

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：

我們同意建議採用一套以過往最波動的價格為基礎假設，因為這更能反映當金融市場遇上波動時的實際情況

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：

我們同意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、並建議增加一至兩家排名在二十內的結算參與者作測試系數。原因在金融市場出現大幅波動時，一家結算參與者出現失責時往往會導致多家結算參與者出現失責行為。

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：

我們同意香港結算推出按金制度的建議，以應付正常市況下可能出現的失責損失。我們亦希望在「其他考慮事項」107-111條提及的由證監會、香港交易所及市場成立一個風險管理基金平均攤分失責損失的構思能夠盡快實現。但長遠而言，我們更建議成立一個風險管理基金，供款由市場投資者去承擔，來攤分失責損失。我們認為此乃更公平的做法，能維持結算參與者的競爭力

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：

我們同意香港結算設立浮動保證基金模式的建議，以應付在極端但不無可能的情況下出現的額外損失。一如於問題三提及，我們希望由證監會、香港交易所及市場成立一個風險管理基金平均攤分失責損失的構思能夠盡快實現。但長遠而言，我們更建議成立一個風險管理基金，供款由市場投資者去承擔，來攤分失責損失。我們認為此乃更公平的做法，能維持結算參與者的競爭力

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：

抵押品假設的修訂：不計算追收即日按金後假定已收到的數額的建議比較保守，能更正確預測失責損失。

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：

由於壓力測試假設的修改，導致結算參與者浮動儲備基金供款大幅提高。因此，期貨結算公司有必要設置「期貨結算公司或然墊款」減輕結算參與者的負擔。

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？

儲備基金供款對我們公司來說本已是額外的資金要求，必須將它計入速動資金，以減低我們速動資金的經費負擔

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：

我們同意現行的抵押品假設過於保守，並同意在每日儲備基金的計算中計入風險按金剩餘資金。

額外建議:我們希望三所結算所即香港結算、期貨結算公司、聯交所期權結算所最終能夠合併為一所結算所，這樣能更有效率進行清算工作，亦使結算參與者從前放在不同結算所的按金能夠同時使用，減輕結算參與者的資金壓力