



香港上市公司商會
THE CHAMBER OF HONG KONG LISTED COMPANIES

業界人士投票，認為上市監管架構的建議改革將影響香港競爭力

(二零一六年九月八日)超過 150 名金融從業員對上市監管架構的建議改革表示不信任，並憂慮香港的競爭力將會因此受到打擊。

就證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)與香港交易所(「港交所」)公佈聯合諮詢文件《建議改善香港聯合交易所有限公司的上市監管決策及管治架構》(「諮詢文件」)，香港上市公司商會(「上市公司商會」)於二零一六年九月七日(星期三)舉辦上市監管諮詢論壇，並即場進行投票。

論壇邀請與會者就六個問題投票，問題包括他們對上市監管改革建議的意見，及香港與其他金融市場的比較等。

該諮詢文件建議在現有由二十八人組成的上市委員會之上，增添兩個委員會，即上市政策委員會和上市監管委員會。這兩個分別由八人及六人組成的委員會將分別制定上市政策，和負責審批具合適性及更廣泛的政策含義的上市申請。

與會者有 85%認為諮詢文件建議的改革會邊沿化現時的上市委員會；90%認為改革建議會令證監會擁有過度權力，及有關改革不只是一個在現行安排之上的微調方案，這和政府官員的陳述大相逕庭。

「披露為本」的監管制度亦得到擁護，86%與會者表示支持。80%與會者更表示改革建議會削弱香港在吸引上市和發展投資產品的競爭力。此外，54%的與會者同意香港資本市場發展落後於主要競爭對手。

與會者來自上市公司、律師事務所、會計師事務所、證券行、投資銀行、金融顧問公司、股份登記處及數個業界組織。

投票結果和論壇上來自上市公司、法律及投資界別的嘉賓講者、學者表達的意見一致。

諮詢文件稱這些改革建議旨在提升現行架構的效率、問責性和透明度。但上市公司商會主席梁伯韜先生表示，諮詢文件未能點出現行架構有任何特定問題，改革建議是站不住腳的。

他認為改革建議將在香港金融市場成功發展歷程中起舉足輕重作用的上市委員會連根拔起，由一個受證監會操控的「小圈子」架構取代，失去相互制衡的功能。

曾任上市委員會主席的胡關李羅律師行合夥人李嘉士律師和議，並認為上市委員會運作向來行之有效。他反駁現時上市申請審批架構存在利益衝突的說法。「上市委員會的運作獨立於港交所之外，港交所亦從未試圖以任何形式影響上市委員會的決定。委員會內有一個有效的利益衝突規管機制，以確保沒有成員可就具絲毫潛在利益衝突的個案偏私。」

摩根大通董事總經理兼香港環球投資銀行部主管劉伯偉認為諮詢文件並非對症下藥：「若證監會希望提升市場質素，應就不當市場行為加強其執法力度。」他說亦可透過提高上市門檻確保較具質素的公司才可以在港上市。

上市公司商會副主席羅嘉瑞醫生質疑建議中的架構將令官僚思維主導，不利市場發展。「在證監會主導下，香港的產業信託市場一池死水。」

出席論壇的香港中文大學商學院會計學院副教授劉殖強表示，儘管他原則上支持改革，但他質疑在增加一重審批後，建議架構可否改善效率。他亦認為兩個建議新增的委員會成員太少，代表性不足。此外，由上市政策委員會對港交所上市科高級職員作表現評核亦有欠公允。

- 完 -

關於香港上市公司商會

香港上市公司商會為非牟利組織，於 2002 年 9 月正式註冊成立，為香港上市公司提供服務。商會致力推廣企業管治；擔當上市公司與監管機構之間的溝通角色；加強香港上市公司之間的商業聯繫；促進中港兩地上市公司之間的合作，維護香港作為國際商業、貿易及金融中心的地位。商會自 2007 年起，每年與香港浸會大學聯合頒發「香港公司管治卓越獎」，以表揚公司管治表現卓越的公司；又於 2008、09 兩年開始舉辦「上市公司年會」，探討證券市場的各重要事項。此活動於 2012 年更移師上海舉行。

如有垂詢，請聯絡：

iPR 奧美公關

李安健 / 譚寶瑩

電話：(852) 3170 6753 / 2136 6182

傳真：(852) 3170 6606

問卷調查的投票結果：

問題	投票結果		
	會	不會	不肯定
1. 在建議的架構下，現時的上市委員會會否被邊沿化？	會 84.9%	不會 12.8%	不肯定 2.3%
2. 在建議的架構下，證監會會否擁有過度權力？	會 89.8%	不會 8.0%	不肯定 2.3%
3. 建議的架構是否只是一個微調方案？	是 4.6%	不是 89.7%	不肯定 5.7%
4. 香港應該實行以「披露為本」抑或「審批為本」的制度？	披露為本 86.4%	審批為本 1.1%	中立 12.5%
5. 建議的架構會增強抑或削弱本港在吸引上市和發展投資產品的競爭力？	增強 6.0%	削弱 79.8%	中立 14.3%
6. 香港資本市場發展是否落後於主要競爭對手？	是 54.1%	不是 21.2%	不肯定 24.7%

現行監管架構及建議的新架構：

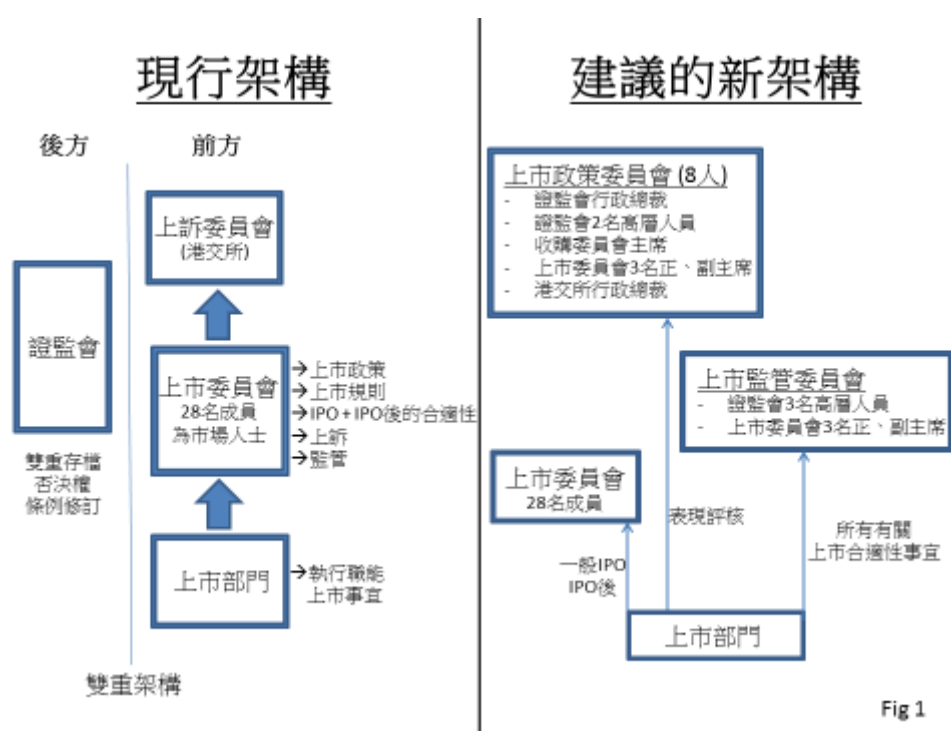


Fig 1