



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

苹果期货合约规则介绍

郑州商品交易所
农产品部



合约文本



交割细则



仓单管理



风险控制

1

合约文本



交易品种	鲜苹果（简称“苹果”）
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
每日价格波动限制	上一交易日结算价±5%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7%
合约交割月份	1、3、4、5、10、11、12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时间
最后交易日	合约交割月份的第10个交易日
最后交割日	仓单交割：合约交割月份的第13个交易日
	车（船）板交割：合约交割月份的次月10日
交割品级	见《郑州商品交易所期货交割细则》
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	AP
上市交易所	郑州商品交易所

2

苹果期货交割细则

1/交割品级

➤ 基准交割品

符合国标（GB/T 10651-2008）一等及以上等级质量指标且果径 $\geq 80\text{mm}$ 的红富士苹果，其中果径容许度不超过5%，**质量容许度不超过20%**（虫伤计入质量容许度，磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比不做要求）。

		入库	出库	车板交割
硬度	10月1日至来年2月10日（含该日）	$\geq 7\text{kgf/cm}^2$	$\geq 6.2\text{kgf/cm}^2$	$\geq 6.2\text{kgf/cm}^2$
	其他时间		$\geq 6\text{kgf/cm}^2$	$\geq 6\text{kgf/cm}^2$
可溶性固形物	$\geq 12.5\%$			

- 1. **特别说明**：磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比不做要求是针对《苹果国标》中磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比不超过1%做出的修订，磨伤、碰压伤、刺伤依然计入质量容许度范畴，质量容许度合计不超过20%。
- 2. **容许度**是指一批货物中不符合相关指标要求的货物占比。

1/交割品级

➤ 其他指标

项目		允许指标范围
果形		允许果形有轻微缺点
色泽		红或条红80%以上
果梗		果梗完整（不包括商品化处理造成的果梗缺省）
果面缺陷		/
1	刺伤（划伤）	无
2	碰压伤	无
3	磨伤（枝、叶磨）	无
4	日灼	无
5	药害	无
6	雹伤	无
7	裂果	无
8	裂纹	允许梗洼或萼洼内有微小裂纹
9	病虫果	无
10	虫伤	无
11	其他小斑点	允许不超过5个
果锈		1. 允许有不超梗洼的轻微褐色片锈； 2. 允许有网状浅层平滑薄层锈斑，总面积不超过果面的1/10

1/交割品级

➤ 未发生褐变的水心病不计入不合格果



正常水心病



褐变水心病

- 水心病是受地理及自然环境影响，苹果的近果心部位果肉糖化的现象，西部产区较为明显，鲜食口感好，很受消费者的喜爱，对人体无害。
- 《苹果国标》未充分考虑症状，统一将水心病列入不合格果。
- 褐变水心病苹果，不具备商品价值，影响销售，计入不合格果。

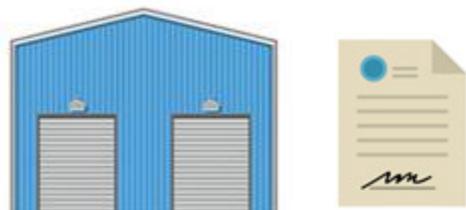
1/交割品级

➤ 替代交割品及升贴水

交割品级	果径 (mm)	质量容许度	升贴水 (元/吨)
基准品	果径 ≥ 80	[0%, 20%]	0
替代品1	果径 ≥ 80	(20%, 25%]	-500
替代品2	$75 \leq$ 果径 < 80	[0%, 20%]	-1500
替代品3	$75 \leq$ 果径 < 80	(20%, 25%]	-2000

- 满足企业**多样化**需求，提高灵活性
- 确定贴水标准，保证**基准品**代表性

2/交割方式：仓库+厂库+车船板



仓库交割、厂库交割

仓库仓单/厂库
仓单转移给买
方以完成实物
交割方式



车（船）板交割

在交易所指定交割计
价点将货物装至卖方
汽车板、火车板或轮
船板，完成货物交收
的一种实物交割方式

➤ 郑商所品种中唯一一个兼具三种交割方式的品种

- 注册简便灵活
- 符合现货习惯：国内龙头企业经营模式为“仓储+加工+销售”
- 更有效控制交割品质量

3/交割单位：10吨

4/包装要求：散果交割

➤ 入库需提供装果容器：

- 塑料筐/铁（木）筐
- 同一客户同一批次的装果容器要求规格统一

➤ 交割后包装：

- **买方——自理并自行承担费用**
- **交易所——不规定包装规格及费用**

- ✓ 塑料筐/铁（木）筐入库符合现货习惯
- ✓ 规格一致保证计重便利性，计重公式如下：

$$\frac{\text{抽取苹果总毛重} - \text{抽取装果容器总重量}}{\text{抽取件数}} \times \text{货物件数}$$

5/交割基准价

➤ 基准交割品：

- 基准交割计价点或基准交割仓库**散果**出库时汽车板交货的含税价格
- 不含包装物

6/交割区域

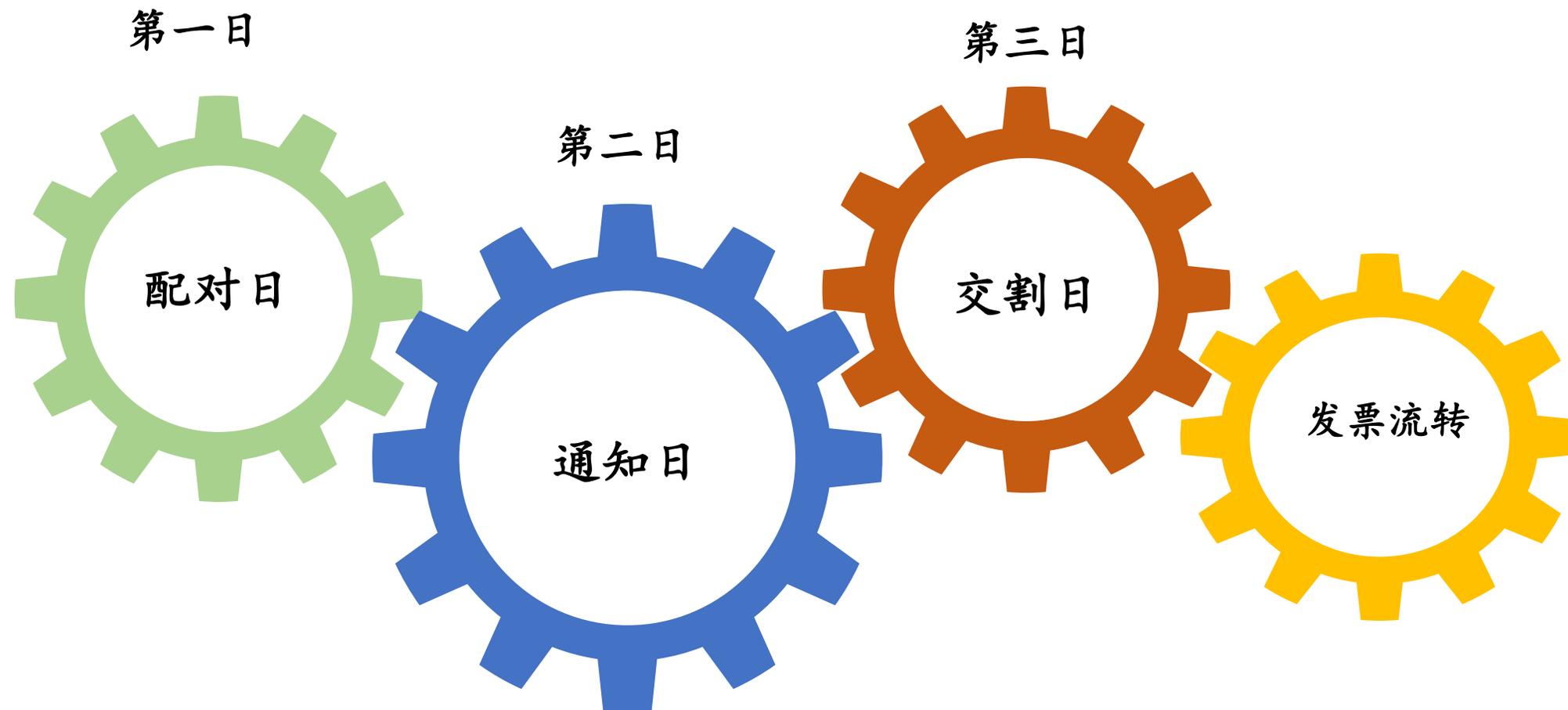
➤ 4大交割区域

陕西、山东、河南、甘肃



交割厂库		车船板	交割仓	
省份	城市	厂库数量	车船板数量	仓库数量
山东	烟台	5	6	
	威海	1	1	
河南	三门峡	1	0	
陕西	西安	1	1	
	宝鸡	1	0	
	渭南	2	2	
	延安	4	4	1
	铜川	1	1	
甘肃	平凉	1	1	
	天水	2	2	
合计		19	18	1

7/交割流程：三日交割法（滚动交割、集中交割）



7/交割流程：三日交割法（滚动交割、集中交割）

滚动交割：交割月第一个交易日至最后交易日前一交易日，卖方提出，交易所组织配对双方在规定时间内完成

交割结算价：期货合约配对日（含该日）前10个交易日交易结算价的算数平均价。

集中交割：交割月最后交易日闭市后，交易所组织所有未平仓合约持有者进行的交割

交割结算价：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数平均价。

7/交割流程：三日交割法

最后交易日之前配对原则 (滚动交割)

- 下午2:30之前，卖方提出交割申请
买方响应：双方确认，不得撤销
- 无买方响应：按照“**建仓时间最早的法人持仓优先**”原则，确定参与配对的买方持仓，后按先车（船）板后仓单的原则进行配对。



最后交易日后配对原则 (集中交割)

- 第一交割日，卖方公布交割信息，未主动公布的，交易所公布所有可流通标准仓单信息供买方挑选。卖方未公布车（船）板交割信息的，按标准仓单交割对待。

7/交割流程：三日交割法



➤ 买卖双方确认《交割通知单》

- 买方挑选，交易所按双方确认结果配对。未配对的，按先车（船）板后仓单，再按数量取整、最少配对数原则配对。
- 当日结算后，买卖双方收取《交割通知单》

如对《交割通知单》有异议，应在第三交割日上午9时前以书面形式通知交易所，逾期视为认可。

7/交割流程：三日交割法



第三交割日

➤ 标准仓单

交易所收取买方全额货款后将80%款项划转至卖方，卖方将仓单交付买方，余款在买方确认收到发票时结清。

➤ 车船板

买方划转100%货款至交易所账户
买卖双方办理交收事宜



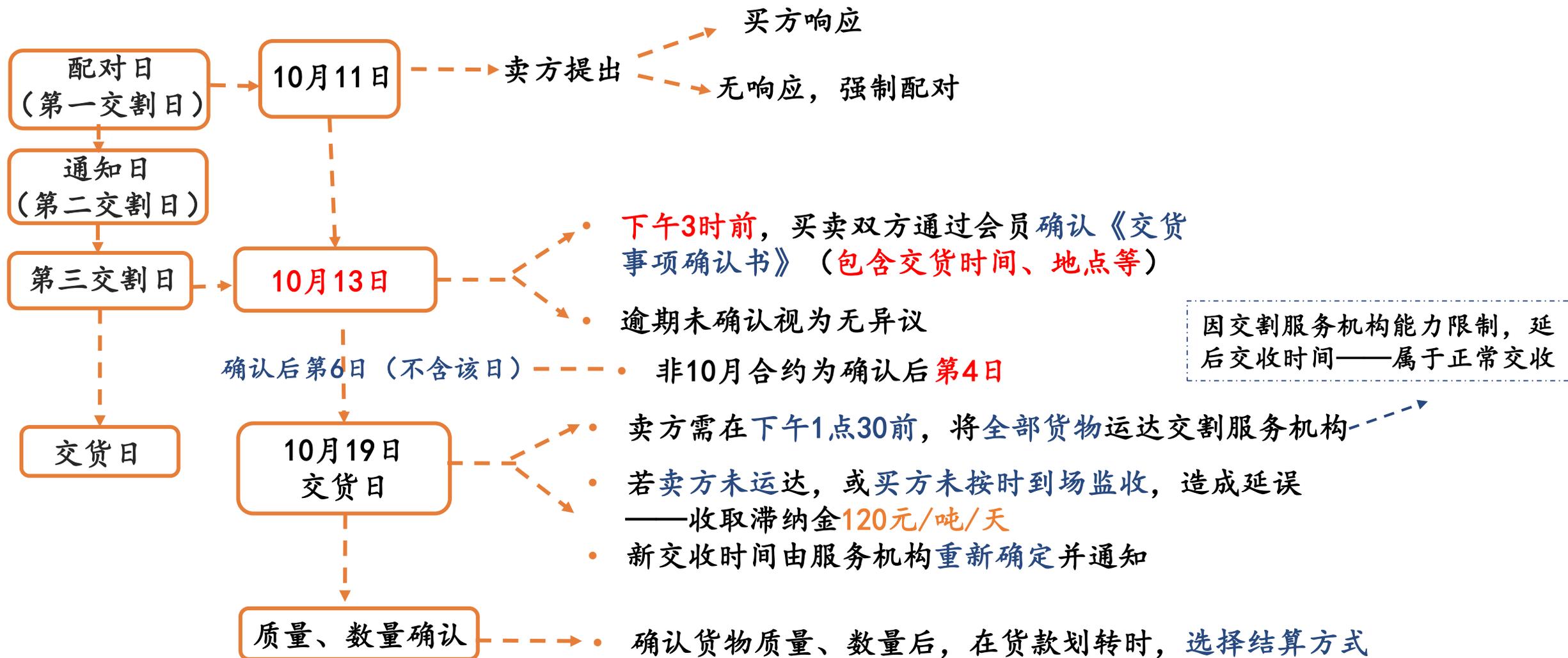
发票流转

➤ 苹果交付：(7个交易日)

增值税专用发票/农产品销售发票



8/车船板交割



8/车船板交割（**注意事项**）

- 买方应在卖方货物到达后24小时内完成货物质量检验，并在验收后24小时内装车发运
- 买卖双方对质量检验有异议的，提出复检申请，并说明需要复检的质量指标，复检机构自收到交易所复检通知之日起（不含该日）**5个工作日内**出具复检结果，复检费由过错方承担，2个工作日内支付。
- 复检结果确定的质量容许度的等级**高于（包括等于）**车（船）板信息标示的等级，以车板信息为准，费用由争议提出方承担；复检结果确定的质量容许度等级**低于**车（船）板信息标示的等级，**但在交割标准允许范围内**，以复检结果为准，买方应当接受，费用和责任由卖方承担。

8/车船板交割（**注意事项**）

- 验收后签署《质量验收确认单》。
- 货物发运完毕后，签署《数量验收确认单》。
- 买卖双方未按规定时间交收货物，造成延误的，对过错方扣罚滞纳金补偿给守约方。
- 滞纳金金额= $\sum [120\text{元/吨} \times \text{延误天数} \times \text{相应商品数量}]$ ，总额 \leq 合约价值的20%。

- 客户的期货交割须由会员办理，并以会员名义在交易所进行，交割结果由客户承担
- 不得交割的持仓：
 - 不能交付或接收增值税专用发票/农产品销售发票客户的持仓。
- 不得交割持仓的处理：
 - 进入交割月前，不得交割的客户应当将交割月份的相应持仓予以平仓；
 - 自进入交割月第一个交易日起，**自然人客户不得开新仓**，交易所所有权对其交割月持仓强行平仓；
 - 若被配对，违约方支付合约价值10%的违约金，终止交割。买卖双方均违约的，对双方处罚，终止交割。

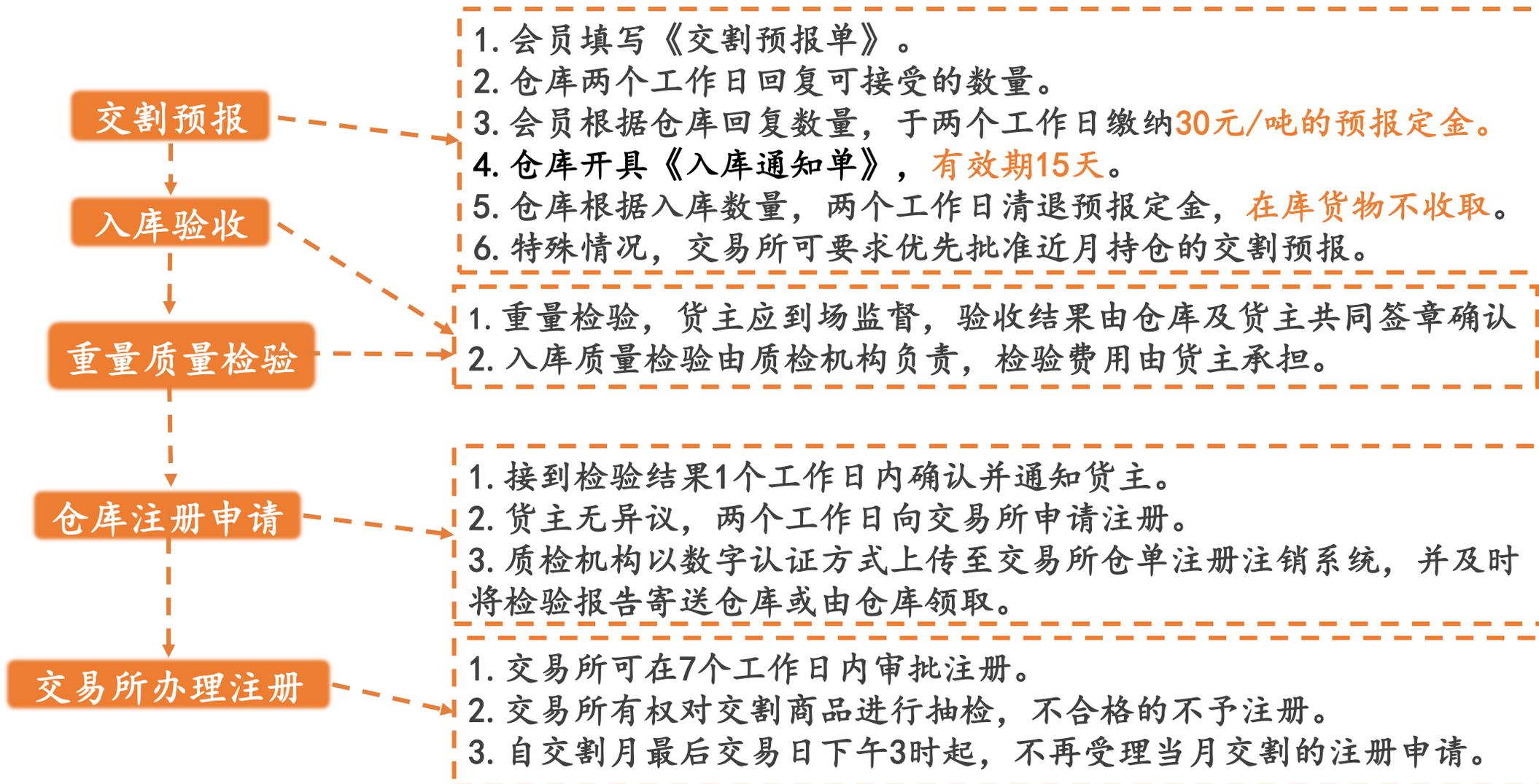


郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange



苹果期货仓单管理办法

1/仓库仓单注册流程



2/仓库仓单入库检验

重量检验

抽筐检斤

质量检验

由质检机构负责，质检费用由货主承担，样品检验结束之日（不含该日）起3个工作日内出结果。

抽样检验

按每100吨一个样品抽取，取样重量不低于5%。

质量容许度

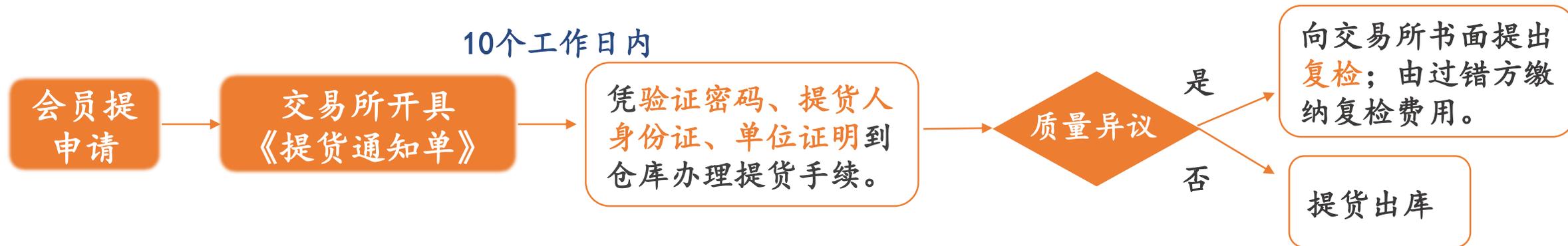
入库苹果符合交割质量标准且质量容许度 $\leq 15\%$ 时，可以申请注册仓单。

入库复检

货主或仓库对入库检验结果有异议的，自收到检验结果之日起3个工作日内书面提出复检，预交复检费用。复检机构只对其保留样品进行复检，不再重新扦样，4个工作日内出结果。一致，费用由申请方承担；不一致，质检机构承担。

3/仓库仓单注销

➤ 注销是指仓单持有人直接或者委托会员到交易所办理仓单**提货手续**的过程



4/仓库仓单出库

- 仓单出库数量发生损耗造成短少时，仓库应及时补足，不能及时补足的，仓库按《提货通知单》开具日之前（含当日）苹果期货最近交割月最高交割结算价核算短少商品价款，赔偿货主。
- 仓库标准仓单对应货物出库后，**不得再次注册标准仓单（增加货物在库质量风险）。**
- 发生质量争议的，由质检机构检验。复检确定的质量容许度等级高于仓单标示的等级，以仓单标示为准，复检费用由争议提出方承担；低于，但在交割允许范围内，以复检结果为准，费用和责任由仓库承担。
- 出库复检：自《提货通知单》开具之日起10个工作日内提出。
- 复检结果不符合出库规定的：可以用符合出库规定的商品调换；
- 未能调换且无法协商一致的：1. 对不合格的商品加工处理达到出库规定并承担赔偿责任（3%）；2. 无法加工处理或加工处理后仍不达标的，赔偿（120%）。

5/厂库仓单注册流程

厂库申请注册

1. 厂库通过交易所仓单注册系统提交仓单注册申请。
最迟时间：合约交割月最后交易日前三个交易日下午3时前。
2. 必须提供交易所认可的银行履约保函、现金或交易所认可的其他支付保证方式。
3. 保证金数额：按照最近交割月合约前一交易日结算价计算。

交易所办理注册

1. 交易所可在3个工作日内审批注册。
2. 交易所确定及调整单个厂库允许注册仓单的最大数量。
3. 交易所可根据市场变化情况要求厂库调整银行履约保函、现金或交易所认可的其他支付方式的数额。

6/厂库仓单注销

➤ 厂库仓单注销流程同仓库仓单一致

7/厂库交割商品交收

货主与厂库办妥提货手续

3个日历日

开始发货

货物到齐

验收

重量验收：提货人与厂库共同实施，发生短少及时补足或赔偿

质量验收：厂库提供《产品质量证明》，货主可检验质量

无异议

异议

—— 出库前提出

- 协商发货速度与最后完成出库时间
- 多个货主同时提货，按预约时间及办理提货手续的先后顺序安排发货。

➢ 最后发货日起5个日历日内未完成发货
—— 货主可要求厂库终止发货并支付赔偿

8/仓单有效期

强制注销

仓库：3月强注

每年3月第15个交易日（含该日）之前注册的仓库标准仓单，应在当月的第15个交易日（含该日）之前全部注销

厂库：1、5月强注

每年1月、5月第15个交易日（不含该日）之前注册的厂库标准仓单，应在当月的第15个交易日（含该日）之前全部注销

不受理仓单注册

仓库：3月-9月不接受仓单注册

每年3月第16个交易日（含该日）至9月最后一个交易日（含该日）不受理苹果仓库标准仓单注册申请

厂库：5月-9月不接受仓单注册

每年5月第16个交易日（含该日）至9月最后一个交易日（含该日）不受理苹果厂库标准仓单注册申请



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange

4

苹果期货风控管理办法

1/涨跌停板和保证金

➤ 涨跌停板

- 苹果期货合约每日涨跌停板幅度为前一交易日结算价的**±5%**。

➤ 保证金

自合约挂牌至交割月前一个月第15个日历日期间的交易日	交割月前一个月第16个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期间的交易日	交割月份
7%	10%	20%
<ul style="list-style-type: none">• 防范风险	<ul style="list-style-type: none">• 提醒无交割能力客户移仓• 避免因一次性大幅提高保证金带来的结算风险	<ul style="list-style-type: none">• 防价格波动• 防交割违约• 促期现趋合

2/限仓制度

➤ 非期货公司会员及客户最大单边持仓手数

交割月前一个月（手）		交割月（手）
自合约挂牌至交割月前一个月第15个日历日期期间的交易日	交割月前一个月第16个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期期间的交易日	
1000	200	20

谢谢！
Thank You!

