

中国金融期货交易所

国债期货合约交割细则

(2015年7月1日实施)

第一章 总则

第一条 为规范中国金融期货交易所(以下简称交易所)国债期货合约交割行为,根据《中国金融期货交易所交易规则》及相关实施细则,制定本细则。

第二条 国债期货合约采用实物交割方式。

第三条 交易所、会员、客户及期货市场其他参与者应当遵守本细则。

第四条 交割涉及的国债托管业务由国债托管机构依其规则及相关规定办理。

前款所称国债托管机构为中央国债登记结算有限责任公司(以下简称中央结算)和中国证券登记结算有限责任公司(以下简称中国结算)。

第二章 可交割国债

第五条 国债期货合约的可交割国债应当满足以下条件：

- ~~(一) 由中华人民共和国财政部在境内发行的记账式国债；~~
- (二) 同时在全国银行间债券市场、上海证券交易所和深圳证券交易所上市交易；
- ~~(三) 固定利率且定期付息；~~
- (四) 合约到期月份首日剩余期限符合合约规定的范围；
- (五) 符合国债转托管的相关规定；
- (六) 交易所规定的其他条件。

第六条 ~~合约的交割单位为面值 100 万元人民币的国债。~~每交割单位的国债仅限于同一国债托管机构托管的同一国债。中国结算上海分公司和中国结算深圳分公司托管的国债分别计算。

第七条 ~~国债期货合约的可交割国债及其转换因子数值由交易所确定并向市场公布。~~

第三章 国债托管账户审核

第八条 参与交割的客户应当事先通过会员向交易所申报国债托管账户。同一客户在不同会员处开户的，应当分别申报国债托管账户。客户、会员应当确保所申报的国债托管账户真实、有效，且属于客户所有。

第九条 会员申报客户的国债托管账户，应当向交易所提交下列材料并加盖公章：

- （一）客户国债托管账户申报表；
- （二）客户国债托管账户证明材料；
- （三）客户的有效身份证明材料；
- （四）交易所要求的其他材料。

会员应当尽职审核申报材料，确保材料内容的真实、准确和完整。

第十条 会员可以在交易日 9:15-14:00 向交易所申报客户的国债托管账户，交易所在正式受理申报后 3 个工作日内进行审核并予以答复。交易所在审核过程中可以要求会员对申报材料进行补充说明，补充材料时间不计入审核时间。

第十一条 在国债期货合约交割月份之前的二个交易日尚未通过国债托管账户审核的客户，自交割月份之前的一个交易日起至最后交易日，其在该国债期货交割月份合约的持仓应当为 0 手。

自交割月份之前的一个交易日起，交易所按照《中国金融期货交易所风险控制管理办法》的相关规定，对未通过国债托管账户审核客户的交割月份合约持仓予以强行平仓。

第十二条 客户国债托管账户信息发生变更的，客户应当及时通过会员向交易所申报。

第四章 交割流程

第十三条 合约进入交割月份后至最后交易日之前，由卖方主动提出交割申报，并由交易所组织匹配双方在规定的时间内完成交割。合约最后交易日收市后的未平仓部分按照交易所的规定进入交割。

客户参与交割视为授权交易所委托相关国债托管机构对其申报账户内的对应国债进行划转处理。

第十四条 最后交易日之前申请交割的，当日收市后，交易所按照客户在同一会员的申报交割数量和持仓量的较小值确定有效申报交割数量。所有卖方有效申报交割数量进入交割。

交易所按照 申报意向优先，持仓日最久优先，相同持仓日按比例分配 的原则确定进入交割的买方持仓。买方有效申报交割数量大于卖方有效申报交割数量的，按照买方申报意向申报时间优先的原则确定进入交割的买方持仓，未进入交割的意向申报失效。

所有进入交割的买方和卖方持仓从客户的交割月份合约持仓中扣除。

第十五条 最后交易日之前申请交割的，客户通过会员进行交割申报，会员应当在当日 14:00 前向交易所申报交割意向。

卖方申报意向内容应当包括可交割国债名称、数量以及交券的国债托管账户等信息。

买方申报意向内容应当包括交割数量和收券的国债托管账户等信息。买方以在中国结算开立的账户收券的，应当同时提供在中国结算上海分公司和中国结算深圳分公司开立的账户。

会员应当确保申请交割的客户具备交割履约能力。

第十六条 最后交易日收市后，同一客户号的双向持仓对冲平仓，平仓价格为该合约的交割结算价，同一客户号的净持仓进入交割。

第十七条 客户持仓进入交割的，其交割在随后的连续三个交易日内完成，依次为第一、第二、第三交割日。

（一）第一交割日为申报交割信息和交券日。

1 申报交割信息 且于六日口之前十进行交割申报。

被交易所确定进入交割的买方持仓，会员应当在当日 11:30 前向交易所申报该买方客户收券的国债托管账户。最后交易日进入交割的，会员应当在当日 11:30 前向交易所申报其买方客户收券的国债托管账户和卖方客户的可交割国债名称、数量以及交券的国债托管账户等信息。

买方客户以在中国结算开立的账户收券的，应当同时提
户。

2. 卖方交券。卖方客户应当确保交券的国债托管账户
存在符合条件的可交割国债，并且按照规定的流程将
成交券。

(二) 第二交割日为配对缴款日。

1. 交易所根据同国债托管机构优先原则，采用最小配
对数方法进行交割配对，并于当日 11:30 前将配对结果和应
当缴纳的交割货款通知相关会员。

2. 当日结算时，交易所从结算会员结算准备金中划转
交割货款，同时释放进入交割的持仓占用的保证金。

(三) 第三交割日为收券日。

交易所将可交割国债划转至买方客户收券的国债托管
账户。

第十八条 因市场出现异常情况等原因导致交割无法
正常进行的，交易所所有权对交割流程进行调整。

第十九条 卖方未能在规定期限内如数交付可交割国
债或者买方未能在规定期限内如数缴纳交割货款的，可以采
取差额补偿的方式了结未平仓合约。

第二十条 一方进行差额补偿的，应当按照下列标准通
过交易所向对方支付补偿金，并向交易所支付差额补偿部分
合约价值 1% 的惩罚性违约金。

(一) 补偿金

1. 卖方进行差额补偿的，应当支付差额补偿部分合约

价值 1% 的补偿金；若基准国债价格大于交割结算价与转换因子乘积的，卖方还应当按照以下计算公式继续支付差额补偿金：

$$\text{差额补偿金} = \text{差额补偿部分合约数量} \times (\text{基准国债价格} - \text{交割结算价} \times \text{转换因子}) \times (\text{合约面值} / 100 \text{ 元})$$

2. 买方进行差额补偿的，应当支付差额补偿部分合约价值 1% 的补偿金；若交割结算价与转换因子乘积大于基准国债价格的，买方还应当按照以下计算公式继续支付差额补偿金：

$$\text{差额补偿金} = \text{差额补偿部分合约数量} \times (\text{交割结算价} \times \text{转换因子} - \text{基准国债价格}) \times (\text{合约面值} / 100 \text{ 元})$$

差额补偿后，交易所向卖方退还已交付的差额补偿部分相应的国债。

（二）基准国债

最后交易日之前申请交割的，以卖方申报的国债作为基准国债；最后交易日进入交割的，以该合约交割量最大的国债作为基准国债。

按照上述方式无法确定基准国债的，交易所所有权指定基准国债。

（三）基准国债价格

基准国债价格以交易所认定的机构发布的估值数据为准。

最后交易日之前申请交割的，以卖方交割申报当日该基准国债的估值作为基准国债价格。最后交易日进入交割的，以最后交易日该基准国债的估值作为基准国债价格。

交易所所有权对基准国债价格进行调整。

第二十一条 双方未能在规定期限内如数交付可交割国债或者交割贷款的，交易所向双方分别收取相应合约价值2%的惩罚性违约金。

第五章 交割结算

第二十二条 国债期货合约最后交易日之前的交割结算价为卖方交割申报当日的结算价，最后交易日的交割结算价为该合约最后交易日全部成交价格按照成交量的加权平均价。计算结果保留至小数点后三位。

合约最后交易日无成交的，交割结算价计算公式为：交割结算价=该合约上一交易日结算价+基准合约当日结算价-该基准合约上一交易日结算价。其中，基准合约为上交所交易的离交割月份最近的合约。根据本公式计算出的交割结算价超出合约涨跌停板价格的，取涨跌停板价格作为交割结算价。

交易所所有权根据市场情况对交割结算价进行调整。

第二十三条 国债期货合约交割结算价按上述公式计算。

计算公式如下：

交割货款 = 交割数量 × (交割结算价 × 转换因子 + 应计利息) × (合约面值/100 元)

其中，应计利息为该可交割国债上一付息日至第二交割日的利息。

第二十四条 国债期货合约的交割手续费标准为每手 5 元，交易所对交割手续费标准进行调整。

第二十五条 交割涉及的国债过户费等费用按照国债托管机构的有关规定执行，发生跨国债托管机构交割过户的，由买方承担转托管费。

第六章 附则

第二十六条 本细则所称合约价值的计算公式为：合约价值 = 交割结算价 × (合约面值/100 元)。

第二十七条 违反本细则规定的，交易所按照《中国金融期货交易所违规违约处理办法》有关规定处理。

第二十八条 本细则由交易所负责解释。

第二十九条 本细则自 2015 年 7 月 1 日起实施。