

## 权证常见知识问答

摘自：[http://edu.sse.com.cn/sseportal/newedu/jsp/c200302\\_p1418.jsp?INCLUEPAGE=/newedu/static/26165.jsp](http://edu.sse.com.cn/sseportal/newedu/jsp/c200302_p1418.jsp?INCLUEPAGE=/newedu/static/26165.jsp)

### 1、权证交易申报有何限制？

权证买卖单笔申报数量不超过 100 万份，申报价格最小变动单位为 0.001 元人民币。权证买入申报数量为 100 份的整数倍，也就是说投资者每次申报买入的最少数量应为 100 份，或 100 的整数倍。如：可以买入 100 份、1200 份等，但不得申报买入 99 份、160 份等。权证卖出申报数量没有限制。对于投资者持有的不到 100 份的权证（如 1 份、99 份权证）也可以申报卖出。

### 2、何时可以交易权证？

权证交易时间同股票，即每个交易日集合竞价时间（9：15～9：25）和连续竞价时间（9：30～11：30，13：00～15：00）。

### 3、投资者交易权证和行权有哪些费用？

权证的交易佣金、费用等，参照在证券交易所上市交易的基金标准执行。

权证交易佣金收取标准为不超过交易金额的 0.3%，起点为人民币 5 元，登记结算公司免收权证交易过户费。行权时需向登记公司按股票过户面值缴纳 0.05% 的股票过户费，不收取行权佣金。具体收费标准以证券交易所和中国证券登记结算公司颁布的正式文件为准。

### 4、权证有存续期么？这有什么特别之处？

权证具有一定的期限，到期终止交易。因此投资者应该通过权证发行说明书、上市公告书、权证发行人发布的提示性公告等各种途径及时关注和了解权证的存续期限，以避免到期没有卖出权证或没有行权从而遭受损失的情况。例如，长虹 CWB1 权证的存续期为 2009 年 8 月 19 日至 2011 年 8 月 18 日，超过该期限后仍存续的权证将会被注销。

### 5、权证实行的是什么交易方式？

权证实行 T+0 交易方式，与股票交易当日买进当日不得卖出不同，即当日买进的权证，当日可以卖出。

### 6、权证实行涨跌幅限制么？涨跌幅限制如何规定的？

权证交易实行价格涨跌幅限制，但与股票涨跌幅采取的百分之十的比例限制不同，权证涨跌幅是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的，具体按下列公式计算：

权证涨幅价格 = 权证前一日收盘价格 + (标的证券当日涨幅价格 - 标的证券前一日收盘

价) × 125% × 行权比例;

权证跌幅价格 = 权证前一日收盘价格 - (标的证券前一日收盘价 - 标的证券当日跌幅价格) × 125% × 行权比例。

当计算结果小于等于零时, 权证跌幅价格为零。

举例: 某日权证的收盘价是 2 元, 标的股票的收盘价是 10 元, 该权证的行权比例为 1:1。第二天, 标的股票涨停至 11 元, 如果权证也涨停, 按上面的公式计算,

权证的涨停价格为  $2 + (11 - 10) \times 125\% \times 1 = 3.25$  元,

此时权证的涨幅百分比为  $(3.25 - 2) / 2 \times 100\% = 62.5\%$ 。

### 7、什么情况下权证停牌?

权证作为证券衍生产品, 其价值主要取决于标的证券的价值, 因此, 权证价格与其标的证券的价格存在密切的联动关系。

根据证券交易所规定: 标的证券停牌的, 权证相应停牌; 标的证券复牌的, 权证复牌。此外, 证券交易所可以根据市场需要有权单独暂停权证的交易。

### 8、权证交易中主要会披露哪些信息?

投资者可以获取的权证信息主要包括:

- (1) 随行情发布的权证即时交易信息;
- (2) 证券交易所在每日开盘前公布的每只权证可流通数量、持有权证数量达到或超过可流通数量 5% 的持有人名单;
- (3) 权证发行人根据有关规定履行信息披露义务所发布的各种公告。

### 9、证券交易所对于权证行权及行权后取得的标的证券的交易有何特别规定?

证券交易所规定, 当日行权取得的标的证券, 次一交易日可以卖出。

### 10、如果权证是价内权证, 但我忘记行权了怎么办?

采用现金结算方式行权的权证, 且权证在行权期满时为价内权证的, 权证发行人将提供自动行权安排, 即委托交易及结算系统在权证期满后的 3 个工作日内主动向未行权的权证持有人支付现金差价。忘记行权的权证持有人自动获得现金差价。

采用证券给付结算方式行权的权证, 且权证在行权期满时为价内权证的, 由于需要权证持有人按约定支付行权价款或交付证券, 因此交易及结算系统无法自动行权。但代为办理权证行权的证券公司应在权证期满前的 5 个交易日提醒未行权的权证持有人及时行权, 或按事先约定代为行权。例如, 长虹 CWB1 认股权证为证券给付结算型权证, 权证持有人须在行权期内主动提出行权申报, 并且需确保行权前股票账户上有足额现金以购买四川长虹(600839)

的股票，成功行权获得的股票可在行权后的次一交易日上市流通。