

香港交易所股票期權改革計劃便覽

2013年3月20日

● 時間表：

2013年3月20日	● 香港交易所網站推出股票期權專頁
2013年5月2日	● 推出全新的交易費模式 ● 新增第四個連續的合約到期月份 ● 豁免實時股票期權報價（撮取報價）收費一年
2013年第二季	● 推出主要莊家計劃
2013年第四季 HKATS 交易系統升級至 Genium INET 後	● 縮窄部分期權類別的最低買賣差價

● 交易費結構調整

- 26 個類別(40%)的交易費下調 50%至 83%不等

現行交易費結構			新交易費結構		
類別	名義價值	每張合約收費	類別	名義價值	每張合約收費
1	> 20,000 元	3.00 元	1	> 25,000 元	3.00 元
2	≤ 20,000 元	1.00 元	2	>10,000 元 - 25,000 元	1.00 元
			3	≤ 10,000 元	0.50 元

● 增設主要莊家

- 主要莊家初步會就五隻股票期權（友邦保險、中國海洋石油、中國移動、中國人壽保險及滙豐控股）提供持續報價及回應報價要求
- 日後將擴大範圍，涵蓋其他股票期權

現有莊家的持續報價涵蓋（將維持不變）	主要莊家的持續報價涵蓋
佔市場 7%	佔市場 35%
交易時間 50%	交易時間 >80%

● 新增到期月份，增加投資者的選擇，可買賣三個月到期的合約

現有到期月份	新到期月份
現貨月、下兩個曆月及下三個季月	現貨月、 <u>下三個曆月</u> 及下三個季月
以 2013 年 7 月為例： 2013 年 7 月、2013 年 8 月、2013 年 9 月、 2013 年 12 月、2014 年 3 月、 2014 年 6 月	以 2013 年 7 月為例： 2013 年 7 月、2013 年 8 月、2013 年 9 月、 <b>2013 年 10 月</b> 、2013 年 12 月、2014 年 3 月、 2014 年 6 月

## HKEX 香港交易所

- 香港交易所網站全新的股票期權專頁
  - 香港交易所網站：[www.hkex.com.hk/stockoptions](http://www.hkex.com.hk/stockoptions)
  - 新增超過 10 個現時香港交易所網站尚未提供的分析及風險管理工具
  - 延時股票期權價格（延時 15 分鐘），2013 年 5 月 2 日後更連結經紀及資訊供應商提供的實時股票期權價格
  - 主要特色：

產品及價格資訊	<ul style="list-style-type: none"><li>● 期權搜尋器</li><li>● 期權合約資料</li></ul>
分析工具	<ul style="list-style-type: none"><li>● 期權計算機</li><li>● 波幅比較圖</li></ul>
風險管理工具	<ul style="list-style-type: none"><li>● 組合分析儀</li><li>● 價格／波幅矩陣</li></ul>
一站式按金資料	<ul style="list-style-type: none"><li>● 按金估算</li><li>● 按金資料搜尋</li></ul>
教育專欄	<ul style="list-style-type: none"><li>● 期權 ABC</li><li>● 教育短片</li><li>● 股票期權電視節目（香港交易所協助攝製）檔案</li></ul>

- 香港交易所贊助的 Facebook 遊戲：
  - 活動舉行時間：2013 年 3 月 25 日至 4 月 24 日
  - 獎品超過 30 份，包括智能電話
  - 詳情於 2013 年 3 月 25 日起載於 <http://www.facebook.com/stockoptionsHK>

香港交易所股票期權市場便覽

2013年3月20日

- 香港交易所旗下衍生產品市場交投最活躍的產品
  - 2013年1月至2月平均每日成交合約張數（日均成交張數）：287,500張（較2002年日均成交張數增加18倍）；佔香港交易所衍生產品市場成交量52%
- 2013年2月按日均成交張數計10隻交投最活躍的股票期權：

排名	聯交所 股份代號	HKATS 代號	正股	合約張數	佔股票期權合約 日均成交總張數 百分比
1	939	CCB	中國建設銀行股份有限公司	25,714	9.4%
2	3988	BCL	中國銀行股份有限公司	24,190	8.9%
3	1398	ICB	中國工商銀行股份有限公司	19,824	7.3%
4	941	CHT	中國移動有限公司	16,198	5.9%
5	388	HEX	香港交易及結算所有限公司	14,949	5.5%
6	700	TCH	騰訊控股有限公司	14,730	5.4%
7	2318	PAI	中國平安保險(集團)股份有限公司	14,268	5.2%
8	5	HKB	滙豐控股有限公司	13,512	5.0%
9	2628	CLI	中國人壽保險股份有限公司	13,458	4.9%
10	1299	AIA	友邦保險控股有限公司	10,983	4.0%
			合計	167,826	61.6%

- 股票期權類別數目：65（完整名單見下文）
- 正股及其他證券：藍籌股、紅籌股、H股及交易所買賣基金
- 2012年及2013年新增5個股票期權類別：銀河娛樂、金沙、渣打、華夏滬深300指數ETF及CSOP富時中國A50ETF；按2013年2月日均成交張數計，金沙及銀河娛樂分別排名14及16位
- 期權買賣交易所參與者數目：87
- 莊家數目：34
- 產品設計實用，可助市場參與者運用本身策略而同樣獲得部分結構性產品所提供的收益
- 股票期權相關正股的資格條件：

聯交所行政總裁於諮詢證券及期貨事務監察委員會後可不時推出期權類別以供買賣。在香港交易所買賣的期權是一般在聯交所上市、於行使時實物交付的指定股票美式認沽及認購期權。交易所參與者會就此收到有關推出任何期權類別的通知。

一隻股票在聯交所上市的時間若符合下文所述，即合資格成為一個期權類別的相關股票：

- a) 該股票的股份連續60個交易日不曾暫停買賣；或

- b) 該股票的股份在不超過連續70個交易日內有60個交易日沒有暫停買賣，即連續70個交易日內暫停買賣的時間不超過10個交易日；及股票的公眾持股市值最少40億港元（或等同金額），但若公眾持股市值超出100億港元（或等同金額），則以上(a)及(b)段規定可予豁免。

註：上述規定為最低要求；香港交易所將因應市場意向增設股票期權類別。

**新股票期權類別完整列表（2013年5月2日生效）與現時類別的比較**

a) 股票期權的合約買賣單位多於一手正股股數

	聯交所 股份代號	正股名稱	HKATS 代號	合約買賣 單位 (股數)	正股買賣 單位倍數	現時 期權 類別	新修訂 期權 類別
1	1288	中國農業銀行股份有限公司	ABC	10,000	10	1	1
2	1299	友邦保險控股有限公司	AIA	1,000	5	2	1
3	2601	中國太平洋保險（集團）股份有限公司	CPI	1,000	5	1	1
4	2822	CSOP 富時中國 A50 ETF	CSA	5,000	25	1	1
5	2823	iShares 安碩富時 A50 中國指數 ETF *	A50	5,000	50	1	1
6	2827	標智滬深 300 中國指數基金 *	CS3	1,000	5	1	1
7	3188	華夏滬深 300 指數 ETF	AMC	2,000	10	1	1

\* 此基金為一隻合交易所買賣基金

b) 股票期權的合約買賣單位等於一手正股股數

	聯交所 股份代號	正股名稱	HKATS 代號	合約買賣 單位 (股數)	現時期權 類別	新修訂期 權類別
8	1	長江實業(集團)有限公司	CKH	1,000	1	1
9	2	中電控股有限公司	CLP	500	1	1
10	3	香港中華煤氣有限公司	HKA	~1,100	2	2
11	3	香港中華煤氣有限公司	HKG	1,000	2	2
12	4	九龍倉集團有限公司	WHL	1,000	1	1
13	5	滙豐控股有限公司	HKB	400	1	1
14	6	電能實業有限公司	HEH	500	2	1
15	11	恒生銀行有限公司	HSB	100	2	2
16	12	恒基兆業地產有限公司	HLD	1,000	1	1
17	13	和記黃埔有限公司	HWL	1,000	1	1
18	16	新鴻基地產發展有限公司	SHK	1,000	1	1
19	17	新世界發展有限公司	NWD	1,000	1	2
20	19	太古股份有限公司 'A'	SWA	500	1	1
21	23	東亞銀行有限公司	BEA	200	2	3
22	27	銀河娛樂集團有限公司	GLX	1,000	1	1
23	66	香港鐵路有限公司	MTR	500	2	2
24	267	中信泰富有限公司	CIT	1,000	1	2
25	293	國泰航空有限公司	CPA	1,000	1	2
26	330	思捷環球控股有限公司	ESA	~109	2	3

	聯交所 股份代號	正股名稱	HKATS 代號	合約買賣 單位 (股數)	現時期權 類別	新修訂期 權類別
27	330	思捷環球控股有限公司	ESP	100	2	3
28	358	江西銅業股份有限公司	JXC	1,000	2	2
29	386	中國石油化工股份有限公司	CPC	2,000	2	2
30	388	香港交易及結算所有限公司	HEX	100	1	2
31	390	中國中鐵股份有限公司	CRG	1,000	2	3
32	494	利豐有限公司	LIF	2,000	1	2
33	688	中國海外發展有限公司	COL	2,000	1	1
34	700	騰訊控股有限公司	TCH	100	2	1
35	728	中國電信股份有限公司	CTC	2,000	2	3
36	762	中國聯合網絡通信 (香港) 股份有限公司	CHU	2,000	2	2
37	857	中國石油天然氣股份有限公司	PEC	2,000	2	2
38	883	中國海洋石油有限公司	CNC	1,000	2	2
39	902	華能國際電力股份有限公司	HNP	2,000	2	2
40	914	安徽海螺水泥股份有限公司	ACC	500	2	2
41	939	中國建設銀行股份有限公司	CCB	1,000	2	3
42	941	中國移動有限公司	CHT	500	1	1
43	998	中信銀行股份有限公司	CTB	1,000	2	3
44	1088	中國神華能源股份有限公司	CSE	500	2	2
45	1171	兗州煤業股份有限公司	YZC	2,000	1	1
46	1186	中國鐵建股份有限公司	CRC	500	2	3
47	1211	比亞迪股份有限公司	BYD	500	1	2
48	1398	中國工商銀行股份有限公司	ICB	1,000	2	3
49	1800	中國交通建設股份有限公司	CCC	1,000	2	3
50	1880	百麗國際控股有限公司	BIH	1,000	2	2
51	1898	中國中煤能源股份有限公司	CCE	1,000	2	3
52	1919	中國遠洋控股股份有限公司	CCS	500	2	3
53	1928	金沙中國有限公司	SAN	400	2	2
54	2038	富士康國際控股有限公司	FIH	1,000	1	3
55	2318	中國平安保險(集團)股份有限公司	PAI	500	2	1
56	2328	中國人民財產保險股份有限公司	PIC	2,000	2	2
57	2388	中銀香港(控股)有限公司	BOC	500	2	2
58	2600	中國鋁業股份有限公司	ALC	2,000	2	3
59	2628	中國人壽保險股份有限公司	CLI	1,000	2	2
60	2777	廣州富力地產股份有限公司	RFP	400	2	3
61	2800	盈富基金	TRF	500	2	2
62	2888	渣打集團有限公司	STC	50	2	3
63	2899	紫金礦業集團股份有限公司	ZJM	2,000	2	3
64	3323	中國建材股份有限公司	NBM	2,000	2	2
65	3328	交通銀行股份有限公司	BCM	1,000	2	3
66	3968	招商銀行股份有限公司	CMB	500	2	3
67	3988	中國銀行股份有限公司	BCL	1,000	2	3