

交易所非经纪业务介绍

长安期货有限公司

2020 年 12 月

交易所非经纪业务介绍

一、交割仓（厂）库、注册品牌

（一）交割仓（厂）库

大连商品交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所上市的全部商品期货品种均涉及此项业务。

1. 简介

交割库：交割库是指期货交易所为进入交割期的合约实现实物交割而在商品主产区或主消费区特意设立的商品存储区域，以方便合约的买卖双方实现货款对付，完成交易。一般分为交割仓库和交割厂库。

交割仓库：主要是指专业用于货物存储、加工、流通的仓储型企业。

交割厂库：一般是指生产型企业，为保证生产和货物存储、周转，有自建仓库的生产型企业。指定厂库分为三类：申请主体为生产或加工所申请品种商品的企业，存货地点为生产加工所在地的，称为生产型厂库；申请主体为生产或加工所申请品种商品的企业，存货地点不在生产加工所在地，而是在交易所指定仓库或交易所认可的其他地点的，称为异地交收型厂库；申请主体为其他企业的，称为贸易型厂库。

申请成为交割仓库或是交割厂库，需要看交易所征集的是指定交割仓库还是交割厂库，并不是由申请主体自主选择。

2. 准入要求

- （1）是否在要求地域内；
- （2）库容是否满足；
- （3）企业资金是否符合要求；
- （4）交割商品是否满足要求，库存条件是否满足要求等；
- （5）指定仓库申请人注册资本或净资产不足 10 亿元的，应当具有担保单位出具的担保函。

3. 申请材料

- （1）申请书，内容应当包括：

请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

a 申请品种和申请指定交割仓库类型；

b 基本情况，包括企业性质、注册资本、净资产、股权结构、实际控制人等；

c 运输条件及装卸能力，包括：所有库区的地理位置、相互距离、主要入出库方式；有无自有码头、至最近港口距离、码头最大靠泊能力、码头泊位数；有无铁路专用线、库内专用线数量及长度、至最近车站距离；周边高速公路情况；不同运输条件下的日发货及接货速度等；

d 计量能力，包括计量设施种类、规格、数量及年审情况等；

e 是否具备相关品种的检验能力，有检验能力的，说明可检验指标、检验周期、收费标准及检验设施、检验资质情况等；

f 仓库的库容情况，包括所有库区的总库容、拟提供的最低保证库容；

g 是否存在库区租赁情况（包括将自有库区对外租赁或向他人租赁库区），存在租赁情况的，需说明各库区土地、库房、生产线（加工线）的所有权人、租赁方式、租赁期限等；

h 周边区域相应品种的现货生产、加工、消费、物流情况说明；

i 是否具有期货交割业务经历，有相关经历的，说明涉及品种及期货交割业务开展的情况；申请人申请指定保税交割仓库的，还应当说明其保税业务开展情况；

j 最近三年（营业运行不足三年的，自营业运行之日起）相关品种中转量、加工量、贸易量的说明，包括中转量、加工量、贸易量最大的前 10 位客户的客户名称、中转量、加工量或贸易量信息。

（2）市场监督管理部门颁发的营业执照（副本）复印件。

（3）会计师事务所出具的近两年审计报告原件或加盖会计师事务所印章的复印件；申请人为企业集团母公司的，审计报告中所列已审会计报表应当包括母公司的个别会计报表和企业集团的合并会计报表。

（4）申请单位上级主管部门或董事会出具的同意申请指定交割仓库的批准文件。

（5）仓储设施的证明材料：

a 土地、房产等相关证明材料的复印件（各品种另有规定的除外）；如果土地、房产为租赁的，需提供租赁协议及出租方的土地、房产等证明材料的复印件；未能提供房产证明或租赁协议的，需提供相关说明；

b 土地、房产、仓储设施、其他资产等是否存在担保以及担保金额的说明，如有担保情况，需提供相关证明材料；土地、房产、仓储设施等为租赁的，如有担保情况，申请人需提

供担保及担保金额的说明；

c 有码头、铁路专用线的，需提供码头、铁路专用线使用证明的复印件；

d 消防安全证明的复印件（各品种另有规定的除外）；

e 计量检验部门颁发的交割商品检重设备（汽车衡、储罐等）年度检定合格证书的复印件。

（6）仓房平面图、货位图。

（7）仓库管理制度及简介，主要管理人员具备仓储管理经验的证明材料。

（8）承诺书，内容应当包括：

a 保证提交的材料真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

b 遵守交易所的业务规则和其他有关规定；

c 最近三年（营业运行不足三年的，自营业运行之日起）无严重违法违规行为记录，以及被期货交易所取消指定交割仓库资格的记录。

（9）涉及国家限制经营、特许经营的，须提供相关证明文件。

（10）市场监督管理部门出具的工商查询卡或国家企业信用信息公示系统公示的信息资料。

（11）生产、加工等设计能力和商品质量的说明及证明材料；

（12）意向交割地点申请书。

（二）注册品牌

目前，大连商品交易所上市的 PVC，上海期货交易所上市的金属类期货品种以及沥青、天然橡胶、20 号胶、纸浆，郑州商品交易所上市的短纤、PTA、纯碱、尿素等期货品种涉及到注册品牌。

1. 简介

注册品牌分为交割注册品牌和免检注册品牌。实行交割注册品牌制度的期货合约，非交割注册品牌的商品，不得用于注册仓单。实行免检注册品牌制度的期货合约，免检注册品牌的商品，在注册仓单时可以按照交易所的相关规定免于质量检验。

实行交割注册品牌、免检交割品牌制度的期货品种由交易所规定。满足交易所规定条件的交割注册品牌还可以申请免检注册品牌。其中，注册品牌货物仍需通过检验后注册仓单；

免检品牌货物入库时货主能提供生产厂家出具的产品质量证明原件及交易所规定的其他材料后可免于质检。

交割注册品牌制度核心在于其“准入”性质，即设置了交割品的准入门槛，通过制度设计来保证选取的准入品牌是现货市场认可的主流品牌、能保证买方企业的连续生产供应，进而使期价重具行业代表性。同时，准入资格与免检资格分离，即在成为交割注册品牌的基础上，部分符合条件的品牌才可以申请成为免检交割品牌，非免检交割品牌的产品仍需进行质量检验，这样既可确保品牌甄别风险可控，免检品牌也能简化仓单注册手续，降低交割成本。

2. 准入要求

(1) 申请注册品牌的企业应当是国内外相关商品的生产企业；

(2) 申请注册品牌的商品年产量达到交易所规定，商品质量符合现行的国家/国际标准，生产工艺符合国家的产业政策，连续稳定生产 1 年以上；交易所可以根据市场情况，随时调整申请注册商品的年产量等控制指标；

(3) 申请注册品牌的企业应市场声誉良好，在三年内未因违法违规行为受到行政处罚或刑事处罚的；

(4) 申请注册商品应当具有合法来源；

(5) 交易所要求的其他条件。

3. 申请材料

(1) 注册申请报告（包括地理位置、历史沿革、公司制度、股东情况、人员、主要产品、产量、产品质量、行业地位、企业管理、原料来源、能源供应、企业优势、发展规划等）；

(2) 承诺书；

(3) 商品注册登记表；

(4) 申请商品注册企业的设立登记证明，包括营业执照、组织机构代码证、税务登记证、商业登记证等；

(5) 能够证明并区别申请注册商品来源的材料，如商标注册证等；

(6) 企业股东及股权结构、组织架构及分支机构情况；

(7) 生产许可证等文件；

(8) 商品质量管理措施文件

包括主要质量管理文件（质量手册、程序文件、作业指导书目录清单）；内控标准；主

要原副材料检验项目（包括检验能力、检验方法）；成品质量检验项目（包括检验能力、检验方法）；主要检验设备（名称、型号、数量、用途）。

- （9）第三方权威质量检验机构签发的最近一期的商品质量分析报告；
- （10）企业内部近三个月的商品质量情况分析报告；
- （11）企业最近签发的产品质量证明书（质量证明书上应有生产日期）；
- （12）生产工艺流程图（两种以上生产工艺的，应当分别说明）；
- （13）相关生产设备简介（规格、参数、数量等）；
- （14）反映申请注册商品的外观、标识和包装情况的实物彩照若干；
- （15）反映企业主要生产设备设施、生产厂房的彩照若干（两个以上生产地址的，应当分别说明）；
- （16）各类管理体系认证证书；
- （17）经审计的上一年度的企业财务会计报告；
- （18）在其他交易所或市场的注册资料；
- （19）交易所要求的其他文件。

（三）意义

申请成为交割仓（厂）库或注册品牌的好处：

1. 首先，从交易所主体来看，其皆经过国务院批准设立，归中国证监会直接管辖，同时制度健全，运行合规，管理规范，交易所上市的各个品种，均需要通过证监会审核，且需要通过国家各部委会签并最终上报国务院批准后，才能在期货交易所正式挂牌交易。因此，申请成为交割库，不论从国家法律法规、集团管理要求，还是企业内部业务管理规范以及合规性等方面衡量，都利大于弊，且基本不存在风险。

2. 交割仓（厂）库其实相当于交易所颁发给企业的一块准入性的资质牌照，交易所在筛选相关仓（厂）库时，主要考虑的是行业内的龙头企业或是地域上有明显优势的标杆性企业，交割库在开展交易所相关的交割业务时，有交易所进行担保履约，相当于国家背书，市场上的认可度极高，交割仓（厂）库开出来的仓单在银行、保险等金融机构的认可度也远远高于一般企业所开出的仓单，若利用仓单进行质押融资或担保，其比例明显高于其他企业。

3. 交割库是连接期货和现货市场的纽带，一旦期货品种上市后，整个市场的业务格局可能会受到极大的影响，企业在生产经营和具体的品种定价过程中，可能不得不参考期货市场

行情变化，此时，如果有交割库作为保证，企业在定价，交割，或在开展套期保值业务时，有着明显的优势，可以化被动为主动，综合两个市场环境（两条腿走路），更好的应对风险，实现稳健经营。

4. 若成为交易所认可的交割仓库或注册品牌，交易所的官网上会呈现出公司信息，相当于交易所给企业进行免费的“企业宣传广告”，但凡是批准成为交割库的企业，基本上是行业内的龙头企业和标杆型明星企业，这对公司来说，也是一次强有力的对外宣传。

5. 交割库还有一些实质性的优势：

（1）可以开立仓单，仓单可以用于企业融资和担保，也可以进行流通买卖转让等业务；

（2）交割库可以对外承担交割仓储等业务，交易所指定交割库的仓储费收取标准明显高于市场实际标准水平，有可能会给企业带来额外的一些收入，且没有风险；

（3）企业可以通过交割库进行交割，实际上是相当于增加了企业的一个销售渠道，尤其是在市场不好或是业务库存较大时，实际上是开辟了一个独立于传统销售的额外渠道；

（4）企业在套期保值时，可以利用交割库实现无障碍交割，或是进行期货和现货套利交易，免去了通过其他交割库交割的风险。

其他：

1. 申请成为交易所仓（厂）库，需要接受交易所的监管，可能需要交一部分交割仓（厂）库担保金（资金仍归企业，但不能取出，交易所按年给付活期利息）。

2. 申请成为交易所指定交割仓（厂）库，并不与企业现行的管理体系或是与公司的管理制度冲突。一般而言，交易所监管不影响企业原有制度规范和要求。

3. 交割库所能带来的业务收入，如仓储费等，需要看后期实际的期货交割情况，根据以往的经验来看，初期的交割量一般很少，能带来的直接经济收益相对有限，更多的是企业声誉和行业地位上给企业带来的市场认可度。

综上所述，通过申报成为交易所的交割仓（厂）库，对企业而言，优势明显大于弊端，且不存在法律和业务及合规方面风险，在现有的条件下，还能实现企业品牌和声誉的极大提升。建议企业积极沟通，协调各方，争取将交割仓（厂）库这一资格拿下。

二、场外平台

目前主要包括：大连商品交易所的场外业务平台（含标准仓单交易业务、基差交易业务、

商品互换业务及非标准仓单交易业务等)、上海期货交易所的标准仓单交易平台、郑州商品交易所的综合业务平台(含标准仓单交易业务、基差贸易业务等)。

经过近年的发展,目前在各大交易所场外的平台,客户可参与的业务类型主要包括标准仓单交易业务、基差交易业务、商品互换业务及非标准仓单交易业务。

客户在参与某项业务或多项业务之前,需向交易所提交相关准入资质审核材料,经交易所批准后可进行一项或多项业务的交易。客户参与的每项业务均需在对对应交易所的场外平台开立相应的交易账户。另外,客户参与业务之前需在平台指定存管银行开设或指定银行账户,用于办理各项交易业务对应的资金往来业务。

(一) 标准仓单交易业务

1. 标准仓单

交易所指定交割仓库按照交易所规定的程序提交注册申请后,经交易所注册的符合期货合约规定质量标准的实物提货凭证。简而言之,标准仓单是可用于期货交割的仓单。

2. 申请材料

- (1) 经工商行政管理部门注册登记,具有所参与交易品种合法经营资格的企业法人;
- (2) 能够开具所参与交易品种的增值税专用发票;
- (3) 交易所客户、自营会员或者可以合规持有标准仓单的其他主体;
- (4) 承认并遵守相关政府监管部门的法律法规、以及交易所公布的规则与规定;
- (5) 具有期货账户,银行、证券等金融机构除外;
- (6) 具有健全的风险管理、财务会计和内部控制制度;
- (7) 最近3年未因重大违法违规行受到行政处罚或者刑事处罚;
- (8) 交易所认定的其他条件。

交易所对参与标准仓单交易的客户在规模及经营指标上没有硬性规定,基本上正常合法合规经营的企业均可以参与。

(二) 非标准仓单交易业务

1. 非标准仓单

非标主要指的是质量、仓单注册地与标品不同,简而言之,不能用于期货交割的仓单都可以称为非标准仓单。例如,大商所聚乙烯期货的标品指的是线性低密度聚乙烯(LLDPE),请务必阅读正文后的免责声明部分!

放心的选择 贴心的服务

而高密度聚乙烯（HDPE）、低密度聚乙烯（LDPE）均是非标产品，不能用于期货交割，但可以在场外平台的非标准仓单业务板块进行流通交易。

2. 准入要求

参与非标业务的客户，交易所根据企业类型（如生产型、消费型、贸易型等），对其财务指标及经营指标做出明确规定。

注意：非标准仓单交易客户在申请资质时必须明确是买方还是卖方，消费型企业不能申请卖方资质。

3. 申请材料

- （1）申请表；
- （2）营业执照复印件；
- （3）法定代表人的身份证明材料；
- （4）最近两个年度（成立时间不足两年的，自成立之日起至今）的审计报告复印件；
- （5）最近开具的相关品种增值税销项发票复印件；
- （6）最近三年（成立时间不足三年的，自成立之日起至今）无重大违法违规记录承诺书；
- （7）相关品种年经营量的证明或说明材料；
- （8）非标仓单业务客户协议；
- （9）综合服务平台操作用户申请表；
- （10）交易所规定的其他材料。

（三）基差交易业务

1. 基差交易

基差交易的大致过程是买卖双方签订基差贸易合同，最终通过实物交收来履约的过程。与传统贸易的不同点是货物的最终结算价，基差交易中的结算价由某一期货合约的价格为基准，以及双方协商的升贴水共同构成。双方协商的升贴水即为基差。

基差的卖方（或升贴水报价方）通常会在进行基差交易之前，在期货市场进行套期保值，基差卖方报出的升贴水肯定会优于自身的套保基差（基差的卖方是商品的卖家时，那么升贴水报价会大于套保基差；如果是商品的买家时，升贴水报价会小于套保基差），基差买方一旦接受（签订基差交易合同），基差卖方的利润就会锁定。

基差的买方在升贴水谈判上相对被动，但通过基差交易合同可以获得一定时间内的点价

请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

权，也就意味着未来一段时间基差买方可能会获得更优的采购或销售价格，但基差买方如果对未来行情判断失误，且没有及时对冲，会面临较大的敞口风险。

2. 基差交易业务

基差交易业务原理与现货市场中的基差交易（也叫“点价交易”）相类似，不同的地方是，交易所的平台中，双方首次达成共识签订后的基差交易合同可以继续在上进行流转，即基差的买方可以让渡点价权利给第三人，当然，基差卖方也可以充当第三人的角色（即基差合同的赎回）。合同转让或赎回的前提条件是委托交易所场外平台进行结算，双方自行结算时相当于现货市场中的基差交易，根据合同条款进行即可。

另外，大商所的基差交易业务采用交易商制度，交易商实现分类和限额管理。交易商分为 AA 类、A 类、B 类三种类型，其中 AA 类、A 类交易商具有签发基差交易合同的权利，B 类交易商不具有该权利，另外，B 类交易商在签订基差合同时只能作为货物的买方。限额管理指的是每个品种的交易商上限是 30 家。

3. 准入要求（以大连商品交易所为例）

（1）申请成为 B 类交易商，应当符合以下条件：

注册资本及净资产均不低于人民币 1 亿元，或提供平台认可的担保函；经营及财务状况良好；商业信誉良好，且最近三年无重大违法违规记录；公司治理健全，内部控制和风险管理制度完善；具有完备的管理制度，能够对基差交易业务活动实施有效管理和风险隔离；期货公司风险管理公司申请时，所属期货公司最近一期分类评级不低于 B 类 BBB 级；与交易所具有良好业务合作关系，承诺遵守平台规则；平台要求的其他条件。

（2）申请成为 A 类交易商，除应满足 B 类交易商所需条件外，还应当符合以下条件：

能组织稳定的货源，具备较强的货物交付能力；具有较强的基差交易能力；期货公司风险管理公司申请的，所属期货公司最近一期分类评级不低于 A 类；平台要求的其他条件。

（3）申请成为 AA 类交易商，除应满足 A 类交易商所需条件外，还应当符合以下条件：

具有较强的基差报价能力；具有较强的基差做市意愿；平台要求的其他条件。

（四）商品互换业务

1. 商品互换交易

商品互换交易，是指根据交易有效约定，交易一方为一定数量的商品、商品指数或价差组合标的，按照每单位固定价格或结算价格定期向另一方支付款项，另一方也为同等数量的

请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

该标的按照每单位结算价格定期向交易一方支付款项的交易。价差组合包括商品间的价差组合、商品指数间的价差组合及商品和商品指数间的价差组合等。

2. 商品互换业务

交易所商品互换业务包括商品、商品指数及价差组合等。参与主体是交易商和客户，银行、证券公司、期货公司风险管理子公司或产业企业等符合条件的机构可以申请成为商品互换交易商，客户只能和交易商进行互换业务，客户与客户之间不能进行互换业务。

3. 准入要求及申请材料

（1）交易商

注册资本及净资产均不低于 500 万元；银行应当为国有大型商业银行、股份制商业银行或境内设立的外资商业银行；证券公司最近一年分类评级在 A 类 A 级及以上；风险管理子公司所在期货公司最近一年分类评级在 B 类 B 级及以上；具有健全的内部控制、风险管理和商品互换业务实施方案；最近一年无重大违法违规记录；交易所要求的其他条件。

（2）客户

最新年检的《企业法人营业执照》复印件（加盖公章）；客户与交易商签署的相关场外衍生品交易主协议复印件（加盖公章）；综合服务平台用户开户申请表；企业法人的授权书及经办人员的身份证明文件；交易所要求的其他材料。

（五）意义

随着大宗商品市场化程度的提高，传统的贸易企业通过“信息差”赚取收益的空间已经被大幅压缩。同时宏观环境扰动因素繁杂，商品价格波动剧烈。随着宏观、微观市场环境的转变，企业实际的盈利能力需要升级，风险管理需求提升。

在此背景下，国内现货市场中已经出现了大宗商品的衍生业务，如通过期货套期保值、基差交易、商品互换等，产融的初步结合一定程度上解决了行业痛点问题，这也是未来企业发展的必经之路。但同时也存在很多限制，例如企业在套保时实际产品与标品质量不符，基差交易渠道受限等。交易所通过搭建场外业务平台，有效的将制约衍生品业务发展的痛点消除，大幅降低了企业参与场外业务的门槛，企业对风险管理的差异化需求得以满足，同时企业也可以拓展业务渠道，为扩大规模打下基础。

三、产融培育基地

大连商品交易所将此业务称为“产融培育基地”，上海期货交易所将此业务称为“产业培训基地”，郑州商品交易将此业务称为“产业基地”，实则三者无本质区别。

（一）简介

产融培育基地是通过发挥龙头企业在行业内的影响力，对其所在产业链上下游企业形成带动作用，促使该行业共同参与到期货市场中来，以期形成“大手拉小手”“期现手拉手”的局面。

（二）准入要求

1. 申请单位在其行业内具备较大影响力及示范效应，行业龙头企业优先考虑；
2. 申请单位相关业务应与交易所业务密切相关，双方具备合作共赢点；
3. 申请单位主要领导应充分重视产融培育基地，愿意与交易所共同推进期货衍生品业务推广；
4. 申请单位具有丰富的客户资源及优质师资，有能力成为交易所市场培训、调研、优秀案例总结、宣传推广等活动的合作方。

（三）意义

1. 有助于加强企业与交易所的沟通联系

产融培育基地成为企业向交易所展示龙头企业形象的窗口，降低企业后续申请交割库的难度。

2. 办会可以获得便利，师资、费用有交易所的支持

企业作为产融基地配合交易所市场培育、会议、调研、信息搜集、媒体宣传等工作，在更好地为金融工具在实体产业的应用落地搭建平台，拓展产融结合人才教育培养渠道的同时，还能按照协议约定获得由交易所提供的市场培育活动合作费用（交易所对产融培育基地相关会议采用实报实销的全额费用支持）及讲师或专家等相应支持。

3. 在全国范围内打广告，拓展企业现货经营渠道

产融培育基地，必然是在其行业内具备较大影响力及示范效应的行业龙头企业，具有丰富的客户资源及优质期现人才，市场认可度极高。在协议范围内，企业可以使用“产融培育基地”名称开展各类活动，且交易所的官网上会呈现出公司信息，相当于交易所给企业进行

免费的“企业宣传广告”，是一次强有力的对外宣传。有了交易所背书，企业在与新客户进行业务接洽时，更易取得对方信任，有利于合作意向达成，进而拓展了供销渠道。

4. 有利于产业链企业对期现结合业务认知及推进

企业通过举办相关会议培训，可以促进产业链上下游企业对期现结合业务的学习。随着产业链上下游期现知识水平的提升，企业有可能逐渐改变“一口价”的贸易模式，可以稳定采购成本；同时运用期货工具与现货采销融合经营库存，优化成本，实现集团经营利润最大化。

5. 有助于期现结合业务人才培育

通过会议的举办，更多的参与学习交流，企业可以加强自身期现结合业务人才的培养和储备，形成常态化的对标学习交流机制，培养期现融合的专业经营团队。搭建与外部专家交流的桥梁，并在此基础上保持良好沟通，形成外部“智囊团”，为集团业务推进提供建设性意见。同时，为金融工具在实体产业的应用落地搭建平台，拓展产融结合人才教育培养渠道。

长安期货有限公司

2020 年 12 月

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。