

2002 年 10 月 24 日  
資料文件

第 44/02 號文件

《證券及期貨條例》附屬法例擬稿  
小組委員會

《證券及期貨（槓桿式外匯交易－豁免）規則》

在 2002 年 7 月 15 日的小組委員會會議上，我們承諾向委員提供一份有關現時從事槓桿式外匯交易活動，而在《證券及期貨（槓桿式外匯交易－豁免）規則》擬稿第 4(2)條下將合資格獲豁免領取牌照的公司名單。該等公司或其母公司均須具有合資格信貸評級，並須符合以下條件，才合資格獲得豁免：(a) 其主要業務並非進行槓桿式外匯即期交易；或 (b) 其訂立的每宗槓桿式外匯即期交易的平均本金額不少於 780 萬元。附件 1 載有該等公司的名單，供委員參考。

2. 部分委員亦於會上要求我們澄清上述豁免的實際運作情況。附件 2 現載有由證券及期貨事務監察委員會所擬備的資料，以解釋其在這方面的政策。

證券及期貨事務監察委員會  
財經事務及庫務局  
2002 年 10 月 21 日

現時根據《槓桿式外匯買賣（豁免）規則》  
（第 451 章附屬法例 E）獲得豁免  
及在《證券及期貨（槓桿式外匯交易-豁免）規則》  
擬稿第 4(2)條下將合資格獲豁免的公司名單

（截至 2002 年 9 月 30 日為止）

序號	公司名稱
1	AIG Financial Products Hong Kong Ltd
2	Bear Stearns Asia Ltd 貝爾斯登亞洲有限公司
3	Clariden Asset Management (Hong Kong) Ltd
4	Credit Suisse First Boston International (Hong Kong) Ltd
5	Credit Suisse First Boston (Hong Kong) Ltd
6	Credit Suisse First Boston (Hong Kong) Securities Ltd
7	Credit Suisse First Boston
8	Mizuho Capital Markets (Hong Kong) Ltd 瑞穗資本市場(香港)有限公司
9	Goldman Sachs (Asia) Finance 高盛(亞洲)金融
10	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. 高盛(亞洲)有限責任公司
11	HSBC Asset Management (Bahamas) Ltd
12	HSBC Asset Management (Hong Kong) Ltd 匯豐投資管理(香港)有限公司
13	HSBC Asset Management Securities (Hong Kong) Ltd
14	HSBC Investment Funds (Hong Kong) Ltd 匯豐投資基金(香港)有限公司
15	ING Securities Ltd 安銀證券有限公司
16	Lehman Brothers Asia Holdings Ltd 美國雷曼兄弟亞洲控股有限公司
17	Lehman Brothers Commercial Corp. Asia Ltd
18	Lehman Brothers Securities Asia Ltd 美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司
19	JP Morgan International Bank Ltd
20	Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited
21	Morgan Stanley Dean Witter Asia Ltd 摩根士丹利添惠亞洲有限公司
22	Nomura International (HK) Ltd
23	Northern Trust Company of HK Ltd 北美信託香港有限公司
24	Prudential-Bache Securities (Hong Kong) Ltd 美國培基證券有限公司
25	Salomon Smith Barney Hong Kong Futures Limited
26	Salomon Smith Barney Hong Kong Limited 所羅門美邦香港有限公司
27	UFJ Investment Asia Ltd UFJ 亞洲投資有限公司
28	UFJ International plc

（按：某些公司並無中文名稱）

在 2002 年 7 月 15 日的小組委員會會議上，有委員詢問有關公司如何可於財政年度完結前得知本身是否符合指明的豁免條件，因而毋須為從事槓桿式外匯交易活動領取牌照。

有關公司須於每一財政年度完結後 4 個月內通知證監會，表示其符合豁免條件。為此，該公司必須證明本身或其母公司具有合資格信貸評級，以及 –

- (a) 其主要業務並非槓桿式外匯即期交易；或
- (b) 其訂立的每宗槓桿式外匯即期交易的平均本金額為 780 萬元或以上。

就符合上述 (a) 項條件而言，有關公司只須確保其所有槓桿式外匯即期交易只屬附帶於其主要業務的性質。

而上述 (b) 項的條件則旨在為與非零售投資者進行買賣的公司提供豁免。就在非零售市場進行的槓桿式外匯交易而言，780 萬元的水平是細小的數額。事實上，獲豁免貨幣經紀一般接納的最低買賣盤或“市場交易單位”也是 780 萬元(即 100 萬美元)的等值。經營槓桿式外匯交易業務的公司應可根據其業務類型和針對的客戶對象，預知其平均交易價值是否會超逾 780 萬元的水平。如有關公司懷疑其交易的平均價值能否超逾該水平，則該公司的業務很可能是以零售投資者為客戶對象。因此，該公司應申領牌照，而不應依賴有關的豁免。

上述的豁免安排經已實施了 7 年，業界亦認同其運作良好。