

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： 惡劣天氣交易的市場準備相關資料

查詢： **HKATS 熱線¹ (電話：2211-6360)**

參考 2024 年 6 月 18 日發布的香港證券及衍生產品市場維持惡劣天氣下交易的[諮詢總結](#)，惡劣天氣交易將於 2024 年 9 月 23 日 實施，有關安排待監管機構批准後作實。請香港聯合交易所有限公司（「交易所」或「聯交所」）的所有股票期權交易所參與者（交易所參與者）留意以下事項：

A) 準備就緒申報 (不包括已獲准加入本通告 B 部份所述的支援措施的交易所參與者)

實施惡劣天氣交易後，於聯交所進行的股票期權交易將在惡劣天氣情況²下繼續維持交易³。與常規交易日的情況相若，所有交易所參與者需要於惡劣天氣下繼續提供交易相關的服務。交易所參與者可查閱諮詢總結中附錄二以知悉有關惡劣天氣交易的營運安排概要。

¹ HKATS 熱線對所有來電均會錄音。有關香港交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

[隱私聲明 \(hkex.com.hk\)](https://www.hkex.com.hk/privacy)

² 包括香港天文台發出的八號或以上颱風信號或黑色暴雨警告或香港特別行政區政府宣布的「極端情況」

³ 香港交易所將參考有關證券及衍生產品市場營運的國際標準及慣例，在諮詢香港特區政府及證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）後評估特定情況，以決定是否有特殊情況需要關閉市場。香港交易所將按要求向市場作出相關預先公告。

就實施惡劣天氣交易而言，股票期權市場將不會有系統更改。所有交易所參與者須於 2024 年 8 月 30 日或之前⁴填妥於[交易所網站惡劣天氣交易專頁](#)的表格並透過[電子通訊平台 \(「e 通訊」\)](#)申報其是否已為惡劣天氣交易準備就緒。已獲准加入本通告 B 部份所述的支援措施的交易所參與者則無需在 8 月 30 日前完成申報。

為協助有需要的交易所參與者驗證其為惡劣天氣交易制定的系統設置及操作流程以完成申報，交易所鼓勵交易所參與者參加下列非強制性的市場測試環節：

- HKATS 測試環境及應用程式界面 (OAPI) 認證測試**：為方便交易所參與者驗證其 OAPI 應用程式 (如需任何變更)，自 2024 年 7 月 16 日起至 2024 年 8 月 23 日止，將豁免因為準備惡劣天氣交易的 OAPI 認證測試費用及 HKATS 測試環境的聯通費用。
- 實習環節**：於 2024 年 8 月 24 日舉行非強制性的實習環節。進一步詳情將適時公布。

B) 為合資格交易所參與者及合資格結算參與者提供的支援措施

正如諮詢總結所述，交易所參與者及其結算參與者若需要額外時間完成惡劣天氣交易的營運準備，可考慮申請支援措施。該支援措施將在 2024 年 9 月 23 日至 2024 年 12 月 31 日 (包括首尾兩日) 期間為獲批的交易所參與者及結算參與者提供支援。

交易所參與者的申請必須與其結算參與者同時提出申請 (即交易所參與者若未能與其結算參與者同時提出申請，則其申請不會被考慮，反之亦然)。獲批准的申請人將被視為合資格交易所參與者及合資格結算參與者，並將獲豁免遵守香港聯合交易所期權結算所有限公司 (「聯交所期權結算所」) 的規定及責任。為確保香港交易所風險管理安排的穩健性，合資格交易所參與者將於支援措施生效期間的惡劣天氣交易日受制於若干交易限制。

⁴ 同時作為香港聯合交易所期權結算所有限公司 (「結算公司」或「聯交所期權結算所」) 的結算參與者或作為全面結算參與者的交易所參與者應在同一表格申報其交易所參與者及結算參與者是否已為惡劣天氣交易作好準備。須透過全面結算參與者進行結算的交易所參與者 (即非結算參與者的交易所參與者)，在申報準備狀況前應與其指定的全面結算參與者確認該全面結算參與者已為惡劣天氣交易作好準備。

有關支援措施的詳情，包括資格要求，可獲的豁免以及交易限制，載於附件 1。

支援措施之申請人應填妥於[專頁](#)的表格，並於 2024 年 7 月 29 日或之前透過 [e 通訊](#) 提交表格。任何逾期遞交的申請將不獲接納。申請的審批結果會於 2024 年 8 月 2 日或之前通知申請人。在其收到交易所及結算所的批准通知後，各合資格交易所參與者及合資格結算參與者將須以指定方式簽署承諾書，遵守參與支援措施的所有規定。

為提高市場透明度，香港交易所將在[專頁](#)上公布支援措施內的合資格交易所參與者及合資格結算參與者的名單，以及其他已聲明未完全準備好進行惡劣天氣交易的交易所參與者及結算參與者名單。

C) 其他實用資訊

有關惡劣天氣交易的其他資料，包括常見問題，可於[專頁](#)查閱。此外，附件 2 中提供了一份非盡列的遙距解決方案供應商名單，供交易所參與者參考。

有關惡劣天氣交易之重要日期列表如下：

支援措施申請日期	2024 年 7 月 15 日至 2024 年 7 月 29 日
非強制性的 HKATS OAPI 認證測試	2024 年 7 月 16 日至 2024 年 8 月 23 日
支援措施申請結果公布	2024 年 8 月 2 日或之前
非強制性的實習環節	2024 年 8 月 24 日
準備就緒申報	2024 年 8 月 30 日或之前
實施惡劣天氣交易	2024 年 9 月 23 日
支援措施期	2024 年 9 月 23 日至 2024 年 12 月 31 日

營運科
交易部
聯席主管
張宙 謹啟

通告原文為英文，此為中文譯本。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。

附件 1

有關合資格交易所參與者及合資格結算參與者的惡劣天氣交易支援措施的詳情

A) 資格要求

交易所參與者	<ol style="list-style-type: none">1. 亦作為直接結算參與者，但並非其他交易所參與者的全面結算參與者；2. 非流通量提供者；及3. 能夠證明其對支援措施⁵有合理的需求，並概述其在支援措施完結後計劃如何在惡劣天氣交易日提供交易服務
結算參與者 (附註：必須與交易所參與者屬於同一實體)	<ol style="list-style-type: none">1. 直接結算參與者，但非聯交所期權結算所的全面結算參與者2. 其結算金額不會對聯交所期權結算所造成重大風險。作為參考，2023 年日均基本按金門檻低於 150,000,000 港元的結算參與者一般不會被視為會對聯交所期權結算所造成重大風險⁶；及3. 證明其對支援措施⁷有合理的需求，並概述其在支援措施完結時計劃如何在惡劣天氣交易日提供結算服務

B) 合資格交易所參與者及合資格結算參與者可獲得的豁免及相應安排

就合資格交易所參與者而言

無

⁵ 申請人須指明其某個運營、功能或系統相關限制會在惡劣天氣情況下影響其提供交易服務的能力。

⁶ 日均基本按金等於或高於規定金額的結算參與者的申請將僅按個別情況考慮。

⁷ 申請人須指明其某個運營、功能或系統相關限制會在惡劣天氣情況下影響其提供交易服務的能力。

就合資格結算參與者而言

情況	豁免及相應安排
<p>若惡劣天氣情況在交易日上午八時三十分或之前生效⁸</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 毋須因未能履行款項責任支付額外財務費用或被採取紀律處分：若合資格結算參與者在預計將會發生惡劣天氣時盡最大努力向其指定結算戶口預撥資金後，仍無法履行其有關未平倉合約的款項責任，包括但不限於日終按金、儲備基金不定額供款、即日變價調整追繳、額外按金、最後結算及費用結算及其他欠付結算所的付款責任，其本身將不會被聯交所期權結算所視為失責事件。合資格結算參與者須於緊隨惡劣天氣交易日後的下一個營業日履行未償還款項的責任。若未能履行，將被視為失責行為，聯交所期權結算所將循現行做法，根據聯交所期權結算所規則及程序考慮宣布失責的合資格結算參與者為失責人士。合資格交易所參與者的交易限制將維持生效，直至其相應的合資格結算參與者已履行款項責任。 2. 股票期權行使後未能交付股份結算而合資格豁免強制補購：於支援措施生效期間，香港中央結算有限公司（香港結算）可於緊隨惡劣天氣交易日後的下一個營業日，就合資格結算參與者於惡劣天氣交易日到期的持續淨額交收短倉，豁免進行強制補購。持有該短倉的合資格結算參與者須於緊隨惡劣天氣交易日後的下一個營業日向香港結算補交申請表格，否則香港結算可考慮於下一個營業日或（倘根據適用規則、法規及程序並不可行的情況下）其後任何時間代表該結算參與者執行強制補購。

⁸ 適用於惡劣天氣狀況在營業日剩餘時間繼續維持或在營業日期間被取消的情況

<p>若惡劣天氣情況在交易日上午八時三十分後生效⁹</p>	<ol style="list-style-type: none">1. 若合資格結算參與者無法履行付款責任，包括但不限於日終按金、儲備基金不定額供款、額外按金、最後結算及費用結算及其他欠付結算所的付款責任，聯交所期權結算所將遵循既定程序，根據期權買賣交易所參與者結算規則及運作程序，考慮宣布失責的合資格結算參與者為失責人士。2. 若合資格結算參與者在預計將會發生惡劣天氣時盡最大努力向其指定結算戶口預撥資金後，仍無法履行其欠付結算所的即日付款責任（包括但不限於即日追收按金），其本身將不會被聯交所期權結算所視為失責事件。合資格結算參與者須於緊隨惡劣天氣交易日後的下一個營業日結清未償還款項的責任，若未能履行，將被視為失責行為，聯交所期權結算所將循現行做法，根據聯交所期權結算所規則及程序考慮宣布失責的合資格結算參與者為失責人士。合資格交易所參與者的交易限制將維持生效，直至其相應的合資格結算參與者已履行款項責任。3. 除非香港結算於惡劣天氣交易日根據香港結算的一般規則及運作程序在有充分證據及許可情況下提出申請後授予豁免，否則根據現有慣例，可對未滿足要求的結算參與者執行補購。
--	---

C) 對合資格交易所參與者實施的交易限制

合資格交易所參與者將於支援措施生效期間的惡劣天氣交易日受制於若干交易限制。在不同惡劣天氣情況下，針對合資格交易所參與者的交易限制詳情如下。為免生疑問，任何合資格交易所參與者及/或其客戶若未能遵守交易限制（無論其交易是否為自營交易或為其客戶執行的交易）會被視為違反承諾書的規定。鑒於合資格結算參與者應促使合資格交易所參與者遵守其承諾的交易限制，合資格結算參與者亦會被視為違反承諾書的規定。相應地，交易所

⁹ 適用於惡劣天氣狀況在營業日剩餘時間繼續維持或在營業日期間被取消的情況

及結算所可能對其施加風險管理措施並保留對合資格交易所參與者/合資格結算參與者採取紀律處分的權利。因此，合資格交易所參與者及合資格結算參與者有責任採取適當措施確保遵守交易限制，並對其客戶施加適當限制。

情況	交易限制
<p>若惡劣天氣情況在交易日上午八時三十分或之前生效</p>	<p>合資格交易所參與者僅可於整個交易日為其本身及其客戶執行以下指定類型的交易，直至其相應的合資格結算參與者於下個非惡劣天氣交易日的交易日將所有應於惡劣天氣交易日期間履行的責任完成。可執行的交易類型如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 各合資格交易所參與者或其客戶可將未平倉的合約平倉，總體減少該合資格交易所參與者及合資格結算參與者相應的（按資本額釐定的持倉限額的）毛額按金責任；或 2. 交易所或結算所不時按個別情況允許的其他交易。
<p>若惡劣天氣情況在交易日上午八時三十分後生效</p>	<p>合資格交易所參與者僅可於惡劣天氣狀況生效後及直至當合資格結算參與者在下個非惡劣天氣交易日的交易日完成履行其應在惡劣天氣情況間履行的所有責任時，僅可為其本身及其客戶執行以下類型的交易：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 各合資格交易所參與者或其客戶可將未平倉的合約平倉，總體減少該合資格交易所參與者及合資格結算參與者相應的（按資本額釐定的持倉限額的）毛額按金責任；或 2. 交易所或結算所不時按個別情況允許的其他交易。

交易限制的示例：

於惡劣天氣條件生效前的 現有持倉	在惡劣天氣條件生效時進行的新交 易	是否符合合資格參與 者的要求？
10 張港幣 10 元行使價的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票認購期權長倉	沽出≤10 張港幣 10 元行使價的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票 認購期權	符合
	沽出>10 張港幣 10 元行使價的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票 認購期權	不符合
	沽出任何除了港幣 10 元行使價的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票 認購期權	不符合
10 張港幣 10 元行使價的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票認購期權短倉	買入≤10 張港幣 10 元行使價的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票 認購期權	符合
	買入> 10 張港幣 10 元行使價的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票 認購期權	不符合
	買入任何除了港幣 10 元行使價外的 2024 年 10 月到期的 ABC 公司股票 認購期權	不符合

附件 2

遙距解決方案供應商名單

什麼是遙距桌面？

遙距桌面技術允許用戶透過在設備上複製目標辦公室的桌面界面，從而在遙距的位置使用及控制電腦。該技術對企業而言至關重要，使僱員可實時在家中或任何地理位置辦公。

通用解決方案

良好的遙距桌面解決方案應解決在任何地方工作的需求、提供使用便利性、提高生產力及增強安全性。解決方案涵蓋由基本的遙距桌面軟件，至更先進的虛擬私人網絡(VPN) 及虛擬桌面基礎架構(VDI) 設置，以滿足企業的風險及安全需求。對於中小型企業而言，因遙距桌面軟件不需要複雜的 IT 設置和管理，因此較容易應用。

他們如何運作？

遙距桌面軟件有多種形式。在互聯網上運行的雲端解決方案越趨歡迎，而大型企業普遍採用由專業的 IT 專家提供的定制 VPN 方案，以實現企業的控制目標。為進一步加強安全控制，企業應考慮採用多重認證(Multi Factor Authentication)、活動目錄整合 (Active Directory integration)、智能卡整合 (Smart Card Integration) 及角色型存取控制 (Role Based Access Control) 為安全的最佳常規。<https://www.solarwinds.com/dameware/use-cases/active-directory-management><https://www.solarwinds.com/dameware/use-cases/smart-card-authentication-remote-desktop>

主要考慮因素

- 可擴展性、靈活性及可靠性，可全面控制
- 符合組織的安全要求，尤其是在數據處理和加密方面
- 在發生災難情況或網絡攻擊時具備迅速隔離的能力
- 諮詢值得信賴的資訊科技合作夥伴，以根據的安全要求評估需求

通用資訊科技供應商¹⁰

1. 香港寬頻企業方案
2. 香港電訊中小企方案
3. IT Pro Consultant Limited
4. 萬高訊科系統
5. SMARTS
6. TopNet
7. 網達科技有限公司
8. 理光

通告原文為英文，此為中文譯本。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。

¹⁰ 據香港交易所及其子公司（“香港交易所集團”）所知，這是一份非盡列的供應商名單，為市場上的大、中、小型企業提供遙距桌面解決方案。香港交易所集團並不保證或聲明（無論明示或暗示）其服務質量、適銷性或任何該等供應商提供的任何服務適合任何特定目的。交易所參與者應根據其需要自行評估產品及服務，並諮詢其資訊科技人員。聘用任何該等賣方將由交易所參與者全權酌情決定，毋須取得香港交易所集團的同意、批准或授權。香港交易所集團概不就因委聘任何有關供應商而產生的任何損失或損害承擔任何責任。