

2016年9月

**股票期權概覽**

股票期權是在交易所買賣及由結算所結算的一種以個別股票為基礎的金融合約，合約分兩類：

認購期權	認沽期權
<ul style="list-style-type: none"> <li>買家有權利以行使價（預先設定的價格）在合約到期日或之前買入正股；</li> <li>賣家被行使期權時，有責任以行使價在合約到期日或之前賣出正股。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>買家有權利以行使價在合約到期日或之前賣出正股；</li> <li>賣家被行使期權時，有責任以行使價在合約到期日或之前買入正股。</li> </ul>

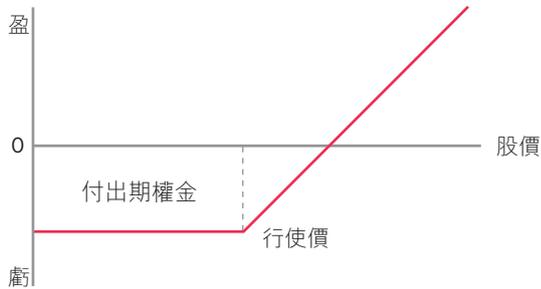
**期權金**

期權金是期權的成本，其價格是以每股為計算單位。期權買家需付期權金，而賣家則收取期權金（期權賣家需要應付按金的要求）。

**投資回報**

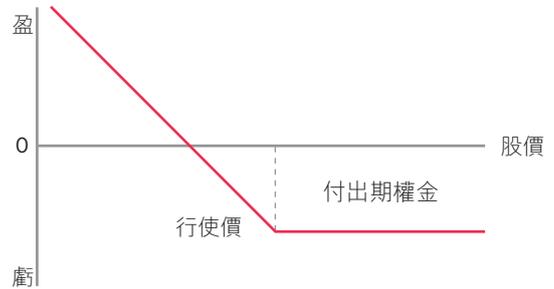
股票期權持倉的回報視乎正股股價的表現，反映期權持倉在到期時限相對正股股價的盈虧狀況的圖表稱為期權到期日盈虧圖。四種基本股票期權持倉的到期日盈虧圖如下：

**認購長倉**



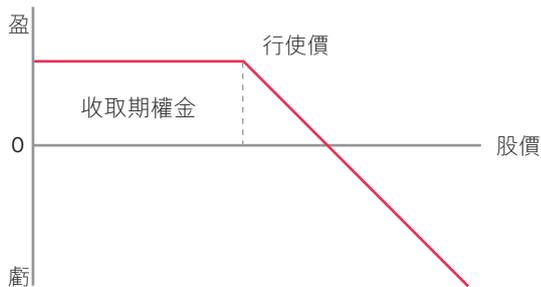
認購期權長倉的利潤來自正股股價上升所帶來的潛在利潤，而最大虧損為所付的期權金。

**認沽長倉**



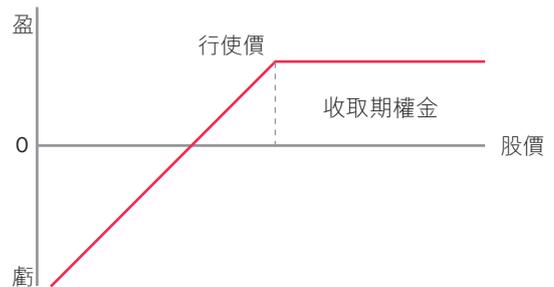
認沽期權長倉的利潤來自正股股價下跌所帶來的潛在利潤，而最大虧損為所付的期權金。

**認購短倉**



認購期權短倉的利潤來自所收取的期權金，而面對的風險是正股股價上升所帶來的潛在虧損。

**認沽短倉**



認沽期權短倉的利潤來自所收取的期權金，而面對的風險是正股股價下跌所帶來的潛在虧損。

## 股票期權的用處

股票期權可輔助投資者達至不同的投資目標，包括：

- 槓桿式買賣可在升市或跌市中應用，例如：認購期權長倉或認沽期權長倉
- 降低交易成本，例如：認購期權長倉替代買入相關正股
- 對沖市場風險，例如：認沽期權長倉可抵消跌市的風險
- 增進買賣收益，例如：認購期權短倉可收取期權金
- 鎖定股票賬面利潤，例如：以認沽期權長倉保護股票的賬面利潤
- 設定股票買入價，例如：認沽期權短倉為股票設定行使價為買入價
- 配合升市、跌市、窄幅或大幅波動市的買賣需要，例如：組合式期權策略

股票期權合約概要																			
期權類別	認沽及認購																		
合約股數	參閱股票期權類別名單																		
合約價值	期權金乘以合約股數																		
合約月份	即月、隨後三個曆月、隨後三個季月*																		
最低價格變動	\$0.01*																		
期權金	以 \$0.01 港元報價																		
行使價 (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																		
交易時間 (香港時間)	上午 9 時 30 分至中午 12 時 及 下午 1 時至下午 4 時																		
到期日	到期月份最後營業日之前一個營業日																		
行使方式 (美式)	期權持有人可於任何營業日 (包括最後交易日) 的下午 6 時 45 分之前隨時行使																		
行使費用	\$2.00																		
交收	期權行使時以正股交收，交收期如下： T + 1 (繳付所有期權金)；或 T + 2 (行使後交收股票)																		
交易費用	<table border="0"> <tr><td>第一類</td><td>\$3.00</td></tr> <tr><td>第二類</td><td>\$1.00</td></tr> <tr><td>第三類</td><td>\$0.50</td></tr> </table>	第一類	\$3.00	第二類	\$1.00	第三類	\$0.50												
第一類	\$3.00																		
第二類	\$1.00																		
第三類	\$0.50																		
經紀佣金	可商議																		

\* 交易所可有需要於個別股票期權類別增加其他更長期的到期月份。

\* 由 2013 年 12 月 9 日起，以下 4 個股票期權系列的最低價格變動收窄為 \$0.001：

1. 中國銀行股份有限公司
2. 中國建設銀行股份有限公司
3. 中國工商銀行股份有限公司
4. 中國農業銀行股份有限公司

所有最低價格變動為 \$0.001 的股票期權均以 "X" 作為 HKATS 代號開端。

## 股票期權類別名單<sup>+</sup>

股票期權的合約買賣單位多於一手正股股數

股票編號	正股名稱	HKATS 代號	合約買賣單位 (股數)	正股買賣單位倍數	期權類別
1113	長江實業地產有限公司	CKP	1,000	2	1
1288	中國農業銀行股份有限公司	XAB	10,000	10	1
1299	友邦保險控股有限公司	AIA	1,000	5	1
1336	新華人壽保險股份有限公司	NCL	1,000	10	1
1339	中國人民保險集團股份有限公司	PIN	5,000	5	2
1359	中國信達資產管理股份有限公司	CDA	5,000	5	2
1816	中國廣核電力股份有限公司	CGN	10,000	10	1
1988	中國民生銀行股份有限公司	MSB	2,500	5	2
2601	中國太平洋保險 (集團) 股份有限公司	CPI	1,000	5	1
2822	<b>ETF</b> CSOP 富時中國 A50 ETF	CSA	5,000	25	1
2823	<b>ETF</b> iShares 安碩富時 A50 中國指數 ETF <sup>^</sup>	A50	5,000	50	1
2827	<b>ETF</b> 標智滬深 300 中國指數基金 <sup>^</sup>	CS3	1,000	5	1
2828	<b>ETF</b> 恒生 H 股指數上市基金	HCF	1,000	5	1
3188	<b>ETF</b> 華夏滬深 300 指數 ETF	AMC	2,000	10	1
3800	保利協鑫能源控股有限公司	PLE	5,000	5	3
6030	中信証券股份有限公司	CTS	1,000	2	2
6837	海通証券股份有限公司	HAI	2,000	5	1

## 股票期權的合約買賣單位等於一手正股股數

股票編號	正股名稱	HKATS 代號	合約買賣單位(股)	期權類別
1	長江和記實業有限公司	CKH	500	1
2	中電控股有限公司	CLP	500	1
3	香港中華煤氣有限公司	HKG	1,000	2
4	九龍倉集團有限公司	WHL	1,000	1
5	匯豐控股有限公司	HKB	400	1
6	電能實業有限公司	HEH	500	1
11	恒生銀行有限公司	HSB	100	2
12	恒基兆業地產有限公司	HLD	1,000	1
16	新鴻基地產發展有限公司	SHK	1,000	1
17	新世界發展有限公司	NWD	1,000	3
19	太古股份有限公司 'A'	SWA	500	1
23	東亞銀行有限公司	BEA	200	3
27	銀河娛樂集團有限公司	GLX	1,000	1
66	香港鐵路有限公司	MTR	500	2
135	昆倫能源有限公司	KLE	2,000	2
151	中國旺旺控股有限公司	WWC	1,000	3
267	中國中信股份有限公司	CIT	1,000	2
293	國泰航空有限公司	CPA	1,000	2
330	思捷環球控股有限公司	ESP	100	3
358	江西銅業股份有限公司	JXC	1,000	2
386	中國石油化工股份有限公司	CPC	2,000	2
388	香港交易及結算所有限公司	HEX	100	2
390	中國中鐵股份有限公司	CRG	1,000	3
489	東風汽車集團股份有限公司	DFM	2,000	2
494	利豐有限公司	LIF	2,000	2
688	中國海外發展有限公司	COL	2,000	1
700	騰訊控股有限公司	TCH	100	2
728	中國電信股份有限公司	CTC	2,000	3
762	中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	CHU	2,000	2
857	中國石油天然氣股份有限公司	PEC	2,000	2
883	中國海洋石油有限公司	CNC	1,000	3
902	華能國際電力股份有限公司	HNP	2,000	2
914	安徽海螺水泥股份有限公司	ACC	500	2
939	中國建設銀行股份有限公司	XCC	1,000	3
941	中國移動有限公司	CHT	500	1
992	聯想集團有限公司	LEN	2,000	2
998	中信銀行股份有限公司	CTB	1,000	3
1044	恒安國際集團有限公司	HGN	500	1
1088	中國神華能源股份有限公司	CSE	500	3
1109	華潤置地有限公司	CRL	2,000	1
1171	兗州煤業股份有限公司	YZC	2,000	3
1186	中國鐵建股份有限公司	CRC	500	3
1211	比亞迪股份有限公司	BYD	500	2
1398	中國工商銀行股份有限公司	XIC	1,000	3
1800	中國交通建設股份有限公司	CCC	1,000	2
1880	百麗國際控股有限公司	BIH	1,000	3
1898	中國中煤能源股份有限公司	CCE	1,000	3
1919	中國遠洋控股股份有限公司	CCS	500	3
1928	金沙中國有限公司	SAN	400	2
2038	富智康集團有限公司	FIH	1,000	3
2282	美高梅中國控股有限公司	MGM	400	3
2318	中國平安保險(集團)股份有限公司	PAI	500	2
2319	中國蒙牛乳業有限公司	MEN	1,000	2
2328	中國人民財產保險股份有限公司	PIC	2,000	1
2333	長城汽車股份有限公司	GWM	500	3
2388	中銀香港(控股)有限公司	BOC	500	2
2600	中國鋁業股份有限公司	ALC	2,000	3
2628	中國人壽保險股份有限公司	CLI	1,000	1
2777	廣州富力地產股份有限公司	RFP	400	3
2800	<b>ETF</b> 盈富基金	TRF	500	2
2888	渣打集團有限公司	STC	50	3
2899	紫金礦業集團股份有限公司	ZJM	2,000	3
3323	中國建材股份有限公司	NBM	2,000	2
3328	交通銀行股份有限公司	BCM	1,000	3
3888	金山軟件有限公司	KSO	1,000	2
3968	招商銀行股份有限公司	CMB	500	3
3988	中國銀行股份有限公司	XBC	1,000	3

+ 最新的股票期權合約概要，股票期權類別及合約買賣單位表列於香港交易所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 內。

^ 此基金為一隻合成交易所買賣基金

## 資訊供應商代碼

資訊供應商	輸入方法
阿斯達克網絡信息有限公司	六位由 340 開頭的代碼
ACTIV Financial Systems, Inc.	HKATS 交易代碼 / < 年份 > < 月份 > < 交易所代碼 >
亞富資訊科技有限公司	7 + 五位聯交所代碼 + 合約月份 1 = 現貨月, 2 = 下月, 3 = 隨後第二個月, 4 = 下一季月, 5 = 隨後第二個季月。
彭博資訊	聯交所代碼 + HK Equity + OMON <GO>
經濟通有限公司	在菜單上按 "option", 然後再按 "Stock Options Quotation", 再選擇股票期權
財華控股有限公司	財華的 FME/FIE/FFE: 選擇 "Options" 按鈕 財華的 PowerStation: 選擇 "Menu" 按鈕選擇 選擇 "Derivatives ->HK Options Market"
匯港資訊有限公司	HKATS 交易代碼
博達智財動力有限公司	HKATS 交易代碼
盈透証券	聯交所代碼
Interactive Data	O:HKATS 交易代碼 \myydd\ss.ss (y = 年, m = 月, d = 日)
Morningstar Real-Time Data	HKATS 交易代碼
SIX Financial Information Ltd	<Class code> + <strike> + <m> + <y> (Class code = HKATS 代碼, y = 年份, m = 月份, c = 認購, p = 認沽, strike = 行使價)
湯森路透	0# + 聯交所代碼 + *.HK
電資訊國際有限公司	HKATS 交易代碼 + "O" [月份][年份]
捷利資訊有限公司	Alt+O -> <股票代碼>
上海萬得資訊技術股份有限公司	HKATS 交易代碼 + "O"

有關最新資訊, 請查閱網址: [www.hkex.com.hk/eng/market/dv\\_tradinfo/infovendor.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/dv_tradinfo/infovendor.htm)

香港交易所股票期權工具		
股票期權專頁	<a href="http://www.hkex.com.hk/chi/prod/drprod/so/Stk_Opt_c.htm">www.hkex.com.hk/chi/prod/drprod/so/Stk_Opt_c.htm</a>	
股票期權流動應用程式	IOS: 以關鍵字 "HKEX" 搜尋本應用程式	
	Android (Google Play): 以關鍵字 "HKEX" 搜尋本應用程式	
	Android (360手機助手): 以關鍵字 "期權" 搜尋本應用程式	
	Android (小米應用商店): 以關鍵字 "期權" 搜尋本應用程式	

## 查詢

[EQD@hkex.com.hk](mailto:EQD@hkex.com.hk)

## 免責聲明

### © 香港交易及結算所有限公司 (香港交易所)

版權所有, 不得翻印。本文件所載資料僅供一般信息性參考, 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法規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所有限公司 (「香港交易所」) 及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。任何在香港交易所或期交所執行的期貨合約, 其有關交易、結算和交收的權利與責任將完全取決於香港交易所或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。