

致：香港交易所

敬啟者：

建議維持惡劣天氣下交易諮詢文件回應

環顧大部分其他主要市場，包括中國內地市場在內均可在惡劣天氣下維持正常交易，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，迫切需要考慮更改現有的惡劣天氣安排。因此，我們原則上支持港交所積極研究未來香港證券及衍生產品市場維持惡劣天氣下交易。不過，我們認為，如何維持在惡劣天氣下正常交易所發生的情況，以及保障人員及投資者安全，方是推出成功與否的關鍵。

我們仔細研究並整合了證券業界及市場人士的意見，在此轉達工會和市場從業員的意見。在支付系統與銀行支票交易額度方面，現在券商對的最大問題是很多大客戶仍然習慣使用支票作大額交易，而現在快速支付系統（「FPS」），結算所自動轉賬系統（「CHATS」）這些電子途徑的最大交易額度不夠大，例如 FPS 的額度是一百萬元，對券商和客戶都是不足的，建議惡劣天氣下是否有空間提高相關額度，以確保在惡劣天氣下透過電子交易順利進行。

另外，當有交易額高於本身訂立的額度的情況，部份銀行會要求客戶或券商親身到場簽署，銀行方面需要確保他們電子識別系統和措施讓客戶不親身到場下情況下，仍然執行到大額交易。銀行必須確保支票能夠結算才能確保客戶和券商沒有流動性問題，和推廣鼓勵更多銀行客戶使用 FPS 或電子支票等途徑。證券商業界希望銀行在惡劣天氣下會繼續提供信貸、定期存款和外匯服務，去確保交易仍能正常營運。

金融機構在惡劣天氣下可能面臨監管要求的困難，我們建議監管機構應針對不同情境制定

預案，確保合規性和市場穩定運作。具體而言，在惡劣天氣下，券商有可能因為各種不可抗力的因素而未能及時達到機構監管的要求（如道路水浸，員工無法親身到公司），建議港交所與證監會商討是否有空間或機制按個別情況酌情處理。在此情況下，當證券商不一定有能力支援全面遙距辦公，建議設立機制讓個別券商選擇是否參與惡劣天氣下維持證券及衍生產品市場交易。

基於人員及投資者安全方面，由於員工保險並不保障在惡劣天氣下工作的員工安全，根據實際情況，即使保險公司提供保障在惡劣天氣下工作的員工安全，都會基於風險過高而收取相當高昂的保費，或以各種藉口拒絕接受相關保險，這對業界來說造成一定困擾，建議當局與保險業商討相關情況，並提供適切可行的方案。

不過，從比較宏觀的政策角度看，建議維持惡劣天氣下交易也有鼓勵業界電子交易化的趨勢，尤其是對於規模較小的銀行及證券商，提升電子交易服務支援遙距辦公是大勢所趨，以應對國際市場交易。因此，我們認為，港交所應確保正常交易日發生的情況能如常在惡劣天氣下進行，並仔細考量推行後所衍生的有關問題，以維持香證券及衍生產品市場平穩運作的政策原則。

二零二四年一月八日