

**From:** 老俠  
**Sent:** 06, September, 2016 8:05 PM  
**To:** response; Listing Regulation  
**Subject:** 有關建議改善聯交所的上市監管決策及管治架構 的諮詢文件

本人是一名内地投资人，1994 年以来一直投资内地股票市场，2014 年开始涉及投资香港股票市场。在香港市场有限的 3 年投资中，最令我不安和担心的就是香港市场长期存在的“老千股”。

作为一名长期半职业的投资人，普通的鉴别手段还算是有的，但是，依然被香港市场各种各样的”老千股“行为所震撼。那么，其他投资资历更短的和非专业的人们，要投资香港市场，岂不是要冒更大的风险？一个存在明显漏洞的资本市场，会不会出现劣币驱逐良币？我不敢妄自菲言。

日前，看到改善联交所上市监管决策及管治架构的咨询文件，终于有机会提出一位普通内地投资人的想法。证监会以及联交所的专业人士是该对”老千股“行为加以限制和惩处了。当然，其中肯定要涉及到不少既得利益者的反对。然而，在其位，谋其责。个人投资人是非常支持你们的监管行为的！

期待证监会和联交所增强监管，专项限制和打击”老千股“行为，监管加强的香港市场会更加健康。

**From:** 老侠  
**Sent:** 18, November, 2016 2:35 PM  
**To:** Listing Regulation; Listing Regulation  
**Subject:** 有关建议改善联交所的上市监管决策及管治架构的咨询文件。

香港证监会：

本人是通过港股通投资香港股市的投资人，所以对监管当局的本次改善监管的咨询非常关注。

近期，不良商人、受益集团在利益的驱动下对本次改善联交所的上市监管决策及管治架构的咨询多方阻挠。这正是说明本次改善的咨询正中他们的命门，是要打翻他们长期以来赖以鱼肉百姓的饭碗。港股这种利用大比例低价供股合股往下炒，明目张胆又合法地掠夺中小股东财富的老千股，这种滥用大股东权力和信息不对称对中小股东进行肆意掠夺的行为绝不应该被他们称为自由市场的行为。

本次深港通的风险提示中专门有关于香港老千股的风险提示。如下：

“二是中小市值股票可能出现“老千股”的风险。投资者需关注中小市值股票普遍具有规模小、业绩不稳定、价格波动幅度较大等特点，特别注意部分港股通上市公司基本面变化大、股票价格低，可能存在大比例折价供股或配股、频繁分拆合并股份的行为，投资者持有的股份数量、股票面值可能发生大幅变化，导致投资者权益可能受损。”

这就是内地同行在赤裸裸的打你们的脸啊！还有人敢说香港没有老千股吗？

目前沪港通已开，深港通开通，越来越多内地的中小投资者南下需要得到监管当局的关注。广大中小投资人（香港和内地）的意愿是支持这次改善的，我期望监管当局顺应民意，强化监管当局独立的监管权力，承担其制衡大股东和管理层滥用权力的责任，完善良币驱逐劣币的生态系统，将老千股彻底驱逐出市场。未来东方之珠的金融市场地位，在强化独立有效监管下将会更耀眼更加瞩目。