



华信万达
CEFC WANDA

商品期权到期日风控、结算流程介绍

结算部刘秀玲
0371-69106690

目 录



华信万达
CEFC WANDA

一、期权到期日期权要点

二、风控流程介绍

三、结算流程介绍

四、分享与建议

一、期权到期日行权要点

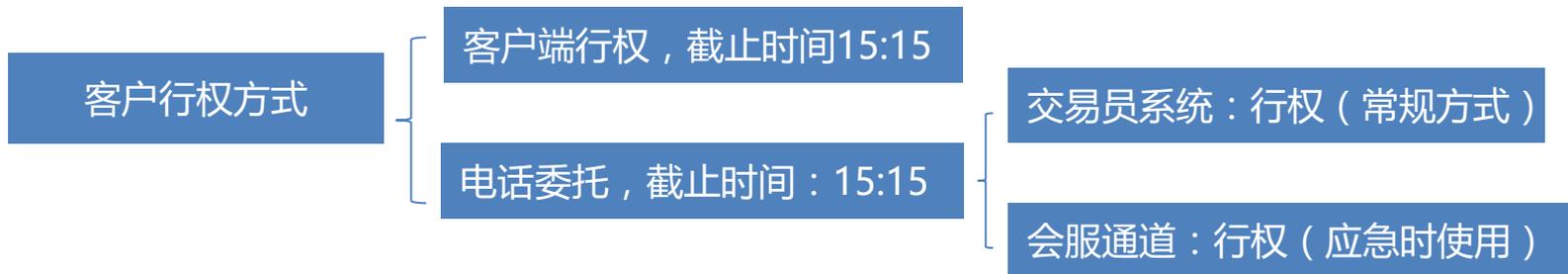


华信万达
CEFC WANDA

1、客户行权时间延长

客户行权时间：9:00-11:30 13:00-15:15

客户可以提交的行权指令：行权，放弃行权



一、期权到期日行权要点



华信万达
CEFC WANDA

2、实值期权到期日自动行权

- ◆交易所对到期未提出行权及弃权的实值期权头寸采取自动行权处理，平值和虚值头寸则自动放弃，不需要客户自己必须提交行权申请；
- ◆持有实值期权的客户，且资金充足的客户，如果想放弃行权，需要自己或委托经纪公司提交放弃行权指令；
- ◆闭市后经纪公司根据客户账户资金，对资金不足以行权后转期货的实值期权头寸批量生成弃权申请。
- ◆经纪公司必须在15:30分前将批量弃权数据发送至交易所

目 录



华信万达
CEFC WANDA

一、期权到期日行权要点

二、风控流程介绍

三、结算流程介绍

四、分享与建议

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA

业务系统支持：

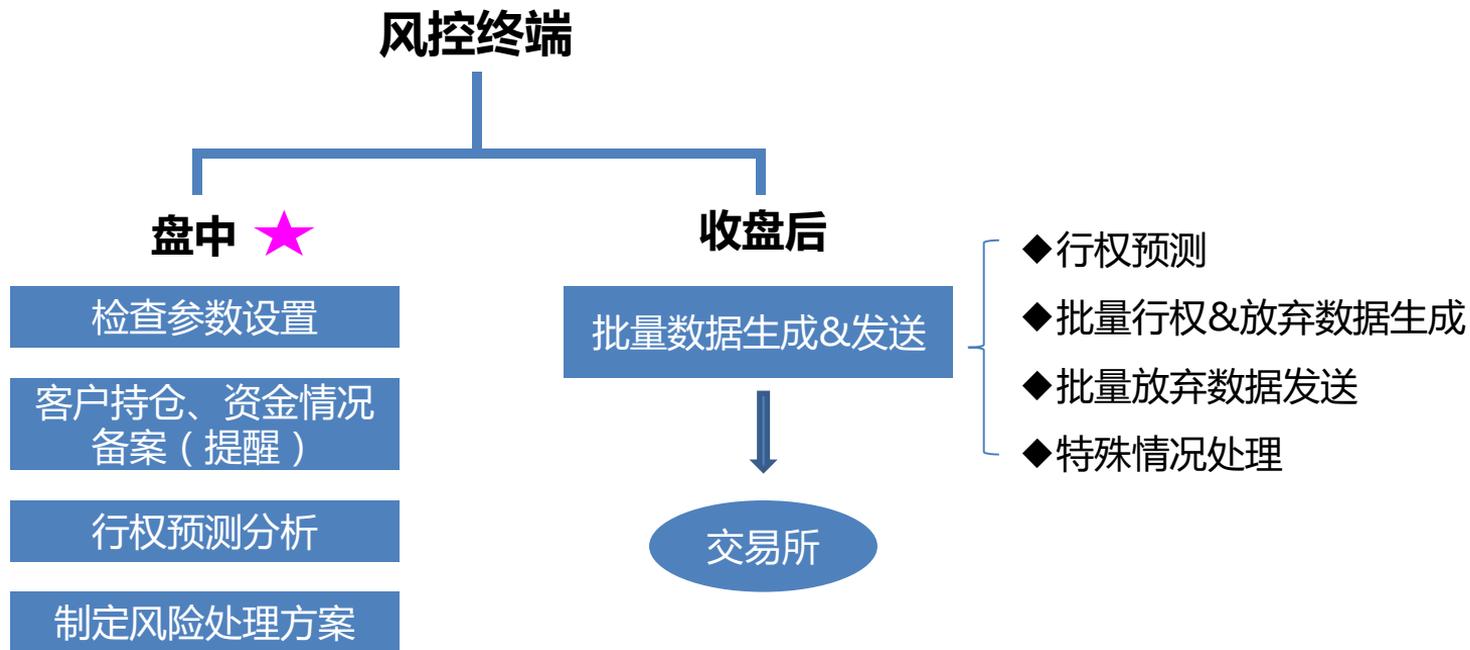
金仕达风控管理终端

- ◆ 风险试算和预测；
- ◆ 收市后行权资金测算的重算；
- ◆ 批量数据生成与发送；

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA



图（1）风控流程图

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA

1、行权预测查询

查询结果：持有实值期权但行权资金不足的客户

批量行权风险分析

宜客户资金 客户基本信息查询 宜当日错误委托 查交易编码 客户出入金查询 实时席位资金查询 客户综合信息查询 保证金率查询 客户风险统计 客户持仓风险状况分析 实时开仓交易量统计

行权预测 批量行权生成发送

交易所 C-郑州 通道号 czce-郑州席位 品种 SR-白糖 交割期 1705 客户号 994678-葛国强 F 查询预测

默认执行，注意资金风险

客户资金预警列表

客户号	客户名称	客户类	手机	电话	可用资金	行权可用资金	实值额	预计保证金	预测资金缺口	预计行权手续费	买冻结
<input checked="" type="checkbox"/>	994678				0.000	0.000	5,290.000	7,401.900	2,115.900	4.000	0.000

预测列表

客户号	客户名称	交易所	合约号	投保	持仓手数	可执行数量	需放弃数量	实值额	弥补资金缺口	交易编码
994678		郑州	SR1705-C-6200	投	1	0	1	5,290.000	2,115.900	34342684

已提交指令行权列表

客户号	客户名称
-----	------

某客户有实值期权买方持仓SR1705-C-6200，SR1705今结算价为6729，可用资金为0，客户保证金率为11%，行权履约后期货开仓手续费为4元/手，则自动行权后：实值额为（6729-6200）*10=5290，自动行权所需保证金为：6729*10*11%=7401.9
资金缺口=可用资金+实值额-预计保证金+手续费=0+7401.9-5290+4=2115.9

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA

2、批量数据生成&发送

操作时间：15:15-15:30

数据生成：

选择相应的交易所、品种，点击全客户生成

全客户生成的数据：实值期权执行的客户、实值期权但资金不足被放弃行权的客户；

批量行权风险分析

客户委托查询 | 客户成交查询 | 客户持仓查询 | 查客户资金 | 客户基本信息查询 | 查当日错误委托 | 查交易编码 | 客户出入金查询 | 实时席位资金查询 | 客户综合信息查询 | 保证金率查询 | 客户风险统

行权预测 | 批量行权生成&发送

查询 | 增删改 | 全客户生成 | 单客户生成

批量行权数据管理

交易日期: 20170510 | 交易所: C-郑州 | 品种: SR-白糖 | 批量生成: | 行权状态: |

客户号: | 席位: | 行权类型: | 已经撤销: 0-否

交易日期	客户号	客户名称	交易编码	交易所	席位号	品种	合约号	投保	(中金) 放弃行权价差标准	申请手数	行权类型	执行冻结保证金	执行冻结手续费

时间 | 信息

细节 | 增加时以选中行为默认值 | **全客户生成** | 单客户生成 | 增加 | 单条撤销 | 单客户撤销 | 发送 | 查询

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA

数据发送：

全客户生成后点击查询，检查无误后点击“发送”至交易所。

发送的数据：实值期权但资金不足被放弃行权的客户

批量行权数据管理

交易日期: 20170120 交易所: 郑商所 品种: 白白糖 批量生成: [按钮]

客户号: [输入框] 席位: [输入框] 行权类型: [输入框] 已经删除: [输入框]

交易日期	客户号	客户名称	交易数量	交易席位号	品种	行权日期	持仓 (中金)	持仓行权持仓标准	申请手数	行权类型	执行冻结保证金	执行冻结手续费	执行前自动行权期权持仓	执行成功后自动行权期权持仓	批量生成	行权状态	已经删除	备注
20170120	990680	8	34513305	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990289	8	34495632	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6200	投	0	10 执行	3230	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990289	8	34495632	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6200	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990417	8	34474596	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	2 执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990417	8	34474596	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6200	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990417	8	34474596	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6400	投	0	2 执行	4645	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990417	8	34474596	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990417	8	34474596	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	2 执行	12645	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990417	8	34474596	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990419	1	34474594	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6200	投	0	2 执行	646	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990419	1	34474594	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990419	1	34474594	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6400	投	0	2 执行	4645	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990419	1	34474594	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6400	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990419	1	34474594	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	12645	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990482	8	34471830	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6300	投	0	0 待执行	1323	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	990482	8	34471830	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991002	8	34368428	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7200	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991002	8	34368428	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7200	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6200	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	4 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6900	投	0	6 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7000	投	0	10 执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7000	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7300	投	0	10 执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7300	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7400	投	0	10 执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	991368	1	34444512	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-P-7400	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	992707	1	34350991	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	1 执行	7323	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	992707	1	34350991	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	995404	6	34377091	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6400	投	0	1 执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	995404	6	34377091	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6400	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	999851	6	34377018	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	0 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	
20170120	999851	6	34377018	郑州	郑州席位	白糖	SH1703-C-6800	投	0	1 待执行	0	0 高	否	否	是	否	11x1	

共有 80 条, 跳过 76 条, 发送 4 条, 其中成功 4 条, 失败 0 条

发送

Q 查询 M 全客户生成 G 单客户生成 A 增加 B 单条删除 C 单客户删除 S 发送

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA

3、特殊情况处理

操作时间：15:15-15:30

(1) 单条增加期权执行记录

什么情况下会增加？

- 1、实值期权资金充足但想放弃行权的客户
- 2、虚值期权想执行行权的客户

操作方式一：先单条增加好，再批量全客户生成；

方式二：先批量全客户生成，选中该客户进行单客户撤销，再增加该客户行权信息。

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA

单条增加执行记录的操作方法：

在风控软件-批量行权风险分析-批量行权生成&发送界面-点击增加—输入客户号、品种合约、手数等

批量行权风险分析

客户综合信息查询 | 保证金查询 | 客户风险统计 | 客户持仓风险状况分析 | 实时开仓交易量统计 | 实时数据统计 | 行权查询 | 批量行权风险分析 | 持仓

行权规则 | 批量行权生成&发送

查询 | 增加 | 全客户生成 | 单客户生成

客户号: 974785-
交易所: C-郑州
通道号: czce-郑州席位
品种: SR-白糖
交割期: 1707
合约号: SR1707-C-6700
投保: 0-投
行权类型: 1-执行
申请手数: 2

执行前自动对冲期权持仓
 执行成功后自动对冲期货持仓

重点：

单条增加的数据：执行、
放弃均发送到交易所

二、到期日行权风控流程



华信万达
CEFC WANDA

(2) 单客户生成

什么情况下会执行“单客户生成”操作？

(1) 15:30分前，已经执行过批量行权数据的生成&发送操作，若客户紧急入金，则执行“单客户生成”。

◆先进行指令撤销：交易员、风控

◆执行“单客户生成”一发送

(2) 15:30分前，已经执行过批量行权数据的生成，尚未发送，若客户紧急入金，则执行“单客户生成”。

◆直接进行“单客户生成”并统一发送至交易所



撤销行权指令

客户端撤销行权指令截止时间：15:15

交易员、风控端撤销行权指令截止时间：15:30

目 录



华信万达
CEFC WANDA

一、期权到期日行权要点

二、风控流程介绍

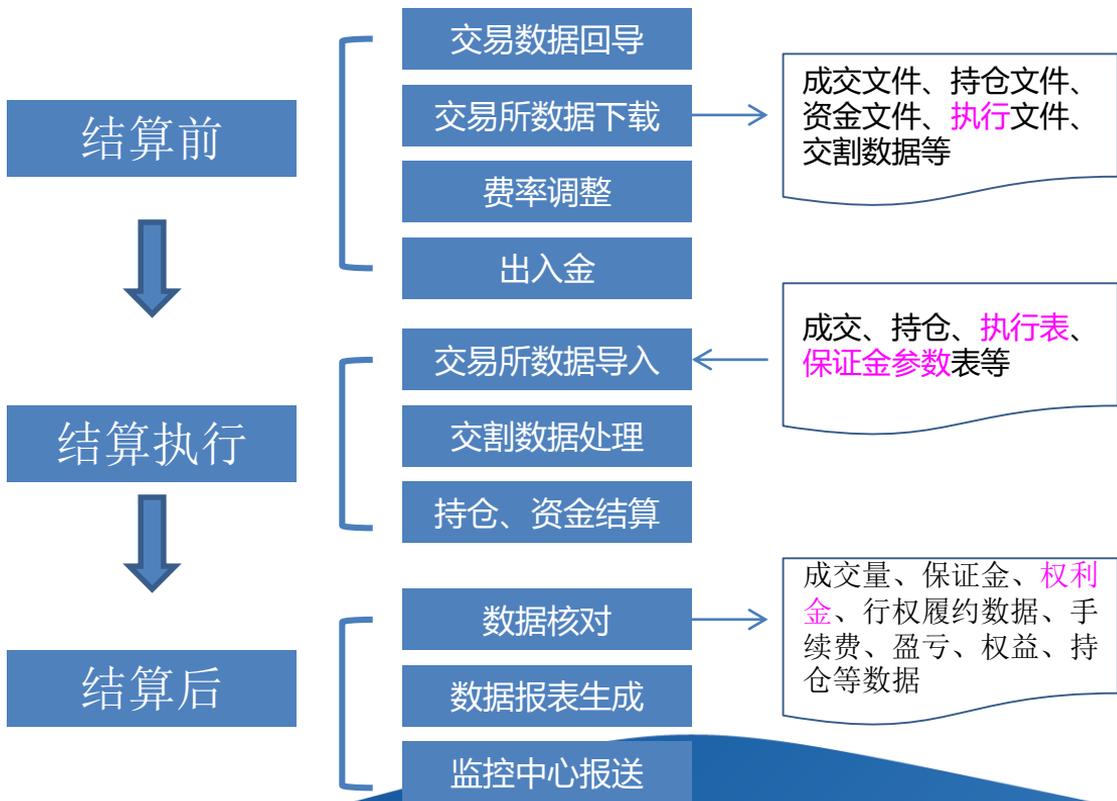
三、结算流程介绍

四、分享与建议

三、结算流程



1、结算流程概述



图（2）结算流程图

三、 结算流程



华信万达
CEFC WANDA

2、 相关期权数据结算结果

(1) 期权行权履约记录查询与核对

将结算系统中的期权执行履约单管理中的数据进行汇总，与交易所结算文件中的“非平仓了结表”中的执行数据进行核对

91 系统工作日期 2017年05月11日

向导 成交单管理 结算单查询 客户持仓查询 交易编码管理 历史批量行权查询 批量行权数据管理 期权执行履约单管理

查询 增删改

期权执行履约单查询

开始日期 20170120 交易编码 交割期 顺序 2-执行顺序
结束日期 20170120 交易所 C-郑州 合约号
客户号 席位 买卖
客户类 品种 SR-白糖 执行序号

交易日期	客户号	客户名称	交易编码	执行序号	交易所	席位	看涨看跌	品种	交割期	合约号
20170120			34404023	596	郑州	郑州席位	看涨期权	白糖	1703	SR1703-C-6200
20170120			34404023	597	郑州	郑州席位	看涨期权	白糖	1703	SR1703-C-6300
20170120			34404023	598	郑州	郑州席位	看涨期权	白糖	1703	SR1703-C-6500
20170120			34404023	599	郑州	郑州席位	看涨期权	白糖	1703	SR1703-C-6600
20170120			34404023	600	郑州	郑州席位	看涨期权	白糖	1703	SR1703-C-6700

三、 结算流程



(2) 批量行权数据查询

结算后，在“历史批量行权查询”里面，可以查询到批量行权数据和上报成功的数据

历史批量行权查询																			
开始日期	20170120	结束日期	20170120	客户号	-	交易所	C-郑州	席位	-	品种	SR-白糖	行权类型	2-放弃	批量生成	1-是	已经撤销	0-否	交易中心	-
交易日期	客户号	客户名称	交易编码	交易所	品种	合约号	投保	放弃行权价差标准	申请手数	行权类型	执行								
20170120	991002		34369428	郑州	白糖	SR1703-P-7200	投	0	10	放弃									
20170120	979027		34375278	郑州	白糖	SR1703-C-6500	投	0	7	放弃									
20170120	991368		34444512	郑州	白糖	SR1703-C-6900	投	0	6	放弃									
20170120	999851		34379718	郑州	白糖	SR1703-C-6800	投	0	1	放弃									
20170120	990417		34474536	郑州	白糖	SR1703-C-6800	投	0	11	放弃									

三、结算流程



(3) 期权行权履约后手续费收取情况

成交记录												
成交日期	交易所	品种	合约	买卖	成交价	手数	开平	成交额	权利金收支	手续费	投保	成交状
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.50	1	开	6795.00	-6795.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.50	1	开	6795.00	-6795.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.50	1	开	6795.00	-6795.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.50	1	开	6795.00	-6795.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.50	1	开	6795.00	-6795.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.50	1	开	6795.00	-6795.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.00	1	开	6790.00	-6790.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	679.00	1	开	6790.00	-6790.00	4.00		
20170124	郑州	白砂糖	SR1705	买	6300.00	6	开	378000.00	0.00	24.00		
共9条						14		432350.00	-54350.00	56.00		

持仓汇总													
交易所	品种	合约	买持	买均价	卖持	卖均价	昨结算	今结算	浮动盈亏	持仓盯市盈亏	保证金占用	期权市值	投保
大连	豆粕	m1707-F-2550	8	63.81	3	70.00	89.50	95.50	0.00	0.00	7744.05	4775.00	
郑州	白砂糖	SR1703	19	6878.95	22	7031.82	6830.00	6894.00	33180.00	-1920.00	166834.80	0.00	
郑州	白砂糖	SR1705	6	6300.00	0	0.00	6902.00	6950.00	39000.00	39000.00	45870.00	0.00	
郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	2	679.00	0	0.00	645.50	688.00	0.00	0.00	0.00	13760.00	
共4条			35		25				72180.00	37080.00	220448.85	18535.00	

执行履约记录								
交易所	品种	合约号	买卖	执行量	行权结算价	行权手续费	行权盈亏	交收金额
郑州	白砂糖	SR1705-C-6300	买	6	0.00	0.00	0.00	0.00
共1条				6		0.00	0.00	0.00

- ◆白糖期权行权履约不收取手续费，但盘中需要冻结行权手续费。
- ◆白糖期权行权后开仓体现在成交记录中，生成后的期货开仓收取白糖期货手续费

三、结算流程



华信万达
CEFC WANDA

(4) 结算后期权持仓保证金收取情况

郑州商品交易所会员当日组合持仓合约表												
会员编号: 0069		2017/05/10										
客户编码	组合编号	组合类型	合约编号	合约代码	数量	买/卖	成交价	昨结算价	今结算价	交易保证金	本日盈亏	持仓总盈亏
	2017042000039353	PRT	2017041700095574	SR709	1	B	6300.00	6645.00	6622.00	8091.00	-230.00	3220.00
			2017042000029099	SR709C6800	1		355.00	452.00	478.00	0.00		
	2017042400040159	PRT	2017042400053348	SR709	1	B	7000.00	6645.00	6622.00	8091.00	-230.00	-3780.00
			2017042000029146	SR709C6800	1		355.00	452.00	478.00	0.00		
小计					4					16182.00	-460.00	-560.00

持仓汇总													
交易所	品种	合约	买持	买均价	卖持	卖均价	昨结算	今结算	浮动盈亏	持仓盯市盈亏	保证金占用	期权市值	投保
郑州	白砂糖	SR1709	7	6658.71	0	0.00	6645.00	6622.00	-2570.00	-1370.00	32737.00	0.00	投保
郑州	白砂糖	SR1709-C-6800	0	0.00	2	355.00	452.00	478.00	0.00	0.00	0.00	-9560.00	投保
郑州	白砂糖	SR1807	1	7280.00	0	0.00	6718.00	6697.00	-5830.00	-210.00	3348.50	0.00	投保
共20条			8		2				-8400.00	-1580.00	36085.50	-9560	

◆盘中备兑开仓，结算后保证金优惠

四、分享与建议



华信万达
CEFC WANDA

商品期权上市后，风控、结算工作中需要注意的事项：

准备工作

- ◆系统参数检查（手续费、到期日顺延等）
- ◆到期日通知
- ◆到期日前对买方客户资金及头寸测算
- ◆席位资金情况

结算前

- ◆结算文件检查
- ◆做市商成交表

结算后

- ◆结算数据核对
- ◆通知（超仓、透支）
- ◆核对行权期权持仓
- ◆客户虚值行权数量分析



华信万达
CEFC WANDA

郑州市郑东新区商务内环27号万达期货大厦3层

Wanda Futures Building, No. 27 ShangWuNeiHuan Road,
ZhengDong New District, Zhengzhou, P.R.China

www.wdqh.com