

(翻譯本)

本局檔號： B1/15C  
B9/75C

致： 所有本地註冊認可機構  
行政總裁

敬啟者：

### 有關「互換通」的監管資本處理

因應「互換通」快將推出，謹此載明適用於認可機構就參與「互換通」而提供的資產（參與保證金）的相關資本與申報處理方法。

根據中國人民銀行（人民銀行）、香港證券及期貨事務監察委員會（香港證監會）與香港金融管理局於 2023 年 5 月 5 日發布的聯合新聞稿<sup>1</sup>，「互換通」是透過兩地基礎設施之間的互聯互通，讓境外及內地投資者參與內地與香港金融衍生工具市場的安排。

香港交易及結算所有限公司透過旗下結算附屬公司香港場外結算有限公司（場外結算公司）與上海清算所合作，提供「互換通」下的結算服務。場外結算公司與上海清算所分別作為獲香港證監會及人民銀行認可的合資格中央交易對手方清算機構 (CCP)，已建立 CCP 互聯，其中場外結算公司為香港及國際投資者提供中央結算服務，上海清算所為內地投資者提供中央結算服務。場外結算公司與上海清算所各為委託人身分，每日均會支付變動保證金及結算款項，並已設立中央交易對手方間的保證金，以管理彼此之間的違約風險。

初期會先行開通「北向互換通」，讓境外投資者透過香港與內地基礎設施在交易、清算及結算方面的互聯互通，參與內地銀行間金融衍生工具市場。最初的合資格產品為利率互換合約，並會按照市場條件適時加入其他產品。

---

<sup>1</sup> <https://www.hkma.gov.hk/chi/news-and-media/press-releases/2023/05/20230505-4/>

### **監管資本及申報處理方法**

經考慮認可機構向場外結算公司提供的參與保證金在該公司的損失吸收順位機制中的性質，本局相信認可機構處理該等保證金的方法，應與《銀行業(資本)規則》（《資本規則》）所載的違責基金承擔相同。因此，認可機構—

- 應按照《資本規則》第 226X(4)條的公式 23K，就參與保證金計算一項獨立的資本要求；及
- 應於「資本充足比率」申報表第IIIe部A節第1項申報其所提供的參與保證金數額以及其資本要求，申報處理方法如同向合資格中央交易對手方作出的違責基金承擔一樣。

上述處理方法詳情載於附件。

助理總裁（銀行政策）  
何漢傑

2023 年 5 月 8 日

連附件

副本送：財經事務及庫務局 (收件人：杜奕霆先生)