

南华期货交易规则简表之五（交易所异常交易行为监管标准）

|           | 上期所   | 能源中心 | 大商所  | 郑商所                                 | 中金所   |
|-----------|---|------|--|-------------------------------------|---|
| 自成交       | 单个交易日在某一合约上的自成交次数达到5次及以上  |      |  |                                     |   |
| 频繁报撤单     | 单个交易日在某一合约上的撤单次数达到500次及以上   |      | 1. 频繁报撤单：单个交易日在某一合约撤销定单次数500次以上；<br>2. 停板报撤单：当某个交易日某一合约出现涨（跌）停板后，当日在该合约涨（跌）停板价位买（卖）单撤销定单次数100次以上；<br>3. 停板报撤单严重情形：当某个交易日某一合约出现涨（跌）停板后，客户当日在涨（跌）停板价位买（卖）单撤销定单次数100次以上且撤销定单手数合计10000手以上的，视为频繁报撤单情节严重的行为，交易所于当日闭市后对该客户采取限制开仓的自律监管措施，限制开仓时间不少于1个月。 |                                     | 股指期货：<br>单个交易日在某一合约上的撤单次数达到400次及以上的；<br><br>国债期货：<br>单个交易日在某一合约上的撤单次数达到500次及以上的                       |
| 大额报撤单     | 单个交易日在某一合约上的大额撤单（单笔撤单的撤单量达到300手及以上）次数达到50次及以上的                                      |      | 客户或非期货公司会员单日在某一合约上的撤单次数达到400次（含400次）以上的，且单笔撤单的撤单量超过合约最大下单手数的80%  | 单个交易日在某一合约撤销定单次数50次以上且每次撤销定单量800手以上 | 客户单日在某一合约上的撤单次数超过100次（含），且单笔撤单量达到或者超过交易所规定的限价指令每次最大下单数量80%  |
| 日内开仓交易量较大 | 客户或者一组实际控制关系账户合并计算后，在某一上市品种或者合约上的开仓交易数量超过交易所制定的日内开仓交易量的，构成异常交易行为。目前无品种或合约有日内开仓交易量限制 |      | 实行交易限额制度，目前无品种或合约有交易限额   |                                     | 客户在股指期货单个合约单日内开仓交易量超过50手的，构成“日内开仓交易量较大”的异常交易行为。日内开仓交易量是指客户单日内在单个合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。套期保值交易的日内开仓交易量不受此限。 |

南华期货交易规则简表之五（交易所异常交易行为监管标准）

|                | 上期所   | 能源中心 | 大商所 | 郑商所 | 中金所  |
|----------------|---|------|-----|-----|--|
| 期现不匹配          | 无   |      |     |     | 目前主要对以下期现不匹配行为进行管理及处罚：<br>对于卖出套期保值交易，套期保值客户持有的股指期货产品卖套期保值持仓合约价值，超过该客户持有的股指期货产品对应的标的指数成分股及对应的ETF基金市值。 |
| 实际控制关系账户合并持仓超限 | 一组实际控制关系账户在某一期货合约上的合并持仓超过交易所持仓限额规定的（实控组的持仓限额合计不得超过单个客户的持仓限额）  |      |     |     |  |
| 实际控制关系账户认定     | <p>根据实质重于形式的原则，具有下列情形之一的，应当认定为行为人对他人期货账户的交易具有实际控制关系：</p> <p>（1）行为人作为他人的控股股东，即行为人的出资额占他人资本总额50%以上或者其持有的股份占他人股本总额50%以上的股东，出资额或者持有股份的比例虽然不足50%，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东；</p> <p>（2）行为人作为他人的开户授权人、指定下单人、资金调拨人、结算单确认人或者其他形式的委托代理人；</p> <p>（3）行为人作为他人的法定代表人、主要合伙人、董事、监事、高级管理人员等，或者行为人与他人的法定代表人、主要合伙人、董事、监事、高级管理人员等一致的；</p> <p>（4）行为人与他人之间存在配偶关系；</p> <p>（5）行为人与他人之间存在父母、子女、兄弟姐妹等关系，且对他人期货账户的日常交易决策具有决定权或者重大影响；</p> <p>（6）行为人通过投资关系、协议、融资安排或者其他安排，能够对他人期货账户的日常交易决策具有决定权或者重大影响；</p> <p>（7）行为人对两个或者多个他人期货账户的日常交易决策具有决定权或者重大影响；</p> <p>（8）交易所认定的其他情形。</p> <p>以下行为也被认定为存在实控关系（郑商所）：<br/>行为人与他人交易行为具有一致性且存在一方向另一方期货交易资金的，或者行为人与他人交易行为具有一致性且双方交易终端信息一致的。</p> |      |     |     |  |
| 实控关系账户管理       | <p>当多个客户被认定为存在实际控制关系的，实控关系组内所有客户的成交及持仓情况合并计算。即在统计持仓量、自成交次数、频繁报撤单次数、大额报撤单次数时，实控关系组内所有成员的交易情况合并计算，并且不能超过交易所规定的单个客户的限额。</p> <p>例1（自成交情况，频繁报撤单、大额报撤单情况类似）：<br/>某实际控制关系账户组有A、B两个客户，某一合约A客户自成交2次，B客户自成交2次，A和B之间成交1次，该组实际控制关系账户该合约自成交达标。</p> <p>例2（持仓限额）：<br/>假如对于某个合约单个客户的持仓限额为500手，A、B两客户分别持有买持仓500手，A、B两客户被认定存在实控关系后，其持仓限额合并计算，则为买持仓1000手，超过交易所规定的单个客户的持仓限额，因此需要在下一个交易日规定时间内前将超出部分（买持仓500手）平仓了结。</p>  |      |     |     |  |

南华期货交易规则简表之五（交易所异常交易行为监管标准）

|          |                     | 上期所   |   |       | 能源中心 |       |       | 大商所 |                           |       | 郑商所 |       |       | 中金所 |   |       |
|----------|---------------------|-------|---|-------|------|-------|-------|-----|---------------------------|-------|-----|-------|-------|-----|---|-------|
|          |                     | 自成交   | 频繁报撤单   | 大额报撤单 | 自成交  | 频繁报撤单 | 大额报撤单 | 自成交 | 频繁报撤单                     | 大额报撤单 | 自成交 | 频繁报撤单 | 大额报撤单 | 自成交 | 频繁报撤单   | 大额报撤单 |
| 异常交易豁免情形 | 市价指令                | -     | -   | -     | -    | -     | -     | √   | √                         | √     | √   | √     | √     | ×   | ×   | ×     |
|          | FAK /FOK            | √     | √   | √     | √    | √     | √     | √   | √                         | √     | √   | √     | √     | -   | -   | -     |
|          | 套期保值                | √     | √   | √     | √    | √     | √     | √   | √                         | √     | √   | √     | √     | √   | √   | √     |
|          | 套利交易                | -     | -   | -     | -    | -     | -     | √   | √                         | √     | √   | √     | √     | ×   | ×   | ×     |
|          | 做市交易                | ×     | √   | ×     | -    | -     | -     | ×   | √                         | ×     | ×   | √     | ×     | -   | -   | -     |
|          |                     |       |   |       |      |       |       |     |                           |       |     |       |       |     |   |       |
| 异常交易处罚   | 自成交 & 频繁报撤单 & 大额报撤单 | 统计口径  | 四家商品交易所各自按照异常交易 <b>类别</b> （自成交、频繁报撤单、大额报撤单）进行统计 |       |      |       |       |     |                           |       |     |       |       |     | 国债期货：<br>按照 <b>合约</b> 进行统计<br>处罚方式：<br>第一次：通知<br>第二次：重点监控名单<br>第三次：限制开仓1个月<br>清零：年度清零，合约上累计出现3次异常交易，收到限制开仓1个月处罚后清零<br><br>股指期货：<br>所有股指期货合约第一次出现异常交易指标（包括自成交、频繁报撤单、大额报撤单、 <b>日内开仓交易量较大</b> ）超限时，当日闭市后限制超限合约所属 <b>品种</b> 开仓至少1个月 |       |
|          |                     | 第一次发生 | 交易所通知期货公司，期货公司通知客户                              |       |      |       |       |     |                           |       |     |       |       |     |   |       |
|          |                     | 第二次发生 | 客户列入交易所重点监控名单                                   |       |      |       |       |     |                           |       |     |       |       |     |   |       |
|          |                     | 第三次发生 | 限制第三次达标合约所属 <b>品种</b> 开仓至少1个月                   |       |      |       |       |     | 限制第三次达标 <b>合约</b> 开仓至少1个月 |       |     |       |       |     |   |       |
|          |                     | 清零规则  | 年度清零，且某类别异常交易行为累计发生三次收到交易所限制开仓1个月处罚后重新统计发生次数    |       |      |       |       |     |                           |       |     |       |       |     |   |       |

南华期货交易规则简表之五（交易所异常交易行为监管标准）

|        |       |       | 上期所   | 能源中心 | 大商所 | 郑商所 | 中金所                          |
|--------|-------|-------|---|------|-----|-----|------------------------------|
| 异常交易处罚 | 实控组超仓 | 第一次发生 | 超仓部分限期平仓，否则交易所执行强平。客户自行平仓的，交易所仅将该组实际控制关系账户列入重点监管名单；由交易所执行强平的，另有当日闭市后限制开仓至少1个月的处罚措施。 |      |     |     |                              |
|        |       | 第二次发生 | 实控组限制开仓时间不少于10个交易日  |      |     |     |                              |
|        |       | 第三次发生 | 实控组限制开仓时间不少于6个月   |      |     |     |                              |
|        | 期现不匹配 | 第一次发生 | 无   |      |     |     | 限制品种开仓5个交易日                  |
|        |       | 第二次发生 |   |      |     |     | 限制品种开仓1个月                    |
|        |       | 第三次发生 |   |      |     |     | 限制品种开仓6个月，并视情况采取调整或取消额度的监管措施 |

备注：

1. 异常交易豁免情形中，“√”表示有豁免，“×”表示无豁免，“-”表示无此种情形；
2. 上期所、能源中心无市价指令和套利交易指令；
3. FAK：即立即成交剩余指令自动撤销，指定单在指定价位成交，剩余定单自动被系统撤销；  
FOK：即立即全部成交否则自动撤销，指定单必须按照委托数量全部成交，否则自动被系统撤销；
4. 有夜盘交易的品种，在统计异常交易指标的时候，交易时段包括夜盘交易阶段（前一交易日晚上20:55集合竞价开始）。
5. 交易所根据客户的交易编码统计异常交易情况，即在统计各种异常交易指标时，客户在不同期货公司的交易需要合并计算。