

# 店頭集中結算機制 第二階段上線前說明會

臺灣期貨交易所  
2023年5月25日



# 大綱

## 報告事項-

壹、各國QCCP申請情形

貳、第二階段上線時程

參、第二階段新增服務內容

一、新臺幣NDF集中結算

1) 新臺幣NDF契約規格

二、客戶集中結算

1) 結算會員申請情形

2) 參與集中結算資格條件及效益

3) 法律契約及結算帳戶架構

4) 參與集中結算主要工作事項

5) 交易提交及出入金流程

6) 店頭集中結算系統功能與測試

肆、結算手續費收費標準

# 報告事項





案由一：有關本公司申請各國合格集中結算機構認可或豁免資格之情形與進度，謹報請公鑒。



# 各國QCCP申請情形



國家	辦理進度
 歐盟 	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2022/12/31起，成為ESMA認可之<u>第三國合格集中結算機構 (TC-CCP)</u>。</li></ul>
 美國 	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2022/9/15 獲美國商品期貨交易委員會(CFTC)核發<u>No-Action Relief</u></li><li>● 刻向CFTC爭取豁免註冊為結算機構 (Exempt DCO)</li></ul>
 澳洲 	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2022/6/9 取得我國店頭QCCP認可，澳洲金融機構可依規定自行認可本公司為QCCP。</li></ul>
 英國 	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2023/1 依過渡性規範(Transitional Regime) 得自申請日起3年內<u>暫視為QCCP(至2024/8)</u>。</li><li>● 待英國完成脫歐修法，將爭取BOE永久性認可。</li></ul>
日本 	<ul style="list-style-type: none"><li>● 刻正申請豁免註冊為結算機構。</li></ul>
加拿大 	<ul style="list-style-type: none"><li>● 刻爭取OSC豁免註冊為結算機構。</li></ul>

案由二：有關本公司推動  
店頭衍生性金融商品集中  
結算業務第二階段上線時  
程規劃，謹報請公鑒。



# 第二階段上線時程



## 112/7/31 上線新臺幣NDF及客戶集中結算



### 市場規章(已公告)

112/4已公告

- 店頭業務規則、施行辦法(修正條文)
- 新臺幣NDF契約規格
- 本公司與結算會員間
  - 店頭結算交割契約
  - 電腦連線契約(雙方)
- 本公司、結算會員與客戶間
  - 電腦連線契約(三方)



### 契約範本(已公告)

- 結算會員與客戶間
  - 111/12 客戶結算交割契約
  - 112/4 TAIEX Supplement to Addendum
- 111/12 客戶聲明書
- 交易雙方
  - 111/12 集中結算執行契約



### 系統測試

- 平日測試(測試環境)  
112/3-112/7
- 假日測試(正式環境)
  - (1) 7/8 (六)
  - (2) 7/16(日)
  - (3) 7/30(日)

案由三：有關本公司店頭  
衍生性金融商品集中結算  
第二階段新增服務內容，  
謹報請公鑒。





# 新臺幣NDF契約規格



- 契約規格已於112/4/21公告
- 有關保證金收付及資金進出及外匯匯款性質申報事宜，應確實依央行規定辦理。

項目	內容
1.商品類型 (Product Type)	無本金交割遠期外匯契約(NDF)。
2.報價幣別 (Reference Currency)	新臺幣。
3.基礎幣別 (Base Currency)	美元。
4.計價貨幣 (Settlement Currency)	美元。
5.到期結算匯率 (Settlement Rate Option)	台北外匯經紀公司於台北時間11:00公布之匯率。
6.契約最長剩餘期間 (Maximum Residual Term)	契約提交日至契約到期結算日之期間不得逾2年。
7.契約最短剩餘期間 (Minimum Residual Term)	契約提交日至契約到期結算日之期間至少須達2個營業日以上。
8.認定評價日是否為營業日之相關金融中心 (Relevant City for Business Day for Valuation Date)	台北(Taipei)。
9.認定到期結算日是否為營業日之相關金融中心 (Relevant City for Business Day for Settlement Date)	紐約(New York)。
10.評價日與到期結算日間隔天數 (Valuation Date offset)	2個台北營業日。

\*本項契約規格之用語適用ISDA相關定義及EMTA範本。

# 結算會員申請情形



- 第一階段：共計11家結算會員
- 第二階段：目前預計共14家金融機構有意願申請為結算會員，其中3家已申請。

	第一階段	會員類別
1	國泰世華商業銀行	一般
2	永豐金證券公司	一般
3	台北富邦商業銀行	一般
4	元大商業銀行	個別
5	中國信託商業銀行	個別
6	永豐商業銀行	個別
7	玉山商業銀行	個別
8	彰化商業銀行	個別
9	臺灣新光商業銀行	個別
10	合作金庫商業銀行	個別
11	臺灣銀行	個別

第二階段預計申請結算會員	
國內金融機構	6家
外國金融機構 在台分支機構	8家
共計	14家



	第二階段	會員類別
1	台新國際商業銀行	個別
2	第一商業銀行	個別
3	兆豐國際商業銀行	個別

# 參與集中結算資格條件



## ■ 以結算會員或客戶身分參與集中結算資格條件(本公司店頭施行辦法2.1.3條、2.1.4條)

	個別結算會員	一般結算會員
最低實收資本額	新臺幣20億元(以下略)	新臺幣80億元
財務條件	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 銀行業：資本適足率 <math>\geq 10.5\%</math></li> <li>• 保險業：資本適足率 <math>\geq 200\%</math>、淨值比率 <math>\geq 3\%</math></li> <li>• 證券商：自有資本適足率 <math>\geq 200\%</math></li> <li>• 票券金融公司：資本適足率 <math>\geq 8\%</math></li> <li>• 期貨商兼營槓桿交易商： 調整後淨資本額 <math>\geq</math> 期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額之30% (以下略)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 銀行業：資本適足率 <math>\geq 10.5\%</math></li> <li>• 證券商：自有資本適足率 <math>\geq 200\%</math></li> <li>• 期貨商兼營槓桿交易商： 調整後淨資本額 <math>\geq</math> 期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額之30%</li> </ul>
店頭交割結算基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 開業前繳存新臺幣2,000萬元</li> <li>• 開業後依期交所計算之金額續繳</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 開業前繳存新臺幣3,000萬元</li> <li>• 開業後依期交所計算之金額續繳</li> </ul>



符合資格可申請  
個別結算會員參與集中結算



與一般結算會員簽約  
得以客戶身分參與集中結算

# 參與集中結算之效益(1/2)



## 降低交易對手信用風險

- 透過完善保證金制度與風控機制，降低違約事件發生。
- 交易雙方盡早提交集中結算，無需承擔交易對手風險。

## 歐盟No 600/2014補充法規

交易雙方應於交易完成後10秒內將交易相關資訊傳送至CCP

## 本公司店頭施行辦法第4.2.1、4.2.3條

依交易實務考量，交易雙方應於契約交易日次一營業日17:00前，提交集中結算。

## 簡化結算流程

簡化原先與不同交易對手間之結算作業，降低作業成本。



## 釋放交易額度

釋放原先交易對手之交易額度，提升可承作交易量。

## 減輕保證金負擔

國際UMR規範下，SIMM保證金較CCP保證金高。

## 降低資本計提成本

- 交易曝險風險權數最低可降為2%。
- 依國際保險資本標準(ICS)規定，提交集中結算，交易曝險金額可全額扣除(預計2026年接軌國際ICS 2.0)。

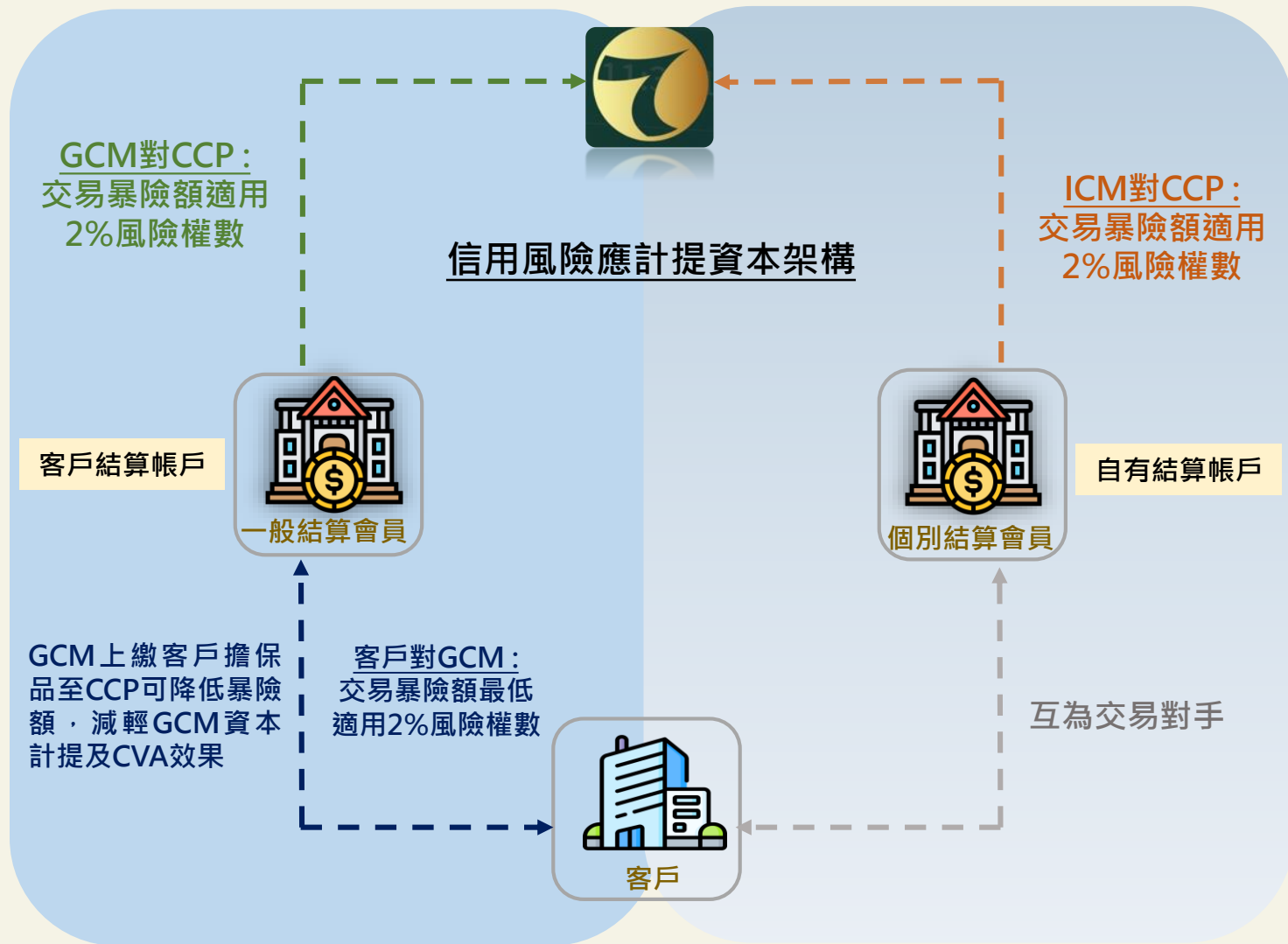
# 參與集中結算之效益(2/2)



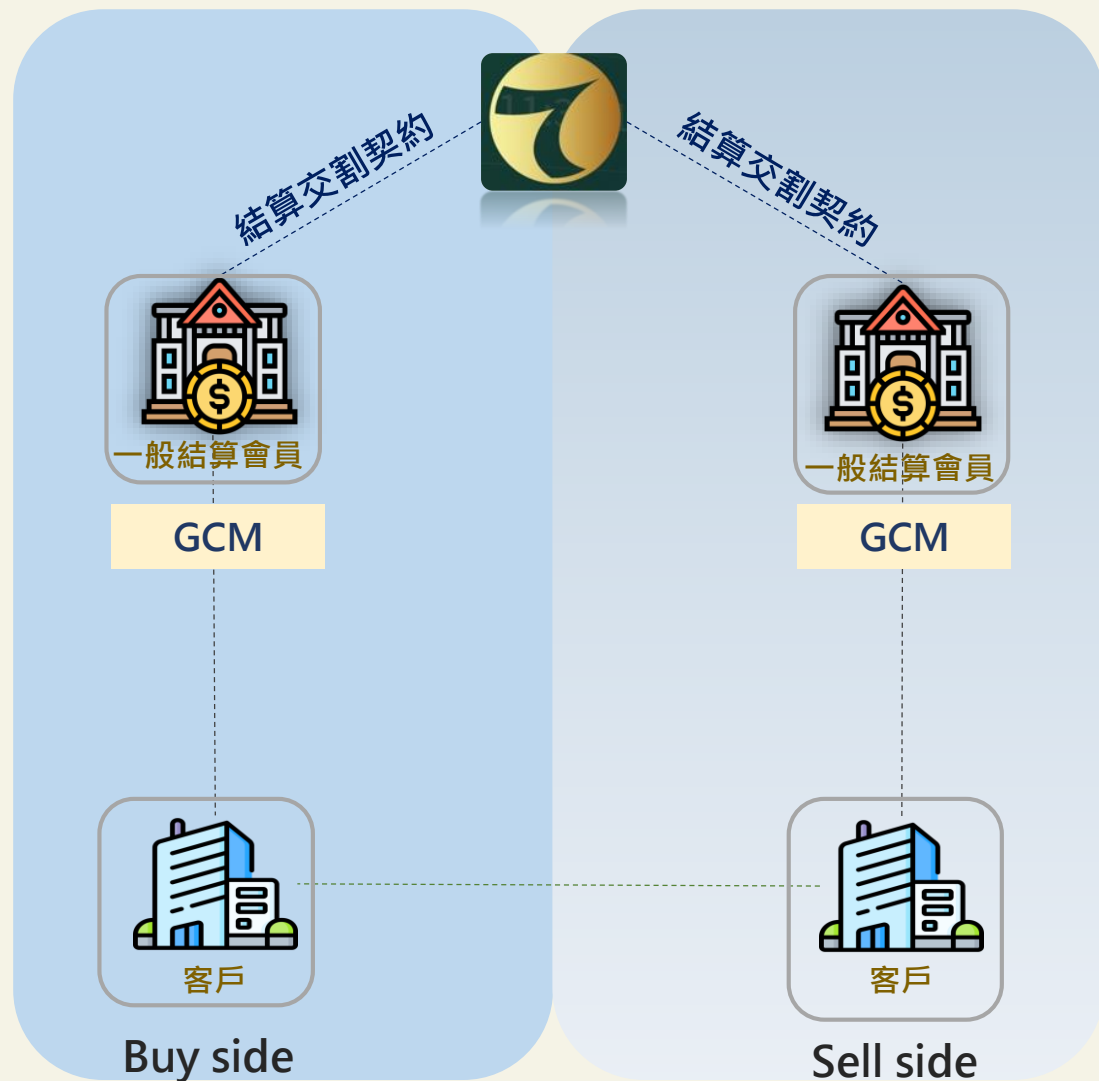
## ■ 大幅降低保證金及資本計提

	非集中結算(雙邊交易)	集中結算(CCP)
信用價值調整(CVA)計提	依據交易對手信評計提	免計提
風險權數	20%-150%	2%-4%
保證金要求	巴塞爾銀行監理委員會(BCBS)發布之UMR要求較高(至少涵蓋10個營業日)	CCP要求較低(結算會員) <ul style="list-style-type: none"><li>• 自有結算帳戶:至少涵蓋5個營業日</li><li>• 客戶結算帳戶:至少涵蓋7個營業日</li></ul>

# 交易對手信用風險應計提資本



# 店頭集中結算法律契約架構



## • 交易雙方簽訂:

- ① ISDA主契約+CDEA
- ② 金融總約定書+本公司集中結算執行契約

## • 客戶與GCM簽訂:

- ① ISDA主契約、Addendum、TAIFEX Supplement to Addendum及客戶聲明書
- ② 金融總約定書、客戶結算交割契約及客戶聲明書

\*CDEA-ISDA/FIA Cleared Derivatives Execution Agreement

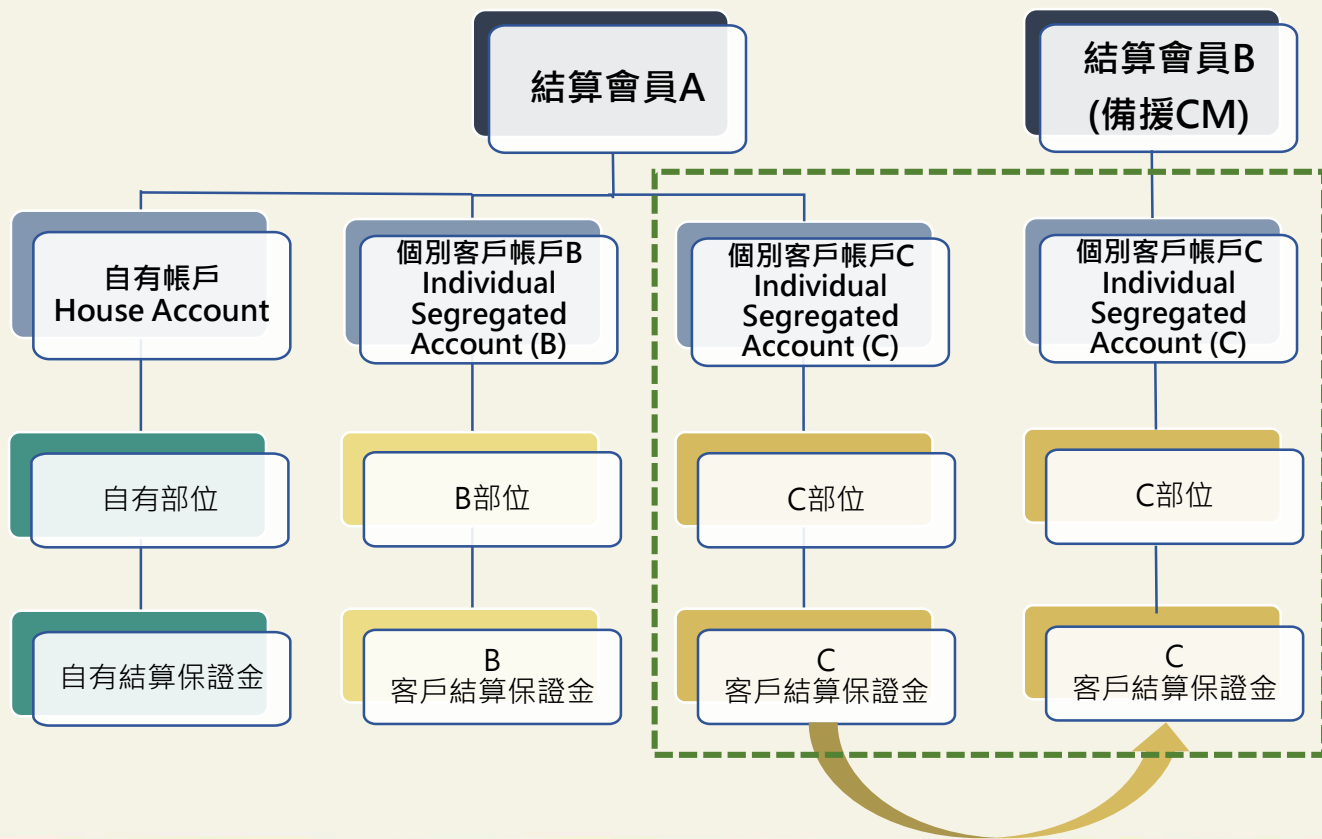
\*Addendum-Client Cleared OTC Derivatives Addendum

# 結算帳戶架構與特性



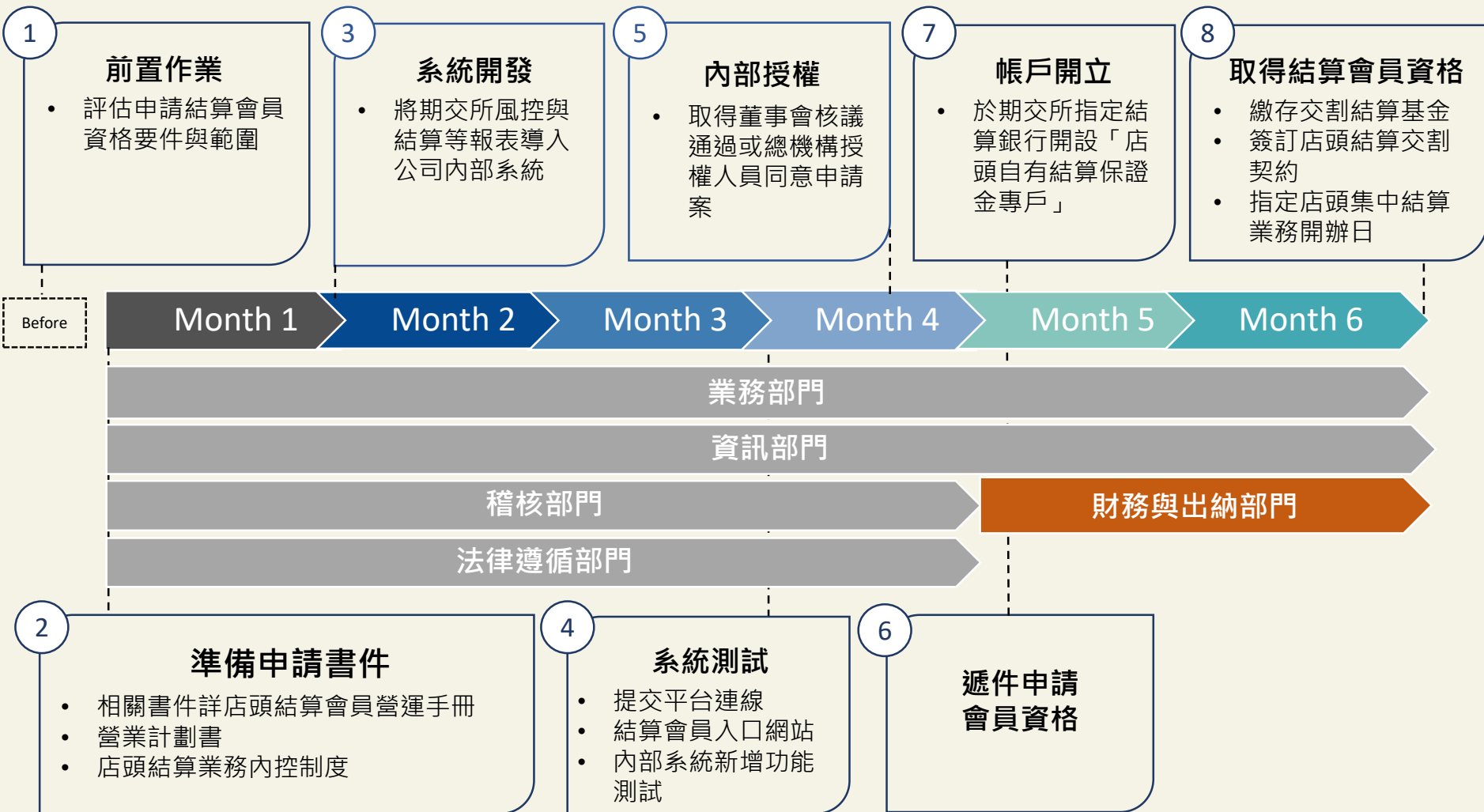
## ■ 個別客戶部位及擔保品具隔離性及可移轉性

- 結算會員自有與客戶結算保證金分離存放(本公司店頭業務規則第17條)。
- 客戶得指定其他結算會員擔任備援結算會員，於原結算會員發生違約時，將未違約客戶部位與保證金移轉至備援結算會員。(本公司店頭施行辦法第3.3.4條、第11.2.1條)。



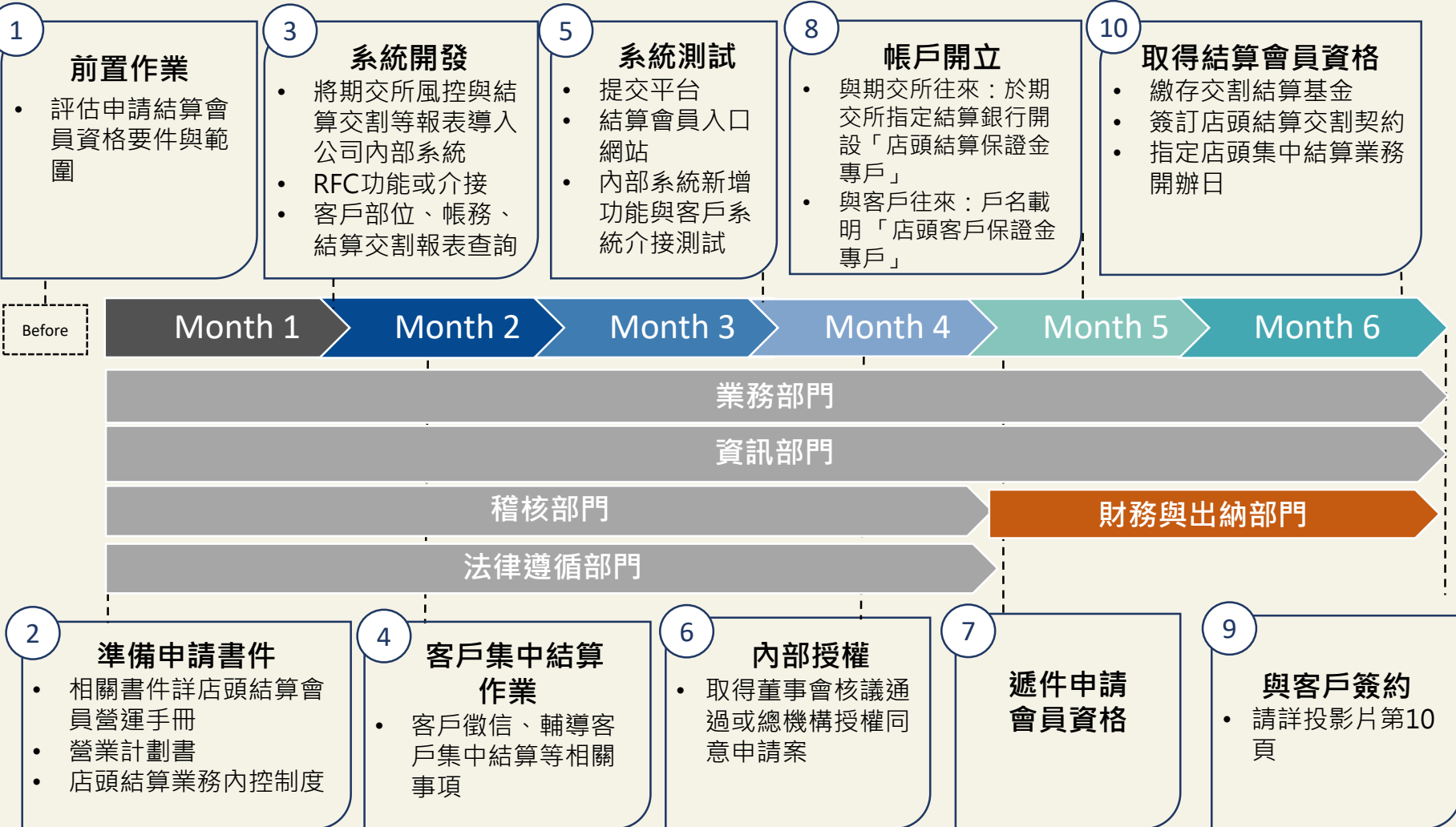


# 個別結算會員資格申請及上線準備



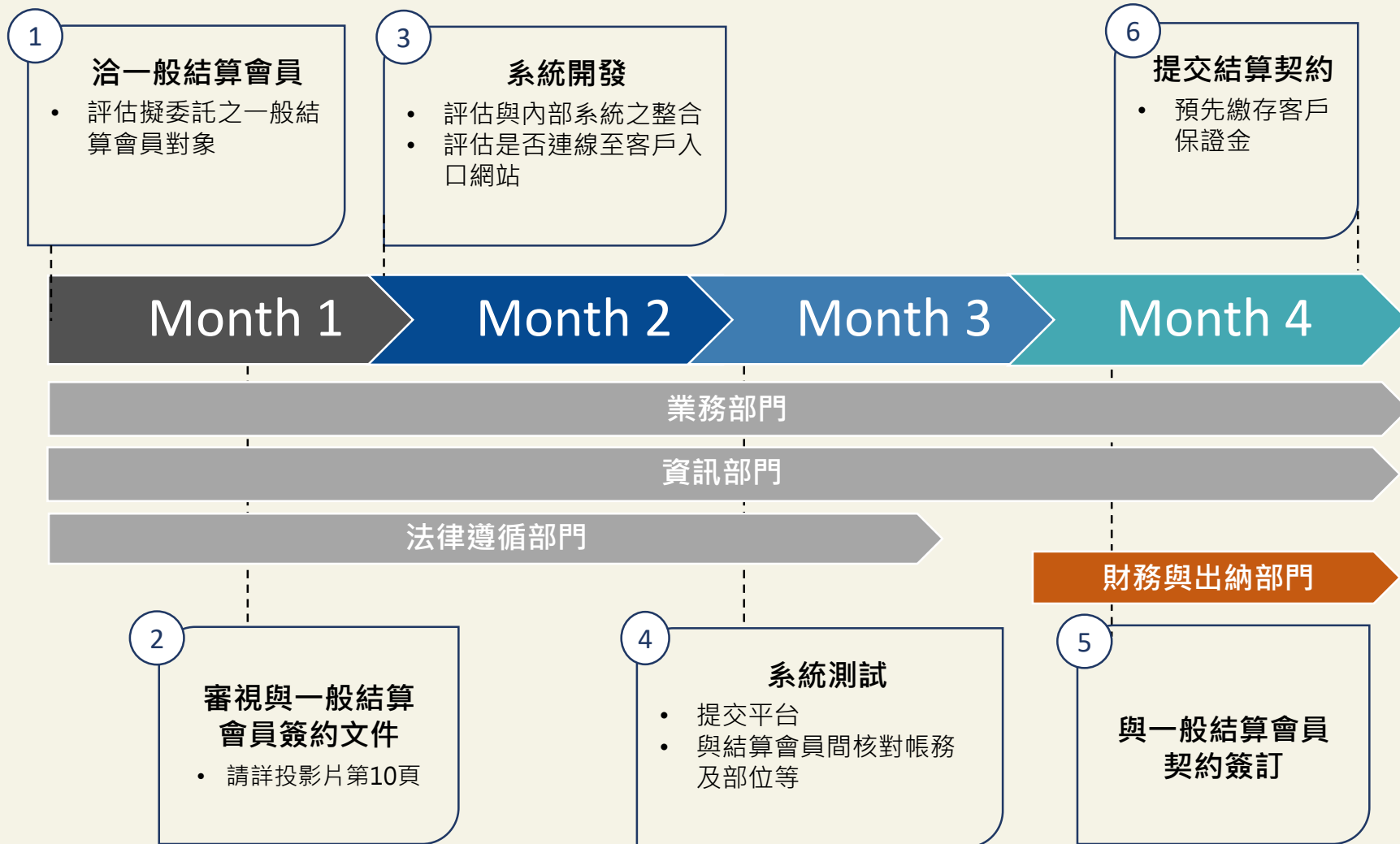
\*請參考店頭衍生性金融商品結算會員營運手冊 (<https://reurl.cc/ZXRX86>)

# 一般結算會員資格申請及上線準備



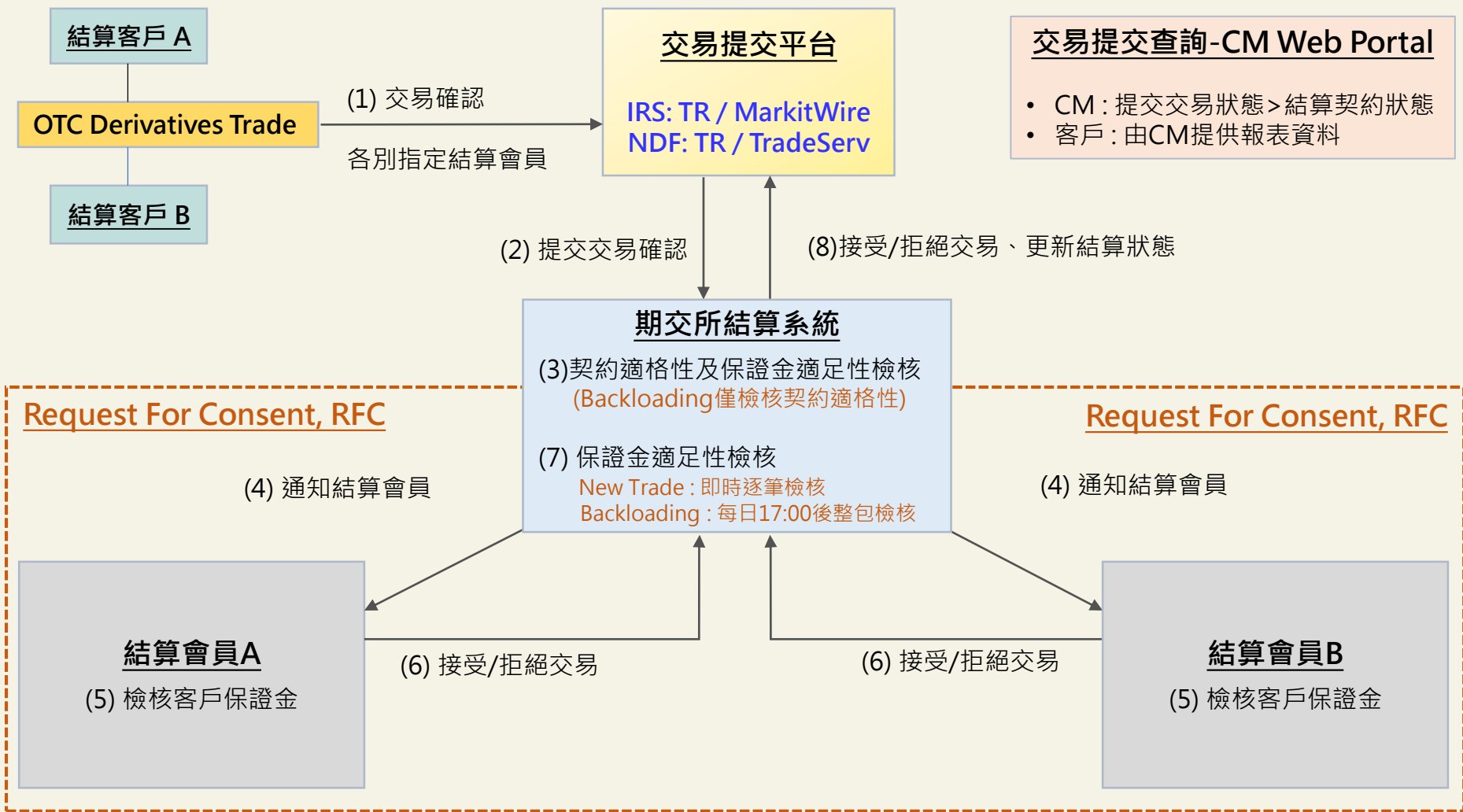
\*請參考店頭衍生性金融商品結算會員營運手冊 (<https://reurl.cc/ZXRX86>)

# 客戶上線準備



\*請參考店頭衍生性金融商品結算會員營運手冊 (<https://reurl.cc/ZXRX86>)

# 客戶提交交易集中結算流程



# 入金注意事項



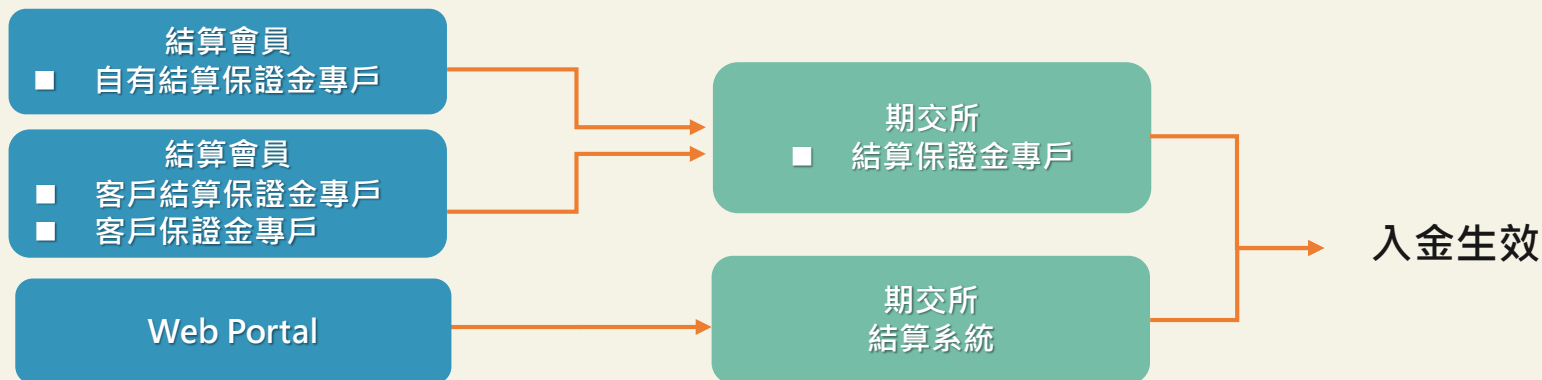
	現金及有價證券存入
作業時間	本公司營業日8:30-17:30
本公司 結算保證金專戶	入金至本公司於結算銀行開設之結算保證金專戶： 第一銀行、華南銀行、彰化銀行、兆豐銀行、國泰世華銀行
保證金及 可抵繳有價證券	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 新臺幣、美元、中央登錄公債</li><li>■ 境外華僑及外國人者，限以美元繳存保證金</li></ul>
虛擬帳號查詢	<p>本公司將結算保證金專戶編號虛擬帳號(共14碼)，以利入金，相關帳號資訊揭示於Web Portal【銀行出入金作業/虛擬入金帳號查詢】</p> <ul style="list-style-type: none"><li>■ 自有帳/客戶帳虛擬帳號： 企業識別碼(5)+ <u>結算會員代號(7)</u>+ <u>自有帳-9/客戶帳-0 (1)</u>+ 檢查碼(1) →無法直接由帳號判斷欲入金之個別結算帳戶，故需由結算會員申報</li><li>■ 個別結算帳戶專用虛擬帳號： 企業識別碼(5)+ <u>結算會員流水編號(2)</u>+ <u>自有帳-9/客戶帳-0 (1)</u>+ <u>結算帳戶帳號(4)</u>+ 虛擬帳號類別-1(1)+ 檢查碼(1) →可由帳號直接辨識欲入金之個別結算帳戶，故結算會員無需申報</li></ul>

# 結算會員入金流程



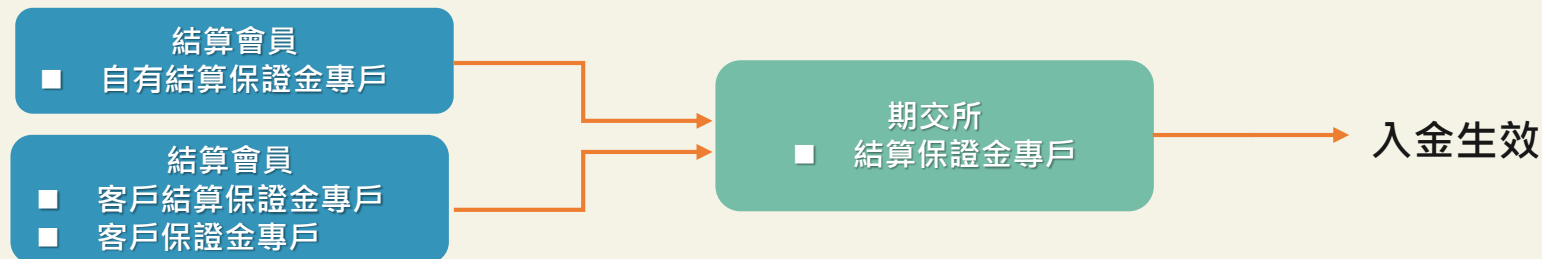
## ■ 入金申請+Web Portal申報

- ✓ 入金：結算會員將現金或有價證券存入期交所實體帳號，或將現金存入自有帳/客戶帳所屬虛擬帳號
- ✓ 通知：結算會員至Web Portal申報繳存資訊(結算帳戶、幣別及金額等)



## ■ 新增個別結算帳戶虛擬帳號入金，無需至Web Portal申報，以提升入金效率

- ✓ 入金：結算會員將現金存入個別結算帳戶專用虛擬帳號
- ✓ 通知：入金生效後，期交所以Mail通知結算會員



# 客戶入金流程



## ■ 客戶繳存保證金至結算會員，再由結算會員入金至期交所：現金及有價證券

- ✓ 入金：客戶將現金及有價證券存入結算會員客戶保證金專戶或客戶結算保證金專戶
- ✓ 通知：客戶以約定方式通知結算會員



## ■ 客戶逕行繳存保證金至期交所：僅限現金

- ✓ 個別結算帳戶專用虛擬帳號：結算會員與客戶協議後，得提供客戶由期交所編製之個別結算帳戶專用虛擬帳號，由客戶直接入金
- ✓ 入金：客戶將現金存入個別結算帳戶專用虛擬帳號
- ✓ 通知：入金生效後，期交所以Mail通知結算會員



# 出金注意事項



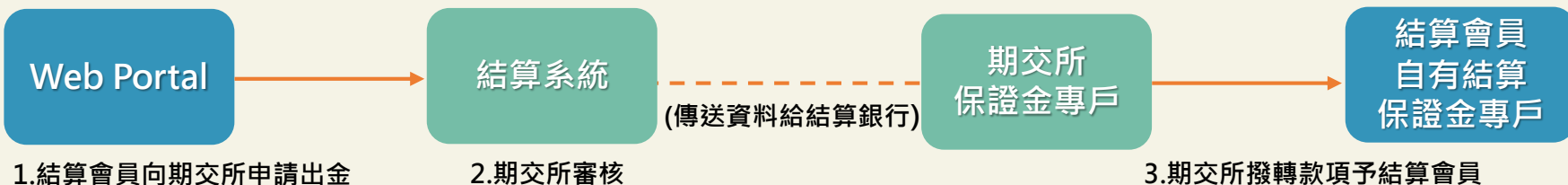
	現金及有價證券提領
作業時間	本公司營業日8:30-14:00
申請方式	結算會員向本公司申請提領，得透過： <ul style="list-style-type: none"><li>■ Web Portal線上申請</li><li>■ 書面申請(加蓋原留印鑑)</li></ul>
提領原則	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 提領後整戶超額保證金 <math>\geq 0</math></li><li>■ 提領後各幣別現金及有價證券餘額 <math>\geq 0</math></li><li>■ 不得有本公司店頭業務規則第五十三條第一項所定違約情事</li></ul>
出金帳戶	限出金至結算會員與本公司 <u>約定之結算保證金專戶</u> (自有帳及客戶帳之約定往來專戶各以2家為限)
撥轉時限	結算會員上午11:00前申請者，本公司於當日中午12:00前撥入約定專戶 結算會員下午14:00前申請者，本公司於當日下午15:00前撥入約定專戶



# 出金流程

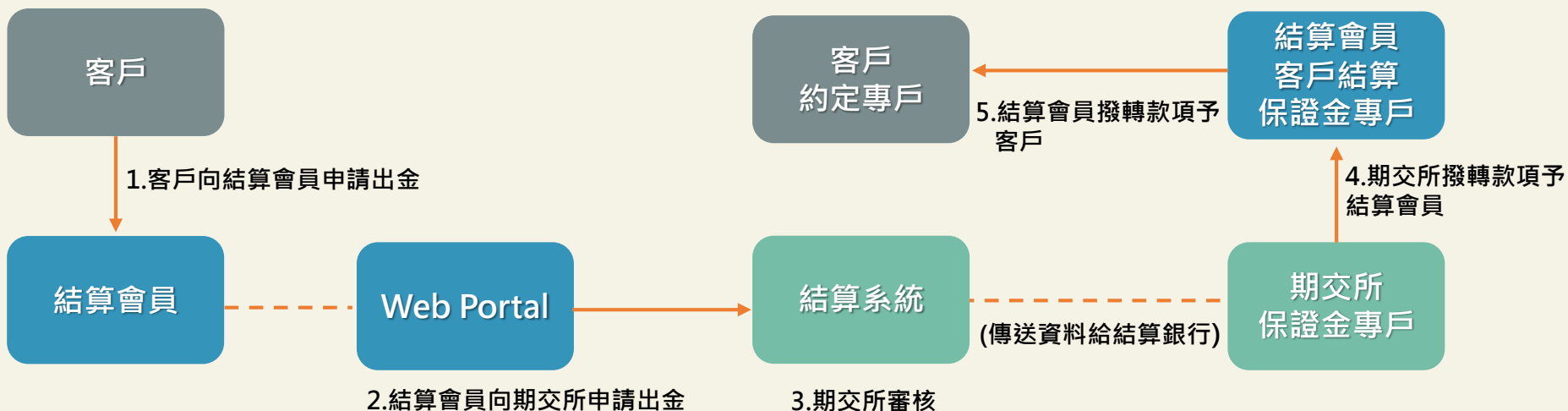


## 結算會員



## 客戶

- 申請：客戶向結算會員申請
- 出金：由結算會員匯入與客戶約定之專戶



# 結算會員出入金結果查詢



## ■ 結算會員 Web Portal：結算作業 > 單一結算帳戶結算明細表查詢

結算作業 / 單一結算帳戶結算明細表

結算會員  結算帳戶代號  \*日期

資料日期	查詢日期	查詢時間	美元兌台幣匯率	是否已結帳
2023/05/17	2023/05/17	08:44:16	30.813	未結帳

結算會員代號	結算會員名稱	結算帳戶帳號	結算帳戶名稱	結算帳戶類別	每日結算類型	結算幣別	本日現金餘額	原存有現金餘額	本日結算款項	現金存入/移入	現金提領/移出
0940000	BAU測試CM 094	0000018	094 BAU 測試 客戶1	Client	CTM	TWD	1,000,000	0	0	1,000,000	0
0940000	BAU測試CM 094	0000018	094 BAU 測試 客戶1	Client	CTM	USD	999,999,877.00	999,999,877.00	0.00	0.00	0.00
0940000	BAU測試CM 094	0000018	094 BAU 測試 客戶1	Client	CTM	基礎幣(USD)	1,000,032,330.83	999,999,877.00	0.00	32,453.83	0.00

每頁筆數：10 第 1-3 筆、共 3 筆 |< < > >| 前往：1

## ■ 操作可參考：[結算會員Web Portal使用者手冊](#)

# 客戶出入金結果查詢



客戶可由下述兩種方式查詢出入金結果：

## ■ 客戶 Client Web Portal：保證金概況 > 保證金餘額與款項收付

保證金概況 / 保證金餘額與款項收付

資料日期: 2023/05/17      結算會員: 0940000 BAU測試CM 094      結算帳戶: 0000018 094 BAU 測試 客戶1      查詢

下載M15-2-1      下載M15-2-2

保證金餘額      次日應收付結算款項明細-IRS      次日應收付結算款項明細-NDF

資料日期	查詢日期	查詢時間	美元兌台幣匯率	是否已結帳
2023/05/17	2023/05/17	08:43:39	30.813	未結帳

結算會員代號	結算會員名稱	結算帳戶帳號	結算帳戶名稱	結算幣別	本日現金餘額(A)	原存有現金餘額	本日結算款項	現金存入/移入	現金提領/移出	有價證券評價價值(B)	有價
0940000	BAU測試CM 094	0000018	094 BAU 測試 客戶1	TWD	1,000,000	0	0	1,000,000	0	208,856	
0940000	BAU測試CM 094	0000018	094 BAU 測試 客戶1	USD	999,999,877.00	999,999,877.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
0940000	BAU測試CM 094	0000018	094 BAU 測試 客戶1	BAS/USD	1,000,032,330.83	999,999,877.00	0.00	32,453.83	0.00	6,778.18	

每頁筆數：10      第 1 - 3 筆，共 3 筆      前往： 1

## ■ 結算會員提供報表予客戶對帳

# 結算會員入口網站功能



TAIWAN FUTURES EXCHANGE 臺灣期貨交易所

登入資訊: 0960000\_wendy 登入時間: 2023/05/19 17:36:36

- 回首頁
- 平台管理
- 結算會員及結算帳戶基本資料
- 交易提交管理
- 部位管理
- 擔保品管理
- 風險管理
- 結算作業
- 銀行出入金作業
- 部位集中度

結算會員基本資料查詢	當日提交交易狀態查詢	個別結算帳戶實際 抵繳金額查詢	歷史評價曲線查詢	New Trade提交查詢	Trade Level查詢	Account Level查詢
訂價確認報表查詢	日內例行	日終例行	保證金模擬試算	單一結算契約結算 明細表	單一結算帳戶結算 明細表	結算會員結算明細 表
現金存入申請查 詢/維護	有價證券存入申請 查詢/維護	現金及有價證券提 領申請查詢/維護	有價證券抵繳手續 費月報表	結算服務費月報表		

■ 操作可參考：[結算會員Web Portal使用者手冊](#)

# 客戶入口網站功能



部位概況



保證金概況



保證金試算

TAIFEX 臺灣期貨交易所 TAIWAN FUTURES EXCHANGE

登入資訊: 12345678\_wade.hsu 登入時間: 2023/05/18 20:30:38

回首頁

部位概況 / 部位概況

IRS

NDF

資料日期

2023/05/19

契約交易日(起)

2023/05/19

契約交易日(迄)

2023/05/19

結算會員

全部

結算帳戶

全部

結算契約狀態

已結算

結算契約代碼

查詢

下載查詢結果

下載M15-1-1

Version:2.0.20230517-1

# 平日及假日測試



## ■ 平日測試(測試環境3/13-7/28)：

### 測試重點

交易提交  
(含RFC)

銀行出入金

保證金風控

結算流程及  
帳務

入口網站  
功能

## ■ 假日測試(正式環境)：

### 測試日期

- 第1次：7/8 (六)
- 第2次：7/16(日)
- 第3次：7/30(日)

### 測試劇本

臨時假日  
(颱風天)

7/31上線日  
及次營業日

7/31  
第一階段正式上線

\*\*詳情請參閱本公司官網之OTC集中結算資訊專區>[二、座談會與業務研討會](#)  
>[25. 112年2月13日店頭衍生性商品集中結算系統市場測試計畫](#)

案由四：有關本公司新臺幣IRS及新臺幣NDF結算手續費之費率標準及優惠措施說明，謹報請公鑒。



# 結算手續費收費標準



## ■ 本公司對結算會員(含自有及客戶交易)之結算手續費費率

- 新成交結算契約、回溯結算契約之費率相同
- 無年費

	IRS	NDF
登記費率	按契約之名目本金及契約存續期間收取	
	契約存續期間	費率(元/百萬名目本金)
	0-3年(含)	8
	3-6年(含)	12
	6-9年(含)	14
	9-12年(含)	16
	12-15年(含)	18
維持費率	按存續結算契約之名目本金餘額收取 每百萬名目本金契約之年維持費為10元	無
優惠措施	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 111/7/25-112/6/30 開辦業務首年免收登記費、維持費、 部位互抵及部位移轉手續費。</li> <li>■ 112/7/1/-113/6/30 登記費、維持費優惠費率另行公告。</li> </ul>	於上線日起至113/6/30止 優惠免收登記費





臺灣期貨交易所

TAIWAN FUTURES EXCHANGE

謝謝聆聽

