

# 店頭衍生性金融商品集中結算業務 施行辦法(草案)說明

活絡期貨交易 服務實質經濟  
避險增益 價格發現

臺灣期貨交易所  
110年7月

# 議程

## 壹、討論事項：

有關本公司店頭衍生性金融商品集中結算業務施行辦法(草案)，  
謹提請討論。

## 貳、臨時動議

## 參、散會



# 壹、討論事項

# 一、國際現況

-國際間多由期貨結算機構提供店頭集中結算服務



期貨集中結算機制發揮穩定2008年金融海嘯之功能

- 結算機構(CCP)之機制可確保結算交割順利，並將金融市場自危機中隔絕。  
(Bank of England, 1999；Federal Reserve Bank of Chicago, 2006)

# 一、店頭衍生性商品集中結算機構特色

-結算機構風險控管及財務安全防衛機制，為運作集中結算穩固之磐石

■ 國內外店頭衍生性商品集中結算機構，具下列特點

- 結算機構賠償準備金
- 財務健全之結算會員共同擔保，協力維護市場穩固與秩序

財務安全  
防衛機制

穩健風險  
控管制度

- 完善保證金
- 每日洗價等風控機制，降低違約發生

違約處理  
降低損失

- 部位移轉、避險及拍賣  
保護市場及非違約參與者權益

## 二、店頭施行辦法(草案)各章節架構

### 01 第一章 總則

### 02 第二章 結算會員

- 第一節 會員資格條件
- 第二節 結算會員申請程序
- 第三節 結算會員資格轉換、合併及營業讓與
- 第四節 結算會員申請終止集中結算業務與註銷會員資格

### 03 第三章 帳戶與客戶集中結算業務

- 第一節 結算帳戶
- 第二節 保證金專戶
- 第三節 客戶結算

### 04 第四章 提交結算

- 第一節 交易契約提交平臺
- 第二節 提交集中結算流程

### 05 第五章 結算商品

- 第一節 新臺幣利率交換交易契約規格及評價方式

### 06 第六章 保證金

- 第一節 保證金及洗價損益
- 第二節 保證金繳存通知

### 07 第七章 結算與交割

- 第一節 結算款項計算與收付
- 第二節 結算保證金收付
- 第三節 有價證券抵繳保證金
- 第四節 有價證券還本付息與處分

### 08 第八章 部位管理

- 第一節 部位移轉
- 第二節 部位互抵
- 第三節 部位壓縮

### 09 第九章 部位監視

### 10 第十章 交割結算基金

- 第一節 店頭交割結算基金之計算與繳存
- 第二節 店頭交割結算基金之動支與回補

### 11 第十一章 違約處理

- 第一節 結算會員違約處置相關措施
- 第二節 違約結算會員未違約客戶之保護措施
- 第三節 避險交易
- 第四節 拍賣
- 第五節 違約損失之分擔
- 第六節 淨額結算

### 12 第十二章 結算服務費及連線處理費收費標準

- 第一節 結算服務費
- 第二節 連線處理費

### 13 第十三章 業務申報與帳冊保存

- 第一節 業務申報
- 第二節 帳冊保存

### 14 第十四章 業務查核

- 第一節 查核作業
- 第二節 專案查核處理程序及輔導

### 15 第十五章 緊急異常處理措施

### 16 第十六章 附則

# 三、店頭施行辦法(草案)與期貨市場相關制度規章對照\_1

| 店頭施行辦法(草案)      | 期貨市場相關制度規章   | 差異處說明   |
|-----------------|--|---|
| 第一章 總則          |  | 店頭施行辦法法源依據為店頭業務規則。  |
| 第二章 結算會員        | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 結算會員資格標準</li> <li>◆ 結算會員申請程序</li> <li>◆ 結算會員未能持續符合結算會員資格標準之處理作業要點</li> <li>◆ 期貨商合併、營業讓與應行注意事項</li> <li>◆ 期貨商、結算會員停業、終止營業處理程序</li> </ul> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 店頭結算會員倘為子公司/從屬公司/外國金融機構在台分支機構，得由金融控股公司/控制公司/總機構出具承諾書或保證函，以符合本公司資本額限制。</li> <li>2. 財務結構係依各業別資本適足率訂定標準。</li> <li>3. 明定會員資格(一般/個別)申請轉換程序。</li> </ol> |
| 第三章 帳戶與客戶集中結算業務 | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 期貨商申報委託人違約案件處理作業要點</li> <li>◆ 結算會員更換結算銀行作業應行注意事項</li> </ul>   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 明定結算會員應/得拒絕客戶提交集中結算之事由。</li> <li>2. 明定結算帳戶每日結算類型變更(限擔保型CTM變更為損益型STM)，及變動保證金與洗價損益之收付。</li> </ol>   |
| 第四章 提交結算        |  | 明定有關交易提交平台、提交結算流程等規範。   |
| 第五章 結算商品        | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 各商品交易規則及契約規格</li> </ul>   | 明定有關交易契約規格，及每日於日內及日終建構評價曲線以進行部位評價。  |

# 三、店頭施行辦法(草案)與期貨市場相關制度 規章對照\_2

| 店頭施行辦法(草案) | 期貨市場相關制度規章  | 差異處說明  |
|------------|---|--|
| 第六章 保證金    | ◆ 結算保證金收取方式及標準  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 明定流動性風險保證金、價格校正利息/價格校正金額、擔保型結算契約變更為損益型時之返還變動保證金與洗價損益收付金額計算方式。</li> <li>2. 原始保證金至少能涵蓋五日及七日持有天期之損失。</li> </ol>                   |
| 第七章 結算與交割  | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 期貨商、結算會員辦理結算交割作業要點</li> <li>◆ 期貨商、結算會員辦理有價證券抵繳保證金作業要點</li> </ul> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 店頭市場每日洗價損益為次一營業日收付(非採期貨市場當日收付)。</li> <li>2. 店頭市場有價證券折扣比率依價格波動調整(非採期貨市場固定百分比)。</li> <li>3. 有價證券可全數抵繳保證金(期貨市場上限為50%)。</li> </ol> |
| 第八章 部位管理   | ◆ 期貨商辦理期貨交易人部位移轉作業應行注意事項  | 明定部位移轉所致契約因移出或移入而產生變動保證金與洗價損益之收付，與部位互抵、部位壓縮等規範。  |
| 第九章 部位監視   | ◆ 市場部位監視作業辦法  | 部位集中度以個別結算會員保證金占比做為集中度指標。  |
| 第十章 交割結算基金 | ◆ 結算會員辦理結算交割業務後繳存交割結算基金作業辦法   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 店頭交割結算基金總額計算方式採壓力測試估算結算會員可能虧損金額前兩大之合計值(Cover 2)。</li> <li>2. 明定店頭交割結算基金之動支、回補與額外分擔金額(Assessment)相關規定。</li> </ol>               |

# 三、店頭施行辦法(草案)與期貨市場相關制度 規章對照\_3

| 店頭施行辦法(草案)           | 期貨市場相關制度規章                                  | 差異處說明   |
|----------------------|---|---|
| 第十一章 違約處理            | ◆ 結算會員違約之分擔比例及處理程序                          | 明定結算會員違約處理措施包含：<br>1. 召集店頭違約處理小組(DMG)<br>2. 非違約客戶部位移轉(Porting)<br>3. 避險(Hedge)<br>4. 拍賣(Auction)<br>5. 損失分擔之支應順序及分擔比率 |
| 第十二章 結算服務費及連線處理費收費標準 | ◆ 結算服務費收費標準<br>◆ 連線處理費收費標準                  | 1. 登記費及維持費以契約到期日與名目本金計收(非以契約口數計收)。<br>2. 增訂有價證券抵繳之收費(非採集中市場之公告方式)。  |
| 第十三章 業務申報與帳冊保存       | ◆ 期貨商媒體申報作業辦法<br>◆ 期貨商、結算會員帳表憑證保存年限表        | 同期貨市場規範，明定相關申報內容及帳冊列表。  |
| 第十四章 業務查核            | ◆ 查核期貨商、結算會員作業辦法<br>◆ 專案查核期貨商、結算會員處理程序及輔導辦法 | 同期貨市場規範，明定本公司查核店頭結算會員相關規範。  |
| 第十五章 緊急異常處理措施        | ◆ 交易系統與交易資訊傳輸系統發生故障及中斷之處理措施                 | 明定店頭集中結算業務相關系統發生異常之處理。  |
| 第十六章 附則              |   |   |

# 第一章 總則

|     |      |
|-----|------|
| 1.1 | 法源依據 |
| 1.2 | 主管機關 |
| 1.3 | 名詞定義 |

# 第二章 結算會員

## 第一節 會員資格條件

|        |                       |        |                                     |
|--------|-----------------------|--------|-------------------------------------|
| 2.1.1  | 結算會員以金融機構為限           | 2.1.11 | 結算會員未依規定繼續繳存店頭交割結算基金之處置             |
| 2.1.2  | 結算會員分類及業務範圍           | 2.1.12 | 結算會員之場地與人員未能持續符合資格條件之處置             |
| 2.1.3  | 個別結算會員財務條件            | 2.1.13 | 結算會員最近一年內未能符合財務資格條件達二次之處置           |
| 2.1.4  | 一般結算會員財務條件            | 2.1.14 | 結算會員因正當理由未能於限期改善期間內改善，得申請延展之期限      |
| 2.1.5  | 須有適當人員辦理集中結算          | 2.1.15 | 結算會員未符合資格條件，未限期改善或改善後仍未達資格條件之會員資格終止 |
| 2.1.6  | 結算會員場地及設備條件           | 2.1.16 | 本公司得終止結算會員資格之事由                     |
| 2.1.7  | 結算會員應出具結算會員申請人消極資格聲明書 |        |                                     |
| 2.1.8  | 結算會員應訂立內部控制制度         |        |                                     |
| 2.1.9  | 結算會員未持續符合資格條件之申報與改善   |        |                                     |
| 2.1.10 | 結算會員未能持續符合財務資格條件之處置   |        |                                     |

# 第二章 結算會員

## 第二節 結算會員申請程序

- |       |                     |
|-------|---------------------|
| 2.2.1 | 申請結算會員應檢具之書件        |
| 2.2.2 | 申請書件之補正程序及退回申請案件之事由 |
| 2.2.3 | 各項書件應備有中文譯本         |
| 2.2.4 | 簽訂結算交割契約應檢具之書件      |
| 2.2.5 | 與其他結算會員簽訂承受契約       |

## 第三節 結算會員資格轉換、合併及營業讓與

- |       |                   |
|-------|-------------------|
| 2.3.1 | 結算會員申請轉換會員資格之注意事項 |
| 2.3.2 | 結算會員遇合併時之注意事項     |
| 2.3.3 | 結算會員遇營業讓與時之注意事項   |

## 第四節 結算會員申請終止集中結算業務與註銷會員資格

- |       |                            |
|-------|----------------------------|
| 2.4.1 | 結算會員申請終止集中結算業務與註銷會員資格之注意事項 |
| 2.4.2 | 結算會員申請註銷資格應檢具之書件           |
| 2.4.3 | 註銷結算會員公告說明                 |

# 第二章 結算會員

## - 申請結算會員資格條件

|         | 個別結算會員   | 一般結算會員  |
|---------|--|---|
| 身分資格    | 經主管機關核准從事衍生性金融商品交易或辦理衍生性金融商品業務之金融機構  |   |
| 業務範圍    | 辦理自有集中結算業務   | 辦理自有及其客戶集中結算業務  |
| 最低實收資本額 | 新臺幣二十億元（註）   | 新臺幣八十億元   |
| 財務結構    | 依各業別資本適足率規範<br>（銀行、保險、證券商、票券金融公司、槓桿交易商）  |   |
| 交割結算基金  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 開業前繳存新臺幣二千萬元</li> <li>■ 開業後按本公司計算金額續繳</li> </ul>                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 開業前繳存新臺幣三千萬元</li> <li>■ 開業後按本公司計算金額續繳</li> </ul> |
| 其他要件    | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 須有適當人員及場地設備辦理集中結算業務</li> <li>■ 出具未具消極資格聲明書</li> <li>■ 訂立集中結算業務內部控制制度</li> </ul> |   |

註：最低實收資本額未達新臺幣二十億元者，得由其外國總機構、金控、控制公司出具保證函或承諾書共同履行結算交割義務責任，向本公司申請會員資格

## 第二章 結算會員

-須有適當人員辦理集中結算、申請結算會員應檢具之書件

### 2.1.5 須有適當人員辦理集中結算

結算會員具備適當人員辦理集中結算，應指派主管監督人員辦理集中結算業務。因申請結算會員之金融機構公司規模與組織編制差異，無法統一規範適任監督層級，故由申請人依組織編制派任主管執行監督。

### 2.2.1 申請結算會員應檢具之書件

11. 與本公司店頭結算系統及認可之交易契約提交平台完成連線測試聲明書。

➤ 結算會員應完成與結算系統及提交平台連線，並於申請文件中提出聲明書。

# 第三章 帳戶與客戶集中結算業務

## 第一節 結算帳戶

- |       |              |
|-------|--------------|
| 3.1.1 | 本公司設置結算帳戶    |
| 3.1.2 | 結算會員設置客戶帳戶   |
| 3.1.3 | 變更結算帳戶每日結算類型 |

## 第二節 保證金專戶

- |       |                     |
|-------|---------------------|
| 3.2.1 | 本公司開設保證金專戶          |
| 3.2.2 | 本公司與結算銀行約定事項        |
| 3.2.3 | 結算會員開設店頭結算保證金專戶     |
| 3.2.4 | 結算會員變更約定往來店頭結算保證金專戶 |
| 3.2.5 | 結算會員開設店頭客戶保證金專戶     |
| 3.2.6 | 結算會員申報店頭客戶保證金專戶     |

## 第三節 客戶結算

- |       |                         |
|-------|-------------------------|
| 3.3.1 | 結算會員辦理客戶結算業務應經客戶同意      |
| 3.3.2 | 結算會員辦理客戶集中結算業務應取得客戶書面聲明 |
| 3.3.3 | 境外華僑與外國人身份登記及申報         |
| 3.3.4 | 客戶得指定備援結算會員             |
| 3.3.5 | 結算會員應拒絕及得拒絕客戶提交集中結算之事由  |
| 3.3.6 | 客戶結算交割契約終止時，客戶書面聲明之效力   |
| 3.3.7 | 結算會員申報客戶違約              |

# 第三章 帳戶與客戶集中結算業務

## -結算帳戶每日結算類型

|          | 擔保型(CTM)  | 損益型(STM)   |
|----------|---|--|
| 現金流      | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 在相同契約下產生之現金流及時點相同。</li> <li>✓ 兩種結算模式並不會改變原本衍生性商品之條款。</li> </ul>                                      |  |
| 每日市價波動處理 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 依結算契約之每日淨現值變動計算變動保證金及辦理收付，累計變動保證金數額視為擔保品形式。</li> <li>● 本公司與結算會員間就變動保證金，具有請求返還之權利與履行歸還之義務。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 依結算契約之每日淨現值變動計算洗價損益及辦理收付。</li> <li>● 每日應收付之淨現值，經本公司完成日終洗價損益計算，即重置為零。</li> <li>● 本公司與結算會員間就洗價損益，不具有請求返還之權利與履行返還之義務。</li> </ul> |

申請變更結算帳戶每日結算類型，僅限由擔保型變更為損益型

# 第三章 帳戶與客戶集中結算業務

## -保證金專戶

3.2.3 結算會員開設店頭結算保證金專戶

3.2.5 結算會員開設店頭客戶保證金專戶

考量店頭結算會員同時為本公司指定之結算銀行或其他機構者，於其所經營之金融機構開設「店頭結算保證金專戶」或「店頭客戶保證金專戶」，因屬同一法人，爰結算會員得以出具承諾書之方式辦理開戶契約應載明事項，以符合本公司對店頭結算保證金專戶之規範。

# 第四章 提交結算

## 第一節 交易契約提交平臺

|       |               |
|-------|---------------|
| 4.1.1 | 提交結算平臺        |
| 4.1.2 | 本公司對於交易契約免責範圍 |

## 第二節 提交集中結算流程

|       |            |
|-------|------------|
| 4.2.1 | 提交集中結算流程   |
| 4.2.2 | 回溯結算流程     |
| 4.2.3 | 強制集中結算提交時限 |

# 第四章 提交結算

## -提交集中結算與回溯結算流程

### 4.2.1 提交集中結算流程

客戶交易契約應經結算會員同意: 交易契約屬結算會員之客戶者，由本公司向結算會員確認接受該筆契約之提交，結算會員應於一小時內回覆。

### 4.2.2 回溯結算流程

回溯結算之交易契約屬結算會員之客戶者，於提交時由本公司向結算會員確認接受該筆契約之提交，結算會員應於一小時內回覆。

# 第五章 結算商品

## 第一節 新臺幣利率交換交易契約及評價方式

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 5.1.1 | 新臺幣利率交換交易契約規格             |
| 5.1.2 | 評價曲線訂定之時間                 |
| 5.1.3 | 新臺幣利率交換結算契約評價曲線之訂定及資料取樣方式 |
| 5.1.4 | 新臺幣利率交換契約之淨現值             |

# 第六章 保證金

## 第一節 保證金及洗價損益

- |       |                                     |
|-------|-------------------------------------|
| 6.1.1 | 原始保證金                               |
| 6.1.2 | 流動性風險保證金                            |
| 6.1.3 | 連續假日加收額外保證金                         |
| 6.1.4 | 變動保證金及洗價損益                          |
| 6.1.5 | 預繳保證金                               |
| 6.1.6 | 價格校正利息及價格校正金額                       |
| 6.1.7 | 擔保型結算契約變更為損益型時之返還變動保證金與洗價損益收付金額計算方式 |

## 第二節 保證金繳存通知

- |       |             |
|-------|-------------|
| 6.2.1 | 日內保證金繳存通知   |
| 6.2.2 | 日終保證金繳存通知   |
| 6.2.3 | 機動保證金繳存通知   |
| 6.2.4 | 自有資金繳存客戶保證金 |

# 第六章 保證金

## -原始保證金、流動性風險保證金及長假保證金

### 6.1.1 原始保證金

- ✓ 5年歷史樣本
- ✓ 自營帳涵蓋5天/客戶帳涵蓋7天淨現值變動幅度99.5%信賴區間預估損失值



- ✓ 本公司所選定壓力期間之預估損失值

### 6.1.2 流動性風險保證金

- ✓ 各期別利率變動1bp 對淨現值之敏感度(PV01)，逾越本公司所定各期別門檻部分，加收保證金。
- ✓ 由結算會員提供各IRS tenor門檻值及加收金額，做為本公司訂定之參考。

### 6.1.3 連續假日加收額外保證金

- ✓ 因應連續假日期間國際金融市場產生之潛在價格波動風險。
- ✓ 本公司於連續假日前另行公告。

# 第六章 保證金

## -變動保證金(VM)/洗價損益(MTM)

### ■ 變動保證金/洗價損益

- 擔保型(CTM)結算契約之淨現值變動為變動保證金(VM)。
- 損益型(STM)結算契約之淨現值變動為洗價損益(MTM)。
- 日內變動保證金或洗價損益為原始保證金之調整項。
- 日終變動保證金或洗價損益為次一營業日之結算款項。

### ■ 變動保證金/洗價損益之計算方式

- T日日內變動保證金/洗價損益  
= T日日內淨現值-T-1日終淨現值
- T日日終變動保證金/洗價損益  
= T日日終淨現值-T-1日終淨現值

- 遇次一營業日為結算契約之利息收付日時，日終淨現值將扣除或加計次一營業日應收或應付利息金額折現至計算當日之現值。
- 結算契約為當日新成立者，其前一營業日之淨現值為零。

# 第六章 保證金

## -保證金繳存通知

|                 | 例行  |  | 非例行                               |
|-----------------|---|--|-----------------------------------|
|                 | 日內保證金繳存通知   | 日終保證金繳存通知                                      | 機動保證金繳存通知                         |
| 洗價及通知發送時點       | 每一營業日<br>中午12時洗價，並於<br>洗價完成後發送繳存<br>通知  | 每一營業日日終結帳<br>時洗價，並於次一營<br>業日上午8時30分起發<br>送繳存通知 | 市場大幅波動時機動<br>洗價，並於洗價完成<br>後發送繳存通知 |
| 追繳補足時限          | 發出通知日下午3點<br>30分前   | 發出通知日上午11時前                                    | 發出通知後2小時內                         |
| 通知發送方式          | 以Web-Portal進行發送   |  |                                   |
| 繳存方式            | 以現金或有價證券<br>繳存  | IM: 以現金或有價證券<br>繳存<br>VM: 以結算契約之計價<br>幣別現金繳存   | 以現金或有價證券<br>繳存                    |
| 自有資金繳存<br>客戶保證金 | 結算會員個別客戶結算帳戶保證金餘額低於本公司規定應繳金額，且<br>無法於本公司規定時限內繳足者，結算會員應以自有資金將不足之差<br>額於規定時限內繳存至本公司 |  |                                   |

# 第七章 結算與交割

## 第一節 結算款項計算與收付

- |       |           |
|-------|-----------|
| 7.1.1 | 結算款項計算    |
| 7.1.2 | 結算款項收付    |
| 7.1.3 | 結算款項結算日變更 |

## 第二節 結算保證金收付

- |       |                |
|-------|----------------|
| 7.2.1 | 現金保證金及可抵繳之有價證券 |
| 7.2.2 | 結算保證金存入        |
| 7.2.3 | 結算保證金提領        |
| 7.2.4 | 保證金代結匯         |
| 7.2.5 | 不可抵繳之有價證券提領    |

## 第三節 有價證券抵繳保證金

- |       |                 |
|-------|-----------------|
| 7.3.1 | 抵繳比例            |
| 7.3.2 | 折扣比率及評價價值       |
| 7.3.3 | 抵繳金額            |
| 7.3.4 | 客戶有價證券抵繳保證金約定事項 |

## 第四節 有價證券還本付息與處分

- |       |               |
|-------|---------------|
| 7.4.1 | 債券還本          |
| 7.4.2 | 債券付息          |
| 7.4.3 | 本公司處分結算會員有價證券 |
| 7.4.4 | 結算會員處分客戶有價證券  |

# 第七章 結算與交割

## -有價證券抵繳

### 7.2.1 現金保證金及可抵繳之有價證券

結算會員或客戶得以下列方式繳存或抵繳保證金：

- ✓ 新臺幣及本公司公告之外幣繳存。
- ✓ 本公司公告之中央登錄公債及其他有價證券。

### 7.3.1 抵繳比例

抵繳比例 = 
$$\frac{\text{抵繳保證金之有價證券}}{\text{應繳結算保證金} - \text{應以現金繳存之結算款項}}$$

- ✓ 除主管機關或本公司另有規定外，得為百分之一百。
- ✓ 本公司得視各結算會員財務及信用狀況調整之。

# 第八章 部位管理

## 第一節 部位移轉

- |       |            |
|-------|------------|
| 8.1.1 | 部位移轉範圍     |
| 8.1.2 | 部位移轉申請作業   |
| 8.1.3 | 申請部位移轉之限制  |
| 8.1.4 | 部位移轉生效     |
| 8.1.5 | 部位移轉之應收付款項 |

## 第二節 部位互抵

- |       |        |
|-------|--------|
| 8.2.1 | 部位互抵方法 |
| 8.2.2 | 部位互抵申請 |
| 8.2.3 | 部位互抵生效 |

## 第三節 部位壓縮

- |       |                  |
|-------|------------------|
| 8.3.1 | 部位壓縮應透過部位壓縮服務商辦理 |
| 8.3.2 | 部位壓縮申請           |
| 8.3.3 | 部位壓縮生效           |
| 8.3.4 | 本公司對部位壓縮服務商之免責聲明 |

# 第八章 部位管理

## -部位移轉之應收付款項與費用

| 移出方/<br>移入方 | 每日結算<br>類型   | 移出與移入之結算契約應收付款項   | 手續費(12.1.2)   |
|-------------|--------------|---|---|
| 移出方         | 擔保型<br>(CTM) | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 返還累積至移轉日已收付之變動保證金。</li> <li>● 提前終止損益。</li> <li>● 價格校正利息(PAI)。</li> </ul>   | 無需繳納手續費。  |
|             | 損益型<br>(STM) | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 每日洗價損益不具有請求返還之權利與履行返還之義務。</li> <li>● 價格校正金額(PAA)。</li> </ul>               |   |
| 移入方         | 擔保型<br>(CTM) | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 新成立結算契約之日終變動保證金。</li> <li>● 與原移出之結算契約累積至移轉日已收付變動保證金淨額等額之部位移入款項。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 按每一移入結算契約繳納新臺幣五百元整。</li> <li>● 辦理違約結算會員未違約客戶部位移轉者，免繳納手續費。</li> </ul> |
|             | 損益型<br>(STM) | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 新成立結算契約之日終洗價損益。</li> <li>● 與原移出之結算契約累積至移轉日已收付每日洗價損益淨額等額之部位移入款項。</li> </ul> |   |

# 第八章 部位管理

## -部位互抵、部位壓縮之應收付款項與費用

| 部位互抵/<br>部位壓縮 | 應收付款項   | 手續費(12.1.2)   |
|---------------|---|---|
| 部位互抵          | 部位互抵不影響結算帳戶內未來淨現金流量，無應收付款項。                   | 按部位互抵後終止之結算契約數，每一結算契約繳納手續費如下：<br>✓ 標準法部位互抵：新臺幣三百元整。<br>✓ 混合利率法部位互抵：新臺幣五百元整。 |
| 部位壓縮          | 部位壓縮應收付款項由部位壓縮服務商計算，於部位壓縮生效日之次二營業日由本公司辦理淨額收付。 | 按部位壓縮後終止之結算契約數，每一結算契約繳納新臺幣三百元整。   |

# 第九章 部位監視

## 9.1 結算會員部位集中度計算方式

$$\text{部位集中度} = \frac{\text{各結算會員結算帳戶部位所需保證金}}{\text{全體結算會員結算帳戶部位所需保證金}}$$

## 9.2 結算會員部位集中度標準

- 部位集中度達15%且保證金達一定數額：
  - ✓ 通知結算會員注意部位集中度狀況。
- 部位集中度達20%且保證金達一定數額：
  - ✓ 通知結算會員注意部位集中度狀況。
  - ✓ 得採收取額外保證金或其他為維護市場秩序及健全發展之措施。

# 第十章 交割結算基金

## 第一節 店頭交割結算基金之計算與繳存

|        |                        |
|--------|------------------------|
| 10.1.1 | 店頭交割結算基金總額訂定方式         |
| 10.1.2 | 結算會員應續繳店頭交割結算基金之金額計算方式 |
| 10.1.3 | 店頭交割結算基金繳存與領回          |

## 第二節 店頭交割結算基金之動支與回補

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 10.2.1 | 店頭交割結算基金之動支       |
| 10.2.2 | 非違約結算會員應繳存之額外分擔金額 |
| 10.2.3 | 店頭交割結算基金動支後之回補    |

# 第十章 交割結算基金

## -店頭交割結算基金之繳存

|      | 店頭交割結算基金繳存與領回(例行續繳)   | 非違約結算會員應繳存之額外分擔金額 (Assessment)  | 店頭交割結算基金動支後之回補  |
|------|---|---|-----------------|
| 通知時點 | 除冷靜期間外，每年一、四、七及十月初。   | 遇結算會員違約情事，店頭交割結算基金預估不足支應違約損失時。  | 冷靜期間最後一日。       |
| 繳存時限 | 本公司通知之日起三個營業日內。   | 本公司通知日之次一營業日。   | 本公司通知之日起三個營業日內。 |
| 繳存金額 | <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 應續繳金額大於已續繳金額者，應繳存該差額。</li><li>▶ 應續繳金額小於已續繳金額者，可領回該差額。</li></ul> | 繳存金額上限： <ul style="list-style-type: none"><li>▶ 單一違約：冷靜期間開始前一營業日應繳存店頭交割結算基金之150%。</li><li>▶ 多家違約：冷靜期間開始前一營業日應繳存店頭交割結算基金之300%。</li></ul> | 依本公司計算之應繳存金額。   |

# 第十一章 違約處理

## 第一節 結算會員違約處置相關措施

|        |                    |
|--------|--------------------|
| 11.1.1 | 違約處理程序             |
| 11.1.2 | 店頭違約處理小組會議之召集及建議事項 |
| 11.1.3 | 結算會員之保密義務          |
| 11.1.4 | 結算會員恢復集中結算業務條件     |
| 11.1.5 | 違約處理演練             |

## 第二節 違約結算會員未違約客戶之保護措施

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 11.2.1 | 未違約客戶部位及保證金保護措施 |
| 11.2.2 | 未違約客戶部位及保證金移轉   |
| 11.2.3 | 未移轉客戶部位之處理      |

## 第三節 避險交易

|        |                       |
|--------|-----------------------|
| 11.3.1 | 避險交易之執行               |
| 11.3.2 | 違約結算會員部位之避險交易         |
| 11.3.3 | 避險交易之必要費用與損益由違約結算會員負擔 |

# 第十一章 違約處理

## 第四節 拍賣

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 11.4.1 | 拍賣組合之組成           |
| 11.4.2 | 拍賣參與者             |
| 11.4.3 | 拍賣通知事項            |
| 11.4.4 | 拍賣報價              |
| 11.4.5 | 拍賣得標者及得標價格決定方式    |
| 11.4.6 | 拍賣組合移轉與拍賣得標款項結算交割 |
| 11.4.7 | 多邊提前終止            |

## 第五節 違約損失之分擔

|        |                      |
|--------|----------------------|
| 11.5.1 | 違約部位淨額結算             |
| 11.5.2 | 非違約結算會員財務資源支應順序及分擔比率 |
| 11.5.3 | 以結算會員淨應收款項金額支應違約損失   |

## 第六節 淨額結算

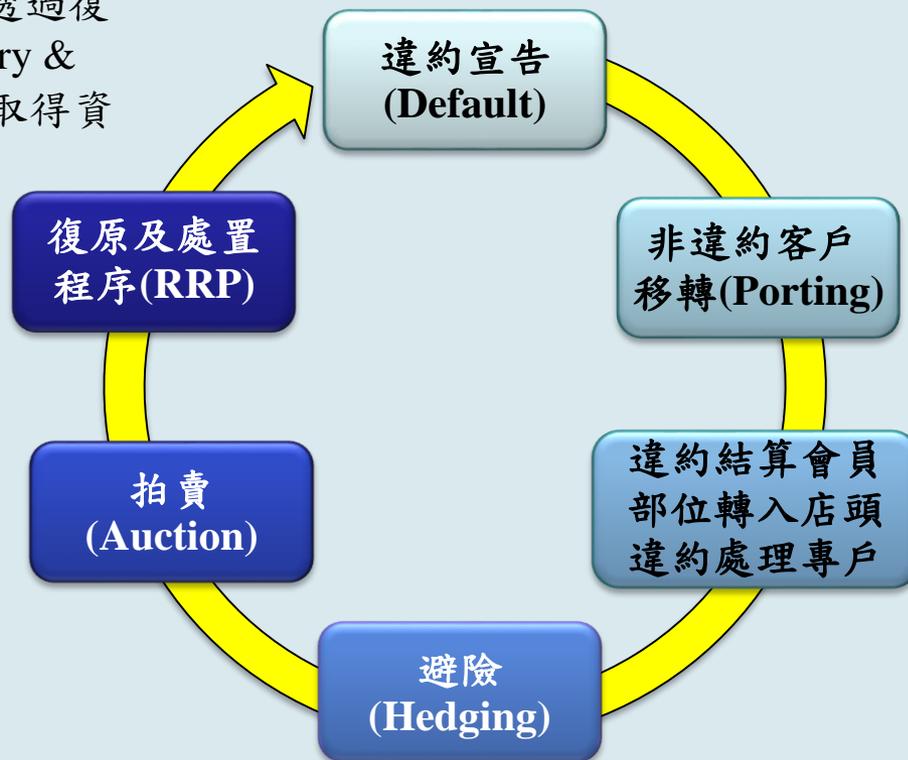
|        |         |
|--------|---------|
| 11.6.1 | 全市場淨額結算 |
|--------|---------|

# 本公司遵循PFMI準則，參考國際CCP作法，訂定違約處理程序，設置店頭財務安全防衛資源，由本公司及結算會員共同擔保店頭集中結算業務之安全

- 店頭財務安全防衛資源不足以支應違約損失時，透過復原及處理程序(Recovery & Resolution Plan, RRP)取得資金支應損失。

- 拍賣得標者承接違約結算會員部位。
- 違約損失之分擔：以結算會員參與拍賣之結果，決定其交割結算基金及額外分擔金額支應順序及分擔比例。

- 召集店頭違約處理小組，提供違約結算會員部位避險、拍賣及損失控管之建議。



- 客戶資產保護：未違約客戶得於違約發生日次2營業日下午5時前，將部位及保證金移轉至承受結算會員或其另行指定之其他結算會員。

- 違約發生日當日：將違約結算會員自有部位及違約客戶部位轉入本公司店頭違約處理專戶。
- 違約發生日次2營業日下午5時後：未移轉客戶部位轉入本公司店頭違約處理專戶。

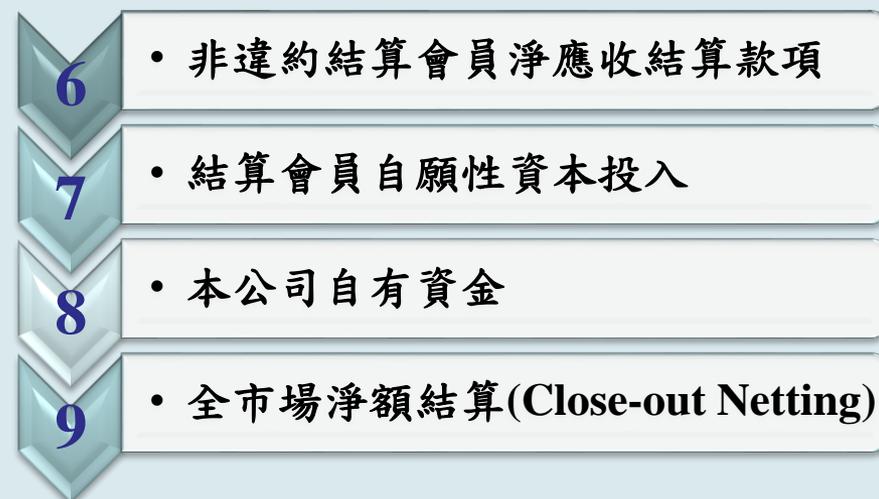
- 適時採取避險交易，降低違約結算會員部位市場曝險。

# 店頭財務安全防衛資源(Default Waterfall)及 復原及處置措施(Recovery and Resolution Plan, RRP)

## ● Default Waterfall

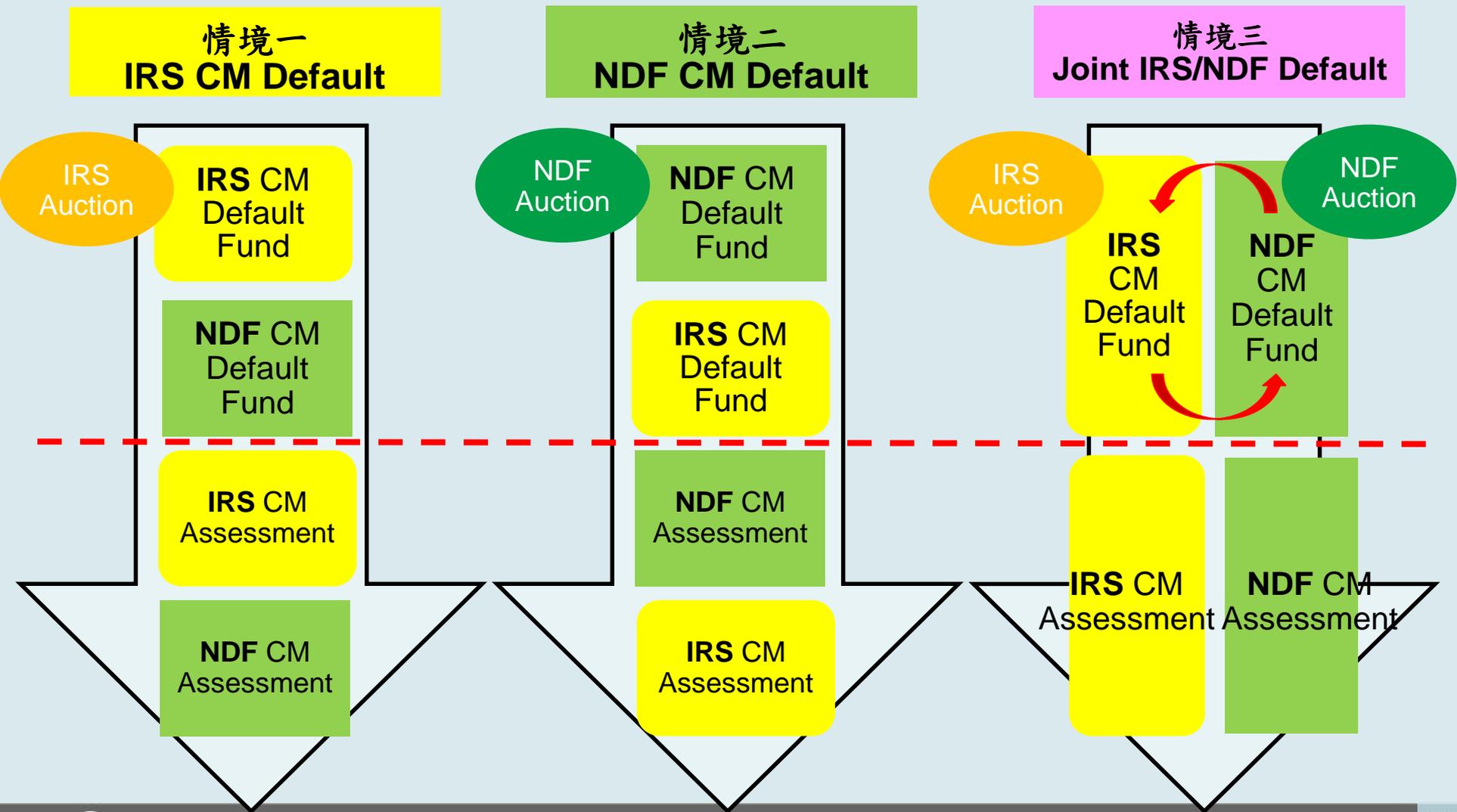


## ● Recovery and Resolution Plan



以CM參與拍賣情形決定支應順序，  
提高CM積極參與拍賣誘因

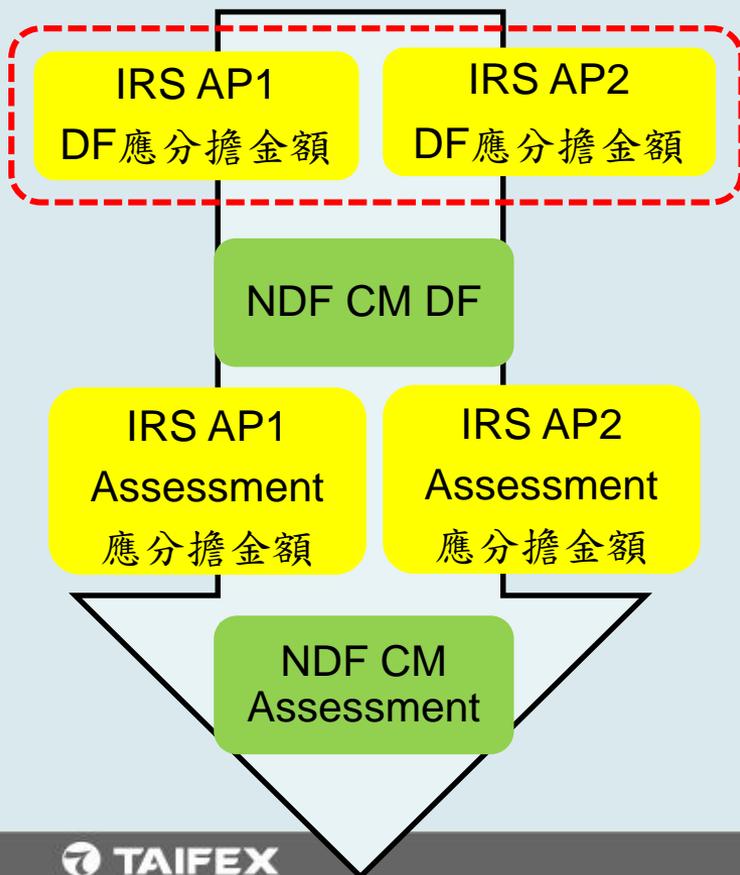
# 依違約部位商品別及結算會員參與拍賣情形 決定店頭交割結算基金及額外分擔金額支應順序



# 依各商品別風險比率、同商品拍賣組合風險比率及參與拍賣情形，決定非違約結算會員支應順序及分擔金額

## ■ 拍賣完成後，依義務拍賣參與者參與拍賣情形，定其支應順序

➤ 以IRS違約，共2個拍賣組合(AP1及AP2)為例：



### AP1損失支應順序：

**第一順位：** AP1義務拍賣參與者，且未提供報價或報價低於拍賣底價。

**第二順位：** AP1義務拍賣參與者，報價高於或等於拍賣底價，且低於得標價格。

**第三順位：** AP1義務拍賣參與者，為得標者，或報價高於或等於得標價格。

(AP2損失支應順序，決定方式同上)

**跨AP支應：** AP損失依上述方式支應，若仍有不足，以同商品其他AP(Ex.AP2)應分擔金額之剩餘支應(依AP2拍賣結果，決定AP2剩餘應分擔金額支應順序)。

# 第十一章 違約處理

## -未違約客戶部位及保證金保護措施

### 11.2.1 未違約客戶部位及保證金保護措施

#### ■ 未違約客戶移轉方式

- 委由承受結算會員或客戶另行選定其他結算會員辦理移轉。
- 結算會員受託辦理移轉，應與客戶簽定客戶結算交割契約。

#### ■ 未違約客戶移轉申請期限

- 結算會員違約發生日次二營業日下午5時前，由移入方結算會員向本公司提出移轉申請。

# 第十一章 違約處理

## -拍賣

### 11.4.2 拍賣參與者

非違約結算會員於違約發生日前六十個營業日內，持有與本公司公告之拍賣組合相同商品之部位者，該結算會員應參與拍賣(即義務拍賣參與者)。

### 11.4.3 拍賣通知事項

- 1.拍賣日期與時間。
- 2.拍賣組合之部位內容。
- 3.拍賣計價幣別。
- 4.拍賣方式。
- 5.公告拍賣結果之日期與時間。
- 6.結算交割日期與時間。
- 7.其他必要事項。

本公司得於拍賣結束前，變更或取消該次拍賣，並通知拍賣參與者。

### 11.4.4 拍賣報價

拍賣參與者得標時，其拍賣報價為正值者，係拍賣得標者應支付該金額；為負值者，本公司須支付該報價之絕對值金額。

# 第十二章 結算服務費及連線處理費收費標準

## 第一節 結算服務費

|        |             |
|--------|-------------|
| 12.1.1 | 結算會員註冊費     |
| 12.1.2 | 結算業務費       |
| 12.1.3 | 有價證券抵繳作業管理費 |
| 12.1.4 | 結算服務費收取方式   |
| 12.1.5 | 結算服務費滯納金    |

## 第二節 連線處理費

|        |      |
|--------|------|
| 12.2.1 | 收取方式 |
| 12.2.2 | 違約金  |

# 第十三章 業務申報及帳冊保存

## 第一節 業務申報

|        |             |
|--------|-------------|
| 13.1.1 | 結算會員申報事項    |
| 13.1.2 | 結算會員申報方式    |
| 13.1.3 | 申報資料虛偽不實之處置 |

## 第二節 帳冊保存

|        |                  |
|--------|------------------|
| 13.2.1 | 各項憑證名稱及保存年限      |
| 13.2.2 | 保存年限及法規遵循        |
| 13.2.3 | 帳表憑證毀損減少或滅失之處理程序 |
| 13.2.4 | 以電子媒體儲存帳表憑證      |

# 第十四章 業務查核

## 第一節 查核作業

|         |                     |
|---------|---------------------|
| 14.1.1  | 法規遵循                |
| 14.1.2  | 查核分類及範圍             |
| 14.1.3  | 查核作業之方式             |
| 14.1.4  | 查核之相關文件             |
| 14.1.5  | 結算會員及其受僱人規避或拒絕查核之罰則 |
| 14.1.6  | 查核人員之義務             |
| 14.1.7  | 查核報告                |
| 14.1.8  | 查核缺失事項之處理程序         |
| 14.1.9  | 專案檢查                |
| 14.1.10 | 查核結果之彙總作業           |

## 第二節 專案查核處理程序及輔導

|        |                     |
|--------|---------------------|
| 14.2.1 | 法規遵循                |
| 14.2.2 | 專案查核及輔導             |
| 14.2.3 | 查核人員之義務             |
| 14.2.4 | 檢討報告                |
| 14.2.5 | 結算會員及其受僱人規避或拒絕查核之罰則 |
| 14.2.6 | 選任第三方人士之程序          |
| 14.2.7 | 處置之程序               |
| 14.2.8 | 結算會員及其受僱人違反規定之處理    |

# 第十五章 緊急異常處理措施

## 第十六章 附則

### ■ 第十五章

|      |                     |
|------|---------------------|
| 15.1 | 本公司結算系統發生中斷或故障之處理措施 |
| 15.2 | 本公司結算系統資料遺失之處理措施    |

### ■ 第十六章

|      |      |
|------|------|
| 16.1 | 書件格式 |
| 16.2 | 附則   |



## 貳、臨時動議



參、散會