

香港中央結算有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HONG KONG SECURITIES CLEARING COMPANY LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 領航星風險平台預習計劃

查詢： 電郵: NG_PostTrade@hkex.com.hk / ORP 熱線電話: 2211-6828

香港中央結算有限公司 (香港結算) 宣佈將於 2021 年 1 月 11 日推出領航星風險平台 (ORP)，較早前稱新一代風險管理平台 (NGRM)，預習計劃，暫定至 2021 年中，並邀請結算參與者參與預習：

- (i) 為香港市場的交易而設，具有按金和壓力測試的新風險模型 (即新一代風險模型)；
- (ii) 新風險模型推出後的失責基金¹供款；及
- (iii) ORP，包括有關風險計算 / 模擬功能的 ORP 系統和用作下載有關風險報告的報表檢索平台 (RAP)。

於預習計劃期間，結算參與者可以透過 RAP 下載其基於新風險模型而計算的按金，壓力測試和失責基金供款資料用作參考，並將其與現行 CCASS 劃一比率的模型進行比較。此外，結算參與者亦可自行設定模擬持倉組合，透過 ORP 系統計算基於新風險模型下的按金要求。

¹失責基金等同於 CCASS 一般規則中所使用的保證基金一詞。

預習計劃將分階段實施：

- (i) 第 1 階段 (即將於 2021 年 1 月 11 日推出) - 結算參與者可以下載基於新風險模型計算的按金報告。
- (ii) 第 2 階段 (暫定於 2021 年第 2 季推出) - 除在第 1 階段中可下載的報告外，結算參與者亦可下載有關壓力測試和失責基金供款的報告，以及透過 ORP 系統以模擬按金計算。

於第 1 階段期間，ORP 會基於結算參與者實際持倉狀況計算按金要求和編製報告。

為準備預習計劃的第 1 階段，結算參與者應該：

- (i) 若還未申請 RAP 用戶帳號，請在 **2021 年 2 月底前**遞交已簽署的 [RAP 登記表格²](#) (只提供英文版) ；
- (ii) 安排 RAP 技術設置，並在收到香港結算分配的用戶帳號後驗證 RAP 連接；
- (iii) 細閱及了解將於 2021 年 1 月 8 日在香港交易所[網頁](#)發佈的預習計劃資料冊及報告詳情；
- (iv) 遵循預習計劃資料冊並於 RAP 之運作時間 (即 2021 年 1 月 11 日起)，下載新按金報告，並將其按金要求與現有 CCASS 劃一比率模型的報告進行比較作內部參考；及
- (v) 定期瀏覽[網頁](#)下載 ORP 預習計劃的最新資訊。

於預習計劃期間，結算參與者應注意 ORP 並不應用於商業運作亦不應以任何商業模式或形式使用。因此，在預習計劃期間，ORP 及從該平台收取的任何資料，包括但不限於新按金報告，僅作預習用途。結算參與者應繼續其日常風險管理措施及根據現有 CCASS 報告與時間表以作準備資金和付款之用，直至 ORP 及新風險模型的業務正式推出為止。

² 香港結算會分批處理已完整填妥的表格。當 RAP 用戶帳號設立後，結算參與者將收到電郵通知。

為確保有效通訊，香港結算將會定期提供最新資訊以及即將舉行的活動詳情予結算參與者指定的項目統籌員。若還未提供項目統籌員（建議結算參與者提名兩位，即主要和次要聯繫人），或需要更新項目統籌員資料，請將參與者編號、項目統籌員的姓名、職銜、電郵地址和電話號碼電郵至 NG_PostTrade@hkex.com.hk。

結算風險管理主管

勞健滿 謹啟

This circular has been issued in the English language with a separate Chinese language translation. If there is any conflict in the circulars between the meaning of Chinese words or terms in the Chinese language version and English words in the English language version, the meaning of the English words shall prevail.

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。