

郑州商品交易所期货结算细则

(郑州商品交易所第五届理事会:2014年6月13日审议通过,自2014年12月12日施行 2016年4月1日审议通过,自2016年8月1日施行)

第一章 总 则

第一条 为规范郑州商品交易所(以下简称交易所)期货交易的结算行为,保护期货交易当事人的合法权益和社会公众利益,防范和化解期货市场风险,根据《郑州商品交易所交易规则》,制定本细则。

第二条 结算是指根据交易结果和交易所有关规定对会员保证金、盈亏、手续费、交割货款及其他有关款项进行计算、划拨的业务活动。

第三条 交易所的期货业务结算实行保证金制度、当日无负债结算制度和风险准备金制度等。

第四条 交易所实行全员结算制度。交易所对会员进行结算,期货公司会员对客户进行结算。

第五条 交易所的期货结算业务按本细则进行。交易所及其工作人员、会员及其工作人员、客户和期货保证金存管银行(以下简称存管银行)及其工作人员必须遵守本细则。

第二章 结算机构

第六条 结算机构包括交易所和会员的结算部门。

第七条 交易所结算部门负责期货交易、交割的统一结算,保证金管理,风险准备金管理以及结算风险的防范。

所有在交易所交易系统中成交的合约必须通过结算部门进行统一结算。

交易所依据有关规章制度有权检查会员的结算资料、财务报表及相关的凭证和账册。

第八条 会员须设立结算部门。期货公司会员结算部门负责会员与交易所、会员与客户之间的结算工作；非期货公司会员结算部门负责会员与交易所之间的结算工作。

会员结算部门应当妥善保管结算资料、财务报表及相关凭证、账册，以备查询和核实。

第九条 结算机构及其工作人员应当保守交易所和会员的商业秘密。

第三章 存管银行

第十条 存管银行由交易所指定，协助交易所办理期货交易结算业务。经交易所同意成为存管银行后，存管银行须与交易所签订相应协议，明确双方的权利和义务，以规范相关业务行为。

交易所所有权对存管银行的期货结算业务进行监督。

第十一条 存管银行的权利：

- （一）开设交易所专用结算账户和会员专用资金账户；
- （二）吸收交易所和会员的存款；
- （三）了解会员在交易所的资信情况。

第十二条 存管银行的义务：

- （一）向交易所提供会员专用资金账户的资金情况，根据交易所要求对会员保证金实施必要的监管措施；
- （二）根据交易所提供的票据优先划转会员的资金；
- （三）协助交易所核查会员资金的来源和去向；
- （四）向交易所及时通报会员标准仓单的质押情况；
- （五）向交易所及时通报会员在资金结算方面的不良行为和风险；
- （六）交易所出现重大风险时，必须协助交易所化解风险；
- （七）保守交易所和会员的商业秘密；
- （八）接受交易所对其期货业务的监督。

第四章 保证金

第一节 保证金账户开立与管理

第十三条 交易所在存管银行开设专用结算账户，用于存放会员的保证金及相关款项。

第十四条 会员须在存管银行开设专用资金账户，用于存放保证金及相关款项。

第十五条 交易所与会员之间期货业务资金的往来通过交易所专用结算账户和会员专用资金账户办理。

第十六条 交易所对会员存入交易所专用结算账户的保证金实行分账管理，为每一会员设立明细账户，按日序时登记核算每一会员出入金、盈亏、保证金、手续费等。

第十七条 期货公司会员对客户存入专用资金账户的保证金实行分账管理，为每一客户设立明细账户，按日序时登记核算每一客户出入金、盈亏、保证金、手续费等。

第十八条 会员开设专用资金账户时，须提交《印鉴授权书》等相关资料，并须经交易所审核同意；会员使用资金管理系统，须向交易所提交《郑州商品交易所会员开设专用资金账户申请表》。

交易所所有权在不通知会员的情况下，通过存管银行从会员的专用资金账户中收取各项应收款项，并且有权随时查询该账户的资金情况。

第十九条 《印鉴授权书》中被授权的公章、财务章、法定代表人章或者被授权人章及《郑州商品交易所会员开设专用资金账户申请表》确定的电子签章均为会员的有效印鉴，会员应当对使用以上印鉴所产生的一切后果承担责任。

第二十条 会员更换专用资金账户的，须经交易所批准。

第二十一条 会员更名或者资格转让，须重新向交易所提交《印鉴授权书》，并办理相关专用资金账户的变更手续。

第二节 保证金管理

第二十二条 交易所实行保证金制度。保证金分为结算准备金和交易保证金。

第二十三条 结算准备金是指会员为了交易结算在交易所专用结算账户中预先准备的资金，是未被合约占用的保证金。

结算准备金的最低余额由交易所规定并公告，会员须以自有资金足额缴纳。

第二十四条 交易所根据会员当日结算准备金中的货币资金部分，以不低于中国人民银行公布的同期银行活期存款利率计算利息，并在每年3月、6月、9月、12月存管银行支付利息后的下一个交易日内，将利息转入会员结算准备金。

第二十五条 交易保证金是指会员在交易所专用结算账户中确保合约履行的资金，是已被合约占用的保证金。买卖双方成交后，交易所按持仓合约价值的规定比率收取交易保证金。

持有标准仓单的卖方会员向交易所提交折抵头寸申请并征得同意后，与其标准仓单所示数量相同的卖持仓（不含按照本细则规定已经取得交易保证金优惠的持仓）交易保证金在结算时不再收取。会员向交易所提交申请之前须取得客户授权。最后交易日交割配对时，客户需要配对交割的仓单处于折抵状态的，交易所根据交割配对情况解除其相应的仓单折抵，用以交割配对。

交割月最后交易日下午不再进行交易的品种，交易所不办理该品种标准仓单折抵业务。

第二十六条 各品种期货合约的交易保证金比例及不同阶段的交易保证金比例按交易所有关规定执行。同一会员、同一客户、同一合约月份双向持仓按照单边收取交易保证金。

第二十七条 交易所根据会员当日成交合约数量或者成交合约金额计收交易手续费，收取标准由交易所另行规定。

第二十八条 经交易所同意，会员可用有价证券充抵保证金。

第二十九条 期货公司会员受托为客户交易，向客户收取的保证金属于客户所有，禁止挪作他用。

第三十条 期货公司会员向客户收取的交易保证金不得低于交易所向会员收取的交易保证金。

第五章 交易结算

第一节 当日结算

第三十一条 交易所实行当日无负债结算制度。

每日交易结束后，交易所按当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金，收取手续费等费用，对应收应付的款项同时划转，相应增加或者减少会员的结算准备金。

当日有成交价格的期货合约，其当日结算价是指该合约当日成交价格按照成交量的加权平均价。违法违规交易行为影响当日结算价格公平产生的，交易所所有权消除违法违规交易行为的不利影响。当日无成交价格的期货合约，其当日结算价按照下列方法确定：

（一）如果当日收盘时交易所计算机系统中该合约有买、卖双方报价的，按照最优的买方报价、卖方报价和该合约上一交易日的结算价格三者中居中的一个价格为该无成交合约的当日结算价。

(二) 如果当日该合约收盘前连续五分钟报价保持停板价格，则以该停板价格为该无成交合约的当日结算价。

(三) 除上述第(一)、(二)项之外的其他情况，该无成交价格期货合约的当日结算价按照下列方法确定：

1、如果当日无成交合约其当日前一有成交的最近月份合约结算价的涨跌幅度(%)小于等于当日无成交合约当日的涨跌停板，则当日无成交合约结算价=该合约上一交易日的结算价×(1±该合约当日前一有成交的最近月份合约结算价的涨跌幅度)；如果当日无成交合约的前面所有月份合约不存在或没有成交的，则取该品种最活跃月份合约，确定方法相同。

2、如果当日无成交合约其当日前一有成交的最近月份合约结算价的涨跌幅度(%)大于当日无成交合约当日的涨跌停板，则当日无成交合约结算价=该合约上一交易日的结算价×(1±该合约的当日涨跌停板)；如果当日无成交合约的前面所有月份合约不存在或没有成交的，则取该品种最活跃月份合约，确定方法相同。

3、如果当日无成交合约前面所有月份合约当日均不存在或没有成交，并且最活跃月份合约当日也没有成交的，则当日无成交合约结算价=上一交易日该合约的结算价。当上述方法确定的结算价明显偏离公允价格的，交易所可调整结算价，同时价幅参照新上市期货合约管理。

最活跃月份合约是指当日“成交量×交易单位”的值最大的合约，若存在两个及以上合约“成交量×交易单位”的值一致的情况，则取其中最近到期月份合约为最活跃月份合约。

第三十二条 交易所结算部门根据会员的平仓、持仓情况及各期货合约的当日结算价计算各个会员的当日盈亏，当日盈亏 = 平仓盈亏 + 持仓盈亏 + 交割差额。

(一) 结算部门根据会员平仓合约计算会员平仓盈亏。平仓盈亏的计算公式如下：

$$\text{平仓盈亏} = \text{平历史仓盈亏} + \text{平当日仓盈亏}$$

$$\text{平历史仓盈亏} = \sum [(\text{卖出平仓价} - \text{上一交易日结算价}) \times \text{卖出平仓量}] + \sum [(\text{上一交易日结算价} - \text{买入平仓价}) \times \text{买入平仓量}]$$

$$\text{平当日仓盈亏} = \sum [(\text{当日卖出平仓价} - \text{当日买入开仓价}) \times \text{卖出平仓量}] + \sum [(\text{当日卖出开仓价} - \text{当日买入平仓价}) \times \text{买入平仓量}]$$

(二) 结算部门根据会员持仓合约和当日结算价计算持仓盈亏。持仓盈亏的计算公式如下：

$$\text{持仓盈亏} = \text{历史持仓盈亏} + \text{当日开仓持仓盈亏}$$

$$\text{历史持仓盈亏} = \sum [(\text{上一日结算价} - \text{当日结算价}) \times \text{卖出历史持仓量}] + \sum [(\text{当日结算价} - \text{上一日结算价}) \times \text{买入历史持仓量}]$$

$$\text{当日开仓持仓盈亏} = \sum [(\text{卖出开仓价} - \text{当日结算价}) \times \text{卖出开仓量}] + \sum [(\text{当日结算价} - \text{买入开仓价}) \times \text{买入开仓量}]$$

(三) 结算部门根据会员交割配对合约、当日结算价和交割结算价计算交割差额。交割差额的计算公式如下：

$$\text{交割差额} = \sum [(\text{当日结算价} - \text{交割结算价}) \times \text{卖出配对量}] + \sum [(\text{交割结算价} - \text{当日结算价}) \times \text{买入配对量}]$$

第三十三条 当日盈亏在每日结算时进行划转，当日盈利划入会员结算准备金，当日亏损从会员结算准备金中扣划。

当日结算时的交易保证金超过上一交易日结算时的交易保证金部分从会员结算准备金中扣划。当日结算时的交易保证金低于上一交易日结算时的交易保证金部分划入会员结算准备金。

手续费等各项费用从会员的结算准备金中扣划。

第三十四条 结算准备金余额的具体计算公式如下：

当日结算准备金余额 = 上一交易日结算准备金 + 上一交易日交易保证金 - 当日交易保证金 + 当日有价证券充抵保证金 - 上一交易日有价证券充抵保证金 + 当日盈亏 + 入金 - 出金 - 手续费等

第三十五条 当日结算完毕后，交易所通过会员服务系统向会员发送结算结果。会员的结算准备金低于最低余额时，该结算结果即视为交易所向会员发出的追加保证金通知。

交易所发出追加保证金的通知后，可以通过存管银行从会员的专用资金账户中扣划。

会员必须在下一个交易日开市前补足至结算准备金最低余额。未补足的，结算准备金余额大于零而低于结算准备金最低余额时，禁止开新仓；结算准备金余额小于零时，交易所所有权对该会员持仓强行平仓。

交易所可根据市场风险和保证金变动情况，在交易期间发出追加保证金通知，会员须在通知规定的时间内补足保证金。结算准备金未按时补足且余额为负数的，交易所所有权对其持仓强行平仓。

第二节 出入金

第三十六条 会员入金方式：会员可用相关转账凭证、资金管理系统向交易所专用结算账户划入资金。会员划入的资金，经存管银行确认到账后，交易所将及时增加会员的保证金。

第三十七条 会员出金方式：会员出金须在每交易日上午 8：30 至下午 3 时之间办理。使用资金管理系统出金的，会员应在资金管理系统上提出出金申请，经交易所审核后办理出金手续；特殊情况下使用转账凭证出金的，会员应加盖预留印鉴作为会计核算的依据。交易所可根据业务发展需要，变更出金方式和流程。

第三十八条 会员的出金标准为：

（一）当交易保证金货币资金部分大于等于有价证券作为保证金金额的 25%时，可出金额=结算准备金-结算准备金最低余额；

（二）当交易保证金货币资金部分小于有价证券作为保证金金额的 25%时，可出金额=结算准备金货币资金部分-（有价证券作为保证金金额×25%-交易保证金货币资金部分）-结算准备金最低余额。

交易所可根据市场风险状况对会员出金标准做适当调整。

第三十九条 会员或者客户有下列情况之一的，交易所可以限制会员出金：

（一）涉嫌重大违规，经交易所立案调查的；

（二）因投诉、举报、交易纠纷等被司法部门、交易所或者其他有关部门正式立案调查，且正处在调查期间的；

(三) 交易所认为必要的其他情况。

第三节 结算数据

第四十条 当日交易结束后，交易所对每一会员的盈亏、交易手续费、保证金等款项进行结算。交易所采用发放纸质结算单据或电子结算单据等方式向会员提供当日结算数据。结算数据是会员核对当日有关交易并对客户结算的依据。因特殊情况不能按时提供时结算数据的，交易所另行通知提供结算数据的时间。

第四十一条 会员应当每天及时获取交易所提供的结算数据，做好核对工作，妥善保存。

第四十二条 会员对结算结果有异议的，应当在下一交易日开市前以书面形式通知交易所。如遇特殊情况，会员可在下一交易日开市后 2 小时内以书面形式通知交易所。在规定时间内，会员没有对结算结果提出异议的，视作已认可结算结果的正确性。

第四十三条 交易所在每月月初向会员提供上月的《郑州商品交易所保证金结算核对单》，作为会员核查交易账簿记录的依据。

第四节 移仓

第四十四条 发生下列情况之一的，可由期货公司会员和客户提出申请，经交易所批准后，可以进行客户移仓：

(一) 期货公司会员因故不能从事期货经纪业务，或发生经监管部门批准的合并、分立、破产等变更；

(二) 期货公司会员和客户违反《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》，引发交割违规、违约风险；

(三) 交易所认可的其他移仓情况。

第四十五条 移仓申请经批准后，交易所与期货公司会员约定具体的客户移仓结算日。

客户移仓结算日当日结算完成后，交易所为期货公司会员实施客户移仓，并提供客户移仓前和移仓后的持仓清单由期货公司会员确认。

移仓内容仅包括客户的持仓不包括当日的盈亏、交易手续费、保证金等其他款项。

第六章 交割结算

第四十六条 会员进行交割，应当按规定向交易所交纳交割手续费。具体标准在交割细则中载明。

交割手续费在交割日结算时由交易所直接从会员的结算准备金中扣划。

第四十七条 交割货款结算实行一收一付，同时划转。

第四十八条 交割结算价的规定见交割细则。交割商品货款以交割结算价为基础，加减相应的升贴水和包装款。升贴水和包装款按交易所公布的标准结算。

第四十九条 交割配对日结算时，交易所对会员交割月份配对持仓按交割结算价进行结算处理，产生的交割差额计入会员当日盈亏。

第七章 有价证券充抵保证金

第五十条 有价证券充抵的保证金仅用于交易担保，会员发生的亏损、交割货款、出金、费用等款项均须以货币资金及时结清。

第五十一条 有价证券充抵保证金业务由交易所结算部门负责办理。交易所受理有价证券充抵保证金业务的时间为每个工作日交易时间的下午 2 时 30 分之前。交割月最后交易日下午不再进行交易的品种，交易所不办理该品种标准仓单充抵保证金业务。

第五十二条 会员使用有价证券充抵保证金时，须将有价证券移转交易所占有，办理有价证券充抵保证金登记手续后，交易所享有有价证券的质押权。

非期货公司会员使用有价证券充抵保证金的，须以自己的名义到交易所办理。客户使用有价证券充抵保证金的，须委托期货公司会员并以期货公司会员名义办理，并向交易所申明愿为期货公司会员名下期货交易提供担保。

第五十三条 交易所接受以下有价证券充抵保证金：

- （一）可在交易所流通的标准仓单；
- （二）可流通并能够实现质押权登记的国债；
- （三）交易所认可的其他有价证券。

依前款规定的有价证券充抵保证金的，充抵的期限不得超过有价证券的有效期，每次充抵的有价证券价值不得低于 10 万元(人民币)。

第五十四条 有价证券充抵保证金应当符合以下规定：

(一) 会员办理有价证券充抵保证金业务时，应当按交易所规定填报有价证券充抵保证金申请；

(二) 以标准仓单充抵保证金时，由交易所结算部门负责人审批；以国债及其他有价证券充抵保证金时，须经交易所结算部门和法律部门签署意见后，报交易所主管领导批准；

(三) 会员以标准仓单充抵保证金的，须将标准仓单提交交易所，并办理交存和充抵登记手续；国债及其他有价证券的验证交存和充抵登记须依法办理。

第五十五条 有价证券价值的确定标准：

(一) 标准仓单充抵保证金时，以办理日前一交易日该标准仓单对应品种最近交割月份期货合约的结算价为基准价计算其价值；

(二) 国债充抵保证金时，以充抵办理日前一交易日该国债在上海、深圳证券交易所较低的收盘价为基准价计算其价值；

(三) 其他有价证券充抵保证金的价值由交易所核定。

第五十六条 有价证券充抵保证金的金额不得高于以下标准中的较低值：

(一) 有价证券价值的 80%；

(二) 会员在期货交易所专用结算账户中的实有货币资金的 4 倍。

第五十七条 有价证券充抵保证金生效当日，交易所结算部门按照充抵金额进行账务核算，同时增加会员保证金。

第五十八条 每次充抵保证金的期限原则上为6个月。

第五十九条 交易所有权根据市场状况调整有价证券充抵保证金金额及实际可用充抵金额。

充抵期限内，有价证券的价值涨跌幅度大于或等于10%时，交易所可以对充抵金额作相应调整；交易所可以依据市场风险情况，调整有价证券的基准计算价和会员充抵金额。调整会员充抵金额时，交易所结算部门向会员出具有价证券充抵保证金调整单，同时调整会员保证金。

充抵期限内，会员配比货币资金不足时，交易所按照充抵保证金配比规定即时对该会员的实际可用充抵金额作相应调减；会员增加货币资金时，交易所按照充抵配比规定即时调增其实际可用充抵金额。

第六十条 出现下列情况之一的，交易所有权取消有价证券充抵保证金的额度：

（一）使用有价证券充抵保证金的会员或者客户运用资金出现较大风险并有可能危及交易所合法权益的；

（二）充抵期内，市场出现较大风险，并有可能危及交易所合法权益的；

（三）有价证券所对应的货物出现瑕疵或者发生重大风险的；

（四）有价证券充抵业务经办会员或者客户（有价证券所有人）存在违规、违约行为嫌疑的；

（五）由于其他原因需要停止有价证券充抵保证金的。

取消有价证券充抵保证金额度的当日，交易所结算部门减少会员保证金，同时计算并收取充抵保证金手续费。会员保证金不能满足结算要求的，有价证券充抵关系不得解除。

第六十一条 交易所依据本细则第五十八条、第五十九条调整会员充抵金额或取消会员充抵保证金额度后，会员出现保证金不足又未及时追加的，交易所所有权按照强行平仓制度对其采取措施。因交易所采取措施造成会员损失的，由会员先行承担，然后由会员向客户追偿；造成交易所损失的，交易所所有权将充抵的有价证券按市场价格变现或兑现并从中优先受偿。交易所受偿结束前，会员保证金充抵关系不予解除。

第六十二条 有价证券充抵保证金期满，交易所解除充抵关系，应当减少会员保证金，向会员返还有价证券。充抵期内，会员提出申请要求提前解除充抵保证金的，必须在弥补应交保证金之后，方可办理相应手续，取回充抵的有价证券。

解除标准仓单充抵关系时，结算部门当日办理仓单解除充抵保证金手续。

解除国债及其他有价证券充抵保证金时，结算部门按有关程序和规定办理解除充抵保证金手续，归还其原有的有价证券。

第六十三条 有价证券所充抵的保证金不能全额及时清偿时，交易所所有权将用作充抵保证金的有价证券按市场价兑现或者变现，用于清偿其充抵的保证金和相关债务。清偿后有余额的，将余额部分退还会员；兑现或者变现金额不足以清偿其充抵的保证金和相关债务的，交易所所有权向会员追索。

兑现或者变现时，有价证券可以分割的，按其不能清偿的保证金数额、充抵费用、兑现或者变现费用以及相关费用等的合计数额进行分割兑现或者变现；有价证券不能分割的，全部兑现或者变现。

第六十四条 会员应当承担有价证券充抵保证金期内的手续费和其他相关费用。其他相关费用包括有价证券的仓储费、保管费等相关费用。

有价证券充抵保证金的手续费收取标准由交易所规定并公告。有价证券充抵保证金手续费在充抵关系解除时收取。

有价证券的仓储费、保管费等按有关规定交纳。

第六十五条 交易所应当建立有价证券充抵保证金相关资料的保管制度，完善相关手续。有价证券充抵保证金业务的相关资料保管期限与会计档案相同。

第八章 风险与责任

第六十六条 期货交易风险防范实行分级负责制度。交易所防范会员风险，会员防范客户的风险。

第六十七条 会员对其在交易所成交的合约负有承担风险的责任。

第六十八条 会员不能履行合约义务时，交易所所有权对其采取下列保障措施：

（一）动用会员的结算准备金；

（二）暂停开仓交易；

(三) 按规定强行平仓，直至用平仓后释放的保证金能够履约为止；

(四) 将充抵保证金的有价证券变现，用变现所得履约赔偿。

第六十九条 采取前条措施后会员仍不能清偿债务的，交易所可采取以下清偿措施：

(一) 转让会员资格，用转让所得抵偿；

(二) 经理事会批准，动用风险准备金进行履约赔偿；

(三) 动用交易所的自有资产进行履约赔偿；

(四) 通过法律程序继续对该会员追偿。

第七十条 交易所实行风险准备金制度。风险准备金由交易所设立，用于维护期货市场正常运转提供财务担保和弥补交易所难以控制的风险带来的亏损。

第七十一条 风险准备金的来源：

(一) 交易所按手续费收入 20% 的比例提取；

(二) 符合国家财政政策规定的其他收入。

当风险准备金余额达到一定规模时，经中国证监会批准可不再提取。

第七十二条 风险准备金必须单独核算，专户存储。

第七十三条 风险准备金的动用必须经交易所理事会批准，并报告中国证监会。

附 则

第七十四条 违反本细则规定的，交易所按《郑州商品交易所违规处理办法》有关规定处理。

第七十五条 有关夜盘交易相关的结算业务，郑州商品交易所夜盘交易细则有特殊规定的，从其规定。

第七十六条 本细则解释权属于郑州商品交易所。

第七十七条 本细则自 2016 年 8 月 1 日起施行。