

即時發佈

徐聯安訪逾四百本地中小券商 九成經營困難 八成不滿監管煩苛

香港，2020年9月14日 — 香港證券業經營環境日趨嚴峻，券商結業或停業屢見不鮮，過去一年受到社會不穩和疫情等多重因素夾擊，情況更見惡化。有見及此，香港證券業協會主席和亨達集團主席徐聯安博士早前走訪四百多家本地券商，深入了解業界的營商狀況及需要，並整合所收集的意見和提出建議，將向相關機構如實反映。

九成小型券商經營困難感悲觀

徐博士稱，會面中最常聽到的是經營苦況，其中約九成小型券商表示經營困難，對行業前景感到悲觀，指年輕人不願入行，難以發展。

過去數十年間，香港金融市場發展蓬勃，成交額不斷上升。自2010年起，聯交所主板成交額每日平均上升超過七成。整體而言，金融服務業固然受惠於業務量上漲，但券商意見揭示市場發展的不平衡。

徐聯安認為證券業向大型證券行和銀行傾斜，C組券商經營每況愈下，生存空間愈來愈窄。從聯交所參與者市場佔有率可見，自2000年以來，A組券商的市場佔有率增長了64%，惟C組券商則大幅下跌近80%。2019年，A組十四家券商佔據了市場近60%份額，而C組六百家小型券商僅有約8%的市場佔有率。

他補充，終止營運的券商數目自2017年起屢創新高。2019年全年結業或停業的券商數目比2018年增長了近1.6倍，而隨著負面影響陸續浮現，本年的情況更有所加劇。直至八月底，因經營困難而需要倒閉或休業的券商已接近三十一家。

八成不滿監管「一刀切」條例未跟上科技發展

出現此等困局，徐聯安指原因在於不公平競爭，導致C組券商被邊緣化。例如證監會收緊孖展規管，C組券商難以獲得銀行借貸，新股集資亦無法向銀行借來足夠資金，為客戶提供孖展認購，間接失去部分生意。

徐聯安轉述，受訪券商中超過八成對監管機構的苛刻要求甚為不滿。其中列舉的有規管要求嚴苛，用「一刀切」的形式推行新措施，而沒有設定緩沖期。又如券商需定期填寫兩份問卷，包括證監會的BRMQ和香港交易所的合規評核問卷，兩份問卷各有50多頁，完成一份至少需時兩星期。問卷不但冗長，而且問題陷於形式化，不容易理解。

另有小型證券商反映，證監會透明度不高，加上越來越多新條例出台，並頻繁推陳出新。為了應付嚴厲及繁瑣的監管要求，小型券商需要額外聘請法律顧問，導致合規成本進一步上升，使部分已困難重重的券商雪上加霜。

徐聯安更認為監管機構條例未能配合金融科技發展，而中小型券商投放數碼發展資源不足，長遠發展落後於中、大型證券公司。

反映及建議

因應業界困境，徐聯安提出一系列建議，包括調整證監會「一刀切」的規管準則，以維護市場的公平競爭。他倡議相關部門將繁瑣的監管程序「拆牆鬆綁」，減輕中小券商的合規成本壓力。同時他促請證監會檢視股票及期貨的孖展和保證金要求，平衡業界發展及監管需要。

長遠而言，他期望政府盡快訂立證券業長遠發展政策，為券商爭取符合業務範疇的參與權，保障業界權益。此外，他呼籲政府將券商納入「跨境理財通」計劃內，並爭取進一步修訂 CEPA 中對券商的資產及規模要求，以協助業界跨進大灣區。他亦期待財庫局的「金融服務業創職位計劃」盡快落實，助券商吸納人才。

徐聯安坦言業界本身都要自強不息，求新、求變，方能對抗不斷湧現的挑戰。他希望與業界一起努力，繼續與政府理性對話，為證券業和政府架設一道有效的溝通橋樑。同時，他會將所收集的意見向有關機構反映，期望為業界的經營困境尋找出路。

徐聯安簡介：

徐聯安(Gordon)，J.P.，亨達集團主席，負責集團環球及策略發展，擁有超過二十多年銀行、證券業、資產管理及金融機構的高級管理經驗，帶領亨達集團立足本港，並向全球各地發展，為不同國家及地區之城市提供卓越的金融及理財等服務，同時積極推動企業社會責任。

他熱心社會服務，多年來擔任多項公職，如香港證券業協會主席、香港金融發展局人力資源小組委員、職業訓練局銀行及金融業訓練委員會委員、行政長官卓越教學獎督導委員會主席、教育局優質教育基金督導委員會主席、政府助學金聯合委員會副主席、教育統籌委員會委員等。

下載新聞稿：

http://www.t6pr.com/GordonTsui_BrokerageVisitReport_PR_C-200914.pdf

發稿：徐聯安博士

電話：852-2214 4288

代行：雋陸公關有限公司

李靜宜／陳懷逸

電話：852-2511 8388

電郵：hantec@t6pr.com