

香港聯合交易所期權結算所有限公司

(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

THE SEHK OPTIONS CLEARING HOUSE LIMITED

(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項: 儲備基金額外按金

查詢: Risk_Governance@hkex.com.hk

根據 2025 年 8 月 13 日發布的[通告 ORM/CRC/228/2025](#)，期權結算所儲備基金所需規模高於儲備基金限額 27 億港元，因此根據期權結算所的一般規則和操作程序，將向相關的結算參與者收取儲備基金額外按金。為免生疑，任何結算參與者提供的儲備基金額外按金應構成該結算參與者的每日按金的一部分（期權結算規則 101），並不應被視為儲備基金的資源。

這項措施自 2025 年 8 月 13 日起生效，並將持續至少 60 個工作日，除非達到提高儲備基金門檻的條件。在此期間，將每日計算每個結算參與者組的儲備基金額外按金金額。所需的儲備基金額外按金金額是每個結算參與者組當日的預期損失（根據每日壓力測試計算頭寸的淨預期損失）超過 13.5 億港元（即儲備基金門檻的 50%）的金額。

有關儲備基金限額和儲備基金額外按金的更多信息，請參閱[期權買賣交易所參與者結算運作程序](#)（第 9.2.5 節）和[香港交易所網站](#)。有關香港結算壓力損失計算的更多信息。

如有任何疑問，請通過電子郵件聯繫: Risk_Governance@hkex.com.hk。

陳韜

董事總經理

集團風險管理