

证券公司风险控制指标计算标准（征求意见稿）

根据《证券公司风险控制指标管理办法》（中国证监会令 第 125 号）相关规定，为充分反映和有效防范证券公司风险，根据市场发展情况，我会修订了《证券公司风险控制指标计算标准》。

- 附件：
1. 证券公司净资本计算表
 2. 证券公司风险资本准备计算表
 3. 证券公司表内外资产总额计算表
 4. 证券公司流动性覆盖率计算表
 5. 证券公司净稳定资金率计算表
 6. 证券公司风险控制指标计算表

附件 1

证券公司净资本计算表

编制单位：

年 月 日

单位：元

项目	行次	期初余额	期末余额	扣减比例	应计算的金额	
					期初余额	期末余额
净资产	1					
减：优先股及永续次级债等	2			100%		
减：资产项目的风险调整合计	3					
存出保证金	4					
其中：履约保证金	5			10%		
期货保证金注 1	6			100%		
其他存出保证金	7					
长期股权投资	8			100%		
投资性房地产、固定资产注 2	9			100%		
其他注 3	10			100%		
减：或有负债的风险调整合计	11					
对外担保金额及担保承诺注 4	12			100%		
其他或有负债注 5	13			100%		
加：中国证监会认定或核准的其他调整项目合计注 6	14					
母公司提供的担保承诺	15			100%		
其他项目	16					
减：中国证监会认定或核准的其他调整项目合计注 6	17					
所有权受限等无法变现的资产(如被冻结)	18			100%		
其他项目	19					

核心净资本	20					
加：附属净资本注7	21					
借入的次级债（含永续次级债）注8	22					
中国证监会认定或核准的其他调整项目注9	23					
净资本注10	24					
附1：期末或有事项						
附2：其他需要特别说明的事项						

注：

1. 期货保证金是指已被股指期货、国债期货、商品期货等合约占用的交易保证金。
2. 固定资产包括所有权属明确的房产及其他固定资产。
3. 其他资本扣除项包括商誉、递延所得税资产、无形资产、应收融资融券客户款、待转承销费用、抵债资产、长期待摊费用等其他资产，例如购买固定资产等长期资产的预付款项等。持有的金融资产不扣减净资本。
4. 对外担保金额不包括公司为自身负债提供的反担保。担保承诺指对控股证券业务子公司提供的担保承诺。
5. 按或有事项涉及金额的 20%或可能发生的损失孰高者扣除。对于证券公司在债券承销过程中设置定向转让条款，约定投资者有权在一定时间内，将持有的部分或全部债券转让给承销商的，以及证券公司为境外子公司融资提供的担保涉及的或有事项净资本扣除额在本行填列。
6. 指由中国证监会认定或核准的可计入核心净资本或需从核心净资本中扣除的项目。
7. 附属净资本不得超过核心净资本。
8. 次级债计入净资本的具体比例参照中国证监会的相关规定。
9. 指由中国证监会认定或核准的可计入附属净资本的项目，包括优先股、应急可转债等。
10. 净资本为核心净资本和附属净资本之和。
11. 计算净资本时，需要计提资产减值准备的项目，以扣减资产减值准备后的净额作为计算基础；无须计提资产减值准备的项目，以其账面余额作为计算基础。

法定代表人	办公电话	移动电话
总经理	办公电话	移动电话
财务负责人	办公电话	移动电话
首席风险官	办公电话	移动电话
制表人	办公电话	移动电话

附件 2

证券公司风险资本准备计算表

编制单位：

年 月 日

单位：元

项目	行次	期初余额	期末余额	计算标准	风险资本准备	
					期初余额	期末余额
1. 市场风险资本准备	1					
其中：（1）权益类证券及其衍生品规模注 1	2					
上海 180 指数、深圳 100 指数、沪深 300 指数成分股注 2	3			10%		
一般上市股票注 2	4			30%		
流通受限的股票注 2	5			50%		
其他股票注 2	6			80%		
权益类基金注 3	7					
其中：指数基金	8			5%		
分级基金中的非优先级基金	9			50%		
其他权益类基金	10			10%		
股指期货、权益互换及卖出期权注 4	11			20%		
买入期权注 4	12			100%		
其他	13					
（2）非权益类证券及其衍生品规模注 1	14					
国债、中央银行票据、国开债注 5	15			0%		

政策性金融债、政府支持机构债券注 5	16			1%		
地方政府债券注 5	17			5%		
信用评级 AAA 级的信用债券注 5	18			10%		
信用评级 AAA 级以下，AA 级以上的信用债券注 5	19			15%		
信用评级 AA 级（含）以下，BBB 级以上的信用债券注 5	20			50%		
信用评级 BBB 级（含）以下的信用债券注 5	21			80%		

次级债券注 5	22			80%		
同业存单	23			5%		
非权益类基金注 6	24					
其中：货币基金	25			5%		
其他非权益类基金	26			10%		
国债期货、债券远期及 利率互换注 4	27			20%		
集合及信托等产品注 6	28					
其中：未约定先行承担 亏损	29			25%		
约定先行承担亏损	30			50%		
单一产品注 6	31			50%		
大宗商品现货（含黄金）	32			8%		
大宗商品衍生品注 4	33					
其中：买入商品期权注 4	34			100%		
卖出商品期权注 4	35			20%		
其他大宗商品衍 生品	36			20%		
信用衍生品	37					
其中：买入信用衍生品注 4	38			100%		
卖出信用衍生品注 4	39			20%/60%		
其他	40					
（3）已对冲风险的权益 类证券及其衍生品注 7	41					
权益类证券	42			5%		
权益类衍生品	43			5%		
（4）已对冲风险的非权 益类证券及其衍生品注 7	44					
非权益类证券	45			1%		
非权益类衍生品	46			1%		
2. 信用风险资本准备	47					

融资类业务注 8	48					
其中：场内股票质押业务	49					
其中：受限股股票质押注 8	50			40%		
非受限股股票质押注 8	51			20%		
已违约合约注 8	52			加倍计算		
其他场内融资业务	53			10%		
场外融资业务	54			30%		
应收账款注 8	55					
其中：账龄 1 年以内	56			10%		

(含1年)					
账龄1年以上	57			100%	
应收股东及关联公司款项注8	58			100%	
债券逆回购交易注8	59			1%	
其他	60				
3. 操作风险资本准备注9	61				
证券经纪业务净收入	62			12%	
证券投资咨询业务净收入	63			12%	
证券承销与保荐业务、财务顾问业务净收入	64			15%	
证券资产管理业务净收入	65			15%	
证券自营业净收入	66			18%	
融资类业务净收入	67			18%	
其他业务净收入注9	68			18%	
4. 特定风险资本准备	69				
证券公司资产管理业务注10	70				
单一资管计划注10	70				
其中：投资标准化资产	71			0.3%	
投资股票质押	72			3%	
其中：已违约合约注8	73			6%	
投资其他非标资产	74			0.8%	
高杠杆产品注10	75			加倍计算	
集合资管计划注10	76				
其中：投资标准化资产	77			0.5%	
投资股票质押	78			5%	
其中：已违约合约	79			10%	
投资其他非标资产	80			3%	
高杠杆产品注10	81			加倍计算	

非标私募投资基金业务注 11	82					
其中：非标私募投资基金 托管业务	83			2%		
非标私募投资基金 代销业务	84			1%		
资产证券化业务注 12	85					
其中：场内资产支持证券	86			1%		
场外资产证券化	87			2%		
债券质押式回购经纪业务注 13	88			1%		
5. 中国证监会认可的调整事项	89					
分类调整前的各项风险资本准备	90					

合计 ^{注 14}						
分类调整后的各项风险资本准备合计 ^{注 15}	91					
附：其他需要特别说明的事项	92					

注：

1. 权益类证券及其衍生品包括：股票、存托凭证、权益类基金、股指期货、权益互换、权益类期权等。非权益类证券及其衍生品包括：债券、非权益类基金、国债期货、债券远期、利率互换、外汇衍生品、单一产品、集合及信托产品、大宗商品现货和衍生品、信用衍生品等。

2. 指数成分股包含属于当地市场前三大综合指数成分股的境外股票。一般上市股票包含境外市场股票、优先股以及在全国股转系统挂牌股份中做市并且持股市值与该股票市值比例低于 5% 的部分。流通受限的股票包含未上市流通、限制流通以及流动性较低的股票，具体指已发行尚未上市流通的新股、处于限售期的法人股、在一定期限内被锁定的股票以及在全国股转系统挂牌的股份（包含做市并且持股市值与该股票市值比例高于 5% 的部分）。其他股票包含 ST 股票、*ST 股票、已退市股票和持有市值与该股票市值的比例超过 5% 的股票。股票的分类中同时符合两个或两个以上标准的，应采用最高的比例进行计算。股票不含转融通融入的证券。

3. 权益类基金包括股票基金、混合基金、权益类 ETF 和分级基金中非优先级基金等。分级基金中非优先级基金指分级基金中除优先份额之外的基金份额。

4. 股指期货、国债期货、债券远期、大宗商品衍生品（不含商品期权）投资规模分别按照合约名义价值总额的 15%、5%、50%、15% 计算。权益互换、利率互换、外汇衍生品投资规模分别按照合约名义价值总额的 10%、3% 和 3% 计算。期权主要包括权益类（股票、股指期权）及非权益类（商品期权等）。买入期权投资规模按照买入场内外期权的权利金价格之和计算。卖出期权投资规模按照 Delta 金额的 15% 计算。期权的 Delta 金额根据交易所公布的 Delta 系数进行计算。卖出场外期权投资规模按照该期权在给定压力情形下的最大损失的 5 倍计算，且不低于名义金额的 5%；给定压力情形为期权标的价格以当前价格为基础上下波动 20%。买入信用衍生品按照账面价值的 100% 计算市场风险资本准备；一级、二级交易商卖出信用衍生品的，分别按照合约名义价值总额的 20%、60% 计算市场风险资本准备。

5. 政策性金融债特指进出口银行、农业发展银行等政策性银行发行的金融债券（不含次级债）。政府支持机构债券为得到中央政府正式支持发行的债券，如中国铁路总公司发行的获得中央政府支持的铁路建设债券等。地方政府债券为地方政府作为发行主体发行的债券。信用评级以长期信用评级为基准，短期信用评级 A-1 归入 AAA 级以下、AA 级以上信用债券中，短期信用评级 A-2 归入 AA 级（含）以下、BBB 级以上的信用债券中，短期信用评级 A-3 归入信用评级 BBB 级（含）以下的信用债券中。未评级的信用债券参照债券发行主体评级，发行主体无评级的归入信用评级 BBB 级（含）以下的信用债券。债券信用评级信息以中央国债登记结算有限责任公司公布的信息为准。次级债券包括各发行主体公开发行的次级债券和以私募方式发行的次级债券或募集的次级定期债务。可转债、永续债、资产支持证券、资产支持专项计划、熊猫债、中小企业私募债等参照信用债评级标准计算填列。对于同时买入债券以及同一标的信用衍生品的，按照受保护债券净值及买入信用保护工具账面价值的 1% 计算市场风险资本准备；持有债券面值超过合约名义价值的部分（即风险敞口净额），仍按照相关非权益类债券标准计算市场风险资本准备。

6. 非权益类基金包括货币基金、分级基金中优先级基金、债券基金、黄金 ETF 等。集合及信托等产品指证券公司持有的证券公司集合资产管理计划、商业银行理财产品及信托产品等集合类产品。单

一产品指证券公司委托其他证券公司、基金公司、信托公司等机构进行的一对一投资。

7. 符合以下条件的可认为已对冲风险：（1）投资组合中的标的一致，或相关标的过去一年价格相关系数不低于 95%；（2）投资组合中相关投资为对冲目的而持有；（3）投资组合中的多头 Delta 或

DV01 绝对值与空头 Delta 或 DV01 绝对值的比例处于 80%-125%之间。投资规模为多头规模的绝对值及空头规模的绝对值，衍生品多头规模、空头规模计算方法参照附注 4。

8. 融资类业务包括融资融券业务、股票质押式回购交易、约定购回业务等。场内融资业务特指在证券交易所开展的融资类业务。其中，融券业务规模按照融出时证券的市值计算；受限股股票质押回购是指标的为限售股或者减持受限股的股票质押交易，为上市公司股东进行并购重组提供配套融资等情形除外；股票质押已违约合约以扣减资产减值准备后的净额作为计算基础，按照标准的 2 倍计算。场外融资业务主要指在柜台市场、机构间市场开展的融资类业务（新三板股票质押融资比照场外计算）。应收账款含应收票据、预付账款、其他应收款等。应收股东及关联公司款项包括对股东及其关联公司的应收款项，以及证券公司对其子公司等关联公司的应收款项（对子公司提供短期流动性支持等证监会认可的情形除外）。债券逆回购交易按照融出资金规模计算。

9. 证券经纪业务、证券投资咨询业务、证券承销与保荐业务、财务顾问业务、证券资产管理业务的净收入以及其他业务净收入，为近三个年度利润监管报表相应科目余额的平均数。证券自营业务净收入为近三个年度利润监管报表“交易性金融工具的投资收益、可供出售金融资产的投资收益、持有至到期金融资产的投资收益、衍生金融工具的投资收益、交易性金融工具公允价值变动收益、衍生金融工具公允价值变动收益”科目余额之和的平均数。专业子公司因包销产生的投资收入，应当纳入自营业务净收入一并计算。若证券自营业务净收入为负，则按上一年末自营业务证券投资成本的 3% 计算。融资业务净收入为近三个年度利润监管报表“融资业务利息收入”科目的平均数。

10. 包括证券公司及其控股的从事私募资产管理业务的子公司开展的各项资产管理业务。投资标准化资产、股票质押、其他非标资产的，按照实际投资金额分类计算。总资产与净资产之比超过 140% 的资管计划计入高杠杆产品，按照产品投向分类计算标准的 2 倍计算。

11. 非标私募基金主要包括私募股权投资基金、创业投资基金及其他非标私募投资基金。

12. 场内资产支持证券是指在证券交易所、银行间市场等经证监会认可交易场所内发行的资产支持证券（含资产支持票据）。产品规模按照发行规模计算。

13. 按照证券公司经纪业务模式下开展债券质押式融资回购业务待回购交易余额计算。

14. 分类调整前的各项风险资本准备合计为市场风险资本准备、信用风险资本准备、操作风险资本准备及特定风险资本准备计算结果之和。

15. 各类证券公司风险资本准备根据分类评价结果进行调整，系数为：连续三年 A 类 AA 级以上（含）为 0.5，连续三年 A 类为 0.7，A 类为 0.8，B 类为 0.9，C 类为 1，D 类为 2。C 类为基准。

法定代表人	办公电话	移动电话
总经理	办公电话	移动电话
财务负责人	办公电话	移动电话
首席风险官	办公电话	移动电话
制表人	办公电话	移动电话

附件 3

证券公司表内外资产总额计算表

编制单位：

年 月 日

单位：元

项 目		行次	期末余额	转换系数	计算结果
表内资产	表内资产总额注 1	1		100%	
	减：表内资产扣除项	2			
	1. 客户资金	3			
	代理买卖证券款、信用交易代理买卖 证券款、代理承销证券款	4		100%	
	客户保证金注 1	5		100%	
	其他	6			
	表内资产余额	7			
表外项目	1. 证券衍生产品注 2	8			
	国债期货、债券远期及利率互换	9		100%	
	股指期货、权益互换及卖出期权	10		100%	
	大宗商品衍生品	11		100%	
	信用衍生品	12		100%	
	卖出场外期权	13		100%	
	其他	14			
	2. 资产管理业务注 3	15		0.2%	
	3. 其他表外项目	16			
	转融通融入证券注 4	17		10%	
	股票再融资承销承诺注 5	18		15%	
	股票 IPO 承销承诺注 5	19		10%	
	债券承销承诺注 5	20		5%	
	对外担保金额及担保承诺注 6	21		100%	

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要
下载或阅读全文，请访问：

<https://d.book118.com/678071023062007004>