

香港特別行政區政府
財經事務及庫務局
財經事務科

香港添馬添美道二號
政府總部二十四樓



FINANCIAL SERVICES BRANCH
FINANCIAL SERVICES AND
THE TREASURY BUREAU
GOVERNMENT OF THE HONG KONG
SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION

24TH FLOOR
CENTRAL GOVERNMENT OFFICES
2 TIM MEI AVENUE
TAMAR
HONG KONG

電話 TEL.: (852) 2810 3043

圖文傳真 FAX.: (852) 2294 0460

本函檔號 OUR REF.:

來函檔號 YOUR REF.:

香港中環
皇后大道中 151-155 號
兆英商業大廈 1 樓
香港證券及期貨專業總會
會長
陳志華先生

陳會長：

有關期貨業務風險管理的意見

你於 12 月 12 日致財經事務及庫務局局長及副局長的來函收悉。就函件提出的建議，經諮詢證券及期貨事務監察委員會（證監會）和香港交易及結算所有限公司（港交所），本局現回覆如下。

關於期貨市場的監管，證監會歡迎市場參與者就《適用於從事期貨合約交易的持牌人的風險管理指引》的諮詢文件提出具體意見。證監會將會考慮在諮詢期所接獲的所有意見，然後適當處理有關建議。就港交所衍生產品參與者及交易權的申請，現時有關 3,000 萬港元流動資金的財務要求只適用於新申請者，此舉旨在與國際監管水平看齊，並且提高新參與者應對波動時的能力，以降低市場的系統性風險。有關要求生效前，港交所已同業界進行廣泛溝通，與其他主要市場相比相若。

世界各地的金融市場在發展過程中，一般都根據各自條件和市場需求在不同階段尋求合適的發展。經過多年的累積，港交所已推

出以股票指數、個別股票、匯率、利率、商品為相關資產的一系列衍生產品。跟隨國家近年來的發展方向，政府將進一步深化內地與香港各金融市場的融合，積極發展相關衍生工具，回應國際投資者對內地投資組合風險管理的需求。就此，港交所致力發展人民幣資產風險管理業務，同時豐富離岸衍生產品庫，助力香港發展成為更全面的資產風險管理中心。具體而言，港交所在 2021 年 10 月推出 MSCI 中國 A 股指數期貨合約，並正積極探索發行其他指數相關的衍生產品。

全球經濟金融局勢近年來複雜多變，大宗商品價格較為波動，越來越多的企業開始使用期貨和衍生品工具管理風險。港交所除在港推出商品期貨產品外，亦已就香港在國際商品市場的定位，尤其是發展連接內地與全球的互聯互通平台進行積極研究¹。港交所正推動集團下倫敦金屬交易所和前海聯合交易中心的發展，以及探索與內地商品交易所農產品及能源產品互聯互通的可能性，讓國際投資者通過香港市場與內地農產品、能源期貨市場連接，促進香港相關衍生品市場的發展，並為推動兩地互聯互通注入新動力。

港交所會持續檢視交易機制以配合市場需求和提升香港期貨市場的競爭力，同時平衡金融穩定的需要。港交所於 2019 年 6 月起延長收市後交易時段(T+1 時段)的交易時間兩小時至翌日凌晨 3 時，為市場提供更大彈性，未來會探討進一步延長交易時間的可行性。

金融市場在過去幾年受外圍因素的影響，政府瞭解業界面對的困難。證監會及港交所會繼續適當提供資助、牌照費用寬免、費用減免等措施，紓緩業界的營運成本壓力。根據港交所的資料，現時約 90%期貨交易所參與者可受惠於為期兩年的費用折扣計劃，交易所參與者月費、首個節流率月費及首個中央交易網關會話月費減半，每位參與者全期可節省 65,000 港元。港交所會繼續為期貨交易所參與者提供各項市場數據費用寬免，例如讓每個交易所參與者享有 20 台免費衍生產品市場數據顯示終端機。此外，證監會寬免了超過 48 000 家

¹ 有關研究可參閱港交所網頁 https://www.hkex.com.hk/News/Research-Reports/HKEX-Research-Papers/2020?sc_lang=zh-HK。

中介機構及持牌人士（包括期貨經紀）在 2022-23 財政年度的牌照年費，業界可節省約 2.4 億元。證監會會因應相關因素檢視下年度牌照年費事宜。

財經事務及庫務局局長

（翁奕浩



代行）

2023 年 1 月 6 日