

恒生中國企業指數期貨期權專為國際投資者而設，讓他們實踐港股衍生產品投資策略。有關合約與香港交易所的其他恒生中國企業指數衍生產品相輔相成，使投資者能夠更靈活地進行交易和對沖。

恒生中國企業指數

在香港上市中國企業的投資指標

投資者對中國內地企業的投資興趣與日俱增，香港交易所的恒生中國企業指數期貨期權可讓他們有效地投資於在香港上市的中國企業或管理相關風險。

多元化的產品組合

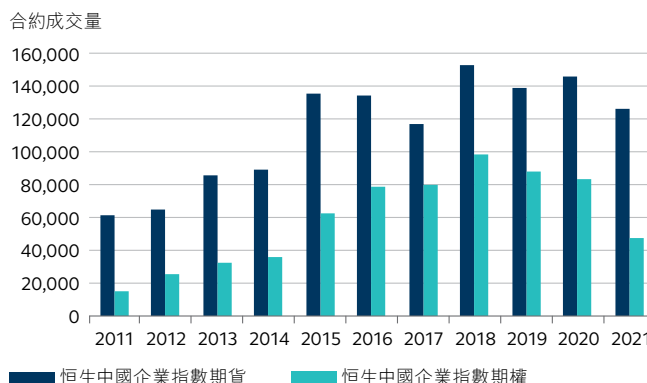
以恒生中國企業指數為相關指數的衍生產品種類多元化。恒生中國企業指數期貨及期權分別於2003年12月及2004年6月推出，獲本地投資者及國際投資者的積極參與。新推出的期貨期權與其他恒生中國企業指數產品（包括自訂條款恒生中國企業指數期權、每周恒生中國企業指數期權，以及小型恒生中國企業指數期貨及期權）相輔相成，為投資者提供管理在香港上市的中國企業風險的有效工具。

恒生中國企業指數表現



資料來源：彭博，數據截至2021年7月31日

恒生中國企業指數期貨期權日均成交量



資料來源：香港交易所，數據截至2021年7月31日

資訊供應商訊息代碼

| | 彭博代碼 | Refinitiv代碼 |
|--------------|----------------|-------------|
| 恒生中國企業指數 | HSCEI | .HSCEI |
| 恒生中國企業指數期貨期權 | HCA Index OMON | O#PHH*.HF |

恒生中國企業指數期貨期權產品優勢

| | |
|--------|---|
| 可靠指標 | 恒生中國企業指數獲廣泛認為衡量在港上市內地企業表現的可靠指標。 |
| 高流動性 | 恒生中國企業指數的期貨及期權市場均擁有高流動性，並獲本地及海外投資者活躍參與。 |
| 高成本效益 | 新合約的交易以按金為基礎，而有關按金只是合約價值的一小部份。 |
| 靈活應用 | 期權有獨特的風險與回報結構，是非常靈活的投資工具。 |
| 交易效率 | 期權合約標準化，令期權市場有秩序、透明度高及有效率。 |
| 對手風險偏低 | 香港交易所的附屬公司—香港期貨結算有限公司擔任經交易所進行的交易的中央交易對手，因此交易對手風險極微。 |

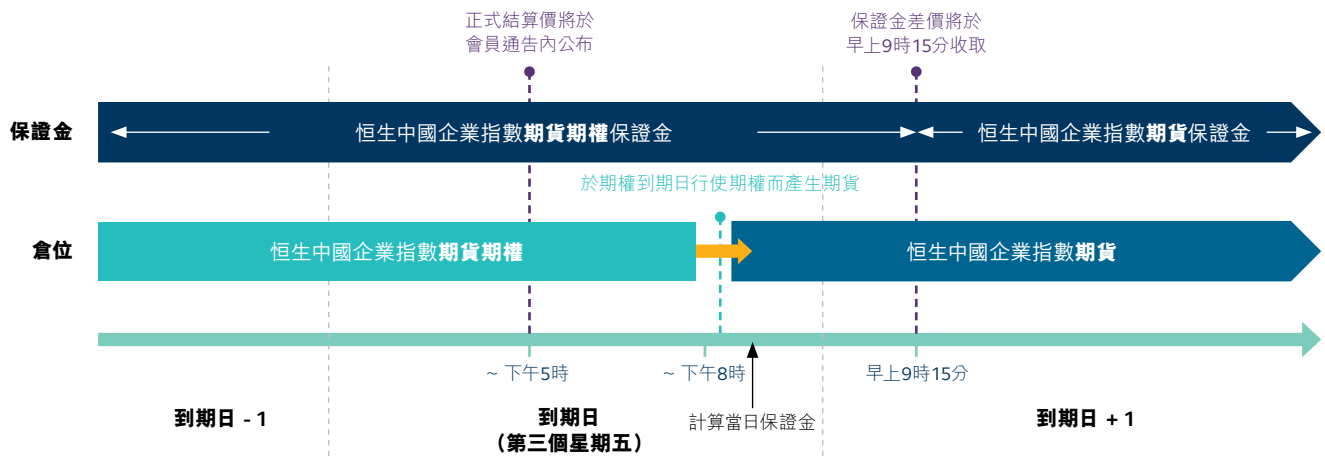
合約概要

| | | |
|----------------|--|-------|
| 相關期貨 | 恒生中國企業指數期貨 (恒生國企指數期貨) | |
| HKATS碼 | PHH | |
| 合約乘數 | 每個指數點50港元 | |
| 最低波幅 | 一個指數點 | |
| 合約月份 | 短期期權：現月、下三個月及之後的三個季月 (季月指3月、6月、9月及12月) 長期期權：短期期權訂明的合約月份之後的三個6月及12月合約月份以及再之後的三個12月合約月份 | |
| 行使方式 | 歐式期權，只可在合約到期時行使 | |
| 期權金 | 期權金以完整指數點報價。期權金將每日按市價計算，並不會提前收取。期貨期權的合約期間 (包括開始及行使/到期)，買家將付出 (收取) 減少 (增加) 的期權金作為浮動的保證金。 | |
| 行使價 | 恒生中國企業指數期貨 (指數點) | 行使價間距 |
| | 短期期權 | |
| | 低於5,000點 | 50 |
| | 5,000點或以上但低於20,000點 | 100 |
| | 20,000點或以上 | 200 |
| | 長期期權 | |
| | 低於5,000點 | 100 |
| | 5,000點或以上但低於20,000點 | 200 |
| | 20,000點或以上 | 400 |
| 交易時間 (香港時間) | 上午九時十五分至中午十二時正 (早市) 下午一時正至下午四時三十分 (午市) 下午五時十五分至凌晨三時正 (收市後交易時段) 聖誕前夕、新年前夕及農曆新年前夕均不設午市或收市後交易時段。該三天的早市交易時間為上午九時十五分至下午十二時三十分 在英國及美國銀行假期不設收市後交易時段 | |
| 到期日 | 合約月份的第三個星期五 如非營業日，到期日及最後交易日為緊貼該日的前一個營業日 | |
| 最後交易日 | 同到期日 上午九時十五分至中午十二時正 (早市) 下午一時正至下午四時正 (午市) | |
| 正式結算價 | 恒生中國企業指數期貨期權 (實物交付) 的正式結算價由結算所決定，並採用相應月份恒生中國企業指數在到期日當天下列時間所報恒指期貨價格的平均數為依歸，下調至最接近的整數：上午9:30至中午12:00以及下午1:00至4:00期間每隔五(5)分鐘所報的恒指期貨價格。 | |
| 到期日自動行使 | 所有價內期權在到期時自動行使，不接受任何覆蓋指令。價外期權及平價期權不會在到期時自動行使。 | |
| 行使費用 | 於到期日被行使的期權，每份合約須繳付3.5港元的行使費用。未行使的期權合約會被當作到期及無價值而毋須繳付行使費用。 | |
| 期交所費用 | 3.50港元 | |

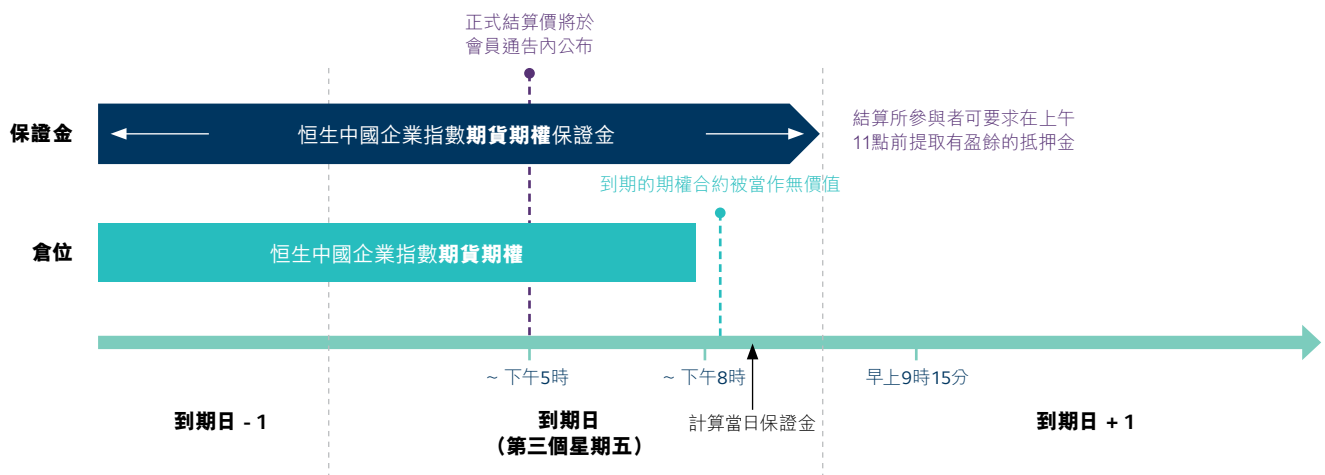


恒生中國企業指數期貨期權行使及到期日的按金及結算安排

價內期權



等價期權/價外期權



注意事項

參與者為客戶進行期貨期權產品交易或提供該產品之前，應確保以下事項：

- 確保系統（包括前台及後台系統）及營運準備就緒，並於香港交易所的測試環境內成功通過測試。
- 採取適當措施以確保終端用家/客戶了解新產品的結算機制和涉及的風險（例如與客戶聯絡的前線員工、清晰的系統界面及客戶教育）。
- 向客戶提供有關合約前需與客戶有仔細及有效的溝通，尤其有關指數期權及以實物交割的期貨期權之間的區別。
- 與其他實物交割的期權類似，期貨期權持有人應留意其因行使期權而產生的合約的最終盈虧會受相關資產價格影響。
- 在某些情況下，因行使期權而產生的合約有機會即時產生按市值計算的盈利/虧損（因為合約價格有可能與最後結算價不同）。
- 若參與者不希望於到期日以實物交割，可選擇在到期日前平倉或考慮選用現金結算的指數期權。
- 參與者任何時候均應密切留意並管理其風險。

香港交易所免責聲明

本文件所載資料僅供一般資訊性參考，並不構成提出要約、招攬、邀請或建議以購買或出售任何期貨及期權合約或其他產品，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。本文件並非針對亦不擬分派給任何其法律或規例不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算有限公司、香港期貨交易所有限公司（「期交所」）（統稱「該等實體」，各稱「實體」）或其任何聯屬公司又或此等公司所營運的任何公司須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。

本文件概無任何章節或條款可視為對任何該等實體帶來任何責任。任何在期交所執行的期貨及期權合約，其有關交易、結算和交割的權利與責任將完全取決於期交所及相關結算所的適用規則以及香港的適用法律、規則及規例。

儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，該等實體概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，該等實體及其營運的公司概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。該等實體對使用或依賴本文件所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。

恒生指數有限公司免責聲明

恒生指數有限公司（Hang Seng Indexes Company Limited）（“HSIL”）現時公布、編纂及計算一系列的股票指數及可能不時應恒生資訊服務有限公司（Hang Seng Data Services Limited）（“HSDS”）公布、編纂及計算其他股票指數（統稱“恒生股票指數”）。各恒生股票指數的商標、名稱及編纂及計算程序均屬HSDS獨家及全權擁有。HSIL已經許可香港期貨交易所有限公司（Hong Kong Futures Exchange Limited）（“交易所”）使用恒生股票指數作推出、推廣及買賣以任何恒生股票指數為根據的期貨合約（統稱“期貨合約”）及有關用途但不能用作其他用途。HSIL有權隨時及無須作出通知更改及修改編纂及計算任何恒生股票指數的程序及依據及任何有關的程式、成份股及因素。交易所亦有權隨時要求任何期貨合約以一隻或多隻替代指數交易及結算。交易所、HSDS及HSIL均未有向任何交易所會員或任何第三者保證、表示或擔保所有或任何恒生股票指數、其編纂及計算或任何有關資料的準確性及完整性，亦未有就所有或任何恒生股票指數作出任何其他性質的保證、表示或擔保，任何人士亦不能暗示或視該等保證、表示或擔保已獲作出。交易所、HSDS及HSIL均不會及無須就使用所有或任何恒生股票指數作有關所有或任何期貨合約的交易或其他用途、或HSIL編纂及計算所有或任何恒生股票指數時出現的任何錯漏、錯誤、阻延、中斷、暫停、改變或失敗（包括但不限於因疏忽引致的）、或交易所會員或任何第三者可能因期貨合約的交易直接或間接引致的任何經濟或其他損失負責。任何交易所會員或第三者均不能就本聲明內所指的任何事項引起或有關的問題向交易所及/或HSDS及/或HSIL提出要求、訴訟或法律程序。任何交易所會員或第三者作出期貨合約交易時均完全明瞭本聲明並不能對交易所、HSDS及/或HSIL有任何依賴。為免生疑問，本免責聲明並不會於任何交易所會員或第三者與HSIL及/或HSDS之間構成任何合約或準合約關係，而亦不應視作已構成該等合約關係。

香港交易及結算有限公司

香港中環康樂廣場8號交易廣場二期8樓

info@hkex.com.hk 電話 +852 2522 1122 | 傳真 +852 2295 3106 hkexgroup.com | hkex.com.hk

