

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： 引入香港證券市場合資格於莊家活動的雙櫃台模式

查詢： 中央結算熱線 2979-7111¹; 電子郵件: clearingps@hkex.com.hk

參照香港聯合交易所有限公司(「交易所」)今日就將推出雙櫃台模式的宣佈(Ref: [CT/158/22](#))，香港中央結算有限公司(「香港結算」)特此提醒結算參與者注意：

目前，交易所支持證券於多個櫃台以不同幣值(港元、人民幣及美元)上市，交易及結算。證券在不同貨幣的櫃台交易，但一般屬於同一類別，擁有相同的持有人權利及權益，並可在櫃台之間完全互換。

雙櫃台模式及雙櫃台莊家(「DCMM」)計劃

待監管機構批准及市場準備就緒後，雙櫃台模式將進一步優化某些設有港元及人民幣櫃台(「港幣-人民幣雙櫃台」)證券的交易及結算模式，該類證券將於推出雙櫃台模式後被指定為港幣-人民幣雙櫃台，並由交易所不時公佈。初始推出的DCMM計劃將支持港幣-人民幣雙櫃台交易，以提供流動性並盡量減少兩個櫃台之間的價格差異。此外，中央結算系統將推出新的可選功能以便利股票結算賬戶(“結算戶口01”)中港幣及人民幣櫃台下持股的相互轉換(「互換功能」)。有關DCMM計劃及互換功能的細節預計將於2023年上半年公佈。

合資格證券

雙櫃台模式僅涵蓋在港幣及人民幣櫃台上市的股本證券。

¹ 所有參與者一般查詢熱線之通話可能會被錄音。請[按此](#)參閱香港交易所的私隱政策聲明。

港幣- 人民幣雙重櫃台的識別及交易安排

香港交易所將刊發交易所指定及合資格參與DCMM計劃的港幣- 人民幣雙重櫃台名單。該文件亦含有包括港幣及人民幣櫃台配對有其他資料。該於香港交易所網站刊發的文件格式將適時向市場公佈。

港幣- 人民幣雙重櫃台的交易安排將大致遵循現有於港幣及人民幣櫃台交易的證券的安排：

1. 港幣- 人民幣雙重櫃台股份代號、股票簡稱及國際證券號碼（「ISIN」）安排

將遵循現有股份代號分配計劃，即港幣櫃台的股份代號為以「0」開始的5位數字，而人民幣櫃台的股份代號為以「8」開始的5位數字。除六個櫃台外²，港幣及人民幣櫃台股份代號的最後四位數將相同。人民幣櫃台的股票簡稱將後綴「-R」。

取決於兩個櫃台的不同情形，一個單一的ISIN或兩個不同的ISIN可被應用於兩個櫃台。倘若僅發行了一個ISIN（即兩個櫃台共用同一ISIN），股份代號將繼續成為識別兩個櫃台的唯一標識。

2. 一般交易安排

雙櫃台模式下人民幣櫃台的交易安排將大致遵循人民幣計值股本證券的現有交易安排，如價格驗證、價位表、買賣盤種類及交易時段等。

鑒於兩個櫃台的證券屬同一類別，且可相互轉換，購買或持有港幣櫃台、隨後出售人民幣櫃台，將被視為持貨沽售，反之亦然。結算參與者亦應要求及協助其客戶進行轉撥，以便及時於T + 2結算。

關於可進行賣空的指定證券、市場波動調節機制、交易相關費用以及DCMM計劃等詳情，請參考交易所通告 [CT/158/22](#)。

人民幣櫃台的結算、交收及存管安排

雙櫃台模式下人民幣櫃台的結算、交收及存管安排將大致遵循人民幣證券的現有安排。結算參與者須注意以下主要安排：

² 六個將由該分配計劃除外的櫃台：86610, 86611, 86639, 86660, 86661 和 86663，由於這六個櫃台已被分配用於中華人民共和國財政部債券。

1. 即日雙櫃台交收轉換要求 (「ICI」)

ICI是中央結算系統的一項新增可選服務，以方便結算戶口01內港元櫃台與人民幣櫃台之間轉換以作交收之用。該轉換可由人民幣櫃台轉換為港元櫃台，反之亦然。

於結算日下午三時正，中央結算系統會就人民幣櫃台及其相應之港幣櫃台的持續淨額交收待交付股份數額與其結算戶口01持股量作比較。例如，倘結算戶口01內的人民幣櫃台股份不足以交付人民幣櫃台待交付股份數額，中央結算系統將檢查其結算戶口01內的相應港元櫃台是否有足夠的持股以應付其港元櫃台之持續淨額交收待交付責任，如有，港元櫃台的額外股份將轉換至人民幣櫃台，以盡量補足其待交付股份數額，反之亦然。結算參與者可於交收日下午二時正至下午三時正透過中央結算系統終端機輸入即日要求，或透過於中央結算系統於上午八時正至下午二時正設定常行指示，以於下一個交收日獲取ICI服務，直至該常行指示被撤銷為止。

該可選服務將免費提供，且不僅涵蓋雙櫃台模式，亦適用於所有多櫃台合資格證券。在此提醒結算參與者應進行內部監控檢討以保證其遵守相關的客戶資產規則。為避免挪用客戶資產，結算參與者須確保一位客戶在某一櫃台的持股不會因該日內轉換服務而被挪用作其他客戶交收之用。有關ICI之進一步詳情將於適當時候公佈。

2. 於中央結算系統內發出多櫃台轉換指示以進行跨櫃台轉換

結算參與者可於下午三時四十五分前輸入「多櫃台轉換指示」或於下午二時三十分前透過中央結算系統終端機上傳轉換指示至中央結算系統，於中央結算系統內的港元櫃台與人民幣櫃台會按一比一基準進行合資格證券的跨櫃台轉換。

有關操作程序的詳情，請參閱中央結算系統終端機使用者指南第5.17及8.2.13節。結算參與者須登錄[Client Connect](#)以獲取《中央結算系統終端機使用者指引》(只提供英文版)。此轉換指示適用於所有多櫃台合資格證券。

3. 有關人民幣交易證券的託管服務

按現有安排，在雙櫃台模式下，由於人民幣櫃台僅供交易及結算之用，故不會向人民幣櫃台提供實物股票存入或提取服務，且任何有關實物股票存入及提取的《中央結算系統一般規則》(「中央結算系統規則」)將不適用。實物股票只可於存入港幣櫃台之後再轉換至人民幣櫃台。同樣，人民幣櫃台需轉換至入港幣櫃台之後才可提取實物股票。

中央結算系統的所有活動均須根據不時生效的中央結算系統規則及《中央結算系統運作程序規則》而進行。

4. 結算及交收的相關費用

所有結算公司費用，除代收股息服務費及代收利息服務費外，都以港元計算及收取。代收股息服務費及代收利息服務費是以有關證券所採用的合資格貨幣計算。

港幣- 人民幣櫃台風險管理安排

港幣- 人民幣雙櫃台的股份數額，將與投資組合中的其他股份數額，按現有的按金模型一併計算差額繳款及按金（即港幣櫃台與人民幣櫃台之間的差額繳款及按金可作對銷³）。所有差額繳款及按金要求將以港元計算，結算參與者可選擇以港元、人民幣或美元繳付相關款項。有關按金計算的詳情將適時提供。

參與者準備跨櫃台交易及交收的情況

同一證券的跨櫃台交易涉及兩個不同股份編號及股份簡稱的獨立交易，**建議結算參與者檢視其系統及營運安排，以確保跨櫃台交易順利進行及防止延誤交付。**

網上簡報會

為方便結算參與者就買賣人民幣櫃台對其系統及營運安排進行檢視，交易所及香港結算將安排三節網上簡報會以便為結算參與者提供人民幣櫃台買賣及結算安排的概覽。網上簡報會的詳情如下：

日期	簡報會模式	時間	語言	登記截止日期
2023年1月5日(星期四)	網上視像會議	17:00-18:00	粵語	2022年12月29日(星期四)
2023年1月6日(星期五)			英語	
2023年1月9日(星期一)			粵語	

簡報會為自願參與性質，結算參與者如有興趣參加簡報會，應在2022年12月29日(星期四)或之前透過 [Client Connect](#) 的活動報名區登記。結算參與者應於三節網上簡報會中提名不超過兩名代表參加。確認電子郵件連同網上簡報會登錄信息將在網上簡報會前至少 1 天發送給成功登記人士。

³ 有關P類投資組合的股票按金的計算方法，請參閱[初始按金計算指引](#)（只提供英文版）。

如未能親身參與網上簡報會，其相關資訊（只提供英文版）將於網上簡報會完結後於指定[專題網頁](#)發放。

專題網頁及常問問題

[專題網頁](#)已成立以集合及提供雙櫃台模式的詳細資料供市場參與者參考。鑒於交易所已收到交易所參與者提出的有關人民幣櫃台的查詢，為解決部分常問問題，交易所將準備有關雙櫃台模式及相關安排的常問問題並將於簡報會後公佈於專題網頁，並將視乎情況不時更新。

營運科

結算及存管主管

董事總經理

劉希靖 謹啟