



# 开展仓单交易，更好为我国实体经济服务

上海期货交易所大宗商品服务部

鲍建平 总监

# 目录

Contents



**1 背景意义**

**2 整体规划**

**3 业务模式**

**4 实施计划**

# 背景意义

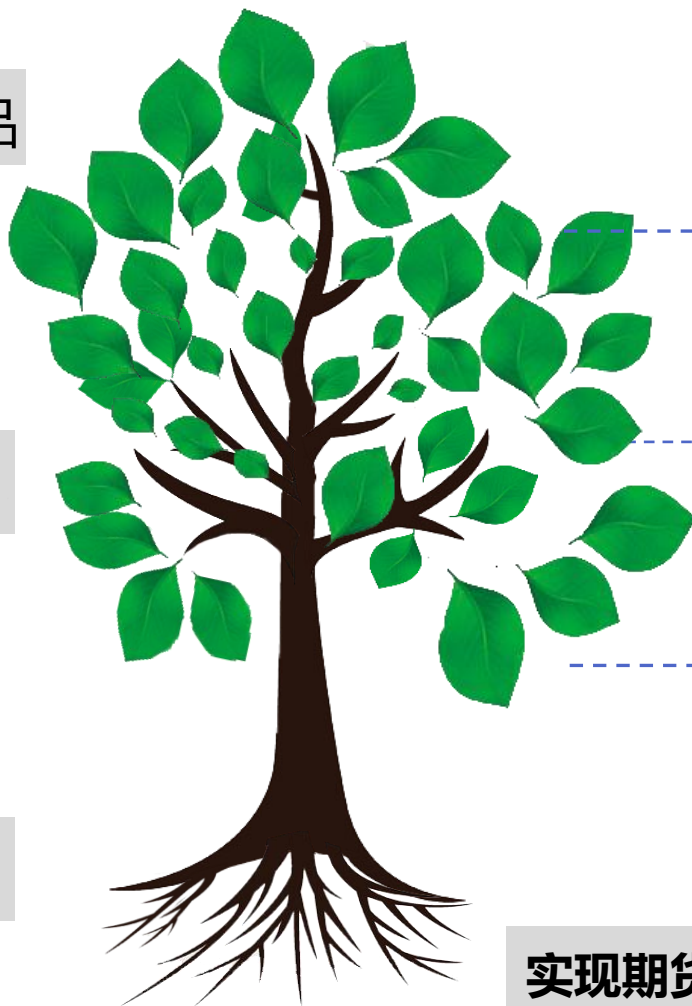
项目背景

平台意义

枝叶：衍生品

树干：期货

树根：现货



## 向上生长

开展指数期货，期货期权等高端衍生品交易

## 向侧生长、枝干扩展

与其他交易平台对接，开展新品种现货与衍生品交易

## 向下寻根、扎根

开展现货与场外衍生品交易

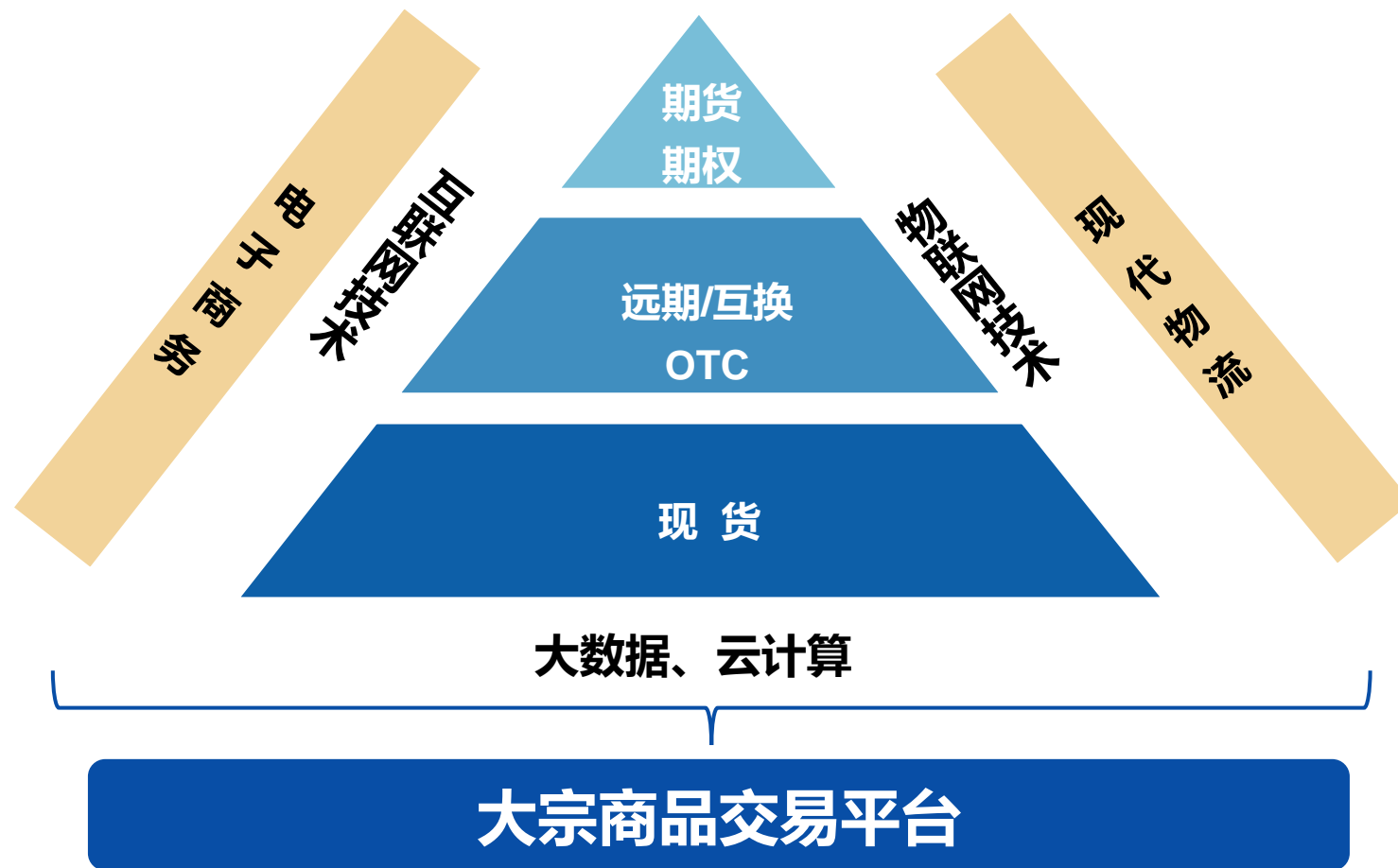
建立多层次商品市场  
打造期货生态圈

实现期货与现货、场内与场外、境内与境外互联互通

# 背景意义

项目背景

平台意义



响应国家互联网+计划，利用互联网技术与物联网技术，依托大数据与云计算实现期货与现货、场内与场外市场的有效连接，拓展期货市场服务现货市场的能力与空间，更好促进市场功能发挥与供应侧的改革。

# 背景意义

项目背景

平台意义

解决期货市场交易标准化与客户需求多样化矛盾，服务实体经济

地点

交割地点相对集中vs.产业布局相对分散

时间

交割时间固定vs.现货贸易时间灵活

规格

交割规格标准化vs.现货贸易品质多样性

品种

上市品种较少vs.企业需要对冲各类大宗商品风险

方式

集中竞价单一交易方式vs.询价交易等多种需求

解决期货交割买方分配的仓单与实际需求不完全相符；期现价格关系不稳定、收敛性下降，客户风险管理需求不能得到满足等问题。

# 目录

Contents



- 1 背景意义
- 2 整体规划
- 3 业务模式
- 4 实施计划

实现期现有效对接，为实体经济服务

设立平台可形成聚集效应，促进产业链发展，带动各种配套服务和相关产业的发展

认证  
服务

交易  
服务

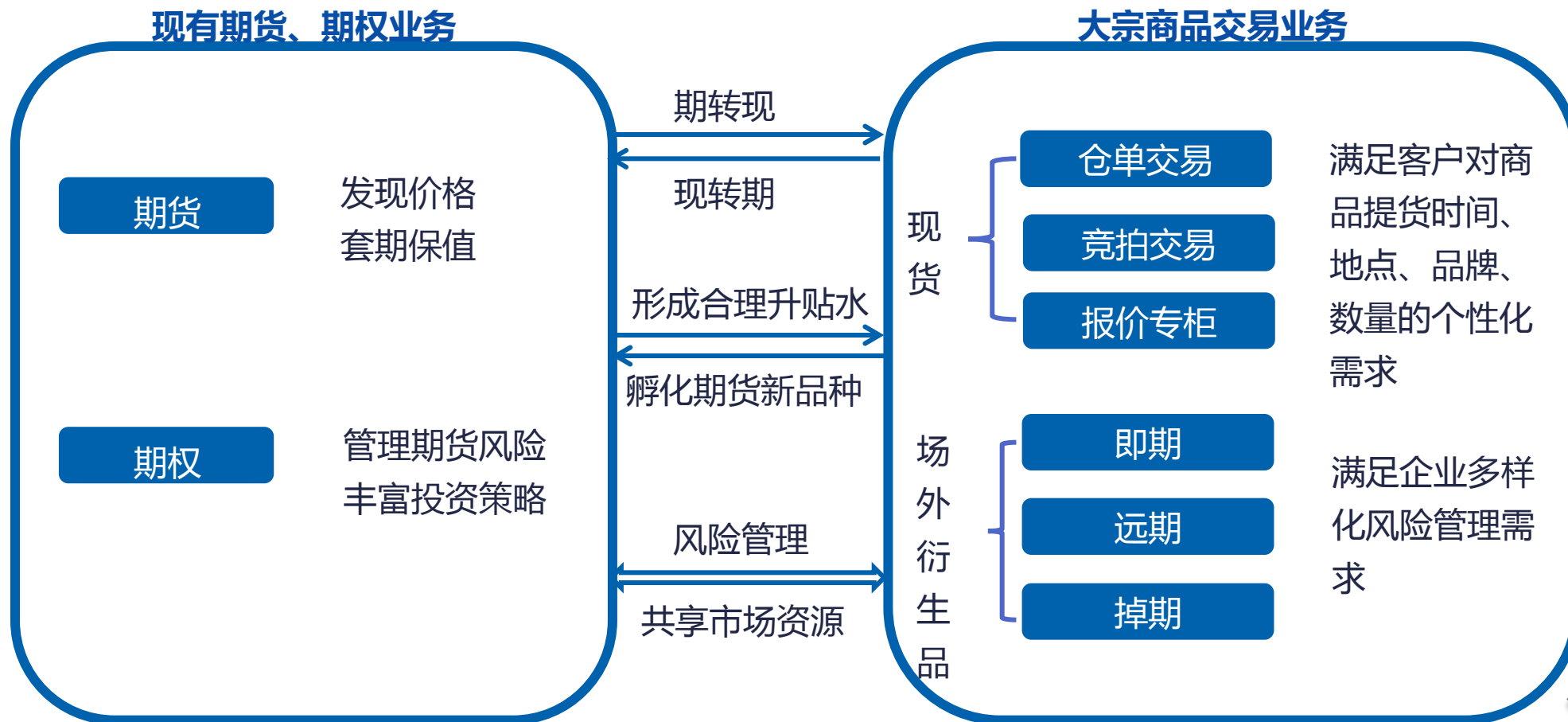
金融  
服务

信息  
服务

# 整体规划

## 期现对接

### 二、期现对接





# 整体规划



上海期货交易所  
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

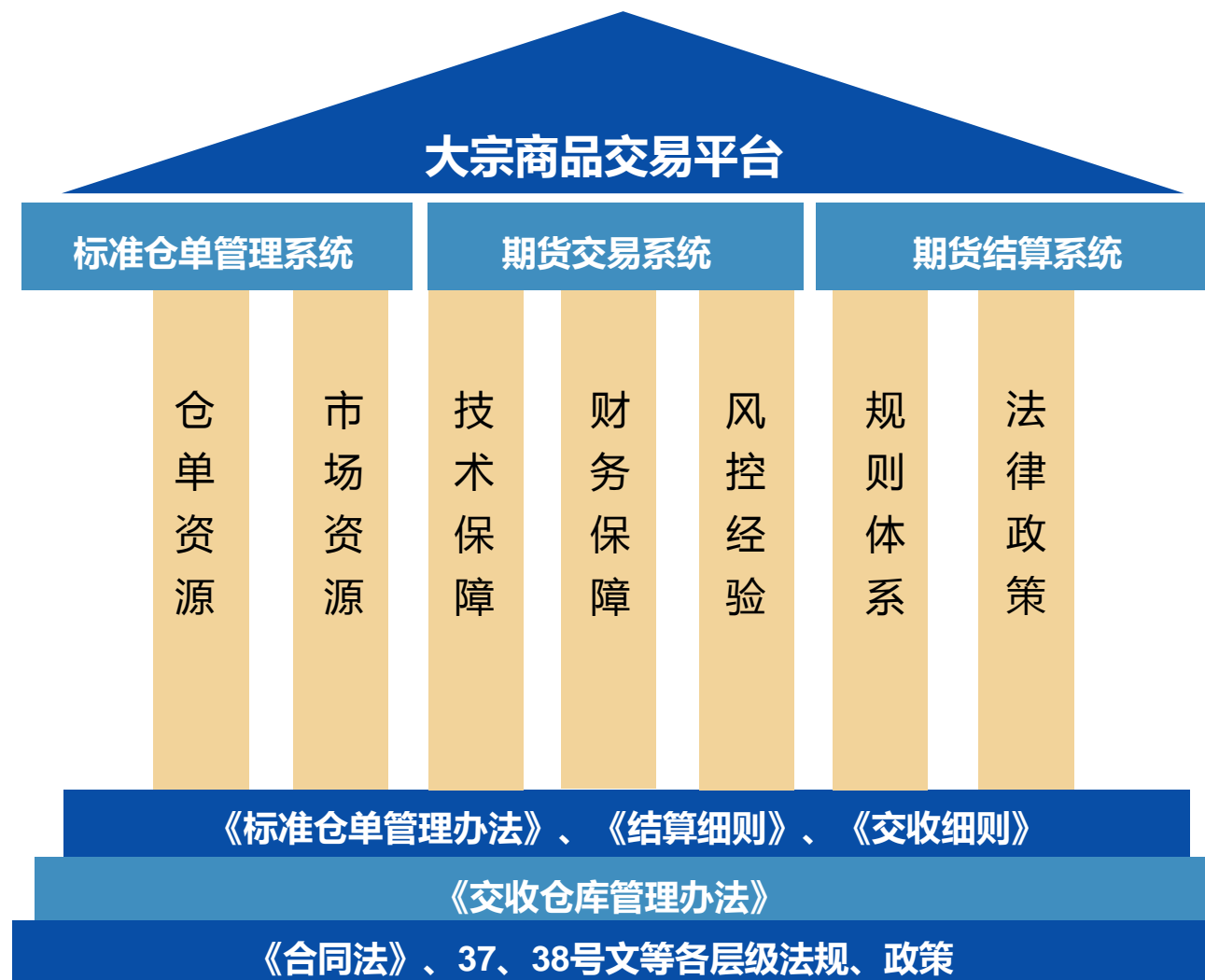
期现对接

可行性

业务规划

市场参与者

流程界面



# 整体规划

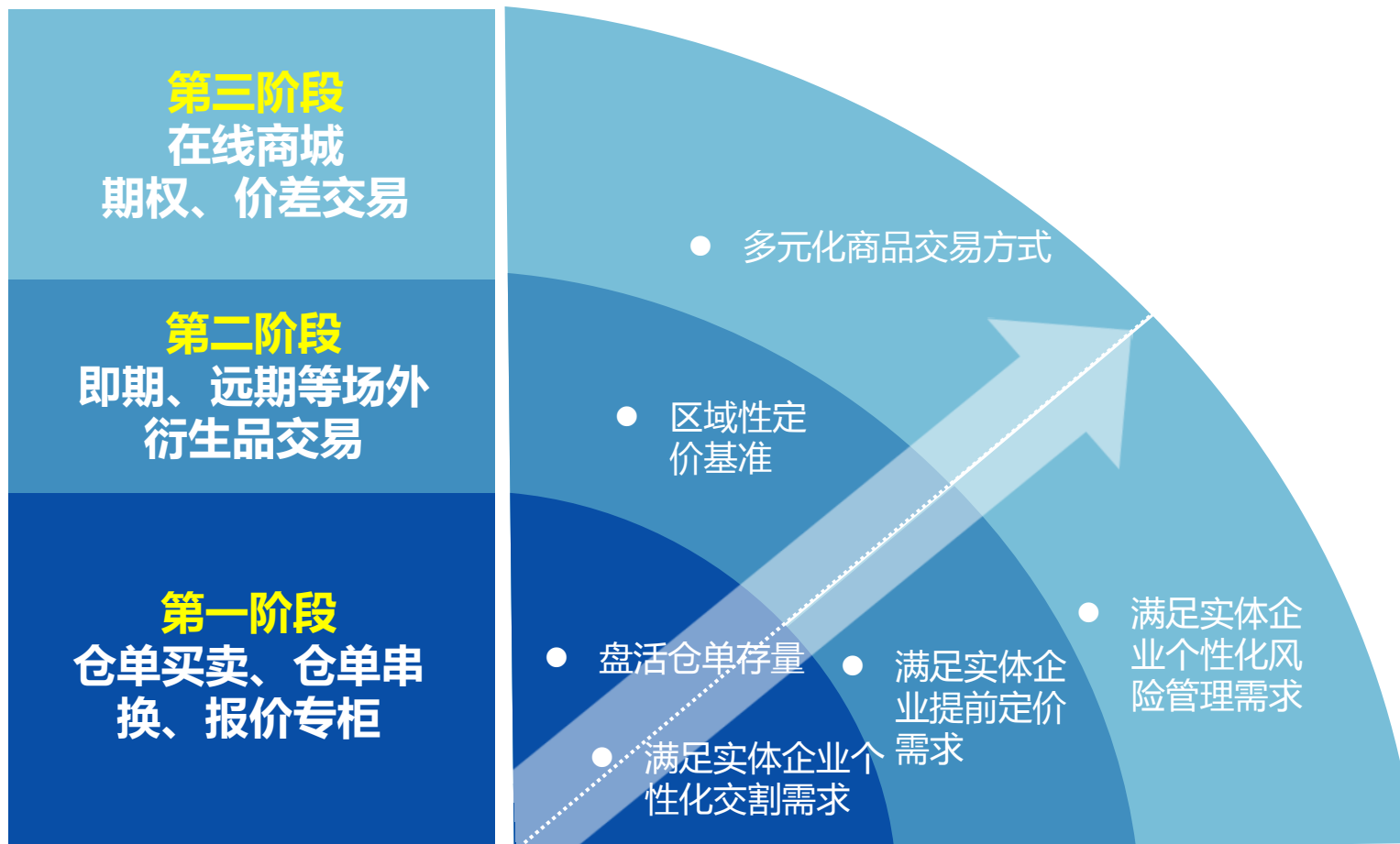
期现对接

可行性

业务规划

市场参与者

流程界面



先期开发仓单买卖、仓单串换、仓单竞价、期转现与仓单报价系统，待其稳步运行后，将沿大宗商品产业链拓展，逐步推出现货合约、中远期、掉期等交易，实现交易商流、资金流、信息流与物流的汇聚，利用先进的互联网与物联网技术，建设成为高效的仓单交易平台。

# 整体规划

期现对接

可行性

业务规划

市场参与者

流程界面

市场参与者	描述
交易商	在交易平台进行交易、融资等活动的企业法人。
做市商	从事相关品种询价、报价服务，赚取买卖价差，提供市场流动性的特殊交易商。
报价商	向交易商提供报价服务的相关机构，提供商品报价、融资报价和运力报价等。
结算会员	指在交易平台仓单为交易商提供代理结算服务或为自身交易直接与交易平台结算的市场参与者。
银行	为平台市场提供资金存管和结算服务的商业银行。
仓库	为我所期货指定交收仓库，在平台开立资金账户，收取仓储费和过户费。

# 整体规划

期现对接

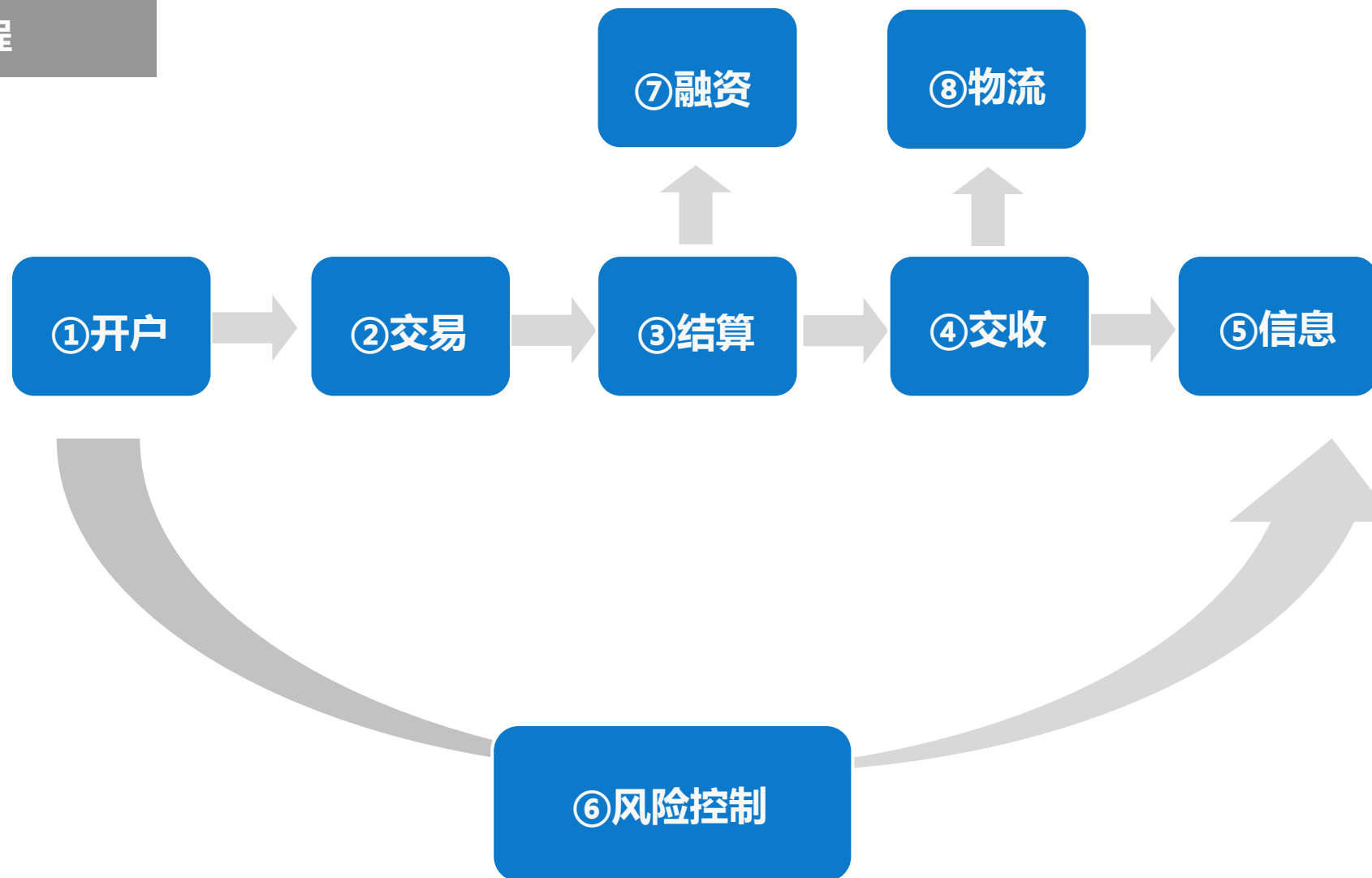
## 一、流程

可行性

业务规划

市场参与者

流程界面



# 整体规划

期现对接

可行性

业务规划

市场参与者

流程界面



Shanghai Futures Exchange Warrant Trading Platform

品种 请输入关键词查询

热门关键词: 洋山铜、江西铜业、镍现货交易

北京时间: 10 : 22 : 39

首页 卖方挂牌 买方挂牌 仓单串换 仓单竞价 期转现 购销信息 做市商报价 仓单服务 市场服务 业务指南

平台公告 平台新闻 >>更多

公告标题	日期
> 关于交易系统测试的通知	2015-09-15
> 关于增加铝指定交割仓库的通知	2015-09-15
> 关于增加锌指定交割仓库的通知	2015-09-15
> 关于调整铜交割手续费的通知	2015-09-15
> 关于调整铅仓单交易手续费的通知	2015-09-15
> 关于在线商城系统测试的通知	2015-09-15

期货与现货 场内与场外 国内与国际 互联互通

仓单买卖即时成交 >>点击进入

品种	品牌	所在地	价格	数量
锌	火炬	湖南	15500	3
螺纹钢	宝钢	上海	2860	5
天然橡胶	云象	云南	12330	20
铜	贵冶	江西贵溪	45120	20
铜	铜冠	安徽铜陵	45110	20
铜	上冶	上海	45800	10
螺纹钢	首钢	北京	2850	1
天然橡胶	宝岛	海南	12230	9
铜	铜冠	安徽铜陵	45600	20

期转现即时成交 >>点击进入

品种	合约	品牌	所在地	升贴水	数量
锌	Zn1510	火炬	湖南	(升) 80	3
螺纹钢	Rb1510	宝钢	上海	(升) 30	5
天然橡胶	Ru1509	云象	云南	(升) 100	20
铜	Cu1510	贵冶	江西贵溪	(升) 100	20
铜	Cu1509	铜冠	安徽铜陵	(贴) 50	20
铜	Cu1510	上冶	上海	(升) 100	10
螺纹钢	Rb1510	首钢	北京	(升) 20	1
天然橡胶	Ru1509	宝岛	海南	(贴) 100	9
铜	Cu1511	铜冠	安徽铜陵	(贴) 50	20

上期大宗商品现货指数

综合 有色金属 黑色金属 贵金属 能源化工



20:00 22:00 Dec 19 02:00 04:00

# 目录

Contents



1 背景意义

2 整体规划

3 业务模式

4 实施计划

开户

交易

结算

交收

仓储

信息

风控

标准仓单管理  
系统用户



仓单交易平台  
参与者

平台自行确认  
签订入市协议  
提交补充材料

开户

交易

结算

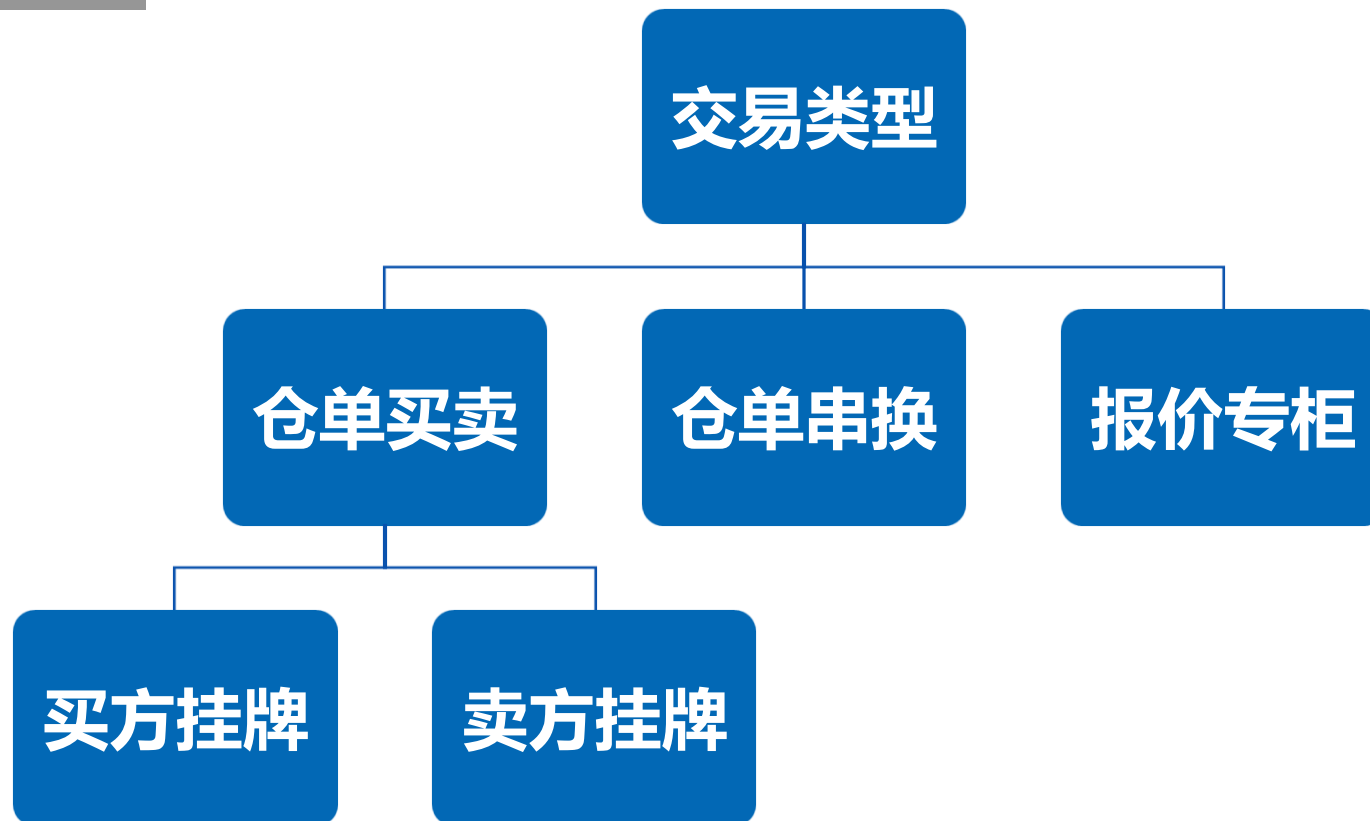
交收

仓储

信息

风控

## 一、交易模式





# 业务模式

开户

交易

结算

交收

仓储

信息

风控

## 二、做市商

- ✓ 为提高市场的即时性和流动性，交易平台仓单串换引入做市商制度。
- ✓ 做市商选取具备相关专业资质、资金实力及信誉期货风险管理子公司、贸易仓储公司、生产企业、投资银行以及其他金融机构担当。
- ✓ 明确规定做市商的权利与义务。
- ✓ 交易平台与做市商协商给予优惠政策。
- ✓ 对做市商实行考核制度，对不符合考核标准的做市商，调整其优惠政策。

开户

交易

结算

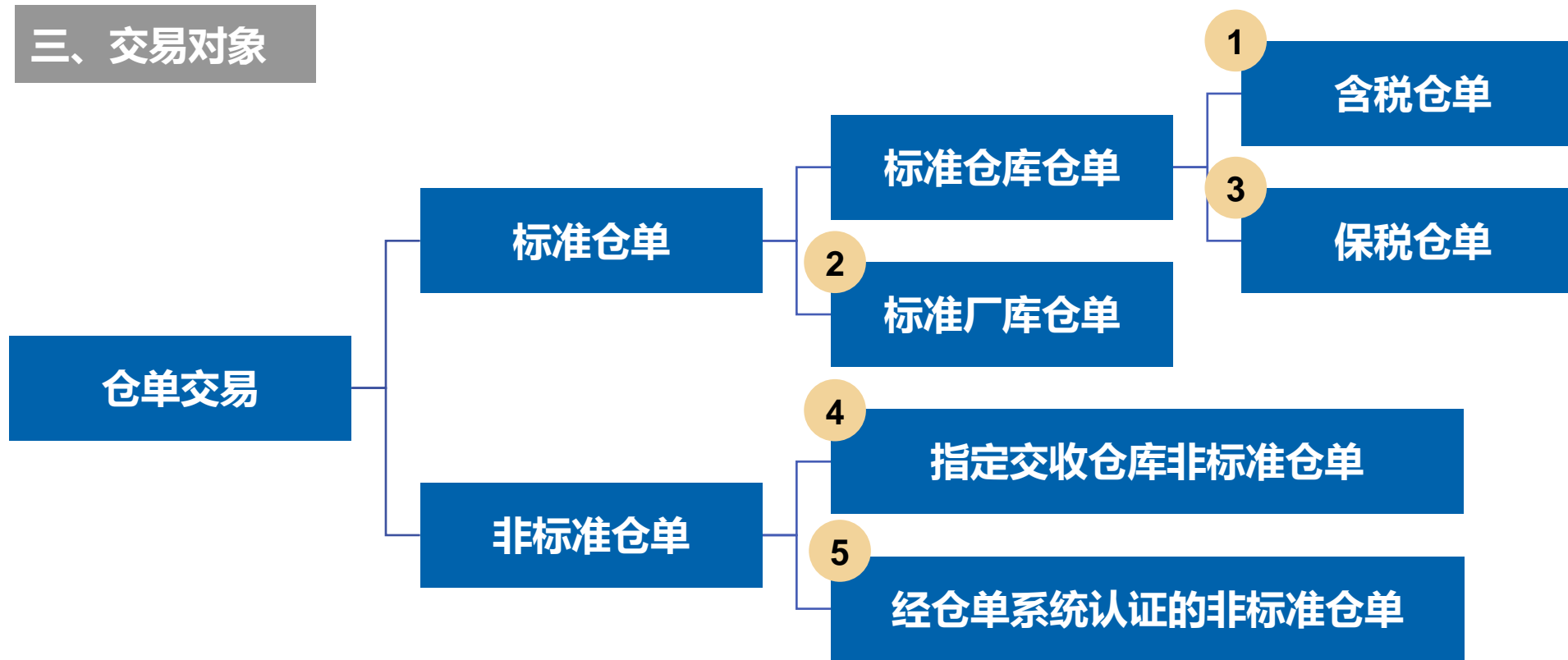
交收

仓储

信息

风控

## 三、交易对象



开户

交易

结算

交收

仓储

信息

风控

## 四、交易品种

我所活跃品种  
有色金属

我所全部上市品种

产业链上下游品种  
期货储备品种

开户

交易

结算

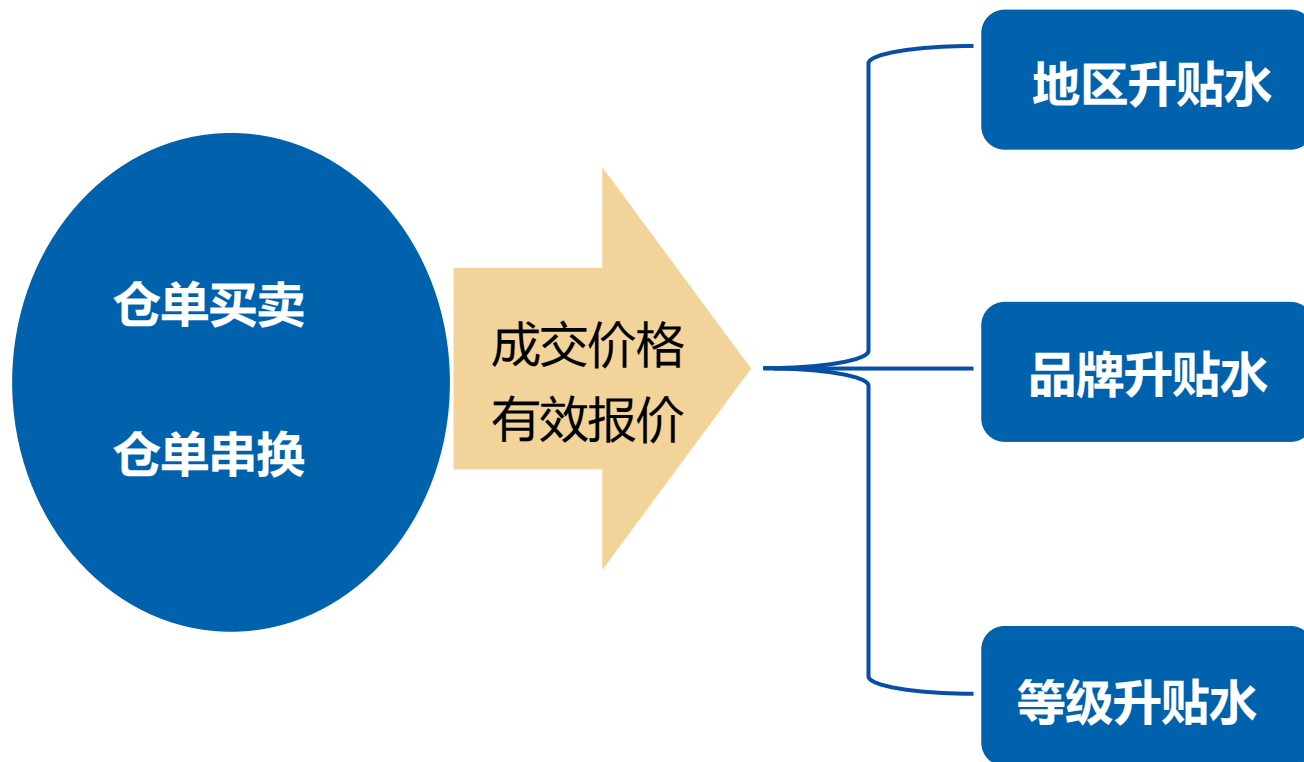
交收

仓储

信息

风控

## 五、升贴水形成



通过市场成交价格或报价形成地区、品牌、等级三种类型升贴水。

开户

交易

结算

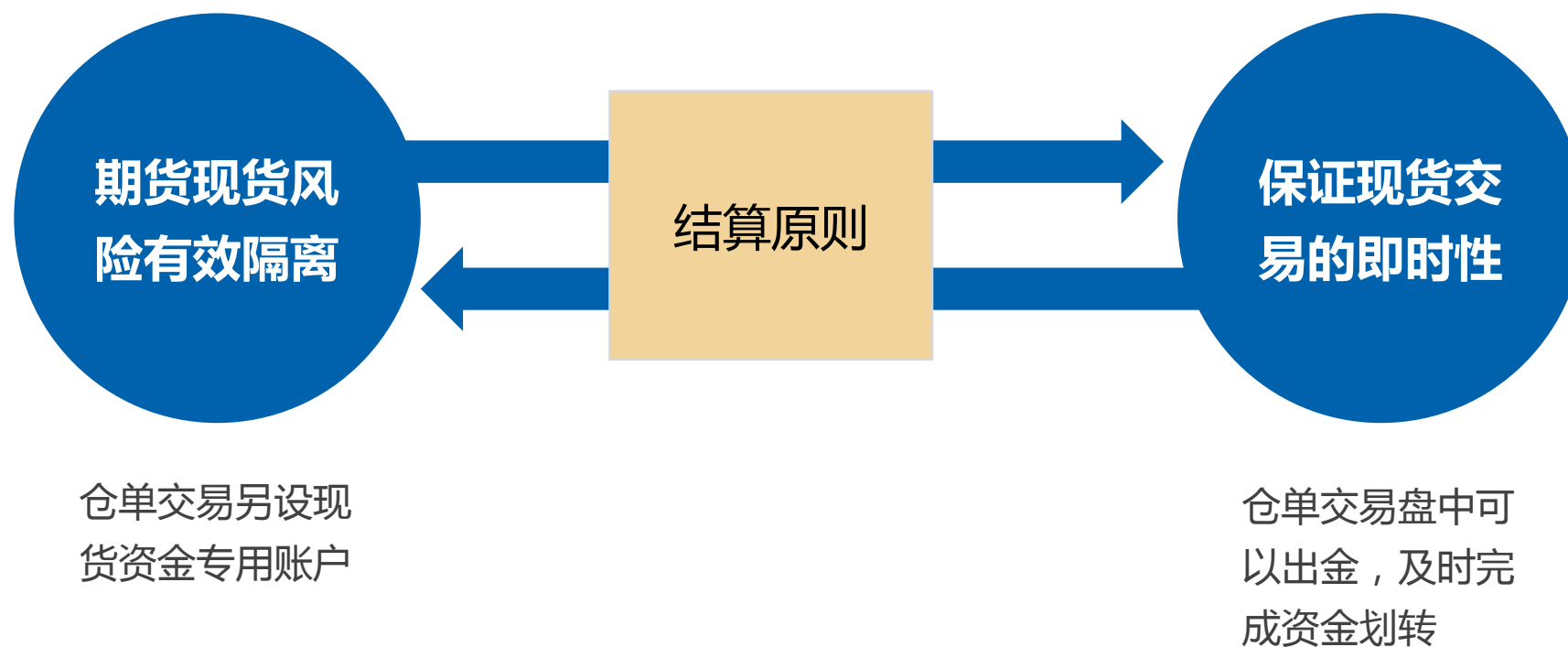
交收

仓储

信息

风控

## 一、结算原则



# 业务模式

开户

交易

结算

交收

仓储

信息

风控

## 二、结算方式

- ✓ 即时结算指确认交易后立即进行货款和仓单划转的结算方式。确认交易前，仓单买方需将全额货款存入资金账户，仓单卖方需有可供交收的仓单。
- ✓ 日终结算指确认交易后，平台先冻结买方履约保证金和卖方仓单，在当日交易时间结束后的固定结算时间内，再对交易商当日收付货款和仓单进行计算、划转。



开户

交易

结算

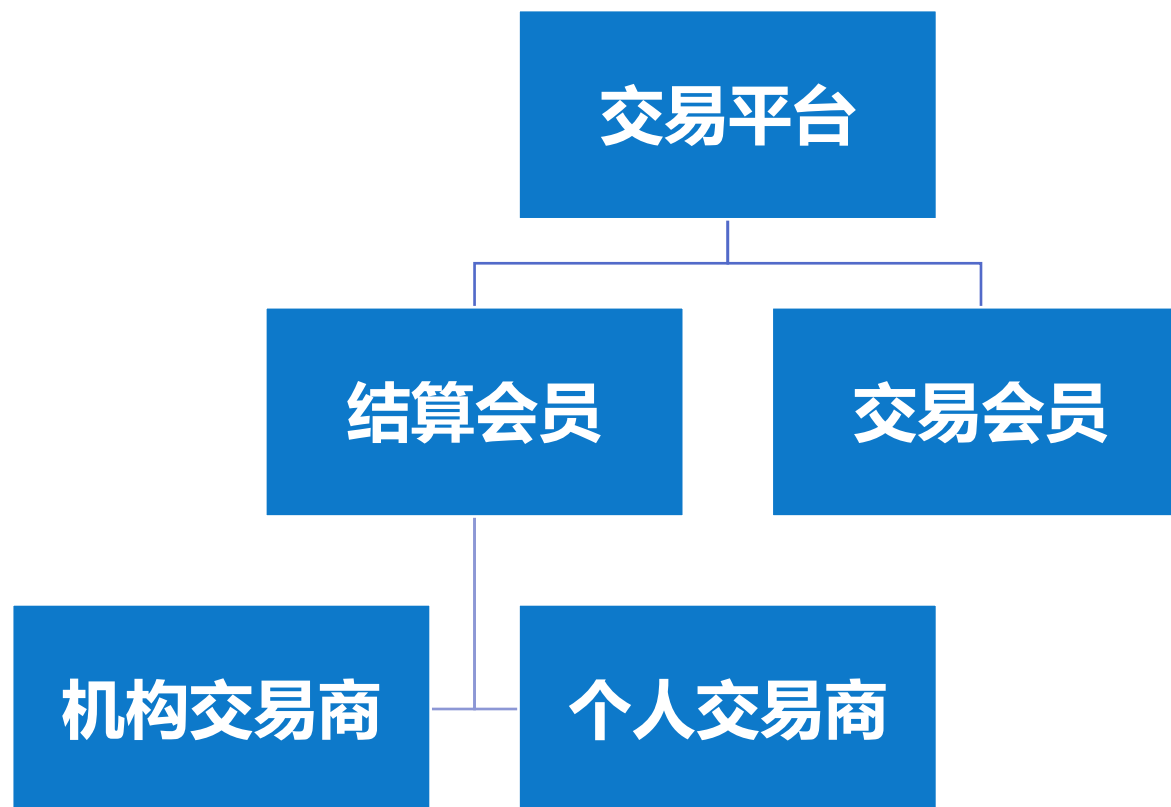
交收

仓储

信息

风控

## 三、结算架构



开户

交易

结算

交收

仓储

信息

风控

## 仓单流转

### 仓单买卖

买方将足额资金存入资金账户，平台划转资金并释放先期冻结的卖方仓单。平台通知仓库，完成仓单过户。

### 仓单串换

双方将足额资金存入资金账户，平台划转资金并释放先期冻结的双方方仓单。平台通知仓库，完成仓单过户。

## 开票流程

卖方提交增值税发票，平台释放履约保证金。

双方提交增值税发票，平台释放履约保证金。



# 业务模式

开户

交易

结算

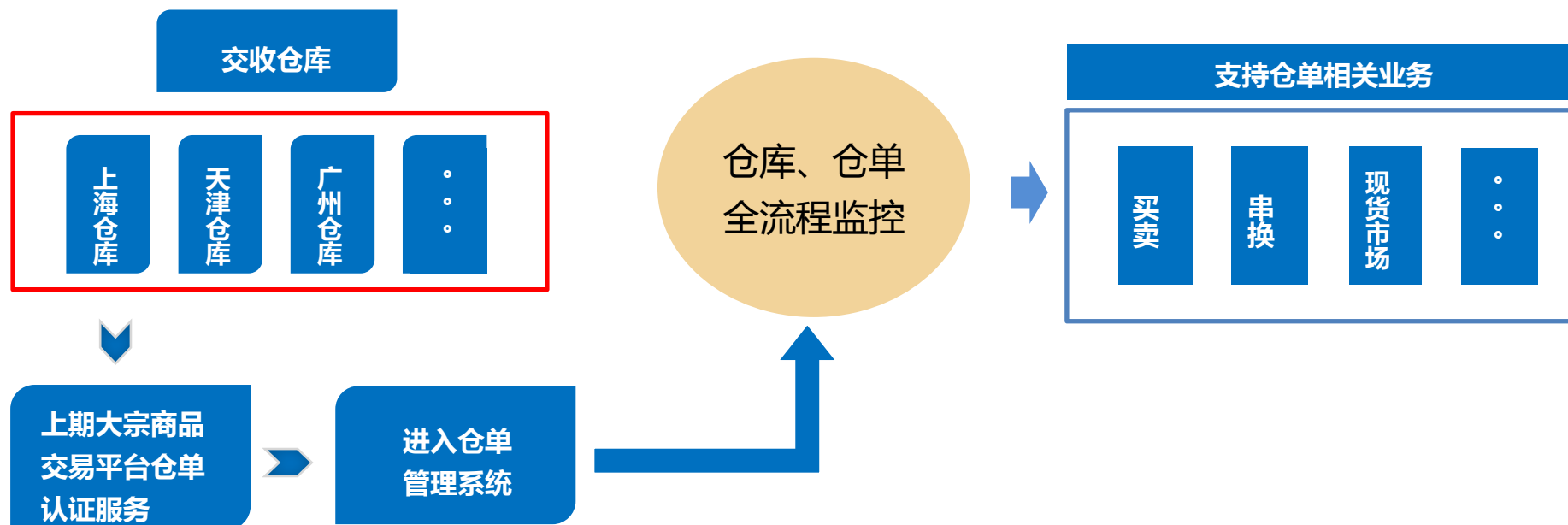
交收

仓储

信息

风控

## 仓单认证系统



建立仓单统一登记、管理系统，实现与现货市场对接

# 业务模式

开户

交易

结算

交收

仓储

信息

风控

- ✓ 仓单交易中，为参与主体提供信息服务十分重要。市场在履行交易职能时需要对参与者提供交易信息，也要负责保管参与者提供的信息。
- ✓ 对信息服务的管理主要包括以下几方面：确保信息的完整性、准确性；确保信息的及时性、有用性；确保信息的安全性；确保性的可获取性等。



通过平台网站、仓单交易系统以及会员管理系统予以发布

开户

交易

结算

交收

仓储

信息

风控



与传统的商品交易相比，仓单交易具有批量大、金额大的特点。正是由于这些特点，在其交易过程中存在的风险不容忽视，交易平台应当对可能存在的风险进行预测并制定出有效风险防范措施。

开户

交易

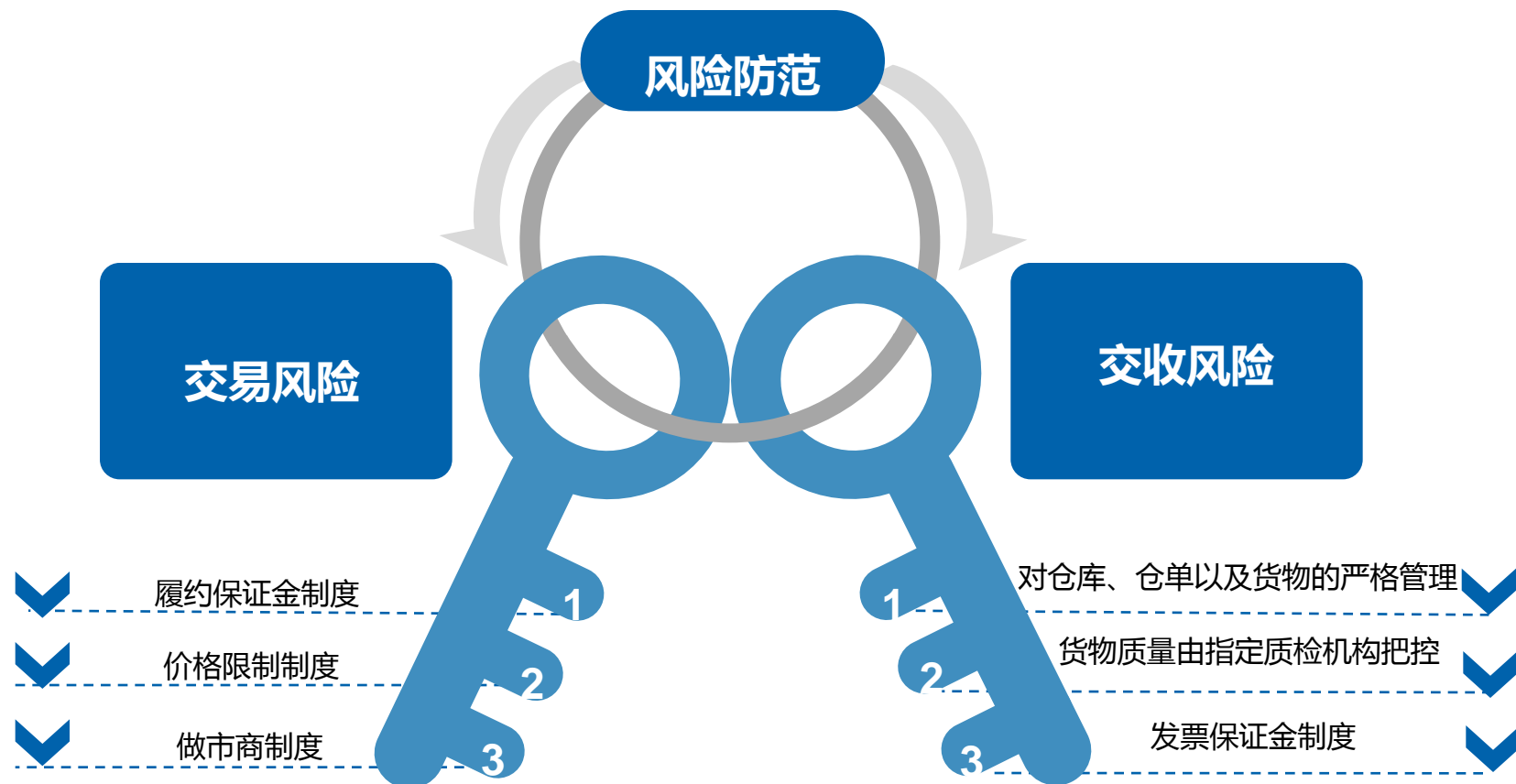
结算

交收

仓储

信息

风控



# 目录

Contents



1 背景意义

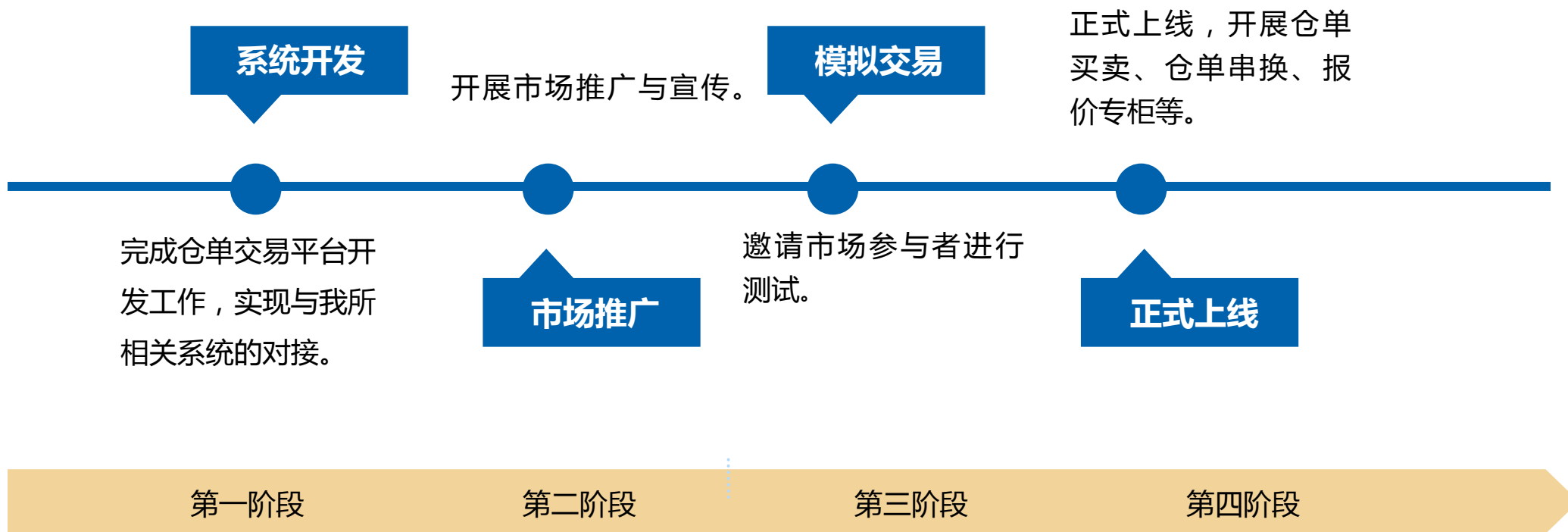
2 整体规划

3 业务模式

4 实施计划

# 实施计划

## 实施计划



**谢谢大家！**