

6. 行使及指定分配

行使功能允許聯交所期權結算所參與者根據期權結算所合約的條款，去行使其本身或其客戶作為期權持有人的權利而買賣相關之股份。

聯交所期權結算所參與者可於任何營業日（包括期權交易的最後交易日）系統輸入截止時間前，隨時透過衍生產品結算及交收系統輸入期權結算所合約的行使要求，亦可於同日購入期權及予以行使。行使要求可在日間輸入，但只會在系統營業後時段執行實際指定分配程序。

6.1 僅於到期日方會自動行使

聯交所期權結算所參與者須透過衍生產品結算及交收系統，就其欲行使的每張期權結算所合約輸入行使要求。除於到期日外，衍生產品結算及交收系統不會代聯交所期權結算所參與者就現貨月價內合約自動產生行使要求。

於到期日，衍生產品結算及交收系統會自動為價內值等於或超過聯交所期權結算所不時規定之百分比的所有現貨月未平倉長倉的價內合約產生行使要求。於衍生產品結算及交收系統自動產生行使要求後，有關的系列資料會在自動行使資料報告中顯示，而該報表可於相關市場收市後隨即在衍生產品結算及交收系統終端機下載。聯交所期權結算所參與者可於到期日系統營業後時段開始前，隨時選擇拒絕上述就任何特定系列中的持倉而自動產生的行使要求（請參閱程序第6.1.3條）。就《結算規則》及本程序而言，衍生產品結算及交收系統自動產生的行使要求若未遭拒絕，即被視為由聯交所期權結算所參與者輸入的行使要求，具有約束力及不可撤回。

若現貨月系列未能符合可自動產生行使要求的價內百分比標準，則衍生產品結算及交收系統不會為其自動產生行使要求。聯交所期權結算所參與者須透過衍生產品結算及交收系統終端機自行輸入行使要求，方可行使該等系列（請參閱程序第6.1.1條）。

為現貨月系列自動產生行使要求的價內百分比標準，是由聯交所期權結算所全權釐定。聯交所期權結算所會不時通知聯交所期權結算所參與者該價內百分比標準。價內百分比是行使價與定價的差額除以行使價所得的百分比。就此而言，相關股票的定價由聯交所期權結算所全權釐定，一般為相關股票於到期日在交易所所報的收市價。

上述涉及現貨月系列的自動行使功能將適用於屬正常營業日的到期日。若因颱風或黑色暴雨而導致到期日成為非交易日，則現貨月系列的到期日將受到影響，而自動行使功能將順延至下一營業日執行。

6.1.1 輸入行使要求

無論是價內、等價或價外的未平倉長倉均可行使。

行使要求功能有助行使所有價內持倉。若系列屬價外，則衍生產品結算及交收系統會通知聯交所期權結算所參與者確認或取消要求。所有行使要求均會處於等待狀態，直至系統營業後時段開始後進行實際指定分配時方會獲處理。聯交所期權結算所參與者輸入的所有處於等待狀態的行使要求，均會在等待行使視窗中顯示，並可在系統營業後時段開始前拒絕行使的要求。

6.1.2 更改行使要求

行使要求只可在輸入要求當日的系統營業後時段開始前更改。一旦系統營業後時段開始，當日輸入的所有行使要求將成為最終及不可撤回。若某一特定系列的未平倉長倉的數目等於或

少於所要求行使的數目，則衍生產品結算及交收系統會行使該系列中可提供的所有未平倉長倉。

聯交所期權結算所參與者如欲作出調整，須在於等待行使視窗內拒絕原本行使要求及輸入新的行使要求，並註明正確戶口、系列和數目。詳情請參閱《衍生產品結算及交收系統終端機使用者指引》。

6.1.3 拒絕由衍生產品結算及交收系統自動產生的行使要求

於到期日系統營業後時段開始前，聯交所期權結算所參與者可隨時拒絕行使由衍生產品結算及交收系統為任何現貨月系列自動產生的行使要求，方法是利用「拒絕自動行使」功能註明不應納入自動行使的合約數目。有關結果可在戶口持倉視窗內「Denies auto（拒絕自動行使）」一欄中查核。**行使及指定分配概要報表**會列明所有已行使或已指定分配的持倉。

6.1.4 聯交所期權結算所代行使／調整行使／拒絕自動行使要求

通常情況下，聯交所期權結算所參與者須透過其衍生產品結算及交收系統終端機自行輸入其行使要求、拒絕等待行使要求或拒絕由衍生產品結算及交收系統自動產生的一般行使要求。但在若干情況下例如電力或設備故障等，聯交所期權結算所參與者可要求聯交所期權結算所代其輸入上述指示。詳情請參閱程序第17.2條。

6.2 指定分配

每日系統營業後時段開始後，日間截至系統營業後時段開始前錄得的所有行使要求，會根據衍生產品結算及交收系統的隨機指定分配程序，在未平倉合約間進行指定分配。

6.2.1 指定分配機制

隨機指定分配程序的運作是首先找出系列中的所有短倉並將其列表。行使常規是從適用的短倉列表中隨機選取一張短倉合約作為起始持倉，並從該持倉開始往下推移，就列表中其後固定數目的已行使合約進行指定分配，直至完成指定分配該固定數目的已行使合約為止。若經該往下推移分配完成後仍有已行使合約未獲指定分配，便會重復該程序（抽取短期合約並進行分配），直至完成分配所有行使要求為止。

聯交所期權結算所參與者獲指定分配的可能是其本身或代其客戶行使的系列，此稱為內部指定分配合約。內部指定分配可在聯交所期權結算所參與者的多個持倉戶口間對賬。

因內部指定分配而產生的股票交易，其呈報和結算方式與其他聯交所期權結算所參與者因獲指定分配而產生者相同。

於衍生產品結算及交收系統執行指定分配後，聯交所期權結算所參與者須透過其辦公室後勤系統對其客戶的持倉進行隨機指定分配。

6.2.2 指定分配通知

一旦完成指定分配，則視乎獲指定分配的持倉屬認購或認沽而定，有關的聯交所期權結算所參與者須交付或購入相關證券。於行使日晚間系統營業後時段程序完成後，聯交所期權結算所會以**行使及指定分配概要報表**方式通知聯交所期權結算所參與者行使及指定分配結果。聯交所期權結算所參與者亦可於系統營業後時段程序完成後，透過行使過往資料及結算資料視窗查詢行使及指定分配結果。