

# 港虛擬資產交易平台可領牌

## 條件睇齊券商1及7號牌 並納監管沙盒

香港文匯報訊（記者 蔡競文）本港放寬對虛擬資產交易平台的監管。證監會昨日發表立場書，闡明關於虛擬資產交易平台的新監管框架，在香港營運並就至少一種證券型代幣提供交易服務的平台，現時可向證監會申請牌照，證監會會按1號牌（證券交易）、7號牌（自動化交易平台）監管。同時，持牌平台將會被納入證監會的監管沙盒。

立場書強調，證監會只會向能夠符合嚴格監管標準的平台營運者發牌。這些標準與適用於持牌證券經紀商及自動化交易場所的標準相若，但同時納入額外規定，以處理與虛擬資產有關的特定風險。舉例來說，證監會將施加發牌條件，規定平台營運者僅可向專業投資者提供服務，並確保客戶充分認識虛擬資產，以及必須制定嚴格的納入準則以篩選可在其平台買賣的虛擬資產。此外，持牌平台將會被納入證監會監管沙盒，在一段期間內接受密切及嚴謹的監管。

### 證券型代幣符「證券」定義

證監會補充，虛擬資產以數碼形式來表達價值，例子包括「加密貨幣」、「加密資產」及「數碼代幣」。而證券型代幣為符合《證券及期貨條例》下「證券」定義的虛擬資產。營運者如就至少一種證券型代幣提供交易服務，便會受到證監會的規管，並須就第1類（證券交易）及第7類（提供自動化交易服務）受規管活動領取牌照。

### 歐達禮：讓投資者妥善買賣

證監會行政總裁歐達禮表示，監管機構需對創新科技帶來的效益持開放態度，但亦應作好準備，解決某些金融科技為投資者帶來的風險。本港決定推行這個新的監管框架，是因為這顯然符合公眾利益，讓投資者能夠選擇在受到妥善規管的虛擬資產交易平台上進行買賣。

立場書指，選擇將證券型虛擬資產或代幣納入買賣範圍的平台一經獲發牌，投資者便能輕易區分受規管

和不受規管的平台。不過，證監會亦提醒，很多虛擬資產都是高投機性及波動不穩，而且許多都不具任何實際價值，投資者應該全面了解和有能力管理有關風險下，才參與虛擬資產交易。

### 申領牌照屬平台自由選擇

立場書續稱，現時於香港的虛擬資產交易平台達數十個，部分平台可能決定不會申領牌照。這是平台的自由選擇，只要能確保在其平台上買賣的虛擬資產並非《證券及期貨條例》下的「證券」或「期貨合約」即可。

國際證券事務監察委員會組織曾於5月發表諮詢報告，為對虛擬資產交易平台的交易活動具有法律監管權限的司法管轄區，列出多個主要考慮因素及建議一系列相應措施。證監會今次的新監管框架符合國際標準制定機構的建議，將有助投資者識別哪些交易平台同意接受規管或監督。

然而，證監會希望闡明，在持牌平台上買賣的虛擬資產將不會受到適用於以傳統方式銷售證券或集體投資計劃的相同監管制度所規管。此外，如平台僅買賣不屬於香港法例下證券定義的虛擬資產或代幣，證監會便無權向該平台批給牌照和監管。

### 期貨買賣料不可能發牌

證監會昨亦告誡投資者注意與購買虛擬資產期貨合約有關的風險，原因是大部分都不受監管、高度槓桿化和容易出現極端價格波動。考慮到這些合約現時涉及的風險，為保障廣大投資者，證監會不大可能會就經營有關合約的業務批出牌照或認可。

### 虛擬資產交易平台發牌條件

- 1、持牌人只可向專業投資者提供服務。
- 2、持牌人必須遵從隨附「適用於虛擬資產交易平台營運者的條款及條件」（經不時修訂）。
- 3、持牌人必須就任何引入或提供新增或附帶服務或活動或對現有服務或活動作出重大改變的計劃或建議，取得證監會的事先書面批准。
- 4、持牌人必須就任何在其交易平台增添任何產品的計劃或建議，取得證監會的事先書面批准。
- 5、持牌人必須就其業務活動以證監會訂明的格式每月向證監會提供報告。
- 6、持牌人必須委聘證監會接受的獨立專業公司進行年度檢視，編制一份已遵從發牌條件和相關法律及監管規定的報告。首份報告必須在牌照獲批准日期起計18個月內呈交給證監會，其後在每個財政年度結束後呈交。



# 港銀夥人行研區塊鏈對接貿易平台



香港貿易融資平台公司行政總裁鄧月容（左二）與中國人民銀行數字貨幣研究所副所長狄剛（右二）簽訂《諒解備忘錄》，而金管局助理總裁（金融基建）鮑克運（左一）及中國人民銀行數字貨幣研究所所長穆長春（右一）見證。

香港文匯報訊（記者 周曉菁）為期5天的金融科技周昨日拉開帷幕，香港銀行同業結算公司旗下附屬公司與中國人民銀行數字貨幣研究所下屬機構簽署《諒解備忘錄》，以進行概念驗證試驗，旨在把「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台對接。金管局總裁余偉文出席活動時指出，過去3年香港的金融科技發展蓬勃，保持強勁勢頭，金管局亦推出多項舉措促進金融科技生態環境的形成。展望未來，他相信未來金融科技將繼續強勁發展，三個重大改變亦

會影響其發展軌跡。

### 大型跨銀行區塊鏈項目

據介紹，「貿易聯動」是香港首個大型的跨銀行區塊鏈項目，由香港銀行同業結算公司附屬公司香港貿易融資平台公司管理。「貿易聯動」利用先進的分佈式賬本技術，讓客戶與貿易夥伴通過信息共享，進行具成本效益的貿易及融資。中銀香港則協助推動「貿易聯動」與「中國人民銀行貿易金融平台」對接，利用區塊鏈技術提升貿易金融服務。

余偉文指出，香港三年來在金融科技取得長足發展，包括推出轉數快、開放應用介面程式（API）、批出虛擬銀行牌照等，香港的金融科技發展蓬勃，保持強勁勢頭。他預期，未來數年3個改變會影響金融科技，包括金融服務融合社交平台的情況會增加、金融服務變成即時情況增加，以及金融科技解決方案跨境應用的重要性日益提高。

余偉文形容科技是一條崎嶇不平的路，創新科技過程更需要嘗試。金管局

在金融科技領域的各項措施，已成功為金融科技營造充滿活力的生態圈。他呼籲香港各界全方位推動金融科技發展向前邁進，期待不論是金融機構、用家、初創企業、技術服務供應商，抑或投資者、監管機構，都能一起為推動創新、優化客戶體驗和促進普及金融等共同目標而努力。

### 人行：CBDC作後備電子支付

同一場合，人民銀行支付司司長穆長春表示，計劃推出數字貨幣（CBDC）研發，這一系統是人行向商業銀行發出CBDC，再由商業銀行兌換給公眾，公眾持有有關貨幣不會有利息，而即使偏遠地區傳統銀行戶口，亦可透過電子錢包使用銀行服務，甚至遊客也能使用。

他表示，計劃推出CBDC源於2014年，旨在捍衛貨幣主權，因為當時比特幣非常普及，且希望作為後備電子支付。內地兩大電子支付品牌市佔率高達96%，一旦出現問題，人行可作及時支援。有消息稱，CBDC已進入測試階段。

# 最後一批5G頻譜 4網絡商瓜分

香港文匯報訊（記者 莊程敏、周曉菁）通訊辦昨日公佈，已完成3.3吉赫頻帶即最後一批5G頻譜拍賣，推出該頻帶內的100兆赫頻譜，由4家流動網絡商成功投得，使用費總額約6.65億元。其中，和記電話及香港電訊各投得30兆赫頻譜，各繳1.995億元使用費；數碼通電訊及中國移動香港各投得20兆赫頻譜，各繳1.33億元使用費。

### 使用費共6.65億 有效期15年

通訊辦發言人表示，各暫定成功競投人須在12月11日或之前繳付使用費，並須交付履約保證金。頻譜指配將於12月生效，有效期15年。

香港電訊指，3.3吉赫是供室內使用的頻段，對於補足3.5吉赫頻帶頻譜極為有價值，能在室內環境包括地底路等負載較大的地方，提供額外的容量。兩個頻段頻譜可在同一設備使用，因此建網的額外成本極微。

發言人表示，公司投得120兆赫的中頻段5G頻譜，這是香港單一流動通訊營運商取得的最多頻譜數量。憑藉持有大量的5G頻譜，以及強大而廣泛的光纖網絡基建，期望於明年第二季於香港推出5G服務。

### 香港電訊持最多5G頻譜

三輪5G頻譜拍賣完成後，本港5G頻譜均已競投完畢，香港電訊將擁有總共520兆赫的5G頻譜，為全香港最多。其中包括較早前在2次政府拍賣會上投得3.5吉赫頻帶內的50兆赫頻譜和4.9吉赫頻帶內的40兆赫頻譜，以及政府於3月以行政方式指配26-28吉赫頻帶內的400兆赫頻譜。

至於和電香港旗下3香港表示，以近2億元的頻譜使用費投得30兆赫的3.3吉赫5G頻譜，該頻段特別適用於室內範圍，有利其日後於人流眾多的鐵路、辦公室及大型展覽中心等室內地方，提供5G服務。3香港又稱，連同早前投得的3.5吉赫頻譜，目前合共擁有70兆赫的5G頻譜。



香港電訊將擁有總共520兆赫的5G頻譜，為全香港最多。資料圖片

# 內地科創板股首現「破發」

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報導）早前因高發行價、高市盈率、高超募資金受到質疑的內地科創板，正在漸漸回歸理性。吳海生科、久日新材2隻科創板股昨日一度跌破發行價，後者更僅掛牌2天，這也是科創板啟動以來首度出現「破發」。

上市6個交易日的吳海生科，早市低開1.48%，報88.53元（人民幣，下同），直接向下擊穿89.23元的IPO發行價，盤中數度起伏，方才重新挽回「顏面」，收市下跌0.01%，報89.85元，重回發行價上方。

### 久日掛牌次日失手

不過，久日新材就不那麼走運了。昨日是該股上市第二日，早市大幅低開5.65%，開盤報66.95元，未足1分鐘即跌破66.68元的發行價，至收盤始終未收復發行價，最終報66.35元，跌6.5%。

值得注意的是，除已出現的「破發」，近期科創板新股首掛升幅亦較之前有所收窄。Choice數據統計顯示，截至昨日

共有50隻科創板股份。與首批25隻上市首日至少上漲逾80%相比，10月以來掛牌的科創板新股首日最低漲幅明顯收斂。如10月31日、11月1日掛牌的傑普特、寶蘭德首日漲幅僅34%和26%，前日上市的新材漲幅僅6%。

### 滬深股市昨日微跌

回顧昨日滬深股市，全日高開低走，截至收市，上證綜指報2,978點，跌12點或0.43%；深圳成指報9,860點，跌77點或0.78%；創業板指報1,703點，跌10點或0.6%。兩市共成交4,525億元。

行業板塊中，只有船舶製造、航天航空、鋼鐵及安防設備等報升；電信運營、工藝商品及農牧飼漁等均跌超2%。概念板塊中，豬肉概念、雞肉概念股領跌兩市，整體重挫超3%。

湘財證券分析，雖然指數調整力度不大，但個股表現則有很大差異，除5家新股之外，兩市漲停板僅20隻個股，下跌總數近3,000家，即便是上漲的熱點板塊整體幅度也不是很大，再次說明



成都某證券營業部的股民關注大盤數據。中新社

當前風險偏好較弱的本質，短期大市想要快速破冰擺脫僵局也沒那麼簡單。

另據瑞銀證券中國股票策略團隊觀察，中國的材料、消費品和科技行業都出現了「強者愈強」的趨勢，中國經濟增長放緩與再平衡，以及政府更嚴的監管是重要的宏觀驅動因素，此外供給側改革和更大的環保力度，已使得大量小企業退出市場，因而推動了上游大宗商品相關行業的整合。

據其指，在大消費領域，品牌認知度更高、且產品質量更好的大型企業，市

場份額有所提升；隨着中國創新潮的持續，高科技和先進製造所需較高的研發強度令行業龍頭獲益。有些領先的中資製造企業正在本地市場，從外資同業手中搶佔市場份額（「進口替代」），部分企業甚至往海外市場滲透。

瑞銀證券認為，行業集中度不斷提升是一項可能會持續很久的大趨勢，而該趨勢對公司的影響尚未在股價上得到充分體現。據瑞銀證券預計，行業龍頭公司整體將隨着市場份額提升而實現強勁的ROE，其估值有望提升。