



## 新聞稿

### AMS/3 增設新買賣盤類別並修訂交易參數

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)將於 2 月 12 日(星期一)為聯交所的第三代自動對盤及成交系統(AMS/3)增設兩類買賣盤以及修訂 AMS/3 的交易參數。

聯交所的所有交易所參與者事前已收到諮詢問卷，有關結果已予考慮。

新設的兩類買賣盤分別為增強限價盤及特別限價盤。現時 AMS/3 只接受一般的限價盤，其配對成交價只有一個。增強限價盤與限價盤相似，只是前者可在同一時間與最多兩條輪候隊伍進行配對，且輸入賣盤價可以較對手最佳買盤價低一個價位，輸入買盤價則可以較對手最佳賣盤價高一個價位；配對後任何未能成交的餘額將轉為原先輸入的指定限價的一般限價盤。特別限價盤則是一市價盤，只要成交價不比輸入限價差便可最多跟兩條輪候隊伍（即當時最佳價及相距一個價位的第二輪候隊伍）配對。在自動對盤後，AMS/3 會將未能成交餘額取消。由於增強限價盤及特別限價盤能以一個以上的價位成交，AMS/3 買賣盤查詢設施將會擴充功能，以顯示與某一買賣盤有關的所有交易及其成交價。

交易參數將作如下修改：

- 可輸入系統的價位由距離最佳買盤及最佳賣盤 4 個價位增至 8 個價位
- 買賣盤手數上限由 400 手增至 600 手
- 每個經紀代號的未完成買賣盤數目上限由 800 個增至 2,000 個
- 每條輪候隊伍內買賣盤數目上限由 1,000 個增至 2,000 個

.../2

香港交易所副營運總裁霍廣文表示：「我們的目的是要盡量利用 AMS/3 的廣泛功能，令交易所參與者在輸入買賣盤時更具靈活性，營運效率亦得以提升。」

關於新買賣類別及修改後交易參數的詳情，請參閱隨附說明。

\* \* \*

2001年2月6日

# 新買賣盤指示及交易參數內容說明

## 1. 新買賣盤指示

### 1.1 增強限價盤

與現時的限價盤相似，惟增強限價盤最多可同時與兩條輪候隊伍進行配對。輸入賣盤價可以較對手最佳買盤價低一個價位或買盤價可以較對手最佳賣盤價高一個價位。未能成交的餘額會保留在系統內，並轉為原先指定限價的一般限價盤。如有需要，日後可增加可配對的價位數目。

#### 例一：增強限價盤 — 全數配對

表 1(a)：原來的買賣盤情況

買入		賣出	
價格	數量 ('000)	價格	數量 ('000)
\$300	100	\$301	80
\$299	90	\$302	70
\$298	80	\$303	160
\$297	60	\$304	50
\$296	180	\$305	60
\$295	34	\$306	50
\$294	100	\$307	40
\$293	150	\$308	45
\$292	18	\$309	325

輸入增強限價盤以每股 302 元買入 130,000 股。

表 1(b) : 對盤完成後

買入		賣出	
價格	數量 ('000)	價格	數量 ('000)
\$300	100	\$302	20
\$299	90	\$303	160
\$298	80	\$304	50
\$297	60	\$305	60
\$296	180	\$306	50
\$295	34	\$307	40
\$294	100	\$308	45
\$293	150	\$309	325
\$292	18	\$310	100

達致的成交 : 80,000 股每股 301 元

50,000 股每股 302 元

未完成數量 : 無

例二：增強限價盤 — 部份未獲配對

表 2(a) : 原來的買賣盤情況

買入		賣出	
價格	數量 ('000)	價格	數量 ('000)
\$300	100	\$301	80
\$299	90	\$302	70
\$298	80	\$303	160
\$297	60	\$304	50
\$296	180	\$305	60
\$295	34	\$306	50
\$294	100	\$307	40
\$293	150	\$308	45
\$292	18	\$309	325

輸入增強限價盤以每股 302 元買入 160,000 股。

表 2(b) : 對盤完成後

買入		賣出	
價格	數量 ('000)	價格	數量 ('000)
\$302	10	\$303	160
\$301	-	\$304	50
\$300	100	\$305	60
\$299	90	\$306	50
\$298	80	\$307	40
\$297	60	\$308	45
\$296	180	\$309	325
\$295	34	\$310	100
\$294	100	\$311	10

達致的成交 : 80,000 股每股 301 元  
70,000 股每股 302 元

未完成數量 : 10,000 股成爲每股 302 元的限價盤

## 1.2 特別限價盤

輸入特別限價盤時，必須輸入限價，但價格不會受對手價格所限。只要成交價不比輸入的限價爲差便可最多跟兩條輪候隊伍（即當時最佳價及相距一個價位的第二輪候名單）配對。未能成交餘額會自動取消，不會保留在系統內。如有需要，日後可增加可配對價位的數目。

### 例三：特別限價盤

表 3(a) : 原來的買賣盤情況			
買入		賣出	
價格	數量 ('000)	價格	數量 ('000)
\$300	100	\$301	80
\$299	90	\$302	70
\$298	80	\$303	160
\$297	60	\$304	50
\$296	180	\$305	60
\$295	34	\$306	50
\$294	100	\$307	40
\$293	150	\$308	45
\$292	20	\$309	325

輸入特別限價盤買入 160,000 股每股 305 元

表 3(b) : 對盤完成後

買入		賣出	
價格	數量 ('000)	價格	數量 ('000)
\$300	100	\$303	160
\$299	90	\$304	50
\$298	80	\$305	60
\$297	60	\$306	50
\$296	180	\$307	40
\$295	34	\$308	45
\$294	100	\$309	325
\$293	150	\$310	100
\$292	20	\$311	10

達致的成交 : 80,000 股每股 301 元  
70,000 股每股 302 元

未完成數量 : 10,000 股由系統取消，  
並不會儲存於自動對盤系統內。

## 2. 交易參數

### 2.1 報價規則 — 四個價位規則

現時買賣盤輸入價是受交易所規則內的報價規則（又稱四個價位規則）所監管，以確保買賣價有秩序及在合理範圍內變動。增強限價盤及特別限價盤可同時跟兩條輪候隊伍配對，故放寬報價規則（由四個價位至八個價位）以維持一個持續而有效率的市場。

### 2.2 買賣盤手數上限

自 1997 年 5 月 26 日修訂買賣盤手數上限設定為 400 手後，一直沿用至今。增加買賣盤手數上限可令交易員毋須把大盤分拆輸入，從而提高其運作效率。此外，買賣盤手數上限過少會降低可同時跟兩條輪候隊伍配對的增強限價盤及特別限價盤的功用。因此，買賣盤手數上限會由 400 手增至 600 手。

### 2.3 每個經紀代號的未完成買賣盤數目上限

自引入新交易設備（多工作系統及經紀自設系統）後，可輸入買賣盤的終端機數目會增加，輪候隊伍內的買賣盤數目亦勢必增加。在推出買賣盤傳遞系

統後，相信會有更多買賣盤進入系統內，平均每個經紀代號的未完成買賣盤數目亦會增多，故增加每個經紀代號的未完成買賣盤數目上限（由 800 個至 **2,000 個**）。

#### **2.4 每條輪候隊伍內買賣盤數目上限**

每條輪候隊伍的長度（現為 1,000 個買賣盤）是指某一證券在同一價格內的買賣盤數目上限。推出買賣盤傳遞系統後，相信輸入的買賣盤數目會增加，而增加每條輪候隊伍的買賣盤數目（由 1,000 個至 **2,000 個**）會對經紀的運作大有幫助。