

香港聯合交易所期權結算所有限公司

(香港交易及結算所有限公司集團全資附屬成員機構)

The SEHK Options Clearing House Limited

(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項

Subject: 就人民幣計價股票期權結算作準備

查詢

Enquiry: DCASS 熱線 2979 7222

香港聯合交易所有限公司（聯交所）將因應市場對人民幣產品的需求情況，推出以人民幣計價股票為相關資產的人民幣計價股票期權，並正進行有關準備工作。香港聯合交易所期權結算所有限公司（期權結算所）能夠應付人民幣計價股票期權之結算，除了以不同的貨幣計價外，人民幣計價股票期權之結算將與今天適用於港元計價股票期權的方式相同。

對人民幣計價股票期權的交易及結算有興趣之參與者應檢查及確保其運作、交易及後勤系統能應付人民幣計價股票期權的交易及結算。至於交易之安排及準備工作的要求可參考聯交所於 2011 年 8 月 26 日(編號 [DMD/108/11](#)) 發出的通告。

有興趣之參與者可參考以下附件，了解有關人民幣計價股票期權的結算安排及準備工作。該附件亦顯示了期權結算所有關的主要風險管理安排。

為協助有興趣參與人民幣計價股票期權結算的參與者確定其系統是否準備就緒，期權結算所暫定於 2012 年 1 月進行人民幣準備測試。有關測試詳情將稍後公佈。只有已向期權結算所聲明完成準備工作的參與者才可獲准就人民幣計價股票期權作結算。非結算參與者可向其全面結算參與者查詢是否可就人民幣計價股票期權作結算。

如有任何查詢，請致電DCASS查詢熱線 2979-7222。

陳頌詩

總監

衍生產品結算業務部

香港交易及結算所有限公司
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

有關人民幣計價股票期權的結算安排及準備工作，及風險管理安排

(1) 人民幣銀行賬戶

人民幣計價股票期權將以人民幣進行交易及結算（CNY為貨幣代號）。所有的按金、期權金、交易費用和行使費均以人民幣交收。參與者須於任何一間提供人民幣款項交收服務的交收或指定銀行開立兩個人民幣賬戶，分別作為公司及客戶賬戶，以符合人民幣股票期權結算的要求。

(http://www.hkex.com.hk/chi/market/clr/dvclr/clrang_hkccseoch/banklist_hkccseoch/seoch_banklist_c.htm)

當開立人民幣銀行賬戶後，參與者須按期權結算所的要求，完成設立相關的自動轉賬授權。(http://www.hkex.com.hk/eng/market/hkex_part/criteria/opsetup_seoch_part/Table_SEOCH.htm) 參與者應將上述已簽妥的授權表格以郵寄或親身交予期權結算所，資料如下：

香港聯合交易所期權結算所有限公司
香港德輔道中 199 號無限極廣場7 樓

如參與者已開立所需的人民幣銀行賬戶，期權結算所在收到參與者填妥的授權表格後，一般需約三週可完成設立相關的自動轉賬授權。

(2) 後勤系統之準備

參與者應檢查及確保其後勤系統能應付人民幣計價股票期權之結算。新修訂並已包含人民幣計價的交易的報表樣板已可供下載參考：

DCASS 報表（請參考 DCASS 終端機使用者指引之修訂列表及附件一）

http://www.hkex.com.hk/chi/market/clr/dvclr/dcass/dcass_c.htm

CCMS 報表

http://www.hkex.com.hk/eng/market/clr/dvclr/dcass/ccmstug/documents/ccms4_3.pdf

為配合參與者為其 DCASS OMnet 應用程式界面〈OAPI〉的準備工作，人民幣計價股票期權的測試平台將於 2011 年 9 月起於提供測試。

就系統方面，建議參與者諮詢其內部的 IT 支援或系統供應商，以確保相關的辦公室後勤系統在相應的修改後能處理人民幣。

參與者請與閣下的資訊科技支援部或系統供應商聯絡，並作出相應修改（如有需要），以確保閣下的後勤系統能支援相關之人民幣交易。

除以上所述外，參與者亦需注意以下的風險管理安排：

(1) 最低按金要求

人民幣計價股票期權同樣需要符合最低按金要求。每個CCMS抵押品賬戶中的人民幣計價股票期權按金要求必須至少百分之五十以交收貨幣支付，即人民幣。其餘的按金要求則可以其他形式的認可抵押品替代。

人民幣計價股票期權的按金要求將首先以人民幣現金支付。如果人民幣現金餘額不足以支付此按金要求，其差額將首先轉換成港元等值，然後期權結算所再使用其他可用的抵押品轉換成港元等值以支付。

因此，我們建議有興趣參加人民幣計價股票期權結算之參與者預先進行所需的安排，以確保充足的人民幣現金支付按金要求。

(2) 按金對銷處理

現時，以淨額計算港元計價股票期權按金之賬戶，期權結算所允許以市價計值得出的長倉按金餘額作為對銷其他期權系列的按金要求。在人民幣計價股票期權推出後，人民幣計價股票期權系列同樣享有類似現時港元計價的股票期權之按金對銷處理。

至於處理人民幣及港元計價的股票期權之不同貨幣的按金對銷，期權結算所將於作出有關的安排前通知各參與者。