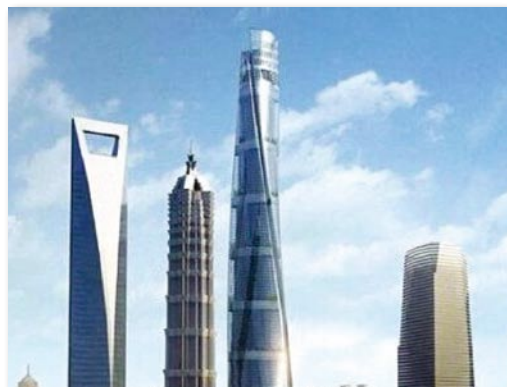


上海黄金交易所国际业务指引

Guide of Shanghai Gold Exchange International Business



上海黄金交易所
SHANGHAI GOLD EXCHANGE

目 录

第一部分: 上海黄金交易所简介.....

1.1 上海黄金交易所概览.....

1.2 会员结构.....

1.3 业务结构.....

1.4 交易时间.....

1.5 竞价交易流程

1.6 为什么选择我们.....

第二部分: 上海黄金交易所产品介绍.....

2.1 竞价市场.....

2.1.1 实物交易

2.1.2 延期交易

2.2 询价市场.....

2.3 租赁市场.....

第三部分: 清算.....

3.1 清算原则.....

3.2 清算时间.....

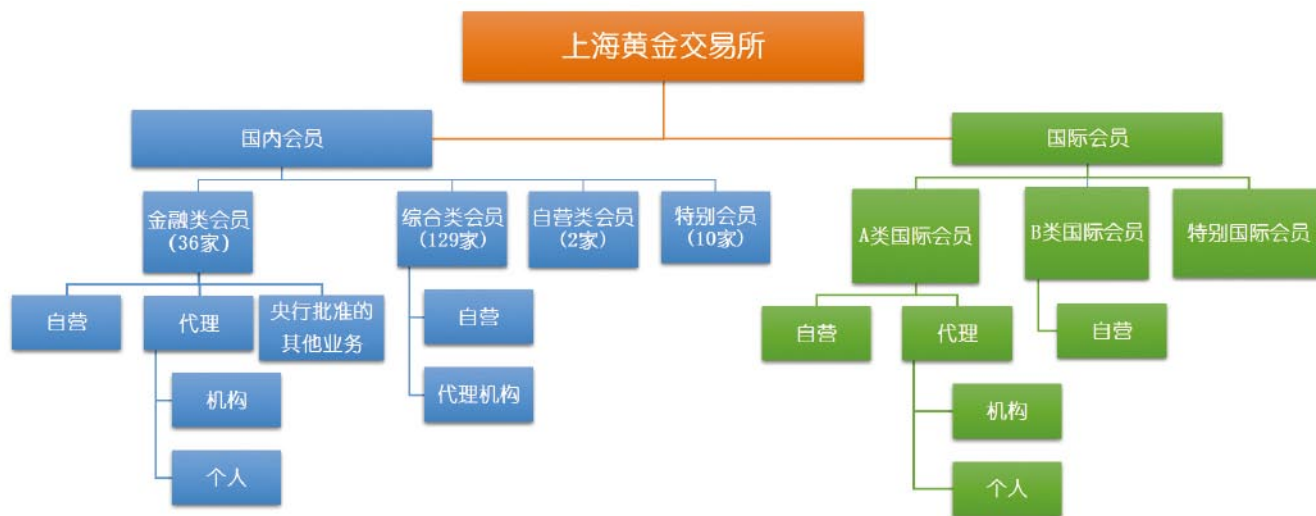
3.3 保证金制度	17
3.4 资金封闭运行	18
3.5 自由贸易账户体系	19
 第四部分：交割.....	 21
4.1 交割标准	21
4.2 交割业务	21
4.3 仓储业务	21
 第五部分：交易所系统介绍.....	 23
5.1 国际会员系统接入模式	23
5.2 国际会员二级系统	24
 第六部分：如何成为我们的国际会员.....	 25
6.1 交易所国际会员应具备的条件	25
6.2 申请国际会员需要递交的材料	26
6.3 其他需办理事项	27
 联系我们：	 28

第一部分: 上海黄金交易所简介

1.1 上海黄金交易所概览

- 上海黄金交易所成立于2002年10月，是经国务院批准，由中国人民银行组建的国家级贵金属交易所，接受中国人民银行的监督管理。
- 上海国际黄金交易中心成立于2014年9月，是上海黄金交易所上海自贸区注册成立的全资子公司，依托上海自贸区的自由贸易账户体系，为境外机构和个人直接参与中国黄金市场提供了渠道。上海国际黄金交易中心的主要职责包括开拓国际市场、管理国际会员以及为境外投资者提供全方位的服务等。
- 上海黄金交易所为境内外投资者提供黄金、白银、铂金等各类贵金属产品的交易、清算、交割和储运服务。交易方式包括实物交易、延期交易以及远期、掉期、期权和租赁等。
- 上海黄金交易所按照交易所相关规则对交易双方提供集中履约担保。如果交易一方发生清算或交割违约，并且按照交易所现有规则仍无法完成清算或交割的，交易所承担履约责任，并对违约方进行必要的追偿和惩罚。
- 上海黄金交易所实行会员制的组织形式，会员分为国内会员和国际会员两大类。其中，国内会员分为金融类、综合类、自营类和特别会员，会员席位可以转让。国际会员分为A类、B类和特别国际会员，会员席位不可转让。国际会员有权申请退会，交易所将向申请退会的国际会员退还会员费。

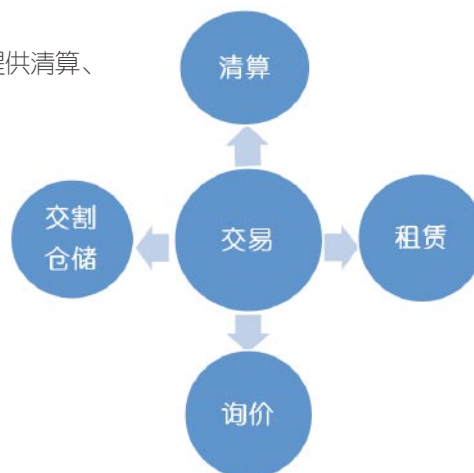
1.2 会员结构



1.3 业务结构

上海黄金交易所集中竞价交易平台为核心，询价交易平台为补充，并提供清算、仓储、交割、租赁等一系列服务。

- 交易平台 – 电子化撮合各类品种
- 清算平台 – 独立直接地承担所有清算工作
- 交割仓储平台 – 实物交割、过户登记，实物仓储调拨
- 租赁平台 – 租赁、登记及过户
- 询价平台 – 个性化、大宗业务平台



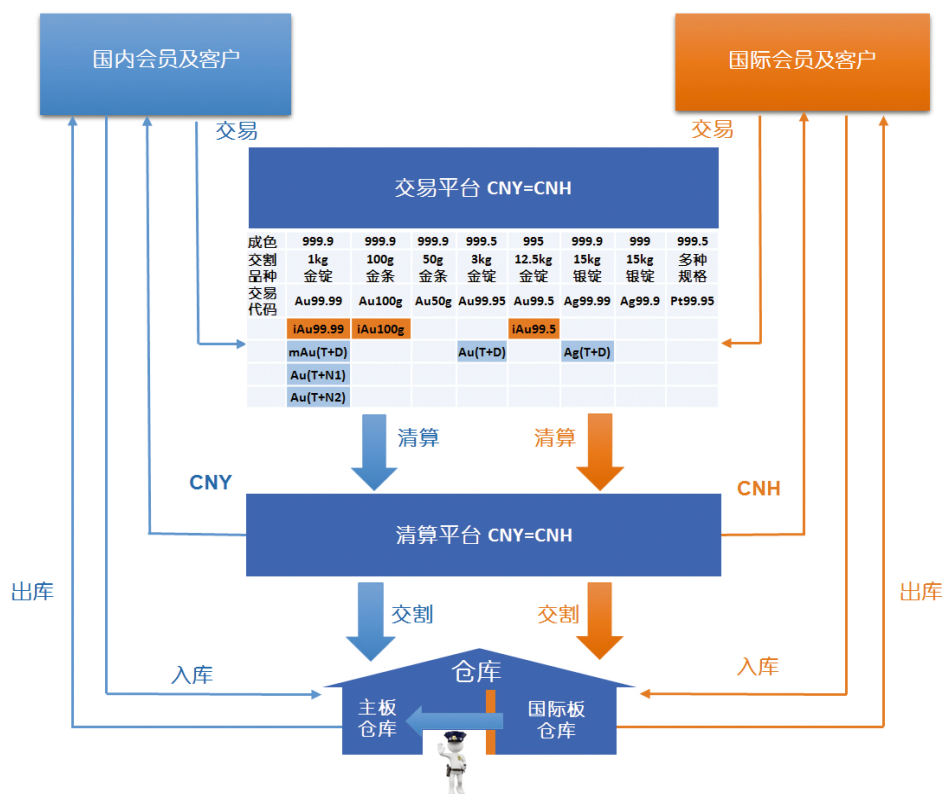
1.4 交易时间

上海黄金交易所交易时间为北京时间周一至周五（节假日除外），每个交易日的交易时间可分为三个阶段：前一日20:00—当日凌晨2:30，上午9:00—11:30，下午1:30—3:30。具体交易时间安排如下：



	周一	周二至周五
开市	上周五19:45	前一日19:45
开盘集合竞价	上周五19:50 – 19:59	前一日19:50 – 19:59
夜市连续交易时段	上周五20:00 – 上周六2:30	前一日20:00 – 今日2:30
交易暂停	周一9:00	2:30 – 9:00
上午时段连续交易	9:00 – 11:30	
交易暂停	11:30 – 13:30	
下午时段连续交易	13:30 – 15:30	
交收申报	15:00 – 15:30	
收盘	15:30	
中立仓申报	15:31 – 15:40	
交收申报撮合配对	15:40	
收市	15:45	

1.5 竞价交易流程



注：仅限持有黄金进口执照的会员才可将国际板交割的品种通过进口通道进入主板。

- 橙色标注的是国际板交割品种
- 蓝色标注的是延期交易品种
- 其余为主板交割品种

1.6 为什么选择我们？



> 较大的市场规模

- 市场参与主体众多

交易所迄今已有国内会员177家，国内会员代理法人机构客户约8,300家，个人客户约730余万人；国际会员已有52家，并在不断增长中。

- 市场交易规模较大

上海黄金交易所已连续8年成为全球第一大黄金现货场内交易市场，黄金交易量排名世界第四。2014年上海黄金交易所全年黄金交易量达到1.85万吨，日均交易量为76吨。白银全年交易量接近50万吨，日均交易量为2,060吨。上海黄金交易所已成为在全球黄金市场上具有重要影响力的市场之一。

> 中国经济持续稳定快速发展

2014年中国GDP增长率为7.4%，经济总量超过10万亿美元，仅次于美国居世界第二位。此外，2014年中国人均可支配收入达3,227美元，同比增长10.1%，意味着中国的黄金消费和投资需求存在巨大的增长空间。

> 中国金融市场对外开放步伐加快

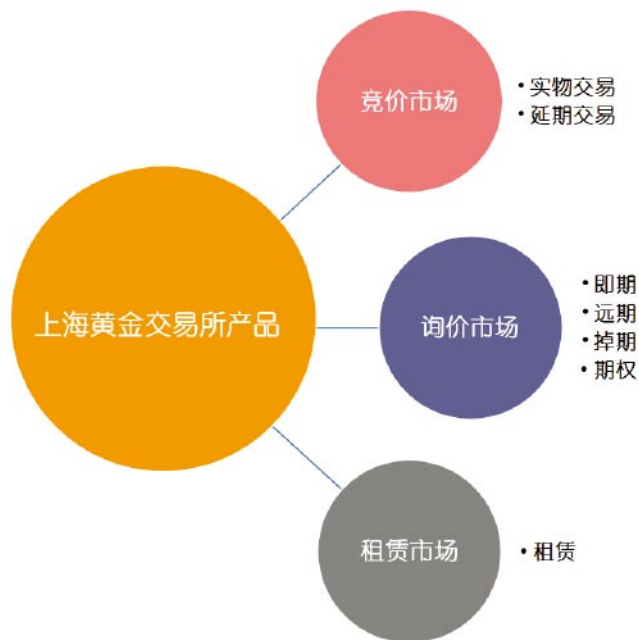
随着人民币国际化进程不断深入，中国金融市场特别是黄金市场的对外开放步伐也日益加快。2014年成立的黄金国际板是目前境外投资者投资中国黄金市场的唯一途径。

> 上海黄金交易所产品多样，交易方式灵活，市场流动性好

交易所一直致力于为投资者提供全方位且高效的服务，不仅有场内集中竞价交易市场，也有OTC询价交易市场，以及远期、掉期、期权等衍生产品交易。

第二部分: 上海黄金交易所产品介绍

上海黄金交易所在原有竞价交易基础上，逐步建立了竞价交易、询价交易和租赁业务为一体的市场体系。



2.1 竞价市场

目前竞价市场交易量最大，共推出16个交易品种，其中主板13个，国际板3个。交易标的种类有黄金、白银、铂金。交易品种主要分为两大类，实物交易和延期交易(又称为“保证金交易”)。延期交易又分定期延期交易和非定期延期交易。

2.1.1 实物交易

- 实物交易是全额交易，交易双方在交易所必须有全额资金，或者全额实物。

- 实物交易品种共有11种，其中黄金8种，白银2种，铂金1种。这些交易只是交易的标的不同，交易的单位和成色不同。
- 实物交易在清算后，交易所当天将现金转入卖方账户，黄金实物转入买方账户，即T+0，第二天可提取实物或现金，即T+1。

交易品种	交易合约	板块	交易手续费*	结算方式	交割仓库	交割品种
黄金	Au99.95	主板	成交金额的 0.035%	钱货两讫	主板仓库	标准重量3千克，成色不低于99.95%的金锭
	Au99.99					标准重量1千克，成色不低于99.99%的金锭
	Au99.5					标准重量12.5千克，成色不低于99.5%的金锭
	Au100g					标准重量100克，成色不低于99.99%的金条
	Au50g					标准重量50克，成色不低于99.99%的金条
	iAu99.5	国际板		钱货两讫	国际板仓库	标准重量12.5千克，成色不低于99.5%的金锭
	iAu99.99					标准重量1千克，成色不低于99.99%的金锭
	iAu100g					标准重量100克，成色不低于99.99%的金条
白银	Ag99.99	主板	成交金额的 0.02%	钱货两讫	主板仓库	标准重量15千克，成色不低于99.99%的银锭
	Ag99.9					标准重量15千克，成色不低于99.9%的银锭
铂金	Pt99.95	主板	成交金额的 0.04%	钱货两讫	主板仓库	0.5kg, 1kg, 2kg, 3kg, 4kg, 5kg, 6kg, 成色不低于99.95%的铂锭

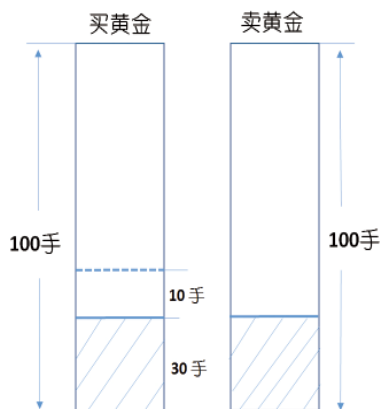
实物交收品种

*交易手续费随市场波动而调整，实际数据请参照交易所网站公告。

2.1.2 延期交易

延期交易顾名思义是指投资者可选择交割日期的一种交易方式，同时引入延期补偿费*和中立仓**机制来调节实物供求矛盾。

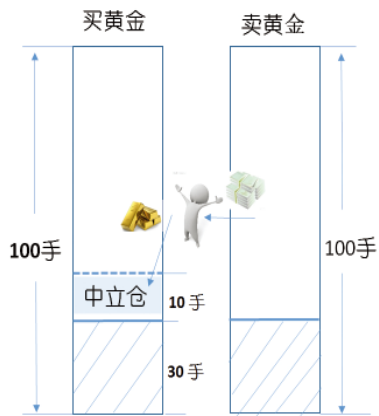
*什么是延期补偿费？



情景如下：

交收申报时，如有40手买黄金的客户要求收取黄金，但卖黄金的客户中只有30手交出黄金，买方有10手没被满足需求，所以剩下70手卖方持仓需向70手买方持仓支付一定的延期补偿费，目前延期补偿费为每日万分之二。

**什么是中立仓？



情景如下：

如以上情景，中立仓是指已提出交收申报，但实际未收到黄金的这10手仓位，可以由第三方交割，这10手即中立仓，可以收取这10手的延期补偿费。

a. 什么是T+D产品?

- 采用保证金交易方式，可随时按日推迟交割日期，每日可进行实物交收申报，并结算延期补偿费的贵金属投资产品。延期补偿费率为合约价值的0.02%/天，标的物分为黄金和白银。
- T代表 Trading，D 代表 Day，即日期。到期日每日滚动。
- 产品标的
 - Au (T+D)，交易单位为每手1公斤，交割规格是3公斤，成色不低于99.95%的金锭；标准重量1公斤、成色不低于99.99%的金锭可替代交割；
 - mAu (T+D)，交易单位为每手100克，交割规格是1公斤，成色不低于99.99%的金锭；
 - Ag (T+D)，交易单位为每手1公斤，交割规格是15公斤，成色不低于99.99%的银锭。

特点：

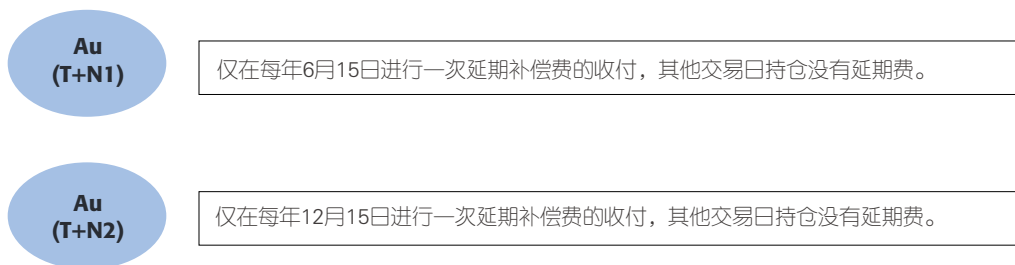
杠杆交易：目前交易时黄金只需支付全额货款的7%，白银支付全额货款的9%即可，资金使用效率高。

交收灵活：每天可进行交收申报。

请注意：Ag(T+D)由于税收政策原因，目前国际会员及国际客户不能交收申报、交割以及出入库。

b. 什么是黄金T+N产品？

- 采用保证金交易形式，通过延期补偿费定期集中收付（每年收付一次）实现黄金实物交割的黄金投资产品，延期补偿费率为合约价值的6%。
- 黄金T+N产品由两个合约组成，分别是Au(T+N1)和Au(T+N2)。
- T代表Trading，N代表固定延期期限；1，2代表合约序列。



- 产品标的：交易单位为100克，交割规格为1公斤金锭，成色不低于99.99%的金锭。

特点：

- 避免每天确定延期补偿费方向，降低了交易成本的不确定性。
- 如到期前平仓，则不需要交延期补偿费。

交易品种	交易合约	交易单位	最小变动价位	每日涨跌幅	交易手续费	交易保证金	结算方式	延期补偿费收付日	延期补偿费率	违约金比率	交割仓库	交割品种
黄金	Au(T+D)	1kg/手	0.01元/克	上一交易日 结算价+6%	成交金额的 0.02%	7%	当日无 负债清 算制度	按自然日逐 日收付	合约价值的 0.02%/天	合约价 值的8%	主板 仓库	标准重量3千克、成色 不低于99.95%的金锭
	mAu(T+D)	100g/手	0.01元/克						合约价值的 0.02%/天			标准重量为1千克、成色 不低于99.99%的金锭
	Au(T+N1)	100g/手	0.05元/克					每年6月15 日	合约价值的6%			标准重量1千克、成色 不低于99.99%的金锭
	Au(T+N2)	100g/手						每年12月15 日				
白银	Ag(T+D)	1kg/手	1元/千克	上一交易日 收盘价+8%	成交金额的 0.02%	9%	当日无 负债清 算制度	按自然日逐 日收付	合约价值的 0.02%/天			标准重量15千克、成色 不低于99.99%的银锭

延期交收品种

2.2 询价市场

询价市场是竞价市场的重要补充，由交易双方在电子平台上自行决定交易金额和数量，并通过交易所进行清算完成交易。主要包括黄金即期、远期、掉期和期权四类交易品种。

	即期	远期	掉期	期权
产品合约	PAu99.95, PAu99.99, iPAu99.99, iPAu99.5, iPAu100g			OAu99.99, OAu99.95
交易单位	交易双方以双边询价方式约定交易重量			
交割方式	实物交割/现金交割			
交易时间	9:00–17:00			
交易方式	交易所黄金询价交易系统及交易所指定的其他交易系统			
手续费率	PAu99.95, PAu99.99: 实物交割–万分之三点五 现金交割–暂免 iPAu99.99, iPAu99.5, iPAu100g: 实物交割&现金交割–暂免		PAu99.95, PAu99.99: 实物交割–万分之四 0.04% 现金交割–暂免 iPAu99.99, iPAu99.5, iPAu100g: 实物交割&现金交割–暂免	
			暂免收取期权登记手续费，行权合约交易按该合约手续费率收取	

询价市场产品

2.3 租赁市场

- 交易所为国际会员及国际客户提供黄金租赁、质押、办理实物库存的过户转移、非交易过户等业务服务。
- 国际会员和国际客户之间可办理国际板交割品种的租赁、质押、实物库存的过户转移及非交易过户；也可办理主板交割品种的租借、实物库存的过户转移及非交易过户。
- 就租赁业务具体而言，国际会员/客户可从国内会员/客户借入国际板交割品种及主板交割品种。国际会员/客户可向有进口资格的国内会员/客户借出国际板黄金交割品种。经交易所批准，国际会员/客户可向国内会员/客户借出主板交割品种。

第三部分：清算

3.1 清算原则

- 国际中心实行“净额、封闭、分级”的资金清算原则。
- “净额”指国际会员就其在交易所买卖的成交差额与国际中心进行净额清算。
- “封闭”是指国际客户与国际会员的资金分账户设立和存管，国际客户资金全部存管在国际中心结算专用账户，全封闭运行。
- “分级”是指国际中心负责对国际会员实行清算，国际会员负责对其代理客户进行清算。

3.2 清算时间

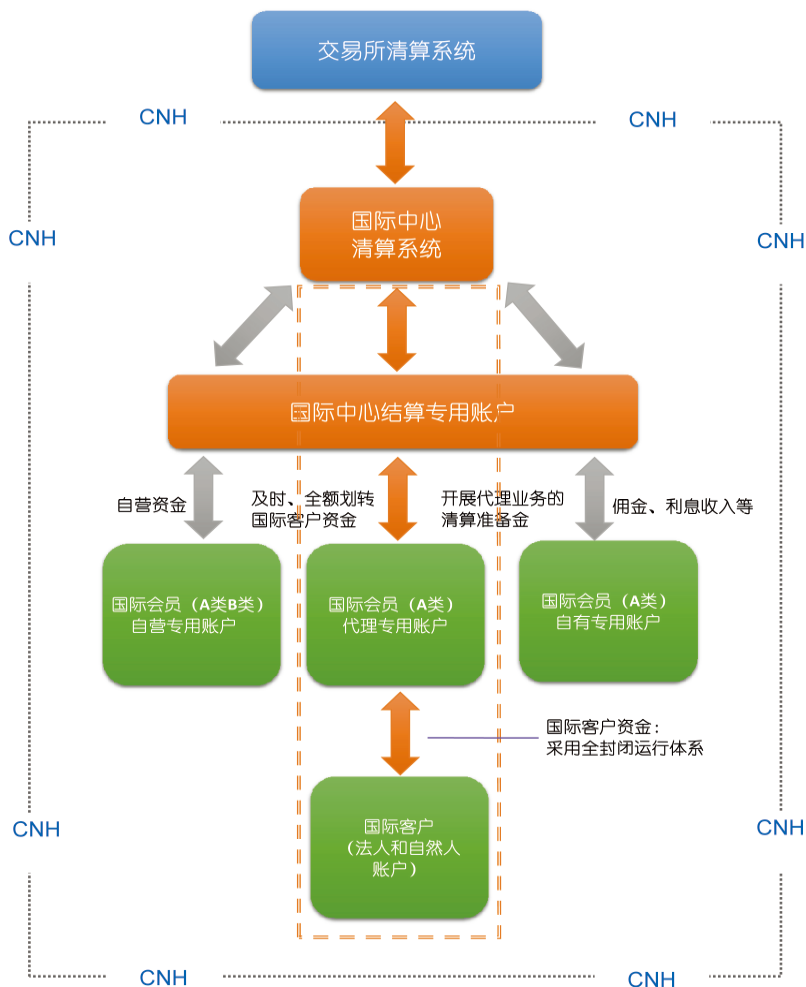
清算开始时间为北京时间每天15:30，T+0资金清算，即资金当日可入账，T+1资金结算，即资金在第二天可划转。

3.3 保证金制度

- 清算准备金是指国际会员为了交易结算在国际中心结算专用账户中预先准备的资金，是未被合约占用的资金。
- 交易保证金是指国际会员在国际中心结算专用账户中确保合约履行的资金，是已被合约占用的资金。目前，黄金延期交收交易保证金是7%，白银延期交收交易保证金是9%。保证金比率随着市场的波动而变动。
- 国际会员在账户上应留有最低清算准备金余额。代理业务清算准备金最低余额为500万，自营业务清算准备金最低余额为50万。

3.4 资金封闭运行

国际会员代理的国际客户资金采用全封闭运行体系，以国际客户交易编码为基础，绑定国际客户资金专用账户、国际会员代理专用账户和国际中心结算专用账户。国际客户资金在资金封闭体系内进行定向划转。国际客户资金经由国际会员代理专用账户全额划入、划出至国际中心结算专用账户，国际会员代理专用账户不得留存国际客户资金。



3.5 自由贸易账户体系



自由贸易账户体系

- 自由贸易账户体系是人民银行在上海自由贸易试验区内设立的离岸人民币及外币的账户管理体系。所有国际会员和国际客户都必须开立FT帐户。
- 目前国际中心共有7家结算行，国际会员和国际客户可在这7家结算行中任选一家进行开户。

以下是7家结算行名单:

- 中国银行
- 工商银行
- 建设银行
- 农业银行
- 交通银行
- 浦发银行
- 招商银行

第四部分：交割

4.1 交割标准

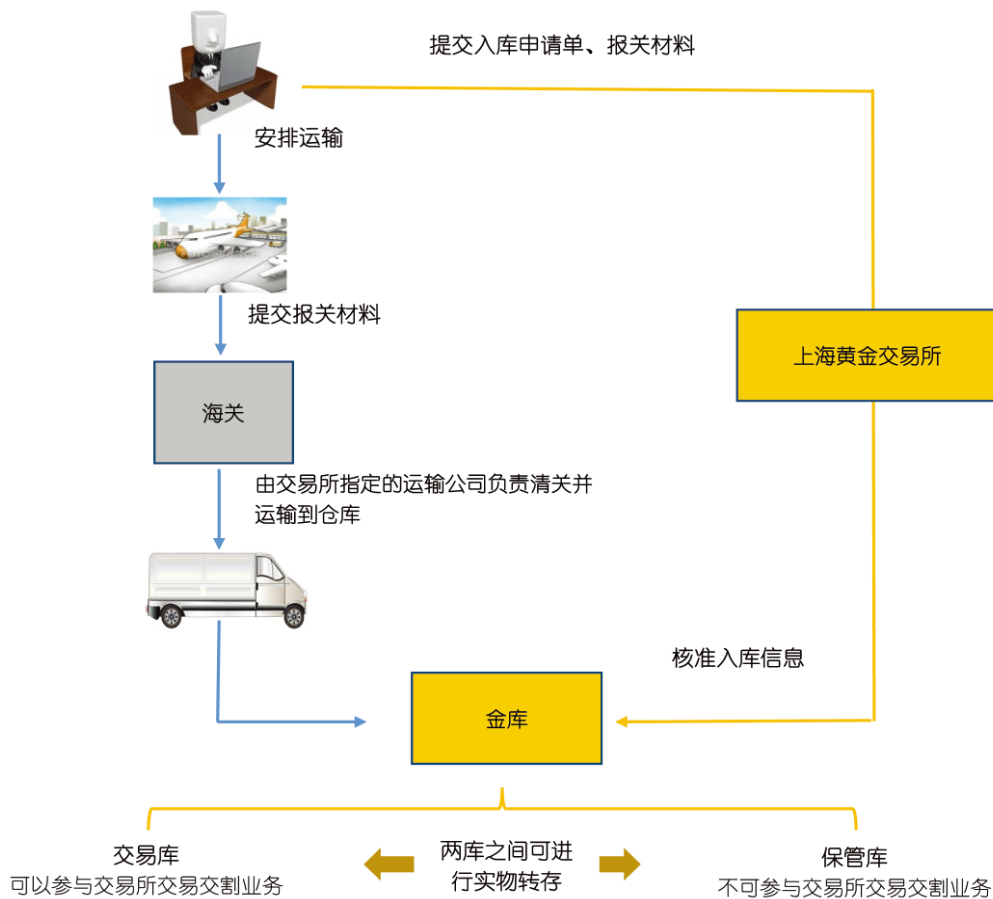
上海黄金交易所严格遵守中国人民银行“反洗钱、反恐怖融资、反逃税”的相关规定，为防止“冲突金”流入中国黄金市场，只允许经过LBMA认证的黄金精炼商生产的黄金标准实物入库和办理进口手续。

4.2 交割业务

交易所建立了完备的仓储体系和安全迅捷的物流系统，并对实物交割和出入库管理建立了整套的管理制度和业务规则。

4.3 仓储业务

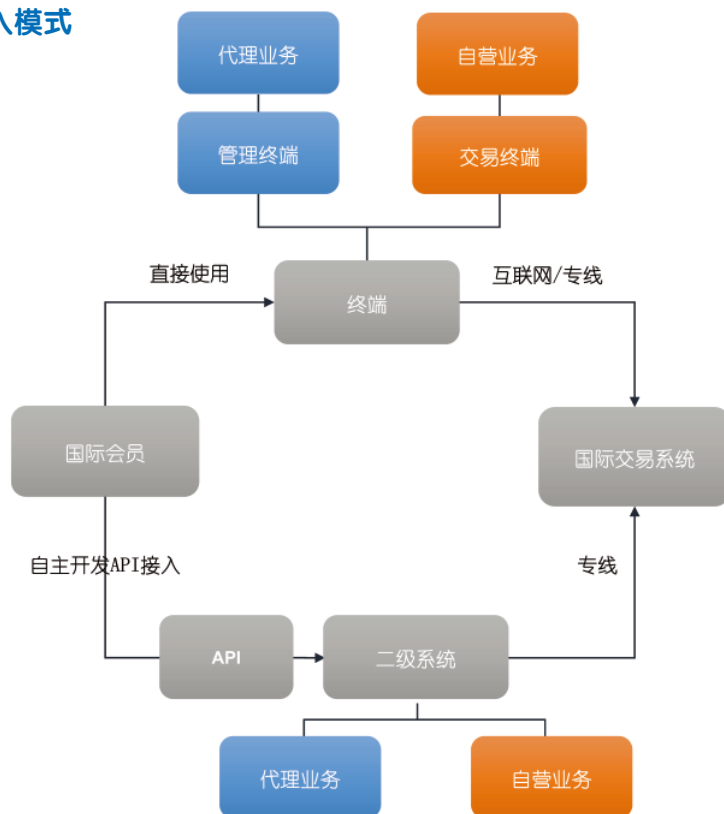
国际板指定仓储包括交易库及保管库，其中交易库是指参与交易所交易交割的实物管理，保管库是指未进入交易所交易交割业务的实物。存放在指定仓库保管库的实物储存按照会员及客户单独摆放。交易所主板目前共有58个仓库遍布在中国各个城市，其中黄金仓库56家，白银仓库2家。国际板有一个仓库，位于上海。



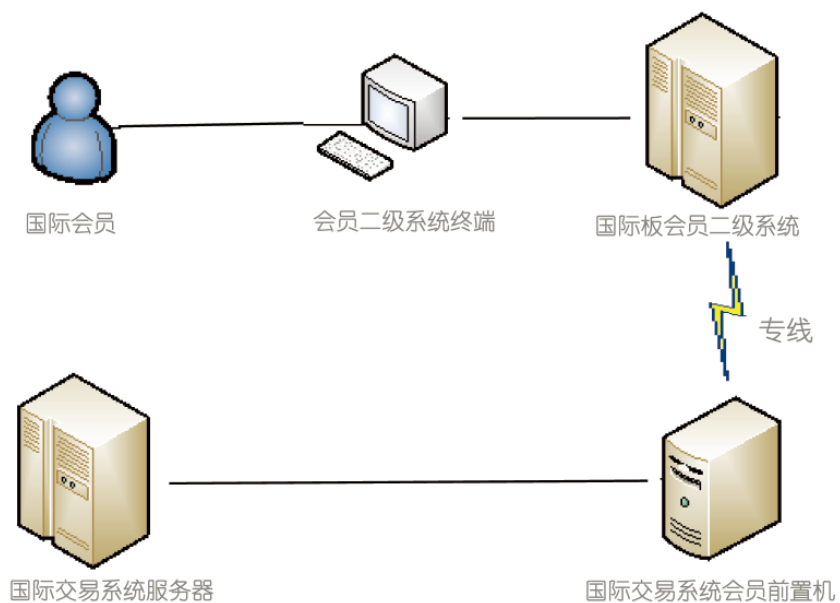
国际会员/国际客户入库流程

第五部分：交易所系统介绍

5.1 国际会员系统接入模式



5.2 国际会员二级系统



第六部分：如何成为我们的国际会员

6.1 交易所国际会员应具备的条件

1. 在中国境外（含港澳台地区）或其他交易所认可的地区注册登记的合法法人或其他营业机构
2. 承认并遵守交易所和国际中心相关章程和业务规则，接受交易所和国际中心业务管理
3. 其自身或母公司、总部具有较强的行业背景或地位



4. 注册资金或净资产不低于1000万美元（或等值人民币或外币）
5. 近两年在国际上无重大违法违规行为
6. 交易所要求的其他条件

6.2 申请国际会员需要递交的材料

申请人应报送以下申请材料（一份正本和三份副本），并确保材料真实、有效、准确和完整：

1. 经法定代表人或授权签字人签字的申请书。申请书经法定代表人签字的，还应提供法人代表身份证明文件复印件，申请书经授权签字人签字的，还应提供授权委托书及授权签字人身份证明文件复印件
2. 其母公司或总部经营黄金业务的情况说明
3. 公司营业执照（复印件）
4. 金融业务许可证（如有，复印件）
5. 公司章程和内部控制制度（复印件）
6. 申请人最近年度经审计的财务报表
7. 申请人最近年度是否受到监管机构重大处罚的说明
8. 交易所要求的其他文件

6.3 其他需办理事项

申请人自收到交易所入会通知书之日起30个工作日内，办理完成如下事项：

1. 交纳会员资格费和年会费
 - a) 会员资格费：其中A类会员应交纳人民币280万元，B类会员应交纳人民币160万元。
 - b) 年会费：每年5万元人民币。
2. 在国际中心指定银行开立清算专用资金账户
3. 办理有关人员和印鉴的授权手续
4. 其他应当办理的事项

联系我们:



上海国际黄金交易中心

地址: 上海市浦东新区银城中路200号中银大厦42楼

电话: +86-21-2089 9599

传真: +86-21-2089 9499

网址: <http://www.en.sge.com.cn>

鲁丽罗 国际中心市场总监

电话: +86-21-2089 9555

邮箱: lilalu@sge.com.cn

龚之 市场发展部 高级经理

电话: +86-21-2089 9530

手机: +86 186 0211 1416

邮箱: gongzhi@sge.com.cn

吴宇峰 市场发展部 总经理助理

电话: +86-21-2089 9531

手机: +86 180 1776 9330

邮箱: wuyf@sge.com.cn

朱奕 市场发展部 高级经理

电话: +86-21-2089 9535

手机: +86 138 1693 9923

邮箱: zhuyi@sge.com.cn

