

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： 優化多櫃台合資格證券的交收安排

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

香港中央結算有限公司(「香港結算」)將採用單股多櫃台安排, 優化中央結算系統內多櫃台合資格證券的交收安排(「優化」)以提高多櫃台合資格證券(例如雙櫃台證券和交易所買賣產品)交易的可擴展性。

目前, 香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)支援不同貨幣(港幣、人民幣及美元)的證券在多個櫃台上市、買賣及結算。雖然多櫃台合資格證券在每個櫃台以不同的貨幣進行交易, 但它們屬於同一類別, 並具有相同的持有人權利及權益, 原則上在櫃台之間可以完全互換。然而, 在現行的操作上, 不同櫃台的多櫃台合資格證券聯交所買賣, 會以不同股份編號分開結算及交收, 因此結算參與者仍須在中央結算系統進行櫃台間操作轉換以進行交收。

有見及此, 香港結算將推出優化措施, 以免除中央結算系統內多櫃台合資格證券間的轉換操作。

是次優化將涵蓋中央結算系統內所有多櫃台合資格證券。多櫃台合資格證券, 例如雙櫃台證券和多櫃台交易所買賣產品, 都將根據此優化安排進行結算和交收, 而結算參與者必須遵循。是次優化暫定於2025年上半年生效, 惟待監管機構批准及市場準備情況而定。香港結算特此提醒結算參與者注意以下是次優化之重點:

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。

建議優化

1. 現有交易安排將維持不變。多櫃台合資格證券下的每個貨幣交易櫃台，都會獲分配不同的股份編號，以作交易標識之用。然而，所有在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）執行的多櫃台合資格證券的買賣，均會反映於香港結算指定的主要交收櫃台²下，以作結算及交收之用。多櫃台合資格證券的交易後活動將會以一個股份編號/國際證券號碼（「ISIN」）記錄於中央結算系統內，但是，該股份編號/ISIN下的每種貨幣將有各自的持續淨額交收股份數額。
2. 證券交收方面，將新增「同股淨額結算」的結算程序，即以多櫃台合資格證券其中一個貨幣櫃台的待交收股份數額，與其他貨幣櫃台於同一交收日的相反方向的待交收股份數額互相抵銷。同股淨額結算將在T+2的每日首次多批交收處理程序前進行，如仍有任何待交收股份數額，該待交收股份數額將在同一交收日於現有的四次多批交收處理程序中繼續進行交收。優化後，結算參與者將不再需要向香港結算提交多櫃台合資格證券轉換指示進行跨櫃台轉換。此外，即日雙櫃台交收轉換指示功能（即方便在結算戶口01內相同多櫃台合資格證券的港幣櫃台與人民幣櫃台之間轉換的指示）亦將被撤除。
3. 款項交收方面，不同貨幣的款項數額之間不會互相抵銷。預先繳付現金安排將維持不變。
4. 為確保在實施優化後保持業務韌性，香港結算將新增「先付後收」的款項交收安排。有關安排只適用於有同股淨額結算的結算參與者，即如指定銀行在款項交收確認截止時間下午5時45分前拒絕結算參與者的直接記除指示，香港結算將自動拒絕該結算參與者的其他貨幣的直接記存指示。結算參與者應按照現有款項交收處理時間表履行其款項責任，款項交收處理時間表在優化後將維持不變。
5. 為了協助結算參與者進行交易後對賬，香港結算將提供主要交收櫃台和其他貨幣櫃台的配對檔案。

有關優化下的結算及存管安排摘要，請參閱附錄一。

² 主要交收櫃台指港幣櫃台及反映港幣櫃台的股份編號，或由香港結算不時指定以反映該多櫃台合資格證券的總持股量的其他貨幣櫃台。

網上簡報會

為方便結算參與者就是次優化對其系統及營運安排進行所需調整，聯交所及香港結算將安排三節網上簡報會向結算參與者介紹優化後的結算安排。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
2024年6月14日 (星期五)	網上視像會議	17:00-18:00	粵語	2024年6月12日 (星期三)
2024年6月17日 (星期一)			英語	
2024年6月19日 (星期三)			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2024年6月12日(星期三)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。

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、中央結算系統終端機使用者指引及常見問題

[專題網頁](#) 已成立以集合及提供是次優化的詳細資料供結算參與者參考。香港結算就是次優化提議修訂《中央結算系統終端機使用者指引》，建議稿（只提供英文版本）已在專題網頁內發布，以供結算參與者參考。香港結算建議結算參與者諮詢其技術支援部門或系統供應商，以進行必要的準備工作。

另外，香港結算亦準備了是次優化及其相關安排的常見問題，已公佈於專題網頁，並將視乎情況不時更新。

致結算參與者的重要提示

香港結算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是次優化而被挪用作其他客戶交收之用。另外，結算參與者亦應檢視其為客戶製備戶口結單，以保證其遵守相關的成交單據、戶口結單及收

據規則。

《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》將修訂以反映上述優化安排。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。

如對上述內容有任何查詢，請致電中央結算熱線 2979-7111 或電郵至 clearingps@hkex.com.hk。

營運科

結算及存管部

董事總經理

梁碧珊 謹啟

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。

附錄一 優化後的結算及存管安排摘要

	現有安排	建議安排
證券交收	<ul style="list-style-type: none"> 不同櫃台的聯交所買賣被視為不同證券而分開結算交收。結算參與者需要進行櫃台間轉換 持續淨額交收系統進行抵銷後，不同櫃台將有各自的待交收股份數額 	<ul style="list-style-type: none"> 交收將通過主要交收櫃台進行。故結算參與者無需進行櫃台間轉換 持續淨額交收系統進行抵銷後，同一主要交收櫃台下會再按貨幣生成待交收股份數額 就多櫃台合資格證券在T+2新增「同股淨額結算」
款項交收	<ul style="list-style-type: none"> 不同貨幣的款項不會被抵銷 	<ul style="list-style-type: none"> 不同貨幣的款項不會被抵銷 新增「先付後收」機制，有關安排只適用於有同股淨額結算的結算參與者
補購安排	<ul style="list-style-type: none"> 一般於逾期交付的股份編號進行補購 	<ul style="list-style-type: none"> 一般於逾期交付的主要交收櫃台股份編號進行補購
香港結算報告/在線呈示	<ul style="list-style-type: none"> 以交易櫃台股份編號呈示 	<ul style="list-style-type: none"> 以主要交收櫃台股份編號呈示
指示輸入	<ul style="list-style-type: none"> 輸入交易櫃台的股份編號 	<ul style="list-style-type: none"> 輸入主要交收櫃台的股份編號
股份結算費用	<ul style="list-style-type: none"> 所有聯交所買賣的股份結算費用以港幣等值計算和收取 	<ul style="list-style-type: none"> 所有聯交所買賣的股份結算費用將以結算貨幣計算和收取
權利和選擇權	<ul style="list-style-type: none"> 權利和選擇權（如適用）相同 	
公司行為操作	<ul style="list-style-type: none"> 按各櫃台的持股提交指示 	<ul style="list-style-type: none"> 按主要交收櫃台的總持股量提交指示
權益分派	<ul style="list-style-type: none"> 按各櫃台的持股計算和分配 	<ul style="list-style-type: none"> 以總持股量計算和分配
股票提存服務	<ul style="list-style-type: none"> 實物證券提存服務只適用於雙櫃台證券的初級櫃台（等同優化後的主要交收櫃台） 	
風險計算數額	<ul style="list-style-type: none"> 不同櫃台的待交收股份數額是分開淨額計算 	<ul style="list-style-type: none"> 不同櫃台的待交收股份數額是合併淨額計算（包括適用的匯率和折扣率）
風險參數	<ul style="list-style-type: none"> 以各櫃台的風險參數計算 	<ul style="list-style-type: none"> 以港幣櫃台之風險參數計算，直至另行通知
差額繳款及按金計算	<ul style="list-style-type: none"> 以港幣計算組合（以現行香港結算的風險價值模型為基準） 	
差額繳款及按金收取	<ul style="list-style-type: none"> 港幣、人民幣或美元（根據結算參與者設定） 	
抵押品管理	<ul style="list-style-type: none"> 以交易櫃台持股作待交付股份數額的抵押品 	<ul style="list-style-type: none"> 以主要交收櫃台持股作待交付股份數額的抵押品