



HONG KONG PROFESSIONALS AND SENIOR EXECUTIVES ASSOCIATION
香港專業及資深行政人員協會

惡劣天氣下維持交易與海外接軌 冀提供技術支援確保暢順運作
香港專業及資深行政人員協會前會長李鏡波先生撰文
刊登於 1 月 30 日 灼見名家

香港每當遇上惡劣天氣包括熱帶氣旋及暴雨，香港交易所旗下市場便會按既定規則及慣例停市或恢復交易，2018 年至今已有 11 次因此停市。港交所近期就香港證券及衍生產品市場於惡劣天氣下維持交易的建議展開諮詢，香港專業及資深行政人員協會支持港交所取消現行的惡劣天氣安排，讓本港金融市場與海外市場接軌，在惡劣天氣下繼續正常運作，避免投資者蒙受損失，以進一步鞏固香港的國際金融中心的地位。

本會同意港交所建議取消現行的惡劣天氣安排，讓證券市場及衍生產品市場在惡劣天氣下繼續提供交易、結算及交收服務。而市場在惡劣天氣下繼續運作的安排與常規交易日的模式大致相同。

原因是環顧大部分其他主要市場，包括中國內地等大部分主要市場在惡劣天氣下仍可維持正常交易；如果香港因惡劣天氣停市，香港投資者將必須承擔市場風險。在暫停交易期間，投資者因無法管理其投資組合而必須承受潛在市場風險，尤其是當相關持倉涉及的市場仍然開市交易之時。遇上市況劇烈波動或是主要指數調整，風險可能會更大。

香港要提升其作為交易及風險管理場所及國際金融中心的競爭力，有迫切更改現有惡劣天氣安排的需要。推動惡劣天氣下維持市場正常運作，可以回應全球投資者的訴求，為投資者提供更大的便利和價格確定性。

再者，隨著支持遙距工作的技術和政策愈趨普及，現時投資者普遍採用電子方式進行交易，因此即使惡劣天氣下銀行或經紀不提供實體門市交易服務，對市場活動應該不會造成重大影響。現在已可使用電子方式進行交易、結算和其他市場運作，而毋須身處辦公室。

不過，香港過去 3 年逾 100 家中小型證券行結業，若港交所要推行於惡劣天氣下維持交易，建議政府必須提供資金、電腦系統升級、技術支援及各項配套設備等予金融機構，尤其是中小型證券行。電話系統、資金交付及保險等是需要投入較多上述支援與配套，否則這些中小型證券行根本不可能在惡劣天氣期間為客戶提供相關服務，這些證券行只能選擇在惡劣天氣期間不營業或放假。



HONG KONG PROFESSIONALS AND SENIOR EXECUTIVES ASSOCIATION
香港專業及資深行政人員協會

市場運作的改變不僅涉及交易安排，人員及投資者安全亦是重要考慮因素，本會同意須關切和考慮他們安全的重要性，支持在惡劣天氣期間無實體營業點，同時在惡劣天氣交易日可繼續使用所有電子轉賬渠道。

香港是全球主要的國際金融中心之一，為讓投資者利益最大化，有需要在惡劣天氣下仍然維持正常交易，但同時需要顧及人員及投資者安全，確保相關技術來保障安全、順暢的遙距工作，以及為中小型證券行提供在惡劣天氣交易日時的技術支援及配套，避免他們暫停營業，從而影響投資者管理其投資組合和相應風險。