

HKEx Orion (香港交易所領航星) 技術計劃

答問

2012年3月28日

「香港交易所領航星」技術計劃

1. 「香港交易所領航星」技術計劃包括哪些範疇？

「香港交易所領航星」技術計劃將包括加強網絡連接(SDNet/2)，並建設全新尖端科技的數據中心，及提升對盤、傳送市場數據及市場聯通服務的各系統。各項新建基礎設施及平台將於未來三年分階段實施，逐步強化市場。

「領航星」計劃並不包括場外結算服務，因場外結算服務是另一項全新業務，客戶對象完全不同。「領航星」計劃則專注服務現有客戶群。

2. 香港交易所為何此時此刻推出計劃？

香港是環球金融體系的一員，當中競爭激烈，而科技是驅動金融市場運作的關鍵。香港交易所必須投資新科技，確保香港不單能維持、更可進一步鞏固其領先金融中心的地位，使我們能無懼亞洲及至世界其他地方的交易所帶來的白熱化競爭，而這些新建基礎設施亦將成為日後我們市場的增長動力。

不論在香港還是海外，不時有人推出新業務與我們旗下市場競爭，因此我們有急切需要繼續投資，確保香港交易所以至香港都有良好的競爭能力。

此計劃是長線項目，需要視之以長遠的眼光，不應受市況周期影響。

3. 此計劃將如何惠及交易所參與者？

交易所參與者的得益有多方面。宏觀而言，「香港交易所領航星」計劃將提升市場各平台的聯通及容量，目標是能為市場引入更多流通量，從而令所有參與者受惠。技術方面，整個基礎設施在頻寬、速度及時延亦會提升至尖端水平。

交易成本是我們這項計劃背後的一項重要考慮。香港交易所希望盡量精簡和優化基礎設施，減低交易所參與者須承擔的直接成本，同時向他們提供更多服務選擇，例如 FIX¹界面及不同的市場數據產品等。

此外，實施此計劃的好處亦不會只限於某個類別的交易所參與者，我們深信所有組別的交易所參與者都會得益。以市場數據系統為例，我們將推出一系列市場數據產品傳送專線，以迎合包括小型經紀等不同類型客戶的需要。又以設備託管服務為例，小型經紀將可受惠於生態圈內的服務選項，生態圈內的技術供應商可為小型經紀提供可減輕其成本的交易服務。

¹金融資訊交易(Financial Information Exchange, FIX)協議為以電子方式互相交流交易相關訊息的一套訊息規格，由一群來自世界各地、銳意為金融工具自動化交易創建一套全球通用語言的銀行、經紀交易商、交易所、業界實體及組織、機構投資者及資訊技術供應商合力開發。

4. 香港交易所預計在「領航星」計劃的總投資是多少？

「香港交易所領航星」技術計劃足證香港交易所銳意提升香港競爭力的決心。「領航星」各項計劃的總預算約為 30 億元，包括已開始進行的計劃，例如新一代數據中心（佔該投資總額的三分之一）以及設備託管服務計劃。

5. 經紀及其他市場參與者最少須投資多少？

經紀及其他市場參與者的投資成本要視乎其資訊技術安排，我們不能確定一個數額。我們也明白各項系統的革新可能會增加經紀及市場參與者的成本，因此，我們會逐步推行計劃，亦盡可能設置過渡期，使市場有更多時間調適。準備推行各項計劃前，我們亦會與市場參與者溝通有關細節。

6. 「香港交易所領航星」技術計劃各項目的時間表如何？

按計劃，訂於 2012 年內推出的舉措包括：提升網絡即推出 SDNet/2，令市場參與者可高速聯通香港交易所的核心平台；以及在香港交易所全新尖端科技的數據中心提供設備託管服務。全新的市場數據服務將於 2013 年推出，其他的有關資訊技術平台亦會接著陸續投入服務。

至於其他項目則正處於不同的發展階段。屆適當發展階段可公布時間表時，我們會個別作出公布，讓參與者有足夠時間作好所需的準備。

7. 現時的證券及衍生產品交易系統與新的系統有何異同？系統可否支援新的功能及更多的資產類別？

我們仍在研究新交易系統的各項功能，而決定採用任何功能之前，我們都會與市場參與者全面探討。

衍生產品方面，我們現階段的目標是就現有資產類別增加處理量。不過，我們的系統絕對有能力支援其他資產類別（例如包括商品），因此機會來臨時，我們亦有能力可以處理。

8. 這些項目是公司內部團隊負責實施、還是與外部夥伴合作推行？

實施這些項目時，我們會公司內部團隊與外部夥伴兩者並用。我們對公司內部團隊自行發展平台的能力很有信心，惟需要專門技術時，我們亦會與外部夥伴專家合作。

設備託管服務

9. 香港交易所為開設設備託管服務投資了多少？

我們分多個階段投資設備託管服務項目，包括在新一代數據中心增建兩樓層、建設機電基礎設施、以及構建網絡和資訊技術系統支援有關服務。我們預計未來三年開展設備託管服務的成本約為 7.5 億元，全部計劃以內部資源撥付。

10. 香港交易所設備託管服務有甚麼優點？

設備託管服務提供低時延優勢。SDNet 現時為連接至香港交易所旗下市場的唯一電子交易途徑。設備託管服務推出後，即可通過室內低時延區域網絡提供多一個途徑。網絡時延目標低於 50 微秒，而 SDNet/2 的目標約為 1.5 毫秒（即 1,500 微秒）。

除時延外，生態圈的設計亦會方便交易所參與者訂用生態圈成員提供的服務，例如全球聯通、買賣盤管理、風險管理等等。

11. 設備託管服務生態圈內有甚麼服務？香港交易所預期哪一項將最受市場參與者歡迎？

生態圈成員提供的服務可包括：全球聯通、買賣盤管理、風險管理、全球市場數據及雲端運算等等。生態圈模式的重要價值，在於可讓參與者以相宜成本連接至全球網絡及享用多種軟件服務。我們相信全球聯通服務會很受歡迎；有見及此，我們業務模式中的一個主要元件便是把數據中心開放予不同的電訊供應商。

12. 香港交易所會採取甚麼措施，以確保所提供的設備託管服務不會只令海外大型經紀受惠而損害本地小型經紀的利益？

我們最重要目標之一，是確保對所有用戶一視同仁。因此，我們已採取下列措施：

空間配置計劃

若空間有限，所有交易所參與者會先獲分配一個機櫃。若首輪服務申請後尚有剩餘空間，我們方會處理其他申請更多機櫃的要求。此分配制度可防止大型用戶佔用過多位置，確保小型用戶有機會使用服務。

平等時延網絡設計

我們自訂的網絡設計確保所有用戶的時延基本上相同，而不論他們在參加當時的規模或所獲編配機櫃在數據中心的位置。

小型用戶入門套裝優惠

為確保本身技術及面積要求均較低的交易所參與者也可使用我們的服務，我們提供入門套裝訂用優惠。這套裝服務包括半個機櫃連電力及接駁系統，合約為期 24 個月，當中 7 個月為免租期。由交易終端機／多工作站系統轉到經紀自設系統的參與者更額外享有多 3 個月免租優惠，節省月費共達 25 萬元。這項優惠只限於交易所參與者，有效期至 2012 年 12 月 31 日。

13. 與香港其他商業數據中心相比，香港交易所的服務收費如何？

與其他主要交易所的服務收費比較，我們的服務收費份屬最低之一。事實上，我們希望提供優惠的服務，從而吸引更多用戶，以達致協同效益。

我們的數據中心屬最高第四級別標準，本地市場並無其他同類設施可作比較。若計入在非常可靠的基礎設施上提供高增值服務的生態圈運作環境，我們更具備獨有的優勢。

14. 至今市場對計劃的興趣如何？

自 2 月 13 日宣布創始成員計劃以來，市場反應熱烈，至今已批出共 22 份來自網絡服務供應商、交易軟件供應商及資訊供應商的申請，他們當可形成一個穩健的生態圈基礎，提供多種不同服務供交易所參與者訂用。