附件：

深圳证券交易所证券交易资金前端风险控制

交易参与人业务指南

特别说明：本指南仅为方便交易参与人在本所开展证券交易资金前端风险控制（以下简称资金前端控制）业务之用，并非本所业务规则或对规则的解释。如本指南与国家法律、法规及有关业务规则发生冲突，应当以法律、法规及有关业务规则为准。本所将根据资金前端控制的发展情况，对本指南作出修订，并保留对本指南的最终解释权。

为指导资金前端控制的顺利开展，根据《上海证券交易所 深圳证券交易所 中国证券登记结算有限责任公司证券交易资金前端风险控制业务规则》《深圳证券交易所 中国证券登记结算有限责任公司证券交易资金前端风险控制业务实施细则》等有关规定，制定本指南。

1. **概述**

本指南所称资金前端控制，是指由本所、中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）对交易参与人的全天净买入申报金额总量实施额度管理，并通过本所对交易参与人实施前端控制的制度。

交易参与人在本所开展资金前端控制业务，应当严格遵守相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）部门规章、规范性文件和本所相关业务规则和规定，切实执行资金前端控制内部管理制度，自觉接受中国证监会、本所的监督管理。

交易参与人、结算参与人应当按照本所、中国结算深圳分公司的要求，及时申报有关信息，确保申报信息真实、完整、有效，切实履行资金前端控制各项职责。

交易参与人办理与本所资金前端控制相关的业务，适用本指南。

1. **控制范围与控制方式**

 **一、资金前端控制的交易单元类别**

本所对交易单元按控制类别实施资金前端控制。控制类别包括会员自营、会员资管和机构业务三类。交易参与人对每一控制类别设置一个自设额度，该控制类别下的所有交易单元共用该个自设额度。交易参与人控制类别与交易单元的对应关系如下：

（一）会员自营类，即证券公司用于自营业务的交易单元；

（二）会员资管类，即证券公司实行托管人结算的集合资产管理业务、定向资产管理业务、公募基金业务（拥有公募基金资格的会员）的交易单元；

（三）机构业务类，即基金管理公司、保险公司、保险资产管理公司、商业银行、证券公司资产管理公司等机构持有或租用的交易单元。

**二、资金前端控制的交易品种和交易方式**

本所实施竞价交易且为净额担保结算的交易品种和交易方式纳入资金前端控制范围，包括：

（一）A股；

（二）基金，包括ETF、LOF、分级基金、封闭式基金等；

（三）债券，包括国债、公司债、企业债、可转债、可交换公司债等；

（四）优先股；

（五）权证；

（六）债券质押式回购交易；

（七）本所、中国结算认定的其他交易品种和交易方式。

目前本所优先股为非公开发行，不采用竞价交易，暂不纳入资金前端控制范围。

B股交易、大宗交易、新股IPO申购、配股、配债、ETF认购与申赎、债券出入库等业务不纳入资金前端控制范围。

**三、资金前端控制方式**

本所根据交易参与人每一控制类别的自设额度，对该控制类别下所有交易单元上的竞价交易，逐笔实时合并计算全天净买入申报金额，并对竞价交易买入申报逐笔实时实施资金前端控制。

当某一交易单元上的某笔竞价交易买入申报使全天净买入申报金额超过自设额度时，该笔竞价交易买入申报为无效申报，本所交易系统将全额拒绝该笔买入申报，并向交易参与人反馈拒绝原因，该笔买入申报不计入全天净买入申报金额。此时，本所交易系统仍然接受撤销及卖出申报。

对于债券质押式回购交易，当某一交易单元上的某笔融券方卖出申报使全天净买入申报金额超过自设额度的，该笔卖出申报为无效申报，本所交易系统将全额拒绝该笔卖出申报，并向交易参与人反馈拒绝原因，该笔卖出申报不计入全天净买入申报金额。此时，本所交易系统仍然接受撤销及融资方买入申报。回购到期不涉及交易申报，因此不计入全天净买入申报金额。

**四、全天净买入申报金额计算方式**

全天净买入申报金额，是指全天实时竞价净买入申报的总金额。全天净买入申报金额的计算公式为：

全天净买入申报金额=全天累计买入申报金额-全天累计卖出成交金额-全天累计买入申报撤单金额-全天累计买入成交金额低于买入申报金额的差额

其中：

（一）全天累计买入申报金额 。

对于质押式回购融券方卖出申报时，“申报价格”为100

元。

（二）全天累计卖出成交金额 。

对于质押式回购融资方买入成交时，“成交价格”为100

元。

（三）全天累计买入申报撤单金额。

对于撤销的质押式回购融券方卖出申报时，“撤单价格”

为100元。

撤销的买入申报及质押式回购融券方卖出申报包括交易参与人主动撤销及申报自动撤销两种情形。

（四）全天累计买入成交金额低于买入申报金额的差额



对于质押式回购融券方卖出成交，“申报价格”和“成交价

格”均为100元，该差额为零。

对于市价申报的，以涨幅限制价格作为申报价格，计算买入申报金额及买入申报撤单金额。全天净买入申报金额的计算四舍五入至0.001元。

交易结束后，交易参与人当日的全天净买入申报金额归零，下一个交易日开市时重新起算。

1. 额度相关信息的申报与调整

交易参与人应当根据自身交易和风险控制的需要，在当前生效的最高额度内，向本所申报和调整每一控制类别的自设额度。最高额度相关信息首次申报、调整及生效的相关要求详见中国结算深圳分公司相关业务指南。其中，最高额度相关信息中，机构代码为相关业务所使用的交易单元在本所会员业务专区中对应的交易单元使用者会员编码，机构名称为交易单元使用者会员名称，查询路径为“会员业务专区-业务办理-交易单元业务-交易单元资料查询”。

**一、自设额度设置与生效**

（一）首次申报

交易参与人首次申报自设额度的，应当在最高额度生效后，及时通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制-自设额度管理”栏目，在申报类型中选择“首次申报”项进行申报。

自设额度首次申报的时间为交易日8：30-18：00。资金前端控制施行前首次申报的自设额度，于资金前端控制施行之日起生效。资金前端控制施行后首次申报的自设额度，于次一交易日起生效。

（二）日常调整

交易参与人需调整自设额度的，应及时通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制-自设额度管理”栏目，在申报类型中选择“日常调整”项进行申报。

自设额度日常调整的时间为交易日8：30-18：00，次一交易日起生效。交易参与人当日多次调整自设额度的，以最后一次调整为准。

如交易参与人拟调整的自设额度高于当前生效的最高额度的，应当首先向中国结算深圳分公司申报最高额度日常调整或盘中调整。其中，日常调整最高额度的申报时间为交易日8:30-15:00，当日16:00前，中国结算深圳分公司将调整后的最高额度信息发送至本所；盘中调整最高额度申报时间为交易日8:30-11:00，中国结算深圳分公司在交易参与人申报成功后的15分钟内将调整后的最高额度信息发送至本所。本所通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制-自设额度管理-日常调整”栏目相应更新最高额度信息后，交易参与人方可进行自设额度的日常调整。

（三）盘中调整

因特殊原因需要在当日盘中调整自设额度的，交易参与人应当及时通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制-自设额度管理”栏目，在申报类型中选择“盘中调整”项进行申请，本所同意后予以调整。

自设额度盘中调整的时间为交易日8：30-11:30，当日下午开市起生效，且下一交易日起仍继续有效。如盘中调低自设额度，当日上午已通过资金前端控制检查的申报继续有效。

如交易参与人盘中拟调整的自设额度高于当前生效的最高额度的，应首先向中国结算深圳分公司申报最高额度盘中调整，申报时间为交易日8:30-11:00。中国结算深圳分公司在交易参与人申报成功后的15分钟内将调整后的最高额度信息发送本所。本所通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制-自设额度管理-盘中调整”栏目相应更新最高额度信息后，交易参与人方可进行自设额度的盘中调整。

（四）特殊情形的自设额度设置

交易参与人申报最高额度后未申报自设额度，本所将按申报的最高额度设置其自设额度。

交易参与人调整后的最高额度低于自设额度，本所按调整后的最高额度设置其自设额度。如后续交易参与人将自设额度调整至最高额度以内，本所按调整后的自设额度实施资金前端控制。

交易参与人在同一交易日内对自设额度既进行日常调整，又进行盘中调整的，盘中调整的自设额度仅在当日有效，次一交易日起本所按日常调整的自设额度实施资金前端控制。

**二、受控交易单元维护**

（一）交易单元设立

交易参与人设立交易单元时，如该交易单元属于资金前端控制类别的，应当确认该控制类别已有自设额度，否则，应当及时申报自设额度。自设额度生效后，交易单元设立方可生效。本所将于该交易单元设立生效当日起，将其纳入受控交易单元列表，并对其实施资金前端控制。

（二）交易单元变更

交易参与人变更交易单元时，如变更后的交易单元属于资金前端控制类别的，应当确认该控制类别已有自设额度，否则，应当及时申报自设额度，自设额度生效后，交易单元变更方可生效。本所将于该交易单元变更生效当日起，将其纳入受控交易单元列表，并对其实施资金前端控制。

如变更后的交易单元不属于资金前端控制类别的，本所将于该交易单元变更生效当日起，将其移出受控交易单元列表，不再对其实施资金前端控制。

（三）交易单元注销

交易参与人注销交易单元的，本所将于该交易单元注销生效当日起，将其移出受控交易单元列表，不再对其实施资金前端控制。

（四）交易单元租用

交易参与人租用交易单元时，如该交易单元属于资金前端控制类别的，应当确认该控制类别已有自设额度，否则，应当及时申报自设额度。自设额度生效后，交易单元租用方可生效。本所将于该交易单元租用生效当日起，将其纳入受控交易单元列表，并对其实施资金前端控制。

交易参与人终止租用交易单元的，本所将于该交易单元终止租用生效当日起，将其移出受控交易单元列表，并不再对其实施资金前端控制。

 （五）交易单元确认

交易参与人在申报、调整自设额度时，应当核对自设额度对应的受控交易单元并予以确认。如有异议，应当及时向本所报告。

1. 日常管理

**一、内控制度**

交易参与人应当建立健全资金前端控制内控制度和应急预案，制定完备的资金前端控制业务流程和操作规范，及时核对最高额度、自设额度相关信息，定期对受控交易单元进行核查，并做好相关负责人和操作人员的培训。

**二、额度信息查询**

交易参与人可以通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制”栏目，查询以下信息：自设额度及自设额度实时使用情况、历史情况，最高额度及其历史情况，控制类别及交易单元等。

**三、额度评估和优化**

交易参与人申报和调整自设额度，应当经风险管理相关部门负责人同意。

交易参与人应当对自设额度的使用情况进行监测分析，根据自身交易和风险控制的需要，定期对自设额度的设置进行评估优化。

**四、技术要求**

交易参与人应当根据本所发布的系统接入技术规范要求，及时进行技术系统开发，参加并通过本所、中国结算深圳分公司组织的技术系统测试。

交易参与人应当持续优化相关技术系统，有效支持资金前端控制业务开展。

**四、责任划分**

交易参与人应当明确与其客户、结算参与人在资金前端控制中的职责。交易参与人、结算参与人应当在与客户签署的业务协议中，就资金前端控制的额度设置及责任承担等事宜作出明确约定，并向客户充分提示此项业务风险。

当交易参与人与其客户、结算参与人之间因资金前端控制发生纠纷，交易参与人应当及时妥善处理，并记录有关情况。

**五、业务联系人**

交易参与人应当通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制-业务联络人信息”栏目，填报资金前端控制业务的负责人、联络人信息，如有变更，应当及时更新。交易参与人未报备上述信息，本所将拒绝其自设额度的申报。

**六、业务报告**

发生以下情形时，交易参与人应当于该情形发生之日向本所口头报告，并于发生之日起三个交易日内通过“会员业务专区-业务办理-资金前端控制—业务报告”栏目，提交书面说明（附件2）。

（一）盘中调整自设额度；

（二）对受控交易单元有异议；

（三）盘中调整最高额度；

（四）因与客户、结算参与人发生纠纷，影响资金前端控制；

（五）本所认定的其他应当报告的情形。

1. 其他

本所资金前端控制业务联系人：罗莘 0755-88668572，刘超0755-88668047

附件1：

**深圳证券交易所资金前端控制控制类别及对应的**

**交易单元**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **受控业务种类** | **交易参与人** | **控制类别** | **交易单元类别** |
| 证券公司自营业务 | 证券公司 | 会员自营 | A股交易单元(自营) |
| 债券交易单元（自营） |
| 股票质押专用交易单元 |
| 证券公司实行托管人结算的集合资产管理业务、定向资产管理业务、公募基金业务（拥有公募基金资格的会员） | 证券公司 | 会员资管 | A股(集合理财) |
| A股(定向理财) |
| A股(企业年金) |
| A股交易单元(社保) |
| A股(养老金) |
| A股(会员自营基金) |
| 机构业务 | 基金管理公司、保险公司、保险资产管理公司、商业银行、证券公司资产管理公司等机构 | 机构业务 | A股(基金租用) |
| A股(基金子公司) |
| A股(FOF基金租用） |
| A股(基金专户) |
| A股(联接基金) |
| A股(保险租用) |
| A股(保险理财产品) |
| A股(企业年金) |
| A股(养老金) |
| A股交易单元(社保) |
| 债券交易单元(银行租用) |
| A股(集合理财) |
| A股(定向理财） |
| 债券专用交易单元 |
| 股票质押专用交易单元 |

附件2：

**深圳证券交易所资金前端控制特殊情形说明**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人全称** |  | **交易参与人代码** |  |
| **事由**（请在相应选项打√或填写） | □ 盘中调整自设额度□ 对受控交易单元有异议□ 盘中调整最高额度□ 因与客户、结算参与人发生纠纷，影响资金前端控制□ 其他：  |
| **业务联络人姓名** |  | **联系电话** |  |
| **手机** |  | **传真** |  |
| **邮箱** |  |
| **说明** |
| XX公司（公章）年 月 日 |

注：关于盘中调整最高额度的情形，说明中需包含申报盘中调整最高额度的时间、调整后最高额度以及委托的结算参与人名称。

附件3：

**深圳证券交易所资金前端控制自设额度申报**

**与调整案例**

**ABC三家交易参与人交易单元信息如下：**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **交易单元类别** | **交易单元编码** |
| A证券公司 | A股交易单元(自营) | 01 |
| 债券交易单元（自营） | 02 |
| A股(集合理财) | 03 |
| A股(定向理财) | 04 |
| A股(定向理财) | 05 |
| A股交易单元 | 06 |
| B证券公司 | A股交易单元(自营) | 07 |
| 债券交易单元（自营） | 08 |
| C基金公司 | A股(基金租用) | 09 |
| A股（FOF基金租用） | 10 |

**一、控制类别**

（一）A证券公司

A证券公司具有自营业务和资管业务资格。其用于自营业务的交易单元（01、02）应纳入资金前端控制范围，对应的控制类别为会员自营。其用于资产管理业务的交易单元（03、04、05）中，（03、04）通过托管人托管结算账户结算，纳入资金前端控制范围，对应的控制类别为会员资管，（05）通过证券公司经纪业务结算账户结算，不纳入资金前端控制范围。其用于经纪业务的交易单元（06）不纳入资金前端控制范围。

（二）B证券公司

B证券公司具有自营业务资格，不具有资管业务资格。其用于自营业务的交易单元（07、08）应纳入资金前端控制范围，对应的控制类别为会员自营。

（三）C基金公司

C基金公司租用的交易单元（09、10）应纳入资金前端控制范围，对应的控制类别为机构业务。

综上，A、B、C三家交易参与人控制类别信息如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **交易单元类别** | **交易单元编码** |
| A证券公司 | 会员自营 | A股交易单元(自营) | 01 |
| 债券交易单元（自营） | 02 |
| 会员资管 | A股(集合理财) | 03 |
| A股(定向理财) | 04 |
| 不受控 | A股(定向理财) | 05 |
| A股交易单元 | 06 |
| B证券公司 | 会员自营 | A股交易单元(自营) | 07 |
| 债券交易单元（自营） | 08 |
| C基金公司 | 机构业务 | A股(基金租用) | 09 |
| A股（FOF基金租用） | 10 |

**二、自设额度的申报**

交易参与人申报自设额度应当遵循以下要求：

（一）每一控制类别设置一个自设额度，该控制类别下所有交易单元共用该个自设额度。如A证券公司自营和资管自设额度分别为50亿元、20亿元，则（01、02）两个交易单元共用50亿元的自设额度，（03、04）两个交易单元共用20亿元的自设额度；

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **交易单元编码** | **自设额度（百万元）** |
| A证券公司 | 会员自营 | 01 | 5000 |
| 02 |
| 会员资管 | 03 | 2000 |
| 04 |

（二）根据自身交易和风险控制的需要合理确定自设额度；

（三）申报的自设额度应当小于或等于当前生效的最高额度；

（四）首次申报的时间为交易日8：30-18：00。

交易参与人登陆会员业务专区，进入“业务办理-资金前端控制-自设额度管理”栏目，在申报类型中选择“首次申报”，填写自设额度并确认控制类别下的交易单元无误。在申报自设额度时，应注意单位为“百万元”（下同）。

**三、自设额度的日常调整**

交易参与人日常调整自设额度应当遵循以下要求：

（一）调整后的自设额度应当小于或等于当前生效的最高额度；

（二）日常调整的时间为交易日8：30-18：00。

交易参与人登陆会员业务专区，进入“业务办理-资金前端控制-自设额度管理”栏目，在申报类型中选择“日常调整”，填写自设额度并确认控制类别下的交易单元无误。

以A证券公司为例，其当前生效的最高额度和自设额度信息如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **当前生效的最高额度****（百万元）** | **申报的自设额度****（百万元）** |
| A证券公司 | 会员自营 | 6000 | 5000 |

A证券公司应当在当前生效的最高额度（60亿元）内，调整其自设额度。如A证券公司拟将自设额度日常调整至60亿元以上（例如70亿元），应当首先调整最高额度，具体方法如下：

（一）日常调整最高额度

1、交易参与人于交易日8:30-15:00，向中国结算深圳分公司申报最高额度日常调整（调整至70亿元以上）；

2、中国结算深圳分公司于当日16:00前，将调整后的最高额度信息发送至本所，本所在“业务办理-资金前端控制-自设额度管理-日常调整”栏目更新最高额度信息；

3、交易参与人于交易日16：00-18：00，在查询到最高额度信息更新后，调整自设额度至70亿。该自设额度于下一交易日起生效。

（二）盘中调整最高额度

1、交易参与人于交易日8:30-11:00，向中国结算深圳分公司申报最高额度盘中调整（调整至70亿元以上）；

2、中国结算深圳分公司在交易参与人申报成功后的15分钟内将调整后的最高额度信息发送本所，本所在“业务办理-资金前端控制-自设额度管理-日常调整”栏目及时更新最高额度信息；

3、交易参与人在查询到最高额度信息更新后，并且在当日18：00前，调整自设额度至70亿元。该自设额度于下一交易日起生效。

**四、自设额度的盘中调整**

交易参与人盘中调整自设额度应当遵循以下要求：

（一）调整后的自设额度应当小于或等于当前生效的最高额度；

（二）盘中调整的时间为交易日8：30-11：30；

（三）盘中调整须有合理正当理由。

交易参与人登陆会员业务专区，进入“业务办理-资金前端控制-自设额度管理”栏目，在申报类型中选择“盘中调整”，填写自设额度并确认控制类别下的交易单元无误。

承接上例，A证券公司应当在当前生效的最高额度（60亿元）内，盘中调整其自设额度。如A证券公司拟将自设额度盘中调整至60亿元以上（例如70亿元），应当首先盘中调整最高额度，具体方法如下：

1、交易参与人于交易日8:30-11:00，向中国结算深圳分公司申报最高额度盘中调整（调整至70亿元以上）；

2、中国结算深圳分公司在交易参与人申报成功后的15分钟内将调整后的最高额度信息发送本所，本所在“业务办理-资金前端控制-自设额度管理-盘中调整”栏目及时更新最高额度信息；

3、交易参与人在查询到最高额度信息更新后，并且在当日11：30前，调整自设额度至70亿元。该自设额度于当日下午开市起生效。

**五、特殊情形的自设额度设置**

（一）交易参与人申报最高额度后未申报自设额度，本所将按申报的最高额度设置其自设额度。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **当前生效的最高额度****（百万元）** |
| B证券公司 | 会员自营 | 6000 |

B证券公司当前生效的最高额度为60亿元，未申报自设额度。此时，本所将该公司会员自营类自设额度设置为60亿元，于下一交易日起生效。如之后B证券公司又将最高额度调整为70亿元，本所随之将自设额度设置为70亿元，于下一交易日生效。

（二）交易参与人调整后的最高额度低于自设额度，本所按调整后的最高额度设置其自设额度。如后续交易参与人将自设额度调整至最高额度内，本所按调整后的自设额度实施资金前端控制，可以理解为“优先以交易参与人自行设置的自设额度为准”原则。

以B证券公司为例，其当前生效的最高额度和自设额度信息如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **当前生效的最高额度****（百万元）** | **当前生效的自设额度****（百万元）** |
| B证券公司 | 会员自营 | 6000 | 5000 |

B证券公司现将最高额度调整为40亿元，低于当前生效的自设额度50亿元（即原自行设置的自设额度）。如B证券公司未调整自设额度，本所将其自设额度设置为40亿元（自设额度被动调整）。其生效的最高额度和自设额度信息如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **当前生效的最高额度****（百万元）** | **当前生效的自设额度****（百万元）** |
| B证券公司 | 会员自营 | 4000 | 4000 |

1、之后发生的第一种情形：B证券公司将自设额度调整为35亿元，低于当前生效的最高额度40亿元，则其自设额度调整为35亿元。其生效的最高额度和自设额度信息如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **当前生效的最高额度****（百万元）** | **当前生效的自设额度****（百万元）** |
| B证券公司 | 会员自营 | 4000 | 3500 |

2、之后发生的第二种情形：B公司将最高额度调整为55亿元，高于原自行设置的自设额度50亿元。本所将其自设额度由40亿元重新设置为50亿元，以其自行设置的自设额度优先。其生效的最高额度和自设额度信息如下：

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **交易参与人名称** | **控制类别** | **当前生效的最高额度****（百万元）** | **当前生效的自设额度****（百万元）** |
| B证券公司 | 会员自营 | 5500 | 5000 |

**六、受控交易单元维护**

交易参与人在设立、变更、租用交易单元时，应关注该交易单元是否应纳入资金前端控制；如应纳入控制，须确保该交易单元所对应的控制类别已有自设额度；否则，应及时申报自设额度。

例如，A证券公司申请设立A股交易单元（自营），交易单元编码为（11）。该交易单元应纳入资金前端控制，对应控制类别为会员自营。该设立申请审核通过后，本所校验会员自营控制类别已有自设额度50亿元，交易单元于下一交易日生效并纳入资金前端控制。

B证券公司新增资管业务资格，申请设立A股(集合理财)交易单元，交易单元编码为（12）。该交易单元应纳入资金前端控制，对应控制类别为会员资管。由于公司尚未申报会员资管的自设额度，应当首先申报自设额度，待自设额度生效后，交易单元方可生效并纳入资金前端控制。