

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: 優化設定儲備基金金額的壓力測試假設

查詢: 政策優化 – frmfra@hkex.com.hk

營運安排 – ClearingPSD@hkex.com.hk / DCASS Hotline: 2979 7222

政策優化

(1) 儲備基金金額的壓力測試假設

香港聯合交易所期權結算所有限公司（聯交所期權結算所）設有全面的壓力測試框架，以監察及確保足夠的儲備基金。聯交所期權結算所近期已完成檢討，並將透過修訂違約假設，由現時最大及第五大結算參與者改為最大的兩名結算參與者及其聯號，作為設定儲備基金金額，以加強其壓力測試框架。

(2) 儲備基金限額

優化違約假設後，聯交所期權結算所的儲備基金限額將由現時的 27 億港元修訂為 32 億¹港元。

以上優化將自 **2025 年 12 月 1 日** 起生效。為方便結算參與者於實施前估計及準備其儲備基金供款的資金，聯交所期權結算所將應要求向結算參與者提供模擬結果以作參考。模擬結果將根據個別結算參與者的現行風險承擔計算。結算參與者可提交其要求至 frmfra@hkex.com.hk，並註明有關事項及結算參與者公司名稱。

營運安排

(1) 儲備基金定時或不定時檢討

儲備基金定時或不定時檢討的營運安排將維持不變。結算參與者可繼續透過 DCASS 終端機下載「聯交所期權結算所儲備基金不定額供款」報表 (RP008) 獲知其詳細的供款資料。儲備

¹ 此項調整包括了依據現行儲備基金金額的壓力測試假設所應實施的 29 億港元儲備基金限額增幅

基金的款項交收時間(即儲備基金檢討後的第一個辦公日下午四時前)及交收方式亦將維持不變。

(2) 儲備基金額外按金

政策優化後，若儲備基金金額達到限額(為 32 億港元)，而個別結算參與者及其聯號的潛在淨虧損超過儲備基金限額的 50%，聯交所期權結算所將向結算參與者及其聯號²收取儲備基金額外按金³。

倘觸發儲備基金額外按金，需要繳款的結算參與者會於大約零晨二時透過電郵獲知有關額外按金金額，款項交收時間及交收方式將維持不變。

如對上述政策優化有任何疑問，請透過 frmfra@hkex.com.hk 聯絡我們的風險團隊。就營運相關事宜，請透過 2979 7222 或 ClearingPSD@hkex.com.hk 與我們的營運團隊聯繫。

集團風險管理

集團金融風險管理主管

鄧樂生 謹啟

本通告已以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。

² 結算參與者及其聯號中每位結算參與者之儲備基金額外按金，將根據其所佔的潛在淨虧損比例計算

³ 期權買賣交易所參與者結算運作程序第 9.2.5 節