



# 櫃買生技期貨 結算制度規劃(草案)

臺灣期貨交易所  
105年3月4日

1

- 壹、保證金訂定及調整方式
- 貳、保證金計收方式
- 參、結算價訂定方式
- 肆、結算作業時程

## 壹、保證金訂定及調整方式

### ■ 保證金訂定方式

#### ➤ 計算方式

結算保證金＝櫃買生技期貨價格×契約乘數×風險價格係數

#### ➤ 保證金結構比

結算保證金：維持保證金：原始保證金＝1：1.035：1.35

#### ➤ 進位方式：結算保證金之收取標準以千元為整數，千元以下部分無條件進位至千元；維持保證金及原始保證金以千元為整數，千元以下部分無條件進位至千元。

### ■ 保證金調整

- 採定額保證金制：結算保證金變動幅度達10%以上時，結算保證金之收取得依規定調整之。
- 經公告調整後，於公告日之次一營業日交易時段結束後起實施。

## 貳、保證金計收方式

### ■ 本公司對結算會員及期貨商之保證金計收方式

- 以整戶風險保證金計收方式(SPAN)計算結算會員及期貨商之應有保證金。

### ■ 期貨商對期貨交易人之保證金收取方式

- 期貨交易人得與期貨商約定採行整戶風險保證金計收方式(SPAN)或依策略保證金計收方式辦理。

### ■ 整戶風險保證金計收方式(SPAN)計收保證金

- 整戶風險保證金計收方式係依交易人之整戶交易部位所暴露風險作為保證金計算依據。
- 櫃買生技指數商品及櫃買指數商品為同一商品組合，適用跨商品價差折抵。
- 櫃買生技指數商品與證交所編製之發行量加權股價指數、電子類、金融保險類等指數商品，則不適用跨商品價差折抵。

## 貳、保證金計收方式(續)

### ■ 策略保證金計收方式

#### ➤ 相同商品契約

部位狀況	保證金計收方式	備註
買一口櫃買生技期貨 賣一口櫃買生技期貨	收取一口櫃買生技期貨保證金	■ 適用於不同最後結算日之組合 ■ 配合期貨契約價差委託機制，單一部位即時於盤中由系統自動辦理保證金最佳化計收作業。

#### ➤ 不同商品契約

部位狀況	保證金計收方式	備註
買一口櫃買期貨 賣一口櫃買生技期貨	MAXIMUM (一口櫃買期貨保證金，一口櫃買生技期貨保證金)	■ 櫃買期貨及櫃買生技期貨相同或不同最後結算日之組合均可適用。
買一口櫃買生技期貨 賣一口櫃買期貨		

## 參、結算價訂定方式

### ■ 每日及最後結算價訂定方式：同指數類期貨契約

#### ■ 每日結算價

原則採收盤前一分鐘內所有交易之成交量加權平均價，若無成交價時，則依本公司「中華民國證券櫃檯買賣中心生技醫療類股價指數期貨契約交易規則」訂定之。

#### ■ 最後結算價

以最後結算日之櫃買中心當日交易時間收盤前30分鐘內(交易時段13:00(不含)至13:25(含))，加計最後一筆收盤指數)，所提供標的指數之算術平均價訂之。

## 肆、結算作業時程

### ■部位處理及每日結算作業，同指數類期貨契約

時點	作業項目
13:45	1. 期貨交易契約為13:45收盤商品收盤 2. 訂定13:45收盤商品每日結算價
14:30	已收盤商品(13:45)部位處理作業截止
14:30-15:00	1. 完成已收盤商品(13:45)當日損益計算及未收盤商品盤中洗價損益計算
15:30	2. 完成已收盤商品(13:45)及未收盤商品SPAN保證金計算 3. 結算會員保證金提領當日帳申請作業截止(14:45) 試算有價證券實際抵繳金額
16:15	1. 期貨交易契約為16:15收盤商品收盤 2. 訂定16:15收盤商品每日結算價
16:30	1. 結算會員保證金提領次日帳作業申請作業截止 2. 16:15收盤商品部位處理作業截止
16:30-17:00	1. 完成16:15收盤商品當日損益計算 2. 完成日終全商品之SPAN保證金計算 3. 確認有價證券實際抵繳金額

### ■到期結算作業：同指數類期貨契約