

中证金融信息交互平台 功能说明书

2023 年 7 月

目录

| | |
|-----------------------|----|
| 1 平台建设背景 | 1 |
| 2 平台建设目标 | 1 |
| 3 平台功能架构 | 1 |
| 4 平台重要说明 | 3 |
| 5 平台功能介绍（用户端） | 4 |
| 5.1 意向沟通与撮合匹配 | 4 |
| 5.1.1 自定义篮子 | 4 |
| 5.1.2 询价 | 5 |
| 5.1.3 报价 | 6 |
| 5.1.4 竞价 | 8 |
| 5.2 交易行情展示 | 9 |
| 5.2.1 转融通平台行情 | 9 |
| 5.2.2 信息交互平台行情 | 11 |
| 5.3 意向达成后操作 | 12 |
| 5.3.1 对手方申报情况查询 | 12 |
| 5.3.2 展期协商 | 13 |
| 5.3.3 提前了结协商 | 15 |

1 平台建设背景

近年来，随着转融券市场化改革的持续推进，转融券业务规模稳步增长，市场机构对转融通证券出借和转融券业务的关注度逐步提升。但券源信息沟通不畅、自动化程度相对较低等问题，在一定程度上制约了转融券业务发展。

中国证券金融公司（以下简称“中证金融公司”）是我国从事转融通业务的金融机构，旨在为融资融券业务提供配套服务。持续完善转融券这一资本市场基础性制度，是中证金融公司的重要责任担当。为提升券源信息交互效率，中证金融公司积极和交易所、中国结算、市场参与者等各相关方紧密协作，按照共商共建共享的理念，凝聚市场各方力量，推动建成全市场统一的转融券信息交互平台，完善资本市场基础性制度机制。

2 平台建设目标

中证金融信息交互平台以机构客户为服务对象，提供从供求信息交互、意向撮合匹配、交易行情展示，到意向达成后管理、相关配套服务等全流程一站式转融券业务服务，旨在提升全市场转融券业务的自动化、规范化、透明化水平，完善资本市场基础性交易制度，增强市场各相关方获得感。

具体看，统一的转融券信息交互平台将通过提供标准统一的接入方式，打通各个板块，支持全市场参与者定向、非定向交互供求信息；共享全市场实时行情信息，未来支持历史行情信息查询；与转融通平台直接对接，自动生成约定号；支持意向展期、意向提前了结协商，实时反馈对手方申报情况；提供多种匹配撮合机制，满足各类参与者多样化意向匹配需求；提供 API 接口或文件导入、导出功能，与参与者融券通系统对接。

3 平台功能架构

中证金融信息交互平台功能架构图如下，业务功能包括意向沟通和匹配撮合、

交易行情展示、意向达成后操作等功能。



各业务模块的主要功能如下：

●**意向沟通和匹配撮合**：包括了自定义篮子、询价、报价以及竞价等。其中，自定义篮子具体包含篮子信息发布、篮子信息修改和篮子信息确认等功能，支持以篮子为对象的询价和报价，不支持以篮子为对象的竞价。询价包含了询价申报、询价查询和询价撤单等功能。报价具体包含报价申报、报价查询、报价撤单和报价回复等功能。竞价包含竞价申报、竞价查询、竞价撮合和竞价撤单等功能。

●**交易行情**：信息交互平台支持推送和查询转融通平台非约定申报、约定申报的申报、约定成交行情，信息交互平台的报价意向匹配和竞价意向匹配行情。支持通过平台提供的 API 查询行情。

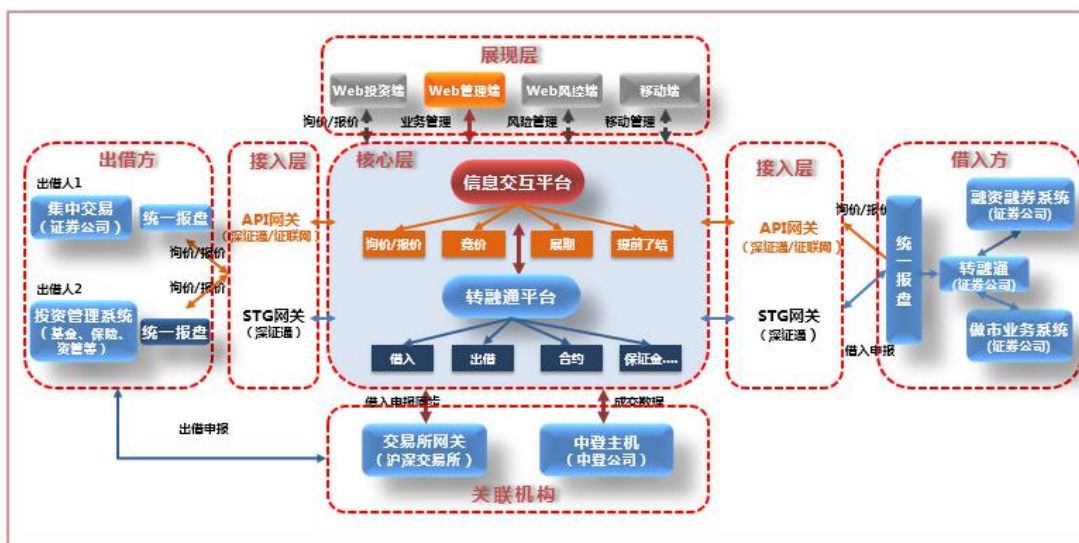
●**意向达成后操作**：主要包含了对对手方申报情况查询和展期协商、提前了结协商三部分。其中，对手方申报情况查询包括了对对手方转融券申报、展期申报、提前了结申报等查询功能。展期协商、提前了结协商包含了展期意向发布、展期意向确认、提前了结意向发布和提前了结意向确认。

●**系统日终日初始化**：信息交互平台与转融通平台进行系统对接。系统初始化后，API 用户需要重新进行签到确认身份；报价、竞价订单全部过期；对交易流水号更新，进行合约管理提醒；意向委托有效天数自动减少 1 天；当意向委托有效天数小于零时，该意向委托订单过期。

另外，信息交互平台还对接转融通平台、参与人系统等外部系统。

4 平台重要说明

信息交互平台不介入出借人内部产品之间的券源分配管理，不介入借入人内部客户之间的券源需求管理，仅负责出借人和借入人之间的信息交互。信息交互平台上线后，参与人的内部券源管理仍由自己现有的券源管理系统或参与人人工处理。



信息交互平台的风控功能可以选择使用或不使用。当使用风控功能时，风控指标设置情况仅参与人本人可见，对手方或其他参与人均不可见。使用风控功能时，参与人无需向信息交互平台上传或分享持仓数据信息，仅需将相关风控参数同步至信息交互平台即可。

参与人在信息交互平台达成意向匹配后，再通过自身的交易系统向转融通业务平台和交易所业务平台进行申报，相关业务系统审核通过后，完成借贷交易操作。

5 平台功能介绍（用户端）

5.1 意向沟通与撮合匹配

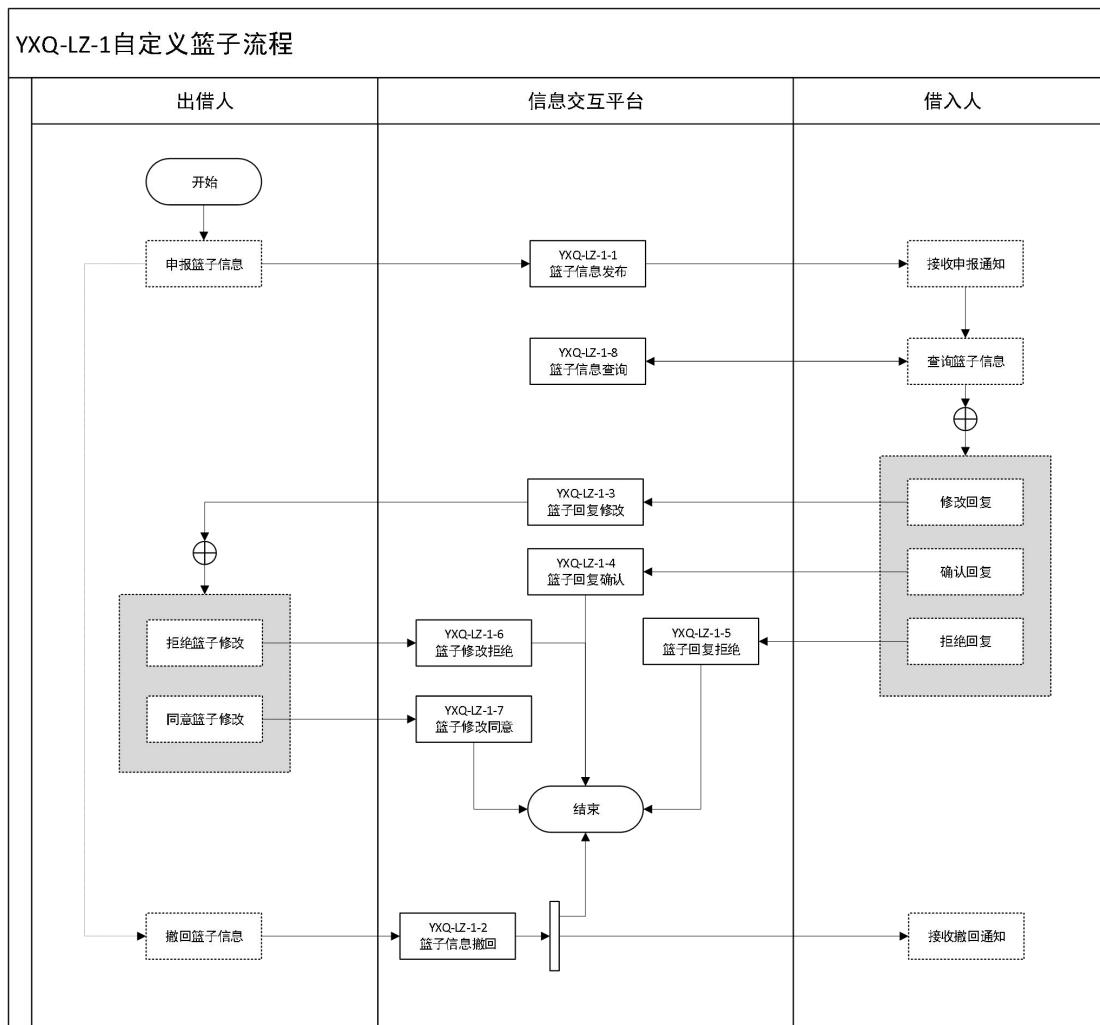
5.1.1 自定义篮子

5.1.1.1 功能说明

自定义篮子是指参与人将若干只证券(股票、债券、ETF 等)按照一定比例结构组合形成的证券集合，是意向沟通的基本对象之一。同一参与人可按照不同对手方制定不同的篮子。同一篮子中的不同证券的期限必须相同，篮子中市场化约定申报的证券费率统一为协商一致后的费率（询价、报价时确定）。篮子信息须经对手方确认，之后才能进行以篮子为对象的意向沟通。支持以篮子为对象的询价和报价，不支持以篮子为对象的竞价。自定义篮子具体包含篮子信息发布、篮子信息撤回、篮子回复修改、篮子回复确认、篮子回复拒绝、篮子修改拒绝、篮子修改同意、篮子信息查询、篮子回复信息查询、约定号查询 10 项功能。

5.1.1.2 业务流程

出借人与借入人都可以自定义篮子。下图以出借人为例：



出借人申报篮子信息，信息交互平台进行篮子信息发布，借入人接收申报通知后查询篮子信息，借入人可以进行修改篮子信息、确认篮子信息和拒绝篮子确认操作，确认篮子则篮子发布成功，拒绝则篮子发布流程结束。修改篮子信息后需要出借人进行拒绝篮子修改或同意篮子修改操作，同意篮子修改则篮子发布成功，拒绝篮子修改则发布篮子流程结束。出借人申报篮子信息后可以撤回篮子信息操作，撤回成功后借入人会收到撤回通知。

5.1.2 询价

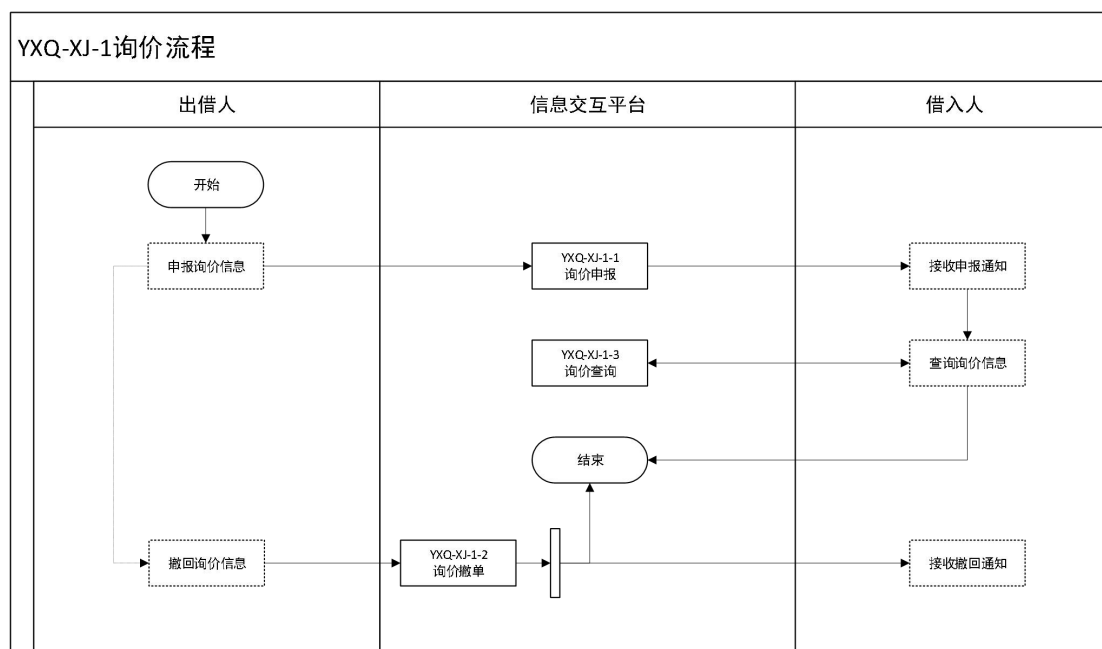
5.1.2.1 功能说明

询价指参与者向全市场或限定范围对手方发布意向借入或意向出借的需求信息。询价中的意向需求信息可以包含或不包含明确的费率、期限、标的证券

等信息。询价只能用报价回应才能达成意向交易，询价不能再用询价进行回应。询价具体包含询价申报、询价查询和询价撤单 3 项功能。

5.1.2.2 业务流程

出借人与借入人都可以进行询价申报。下图以出借人为例：



出借人申报询价信息，信息交互平台进行询价申报，询价申报成功后通知借入人，借入人查询询价信息查看询价申报。出借人申报询价信息成功后可以进行撤回询价信息，撤回成功后通知借入人。

5.1.3 报价

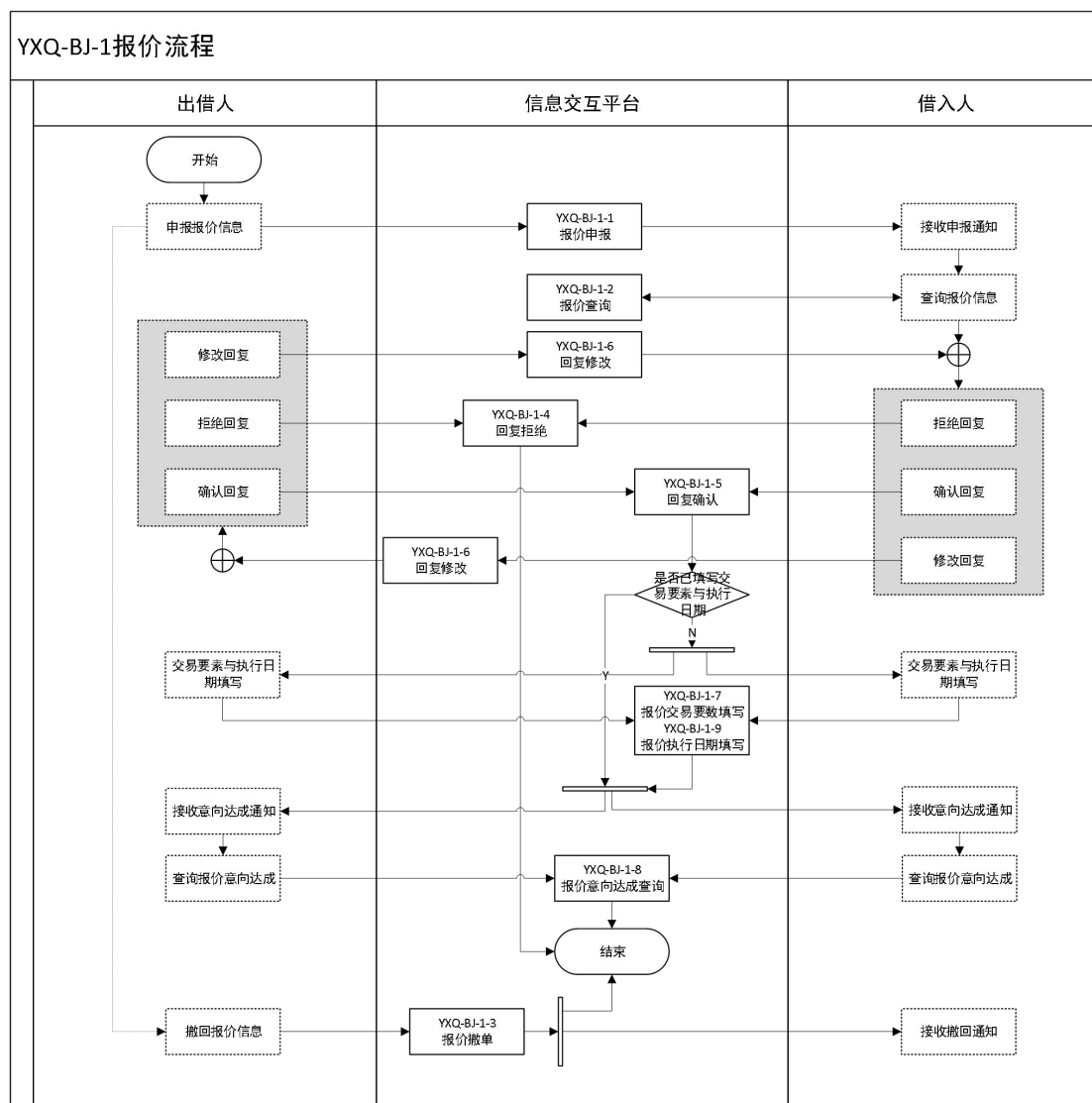
5.1.3.1 功能说明

报价指参与者向全市场或限定范围的对对手方发布意向借入或意向出借需求信息。报价中的意向需求信息必须包含明确的费率、期限、标的证券等信息。报价可以直接发起，也可以在询价之后发起。报价只能通过报价回复达成意向交易，报价不能用询价回应。相比询价，报价的主要区别在于，报价要素一般更明确、仅当日有效、需要校验风控参数（参与者可设置不控制、提醒、强制拦截三个级

别，设置风控级别实时生效)及通过报价回复可直接意向达成。报价具体包含报价申报、报价查询、报价撤单、报价回复拒绝、报价回复确认、报价回复修改、报价交易要素填写、报价执行日期填写、报价意向达成查询、报价回复查询、报价回复撤回等 11 项功能。

5.1.3.2 业务流程

出借人与借入人都可以进行报价。下图以出借人为例：



出借人申报报价信息，报价申报成功后通知借入人，借入人接收通知后查询报价信息，借入人可以进行拒绝报价、确认报价、修改报价操作，借入人回复报价后出借人可以进行报价回复拒绝、报价回复确认、报价回复修改操作，拒绝报

价则出借人与借入人之间的报价结束，确认报价则出借人与借入人意向达成生成意向达成信息，意向达成信息生成后需要判断报价方是否填写了交易单元，如果没有填写则通知报价方进行业务要素填写与执行日期填写，填写完成后则通知出借人与借入人意向达成信息，出借人与借入人进行报价意向达成信息查询。出借人报价成功后可以进行撤回报价操作，报价撤回成功后通知借入人。

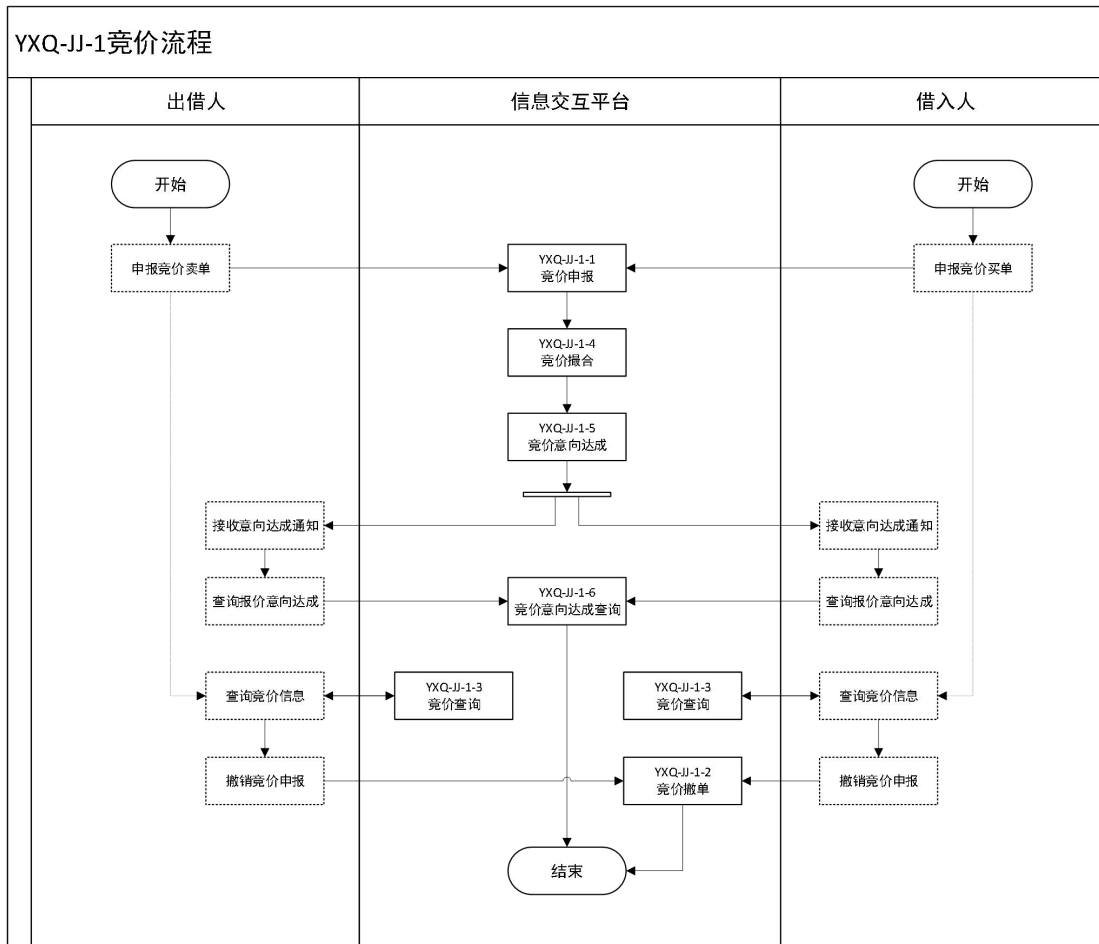
5.1.4 竞价

5.1.4.1 功能说明

竞价指参与者向全市场或限定范围对手方发布意向需求，按照费率优先、期限长优先、时间优先的原则进行撮合，由系统自动对意向需求进行撮合匹配。竞价包含竞价申报、竞价查询、竞价撤单、竞价撮合、竞价意向达成、竞价意向达成查询 6 项功能。

5.1.4.2 业务流程

出借人与借入人都可以进行竞价申报。下图以出借人为例：



出借人申报竞价卖单借入人申报竞价买单，信息交互平台对申报卖单与申报买单进行竞价撮合，撮合匹配成功生成竞价意向达成信息，意向达成信息生成后需要通知出借人与借入人，双方查询报价意向达成信息。出借人与借入人竞价申报成功后可以进行查询竞价信息操作与撤销竞价申报操作。

5.2 交易行情展示

5.2.1 转融通平台行情

信息交互平台对接转融通平台的交易数据库，对数据进行加工计算，落库到行情数据库。行情服务器对接行情数据库，生成转融通平台行情的相关接口，推送给下游的参与人系统。



5.2.1.1 非约定申报委托行情

按照中证金融的业务规则，非约定申报对应 5 种固定期限（3 天、7 天、14 天、28 天、182 天），每种固定期限有对应的出借费率、借入费率，且出借费率 < 借入费率。出借费率和借入费率，在每一交易日开市前公布，当日固定，次一交易日可以调整。

出借申报总量、借入申报总量，需要本系统基于转融通数据库进行加工计算。计算频率，暂定 1 分钟，支持系统级可配置。此处的出借申报总量，指当天最新的累计申报总量。

接口只需要展示申报总量 > 0 的标的（证券代码+期限）。某批次号 T，只需要展示跟 T-1 批次相比，出借申报总量或借入申报总量有变化的标的。

5.2.1.2 非约定申报成交行情

根据中证金融的业务规则，非约定申报委托，是闭市后统一撮合，所以非约定申报成交行情是盘后揭示。本接口数据，15:30 计算一次（时间可配置）。

成交总量、成交金额，需要本系统进行累加计算。以证券代码+期限为标的，将该标的的逐笔成交量累加，得到该标的的成交总量。成交总量*该证券代码当天的收盘价，即成交金额。

当日盘中交易时间段，需要保留上一个交易日的的数据，即 15:15 初始化、即清空昨日数据，初始化时间支持配置修改。

5.2.1.3 约定申报成交行情

按照中证金融的业务规则，对约定申报实行市场化期限费率，即借入人和出借人可以自行协商期限和费率，即期限在 1-182 天区间均可，借入费率和出借费率的价差满足 0.6% 即可。

转融通平台交易数据库，存储每一对约定申报交易双方的逐笔成交明细。基于交易明细数据，按照证券代码+期限+出借费率为分组，统计该分组的成交量、成交金额，此处的成交量、成交金额，指该分组当天的累计值。计算频率，暂定 1 分钟，支持系统级可配置。

某批次号 T，只需要展示跟 T-1 批次相比，新增的分组或者业务数据（成交量、成交金额）有变化的分组。

5.2.2 信息交互平台行情

基于信息交互平台的报价交易数据库和竞价撮合引擎，对交易数据进行加工计算，落库到行情数据库。行情服务器对接行情数据库，生成信息交互平台意向匹配行情的相关接口，推送给下游的参与者系统。



5.2.2.1 报价意向匹配行情

按照证券代码+期限+出借费率为分组，累加同一分组的逐笔匹配记录，得到该分组的匹配量、匹配额，即形成报价意向匹配的行情。计算频率，暂定 1 分钟，支持系统级可配置。

5.2.2.2 竞价意向匹配行情

相同证券代码+相同期限当作同一个标的，将该标的逐笔的匹配量、匹配额累加，得到该标的当日累加的匹配量、匹配额；统计分析该标的当日所有笔数的出借费率，得到该标的当日的最大出借费率、最小出借费率、加权出借费率。其中，加权出借费率=（第1笔匹配量*第1笔出借费率+第2笔匹配量*第2笔出借费率+...+第N笔匹配量*第N笔出借费率）/N笔的匹配量之和。

计算频率，暂定1分钟，支持系统级可配置。

某批次号T，只需要展示跟T-1批次相比，业务数据（从匹配数量到五档卖量）有变化的标的。

5.3 意向达成后操作

5.3.1 对手方申报情况查询

5.3.1.1 对手方转融券申报查询

可实时查询信息交互平台对手方转融券申报信息。转融券申报信息由转融通平台同步到信息交互平台。

5.3.1.2 对手方展期申报查询

可实时查询信息交互平台对手方展期申报信息。展期申报信息由转融通平台同步到信息交互平台。

5.3.1.3 对手方提前了结申报查询

可实时查询信息交互平台对手方提前了结申报信息。提前了结申报信息由转融通平台同步到信息交互平台。

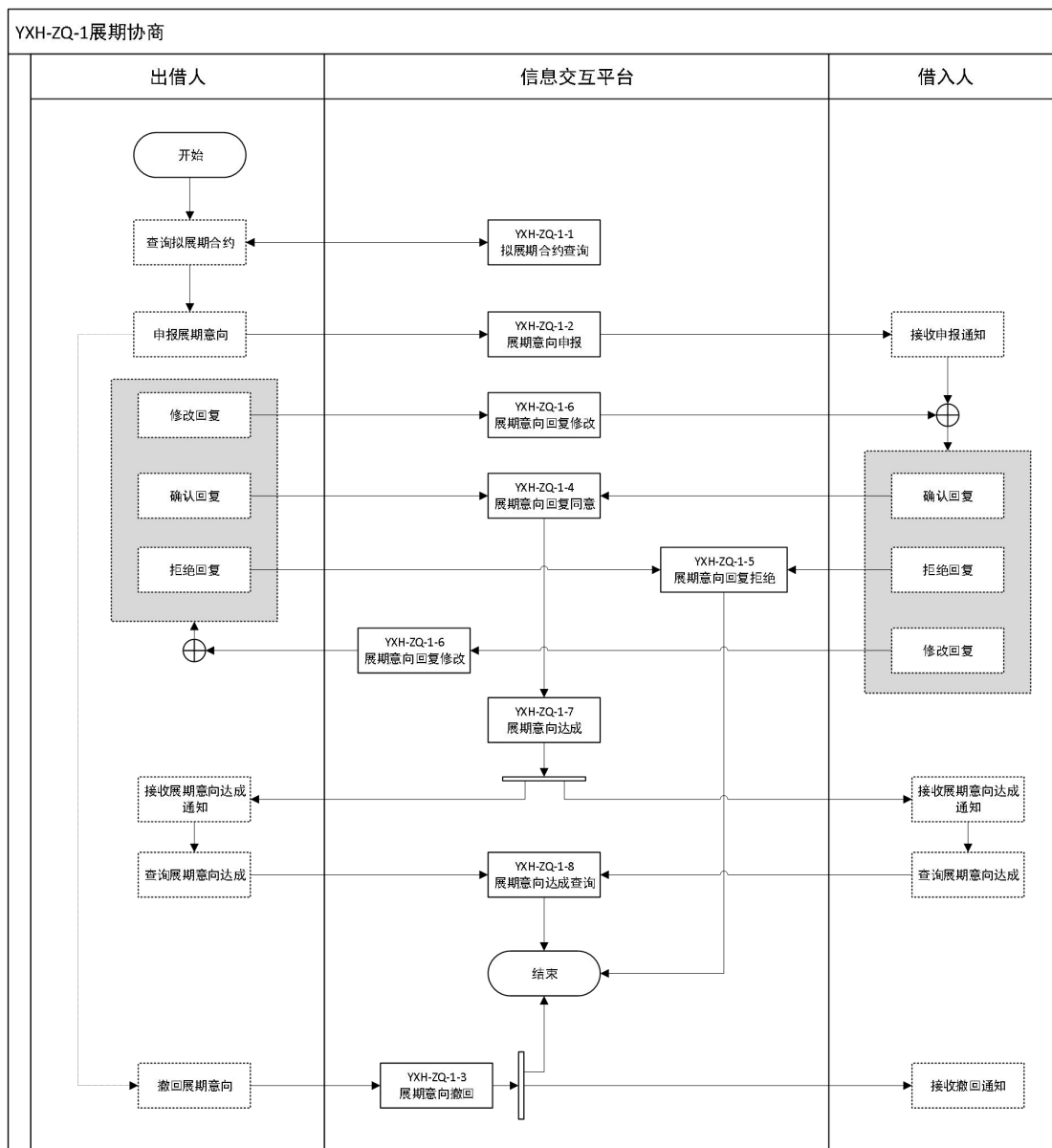
5.3.2 展期协商

5.3.2.1 功能说明

包含对拟展期合约查询、展期意向申报、展期意向撤单、展期意向回复确认、展期意向回复拒绝、展期意向回复修改、展期意向达成、展期意向达成查询、展期意向达成撤销申报、展期意向达成撤销确认、展期意向达成撤销申报查询、展期意向申报查询、展期意向回复查询、展期意向回复撤回等 14 项功能。

5.3.2.2 业务流程

出借人与借入人都可以进行展期协商。下图以出借人为例：



出借人查询拟展期合约信息，对拟展期合约申报展期意向，展期意向申报成功后通知借入人，借入人可以进行确认展期意向、拒绝展期意向、协商展期意向操作。借入人进行协商展期意向后出借人可以进行确认展期意向、拒绝展期意向、协商展期意向操作。出借人与借入人进行确认展期意向则展期意向达成，推送出借人与借入人意向达成信息，双方可以查询展期意向达成信息。出借人与借入人进行拒绝展期意向则展期意向结束。出借人展期意向申报成功后可以进行展期意向撤回操作，撤回成功后通知借入人。

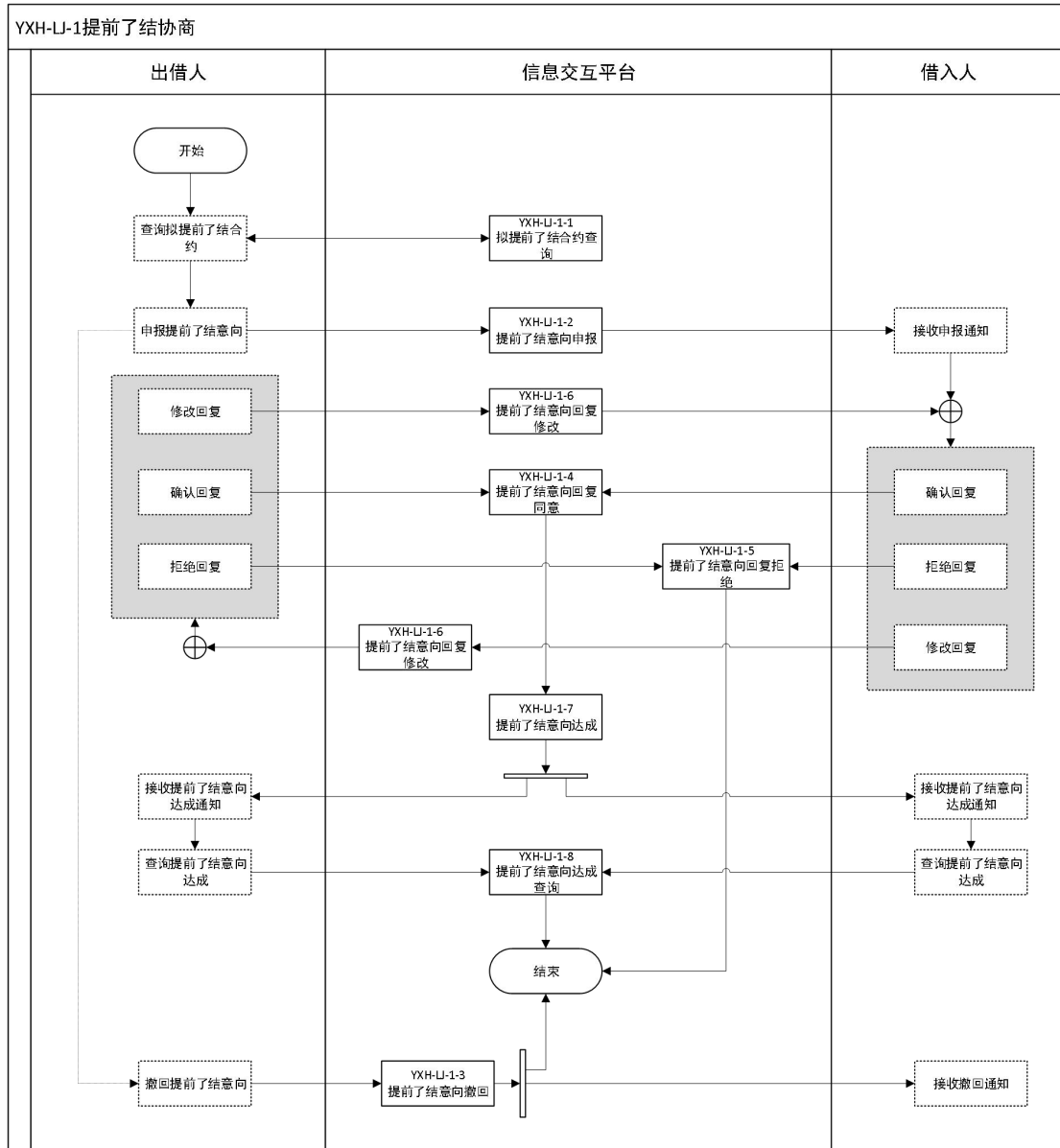
5.3.3 提前了结协商

5.3.3.1 功能说明

包含对拟提前了结合约查询、提前了结意向申报、提前了结意向撤回、提前了结意向回复确认、提前了结意向回复拒绝、提前了结意向回复修改、提前了结意向达成、提前了结意向达成查询、提前了结申报查询、提前了结意向回复查询、提前了结意向回复撤回等 11 项功能。

5.3.3.2 业务流程

出借人与借入人都可以进行提前了结。下图以出借人為例：



出借人查询拟提前了结合约信息，对拟提前了结合约申报提前了结意向，提前了结意向申报成功后通知借入人，借入人可以进行确认提前了结意向、拒绝提前了结意向、协商提前了结意向操作。借入人进行协商提前了结意向后出借人可以进行确认提前了结意向、拒绝提前了结意向、协商提前了结意向操作。出借人与借入人进行确认提前了结意向则提前了结意向达成，推送出借人与借入人意向达成信息，双方可以查询提前了结意向达成信息。出借人与借入人进行拒绝提前了结意向则提前了结意向结束。出借人提前了结意向申报成功后可以进行提前了结意向撤回操作，撤回成功后通知借入人。