金融知识普及月丨期权入市手册（三）：  
期权的合约要素（下）

编者按：2022年9月19日，深市期权新品种——创业板ETF期权（159915）、中证500ETF期权（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3期，让我们继续学习期权的合约要素吧！

1. **什么是期权的合约单位？**

**期权的合约单位**是指单张期权合约对应标的（如股票或ETF）的数量，不同期权标的对应的合约单位可能不一样。

以深交所创业板ETF期权为例，其标准化合约单位为10,000份，即投资者如持有一张标准化认购期权合约，行权时可按照行权价买入10,000份易方达创业板ETF;如持有一张标准化认沽期权合约，行权时可按照行权价卖出10,000份易方达创业板ETF。

1. **期权的竞价交易方式是什么？**

期权竞价交易方式有集合竞价和连续竞价两种方式。其中，**集合竞价**指在规定时间内对接受的买卖申报一次性集中撮合，**连续竞价**指对买卖申报逐笔连续撮合。

1. **期权的交割方式是什么？**

交割方式分为实物交割和现金交割。其中，**实物交割**指期权买卖双方按照约定，实际交割标的资产；**现金交割**则指期权买卖双方按照结算价格，以现金形式支付价差，不涉及标的资产的交割。

除特定情形外，深市期权一般采用实物交割。例如，认购期权买方根据约定价格从认购期权卖方买入约定数量的标的ETF；认沽期权买方根据约定价格向认沽期权卖方卖出约定数量的标的ETF。

1. **期权合约涉及哪些要素？**

期权合约的要素主要包括合约标的、合约类型、到期月份、行权价等。期权的合约简称反映了期权的基本要素信息。

以深交所创业板ETF期权合约“创业板ETF购10月2500”为例，该**期权合约简称**实际上包括了合约标的（创业板ETF）、期权的合约类型（认购期权）、到期月份（10月）、以及期权的行权价（2.500元）等四个期权的基本要素信息。

（“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。）

**内部使用**