

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 – 正式推出

查詢: 電郵: NG_PostTrade@hkex.com.hk / VaR 平台熱線電話: 2211-6828

繼 2022 年 1 月 26 日發出的通告 (編號: [CD/CDCRM/034/2022](#)) 及 VaR 平台模擬演習已於 2022 年 2 月順利完成, VaR 平台暫定於 2022 年 6 月 13 日 (星期一) 正式推出 (有待監管部門批准)。而新風險價值模型將取代現時用於計算香港中央結算有限公司 (香港結算) 參與者 (結算參與者) 的按金和失責基金¹供款的劃一按金率模型。

香港結算現安排一系列的活動, 協助結算參與者為 VaR 平台的正式推出作充分準備, 詳情如下:

- (i) 有關配合實施 VaR 平台而修訂的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》標明修訂本 (只提供英文版) 已於[香港交易所網頁](#)提供, 而該修訂有待監管部門批准。
- (ii) 「VaR 平台正式推出資料冊」將於 2022 年 5 月 23 日 (星期一) 在[香港交易所網頁](#)提供, 該資料冊將詳細說明 VaR 平台及新風險模型, 以及其風險管理措施和風險運

¹ 失責基金等同於 CCASS 一般規則中所使用的保證基金一詞。

作程序之相應更改，及平台轉換之安排，包括在正式推出後首個星期收取按金和失責基金供款之安排。建議結算參與者細閱資料冊及並在有需要時作出相應措施。

- (iii) 香港結算將舉辦三場網上簡報會協助結算參與者在 VaR 平台的正式推出前作好準備。強烈鼓勵結算參與者參加簡報會，並於 **2022 年 5 月 23 日 (星期一) 或之前** 透過 [Client Connect](#) 的活動部分登記。簡報會詳情如下：

日期	簡報會模式	時間	語言
2022 年 5 月 30 日 (星期一)	網上視像會議*	16:30-18:00	英語
2022 年 5 月 31 日 (星期二)			粵語
2022 年 6 月 1 日 (星期三)			粵語

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

- (iv) 預習計劃將於 2022 年 5 月 20 日 (星期五) 結束，屆時報表檢索平台 (RAP) 和 VaR Online 將暫停運作。為準備 VaR 平台的正式推出，RAP 和 VaR Online 將於 2022 年 5 月 30 日 (星期一) 恢復運作，結算參與者應藉此機會於正式推出前對其運作流程作最後驗證，包括在風險價值模型下的資金預算。
- (v) 涵蓋 VaR 平台的所有功能及其報告的 VaR 平台用戶指南及已更新的 CCASS 用戶指南將於 2022 年 6 月 1 日 (星期三) 上載於 [Client Connect](#) 供閱覽。
- (vi) 平台轉換後連接測試將於正式推出前的周日 (即 2022 年 6 月 12 日) 進行，以便結算參與者驗證與中央結算系統 (CCASS)、RAP 和 VaR Online 之連接。有關測試事宜將容後公佈。

為 VaR 平台的正式推出，結算參與者須確保為其技術及運作上作出充份準備。結算參與者應在正式推出前對其內部系統流程、運作流程以及資金預算進行最後檢查，以便履行香港結算對其發出的款項責任。

備註：於 VaR 平台正式推出之前，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，於 VaR 平台正式推出之前，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。

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。