

香港期貨結算有限公司
(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

HKFE CLEARING CORPORATION LIMITED
(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項： 有關結算所參與者款項責任的提示
查詢： 2979 7222

香港期貨結算有限公司（期貨結算所）特別提醒結算所參與者必須有適當的風險管理及穩健的資金安排，使其能夠充分地監控風險及按時履行由期貨結算所發出的款項責任，以確保衍生產品市場能夠順利運作。

參與者必須遵從期貨結算所規定的交收時限以履行其責任。根據期貨結算所規則第509條，參與者若不能於指定時限內履行由期貨結算所發出的款項責任將會構成失責事件。根據期貨結算所規則第510條及/或第517條，期貨結算所可就有關參與者採取失責行動及/或紀律處分，可導致其結算所參與者資格被暫停、徵收罰款及/或強加額外的風險管理措施。因此，期貨結算所強烈建議參與者審視其現行的營運與監控安排以及引入適當的加強措施。以下是參與者審視時需要覆蓋範疇的例子：

1. 平倉及持倉按金對銷的完成時限（注意包括為特殊情況所設定的完成時限，例如假期前及假期交易日的安排）；
2. 就資金預算的程序，需考慮以下範疇：
 - (i) 跨銀行或銀行內的資金轉帳及外匯轉換的時間性，並為方便該等資金轉帳及外匯轉換設有適當的限額及授權（如適用），尤其是應付惡劣天氣交易日及假期交易的結算參與者在假期交易日資金的安排；
 - (ii) 指定交收銀行的截止時間；
 - (iii) 確保銀行帳戶處於有效狀態的程序；
 - (iv) 與銀行之服務水平協議；及

- (v) 確保公司授權人士之有效性及其網上理財帳戶有效（如適用）；
- 3. 資金及銀行設施的足夠度，特別是就非港元（例如：人民幣及美金）；
- 4. 緊急及業務連續性規劃（包括後備中心、系統連接的復原力、遠端工作安排及後備執行或結算代理人安排）；
- 5. 監控客戶及公司持倉的有效性；
- 6. 後備員工安排（例如：病假、假期、疫症時及惡劣天氣交易日的分拆隊伍安排）；
- 7. 假期交易的結算參與者應在香港假期前安排預撥資金（即在假期交易日前一個營業日上午11時或之前在共同抵押品管理系統（CCMS）下達資金存入指示），以及於指定的結算銀行安排相應貨幣的足夠資金（包括備用資金）或信貸額度，以應付假期交易日的款項責任；及
- 8. 確保其在結算所的聯繫記錄有效，並在有改變時主動與結算所更新。

作為最佳做法，參與者應有既定程序作為預測期貨結算所的款項責任及安排充足的資金，確保在指定時限內履行其責任。附表也列出期貨結算所款項責任的概要以供參考。

若對上述資料有任何查詢，請致電 2979 7222。

營運風險管理

副總裁

戴嘉欣謹啟

附表

對於期貨結算所不時發出的追繳，結算所參與者可參閱共同抵押品管理系統 (CCMS) / 衍生產品結算及交收系統 (DCASS) 內的相關報表。參與者必須根據期貨結算所程序規定的交收時間內透過直接扣除按金系統 (DMDS) 進行交收 (存放在期貨結算所的銀行帳戶內) ：

追繳種類	交收時間	終端機 / 報表 ID	報表名稱	報表發出時間
日終按金、變價調整及其他交收金額	下一個交易日 / 營業日的上午9時15分前 [^]	CCMS / CCMPY02	Posting / Collateralisation Result Report	每次日終計算抵押數額執行不久之後(大約凌晨12時)
強制即日變價調整及按金追繳	通知發出後的2小時內	CCMS / CCMPY01	Posting / Collateralisation Result Report	大約上午10時
預定的即日變價調整追繳 (計算開始時間為上午10時30分及下午3時正)	通知發出後的1小時內	CCMS / CCMPY01	Posting / Collateralisation Result Report	每次預定的即日變價調整追繳不久之後
即日變價調整追繳	通知發出後的1小時內	CCMS / CCMPY01	Posting / Collateralisation Result Report	每次即日變價調整追繳不久之後
期貨結算所參與者額外供款	報表發出後第一個營業日的下午4時前	DCASS / RP008	HKCC Participant Additional Deposits	大約中午12時
集中持倉量額外按金 [*]	下一個交易日 / 營業日的上午11時前 [^]	DCASS / RP012	Net Projected Loss	大約凌晨2時

追繳種類	交收時間	終端機 / 報表 ID	報表名稱	報表發出時間
按資本額釐定的持倉限額 *	下一個交易日 / 營業日的上午11時前 ^	DCASS / RP003 及 RP010	Margin Summary 及 Net Margin Summary	大約晚上11時
儲備基金額外按金 ^{*/#}	下一個交易日 / 營業日的上午11時前 ^	DCASS / RP008	HKCC Participant Additional Deposits	大約中午12時

*個別結算所參與者將會於大約凌晨二時收到電子郵件通知有關額外按金金額。

#若儲備基金總額達到儲備基金限額，期貨結算所將向個別結算所參與者及其聯號收取儲備基金額外按金，儲備基金額外按金為結算所參與者及其聯號的潛在淨虧損扣除儲備基金限額的 50%。詳情可參閱期貨結算所有關儲備基金的通告。

^假期交易的結算參與者將須履行於假期交易日產生的款項責任（包括港元及其他貨幣）。非假期交易結算參與者於假期交易日毋須履行任何期貨結算所款項責任，而任何未支付的款項將於假期交易日後的營業日支付。

除了以上的追繳安排，期貨結算所可能不時發出其他額外的按金追繳。參與者必須確保於期貨結算所規定的時限內支付追繳。