

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: 提升股票期權市場措施

查詢: 盧小姐 (電話: 2211-6137; 電郵: FloraLo@hkex.com.hk)

陳先生 (電話: 2211-6139; 電郵: WallaceChan@hkex.com.hk)

聯交所宣佈將於 **2016年11月1日(星期二)** 推行以下提升股票期權市場的措施:

1. 修訂提供持續報價莊家及回應報價莊家的莊家責任

持續報價莊家的指定期權系列數目將由24個系列增加至50個系列。

就最低波幅為0.001港元及0.001人民幣的股票期權¹而言，持續報價莊家及回應報價莊家的莊家責任將作如下修訂：

甲、最低買賣盤差價將分別修訂至 0.030 港元及 0.030 人民幣；及

乙、若未能提供期權系列的買入價（例如：期權價格近於零），最高的賣出價格將分別修訂至 0.030 港元及 0.030 人民幣。

有關經修訂的莊家責任詳情，請參閱附件一。

2. 提升主要莊家及持續報價莊家活動

¹ 現時最低波幅為 0.001 港元的股票期權有四隻，分別是中國農業銀行、中國銀行、中國建設銀行及中國工商銀行。

報價的莊家可就程式介面分判牌照月費獲得豁免(現時為每個程式介面每月2,600元或等值金額)，並可獲得額外的技術支援，包括使用莊家保護功能、提高集合報價比例由 1 : 6 增加至1 : 10，以及在程式介面設置上享有更大靈活性。有關提升莊家活動的詳情，請參閱附件二。有關技術支持的查詢，請聯絡HKATS熱線： 2211-6360

3. 豁免期權金等於0.01 港元及0.01人民幣或以下的交易費

就期權金等於 0.01 港元及 0.01 人民幣或以下的股票期權而言，交易費用將會豁免。

聯交所將就有關規則修訂另發通告。參與者須通知相關職員及客戶是次提升措施，並確保其後臺系統準備就緒。

李剛
聯席主管
市場發展科

本通告原文為英文，此乃中譯本。如譯本內的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文原文為準。

附件一

經修訂持續報價莊家及回應報價莊家的莊家責任

1. 持續報價莊家的指定期權系列數目及可選擇的期權系列將會增加。其他責任（如開盤張數及買賣盤報價）將維持不變。

		修訂前		修訂後	
指定期權系列		24 個		<u>50 個</u>	
可選擇的期權系列:					
合約月份	期權價位	認購期權	認沽期權	認購期權	認沽期權
即月	最接近的價外期權	5	5	<u>7</u>	<u>7</u>
	最接近的價內期權	2	2	<u>2</u>	<u>2</u>
第二個曆月	最接近的價外期權	5	5	<u>7</u>	<u>7</u>
	最接近的價內期權	2	2	<u>2</u>	<u>2</u>
第三個曆月	最接近的價外期權	5	5	<u>7</u>	<u>7</u>
	最接近的價內期權	2	2	<u>2</u>	<u>2</u>
第四個曆月	最接近的價外期權	5	5	<u>7</u>	<u>7</u>
	最接近的價內期權	2	2	<u>2</u>	<u>2</u>
第一個季月	最接近的價外期權	5	5	<u>7</u>	<u>7</u>
	最接近的價內期權	2	2	<u>2</u>	<u>2</u>
第二個季月	最接近的價外期權	5	5	<u>7</u>	<u>7</u>
	最接近的價內期權	2	2	<u>2</u>	<u>2</u>
第三個季月	最接近的價外期權	-	-	<u>7</u>	<u>7</u>
	最接近的價內期權	-	-	<u>2</u>	<u>2</u>
合共		84		<u>126</u>	

2. 就最低波幅為 0.001 港元及 0.001 人民幣股票期權²，持續報價及回應報價莊家責任將作修訂：

²現時最低波幅為 0.001 港元的股票期權有四隻，分別是中國農業銀行、中國銀行、中國建設銀行及中國工商銀行

- 最低買賣盤差價將分別修訂至 0.030 港元及 0.030 人民幣；及
- 若未能提供期權系列的買入價（例如：期權價格近於零），最高的賣出價格將分別修訂至 0.030 港元及 0.030 人民幣。

提升主要莊家及持續報價莊家活動

1. 聯交所將豁免程式介面分判牌照月費（現時為每個程式介面每月 2,600 元或等值金額）：

莊家類別	豁免分判牌照月費的程式介面數目
持續報價莊家	每 5 個期權類別最多一個程式介面（四捨五入至最接近完整程式介面數目）

2. 此外，主要莊家及持續報價莊家可獲得以下技術支援：
- a. **莊家保護功能**：主要莊家及持續報價莊家將可使用莊家保護功能，意指若莊家就個別期權的報價獲市場接納的數額超過預設時間內的預設數量，HKATS 電子交易系統會將該莊家的相應報價取消；
 - b. **集合報價功能**（適用於指定持續報價系列總數超過 100 個系列的主要莊家及持續報價莊家）：集合報價比例將由 1:6 提升至 1:10，意指主要莊家及持續報價莊家可以一項訊息交易更新 10 個期權系列（而非 6 個期權系列）的買賣盤報價；及
 - c. **程式介面設定**（適用於指定持續報價系列總數超過 100 個系列的主要莊家及持續報價莊家）：主要莊家及持續報價莊家可就每個連接使用每秒 5 個、10 個、20 個或 50 個具集合報價功能的交易，意指其將可靈活減少所需的程式介面數目。分配帶有集合報價的每秒交易將根據其持續報價責任按比例遞增，讓有關莊家得以更具成本效益的方式更新報價

3. 以下為技術設施概要：

莊家類別	原有				新			
	帶集合報價的每秒交易數目	集合報價比例	莊家保護功能	程式介面設置 (每秒交易數目)	帶集合報價的每秒交易數目	集合報價比例	莊家保護功能	程式介面設置 (每秒交易數目)
主要莊家 ¹	持續報價系列數目÷3	1:6	是 ³ (主要莊家計劃中的股票期權)	5/ 10/ 20/ 50	持續報價系列數目÷3	1:10	是 (所有股票期權類別)	5/ 10/ 20/ <u>50</u>
持續報價莊家 ⁴	持續報價系列數目÷4			5/ 10/ 20	持續報價系列數目÷4			
回應報價莊家	否	否	否	5/ 10	否	否	否	5/ 10

⁴ 集合報價及程式介面功能僅適用於主要莊家及指定持續報價系列總數超過 100 個系列的持續報價莊家