

关于胶版印刷纸期货、胶版印刷纸期权上市交易的通知

各位客户：

根据上海期货交易所（以下简称“上期所”）《关于胶版印刷纸期货上市交易有关事项的通知》、《关于胶版印刷纸期权上市交易有关事项的通知》及《关于发布胶版印刷纸期货合约、期权合约和业务细则的公告》等相关通知，胶版印刷纸期货、期权自 2025 年 9 月 10 日（周三）起上市交易，现将有关事项通知如下：

一、上市时间

胶版印刷纸期货自 2025 年 9 月 10 日（周三）起上市交易，当日 08:55-09:00 集合竞价，09:00 开盘。胶版印刷纸期权自 2025 年 9 月 10 日（周三）晚上 21:00 起上市交易，当日 20:55-21:00 集合竞价，21:00 开盘。

二、交易时间

每周一至周五，09:00-10:15、10:30-11:30 和 13:30-15:00。连续交易时间，每周一至周五 21:00-23:00。法定节假日前第一个工作日（不包含周六和周日）的连续交易时间段不进行交易。

三、挂牌合约月份

胶版印刷纸期货：OP2601、OP2602、OP2603、OP2604、OP2605、OP2606、OP2607、OP2608。

胶版印刷纸期权首日挂牌 OP2601、OP2602 对应的期权合约。胶版印刷纸期权合约中，合约月份涉及的标的期货持仓量阈值为 5000 手（单边）。

四、挂牌基准价

由上期所在上市前一交易日公布。胶版印刷纸期权计算公式为二叉树期权定价模型，其中无风险利率取央行一年期存款利率，波动率以胶版印刷纸现货价格 90 日历史波动率为基础进行确定。

五、交易保证金和涨跌停板

我公司收取客户交易胶版印刷纸期货合约的最低保证金比例为：交易所保证金比例+5%（上市当日客户交易保证金比例为：交易所保证金比例+7%；交易所交易保证金比例为投机 8%、套保 7%）。涨跌停

板幅度为±6%，首日涨跌停板幅度为其 2 倍。

六、持仓公布

当某一合约收盘后的持仓量达到 1 万手（单边）时，交易所将公布该月份合约前 20 名期货公司会员的成交量、买持仓量、卖持仓量以及该期货品种期货公司会员、非期货公司会员的总成交量、总买持仓量和总卖持仓量。

七、交易手续费

我公司按照成交金额的万分之 4 收取胶版印刷纸期货交易手续费。按 40 元/手收取胶版印刷纸期权合约的交易手续费、行权（履约）手续费和行权（履约）前期权自对冲手续费。

自上市之日起至 2025 年 12 月 31 日止，套期保值交易手续费实施减半优惠，交易所认定的高频交易者除外。

八、申报费收取

表 1：胶版印刷纸期货申报费费率表

报单成交比 OTR 信息量	OTR≤2	OTR>2
1 笔≤信息量≤4000 笔	0	0
4001 笔≤信息量≤8000 笔	0.1 元/笔	0.2 元/笔
8001 笔≤信息量≤40000 笔	0.5 元/笔	1 元/笔
40001 笔≤信息量	2 元/笔	5 元/笔

表 2：胶版印刷纸期权申报费率表

报单成交比 OTR 信息量	OTR≤2	OTR>2
1 笔≤信息量≤4000 笔	0	0
4001 笔≤信息量≤8000 笔	0.5 元/笔	1 元/笔
8001 笔≤信息量≤40000 笔	2.5 元/笔	5 元/笔
40001 笔≤信息量	5 元/笔	10 元/笔

注释：信息量=报单、撤单、询价等交易指令笔数之和。报单成交比（OTR）=（信息量/有成交的报单笔数）-1。有成交的报单笔数为 0 时，视其为 1 来计算 OTR。上述信息量包括立即全部成交否则自动撤销指令（FOK）和立即成交剩余指令自动撤销指令（FAK）产生的报单和撤单笔数。

九、胶版印刷纸期权最大下单量

100 手。

十、持仓限额管理

期权合约和期货合约分开限仓。

客户持有的某月份期权合约所有看涨期权的买持仓量和看跌期权的卖持仓量之和、看跌期权的买持仓量和看涨期权的卖持仓量之和，分别不得超过下表所示的持仓限额。具有实际控制关系的账户按照同一账户管理。

表 3：客户胶版印刷纸期权持仓限额规定

限仓数额（手，单边）	
标的期货合约挂牌至交割月份前第二月	标的期货合约交割月前第一月
2500	500

十一、套期保值交易头寸管理

胶版印刷纸期权和胶版印刷纸期货共用获批的套期保值交易头寸。

十二、行权与履约

胶版印刷纸期权为美式期权。

在非到期日的 15:00 前以及到期日的 15:15 前，客户可以通过交易客户端自行提交行权申请、行权前双向期权持仓对冲平仓申请、行权后双向期货持仓对冲平仓申请、履约后双向期货持仓对冲平仓申请。

在到期日的 15:15 前，客户可以通过交易客户端自行提交放弃行权申请。

当客户不能通过交易客户端提交上述申请时，可通过电话委托、书面等应急方式向所在营业部提交上述申请。

本公司在交易所规定基础上，适当提前到期日申请时间，以保证顺利完成客户批量申请操作，客户于到期日超过 15:15 向本公司提交上述申请的，客户应自行承担由此造成的全部损失。行权履约时间及要求发生变更的，请及时关注公司官网公告、通知。

到期日行权时，客户应充分考虑行权所需的资金（包括行权手续费和相应期货合约持仓的交易保证金等），在账户中备留足额资金，若出现行权资金不足，应在到期日 15:00 前补足，以确保行权顺利

进行。若到期日结算时期权持仓符合期货交易所自动行权条件，但经本公司审核客户资金不足时，公司有权根据客户资金状况向交易所提交批量部分放弃、批量全部放弃行权申请，客户需承担由此产生的全部后果。

十三、期权交易权限开通

客户应联系本公司分支机构及 IB 营业部办理期权交易权限开通手续，并提供相关证明材料。本公司依据证监会、上期所及公司期权适当性管理相关要求对客户进行适当性评估通过后，方能为其开通期权交易权限。期权交易权限开通流程以及适当性具体标准详见公司官网。

已经开通上期所期权交易权限的客户可以直接参与胶版印刷纸期权交易。

十四、风险揭示

客户在开通期权交易前，应当全面了解有关期权交易的法律法规、交易所及本公司有关期权业务的规则和适当性要求，并确信已做好足够的风险评估与财务安排，全面评估自身的经济实力、产品认知能力、风险控制能力、生理及心理承受能力（仅对自然人客户而言）等，审慎决定是否参与期权业务，避免遭受难以承受的损失。

十五、业务规则及信息查询渠道

客户可至上期所及公司官网查询《关于胶版印刷纸期货上市交易有关事项的通知》、《关于胶版印刷纸期权上市交易有关事项的通知》及《关于发布胶版印刷纸期货合约、期权合约和业务细则的公告》等相关通知等业务规则。客户应密切关注上期所及本公司官网关于胶版印刷纸期货和胶版印刷纸期权合约业务相关通知、公告，及时了解最新信息。

更多关于胶版印刷纸期货和胶版印刷纸期权品种上市相关事宜请拨打 4008-588-588 全国统一客服热线咨询。

特此通知。

东海期货有限责任公司

2025 年 9 月 5 日