



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

上期标准仓单交易平台功能发挥与发展规划

2020年6月10日

目 录

- 1 | 背景意义
- 2 | 业务模式
- 3 | 运行情况
- 4 | 功能发挥
- 5 | 发展规划

1

背景意义



背景意义

项目背景

平台意义

✓党的十九大明确指出，“增强金融服务实体经济能力，促进多层次资本市场健康发展。”

✓习近平同志强调，金融要为实体经济服务，满足经济社会发展和人民群众需要。

✓中央经济工作会议提出要打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

✓全国证券期货监管工作会议指出，要促进场内与场外市场协调发展，提升期市服务实体经济和国家战略能力。”

✓上期所提出“一主两翼”的发展战略，一主是期货市场，两翼指仓单市场与衍生品市场。

✓建设上期标准仓单交易平台是“一主两翼”发展战略的重要组成部分，是上期所为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务的创新，也是我所落实十九大精神的重大举措。

背景意义



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

项目背景

平台意义

枝叶：场外衍生品

树干：期货与期权

树根：仓单及现货

向上生长

开展远期、掉期等场外衍生品交易

向侧生长、枝干扩展

开展新品种期货与期权交易

向下寻根、扎根

开展仓单与现货交易

建立多层次商品市场
打造期货生态圈

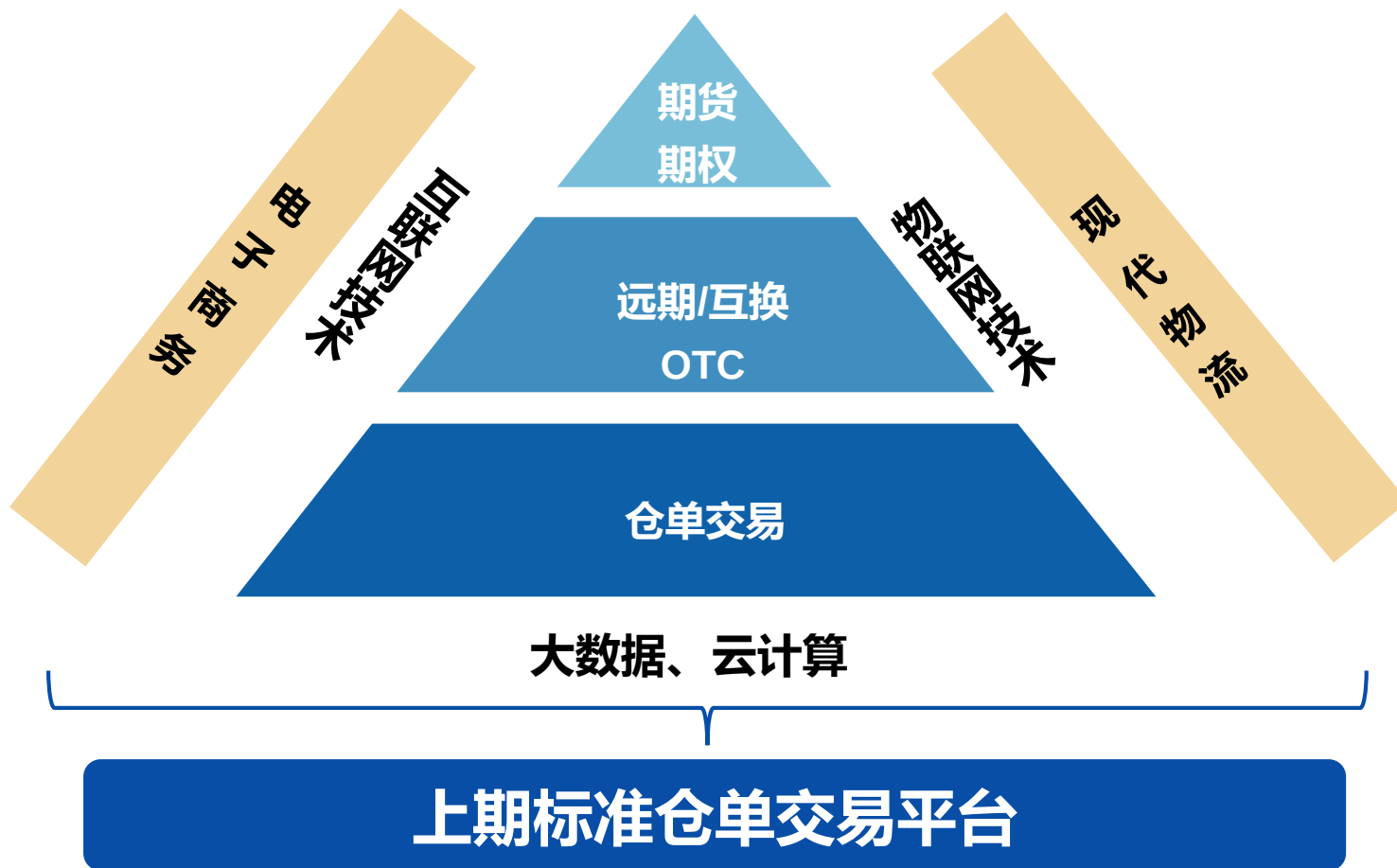
背景意义



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

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，拓展期货市场服务商品市场的能力与空间，更好促进市场功能发挥，服务供给侧结构性改革。

背景意义



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

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，拓宽期货市场服务实体经济的深度与广度

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。

天天交易、日日交割；仓单串换；地区升贴水；品牌及等级升贴水；



2 业务模式

期现对接

可行性

业务规划

市场参与者

流程界面

开户、交易、结算、交割、风控等一站式服务平台

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

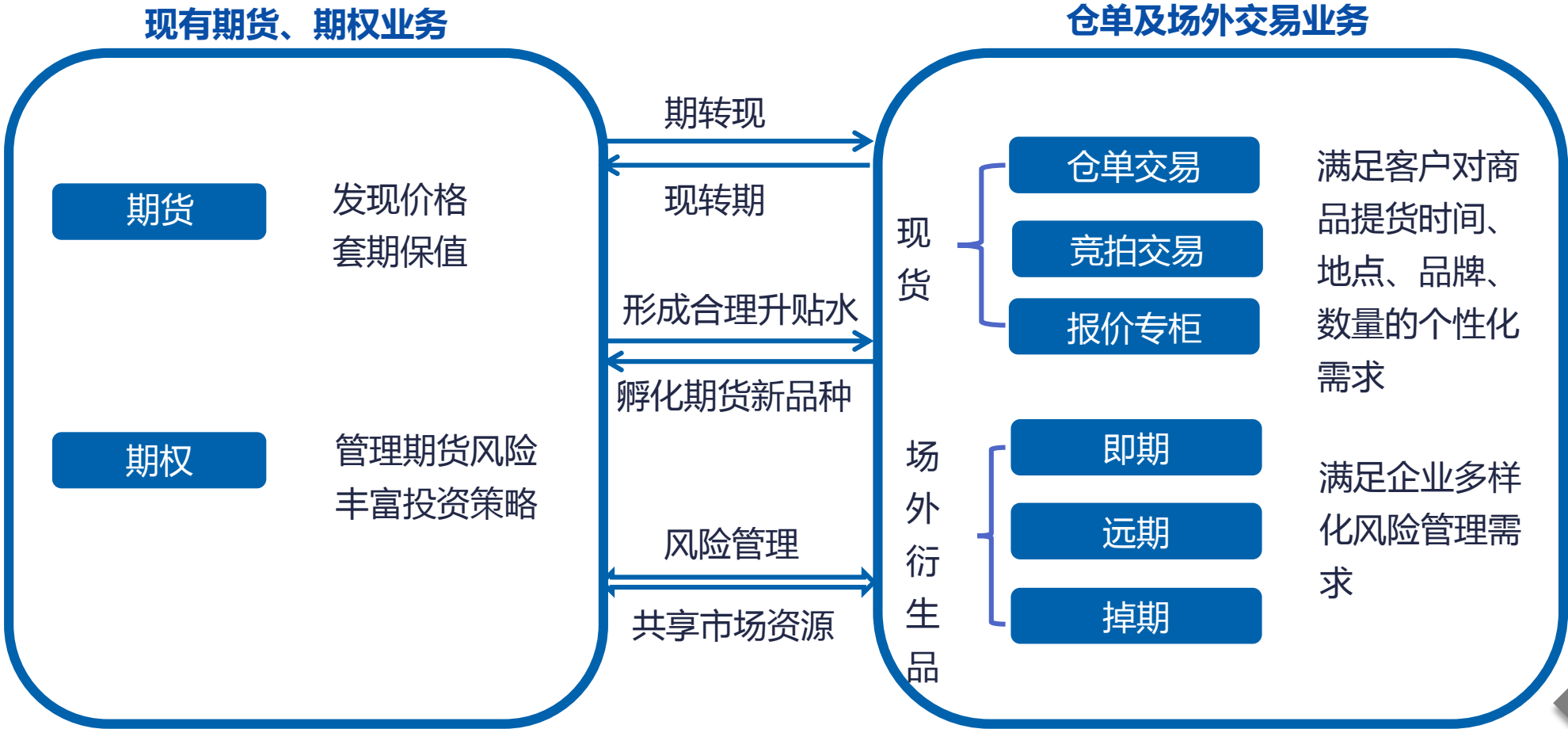
期现对接

可行性

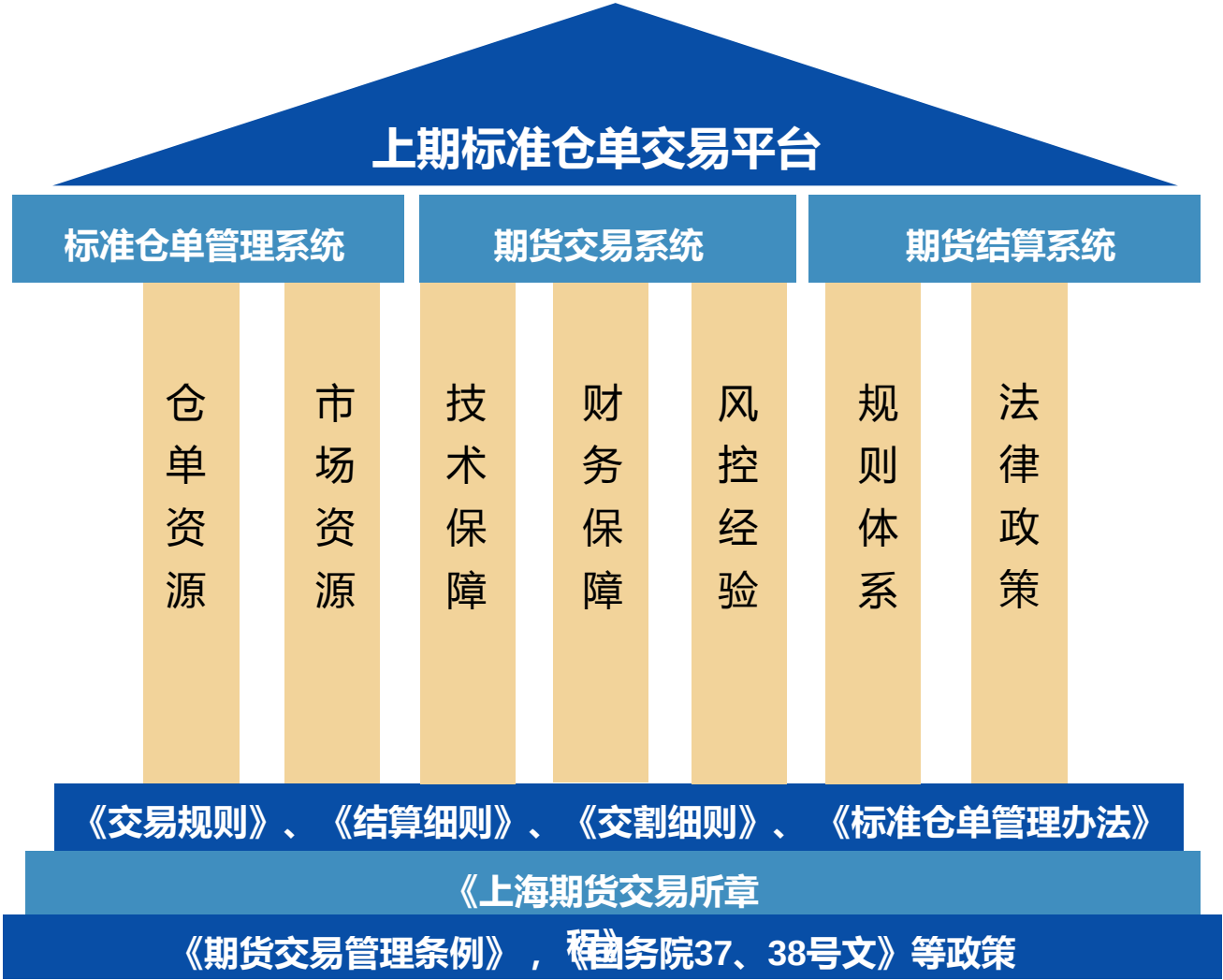
业务规划

市场参与者

流程界面



期现对接
可行性
业务规划
市场参与者
流程界面



整体规划

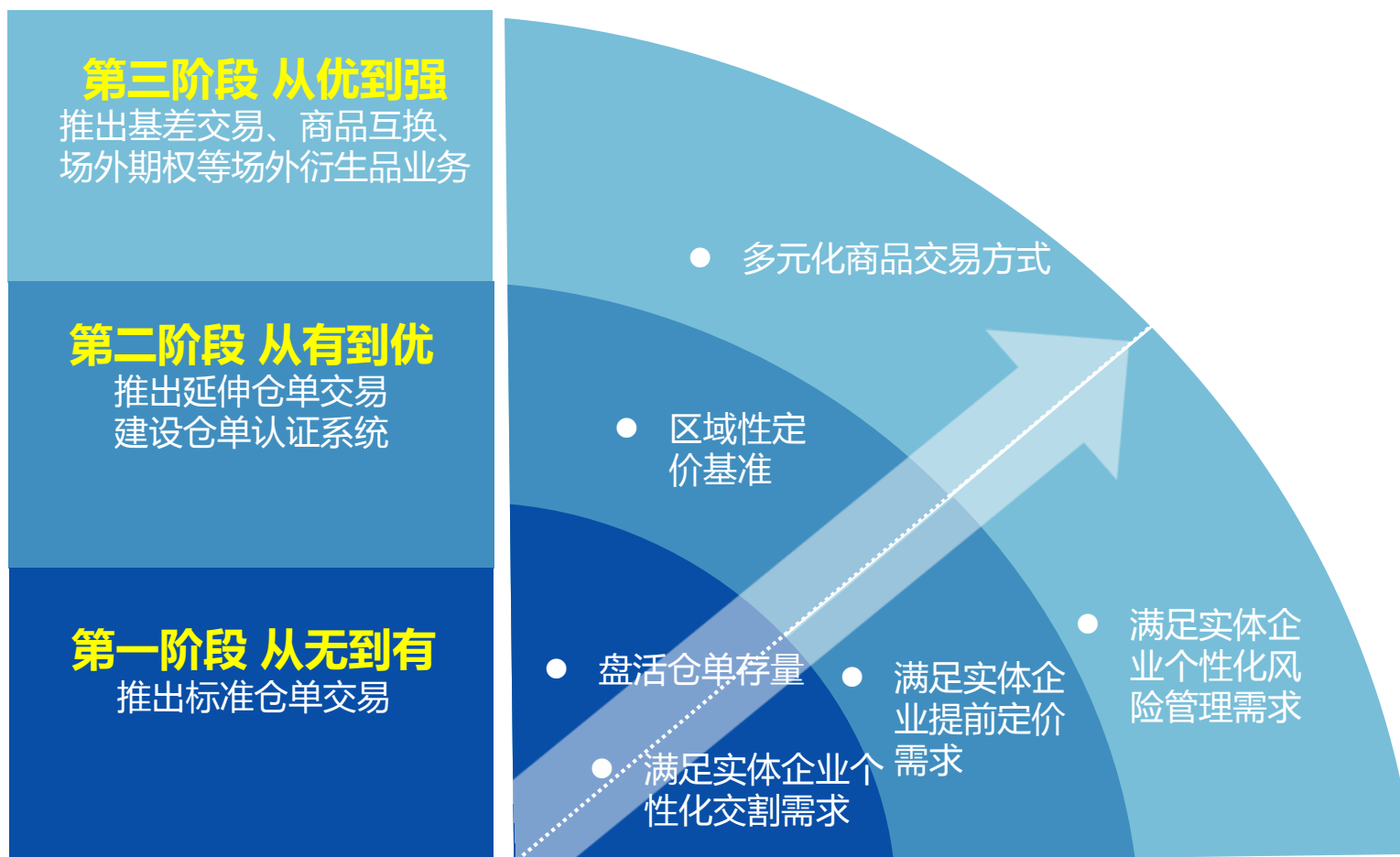
期现对接

可行性

业务规划

市场参与者

流程界面



先期开发标准仓单交易，待其稳步运行后，将沿大宗商品产业链拓展，推出延伸仓单交易，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。

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（包括产业链企业、贸易企业、风险管理子公司等）。
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	为我所期货指定交割仓库，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

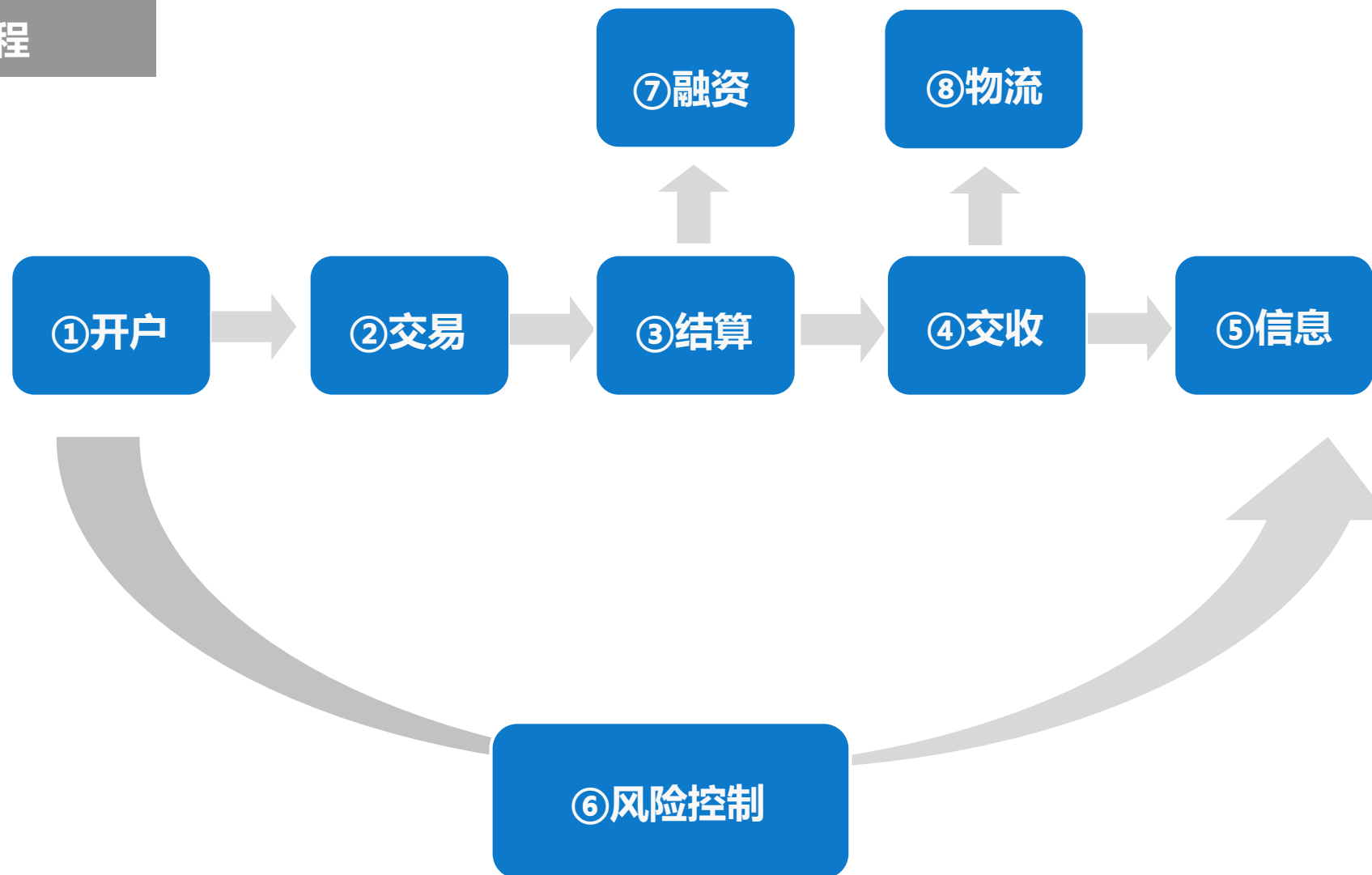
可行性

业务规划

市场参与者

流程界面

一、流程



平台业务模式的创新

- **交易模式的创新**：互联网技术实现买卖双方直接交易，且平台提供开户、交易、结算、交收一站式服务，操作简单便捷。
- **结算模式的创新**：标准仓单交易不通过会员，直接对交易商进行资金结算和增值税发票收付，减少结算环节；实现三个实时“资金实时划转，仓单实时过户，支持实时出入金”，资金和仓单结算效率高于期货市场和现货市场。
- **交割模式的创新**：与期货市场每月固定交割一次不同的是，标准仓单交易可以实现实时过户，满足了企业每日生产经营销售的连续性需求。
- **风控模式的创新**：平台实行“全款全货”交易，安全性高；实现开户、交易、结算、交收一站式管理，全流程介入风控管理；交易所为企业保障了“仓单、资金和票据”的安全性，资金流、票据流、货物流“三流合一”，符合国家税务相关规定。
- **报价方式的创新**：采用全价和升贴水两种报价方式，贴近现货贸易定价惯例；可对每笔挂牌和摘牌设定价格限制区间，超过区间无法成交，报价更容易；通过上期所的期货市场，达到期现联动。

平台业务模式五个特点

公信力强

- 期货交易所设立的平台，公开、透明、规范，服务实体经济，不以盈利为目的

安全规范

- 三流合一：货、款、票均在平台流转，确保安全，符合国家法规政策

高效便捷

- 三个实时：实时仓单过户、实时资金划转、实时出入金，交易效率高

成本低

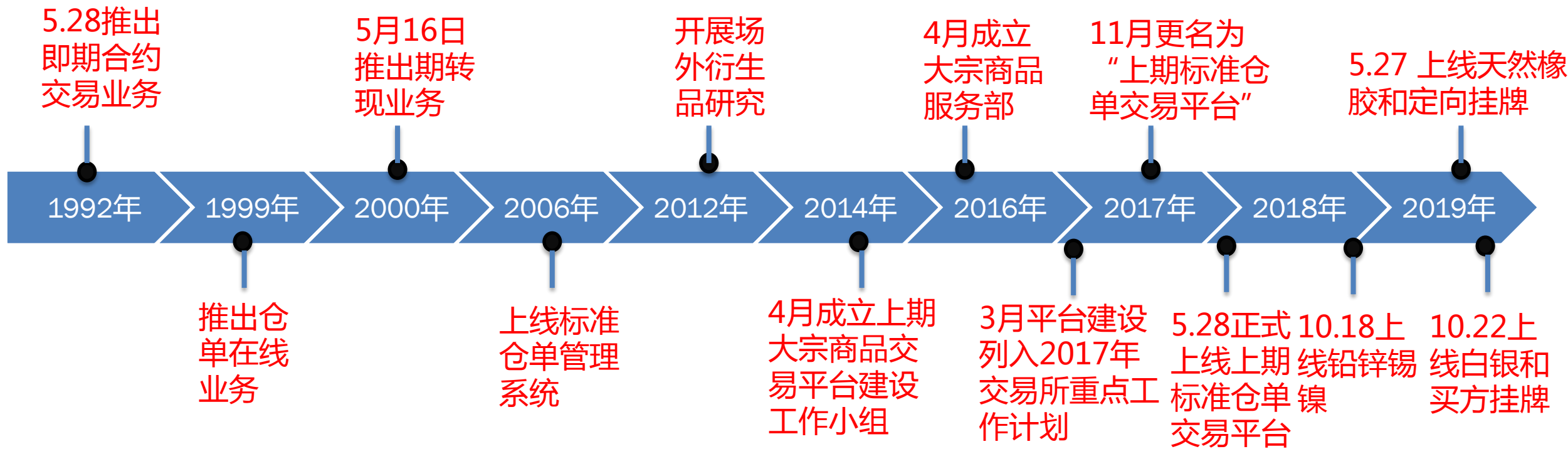
- 免收手续费及过户费，并对“期现结合对应的期货套保头寸”进行手续费减免优惠政策

期现结合

- 以标准仓单为交易标的，提供期货升贴水报价方式；为实体企业提供更多期现套利等机会

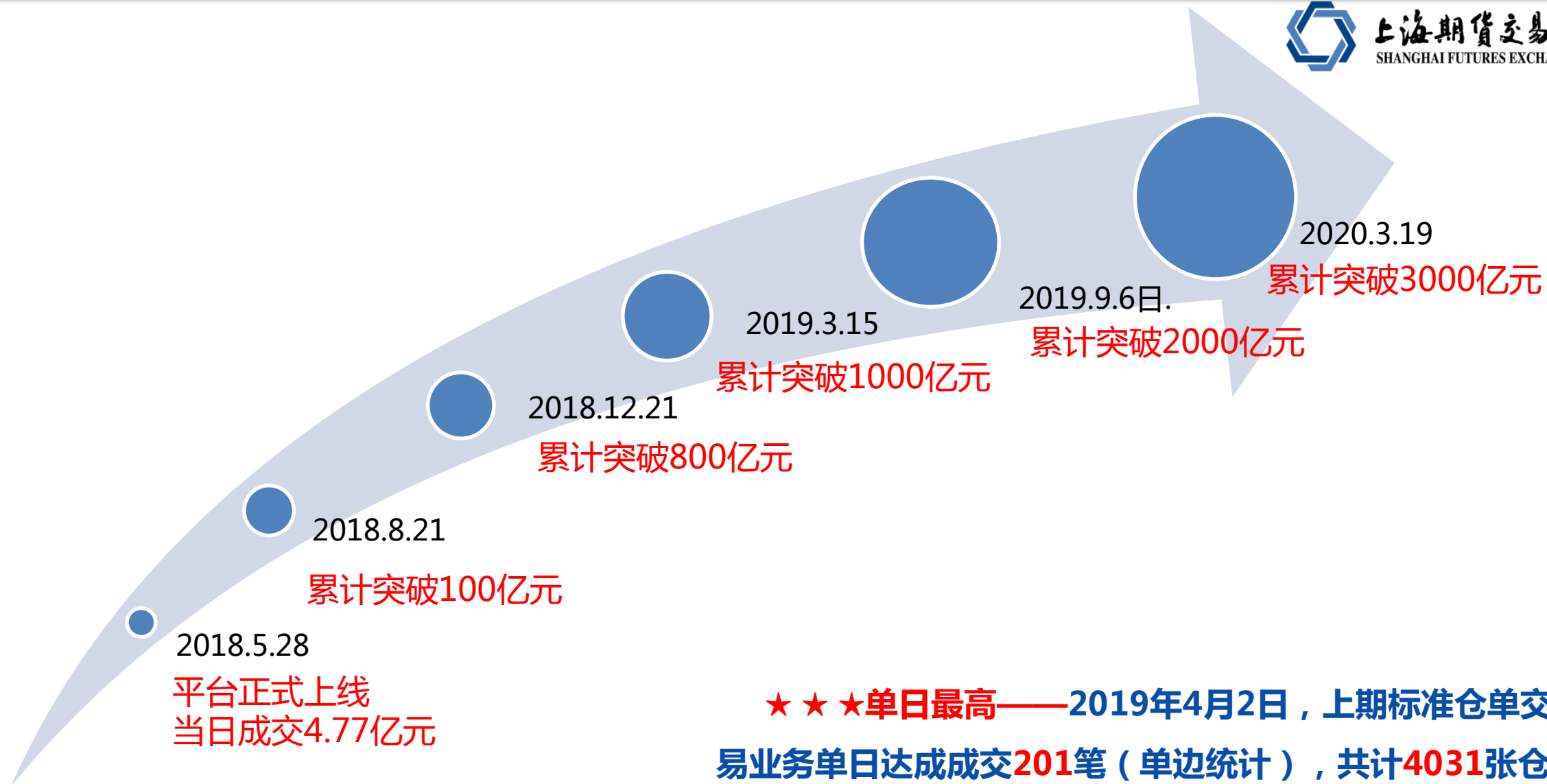


3 运行情况





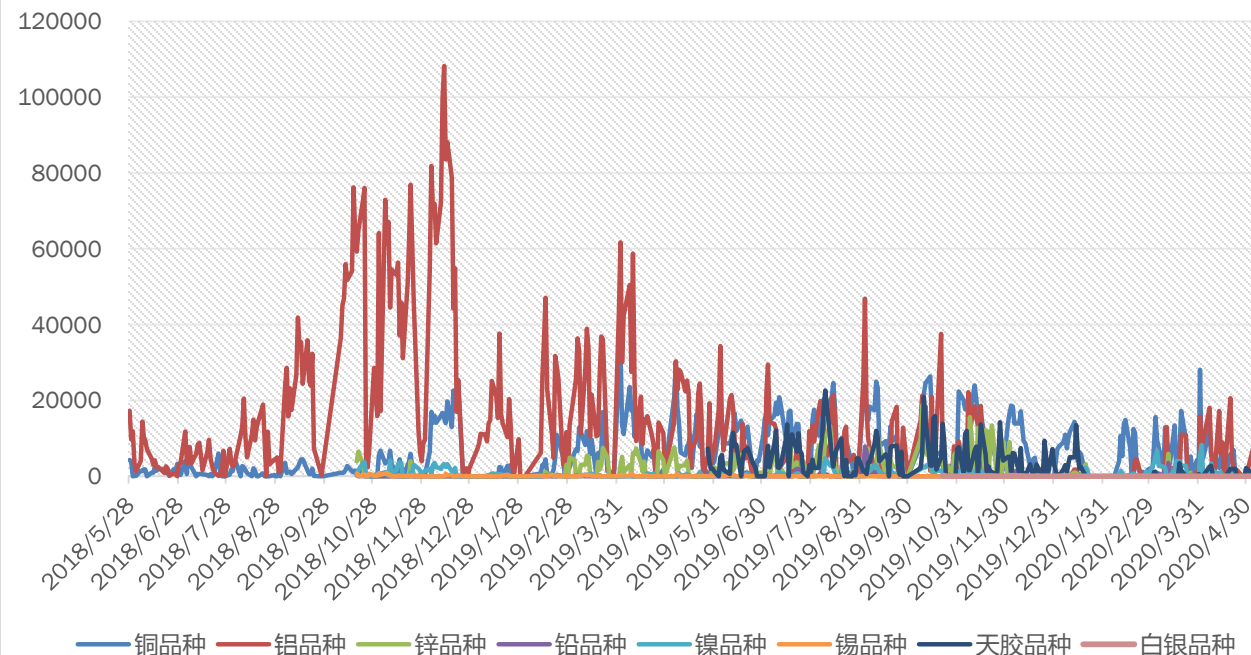
上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE



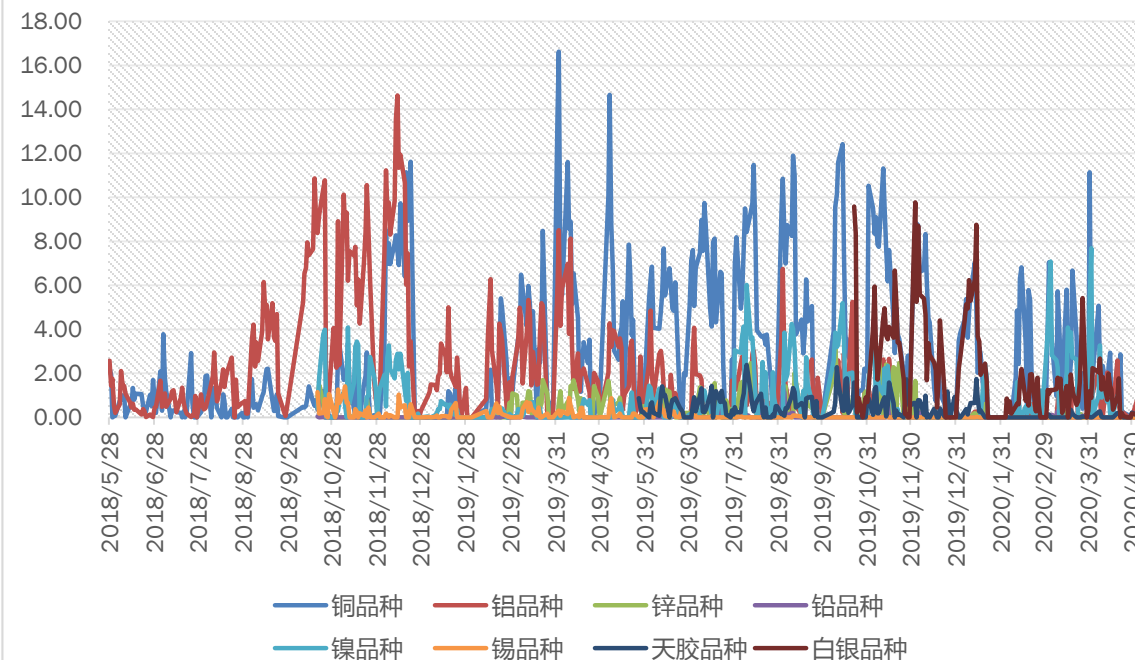
★ ★ ★单日最高——2019年4月2日，上期标准仓单交易业务单日达成成交**201**笔（单边统计），共计**4031**张仓单，**9.85**万吨，成交额**26.07**亿元。

➤ 市场平稳运行，成交较活跃

成交吨数统计（吨）



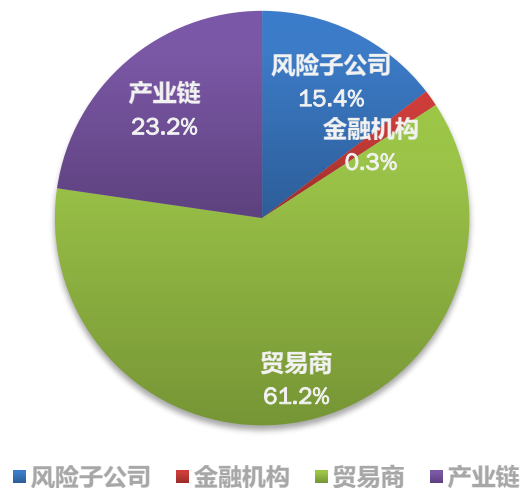
成交金额统计（亿元）



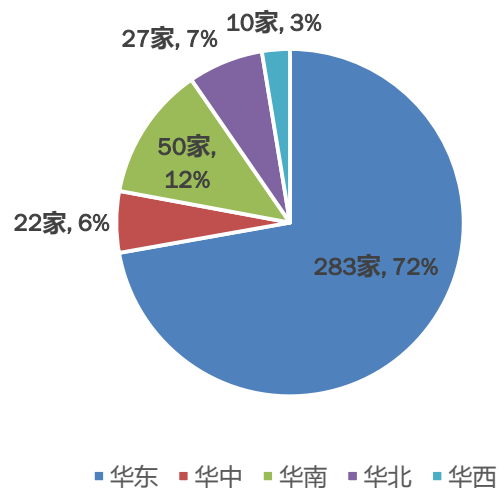
- 截止到5月6日，自2018年5月28日平台上线以来，共达成成交**46561**笔（单边统计），共计**764523**张仓单，**1,123.79**万吨，成交额**3143.87**亿元。
- 2020年达成成交 **5702**笔（单边统计），共计 **148960**张仓单，**82.09**万吨，成交 **436.48**亿元。

➤ 企业参与较积极，业务范围逐步拓展

交易商开户结构



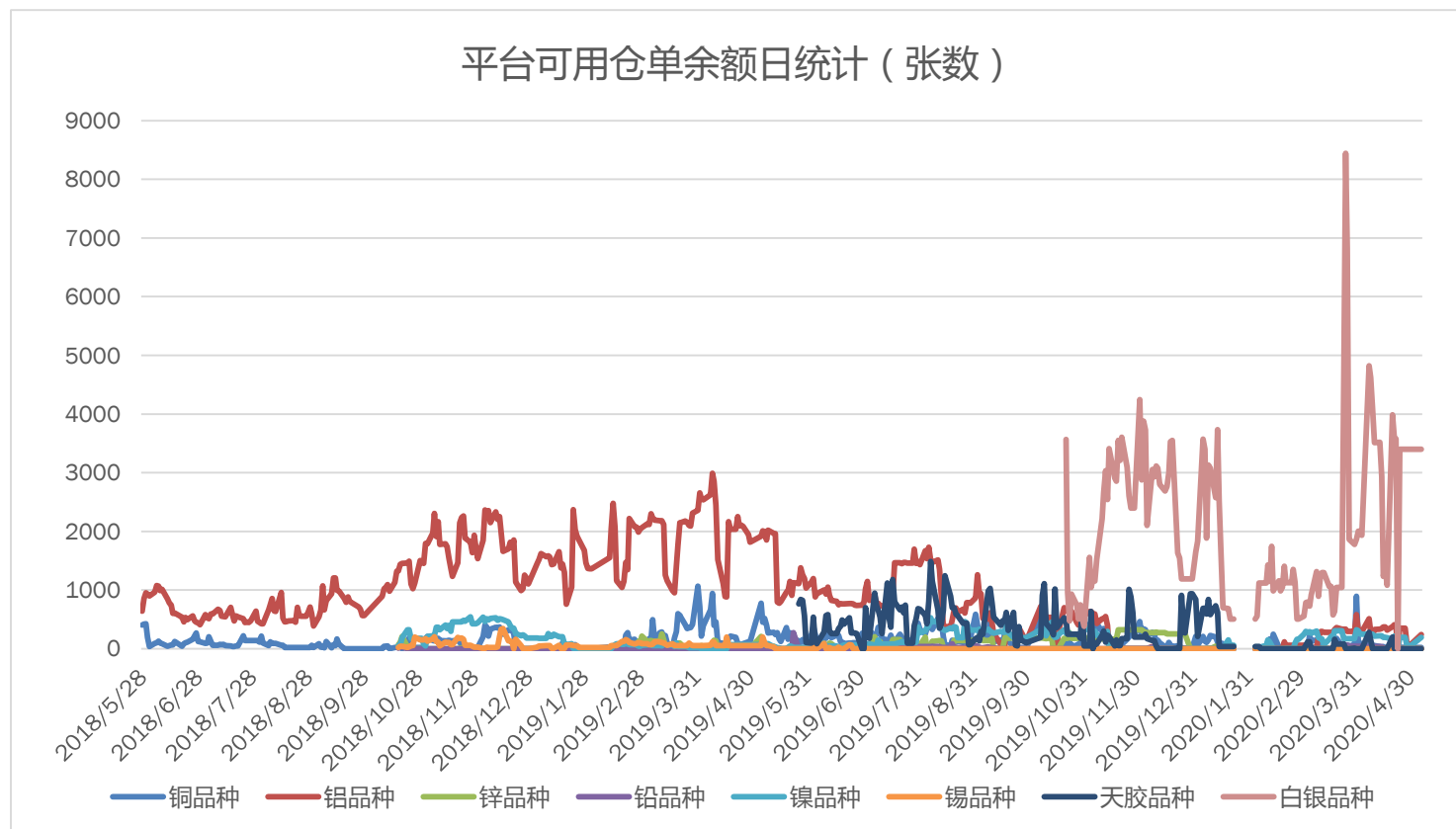
交易商全国分布图



- 投资者主要以有色金属产业链企业（占比**23.2%**）、贸易商（占比**61.2%**）、期货公司风险管理子公司（占比**15.4%**）及金融机构（占比**0.3%**）为主体。
- 以地区分布来看，申请开户的交易商分布在**23**个省份及地区，尤其以华东地区最多，总计**283**家，占比**72%**。
- 以中国铝业、中国五矿、江西铜业、铜陵有色、大冶有色、金川集团、云南铝业、江润铜业为代表的产业链企业，以托克、摩科瑞、厦门国贸、中钢投资、为代表的贸易商，以永安资本、国投中谷等为代表的期货公司现货子公司，以浦发银行为代表的金融机构获得交易商资格。

- 1、交易商：申请开户的交易商共计**620**家，完成交易商签约**407**家。
- 2、结算银行：已签约中、农、工、建、交、浦发六家存管银行；
- 3、交割仓库：已经与**71**个仓库存放点完成签约；
- 4、信息转发商：已经与**7**家信息发布商完成签约（万得，文华财经，信易，大智慧，彭博，上海有色网，东方财富）。

➤ 业务平稳有序可持续，可用仓单充足



从平台每日收盘后可用仓单来看，整体上较充足，截止到5月6日，平台可用仓单为**3857**张。

➤ 交易结算交割平稳有序，没有发生一例风险事件



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE



截止至5月6日，交易结算交割业务平稳有序，累计入金**1398.74亿**元，累计出金**13923.88亿元**；平台累计收到卖方发票**174922张**、发票金额**3137.55亿元**，寄出买方发票**18663张**、发票金额**3135.1亿元**。





价格发现

通过交易产生地区升贴水和品牌升贴水，形成现货即时报价，为即期现货贸易提供定价基准，促进基差收敛

规避风险

能及时通过期现联动，规避价格风险，提高套期保值效率

资源配置

天天交易、日日交割，盘活仓单存量，促进仓单流转、优化仓单资源配置

提高现货效率

规范流通秩序，提高现货流通效率，为大宗商品销售与原材料采购提供高效渠道

促进创新

促进基差交易、仓单串换、期现套利等新业务模式开展

一、价格发现功能初步显现

上线以来铝仓单交易地区升贴水情况

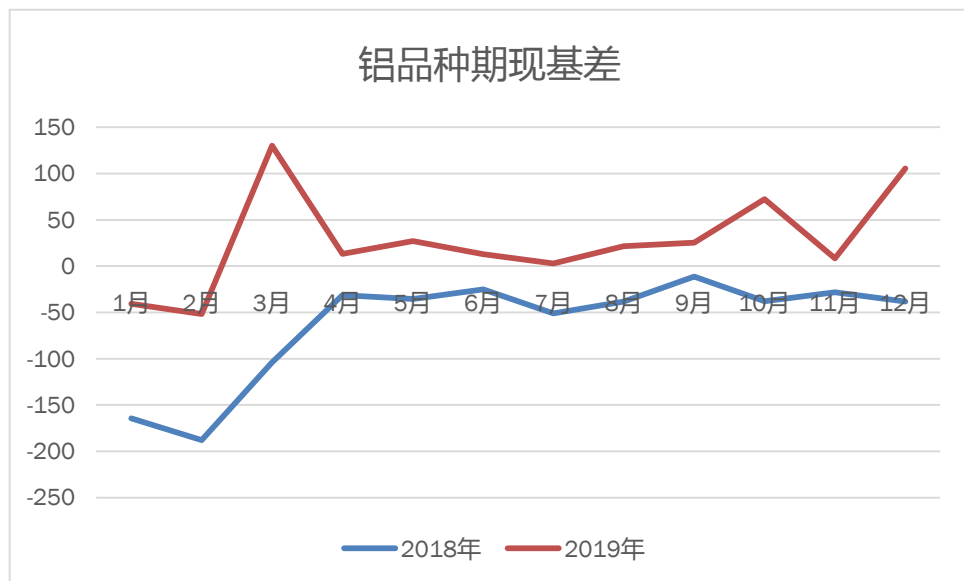
地区	平均升贴水
广东	25.56
上海	19.91
江苏	7.39
浙江	6.57
山东	-8.69

上线以来铜仓单交易地区升贴水情况

地区	平均升贴水
广东	138.41
江苏	152.60
上海	79.79
浙江	47.20

总结：从上市以来的成交价格数据来看，铜、铝标准仓单的地区升贴水价格雏形初步形成，在一定程度上能够反应出地区之间的差异，且铝品种优于铜，这主要是源于铝的单位价值相对铜而言较低，运输成本较高，交割仓库布局相对分散，升贴水之间的差异主要体现在仓库（地区）上。

一、价格发现功能初步显现



备注：2019年3月份由于增值税税率调整，所以导致现货市场基差明显升高

基差对比：

- ◆ 从趋势来看，上期标准仓单交易平台自上线以来，期现基差较上线前同比明显缩小，且稳定性提高，与平台铝品种的交易比较活跃有一定的相关性。
- ◆ 铝品种2018年期现基差平均为-63元/吨，2019年期现基差平均为27元/吨，同比绝对值同比收敛36元/吨。

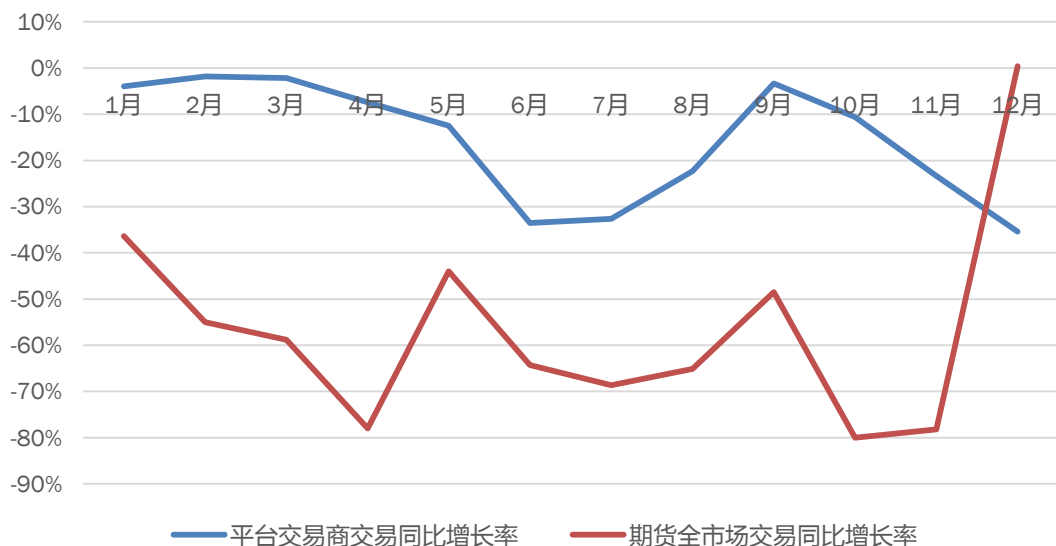
二、促进期现有效结合，提高企业风险管理水平

品种	仓单交易价格与期货相关系数	仓单交易价格与现货相关系数
铜	97.95%	99.84%
铝	97.88%	99.09%
铅	99.39%	99.58%
锌	99.69%	99.83%
锡	95.28%	97.38%
镍	99.81%	99.88%
天然橡胶	95.51%	85.94%
白银	94.04%	99.72%

- ◆ 通过对比各品种仓单交易价格日均价与期货市场交割月份每日结算价格、上海有色网SMM现货报价和天然橡胶现货参考价，发现标准仓单交易价格与期现市场价格紧密互动，变化保持一致，能够及时反映市场供需的变化情况。据统计分析，六大有色金属和白银品种的仓单交易价格与期货、现货市场价格的相关系数均达到95%以上，天然橡胶的仓单交易交割与期货、现货市场价格的相关系数为95.51%和85.94%。
- ◆ 通过平台的升贴水报价模式，协助企业有效规避风险，企业通过期现结合，在仓单交易的同时，可以对接期货端精准规避风险，并提供期现套利的机会。

二、促进期现有效结合，提高企业风险管理水平

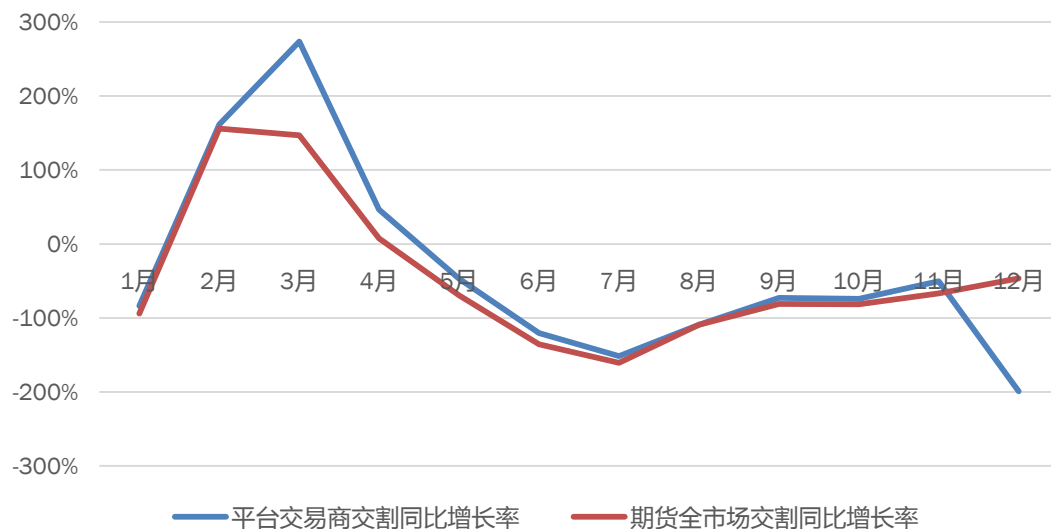
平台交易商VS期货全市场交易同比增长率



- ◆ 标准仓单交易促进了交易商参与期货市场进行套期保值交易的需求，经统计，以铜铝品种为例，在平台上参与过交易的仓单交易商的期货交易交易量已经占期货市场铜铝品种交易量的**13%**左右。
- ◆ 铜铝品种期货市场2019年同比2018年同期交易量减少**29%**，而在平台上参与过交易的仓单交易商的期货交易交易量同比减少**14%**。

二、促进期现有效结合，提高企业风险管理水平

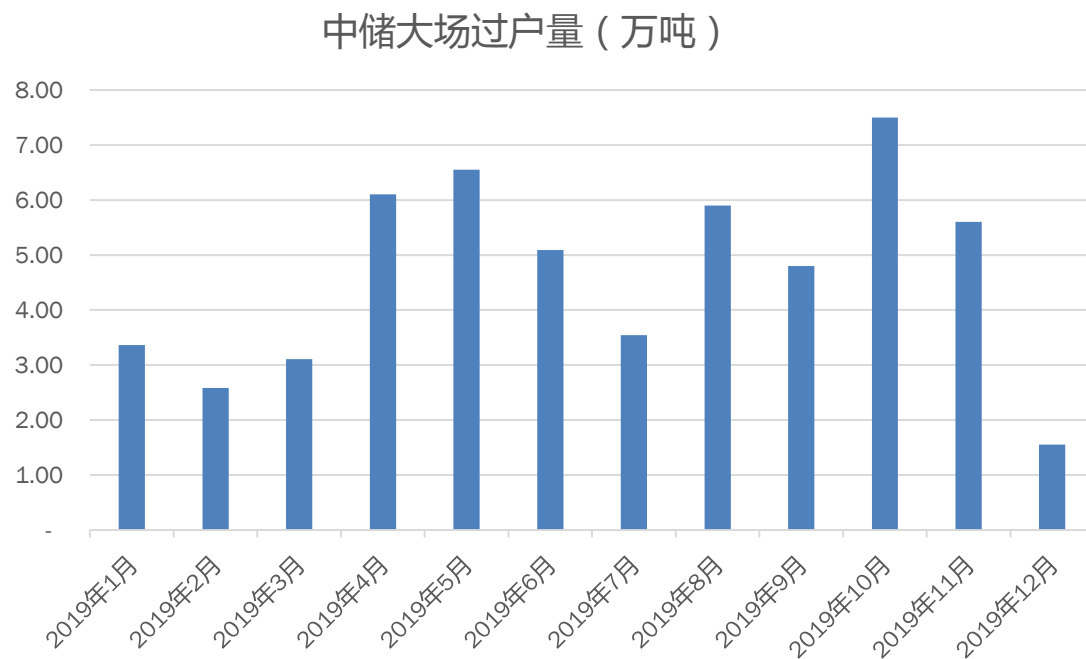
平台交易商VS期货全市场交割同比增长率



- 标准仓单交易的便利性促进了交易商交割的便利性，经统计，以铜、铝品种为例，2019年在平台上参与过交易的仓单交易商的铜交割量已经占期货全市场铜品种交割量的**75%**以上；在平台上参与过交易的仓单交易商的铝交割量已经占期货全市场铝品种交割量的**79%**以上。
- 期货市场2019年同比2018年同期交割量减少**45%**，在平台上参与过交易的仓单交易商的交割量减少**36%**。

三、优化资源配置，促进仓单流转

- ◆ 以中储大场为例，平台上线以后，每月仓单过户量明显提升。据统计，2019年中储大场累计仓单流转过户量为55.69万吨，上港物流累计仓单流转过户量为21.76万吨。
- ◆ 仓单流转的速度明显加快，盘活了沉淀的库存仓单，提升了仓单资源配置效率，也增加了仓库的收益。中钢投资表示，“天天交易、天天交割”改变了现有期货每月交割一次的状况，通过平台收购仓单能够更好完成实物交割，并与期货市场的每月交割机制、套期保值风险管理机制形成紧密互动。



三、优化资源配置，促进仓单流转

	12月成交量 (万吨)	1812合约交割量 (万吨)	期货库存量 (万吨)
铜品种	24.8	1.06	9.21
铝品种	101.82	8.98	52.90
合计	126.62	10.04	62.11

* 单位：万吨

以2018年12月数据为例：

- ◆ 铜累计成交量**24.8万吨**，已经远大于铜期货1812合约交割量1.06万吨，与12月底铜期货库存量9.21万吨的比例为**269%**；
- ◆ 铝累计成交量**101.82万吨**，已经远大于铝期货1812合约交割量8.98万吨，与12月底铝期货库存量52.90万吨的比例为**192%**。

四、拓展购销渠道，提高现货流通效率



- ◆ 增加了采购和销售的渠道；
- ◆ 货物与资金的安全得到了有效保障；
- ◆ 提高交易效率，实时采购，实时提货；
- ◆ 与期货每月交割一次不同，平台上采购的仓单可于当日结算前转至标准仓单管理系统，并进行注销提货；
- ◆ 与现货交易流程繁琐不同，平台上的交易不需要再进行资质审查、预付定金、尾款到付等流程，大大提高了交易效率。

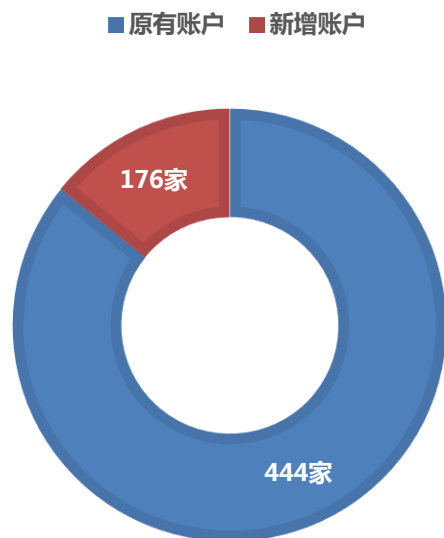
五、促进业务创新

上期标准仓单交易平台的推出，为产业链上下游企业开展**期现结合、仓单串换、期现套利、地区套利、品牌套利、基差交易、拓展购销渠道、仓单融资**等业务提供了广阔的空间。交易商结合各自业务需求，充分利用平台开展仓单交易和业务创新，涌现出一大批典型案例。



五、促进期现结合，带动标准仓单新增开户数量上升

已有账户和新增账户对比



在申请开户的**620家**交易商中，新增标准仓单管理系统开户企业数量为**176家**，包括中国铝业（上海）公司、浙江海亮（上海）公司、北方铜业（上海）公司、宝钢旗下的欧冶资源、华泰长城投资管理公司、浦发银行等企业。**这些新增企业的参与，有利于扩大实体经济参与和利用期货市场的广度。**

获得荣誉

- ◆ 上海市金融创新成果奖三等奖
- ◆ 上海市金融职工立功竞赛团体奖
- ◆ 上海自贸区专项发展基金项目

媒体报道

- ◆ 2019年央视二套在实地调研产业链上下游、交割仓库及平台之后，发布了“聚焦标准仓单交易”的专题报道，正面评价了平台服务实体经济的作用意义。
- ◆ 行业与财经媒体在实地采访调研相关市场参与者后，对平台纷纷进行了报道，得到了社会各界的好评。在市场公信力、安全规范、高效便捷、降低成本，以及发挥功能等方面被市场誉为“五好”平台。

案例：实时采购，实时提货

铜陵精迅特种漆包线有限责任公司是中国目前最大的漆包圆铝线制造商，是在上期标准仓单交易平台上注册开户的消费类企业的典型代表。公司由于专注于生产制造领域，对于现货贸易领域涉足较少，所以常规采购都是通过贸易商购买铝锭现货进行生产加工，原料成本、供货周期和物流运输均由其合作供应商所把控。

通过一段时间对平台业务的了解，铜陵精迅认为平台可以作为公司采购的一个渠道，并决定使用平台进行铝锭采购试单，2019年9月13日10:54分在平台首次摘牌五矿无锡的QTX牌铝仓单，并于当日完成“仓单注销-转现货-提货-出库”全部流程操作。

通过首次采购试单，铜陵精迅的采购负责人表示“操作下来感觉非常不错”。

企业认为：1）平台的挂牌情况可以一目了然的了解到可用资源和行情信息，省去了每日的询价操作；2）整个交易流程由交易所背书，公信力强，货物、资金、票据均通过交易所流转，规避了企业供应商的信用风险；3）平台的仓单交易能做到实时仓单过户、实时资金划转、实时出入金，非常的高效便捷。

截止到2019年12月7日，铜陵精迅累计在平台采购950吨铝锭用于企业生产。

平台功能发挥案例：价格发现

案例：地区升贴水套利

B公司是全球领先的金属贸易商之一，拥有丰富的大宗商品的贸易经验，是在平台上注册开户的外资大宗商品贸易巨头的典型代表之一。

B公司对现货贸易领域有着深入的研究，并通过对平台业务和规则的了解，借助平台为公司日常贸易经营业务的开展提供便利。自平台上线以来，公司就一直利用自身对现货贸易市场行情的经验优势，通过平台不断开展套利交易，获得了显著的收益。成功实例：山东济南的铝锭仓单常规对普通仓单贴水100元，但是由于魏桥减产，山东铝锭供应减少，在8月初济南实际现货成交价格比普通仓单基础上只贴水50元，根据公司的经验判断存在市场介入的机会，果然在8月7日平台有价格合适的山东高通临沂仓库的铝锭仓单挂牌，果断买入40张仓单共计1000吨，然后卖给下游客户，**每吨获利50元左右**。上线操作以来，B公司深感在平台上开展贸易业务的操作便捷性，平台对于贸易领域从业者有着巨大的帮助。

案例：期现套利和基差交易

国泰君安风险管理有限公司是国泰君安期货的全资子公司，是在上期标准仓单交易平台上注册开户的期货风险子公司的典型代表之一。

国君风管从母公司的金融领域衍生而来，对于现货贸易领域涉足较少，通过对平台业务的了解，国泰君安风管子公司认为平台可以为公司介入现货贸易领域开展期现套利和基差交易业务提供便利。在上线首日5月28日熟悉了平台业务流程后，就一直关注市场行情的变化，并在7月25日前后，发现沪铝两个月价差达到140-150区间，于是及时从平台上采购了约3000吨价格贴水的铝锭仓单，并在期货盘面上锁定了150元/吨的价差，整个业务流程简便、快捷。若按照传统贸易冗长复杂的询盘、签订合同流程，该价格优势会瞬间丢失。

通过几个月的操作下来，国君风管深感操作便捷、利于价格发现。平台的挂牌情况可以直观、及时了解到当日行情信息，价格公开、透明；整个交易流程由交易所背书，公信力强，货物、资金、票据均通过交易所流转，规避了交易对手的信用风险；同时，平台的仓单做到了多权限管理功能，利于企业的业务部门、财务部门和风控部门的使用和管理，提高了工作效率。

平台功能发挥案例：优化资源配置，促进仓单流转



案例：仓单串换

国投中谷（上海）投资有限公司是国投安信期货有限公司的风险管理子公司，以风险管理、产业客户服务为业务基础，主营业务为仓单服务、合作套保、基差交易及衍生品服务，是平台上注册开户的风险管理子公司的典型代表。

国投中谷由于专注风险管理和基差交易，开展的期现套利业务使公司持有大量的不同品牌、不同交割库的仓单。但这些仓单通常处于质押状态，只有在基差回归到预期，才会按计划销售。6月底7月初交易平台的成交显示兰铝品牌仓单紧缺，升水渐涨。而此时，国投中谷持有大量兰铝仓单，为了能够实现品牌升水收益，同时又不影响公司现有的期现套利和交割业务，公司在7月26日通过交易平台进行仓单串换，将持有的共计**1995.099吨兰铝品牌**仓单在平台上卖出，同时，通过平台买入**2001.209吨浙江田川的甘铝品牌**仓单，通过这一买一卖，实现了**每吨200元的溢价收益**。类似的仓单互换操作国投中谷陆续开展了10多次，为公司创造了可观的收益。

国投中谷认为，利用平台开展仓单串换既不影响公司现有的期现套利和交割业务，同时还可以实现持有的仓单品牌升水和地区升水。平台的仓单串换功能有利于盘活存量仓单，提升仓单资源配置效率。

平台功能发挥案例：提高现货效率



案例：回款速度快

铜陵有色金属集团上海国际贸易有限公司是铜陵有色金属集团股份有限公司的控股子公司。公司主营业务为金属的现货贸易及相关业务的咨询服务。是上期标准仓单交易平台上注册开户的贸易商企业的典型代表之一。

由于公司专注现货贸易和基差交易，使得我司持有一定数量的仓单，并对这些仓单进行滚动操作，诸如质押、无风险套利和交割。自上期所标准仓单交易系统筹备开始，铜陵有色就高度关注，积极参与，5月28日标准仓单交易系统上市首日，我司即将常州融达的TG-JL523.061吨和上港物流的贵冶785.173吨，共计1308.234吨铜仓单挂牌销售，并成功被买方摘牌，扣除发票保证金，**当即收到货款5300余万元**，迅速缓解了贸易商的资金压力。

仓单交易平台实行卖方挂牌交易，省去了寻找客户和价格谈判的诸多环节，并且能即时收到货款，节省交易成本、有利于实现资源的最优配置同时为现货贸易开辟了新渠道。

案例：融资业务创新

建信商贸是建行大宗商品货押业务的风险管理平台，目前已经配合建行创新推出了大宗商品买断式融资产品，以建信商贸作为SPV（Special Purpose Vehicle，特殊目的载体）来做标准仓单和非标仓单的买入返售模式的回购交易，建信商贸代表建行来代持货权、对冲套保和风险处置，可以把仓单的质押率提高至平均92折，满足实体企业短期融资需求和出表需求。

但是在这个银行产品项下，一旦客户出现违约，建信商贸必须及时卖出仓单收回贷款并归还银行贷款，建信商贸一直苦于仓单的处置通道不畅，所以该产品虽然实体企业需求很旺盛，但实际上开展起来并不顺利。

标准仓单交易平台上线后，其风险处置作用就非常明显，不仅交易结算便利，而且价格公正透明，规避了风险处置中利益输送和过度侵占客户利益的嫌疑，可以有效地降低违约客户的反诉风险，因此，**目前该平台已经成为建信商贸开展融资产品业务创新的一个重要**
的风险处置工具，大大促进了其创新业务的开展。

新冠疫情下平台发挥的功能

随着新冠肺炎疫情爆发，按照防控要求，各公司节后正常开工受到影响，现货贸易行业受到较大的冲击。为了更好的服务实体经济，上期所在2月3日正式启动上期标准仓单交易平台的正式运营，确保平台开户、交易、结算、交收各个业务正常运转，确保平台客户可以在平台正常开展各项业务，并解决了企业在疫情期间无法进行线下交易的困难。

期货日报、经济日报等媒体纷纷对平台在疫情间发挥的功能进行了报道。



新冠疫情下平台发挥的功能

案例1：上期标准仓单交易平台支持中国兵工在疫情期间便利开展现货贸易

中国兵工是一家以大宗工业原材料贸易为主的大型贸易商，疫情防控期间公司要求尽量安排员工在家办公；同时也希望克服疫情这一不利因素，尽量减小各项经营指标受到的影响。然而传统线下现货业务涉及**的合同签约、货权转移及认定、收付款等环节**，都需要在公司完成，减少在公司办公的人员，势必会降低相关各项手续的处理速度，影响业务经营，两者成了“鱼与熊掌”的问题，难以兼顾。

针对这一矛盾，中国兵工借助上海期货交易所标准仓单交易平台的优势，提高现货业务在上期标准仓单交易平台交易的比例，使大部分现货经营工作转由员工在家完成，将在公司办公人数减少了60%以上。**公司不仅实现了销售计划，还加快了回款速度，提高了疫情期间总体的资金调配效率。**

仅2月上半月，中国兵工利用上期标准仓单交易平台就已经完成约1亿元的现货销售，为疫情防控工作的顺利开展、经营计划的如期完成提供了有力支持。

新冠疫情下平台发挥的功能

案例2：浦发银行疫情期间使用上期标准仓单交易平台的情况反馈

浦发银行在2019年完成上期标准仓单交易平台的开户后，就一直在积极探索利用平台拓展业务，推出了委托供应模式、委托销售模式、直接现货买卖模式等多种业务模式，是金融类交易商的典型代表。

2月12-13日，浦发银行本计划和江铜、中铜客户开展的21.4吨白银的买入交易，由于两客户同样受到了疫情影响，后台业务支撑人员不足，指定印鉴授权人不在岗等情况，**无法完成合同签署**。浦发银行获知江铜、中铜客户也是上期标准仓单交易平台客户，为了按公司原定计划执行合同，浦发银行与两客户商定通过上期标准仓单交易平台实现该批白银仓单的委托销售，于2月12日 - 13日，浦发银行在平台挂单，由两客户摘牌达成成交，涉及白银21.4吨，合同金额8858万元，除去发票保证金，帮助两家实体企业实现实时销售回款8858万元。

通过上期标准仓单交易平台，**不仅解决了在这次疫情期间原定合同计划的执行问题，而且还大大提高了合同的执行效率。**

2020年以来，仅仅到2月中旬，浦发银行在仓单平台完成约21.58亿元的交易业务，为疫情防控工作的顺利开展、经营计划的如期完成提供了有力支持。



5 下一步规划

➤ 平台下一步发展规划

➤ 稳步扩大标准仓单可交易品种

根据市场成熟条件，分阶段稳步扩大交易品种至已上市期货品种。

➤ 丰富交易模式

推进交易平台二期系统开发工作，完善交易模式。将陆续不断推出仓单串换、仓单融资等模式。

➤ 推出权威性的价格指数

利用平台的真实交易数据，编制形成权威性的仓单价格指数，发布升贴水，引导大宗商品市场合理定价。

➤ 开展延伸仓单交易和场外衍生品交易

在标准仓单交易模式成熟后，开展延伸仓单以及场外衍生产品交易研究，并争取条件成熟时推出。

➤ 持续开展市场培训，完善平台服务功能

根据市场对平台未来发展提出的诸多方面的意见和建议，不断完善平台服务功能。

➤ 开展更多层面的业务合作，形成多层次大宗商品交易体系

依托上期标准仓单交易平台，不断深化与各区域交易平台的战略合作。加强与大型实体企业的业务创新和合作，最终形成期货与现货、场内与场外，线上与线下，境内与境外互联互通的多层次大宗商品交易体系。

