

2016年9月

股票期权概览

股票期权是在交易所买卖及由结算所结算的一种以个别股票为基础的金融合约，合约分两类：

| 认购期权 | 认沽期权 |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • 买家有权利以行使价(预先设定的价格)在合约到期日或之前买入正股； • 卖家被行使期权时，有责任以行使价在合约到期日或之前卖出正股。 | <ul style="list-style-type: none"> • 买家有权利以行使价在合约到期日或之前卖出正股； • 卖家被行使期权时，有责任以行使价在合约到期日或之前买入正股。 |

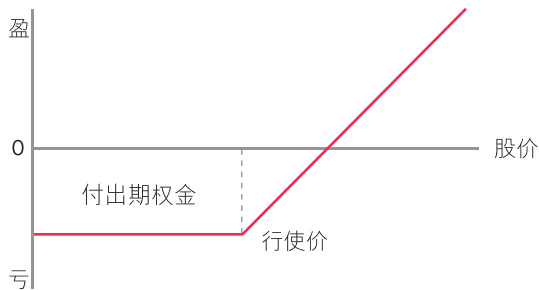
期权金

期权金是期权的成本，其价格是以每股为计算单位。期权买家需付期权金，而卖家则收取期权金(期权卖家需要应付按金的要求)。

投资回报

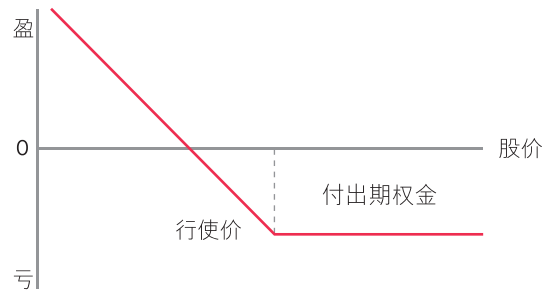
股票期权持仓的回报视乎正股股价的表现，反映期权持仓在到期时限相对正股股价的盈亏状况的图表称为期权到期日盈亏图。四种基本股票期权持仓的到期日盈亏图如下：

认购长仓



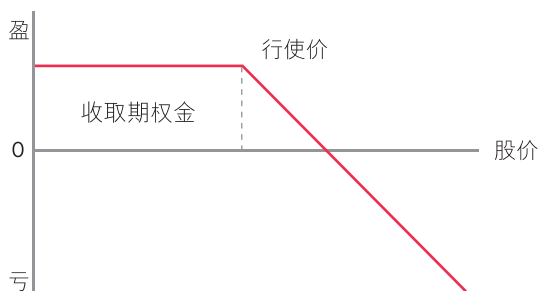
认购期权长仓的利润来自正股股价上升所带来的潜在利润，而最大亏损为所付的期权金。

认沽长仓



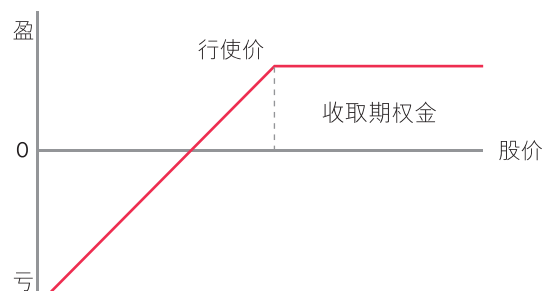
认沽期权长仓的利润来自正股股价下跌所带来的潜在利润，而最大亏损为所付的期权金。

认购短仓



认购期权短仓的利润来自所收取的期权金，而面对的风险是正股股价上升所带来的潜在亏损。

认沽短仓



认沽期权短仓的利润来自所收取的期权金，而面对的风险是正股股价下跌所带来的潜在亏损。

股票期权的用处

股票期权可辅助投资者达至不同的投资目标，包括：

- 杠杆式买卖可在升市或跌市中应用，例如：认购期权长仓或认沽期权长仓
- 降低交易成本，例如：认购期权长仓替代买入相关正股
- 对冲市场风险，例如：认沽期权长仓可抵消跌市的风险
- 增进买卖收益，例如：认购期权短仓可收取期权金
- 锁定股票账面利润，例如：以认沽期权长仓保护股票的账面利润
- 设定股票买入价，例如：认沽期权短仓为股票设定行使价为买入价
- 配合升市、跌市、窄幅或大幅波动市的买卖需要，例如：组合式期权策略

| 股票期权合约概要 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|---------|--------|------------|--------|-------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|---------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|---------|
| 期权类别 | 认沽及认购 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合约股数 | 参阅股票期权类别名单 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合约价值 | 期权金乘以合约股数 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合约月份 | 即月、随后三个历月、随后三个季月* | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 最低价格变动 | \$0.01* | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 期权金 | 以 \$0.01 港元报价 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 行使价 (港元) | <table border="0"> <tr><td>\$2 或以下</td><td>\$0.05</td></tr> <tr><td>\$2 to \$5</td><td>\$0.10</td></tr> <tr><td>\$5 to \$10</td><td>\$0.25</td></tr> <tr><td>\$10 to \$20</td><td>\$0.50</td></tr> <tr><td>\$20 to \$50</td><td>\$1.00</td></tr> <tr><td>\$50 to \$100</td><td>\$2.50</td></tr> <tr><td>\$100 to \$200</td><td>\$2.50</td></tr> <tr><td>\$200 to \$300</td><td>\$5.00</td></tr> <tr><td>\$300 to \$500</td><td>\$10.00</td></tr> </table> | \$2 或以下 | \$0.05 | \$2 to \$5 | \$0.10 | \$5 to \$10 | \$0.25 | \$10 to \$20 | \$0.50 | \$20 to \$50 | \$1.00 | \$50 to \$100 | \$2.50 | \$100 to \$200 | \$2.50 | \$200 to \$300 | \$5.00 | \$300 to \$500 | \$10.00 |
| \$2 或以下 | \$0.05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$2 to \$5 | \$0.10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$5 to \$10 | \$0.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$10 to \$20 | \$0.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$20 to \$50 | \$1.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$50 to \$100 | \$2.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$100 to \$200 | \$2.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$200 to \$300 | \$5.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| \$300 to \$500 | \$10.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 交易时间 (香港时间) | 上午 9 时 30 分至中午 12 时 及 下午 1 时至下午 4 时 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 到期日 | 到期月份最后营业日之前一个营业日 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 行使方式 (美式) | 期权持有人可于任何营业日 (包括最后交易日) 的下午 6 时 45 分之前随时行使 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 行使费用 | \$2.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 交收 | 期权行使时以正股交收，交收期如下： T + 1 (缴付所有期权金)；或 T + 2 (行使后交收股票) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 交易费用 | <table border="0"> <tr><td>第一类</td><td>\$3.00</td></tr> <tr><td>第二类</td><td>\$1.00</td></tr> <tr><td>第三类</td><td>\$0.50</td></tr> </table> | 第一类 | \$3.00 | 第二类 | \$1.00 | 第三类 | \$0.50 | | | | | | | | | | | | |
| 第一类 | \$3.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 第二类 | \$1.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 第三类 | \$0.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 经纪佣金 | 可商议 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

* 交易所可按需要于个别股票期权类别增加其他更长期的到期月份。

* 由 2013 年 12 月 9 日起，以下 4 个股票期权系列的最低价格变动收窄为 \$0.001：

1. 中国银行股份有限公司
2. 中国建设银行股份有限公司
3. 中国工商银行股份有限公司
4. 中国农业银行股份有限公司

所有最低价格变动为 \$0.001 的股票期权均以“X”作为 HKATS 代号开端。

股票期权类别名单⁺

股票期权的合约买卖单位多于一手正股股数

| 股票编号 | 正股名称 | HKATS 代号 | 合约买卖单位 (股数) | 正股买卖单位倍数 | 期权类别 |
|------|--|----------|-------------|----------|------|
| 1113 | 长江实业地产有限公司 | CKP | 1,000 | 2 | 1 |
| 1288 | 中国农业银行股份有限公司 | XAB | 10,000 | 10 | 1 |
| 1299 | 友邦保险控股有限公司 | AIA | 1,000 | 5 | 1 |
| 1336 | 新华人寿保险股份有限公司 | NCL | 1,000 | 10 | 1 |
| 1339 | 中国人民保险集团股份有限公司 | PIN | 5,000 | 5 | 2 |
| 1359 | 中国信达资产管理股份有限公司 | CDA | 5,000 | 5 | 2 |
| 1816 | 中国广核电力股份有限公司 | CGN | 10,000 | 10 | 1 |
| 1988 | 中国民生银行股份有限公司 | MSB | 2,500 | 5 | 2 |
| 2601 | 中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司 | CPI | 1,000 | 5 | 1 |
| 2822 | CSOP 富时中国 A50 ETF | CSA | 5,000 | 25 | 1 |
| 2823 | iShares 安硕富时 A50 中国指数 ETF [^] | A50 | 5,000 | 50 | 1 |
| 2827 | 标智沪深 300 中国指数基金 [^] | CS3 | 1,000 | 5 | 1 |
| 2828 | 恒生 H 股指数上市基金 | HCF | 1,000 | 5 | 1 |
| 3188 | 华夏沪深 300 指数 ETF | AMC | 2,000 | 10 | 1 |
| 3800 | 保利协鑫能源控股有限公司 | PLE | 5,000 | 5 | 3 |
| 6030 | 中信证券股份有限公司 | CTS | 1,000 | 2 | 2 |
| 6837 | 海通证券股份有限公司 | HAI | 2,000 | 5 | 1 |

股票期权的合约买卖单位等于一手正股股数

| 股票编号 | 正股名称 | HKATS 代号 | 合约买卖单位(股) | 期权类别 |
|------|--------------------|----------|-----------|------|
| 1 | 长江和记实业有限公司 | CKH | 500 | 1 |
| 2 | 中电控股有限公司 | CLP | 500 | 1 |
| 3 | 香港中华煤气有限公司 | HKG | 1,000 | 2 |
| 4 | 九龙仓集团有限公司 | WHL | 1,000 | 1 |
| 5 | 汇丰控股有限公司 | HKB | 400 | 1 |
| 6 | 电能实业有限公司 | HEH | 500 | 1 |
| 11 | 恒生银行有限公司 | HSB | 100 | 2 |
| 12 | 恒基兆业地产有限公司 | HLD | 1,000 | 1 |
| 16 | 新鸿基地产发展有限公司 | SHK | 1,000 | 1 |
| 17 | 新世界发展有限公司 | NWD | 1,000 | 3 |
| 19 | 太古股份有限公司 'A' | SWA | 500 | 1 |
| 23 | 东亚银行有限公司 | BEA | 200 | 3 |
| 27 | 银河娱乐集团有限公司 | GLX | 1,000 | 1 |
| 66 | 香港铁路有限公司 | MTR | 500 | 2 |
| 135 | 昆仑能源有限公司 | KLE | 2,000 | 2 |
| 151 | 中国旺旺控股有限公司 | WWC | 1,000 | 3 |
| 267 | 中国中信股份有限公司 | CIT | 1,000 | 2 |
| 293 | 国泰航空有限公司 | CPA | 1,000 | 2 |
| 330 | 思捷环球控股有限公司 | ESP | 100 | 3 |
| 358 | 江西铜业股份有限公司 | JXC | 1,000 | 2 |
| 386 | 中国石油化工股份有限公司 | CPC | 2,000 | 2 |
| 388 | 香港交易及结算所有限公司 | HEX | 100 | 2 |
| 390 | 中国中铁股份有限公司 | CRG | 1,000 | 3 |
| 489 | 东风汽车集团股份有限公司 | DFM | 2,000 | 2 |
| 494 | 利丰有限公司 | LIF | 2,000 | 2 |
| 688 | 中国海外发展有限公司 | COL | 2,000 | 1 |
| 700 | 腾讯控股有限公司 | TCH | 100 | 2 |
| 728 | 中国电信股份有限公司 | CTC | 2,000 | 3 |
| 762 | 中国联合网络通信(香港)股份有限公司 | CHU | 2,000 | 2 |
| 857 | 中国石油天然气股份有限公司 | PEC | 2,000 | 2 |
| 883 | 中国海洋石油有限公司 | CNC | 1,000 | 3 |
| 902 | 华能国际电力股份有限公司 | HNP | 2,000 | 2 |
| 914 | 安徽海螺水泥股份有限公司 | ACC | 500 | 2 |
| 939 | 中国建设银行股份有限公司 | XCC | 1,000 | 3 |
| 941 | 中国移动有限公司 | CHT | 500 | 1 |
| 992 | 联想集团有限公司 | LEN | 2,000 | 2 |
| 998 | 中信银行股份有限公司 | CTB | 1,000 | 3 |
| 1044 | 恒安国际集团有限公司 | HGN | 500 | 1 |
| 1088 | 中国神华能源股份有限公司 | CSE | 500 | 3 |
| 1109 | 华润置地有限公司 | CRL | 2,000 | 1 |
| 1171 | 兖州煤业股份有限公司 | YZC | 2,000 | 3 |
| 1186 | 中国铁建股份有限公司 | CRC | 500 | 3 |
| 1211 | 比亚迪股份有限公司 | BYD | 500 | 2 |
| 1398 | 中国工商银行股份有限公司 | XIC | 1,000 | 3 |
| 1800 | 中国交通建设股份有限公司 | CCC | 1,000 | 2 |
| 1880 | 百丽国际控股有限公司 | BIH | 1,000 | 3 |
| 1898 | 中国中煤能源股份有限公司 | CCE | 1,000 | 3 |
| 1919 | 中国远洋控股股份有限公司 | CCS | 500 | 3 |
| 1928 | 金沙中国有限公司 | SAN | 400 | 2 |
| 2038 | 富智康集团有限公司 | FIH | 1,000 | 3 |
| 2282 | 美高梅中国控股有限公司 | MGM | 400 | 3 |
| 2318 | 中国平安保险(集团)股份有限公司 | PAI | 500 | 2 |
| 2319 | 中国蒙牛乳业有限公司 | MEN | 1,000 | 2 |
| 2328 | 中国人民财产保险股份有限公司 | PIC | 2,000 | 1 |
| 2333 | 长城汽车股份有限公司 | GWM | 500 | 3 |
| 2388 | 中银香港(控股)有限公司 | BOC | 500 | 2 |
| 2600 | 中国铝业股份有限公司 | ALC | 2,000 | 3 |
| 2628 | 中国人寿保险股份有限公司 | CLI | 1,000 | 1 |
| 2777 | 广州富力地产股份有限公司 | RFP | 400 | 3 |
| 2800 | ETF 盈富基金 | TRF | 500 | 2 |
| 2888 | 渣打集团有限公司 | STC | 50 | 3 |
| 2899 | 紫金矿业集团股份有限公司 | ZJM | 2,000 | 3 |
| 3323 | 中国建材股份有限公司 | NBM | 2,000 | 2 |
| 3328 | 交通银行股份有限公司 | BCM | 1,000 | 3 |
| 3888 | 金山软件有限公司 | KSO | 1,000 | 2 |
| 3968 | 招商银行股份有限公司 | CMB | 500 | 3 |
| 3988 | 中国银行股份有限公司 | XBC | 1,000 | 3 |

+ 最新的股票期权合约概要，股票期权类别及合约买卖单位表列于香港交易所网站 www.hkex.com.hk 内。

^ 此基金为一只合成交易所买卖基金

资讯供应商代码

| 资讯供应商 | 输入方法 |
|-------------------------------|--|
| 阿斯达克网络信息有限公司 | 六位由 340 开头的代码 |
| ACTIV Financial Systems, Inc. | HKATS 交易代码 / < 年份 > < 月份 > < 交易所代码 > |
| 亚富资讯科技有限公司 | 7 + 五位联交所代码 + 合约月份 1 = 现货月, 2 = 下月, 3 = 随后第二个月, 4 = 下一季月, 5 = 随后第二个季月。 |
| 彭博资讯 | 联交所代码 + HK Equity + OMON <GO> |
| 经济通有限公司 | 在菜单上按 "option", 然后再按 "Stock Options Quotation", 再选择股票期权 |
| 财华控股有限公司 | 财华的 FME/FIE/FFE: 选择 "Options" 按钮 财华的 PowerStation: 选择 "Menu" 按钮选择 选择 "Derivatives ->HK Options Market" |
| 汇港资讯有限公司 | HKATS 交易代码 |
| 博达智财动力有限公司 | HKATS 交易代码 |
| 盈透证券 | 联交所代码 |
| Interactive Data | O:HKATS 交易代码 \myydd\ss.ss (y = 年, m = 月, d = 日) |
| Morningstar Real-Time Data | HKATS 交易代码 |
| SIX Financial Information Ltd | <Class code> + <strike> + <m> + <y> (Class code = HKATS 代码, y = 年份, m = 月份, c = 认购, p = 认沽, strike = 行使价) |
| 汤森路透 | 0# + 联交所代码 + *.HK |
| 电资讯国际有限公司 | HKATS 交易代码 + "O" [月份][年份] |
| 捷利资讯有限公司 | Alt+O -> <股票代码> |
| 上海万得资讯技术股份有限公司 | HKATS 交易代码 + "O" |

有关最新资讯, 请查阅网址: www.hkex.com.hk/eng/market/dv_tradfinfo/infovendor.htm

| 香港交易所股票期权工具 | |
|-------------|--|
| 股票期权网页 | www.hkex.com.hk/chi/prod/drprod/so/Stk_Opt_c.htm  |
| 股票期权流动应用程序 | IOS: 以关键字 "HKEX" 搜寻本应用程序  |
| | Android (Google Play): 以关键字 "HKEX" 搜寻本应用程序  |
| | Android (360手机助手): 以关键字 "期权" 搜寻本应用程序  |
| | Android (小米应用商店): 以关键字 "期权" 搜寻本应用程序  |

查询

EQD@hkex.com.hk

免责声明

© 香港交易及结算所有限公司 (香港交易所)

版权所有, 不得翻印。本文件所载资料仅供一般信息性参考, 并不构成提出要约、招揽、邀请或建议以购买或出售任何期货合约或其他产品, 亦不构成提出任何投资建议或任何形式的服务。本文件并非针对亦不拟分派给任何其法律或法规不容许的司法权区或国家的人士或实体又或供其使用, 也非针对亦不拟分派给任何会令香港交易及结算所有限公司 (「香港交易所」) 及香港期货交易所有限公司 (「期交所」) (统称「该等实体」, 各称「实体」) 或其任何附属公司又或此等公司所营运的任何公司须受该司法权区或国家任何注册规定所规管的人士或实体又或供其使用。

本文件概无任何章节或条款可视为对任何该等实体带来任何责任。任何在香港交易所或期交所执行的期货合约, 其有关交易、结算和交收的权利与责任将完全取决于香港交易所或期交所及相关结算所的适用规则以及香港的适用法律、规则及规例。

尽管本文件所载资料均取自认为是可靠的来源或按当中内容编备而成, 该等实体概不就有关资料或数据就任何特定用途而言的准确性、有效性、时效性或完备性作任何保证。若资料出现错漏或其他不准确又或由此引起后果, 该等实体及其营运的公司概不负责或承担任何责任。本文件所载资料乃按「现况」及「现有」的基础提供, 资料内容可能被修订或更改。有关资料不能取代根据阁下具体情况而提供的专业意见, 而本文件概不构成任何法律意见。该等实体对使用或依赖本文件所提供的资料而直接或间接产生的任何损失或损害概不负责或承担任何责任。