

香港交易及結算所有限公司是《證券及期貨條例》所述的認可控制人，亦為香港聯合交易所有限公司、香港期貨交易所有限公司、香港中央結算有限公司、香港聯合交易所期權結算所有限公司、香港期貨結算有限公司及香港場外結算有限公司的控制人。

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited is a recognized exchange controller under the Securities and Futures Ordinance which is the controller of The Stock Exchange of Hong Kong Limited, Hong Kong Futures Exchange Limited, Hong Kong Securities Clearing Company Limited, The SEHK Options Clearing House Limited, HKFE Clearing Corporation Limited and OTC Clearing Hong Kong Limited.

## 通告 CIRCULAR

事項： 推出優化 HKATS 電子交易系統風險功能- 優化衍生產品市場前端監控風險管理(「PTRM」)系統

查詢： HKATS 熱線<sup>1</sup> 電話：2211-6360

參照於 2021 年 8 月 26 日發出之通告 (Ref: MO/DT/189/21)，隨著市場演習順利完成及交易所參與者已確認準備就緒，香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)宣布將於 **2021 年 11 月 1 日(星期一)**，推出優化前端監控風險管理系統(「PTRM 2.0」)。

### 連接時段 (2021 年 10 月 30 日)

香港交易所現安排於 **2021 年 10 月 30 日(星期六)下午 4 時正至 6 時正** 為交易所參與者提供連接時段以作測試。香港交易所強烈鼓勵交易所參與者參與該次連接時段，並以在市場演習中已驗證運作暢順的系統、網絡及 PC 設置，連接 PTRM 使用者圖像介面(「PTRM GUI」)，OAPI 程式及/或 HKATS Online。請於 2021 年 10 月 22 日(星期五)或之前填妥網上登記表格。成功登記的交易所參與者將於稍後以電子郵件方式收到有關的最後詳情。

日期	時間	形式	登記鏈接
2021 年 10 月 30 日 (星期六)	下午 4 時正至 6 時正 (暫定)	連接時段	<a href="#">登記</a>

<sup>1</sup>所有 HKATS 熱線之來電均會被錄音。有關本交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

[http://www.hkex.com.hk/Global/Exchange/Privacy-Policy?sc\\_lang=zh-HK](http://www.hkex.com.hk/Global/Exchange/Privacy-Policy?sc_lang=zh-HK)

## 穩定期 (2021 年 11 月 1 日至 11 月 12 日)

參與者需於 2021 年 11 月 1 日開市前，清除所有 JAVA 緩衝記憶體以登入 PTRM 2.0。任何在不刪除先前版本 JAVA 緩衝記憶體的情況下而嘗試登入 PTRM 2.0 將無法啟動該應用程式。穩定期為期兩週，參與者須注意附件一之核對清單項目。

在穩定期內，若 PTRM 升級軟件遇到無法修復的問題，而影響 HKATS 正常交易，香港交易所或會停止運作 PTRM 系統以恢復衍生產品市場之正常交易。如停止運作 PTRM 系統後，問題仍然未能解決，香港交易所或會啟動還原程序將系統還原至前版本（包括交易及 PTRM 系統）以便恢復衍生產品市場交易及結算服務。香港交易所將透過 HKATS 市場訊息及其他可行渠道發布有關緊急訊息。請注意還原程序只適用於在穩定期內所發生的緊急情況。詳細安排請參閱附件二。

## 為新的指定風險控制功能設定風險上限

穩定期後，所有交易所參與者將有為期三個月的「校準期」為新的指定風險控制功能 - Execution Throttle Limits 設定風險上限。當前版本的所有 PTRM 風險上限和設置，即 Maximum Order Size Limits、Maximum Order Rate Limit、Maximum Intraday Exposure Limits 以及電子郵件提示功能設定將全部予以保留並遷移到 PTRM 2.0。Report Retrieval Solution<sup>2</sup>將繼續提供 PTRM 使用量報告「RX\_UTIL」以協助所有結算所參與者及其眾相應的 PTRM Risk Limit Manager 為他們的交易所參與者擬定合適的風險上限。交易所參與者及其結算所參與者須作出全面評估及於第一次設定風險上限之前，以書面形式連同新擬定的風險上限通知香港交易所。詳細安排將於穩定期後公布。

---

<sup>2</sup> 有關 Report Retrieval Solution 的詳情，請參閱 DCASS 使用者手冊

交易所參與者可瀏覽以下 PTRM 網址專頁，以獲取其他有關 PTRM 的資訊。

[https://www.hkex.com.hk/Services/Trading/Derivatives/Overview/Trading-Mechanism/Pre-Trade-Risk-Management-\(PTRM\)-System-in-Derivatives-Markets?sc\\_lang=zh-HK](https://www.hkex.com.hk/Services/Trading/Derivatives/Overview/Trading-Mechanism/Pre-Trade-Risk-Management-(PTRM)-System-in-Derivatives-Markets?sc_lang=zh-HK)

如有任何查詢，請致電 HKATS 熱線 2211 6360 或電郵至 [hkatssupport@hkex.com.hk](mailto:hkatssupport@hkex.com.hk)。

香港交易所謹此感謝所有交易所參與者對推行衍生產品市場 PTRM 2.0 的支持及相關測試之參與。

營運科  
交易部  
聯席主管  
何耀昌 謹啟

本通告以英文及中文譯本刊發。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。

穩定期核對清單

核對及注意事項		√
推出日及穩定期期間 - 2021 年 11 月 1 日至 12 日		
1.	<ul style="list-style-type: none"> <li>清除所有前版本之 JAVA 緩衝記憶體以登入 PTRM 2.0</li> <li>用指定的連接器主機名稱及接口登入 PTRM 2.0</li> </ul>	
2.	<p>核對 PTRM GUI 所有資料顯示正確:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>前版本之所有 Pre-Trade Limit Group (「PTLG」) 設定及風險上限已轉移至 PTRM 2.0，包括:               <ul style="list-style-type: none"> <li>PTLG 架構及已被分配的交易登入名稱</li> <li>電子郵件提示功能設定</li> <li>Maximum Intraday Exposure Limits 的風險上限</li> <li>Maximum Order Size Limits 的風險上限</li> <li>Maximum Order Rate Limit 的風險上限</li> </ul> </li> <li>所有新風險控制功能的風險上限將被設定為最大值 - 922,337,203,685,477，包括 Execution Throttle Limits、Intraday Position Limits 及 Maximum Block Trade Size Limits</li> <li>交易所參與者可以根據自己需要(如適用)更改風險上限</li> </ul>	
3.	<p>系統還原程序只適用於穩定期內。穩定期期間，<u>交易所參與者需避免執行以下 PTRM 動作</u>以導致不兼容前版本之情況發生:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>清除 PTLG 的所有交易產品設置</li> <li>在同一個 PTLG 設定多於 200 個交易產品</li> </ul> <p>如於穩定期期間執行以上任何一個 PTRM 動作，所有改動將會被要求還原</p> <p>交易所參與者可在穩定期後執行以上 PTRM 動作</p>	

### 系統還原程序安排

請注意系統還原程序只適用於在穩定期內，即在 PTRM 升級後首兩週（2021 年 11 月 1 日至 12 日）於緊急情況下啟動。若發生任何嚴重的系統問題，香港交易所會調查問題的原因並以可行的方法修復問題，包括當被介定為 PTRM 系統的自身問題時，停止運作 PTRM 系統。停止運作 PTRM 系統後：

1. HKATS 將會如常交易；及
2. PTRM 功能將會暫停直至另行通知

如須啟動還原程序，例如在停止運作 PTRM 系統後，問題仍然未能被解決，香港交易所內部會將 HKATS 系統還原至前版本（包括交易及 PTRM 系統），並於還原程序完成後通知交易所參與者。還原程序預計需時 3 小時。受還原程序的啟動時間影響，當日餘下的交易及結算服務可能會被暫停。

#### 1. 系統還原程序時的通訊渠道

香港交易所會於作出還原系統決定及完成還原程序後通知交易所參與者。香港交易所將透過 HKATS 市場訊息及其他可行渠道通知交易所參與者系統還原程序的流程、還原至前版本所需時間以及所有市場的重啟時間。

#### 2. 交易所參與者的安排

還原程序完成後，交易所參與者需重新登入 HKATS Online 及/或 OAPI 程式<sup>3</sup>、DCASS Online 及/或 OAPI 程式及 PTRM GUI。登入名稱及密碼將維持不變。

還原程序後，PTRM 2.0 將會還原至前版本。交易所參與者需清除 PTRM 2.0 之 JAVA 快取，並使用現有的登入名稱及密碼，登入 PTRM GUI。

---

<sup>3</sup> 請注意 OAPI 程式不會因優化 HKATS 電子交易系統風險功能而有版本變更

### 3. 系統還原程序後

#### i. 建立與 HKATS 及 DCASS 之連接

系統還原程序完成後，香港交易所會即時通知所有交易所參與者。所有交易所參與者應以 HKATS Online 及 /或 OAPI 程式登入 HKATS。

登入 HKATS 後，交易所參與者應查閱 HKATS 市場訊息以獲取下列訊息：

- 所有市場重啟時間
- HKATS 的特別交易安排; 及
- 其他重要的市場訊息

#### ii. 建立與 PTRM 系統之連接

系統還原程序完成後，香港交易所會即時通知所有交易所參與者。所有交易所參與者應使用 PTRM GUI 登入 PTRM 系統並同時確定：

- 所有 PTRM 2.0 的風險控制功能已被移除
- 所有前版本的風險控制功能及其風險上限仍然保留
- 所有 PTLG 及電子郵件設定仍然保留
- 還原程序前所有已為 Maximum Intraday Exposure Limits 累積了的訂單及交易風險紀錄將被還原設定為 0 並重新開始
- 除非 Maximum Intraday Exposure Limits 或 Maximum Order Rate Limit 的風險上限在還原程序前已被設定為 0，否則所有於還原程序前被停止或封鎖的 PTLG 將會於系統還原後解除封鎖。在系統還原後，如交易所參與者仍想停止個別的 PTLG，交易所參與者需自行按其 Stop 按鈕。

#### iii. 確認已完成的交易

為確保還原程序前已完成的交易的準確性，交易所參與者須於還原程序完成後在 HKATS Online，DCASS Online 及 OAPI 程式確認所有交易記錄。

還原程序完成後，HKATS Online 或 OAPI 程式內所有在還原前未成交之買賣盤將會被取消。

#### 4. 查詢

如有任何關於系統還原程序安排的查詢，請致電 HKATS 熱線 2211 - 6360。

#### 5. 系統還原程序核對清單

核對及注意事項		√
1.	注意 HKATS 市場訊息，交易所訊息，市場系統狀態及/或其他渠道宣佈之系統還原程序訊息	
2.	當 HKATS 於系統還原程序完成後恢復，交易所參與者需使用現有的登入名稱及密碼重新以 HKATS Online 及/或 OAPI 程式登入 HKATS，DCASS Online 及/或 OAPI 程式登入 DCASS，及在清除 PTRM 2.0 之 JAVA 緩衝記憶體後，以 PTRM GUI 登入 PTRM	
3.	還原程序後並完成登入 HKATS 及 DCASS，交易所參與者需核實還原程序前的所有交易記錄，並確認所有未成交的交易指示已被清空	
4.	還原程序完成後登入 PTRM，交易所參與者需核實： <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 所有 PTRM 2.0 的風險控制功能已被移除</li> <li>2) 所有前版本的風險控制功能及其風險上限仍然保留</li> <li>3) 所有 PTLG 及電子郵件設定仍然保留</li> <li>4) 還原程序前所有已為 Maximum Intraday Exposure Limits 累積了的訂單及交易風險紀錄將被還原設定為 0 並重新開始</li> <li>5) 除非 Maximum Intraday Exposure Limits 或 Maximum Order Rate Limit 的風險上限在還原程序前已被設定為 0，否則所有於還原程序前被停止或封鎖的 PTLG 將會於系統還原後解除封鎖。在系統還原後，如交易所參與者仍想停止個別的 PTLG，交易所參與者需自行按其 Stop 按鈕。</li> </ol>	