第四章

結算所按金、變價調整、補倉及戶口

總則

401. 每名期貨結算所參與者須於收到付款要求後隨即向期貨結算所支付期貨結算所或期交所不時規定的按金。

結算所按金

402. (a) 當合約根據本規則登記及結算後，期貨結算所會隨即要求持有合約的期貨結算所參與者繳付結算所按金，而金額由期貨結算所釐定。

(b) 每名期貨結算所參與者均有持續責任在規定的期間內維持一定的結算所按金水平, 該等期間及按金水平則由期貨結算所不時規定。

(c) 由期貨結算所參與者支付或交付予期貨結算所的結算所按金會被期貨結算所使用作為擔保期貨結算所參與者對期貨結算所不時需要履行的責任。

(d) 期貨結算所會運用一套以風險評估為基準的方法或不時可能在結算所程序中設定的其他方法，以釐定每名期貨結算所參與者根據規則第 308A(e)條登記或根據規則第 309 條所產生的未平倉合約而要求的結算所按金。在實際可行情況下及在收到要求後，期貨結算所須向期貨結算所參與者及證監會提供其所運用的按金計算方法。若按金計算方法或當時的按金收費有任何變動，期貨結算所將會就該變動通知證監會及期貨結算所參與者。

(e) 若收到期交所的書面指示，期貨結算所將要求所有期貨結算所參與者或任何個別期貨結算所參與者繳付更高金額的結算所按金，儘管該要求的金額已超出當時期貨結算所一般要求的水平。

(f) 董事會可隨時全權決定增加任何期貨結算所參與者應支付的結算所按金金額，而有關期貨結算所參與者須應要求支付該增加的金額。

(g) 若期貨結算所參與者未能遵守期貨結算所有關結算所按金的任何要求，將可能導致根據規則第 510 條及／或第 517 條所採取之行動。

扣押結算所按金

403. 當收到期交所的書面指示，期貨結算所將於期交所規定的任何期間內扣押應發還予期貨結算所參與者支付或交付予期貨結算所的按金；儘管有關之按金

已被扣押，若該期貨結算所參與者仍然持有未平倉合約，其仍須繼續繳付該等合約所需的任何變價調整，或就任何其他合約繳付任何額外的結算所按金而無須考慮已被期貨結算所扣押的任何按金。

認可抵押品

404. (a) 期貨結算所可全權准許期貨結算所參與者於期貨結算所不時規定的限額內，交付認可之貨幣及認可之非現金抵押品以履行其繳付按金的責任。為免產生疑問，期貨結算所可就任何合約規定

(i) 期貨結算所參與者為履行其繳付按金的責任而獲准用以交付的認可貨幣及／或認可之非現金抵押品；及

(ii) 期貨結算所參與者按照期貨結算所程序交付用作按金擔保的認可之貨幣、認可之非現金抵押品及／或其任何一種的限額。

(b) 若於任何時間，期貨結算所認為期貨結算所參與者根據本規則所交付之非現金抵押品已經不足夠符合其所需之按金要求，期貨結算所可向該期貨結算所參與者要求支付更多現金或提供更多非現金抵押品。所有有關按金的要求須立即全數支付。

(c) 期貨結算所有權就交付予期貨結算所的非現金抵押品收取融通費用，該費用的計算基準及比率可由期貨結算所不時釐定。

(d) 任何由期貨結算所參與者根據本規則而交付的非現金抵押品，其所有權利、資格及利息都應轉讓予期貨結算所，各期貨結算所參與者亦應確保及以此保證和表示其絕對有資格在免除所有留置權、費用及產權負擔的情況下將所有該等非現金抵押品的完全法律和受益擁有權都轉讓予期貨結算所。就此等規則而言，期貨結算所可以其認為適當的形式及相等金額，自由地歸還或轉移任何非現金抵押品予期貨結算所參與者(或其他人士)。為免生疑問，期貨結算所並無任何責任將原本的非現金抵押品歸還予期貨結算所參與者。

405. (已刪除)

發還按金

406. 期貨結算所可隨時全權決定發還支付或交付予期貨結算所的全部或部份按金。

407. 若期貨結算所參與者根據規則第 404(b)條或第 411 條向期貨結算所交付非現金抵押品，而期貨結算所其後確信根據規則第 404(a)條所交付之非現金抵押品的價值已經提高，則期貨結算所可全權決定發還全部或部份有關之按金。

407A. 儘管上述或其他期貨結算所規則有任何相反的規定，期貨結算所不會於並非營業日的交易日向期貨結算所參與者發還或歸還任何額外按金（不論任何貨幣類別或抵押品形式）。

<u>變價調整</u>

408. 除期交所規則另有規定外，期貨結算所將根據《期貨結算所規則及程序》，於每個交易日最少計算一次所有未平倉合約的變價調整。

(a) 直至最後交易日之前的交易日或結算所程序所指的其他日期（包括該日）為止的每個交易日收市時，就計算變價調整而言，期貨結算所參與者會被視為將每張未平倉合約按相等於該個交易日收市價的價格平倉，並按該收市價訂立一張新合約以作為其在下一個交易日仍然持有的未平倉合約。由合約於每個交易日被視為平倉而產生之溢利或虧損將作為變現溢利或虧損處理，並記除或記存入期貨結算所參與者在期貨結算所開立的共同抵押品管理系統抵押品戶口中，惟期貨結算所不會於並非營業日的交易日發還任何變現溢利。

(aa) 實物交收合約於最後交易日或之後所產生之溢利及虧損，則根據結算所程序處理。

(b) (已刪除)

(c) 期貨結算所可不時向所有期貨結算所參與者發出通知而引用其他調整方法。

(d) 期貨結算所將會不時就所採用的調整合約方法知會證監會。

409. (a) 期貨結算所參與者須於收到期貨結算所的付款要求（包括就假期交易結算交易所合約的期貨結算所參與者而言，期貨結算所於任何並非營業日的交易日作出的要求）後立即繳付所有變價調整。除非期貨結算所批准以其他方式付款，否則所有該等付款要求須以結算貨幣現金支付。

(b) 若期貨結算所參與者未能遵守期貨結算所有關變價調整的任何要求，將可能引致根據規則第 510 條及／或第 517 條所述之行動。

(c) 除期貨結算所根據此等結算規則而擁有其他權利外，當期貨結算所根

據結算規則第408(a)條有責任支付任何一種結算貨幣款項，期貨結算所可於有關結算貨幣仍可能於市場上流通時，以其他一種或以上的貨幣按其自行釐定的匯率計算以支付全部或部份款額予有關的期貨結算所參與者。期貨結算所會全面考慮過整件個案後，自行釐定其認為公平和合理的安排。期貨結算所只會在其認為合理的意見下，當有關結算貨幣未能在市場上自由流通或兌換時，才會依照本結算規則行使其權力。

410. 期貨結算所須就以下各項於每個交易日最少計算一次所需按金要求及變價調整：

(a) 每張現金結算合約，直至該合約(i)已平倉；或(ii)已到期或被行使(以較早時間為準)；及

(b) 每張實物交收合約，直至(i)該合約的平倉日；(ii)該合約的交收日，或就實物交收期貨期權合約而言，該合約到期或被行使之日；或(iii)就期貨結算所參與者於最後結算日上午9時15分或之前向期貨結算所完成結算責任的實物交收合約而言，為最後結算日之前的一個交易日，或就任何其他實物交收合約而言，為最後結算日(以最早時間為準)。

410A. (已刪除)

410B. (已刪除)

<u>強制即日變價調整及按金</u>

410C. (a) 於每個交易日的 T 時段開市後，期貨結算所會根據結算所程序，就期貨結算所參與者於期貨結算所指定的時間，在所有市場所持有的全部未平倉合約，追收強制即日變價調整及按金。

(b) 期貨結算所參與者須根據結算所程序，於收到期貨結算所的要求（包括就假期交易結算交易所合約的期貨結算所參與者而言，期貨結算所於任何並非營業日的交易日作出的付款要求）後立即繳付所有強制即日變價調整及按金。

(c) 若期貨結算所參與者未能遵守期貨結算所有關強制即日變價調整及按金的任何要求，將可能引致根據規則第 510 條及／或第 517 條所述之行動。

<u>額外按金及即日追收變價調整</u>

411. (a) 除非在期貨結算所釐定的特殊情況下，期貨結算所在每一個交易日會

根據結算所程序，按照期貨結算所不時規定的時間表，就期貨結算所參與者於所有市場及／或任何市場持有的所有未平倉合約追收即日變價調整。

此外，若期貨結算所根據期貨結算所參與者的未平倉合約所引致的負債進行任何即日評估，釐定出期貨結算所參與者已超出其根據結算所程序被施加的以資本額釐定的持倉限額，或若期貨結算所認為期交所運作的任何市場出現明顯的突然波動或期貨結算所認為適當的任何其他情況下，則期貨結算所可於任何交易日的 T 時段或 T+1 時段（如適用）內要求即日追收變價調整，及／或徵收額外按金。

(aa) 期貨結算所可於任何交易日要求收取額外按金，(i)若期貨結算所評估期貨結算所參與者基於相同或相關工具的未平倉合約所產生的負債後，認為期貨結算所參與者已超出根據結算所程序對其施加的任何集中或指定限額；或(ii)若期貨結算所參與者基於未平倉合約所產生的潛在總虧損 (減去一般抵押品(不包括任何額外抵押品)及除了根據結算所程序第 2.2.8 節收取的額外按金外的任何按金)超出儲備基金風險預定限額；或(iii)處於結算所程序列明的其他情況。

(b) 額外按金將採取額外結算所按金形式收取，並須應期貨結算所的要求立即繳付。

(c) 除根據規則 411(a)所進行的任何即日評估而作出的即日追收變價調整所產生的溢利將不會發還外，由即日追收變價調整所產生的任何溢利或虧損，將根據結算所程序發還予每名期貨結算所參與者或向每名期貨結算所參與者收取。

(d) 若期貨結算所參與者未能遵守期貨結算所有關額外按金及／或即日追收變價調整的任何要求，將可能導致根據規則第 510 條及／或第 517 條所採取之行動。

(e) 除期貨結算所根據此等結算規則而擁有其他權利外，當期貨結算所根據結算規則第 411(c)條有責任支付任何一種結算貨幣款項，期貨結算所可於有關結算貨幣仍可能於市場上流通時，以其他一種或以上的貨幣按其自行釐定的匯率計算以支付全部或部份款額予有關的期貨結算所參與者。期貨結算所會全面考慮過整件個案後，自行釐定其認為公平和合理的安排。期貨結算所只會在其認為合理的意見下，當有關結算貨幣未能在市場上自由流通或兌換時，依照本結算規則行使其權力。

<u>大手交易特別按金</u>

411A. (a) 若期貨結算所或期交所認為一宗大手交易的執行價格並非公平合理，

或明顯偏離當時市價或由期貨結算所計算的理論價，則期貨結算所可在大手交易執行後或該大手交易之交易調整要求遞交後 30 分鐘內，要求有關期貨結算所參與者繳付大手交易特別按金。

(b) 大手交易特別按金須根據結算所程序向期貨結算所參與者收取。

(c) 除非所需的大手交易特別按金於指定的時間內已經被繳付，或已被期貨結算所視為符合按金要求，否則該宗大手交易將不會在期貨結算所登記及進行責務變更。除非因大手交易之交易調整引致的大手交易特別按金於指定時間內已被繳付，或已被期貨結算所視為符合按金要求，否則該大手交易之交易調整要求將不會被期貨結算所接納。

收市價

412. 在適用情況下，有關每個期貨到期或期權系列(視情況而定)的收市價，將由期貨結算所根據結算所程序釐定，並用作計算變價調整。

戶口

413. 期貨結算所須就每名期貨結算所參與者開立一個或多個戶口。

414. (a) 期貨結算所將就每名期貨結算所參與者於衍生產品結算及交收系統以及共同抵押品管理系統開立多於一個戶口，進一步詳情請見結算所程序。每個戶口載有有關期貨結算所參與者的姓名／名稱，並可加入有關期貨結算所參與者可能要求的其他稱銜。

(b) 期貨結算所注意到部份期貨結算所參與者須根據期交所規則開立名為「客戶戶口」、「獨立戶口」或「非公司戶口」或其他類似名稱的戶口，以便存置代其客戶進行交易的獨立記錄。因此，根據結算所程序，期貨結算所將為期交所規則條文適用的每名期貨結算所參與者，在衍生產品結算及交收系統以及共同抵押品管理系統開立獨立客戶戶口。然而，開立或存置任何上述戶口或本規則內有關該等戶口的特別條文，概不得影響規則第311(c)條條文的效力。另外，期貨結算所亦不得就貸記入該等戶口的款項或非現金抵押品設立任何信託或其他衡權法權益，或以任何方式免除任何期貨結算所參與者作為於期貨結算所登記及結算的所有合約的當事人所須負的責任。

(c) 在不影響期貨結算所對貸記入期貨結算所參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口的款項(包括其儲備基金供款)的任何其他權利下，期貨結算所可將該全部或任何部份款項按期貨結算所認為合宜及在審

慎理財的原則下進行投資。為免生疑問，期貨結算所因根據本規則向期貨結算所參與者歸還或發放該款項的任何責任均不會因投資活動所產生的任何盈利及虧損而受到影響。該款項 (除儲備基金供款外)的任何收益或虧損將歸於期貨結算所；而關於儲備基金供款的任何收益或虧損將歸於儲備基金。

累計及對銷

415. (a) 期貨結算所不得運用任何權利於不同期貨結算所參與者的戶口之間進行對銷或合併。

(b) 貸記入一名期貨結算所參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口中識別為非「共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口」或屬非客戶性質的戶口之現金及非現金結餘，可與該期貨結算所參與者於共同抵押品管理系統的任何抵押品戶口(包括指定為「共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口」、或屬客戶性質的戶口(包括為該期貨結算所參與者的一名客戶開立的共同抵押品管理系統莊家抵押品戶口))的支賬結餘累計及／或對銷。一名期貨結算所參與者的任何共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口或屬客戶性質的戶口之現金及非現金結餘可以互相累計及／或對銷，但不可與該期貨結算所參與者的其他共同抵押品管理系統抵押品戶口的支賬結餘累計及／或對銷。

款項運用

416. 若任何期貨結算所參與者未能履行期貨結算所對其發出之任何付款要求，則不論發生理由，期貨結算所可隨時將貸記入有關期貨結算所參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口的款項，用作履行該期貨結算所參與者的責任而無需向其發出通知。然而，共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口或屬客戶性質的戶口的進賬結餘，只可用作履行就任何上述戶口所產生責任。

416A. (a) 期貨結算所有權把記存於期貨結算所參與者在期貨結算所的任何共同抵押品管理系統抵押品戶口內的任何貨幣的款項，用以清償該期貨結算所參與者到期須繳或應付予期貨結算所的任何貨幣的款項，不論該款項是實際或或然的，亦不論該款項是由期貨結算所參與者獨自承擔或與任何其他人士共同承擔。然而，共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口或屬客戶性質的戶口的記存餘額，只可用作履行其本身戶口所產生的法律責任。

(b) 就此規則而言，期貨結算所獲授權以記存於任何此等共同抵押品管理系統抵押品戶口的任何貨幣的款項來購買可能需要的其他貨幣，以作

上述抵銷，而有關此等記存餘額的任何協議均視為載有授權期貨結算所按上述方式運用此等記存餘額的條款，不論此等餘額是否按任何特別條件（包括其在未來日期才需付還）記存。

(c) 期貨結算所並非必須行使此規則所賦予的權利。

進賬結餘利息、成本及收費

417. 根據結算所程序，期貨結算所可就期貨結算所參與者的共同抵押品管理系統抵押品戶口的現金結餘，按其不時釐定的正利率或負利率，向期貨結算所參與者支付或收取利息，並可能徵收由該款項產生的成本及收費。

支賬結餘利息

418. 欠負期貨結算所的支賬結餘須於收到付款要求後立即支付，並按期貨結算所不時釐定的利率計息。期貨結算所可全權豁免全部或部份該等利息。

利息、成本及收費計算

419. 若就所有現時及日後的存款根據規則第 417 條或第 418 條計算利息、成本及收費的基準有任何變動，該變動將於向期貨結算所參與者發出變動通知當日起計第七個營業日生效。為免生疑問，若計算利率的基準保持不變，則期貨結算所可採取較短的通知期或不發出事先通知。

獨立處理的「共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口」

420. 在釐定：

(i) 應付結算所按金金額；

(ii) (已刪除)

(iii) 交付的非現金抵押品是否足夠；

(iv) 應付變價調整金額；

(v) 是否需要額外按金；

(vi) 是否應發還結算所按金或額外按金時；

(vii) 於虧損分配程序中的變價調整流動數額之調整的金額；

(viii) 於終止合約程序中的終約價值應付款項及終約價值應收款項的金額；

(ix) 於結算服務終止事件時的有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項、有限索償情況下結算所參與者應付的最後款項及有限索償情況下結算所參與者的應收款項的金額；

(x) 依照結算所程序第 8.1 條所述的期貨結算所失責下結算所參與者應付的中期款項、期貨結算所失責下結算所參與者應付的最後款項及期貨結算所失責下結算所參與者的應收款項的金額

任何期貨結算所參與者於共同抵押品管理系統中指定為「共同抵押品管理系統客戶抵押品戶口」或屬客戶性質的戶口，須視為絕對獨立於該期貨結算所參與者的任何其他共同抵押品管理系統抵押品戶口而分別處理。