

期權結算規則

第一章

定義及釋義

定義

101. 除文意另有所指外，在此等結算規則中：

「指定全面結算參與者」 其含義與期權交易規則中所界定者相同；

第二章

由聯交所期權結算所負責結算

期權結算所合約及非結算參與者合約

202. (1) 除非期權交易規則，結算運作程序及此等結算規則另有指明，否則緊隨著一張期權合約根據期權交易規則第513條有效訂立後，須透過執行本結算規則及此等結算規則附表一，被根據載列於此等結算規則附表一之合約的取代及責務變更過程訂立的期權結算所合約及／或非結算參與者合約取代。除非期權交易規則，結算運作程序及此等結算規則另有指明，否則每張期權結算所合約及非結算參與者合約在其所依據的期權合約的詳情被記錄於期權交易系統的交易紀錄冊時已有效訂立。除聯交所期權結算所董事會根據特別情況另作決定外，聯交所期權結算所將全權決定接納期權交易系統的交易紀錄冊或其他該等記錄，連同標準合約、期權交易規則及此等結算規則，作為已有效訂立的期權結算所合約及非結算參與者合約的決定性證據。
- (2) 根據本結算規則及此等結算規則附表一，一份以大手交易執行的合約只有在聯交所期權結算所認為記錄在期權交易系統交易盤記錄中的大手交易是有效的大手交易，並且符合所有適用於大手交易的條件(包括但不限於支付任何大手交易特別按金)的情況下，才會根據此等結算規則附表一所述的取代及責務變更過程，以期權結算所合約及/或非結算

參與者合約取代。除非聯交所期權結算所參與者收到交易所或聯交所期權結算所任何口頭或書面通知，指該宗大手交易無效或並未能符合所有條件又或因任何其他理由而不能結算，有關的大手交易應被視作已有效地執行，須在交易記錄冊中記錄了有關大手交易後進行取代及責務變更過程。交易所將盡力在該聯交所期權結算所參與者執行大手交易起計30分鐘內，通知該聯交所期權結算所參與者任何涉及期權交易規則附表三規例2所載條件的事宜。

- (3) 若期權買賣交易所參與者或其指定全面結算參與者(若該期權買賣交易所參與者屬非結算參與者)收到聯交所期權結算所或本交易所通知，表示期權買賣交易所參與者在期權交易系統執行的大手交易無效或並未完全符合適用於大手交易的條件，或由於任何理由該宗大手交易不會在聯交所期權結算所登記或結算，又或者該期權買賣交易所參與者或其指定全面結算參與者(若該期權買賣交易所參與者屬非結算參與者)未能按聯交所期權結算所指定的時間支付大手交易特別按金或符合該按金要求，本交易所聯同聯交所期權結算所將會從期權系統內刪除該宗大手交易而毋須進一步通知有關期權買賣交易所參與者或其指定全面結算參與者，猶如從無執行過該宗交易一樣。
- (4) [已刪除]
- (5) [已刪除]

第四章

聯交所期權結算所參與者的責任

結算協議書

- 434A. (1) 全面結算參與者或非結算參與者如擬終止彼此之間的結算協議書，除非該非結算參與者已按期權交易規則向交易所提交終止結算協議書的通知，否則，全面結算參與者須預先向聯交所期權結算所發出書面通知。
- (2) 聯交所期權結算所接獲全面結算參與者的終止通知，或接獲交易所由非結算參與者提交的終止通知後，聯交所期權結算所將以書面形式向全面結算參與者發出終止確認通知(並有副本送交有關的非結算參與者)。就

此等結算規則而言，在全面結算參與者已獲發書面確認前，聯交所期權結算所仍會視結算協議書為具有效力、具約束力及有效(即使結算協議書及/或全面結算參與者或非結算參與者所提交的終止通知載有相反條文)，而全面結算參與者須繼續受結算協議書約束，以及就該非結算參與者指定結算的所有期權結算所合約承擔責任。

- (3) 儘管有上文的規定及在不影響結算規則第714至717條賦予聯交所期權結算所的權利下，若全面結算參與者按照此等結算規則退任或遭暫停或取消聯交所期權結算所參與者資格或該聯交所期權結算所參與者聯通期權結算系統的權利遭暫停或終止，結算協議書即被視為已經終止。
- (4) 結算協議書即使終止，亦不影響全面結算參與者及非結算參與者因協議終止前發生的事項而產生的任何權利或責任。就全面結算參與者及非結算參與者享有或履行任何該等權利或義務而言，期權結算所會繼續將全面結算參與者視作相關非結算參與者所指定結算的所有期權結算所合約的全面結算參與者。
- (5) 每名全面結算參與者如知悉其非結算參與者未有履行其於結算協議下的責任，必須立即通知聯交所期權結算所，聯交所期權結算所可能向非結算參與者的其他全面結算參與者透露該資料。上述通知須按聯交所期權結算所不時指定的形式作出。

第五章

行使、交付及交收

行使

502. 非結算參與者的未平倉長倉所包括的非結算參與者合約，倘在該期權系列的最後行使日當日或之前的任何一日的系統輸入截止時間，該未平倉長倉的行使要求指定的全面結算參與者依照結算運作程序被輸入及記錄於期權結算系統，則須有效地行使。倘非結算參與者合約有效地行使，身為該非結算參與者合約訂約一方的全面結算參與者的未平倉長倉所包括的相同期權系列內的期權結算所合約，須同時透過執行本結算規則，被視作已有效地行使。
- 503A. 除了在到期日當天外，期權結算系統並不會為聯交所期權結算所參與者之價

內合約自動啟動行使要求。在到期日當天，期權結算系統會逐一為現貨月合約內每一個符合以下已設定行使準則的未平倉長倉持倉自動啟動行使要求：(i)相關聯交所期權結算所參與者設定的行使準則，或(ii)若該聯交所期權結算所參與者並無設定行使準則，則根據聯交所期權結算所設定行使準則。期權買賣交易所參與者可於到期日當天的系統輸入截止時間前（或若其為非結算參與者，可要求其任何指定的全面結算參與者選擇）根據期權結算程序，透過衍生產品結算及交收系統為任何現貨月系列拒絕此項自動啟動行使要求。未如以上所示般拒絕之自動啟動行使要求會被視為聯交所期權結算所參與者所輸入的行使要求，不能取消並受本結算規則所約束。

附表一

期權合約的取代及責務變更過程

緊隨著一張期權合約根據期權交易規則第513條有效訂立後，透過執行結算規則第202條及此等結算規則本附表一：

1. 該期權合約須透過責務變更，為兩張與記錄於聯交所期權結算所的有關期權合約具相同條款的期權結算所合約取代，其中一張期權結算所合約以聯交所期權結算所為賣方，而記錄為該期權合約買方之聯交所期權結算所參與者則為買方；另一張期權結算所合約以聯交所期權結算所為買方，而記錄為該期權合約賣方之聯交所期權結算所參與者則為賣方。
2. 倘期權合約之其中一方或雙方為非結算參與者，則：
 - (a) 獲有關的非結算參與者指定替該期權合約進行結算的全面結算參與者，透過執行結算規則第202條及此等結算規則本附表一及期權交易規則，在該期權合約的詳情記錄於期權交易系統的交易紀錄冊後，須取代該非結算參與者成為該期權合約當事人的一方，並就該期權合約享有相同權利及義務。該期權合約須透過執行結算規則第202條及此等結算規則本附表一進行責務變更，由根據記錄於聯交所期權結算所的有關期權合約的條款訂立的兩張期權結算所合約取代。其中一張期權結算所合約由聯交所期權結算所作為賣方，而根據該期權合約買入期權之期權買賣交易所參與者，或倘期權買賣交易所參與者屬非結算參與者，則由全面結算參與者取代該非結算參與者作為買方。另一張期權結算所合約則由聯交所期權結算所作為買方，而根據該期權合約賣出期權

之期權買賣交易所參與者，或倘期權買賣交易所參與者屬非結算參與者，則由其全面結算參與者取代該非結算參與者作為賣方；及

- (b) 緊隨著該期權合約進行責務變更後，透過執行結算規則第202條及此等結算規則本附表一及期權交易規則，將產生一張由有關的非結算參與者與取代其的全面結算參與者以當事人身份訂立一張受該期權合約的條款及條件所規限之合約（非結算參與者合約）。全面結算參與者如根據有關的期權合約買入期權，則須根據非結算參與者合約向有關的非結算參與者沽出期權（反之亦然）。