

中国证券登记结算有限责任公司 关于上海证券交易所股票期权试点结算规则

关于发布《中国证券登记结算有限责任公司 关于上海证券交易所股票期权试点结算规则》的通知

中国结算发字[2015]2 号

各市场参与者：

为规范股票期权试点结算业务,根据中国证监会《股票期权交易试点管理办法》及其他有关规定,中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)制定了《中国证券登记结算有限责任公司关于上海证券交易所股票期权试点结算规则》(以下简称《期权结算规则》)。现予发布,并就有关事项通知如下:

- 一、请结算参与者、期权经营机构按照《期权结算规则》的规定,尽快做好业务和技术准备。
 - 二、关于中国结算委托结算银行直接扣款(第四十七条)、结算参与者提前申报暂不交付合约标的及提交其他交收担保品(第六十条第三款)的规定暂不实施,具体实施时间另行通知。
 - 三、关于组合策略维持保证金收取(第四十二条)、结算参与者利用自营证券完成经纪业务中的行权交割义务(第六十一条)的规定暂不实施,具体实施时间另行通知。
 - 四、关于证券形式交纳保证金(第十条、第三十六条、第三十七条)的规定暂不实施,中国结算及上海证券交易所将就此进一步作出具体规定,具体实施时间另行通知。
- 特此通知。

中国证券登记结算有限责任公司
二〇一五年一月九日

第一章总则

第一条 为规范上海证券交易所(以下简称“上交所”)股票期权(以下简称“期权”)结算业务,明确相关当事人之间的权利义务关系,防范和化解风险,根据《证券法》、《期货交易管理条例》、《股票期权交易试点管理办法》等法律、行政法规、部门规章以及中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“本公司”)相关业务规则,制定本规则。

第二条 期权结算业务包括日常交易结算和行权结算,是指本公司根据本规则对期权日常交易和行权进行清算,并完成期权合约记录、资金收付、合约标的划转的行为。

第三条 期权经营机构(以下简称“经营机构”),具有期权结算业务资格的结算银行(以下简称“结算银行”),投资者应当遵守本规则的规定。本规则未作规定的,适用本公司其他有关规定。

结算银行申请本公司期权结算业务资格的有关事项由本公司另行规定。

第四条 本公司对经营机构和参与期权结算业务活动的主体进行自律管理。

第二章 期权结算参与者管理

第五条 经营机构直接参与本公司期权结算业务的,应当首先按照本公司结算参与者管理有关规定,向本公司申请多边净额担保结算业务资格。

非证券公司类经营机构申请多边净额担保结算业务资格的,除符合本公司结算参与者管理有关规定外,还应当满足净资产不低于人民币3亿元的条件。

具有本公司多边净额担保结算业务资格的经营机构,可以向本公司申请期权结算业务资格。

第六条 具有本公司期权结算业务资格的经营机构(以下简称“结算参与者”)开展期权结算业务的,应当与本公司签订结算协议。

不具有本公司期权结算业务资格的经营机构(以下简称“非结算参与者”),应当按照本公司结算参与者管理有关规定的要求,委托具有本公司期权委托结算业务资格的结算参与者代为办理期权结算业务。

非结算参与者机构委托具有本公司期权委托结算业务资格的结算参与人与本公司进行期权结算的,应当与其签订委托结算协议。委托结算协议应当包括本公司制定的必备条款,并向本公司报备。

第七条 经营机构申请本公司期权结算业务资格的,应当同时符合以下条件:

- (一)具有本公司多边净额担保结算业务资格;
- (二)符合中国证监会规定的开展股票期权业务相关要求;

- (三)具备完善的期权结算内部控制制度和技术系统;
- (四)具有符合资格的期权结算业务人员及管理人员;
- (五)最近一年内未发生重大违规违约行为;
- (六)本公司认为须具备的其他条件。

第八条 本公司按照结算参与者管理有关规定,对结算参与者实施常规管理、风险管理等持续性管理。

第三章 账户管理

第一节 保证金账户

第九条 结算参与者应当以自己的名义,向本公司申请开立股票期权资金保证金账户(以下简称“资金保证金账户”),用于存放结算参与者期权交易的权利金、行权资金、以现金形式提交的保证金。

第十条 结算参与者应当以自己的名义,向本公司申请开立股票期权证券保证金账户(以下简称“证券保证金账户”),用于存放结算参与者期权交易业务中以证券形式提交的保证金。

第十一条 结算参与者同时开展自营与经纪业务的,应当分别开立自营资金保证金账户、自营证券保证金账户、客户资金保证金账户以及客户证券保证金账户。

第十二条 结算参与者申请开立资金保证金账户和证券保证金账户时,应当向本公司提交以下材料:

- (一)结算参与者资格申请报告和申请表;
 - (二)《企业法人营业执照》正本复印件;
 - (三)具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具的最近两年财务审计报告或者公司设立时的验资报告;
 - (四)公司组织结构说明;
 - (五)结算风险内部控制制度说明;
 - (六)法定代表人对经办人的授权书;
 - (七)经办人有效身份证明文件及复印件;
 - (八)预留印鉴卡一式两份;
 - (九)本公司要求的其他资料。
- 第十三条** 本公司按照与结算银行商定的利率、计息方法以及计息日期,向结算参与者计付资金保证金账户内的资金利息。

第十四条 结算参与者应当在本公司预留指定收款银行账户,用于接收从其资金保证金账户划出的资金。指定收款银行账户名称应当与结算参与者名称一致,另有规定的除外。

结算参与者应当在本公司预留直接扣款银行账户,用于交易结算保证金不足时的直接扣款。结算参与者应当事先与结算银行签订相关协议,授权结算银行根据本公司发送的划款指令从结算参与者直接扣款银行账户直接扣划资金至本公司在该结算银行开立的账户。

第二节 衍生品合约账户

第十五条 本公司负责投资者衍生品合约账户(以下简称“合约账户”)的统一管理,经营机构应当根据投资者申请按照本公司相关规定为投资者开立合约账户。

合约账户用于记录投资者期权合约持仓和变动情况,并用于期权合约的交易申报和行权申报。

经营机构应当委托本公司根据期权交易成交结果和交收结果等记录合约账户内的期权合约及其变动情况,确认期权合约持有人持有合约的事实。

本公司对开展合约账户业务的经营机构实行自律管理,经营机构应当接受本公司相关执业检查。

第十六条 本公司将合约账户纳入一码通账户体系。

投资者申请开立合约账户前应当已经持有账户状态为正常的相应交易场所的人民币普通股票账户(以下简称“证券账户”),本公司根据经营机构的申报,配发合约账户,同时建立合约账户与相应证券账户的对应关系。

合约账户编码由对应市场的证券账户号码加合约交易权限标识码构成。

合约标的的行权结算、备兑证券交割锁定等通过该投资者合约账户对应的证券账户完成。

第十七条 投资者参与股票期权业务,应当以本人名义申请开立合约账户。符合法律、行政法规,中国证监会、期权交易所及本公司有关规定的自然人、法人、合伙企业以及其他投资者,可以申请开立合约账户。

第十八条 投资者申请开立合约账户,应当按照要求提交账户开立申请表、有效身份证明文件及其复印件,以及中国证监会、期权交易所规定的股票期权交易投资者适当性管理要求的有关证明材料。

第十九条 经营机构应当在其经营场所内,现场为投资者办理合约账户开户手续。

第二十条 经营机构申请开通合约账户开户权限的,应当按照本公司要求提供相关申请材料。

投资者应当通过其证券账户指定交易的经营机构开立对应的合约账户。

第二十一条 本公司为经营机构分配、发放投资者合约账户号码。经营机构应当按照本公司的规定采集投资者合约账户开户信息,并及时向本公司统一账户平台申报。本公司收到开户信息申报并核验无误后,于当日日终将配号结果反馈相应的经营机构。经营机构应当通过适当方式将处理结果及时反馈投资者。

第二十二条 投资者申请合约账户销户前应当确认账户内没有持仓及未了结债权债务,不得在注销当天使用该账户开仓交易,因此产生的经济损失及法律责任由投资者自行承担。

经营机构核验投资者合约账户内没有持仓及未了结债权债务后,方可办理投资者合约账户销户。经营机构未尽审核义务造成合约账户不当注销的,应当承担相应的法律责任。

投资者合约账户销户后方可办理对应证券账户的撤销指定交易和销户。

本公司实时受理合约账户注销申请,日终反馈处理结果。

第二十三条 合约账户持有人信息以对应的证券账户持有人信息为准,其账户信息变更与对应的证券账户联动;合约账户与一码通账户的关联关系与对应的证券账户联动。

第二十四条 合约账户查询、使用信息维护、经营机构办理账户资料保管等其他账户业务以及本规则其他未尽事项,适用本公司账户管理有关规定。

第四章 期权结算及违约处理

第一节 一般规定

第二十五条 本公司作为共同对手方,为上交所期权业务的日常交易和行权提供多边净额结算服务。

投资者委托经营机构开展期权业务的,其合约账户内的合约为经营机构接受客户委托以自己的名义为客户进行交易形成的合约。经营机构作为结算参与人的,应当作为本公司的对手方,承担相关自营合约账户内和投资者合约账户内的合约对本公司的交收责任。

第二十六条 期权结算业务实行分级结算制度。

本公司作为期权结算的共同对手方,负责办理与结算参与者之间的集中结算,结算参与者应当承担对本公司的最终交收责任;结算参与者负责办理与客户、非结算参与者机构之间的结算;非结算参与者机构负责办理与所属客户之间的结算。

结算参与人与客户、非结算参与者机构以及非结算参与者机构所属客户之间的合约标的划转应当委托本公司代为办理。

第二十七条 本公司按照以下顺序办理当日期权结算的资金收付:

- (一)期权合约交易的资金交收;
- (二)行权资金交收;
- (三)资金保证金收取。

第二节 保证金制度

第二十八条 期权结算业务实行保证金制度。

保证金以现金、上交所及本公司认可的证券方式交纳。

第二十九条 保证金采取分级交纳的方式。

结算参与者应当按照本规则履行对本公司的保证金交纳义务;客户、非结算参与者机构应当按照与结算参与者签订的协议,履行对该结算参与人的保证金交纳义务,且不得低于经中国证监会批准的结算参与者向本公司交纳的标准;客户应当按照与非结算参与者机构签订的协议,履行对该非结算参与者机构的保证金交纳义务,且不得低于该非结算参与者机构向结算参与者交纳的标准。

第三十条 结算参与者应当对客户、非结算参与者机构建立保证金管理制度。非结算参与者机构应当对所属客户建立保证金管理制度。

第三十一条 本公司对结算参与者按照其自营保证金账户、客户保证金账户,分别计算和收取保证金。

自营保证金账户的保证金应当以结算参与者自有资金、自营证券交纳;除本规则第三十三条规定的情形外,客户资金保证金账户可以结算参与者自有资金交纳,也可以客户资金交纳。

第三十二条 本公司向结算参与者收取的保证金分为结算准备金和维持保证金。

结算准备金是指结算参与者存入保证金账户,用于期权交易结算且未被占用的保证金;维持保证金是指结算参与者存入保证金账户,用于担保期权合约履行且已被合约占用的保证金。

第三十三条 本公司按照200万元的标准,对自营资金保证金账户、客户资金保证金账户分别设定结算准备金最低余额限制。结算参与者应当以自有资金交纳结算准备金最低余额。

第三十四条 本公司根据交易日日终结算价格以及维持保证金收取标准,向持有效期合约义务仓的结算参与者收取维持保证金。

前款所述结算价格、维持保证金收取标准按照本公司与上交所联合制定的风险管理规定执行。

第三十五条 结算参与者向其资金保证金账户划入资金时,应当将资金划入本公司指定的结算银行账户;该结算银行应当将资金划入信息及时通知本公

司。

结算参与者资金保证金账户内的资金满足本公司和上交所关于资金保证金的划出条件并向本公司发出资金划出指令的,由本公司向结算银行发送划款指令,委托其将资金划入结算参与者预留指定收款银行账户。

第三十六条 保证金以证券形式交纳的(以下简称“证券保证金”),本公司按照折算率计算出相应保证金额度,并与以现金形式提交的保证金(以下简称“资金保证金”)合并计算。

本公司与上交所根据市场情况,可以确定和调整证券保证金的范围及相应折算率,并向市场公布。经营机构可以确定其客户交纳的证券保证金折算率,但不得高于本公司及上交所规定的证券保证金折算率。

第三十七条 投资者应当通过经营机构向上交所提交证券保证金转入、转出等申报。

经营机构应当采取有效手段,对投资者提出的证券保证金转入、转出等申报指令进行前端控制,对不符合相关业务规则以及期权经纪合同的申报,应当予以拒绝。

第三十八条 本公司于交易日日终根据投资者备兑开仓的持仓情况,对该投资者合约账户对应证券账户内的合约标的进行交割锁定,并免收维持保证金。被交割锁定的合约标的即为备兑证券。

备兑证券数量不足的,本公司有权按照不足部分对应的期权合约数量锁定结算参与者人保证金账户内相应保证金。结算参与者人应当于次一交易日11:30前补足备兑备用证券或者对该备兑开仓期权合约自行采取平仓措施。

第三十九条 证券账户内备兑证券用于备兑开仓期权合约的行权交割。遇对应合约账户内相同标的期权合约先行行权交割,且结算参与者无法足额交付行权合约标的的,备兑证券将优先用于相同标的的先行到期期权合约的行权交割。

第四十条 期权合约标的除权、除息导致上交所调整合约单位的,本公司于除权、除息日日终按照上交所调整后的合约单位收取维持保证金、锁定备兑证券。

备兑证券锁定不足的,本公司有权按照不足部分对应的期权合约数量锁定结算参与者人保证金账户内相应保证金;仍不足的,本公司有权冻结、扣划除权、除息合约标的的现货市场应收红利等权益,用于完成结算参与者人相应的期权结算义务。

第四十一条 期权合约标的除权、除息情形下,因送股、转增等公司行为形成的无限售流通股可以作为备兑证券。

因送股、转增等公司行为形成的无限售流通股在上市日之前不可用于行权交割,结算参与人在行权交割前应当自行补足;未能按时补足的,本公司按照本规则第五十八条第(一)项有关规定进行处理。

第四十二条 投资者就其期权合约持仓构建组合策略的,本公司按照组合策略收取相应维持保证金。

组合策略维持保证金的收取按照本公司与上交所联合制定的风险管理规定执行。

第四十三条 本公司有权对结算准备金最低余额标准进行调整,并可以按照本公司与上交所联合制定的风险管理规定,会同上交所对维持保证金收取标准进行调整。

第三节 日常交易结算及违约处理
第四十四条 本公司日终根据交易结果对结算参与者进行权利金、费用的清算,并根据清算结果相应记增或者记减结算参与者自营、客户资金保证金账户余额,相应记减或者记增合约账户持仓。

对同一合约账户同一期权合约的权利金义务仓,本公司于日终进行对冲处理,组合策略持仓除外。

第四十五条 结算参与者资金保证金账户内资金不足以完成期权合约交易交收,构成权利金交收违约的,本公司按照以下程序方式进行违约处置:

- (一)本公司自结算参与者实际构成交收违约时起,按天计收利息和违约金。
- (二)自构成权利金交收违约的次一交易日起,本公司有权对违约结算参与者所持有的权利仓进行处置,并用处置所得资金弥补该违约结算参与者人资金交收违约(包括本金、利息、违约金及相关费用)。

第四十六条 本公司在完成期权合约交易的交收后,按照期权合约结算价格及结算参与者人未平仓义务仓合约数量计算并收取维持保证金。

第四十七条 结算参与者人应当及时接收、检查本公司发送的期权清算交收结果。

结算参与者人资金保证金账户结算准备金低于最低余额标准的,即为本公司向结算参与者人发出的要求结算参与者人补足至最低余额的追加保证金通知。

本公司有权委托结算银行从结算参与者人预留的直接扣款银行账户扣划相应资金至本公司指定银行账户,直至达到结算准备金最低余额为止。

第四十八条 结算准备金小于零的,结算参与者人应当于次一交易日11:30前补足或者自行采取平仓措施。本公司有权对次一交易日9:00前未补足至结算准备金最低余额的结算参与者人采取自律管理措施。

第四十九条 认购期权备兑开仓持仓在存续期内备兑证券数量不足的,结算参与者人应当于次一交易日11:30前补足备兑备用证券或者对该认购期权持仓自行采取平仓措施。

第五十条 结算参与者人出现下列情形之一的,本公司对该结算参与者人负责结算的合约进行强行平仓处理:

(一)结算参与者人结算准备金小于零,且未能在次一交易日11:30前补足或者自行采取平仓措施的;

(二)备兑证券数量不足,且未能在次一交易日11:30前补足备兑备用证券或者自行采取平仓措施的;

(三)因不可抗力、意外事件、技术故障、人为差错或者市场操纵等原因,导致或者可能导致部分或者全部期权出现重大结算风险的,本公司可以决定实施强行平仓,并向中国证监会报告。

第五十一条 因本规则第五十条规定情形,本公司按照以下程序和方式执行强行平仓:

(一)发送强行平仓通知。本公司确定实施强行平仓措施的,于结算参与者人发生结算准备金小于零、备兑证券数量不足情形当日日终通过通知信息文件方式向结算参与者人发送《履行平仓通知书》(以下简称“平仓通知”)。本公司通知信息文件自本公司系统发出后,视为已送达结算参与者人。结算参与者人应当及时通知相关非结算参与者机构、投资者。

(二)履行平仓。相关结算参与者人未在本公司发送平仓通知的次一交易日上午11:30前自行采取本规则第四十八条和第四十九条规定的平仓措施的,本公司于当日向上交所发送通知单,由上交所根据与本公司联合制定的风险管理规定执行强行平仓措施。

(三)发送平仓结果通知。本公司于执行强行平仓当日日终以书面方式向结算参与者人发送相关强行平仓结果通知。

第五十二条 因期权合约交易价格达到涨跌停价格或者其他市场原因,无法在当日全部完成强行平仓的,本公司于当日向上交所发送通知单,由上交所于次一交易日按照与本公司联合制定的有关规定重新确定的待平仓合约账户和待平仓合约继续实施履行平仓。

第四节 行权结算及违约处理

第五十三条 行权结算包括合约标的的清算交割和资金的清算交收。合约标的和资金的行权清算统称为行权清算;合约标的的行权交割和资金交收统称为行权交收。

第五十四条 本公司根据行权申报结果在行权日进行清算,并于行权交收日(即行权日的次一交易日)日终进行交收处理。

第五十五条 行权日日终,本公司按照以下顺序办理行权清算:

(一)本公司对上交所发送的行权申报数据进行有效性检查,检查内容包括行权方合约账户内期权合约是否足额以及认沽期权行权方行权所需合约标的是否足额。

(二)本公司根据检查结果,按照“按比例分配”和“按尾数大小分配”原则,对有效行权与被行权方进行行权指派,将行权指派结果发送结算参与者人,并在认沽期权行权方合约账户对应的证券账户中锁定行权交割所需合约标的。被行权方结算参与者人被指派合约对应的维持保证金不予释放。

(三)本公司在行权指派后计算形成各结算参与者人应收付行权资金的净额和应收付合约标的的数量。

(下转 A18 版)