



上海黄金交易所
SHANGHAI GOLD EXCHANGE

上海黄金交易所结算业务介绍

www.sge.com.cn

2015年/11月

结算指根据交易结果对贷款、保证金、盈亏、手续费等相关款项进行计算和收付。所有在交易所交易系统中成交的合约都通过交易所进行统一结算。



交易所实行“集中、净额、分级”的资金结算原则。

集中

- 交易所为会员提供集中结算和履约担保服务。

净额

- 交易所按照会员在交易所的买卖成交差额进行结算；

分级

- 交易所负责对会员实行结算，会员负责对其代理客户实行结算。

- 现货实盘和现货即期交易采取钱货两讫制度进行结算。
- 现货延期交收交易实行当日无负债结算制度。
- 对到期履约的双边信用型询价交易合约采取多边净额结算制度。
- 交易所另有规定的除外。

钱货两讫

- 1、交易所在交割日扣减买入会员结算准备金，增加卖出会员结算准备金。
- 2、同时，扣减卖出会员实物库存，增加买入会员实物库存
- 3、现货实盘交割日是T+0；现货即期交割日是T+2，其中T为交易日。

当日无负债

- 又称“逐日盯市”制度。具体来说就是在每日交易结束后，交易所按照合约当日的结算价对会员账户上所有合约的盈亏、保证金、手续费、延期费等费用进行结算，对应收应付款项实行净额一次划转，相应增加或减少会员的结算准备金，当结算准备金不足时，会员应在规定时间内补足保证金，否则，交易所所有权对会员持有的合约进行强行平仓。

多边净额结算制度

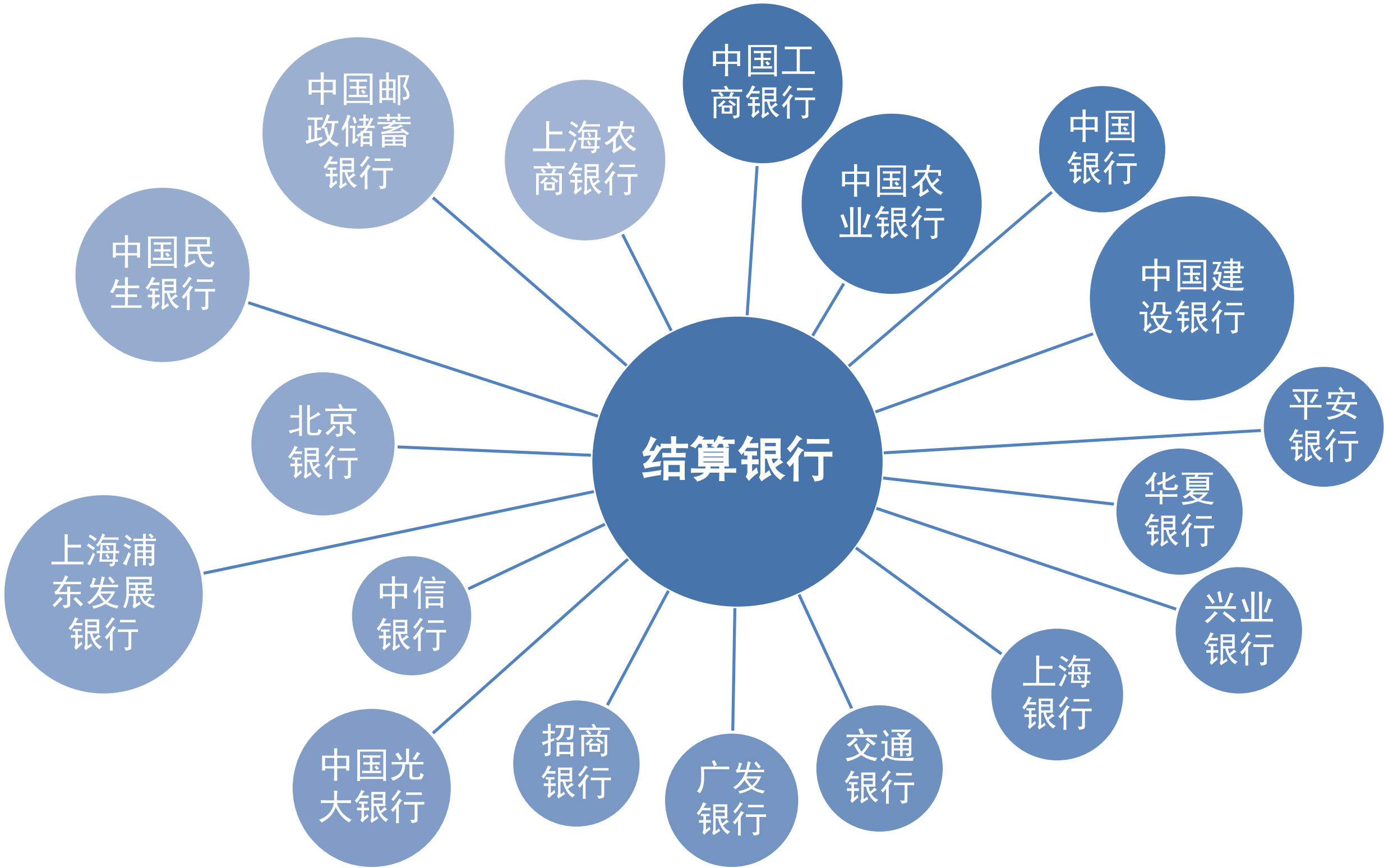
- 对到期履约的双边信用型询价交易合约采取多边净额结算制度

- 资金结算：北京时间T+0日15:30。
- 资金结算：T+1日的9:00-15:30

交易所根据会员的申请，将资金划入其在结算银行的自营专用账户或代理专用账户。



结算银行：交易所指定的、协助交易所办理交易资金结算业务的商业银行。目前交易所共有18家结算银行。



结算单一般包括用户名、成交日期、成交品种、成交数量及结算价格、买入或卖出、交易手续费和其他费用等内容。

由于延期交收合约是保证金交易，实行当日无负债结算制度，计算相对复杂，举例如下：

某客户开户后在保证金账户存入资金30万元，某日开仓买入Au（T+D）合约5手，成交价280元/克，同一天平仓2手，成交价282元/克，当日结算价281元/克，假设保证金比例为15%，手续费率为万分之四，则该客户当日的交易盈亏及结算情况如下：

- 当日平仓盈亏 = $(282 - 280) \times 1000 \times 2 = 4000$ 元
- 当日持仓盈亏 = $(281 - 280) \times 1000 \times 3 = 3000$ 元
- 手续费 = $280 \times 1000 \times 5 \times 4 / 10000 + 282 \times 1000 \times 2 \times 4 / 10000$
 $= 560 + 225.6 = 785.6$ 元
- 当日权益 = $300000 + 7000 - 785.6 = 306214.4$ 元
- 保证金占用 = $281 \times 1000 \times 3 \times 15\% = 126450$ 元
- 可用资金 = $306214.4 - 126450 = 179764.4$ 元

交易所负责控制结算风险

1、原则要求：

- 所有在交易所交易系统中成交的合约必须通过交易所进行统一结算

2、结算准备金：

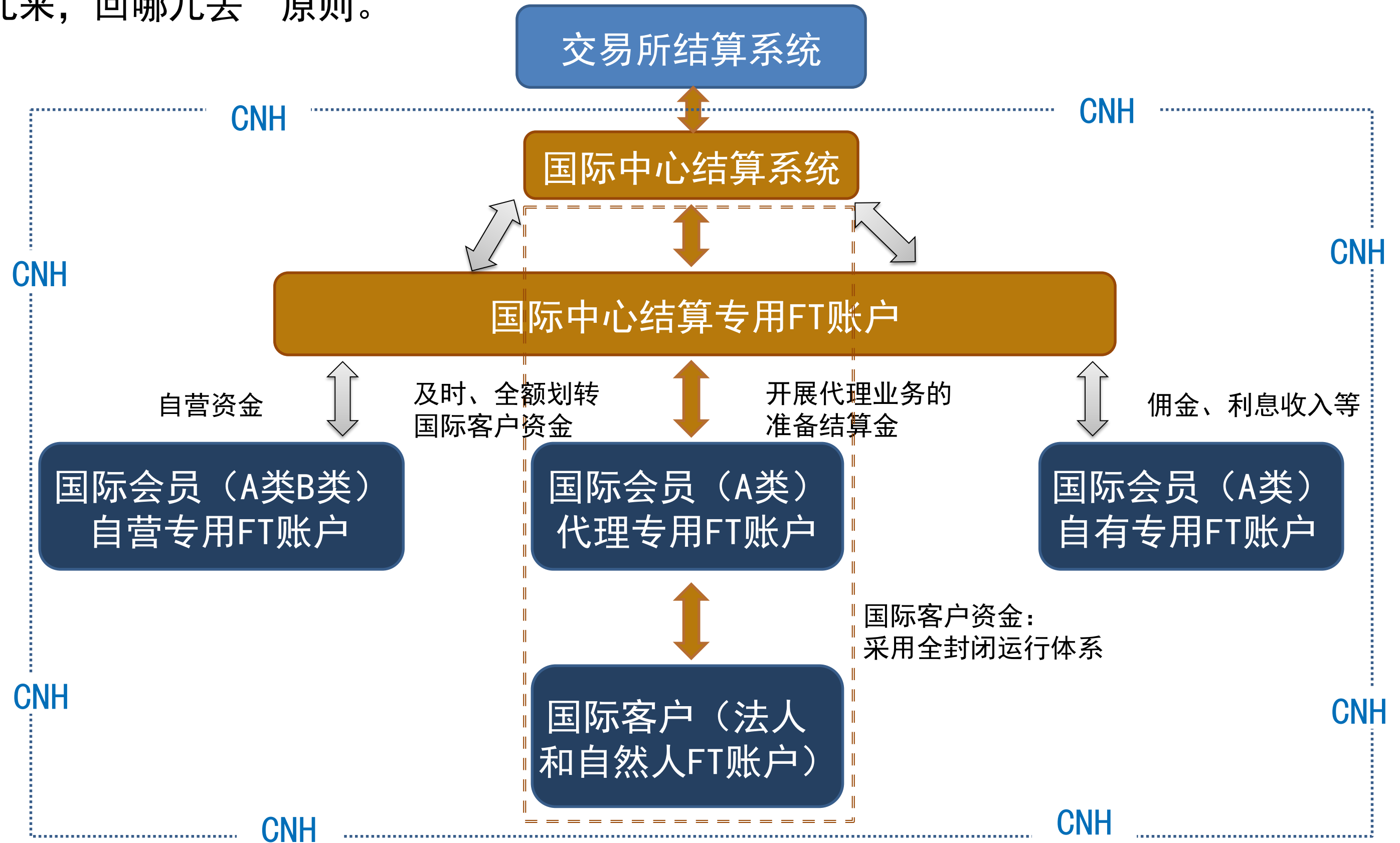
- 会员在交易所保证金账户中预先准备的资金，是未被合约占用的资金，主要用于交易结算准备。
- 结算准备金的最低余额根据会员向交易所申请的交易与业务确定。结算准备金初始金额为现货产品1万元人民币、递延产品10万元人民币，机构法人客户的结算准备金为1万元人民币/账户。

3、禁止性要求：

- 会员须在交易所指定的结算银行开立自营和代理专用账户（如适用）进行资金结算，代理客户资金应存入代理专用账户。代理专用账户资金属于客户所有，除下列可划转行为外，严禁挪作他用。
- 根据客户的要求支付可用资金。
- 为客户交存保证金，支付手续费、税款等费用
- 交易所规定的其他情形

专题：国际业务结算

国际板会员和客户使用自由贸易账户（FT账户）进行结算。资金在封闭体系内进行定向划转，遵从“从哪儿来，回哪儿去”原则。



Thanks !

开启财富之门 引领金彩未来

Open the Gate of Fortune, Lead the Future of Gold

欢迎来到中国的黄金时代。

上海黄金交易所，为每个中国人的财富梦想喝彩。

作为中国贵金属现货及投资交易的国家级平台，上海黄金交易所（SGE）在全球拥有 200 多家会员、8000 多家机构客户、700 多万个人投资者，业已成为“中国的黄金枢纽、国际的金融纽带”。

我们不仅为您的财富梦想喝彩，更为您开启财富之门，以优质高效的全流程服务，满足您在黄金投资方面的多元化需求，助您实现财富梦想，愿每个中国人都拥有黄金般的美好未来。

上海黄金交易所，开启财富之门，引领金彩未来！





上海黄金交易所
SHANGHAI GOLD EXCHANGE

Thanks !

免责声明：

本演示文稿由上海黄金交易所制作，是为便于会员了解黄金市场发展概况及交易所投资者服务而进行的宣讲材料总汇。本演示文稿中涉及的信息均来源于公开材料，交易所对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。其中关于市场行情的判断及投资分析的观点均代表个人意见，仅供参考，不代表交易所立场，也不构成任何实际操作建议。

本演示文稿版权仅为上海黄金交易所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如应用发布，需注明出处为上海黄金交易所，且不得对演示文稿进行有悖原意的引用、删节和修改。

上海黄金交易所投资者教育及市场推广部对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。