

场外期权深度介绍

——百度期权论坛下载 2 万份期权资料

1 请介绍一下何为期权和场外期权？

期权又称为选择权，是一种衍生性金融工具。是指买方向卖方支付期权费（指权利金）后拥有的在未来一段时间内（指美式期权）或未来某一特定日期（指欧式期权）以事先规定好的价格（指履约价格）向卖方购买或出售一定数量的特定商品的权利，但不负有必须买进或卖出的义务（即期权买方拥有选择是否行使买入或卖出的权利，而期权卖方都必须无条件服从买方的选择并履行成交时的允诺）。期权都是一样的，只是一个场外。

场外期权性质基本上与交易所内进行的期权交易无异。两者不同之处主要在于场外期权合约的条款没有任何限制或规范，例如行使价及到期日，均可由交易双方自由厘订，而交易所内的期权合约则是以标准化的条款来交易。

场外期权市场的参与者可以因各自独特的需要，度身订做一份期权合约和拟定价格，然后通过场外期权经纪或自己直接找寻交易对手。交易所辖下的期权活动，均是通过交易所进行交易、清算，而且有严格的监管及规范，所以交易所能够有效地掌握有关信息并向市场发放，例如成交价、成交量、未平仓合约数量等数据。投资者均可在港交所的网页内找到这些信息。

至于场外期权，基本上可以说是单对单的交易，当中所涉及的只有买方、卖方及经纪共三个参与者，或仅是买卖双方，并没有一个中央交易平台。故此，场外期权市场的透明度较低，只有积极参与当中活动的行内人（例如投资银行及机构投资者）才能较清楚市场行情，一般散户投资者难以得知场外期权的交易情况，比如期权的成交价以及引伸波幅水平等。

2 场外股票期权的功能？

功能理解为优点，主要表现在国家政策不允许散户操作期权，只可以机构运行。但是我们场外期权可以。

3 场外股票期权与股票配资优缺点比较？

配资目前国家不允许操作，股票配资实行的是保证金制度，赢钱没有限制但是亏钱亏到某个点如果不追缴保证金就会自动平仓，在这多样化的行情下很难赢利，风险极大。我们个股场外期权是有证监会合法批文，亏损最多只亏极少投入的期权费，不限制客户盈亏，在一定期限内亏再多都不会出现强平现象。

4 如何参加场外股票期权的交易？

根据我们资料上的开户流程进行操作就可以了。

6 我们的场外期权卖方是哪几家公司和券商？有合作协议吗？

四大券商：华泰/光大

有合作协议

7 交易品种有哪些？有限制吗？限制条款怎样？

交易品种目前支持沪深两块股市，创业板等其他版块，除次新股和 ST 股无法交易。有简单的限制，比如涨跌幅超过 8% 的票买不进，沪深 300 连续 3 个涨停自动行权，其他版块 2 个涨停自动行权。

8 买方在合约有效期限买入或卖出标的股票的价格必须是事前约定的价格吗？

所有的股票价格都是根据当天均价成交。

9 可以以当天的市场价格行权吗？

可以，但是从买入第二个工作日以后任何一个工作日都可以行权。

10 行权可以分批、分次行权吗？

不可以，个股！默认单次执行。

11 期权费用和期权保证金有何异同？

期权费用是客户交的管理费。

期权保证金是公司及交易所收的牌照费。

12 现行交易的期权类型只有看涨期权吗？什么时间推出看跌期权？

目前只有看涨期权，看跌期权出来日期待定。

13 行权可以股票实物交割吗？交割地点？交割方式呢？

不可以，行权按照我们场外个股期权的交易规则进行。

14 股票期权杠杆比例是浮动的吗？

杠杆大概在 15-20 倍，但是浮动的是管理费，一般是 5%-8%，根据票价的不同管理费也相应的不同。



15 场外股票期权的风险点在哪里？

客户没有风险，只存在他个人选票失误造成管理费的亏损，其他没有任何风险。

16 场外期权的投资者如何降低投资风险？

很简单，客户选好票就行了。

17 场外股票期权的政策风险？

我们这个不存在任何的政策风险，我们是有证监会的批文合法合规经营，个股场外期权国家允许操作。

18 场外股票期权的市场风险？

市场的最大风险就是推票，千万不可以随意就给客户推票，这样客户造成损失心里会有想法，有可能产生客诉。

19 场外股票期权的交易风险？

无风险

20 场外股票期权投资者的免责风险？

所有一切客户的风险投资告知函都是在线上完成，开户过程中就可以签订完成。

21 场外股票期权的买方的免责风险？

买方就是投资建议人，所以参照上一条。

22 场外期权交易的争议与仲裁？

再次强调，我们这个项目是合法合规经营，您说的这个不存在。

23 投资者场外股票期权如何开户？

根据开户流程具体进行操作

24 投资者场外股票期权开户是否收手续费？

我们所有开户都是免费，无任何费用（零成本开户）

25 场外股票期权的交易起讫时间？

和场内股票市场一样进行。

26 期权汇的多家股票期权卖方通道，具体是谁？有无合作协议？询价公司有哪几家，是否都合法、合规？

卖方通道有华泰证券/国际中富达，有合作协议。询价公司就是券商，问题 6 有阐述几大券商。券商的合法合规性不用去解释的。

27 投资建议人必须向期权汇股票期权团队，提供专业咨询吗？可否依据自己的判断进场交易？

不需要，客户可以自己判断，自由交易。

28 客户提交拟交易的股票名称、买入或卖出金额、

持有期限、价格等信息如何确定？

客户进行正常询价过程，由券商反馈所有信息，交易规则里有详细询价流程。

29 客户提交拟交易的股票名称、买入或卖出金额、

持有期限、价格等信息与市场即时价格有差距如何处理？

不存在处理，因为这不是问题。这个都是根据当天的市场波动来定的，行情波动是我们无法决定的。