



# 香港證券及期貨業職工會

Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

Ref. : SC20030425/1048

日期：2003年4月25日

致：立法局財經事務委員會諸位議員

題目：就財經事務局、證監會、港交所三方工作小組《改善本港證券業營商環境報告》(下稱報告)，表達香港證券及期貨業職工會(本會)基本意見。

**整體評價：**本會對三方小組有關報告得出結論並不意外，報告未有為證券業發展提出稍有建設性意見。如本會在小組設立之初亦指出，設立小組僅是財金官員門面功夫，為過去一段時間實施一系列損害證券業政策護航。故此，三方小組設立以至完成報告，花耗大量人力物力，實是勞民傷財。

香港證券及期貨業職工會從下列幾方面評價報告，並提出若干反建議：

## 1. 工作小組缺乏方向

三方小組並沒有勾劃出本港證券業發展的大方向，小組成員明顯缺乏這方面的專才，故並沒有對症下藥在這方面下功夫。整個報告予業界人士「不著邊際，搔不著癢處」的印象。歸根究底，本港證券業近年卻步不前的主因是財金官員缺乏創造性，以嚴打代替開拓，以抄襲外國經驗來取代本土創新。

## 2. 三層架構不倫不類

三方小組報告由於財政司已委任另一小組進行工作，故並沒有觸及證券業刻下另一個關鍵課題，就是三層架構的合理性及其實效。令人遺憾的是港府已經自行否定了三層架構合理性，卻未有提出更合理的處理方案。港府一度以褫奪港交所的上市審批權來解決問題，亦非根本良策。然而，即使如此，在港交所的強力反彈下，這一步也未能成功走出。我們預期，三層架構的缺憾繼續為害本港證券業。

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓 (科學館對面) 1  
2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: hksfisus@yahoo.com.hk

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisus>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**



# 香港證券及期貨業職工會

Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

### 3. 小恩小惠未解艱辛

「報告」落實了若干減免證券業的收費，當中，包括證監會輕微調低了從業員的年費，取消了港交所對從交易代表的雙重領牌收費。然而，報告有意無意的把港府對銀行的收取的年費與證券行年費列表，無疑是混淆視聽，因為銀行一個收費卻可以經營多種業務，證券行卻不允許。

本年一月中，港府施壓下港交所撤銷最低佣金制。撤佣後暫未見大量經紀行結業，故以有人以此反證撤佣的合理性。然而，事實卻是撤佣已經直接損害了從業員的切身利益。絕大部分證券行為應付營商環境的轉劣以此為理由取消了給予僱員的各種津貼，大量從業員被公司迫令轉為自僱人士。也有公司收縮規模，把大量後勤職員轉為經紀，在生意不斷減縮下，這種手法無疑進一步削弱經紀的收入。本會正式向港府建議：既然你們想為市民所想，急為市民所急，三方小組應該考慮設立機制，解決證券從業員收入不足的困難。

### 4. 財政司應落實減免印花稅

前財政司 / 現政務司長曾蔭權曾經公開承諾，一旦經紀調低佣金，港府便會因應國際趨勢減免印花稅。不過，因應香港現行的公共收支失衡，希冀港府即時調低印花稅屬於奢望。我們希望財政司能提出減免印花稅的確實時間表，以解業內人士之疑惑。

撤佣後接近一個月，港股成交似乎有增加，除了因為市況發展之故，細心分析下，實非本港長遠之福。恆生指數在四月下旬已經跌至四年半來的新低，市況疲弱實在罕見。普羅大眾缺乏投資意欲，反証撤佣並不能增加廣大投資者的入市信心。反映這方面事實的數據，就是為散戶提供服務的“C組”經紀生意額降至一成半下。何以整體成交會顯著增加？這無疑是海外大鱷受惠減佣後，利用大量衍生工具興風作浪，藉此牟利，卻非普羅大眾得益。這種短期效應也不會長期維持，散戶不斷受損後離場，水清則無魚，中長線港股便會進一步萎縮。

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓 (科學館對面)

2

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: hksfisus@yahoo.com.hk

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisus>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**



# 香港證券及期貨業職工會

Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

## 5. 加強對行業培訓及扶助

港府提出為證券及期貨公司提供推廣資助，雖然目前尚未有成功申請的案例，惟這總標誌港府改變了過往對本行業不聞不問的態度，故以我們初步表示支持。站在提高從業員專業水平出發，港府協助本行業培訓實有必要。香港證券及期貨業職工會成立以來，一直致力提供“免費”的進修課程。我們認為，證券業為本地經濟貢獻良多，港府應直接資助我們這類課程提供機構。

## 6. 積極推動個人結算戶口

本會一直贊成推動投資者以個人身份參加結算，本會代表與三方小組幾次會面也三番四次重申這個立場。然而，令人遺憾的是港交所在這個問題上以商業平衡為由，再三推搪，令推廣工作受阻。我們認為，推動個人結算戶口，關乎證券業整體利益，不應純以商業利益出發。況且，港交所目前坐擁 6 億現金儲備，更屢屢考慮投資海外，何以不在本土作區區的幾千萬元投資？

專此函達，敬請 察照是荷！

香港證券及期貨業職工會

網址：<http://hk.geocities.com/hksfisul/WKO/CLH/LSY/TCH/TKY/LTM/PPL/WWH/>

附件：(1) 2003.1.24 三方專責小組（第一次書面發言梗概）  
(2) 2003.2.26 三方專責小組（第二次書面發言梗概）  
(3) 2003.3.21 三方專責小組（第三次書面發言梗概）  
(4) 回應三方專責小組 2003.3.21 會議

此乃電腦編印函件毋須簽署

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓（科學館對面） 3  
2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.  
電話 Tel: (852) 2384 2026 傳真 Fax: (852) 2385 3344  
電郵地址 E-mail: [hksfisul@yahoo.com.hk](mailto:hksfisul@yahoo.com.hk) 網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisul>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**



## 書面發言梗概

財經事務局、證監會、港交所專責小組：

官方既撤最低佣金，只為平伏民憤成立專責小組，研究所謂提高中小型經紀行的競爭力。香港證券及期貨業職工會認為，撤佣在目前而言並不是振興金融業的良方，相反會導致市場混亂。大行未必得益，細行先受其害。過去幾日，已經有證券公司裁減後勤人員，也有證券商加快離場，一場混戰迫在眉睫。瞻前顧後，本會須澄清若干疑點及提出建議，希望財金官員析疑及考慮：

1. 請專責小組向公眾提交支持取消最低佣金的實質數據，證實本港佣金高於其他市場以支持官方觀點。
2. 遠水難救近火，目下已經不少從業員陷於收入不足困境，撤佣後更多人受害，專責小組可否提供從業員最低收入保障？
3. 香港證券及期貨業職工會認為，設立專責小組既謂協助小經紀，本會要求加入小組，以體現官方誠意。
4. 本會認為短期內只能先安定市場，搞活成交，才能談中長線發展策略，拓展新產品等其他問題。

香港證券及期貨業職工會

秘書長謝金業代行

二〇〇三年一月二十四日

Website 網址：<http://hk.geocities.com/hksfisu/>

此乃電腦編印函件毋須簽署

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓 (科學館對面)

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: [hksfisu@yahoo.com.hk](mailto:hksfisu@yahoo.com.hk)

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisu>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**



# 香港證券及期貨業職工會

## Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

Ref. SC20030226/1038

致：三方專責小組

據 1 月 24 日三方專責小組與本會會談及 1 月 21 日來信有關如何改善證券業營商環境芻議一事：

本會原則上鼎力支持三方專責小組所建議之四項綱領。中長線來說，對證券業界發展有正面作用，但對目前業界急切的援助及需要，可說是未能對症下藥，治標不治本。會上三方專責小組亦承認上述四項綱領，於過去 1 至 2 年亦已持續實施及推行。故本會對三方專責小組建議之意圖和目的，實在為淡化取消最低佣金制的反對聲音，而三方小組提出多種方案，以改善營商環境，目的也為平息業界的怨氣。撤銷最低佣金制，最終令從業員生計無望，退出業界，將來又如何受惠於三方專責小組的方案呢？

查營商環境被破壞致須三方專責小組共謀獻計以改善之，而營商環境之被破壞，本會認為原因有：

- (1) 投資者信心被毀，投資意欲減，如
  - (a) 仙股事件；
  - (b) 公司管治質素惡化。
- (2) 業界前景信心被毀致結業，失業問題
  - (a) 撤銷最低佣金 0.25% 制，對中小型證券行及大多數經紀從業員的影響極大；
  - (b) 財政資源申報規例；
  - (c) 政府縱容銀行證券業不公平競爭；
  - (d) 證券從業員發牌及註冊費用高昂；
  - (e) 證券公司經營成本上漲。
- (3) 三層監管架構的政策急進
  - (a) 國際接軌；
  - (b) 與現時香港經濟脫節。
- (4) 本港經濟環境下滑

本會認為目前急須要：

- (1) 挽回業界及從業員之信心為首，維持最低佣金 0.25% 制度，以穩定證券商和從業員對行業的前景信心。
- (2) 改善三層監管架構方專責小組的溝通方式及真正諮詢業界的建議，循序漸進改善投資者的信心，投資意欲自然漸增。

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓 (科學館對面) 1  
2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.  
電話 Tel: (852) 2384 2026 傳真 Fax: (852) 2385 3344  
電郵地址 E-mail: hksfisus@yahoo.com.hk 網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfisus>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**



# 香港證券及期貨業職工會

Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

- (3) 三方專責小組證券業政策配合香港本土經濟為主導，切忌盲目接軌。
- (4) 經濟環境有上有落，只要各方面共扶持，大家有工開，共渡時艱，黎明最終會出現。

再者，特別行政區政府成立三方專責小組，研究如何改善經紀經營環境，以及加強中小企的競爭力。然而特區政府一直沒有設立措施防止證券買賣的佣金出現惡性競爭及市場不被大行及銀行壟斷，本會要求當局加入此兩項工作領域。

本會深信外圍及本土經濟環境好壞，你我也未能即時解決，但業內前景信心問題，有賴貴小組重新考慮實事求是地向特別行政區首長，財政司司長，財經事務局局长反映現實環境，有撥亂扶正之精神，定當改善目前急切的營商環境問題。

專此函達，敬請 察照是荷！

香港證券及期貨業職工會謹啓

會長 王國安 謹啓

Website 網址：<http://hk.geocities.com/hksfis/>

2003年2月26日

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓 (科學館對面)

2

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: [hksfis@yahoo.com.hk](mailto:hksfis@yahoo.com.hk)

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfis/>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**



# 香港證券及期貨業職工會

Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

Ref. : SC20030318/1042

## 香港證券及期貨業職工會書面發言

財經事務及庫務局、證券及期貨事務監察委員會、香港交易所專責小組：

自官方撤銷最低佣金制後，已經有證券公司裁減後勤人員，也有證券商加快離場，有銀行及部分券商惡性減佣，證券業已出現極度混亂。本會二月份與專責小組會面後，極感失望，因為專責小組對當前證券業所遇困境一籌莫展。過去兩個月也未見小組做過任何實質工作。原定的第二輪會面更押至實行證券大法大限前夕舉行，這個做法實在更感懷疑官方的誠意已盪然無存。

早前，立法會議員陳婉嫻代表本會以書面形式向財經事務局及庫務局局長馬時亨推出質詢，問港府有否評估一旦撤銷最低佣金制後業內的失業情況，馬局長直認港府根本不能評估有關影響。如此答案反映港府官員極不負責，質素何其低。二月份本會再完成了另一個問卷調查，業內人士估計撤佣後，收入會減少一半甚至以上，且會引發更多公司結業及失業。因此，香港證券及期貨業職工會再代表業界，請專責小組解答下列問題：

1. 去年政府認為失業高企而擱置取消最低佣金制，今年失業率再上升，為何政府漠視業界失業情況所導致的惡果而高調指導港交所執行取消最低佣金制？
2. 政府可否提出確實和真正的理據支持這麼急切撤銷最低佣金制。還是政府只聽取少數人的意見製造形勢迫業界屈服？
3. 撤銷最低佣金制後，如令行業混亂，大量失業結業，有違董建華政府一直倡議「減少失業率，扶持中小企」的宗旨，責任誰屬？

專此函達，敬請 察照是荷！

香港證券及期貨業職工會

會長 王國安 謹啓

2003年3月18日

網址：<http://hk.geocities.com/hksfis/>

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓 (科學館對面)

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: [hksfis@yahoo.com.hk](mailto:hksfis@yahoo.com.hk)

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfis/>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**



# 香港證券及期貨業職工會

Hong Kong Securities & Futures Industry Staff Union

Ref. SC20030331/1044

致：三方專責小組負責人區璟智小姐

## 回應三方專責小組

本會對於 3 月 21 日三方專責小組會議感到失望，正如本會曾提及三方專責小組成立目的為淡化業界的怨氣，對業界從業員尤其客戶經紀方面更沒有多大實際的幫助，政府、港交所直接取消客戶經紀的直接收入，任何將來的建議也不能彌補從業員的損失和維持生計收入，至今三方專責小組和政府仍沒有落實具體方案去扶助這批面臨失業的經紀從業員，令本會懷疑三方專責小組動機及作用何在？

本月二十八日立法會財經事務委員會成員，包括胡經昌議員、黃宜弘議員、曾鈺成議員、單仲階議員、田北俊議員，在內務會議曾質詢三方專責小組的真正目的和誠意，財經事務局代表只是借詞推搪，並沒有直接回答眾議員問題，而港交所代表霍廣文先生只提及因公眾利益而撤銷最低佣金制。但對於本會提及引致惡性競爭、壟斷、失業上升、公司結業等違反公眾利益問題卻一直迴避，所以本會只覺得三方專責小組一直只是拖延時間直至 4 月 1 日達致成功撤銷最低佣金制。本會再次重申對政府處理手法和態度極到失望和遺憾。本會希望三方專責小組三思考慮撤銷最低佣金制，恢復維持最低佣金 0.25% 制度。

專此函達，敬請 察照是荷！

香港證券及期貨業職工會

會長 王國安 謹啓

網址：<http://hk.geocities.com/hksfis/>

2003.03.31

會址 Address: 香港九龍尖沙咀漆咸道南 111 號美華閣 2 字樓 (科學館對面)

2nd Floor, May Wah Court, 111 Chatham Road South, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong.

電話 Tel: (852) 2384 2026

傳真 Fax: (852) 2385 3344

電郵地址 E-mail: [hksfis@yahoo.com.hk](mailto:hksfis@yahoo.com.hk)

網頁 Website: <http://hk.geocities.com/hksfis/>

**明天的飯碗，繫於今天的團結。業界的興旺，有賴您們的參與！**