

证券期货业上市期权编码标准研究

【摘要】本研究针对我国上市期权合约编码标准进行深入探讨。课题首先梳理了中国上市期权市场的发展历程及现状，通过对当前上市期权合约编码现状的分析，发现存在合约代码位数不统一、命名规则不一致、缺乏品种代码防重复机制等问题，这些问题在一定程度上制约了市场效率提升和投资者体验优化。基于以上原因，本研究提出了针对指数期权、商品期权和股票期权三大类别的编码规范建议：指数期权采用 16 位编码、商品期权采用 16-18 位可扩展编码、股票期权采用 24 位编码，并详细规定了各类期权代码的构成要素和编码规则。本研究的成果将有助于推动期权市场的规范化发展和数字化转型，对提升市场运行效率具有重要意义。

关键词：期权合约，合约代码，编码标准，市场规范化

正 文

一、引言

自 2015 年第一个股票期权上证 50ETF 期权上市以及 2017 第一个商品期权豆粕期权上市以来，中国场内期权市场经历了蓬勃繁荣的发展过程。截止 2024 年 9 月 15 日，我国上市期权品种已达 58 个，包括 3 个股指期权、9 个股票期权以及 46 个商品期货期权，全面覆盖权益和商品板块。

《中华人民共和国期货和衍生品法》的实施，标志着中国期权市场迈入了规范化、法治化的新时代。这部法律不仅为期权交易提供了明确的法律依据，还强化了市场监管，保障了投资者权益，同时促进了市场功能的有效发挥，增强了服务实体经济的能力。法律的出台有助于防范和化解金融风险，维护国家经济安全，同时也为市场参与者提供了更加公平、公正、公开的交易环境，为期权市场的健康发展和国际化进程奠定了坚实的基础。

根据相关报告，2023 年全年我国上市期权市场总成交额达 9403 亿元，截止 2024 年 7 月 19 日，我国上市期权市场在 2024 年的累计成交额达到了 6460 亿元，相比 2023 年同期增长约 39.4%，2024 年周均成交量约 1954.4 万手。权益期权市场中证 1000 股指期权（MO）日均成交额最高为 10.4 亿元，其次为上交所的 500ETF 期权、300ETF 期权与 50ETF 期权，日均成交额均超过 5 亿元；商品期权市场日均成交额

较高的品种为铁矿石、原油、黄金、白银和铜，日均成交额超过 1.9 亿元。

截至 2024 年，海外提供商品期权的交易所共计 18 个，成交主要集中在其中 11 个交易所，CME 集团，ICE 以及 LME 包揽了 86% 的成交量。海外上市商品期权品种数量共计 50 个，包括农产品 26 个，能源化工品 13 个以及金属 11 个。19 个品种成交量突破百万手，原油、玉米、天然气、大豆、小麦、黄金、原糖等场内期权交易活跃。国际经验表明，期权市场的健康发展需要成熟有效的交易编码规范。国内期权市场的发展，特别是在商品期权领域的快速增长，为研究和优化期权交易编码提供了丰富的实践场景和数据支持。技术进步为期权交易编码的研究和应用提供了新的可能性，有助于提高交易效率和市场透明度。通过深入分析和研究各期权业务特点，可以探索出适合国内市场特点的期权交易编码方案，进一步提升市场的竞争力和效率。

二、研究方法

（一）期权类型汇总

目前我国场内上市期权主要分为指数期权、商品期权和股票期权三类，分别归属中国金融期货交易所、上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所、广州期货交易所、上海证券交易所、深圳证券交易所

所。其中，中国金融期货交易所拥有沪深 300 股指期货、上证 50 股指期货、中证 1000 股指期货；上海期货交易所拥有铜、金、银、铝、锌、铅、镍、锡、氧化铝、螺纹钢、橡胶和 BR 橡胶等商品期货为标的的期权合约；上海国际能源交易中心上市有原油期权合约；大连商品交易所挂牌交易豆粕、玉米、玉米淀粉、铁矿石、液化气、聚丙烯、PVC、聚氯乙烯、棕榈油、黄大豆一号、黄大豆二号、豆油、乙二醇、苯乙烯、鸡蛋和生猪等商品期货为标的的期权合约；郑州商品交易所拥有白糖、棉花、PTA、甲醇、菜籽粕、动力煤、菜籽油、花生、对二甲苯、烧碱、玻璃、短纤、纯碱、尿素、锰硅、硅铁、苹果和红枣等商品期货为标的的期权合约；广州期货交易所挂牌碳酸锂和工业硅期货为标的的期权合约；上海证券交易所上市华夏上证 50ETF、华泰柏瑞沪深 300ETF、南方中证 500ETF、华夏科创 50ETF 和易方达科创 50ETF 等股票期权；深圳证券交易所上市嘉实沪深 300ETF、嘉实中证 500ETF、深证 100ETF 和创业板 ETF 等股票期权。

交易所	上市期权合约对应标的
中国金融期货交易所	沪深 300、上证 50、中证 1000
上海期货交易所	铜、金、银、铝、锌、铅、镍、锡、氧化铝、螺纹钢、橡胶、BR 橡胶
上海国际能源交易中心	原油
大连商品交易所	豆粕、玉米、玉米淀粉、铁矿石、液化气、聚丙烯、PVC、聚氯乙烯、棕榈油、

	黄大豆一号、黄大豆二号、豆油、乙二醇、苯乙烯、鸡蛋、生猪
郑州商品交易所	白糖、棉花、PTA、甲醇、菜籽粕、动力煤、菜籽油、花生、对二甲苯、烧碱、玻璃、短纤、纯碱、尿素、锰硅、硅铁、苹果、红枣
广州期货交易所	碳酸锂、工业硅
上海证券交易所	华夏上证 50ETF、华泰柏瑞沪深 300ETF、南方中证 500ETF、华夏科创 50ETF、易方达科创 50ETF
深圳证券交易所	嘉实沪深 300ETF、嘉实中证 500ETF、深证 100ETF、创业板 ETF

（二）上市期权合约代码编码研究参考

现有上市期权的新品种上市或修订，所属上市交易所均会发布该期权合约的官方标准规范。一般会包含期权的合约标的、合约类型、交易单位、报价单位、最小变动价位、涨跌停板幅度、合约月份、交易时间、最后交易日、到期日、行权价格、行权方式、交割方式、**交易代码**、上市交易所等项目。期权合约标准规范文件中交易代码项中会对该期权合约的交易代码做出明确的说明和规定。对于股票期权，其比指数和商品期权多了一项合约编码，而上交所和深交所并未在期权的标准规范中对该期权的交易代码和合约编码进行规定，而是做了另外的通知和说明。上交所在《关于上证 50ETF 期权合约品种上市交易有关事项的通知》中详细介绍

了期权合约交易代码和合约编码的规范；深交所在《深圳证券交易所股票期权试点合约条款管理指引》中对期权合约代码和合约编码进行了规定。

本课题研究中主要参考各交易所发布的期权合约标准规范文件及期权交易细则和管理办法，对上市期权合约代码编码做了深入调研和研究。

（三）上市期权合约代码组成元素

上市期权合约代码是用来标识期权合约的一串字符，一般包含合约标的、合约类型、到期月份、行权价格、合约版本号等要素。

- 合约标的：期权合约的基础资产，一般使用标的资产的交易代码。
- 合约类型：期权分为认购期权和认沽期权。
- 到期月份：到期月份是期权合约有效的最后日期，也是期权买方可以行使权利的最后日期。期权合约的到期日通常按月设定。
- 行权价格：期权合约中规定的买方行使权利时买入或卖出标的资产的价格。
- 合约版本号：用于标识期权合约的特定版本。当期权合约的某些条款，如行权价格或合约单位等，因为市场条件变化或其他原因需要进行调整时，合约版本号会随之更新。

(四) 商品期权合约代码现状研究

根据上海期货交易所、上海国际能源交易中心、大连商品交易所和广州期货交易所的有关文件，上述交易所挂牌上市的商品期权的合约代码规范相同，编码规则如下。

合约代码：

合约标的交易代码-yyymm-C/P-EP

其中，yyymm 表示该期权合约到期时间的年份后两位数字和月份，如 2401、2410，郑州商品交易所的上市期权在合约日期位数上略有不同，为 3 位 ymm，如 401、410；C 和 P 分别表示该期权合约类型为认购期权和认沽期权；EP 为该期权合约行权价。

交易所	期权合约名称	合约代码
上海期货交易所	阴极铜期权合约	CU-合约年月-C/P-行权价格
	铝期权合约	AL-合约年月-C/P-行权价格
	锌期权合约	ZN-合约年月-C/P-行权价格
	铅期权合约	PB-合约年月-C/P-行权价格
	镍期权合约	NI-合约年月-C/P-行权价格
	锡期权合约	SN-合约年月-C/P-行权价格
	氧化铝期权合约	AO-合约年月-C/P-行权价格
	黄金期权合约	AU-合约年月-C/P-行权价格
	白银期权合约	AG-合约年月-C/P-行权价格
	螺纹钢期权合约	RB-合约年月-C/P-行权价格
	天然橡胶期权合约	RU-合约年月-C/P-行权价格
	丁二烯橡胶期权合约	BR-合约年月-C/P-行权价格
上海国际能源交易	原油期权合约	SC-合约年月-C/P-行权价格

中心		
广州期货交易所	碳酸锂期权合约	LC-合约年月-C/P-行权价格
	工业硅期权合约	SI-合约年月-C/P-行权价格
大连商品交易所	豆粕期权合约	M-合约年月-C/P-行权价格
	玉米期权合约	C-合约年月-C/P-行权价格
	玉米淀粉期权合约	CS-合约年月-C/P-行权价格
	生猪期权合约	LH-合约年月-C/P-行权价格
	鸡蛋期权合约	JD-合约年月-C/P-行权价格
	铁矿石期权合约	I-合约年月-C/P-行权价格
	液化石油气期权合约	PG-合约年月-C/P-行权价格
	聚丙烯期权合约	PP-合约年月-C/P-行权价格
	聚氯乙烯期权合约	V-合约年月-C/P-行权价格
	线型低密度聚乙烯期权合约	L-合约年月-C/P-行权价格
	棕榈油期权合约	P-合约年月-C/P-行权价格
	黄大豆1号期权合约	A-合约年月-C/P-行权价格
	黄大豆2号期权合约	B-合约年月-C/P-行权价格
	豆油期权合约	Y-合约年月-C/P-行权价格
	乙二醇期权合约	EG-合约年月-C/P-行权价格
	苯乙烯期权合约	EB-合约年月-C/P-行权价格
郑州商品交易所	白糖期权合约	SR-合约年月-C/P-行权价格
	棉花期权合约	CF-合约年月-C/P-行权价格
	精对苯二甲酸期权合约	TA-合约年月-C/P-行权价格
	甲醇期权合约	MA-合约年月-C/P-行权价格
	菜籽粕期权合约	RM-合约年月-C/P-行权价格
	动力煤期权合约	ZC-合约年月-C/P-行权价格
	菜籽油期权合约	OI-合约年月-C/P-行权价格
	花生期权合约	PK-合约年月-C/P-行权价格
	对二甲苯期权合约	PX-合约年月-C/P-行权价格
	烧碱期权合约	SH-合约年月-C/P-行权价格
	平板玻璃期权合约	FG-合约年月-C/P-行权价格

	干制红枣期权合约	CJ-合约年月-C/P-行权价格
	涤纶短纤期权合约	PF-合约年月-C/P-行权价格
	纯碱期权合约	SA-合约年月-C/P-行权价格
	锰硅期权合约	SM-合约年月-C/P-行权价格
	硅铁期权合约	SF-合约年月-C/P-行权价格
	尿素期权合约	UR-合约年月-C/P-行权价格
	鲜苹果期权合约	AP-合约年月-C/P-行权价格

（五）指数期权合约代码现状研究

根据中国国际金融期货交易发布的股指期货标准文件，沪深 300、上证 50 和中证 1000 的合约代码编码规则如下。

合约代码：

合约代码 $yymm-C/P-EP$

其中，合约代码与期权对应标的的交易代码不同，沪深 300 期权合约代码为 IO，沪深 300 期货交易代码为 IF；上证 50 期权合约代码为 HO，上证 50 期货交易代码为 IH；中证 1000 期权合约代码为 MO，中证 1000 期货交易代码为 IM。 $yymm$ 表示该期权合约到期时间的年份后两位数字和月份，如 2401、2410；C 和 P 分别表示该期权合约类型为认购期权和认沽期权；EP 为该期权合约行权价。

商品期权和指数期权的差异（见下表）

	商品期权	指数期权
合约代码	开头字母与其对应商品期货合约标的交易代码相同。	开头字母与其对应指数期货合约标的交易代码不

	如，铜期权为 CU，铝期权为 AL。	同。 沪深 300 股指期权开头字母为 IO，沪深 300 股指期货交易代码为 IF； 上证 50 股指期权开头字母为 H0，上证 50 股指期货交易代码为 IH； 中证 1000 股指期权开头字母为 MO，中证 1000 股指期货交易代码为 IM。
	合约规范文件中，开头字母与合约月份间有 '-' 符号。 实际执行中无符号，与指数期权相同。	开头字母与合约月份间无符号。

（六）股票期权合约代码现状研究

根据上海证券交易所和深圳证券交易所关于 EFT 期权的规定，ETF 期权除了有合约代码用于识别和记录期权合约，还有一项合约编码，是系统辨识的唯一标识符。

1. 上交所股票期权合约代码编码现状。上海证券交易所《关于上证 50ETF 期权合约品种上市交易有关事项的通知》中对 ETF 期权进行了规定：

合约编码用于识别和记录期权合约，唯一且不重复使用。上证 50ETF 期权合约编码由 8 位数字构成，从 10000001 起按顺序对挂牌合约进行编排。合约代码作为期权名称用来标识期权合约，如下所示。

合约代码:

合约标的证券代码 C/P yymm M FFFFF

其中,第1至第6位为合约标的证券代码;第7位为C或P,分别表示认购期权或者认沽期权;第8、9位表示到期年份的后两位数字;第10、11位表示到期月份;第12位期初设为“M”,并根据合约调整次数按照“A”至“Z”依序变更,如变更为“A”表示期权合约发生首次调整,变更为“B”表示期权合约发生第二次调整,依此类推;第13至17位表示行权价格,单位为0.001元。

上交所期权 合约规则重 点项	示例	规则
合约编码	从10000001起按顺序对 挂牌合约进行编排。	编排顺序: (1)到期时间按当月、随后两个季月、下月进行滚动排序; (2)上证50ETF期权合约 > 华泰柏瑞沪深300ETF期权 > 南方中证500ETF期权合约 > 华夏科创50ETF期权合约 > 易方达科创50ETF期权合约; (3)认购 > 认沽; (4)行权价格升序;

合约代码	合约标的证券代码 C/P yyymm MFFFFF	第 1 至第 6 位为合约标的证券代码; 第 7 位为 C 或 P, 分别表示认购期权或者认沽期权; 第 8、9 位表示到期年份的后两位数字; 第 10、11 位表示到期月份; 第 12 位期初设为 “M”, 并根据合约调整次数按照 “A” 至 “Z” 依序变更, 如变更为 “A” 表示期权合约发生首次调整, 变更为 “B” 表示期权合约发生第二次调整, 依此类推; 第 13 至 17 位表示行权价格, 单位为 0.001 元。
合约简称	标的证券名称 购/沽 mm FFFFF(A-Z)	标的证券名称+购/沽+到期月份+行权价(单位为 0.001 元)+(若有调整, 无则为空)
标的券名称及代码	期权合约对应的 ETF 标的证券	上 证 50ETF 期 权 合 约 : 50ETF(510050) 华 泰 柏 瑞 沪 深 300ETF 期 权 : 300ETF(510300) 南 方 中 证 500ETF 期 权 合 约 : 500ETF(510500) 华 夏 科 创 50ETF 期 权 合 约 : 科 创 50(588000) 易 方 达 科 创 50ETF 期 权 合 约 : 科 创 板 50(588080)

2. 深交所股票期权合约代码编码现状。深圳证券交易所发布的《深圳证券交易所股票期权试点合约条款管理指引》对 ETF 期权的合约编码和合约代码进行了规定:

合约编码是用于唯一识别和记录期权合约。期权合约编码由 8 位数字构成，合约标的为交易型开放式基金的，从 90000001 至 91999999 按顺序对挂牌合约进行编码；合约标的为个股的，从 92000001 至 99999999 按顺序对挂牌合约进行编码。合约代码作为期权名称用来标识期权合约，如下所示。

合约代码：

合约标的证券代码 C/P yymm MFFFFFFFA#

其中，第 1 至第 6 位为合约标的证券代码；第 7 位为 C 或 P，分别表示认购期权或者认沽期权；第 8-12 位中，第 8、9 位表示到期年份，第 10、11 位表示到期月份，第 12 位“M”代表月合约序列；第 13-18 位表示行权价格，其中后三位为小数位；第 19 位表示合约版本号，首次调整改为“A”，再次调整改为“B”，依此类推；第 20 位#为预留位。

深交所期权 合约规则重 点项	示例	规则
合约编码	从 90000001 起按顺序对挂牌合约进行编排。	编排顺序： （1）到期时间按当月、随后两个季月、下月进行滚动排序； （2）深证 100ETF 期权合约 > 创业板 ETF 期权 > 嘉实沪深 300ETF 期权合约 > 嘉实中证 500ETF 期权合约； （3）认购 > 认沽；

		(4) 行权价格升序;
合约代码	合约标的证券代码 C/P yyymm MFFFFFFA#	第 1 至第 6 位为合约标的证券代码; 第 7 位为 C 或 P, 分别表示认购期权或者认沽期权; 第 8-12 位中, 第 8、9 位表示到期年份, 第 10、11 位表示到期月份, 第 12 位 M 代表月合约序列; 第 13-18 位表示行权价格, 其中后三位为小数位; 第 19 位表示合约版本号, 首次调整改为“A”, 再次调整改为“B”, 依此类推; 第 20 位#为预留位。
合约简称	标的证券名称 购/沽 mm FFFF	标的证券名称+购/沽+到期月份+行权价(单位为 0.001 元)
标的券名称及代码	期权合约对应的 ETF 标的证券	深证 100ETF 期权合约: 深证 100ETF(159901) 创业板 ETF 期权合约: 创业板 ETF(159915) 嘉实沪深 300ETF 期权合约: 沪深 300ETF(159919) 嘉实中证 500ETF 期权合约: 中证 500ETF(159922)

三、研究结果

目前上市期权合约代码编码现状如下表所示，在调研了目前国内外上市期权合约代码编码现状后发现，由于业务模式及历史沿袭等原因，海外上市期权产品合约编码包含特殊字符，包括分号、小数点等。基于目前上市期权业务需求及合约编码复杂度、规范性等方面的考量，建议不将特殊字符纳入编码。同时，通过对当前国内上市期权合约编码规则的汇总研究发现目前的编码规则存在合约代码位数不统一、合约代码命名规则不统一、标的命名规则不一致和没有防重复机制等问题。上述的编码问题可能会对市场造成以下影响：

1. 部分期权合约代码中的年月为 3 位数字，第 1 位表示年份，第 2-3 位表示月份，这种编码方式可能导致上市时间超过十年的合约命名出现重复，在查询分析历史数据时造成混淆。

2. 部分上市商品期权合约的标的物命名不规范，同时存在 1 位或 2 位大写英文字母及英文缩写和拼音缩写混用的情况，不利于投资者辨识，对后续国际化进程也有一定的困扰。

3. 由于股票期权与商品期权命名规则不一致，部分柜台厂商考虑到投资者使用便利性系统展示一致性的问题，需要将合约代码格式进行多次转换，造成投资者投教成本增加，系统复杂度提升等一系列问题。

因此制定一个统一规范的上市期权合约代码编码标准

对推动整个证券期货业数字化转型和行业发展均有重大支撑作用。

现行上市期权合约代码规则概况（见下表）

上市期权类型	合约代码样式	规则	合约编码
商品期权	合约标的代码 yymm-C/P-EP	第 1 或第 1-2 位表示对应期货标的的名称,yymm 共 4 位表示该期权合约到期时间的年份后两位数字和月份，部分期权为 3 位。如 2401、2510、410、510；C 和 P 分别表示该期权合约类型为认购期权和认沽期权；EP 为该期权合约行权价。	无
指数期权	合约代码 yymm-C/P-EP	前 2 位为合约代码,合约代码与期权对应标的的交易代码不同，沪深 300 期权合约代码为 IO，沪深 300 期货交易代码为 IF；上证 50 期权合约代码为 HO，上证 50 期货交易代码为 IH；中证 1000 期权合约代码为 MO，中证 1000 期货交易代码为 IM。yymm 表示该期权合约到期时间的年份后两位数字和月份，如 2401、2410；C 和 P 分别表示该期权合约类型为认购期权和认沽期权；EP 为该期权合约行权价。	无

股票期权	上交所: 合约标的证券代码 C/P yymm MFFFFF	第 1 至第 6 位为合约标的证券代码; 第 7 位为 C 或 P, 分别表示认购期权或者认沽期权; 第 8、9 位表示到期年份的后两位数字; 第 10、11 位表示到期月份; 第 12 位期初设为 “M”, 并根据合约调整次数按照 “A” 至 “Z” 依序变更, 如变更为 “A” 表示期权合约发生首次调整, 变更为 “B” 表示期权合约发生第二次调整, 依此类推; 第 13 至 17 位表示行权价格, 单位为 0.001 元。	有
	深交所: 合约标的证券代码 C/P yymm MFFFFFFA#	第 1 至第 6 位为合约标的证券代码; 第 7 位为 C 或 P, 分别表示认购期权或者认沽期权; 第 8-12 位中, 第 8、9 位表示到期年份, 第 10、11 位表示到期月份, 第 12 位 M 代表月合约序列; 第 13-18 位表示行权价格, 其中后三位为小数位; 第 19 位表示合约版本号, 首次调整改为 “A”, 再次调整改为 “B”, 依此类推; 第 20 位#为预留位。	有

四、研究结论与建议

今年上半年，课题组已前往金证信息股份有限公司开展现场调研，向证券期货部分主流柜台厂商金证信息股份有限公司、上海期货技术有限公司、恒生电子股份有限公司及期货 CRM 系统厂商德索发放问卷，向市场服务商充分了解对上市期权代码编码的完善和行业标准统一的建议。

此外，课题中期报告以来，课题组继续赴郑商所、上交所、深交所等交易所进行了现场调研和交流，与交易所专家就合约代码编码现状、目前遇到的困难及完善建议等事项进行了沟通。双方在讨论过程中的沟通内容具体包括股票期权中统一位数及字符含义、增加行权价格预留位数及新业务扩展预留位数等。经研究目前合约代码编码现状及调研结果，课题组形成了上市期权合约代码编码规范草案。

本规范草案在设计时充分考虑到与现有交易系统的兼容性，保持各类期权合约编码的连续性和可识别性，并充分考虑不同类型期权的特殊需求，为后续业务拓展预留空间，便于市场各方顺利实施和过渡。通过标准化的编码规范，有助于提高期权交易的效率和准确性，降低市场各系统对于合约代码的处理、对接成本。

综合考虑到商品期权、指数期权与股票期权的标的物、流动性、业务模式等方面存在显著不同，该课题旨在将上市期权分为指数期权、商品期权、股票期权三种分别建立编码规范，具体编码规范建议如下所示：

(一) 指数期权合约代码编码规范建议

1. 指数类期权合约代码总长 16 位,由大写字母、数字或下划线组成;
2. 第 1 至第 3 位为标的品种代码,为标的品种的英文缩写,字符类型为大写字母或下划线,品种类型不足 3 位英文字母的补下划线;
3. 第 4-7 位中,第 4、5 位表示合约到期年份,第 6、7 位表示到期月份,类型为数字;
4. 第 8 位为 C 或 P,分别表示认购期权或者认沽期权;
5. 第 9-16 位预留共 8 位行权价格,类型为数字。

示例:

以上证 50 指数期权标准合约代码为例

规范编码: HO_2411 C 2600

(二) 商品期权合约代码编码规范建议

1. 商品类期权合约代码总长 16 位,可拓展至 18 位,由大写字母、数字或下划线组成;
2. 第 1 至第 3 位为标的品种代码,为标的品种的英文缩写,字符类型为大写字母或下划线,品种类型不足 3 位英文字母的补下划线;
3. 第 4-7 位中,第 4、5 位表示合约到期年份,第 6、7 位表示到期月份,字符类型为数字;

4. 第 8 位为 C 或 P，分别表示认购期权或者认沽期权；
5. 第 9-16 位预留共 8 位行权价格，字符类型为数字；
6. 第 8-9 位可增加系列期权可选标识，字符类型为大写字母，其他位元素不变依次延续，总长可扩展至 18 位。

示例：

以执行价格为 8000 的塑料认沽期权、执行价格为 4500 的乙二醇认购期权和执行价为 6400 的苹果认购期权为例

规范编码前： L 2412 P 8000

EG 2412 C 4500

AP 511 C 6400

规范编码后： L__ 2412 P 00008000

EG_ 2412 C 00004500

AP_ 2511 C 00006400

（三）股票期权合约代码编码规范建议

1. 股票期权合约代码总长 22 位，由大写字母或数字组成；
2. 第 1 至第 6 位为合约标的证券代码，字符类型为数字；
3. 第 7 位为 C 或 P，分别表示认购期权或者认沽期权；
4. 第 8-11 位中，第 8 位开始，第 8、9 位表示到期年份，第 10、11 位表示到期月份，字符类型为数字；
5. 第 12 位 M 代表月合约序列；

6. 第 13-20 位共 8 位表示行权价格，其中后三位为小数位，字符类型为数字；

7. 第 21 位表示合约版本号，首次调整改为“A”，再次调整改为“B”，依此类推，设置第 22 位为预留位供后续新业务提醒。

示例：

以执行价格为 2.700 的上证 50ETF 个股认购期权和为例
执行价格为 2.750 的深证 100ETF 个股认购期权为例

规范编码前： 510050 C 2410 A 02700
159901 P 2410 M 002750A

规范编码后： 510050 C 2410 M 00002700A
159901 P 2410 M 00002750A

课题负责人: 王章明 宁波证监局	中国证券监督管理委员会宁波监管局二级巡视员
课题成员: 李沅蓉 宁波证监局	中国证券监督管理委员会宁波监管局机构监管处副处长
郑怡 宁波证监局	中国证券监督管理委员会宁波监管局机构监管处三级主任科员
郑红星 兴业期货	兴业期货有限公司党委委员、副总裁
吴侠 兴业期货	兴业期货有限公司信息技术部总经理
赵仙静 兴业期货	兴业期货有限公司信息技术部副总经理
唐音晨 兴业期货	兴业期货有限公司信息技术部总经理助理
郝博伦 兴业期货	兴业期货有限公司信息技术部员工
李光军 兴业期货	兴业期货有限公司投资咨询部总经理
杨帆 兴业期货	兴业期货有限公司投资咨询部产品策略组组长（团队经理）



中 华 人 民 共 和 国 X X X X 标 准

XX XXXXX—XXXX
代替

期权合约代码编码规范

Coding specification of option contract identifier

点击此处添加与国际标准一致性程度的标识

(工作组讨论稿)

目 次

前言..... 2

引言..... 3

1 范围..... 4

2 规范性引用文件..... 4

3 术语和定义..... 4

4 编码规则..... 4

 4.1 指数期权编码规则..... 4

 4.2 商品期权编码规则..... 5

 4.3 股票期权编码规则..... 5

前 言

本文件按照GB/T1.1-2020《标准化工作导则第1部分：标准化文件的结构和起草规则》的规定起草。

请注意本文件的某些内容可能涉及专利。本文件的发布机构不承担识别专利的责任。

本文件由全国金融标准化技术委员会(SAC/TC180)归口。

本文件起草单位：

本文件主要起草人：。

——

引 言

为适应上市期权的发展，综合考虑商品期权、指数期权与个股期权的标的物、流动性、业务模式等方面存在显著不同，该文件将上市期权类型分为指数期权、商品期权、股票期权三种分别建立编码规范。

期权合约代码编码规范

1 范围

本文件规定了上市期权合约代码的编码规则。

本文件适用于期权交易所、期权交易商、期权清算机构、期权登记结算机构、风险管理机构、柜台厂商等在内的期权市场参与方使用的上市期权合约代码编码。

2 规范性引用文件

本文件没有规范性引用文件。

3 术语和定义

下列术语和定义适用于本文件。

3.1

期权 option

赋予买方在未来特定时间以约定价格买入或卖出标的资产的金融合约权利。

3.2

认购期权 call option

赋予买方在特定时间以约定价格购买标的资产的期权合约。

3.3

认沽期权 put option

赋予买方在特定时间以约定价格出售标的资产的期权合约。

3.4

期权交易所 options exchange

专门进行标准化期权合约集中交易的专业市场机构。

3.5

期权合约 options contract

约定期权买卖双方权利和义务的标准化金融合同。

4 编码规则

4.1 指数期权编码规则

指数期权合约代码编码规则要求如下。

- a) 指数类期权合约代码总长 16 位，由大写字母、数字或下划线组成；

- b) 第1至第3位为标的品种代码，为标的品种的英文缩写，字符类型为大写字母或下划线，品种类型不足3位英文字母的补下划线；
- c) 第4-7位中，第4、5位表示合约到期年份，第6、7位表示到期月份，类型为数字；
- d) 第8位为C或P，分别表示认购期权或者认沽期权；
- e) 第9-16位预留共8位行权价格，类型为数字。

4.2 商品期权编码规则

商品期权合约代码编码规则要求如下。

- a) 商品类期权合约代码总长16位，可扩展至18位，由大写字母、数字或下划线组成；
- b) 第1至第3位为标的品种代码，为标的品种的英文缩写，字符类型为大写字母或下划线，品种类型不足3位英文字母的补下划线；
- c) 第4-7位中，第4、5位表示合约到期年份，第6、7位表示到期月份，字符类型为数字；
- d) 第8位为C或P，分别表示认购期权或者认沽期权；
- e) 第9-16位预留共8位行权价格，字符类型为数字；
- f) 第8-9位可增加系列期权可选标识，字符类型为大写字母，其他位元素不变依次延续，总长可扩展至18位。

4.3 股票期权编码规则

股票期权合约代码编码规则要求如下

- a) 股票期权合约代码总长22位，由大写字母或数字组成；
- b) 第1至第6位为合约标的证券代码，字符类型为数字；
- c) 第7位为C或P，分别表示认购期权或者认沽期权；
- d) 第8-11位中，第8位开始，第8、9位表示到期年份，第10、11位表示到期月份，字符类型为数字；
- e) 第12位M代表月合约序列；
- f) 第13-20位共8位表示行权价格，其中后三位为小数位，字符类型为数字；
- g) 第21位表示合约版本号，首次调整改为“A”，再次调整改为“B”，依此类推，设置第22位为预留位供后续新业务提醒。