

香港中央結算有限公司  
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

**HONG KONG SECURITIES CLEARING COMPANY LIMITED**  
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

## 通告 CIRCULAR

---

事項： VaR 平台（前稱為新一代風險管理平台）預習計劃第 2 階段 - 最新進展及網上簡報會

查詢： 電郵：[NG\\_PostTrade@hkex.com.hk](mailto:NG_PostTrade@hkex.com.hk) / VaR 平台熱線電話: 2211-6828

繼 2021 年 7 月 27 日發出有關 VaR 平台（前稱為新一代風險管理平台）推出預習計劃第 2 階段的通告（編號：[CD/CDCRM/218/2021](#)），結算參與者應已下載及細閱基於其持倉組合而產生的失責基金<sup>1</sup>供款分析報告<sup>2</sup>和一次性初始保證金分析報告。

香港中央結算有限公司（香港結算）宣佈預習計劃第 2 階段將增加以下功能：

(i) 從 2021 年 9 月 27 日起：

- 結算參與者可透過 VaR Online 以模擬計算按金及壓力測試。

(ii) 從 2021 年 10 月 4 日起：

- 結算參與者可透過報表檢索平台（RAP）下載以下報告：
  - 基於其 2021 年 5 月至 9 月之持倉組合而產生的新失責基金供款分析報告；
  - 即日保證金估算報告，以及保證金相關文件，包括公司行動事件報告、結算價報告、首次公開招股指標報告和保證金乘數報告；
  - 失責基金要求報告，包括壓力測試報告；

---

<sup>1</sup> 失責基金等同於 CCASS 一般規則中所使用的保證基金一詞。

<sup>2</sup> 2021 年 5 月至 6 月。

- d. 內地結算備付金報告和內地證券結算保證金報告；及
- e. 初始保證金風險系數檔案和壓力測試風險系數檔案（僅適用於已訂閱 RPF 文件夾的結算參與者）。

結算參與者在細閱新報告時亦可參詳[香港交易所網頁](#)上的報告對照指引。有關預習計劃的詳情，請參閱[VaR 平台預習計劃資料冊](#)。

為 VaR 平台推出前作充分準備，結算參與者應清楚瞭解新風險模型及初始保證金和失責基金要求的潛在更改，因此強烈建議結算參與者透過RAP下載及細閱其一次性初始保證金分析報告和最新的失責基金供款分析報告。

香港結算將於 2021 年 10 月舉辦網上簡報會分享項目最新進展、時間表和 VaR 平台的主要功能。結算參與者應在 **2021 年 10 月 11 日或之前**透過 [Client Connect](#) 的活動部分登記參加簡報會。簡報會詳情如下：

日期	簡報會模式	時間	語言
2021 年 10 月 13 日 (星期三)	網上視像會議*	17:00-18:00	英文
2021 年 10 月 19 日 (星期二)			廣東話
2021 年 10 月 20 日 (星期三)			廣東話

\*每個結算參與者最多有 2 個名額。於成功登記後，參加者將收到電郵確認及網上簡報會登錄資料。

於預習計劃期間，結算參與者應注意 VaR 平台並不應用於商業運作亦不應以任何商業模式或形式使用。因此，在預習計劃期間，VaR 平台及從該平台收取的任何資料，包括但不限於一系列新的報告，僅作預習用途。結算參與者應繼續其日常風險管理措施及根據現有 CCASS 報告與時間表以作準備資金和付款之用，直至 VaR 平台及新風險模型的業務正式啟動為止。

為確保有效通訊，香港結算將會定期提供最新資訊以及即將舉行的活動詳情予結算參與者指定的項目統籌員。若還未提供項目統籌員（建議結算參與者提名兩位，即主要和次要聯繫人），或需要更新項目統籌員資料，請將參與者編號、項目統籌員的姓名、職銜、電郵地址和電話號碼電郵至 [NG\\_PostTrade@hkex.com.hk](mailto:NG_PostTrade@hkex.com.hk)。

#### 結算風險管理主管

勞健滿 謹啟

*This circular has been issued in the English language with a separate Chinese language translation. If there is any conflict in the circulars between the meaning of Chinese words or terms in the Chinese language version and English words in the English language version, the meaning of the English words shall prevail.*

本通告已以英文及另以中文譯本刊發。如本通告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。