

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: 正式推出 VaR 平台 – 提示

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

參考 2022 年 5 月 25 日發出的通告 (編號: [CD/CDCRM/142/2022](#))，香港中央結算有限公司 (香港結算) 將於 2022 年 6 月 13 日 (星期一) 正式推出 VaR 平台，而新的風險模型 (即風險價值模型) 將於同日生效。

結算參與者應已參加有關[網上簡報會](#)並為 VaR 平台的正式推出作充分準備，包括在 VaR 平台啟動時對其運營流程進行最終驗證，包括在風險價值模型下的資金預算。結算參與者在 VaR 平台正式推出時注意以下關鍵事項，並在適當情況下作出一切必要安排。

(1) 平台轉換後連接測試 – 2022 年 6 月 12 日 (星期日)

結算參與者應繼續使用其現有的連接配置連接中央結算系統 (CCASS) 及 VaR 平台 (即 RAP 及/或 VaR Online，如適用)。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) 中午 12:00 至 13:00 進行，以便結算參與者作最後驗證。有興趣的結算參與者應在 2022 年 6 月 10 日 (星期五) 或之前透過 [Client Connect](#) 的活動部分登記。

(2) 一次性的過渡安排 – 2022 年 6 月 13 日至 15 日 (星期一至星期三)

香港結算將於 2022 年 6 月 13 日至 15 日作出一次性的過渡安排，以收取 / 發放於新風險模式與現有統一利率模式之間的按金及違約基金 (DF) 差額或盈餘。

- (a) 香港結算將於 2022 年 6 月 13 日計算新風險模型與現有統一利率模式之間的按金差額，並連同每日即日差額繳款於 14 : 00 前向相關結算參與者收取。結算參與者應參閱於大約 11 : 45 左右提供的 CCASS 報告 - 記入 / 計算抵押數額結果報告 (CCMPY01) 以了解其應繳金額。並確保於 14 : 00 前繳付其即日差額繳款及按金差額 (如有) 。
- (b) 香港結算將於 2022 年 6 月 14 日進行一次特別的保證基金供款檢討，並通知所有結算參與者其根據新風險模型計算的新保證基金供款。結算參與者應參閱於大約中午 12:00 左右提供的 CCASS 報告 - 失責基金供款結單 (CCMDF02)，以了解其應繳或應收的失責基金供款差額 / 盈餘。
- (c) 結算參與者必須於 2022 年 6 月 15 日 17:45 前繳付其保證基金供款差額 (如有) 。

請參閱見附件 1 有關上述一次性過渡安排。

(3) 結算參與者日常款項責任 – 2022 年 6 月 13 日 (星期一) 起

有關對香港結算的日常款項責任應參閱 2022 年 6 月 6 日發布的《有關結算參與者款項責任的提示 – VaR 平台正式上線》 (參考：[CD/CDCRM/158/2022](https://www.hkex.com.hk/CD/CDCRM/158/2022)) 。 結算參與者應準備足夠的資金及確保按規定的時間前完成交收 (如須要) 。

結算參與者應注意，如未能按時履行任何款項責任，包括上述(2)所述的一次性過渡安排，將構成違約事件，香港結算可能會在認為適當的情況下對有關結算參與者採取違約行動。

「VaR 平台正式推出資料冊」現於[香港交易所網頁](#)提供。結算參與者應細閱此資料冊並作出一切必要安排，以確保在 VaR 平台正式啟動後能維持其運作流程、資金預算以及內部系統的操作。

由 2022 年 6 月 13 日起，CCASS 熱線將涵蓋有關香港結算的查詢，包括 VaR 平台；而 VaR 平台熱線將於 2022 年 7 月 4 日起停用。

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。

於 VaR 平台正式推出時的一次性過渡安排
(由現有統一利率模式轉換至新風險模式)

A. 2022 年 6 月 13 日 (星期一) : 一次性按金安排	
11:45	下載 CCASS 報告 - 記入 / 計算抵押數額結果報告 (CCMPY01) 以了解應繳其即日差額繳款及按金差額 (如有) 的金額
11:45 至 14:00	準備相關資金並確保於 14 : 00 前 繳付其應繳金額, 包括即日差額繳款及按金差額 (如有)
B. 2022 年 6 月 14 日 (星期二) : 一次性失責基金檢討	
中午 12:00	下載 CCASS 報告 - 失責基金供款結單 (CCMDF02) 以了解其應繳失責基金供款差額的金額
C. 2022 年 6 月 15 日 (星期三) : 一次性失責基金供款安排	
17:45 前	準備相關資金並確保於 17 : 45 前 繳付其應繳失責基金供款差額