

香港聯合交易所期權結算所有限公司

(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

THE SEHK OPTIONS CLEARING HOUSE LIMITED

(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項：期權結算規則（「規則」）及期權買賣交易所參與者結算運作程序（「程序」）之修訂

查詢：DCASS 熱線¹: 2979 7222 / 電郵: clearingpsd@hkex.com.hk

請各位聯交所期權結算所參與者注意，證券及期貨事務監察委員會已批准修訂規則及程序，以修訂有關以現金支付的按金要求而向聯交所期權結算所參與者支付或收取的利息。

規則及程序之修訂，分別載於附件一及二，將由 **2025 年 10 月 2 日(星期四)**起生效。

相關規則及程序的標明修訂本可在下列香港交易所網站中下載：

- [“規則修訂 - 期權結算規則 - 聯交所期權結算所”](#)
- [“規則修訂 - 期權買賣交易所參與者結算運作程序 - 聯交所期權結算所”](#)

法律部主管
龍燦虹 謹啟

¹ DCASS 熱線電話之通話可能會被錄音。可[按此](#)參閱香港交易所的隱私聲明。

期權結算規則

第一章

定義及釋義

定義

101. 除文意另有所指外，在此等結算規則中：

- 「歐羅」 指歐洲聯盟成員國所採用的單一貨幣，根據《建立歐洲共同體條約》(Treaty establishing the European Community) (於 1957 年 3 月 25 日於羅馬簽署)，並經《歐洲聯盟條約》(Treaty on European Union) (於 1992 年 2 月 7 日於馬斯特里赫特簽署)、《阿姆斯特丹條約》(Treaty of Amsterdam) (於 1997 年 10 月 2 日於阿姆斯特丹簽署)、《尼斯條約》(Treaty of Nice) (於 2001 年 2 月 26 日於尼斯簽署)及《里斯本條約》(Treaty of Lisbon) (於 2007 年 12 月 13 日於里斯本簽署)修訂，以及其後不時作出的修訂；
- 「日元」 指日本的法定貨幣；
- 「美元」 指美國的法定貨幣；
- 「負利率貨幣」之定義已刪除。

期權買賣交易所參與者結算運作程序

附錄 I. 利息及融通收費架構

利息及融通收費架構

1. 認可貨幣

應付或徵收聯交所期權結算所參與者的利息、成本和收費

以現金支付的按金要求	)	每名聯交所期權結算所參與者應付或應收的利息將由聯交所期權結算所每日計算，方法為將利率乘以當日每個CCMS抵押品戶口的按金結餘中的港幣、美元、人民幣、歐羅及日元現金結餘。				
除儲備基金供款外的現金	)	就單一貨幣而言，如該貨幣的參考利率為正數且高於現行的手續費，則適用利率為參考利率減去現行的手續費。				
	)	如該貨幣的參考利率為正數但少於或等於現行的手續費，則不會支付任何利息。				
	)	如該貨幣的參考利率為負數，聯交所期權結算所將就該貨幣向每名聯交所期權結算所參與者收取利息，該利率乃根據結算所就該貨幣所產生的淨成本（包括任何負收益、掉期成本及銀行收費）計算。				
	)	應付或應收的利息將會月支付或收取，款項會於下月的第一個營業日記存或記除（視乎情況而定）於每名聯交所期權結算所參與者的每個CCMS抵押品戶口。				
	)	就本條而言，每種相關貨幣的參考利率乃按以下方式釐定：				
		<table><tr><th>貨幣</th><th>參考利率</th></tr><tr><td>港幣</td><td>現行港幣隔夜HIBOR，指由財資市場公會管理的香港銀行同業拆息隔</td></tr></table>	貨幣	參考利率	港幣	現行港幣隔夜HIBOR，指由財資市場公會管理的香港銀行同業拆息隔
貨幣	參考利率					
港幣	現行港幣隔夜HIBOR，指由財資市場公會管理的香港銀行同業拆息隔					

			夜利率									
		美元	現 行 美 元 SOFR ， 指 由 紐約聯邦儲備銀行管理的擔保隔夜融資利率									
		人民幣	現行人民幣隔夜 SHIBOR ， 指由中國人民銀行授權的中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心管理的上海銀行間同業拆息隔夜存款利率									
		歐羅	現 行 歐 羅 EuroSTR ， 指 由歐洲中央銀行管理的歐羅短期利率									
		日元	現 行 日 元 TONA ， 指 由 日本銀行管理的東京隔夜平均利率									
		就本條而言，現行的手續費如下：										
	<table><tr><td>期間</td><td>現行手續費</td></tr><tr><td>2025 年 10 月 2 日至 2026 年 12 月 30 日</td><td>0.80%</td></tr><tr><td>2026 年 12 月 31 日至 2027 年 12 月 30 日</td><td>0.70%</td></tr><tr><td>2027 年 12 月 31 日至 2028 年 12 月 28 日</td><td>0.60%</td></tr><tr><td>2028 年 12 月 29 日起</td><td>0.50%</td></tr></table>		期間	現行手續費	2025 年 10 月 2 日至 2026 年 12 月 30 日	0.80%	2026 年 12 月 31 日至 2027 年 12 月 30 日	0.70%	2027 年 12 月 31 日至 2028 年 12 月 28 日	0.60%	2028 年 12 月 29 日起	0.50%
	期間	現行手續費										
	2025 年 10 月 2 日至 2026 年 12 月 30 日	0.80%										
	2026 年 12 月 31 日至 2027 年 12 月 30 日	0.70%										
2027 年 12 月 31 日至 2028 年 12 月 28 日	0.60%											
2028 年 12 月 29 日起	0.50%											
以現金支付的不定額儲備基金供款	))	由聯交所期權結算所不時按當時銀行存款息率釐定										

2. 聯交所期權結算所參與者應付的融通收費

以證券抵押品／ 外匯基金債券／票據／ 其他非現金抵押品 支付的按金要求	—	由聯交所期權結算所不時酌情釐定
--	---	-----------------