



直播中



直播 | 財經頻道
無線新聞台

無線新聞 / 專欄來論 / 中證監整頓跨境證券業務 業界理性看待勿自綁手腳 | 會長視角

中證監整頓跨境證券業務 業界理性看待勿自綁手腳 | 會長視角

專欄來論 發佈：2026-06-04 07:00
撰文：陳志華



處罰具震撼力 解讀各有不同

中國證監會早前對老虎證券、富途證券及長橋證券在境內非法經營證券業務作出嚴厲處罰，沒收違法所得，並明確表示兩年內將全面取締非法跨境經營活動。這一消息公布後，對投資環境及證券業的影響程度如何？客觀而言，事件確實具備一定震撼力，但不同背景的券商對此有不同解讀。從整體投資環境來看，市場走勢始終與宏觀經濟基本面相掛，單一監管事件不會改變大局。然而，對於內地背景的券商而言，影響較為深遠；香港券商則需視乎其大股東背景，判斷會否受到內地司法管轄區的約束。業界必須冷靜分析，避免作出過度反應。

非法存界線清晰 一國兩制下各循其法

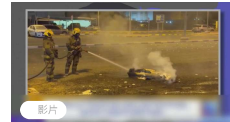
目前業界關注哪些帳戶屬於「非法存界線」，以及相關界線是否清晰。事實上，監管紅線非常清楚：內地居民若未經合法渠道在境內直接在境外開立證券帳戶進行交易，即屬違規。中證監的處罰已令部分業務深受影響的券商重新審視部署，但亦有意見認為市場存在過分解讀。必須強調，在「一國兩制」框架下，內地與香港處於不同司法管轄區，香港券商只需遵守香港證監會及其他本地法律法規即可。至於在華外國人能否透過手機應用程式開戶進行跨境投資，則需視乎其身份及資金來源是否符合相關規定。有一點值得注意：券商的主要大股東必須檢視自身所有業務，是否受到內地法律法規的約束，這才是合規風險的關鍵所在。

關注交易系統供應商背景 主動釐清影響

有行家反映的經營憂慮，主要集中在如何解讀中證監的執法行動。不少券商擔心，如果大股東業務涉及內地司法管轄區，會否受到連帶影響。此外，來自內地背景的股票交易系統供應商，應該主動向香港券商客戶交代，其系統會否超出香港監管要求，未通知券商，私下更改設定。有行家反映，供應商在未告知香港券商客戶的情況下調整系統參數，直接影響券商日常營運。因此，券商必須仔細審視與交易系統設定，查清供應商的大股東背景及所屬司法管轄區潛在影響，並要求對方書面確認有沒有因應事件而改動系統，這是保障自身業務連續性的必要舉措。

兩年過渡期足夠有序調整 短期沽壓可控

熱門新聞



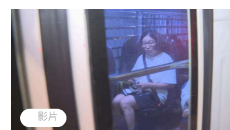
伊朗局勢 | 特朗普稱美伊本周末達成協議 科威特不滿當地多個民用設施被伊朗襲擊
即時國際 1小時前



戲劇大師 鍾景輝 睡夢中離世 享年89歲 真經兒發文公布死訊
即時港聞 15小時前



Save Lily事件 | 男嬰父母：過程很突然非可預計 可申請探視兒子
即時港聞 7小時前



Save Lily事件 | 「非常父母」准保釋候查 男嬰檢驗後無表面傷痕
即時港聞 8小時前



港府與烏茲別克就互免簽證互換照會商落實細節 雙方旅客可免簽證逗留30天
即時港聞 1小時前



英國18歲青年遇襲被誤認為兇徒 終傷重死亡 事件引發警民衝突
即時國際 22小時前



足夠！從實際操作層面看，兩年過渡期並不短，投資者可以有序沽出持倉或轉移至合法渠道，市場不會出現劇烈震盪。短期內或許會有沽壓，主要來自心理層面的投資情緒波動，但長遠而言，監管清晰化反而有利市場健康發展。內地投資者仍可透過「港股通」、合格境內機構投資者（QDII）以及「跨境理財通」等正規渠道進行境外投資。只要內地居民在香港或其他海外銀行擁有合法戶口，循合規途徑存入資金，開立香港股票戶口並不受影響。中證監早於三至四年前已着手整頓跨境業務，今次行動是延續一貫監管方向，並非突擊式打壓。

撥亂反正助新股公平認購 籲從輕發落個別違規

值得注意的是，今次整治亦針對長期存在的「殭屍賬戶」問題。過去一兩年香港新股市場重新活躍，部分新股出現「頂頭槌飛」也未能穩獲一手的異象，懷疑背後有人利用非法跨境帳戶大量抽新股，嚴重扭曲認購秩序。中證監及香港證監會聯手清理這些帳戶，撥亂反正後，有助散户在抽新股時獲得相對公平的待遇，但核心要糾正目前FINI的荒謬抽新股機制才是皇道。另一方面，據了解部分券商的非法存量客戶佔比可能高達一半，中證監的行動短期內會對本地券商造成較大心理壓力和業務調整壓力。尤其疫情後經濟下行，部分券商因生存壓力被動參與帳戶虛設，希望香港證監會能夠酌情減輕對這些券商的處罰力度。預計今次牽涉金額頗大，但當中不少屬個別營業員的個人行為及一些無謂追求戶口數量業績，監管當局可考慮「從輕發落，給予檢討機會」。

籲業界勿採極端措施 合法合規才是正道

現時市場上部分券商對新政策作出不同解讀，甚至採取極端措施，例如完全不接受內地客戶開戶。筆者呼籲業界切勿過分解讀，勿把內部合規底線設定得比法規要求更高，這對自身業務營運並無好處。監管紅線其實十分清晰：內地客戶必須親身到香港開立證券帳戶，並且必須持有內地以外的銀行戶口。只要符合這兩項條件，加上資金來源合法再配合自我聲明，香港券商完全可以依法提供服務。在「一國兩制」下，香港券商無需因為內地監管行動而自我審查過度。當然，券商的主要大股東必須檢視所有業務會否受到內地法律法規約束，這是企業管治的基本責任。總括而言，各界只要循規蹈矩，市場定能更健康、更公平地發展。

香港證券及期貨專業總會會長

陳志華



陳志華

自2022年起任香港證券及期貨專業總會會長，證券公司執行董事。逾20年經驗，曾任12年合規主管，涉證券、期貨、資產管理等領域。主修經濟，擁有特許詐騙審查師、特許反洗錢師、CFA協會ESG證書及伊斯蘭金融副學位。

本文僅代表作者觀點，不代表無綫新聞立場。



香港非遺月2026 太空館光影秀 機場港式奶茶製作示範 | 消閒好去處

生活消閒 35分鐘前

廣告