

## 期權買賣交易所參與者結算運作程序

### III. 結算服務

#### 7. 抵押品

聯交所期權結算所可接納現金及非現金資產，作為擔保按金及儲備基金不定額供款的聯交所期權結算所抵押品，接納的方式與方法及（若為非現金資產及非結算貨幣現金的情況）限額可由聯交所期權結算所董事會不時批准。若合約的結算貨幣並非合約貨幣，聯交所期權結算所於該等合約之按金產生後，將在實際可行情況下，根據其認為適當的資料來源和基準所得之匯率盡快將該等合約的應付按金由合約貨幣兌換為等值之結算貨幣。除非聯交所期權結算所董事會另行釐定，聯交所期權結算所參與者每個共同抵押品管理系統抵押品戶口中用作擔保按金要求的結算貨幣現金不可以低於聯交所期權結算所董事會指定的最低水平。

一般情況下，聯交所期權結算所參與者的按金要求首先會以結算貨幣現金支付，其次以聯交所期權結算所董事會不時批准的任何其他貨幣現金（請參閱附錄H現行的認可貨幣列表）支付，繼而以聯交所期權結算所參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口中存有的任何非現金抵押品支付，或按聯交所期權結算所董事會不時規定的任何其他應用次序支付。就可用現金及非現金抵押品支付的儲備基金不定額供款而言，該等抵押品的應用次序可由聯交所期權結算所董事會不時規定。

本章載述處理非現金抵押品的程序。有關現金抵押品的處理，請參閱程序第十章－款項交收。

包括聯交所期權結算所參與者的現金及非現金抵押品的管理，均由共同抵押品管理系統處理。有關共同抵押品管理系統的抵押品管理功能的詳細資料，請參閱《共同抵押品管理系統終端機使用者指引》。

任何聯交所期權結算所參與者若使用非現金抵押品支付聯交所期權結算所參與者的按金要求，須就以非現金抵押品結算的該部份按金要求金額繳付融通費用，收費率由聯交所期權結算所董事會不時規定（見附錄 I）。

### IV. 聯交所期權結算所參與者的職責及責任

#### 9. 按金要求

##### 9.7 即日追補按金

聯交所期權結算所可全權決定要求所有聯交所期權結算所參與者及／或指定聯交所期權結算所參與者繳納即日追補按金。

有關如何繳納即日追補按金的說明，請參閱程序第10.5條－即日現金結算程

序。

若未能在一小時內繳納即日追補按金，聯交所期權結算所或會考慮展開失責訴訟程序。

## **10. 款項交收**

### **10.1 引言**

除聯交所期權結算所另有指定外，聯交所期權結算所的款項交收程序，會以聯交所期權結算所於交收銀行持有的銀行戶口與聯交所期權結算所參與者於指定銀行或交收銀行持有的銀行戶口之間轉賬的結算貨幣現金執行。所有該等現金轉賬（無論收自或應付聯交所期權結算所參與者），均由聯交所期權結算所透過向指定銀行或交收銀行（視乎情況而定）發出直接扣款通知或向交收銀行發出直接存款通知執行。

每名聯交所期權結算所參與者須於一間指定銀行或交收銀行就每種適用的結算貨幣開設該種結算貨幣的銀行戶口，以作款項交收用途。為免產生疑問，若聯交所期權結算所參與者未有就合約之結算貨幣如上述所示開設銀行戶口，則該參與者將不會獲准為有關合約進行記錄、登記及結算。由於共同抵押品管理系統公司及客戶抵押品戶口中記錄的款項交收會被單獨處理，故此每名聯交所期權結算所參與者須於一間指定銀行或交收銀行（視乎情況而定）就適用的結算貨幣持有最少兩個銀行戶口，並正確識別該等戶口中哪一個用於處理共同抵押品管理系統公司抵押品戶口中記錄的款項交收交易，哪一個用於處理共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口中記錄的款項交收交易。

聯交所期權結算所參與者應留意，適時履行償還欠付聯交所期權結算所款項的責任極為重要。未能適時履行該責任可導致紀律處分及失責處理程序。聯交所期權結算所參與者應向聯交所期權結算所提供至少兩名緊急聯絡人的姓名，以便在辦公時間前或辦公時間內可就所有款項交收事宜與有關人士聯繫。若緊急聯絡人的資料有任何更改，亦須及時通知聯交所期權結算所。

每名聯交所期權結算所參與者應付的所有款項，一般須按本程序所述方式進行交收。若該等應付款項未按本程序所述方式交收，則聯交所期權結算所會就到期款項發出扣款通知，並於該扣款通知指定的到期日自聯交所期權結算所參與者的指定銀行或交收銀行戶口中提取任何該等扣款通知所載的金額。

### **10.2 每日現金交收成分**

每日現金交收成分最多包括四個部分，即期權金、按金、費用及（如需要）股票交收款項。除聯交所期權結算所另有指定外，以上各項中除按金可以結算貨幣以外的認可貨幣現金及聯交所期權結算所接納的非現金抵押品交收外，其餘均須以結算貨幣現金交收。

與聯交所期權結算所參與者公司或客戶持倉有關的總按金要求，可用聯交所期權結算所參與者的共同抵押品管理系統公司或客戶抵押品戶口內(經扣除扣減後，如適用)的現金及非現金抵押品結餘支付，惟聯交所期權結算所董事會可全權釐定聯交所期權結算所參與者須以結算貨幣現金支付的最低按金金額，或可用非現金抵押品或結算貨幣以外的認可貨幣現金支付的最高按金金額。若總按金要求超逾經扣除扣減後的可接納現金及非現金抵押品結餘的總額，則該按金要求餘額須以現金交收，並會透過聯交所期權結算所參與者於指定銀行或交收銀行持有的適當銀行戶口收取。其他成分如期權金、費用及股票交收款項，若該等成分的總額為支賬時，會透過聯交所期權結算所參與者於指定銀行或交收銀行持有的銀行戶口收取。

### 10.2.1 期權金交收

期權金交收款項是因應上一個交易日完成的公司及客戶交易，而分別產生聯交所期權結算所參與者應收或應付的期權金結餘淨額計算。若合約的結算貨幣並非合約貨幣，聯交所期權結算所於該等合約之應付的期權金金額產生後，將在實際可行情況下，根據其認為適當的資料來源和基準所得之匯率盡快將該等應付的期權金金額由合約貨幣兌換為等值之結算貨幣。任何因兌換而產生的風險均由聯交所期權結算所參與者承擔。因公司持倉產生的進賬不得跟因客戶持倉產生的支賬對銷，反之亦然。

交易在衍生產品結算及交收系統中登記後便會立即計算期權金。應付及應收期權金會實時更新，並可透過衍生產品結算及交收系統終端機查詢有關資料。

### 10.2.2 按金交收

所需按金金額會於多批交收處理時根據香港交易所組合風險按金系統計算。該金額會與現金及非現金抵押品價值相比較。若比較後出現不足之數，會透過發出直接扣款通知，從聯交所期權結算所參與者於指定銀行或交收銀行的適當戶口中收取該不足之數。若聯交所期權結算所參與者毋須繳納按金，而其共同抵押品管理系統抵押品戶口中顯示有現金或非現金抵押品餘額，則現金或非現金抵押品餘額會於要求時退還，前提為以結算貨幣現金支付的按金金額不會低於聯交所期權結算所董事會規定的最低水平，且退還現金餘額不會導致任何其他有關聯交所期權結算所參與者未達致支付按金要求的規定。若合約的結算貨幣並非合約貨幣，聯交所期權結算所於該等合約之按金金額產生後，將在實際可行情況下，根據其認為適當的資料來源和基準所得之匯率盡快將該等合約的按金金額由合約貨幣兌換為等值之結算貨幣。

### **10.3 現金交收程序**

一旦設定現金要求，會出現以下形式的款項交收：

#### **10.3.2 聯交所期權結算所參與者提取現金**

聯交所期權結算所參與者可於日間提取記入其共同抵押品管理系統抵押品戶口中的現金，前提是其共同抵押品管理系統抵押品戶口中存有足夠的現金抵押品結餘；於該次提取現金後其抵押品結餘總額不會少於聯交所期權結算所參與者於緊接該次提取現金前的未平倉持倉的總按金要求；用以支付聯交所期權結算所參與者按金要求的結算貨幣現金金額亦不會跌至低於聯交所期權結算所董事會規定的最低水平；且該次提取現金不會導致任何其他有關聯交所期權結算所參與者未達致支付按金要求的規定。

### **10.4 提取／存入現金程序**

#### **10.4.1 聯交所期權結算所參與者提取現金程序**

##### **10.4.1.1 結算貨幣**

聯交所期權結算所參與者如欲提取任何結算貨幣現金，以下程序將適用：

- i. 聯交所期權結算所參與者應查核其共同抵押品管理系統抵押品戶口中是否有結算貨幣盈餘現金結餘可供提取；
- ii. 聯交所期權結算所參與者須於現金移動截止時間（每個營業日上午十一時）前透過其共同抵押品管理系統終端機輸入提取指示，而該提取金額將從聯交所期權結算所參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口中扣除。於指定截止時間後，共同抵押品管理系統會限制輸入提取指示；及
- iii. 若提取指示獲聯交所期權結算所接納，則聯交所期權結算所將發出直接存款通知，將同日價值的提取款項存入聯交所期權結算所參與者於指定銀行或交收銀行的戶口。

##### **10.4.1.2 適用結算貨幣以外之認可貨幣**

聯交所期權結算所參與者如欲提取任何於附錄H所列的認可貨幣現金，但不包括第10.1節所述的適用的結算貨幣，以下程序將適用：

- i. 聯交所期權結算所參與者應查核其共同抵押品管理系統抵押品戶口中是否有認可貨幣盈餘現金結餘可供提取；
- ii. 聯交所期權結算所參與者可於每個營業日上午十一時前以書面或聯交所期權結算所可接納的其他形式，通知聯交所期權結算所有關提款事宜，要求

發放任何存放於聯交所期權結算所的認可貨幣款項餘額；及

- iii. 若聯交所期權結算所全權決定同意發放該等款項餘額，則其會在實際可行情況下盡快處理該放款要求，惟依以下10.4.1.2(iii)(a)及(b)所述，款項餘額不會在放款要求的同日發放。在發放款項餘額之前，提出要求的聯交所期權結算所參與者可就該款項賺取按正利率或負利率計算的利息，有關利率可由聯交所期權結算所不時根據當前銀行儲蓄利率釐定。發放款項餘額的估值日如下：

(a) 日元

日元款項餘額發放的估值日為聯交所期權結算所收到放款要求後的第二個（香港）銀行營業日。若該日為日本銀行假日，則估值日為日本的下一銀行營業日。

(b) 日元以外的認可貨幣

日元以外的認可貨幣款項餘額發放的估值日為聯交所期權結算所收到放款要求後的下一個（香港）銀行營業日。若該日為該聯交所期權結算所參與者的銀行所在或該認可貨幣結算的國家的銀行假日，則估值日為該國家的下一個銀行營業日。

## **10.4.2 聯交所期權結算所參與者存入現金程序**

### **10.4.2.1 結算貨幣**

聯交所期權結算所參與者如欲向聯交所期權結算所存入任何結算貨幣現金以（例如）支付未來按金，則以下程序將適用：

- i. 聯交所期權結算所參與者於現金移動截止時間（每日上午十一時）前透過其共同抵押品管理系統終端機就須存入聯交所期權結算所的金額輸入存入指示。於指定截止時間後，共同抵押品管理系統會限制輸入存入指示；
- ii. 若存入指示獲聯交所期權結算所接納，則聯交所期權結算所將就存入金額向聯交所期權結算所參與者的指定銀行或交收銀行發出直接扣款通知。聯交所期權結算所參與者須確保其於指定銀行或交收銀行存有足夠有效的款項供執行該扣款；及
- iii. 於銀行確認成功執行直接扣款指示後，聯交所期權結算所會更新聯交所期權結算所參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口中存款的同日價值現金結餘。

#### 10.4.2.2 適用結算貨幣以外之認可貨幣

聯交所期權結算所參與者如欲向聯交所期權結算所存入任何於附錄H所列的認可貨幣現金，但不包括第10.1節所述的適用結算貨幣，則以下程序將適用：

- i. 聯交所期權結算所參與者須於每個營業日上午十一時之前以書面或聯交所期權結算所可接納的其他形式，通知聯交所期權結算所有關存入認可貨幣事宜；
- ii. 待聯交所期權結算所的銀行確認存款後，聯交所期權結算所會就於聯交所期權結算所參與者共同抵押品管理系統抵押品戶口的存款更新現金結餘；
- iii. 適用於將認可貨幣的存入金額由聯交所期權結算所參與者於一間銀行的戶口轉賬至聯交所期權結算所於另一間銀行的戶口的估值日，通常是當聯交所期權結算所參與者的銀行收到聯交所期權結算所參與者的轉賬指示當日的下一個（香港）銀行營業日。若該日為該聯交所期權結算所參與者的銀行或該認可貨幣結算所在國家的銀行假日，則估值日應為並非該國銀行假期的下一個（香港）銀行營業日。只有在聯交所期權結算所的銀行確認收到有關款項後，聯交所期權結算所方會接納以該款項支付聯交所期權結算所參與者的按金要求；及
- iv. 若聯交所期權結算所參與者的戶口與聯交所期權結算所的戶口在同一間銀行開設，則轉賬可於同一銀行營業日進行，而在該情況下存入金額轉賬的估值日應是該銀行收到聯交所期權結算所參與者轉賬指示的該銀行營業日。儘管有上述規定，只有在聯交所期權結算所的銀行確認收到有關款項後，聯交所期權結算所方會接納以該款項支付聯交所期權結算所參與者的按金要求。

#### 10.4.3 幣值重估及作為替代結算貨幣

##### 10.4.3.1 認可貨幣價值重估

可用作支付聯交所期權結算所參與者按金要求的任何認可貨幣，每日會按當時市價作估值，而該市價會先被扣除一個按聯交所期權結算所董事會不時釐定的扣減百分比。

##### 10.4.3.2 替代結算貨幣

- i. 聯交所期權結算所參與者可選擇存入認可貨幣，以支付聯交所期權結算所參與者的按金要求，前提是其須經常維持以結算貨幣現金支付按金要求的最低水平。若聯交所期權結算所參與者存入認可貨幣以替代結算貨幣支付任何按金，則該認可貨幣存款必須於營業日上午九時三十分之前存入聯交所期權結算所，有關的聯交所期權結算所參與者方會就因其存入該認可貨幣存款而於同日獲退還結算貨幣盈餘。

- ii. 若於上午九時三十分後收到認可貨幣存款，任何結算貨幣盈餘會於下一個營業日退還予有關的聯交所期權結算所參與者。

## **10.5 即日追補的現金交收程序**

於即日追補按金情況下，聯交所期權結算所參與者可透過有關共同抵押品管理系統報表查詢追補金額。有關共同抵押品管理系統報表詳情請參閱《共同抵押品管理系統終端機使用者指引》。所有涉及的聯交所期權結算所參與者須於其在指定銀行或交收銀行的戶口中安排存放足夠款項，以於發出即日追補按金通知後一小時內或聯交所期權結算所可能不時規定的更短期間內支付即日追補按金。即日追補按金只可以結算貨幣現金支付。

### **10.5A 大手交易特別按金的交收程序**

於追收大手交易特別按金情況下，聯交所期權結算所會向有關聯交所期權結算所參與者傳真大手交易特別按金追收通知書[附錄C5]。聯交所期權結算所參與者須於其在指定銀行或交收銀行的戶口中安排存放足夠款項，以於發出通知後一小時內或聯交所期權結算所可能不時規定的更短期間內支付大手交易特別按金。大手交易特別按金只可以結算貨幣現金支付。若聯交所期權結算所參與者因任何理由未能於指定期限前支付大手交易特別按金，在毋須向聯交所期權結算所參與者發出通知的情況下，有關的大手交易將不會根據《結算規則》附表一進行取代及責務變更程序或獲聯交所期權結算所結算，有關的大手交易亦會從期權系統中刪除，猶如從未執行該大手交易一般。

## **11. 儲備基金**

### **11.2 聯交所期權結算所參與者的儲備基金供款**

#### **11.2.2 不定額供款**

除儲備基金初次供款外，聯交所期權結算所亦要求聯交所期權結算所參與者須維持不定額供款。此舉旨在確保儲備基金與市場規模相稱。儲備基金不定額供款是透過名為「追加付款」的程序來維持。

每月到期日之前的第八個營業日為追加計算日，在該日會重新計算不定額供款。該程序運作如下：

首先，在追加計算日，聯交所期權結算所會根據當時的市場規模及波幅率，以釐定儲備基金之應有總額。

其次，聯交所期權結算所會從該儲備基金之應有總額中，扣除所有聯交所期權結算所參與者的初次供款，以計算出不定額供款之總額。

第三，聯交所期權結算所會計算每名聯交所期權結算所參與者須分佔的不定

額供款金額。而每名聯交所期權結算所參與者所分佔的不定額供款金額會相當於該聯交所期權結算所參與者於過去20個交易日所佔市場的**總按金要求及已付期權金淨額**的平均值。為計算不定額供款的金額，所有合約的總按金要求及期權金淨額均以港元或根據聯交所期權結算所釐定的每種結算貨幣的兌換率計算的等值港元計算。

第四，聯交所期權結算所會比較每名聯交所期權結算所參與者所需分佔的不定額供款與其現存實際分佔的不定額供款，從而釐定各聯交所期權結算所參與者所佔部分應增加之金額（如有）。該金額為聯交所期權結算所參與者對不定額供款的追加金額。

第五，聯交所期權結算所會要求聯交所期權結算所參與者支付所需款項。用以維持聯交所期權結算所參與者應佔的不定額供款之追加付款可用現金或以聯交所期權結算所不時認可的其他非現金抵押品形式支付。若聯交所期權結算所參與者現存實際的不定額供款金額超出新要求之水平，其不定額供款會被減少並獲退還餘額。

## 12. 持倉控制

### 12.2 以資本額釐定的持倉限額

以資本額釐定持倉限額，旨在確保聯交所期權結算所參與者的財務實力(按其速動資金計算)，與其承擔之風險水平相稱。就本章而言，「速動資金」一詞在適用情況下應理解為程序第12.3A條所述的「獲分配速動資金」。

在此政策下，每名聯交所期權結算所參與者所獲配之毛額限額、淨額限額及總按金要求限額將根據其最新呈報的速動資金狀況，按以下方法計算：

淨額限額	= 3 x (速動資金 + 銀行擔保) (即3 x (速動資金 + 銀行擔保) ≥ 淨額風險按金)
毛額限額	= 6 x (速動資金 + 銀行擔保) (即6 x (速動資金 + 銀行擔保) ≥ 毛額風險按金)
總按金要求限額	= 10 x (速動資金 + 銀行擔保) (即10 x (速動資金 + 銀行擔保) ≥ 總按金求)
其中	
淨額風險按金	= 聯交所期權結算所參與者於衍生產品結算及交收系統中所有戶口的風險按金總和 (按淨額基準釐定)
毛額風險按金	= 聯交所期權結算所參與者於衍生產品結算及交收系統中所有戶口的風險按金總和 (視乎情況而按



	淨額或毛額基準釐定)
總按金要求	= 聯交所期權結算所參與者的總按金要求
速動資金	= 聯交所期權結算所參與者根據程序第12.3A條所述，通知聯交所期權結算所其速動資金（按《財政資源規則》計算）的分配金額或百分比
銀行擔保	= 根據程序第7.1條所述，以銀行擔保作為履行聯交所期權結算所參與者的部分按金要求的規定及標準而安排的銀行擔保。

期貨結算所參與者的風險按金及總按金要求均以港元或根據聯交所期權結算所釐定的每種結算貨幣的兌換率計算的等值港元計算。

就計算聯交所期權結算所參與者的淨額限額而言，其每個個別客戶戶口及客戶按金對銷戶口的所有持倉，會與其綜合客戶戶口的短倉相加，並按淨額基準計算按金，以釐定其客戶戶口的風險按金；而聯交所期權結算所參與者之暫存戶口的短倉，將按淨額基準計算按金，以釐定該暫存戶口的風險按金。

就計算聯交所期權結算所參與者的毛額限額而言，由於其公司、莊家、個別客戶及客戶按金對銷戶口中的持倉是按淨額基準計算按金，故此等戶口各自得出的風險按金會用作計算該聯交所期權結算所參與者的毛額限額。

就計算聯交所期權結算所參與者的淨額限額、毛額限額或總按金要求限額而言，聯交所期權結算所參與者於任何時間下可使用的銀行擔保最高金額，只限於其向聯交所期權結算所提交的最近的速動資金的50%。在任何情況下，聯交所期權結算所參與者所運用的銀行擔保總額，不得超過其速動資金的50%。此外，若聯交所期權結算所參與者的資產已包括在計算其速動資金之內，該資產將不得以任何形式用作安排銀行擔保的抵押。

附錄C5. 大手交易特別按金追收通知書

香港聯合交易所期權結算所有限公司

香港德輔道中199號  
維德廣場7樓

傳真：2581 2586  
熱線：2840 3581

大手交易特別按金追收通知書

緊急文件

經紀公司編號	聯交所期權結算所參與者 名稱	收件人	電話號碼	傳真號碼	追補按金
XXXX	XXXXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX	XXXX XXXX	XXXX XXXX	XXX,XXX

上述款項將在一小時後從閣下的指定銀行戶口中扣除。

授權簽署  
香港聯合交易所期權結算所有限公司

日期

## 附錄H. 認可貨幣列表

---

除港元外可用於支付按金要求的認可貨幣列表

1. 美元
2. 歐羅
3. 日元
4. 人民幣

## 附錄I. 利息及融通收費架構

---

利息及融通收費架構

1. 認可貨幣  
應付或徵收聯交所期權結算所參與者的利息

以現金支付的按金要求 除儲備基金供款外的現金存款	) )	由聯交所期權結算 所不時根據當時銀 行儲蓄息率釐定
以現金支付的不定額儲備基金供款	) )	由聯交所期權結算 所不時根據當時銀 行存款息率釐定