

(翻譯本)

本局檔號: B1/15C

致: 所有認可機構
行政總裁

敬啟者:

利率基準改革

謹與貴機構分享香港金融管理局(金管局)較早前進行利率基準改革調查的結果及有關改革的最新發展。

調查結果

金管局於 2019 年 11 月進行調查，以監察銀行體系為準備過渡至備用參考利率的工作進度。調查結果顯示，截至 2019 年 9 月底，香港銀行體系中以倫敦銀行同業拆息(LIBOR)為參考利率的資產及負債額分別為 4.5 萬億港元及 1.6 萬億港元，分別佔其以外幣計價資產及負債總額的 30% 及 11%。此外，以 LIBOR 作為參考利率的衍生工具合約名義總額為 35 萬億港元。上述與 LIBOR 相關的資產和負債，以及衍生工具合約分別約有三分之一及接近一半將於 2021 年底後到期，並且沒有足夠的備用條款以處理 LIBOR 一旦停止發布的情況。

為準備過渡至備用參考利率，不少認可機構已成立委員會或委任高級管理人員監督相關的籌備工作，並正制定整體機構的過渡計劃。認可機構指出準備過渡的主要挑戰包括：(i) 缺乏標準及一致的備用條款供業界採用；(ii) 以備用參考利率作參考的產品流動性不足；及 (iii) 備用參考利率缺乏完善的期限結構。這些挑戰並非香港市場獨有，並且如以下所述，正由負責監督過渡的有關當局及引領業界過渡的組織致力應對。調查結果詳載於附件 1。

國際及本地最新發展

金管局一直密切監察基準改革的發展。英國金融行為監管局於 3 月發出聲明，表示業界不能依賴 LIBOR 在 2021 年底後會繼續公布的主要假設並沒有因為新型冠狀病毒疫情爆發而改變。某些引領業界過渡至備用參考利率的組織(包括英國英鎊無風險參考利率工作小組及美國備用參考利率委員會)已公布其 2020 年工作計劃及里程碑，以促使市場參與者作好準備。與此同時，上述組織以及其他業界團體(例如國際掉期及衍生工具協會)繼續為不同類型產品制定使用備用參考利率的備用條款及市場慣例(例如期限結構)。受惠於有關當局及業界組織推動金融合約採用備用參考利率的工作，以備用參考利率作參考的產品的新發行及交

易量均錄得持續增長。

本港方面，財資市場公會轄下的備用參考利率工作小組一直跟進需於本地解決的相關事項(例如稅務問題)。該公會已為基準改革於其網站設立資料專頁，以幫助本地市場參與者為過渡作準備(https://www.tma.org.hk/en_market_LIBOR.aspx)。有關基準改革的最新發展詳載於附件 2。

認可機構應透過上述財資市場公會網頁及其他資料來源，繼續密切監察基準改革的國際及本地發展，並因應有關發展更新本身的過渡計劃。認可機構尤其應作好準備，當國際掉期及衍生工具協會公布載明 LIBOR 備用條款的協議時確認遵守該協議。

金管局會繼續透過調查監察銀行體系準備過渡的情況。若對本通告有任何疑問，請聯絡汪國俊先生(2878-1272)或蔡振濤先生(2878-1547)。

助理總裁(銀行監理)
陳景宏

2020 年 4 月 23 日

連附件