

第七章 結算服務終止事件

7.1 結算服務終止事件下的淨額支付計算

如發生規則第1101條所述的結算服務終止事件，期貨結算所會在不影響規則所賦予的任何其他權利下，並在諮詢證監會後，根據規則第1101至1104條結束結算及交收服務。

7.1.1 計算終約價值

每張合約的終約價值應根據終止合約時按結算所程序第2.3條計算的收市價而釐定，若該收市價並不存在，該價格將由期貨結算所以合理方式釐定。期貨結算所亦可考慮任何合約於結算服務終止事件發生時或之前到期而應付未付的款項。

結算服務終止事件發生後及在合理可行的情況下，期貨結算所須儘快就以每名期貨結算所參與者名義登記的每個結算戶口，計算該期貨結算所參與者應支付或收取淨額。在計算該淨額時，期貨結算所會考慮根據規則第1102條及本結算所程序釐定的每張合約的終約價值，以及根據規則期貨結算所參與者應付予期貨結算所的所有其他款項或期貨結算所應付予期貨結算所參與者的所有其他款項（不包括就期貨結算所責任而須支付的以下款項：(i)按金結餘(ii)未支付予期貨結算所參與者或期貨結算所參與者未提取的任何非現金抵押品之任何收入或贖回款項及/或(iii)相關期貨結算所參與者或前期貨結算所參與者的儲備基金供款結餘），不論該款項是否應現時繳付及不論此款項是否已被清算、實際或或然。期貨結算所經計算後應付的任何淨額應按以下程序第7.1.2.2條進行調整。任何公司結算戶口（包括任何屬非客戶性質的結算戶口）及客戶結算戶口（包括任何屬客戶性質的結算戶口）之間不得合併或抵銷。期貨結算所會以基本貨幣釐定期貨結算所參與者應付或應收的淨額。就本結算所程序的計算而言，期貨結算所可根據其認為適當的資料來源和基準所得之匯率將任何其他貨幣計算的款項兌換為基本貨幣。

7.1.2 支付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

7.1.2.1 有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項及有限索償情況下結算所參與者應付的最後款項

- (a) 如根據上述程序第 7.1.1 條，期貨結算所參與者就其中一個結算戶口應支付淨額予期貨結算所，期貨結算所應將該數額之全部或部分從與相關結算戶口有關的按金結餘中的基本貨幣現金(如有)中扣除。如在運用相關結算戶口有關的按金結餘後，期貨結算所參與者就該結算戶口仍有應付款項予期貨結算所(「有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項」)，期貨結算所將在合理而可行情況下儘快通知相關期貨結算所參與者其有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項。相關期貨結算所參與者須於收到該通知後一個營業日或期貨結算所指定的其他時間內向期貨結算所支付有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項。
- (b) 如期貨結算所參與者未能於以上(a)分段所述的時限內支付有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項，期貨結算所可宣佈該期貨結算所參與者為失責者。期貨結算所可運用相關結算戶口有關的任何餘下按金結餘包括任何其他貨幣的現金及任何非現金抵押品(期貨結算所有權出售)的有關現金款項以抵償到期未付的有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項。如在該運用後仍未能全數支付該期貨結算所參與者的任何結算戶口的有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項，不論該有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項是屬於該期貨結算所參與者的公司結算戶口或客戶結算戶口，期貨結算所可用該期貨結算所參與者的儲備基金供款結餘抵銷其未付的有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項。為免產生疑問，若公司結算戶口(或任何屬非客戶性質的結算戶口)及客戶結算戶口(或任何屬客戶性質的結算戶口)皆有未付的有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項，期貨結算所會按比例將期貨結算所參與者的儲備基金供款結餘與該等結算戶口作抵銷。

- (c) 根據以上 (b)分段所述，在運用任何餘下的按金結餘及儲備基金供款結餘作抵銷後，期貨結算所應決定及通知每名相關期貨結算所參與者其每個結算戶口的有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項的最後應付淨額（如有）（「有限索償情況下結算所參與者應付的最後款項」）。每名期貨結算所參與者須於收到通知繳付有限索償情況下結算所參與者應付的最後款項後的一個營業日或期貨結算所可指定的其他時間內向期貨結算所全數支付該款項。
- (d) 若期貨結算所未能從期貨結算所參與者收到有限索償情況下結算所參與者應付的最後款項的任何部份款項，期貨結算所會採取合理行動討回有關款項。該期貨結算所參與者須承擔期貨結算所在討回欠款時所產生合理的費用，而期貨結算所已收取的有限索償情況下結算所參與者應付的最後款項應按該費用金額相應抵減，除非該費用已由該期貨結算所參與者支付。

7.1.2.2 有限索償情況下結算所參與者的應收款項

根據上述程序第7.1.1條期貨結算所須向期貨結算所參與者就其其中一個結算戶口應付的任何淨額稱為「未調整有限索償情況下結算所參與者的應收款項」，並須作調整。期貨結算所須向每名相關期貨結算所參與者就其每個結算戶口應付的金額（「有限索償情況下結算所參與者的應收款項」）為未調整有限索償情況下結算所參與者的應收款項乘以一個百分比（「有限索償適用百分比」），該百分比為以下較低者：

- (1) 100%；及
- (2)(A) (I)期貨結算所持有的儲備基金資源；(II)根據上述程序第7.1.2.1(a)及7.1.2.1(b)條就所有結算戶口已運用的任何按金結餘；及 (III)期貨結算所收到的全部有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項及/或有限索償情況下結算所參與者應付的

最後款項之總值，除以

- (B) (I)所有未調整有限索償情況下結算所參與者的應收款項；及(II)考慮上述程序第7.1.2.1(b)條的運作後所有期貨結算所參與者或前期貨結算所參與者的儲備基金供款結餘之總值；

期貨結算所於決定後將通知每名相關期貨結算所參與者其有限索償情況下期貨結算所參與者的應收款項。

7.1.2.3 支付

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將會扣除或記入（視情況而定）期貨結算所參與者相關的共同抵押品管理系統抵押品戶口。若期貨結算所參與者相關的共同抵押品管理系統抵押品戶口內的抵押品不足，款項將透過直接扣除按金系統收取。期貨結算所參與者須確保在其直接扣除按金系統銀行戶口中存有足夠款項作扣款用途。

本程序所述的全部付款須以基本貨幣支付。倘若期貨結算所認為不可能或不能合理地以基本貨幣支付，期貨結算所的責任乃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。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。

7.1.2.4 期貨結算所的法律責任

當結算服務終止事件發生後，期貨結算所及期貨結算所參與者之間的每張未平倉合約將被自動終止，而期貨結算所和該期貨結算所參與者之間就每張該等合約當時的所有責任（包括該等合約下任何相關商品或工具的交付責任）將終止，取而代之的是期貨結算所或相關期貨結算所參與者(視情況而定)就每個以該期貨結算所參與者名義登記的結算戶口向對方支付淨額的責任，此淨額應考慮每張在相關結算戶口登記之合約的終約價值及任何未付款項，並由期貨結算所釐定及根據本結算所程序進行調整(如適用)。

7.1.3 歸還按金結餘

就每名期貨結算所參與者及其每個結算戶口而言，期貨結算所在考慮（如適用）上述程序第7.1.2.1(a)及7.1.2.1(b)條的運作後，須根據規則向該期貨結算所參與者支付相等於該結算戶口內按金結餘的金額。

7.1.4 歸還儲備基金供款結餘

就每名期貨結算所參與者或前期貨結算所參與者而言，若在支付該結算戶口的有限索償情況下結算所參與者應付的中期款項或在決定該結算戶口的有限索償情況下結算所參與者的應收款項後（視情況而定），其儲備基金供款結餘為正數，期貨結算所會支付每名相關期貨結算所參與者或前期貨結算所參與者等同於其儲備基金供款結餘乘以有限索償適用百分比的金額，但期貨結算所向所有期貨結算所參與者及前期貨結算所參與者應付的儲備基金供款結餘之總值在任何情況下不得超過期貨結算所持有之儲備基金資源的價值。期貨結算所可以其認為適當的形式和金額交付或歸還資產予期貨結算所參與者或前期貨結算所參與者，等同於記錄為儲備基金供款結餘一部分的資產。當儲備基金資源用盡，儲備基金供款結餘未付的餘額將被取消，相關期貨結算所參與者及前期貨結算所參與者不得就事件向期貨結算所（包括其聯號、作為期貨結算所控制人的認可控制人作或任何其代表）提出進一步的索償。