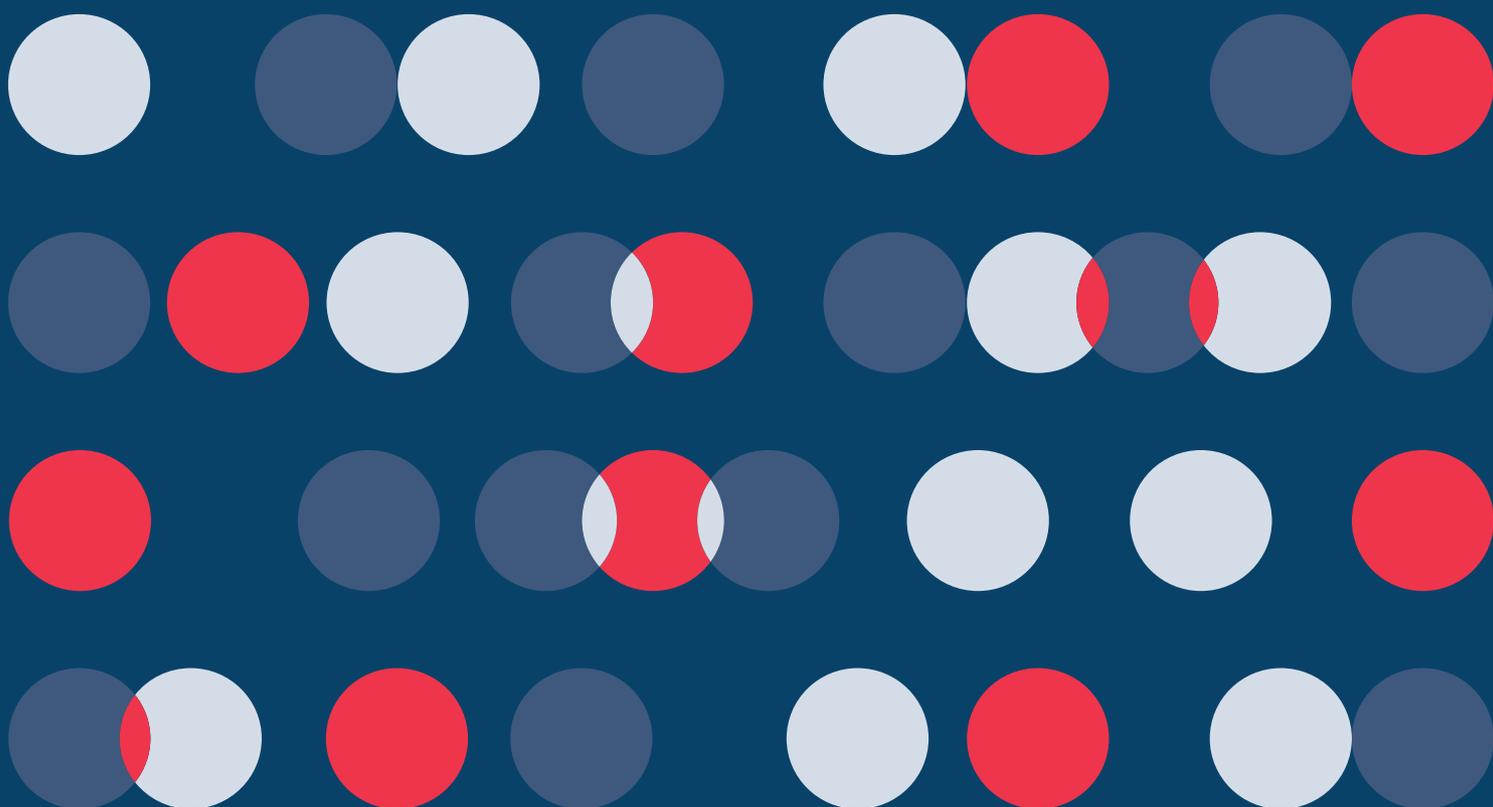


2017年2月

資料文件

香港交易所領航星交易平台－證券市場



## 目錄

第一部分：引言.....	2
第二部分：領航星交易平台 — 證券市場概覽 .....	4
第三部分：對交易所參與者及 OMD-C 客戶的影響 .....	5
第四部分：實施.....	6
第五部分：查詢.....	8
附錄：相關優化摘要.....	9

版本日期：2017 年 2 月 27 日

# 第一部分：引言

- 1 香港交易所於 2012 年啟動了「香港交易所領航星技術計劃」，目的是優化其旗下的科技基礎設施，當中包括轉換數據中心、網絡及核心交易基礎設施。此項計劃是一項重大的再投資，目的是維持及提升香港作為主要國際金融中心的地位。
- 2 香港交易所現貨市場交易系統的優化如下圖示，透過分階段的遷移進行，逐步由舊有的交易系統基礎設施轉換成目標交易系統基礎設施：



- 3 分階段的遷移策略旨在令市場參與者可於第一及第二階段受惠：

第一階段：「香港交易所領航星」市場數據平台 — 證券市場 (OMD-C) — 於 2013 年推出，提供一系列市場數據產品，以滿足市場參與者的不同需要。

第二階段：領航星中央交易網關 (OCG) — 於 2014 年推出，為交易所參與者提供一個中央交易聯通點，顯著節省舊有分散式架構帶來的高昂營運成本，此外亦加入了全新功能(如執行報告及因連接中斷而自動取消訂單等功能)。

- 4 遷移的最終階段是推出領航星交易平台 — 證券市場 (OTP-C) 以取代舊有的 AMS/3.8 後端交易系統。雖然多年來 AMS/3.8 穩定可靠亦能滿足香港證券市場的需要，但此核心現貨交易系統卻日漸受其專有技術所限。為滿足不斷演變的業務及未來的市場發展需求，香港證券市場需要一個可延展、靈活及高性能，採用開放式系統技術的現貨交易平台 — OTP-C 應運而生。OTP-C 取代現行系統後，可視乎市場參與者的需求及優先次序分階段引入新功能。
- 5 從技術層面而言，遷移至 OTP-C 主要涉及香港交易所主機系統的變動，因此對市場參與者只會產生輕微影響。OMD-C 與 OCG 的接口將會保持不變，此舉可令市場參與者不受 OTP-C 影響。OTP-C 在功能上與 AMS/3.8 相同，並從中引入一些輕微優化。此類改動的細節將在第二部分進一步解釋。
- 6 視乎市場準備程度及相關監管機構批准情況而定，OTP-C 暫定於 2017 年第四季度末推出。所有交易所參與者必須根據 OTP-C 實施時間表對其系統進行必要的驗證。
- 7 本資料文件旨在概述 OTP-C 並提示其將帶來的影響，以便交易所參與者及 OMD-C 客戶<sup>1</sup>進行必要的準備，並進一步提供 OTP-C 項目的總體實施細節。詳細技術介面規範亦已發布於 [OTP-C 項目專題網頁](#)。

---

<sup>1</sup> OMD-C 客戶是指已與香港交易所資訊服務有限公司 (HKEX-IS) 簽訂授權協議從 OMD-C 接收市場數據的信息供應商、應用服務提供商和終端用戶。

## 第二部分：領航星交易平台 — 證券市場概覽

8 本部分將概述 OTP-C 在功能上的輕微優化。具體細節請參見附錄。

### 交易功能之輕微優化

9 一些交易功能將進行輕微優化，包括允許交易所參與者於特定交易時段修改買賣盤中跟價格與數量無關屬性，以及通過使用現有的 OCG 訊息取消特別買賣單位與碎股買賣盤的優化。

### AMS/3.8 新實施的優化將會延續

10 假如於 OTP-C 推出之前，AMS/3.8 進行了任何優化(如收市競價交易時段第二階段的推行)，這些亦會包含於 OTP-C 之中。

## 第三部分：對交易所參與者及 OMD-C 客戶的影響

- 11 對所有交易所參與者及 OMD-C 客戶而言，遷移至 OTP-C 是強制性的。交易所參與者及 OMD-C 客戶應根據 OTP-C 的實施時間表提前計劃必要的測試工作。

### OCG 接口、節流率機制及用量將不受影響

- 12 對 OCG 而言，升級至 OTP-C 不會改變交易所參與者的接口、節流率機制及每個中央交易網關買賣盤流量會話用量。

### OMD-C 通訊發送標準將不受影響

- 13 升級至 OTP-C 不會改變 OMD-C 與交易所參與者接口及 OMD-C 通訊發送標準。OMD-C 客戶請留意，用於發送少量現有 OMD-C 訊息的組播頻道在 OTP-C 推出後將有更改。所有細節將在 2017 年第二季度發布的 OMD-C 接駁指南中提供。

### 交易功能之輕微優化

- 14 交易所參與者及經紀自設系統 (BSS) 供應商應注意已載於附件對交易功能輕微優化的概述。這些輕微優化對於證券交易不是必需亦非強制性。因此若交易所參與者及 BSS 供應商確定不應用這些輕微優化功能，便不需要修改其 BSS。

### 參與測試

- 15 所有交易所參與者應參與全部測試以確保其系統與 OCG 的接口能在 OTP-C 下正常運作。OMD-C 客戶則須參與市場演習以確保其系統與 OMD-C 的接口在 OTP-C 推出時能保持完好。測試安排的細節將在第四部分進一步解釋。

## 第四部分：實施

### 發布接口規範

- 16 OCG 接口規範已上載於 [OTP-C 專題網頁](#) 是次更新是為了進一步說明 “mass order cancellation” 和 “OBO single order cancellation” 之功能。

### 市場簡報會

- 17 為使交易所參與者進一步了解 OTP-C 的實施時間表，交易所將於 2017 年第一季度為交易所參與者舉行一系列的簡報會。

### OCG 及 OMD-C 離線模擬器測試

- 18 鑒于 OCG 接口不變，使用 OCG 離線模擬器進行的測試毋須進行。就 OMD-C 而言，交易所將於 2017 年第二季度提供一套包括存儲數據的離線模擬器，以便 OMD-C 客戶體驗更改組播頻道的影響。客戶應該使用離線模擬器測試其應用程式，以確保他們在參與市場演習前準備就緒。

### 端對端測試

- 19 所有交易所參與者如擁有連接到 OCG 的 BSS，則應參與端對端測試以驗證其 BSS 與 OTP-C 的功能相容。包括 OCG 及 OMD-C 並連接至 OTP-C 的端對端測試環境將於 2017 年第二季度末提供。交易所參與者可將其系統連接至端對端測試環境以驗證其系統與 OTP-C 在仿真作業環境下的運作。端對端測試細節將於稍後發布。

## 市場演習

- 20 作為推出前的最後準備及驗證系統是否準備妥當，香港交易所將在 2017 年第四季度內的數個週末舉行市場演習。所有交易所參與者及 OMD-C 客戶必須參與市場演習以確認其系統的兼容性。

## 推出 OTP-C 及穩定期

- 21 OTP-C 暫定於 2017 年第四季度末推出。與其他重要系統升級項目一樣，OTP-C 推出後將設有穩定期。穩定期期間若發生緊急事故，OTP-C 可能需要轉回 AMS/3.8。

## 實施時間表

- 22 OTP-C 之暫定實施時間表概括如下：



## 第五部分：查詢

- 23 如欲查詢及進一步了解香港交易所領航星交易平台 — 證券市場，請電郵 [OTPC@hkex.com.hk](mailto:OTPC@hkex.com.hk) 或郵寄至：

香港中環  
康樂廣場 8 號  
交易廣場 2 期 6 樓  
香港交易及結算所有限公司

有關：香港交易所領航星交易平台 — 證券市場資料文件

- 24 有關 OCG 接口規範之資料解釋，交易所參與者及 BSS 供應商可聯絡香港交易所 BSS 支援組 ( [BSSSupport@hkex.com.hk](mailto:BSSSupport@hkex.com.hk) )。
- 25 有關 OMD-C 之查詢，請聯絡 HKEX-IS ( [IVSupport@hkex.com.hk](mailto:IVSupport@hkex.com.hk) )。
- 26 有關項目未來的更新，請參考香港交易所網站的領航星交易平台 — 證券市場專題網頁 <http://www.hkex.com.hk/OTPC>。

## 附錄：相關優化摘要

### 交易功能之輕微優化

優化	描述
<p>允許於對盤前時段、不可取消時段及隨機收市時段修改買賣盤中跟價格與數量無關屬性</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 以下時段可修改買賣盤中跟價格與數量無關屬性               <ul style="list-style-type: none"> <li>• 開市前時段 (Pre-Opening Session) 中的對盤前時段 (Pre-Order Matching Period)</li> <li>• 收市競價時段 (Closing Auction Session) 中的不可取消時段 (No-Cancellation Period) 及隨機收市時段 (Random Closing Period)</li> </ul> </li> <li>- 跟價格與數量無關屬性的例子：               <ul style="list-style-type: none"> <li>• Order Capacity</li> <li>• Short Sell Indication</li> <li>• Broker Comment</li> <li>• Broker Location ID</li> <li>• Disclosure Instruction</li> </ul> </li> </ul>
<p>優化現有的“mass order cancellation”及“OBO single order cancellation”功能</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- AMS/3.8 的“mass order cancellation”功能不可以取消特別買賣單位買賣盤或碎股買賣盤。反之，OTP-C 的“mass order cancellation”功能將可以取消所有買賣盤包括特別買賣單位買賣盤及碎股買賣盤。</li> <li>- AMS/3.8 的“OBO single order cancellation”功能不可以取消特別買賣單位買賣盤及碎股買賣盤。反之，OTP-C 的“OBO single order cancellation”功能將可以取消所有買賣盤包括特別買賣單位買賣盤及碎股買賣盤。</li> </ul>

