

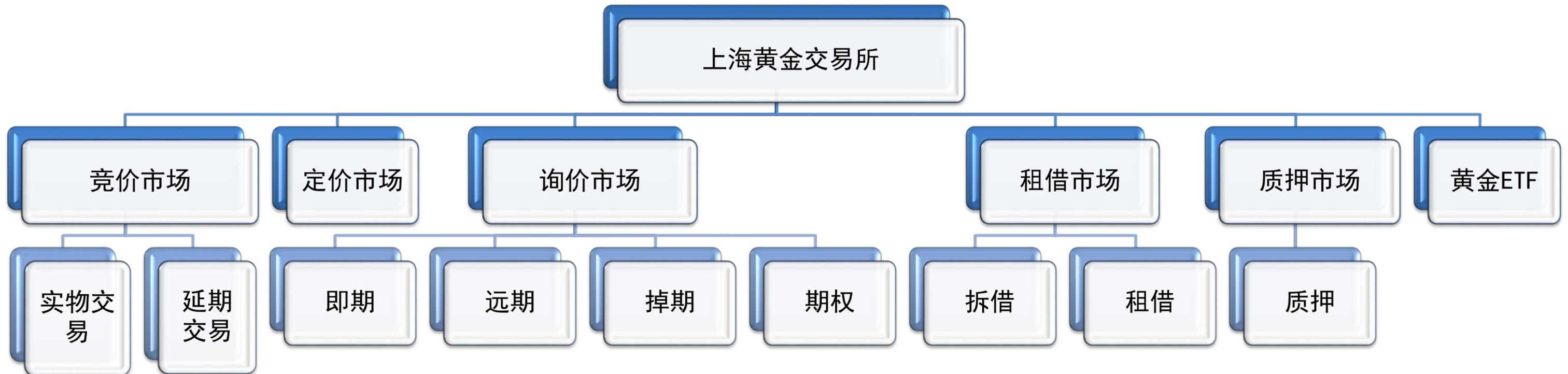


上海黄金交易所
SHANGHAI GOLD EXCHANGE

上海黄金交易所产品和业务

www.sge.com.cn

上海黄金交易所已建成由竞价市场、询价市场、租赁市场、质押市场共同组成、融境内市场主板与境外国际市场于一体的多元化市场体系。



竞价市场实行集中撮合交易。目前上海黄金交易所竞价市场交易量最大。



竞价市场共推出16个交易品种，其中主板13个，国际板3个。



交易标的的种类有黄金、白银、铂金。



交易品种主要分为两大类，实物交易和延期交易。延期交易分定期延期和非定期延期。

实物交易分为现货实盘合约和现货即期合约。

现货实盘

- 交易买（卖）方必须有全额现金（实物）。
- 报价后，对应的资金或实物即被冻结。成交后，实时完成实物交割，以钱货两讫的方式进行清算。
- 现货实盘交易标的为黄金、铂。

现货即期

- 客户进行买报价或卖报价时，必须有20%保证金。
- T日成交，且在T+2日日终清算时，按T+0日结算价，对T+0日净头寸执行实物交割。
- 现货即期交易标的为白银。

实物交易品种共有11种，其中黄金8种、白银2种、铂金1种。这些合约根据交易标的、交易单位、成色和交割地点不同而区分。

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 (实盘)	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	成交金额的0.005%		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 (即期)	Ag99.99	主板	成交金额的0.02%	主板仓库	标准重量15千克，成色不低于99.99%的银锭	
	Ag99.9		0%		标准重量15千克，成色不低于99.9%的银锭	
铂金 (实盘)	Pt99.95	主板	成交金额的0.04%		主板仓库	0.5kg, 1kg, 2kg, 3kg, 4kg, 5kg, 6kg, 成色不低于99.95%的铂锭

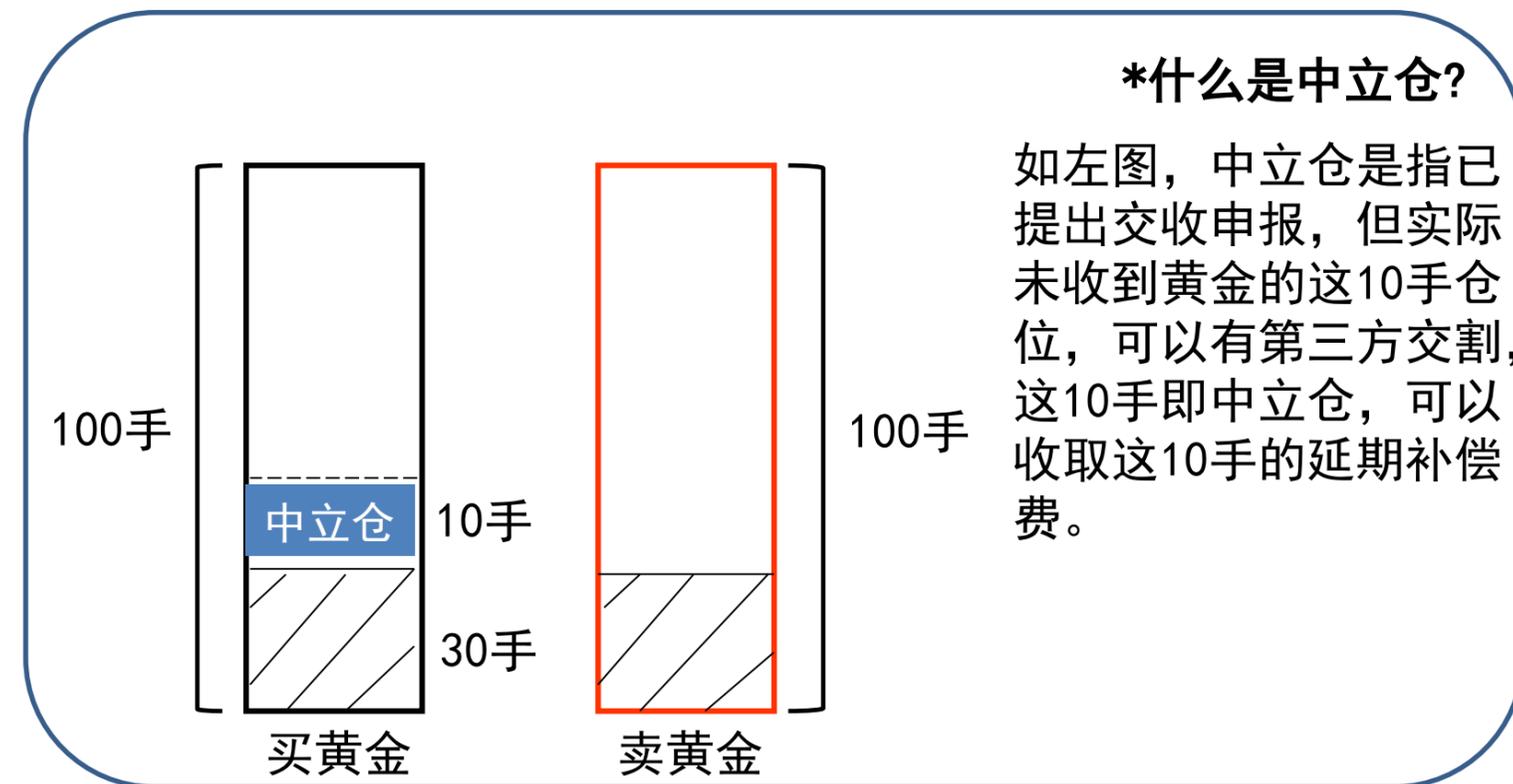
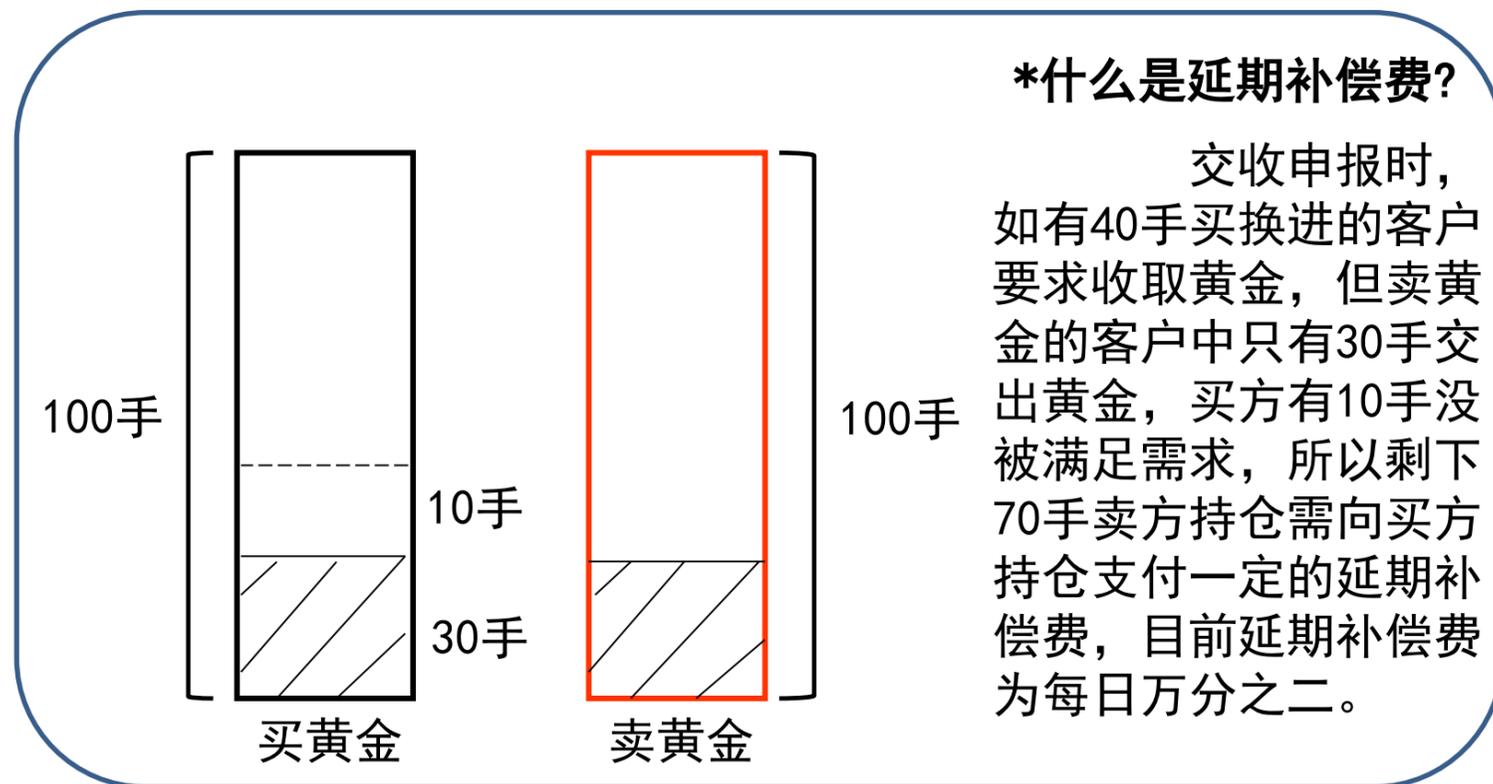
*交易手续费随市场波动而调整，实际数据请参照交易所网站公告。

现货延期是指投资者以支付保证金的形式、在交易所集中买卖的、一种可推迟交割日期的合约。

分为非定期延期交易T+D和定期延期交易T+N。

特点：

- 杠杆交易：目前黄金延期只需支付全额贷款的7%，白银支付全额贷款的9%，资金使用效率高。
- 双向交易：可做多或做空，交易方式灵活。
- 引入延期补偿费和中立仓机制来调节实物供求矛盾



按日推迟交割日期的延期合约，T代表trading，D代表delay

- 每天可进行交收申报。
- 每日结算延期补偿费。延期补偿费率为合约价值的0.0175%/天。
- 标的物为黄金、白银。

交易品种	交易单位	交割规格
Au (T+D)	1千克/手	3千克99.95%金锭或1千克99.99%金锭
mAu (T+D)	0.1千克/手	1千克99.99%金锭
Ag (T+D)	1千克	15千克99.99%银锭

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延期投资产品。

- 两个合约组成，分别为Au（T+N1）和Au（T+N2）

其中Au（T+N1）仅在每年6月15日进行一次延期补偿费收付，其他交易日持仓没有延期费。

Au（T+N2）仅在每年12月15日进行一次延期补偿费收付，其他交易日持仓没有延期费。

- 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。
- 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。

竞价市场：上海金——SHAU

上海黄金交易所在2016年4月19日推出的新合约品种。

产品标的：交易单位为1千克，交易规格为1公斤金锭，成色不低于99.99的金锭。

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。

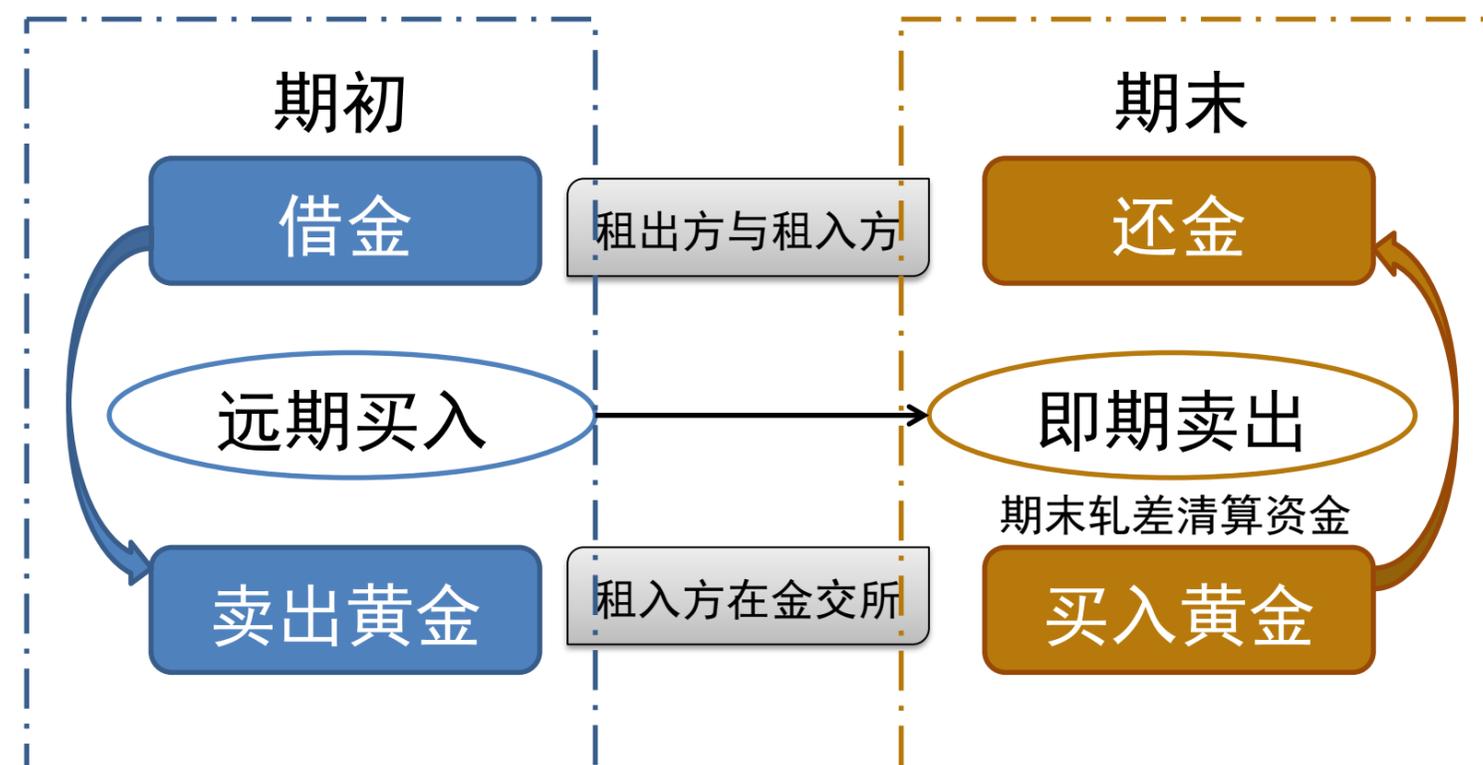
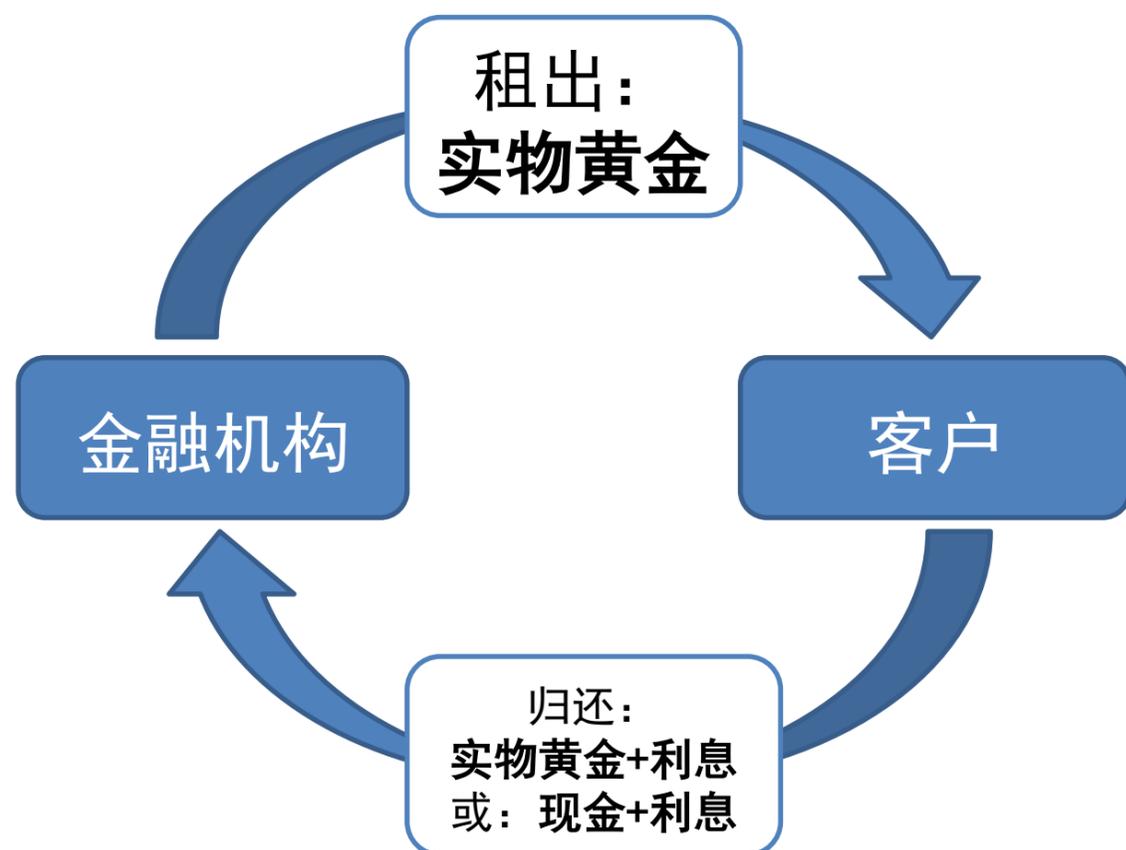
	场内竞价市场	场外询价市场
交易机制	价格优先、时间优先的撮合机制	交易双方询价、议价
交易对手	不指定交易对手	自行选择交易对手
履约担保机制	交易所冻结保证金；每日无负债管理	交易所不冻结保证金；可采用信用交易机制
常见品种	Au（T+D）、Au9999现货合约等	即期、远期、掉期等
参与主体	个人及法人客户	法人客户

询价市场产品

	即期	远期	掉期	期权	
产品合约	PAu99.95, PAu99.99, iPAu99.95, iPAu99.5, iPAu100g			0Au99.99, 0Au99.99,	
交易单位	交易双方以双边询价方式约定交易重置				
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 iPAu99.95, 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 iPAu99.95, 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同手续费率收取

租借市场分为**黄金租赁**和**黄金拆借**。

- **黄金租赁**：符合规定条件的法人客户（含中小企业客户）向金融机构租赁黄金，并按照合同约定以人民币形式支付租赁费，到期从金交所购买黄金进行归还的业务。金交所为会员及客户提供黄金租赁办理实物库存的过户转移、非交易过户等业务服务。
- **黄金拆借**：金融同业间的黄金租赁。



借金品种、还金品种

- LAu9995、
LAu9999、
iLAu9999、
iLAu995、
iLAu100g等

重量

- 黄金租借交易单位为千克
- LAu9995、
LAu9999、
iLAu9999品种交易重量须为1千克的整数倍；
- iLAu995品种交易重量须为12.5千克的整数倍；
- iLAu100g品种交易重量须为0.1千克的整数倍。

期限

- 支持0/N、1W、
2W、1M、3M、
6M、9M、1Y等
标准期限和其他非标准期限。

付息方式

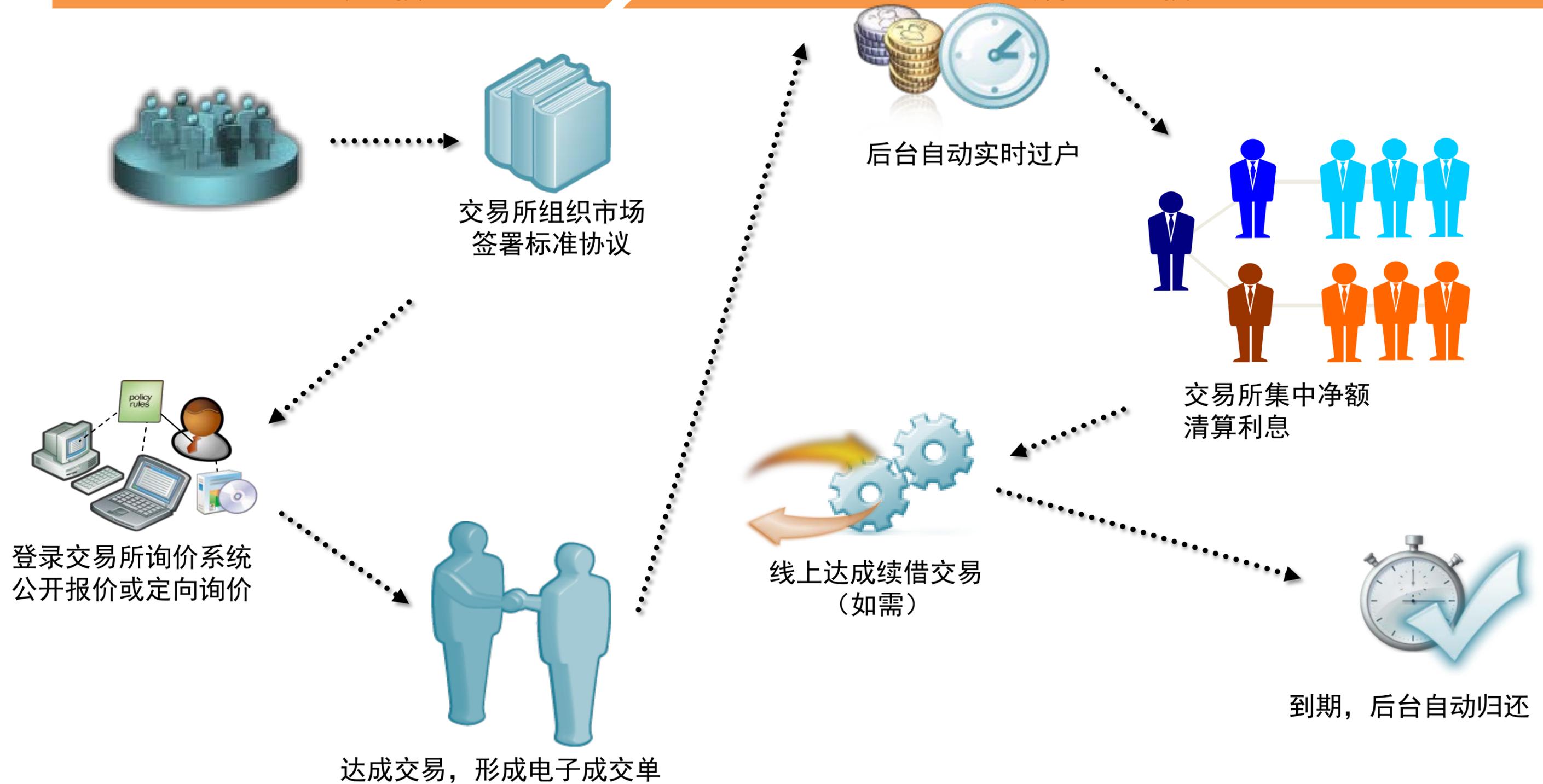
- 可选择“交易所清算利息”或“非交易所清算利息”模式。

租借利率

- 选择“交易所清算利息”模式的，租借利率须为固定利率，租借利率为年利率，数值应大于零；
- 选择“非交易所清算利息”模式的，租借利率可选择固定利率或浮动利率。

交易达成阶段

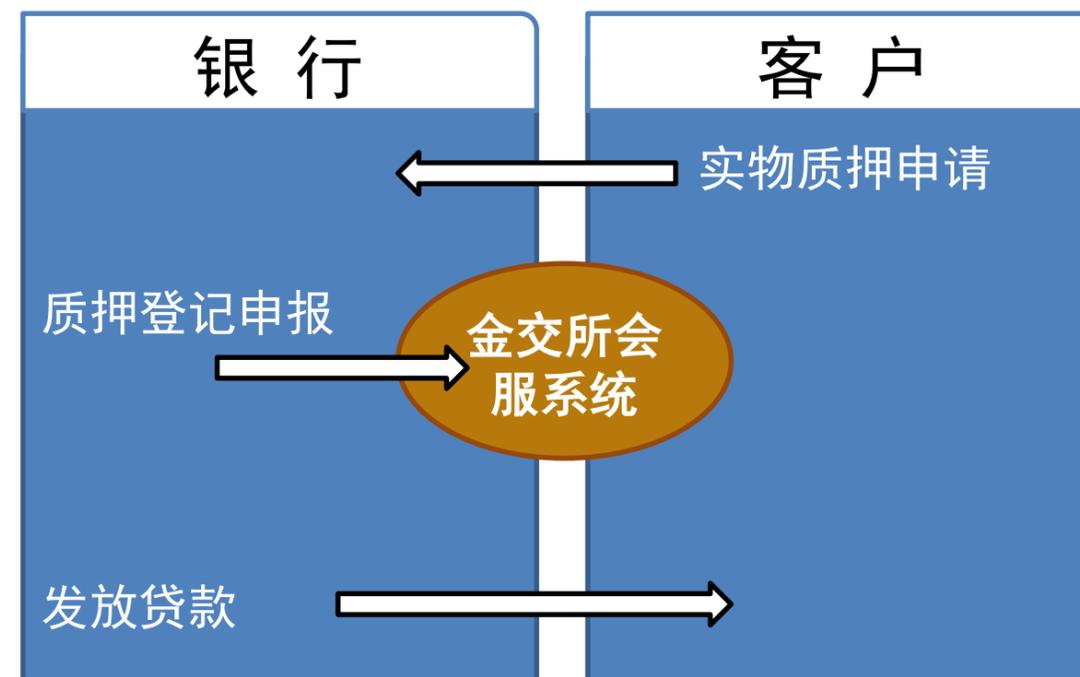
清算交割阶段



什么是黄金质押业务？

黄金质押贷款是指借款人以可在黄金交易所交易且交割的标准金作质押，从银行获得信贷资金的一种贷款方式。

在黄金质押贷款办理过程中，为规避由于黄金市场价格波动造成贷款风险，借贷双方需设立共同遵守质押黄金的警戒线和平仓线。当质押黄金的市场价格跌至警戒线时，银行会及时通知客户增加押品或提前归还部分贷款，使得质押黄金的有效担保数量大于等于贷款本金。而当质押黄金的市场价格跌至平仓线时，银行将卖出质押黄金，归还贷款。



质物：黄金、白银、铂金等实物

质权方：交易所金融类会员单位

出质方：交易所非金融类会员、机构客户、个人客户

流程图：

质权方与出质方签订质押合同，并填写《上海黄金交易所实物质押申请表》，质权方将申请表传真至交易所；

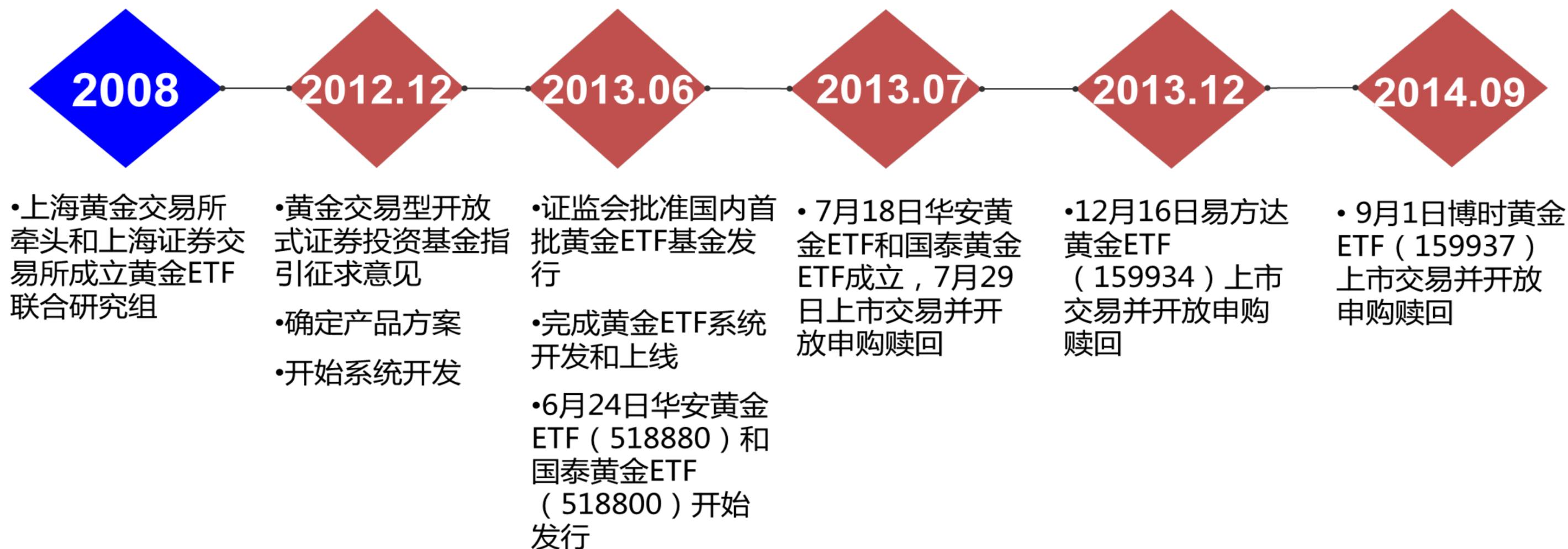
质权方与出质方分别通过交易所会员服务系统（或国际交易系统），填写质押申请。客户申请由会员单位代理填写；

交易所审核，审核通过后，质物由出质方名下转入质权方名下。质物仅限于处置，不能提货出库或用于中立仓申报。

- **利率：**执行人民银行规定的贷款利率
- **期限：**期限最高不超过一年
- **质押率：**质押率一般不高于质押品评估价值的80%，并随黄金市场行情而进行调整
- **质押登记费：**由出质人按照黄金交易所规定的标准支付给黄金交易所。

什么是黄金ETF业务？

黄金ETF基金（Exchange Traded Fund）指将绝大部分基金资产用于投资上海黄金交易所挂牌交易的黄金品种，紧密跟踪黄金价格，使用黄金品种组合或基金合同约定的方式进行申购赎回，并在证券交易所上市交易的开放式基金。



产品设计优于国外同类产品

	黄金ETF	SPDR
申赎效率	T+0	T+3
投资收益	主动增强型	被动型
申赎参与者	普通投资者	特许授权金融机构

认购流程

通过金交所会员提交认购申请，并备足相应的黄金现货实盘合约。认购申请提交后不得撤销。投资者可以多种合约品种认购

金交所收到会员提交的申请后实时将黄金现货实盘合约从投资者账户过户至黄金ETF 账户。

募集期结束后，结算完成ETF 份额登记，并将份额登记结果发送基金管理人。

基金管理人根据结算的份额登记结果生成给金交所的批量认购确认文件，通过系统接口上传金交所。

金交所对份额登记失败的认购将合约从黄金ETF 账户退回投资者账户。退还的合约品种同投资者认购时使用的合约品种一样。并在清算时对份额登记成功的认购收取认购过户费。



上海黄金交易所
SHANGHAI GOLD EXCHANGE

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。