

## 致辭

### 財經事務及庫務局局長致辭全文 (只有中文)

2010年6月10日(星期四)

以下是財經事務及庫務局局長陳家強今日(六月十日)出席華人會計師公會午餐會致辭全文：

陳(美寶)會長、各位嘉賓：

我記得幾個月前我在華人會計師公會的春茗上和大家見過面。當日我向華師會多年來對香港的貢獻，表示了欣賞及感謝。

事實上，多年來，你們都很支持政府的政策發展，我們很多諮詢文件，你們都會給予意見。

今日，我會談到數個話題。最主要的是金融業發展的方向。首先，我覺得香港現時的金融業發展勢頭很好，為甚麼呢？因為我們在今次金融風暴之後，香港的金融體系所受的創傷遠比其他地方為小；再加上我們在中國經濟的勢頭甚好之下，金融業的前景在香港來說，是非常值得我們支持，我覺得其甚有發展空間。

但說到金融發展就不可不提監管，尤其是現時在西方國家，出現一個情況就是監管政策愈來愈多改變，這些改變當然是衝著金融海嘯而來，這些改變很多還未落實的，還有很多變化。

在金融市場的競爭來說，我覺得監管政策是重要的一環，除了法制、資金流通、人才之外，香港能給予投資者及市場怎樣的監管環境呢？這是我們競爭的一個重要元素。在金融海嘯期間，其實香港有一項是做得不錯的，除了說金融體系受創很小之外，我們在監管方面，是令到國際認同及看高我們一線的。我舉一例子，在金融海嘯發生時，全球市場都很快地臨時禁止沽空，香港在沽空政策方面並沒有改變，因為我們本身的沽空政策已是相當不錯的，所以在一個全球金融市場開始動盪，很多國家急於想方法禁止沽空時，我們回顧自己市場的情形，就決定沒有改變沽空政策。這件事給予市場的信息是很好的。我們不會朝令夕改而是有一個一致性的做法，譬如說沽空，我們一直都有監管的，但當有慌亂的情況出現時，我們不會臨時去改變政策，當然這方面背後有小心的研究和決定，可給予國際一個正面的信息。

香港的金融市場發展是多方面的，我們資產管理的行業會有很好的前景，人民幣會一個新的商機。在我們的監管政策來說，有些事情是需要改變的，但在監管時，不應該外國怎樣做，我們一定要照著做，我覺得這並不是太適當的，因為有時可能會混亂，我們應該看香港本身的制度如何，過往的經驗如何，要在小心論證的情況下，決定我們監管的方向。而市場要求高的透明度，以及一個可以預期的政策。所以，在這方面應該小心去抓著平衡。

最近我們正在做一個關於股價敏感資料的諮詢，其實這個課題，說了多年，以往的做法和想法是想把上市公司的條例法律化，我們兜兜轉轉的這方面做了多年，結果發覺這樣是做不成的。因為要將上市條例法律化會窒礙市場發展，因為上市條例本身不是語言，法律化的話，令上市條例過於僵化，難以適應市場的改變。若要法律化的話，事實上需要寫很多條文，有時會令舉證及調查方面有困難。兜轉多年，我們最近的做法，是把一些香港熟悉的觀念，譬如何謂內幕消息的觀念，套用在股價敏感資料的披露要求上；這個好處是甚麼呢？就是香港這麼多年來一向習慣內幕消息的定義，我們有現成的案例，市場知道甚麼是內幕消息。現時我們新的諮詢中，就是上市公司除了不可以用內幕消息做買賣外，若果你有內幕消息的話，需要即時披露，這些我們都是回顧香港過去的法律環境，以我們自己市場認識的東西來提出這個觀點，這觀點亦與歐盟的觀點不謀而合的；所以，我們現時看最後的法律定案，訂定出這套諮詢文件的內容，我相信能夠反映了業界的意見，以及在監管和市場的靈活性方面找到一個平衡。

如果我們思考所有的監管政策時，我有幾個原則可以與大家分享一下的。第一，我覺得我們的監管措施必須一致和明確，剛才我已說過，譬如沽空的例子，或是內幕消息用來做內幕披露的例子，其實都是要維持一致性的，即是我們的監管措施要一致性和明確性。

第二，我們必須在一個合規成本和執行成效之間取得平衡，因為市場的監管在平衡方面是重要的，如果我們監管而令到市場不能發展的話，會對投資者不利，所以要把握這方面的平衡。

第三、就是金融政策本身可考慮的因素有很多，所以，我們要尋求市場成效、監管成效、監管效力之間的平衡，我們要多聽市場的聲音和解釋政策。市場才能夠明白。

第四，就是在很多監管政策推出時，總會有不同的持份者有各樣的想法。很多時監管的目標是很理想化，但現實應該怎樣做是很考工夫的。所以一定要在監管政策推出時，在不同的持份者中，找一個最大的共同目標 (common ground)，這是在推行監管政策時一定要考慮的。

除了我剛才所說的，關於上市的要求，令到股價敏感資料要公開要求之外，還有兩方面我要談論的，第一，就是關於一些行業的監管問題。我們很快便會進行一個諮詢，就是關於保險業界的監管。

我們現時保險業，基本上當然是有一個很大的行業自我監管，亦有政府的保監處，作為一個政策和監管者。雖然我們已經說了幾年，目前來說，關於保險業監管的顧問諮詢已經完成了，希望大約在年中，開始向公眾諮詢。第一，我們希望成立一個獨立的保險業監管處，不是政府部門，是一個獨立的監管者。同時在行業的自我監管方面，保險業監管是要拿出來研究，怎樣把一些適當的監管工作，給予獨立的監管者，我們覺得這個方向是要做的。因為除了對投資者有保障，監管方面是和國際接軌。如果不能與國際接軌的話，會令到我們的業界在競爭時遇到困難。

另一點要說的是關於會計界，會計界的情形，剛才陳會長亦談及，記得較早前，媒體曾報道有關於會計監管架構改革，引起公眾與業界的談論。香港的會計專業，多年來都是遵行一個自我監管的制度。但這個自我監管制度，其實一直順著本地情況和國際趨勢去改變的。譬如近年因應本地發展需要，增強了行業的監管元素，透過修訂《專業會計師條例》，香港會計師公會理事會已加入了非會計師的委員，而公會的紀律和調查小組，現時均由非會計師的委員擔任召集人，並以非會計師委員為多數。

除此之外，大家都記得，因為這個安隆（ENRON）事件之後，令到國際對於會計，尤其是上市公司會計方面監管的關注。我們在二〇〇七年成立了財務匯報局，負責調查上市公司的審計不當行為，以及財務報告違規的事宜。由此可見，我們雖然有行業自我監管，但一直都有有一些新措施與時並進以及和國際接軌的。

以今日來說，我覺得這個話題是未完結的，如果以我們的會計監管制度與國際比較，我覺得還是有個空間可以發展的。為何監管是那麼重要呢？因為我們所說的是上市公司的監管，譬如我們會計師做上市公司的審計，需要得到國際方面的認可，才能令到認受性提高。現時這個行業基本上是自己監管，雖有財務匯報局做一些調查，但這個架構究竟是否達到國際方面認同的水平，而我們香港會計師簽署的報告可否在國際得到認同等等，都是要顧及的。

所以我們循序漸進到現在，還可行多一些步驟。我們亦瞭解香港會計師公會已表示會進行研究。我們亦很樂意與會計師公會商討，令會計界的監管達到國際趨勢。

最後，如果回到我剛才所說的四個原則，我希望的做法是多些聆聽業界的意見。同時，最主要是我們怎樣令到監管和市場發展之間，做到一個彼此互利互惠的情況，我很希望聽到華師會的意見。

依照我們目前的想法，若然需要考慮一些措施的話，就是該等涉及上市公司的核數程序，其他的暫時不作優先考慮，我歡迎聽取各位對這方面的意見。

我想在餘下時間談論另一個問題。我今天帶了一些「起錨」的襟章來這裏，我很多謝各位會員支持，襟章已經全部派發完。為甚麼我們不斷講這個問題？為甚麼政府官員也要落區，派傳單，派襟章？因為我們覺得這個政改方案是重要的，與我們大家每一個人都息息相關的。

我們知道促進民主發展是香港市民共同願望，而我想不到從特區成立到現在，有哪一件事比這個更重要呢？以及有哪一件事比政改更加引起討論，所以這是一個影響深遠的一個議題。當然，二〇〇五年當時的政改方案被否決，令政制停滯不前，對於整體社會來說，對於我們政府來說，都是很大的失望。

香港特區成立快十三年而已，如何處理一些爭議性大而社會上的共識未必完全一致的議題，這是政制成熟的過程中應該要經過的階段。其實我們很多民生問題、經濟發展的問題，都是很富爭議性，都需要我們政治的體系發揮其政治能力來協助香港解決，我覺得這個問題如果能夠解決的話，會令到政府在處理所有民生、經濟問題時，更加能夠專注，能夠發揮政治能力。

為甚麼我們今次要談論這個問題呢？為的是希望給予市民看到這個事實，就是我們現時這個政改方案與現行的選舉安排比較，有明顯的進步，明顯增加了民主的成分，以及為將來的普選創造有利的條件。

我們所講的二〇一七年行政長官的選舉和二〇二〇年普選立法會，已經是中央給予我們的一個時間表，這個政改方案會否獲得通過，當然完全是我們的選擇。今日我們看政改能夠通過的機會可能不高，但雖如此，我們也要不斷努力令到政制可以向前走，達到目標。

我們是否希望在政制這麼重要議題中，香港能夠有進展，而不是再次原地踏步。剛才我所說有關對金融監管改革的一些看法，其實每一次改革都是循序漸進的，在社會上尋求共識的，聽取意見，然後找一個空間，找一個共同目標。政制是一個這麼重要的議題，當然是一樣的，為甚麼我們現時的政治體制不可以在這方面找尋空間？尋求一個大多數的共同目標？所以我覺得大家應該要決定的是尋求一個共同基礎，而不是去堅持己見。

我們每一個人，或者每一個香港人應該問，我們是否要為香港最佳的利益一同努力，而不是追求自身狹隘的好處？所以自從這個「起錨」行動開始後，我們一直向市民介紹這個建議方案，希望得到他們的支持。我相信市民是希望見到進展，以及政治的體制能夠平衡各方面的利益，而市民希望見到我們透過政制建立共同基礎，坐言起行，而不是停滯不前。所以有機會的話，希望各位能夠表達你們的想法，告訴你們的立法會議員，請他們「起錨」。多謝各位。

完