

香港聯合交易所有限公司

(香港交易及結算所有限公司全資附屬公司)

THE STOCK EXCHANGE OF HONG KONG LIMITED

(A wholly-owned subsidiary of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited)

通告 CIRCULAR

事項: 期權交易規則(「規則」)及期權買賣交易所參與者交易運作程序(「程序」)之修訂

查詢: HKATS (熱線^[1]: 2211-6360 電郵: hkatssupport@hkex.com.hk)

請各位聯交所交易權持有人及交易所參與者注意，證券及期貨事務監察委員會已批准修訂規則及程序，以優化香港股票期權市場的自行成交防範服務。

規則及程序之修訂，分別載於附件一及二，將由 2024年7月22日(星期一) 起生效。

相關規則及程序的標明修訂本可在下列香港交易所網站中下載：

- ["規則修訂 - 期權交易規則 - 聯交所"](#)
- ["規則修訂 - 期權買賣交易所參與者交易運作程序 - 聯交所"](#)

法律部主管

龍燦虹 謹啟

^[1] 所有 HKATS 熱線之來電均會被錄音。有關本交易所的私隱政策聲明請參閱以下網址：

http://www.hkex.com.hk/eng/global/privacy_policy.htm

期權交易規則

第一章

定義及釋義

定義

101. 除文意另有所指外，在期權交易規則中，

「自行成交防範」或“SMP” 指在交易時段防止已標註同一 **SMP** 識別碼的買賣盤在期權交易系統內自行對盤成交，有關買賣盤將按指定的 **SMP** 指示自動取消；

「**SMP** 識別碼」或“**SMP ID**” 指一個代碼、號碼或識別符，用以按本交易所不時規定的方式，就自行成交防範目的而標識為同一名期權買賣交易所參與者、客戶或其他人士的賬戶輸入期權交易系統的買賣盤；

「**SMP** 指示」 指在有新買賣盤和現有買賣盤分別排在不同買賣盤輪候隊伍但兩者有同一個 **SMP** 識別碼（否則有可能對盤成交）時，相關期權買賣交易所參與者就該 **SMP** 識別碼給予的以下其中一項指示：—

- (a) 「取消較新盤」，即期權交易系統將會取消新輸入的買賣盤，或如新輸入的買賣盤在任何註有同一 **SMP** 識別碼的現有買賣盤排在買賣盤輪候隊伍首位之前已經自行配對成交了一部分，則期權交易系統將取消該新輸入買賣盤其餘尚未配對的部分；或

- (b) 「取消較舊盤」，即期權交易系統將會取消現有買賣盤，或如現有買賣盤在該註有同一 SMP 識別碼的新輸入買賣盤排在買賣盤輪候隊伍首位之前已經自行配對成交了一部分，則期權交易系統將取消該現有買賣盤其餘尚未配對的部分；

第五章

期權交易系統

自行成交防範

- 522C. 期權買賣交易所參與者可向本交易所提交其不時規定的表格及證明文件，為自己、客戶或其他人士申請自行成交防範服務。本交易所將編配一個 SMP 識別碼給期權買賣交易所參與者或每名客戶或本交易所根據期權買賣交易所參與者的申請而批准的其他人士。此 SMP 識別碼只可根據本交易所不時規定的要求，標註於期權買賣交易所參與者、客戶或本交易所批准的其他人士（視屬何情況而定）的買賣盤。
- 522D. 期權買賣交易所參與者確認，註有 SMP 識別碼的買賣盤在輸入 HKATS 電子交易系統後有可能因 SMP 而被取消。本交易所對 SMP 運作上的任何故障、停用、錯誤或缺陷概不負責。
- 522E. 不同期權買賣交易所參與者可共用一個 SMP 識別碼。期權買賣交易所參與者在使用 SMP 及每個 SMP 識別碼前，必須先獲得本交易所的批准。若擬徵求批准，期權買賣交易所參與者須向本交易所提出書面申請，並（在申請時及其後持續）證明及令本交易所信納其已實施適當及有效措施並採取合理步驟，確保 SMP 及每個 SMP 識別碼的使用情況符合本交易所不時規定的要求。期權買賣交易所參與者須為使用每個 SMP 識別碼負責，如發現任何違反、抵觸或不遵守本期權交易規則或本交易所不時規定的要求的情況，或發現其自己、客戶或其他人的實際或潛在市場不當行為，須立即通知本交易所。

- 522F. 如行政總裁認為期權買賣交易所參與者或其任何客戶或根據其 SMP 申請獲批准的其他人士沒有適當遵守與 SMP 相關的任何要求，包括其使用 SMP 上的任何不當行為或做法，行政總裁可向期權買賣交易所參與者發出通知，透過暫停或停用相關 SMP 識別碼或其他方式，暫停或禁止期權買賣交易所參與者或其任何客戶或其他人士使用 SMP，或施加其認為適當的附加使用規定。
- 522G. 不論本規則有任何其他條文規定，若有多於一名期權買賣交易所參與者為同一人士向本交易所申請 SMP 服務，每名期權買賣交易所參與者的身份及其獲准就該名人士使用 SMP 識別碼的情況，均可能會被本交易所按其認為適當的情況而向另一名或其他的交易所參與者披露。

期權買賣交易所參與者交易運作程序

第三章：買賣功能

HKATS 電子交易系統提供的買賣功能及執行該等功能的程序步驟，載於《HKATS 電子交易系統用戶指南》及《HKATS 電子交易系統風險功能用戶指引》中。

3.7 限價盤

限價盤為按某一特定限價或更佳價格對盤的買賣盤。

以下「有效時限」可引用於限價盤：

- 當日有效盤：這是預設值。若整個買賣盤在交易日結束前未對盤或取消，則仍然在市場的該部份買賣盤會被自動取消。
- 直至到期：此類買賣盤的有效期直至執行時、直至期權系列到期時、或直至被期權買賣交易所參與者取消時為止。
- 特定時間：此類買賣盤的有效期直至買賣盤指定日期收市時、直至執行時、直至期權系列到期時、或直至被期權買賣交易所參與者取消時(以最早時間為準)。
- 成交及取消：以類買賣盤嘗試盡可能配對最多的買賣盤，直至達到指定數量為止。買賣盤的未執行部份會即時被取消。
- 全額或取消：該類買賣盤須立即全數執行，否則會被全部取消。

可存於中央買賣盤賬目的限價盤（不附帶「全額或取消」及「成交及取消」條件的限價盤）會繼續存在中央買賣盤賬目中，直至發生任何以下事件為止：

1. 買賣盤被全部或部分與新輸入的買賣盤對盤。買賣盤若全部已配對盤，會從中央買賣盤賬目中移除；若僅部分配對盤，則未配對盤部分會存於中央買賣盤賬目中，直至被配對、取消或處於適用期間（視乎情況而定）為止。
2. 輸入限價盤的授權用戶或同一期權買賣交易所參與者的另一授權用戶取消或作出會影響排列優先次序的更改。
3. 交易所應期權買賣交易所參與者的要求取消買賣盤。
4. 因懷疑有行為失當，交易所取消期權買賣交易所參與者輸入的買賣盤或甚至所有其他買賣盤。
5. 於買賣盤的特定有效期屆滿、特定 SMP 識別碼對相關期權買賣交易所參與者不再有效或特定 SMP 識別碼的 SMP 指示如此設定時，HKATS 電子交易系統將自動取消該買賣盤。
6. 當因本身交易工作站未能與主電腦接駁，導致屬於授權用戶的所有買賣盤被 HKATS 電子交易系統自動轉為不動盤。
7. 在有關期權類別暫停買賣的情況下，HKATS 電子交易系統自動取消買賣盤。
8. 在市場情況需要採取有關行動情況下，交易所取消買賣盤及指定有效時限為「當日有效盤」的所有其他買賣盤。