

財政資源規則 速動資金計算

第二部分

適用於其他的證券交易的規定

應收客戶款項速動資產計算

- 就逐宗證券購買交易計算 [s.21]

銀貨兩訖形式交付，帳齡一

- a) 不超過5個營業日，可全數計算
- b) >5個營業日但低於一個月，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



代客戶認購上市證券速動資產 計算 [s.21(5)]

逐宗交易計算以下兩個數額中較低

- 認購該等證券的成本額的90%；及
- 為認購而應從該客戶收取的款項。



應收結算所款項速動資產計算[s.28]

存放於下述人士的現金及應收款項可列入速動資產

- 認可結算所(不計算獨立帳戶內持有的客戶款項)
- Euroclear Bank S.A./N.V.、Euroclear France S.A.
- Clearstream Banking S.A.、Clearstream Banking AG
- Korea Securities Finance Corporation



交易介紹業務風險認可負債 計算

- 須假設有關於交易在計算其可變動規定速動資金時已被列入記帳，計算其規定速動資金因此應增加的數額，並將此數額列入認可負債內 [s.51]
- 例外情況：
 - 已在計算速動資金之時將有關交易列入記帳
 - 有明訂協議或清晰的市場慣例，豁免就該等交易所產生的法律責任
 - 介紹交易予同集團的公司，獲介紹交易的公司與客戶已訂立執行或結算服務合約，及持牌法團無須就該等交易對該客戶負上法律責任



證券借貸協議 [s.15(1)]

證券借用人

- 當作是它提供的抵押品的擁有人(如是由它實益擁有的)
- 由它提供的保證金當作是應收款項 [根據 s.32列入速動資產]
- 當作是並不擁有借用的證券



證券借貸協議 [s.15(2)]

證券借出人

- (如證券是該法團實益擁有的) 當作仍是該等證券的實益擁有人
 - 當作是並不擁有有關的抵押品
 - 收取的保證金當作是應付款項 [根據 s.45(4)列入認可負債]*
- * 如該保證金存放於獨立帳戶內及並無列入該法團的速動資產內則除外



證券借用風險認可負債計算

[s.45(1)]

列入證券借用人的認可負債：

[保證金 + (抵押品的市值 – 扣減數額)]
– 證券的市值的110%*或 50%**

* 適用於在指明交易所上市的股份 / 合資格債務證券 / 特別債務證券

** 適用於其他證券



證券借出風險認可負債計算

[s.45(2)]

列入證券(實益擁有的)借出人的認可負債：

(證券的市值 – 扣減數額)

– [銀行擔保 + 保證金 + (抵押品*的市值 – 扣減數額) + 抵押品**的50%市值]

* 適用於在指明交易所上市的股份 / 合資格債務證券 / 特別債務證券

** 適用於其他證券



證券借出風險認可負債計算

[s.45(3)]

列入證券(非實益擁有的) 借出人的認可負債：

證券的市值

– [銀行擔保 + 保證金 + (抵押品*的市值 – 扣減數額) + 抵押品**的50%市值]

* 適用於在指明交易所上市的股份 / 合資格債務證券 / 特別債務證券

** 適用於其他證券

回購交易 [s.16(1)]

最先是該項交易下的證券的買方

- 當作有一筆應從有關賣方收取而數額相等於該法團購買該等證券的代價的款項 [根據 s.33列入速動資產]
- 當作不擁有所購買的該等證券

回購交易 [s.16(2)]

最先是該項交易下的證券的賣方

- 當作仍是所售賣的證券的擁有人
- 當作欠下有關買方一筆數額相等於該法團售賣該等證券的代價的款項 [根據 s.46(3) 列入認可負債]



回購交易風險認可負債計算

[s.46(1)]

列入最先是該項交易下的證券的買方的認可負債：

購買該等證券的代價

– 證券的市值的110%*或 50%**

* 適用於在指明交易所上市的股份 / 合資格債務證券 / 特別債務證券

** 適用於其他證券



回購交易風險認可負債計算

[s.46(2)]

列入最先是該項交易下的證券的賣方的認可負債：

證券的市值 – 扣減數額

– [銀行擔保 + 售賣該等證券的代價 + (抵押品*
的市值 – 扣減數額) + 抵押品**的50%市值]

* 適用於在指明交易所上市的股份 / 合資格債務證券 / 特別債務證券

** 適用於其他證券

簡單的對沖持倉寬限

- 股票 / 期權 / 期貨對沖持倉
- 股票 + 發行認購性權證
- 股票借用 + 賣空/備兌出售的認購股票期權

例子說明 (二)

答問時間