



傳媒研討會

人證港幣交易通

RMB Equity Trading Support Facility (TSF)

陳秉強及黃侶謙
人民幣產品專責小組
2011年5月4日



議程



1 概述

2 運作流程

3 如何參與

4 推行時間表

5 答問環節

議程



1 概述

2 運作流程

3 如何參與

4 推行時間表

5 答問環節

為何需要「人證港幣交易通」(TSF)？



發展一個可持續、
並且不受人民幣資金流量限制
的人民幣證券交易模式

人證港幣交易通的主要設計原則

限於離岸人民幣

- 只會使用離岸人民幣
- 至少在最初階段

現行政策框架

- 跟隨現行人民幣政策框架
- 不需尋求內地有關當局審批或香港金管局在政策上的豁免

保持離岸CNH*市場不變

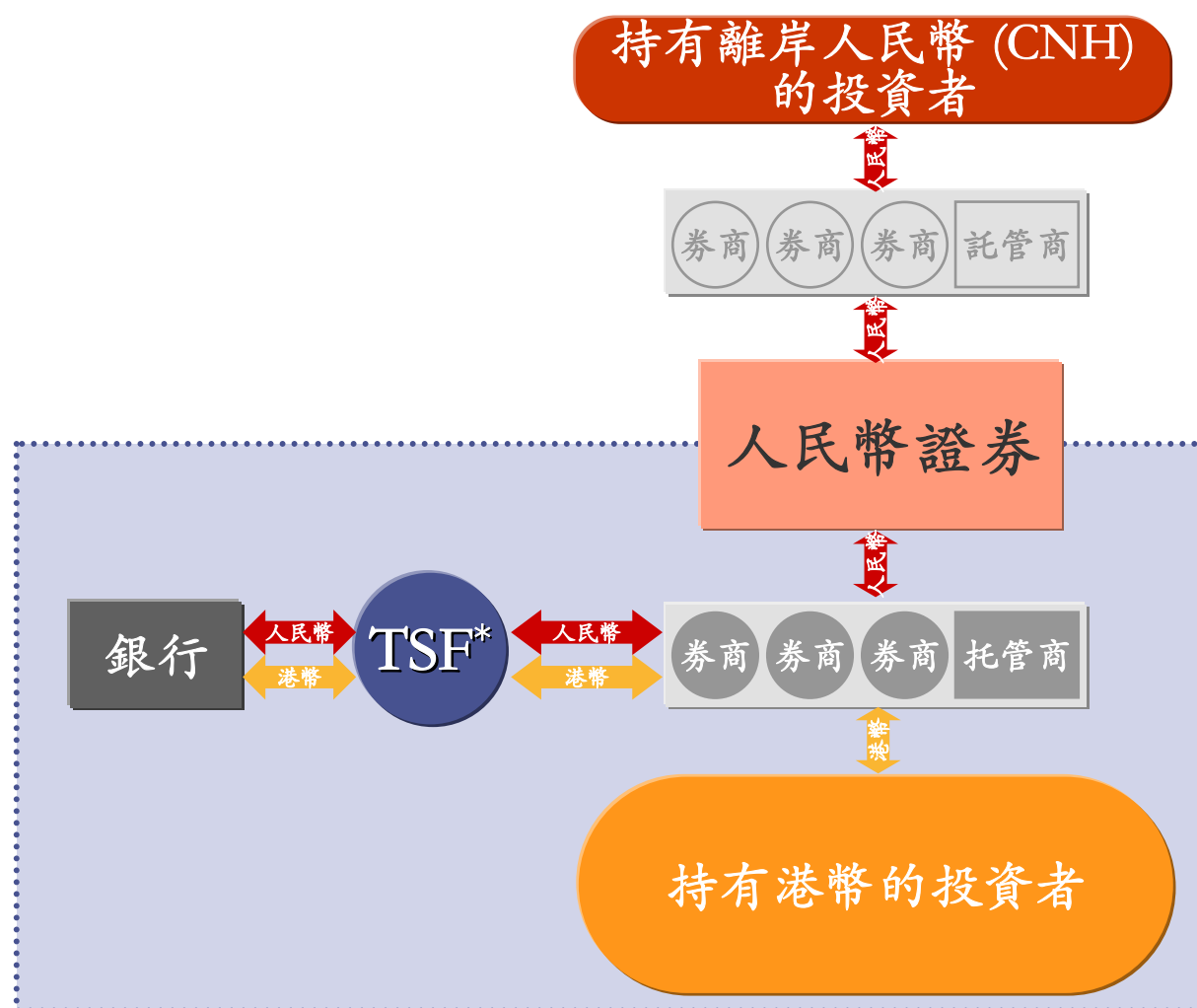
- 防止濫用
- 盡量減低對CNH市場的壓力

專注核心目標

- 支持人民幣計價證券的交易
- 不是單純的外匯業務
- 故此為一項設施，而非業務

* CNH: 香港人民幣

人證港幣交易通(TSF) 如何運作?



主要特點

備用設施

可循環再用

開放予所有券商
但非強制性

承諾兌換額，
按市場定價

* 有待監管機構審批

1 概述

2 運作流程

3 如何參與

4 推行時間表

5 答問環節

運作流程要點



合資格 證券 及參與者

- 只供買賣TSF合資格證券
- 只供TSF合資格參與者使用
- TSF合資格證券及TSF合資格參與者名單將刊登於香港交易所網站

於落盤時 表明 是否使用TSF

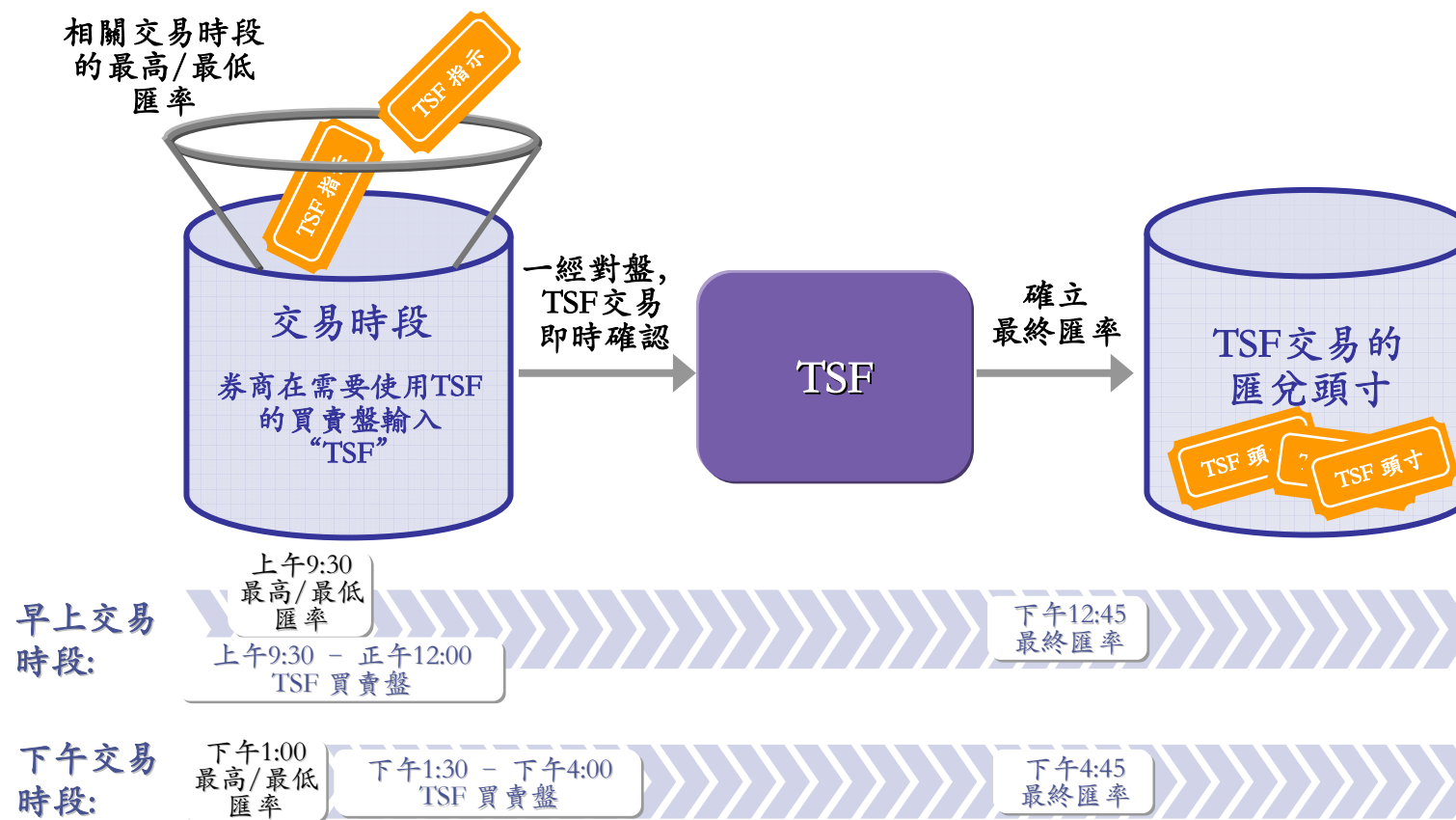
- 只適用於透過AMS/3成交的交易 (即自動對盤交易)
- TSF合資格參與者如希望透過TSF買賣某宗交易，應在相關買賣盤的備註欄內輸入“TSF”
- 經AMS/3完成配對後TSF交易將不能撤銷

上午及下午 交易時段 用不同匯率

- 於香港交易所網站刊登以下TSF匯率
參考匯率 上午時段: 約上午九時三十分提供
下午時段: 於下午一時前提供
最終匯率 適用於上午時段成交之TSF交易: 約下午十二時四十五分提供
適用於下午時段成交之TSF交易: 約下午四時四十五分提供
- 將根據TSF夥伴銀行所提供的相關最終匯率計算等值港幣

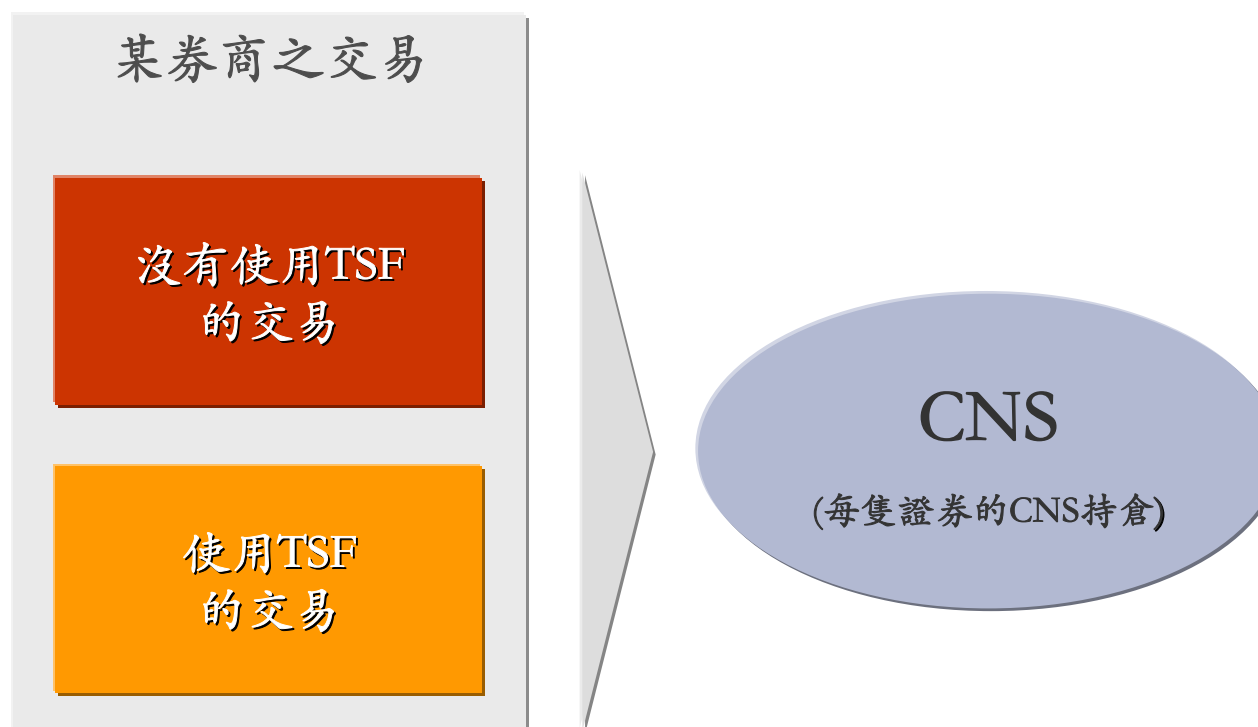
如何使用TSF

於交易日在AMS買賣盤中表明



持續淨額交收(CNS) 運作維持不變

– CNS 持倉包括所有交易



匯兌以淨額交收 逐隻證券進行股份標記



1

買賣盤經AMS/3配對後，TSF交易即時確認

2

券商在交易日下午六時前收到由CCASS提供的
TSF確認報表以作核對

3

每位券商
有兩類TSF
待交收
項目

一項外
匯頭寸

+

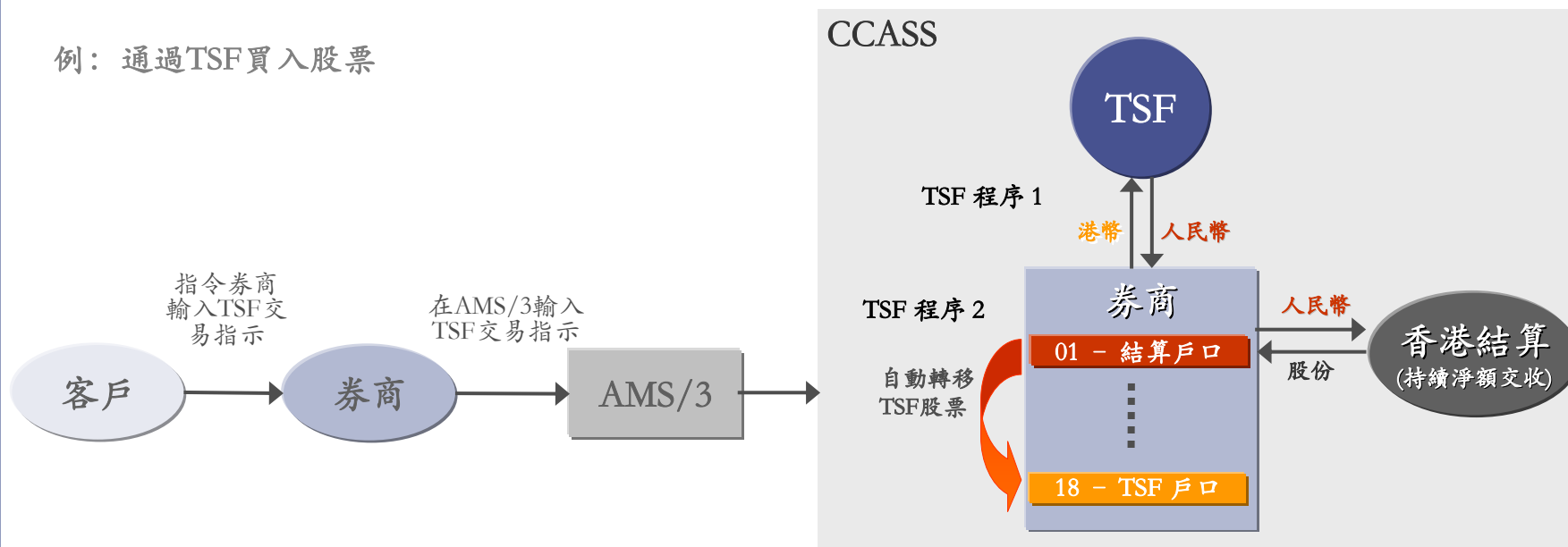
多項股
份轉移

- 以(上午/下午)買入/賣出匯率計算每單TSF交易的等值港幣
- 對銷至一項外匯頭寸

- 每隻TSF合資格證券有一淨額持倉:
 - 收取股份:
由結算戶口(01)轉移股份至TSF戶口(18)
 - 交付股份:
由TSF戶口(18)轉移股份至結算戶口(01)

經CCASS兌匯及進行股份標記

例：通過TSF買入股票



TSF 新程序：

1. 外匯交收

2. 股份標記/ 解除標記

- 經 RTGS / 銀行轉帳
- 以指定股份獨立戶口“TSF 戶口”(18)存放經TSF買入的股份
- 自動於TSF戶口(18)及結算戶口(01)之間轉移股份

公司行動的處理

– 大致相同，並提供靈活性



分拆 / 合併

- 與現時相同 – 於個別股票戶口內進行分拆/合併

其他公司行動，
如紅股/以股代息

- 與現時相同 – 分派至權益戶口 (02)
- 提供靈活性 – TSF合資格參與者可遞交表格，要求轉移部份或全部TSF權益股份至TSF戶口(18)

1 概述

2 運作流程

3 如何參與

4 推行時間表

5 答問環節

參與TSF需要提升後勤處理功能

券商應確保他們的交易系統和後勤系統能夠……

處理TSF買賣盤/交易

分隔TSF股票

處理TSF款項交收

例如計算每名客戶相關的TSF款項交收

在客戶結單反映TSF資料

例如TSF交易，包括相關的匯率

* 有待證監會修訂有關要求

如何成為TSF合資格參與者



有足夠
內部監察

- 能夠識別經TSF買入的股票

系統測試及
確認

- 成功完成由聯交所及/或香港結算制定的系統測試，證明後勤系統已為處理TSF交易作好準備
- 券商需確認他們已就處理TSF交易準備就緒

非結算參與
者(NCP)需有
全面結算參
與者(GCP)
支援

- NCP 需與TSF合資格GCP訂立結算安排

* 有待證監會審批及修訂有關要求

1 概述

2 運作流程

3 如何參與

4 推行時間表

5 答問環節

交易通推行時間表

時間	事項
2011年5月	第二輪簡介會
2011年6月	開始接受申請
2011第3季或第4季	系統測試
2011第3季或第4季	推出TSF

* 有待證監會審批

於互聯網站提供更多TSF資訊

瀏覽TSF網站專區 (將於2011年5月推出)

www.hkex.com.hk

主頁

- 市場運作
 - 證券交易運作
 - 使用人證港幣交易通之準備工作

內容:

- TSF模式及機制
- 常問問題
- 聯交所及香港結算參與者準備事項備忘清單
- 通告 (關於申請、準備、研討會等...)
- 其他參考資料: 例如簡介會資料, 報表樣本
- TSF合資格股票 / 參與者名單 (隨後推出)

2 答問環節