

# 报价系统质押式回购交易操作指南

2016年1月

# 目录

一、	报价系统质押式回购交易说明.....	1
二、	频道介绍.....	4
三、	基本概念与相关计算原理.....	5
四、	证券类产品质押融资具体操作.....	8
(一)	协议签署.....	8
1.	协议签署.....	8
(二)	定价报价.....	10
1.	定价报价的报单以及查看.....	10
2.	定价报价点选成交，生成交易单.....	13
3.	提前终止操作.....	15
(三)	意向报价.....	16
1.	正回购方的意向报价.....	16
2.	逆回购方的意向报价.....	18
3.	意向报价的查看.....	19
4.	针对于意向报价的操作.....	20

## 一、 报价系统质押式回购交易说明

### 1. 质押式回购交易

质押式回购交易是指经交易双方自主协商约定，由资金融入方（以下简称“正回购方”）将产品出质给资金融出方（以下简称“逆回购方”）融入资金，在双方约定的未来某一日期由正回购方返还资金和回购利息，并同时解除产品质押登记的交易。

产品质押并不改变产品的所有权，只是在成交日将质押产品冻结，到期回购日正回购方返还资金及利息后解冻，产品质押期间不能买卖，且不能再用于质押。

### 2. 参与主体

报价系统参与人均可以登录报价系统开展质押式回购交易。

▶ 如何成为参与者？请登录报价系统【帮助中心】-【操作指引】，查看《报价系统参与者注册操作指引》

▶ 如何开立系统操作用户？请登录报价系统【帮助中心】-【操作指引】，查看《报价系统用户管理操作指引》

参与者可以代理其合格投资者在报价系统开展质押式回购交易。

### 3. 质押品

质押品范围：非公开发行公司债券、收益凭证、资产支持证券、资产管理计划份额、私募基金份额、私募股权<sup>1</sup>等产品。

---

<sup>1</sup> 本期 V1.0 版本支持除了私募股权之外的各类产品作为质押品。有关私募股权质押融资的功能近期会开发上线。

**在报价系统完成转让注册的产品方可作为质押标的。**

#### 4. 投资者适当性

在报价系统开展质押式回购交易的投资者应当符合质押品本身的投资者适当性管理规定。

#### 5. 主协议及补充协议

以非公开发行人公司债券或者资产支持证券作为质押品的质押回购交易，参与人应当签署主协议。报价系统提供在线签署主协议的功能，参与人在报价前勾选主协议文本即可（操作一次即可）。**但参与人在线签约的，应当确认已签署过《机构间私募产品报价与服务系统参与人电子签名约定书（试行）》<sup>2</sup>，未签署的，请签署后开展在线签约。**

签署补充协议的，由一方在报价时上传协议文本，对手方确认成交时确认签约。

#### 6. 开立账户

在报价系统开展质押式回购交易的，参与人应当在报价系统开立产品账户和资金账户。

➤ **如何开立产品账户和资金账户？请登录报价系统【帮助中心】-【操作指引】，查看《报价系统在线结算操作指引》和《报价系统在线支付操作指引》**

#### 7. 业务流程

---

<sup>2</sup> 详情参见报价系统网站【通知公告】中2014年11月14日发布的《关于在机构间私募产品报价与服务系统开展场外衍生品在线签约业务并使用电子签名的通知》。

(1) 参与人在报价系统发布意向报价，寻找交易对手方；

(2) 正回购方发出定价报价，报价系统对其质押品进行冻结，另一方点击确认后成交；

(3) T日成交，报价系统按照R+1（日间）交收模式进行资金清算。T+1日为该笔交易的首次结算日。融出方应当在T+1日中午12点前将融出资金划转至其在报价系统开立的资金账户。

**需要注意的是：股权质押式回购交易的首次结算日=正回购方上传质押登记证明文件并经融出方确认当天+1个交易日**

(4) 报价系统在首次结算日日间交收时间进行资金划转，将融出资金划转至正回购方在报价系统开立的资金账户；

(5) 到期结算日=首次结算日+回购期限

正回购方在到期结算日当天应当将回购资金及利息划转至其在报价系统资金账户，并在当日15:30之前在报价系统点击【到期回购】，报价系统将回购资金及利息划转至融出方资金账户。到期结算日晚上报价系统解除质押品的质押登记，质押品份额第二天可以用。

**需要注意的是：股权质押式回购交易在融出方上传解除质押登记证明文件并经正回购方确认的第二天，报价系统解冻质押股权并解除其质押标记。**

## 8. 提前终止

回购期间，交易双方均可发起提前终止的操作，由另一方确认。

## 9. 其他

以非公开发行公司债券和资产支持证券作为质押品的业务应当遵守《报价系统非公开发行公司债券质押式协议回购业务指引》的规定。

## 二、 频道介绍

登录报价系统→在线转让→质押融资，【质押融资】频道是参与人开展质押式回购交易的频道。

### 1. 【签署协议】频道

【签署协议】频道是参与人在线签署主协议及补充协议的频道。

### 2. 【协议成交】频道

在【协议成交】频道，参与人可以发出意向报价和定价报价。

### 3. 【报价查询】频道

【报价查询】频道是报价系统质押式回购交易的报价信息展示频道。参与人可以在【报价系统】查询到所有面向全部参与人发布的意向报价以及未成交的定价报价。

### 4. 【收到的报价】频道

由于参与人可以在报价系统发出针对某一个或者几个特定参与人的意向报价与定价报价，【收到的报价】频道是参与人查询所有定向发给自己的所有意向报价和定价报价。

### 5. 【发出的报价】频道

参与人可以在【发出的报价】频道查询自己发出的所有意向报价

和定价报价，在这个频道参与人也可以进行撤销报价的操作。

## 6. 【交易查询】频道

参与人可以在【交易查询】频道查询自己已经达成的质押式回购交易，并可以查看交易详情并下载交易单。

## 三、基本概念与相关计算原理

### 1. 质押式回购交易要素含义

要素名称	要素含义
正回购方	以持有的产品作为质押标的融入资金的一方
逆回购方	接受产品质押向对方融出资金的一方
回购方向	正回购或逆回购，即融入或融出资金
回购期限	回购天数（最长不能超过 365 天） <b>回购期限是成交日（含该日）至回购到期日（不含该日）的实际天数。回购期限按自然日计算，以天为单位。</b>
回购利率	正回购方付给逆回购方的资金价格，以年利率表示。
质押品代码	质押产品的产品代码
质押品产品名称*	质押产品的名称
单位面值*	质押产品的单位面值，单位为元； <b>对于私募股权产品，填写单位估值</b>
质押品数量	质押产品的数量，单位为份/张
质押品总额*	质押产品券面总额，单位为元
计划融入金额	正回购方拟融入金额 融入金额不能大于质押品总额
质押折算比例	计划融入金额占质押产品总额的百分比（固定收益类产

	品的质押比例不得超过 100%)
到期还款金额*	到期日正回购方返回的金额, 等于计划融入金额与利息之和
对手方类型	选择面向全部参与者报价或者定向选择某一个或多个参与者
有效期	发出的报价在报价系统有效的时间内, 超过选择的有效日期后, 该报价自动撤销失效。选择报价的当天意味着该报价到报价当天 15:30 之前都有效。 最多支持选择 30 天
年计息天数	计算回购利息时的年度天数, 选择 365 天或者 360 天 对于债券和 ABS, 计息天数为 365 天
资金交收速度	从达成交易到实际结算的实际间隔, 报价系统目前为 R+1 日间交收
成交金额*	正回购方实际融入金额
成交日*	达成交易的日期, 由系统自动显示
首次结算日*	<p>1. 质押品不是股权的, 首次结算日=成交日+1 个交易日</p> <p>2. 质押品是股权的, 首次结算日=出质登记证明文件上传并确认日+1 个交易日</p> <p>3. 遇节假日顺延到下一交易日, 是开始计息的日期,</p> <p>4. 由系统自动计算并显示</p>
到期结算日*	首次结算日+回购期限(遇节假日顺延到下一交易日), 是到期清算的日期, 由系统自动计算并显示
实际占款天数*	到期结算日-首次结算日
结算方式	首次交割时结算的方式, 目前固化为券款对付方式
补偿利率	提前终止回购交易的, 发起提前终止的一方需要补偿给对手方一定金额, 该笔金额根据回购交易的成交金额乘以补充利率算出
产品账户	用于记录产品份额的账户
资金账户	用于结算的资金账户



回购状态	显示该笔质押融资交易的交易状态，是否完成到期回购
------	--------------------------

**注：带\*的在报价时由系统自动算出。**

## 2. 交易相关计算公式

计算内容	公式
到期还款金额	到期还款金额=成交金额+应计利息
应计利息	正回购方对融入资金支付的利息总额 应计利息=成交金额×回购利率×回购期限/计息天数
质押品总额	质押品总额=质押品数量×单位面值
质押折算比例	质押折算比例=计划融入金额/质押品总额
提前终止的交易 到期结算金额	提前终止的交易到期结算金额=成交金额+（新）应计利息 +/-补偿金额 其中，（新）应计利息=成交金额×回购利率×（提前终止后的回购期限/计息天数
补偿金额	补偿金额=成交金额×补偿利率×（提前终止后的回购期限/ 计息天数

## 3. 结算安排

时间点	结算安排
首次结算日 日间交收时点前	T 日为成交日，T+1 日为该笔交易的首次结算日。 融出方应当在 T+1 日中午 12 点前将融出资金划转至其在报价系统开立的资金账户。

首次结算日 日间交收时点	报价系统在首次结算日日间交收时间进行资金划转，将融出资金划转至正回购方在报价系统开立的资金账户
到期结算日	到期结算日=首次结算日+回购期限  正回购方到期结算日当天将资金划转至其在报价系统资金账户，并在 15:30 之前进行回购操作，报价系统实时资金交收，将回购资金及利息划转至融出方资金账户。报价系统在到期结算日解除质押品的质押登记，质押品份额第二天可用

#### 四、 证券类产品质押融资具体操作

##### (一) 协议签署

##### 1. 协议签署

- 1) 登录机构间市场→参与者专区→在线转让→质押融资→签署协议  
→点击“签约”按钮

备注：只有债券类产品和 ABS 产品需要签订主协议，也可在“协议成交”选择债券类产品和 ABS 产品做“发起报价”操作时系统会自动提示用户签订主协议，主协议只需签订一次即可。

机构间市场 机构间私募产品报价与服务系统

多元 开放 竞争 包容

首页 机构信息 产品中心 中证众创 联盟市场 衍生品 信息披露 **参与者专区** 业务规则

当日交易数据  
140笔 1,703万元

历史交易数据  
204748笔 28,410,468万元

交易产品数  
20只预发行 6只募集期  
1277只存续期 1620只已到期

产品分类

- 资产支持证券 Asset-backed Security 4只
- 私募股权 Private Equity 5只
- 私募基金 Private Fund 3只
- 项目股权 Project Equity 8只

退出 返回首页 关于我们 帮助中心

多元 开放 竞争 包容

## 参与者专区

信息中心 编码中心 在线协商 在线签约 在线发行 **在线转让** 在线结算 在线支付

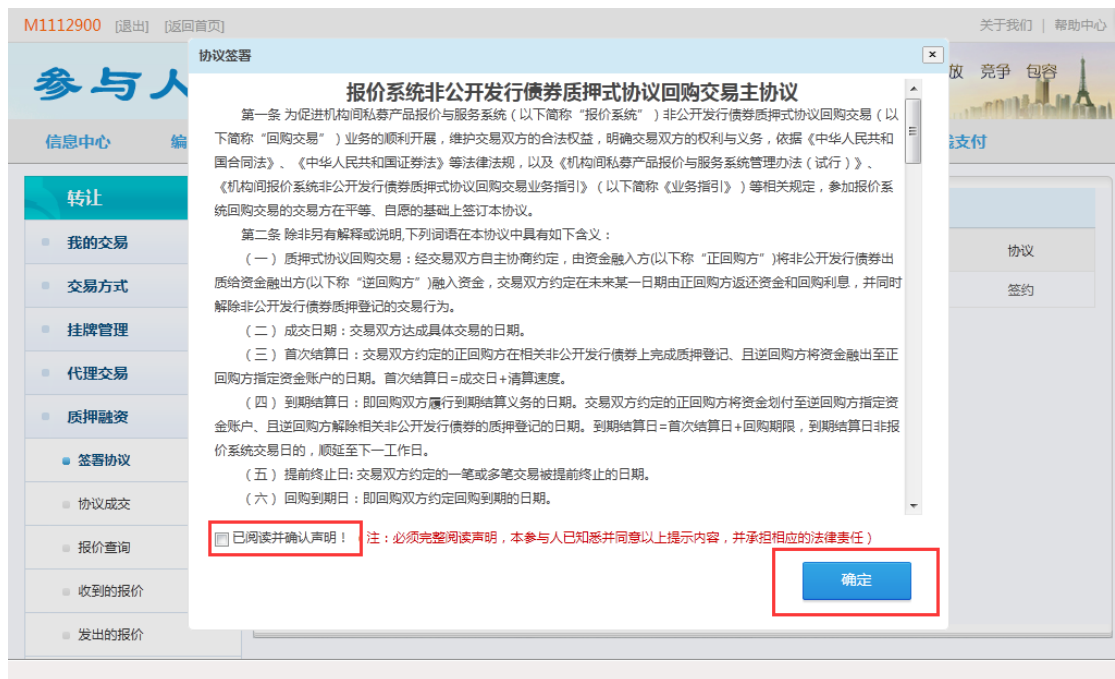
**转让**

- 我的交易
- 交易方式
- 挂牌管理
- 代理交易
- 质押融资**
- 签署协议**
- 协议成交
- 报价查询
- 收到的报价
- 发出的报价

已签署协议展示

参与人	签署时间	状态	协议
M1112900	--	未签约	<b>签约</b>

- 2) 点击“签约”按钮，在弹出的协议签署窗口中勾选“已阅读并确认说明”，并点击确认按钮



### 3) 可查看签约状态和签约时间



## (二) 定价报价

### 1. 定价报价的报单以及查看

1) 操作步骤：登录机构间市场→参与人专区→在线转让→质押融资

→协议成交→选择右侧某一产品后的“发起报价”按钮



## 2) 操作步骤：填写质押申报详情

- 可以选择正回购方的定价报价，可以选择是否允许部分成交，输入“质押品数量”、“计划融入金额”、“回购利率”、“回购期限”、“有效期”、“联系人电话”、“联系人姓名”
- 对手方类型可以选全部参与人，也可定向发送给某几个参与人
- 计息天数：债券/ABS 类默认为 365，其余可选 365/360
- 还可以上传“补充协议”，填写“补充条款”
- 其余字段由系统自动计算并填充

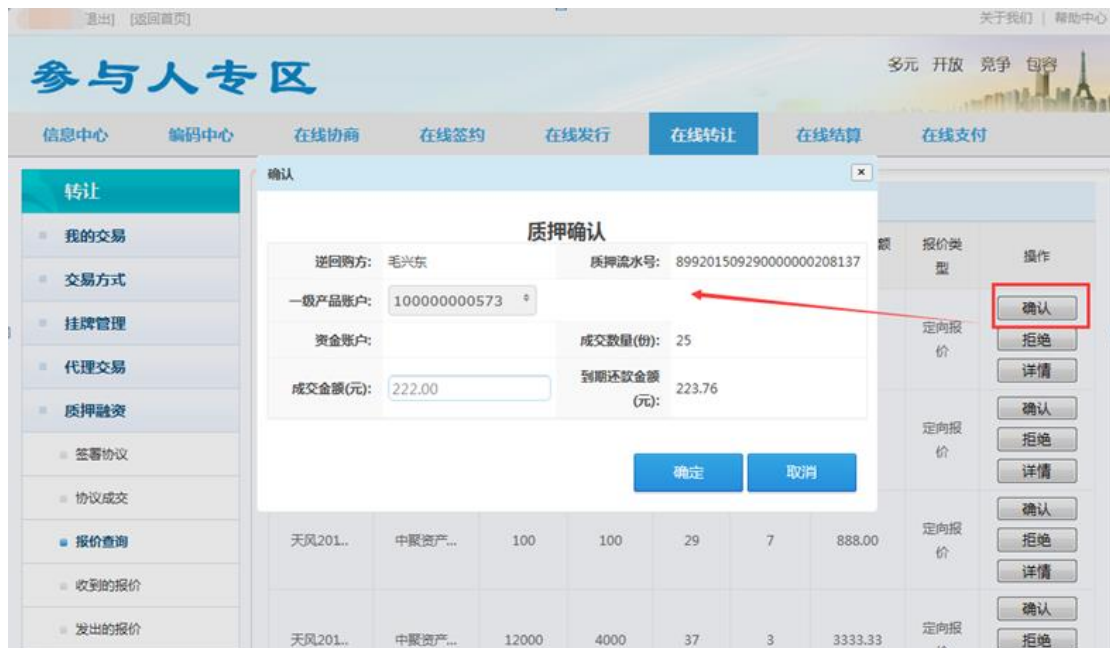






该笔质押回购即成交

注： 参与人部分成交的， 成交数量必须为整数。 参与人填写的部分成交金额导致成交数量为非整数的， 报价系统以与该成交数量最接近的整数自动调整成交金额



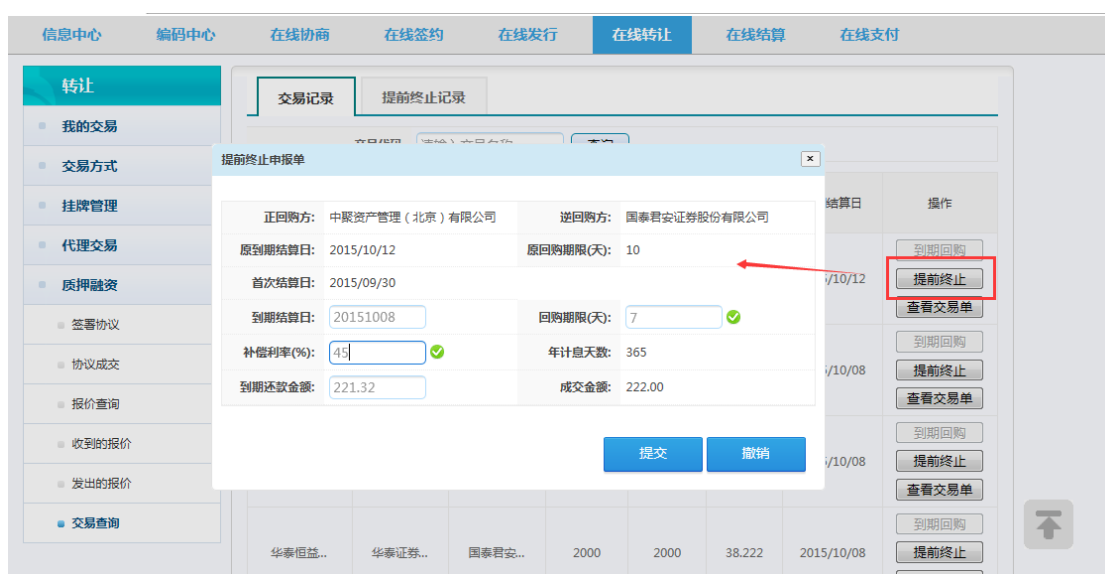
4) 操作步骤： 成交后在交易查询栏目内， 均可看到该笔订单的详细情况





### 3. 提前终止操作

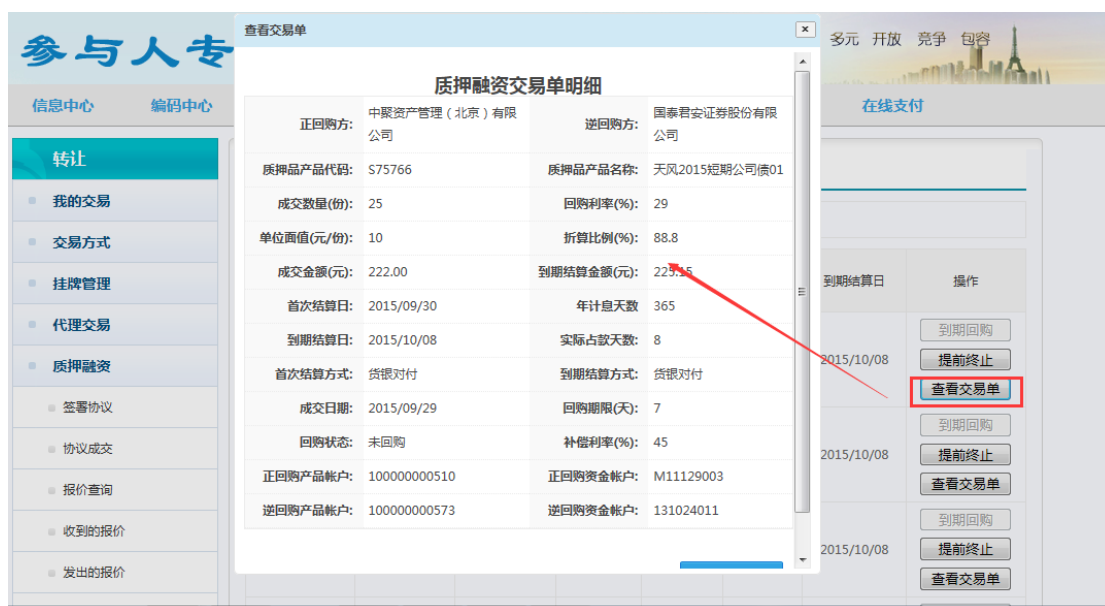
- 1) 操作步骤：正逆回购方均可以发起提前终止的操作，都是在交易查询内找到该笔订单点击“提前终止”
- 2) 在提前终止申报单内填写“回购期限”和“补偿利率”，点击“提交”即可，之后“提前终止”的按钮置灰，只有等对手方处理后才可以进行再一次的提前终止操作



- 3) 对手方可在“提前终止记录”内找到该笔申报，若对手方选择“同意”，则该笔订单的详情按照提前终止的信息记录，若对手方选择“拒绝”则该笔订单依旧按照原订单记录执行，双方均可再次进行提前终止的申请，在这里我们展示同意的情况



4) 点击“同意”后，在“交易记录”内查到该笔订单按照新的回购期限和补偿利率计算如下



### (三) 意向报价

#### 1. 正回购方的意向报价

1) 登录机构间市场→参与者专区→在线转让→质押融资→协议成交  
→选择右侧某一产品后的“发起报价”按钮



## 2) 操作步骤：填写正回购方意向质押申报详情

可以选择正回购方的意向报价，其余字段可以参考前面的说明，

(根据第二大部分的第一条定价报价的报单说明进行填写)如下，

点击“提交”按钮即可

转让

质押申报

参与人: 中银国际0101

报价类型: 意向报价

回购方向: 正回购方 是否允许部分成交: 是

产品账户: 100000000151 资金账户: 131101003

质押品产品代码: S46754 质押品名称: 债券一号

单位价值(元/份): 10 \*质押品数量(份): 1000

质押品总额(元): 10000 \*计划融入金额(元): 555.00

质押折算比例(%): 5.55 \*回购利率(%): 72

\*回购期限(天): 4 到期还款金额(元): 559.38

对手方类型: 全部参与

\*有效期: 20150925 计息天数: 365

\*联系人姓名: 联系人 \*联系人手机: 13456789097

补充协议: 上传文件... Jmeter.docx

补充条款: 补充条款

提交 取消

## 2. 逆回购方的意向报价

- 1) 登录机构间市场→参与人专区→在线转让→质押融资→协议成交→选择“逆回购方意向报价”按钮



- 2) 操作步骤：填写逆回购方意向质押申报详情，并点击“提交”按钮

意向报价单

参与人: 中银国际0101

报价类型: 意向报价 回购方向: 逆回购方

一级产品账户: 100000000182

\*资金账户: M11001002 \*初始交易金额(元): 1234.00

\*回购期限(天): 8 \*回购利率(%): 67

计息天数: 365 到期还款金额(元): 1252.12

对手方类型: 定向参与 \*对手方参与人: 孙祥青

\*有效期: 20150925

\*联系人姓名: kk \*联系人手机: 18514529783

补充协议: 新建 Microsoft Word 文档.docx

补充条款: 补充协议

提交 取消

### 3. 意向报价的查看

- 1) 操作步骤：意向报价的报单方可以从“发出的报价”内查看，可以点击“详情”查看该意向报单的详细情况，也可以点击“撤销”，撤销该意向报单

发出的报价		撤销的报价				
发出的报价						
产品名称	报价类型	质押总数量(份)	可成交数量(份)	回购利率(%)	可成交金额(元)	操作
天风201...	意向报价	11	11	44	10.00	<a href="#">撤销</a> <a href="#">详情</a>
天风201...	定价报价	100	75	29	666.00	<a href="#">撤销</a> <a href="#">详情</a>
天风201...	定价报价	100	75	29	666.00	<a href="#">撤销</a> <a href="#">详情</a>
天风201...	定价报价	100	100	29	888.00	<a href="#">撤销</a> <a href="#">详情</a>
天风201...	定价报价	12000	4000	37	3333.33	<a href="#">撤销</a> <a href="#">详情</a>

- 2) 操作步骤：参与人可以从“报价查询”内查看面向全部参与人发出的意向报价；对于定向发布的意向报价，参与人可以在“收到的报价”中查询定向发布给自己的意向报价

[退出] [返回首页] 关于我们 | 帮助中心

## 参与人专区

多元 开放 竞争 包容

[信息中心](#)
[编码中心](#)
[在线协商](#)
[在线签约](#)
[在线发行](#)
[在线转让](#)
[在线结算](#)
[在线支付](#)

**转让**

- 我的交易
- 交易方式
- 挂牌管理
- 代理交易
- 质押融资
  - 签署协议
  - 协议成交
  - **报价查询**
  - 收到的报价
  - 发出的报价

报价查询								
产品名称	对手方	质押总数量 (份)	可成交数量 (份)	回购利率 (%)	回购期限 (天)	可成交金额 (元)	报价类型	操作
天风201..	中聚资产...	11	11	44	3	10.00	意向报价	<input type="button" value="拒绝"/> <input type="button" value="详情"/>
天风201..	中聚资产...	100	75	29	10	666.00	定向报价	<input type="button" value="确认"/> <input type="button" value="拒绝"/> <input type="button" value="详情"/>
天风201..	中聚资产...	100	75	29	7	666.00	定向报价	<input type="button" value="确认"/> <input type="button" value="拒绝"/> <input type="button" value="详情"/>
天风201..	中聚资产...	100	100	29	7	888.00	定向报价	<input type="button" value="确认"/> <input type="button" value="拒绝"/> <input type="button" value="详情"/>

#### 4. 针对于意向报价的操作

- 1) 操作步骤：对手方可以点击“拒绝”，拒绝该意向报价，该条记录会自动删除，不在“报价查询”内显示
- 2) 操作步骤：对手方可以点击“详情”，查看该意向报价的详细信息
- 3) 操作步骤：对手方可以点击“修改”，修改信息，发给意向报单的发出方，两方相互修改直至满意（功能将在 2.0 版本实现）