

編號 Ref. No.:	CT/018/20
日期 Date:	18/03/2020

香港聯合交易所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 推出滬深港通北向交易的 SPSA 集中管理服務
查詢： 參與者一般查詢熱線¹ (電話：2840 3626 電子郵件：trd@hkex.com.hk)

中華通交易所參與者 (CCEP) 請注意香港中央結算有限公司 (香港結算) 於今天發出的通告 (參考編號：[CD/CDCO/CCASS/011/2020](#))，待證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 批准及市場準備就緒，暫定於 2020 年上半年為基金經理、資產管理經理或投資經理 (以下統稱為「基金管理人」) 推出可供選擇的 SPSA 集中管理服務 (服務)²。

本通告提供 SPSA 集中管理服務的概述。

1. 目前，香港結算向市場提供 SPSA (特別獨立戶口) 服務，方便投資者通過滬深港通北向 (北向) 交易出售中華通證券，而不需預先將中華通證券從託管商交付給執行經紀。特別獨立戶口服務的詳細資料可在[這裡](#)得到。
2. 為了優化現有的特別獨立戶口服務，將為已於一個 / 多個託管商開設及 / 或管理多個特別獨立戶口的基金管理人推出一項可供選擇的服務。基金管理人可以根據其業務需求並遵守 SPSA 集中管理帳號持有人的規則與條例，申請一個或多個 SPSA 集中管理帳號。每個 SPSA 集中管理帳號的一次性申請費為港幣 50,000 元。嚴重違反規則與條例可能會導致香港結算終止對該失責 SPSA 集中管理帳號持有人的服務。

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。

²有意使用服務的交易所參與者可以申請成為 SPSA 集中管理帳號持有人。SPSA 集中管理帳號持有人在使用服務時，會受 SPSA 集中管理帳號持有人服務的規則與條例約束。

3. 這服務會對 SPSA 集中管理帳號層面的賣出交易作前端監控，個別已配對的特別獨立戶口管理帳號的可出售結餘會匯總至 SPSA 集中管理帳號，同時保持相同的交易後工作流程和個別特別獨立戶口管理帳號級別的風險管理措施，包括但不僅限於延誤交付後的可出售結餘調整。
4. 當成功申請服務後，相關基金管理人（即 SPSA 集中管理帳號持有人）將獲編派一個 SPSA 集中管理帳號（類似特別獨立戶口管理帳號的獨有六位數字號碼），可配對個別特別獨立戶口管理帳號至此 SPSA 集中管理帳號，及指定最多二十個 CCEP 作為此 SPSA 集中管理帳號的執行經紀。CCEP 應注意，如同指定特別獨立戶口管理帳號，指定 SPSA 集中管理帳號是需要 CCEP 的逐一認可。
5. SPSA 集中管理帳號的格式和現有的特別獨立戶口管理帳號的格式相同，在輸入北向賣盤時，亦須於同一欄位輸入 SPSA 集中管理帳號。當 SPSA 集中管理帳號生效後，已成為指定執行經紀的 CCEP 在輸入北向賣盤時，須為相關的 SPSA 集中管理帳號持有人使用其 SPSA 集中管理帳號，而非其個別特別獨立戶口管理帳號。
6. SPSA 集中管理帳號持有人作出交易前，須提供擬由每一特別獨立戶口所出售股份數量，以表明其分配意向（即前期分配）。當發生延誤交付而需進行可出售結餘調整時，CCEP 及其中華通結算參與者（CCCP）可清晰知道在特別獨立戶口層面的潛在分配股份數量。因此，CCEP 在接受任何 SPSA 集中管理帳號持有人的 SPSA 集中管理買賣盤前，應與其北向交易客戶緊密合作，以確認其營運及系統上的任何潛在程序和技術所需的改動。
7. 與特別獨立戶口買賣盤相同，CCEP 所輸入的 SPSA 集中管理買賣盤，除賣盤必須載有 SPSA 集中管理帳號外，所有買賣盤亦必須載有相關投資客戶的券商客戶編碼（BCAN）。CCEP 亦須注意，採用此服務時不應影響現有的 BCAN。當 CCEP 為一投資者編派 BCAN 後，該 CCEP 須遵守交易所規則第十四章、第十四 A 章及第十四 B 章（統稱「中華通規則」），為該客戶的買賣盤載有一致的 BCAN。根據 SPSA 集中管理帳號持有人服務的規則與條例，基金管理人應該指定那些已於基金管理人層面為其設立 BCAN 的 CCEP（而非於個別基金層面設立 BCAN 的 CCEP）作為執行經紀，從而可為其管理的多個基金發出加總買賣盤的指示。倘若 CCEP 已為基金管理人旗下的個別基金編配 BCAN，該 CCEP 不應認可相關的 CCEP 配對，或不應為該基金管理人輸入 SPSA 集中管理買賣盤。

8. CCEP 透過中華通中央交易網關輸入買賣盤至中華證券通系統的介面沒有改變，不論是特別獨立戶口賣盤或 SPSA 集中管理賣盤，當不符合前端監控規則時，中華證券通系統也會發出相同的拒絕訊息。

在香港交易所網站互聯互通網頁 ([點擊這裡](#)) 上已建立了 SPSA 集中管理服務專頁，其中包括[常見問題解答](#)，以方便市場參與者為引入服務而進行業務和技術準備。香港交易所將為市場安排服務簡報會，並將在適當時候與市場進一步交流。

市場科

現貨交易

高級副總裁

麥寶璇 謹啟