

通告 CIRCULAR

事項: 有關結算參與者款項責任的提示
查詢: 熱線 2979 7111

香港中央結算有限公司 (香港結算)特別提醒參與者必須有適當的風險管理及穩健的資金安排，使其能夠充分地監控風險及按時履行由香港結算發出的款項責任，以確保香港市場及中華通市場能夠順利運作。

參與者必須遵從香港結算規定的交收時限以履行其責任。根據中央結算系統一般規則第3701條，參與者若不能於指定時限內履行由香港結算發出的款項責任將會構成**失責事件**。根據中央結算系統一般規則第3702條及/或第2003條，香港結算可就有關參與者採取失責行動及/或紀律處分，可導致其交易資格被暫停、徵收罰款及/或強加額外的風險管理措施。因此，香港結算強烈建議參與者審視其現行的營運與監控程序以及引入適當的加強措施。以下是參與者審視時需要覆蓋範疇的例子：

1. 就抵押品要求 (例如：差額繳款及按金) 及持續淨額交收款項 (特別是大額款項的處理) 作資金預算及持倉管理的程序。當中包括以下範疇：
 - (i) 降低抵押品要求及計算持倉的程序(例如: 就大宗待收取 / 待交付持續淨額交收數額的持倉向香港結算提供指定現金抵押品 / 抵押證券)；及
 - (ii) 安排緩衝資金以應付預計抵押品要求及其最終數額之間的潛在增長；
2. 就資金預算的程序，必須考慮 以下範疇：
 - (i) 跨銀行或銀行內的資金轉帳及外匯轉換的時間性，並為方便該等資金轉帳及外匯轉換設有適當的限額及授權 (如適用)；
 - (ii) 指定交收銀行的截止時間；
 - (iii) 確保銀行帳戶處於有效狀態的程序；及
 - (iv) 與銀行之服務水平協議。

香港結算強烈建議參與者安排預設指示，授權香港結算以直接記除指示收取抵押品，包括即日差額繳款、即日按金及/或即日內地結算備付金¹；

3. 資金及銀行設施的足夠度，特別是就非港元（例如：人民幣及美金）；
4. 現金及股票交收程序；
5. 緊急及業務連續性規劃（例如：後備中心、緊急應變計劃以增強應變並恢復運作能力及遠端工作安排）；
6. 監控未交收股份數額的有效性；及
7. 後備員工安排（例如：病假、假期及疫症時的分拆隊伍安排）。

作為最佳做法，參與者應有既定程序作為預測香港結算的款項責任及安排充足的資金，確保在指定時限內履行其責任。附表列出香港結算款項責任的概要及預先繳付現金款項的安排以供參考。

如對上述資料有任何查詢，請致電熱線 2979 7111。

結算風險管理

高級副總裁

李麗儀 謹啟

¹ 表格可以透過香港交易所 Client Connect 平台 (<https://connect.hkex.com.hk/>) 取得。

附表

甲部：款項責任、交收渠道、交收時間及資金安排的資料

所有就聯交所買賣及中華通證券交易的交收及抵押品款項責任必須透過以下規定的交收渠道及交收時間來履行責任。請注意，參與者有責任確保其指定銀行能在時限前完成向香港結算特定的銀行戶口付款。為避免疑問，參與者應確保在規定的交收時間前，將款項責任存放在香港結算的銀行帳戶內。參與者可參考中央結算系統及 VaR 平台的相關報表或系統訊息作資金安排：

1. 有關聯交所買賣及中華通證券交易的交收款項責任

	款項責任	交收渠道	交收時間	資金安排的資料	
				透過	大約時間
1	中華通證券交易的款項交收 (只限中華通結算參與者)	票據交換所自動轉賬系統付款指示	每一結算日中午 12 時前	Final Clearing Statement (Market – Shanghai Market) (CCLTN05) Final Clearing Statement (Market – Shenzhen Market) (CCLTN05)	在交易日的下午 4 時
2	聯交所買賣的款項交收	直接記除指示	每一結算日下午 5 時 45 分前	Final Clearing Statement – (Market – Hong Kong Market) (CCLTN05)	在下一交易日的下午 2 時

2. 有關聯交所買賣及中華通證券交易的抵押品款項責任

	款項責任	交收渠道	交收時間	資金安排的資料	
				透過	大約時間
1	即日差額繳款款項	票據交換所自動轉賬系統付款指示/ 銀行轉帳	每一交易日下午 2 時前	Posting / Collateralisation Result Report (CCMPY01)	每一交易日上午 11 時 45 分
2	即日內地結算備付金	票據交換所自動轉賬系統付款指示	每一交易日下午 2 時前	Intra-day Mainland Settlement Deposit Payable Report (Shanghai) (CRMSD07)	每一交易日上午 11 時 50 分

	款項責任	交收渠道	交收時間	資金安排的資料	
				透過	大約時間
	(只限中華通 結算參與者)	款指示/ 銀行轉 帳		Intra-day Mainland Settlement Deposit Payable Report (Shenzhen) (CRMSD09)	
3	即日按金款項 (非結算日) [^]	票據交換所自 動轉賬系統付 款指示/ 銀行轉 帳	要求在每一交 易日並有即日 按金要求下午 2 時前	Posting / Collateralisation Result Report (CCMPY01)	要求在每一交易日 並有即日按金要求 上午 11 時 45 分
4	即日按金款項 (結算日) [^]	直接記除指示	要求在每一交 易日並有即日 按金要求下午 5 時 45 分前	Posting / Collateralisation Result Report (CCMPY01)	要求在每一交易日 並有即日按金要求 下午 2 時 45 分
5	日終差額及按 金款項	直接記除指示	隨後的交易日 上午 9 時 30 分前	Posting / Collateralisation Result Report (CCMPY02) 備註： 參與者可參考以下估算報告： (i) MTM and Margin Requirement Report (RMAMR01) ⁺ (ii) MTM and Margin Requirement Report (Summary Version) (RMAMR03) ⁺	每一交易日下午 8 時 30 分 2 輪估算，分別為 每一交易日下午 3 時 30 分及下午 5 時 15 分 (僅供參考)
6	日終內地結算 備付金 (只限中華通 結算參與者)	直接記除指示	隨後的工作天 上午 9 時 30 分前	Mainland Settlement Deposit Payable Report (Shanghai) (CRMSD01) Mainland Settlement Deposit Payable Report (Shenzhen) (CRMSD04) 備註： 參與者可參考以下估算報告： Risk - Northbound MSTD Requirement Report (RMCNM01) ⁺	每一交易日下午 8 時 30 分 估算為每一交易日 下午 4 時 00 分 (僅 供參考)

	款項責任	交收渠道	交收時間	資金安排的資料	
				透過	大約時間
7	內地證券結算保證金 (只限中華通結算參與者)	直接記除指示	每月第二個工作天上午 9 時 30 分前	Mainland Security Deposit Payable Report (Shanghai) (CRMGF01) Mainland Security Deposit Payable Report (Shenzhen) (CRMGF03)	每月第一個工作天上午 9 時 30 分
8	保證基金供款	直接記除指示	隨後的工作天下午 5 時 45 分前	Statement of Default Fund Contributions (CCMDF02)	每一檢討日的中午 12 時
9	保證基金風險抵押品 (又名失責基金附加繳款) ^{#/*}	銀行轉帳	隨後的工作天上午 11 時前	MTM and Margin Requirement Report (RMAMR01) ⁺ MTM and Margin Requirement Report (Summary Version) (RMAMR03) ⁺	每一交易日下午 9 時 00 分當觸發保證基金風險抵押品

[^] 為減輕香港市場於長假期期間 (即除了星期六、日外連續多於一天的公眾假期) 由其他主要市場的大幅波動而帶來的風險, 香港結算會向參與者收取長假期前的即日按金。

[#] 保證基金風險抵押品數額相等於結算參與者的潛在淨虧損扣除保證基金限額的 50%。當保證基金總額達到保證基金限額便會觸發保證基金風險抵押品。相關資料可於每次保證基金檢討後所發布的香港結算通告獲知。

^{*} 相關需要支付的金額將透過電子郵件通知相關參與者。

⁺ 此報告為 VaR 平台的報告。參與者可以從報表檢索平台 (RAP)² 檢索報告。

除了以上的款項責任, 香港結算可因應需要要求參與者提供額外抵押品, 參與者必須就香港結算所規定的交收渠道及時間內履行其款項責任。此外, 香港結算可基於風險管理原因將若干聯交所買賣由持續淨額交收制度劃分出來。

² 連結到報表檢索平台註冊和維護表格([Client Connect eService: TechS 8](#))。

乙部：預先繳付現金款項及提早動用凍結股份數額

在每一結算日，在持續淨額交收制度下擁有待收取股份數額的參與者，香港結算會分配股份予其結算戶口並且將已分配的股份數額凍結。即是，如參與者的款項交收未支付的話，該分配的股份數額會被凍結及不可動用。

參與者可能計劃在同一日內將該凍結股份數額送交給其客戶的託管商，以換取資金來抵銷其在持續淨額交收制度下應付予香港結算的款項。

為可讓參與者於結算日提早動用凍結股份數額，就聯交所買賣及中華通證券交易而言，參與者可分別於交收日(正常為 T + 2 日)及 T 日，向香港結算交付預先繳付現金款項。透過預先繳付現金款項，參與者便可即時提取股份數額，送交其客戶的託管商，以換取資金來抵銷已安排的預先繳付現金款項。請注意，參與者有責任確保其指定銀行能在時限前完成向香港結算特定的銀行戶口付款。

如參與者想安排預先繳付現金款項，請注意以下事項：

1. 在每一結算日，在中央結算系統內輸入預先繳付現金指示或預先提交預先繳付現金預設指示予香港結算。
2. 參與者亦需安排足夠資金予其在中央結算系統下的指定銀行。
3. 就聯交所買賣，如結算參與者安排的預先繳付現金指示是用“CHATS”方法交收的，必需要保證其指定銀行在下午 3 時 30 分完成“CHATS”的交收。如結算參與者安排的預先繳付現金指示是用“Others”方法交收的，結算參與者必需自行於當日下午 2 時 45 分將足夠可用資金存入香港結算的指定銀行。
4. 就中華通證券交易，如結算參與者安排的預先繳付現金指示是用“CHATS”方法交收的，必需要保證其指定銀行在下午 6 時完成“CHATS”的交收。如結算參與者安排的預先繳付現金指示是用“Others”方法交收的，結算參與者必需自行於當日下午 6 時將足夠可用資金存入香港結算的指定銀行。