

財政資源規則 速動資金計算

第一部分

常用於顧問的規定

林世元

中介團體監察科高級經理



顧問的主要 速動資產及認可負債

- 主要的速動資產是現金、銀行存款、應累算利息/費用/佣金，及自營交易持倉 (例如證券、期貨/期權)等資產
- 主要的認可負債是按照普遍接納的會計原則須記帳的負債及為自營交易持倉、帳外風險項目等作出的風險調整

現金及利息等速動資產

- 本身實益擁有的現金、銀行存款(定期存款不超過6個月)、定期存款應累算利息 [s.20]
- 因進行受規管活動而產生的收費/佣金等 [s.35]
 - 將於隨後3個月內首次到期發單或付款的應累算款項
 - 已發單或已到期付款帳齡不超過一個月
- 雜項速動資產: 例如, 應收股息、債券累算利息、儲稅券、3個月預付營運開支



自營交易持倉

- a) 上市證券、債券、投資項目
- b) 期貨/期權合約

證券及其他投資項目[附表2]

- 接納所有上市股份、指明交易所上市的權證、認可交易所上市的股票掛鈎票據
- 債券 (如無公布市場價格，接納以2間市場莊家或2間慣常買賣有關債務證券的銀行、持牌法團或海外證券交易商的報價，存款證除外) [s.9]
- 認可的單位信託或互惠基金、黃金、商品

證券及投資等速動資產計算

- 市值 * – 扣減數額 [s.27]
 - 如按股票指數分列，可按較低扣減百分率計算扣減數額 [附表2表1]
 - 認購證券款項，扣減百分率為該等股份或證券的扣減率的一半 [s.35(f)]
- * 被暫停交易3個或以上營業日的上市證券/無報價的債券的市值為零 [s.9]



扣減數額 / 扣減百分率

扣減數額 = 市值 x 扣減百分率

扣減百分率 (參考附表2) ，例如：

恒生指數成分股 - 15%

恒生香港中型股指數成分股 - 20%

其他香港上市的股份 - 30%

債券 - 附表2表4 + 表5的百分率



應收證券交易商款項速動資產計算[s.23]

- 就逐宗證券售賣交易計算速動資產

銀貨兩訖形式交付，帳齡一

- a) 不超過2個星期，可全數計算
- b) >2個星期但低於一個月，與有關的證券的市值比較，以兩者的較低者計算
- c) 一個月或以上，全數不計算

以信用形式交付，帳齡一

- a) (如有關交易所只以該形式結算) 不超過2個星期
- b) (其他原因以該形式結算) 不超過有關交收日期

期貨/期權合約持倉速動資產

- 在指明交易所買賣的期權合約好倉
 - 市值的60%可列入速動資產 [s.31] (其他期權的速動資產價值為零)
- 存放於下述人士的保證金可列入速動資產
 - 認可結算所、指明交易所的期貨/期權結算所、或這些結算所的結算參與者、本地證券或期貨交易商 [s.28, 29]

一般帳目上的認可負債 [s.53]

所有負債，例如：

- 透支、貸款、累算利息、累算費用、應支付款項、應繳稅項（減去有關的預繳稅）、就或有負債所提撥的準備金、就未平倉持倉的浮動虧損所提撥的準備金等
- 例外情況：
 - 核准後償貸款
 - 無須於隨後12個月內清償的並以用於受規管活動的不動產抵押的按揭貸款(僅限於該財產的可變現淨值)

集中持倉風險認可負債計算

如單一證券/投資的持倉淨市值相等於或多於規定速動資金的25%，須將該淨市值的

- 5% (如淨市值在RLC的25%至 50%以內)
- 10% (如淨市值相等於或多於RLC的51%)

列入認可負債 [s.44]

證券及投資淡倉認可負債計算

須列入認可負債

- 一般情況：(市值* + 扣減數額) [s.43]
- 如果不屬附表2指明的種類的證券/ 以市值計算佔該證券的5%以上 / 被暫停交易3個或以上營業日的股份或權證：

(市值* x 2)

- * 被暫停交易3個或以上營業日的上市證券的市值為它的最後收市價；無報價的債券的市值則為該債券的面值 [s.9]

期貨/期權持倉認可負債計算

期貨合約

- 須將保證金規定數額列入認可負債 [s.40(4)]

期權合約

- 在指明交易所買賣的合約，須將保證金規定數額列入認可負債 [s.40(4)]
- 并非在指明交易所買賣的合約，須將以下數額中的最高者列入認可負債內 [s.40(11) & (12)]
 - 市值的200%；
 - 價內值的200%；
 - 保證金規定數額的200%。

其他帳外風險認可負債計算

- 包銷承擔淨額 [s.47]
- 場外衍生工具持倉的浮動虧損 [s.48]
- 掉期息率協議 [s.49 + 附表4表1]
- 外匯協議 [s.50 + 附表4表2]
- 擔保或其他類似的財政承擔的10% [s.52(1)(a)]
- 附屬公司的淨負債 [s.52(1)(b)]
- 外幣的淨持倉的 5% [s.52(1)(d)]
- 票據的發行及循環式包銷融通 [s.52(1)(e) + 附表5]

外幣的淨持倉 [s.52(1)(d)]

“淨持倉量”就每種外幣而言，指以下數額的差額 —

- (a) 實益擁有以該種外幣計值的資產 (固定資產除外) + 未平倉合約須購買的該種外幣
- (b) 以該種外幣作為單位的負債 (“豁除負債”除外) + 未平倉合約須售賣的該種外幣

“豁免負債”

就以下帳戶內持有的客戶款項而應向客戶支付的款額

- 在認可財務機構的獨立帳戶或獨立於持牌法團本身的帳戶的帳戶
- 在核准海外銀行的獨立於持牌法團本身的帳戶的帳戶
- 在認可結算所的獨立帳戶

例子說明 (一)