

經 Qualtrics 提交

香港證券學會

公司/機構意見

問題 1 (a):

您是否支持在現貨市場交易週期中實施 T+1 結算週期下有關修正成交的建議安排？
請說明理由。

Yes, comments (optional) as follows

問題 1 (b):

您是否支持在現貨市場交易週期中實施 T+1 結算週期下有關交易後服務的建議安排？
請說明理由。

No, reasons and considerations as follows

香港證券學會原則上支持 T + 1 結算建議安排，具體而言本會就第 23 頁第 88 點提出「業界人士應評估 T + 1 結算周期對惡劣天氣交易期間的市場運作準備的影響」。香港證券學會認為，隨港股市場邁向 T+1 結算，雖提升市場效率，但遇上八號風球等惡劣天氣，將衍生實質交收問題。本港掛八號或以上風球時，銀行分行全日停業櫃檯服務暫停，依賴支票兌付、親身銀行轉賬的長者及傳統投資者，無法於指定日子完成繳款及收款。

T+1 時限緊迫，若交收日適逢八號風球而不設順延安排，在 T day 決定入市的投資者、大批無電子銀行操作習慣的投資者會被動違約，將會面臨影響交收及風險管理工作。

證券學會建議凡交收日懸掛八號風球，證券交收統一順延至下一個銀行工作日，不視作違約、不徵收罰款，兼顧市場新結算機制與本港天氣、銀行營運及投資者實際需要。

問題 1(c):

您是否支持在現貨市場交易週期中實施 T+1 結算週期下有關風險管理的建議安排？
請說明理由。

No comment

問題 1(d):

您是否支持在現貨市場交易週期中實施 T+1 結算週期下有關其他流程（包括匯報、公司行動、股份轉換安排及印花稅安排）的建議安排？

請說明理由。

No comment

問題 2:

您對建議的 T+1 結算週期下 ETP 及股票期權的影響，有何意見？特別是，請就以下方面表達意見：

- ETP 一級市場的指引原則；
- 補購 ETP 的考慮因素；及
- 股票期權（包括行使和轉讓）。

請說明理由。

No comment

問題 3:

就建議的 T+1 運作模式安排而言，您對《上市規則》作出相應修訂有何意見？

問題 4:

在評估您的 T+1 過渡情況時，您認為就 T+1 結算週期而言還有其他需要強調但未有在附件 1 和第 110 至 113 段提及的關鍵議題、觀點或市場參與者類別嗎？

請提供您的意見。

Yes, suggestions and considerations as follows

香港證券學會建議交易所提供資源及對接方案，以便利及提高業界在 T+1 下，交收前流程簡化及流程自動化的效率及一致性

問題 5:

基於所提供的提前通知及準備時間，您認為建議中的時限是否足以為 T+1 於 2027 年第四季實施做好準備？您對有關討論和實施方法有任何意見？

請就建議的實施方式及時間表提供您的意見。

Yes, comments (optional) as follows

香港證券學會認為交易所、業界和所有投資者應做到充分準備和教育宣傳工作