



上海国际能源交易中心  
SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE  
上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

## 上期能源境内外参与及准入

**一、上期能源会员、境外特殊参与者发展情况**

**二、参与模式比较**

**三、申请、备案流程**

## 免责声明/Disclaimer

境内外法律法规制度均可能发生变更、废止，需要持续关注。

本资料内的观点仅为个人观点，不代表所在单位意见。研究可能存在不全面不完整的情况，内容仅供参考，不能作为开展具体业务的依据。

Domestic and foreign laws, regulations and systems may be changed or abolished, and continuous attention is required.

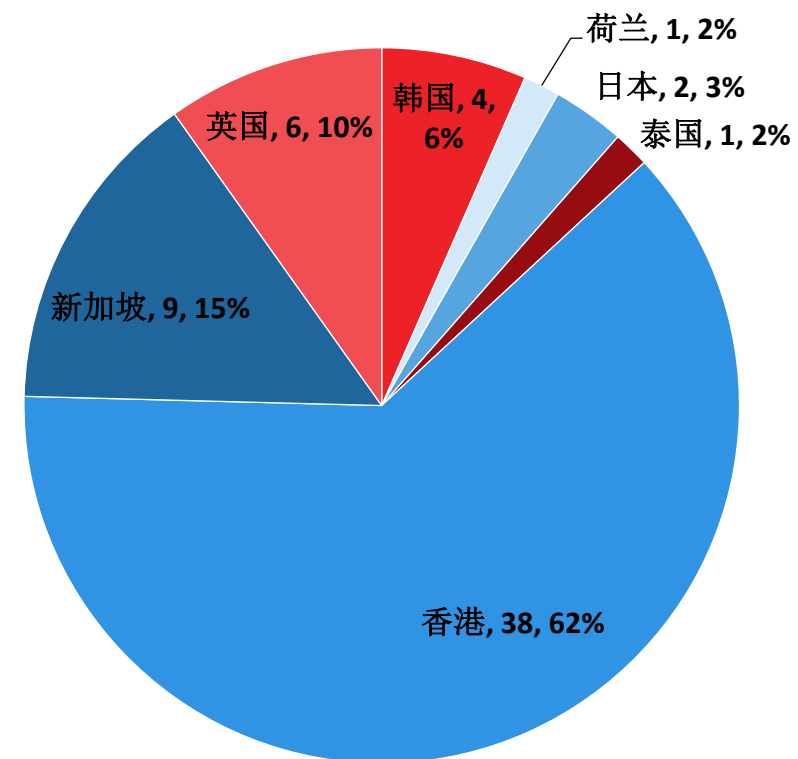
The opinions in this material are only personal opinions, and do not represent the opinions of SHFE/INE. The research may be incomplete and the content is for reference only and cannot be used as a basis for conducting specific business.

## 一、上期能源会员、境外特殊参与者发展情况

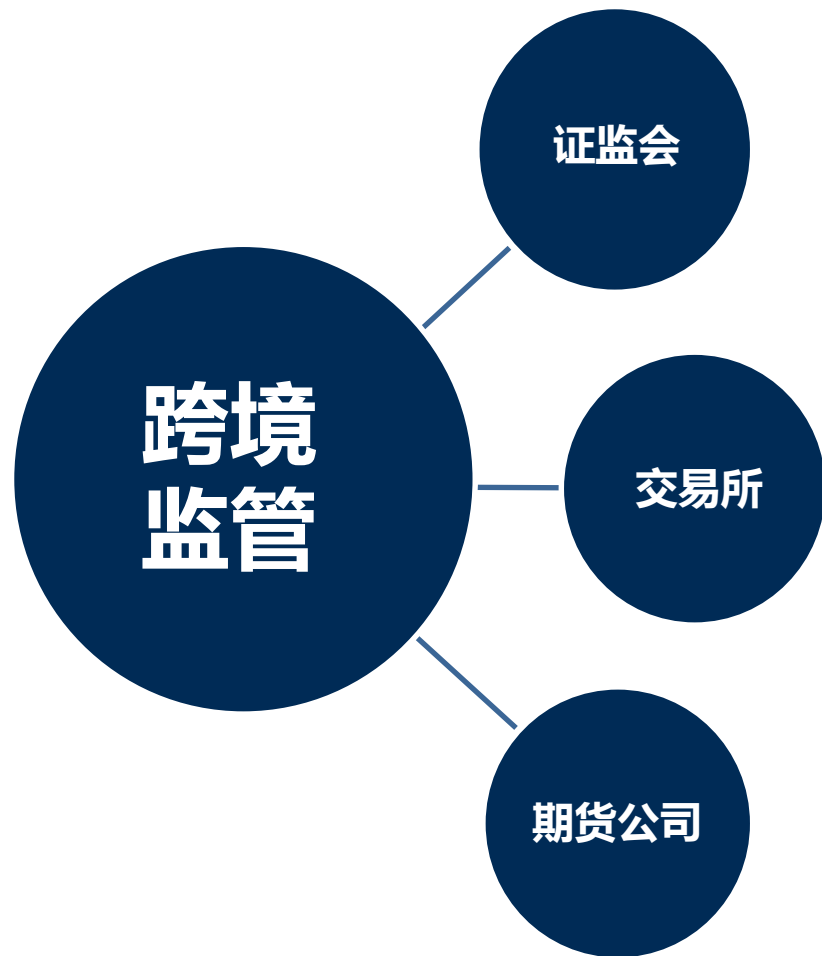
- **会员**是指根据法律法规和章程的有关规定，经能源中心审核批准，在能源中心进行期货交易活动的**在中国境内**依法成立的营利法人或者非法人组织。能源中心会员分为**期货公司会员**和**非期货公司会员**。
- **境外交易者**，即《境外办法》第二条第二款规定的境外交易者，是指从事期货交易并承担交易结果，在中国境外依法成立的法人、非法人组织，或者依法拥有境外公民身份的自然人。
- **境外经纪机构**，即《境外办法》第二条第三款规定的境外经纪机构，是指在中国境外依法设立、具有所在国（地区）期货监管机构认可的可以接受交易者资金和交易指令并以自己名义为交易者进行期货交易资质的金融机构。
- **境外特殊参与者**是指符合中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）及能源中心规定条件，经能源中心审核批准，在能源中心直接入场交易的境外机构，包括《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》第五条第二款规定的直接入场交易的境外交易者和第六条第二款规定的直接入场交易的境外经纪机构。境外特殊参与者分为**境外特殊经纪参与者**和**境外特殊非经纪参与者**。
- **境外中介机构**是指不直接入场交易，但委托期货公司会员或者直接入场交易的境外经纪机构进行交易结算的境外经纪机构。
- **客户**是指依照中国法律法规规定，委托期货公司会员、境外特殊经纪参与者、境外中介机构等进行期货交易，并承担交易结果的境内外自然人、法人和非法人组织。



	类别	总计
境内	期货公司会员	149家
	非期货公司会员	8家 持续受理中
境外	境外特殊经纪参与者	香港、新加坡 受理中
	境外特殊非经纪参与者	香港、新加坡 受理中
	境外中介机构	61 持续备案中



注： 以上信息截至2020年5月8日



**对内：**发布《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》

**对外：**已同64个国家和地区的证券期货监管机构签署了80个监管合作谅解备忘录

**对内：**制定自律监管境外参与者的业务规则

**对外：**境外监管注册

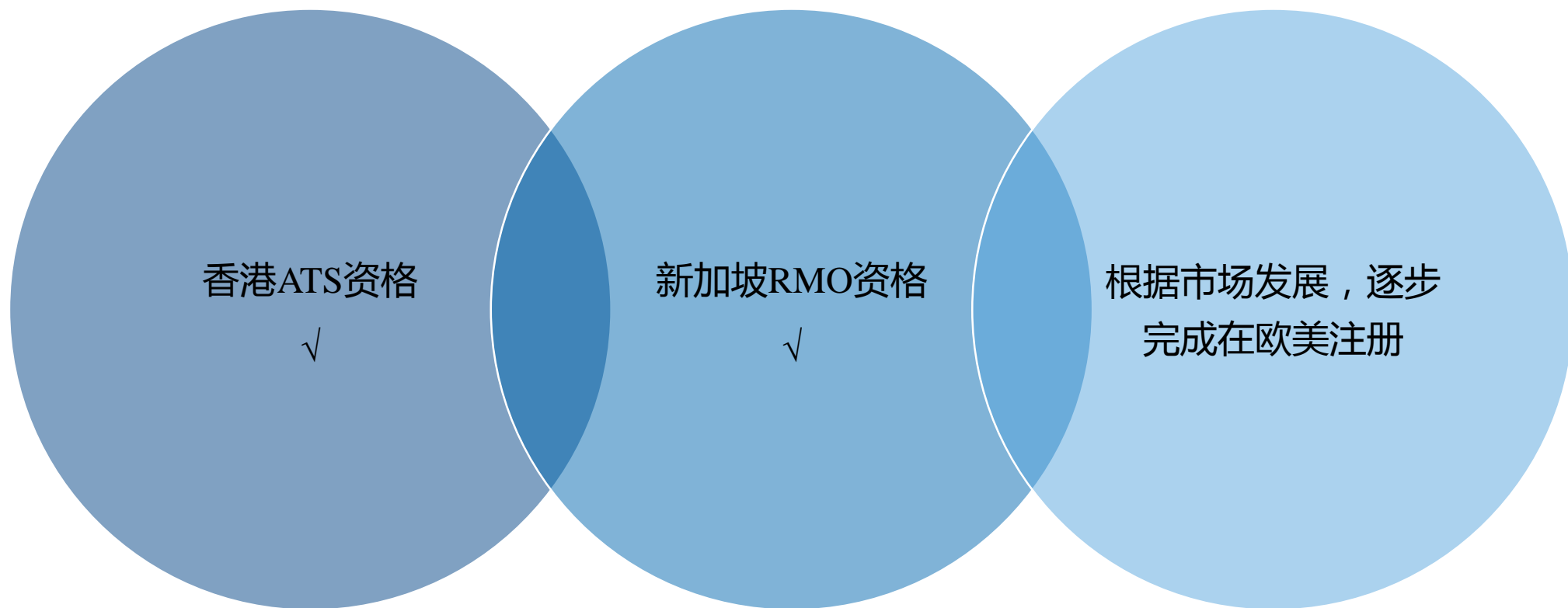
**对内：**按照境内法规和规则开展涉外业务

**对外：**遵守境外司法辖区关于金融监管的法律

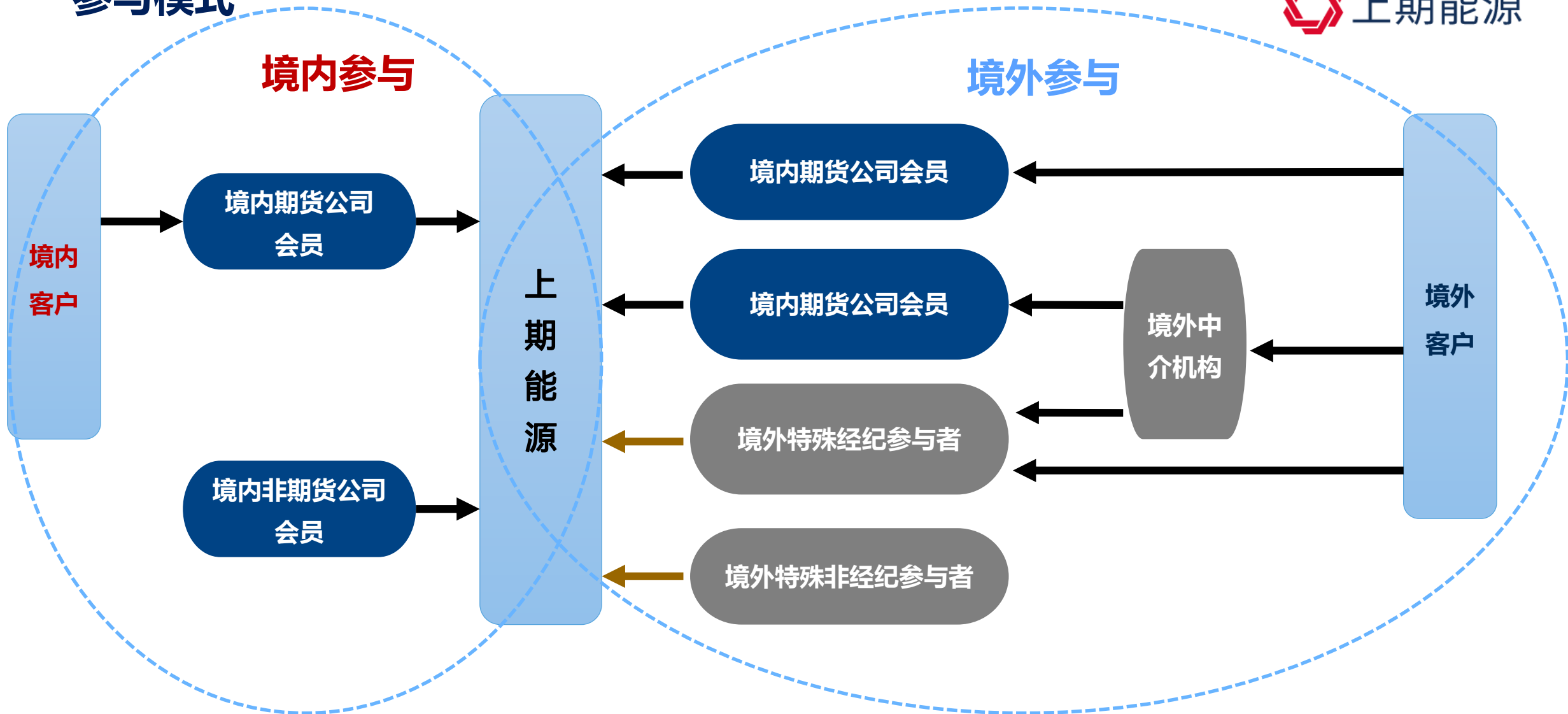
注： 以上信息截至2019年年底



# 上期能源境外注册工作推进情况



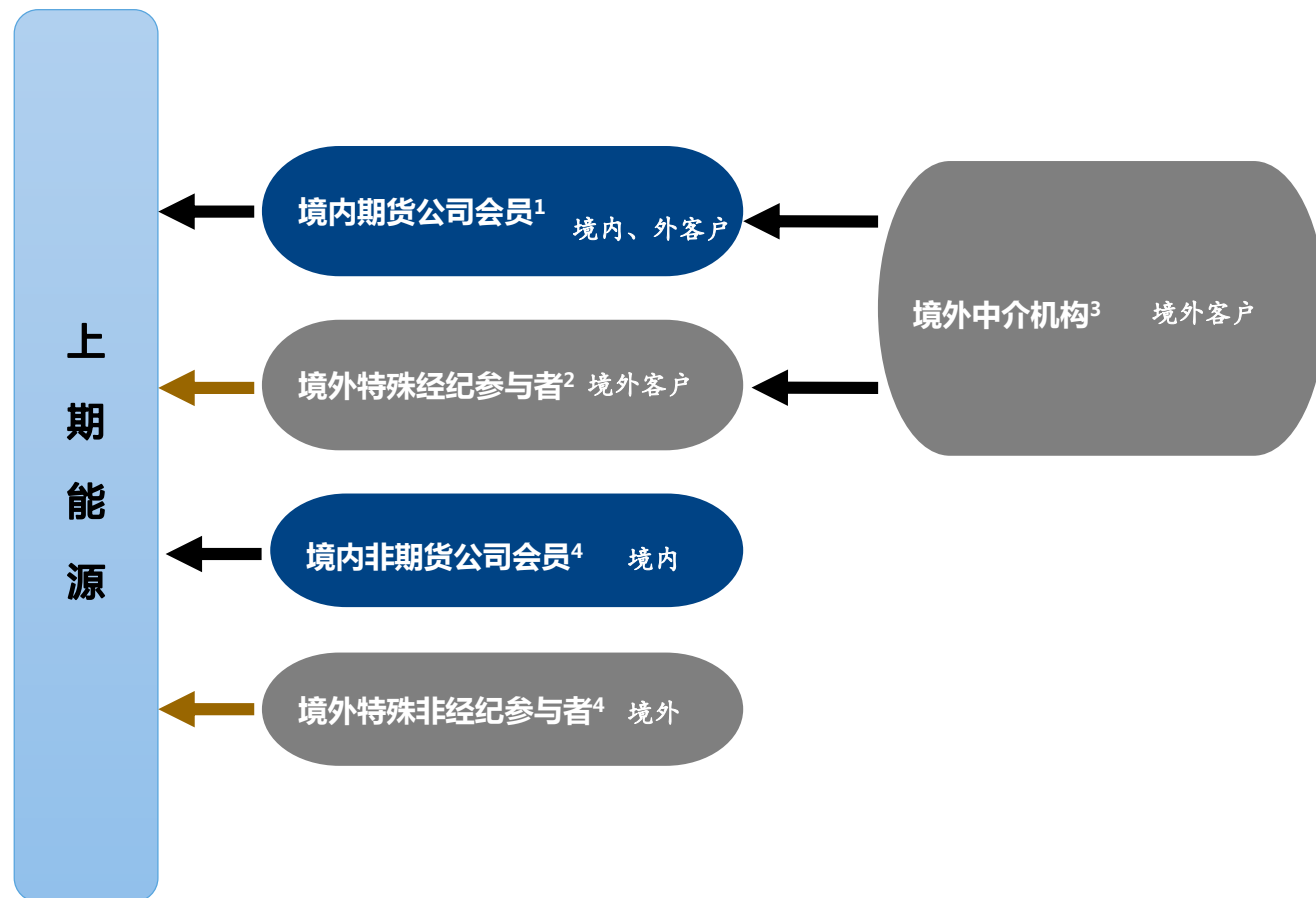
# 参与模式



注：

- 1、**黑色箭头**表明交易、结算、交割。**棕色箭头**表明直接入场交易，但境外特殊参与者需通过境内期货公司会员进行结算、交割。
- 2、INE和SHFE有相同会员时，原则上会员号后三位不变；境内会员8开头，境外特殊参与者7开头，境外中介机构分配5位号码。

# 会员、境外特殊参与者、境外中介机构参与模式



注： 黑色箭头表明交易、结算、交割。棕色箭头表明直接入场交易，代理结算、交割。

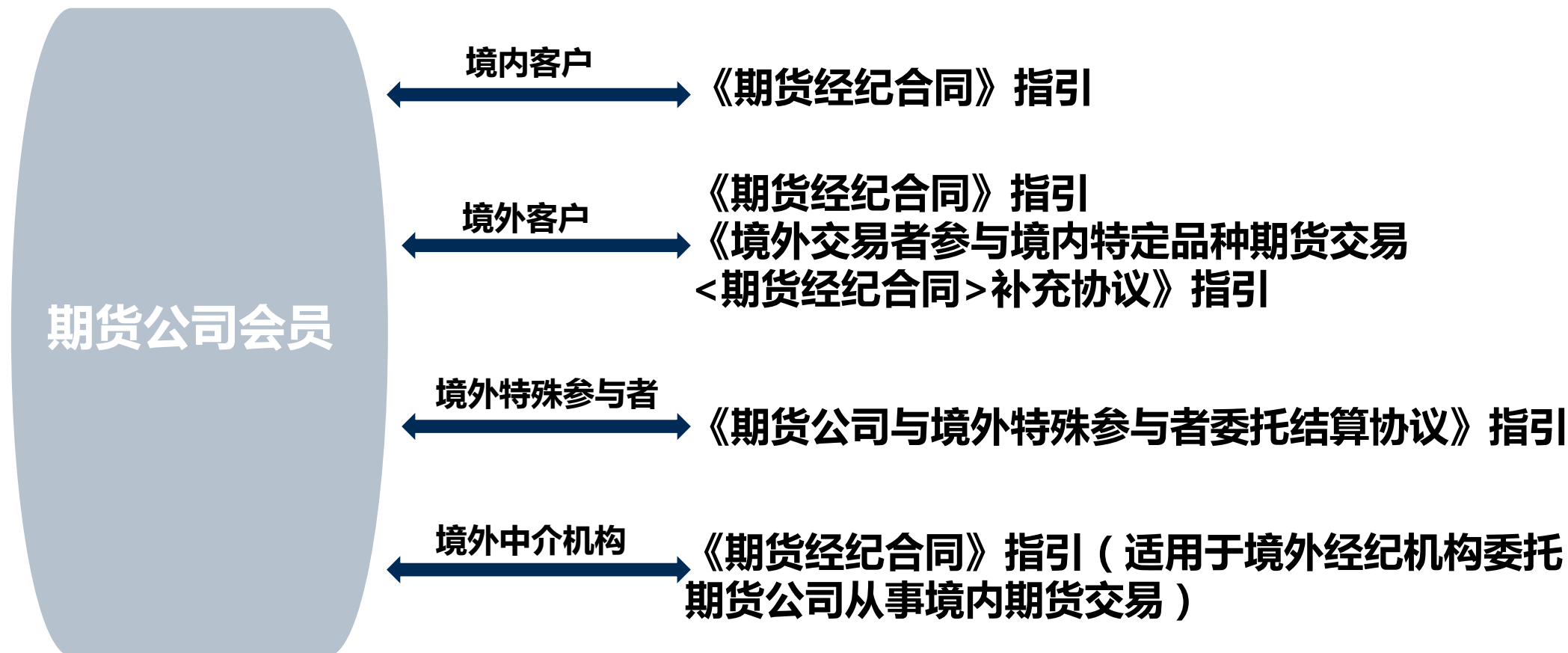
INE会员号原则上后三位不变，境内会员8开头，境外特殊参与者7开头，境外中介机构5位号码。

注释 1 境内期货公司会员可以接受境内客户、境外客户和境外中介机构委托。

2 境外特殊经纪参与者可以接受境外客户和境外中介机构委托；原则上不能再同时以境外中介机构身份参与。

3 境外中介机构可以接受境外客户委托，需与期货公司或境外特殊经纪参与者签署委托代理协议，并进行备案；可选择多家建立委托代理关系，但同一客户只能指定委托给一家公司；原则上不能再同时以境外特殊经纪参与者身份参与。

4 原则上不能再同时以客户身份通过经纪机构参与。



注：

1. 协议获取地址：[http://www.cfachina.org/ggxw/XHGG/201706/t20170613\\_2258206.html](http://www.cfachina.org/ggxw/XHGG/201706/t20170613_2258206.html)
2. 协议签署以中文版本为准，英文版本作为参考。

## 二、参与模式比较

# 各类参与模式资格条件概览



	机构客户	个人客户	非期货公司会员	期货公司会员	境外特殊经纪参与者	境外特殊非经纪参与者	境外中介机构
地域	境内外	境内外	境内	境内	与CSRC签订备忘录的国家/地区	所在国有完善的法律和监管制度	与CSRC签订备忘录的国家/地区
可用资金	保证金最低余额不低于人民币10万元（或等值外币）		结算准备金最低余额不低于50万元	结算准备金最低余额不低于200万元			
	人民币100万元（或等值外币） --原油	人民币50万元（或等值外币） --原油					
财务要求			注册资本不低于1000万元	注册资本不低于3000万元	净资本不低于3000万元或等值外币	净资本或者净资产不低于1000万元或等值外币	净资本不低于3000万元或等值外币
经验	至少10个交易日、20笔以上的境内仿真交易 或近3年内有10笔以上境内、外认可的期货、期权等成交记录，以及其他或豁免情况				持续经营2年以上		持续经营2年以上
期货经纪业务资格				期货经纪业务许可证	期货经纪业务资格	香港地区要求 第2类：期货合约交易	期货经纪业务资格
无不良记录	不存在严重不良诚信记录或不存在禁止限制从事交易的情形		三年内无严重违法记录或被其他期货交易所除名的记录				
人员、场所、设施、系统			有要求	有要求	有要求	有要求	有要求
指定联络机构及指定联络人					有要求（在境内存续满一年的经济组织或代表机构；高管或员工）		
期货从业人员			有要求	有要求	有要求 2名取得中国期货从业资格考试合格证书员工	有要求 2名取得中国期货从业资格考试合格证书员工	

注：以上比较维度非穷尽，仅供参考

# 自营：境外特殊非经纪参与者 or 境外客户？



	境外特殊非经纪参与者	期货公司客户	境外特殊经纪参与者客户	境外中介机构客户
直连交易	是	否	否	否
比例限仓	单独绝对值	单独绝对值； 同时受期货公司限仓影响	单独绝对值； 同时受境外特殊经纪参与者限仓影响	单独绝对值； 同时受期货公司（或境外特殊经纪参与者）、境外中介机构限仓影响
多处开户	不允许	有前提的多处开户	有前提的多处开户	有前提的多处开户
是否需要在中国境内开立NRA账户	要求	要求	不要求	不要求
IT准备	独立采购或开发IT系统 *交易所提供免费trader软件	--	--	--
申请资质要求	较高	-	-	-
指定联络机构及指定联络人	有要求	--	--	--
期货从业人员	有要求； 2名取得中国期货从业资格考试合格证书员工			

注：以上比较维度非穷尽，仅供参考

# 经纪：境外特殊经纪参与者 or 境外中介机构？



	境外特殊经纪参与者	境外中介机构 (期货公司代理)	境外中介机构 (境外特殊经纪参与者代理)
客户资料保密	是	是	是
为客户开户	可以直接开户	需经期货公司确认	需经境外特殊经纪参与者确认
直连交易	是	否	否
比例限仓	单独计算	单独计算； 同时受期货公司限仓影响	单独计算； 同时受境外特殊经纪参与者限仓影响
多家委托业务	仅能委托一家结算	可委托多家交易结算	可委托多家交易结算
是否需要在中国境内 开立NRA账户	要求	要求	不要求
是否允许代理境外中介机构	允许	不允许	不允许
是否需要提供经纪协议 (委托代理/结算协议) 是否依照中期协协议范本	要求 (参照中期协指引)	要求 (参照中期协指引)	要求
指定联络机构	有要求	--	--
期货从业人员	有要求； 2人通过期货从业资格考试	无要求	无要求

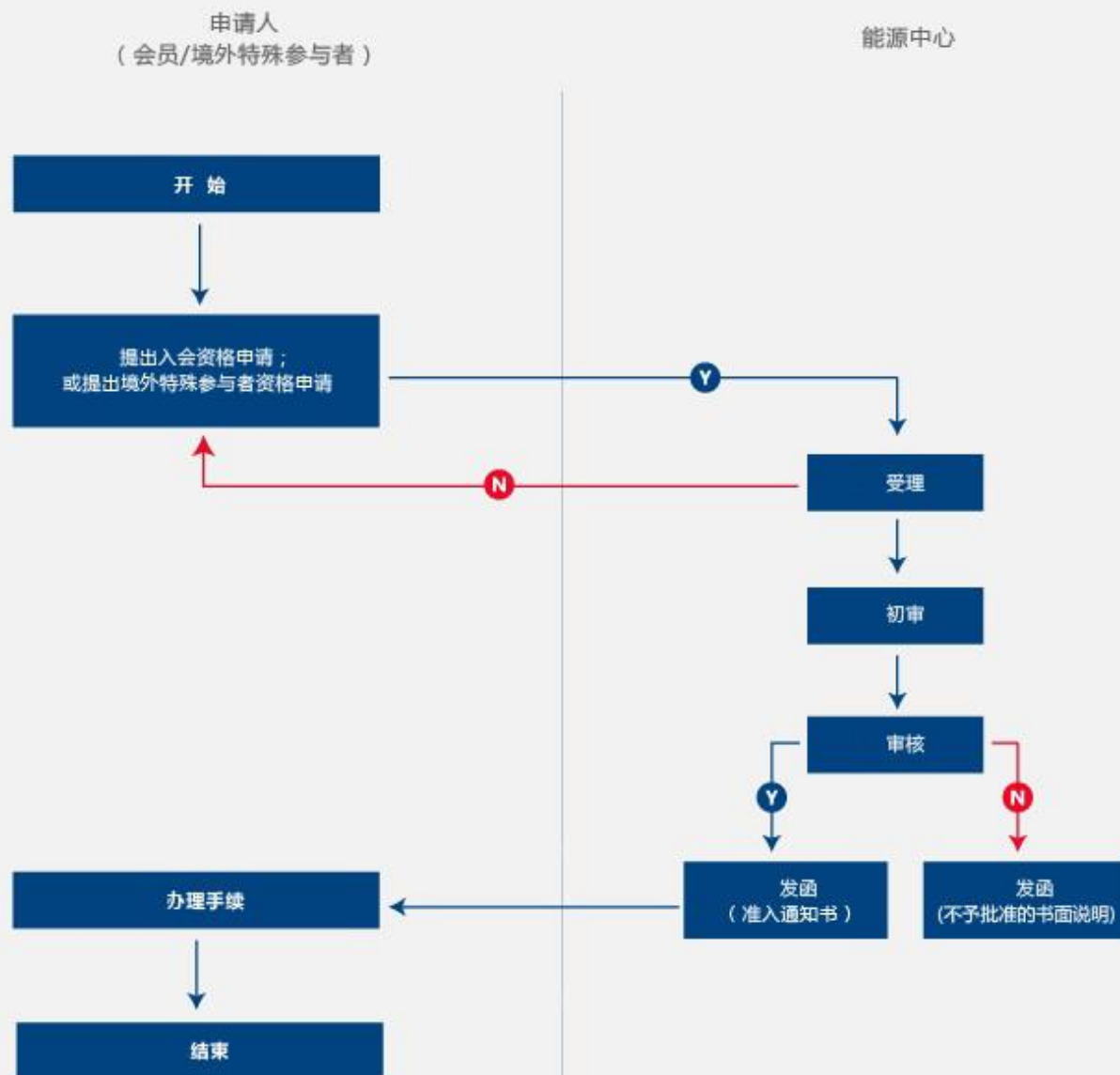
注：以上比较维度非穷尽，仅供参考



## 三、申请、备案流程

# 入会流程

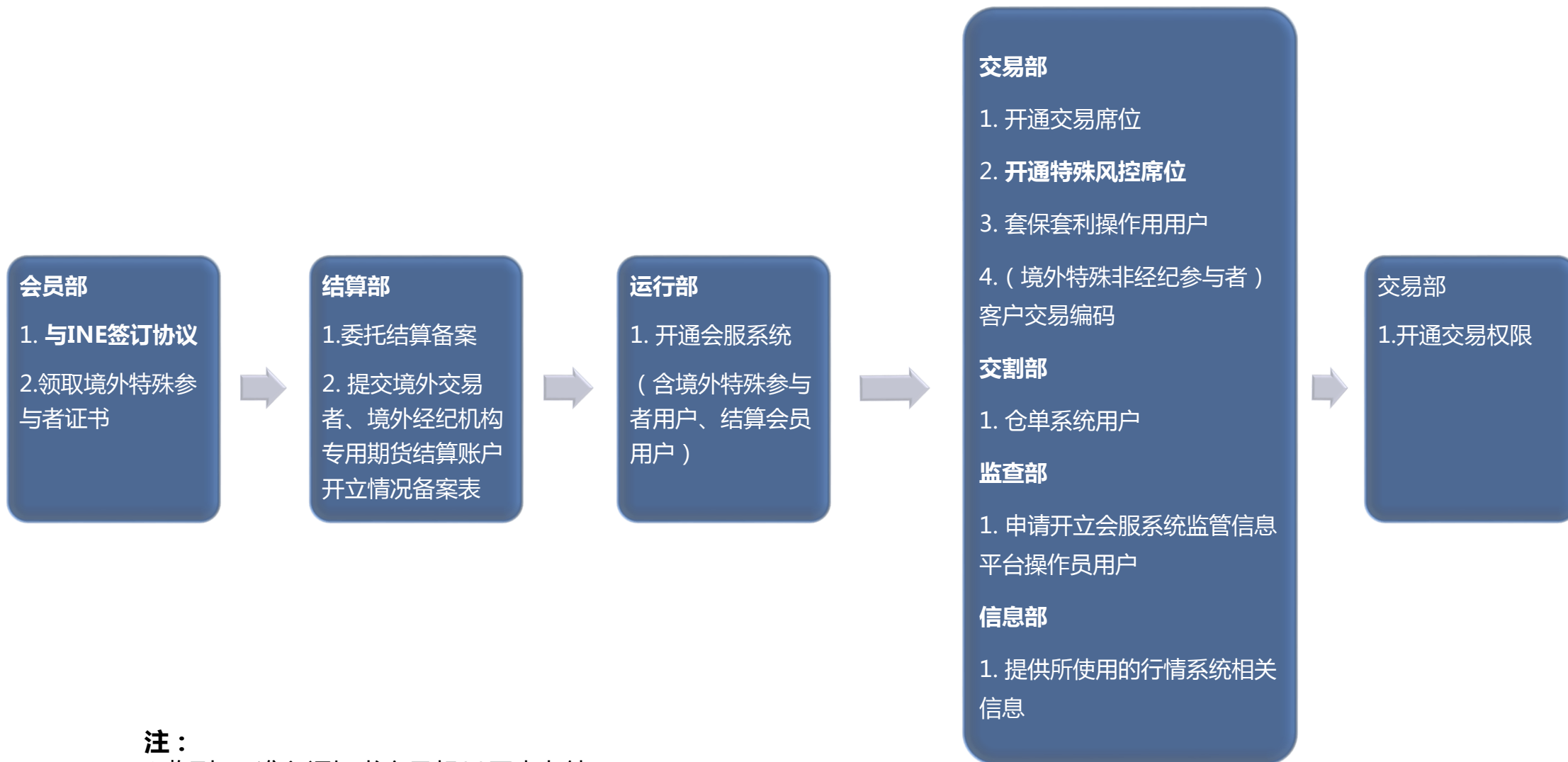
## 入会流程



注：

1. 流程、申请材料清单获取地址：  
<http://www.ine.cn/bourseService/memberoversea/howto/>

# 境外特殊参与者入会交易流程

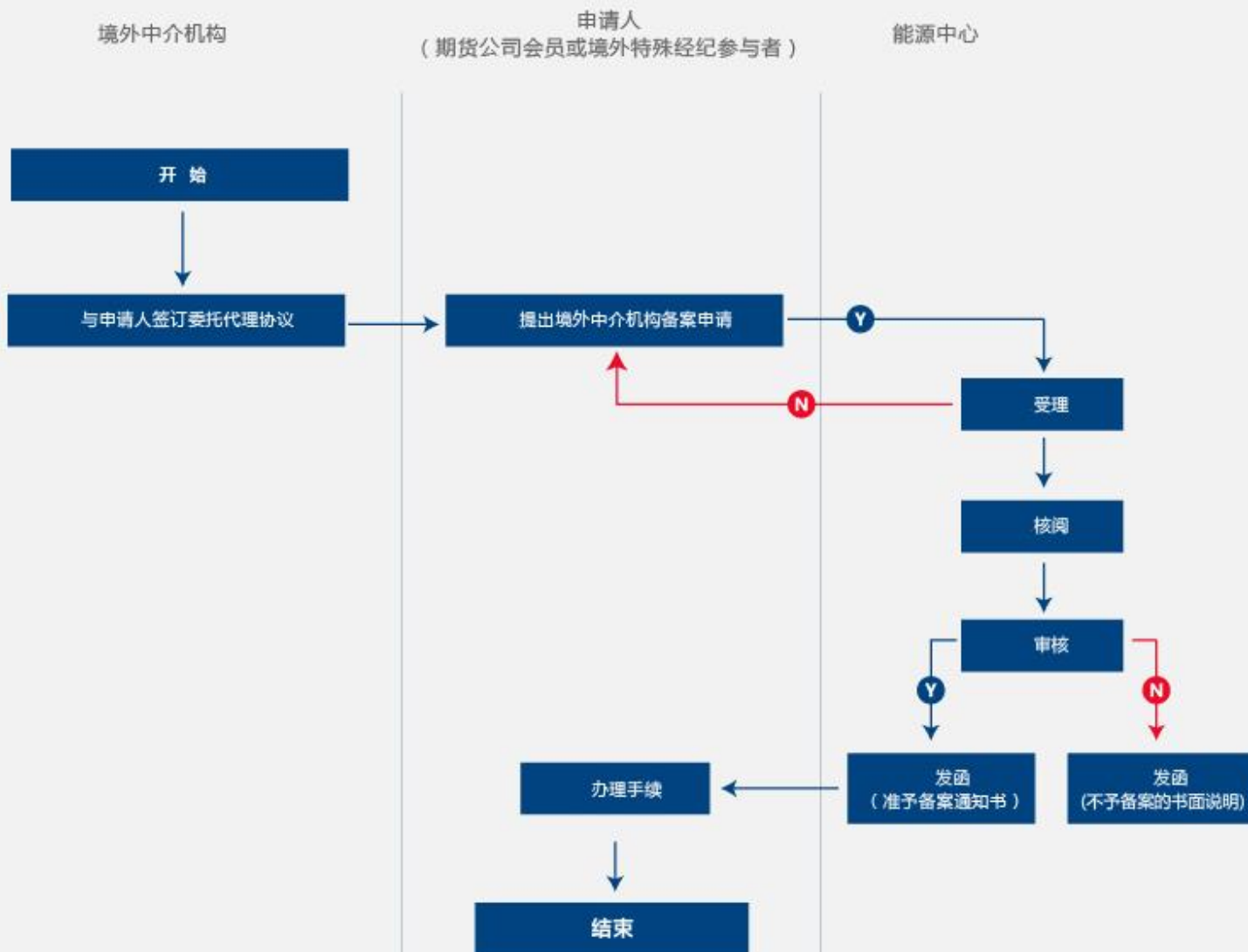


**注：**

1.收到INE准入通知书之日起90天内办结

# 境外中介机构备案流程

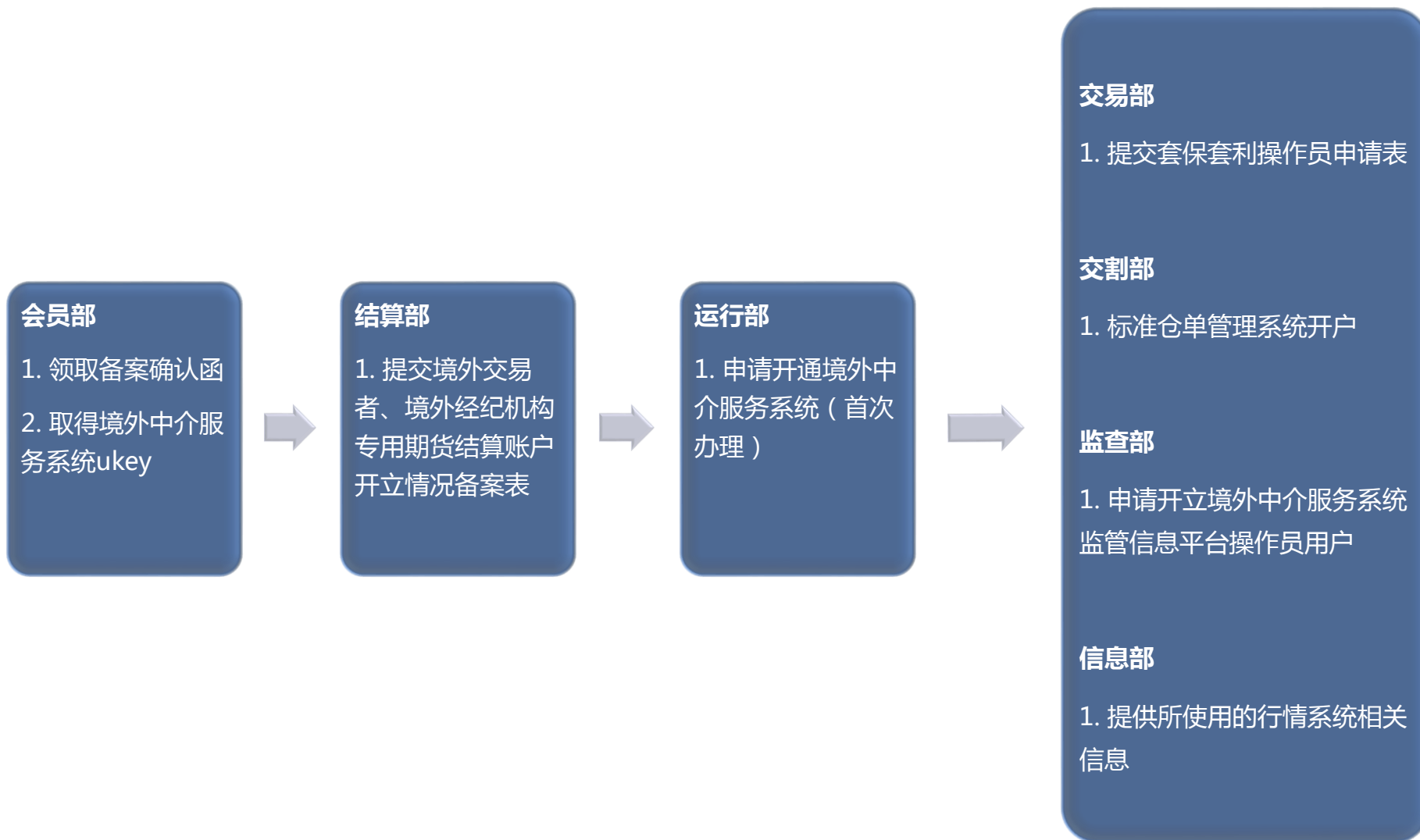
境外中介机构备案流程



注：

1. 流程、申请材料清单获取可联系INE会员部

# 境外中介机构备案流程





上海国际能源交易中心

SHANGHAI INTERNATIONAL ENERGY EXCHANGE

上海期货交易所成员单位 AN SHFE COMPANY

谢谢