

財經事務及庫務局局長談香港上海金融合作

2010年1月21日（星期四）

以下是財經事務及庫務局局長陳家強今日（一月二十一日）出席香港交易所及上海證券交易所聯合新聞發布會後與傳媒的談話內容（中文部分）：

記者：局長請問你對魯比尼教授（Professor Nouriel Roubini）談金融創新的規管有何意見？

財經事務及庫務局局長：我昨日在亞洲金融論壇亦有談過一些對監管的看法。今日下午 Roubini (Professor Nouriel Roubini，魯比尼) 亦有談過他的看法。我亦與 Roubini 交談過大家的意見。我們覺得現時看全球金融穩定和監管時，不可只着眼於銀行。因為我們留意到此次的金融危機，有關金融穩定的問題，很多時候是在對沖基金或較複雜的金融產品方面出現問題。所以我們作金融監管，一定要將這些行為納入監管。監管者除了須要監管大公司外，對市場上發生的一些較有風險或導致有風險的行為，亦須要監管。我覺得這是一個大方向。我相信這問題須要全球性的討論。

我覺得以香港的經驗而言，九七年和九八年亞洲金融危機的發生，是由銀行體系以外的風險行為所引致，所以此次的金融風暴發生時，我們汲取了教訓，以後亦須要將這類行為納入監管。

記者：此次兩個交易所的合作，中港可能會研究統一化上市條例和規管合作，在政府層面，會否有這類型合作？另外，在推出投資產品方面，如 cross-border listing（跨境上市），兩地政府商討的交易所買賣基金（ETF）是否會先推出？

財經事務及庫務局局長：當然，在兩地金融市場合作方面，大家都知道，這是政府的政策。我們亦在這層面，推動了香港的監管機構和內地監管機構進行了一連串討論。在我們的推動下，香港交易所亦與上海交易所和深圳交易所進行了不少討論，包括在技術層面的配合和探討在產品創新方面的合作空間。我們支持這方向。我們在政策上亦推動這方向，我們亦會繼續扮演協調的角色，當香港的監管機構和內地監管機構，在這些問題上，如果遇到技術層面或政策上的困難，我們希望能解決這些問題。

記者：ETF 會否是先推出的投資產品？

財經事務及庫務局局長：如果要找一種能跨市場上市的投資產品，ETF 是比較可行。因為它的機制較為人所熟悉，亦牽涉一個投資組合，我想在市場的認受程度方面，應該有一定的可行性，我相信這方面我們一定是會先行推動。

記者：現在所談計劃中的 H 股 ETF 或 A 股 ETF，會否是「港股直通車」的前奏？

財經事務及庫務局局長：我覺得大家對名稱可以有不同的演繹，但政策方面，我們希望見到香港市場上的投資者可買賣內地的產品，同時內地的投資者亦可以買賣香港上市的產品，但這種跨市場的掛牌是要滿足兩地的監管要求，也要滿足目前金融穩定性方面的需要，我們會研究機制令這個可能發生。我認為 E T F 這個產品亦是兩地金融市場融合循序漸進的過程中的一個好開始。

記者：如果上海推國際板，會否對香港有影響，政府有否憂慮？

財經事務及庫務局局長：我們認為上海的金融市場走向國際化是一件必然的事，金融市場發展走向國際化的道路是應該的。在這方面，香港已是一個高度國際化的（金融）市場，我們當然支持上海（金融中心）在一個成熟的過程上走向國際化。隨着上海的市場發展會，對香港來說是整個市場愈來愈大，亦令中國金融業的發展走上一個新的台階。

記者：（兩個交易所加強合作，政府又持有港交所股份，最終會否不排除有股權互換的可能？）

財經事務及庫務局局長：這（股權互換）不是我們合作的原因，真正的合作原因是令市場機制能合作、市場能有流通性，我們完全是從市場的發展及投資者角度去考慮。

（請同時參閱談話內容英文部分）

完