

香港聯合交易所期權結算所有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

THE SEHK OPTIONS CLEARING HOUSE 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： 查詢 1 熱線 2979 7222 / 電郵 clearingpsd@hkex.com.hk

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。請香港聯合交易所期權結算所有限公司(「聯交所期權結算所」)的所有結算參與者須注意/遵守以下事項：

A) 準備就緒申報

(不包括已獲准參與本通告 B 部份所述的支援措施的結算參與者)

實施惡劣天氣交易後，股票期權市場的結算及交收將在惡劣天氣情況²下繼續維持³。與常規交易日的情況相若，結算參與者需要於惡劣天氣下繼續提供結算及交收相關的服務。結算參與者可查閱諮詢總結附錄 2 以知悉有關惡劣天氣交易的營運安排概要。

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。所有結算參與者須於 2024 年 8 月 30 日或之前 就其結算參與者(即直接結算參與者或全面結算參與者)及香港聯合交易所有限公司(「交易所」或「聯交所」)的交易所參與者身份於惡劣天氣交易[專頁](#)上填妥同一表格並透過[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。已獲准參加本通告 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。

¹所有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，或香港特區政府發出的「極端情況」公告

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。香港交易所將按需要向市場預先作出相關公告。

為協助有需要的結算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，聯交所期權結算所鼓勵結算參與者參與下列非強制性的市場測試環節：

1. **DCASS 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 DCASS 測試環境的聯通費用。
2. **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佈。

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，同時為交易所參與者的結算參與者⁴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）為獲批進入支援措施的交易所參與者及結算參與者提供支援。

結算參與者必須與其交易所參與者透過同一份表格同時提出申請（即結算參與者若未能與其交易所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。

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。

支援措施的申請人應填妥惡劣天氣交易[專頁](#)上的表格，並於 2024 年 7 月 29 日或之前透過 [e 通訊](#)遞交表格。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 日或之前將通知申請人。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。

⁴ 全面結算參與者除外

為提高市場透明度，香港交易所將在惡劣天氣交易[專頁](#)上公佈合資格交易所參與者及合資格結算參與者名單，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，現可於香港交易所網站的[惡劣天氣交易專頁](#)查閱。此外，聯交所通告（編號：[MO/DT/160/24](#)）附件2中提供了一份非盡列的遙距解決方案供應商名單，供結算參與者參考。

重要日期如下所述：

支援措施申請日期	2024年7月15日至2024年7月29日
端對端測試環節（可選擇參與）	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日前
實習環節（可選擇參與）	2024年8月24日
準備就緒申報	2024年8月30日前
實施惡劣天氣交易	2024年9月23日
支援措施生效日期	2024年9月23日至2024年12月31日

營運科

結算及存管

高級副總裁

張錦灝謹啟

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"> <li data-bbox="595 483 1425 1234">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。 <li data-bbox="595 1249 1425 1731">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。
<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"> <li data-bbox="595 1753 1425 1957">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

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

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

	<p>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。</p> <ol style="list-style-type: none">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
若惡劣天氣情況在交易日上午八時三十分或之前生效	<p>合資格交易所參與者僅可於<u>整個交易日</u>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"> 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 交易所或結算所不時按個別情況允許的其他交易。
若惡劣天氣情況在交易日上午八時三十分後生效	<p>合資格交易所參與者僅可於<u>惡劣天氣狀況生效後</u>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"> 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 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？
十張港幣 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

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？
	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
十張港幣 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 \leq 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