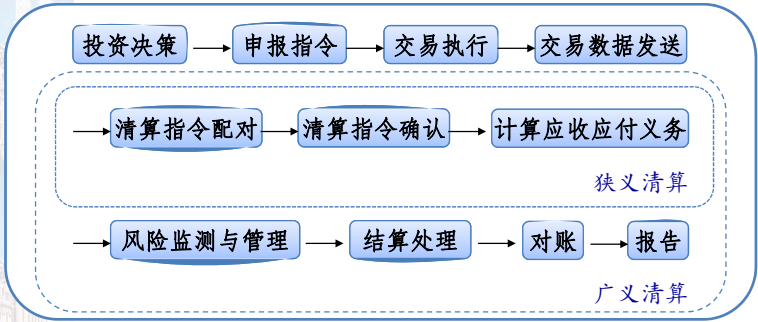




现券净额清算业务介绍

清算概念

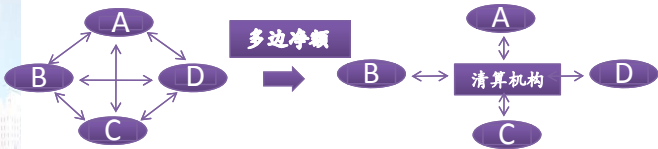
交易的全过程



现券净额清算业务介绍

清算模式

清算模式	双边逐笔清算	双边净额清算	多边净额清算
概念	交易双方根据交易成交合同逐笔计算应收应付权利义务的过程，不同成交合同之间的应收应付权利义务完全独立，不相互抵消。	同一交易双方之间的多笔交易进行净额轧差，相互间仅存在单一应收应付权利义务，第三方的交易不能参与抵消。	引入清算机构，每个参与主体针对清算机构进行应收应付权利义务的轧差，形成各参与主体对于清算机构的单一应收应付权利义务。



现券净额清算业务介绍

清算业务

参与者	上海清算所现券净额清算会员： 普通现券净额清算会员Vs综合现券净额清算会员
清算产品	清算产品：清算所托管债券，如CP、SCP、PPN。
清算结算方式	交易达成时，选择“净额”清算方式。 净额结算采用券款对付（DVP）机制。 每日日终15:30开始清算结算。
业务系统	客户端系统、上海清算所资金管理系统、托管系统、清算处理系统、风控系统。

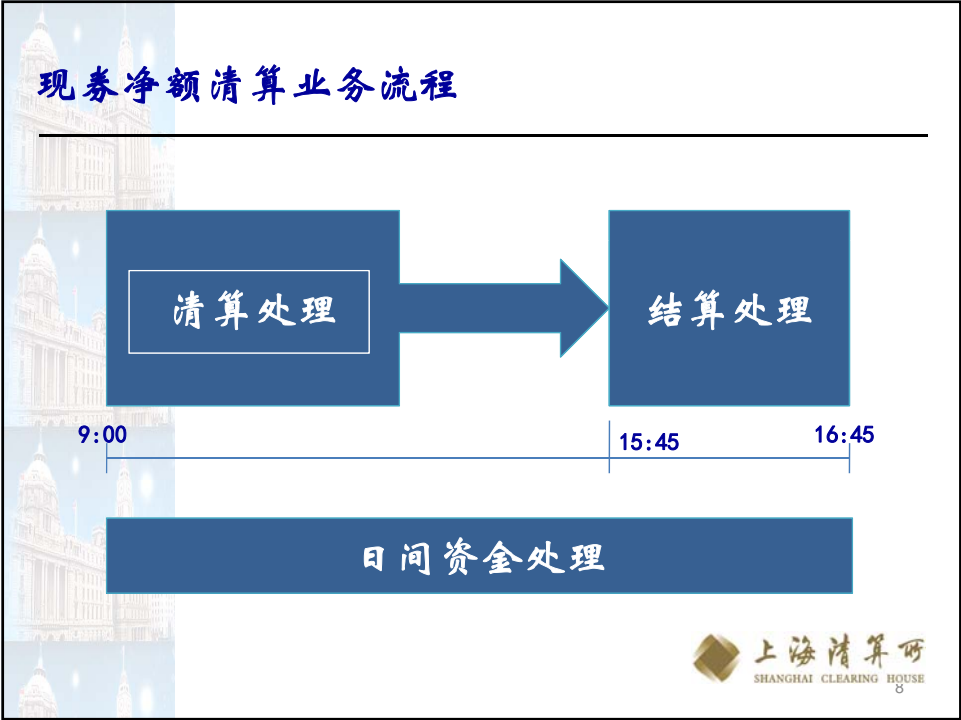
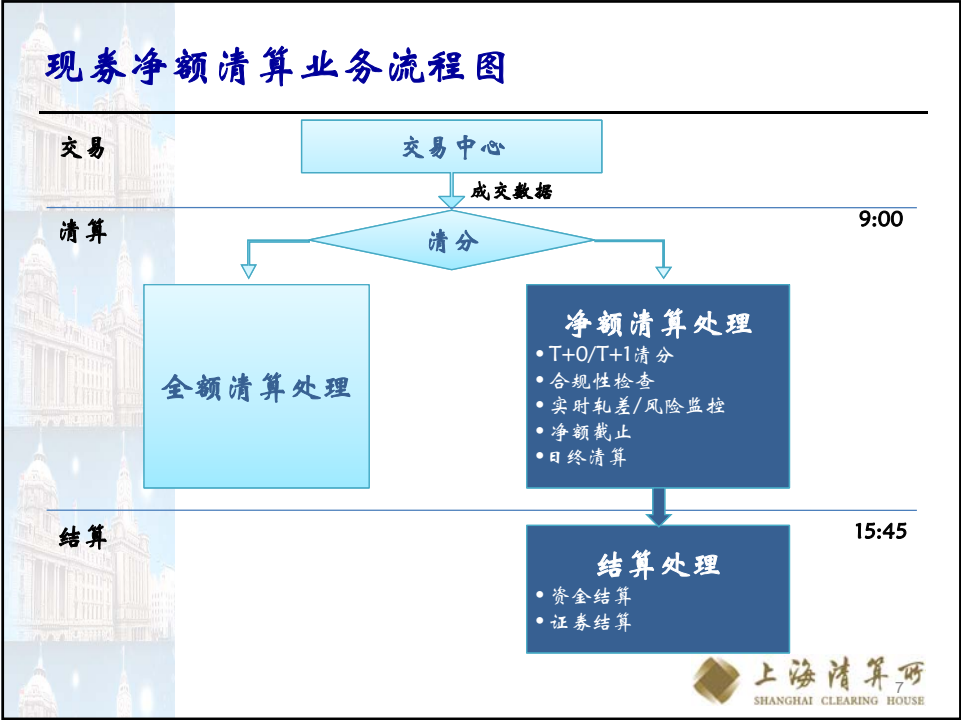


目录

现券净额清算业务介绍

现券净额清算业务流程



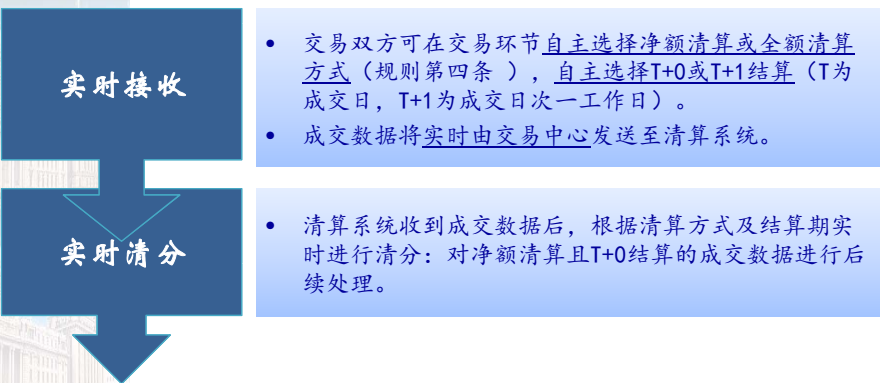


现券净额清算业务流程——清算处理



现券净额清算业务流程——清算处理

交易数据处理



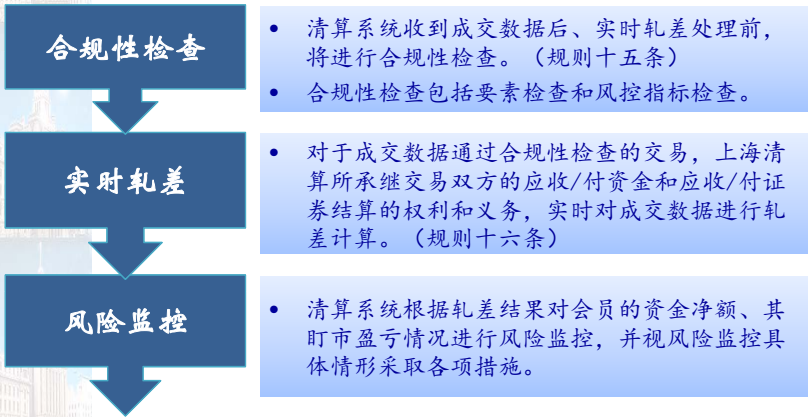
实时查询：

会员可通过客户端进行成交数据信息的实时查询。



现券净额清算业务流程——清算处理

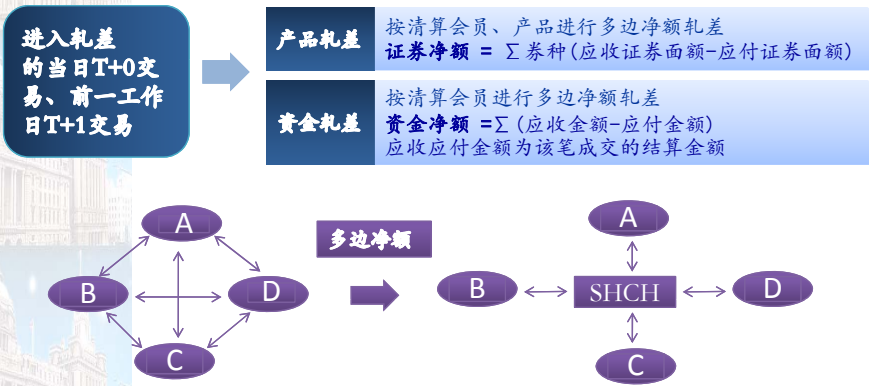
日间清算处理



实时查询：
会员可通过客户端对风控指标检查的处理状态、轧差结果进行实时查询。

现券净额清算业务流程——清算处理

轧差规则



- 各会员每增加一笔新交易，清算系统实时将该会员已进入轧差的交易和该笔新交易一起重新进行产品轧差及资金轧差，计算得出最新的证券及资金净额。

现券净额清算业务流程——清算处理

日终清算处理

业务截止
15:30

- 停止接收新的、T+0结算的现券净额业务，对截至当日所有的T+0结算和上一工作日收到的T+1结算数据进行最终轧差，计算各会员的日终应收付资金和证券，形成当日清算通知单。（规则十七条）

清算通知单
15:35前

- 会员可通过客户端查看清算通知单，并根据清算通知单进行日终的对账、记账处理及备款备券工作。会员如对清算通知单的内容有异议，可在日终结算完成后向上海清算所提出，上海清算所视具体情况进行处理。（规则二十一条）



现券净额清算业务流程

清算处理

结算处理

9:00

15:45

16:45

日间资金处理



现券净额清算业务流程——结算处理

根据清算结果，上海清算所按照券款对付的原则，完成与现券净额清算会员（以下简称清算会员）之间不可撤销的资金结算和证券结算。——规则第五条

资金结算账户

- 会员应指定或开立资金结算账户，用于净额清算后的资金结算，并授权上海清算所对该账户进行直接借记或贷记处理。
- 资金结算账户可以选择在大额支付系统开立的清算账户，也可以选择在上海清算所开立的资金结算专户，该资金结算账户可同时用于全额清算业务和净额清算业务的资金结算，也可分开。

证券结算账户

- 清算会员及其他清算参与者应开立证券托管账户，用于净额清算后的证券结算，并授权上海清算所对证券托管账户进行直接借记或贷记处理。

—— 规则第十条



现券净额清算业务流程——结算处理

净额（T+0）业务截止（15:30）

清算通知单生成及发送（15:35）

会员付券处理（15:45）

会员付款处理（16:00）

会员付券付款处理截止（16:15）

会员收款处理（16:45前）

会员收券处理（16:45前）

结算单生成及发送（16:45前）



现券净额清算业务流程——结算处理

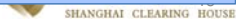
资金结算	证券结算
15:45	15: 45开始，托管系统根据日终证券轧差结果，锁定现券净额清算会员当日所有应付证券， <u>已锁定的证券不可用于其他用途</u> 。应付证券不足的，不进行锁定，系统按“等券”处理。
16:00	
16:15	
结算违约判定时点	<ul style="list-style-type: none">• 16: 15为最终结算时点，对应付证券不足的，不进行部分扣划，判定为证券结算违约。清算系统生成<u>违约通知单</u>发送客户端，并进行违约处理。• 收券方不存在资金或证券违约的，系统将相应证券过户至收券方持有人账户。• <u>会员应确保16:15前证券托管账户有足额证券。</u>

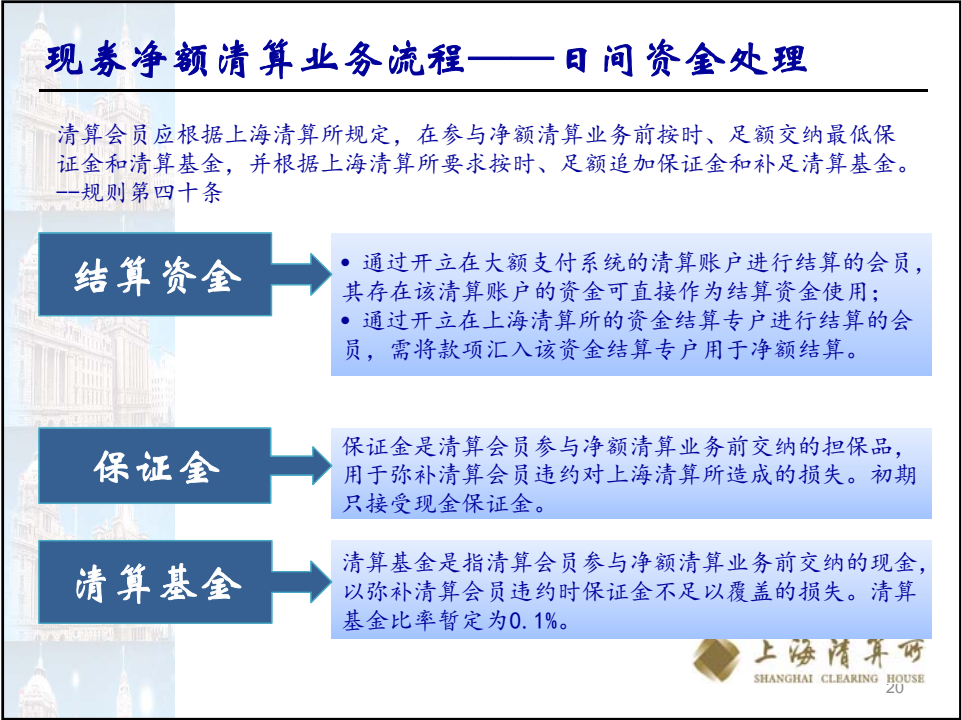
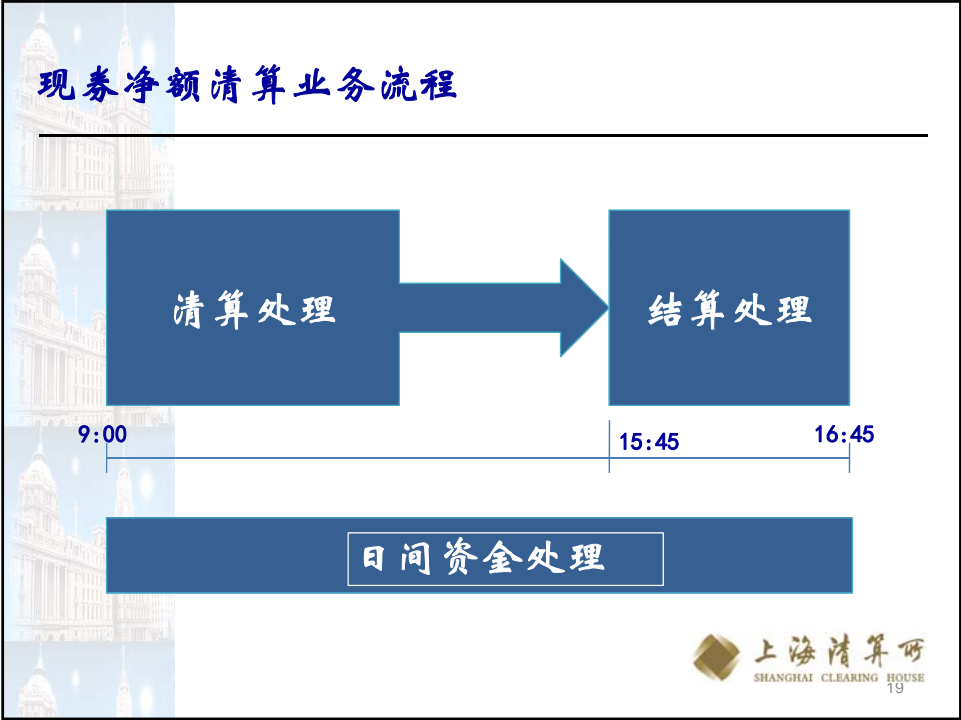


现券净额清算业务流程——结算处理

资金结算	证券结算
15:45	15:45
16:00	16:00
<ul style="list-style-type: none">• 16:00开始，清算系统向大额支付系统发送CMT231报文、向资金系统发送扣款指令，将会员当日应付资金划拨至上海清算所开立在大量支付系统的特许清算账户和在资金系统中开立的清算资金账户。应付资金不足的，按“等款”处理。	
16:15	16:15
<ul style="list-style-type: none">• 16:15为最终结算时点，对应付资金不足的，不进行部分扣划，判定资金结算违约。清算系统生成<u>违约通知单</u>发送客户端，并进行违约处理。• 收款方不存在证券违约的，系统将收款方会员当日应收资金从清算所账户划拨至其账户。• <u>会员应确保16:15前资金结算账户（大额账户或资金结算专户）有足额资金。</u>	结算违约判定时点

结算完成后，清算系统发送结算单，会员可通过客户端查看并导出当日结算结果。
16:30停止接受T+1交易；结算完成。





现券净额清算业务流程——日间资金处理

结算资金

存入

- 通过其开户银行直接将款项汇入上海清算所指定的资金结算专户，上海清算所在收到款项后，记增会员的结算资金余额。
- 汇款注意事项：
 - (1) 汇款时间：工作日16:45前
 - (2) 结算方式：汇兑，即采用电汇或网银中的跨行汇款等。
 - (3) 请选择开户时指定的资金往来账户作为汇款账户（付款账户），以便系统能自动入账。
 - (4) 请正确填写收款人信息。（详见业务指南）
- 会员可通过客户端实时查询资金结算账户余额和出入记录。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

结算资金

提取

- 提取资金结算专户的结算资金时，应通过客户端提交资金提取指令。提款指令应不晚于16:45前提交。
- 资金系统在检查其资金足额后，扣减会员的结算资金余额，并通过大额支付系统将款项汇入会员指定的存款账户。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

结算资金

计息

- 人民币活期存款基本利率或双方约定的利率。
 - 计息规则：按日计息，按季结息，计息期间遇利率调整分段计息，每季度末月的20日为结息日。
 - 计息方法：积数计息法
 - 付息日：结息日后的第一个工作日。
- 应收利息直接计入会员在上海清算所开立的资金结算专户中。

上海清算所
SHANGHAI CLEARING HOUSE
23

现券净额清算业务流程——日间资金处理

保证金

计算

- 最低保证金=清算限额×保证金率×清算会员资信因子
(上海清算所可视业务情形适时调整保证金率，目前保证金率暂定1.2%。)
- 上海清算所每日计算变动保证金，并有权视具体情况收取变动保证金，变动保证金包括超限保证金和盯市保证金。

上海清算所
SHANGHAI CLEARING HOUSE
24

现券净额清算业务流程——日间资金处理

保证金

计算

- 清算限额
- 由会员自行测算并申报，上海清算所结合会员业务规模、资信状况等因素最终审核确定。会员可根据自身业务开展情况自主申请增加或减少限额。上海清算所在收到清算限额申报或调整申请后的5个工作日内回复申报的审核结果。
- 上海清算所有权根据业务实际情况定期或不定期调整会员的清算限额。上海清算所对清算限额需要调整的，发出清算限额调整通知。
- 清算限额调整后的下一个工作日，保证金进行相应调整。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

保证金

交纳

- 初始交纳：上海清算所发出保证金交纳通知（指南）后，会员应在收到通知后的5个工作日内将足额保证金通过其开户银行直接汇入上海清算所指定的保证金专户。汇款注意事项同结算资金存入操作。
- 追加：上海清算所发送保证金追加通知至客户端，并直接从会员的资金结算专户或大额支付系统清算账户扣划相应资金至其保证金账户，扣划资金失败的，会员应在收到保证金通知后的规定时间内补足资金。截至时点未补足保证金的，构成保证金违约。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

保证金

提取

- 客户端提交保证金提取申请，上海清算所在核实保证金可提取足额后，清算系统将相应资金主动划付至会员的大额支付系统清算账户或直接记增其资金结算专户余额，会员可将相应资金从该专户划拨至其事前预留的往来账户。会员可通过客户端查询提取申请的审核状态。
- 保证金可提取金额=保证金账户余额-最低保证金要求-变动保证金要求。
- 保证金提取指令不得晚于每日16:45提交。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

保证金

计息

- 人民币活期存款基本利率或双方约定的利率计算。
- 计息规则、计息方法、付息日同结算资金相应处理。
- 保证金账户的结息金额计入保证金账户。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

清算基金

计算

- 清算基金按清算限额、清算会员资信因子以及清算基金比率 0.1% 比例收取。
- 清算基金随清算限额调整而变动。清算限额调整后的下一个工作日，清算基金进行相应调整。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

清算基金

交纳

- 上海清算所发出清算基金交纳通知和清算基金调整通知。会员应在收到清算基金交纳及调整通知后的5个工作日内，将足额清算基金（增加额）汇入上海清算所指定的清算基金专户。
- 汇款注意事项同结算资金存入操作。
- 会员可通过电话实时查询清算基金账户余额和出入记录。



现券净额清算业务流程——日间资金处理

清算基金

释放

- 清算基金调低的，上海清算所在调低后下一个工作日将调低资金划付至会员的资金结算账户（开立在清算所的资金结算专户或开立在大额支付系统的清算账户）。



现券净额清算业务流程——业务联系信息

业务规则： 邹蓉蓉 021-63323891
张 帅 021-63323614

业务操作： 王艺丹 021-63323840

法律咨询： 周毅婕 021-63323694



