大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

粳米期货培训会

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

一.粳米品种概况

二.上市粳米期货必要性及可行性

三.粳米期货合约及规则制度

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

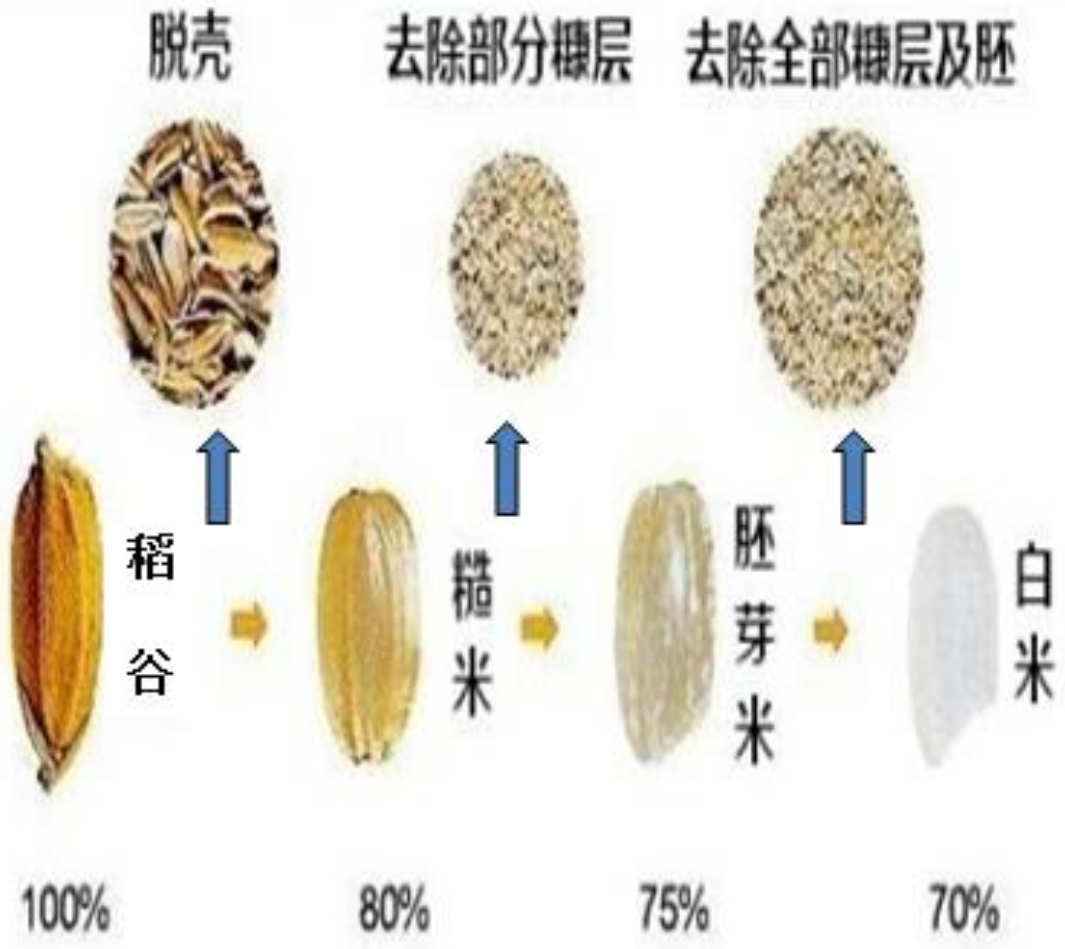
一、粳米品种概况

1.1我国大米的历史

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

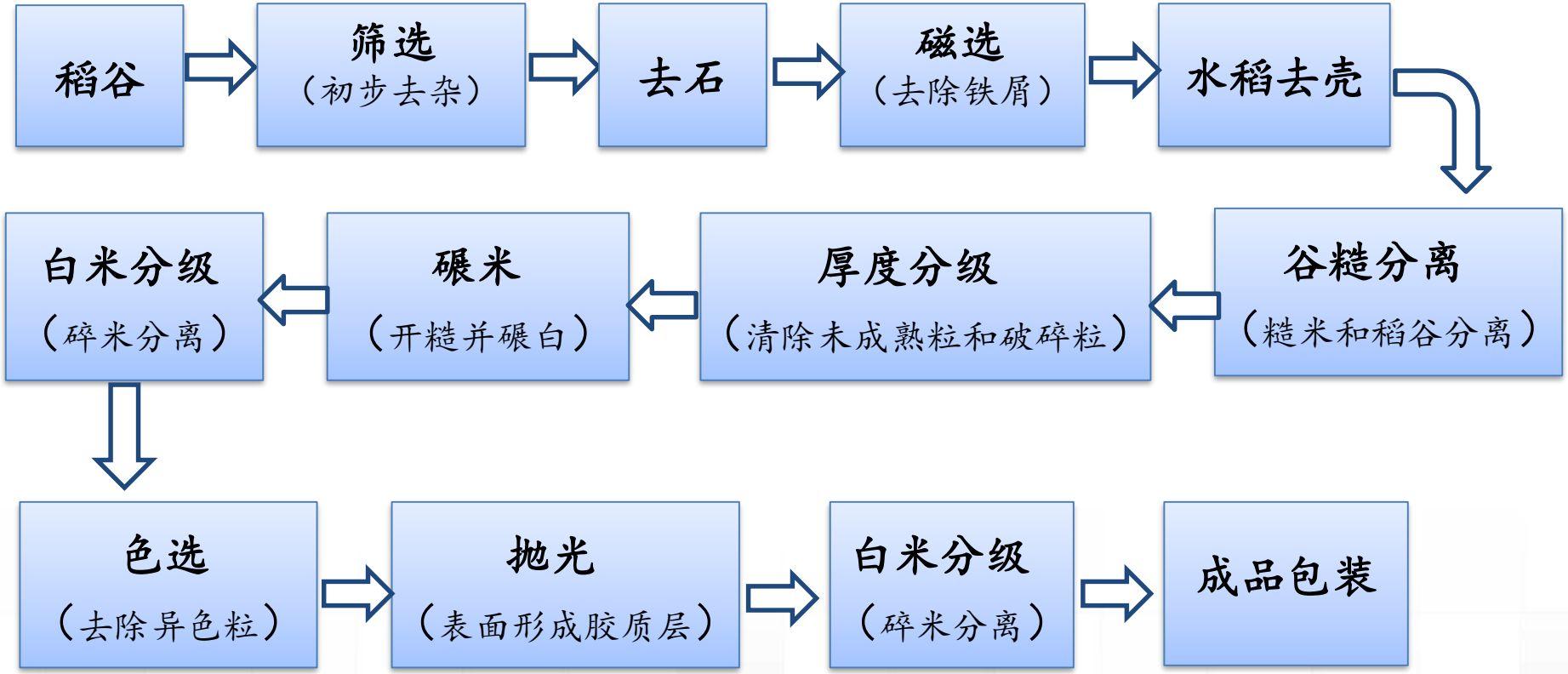
- 1973年浙江余姚距今7000年前的河姆渡遗址的出土物中，有大批稻谷、米粒、稻根、稻秆堆积物。经鉴定，这些稻谷已有6700～6900年的历史，是世界上现存的最早的稻谷。
- 世界最早的农科巨典《齐民要术》中记载，从距今1500多年前的北魏时期开始，稻米成了老百姓的主食。
- 大米是我国三大主粮之一，我国有60%以上的人口以大米为主食。

1.2大米的构成

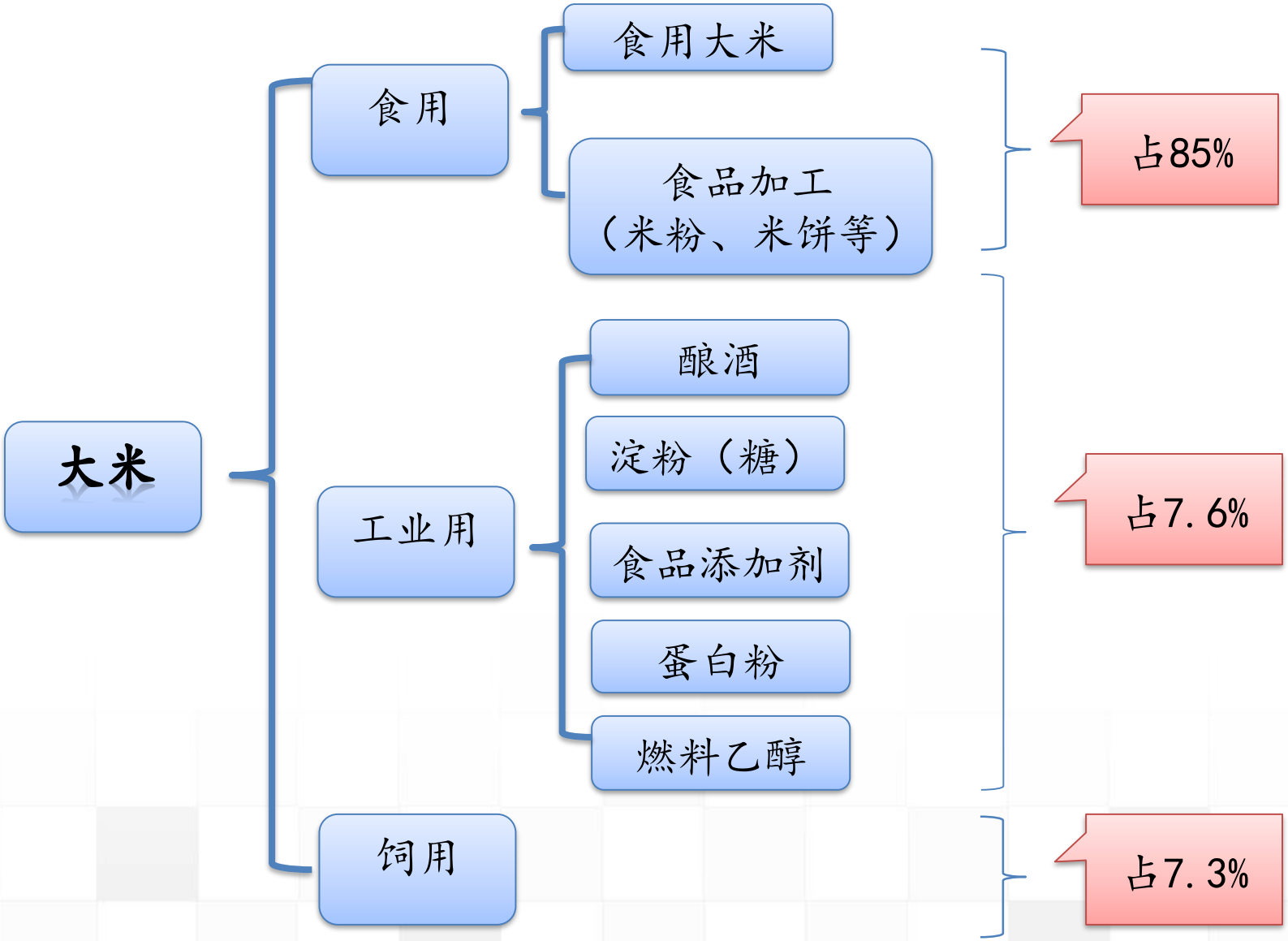


成分	含量（%）
淀粉	75~79
水分	13~16
蛋白质	6.5~9
脂肪	0.2~2
粗纤维	0.2~2
灰分	0.4~1.5

1.3大米生产流程

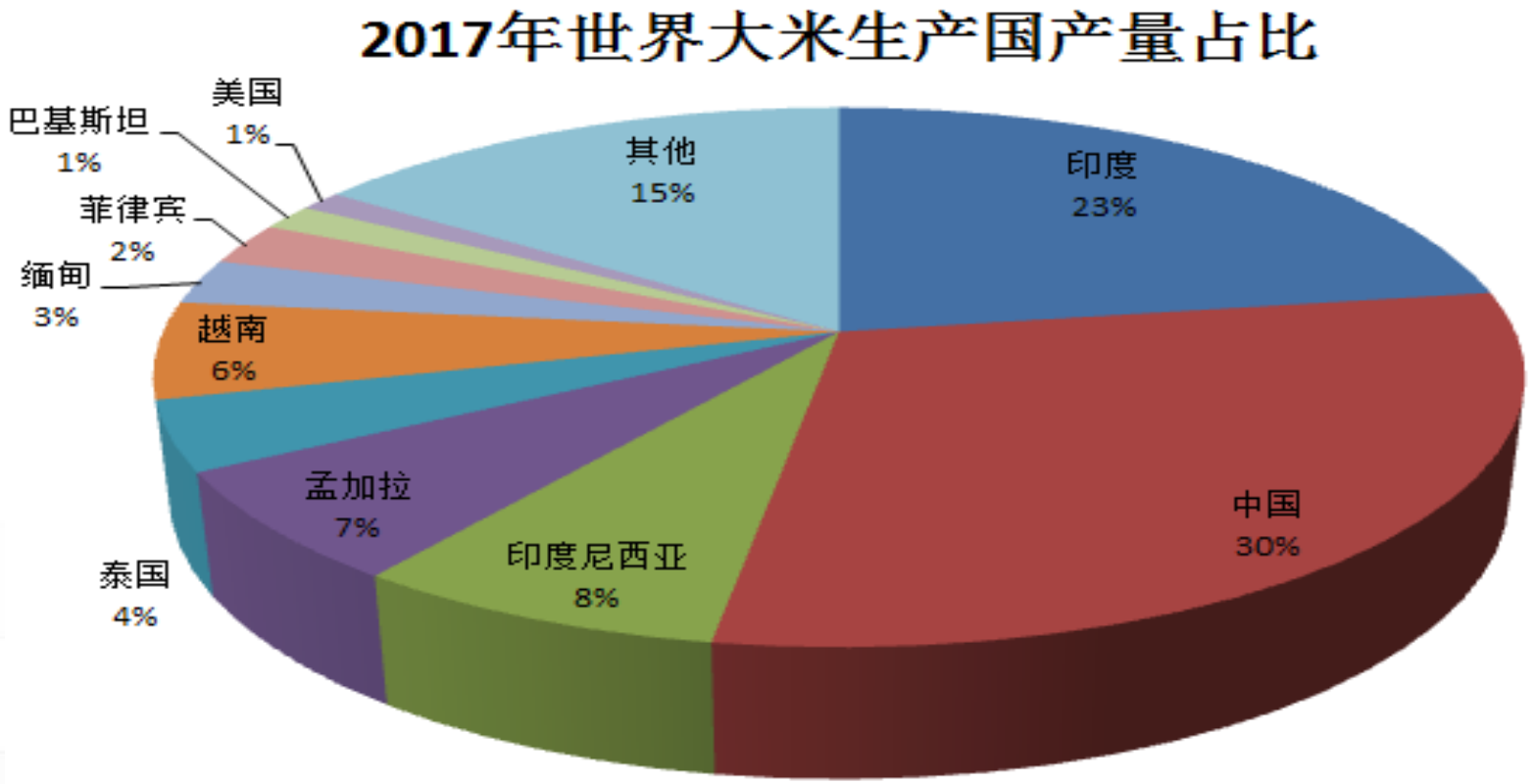

稻谷
筛选
（初步去杂）
去石
磁选
（去除铁屑）
水稻去壳
谷糙分离
（糙米和稻谷分离）
厚度分级
（清除未成熟粒和破碎粒）
碾米
（开糙并碾白）
白米分级
（碎米分离）
色选
（去除异色粒）
抛光
（表面形成胶质层）
白米分级
（碎米分离）
成品包装

1.4大米用途及深加工产品链



2.1世界大米市场情况-生产

- 总产量：2017年世界大米总产量约为4.87亿吨（2018年约4.99亿吨）。
- 中国产量：2017年中国大米产量为1.46亿吨（2018年约1.48亿吨），占全球大米总产量的30%；
- 印度产量：印度大米产量为1.1亿吨，占全球大米总产量的23%。
- 中国和印度两国大米产量均超过1亿吨。



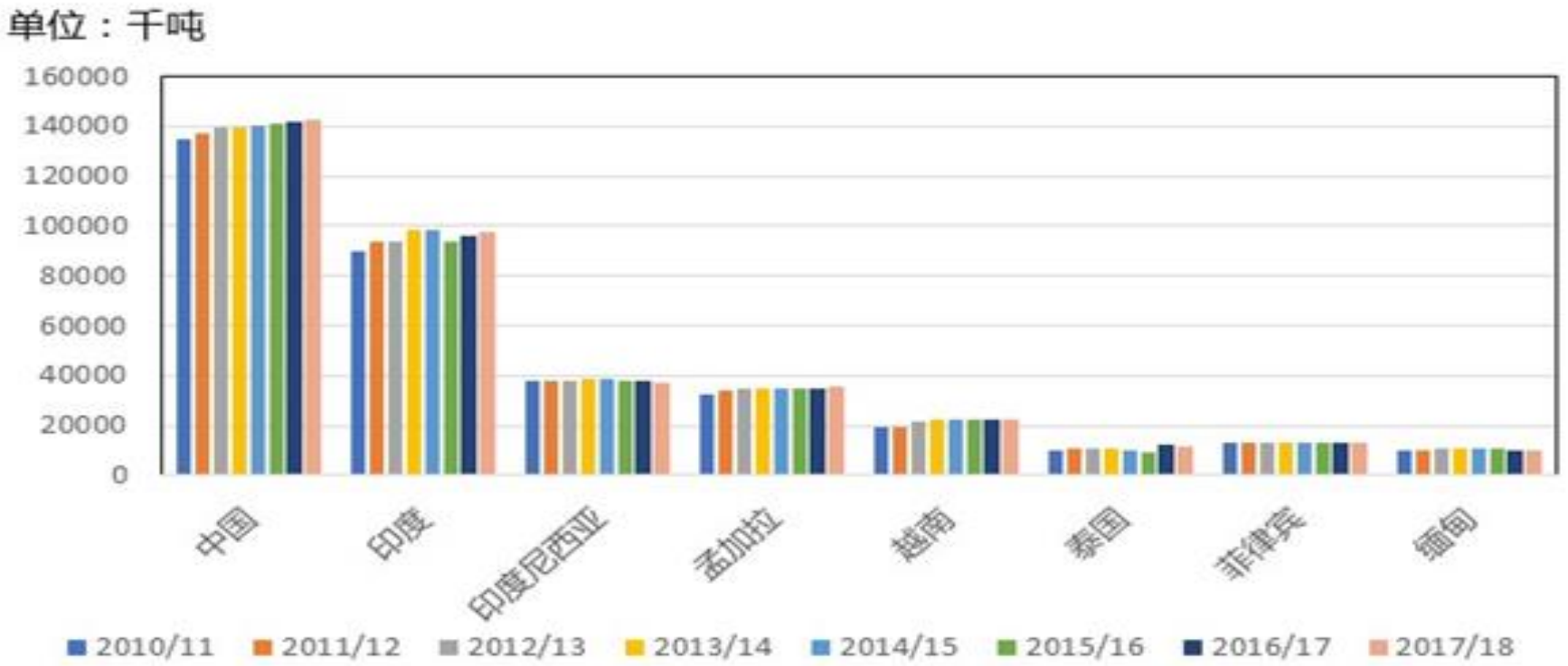
美国农业部数据

2.2世界大米情况-消费

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

- 总消费量：2017年世界大米消费量为4.8亿吨（2018年约4.90亿吨）。
- 主要消费国：中国、印度、印度尼西亚、越南、菲律宾、泰国、缅甸。
- 占比：2017年中国消费大米占全球大米总消费量的30%；印度占20%；印度尼西亚占8%。

世界主要大米消费国



2.3世界大米情况-贸易

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

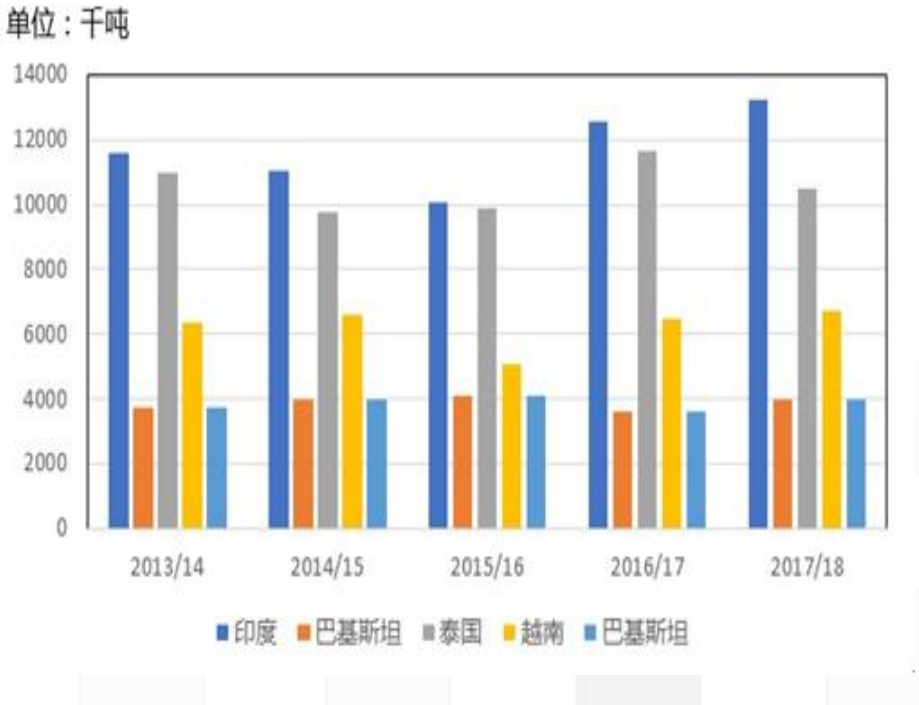
●出口情况

2017年世界大米总贸易量为4755万吨，主要为籼米。世界大米出口国主要有印度、越南、泰国、巴基斯坦以及美国，五国出口量占到总出口量的80%以上。

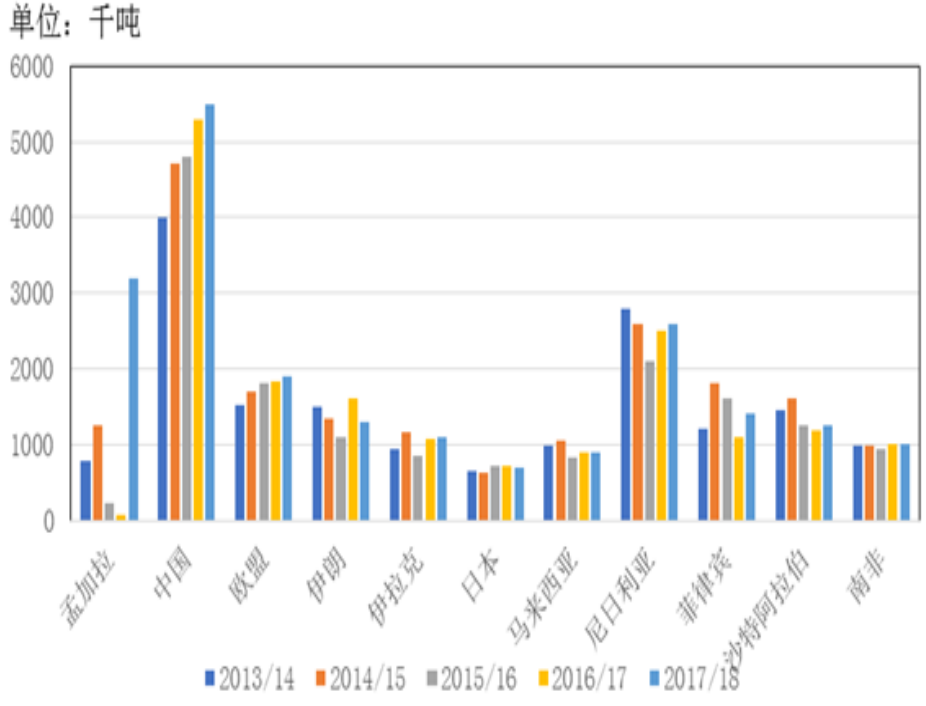
●进口情况

世界主要大米进口国较为分散，为西非、中国、尼日利亚、菲律宾、印度尼西亚、伊朗、沙特阿拉伯、欧盟等国。

世界大米主要出口国出口量



世界主要大米进口国进口量



3.1我国大米主要品种及种植区

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

●品种

我国大米根据生产所使用稻谷的不同，可分为三类：籼米、粳米、糯米。其中籼米产量占近7成约9490万吨、粳米占3成约4680万吨、糯米仅占3-5%左右。

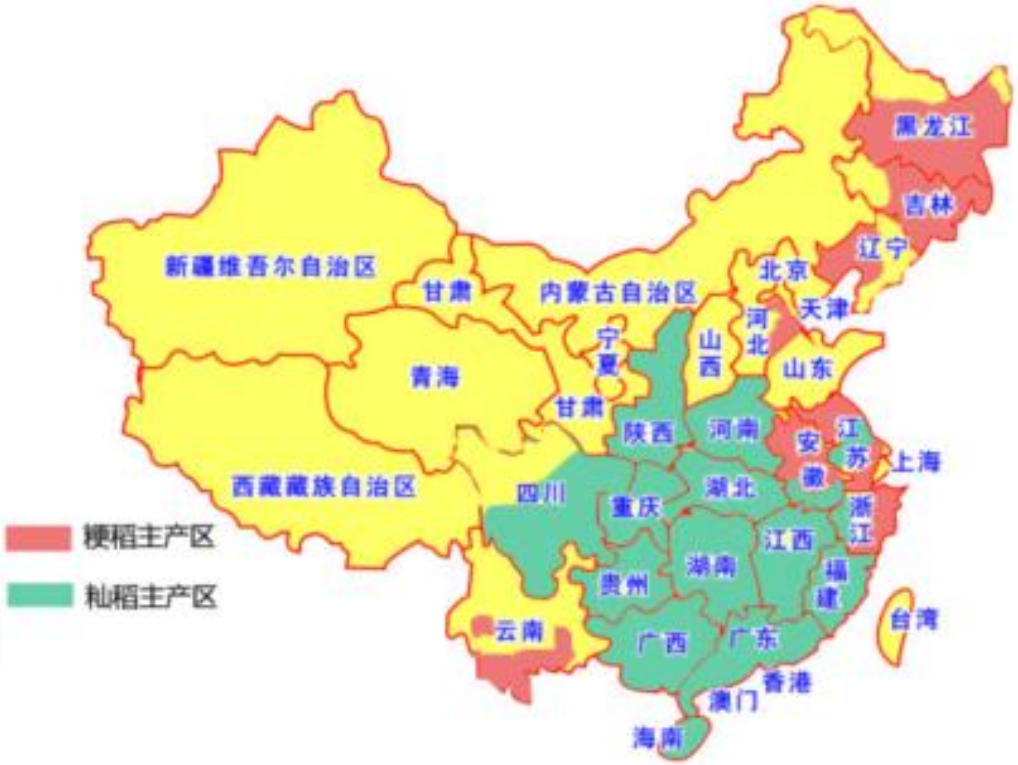
●种植区

我国籼稻主要种植在西南、华南地区，粳稻主要种植在东北、华东地区。

籼米
由籼型非糯性稻谷制成，米粒一般呈长椭圆形或细长形。

粳米
由粳型非糯性稻谷制成，是粳稻的种仁，又称大米。米粒一般呈椭圆形，腹白较小，硬质颗粒较多。

糯米
由糯性稻谷制成，乳白色，不透明，也有呈半透明，粘性大，分为籼糯米和粳糯米两种。



3.2我国粳米生产情况

- 主产区：我国粳米两大主产区为东北三省和苏皖地区。
- 产量：我国粳米产量2017年约4680万吨（2018年约4760万吨）。其中黑龙江1620万吨，吉林460万吨，辽宁330万吨，东三省占全国51.5%。江苏1220万吨，江苏占26%。
- 结构：黑龙江省粳米结构为普通圆粒粳米超过80%、优质粳米约占20%。江苏省粳米结构为普通圆粒粳米和优质粳米各占约50%。

地区	具体省市	占比
东北产区	黑龙江、吉林、辽宁	51.5%
华东产区	江苏、上海、浙江、安徽、福建	35.6%
华北黄淮产区	北京、天津、河北、山西、山东、河南	2.3%
西北产区	陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆	2.5%
西南产区	重庆、四川、云南、贵州、西藏	5.1%

3.3我国粳米消费情况

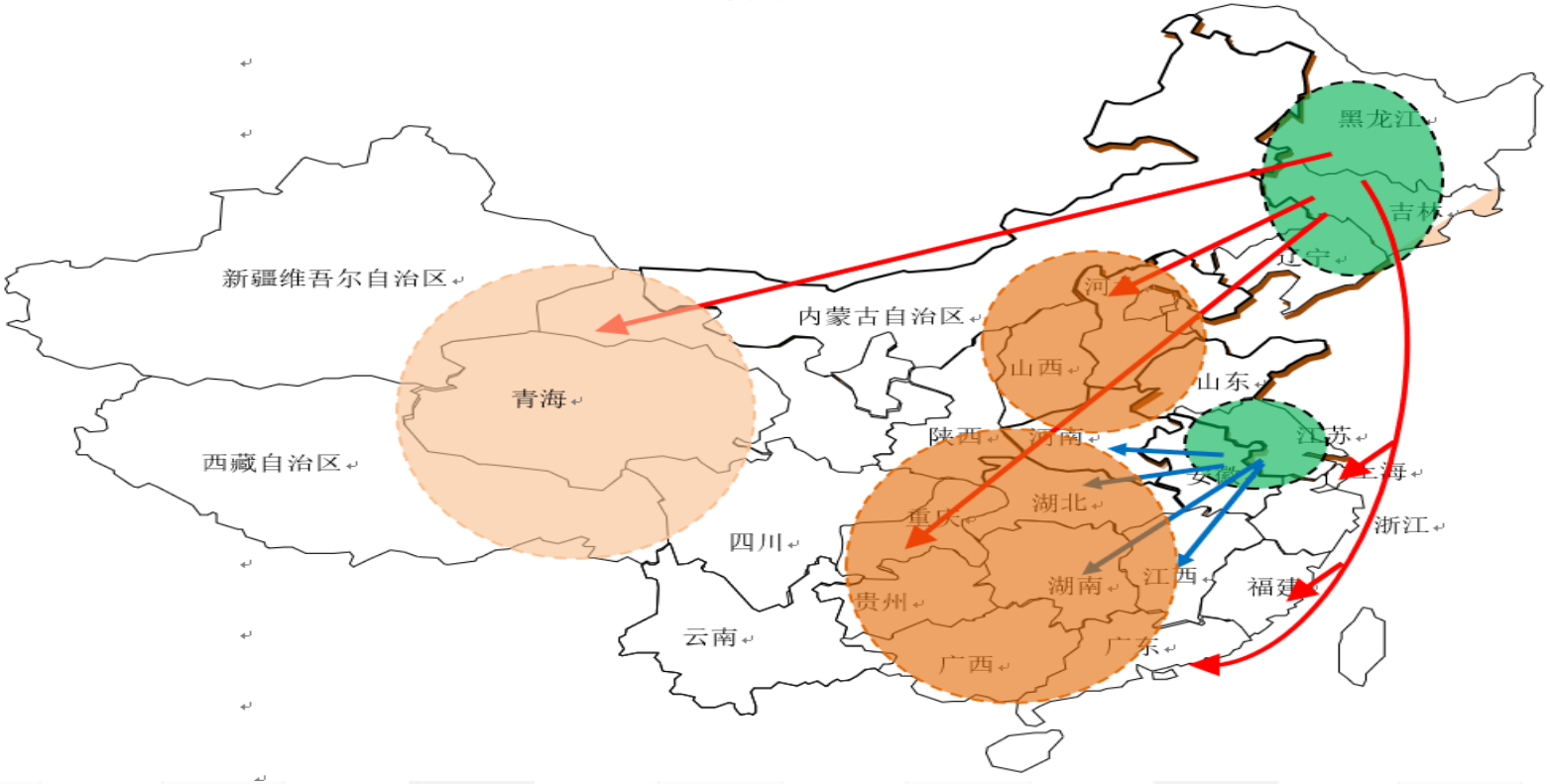
- 消费量：据国家粮油信息中心数据，我国粳米消费量2017年约为4146万吨（2018年约4200万吨）。
- 消费结构：我国粳米消费领域主要包括食用、工业和饲用消费，占比分别约为95%、2.9%和2.1%。
- 消费区域：消费排名前三位的省份分别为江苏（约499万吨，占12%）、辽宁（约305万吨，占7.4%）和山东（约288万吨，占6.9%）。

地区	具体省市	占比
华北黄淮地区	北京、天津、河北、山西、山东、河南	27.4%
华东地区	上海、江苏、浙江、安徽、福建	26.5%
东北地区	黑龙江、吉林、辽宁以及内蒙古	22.8%
西南地区	重庆、四川、云南、贵州以及西藏	6.6%
西北地区	陕西、甘肃、青海、宁夏和新疆	6.1%
华南地区	广东、广西和海南	5.8%
华中地区	湖北、湖南和江西	4.7%

3.4我国粳米贸易流通情况

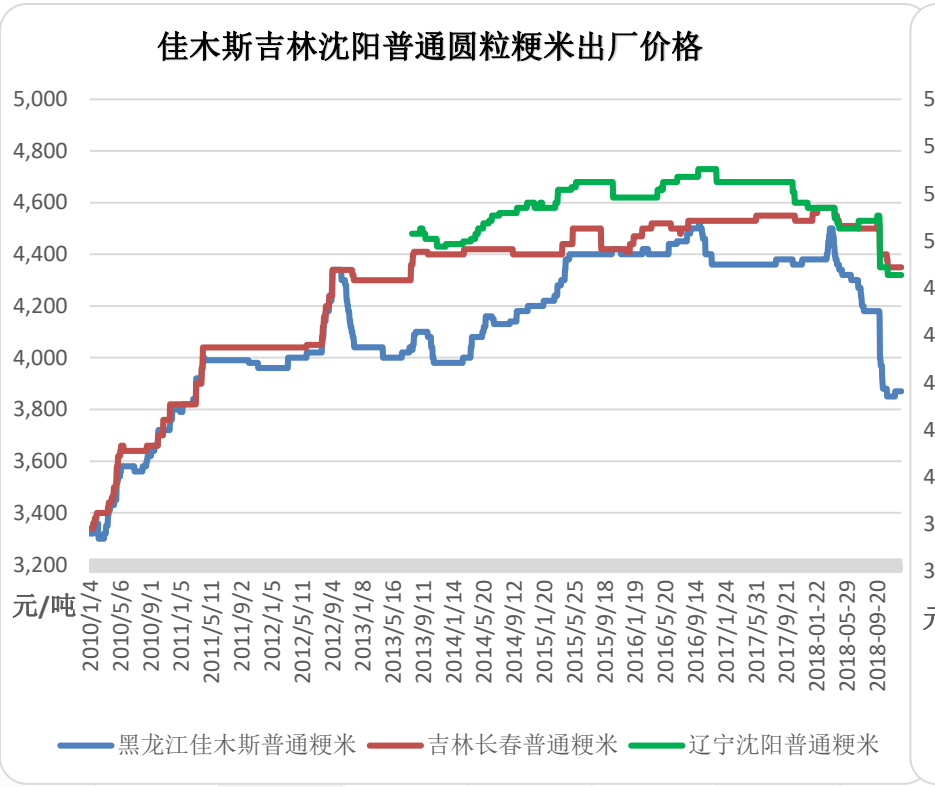
- 大米贸易占比：我国稻米贸易以大米为主要贸易形式，估计占到80%以上。
- 商品率：我国粳米商品率约为80%，全国粳米商品量约为3700万吨。
- 外运量：我国粳米两大主产区也是粳米主要调出区域。其中，东三省年外运量约1400-1500万吨，江苏年外运量约600-700万吨。
- 销售地区：东北产粳米主要往华北、华东及南部沿海地区销售；江苏产粳米主要在邻近省份销售。

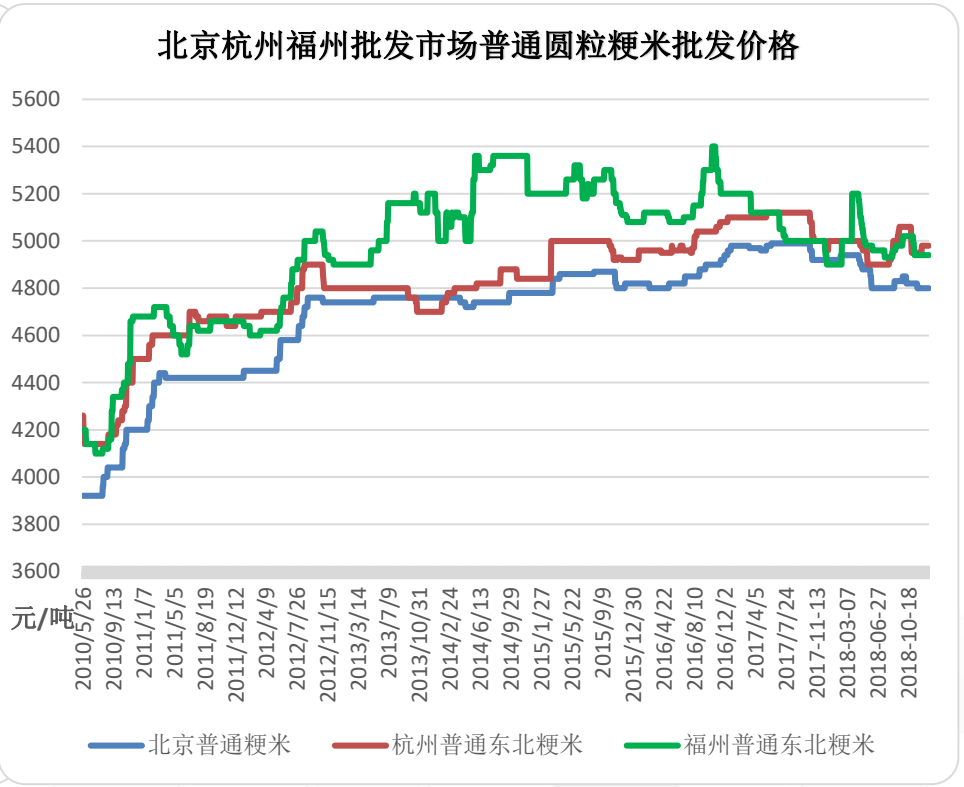
我国粳米流向和流量图



3.5我国粳米价格波动情况

- 整体上看，2010-2018年粳米价格波动在［-15%，18%］之间。
- 从不同区域看，产区粳米价格波动幅度要小于销区。2010-2018年佳木斯圆粒粳米价格波动区间为［-12%，17%］，福州东北普通粳米价格波动区间为［-15%，18%］。





3.6我国粳米进出口情况

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

我国大米进出口量　　单位：万吨

年份	进口量（大米）	出口量（大米）	中粮出口量（粳米）
2017	399	120	101
2018	305	207	170

●进口情况：据海关总署统计，2017年我国大米进口399多万吨，主要为籼米，粳米进口量很少（不超过1万吨）。

港口：我国大米主要通过南方港口进入国内市场。

进口国：我国大米进口三大来源国是越南、泰国、巴基斯坦，我国进口大米90%以上来自该三国。

● 出口情况：2017年我国大米出口约120万吨，其中粳米100多万吨。我国大米主要出口国包括朝鲜、韩国、日本、非洲等众多国家。

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

二、粳米期货必要性、重要意义及可行性

（一）上市粳米期货的必要性

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

1. 可与粳稻期货形成合力，构建完善的产业链避险体系

- 两者服务于产业链上不同的客户群体。粳稻期货服务上游，粳米期货服务中下游，两者结合起来可形成完整的稻米产业链避险体系。
- 稻米行业的主要贸易品是大米，占到80%以上。
- 粳米价格市场化程度高，价格波动比粳稻价格波动大。
- 国外上市的基本上都是大米期货。

（一）上市粳米期货的必要性

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

2.提供有效避险工具，为企业营造有利发展环境

粳米期货可为企业提供前瞻性的期货价格信息和避险工具，企业可据此更为合理的安排生产经营、套期保值，获得稳定的经营利润。

3.利于企业做大做强，助力行业整合及发展

粳米期货可为企业提供订单、库存、成本等方面的风险管理，消除企业扩大生产和贸易规模时的后顾之忧，有利于龙头企业的做大做强，有利于行业整合及发展。

4.形成更为健全的产品序列，更好地发挥积聚效应

上市粳米期货后，将与玉米、大豆等期货品种形成更为完整的粮油品种序列，发挥品种聚集效应，为粮油类生产、贸易企业提供更全面的避险工具。

（二）恢复粳米期货在我所上市有重要意义

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

1.有助于完善稻谷最低收购价政策

上市粳米期货、开展“保险+期货”产业服务项目，可助力相关主体规避风险、获得稳定收益，用市场化手段改变种植户、加工企业对最低收购价政策的依赖，有利于库存稻谷的消化和稻谷收储制度的市场化改革。

2.可促进沿边重点地区发展繁荣

黑龙江省密山市和虎林市是重要的粳米产区，也是国家重要的边境城市（国家级公路口岸）。粳米期货上市将有力带动两地粳米种植和加工业发展，促进两地经济发展。

3.有助于保障国家粮食安全

习总书记多次强调，要确保中国人饭碗牢牢端在自己手里。上市粳米期货，可促进粳米行业稳健发展，促进农民稳定增收，保障粳稻的稳定供给和粳米的有序生产，保障国家粮食安全特别是口粮安全。

4.可服务于全面振兴东北战略

粳米是东北地区重要的农业优势品种。上市粳米期货，有助于完善粳米价格形成机制，有助于创新粳米生产和贸易方式及产业升级，发挥区域农业优势服务东北振兴战略。

（三）上市粳米期货的可行性

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

1.标准化程度高，检验方法成熟稳定

- 我国粳米具有明确的国家标准《大米（GB1354-2018）》。
- 目前现货市场中近96.7%的粳米能满足国标一级要求，90%以上符合期货交割标准，标准化程度较高。
- 各指标都有明确的检验方法，检验机构众多，检验便捷。

2.粳米现货市场规模适中，可供交割量充足

- 2017年我国粳米产量达到4680万吨（2108年约为4760万吨），现货市场总规模约2012亿元，总市场规模适中。
- 2017年东北三省产量约2406万吨，符合交割质量标准的粳米达到1845万吨，市场规模约830亿元，可供交割量充足。

（三）上市粳米期货的可行性

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

3.不存在垄断现象，市场竞争充分

- 全国稻谷加工企业8000多家，粳稻入统加工企业最大的黑龙江省约占全国总量的33.7%。
- 前10大粳米生产企业合计产能约占全国总产能的11%。
- 消费量最大省份约占总消费量的12%，粳米贸易商众多，行业集中度低，市场竞争充分。

4.价格市场化程度高，波动平稳，主产区价格相关性高

- 粳米价格主要由市场决定，贸易流通顺畅，市场化程度高。
- 2014～2018年黑龙江佳木斯粳米出厂价格在3850～4520元/吨之间波动，波动幅度约为16%。
- 粳米东北主产区价格相关性较高，2010年1月至2017年12月间，黑龙江与吉林、辽宁两地价格相关系数分别为0.93和0.90。

5.我国稻米的商品贸易中80%以上是大米贸易

受运输成本及环保压力等因素影响，我国稻米的商品贸易中80%以上是大米贸易。

（三）上市粳米期货的可行性

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

6.国外已上市品种中多数为大米期货

交易所	品种	上市时间	现状
美国CBOT	糙米	1994	2017年成交13.4万手
日本大阪堂岛	东京大米、大阪大米	2011	2017年9.4万手/6.1万手
印度NCDEX、NMCE、MCX	10个大米类期货合约	2005前后	2007年终止
泰国AFET	大米	2004	2016年终止
巴基斯坦	大米	2008	成交不活跃

国内大米期货历史情况			
大连商品交易所	粳米	1993	曾交易活跃后因宏观调控终止
上海粮油商品交易所	籼米	1993	
广东联合交易所	籼米	1995	

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

三、粳米期货合约及规则制度

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

1.粳米期货合约设计说明

粳米期货合约

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

交易品种	粳米
交易单位	10吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨
涨跌停板幅度	上一交易日结算价的4%
合约月份	1、2、3、4、5、6、7、8、9、10、11、12月
交易时间	每周一至周五上午9:00-11:30，下午13:30-15:00，以及交易所规定的其他时间
最后交易日	合约月份第10个交易日
最后交割日	最后交易日后第3个交易日
交割等级	大连商品交易所粳米交割质量标准（F/DCE MSR001-2019）
交割地点	大连商品交易所粳米指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的5%
交割方式	实物交割
交易代码	MSR
上市交易所	大连商品交易所

粳米期货合约

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

交易单位：10吨/手

- 合约价值适中。有利于提高市场流动性，促进期货功能发挥。按2018年佳木斯圆粒粳米平均出厂价4208元/吨计算，一手粳米合约价值在4.2万元左右，交易一手合约需要约4200元，较为适中。
- 符合粳米行业的产销特点。粳米主要消费对象是超市、企事业单位、院校、工地等，粳米贸易商与消费端平均规模偏小，将交易单位设定为10吨/手，与现货市场特点相适应，便于中小产业客户参与。
- 便于计算。照顾投资者参与习惯，与我所农产品如玉米、大豆等保持一致，有利于投资者参与。

粳米期货合约

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

最小变动价位：1元/吨

- 完善价格发现功能。粳米单位价值较低，设置较小的最小变动价位，可增加波动次数，有利于形成连续价格，提高价格发现的准确性。
- 有利于形成连续价格。按照粳米4208元/吨的价格、±4%的涨跌停板计算，1元/吨的最小变动价位每日单边最大波动次数约为170次，与其他农产品期货大致相当，有适度的价格波动空间。
- 考虑投资者资金收益。采用1元/吨为最小变动价位，一手合约10吨，每手合约的最小变动值为10元，相当于合约价值的万分之2.2。在现行期货品种交易所手续费通常不高于万分之一的情况下，除去期货公司加收的部分费用后，仍可有投资收益，有利于吸引投资者参与，提高市场流动性。

粳米期货合约

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

合约月份设置为1-12连续月份

- 现货市场中粳米为连续生产加工产品，全年每个月份均可生产，连续合约设置符合实际生产情况，方便产业客户套保。
- 连续合约设计为挂牌套利合约提供了条件，能够提高不同月份期货合约价格的连续性和相关性。

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

2.粳米期货交割质量标准

粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

粳米期货交割质量标准设计主要依据：

- 《大米国标》：（GB1354-2009）、（GB1354-2018）
- 《中国好粮油大米》：（LS/T3247-2017）
- 《谷物碾磨制品脂肪酸值的测定》：（GB/T15684-2015）
- 样品检测结果

样品检测

- 样品来源真实：从市场采购50袋25公斤包装的商品粳米及从企业获取数十份样品
- 样品代表性强：样品产地涵盖了我国粳米全部主产区：黑龙江、吉林、辽宁和江苏
- 检验指标全面：检测指标共计70项，包括了国标GB1354里的所有感官、理化和卫生指标，并增检了脂肪酸值、垩白度

商品粳米质量检测项目结果统计

项目	国标一级	国标二级	国标三级
加工精度	100%	–	–
碎米总量	96.7%	3.3%	–
不完善粒	100%	–	–
杂质	100%	–	–
水分	100%	–	–
黄粒米	100%	–	–
互混	100%	–	–
色泽、气味	100%	–	–
农药残留	100%	–	–
真菌毒素	100%	–	–
重金属残留	100%	–	–
样本总体	96.7%	3.3%	–

粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

感官指标

- 色泽：色泽是粳米质量的基本要求，正常粳米应具有固有的颜色和光泽。
- 气味：气味是判定粳米质量的感官指标之一，正常的粳米应具有固有的气味。

理化指标

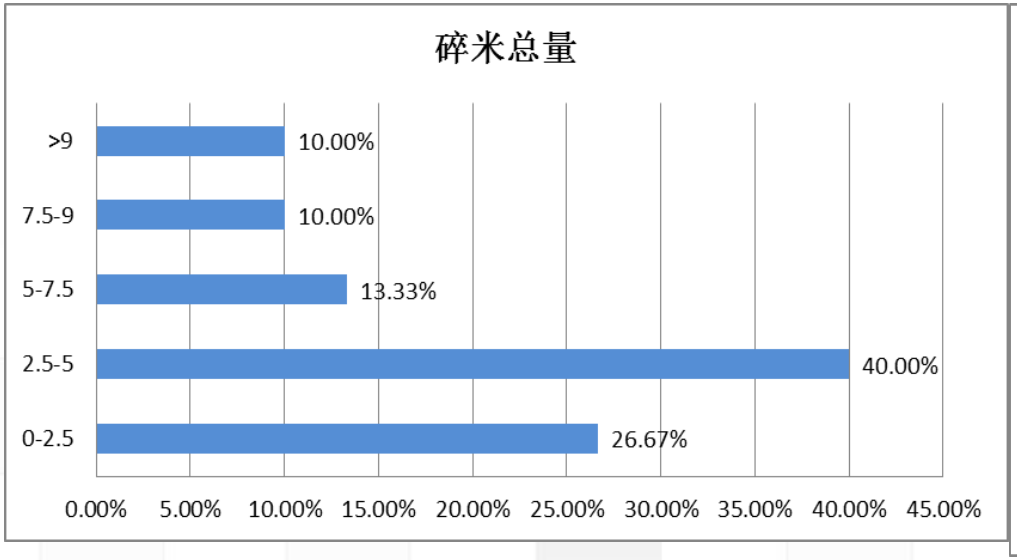
- 加工精度：加工精度是指糙米皮层被碾去的程度或留皮程度。
- 碎米：碎米指标包括碎米总量和小碎米两个衡量维度。
- 不完善粒：不完善粒包括成熟粒、虫蚀粒、病斑粒、生霉粒、糙米粒。
- 杂质：杂质包括有机杂质和无机杂质
- 黄粒米：黄粒米是指粳米的胚乳呈黄色的米粒。
- 互混率：粒型、外观与本批大米不同的米粒。
- 垩白度：垩白度指标能综合反映垩白粒的数量、垩白的面积大小以及垩白的面积大小占米粒表面比例等因素。
- 脂肪酸：脂肪酸值是检验粮食中游离脂肪酸含量多少的量值。

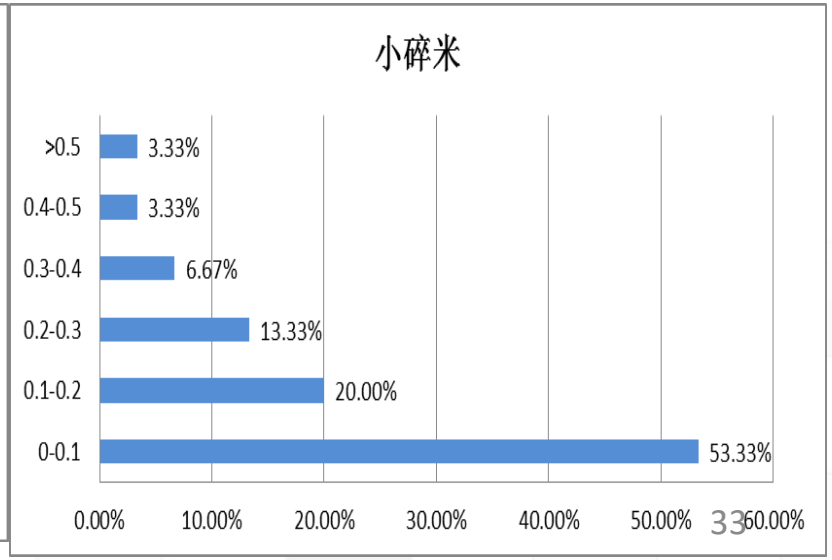
粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

碎米和小碎米

- 定义：碎米是指长度小于同批试样米粒平均长度的四分之三，留存在直径1.0mm圆孔筛上的不完整米粒，其中小碎米是指通过直径2.0mm圆孔筛，留存在直径1.0mm圆孔筛上的不完整米粒。
- 质检结果：根据质量检测结果，样本碎米平均值为4.66%，其中小碎米平均值为0.14%。样品符合期货交割要求的比例为96.7%。
- 交割标准：粳米期货交割标准品的碎米总量为不超过7.5%，其中小碎米不超过0.5%。

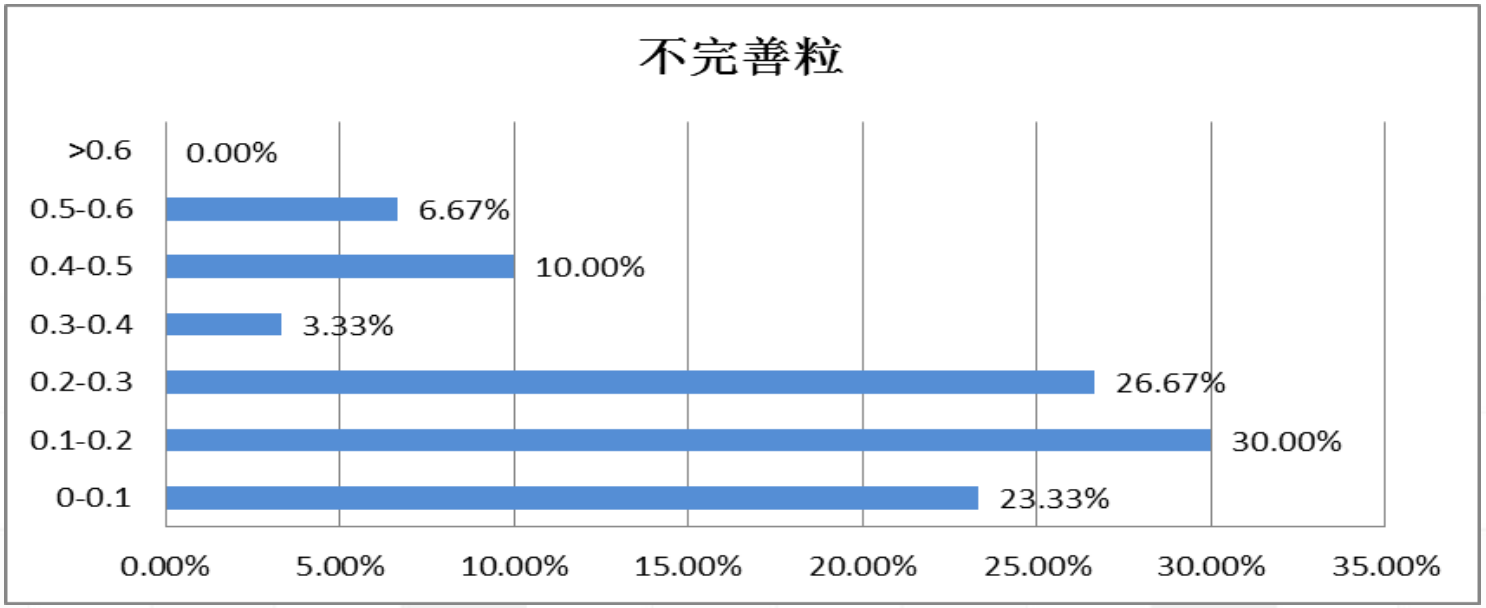




粳米期货交割质量标准

不完善粒

- 定义：不完善粒包括下列尚有使用价值的米粒，即未成熟粒、虫蚀粒、病斑粒、生霉粒、糙米粒。
- 质量结果：样品不完善粒平均值为0.19%，远好于国标相关要求，与现货实际生产情况相符。
- 交割标准：粳米期货将交割标准品的不完善粒指标设定为不超过1%。



粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

杂质

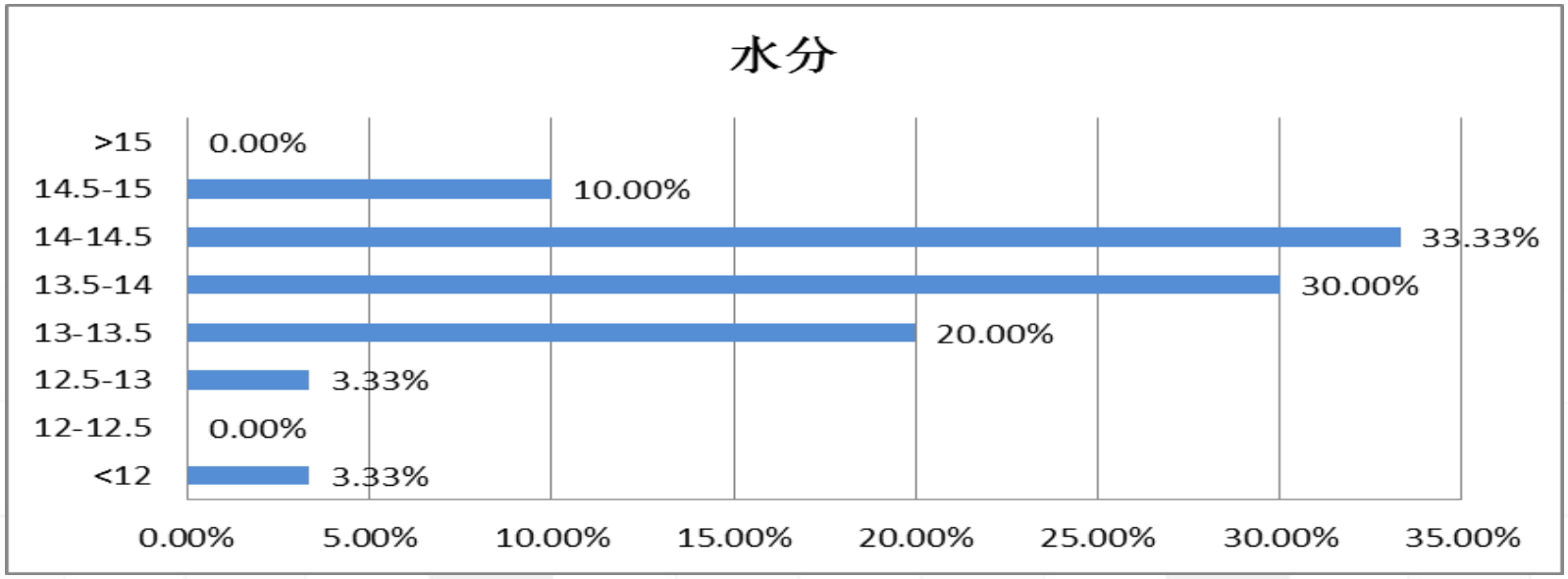
- 定义：参照国标，杂质分为“有机杂质”和“无机杂质”两类。
- 质检结果：样品杂质总量和各分类含量都是0。
- 交割标准：粳米期货将交割标准品的杂质总量指标设为不超过0.1%，其中无机杂质含量不超过0.02%。

粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

水分

- 根据季节分段设计：自4月—10月（标准品≥13%且≤14.5%），自11月至3月（替代品≥14.5%且≤15.5%）。夏季不超过14.5%的水分可以保证将东北生产的粳米安全地运送到我国南部沿海地区销售。
- 质检结果：样品水分平均值为13.76%，样品100%符合国标要求。
- 交割标准：粳米期货水分设为标准品≥13%且≤14.5%；替代品为每年10月合约最后交割日后的第1个自然日（含当日）起至次年3月合约最后交割日（含当日）期间，质量升贴水为-50元/吨。



粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

互混

- 定义：互混是指同一批次大米中的其它粒型米粒。互混率用于检验大米中不同粒型、粒色大米所占的比重。主要是通过衡量粳米粒型、粒色均一性，进而保证品质的均一性。
- 质检结果：样品互混率为0。
- 交割标准：粳米期货将交割标准品的互混指标设为不超过5.0%。

黄粒米

- 定义：黄粒米是指粳米的胚乳呈黄色，与正常米粒颜色明显不同的米粒。
- 黄粒米主要是由于稻谷收获后遇高温多雨未能及时脱粒干燥、稻谷储存时间过长或保管不善等原因造成的。
- 质检结果：样品黄粒米含量为0。
- 交割标准：粳米期货将交割标准品的黄粒米指标设为不超过0.1%。

粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

垩白度

◆定义：垩白度指标能综合反映垩白粒的数量、垩白的面积大小以及垩白的面积大小占米粒表面比例等因素。

◆垩白是影响大米外观品质的重要指标，还容易在加工过程中变成碎米，垩白也是影响食味品质的主要因素之一。

◆质检结果：质检样品垩白度93.3%满足不超过6%要求。如右图所示：

◆交割标准：粳米期货交割标准设为不超过6%。

样品序号	检测结果（单位：%）
1	0.6
2	1.5
3	1.2
4	8.5
5	0.6
6	5
7	1.3
8	1.4
9	0.8
10	1
11	0.9
12	0.8
13	1.4
14	0.4
15	1.2
16	0.6
17	2.1
18	0.8
19	1
20	1.2
21	1
22	1
23	0.8
24	7.4
25	0.4
26	5.4
27	1.1
28	0.5
29	0.2
30	0.4

粳米期货交割质量标准

脂肪酸

- 定义：脂肪酸值是检验粮食中游离脂肪酸含量多少的量值。
- 储存时间越长脂肪酸值越高，在储藏过程中，如保管不当也会升高。
- 质检结果：检测结果为100%的粳米样品脂肪酸值在22mg/100g以内,95%的粳米样品脂肪酸值在18mg/100g以内。如右图所示：
- 交割标准：粳米期货将交割标准品的脂肪酸值指标设为不超过22mg/100g。

序号	脂肪酸值（单位mg/100g）
1	8
2	10
3	10.2
4	10.2
5	10.3
6	10.8
7	11.3
8	11.3
9	11.7
10	11.8
11	11.9
12	12
13	12
14	12
15	12
16	12.1
17	12.2
18	12.4
19	13
20	13
21	13
22	13.3
23	13.9
24	13.9
25	14
26	14
27	14
28	14
29	14
30	14.2
31	15
32	15
33	15.3
34	15.3
35	16.1
36	17.3
37	20.3
38	21.4

粳米期货交割质量标准

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

项目		单位	期货交割质量标准	国标GB1354-2018粳米一级	中国好粮油粳米一级
加工精度		-	皮层去净的占90%以上	皮层去净的占80%-90%	-
碎米	总量	%	≤7.5	≤10	≤7.5
	小碎米	%	≤0.5	≤1	≤0.5
不完善粒		%	≤1	≤3	≤1
杂质	总量	%	≤0.1	≤0.25	≤0.1
	无机杂质	%	≤0.02	≤0.02	-
水分	标准品	%	≥13且≤14.5	≤15.5	≤15.5
	替代品	%	自每年10月合约最后交割日后的第1个自然日（含当日）起至次年3月合约最后交割日（含当日）期间，＞14.5且≤15.5。质量升贴水为-50元/吨		
黄粒米		%	≤0.1	≤1	≤0.1
互混		%	≤5	≤5	0
垩白度		%	≤6	-	-
脂肪酸值		mg/100g	≤22	-	-
长宽比			≤2.5	-	-
色泽、气味			无异常色泽和气味		

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

3.交割地点与交割制度

交割地点与交割制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

交割地点设计原则

- 位于主产地或贸易集散地，价格具有代表性;具有充足的库容或产能条件;具有较好的物流条件，便于组织交割和接货。
- 东北三省和江苏省是粳米的主产地，交割区域选择黑龙江、吉林、辽宁交通便利的主产省，未来将江苏纳入交割区域。
- 选择主产省的重点生产企业作为交割厂库。
- 选择物流节点的主要港口和仓储物流企业作为交割仓库。

交割地点与交割制度

交割地点升贴水设计思路

- 黑龙江佳木斯为基准交割地，其他地区为非基准交割地，设置地区升贴水
- 升贴水设计主要考虑运费价差和现货价差两个因素。
- 省内考虑运费价差（以汽运为主），省际间考虑运费（以铁路为主）和现货价差。
- 吉林和辽宁两地粳米多为优质品种，现货价差代表性不高，因此升贴水按照90%的运费价差与10%的现货价差加权计算。

	价差 平均值	铁路运费	公路运费	升贴水
黑龙江（哈尔滨、绥化）-黑龙江（佳木斯）	--	40	20-30	[-30，80]
2010-2017 吉林省（长春吉林）-黑龙江（佳木斯）	141	75	100-120	[70，120]
2014-2017 辽宁省（营口盘锦）-黑龙江（佳木斯）	313	140-160	220	[120,200]

单位：元/吨

交割地点与交割制度

交割地点升贴水

地区	升贴水（元/吨）	基准交割地
黑龙江佳木斯	0	是
黑龙江其它地区	[-30, 80]	否
吉林地区	[70, 120]	否
辽宁地区	[120, 200]	否

交割地点与交割制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

三种交割方式

一次性交割、滚动交割和期转现交割制度。期转现交割可降低交割成本，滚动交割制度可有效降低大批量一次性交割的压力，防范交割风险。

仓单有效期

粳米商品生产日期不得早于标准仓单申请注册日前第45个自然日。粳米标准仓单在每个交割月份最后交割日前（含当日）应当进行标准仓单注销。

仓库+厂库

粳米采取仓库与厂库并行的交割方式。粳米重点生产企业产量大、标准化程度高、质量稳定，适宜开展厂库交割。
我国粳米物流流向清晰，目前已经形成一些仓储条件较好的物流节点，适宜开展仓库交割。

交割地点与交割制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

其他条款

- **净重范围：**粳米交割品每袋净重25±0.2千克。实际交割总净重不得少于标准仓单对应货物总重，溢多不计。
- 粳米收发重量以指定交割仓库检重为准，检重时以指定交割仓库地磅或轨道衡计量为准。包装物不计入重量，指定交割仓库清点货物袋数后，按照25千克装每袋扣除0.08千克，折算入库粳米净重作为出具标准仓单的依据。
- **组批抽样：**粳米入库抽样应在入库堆垛前进行，已经交割过的商品如在原指定交割仓库继续进行交割，可采取开垛、倒垛等方式抽样。粳米检验应以同一厂家、同一品牌的产品进行组批，每批300吨，超过300吨的应分为若干批检验，不足300吨的按一批检验。
- **包装标准：**采用全新的单层或双层覆膜塑料编织袋，包装和标签标识需符合GB/T 1354-2018规定。
- **卫生要求：**交割的粳米应当符合国家有关检疫、食品安全等规定，并按国家有关规定办理。

交割地点与交割制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

一些基本交割制度概念

- 粳米实行**一次性交割、滚动交割和期转现交割制度**。
- **一次性交割**是指在合约最后交易日后，交易所组织所有未平仓合约持有者进行交割的交割方式。
- **滚动交割**是指在交割月第1个交易日至第9个交易日期间，由持有标准仓单和交割月单向卖持仓的卖方客户主动提出，并由交易所组织匹配双方在规定时间完成交割的交割方式。
- **期货转现货**是指持有同一交割月份合约的交易双方通过协商达成现货买卖协议，并按照协议价格了结各自持有的期货持仓，同时进行数量相当的货款和实物交换。期转现的期限为合约上市之日起至交割月前一个月倒数第三个交易日（含当日，鸡蛋品种除外）。
- **标准仓单**是交易所指定交割仓库按照交易所规定的程序签发的符合合约规定质量的实物提货凭证，经交易所注册后，标准仓单可用于交割、转让、提货、充抵等。

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

仓库交割标准仓单生成要点

- 仓库标准仓单生成包括交割预报、商品入库、验收、指定交割仓库签发及交易所注册等环节。
- **交割预报**：货主向指定交割仓库发货前，必须由会员向交易所办理交割预报，并交纳交割预报定金。交易所在3个工作日内予以答复，并按“择优分配、统筹安排”的原则安排指定交割仓库。货主须向交易所安排的指定交割仓库发货。未办理交割预报的入库商品不能用于交割。
- **商品入库**：在入库前3个自然日之前，应当将包装规格、车船号、品种、数量、到货时间等通知指定交割仓库，指定交割仓库应当合理安排接收商品入库。同时，通知质检机构到场，粳米在商品入库过程中抽样。交割商品入库后，会员通过电子仓单系统办理返还交割预报定金。
- **验收**：指定质检机构按交易所有关规定对入库商品进行检验。入库商品检验合格后，指定交割仓库将有关检验报告报交易所。
- **标准仓单注册**：入库商品质量、数量或者重量检验、验收合格的，指定交割仓库在与会员或者客户结清有关费用后，可以通过电子仓单系统提交标准仓单注册申请。标准仓单注册申请经会员确认后，交易所对标准仓单进行注册。

厂库交割标准仓单生成要点

- 厂库标准仓单生成包括厂库签发及交易所注册等环节。
- 厂库签发：会员或者客户与厂库结清货款等费用后，厂库可以通过电子仓单系统提交标准仓单注册申请。
- 交易所注册：标准仓单注册申请经会员确认，且厂库已经向交易所提供相关担保后，交易所对标准仓单进行注册。

注意：

- （1）申请注册标准仓单的厂库应当向交易所提供交易所认可的银行履约担保函或者其它担保方式。当商品市值发生较大波动时，交易所可以根据市场变化情况要求厂库调整银行履约担保函或者其它担保方式所担保的数额。
- （2）单一厂库标准仓单的最大数量是指当前已注册且尚未注销的标准仓单的最大数量。

交割地点与交割制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

交割制度要点

期货交割检验与抽样：

●货主应当委托交易所指定的质检机构对入库商品进行质量检验。货主应当在入库前3个自然日之前，将包装规格、到货方式、到货数量、到货时间通知指定质检机构。

●粳米入库抽样应在入库堆垛前进行，已经交割过的商品如在原指定交割仓库继续进行交割，可采取开垛、倒垛等方式抽样。

●粳米检验应以同一厂家、同一品牌的产品进行组批，每批300吨，超过300吨的应分为若干批检验，不足300吨的按一批检验。

争议与处理：

●当货主与指定交割仓库就交割商品的检验结果发生争议时，由交易所指定的质量检验机构进行复检，复检结果为解决争议的依据。交易所不受理已经出库的交割商品的质量和数量的争议。

●粳米出库时，厂库应当在货主的监督下进行抽样，经双方确认后将样品封存，并将样品保留至发货日后的30个自然日，作为发生质量争议时的处理依据。

个人客户不允许交割。自交割月份第一个交易日起，交易所对个人客户交割月份合约的持仓予以强行平仓。

大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

4.粳米期货风险控制制度

主要风险控制制度简介

- 保证金制度
- 涨跌停板制度
- 持仓限额制度
- 大户报告制度
- 强行平仓制度
- 异常情况处理
- 风险警示制度

粳米期货风险控制制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

保证金制度

- 一般月份最低交易保证金设置为合约价值的5%
- 临近交割期时，交易所根据不同时间段调整交割月合约保证金如下表所示：

交易时间段	交易保证金
一般月份	合约价值的5%
交割月份前一个月第十五个交易日	合约价值的10%
交割月份第一个交易日	合约价值的20%

粳米期货风险控制制度

涨跌停板制度

- 一般月份涨跌停板幅度为上一交易日结算价的4%，交割月份的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的6%
- 2014年1月至2019年2月黑龙江佳木斯粳米每日平均现货价格进行统计分析，粳米现货日均价格波动幅度［-3.61%，2.08%］之间，其中，有99.4%的波动幅度绝对值低于1%，波动幅度绝对值不超过4%的占100%。
- 出现连续涨跌停板时，停板幅度和保证金水平提高方法如下表所示

交易状况	涨跌停板幅度	交易保证金标准
第1个停板	4%	5%
第2个停板	7%	9%
第3个停板	9%	11%

粳米期货风险控制制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

限仓制度

●一般月份限仓

一般月份限仓基数设定为20万手。粳米期货采用我所目前已有品种的表观消费量与限仓基数比值的中位数进行设计，按每年表观消费量约4680万吨计算（10吨/手），约合持仓基数20万手。若合约单边持仓不高于20万手，限仓20000手。若合约单边持仓高于20万手，限仓为持仓*10%。

●交割月份限仓

交割月份限仓设定为2000手。根据中华粮网统计数据，黑龙江省年产量10万吨以上的大米加工企业平均产量约为20.4万吨，折合每个月平均产量约为1.7万吨，折合1700手，向上取整为2000手。2000手的交割月限仓充分满足企业套保需求。

时间段	非期货公司会员		客户	
合约上市起	N>20万手	10%×N	N>20万手	10%×N
	N≤20万手	20000手	N≤20万手	20000手
交割月前一个月第十五个交易日起	4000手		4000手	
交割月份	2000手		2000手	

粳米期货风险控制制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

一般月份持仓基数对比

品种	一般月份限仓基数（单边，万手）	合约规模（吨/手，张/手）	表观消费量（万吨，万张）	表观消费量/（限仓基数*合约规模）
黄大豆1号	20	10	1420	7
LLDPE	10	5	500	10
棕榈油	5	10	550	11
玉米淀粉	15	10	2246	15
PVC	20	5	1630	16
豆油	10	10	1680	17
纤维板	16	500	6651	19
PP	20	5	2047	20
粳米	20	10	4680	23
焦煤	8	60	15000	31
豆粕	20	10	6665	33
铁矿石	20	100	90200	45
黄大豆2号	20	10	9554	48
焦炭	5	100	43900	88
玉米	20	10	18201	91
胶合板	6	500	16000	119

粳米期货风险控制制度

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

交割月份持仓基数对比

品种	交割月持仓限额（单边，手）	合约规模（吨/手，张/手）	表观消费量（万吨，万张）	表观消费量与交割月持仓限额对应吨数的比值
黄大豆1号	2500	10	1420	568
LLDPE	1000	5	500	1000
棕榈油	500	10	550	1100
PVC	2500	5	1630	1304
纤维板	100	500	6651	1330
玉米淀粉	1500	10	2246	1497
PP	2500	5	2047	1638
豆油	1000	10	1680	1680
粳米	2000	10	4680	2340
豆粕	2500	10	6665	2666
玉米	5000	10	18201	3640
铁矿石	2000	100	90200	4510
焦煤	500	60	15000	5000
黄大豆2号	1500	10	9554	6369
焦炭	300	100	43900	14633
胶合板	20	500	16000	16000

附录-运费明细

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE

- 价格波动区间为淡旺季区间。旺季是指每年9月—次年2月，其他时间为淡季
- 为解决运输问题，我所正与中远海探讨合作，利用其物流仓储优势，由中远海公布有市场竞争性的报价。可提供（公）路海联运整体解决方案，实现门对门运输，便利买方客户接货。

产区始发地	销区到达地	汽运运费（元/吨）	铁路运费（元/吨）	汽海联运（元/吨）	铁海联运（鲅鱼圈中转、元/吨）
佳木斯	上海	560-609	477-551	388-425	310-384
	北京	356-391	314-388	N/A	N/A
	浙江	661-727	508-582	396-432	321-395
	广东	841-925	593-667	423-460	332-406
	武汉	589-648	459-533	411-448	321-395
	福建	630-704	563-637	233-307	328-402
齐齐哈尔	上海	560-590	413-487	335-371	267-340
	北京	345-373	235-309	N/A	N/A
	浙江	644-709	444-518	342-379	278-352
	广东	824-906	529-603	370-406	290-364
	武汉	572-630	395-469	358-395	278-352
	福建	630-704	499-573	224-298	286-360
七台河	上海	560-616	486-560	395-431	310-384
	北京	362-398	323-397	N/A	N/A
	浙江	668-734	517-591	402-439	328-402
	广东	847-932	603-677	430-466	332-406
	武汉	596-655	468-542	418-454	328-402
	福建	630-704	572-646	243-317	328-402