第二章

由聯交所期權結算所負責結算

結算合約的接納

201. 聯交所期權結算所將全權決定接納或拒絕任何期權系列的期權結算所合約的結算。一般而言，聯交所期權結算所將根據此等結算規則及期權交易規則接納所有根據結算規則第202條有效訂立的期權結算所合約之結算。聯交所期權結算所將通知交易所及所有聯交所期權結算所參與者其拒絕結算任何期權系列一張或多張期權結算所合約的決定。聯交所期權結算所的任何拒絕將不會對受影響的期權系列當時已存在的未平倉有所影響，其仍需受此等結算規則及期權交易規則所限制。

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列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〕

期權結算所合約的條款

203. 每張期權結算所合約的訂約雙方須以當事人而非任何其他身份訂立期權結算所合約，因此各須相應地受每張期權結算所合約的約束及享有其所賦予的權利。

204. 除受結算規則第205及206條所規限外，每張期權結算所合約除有關其訂約雙方外，均須具有與其所依據的並按期權交易規則第513條所訂立的期權合約相同的條款。

205. 在每張期權結算所合約中，聯交所期權結算所對聯交所期權結算所參與者的責任只限於：

(1) 隨著期權結算所合約的行使，聯交所期權結算所就有關交付責任及期權金向聯交所期權結算所參與者應收或已收取的證券及款額及聯交所期權結算所就任何指定期權結算所合約的交收向聯交所期權結算所參與者已收取的款額；

(2) 為解除一名失責的聯交所期權結算所參與者對聯交所期權結算所的責任而所得的任何財產，包括但不限於有關按金的聯交所期權結算所抵押品、期權金、證券及貸記於其名下的款項；

(3) 以供支持聯交所期權結算所在該期權結算所合約中的責任而不時貸記入儲備基金的款項（包括根據結算規則第413C及413H條已收取的相關款項）；

(4) 作出明確安排以提供財政資源支持儲備基金，並用以支持聯交所期權結算所在該期權結算所合約中的責任而向聯交所期權結算所提供的任何擔保或融資的款項；

(5) 旨在提供財政資源支持儲備基金，並用以支持聯交所期權結算所在該期權結算所合約中的責任而由聯交所期權結算所投保的任何保險單的任何索償所得的款項；及

(6) 聯交所期權結算所可全權決定動用聯交所期權結算所的保留盈利以作該用途的任何款項；

(7) 〔已刪除〕

而聯交所期權結算所並無其他資產可動用，以履行任何該等責任。就上述（1）至（6）分段所指的聯交所期權結算所資產總額在任何時間未足以承擔聯交所期權結算所對聯交所期權結算所參與者的一切可於任何時間生效的期權結算所合約的債務總額的情形而言，聯交所期權結算所應對之負責任的聯交所期權結算所參與者，在結算規則第 413I、723A 至 723D、723F 至 723H 及 1301 至 1303 條的規限下，只有權根據應付予所有聯交所期權結算所參與者的總額按比例收取應付予其的款項，聯交所期權結算所根據特別情況決定不按比例付款者除外。在結算規則第 413I(5)、723E、723I 及 1304 條的規限下，聯交所期權結算所對所有該等聯交所期權結算所合約仍須負責，惟到期應付的該等款項餘額須在聯交所期權結算所其後獲得在（1）至（6）分段所指的資產的情形下支付。聯交所期權結算所只會在諮詢證監會後，才會依照本結算規則行使其向聯交所期權結算所參與者延遲付款的權力。

在不影響上述有關於聯交所期權結算所因上述(1)至(6)分段所指的資產總額未足以承擔聯交所期權結算所對聯交所期權結算所參與者的一切可於任何時間生效的期權結算所合約的債務總額的情形下而所採用的按比例分配款額的規則下，就聯交所期權結算所根據期權結算所合約交付證券的責任而言，倘若聯交所期權結算所董事會認為交付證券不可能或不能合理地實行，聯交所期權結算所的責任乃就該等證券向有關的聯交所期權結算所參與者作出現金賠償以代替交付全部或部份證券，而金額則由聯交所期權結算所參考過該等證券於聯交所期權結算所作出現金賠償當時的市值(或聯交所期權結算所在其他時間認為公平及合理的其他時間的價值)自行釐定。現金賠償將以一種或以上的貨幣(結算貨幣、合約貨幣或其他貨幣)按聯交所期權結算所釐定的匯率計算。聯交所期權結算所會全面考慮過整件個案後，自行釐定其認為公平和合理的安排。

在不影響上述有關於聯交所期權結算所因上述(1)至(6)分段所指的資產總額未足以承擔聯交所期權結算所對聯交所期權結算所參與者的一切可於任何時間生效的期權結算所合約的債務總額的情形下而所採用的按比例分配款額的規則下，就聯交所期權結算所根據期權結算所合約向聯交所期權結算所參與者交付結算貨幣款額的責任而言，倘若聯交所期權結算所認為交付該結算貨幣款額不可能或不能合理地實行，聯交所期權結算所的責任乃以其他一種或以上的貨幣按其自行釐定的匯率計算支付全部或部份款額。聯交所期權結算所會全面考慮過整件個案後，自行釐定其認為公平和合理的安排。

206. 所有期權結算所合約須納入以下條款：

(1) 聯交所期權結算所對任何經紀佣金、佣金或徵費概不負責；

(2) 聯交所期權結算所對任何種類的從屬損失概不負責；

(3) 根據《證券及期貨條例》，聯交所期權結算所有權將聯交所期權

結算所參與者支付予其的所有款項及從該參與者收取的財產視為當事人向其支付的款項或交付的財產，而聯交所期權結算所持有的款項或財產不得以信託基金或其他衡平法權益而有利於任何人士；及

(4) 由聯交所期權結算所根據此等結算規則及結算運作程序向聯交所期權結算所參與者作出的任何付款或交付，在完成該項付款或交付時即已圓滿及充份地履行責任。

207. 聯交所期權結算所履行其於每張期權結算所合約項下的責任時的利益，只賦予作為當事人的聯交所期權結算所參與者而非任何其他人士。

非結算參與者合約的條款

208. 每張非結算參與者合約的訂約雙方須以當事人而非任何其他身份訂立非結算參與者合約，因此各須相應地受每張非結算參與者合約的約束及享有其所賦予的權利。

209. 受結算規則第202條及此等結算規則附表一所規限，每張非結算參與者合約均須具有與其所依據的期權合約相同的條款。

過戶對期權結算所合約及非結算參與者合約的影響

210. 過戶所涉及的期權結算所合約及非結算參與者合約須被此等結算規則附表二所載列的新合約取代。

責務變更或解除合約的影響

211. 根據此等結算規則或期權交易規則的規定，在進行任何責務變更或解除合約後，該合約訂約方在該合約項下的權利及義務須完全予以解除，不再具有約束力或效力。

錯價交易

212. 聯交所期權結算所可配合交易所及根據期權交易規則中有關處理錯價交易的條文規定，取消任何如期權交易規則所述的錯價交易。聯交所期權結算所須向有關的聯交所期權結算所參與者要求繳付期權金及有關按金的聯交所期權結算所抵押品，直至錯價交易的修正生效。

合約的調整

213. 倘某個期權類別所涉正股的發行人的資本結構或組成有所改變或在任何其他例外的情況下，交易所可在其認為必須或適宜的情況下根據期權交易規則調整有關的期權類別的合約的條款，以確保該期權類別的未平倉所包括的合約的所有訂約方均獲得同等的對待。所有該等調整對所有受影響的訂約各方均具有約束力。。

聯交所期權結算所對價格之確定

214. 聯交所期權結算所對使用於期權系統內或與其結算、交收或收取按金過程有關的任何價格之確定須為最終及決定性的決定。聯交所期權結算所對任何由交易所、聯交所期權結算所、期交所、期貨結算公司或任何其他人士計算或提供的有關期權市場的任何市場價格或其他資料的準確性或適合性，概不向任何意圖使用該等資料之人士負責。