

尿素厂库仓单与仓库仓单业务模式对比



报告人：王朝瑞

2021年1月5日

目录

Content

01

厂库仓单的业务模式

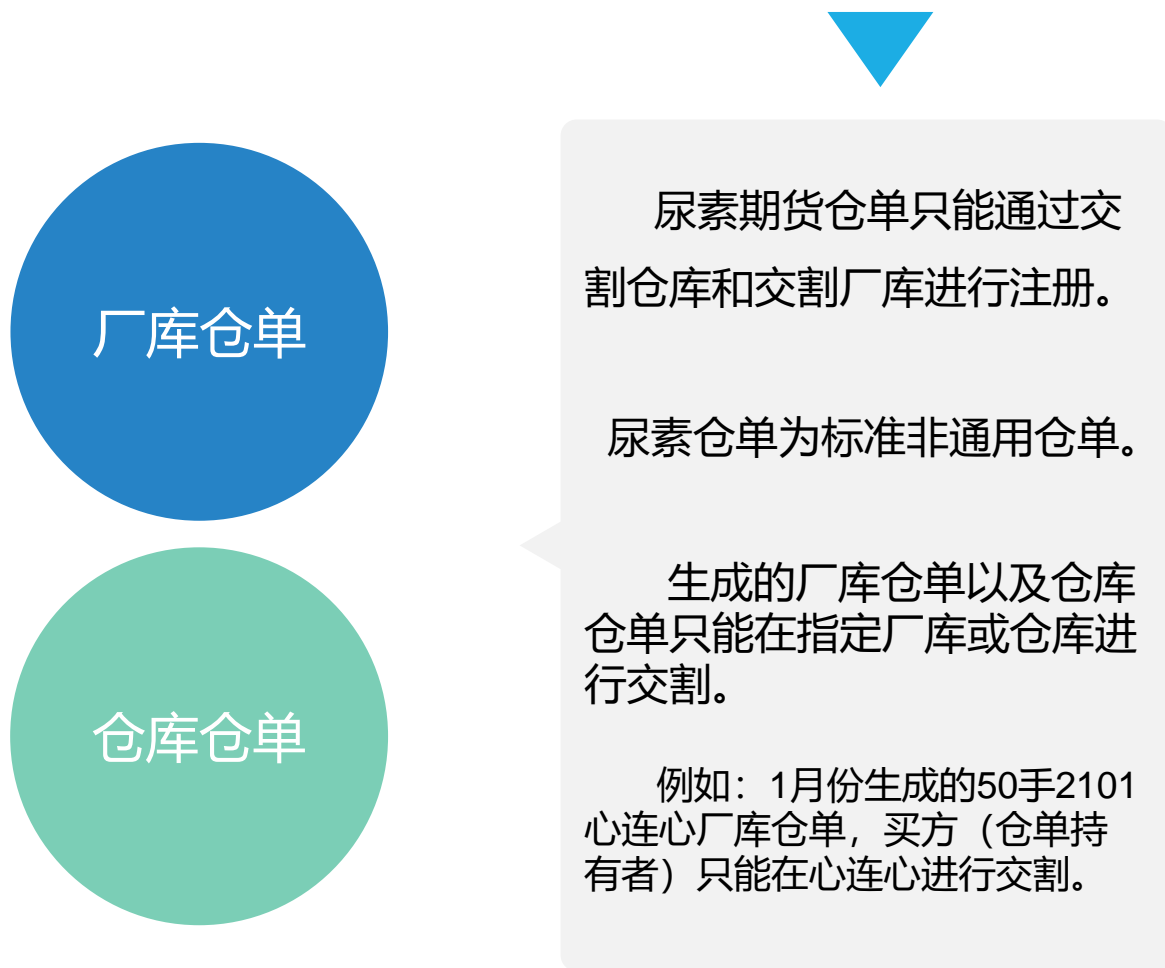
02

厂库仓单业务相关操作流程

01

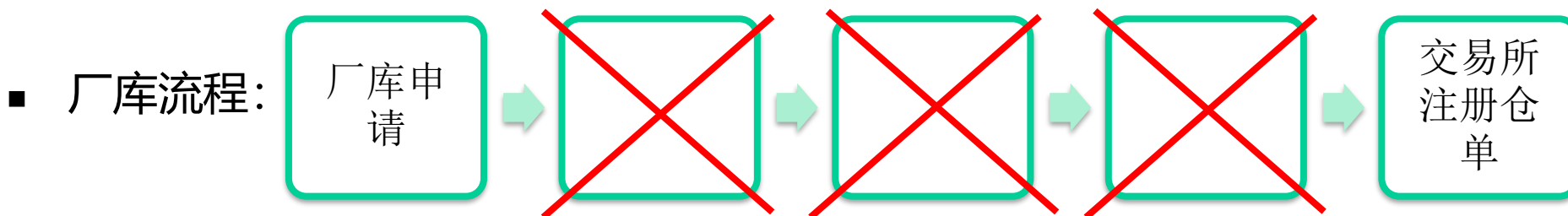
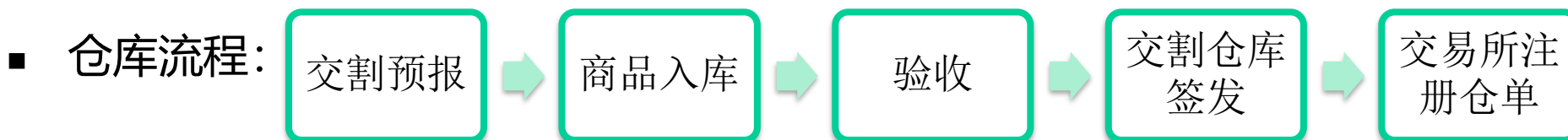
厂库仓单的业务模式

尿素仓单的分类



厂库交割魅力——简便，节约，快捷，成本低

- 交货（注册）环节：



- 厂库仓单与仓库仓单的区别：

- 1、厂库仓单无须交割预报、不需要短途运输费，无入库费、几乎无仓储费。
- 2、注册环节无须第三方质检机构检验，厂库出具质量确认书，无检验费。
- 3、厂库仓单注册须向交易所提交银行保函或者现金保证。（资金利息）

- 短途（60）+ 入库费（20-30）+ 检验费（1-1.3）+ 仓储费（ $30 \times 0.4 = 12$ ）= 103元/吨

尿素期货1、5、9月主力合约仓单分布情况

地区	厂库	1 月	5 月	9 月	9 月 仓单 增减	仓库	1 月	5 月	9 月	9 月 仓单 增减
河南	中原大化	0	0	0	0	新乡国储	75	0	0	0
	心连心	205	190	0	-190	安阳万庄	23	299	251	-48
	晋开	10	362	1200	+838	宁陵史丹利	0	0	0	0
	晋煤天庆	0	11	1150	+1139	濮阳皇甫	0	0	0	0
河北	东光	100	249	0	-249	衡水棉麻	237	532	24	-508
	正元	0	0	0	0					
山东	明水	0	9	0	-9	临沂路桥	0	0	0	0
	润银	0	0	5	0	菏泽粮库	0	0	0	0
	中化	0	350	0	-350	烟台农资	0	0	0	0
						青州中储	2	0	0	0
安徽	昊源	0	50	0	-50	辉隆连锁	0	0	0	0
	中能	0	0	100	+100					
合计	厂库仓单	315	1221	2455	+1234	仓库仓单	337	831	275	-556

从仓单注册分布来看：

01合约厂库仓单315张，仓库仓单337张，厂库仓单占比48.3%；

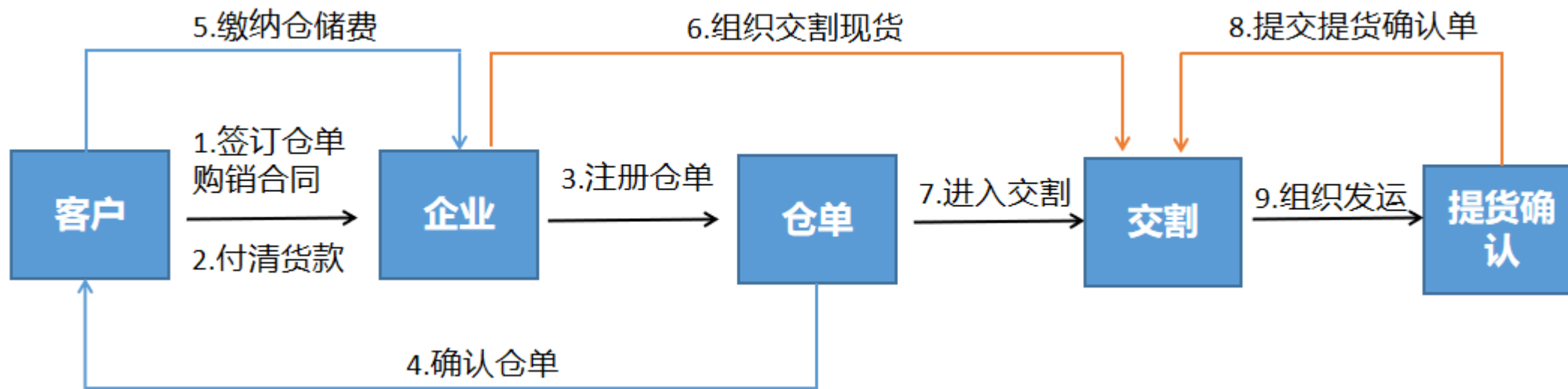
05合约厂库仓单1221张，仓库仓单831张，厂库仓单占比59.5%，厂库仓单注册数量增加明显；

09合约厂库仓单2455张，仓库仓单275张，厂库仓单占比89.9%。

厂库的意义

- 1、期货出现期现套利机会时，可以快速通过厂库交割实现头寸保护。
- 2、降低企业尿素仓单注册成本。
- 3、厂库通过代做仓单业务，实现经济收益和调节库存。
- 4、依托厂库，对近月期货合约格局的认识深度将大大提升，提升企业在期货市场的定价权和话语权，有利于头寸的布局。
- 5、利用厂库后期可以开展尿素基差贸易。

厂库仓单购销



仓单购销是指客户（法人资格）通过与公司签订《仓单购销合同》，首先通过购买公司尿素现货，再利用公司尿素交割厂库的职能，在双方约定时间将尿素现货转换为可用于期货交割的标准仓单，帮助客户完成尿素期货交割。

02

厂库仓单相关业务流程

核心点★厂库仓单销售价格测算★

现货价格 - 期货价格 = 基差

基差 - 资金成本 = 盈利

盈利 → 厂库仓单增值部分

客户盈利 - 厂库仓单增值部分 → 仓库仓单交割盈利

仓单购销买方期现利润		
建仓时间	2020/8/6	备注
交割时间	2020/9/17	
合约	UR2009	
仓单采购成本	1720	厂库仓单成本，保函所有费用，仓单比现货+20
期货建仓价	1760	建仓平均价
资金利率	6%	资金利息可自行修改
保证金	15%	平常月份7%，交割月20%，取平均计
交割费	1	交易所减免，期货公司收取
交易费	0.5	手续费5元/手，双边，20吨/手
仓储费	4	0.5元/吨/天；按照最后申请时间计算，最少8天
现货利息	14	
期货利息	2	
总成本	21	
期现价差	40	建仓期货价格-仓单现货购买价格
利润	19	

厂库利润		
仓单注册时间	2020/9/9	
最后注销	2020/9/18	按照买方接完货立即注销计算
保函期限	14	加5个工作日，保函开具时间
保函利息	2%	
前一天结算价	1700	预计仓单注册价格
厂库仓单保函成本	1.6	
签订仓单购销现货价	1700	
仓单销售价格	1720	
名义收益	20	
仓储费收益	4	
实际收益	22.4	

准备篇——缴纳仓单保证金

仓单保证金按照仓单相应价值进行缴纳。

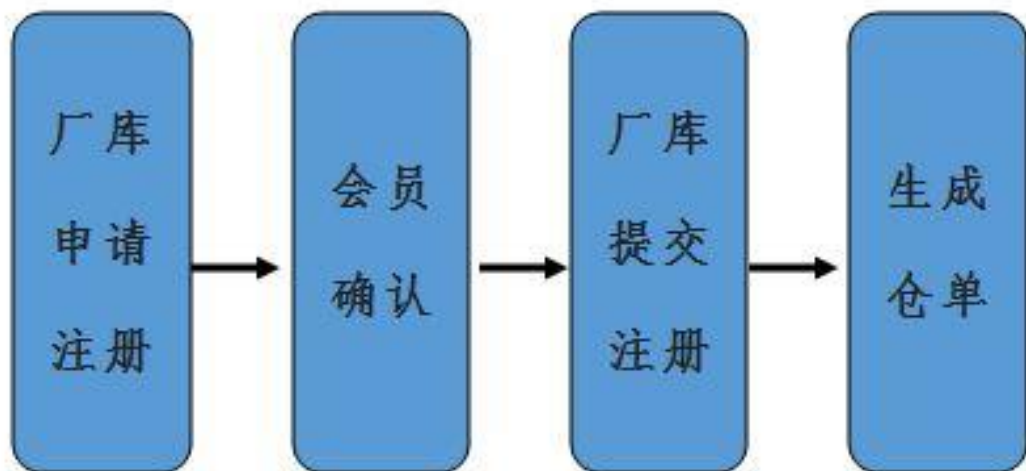
仓单价值为注册仓单前一交易日的结算价。

缴纳现金为仓单价值的100%，提交银行履约保函为仓单价值的130%。

郑州商品交易所交割仓库汇款账号（2家）

序号	银行简称	开户银行	银行账号
1	交通银行	交通银行郑州期货大厦支行	411060700018001132093
2	农业银行	中国农业银行郑州未来支行	16001301040002298

注册篇——仓单注册



厂库仓单注册确认申请

客户名称:

客户编码:

品种: 尿素 (UR)

厂库名称:

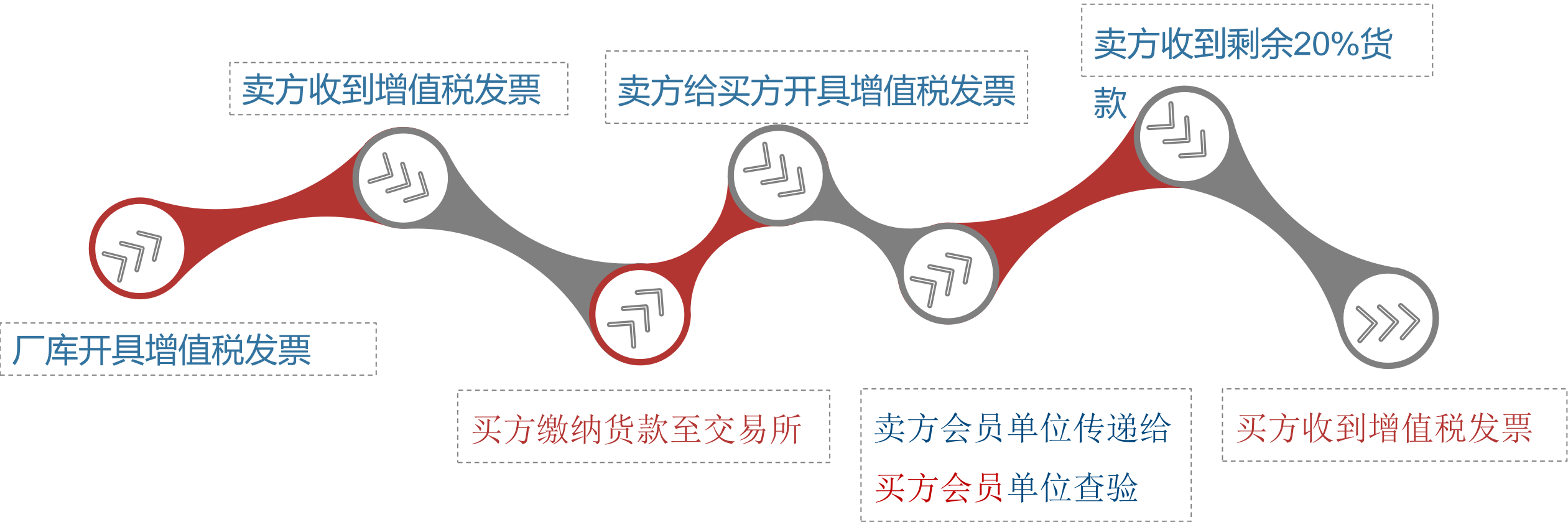
申请数量 (张):

经办人签字:

单位公章:

申请日期: 年 月 日

交割篇——增值税发票流转



交割篇——厂库提货

1

买方注销仓单
后取得提货单

2

与厂库联系，沟
通发货等事宜

3

注销提货单、
查验货物、填
写收货确认单

4

提交退保函，
释放仓单保证
金

感谢各位领导的聆听

公司网址：www.zyfutures.com

公司电话：4006-967-218

公司地址：河南省郑州市郑东新区CBD商务外环路10号中原广发金融大厦四楼

