

香港聯合交易所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 實施收市競價交易時段第二階段

查詢： 參與者一般查詢熱線 (電話：2840 3626 電子郵箱：trd@hkex.com.hk)

繼 2016 年 7 月 25 日成功推出收市競價交易時段首階段及實施檢討完畢，香港交易所欣然宣佈，第二階段的收市競價交易時段會待市場準備就緒及證監會批准後，暫定於 2017 年第三季度初實施。確實的實施日期將在適當時候公佈。

A. 收市競價交易時段內輸入受監管的賣空盤

在第二階段的收市競價交易時段將允許在可進行賣空的收市競價交易時段證券輸入受監管的賣空盤。在收市競價交易時段內輸入的賣空盤應為「競價限價盤」，而其限價不可低於收市競價交易時段參考價（「收市競價交易時段的賣空價規則」）。然而，輸入賣空的「競價盤」仍是不獲允許的。此外，其它現有適用於競價限價盤的價格限制（如兩個階段價格限制）亦將適用於在收市競價交易時段內輸入的賣空盤。

如同持續交易時段的安排，所有參與者在交易所買賣基金進行的賣空，以及某些特定參與者¹在其他收市競價交易時段證券進行的賣空，將豁免適用於收市競價交易時段的賣空價規則。然而，由於收市競價交易時段不涵蓋結構性產品，因此，在收市競價交易時段內將不允許結構性產品流通量提供者進行結構性產品流通量提供者賣空及結構性產品對沖參與者進行結構性產品對沖賣空。

B. 擴大適用證券及收市競價交易時段證券名單的更新安排

目前，收市競價交易時段只包括恒生綜合大型股指數及恒生綜合中型股指數的成份股、在中國內地證券交易所所有相應 A 股的 H 股、以及所有交易所買賣基金（合稱「收市競價交易時

¹ 包括指定指數套戥賣空參與者進行的指定指數套戥賣空、指定股票期貨對沖賣空參與者進行的股票期貨對沖賣空及莊家或期權對沖參與者進行的期權對沖賣空。

段證券」)。在第二階段，收市競價交易時段證券名單將擴大並包括恒生綜合小型股指數的成份股。

在收市競價交易時段首階段，被相關指數剔除的收市競價交易時段證券未有從收市競價交易時段證券名單中刪除，這項臨時安排用意是提高收市競價交易時段的運作穩定及延續性。在第二階段，交易所將實施一長期性優化措施，被相關指數剔除的收市競價交易時段證券將會從收市競價交易時段證券名單中被同時剔除（有關更新收市競價交易時段證券安排的詳情，請參閱附件 1）。

收市競價交易時段第二階段適用證券的名單會於第二階段推出之前上載於[市場波動調節機制及收市競價交易時段的專題網頁](#)。

有關收市競價交易時段第二階段的詳情亦可參閱上載於[市場波動調節機制及收市競價交易時段的專題網頁](#)的資料冊，常問問題及介紹簡報。

市場準備

為了讓所有交易所參與者就實施第二階段的收市競價交易時段作好準備，交易所會於 2017 年 6 月 5 日至 6 月 16 日期間安排端對端測試（2017 年 6 月 13 日系統維護日除外）。交易所參與者可自行選擇是否參與這次端對端測試。相關的端對端測試資料冊可通過電子通訊平台「e 通訊」下載，下載步驟請參照附件 2。經紀自設系統（BSS）供應商亦可發送郵件至 ams3info@hkex.com.hk 以獲取端對端測試資料冊。

在端對端測試階段完成之後，交易所將會安排一個自願參與的實習環節，讓交易所參與者進一步核實已就實施第二階段準備就緒。有關實習環節的詳情將於稍後公佈。

市場科
現貨交易
高級副總裁
郭含笑 謹啟

附件 1 - 第二階段收市競價交易時段證券名單的更新安排

收市競價交易時段證券類型	首階段		第二階段	
	加入	刪除	加入	刪除
1. 指數成份股*	在指數變動生效日期	不被刪除	與首階段一樣	在指數變動生效日期
2. A/H 股	A/H 股上市首日或現有 H 股的相應 A 股的上市首日	相應 H 股或相應 A 股的除牌日		與首階段一樣
3. 交易所買賣基金	上市首日	退市首日		

* 首階段包括恒生綜合大型股指數及恒生綜合中型股指數的成份股，第二階段加入恒生綜合小型股指數的成份股。

附件 2 - 透過電子通訊平台「e 通訊」下載第二階段收市競價交易時段 OCG 端對測試資料冊的步驟

如需查詢，請聯絡我們的參與者一般熱線

電話：2840 3626；電郵：trd@hkex.com.hk。

第一步 – 登入「e 通訊」

- 打開一個 IE 瀏覽器和輸入 e 通訊的網址 (<https://www.ecp.hkex.com.hk>)。e 通訊之登入頁面便會顯示在一個新視窗。
- 輸入用戶號碼 (例如：MxxxxxTOxxx) 和密碼登入 e 通訊下載 OCG 端對端測試資料冊。
- 登入 e 通訊後，一個包含 3 項功能 (「下載區」，「遞交文件」和「查詢用戶活動」) 的選擇目錄將出現在螢幕的頂部。

第二步 – 從「下載區」下載 OCG 端對端測試資料冊

- 點擊 e 通訊選擇目錄上的「下載區」查看可供下載的 OCG 端對端測試資料冊。
- 點擊「事項」下的檔案超連結，打開或儲存該檔案。

第三步 – 登出

- 在完成下載後，請登出 e 通訊。點擊螢幕左方之「連結」目錄上的「登出」按鈕登出 e 通訊。