

乙部 諮詢問題

請在適當的方格上作出回應。如問卷預設的位置不敷應用，請另頁填寫。

香港交易所的建議 1：修改香港交易所的壓力測試假設

問題
1. 閣下／貴公司是否支持有關壓力測試中所用的價格變動假設的修訂建議？ ☒ 同意 ☐ 不同意 請說明原因，並提供任何其他相關建議或意見： <u>除剔除 1987 年大跌市外，香港交易所在設定最極端的價格變動時最好能剔除其他百年一遇的極端事故，如 08 年的金融海嘯，來計算預測損失，以減輕結算參與者承擔不必要的負擔。</u>
2. 閣下／貴公司是否支持壓力測試中所用的對手失責假設的修訂建議？ ☒ 同意 ☐ 不同意 請說明原因，並提供任何其他相關建議或意見： <u>香港交易所在建議採用單一最大結算參與者及第五大結算參與者失責的假設時，應提供充份理據支持加入第五大結算參與者的失責作壓力測試的原因。</u>

香港交易所的建議 2： 推出香港結算按金制度及浮動保證基金

問題

3. 閣下／貴公司是否同意香港結算推出按金制度的建議？

☒ 同意

☐ 不同意

請說明原因，並提供任何其他相關建議或意見：

現時結算參與者所繳付的保證金只可賺取 0.007% 年利率的存款利息，遠較一般存款利率為低。在新制度下，個別參與者需繳付較高按金參與者，香港交易所在這方面應從參與者利益出發，與有關銀行爭取較高及合理的存款利率，或將有關存放保證金的銀行賬戶交由參與者自行管理，由參與者與銀行直接磋商存款利率。

4. 閣下／貴公司是否同意香港結算設立浮動保證基金模式的建議？

☒ 同意

☐ 不同意

請說明原因，並提供任何其他相關建議或意見：

同上

香港交易所的建議 3： 修改期貨結算公司儲備基金的計算方法

問題

5. 閣下／貴公司是否有關期貨結算公司抵押品假設的修訂建議？

- ☐ 同意
☐ 不同意

請說明原因，並提供任何其他相關建議或意見：

沒有任何意見

6. 閣下／貴公司是否支持設置「期貨結算公司或然墊款」減輕結算參與者的負擔？

- ☒ 同意
☐ 不同意

請說明原因，並提供任何其他相關建議或意見：

但在運用財務資源時，期貨結算公司應先行運用「期貨結算公司或然墊款」，然後才運用「非失責結算參與者的固定儲備基金供款」及「非失責結算參與者的浮動儲備基金供款」。

7. 閣下／貴公司對准許儲備基金供款計入速動資金有甚麼意見？這能否協助貴公司減低速動資金的經費負擔？

贊成。但就結算參與者向香港交易所所繳付的保證金，香港交易所應向香港證監會要求，將相關保證金視為可動用資金，以減輕結算參與者的資金負擔。

香港交易所的建議 4： 修改聯交所期權結算所儲備基金的計算方法

問題
8. 閣下／貴公司是否支持有關聯交所期權結算所的抵押品假設的修訂建議？ ☐ 同意 ☐ 不同意 請說明原因，並提供任何其他相關建議或意見： 不適用

額外意見

- 1) 香港交易所可設立一賠償基金，透過買賣每宗交易向投資者徵收賠償徵費，直至基金達一定水平為止。