

深市债券及回购结算业务与近期变化介绍

债券质押式回购业务专题培训会

2017.04





目录

1 深市债券结算模式介绍

2 回购利率形成机制改革

3 质押券出入库处理要点及优化



深市债券结算模式

-国债、地方政府债、政策性金融债、可转债
-符合净额结算标准的公司债、企业债、分离债

-不符合净额结算标准的公司债、企业债、分离债
-私募债、可交换私募债、证券公司次级债、证券公司短期债等



T+1担保交收

T日日终进行证券过户，T+1日办理资金交收；资金应付方仅需于T+1日根据尚未支付金额备足交收资金。



RTGS交收（含日末非担保）

交易达成后，资金应付方可在D-COM实时查看该笔交易，并可在15:50前通过D-COM勾单完成交收；日间未完成的RTGS交收将自动进行日末批次非担保交收。
注意：上海市场勾单截止时间为15:20，日间未完成的不进入日末批次交收。



公司债结算模式判断

2016.7前

根据平台结算

2016.7后

根据标准结算

关于修改《关于调整公司债券结算业务有关事项的通知》的通知

(中国结算发字〔2015〕61号)



深圳证券交易所公司债券上市规则

双边挂牌为担保交收，
单边挂牌为非担保交收

符合《公司债券发行与交易管理办法》第十八条规定
(面向公众投资者公开发行标准)



回购利率形成机制改革要点

购回价格调整

100+每百元
资金到期年收
益×**回购天数**
/365

100+每百元
资金到期年收
益×**实际占款**
天数/365



切换方式

5月22日前达成
的初始回购交
易，其到期购回
价格按原方式清
算

5月22日后达成
的初始回购交
易，其到期购回
价格按新方式清
算。



接口无调整

深圳市场接口无调整；
SJSMX等清算文件中清算
价格的含义改变





实际占款天数

2、确定交收日

回购交易实行T+1资金交收，即首次交收日与到期交收日分别为初始交易日与到期日的次一交易日。

1、确定到期日

根据《深圳证券交易所债券交易实施细则》第四十一条，“债券回购交易的期限自成交次日起按自然日计算。到期日为非交易日的，顺延至下一交易日。”

3、确定实际占款天数

根据《深圳证券交易所债券交易实施细则》第三十九条规定，债券质押式回购的“实际占款天数，是指当次回购交易的首次交收日（含）至到期交收日（不含）的实际天数，按自然日计算，以天为单位。”





实际占款天数与回购期限对照表

回购品种	初始成交日	到期日	首次交收日	到期交收日	实际占款天数
1天期	周一	周二	周二	周三	1
	周二	周三	周三	周四	1
	周三	周四	周四	周五	1
	周四	周五	周五	下周一	3
	周五	下周一	下周一	下周二	1
2天期	周一	周三	周二	周四	2
	周二	周四	周三	周五	2
	周三	周五	周四	下周一	4
	周四	下周一	周五	下周二	4
	周五	下周一	下周一	下周二	1
3天期	周一	周四	周二	周五	3
	周二	周五	周三	下周一	5
	周三	下周一	周四	下周二	5
	周四	下周一	周五	下周二	4
	周五	下周一	下周一	下周二	1
4天期	周一	周五	周二	下周一	6
	周二	下周一	周三	下周二	6
	周三	下周一	周四	下周二	5
	周四	下周一	周五	下周二	4
	周五	下周二	下周一	下周三	2
7天期	周一	下周一	周二	下周二	7
	周二	下周二	周三	下周三	7
	周三	下周三	周四	下周四	7
	周四	下周四	周五	下周五	7
	周五	下周五	下周一	下周一	7

*实际占款天数与回购期限不同的，以颜色底纹标出。



实际占款天数（例：端午假期）





出入库效率提升

2 2016年7月后

当日买入的债券，当日可申报作为质押券；
当日提交的质押券，当日可用于回购交易。
当日申报解除质押的债券，当日可以通过竞价交易或者大宗交易方式卖出。

1 2016年7月前

当日通过大宗平台买入债券，次日可入库；
当日出库，次日可申报卖出。





出入库交收要点

1 出入库以交收结果为准

交易成功不代表交收成功，出入库交收可能失败。

2 交收处理先入后出

结算系统按照入库、出库的顺序进行批处理，而非按照交易委托顺序处理；出入库的交收结果可能与交易结果不一致。

3 当日到期部分不允许出库

已到期但未完成交收的回购对应的标准券额度不允许出库，但可用于回购续作或出库卖出；具体额度控制见《债券登记结算业务指南》。

4 权益资金留存质押库

质押券派息、兑付等产生的权益资金将留存于质押库，并按照1:1比例折算标准券；标准券额度有余的，将自动出库，无需提交出库委托。






出入库业务优化


优化前 | 优化后(5.2后)

出入库汇总方式发生了怎样的变化?




出入库不轧差
对出库、入库指令不做轧差；先出库后入库时，入库可能失败

VS




出入库轧差
对同一只债券当日的出库、入库指令进行轧差

标准券额度不足时，出库失败的处理发生了怎样的变化?



按时间顺序
按照时间从后往前的顺序对出库委托做失败处理

VS



按代码、时间顺序
按照代码从小到大、委托时间从后往前的顺序做失败处理



回购业务相关接口数据

购回价格

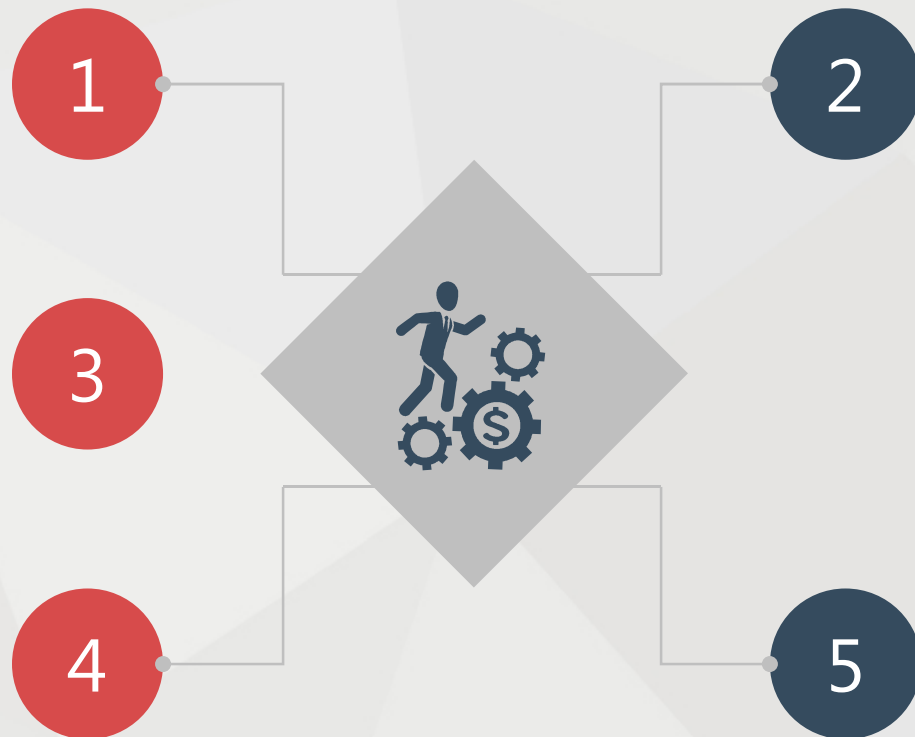
SJSMX1中业务类别为“HGDQ”的数据中“MXQSJG”字段；
注：本公司不直接揭示实际占款天数信息

质押券明细数据

SJSFW中数据类型为“22”的数据；
注：5.2日后调整为SJSJG中业务类型为“ZYMx”的数据

出入库交收结果

SJSJG中业务类别为“ZYRK”及“ZYCK”的数据



标准券可用余额

SJSFW中数据类型为“21”；T日该接口文件中的标准券可用余额数据即T+1日可出库额度，与T+1日回购到期量相加后为T+1日可出库卖出额度；
注：5.2日后调整为SJSJG中业务类型为“ZYBZ”的数据

欠库数据

SJSJG中业务类别为“FGQK”的数据

THANK YOU



中国结算深圳分公司结算业务部 管清涛



0755-21899208



中国结算
CSDC