



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

UR2001

尿素期货首次交割回顾及服务经验分享

李响 研究员

证书编号：F3045577 / TN030451

国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES



目录

CONTENTS

一 . 交割基础知识

二 . UR2001合约交割回顾

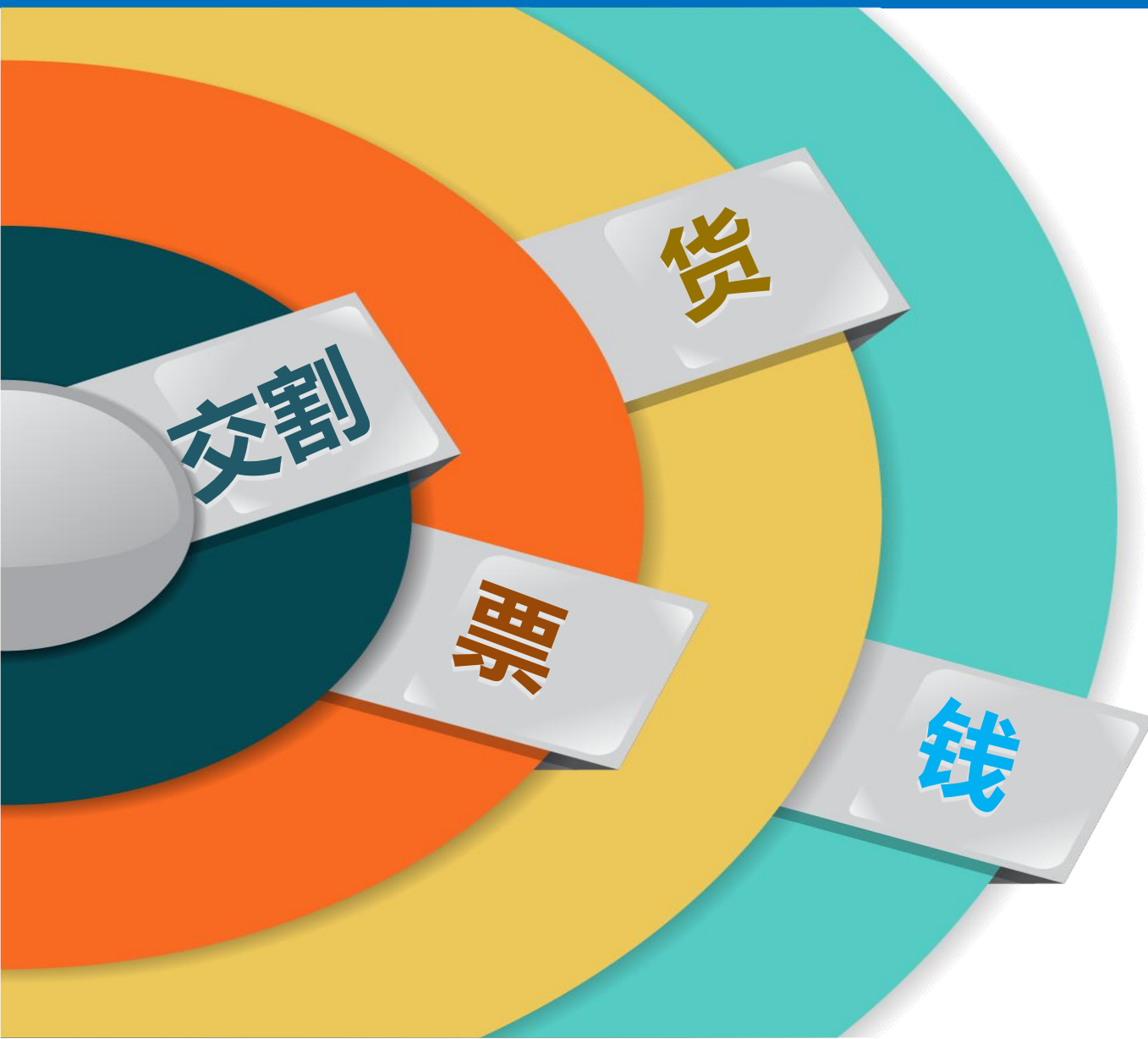
三 . 服务经验分享



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

一、交割基础知识





期货交割指期货合约到期时，按照交易所的规则和规定程序，交易双方通过该期货合约标的物所有权的转移，了结到期未平仓合约的过程。

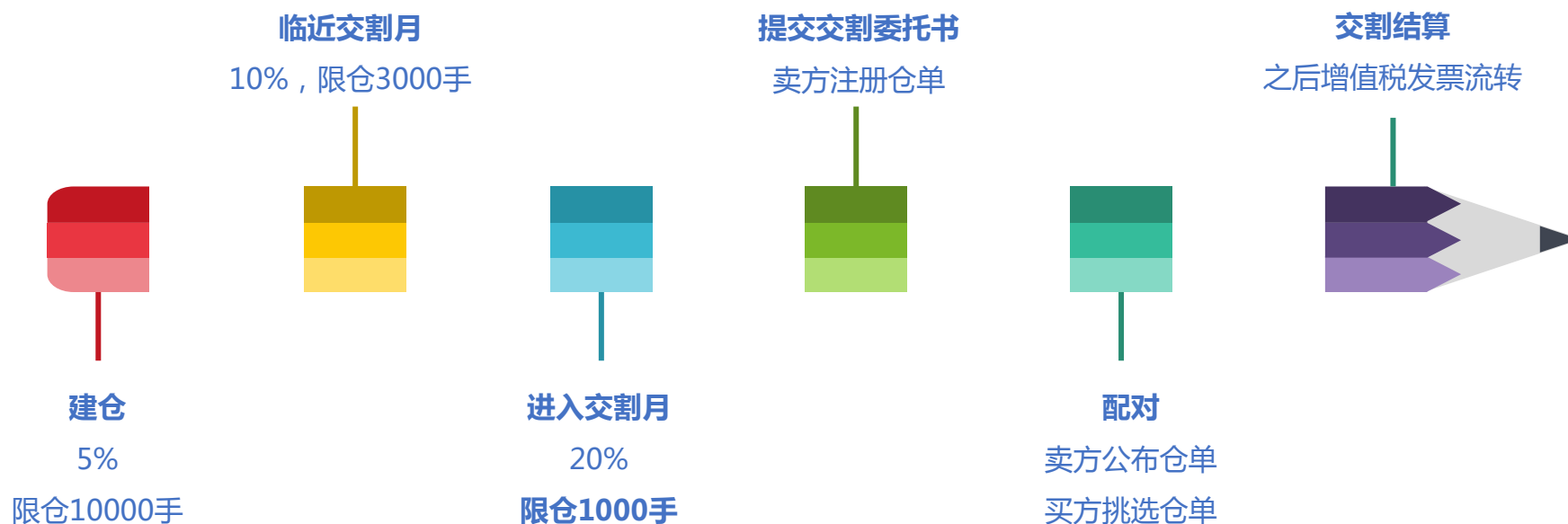
实物流转

UR2001合约

交易品种	尿素
交易单位	20吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1元/吨
每日价格波动限制	上一交易日结算价 \pm 4%及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定
最低交易保证金	合约价值的5%
合约交割月份	2020年1月
交易时间	每周一至周五（北京时间法定节假日除外） 上午 9：00-11：30 下午 1：30-3：00及交易所规定的其他交易时间
最后交易日	2020年1月15日（合约交割月份的第10个交易日）
最后交割日	2020年1月20日（合约交割月份的第13个交易日）
交割品级	农用中小颗粒优等品（小袋包装）
交割地点	交易所指定交割地点
交割方式	实物交割
交易代码	UR
上市交易所	郑州商品交易所

期货盘面建立对应持仓：

1000吨（50手）为例： $50 \times 20 \times 1800 \times 5\% = 90000$ 保证金占用（交易所保证金标准）



经交易所注册

仓库提交仓单注册申请

证明货主拥有实物或者可予提货的财产凭证

以下指定尿素期货交割仓（厂）库升贴水均为0元/吨，厂库仓单信用额度可根据市场情况进行调整。

省份	仓库（10家）	厂库（11家）	产量（万吨）	仓单额度（万吨）	日最低发货量（吨）
河北	衡水棉麻	沧州正元	80	2	1500
		沧州东光	120	4	2500
山东	菏泽粮库	明水大化	52	2	1000
	青州中储				
	临沂国投路桥	瑞星	300	6	4000
	烟台农资（栖霞）	中化化肥 （贸易商厂库）	-	2	1000
河南	濮阳皇甫	心连心	200	5	3000
	宁陵史丹利	晋开	178	5	3000
	安阳万庄	中原大化	52	3	2000
	河南国储（荻嘉县）	晋煤天庆	60	4	2500
安徽	辉隆连锁（宿州）	昊源	150	4	4000
		晋煤中能	100	4	2500
合计	-	-	1292	41	27000

仓单费用



卖方注册仓库及厂库仓单费用明细：

Column

仓储费

入库费

出库费

运输费

质检费

资金利息

开仓手续费

交割手续费

银行保函

仓库	实物仓单	厂库	信用仓单
✓	仓储费	✓	仓储费
✓	入库费	✗	入库费
✗	出库费	✗	出库费
✓	运输费	✗	运输费
✓	质检费	✗	质检费
✓	资金利息	✓	资金利息
✓	开仓手续费	✓	开仓手续费
✓	交割手续费	✓	交割手续费
✗	银行保函	✓	银行保函

指定尿素交割仓（厂）库仓储费用收取标准为**每天0.4元/吨**。

指定尿素期货交割仓库出入库费用收取标准如下：

交割仓库名称	入库费（元/吨）		出库费（元/吨）
	汽车入库	火车入库	
衡水市棉麻总公司	30	40	0
国投山东临沂路桥有限公司	30	50	0
青州中储物流有限公司	30	50	0
烟台市农业生产资料总公司	24	无	0
菏泽市粮油中转库	30	50	0
河南濮阳皇甫国家粮食储备库	20	25	0
史丹利化肥宁陵有限公司	20	无	0
河南国储物流股份有限公司	30	55	0
河南万庄安阳物流园有限公司	26	51	0
安徽辉隆集团农资连锁有限责任公司	22	无	0

出入库说明：出入库费用含卸车、库内运输、倒垛、装汽车。出库费是指汽车出库费，需要火车、轮船出库的客户可与交割仓库协商相关费用。火车入库标示“无”的，是指该交割仓库不开展火车入库作业。

仓库仓单-非免检品牌入仓库质检

(一) 指定尿素质检机构

质检机构名称	地址
中国检验认证集团检验有限公司	北京市朝阳区西坝河东里18号中检大厦18层
通标标准技术服务(青岛)有限公司	青岛市崂山区株洲路143号通标中心矿产部
上海天祥质量技术服务有限公司	上海市徐汇区宜山路889号1号楼2层

(二) 尿素质检收费标准

样品数量	质检收费标准
<1500吨(取一个样)	2000元(1.3元/吨、26.7元/手)
>1500吨(取两个样)	每样1500元(1元/吨、20元/手)

取样采用扎袋取样方式

仓库仓单-免检交割品牌

根据《郑州商品交易所期货交割品牌及免检品牌管理办法》相关规定，批准以下免检交割品牌：





国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

二、UR2001合约交割回顾



首张贸易商厂库仓单

仓库：中化化肥
数量：20张

2019
12.27

2020
1.15

最后交易日

尿素期货首批仓单

仓库：河南国储
数量：75张

201912.
2

2019
12.25

首张厂库仓单

仓库：安徽中能
数量：17张

首批75张仓单落户河南国储，安阳万庄预报18张。

品种：尿素**UR** 单位：张 日期：2019-12-02

每张仓单=1手合约*20吨/手=20吨

仓库编号	仓库简称	仓单数量	当日增减	有效预报	升贴水
0102	菏泽粮库	0	0		0
0109	濮阳皇甫	0	0		0
0301	河南国储	75	75		0
小计		75	75	0	
0304	衡水棉麻	0	0		0
0809	中原大化	0	0		0
1509	安阳万庄	0	0		0
小计		0	0	18	
1761	青州中储	0	0		0

首批厂库仓单来自安徽中能17张，贸易商厂库中化化肥20张。

品种：尿素UR		单位：张	日期：2019-12-25	每张仓单=1手合约*20吨/手=20吨		
仓库编号	仓库简称	仓单数量	当日增减	有效预报	升贴水	
0102	菏泽粮库	0	0		0	
0109	濮阳皇甫	0	0		0	
0301	河南国储	75	0		0	
小计		75	0	0		
0304	衡水棉麻	0	0		0	
小计		0	0	590		
0809	中原大化	0	0		0	
1509	安阳万庄	18	0		0	
小计		18	0	5		
1761	青州中储	0	0		0	
小计		0	0	2		
2000	河南心连心	0	0		0	
2001	河南晋开	0	0		0	
2002	河南天庆	0	0		0	
2003	河北东光	0	0		0	
2004	河北正元	0	0		0	
2006	山东明水	0	0		0	
2007	山东润银	0	0		0	
2008	安徽昊源	0	0		0	
2009	安徽中能	17	17		0	
小计		17	17	0		
2010	中化化肥	0	0		0	

品种：尿素UR		单位：张	日期：2019-12-27	每张仓单=1手合约*20吨/手=20吨		
仓库编号	仓库简称	仓单数量	当日增减	有效预报	升贴水	
0102	菏泽粮库	0	0		0	
0109	濮阳皇甫	0	0		0	
0301	河南国储	75	0		0	
小计		75	0	0		
0304	衡水棉麻	0	0		0	
小计		0	0	590		
0809	中原大化	0	0		0	
1509	安阳万庄	18	0		0	
小计		18	0	5		
1761	青州中储	0	0		0	
小计		0	0	2		
2000	河南心连心	150	150		0	
小计		150	150	0		
2001	河南晋开	0	0		0	
2002	河南天庆	0	0		0	
2003	河北东光	0	0		0	
2004	河北正元	0	0		0	
2006	山东明水	0	0		0	
2007	山东润银	0	0		0	
2008	安徽昊源	0	0		0	
2009	安徽中能	17	0		0	
小计		17	0	0		
2010	中化化肥	20	20		0	

厂库仓单数量



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

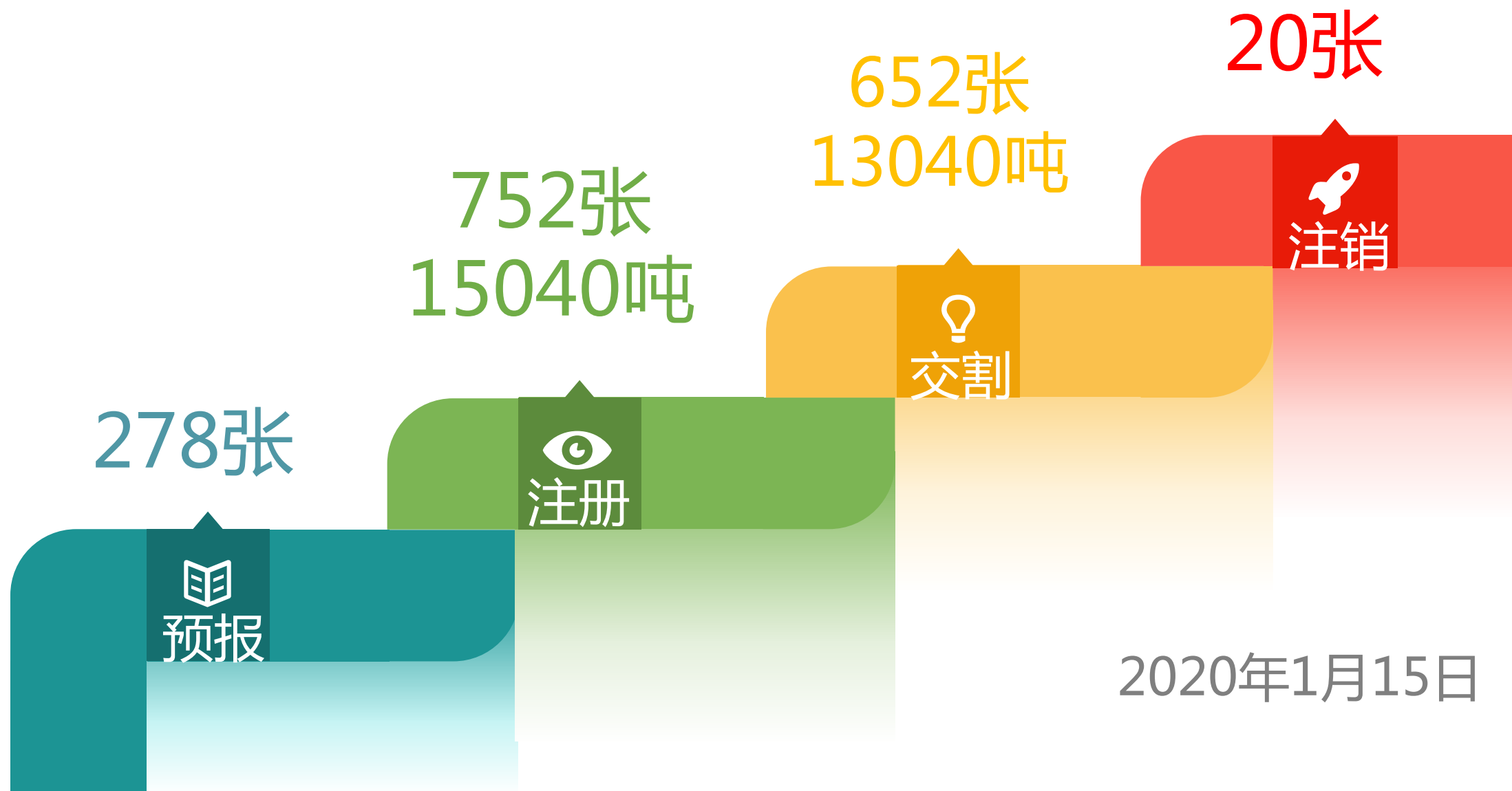
合计340张

河南-晋开10张

河北-东光100张

河南-心连心200张

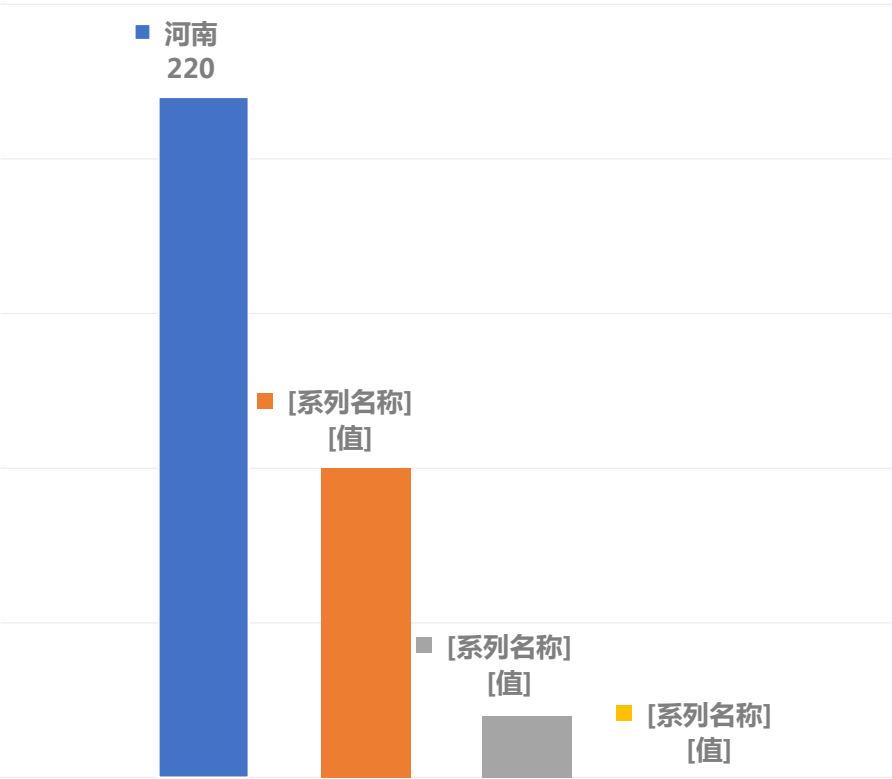
UR2001仓单回顾



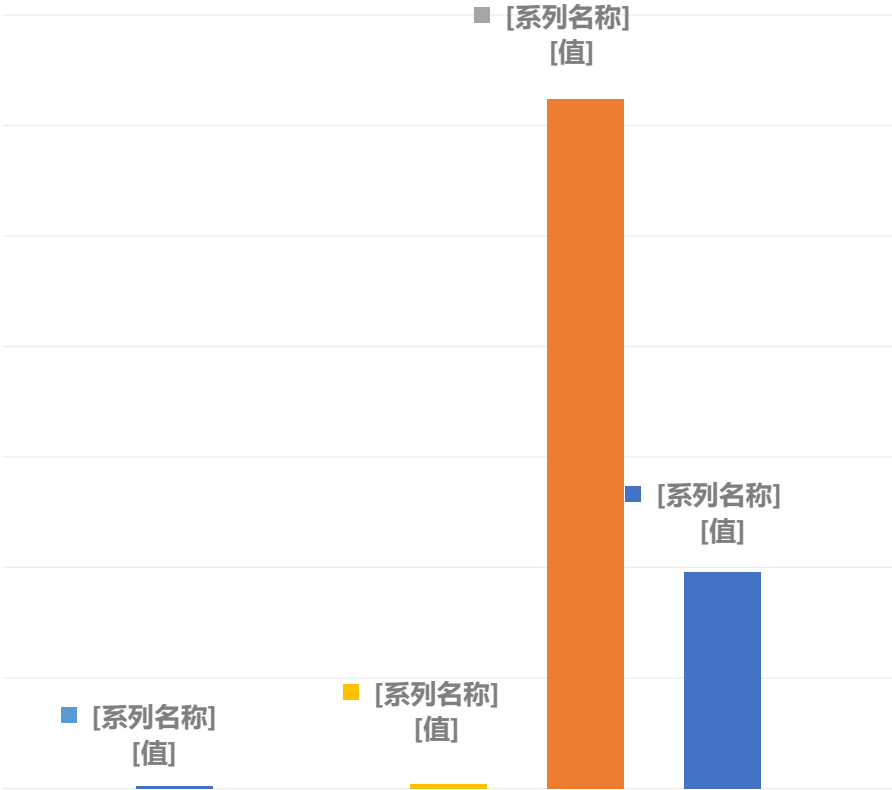
UR2001最后一交易日仓单情况

省份	交割厂库		交割仓库	
	厂库	仓单数	仓库	仓单数
河南	中原大化	0	新乡国储	75
	心连心	210	安阳万庄	23
	晋开	10	宁陵史丹利	0
	晋煤天庆	0	濮阳皇甫	0
河北	东光	100	衡水棉麻	312
	正元	0		
山东	明水	0	临沂路桥	0
	中化化肥	20	菏泽粮库	0
	瑞星	0	烟台农资	0
			青州中储	2
安徽	昊源	0	辉隆连锁	0
	中能	0		
合计	厂库	340	仓库	412

UR2001最后一交易日仓单情况



45% 厂库



仓库 55%



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

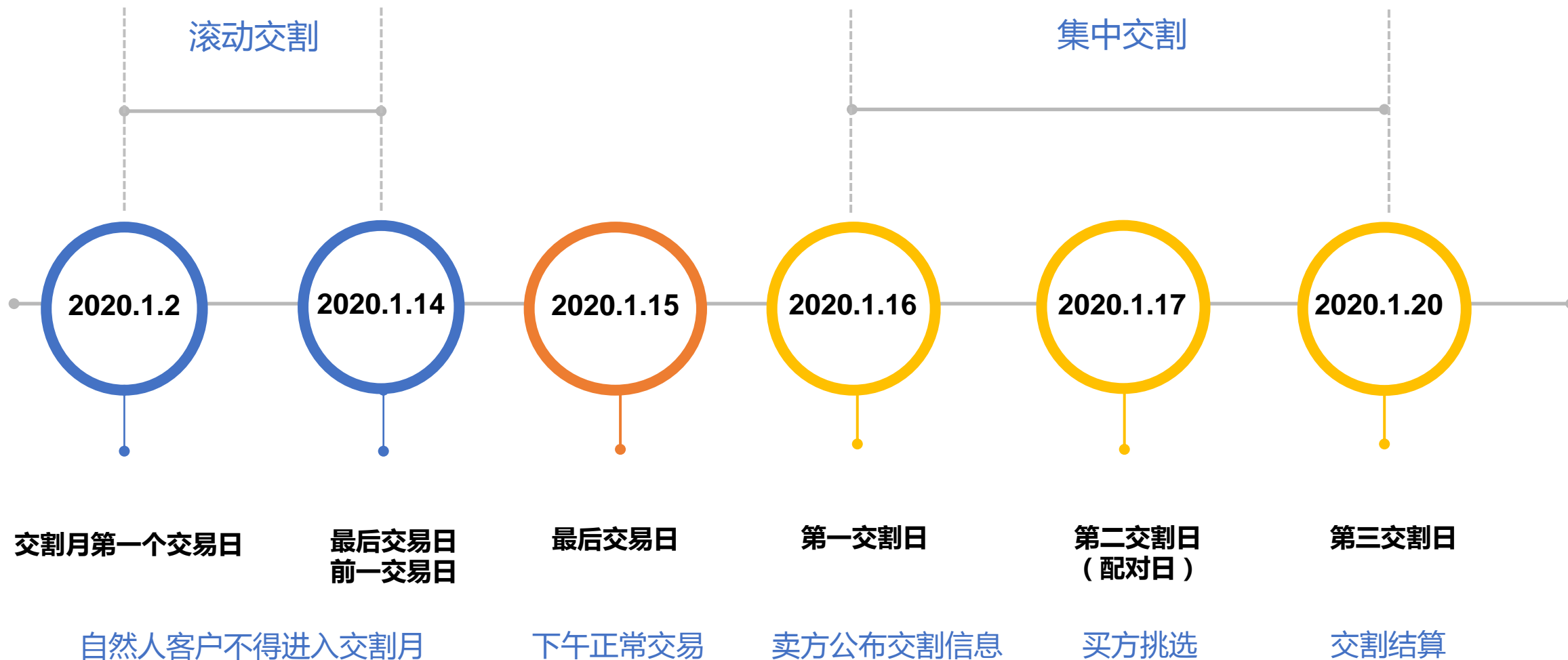
三、服务经验分享

买方

卖方



UR2001交割月



厂库 仓单-信用仓单



客户

现货采购结清货款



厂库提交银行保函或现金担保

厂库提交的保函额度为仓单价值的130%。厂库提交的银行保函的有效期应至所注册仓单的有效期后30日。



厂库

提交预报和注册申请，发至期货公司



期货公司

对注册申请确认,发送至交易所



交易所

收到注册后3个工作日予以注册



仓库 仓单-实物仓单

Step One

期货公司通过会服系统向交割仓库提交交割预报

Step Three

客户2个工作日按30元/吨交订金，仓库开具《入库通知单》，有效期40天。

Step Five

如为商检，质检机构自完成采样之日起3个工作日内，出具检验结果

Step Seven

交易所可在自仓库提出注册申请之日起7个工作日内予以注册

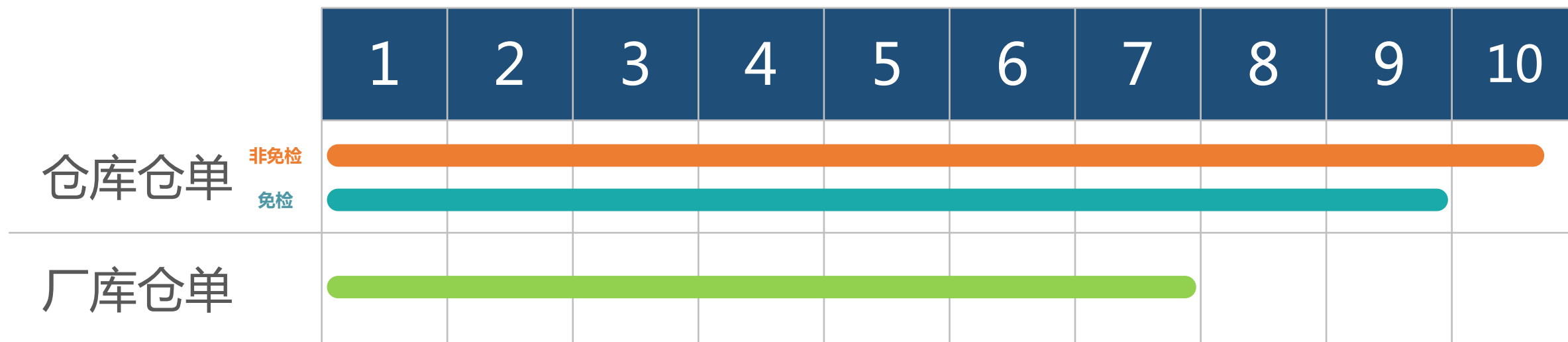


卖方-最晚注册时间点

仓库：自交割月最后交易日下午3时起，交易所不再受理仓库提出的用于当月交割的仓单注册申请；

交易所规定的可予质量免检商品用于交割的，最迟应当在合约最后交易日前一日申请注册；

厂库：最迟应当在合约交割月最后交易日前三个交易日下午3时前提交仓单注册申请。



卖方常见问题

#01 仓单何时注册

仓单代表货权，不多应某一具体合约。错误实例：“5月仓单何时可以注册？”

#02 仓单成本

厂库：仓储费+资金利息+手续费

仓库：仓储费+资金利息+手续费+出入库费+质检费+运输费

#03 什么时候收到货款

第三交割日全额货款80%划转给卖方会员，同时将仓单交付买方会员

剩余20%货款在买方会员向买方客户确认收到发票后结清

#04 厂库仓单何时收回银行保函

客户注销后确认已提货，并无异议后。以确保客户提到货

2020年 < 1月 > 假期安排 返回今天						
一	二	三	四	五	六	日
30 初五	31 初六	1 元旦	2 腊八节	3 初九	4 初十	5 十一
6 小寒	7 十三	8 十四	9 十五	10 十六	11 十七	12 十八
13 十九	14 二十	15 廿一	16 廿二	17 小年	18 廿四	19 廿五
20 大寒	21 廿七	22 廿八	23 廿九	24 除夕	25 春节	26 初二
27 初三	28 初四	29 初五	30 初六	31 初七	1 初八	2 湿地日
3 初十	4 立春	5 十二	6 十三	7 十四	8 元宵节	9 十六

何时付全款

交易所第三交割日9:00AM

期货公司一般要求提前一天

发票

货款卖方开具，仓储费-交割库

收到发票后需要与买方会员确认

货在哪

第二交割日

第一交割日卖方公布仓单
买方次日挑选

提货

仓单注销

提货手续：10个工作日内凭密码、提货人身份证复印件、提货人授权委托书、营业执照副本复印件。（加盖公章）

发货时效性：厂库办妥提货手续日起3个日历日内开始发货，自行协商除外。



Q：
最终卖方以什么
价格支付货款？
买方以什么价格
开票？

1

集中交割

期货合约最后交易日
(含该日)前10个交易日交
易结算价的算术平均价

UR2001

交割结算价格1658元/吨

2

滚动交割

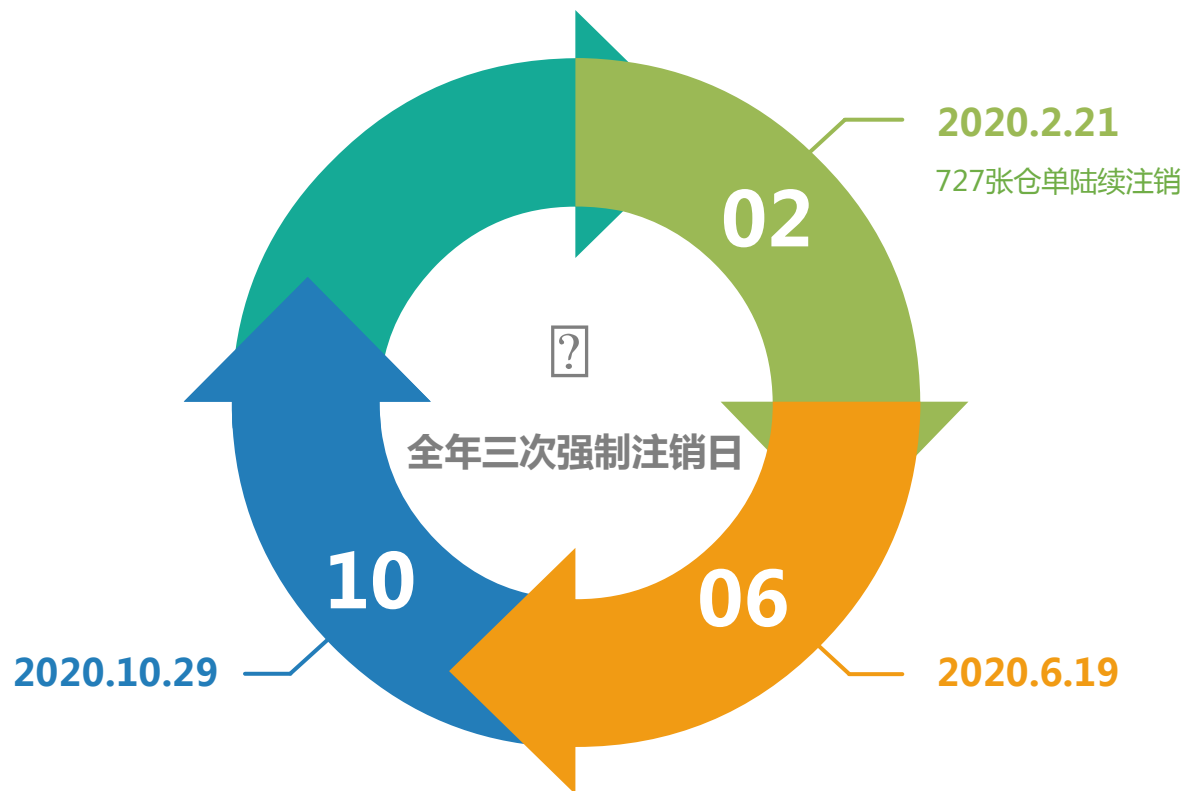
期货合约配对日(含该
日)前10个交易日交易结
算价的算术平均价

UR2001

Q：买方接到仓单后有几选择？



1. 仓单注册前要确认生产日期距最近注销日不超150天；
2. 仓单有效期4个月：每年2月、6月、10月第15个交易日（含该日）之前注册的厂库和仓库仓单，在当月的第15个交易日（含该日）之前全部注销。



基础 知识

必修课

UR 2001

首个合约交割回顾

共性 问题

经验分享

交割是企业认识期货市场的必修课



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES

THANK YOU

李响

尿素研究员

证书编号

F3045577 / TN030451



国泰君安期货
GUOTAI JUNAN FUTURES