

编者按：2022年9月19日，深市期权新品种——创业板ETF期权（标的为创业板ETF，代码159915）、中证500ETF期权（标的为中证500ETF，代码159922）上市交易。为帮助投资者系统了解期权产品特征、理性参与期权交易、有效提升风险管理能力，深交所联合市场机构推出“期权入市手册”系列连载文章。今天是第七期，让我们一起了解深市期权的开户流程和交易制度吧！

## 1. 如何开立衍生品合约账户？

投资者开立深市衍生品合约账户（以下简称合约账户）应携带相关材料，选择一家期权经营机构的营业部，现场办理衍生品合约账户和保证金账户的开立。自然人申请开户时应当是年满十八周岁、具有完全民事行为能力的公民。满足《深圳证券交易所股票期权试点投资者适当性管理指引》相关要求的港澳台投资者可参与期权交易。

已经开立沪市衍生品合约账户的投资者，可在开立沪市衍生品合约账户的期权经营机构，现场或者非现场（通过见证、网上等方式）开立深市衍生品合约账户。

## 2. 投资者开立深市衍生品合约账户需要准备哪些材料？

（一）个人投资者申请开立深市衍生品合约账户时，需准备：

（1）身份证；

（2）融资融券业务账户证明（已开立融资融券账户投资者）或期货公司出具的金融期货交易结算单；

（3）证券公司/期货公司要求的其他材料。

如个人投资者已开立沪市衍生品合约账户，无需准备上述第（2）项材料。

（二）机构投资者申请开立深市衍生品合约账户时，需准备：

（1）法人证明文件：企业法人加载统一社会信用代码的营业执照（如尚未换发新版营业执照，则需营业执照和组织机构代码证）等；

（2）证券公司/期货公司所需的机构投资者经办人身份证明和业务授权等材料；

（3）对于普通机构投资者，还需提供上一季末净资产相关证明，或最近净资产证明；

(4) 根据相关监管机构要求需要进行备案的专业机构投资者，还需提供在相关监管机构的成立备案文件。

如机构投资者已开立沪市衍生品合约账户，无需准备上述第(3)项材料。

### 3. 投资者提交开户申请材料后，多久可以开始交易？

投资者提交开户申请资料并审核通过后，期权经营机构将向中国证券登记结算有限责任公司统一账号平台报送开户数据，实时处理开户申请。衍生品合约账户开立成功后的次一交易日可用于期权交易。

### 4. 投资者如何办理销户？应注意哪些情况？

衍生品账户销户业务须由客户本人按以下顺序办理：

- (1) 注销衍生品合约账户；
- (2) 撤销银行转账；
- (3) 注销股票期权保证金账户。

合约账户存在下列情形的，不允许销户：

- (1) 交易账户状态异常；
- (2) 当日有未完成的行权交易；
- (3) 当日有未到期的合约持仓；
- (4) 转处置卖出资金未了结。

### 5. 期权的买卖类型有哪些？

期权买卖类型包括：买入开仓、卖出平仓、卖出开仓、买入平仓、备兑开仓以及备兑平仓等。

### 6. 单笔最多可以申报多少张期权合约？

期权交易的申报数量为1张或者其整数倍，限价申报的单笔申报最大数量为50张，

市价申报的单笔申报最大数量为10张。

根据市场需要，深交所可以调整单笔买卖申报的最小和最大数量。

## 7. 交易所有哪几类的合约申报指令？

深交所接受的限价申报和市价申报指令包括：

- (1) 普通限价申报；
- (2) 全额成交或撤销限价申报；
- (3) 对手方最优价格市价申报；
- (4) 本方最优价格市价申报；
- (5) 最优五档即时成交剩余撤销市价申报；
- (6) 即时成交剩余撤销市价申报；
- (7) 全额成交或撤销市价申报；
- (8) 深交所规定的其他申报类型。

## 8. 什么是期权的价格涨跌停制度？

为了抑制过度投机行为，防止期权市场出现大幅涨跌的情形，深市期权交易实行价格涨跌停制度。当投资者的申报价格超过涨跌停价格，申报无效。

深交所会在每个交易日的开盘前，公布期权合约当日的涨跌停价格。值得注意的是，在期权合约的最后交易日，不设跌停价。

如果投资者有兴趣，可以在《深圳证券交易所股票期权试点交易规则》中了解深市期权合约涨跌停价格的计算公式。

## 9. 什么是期权的熔断制度？

深市期权交易实行熔断制度。连续竞价交易期间，合约盘中交易价格较最近参考价格上涨、下跌达到或者超过50%，且价格涨跌绝对值达到或者超过该合约最小报价

单位10倍的，该合约进入3分钟的集合竞价交易阶段。集合竞价交易结束后，合约继续进行连续竞价交易。盘中集合竞价时间跨越14:57的，于14:57恢复交易并进行收盘集合竞价。

### 【小贴士】

最近参考价格，是指期权合约在最近一次集合竞价阶段产生的成交价格。开盘集合竞价阶段未产生成交价格的，以期权合约前结算价格作为最近参考价格。盘中集合竞价阶段未产生成交价格的，以进入该集合竞价阶段前的最后一笔成交价格作为最近参考价格。

[“期权入市手册”系列文章支持单位：广发证券、国泰君安证券、华泰证券、嘉实基金、易方达基金、招商证券、中信建投证券（按音序排列，排名不分先后）]

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）