



大连商品交易所投资者教育系列资料  
期货交易手册系列



# LLDPE期货 交易手册

LLDPE FUTURES  
TRADING MANUAL



大连商品交易所  
DALIAN COMMODITY EXCHANGE



大连商品交易所投资者教育资料  
期货交易手册系列

Dalian Commodity Exchange

## LLDPE期货交易手册

LLDPE FUTURES  
TRADING MANUAL

# 目录 CONTENTS

一、LLDPE概述 .....	01
二、LLDPE的生产、消费与流通概况 .....	01
(一) 世界LLDPE生产、消费概况 .....	01
(二) 我国LLDPE生产、消费与贸易概况 .....	03
三、影响LLDPE国内市场价格的主要因素 .....	06
四、LLDPE期货交易风险管理办法 .....	08
(一) 保证金制度 .....	08
(二) 涨跌停板制度 .....	08
(三) 限仓制度 .....	09
(四) 其他风控制度 .....	10
五、LLDPE期货交割有关规定及流程 .....	10
(一) 一般规定 .....	10
(二) 标准仓单交割 .....	11
(三) 保税标准仓单的生成 .....	14
(四) 保税标准仓单的流通 .....	14
(五) 保税期转现 .....	14
(六) 保税交割结算 .....	15
(七) 保税标准仓单的注销 .....	16
(八) 交割方式及流程 .....	17
(九) LLDPE交割质量标准及检验 .....	19
(十) 交割费用 .....	20
(十一) 交割地点 .....	20
附件一：大连商品交易所LLDPE期货合约 .....	21
附件二：大连商品交易所线型低密度聚乙烯交割质量标准 .....	22
附件三：LLDPE期货交割制品品牌名录 .....	25
附件四：大连商品交易所线型低密度聚乙烯指定交割仓库表 .....	26

## 一、LLDPE概述

聚乙烯（以下简称PE）是五大合成树脂之一，其产量占世界通用树脂总产量的40%以上，是我国合成树脂中产能第三大、进口量最多的品种。目前，我国是世界最大的PE进口国和第一大消费国。PE主要分为线型低密度聚乙烯（以下简称LLDPE）、低密度聚乙烯（以下简称LDPE）、高密度聚乙烯（以下简称HDPE）三大类。

LLDPE产品无毒、无味、无臭，呈乳白色颗粒，主要应用领域是农膜、包装膜、电线电缆、管材、涂层制品等。LLDPE由于具有较高的抗张强度、较好的抗穿刺和抗撕裂性能，主要用于制造薄膜。截至2019年年底，全球LLDPE产能约4080万吨，占比PE产能约33.62%，另外LDPE和HDPE产能占比分别为22.55%和43.82%。2015~2019年，世界LLDPE产能年均增长率约为10.5%。国内LLDPE来看，截止2019年底，我国LLDPE产量为737万吨，表观消费量为1255万吨，若按照年均价8000元/吨计算，我国LLDPE的市场规模已经超过1000亿元。

伴随着世界原油价格的剧烈波动，五大合成树脂等化工产品开始受到国际期货交易所的关注，成为新兴的期货品种。2005年5月27日，伦敦金属交易所（LME）在全球率先推出了LLDPE期货合约。近年来，我国LLDPE产量和消费量逐年增加，市场价格变动日趋剧烈，国内塑料相关企业迫切需要利用期货机制回避风险，提高企业生产经营决策的科学合理性。为满足广大现货企业的需求，大连商品交易所（以下简称交易所）于2007年上市了LLDPE期货合约。

## 二、LLDPE的生产、消费与流通概况

### （一）世界LLDPE生产、消费概况

#### 1.世界LLDPE生产情况

2001年世界LLDPE产能约为1350万吨，2019年高达4080万吨。2001-2019年世界LLDPE产能年均增长率约为11.23%。

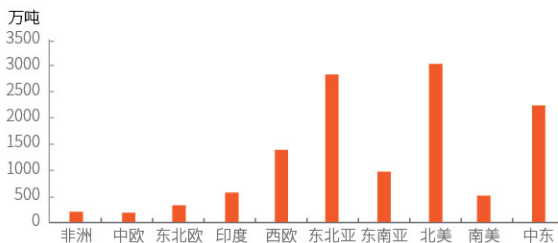
2010年以来，东北亚、北美及中东地区引领全球聚乙烯产能不断增长，其中的增长点主要来自中国煤化工项目的兴起和石化产业的扩能与升级、中东的油气资源利用及美国的页岩气革命带来的乙烷裂解项目。2019—2022年，中国和美国的LLDPE产能还会有一波投放浪潮。中国LLDPE产能主要是中石化、中石油合资炼化装置和民营、煤化工企业装置，美国的LLDPE产能主要是ExxonMobil、Formosa plastics、Sasol及Shell装置。

图表1：2019年世界产能前5位的LLDPE生产企业

排名	LLDPE	产能 (万吨/年)
1	陶氏化学	482
2	埃克森美孚	452
3	中石化	195
4	中石油	157
5	沙特东方石化	118

数据来源：卓创资讯

图表2：2019年世界主要地区LLDPE产能比例



数据来源：卓创资讯

## 2.世界LLDPE消费情况。

2003年世界LLDPE消费量为1370万吨，2019年为3510万吨，2003—2019年世界LLDPE消费量年均增长率约为9.76%。

## （二）我国LLDPE生产、消费与贸易概况

2019年我国LLDPE产量约为737万吨，表观消费量约为1256万吨，进口接近522万吨，供需维持平衡。

### 1. 我国LLDPE生产情况。

2002—2019年我国LLDPE产能和产量快速扩增（见图表3）。我国LLDPE产能2019年达到753.8万吨/年（包括煤化工制LLDPE产能）。

图表3：2002~2019年我国LLDPE产能产量表

产能：万吨/年，产量：万吨

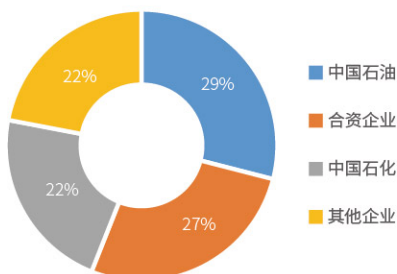
LLDPE	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015	2016	2017	2018	2019
产能	121	121	121	181	211	211	211	326	386	392	467	497	602	602	602	647	669.8	699.8	763
产量	111	130	137	155	175	195	186	266	375	374	374	424	542	596	596	642	701	639	737

数据来源：卓创资讯

从产能分布地区看，近几年大量煤化工装置投产导致西北产能占比大幅度上升，截至2019年底，LLDPE产能华南地区产能占总产能17%，东北地区占17%，华东地区占18%，华北地区占18%，西北地区占26%。

我国现有LLDPE主要生产厂家有28家，主要集中在中石化和中石油两大集团，但近几年煤化工生产厂家占比逐步上升。截至2019年底，合资企业及地方产能占27%，其他企业产能占22%，中石化、中石油两集团，分别占比为28.5%和22.5%，后期中石化、中石油、合资和其他企业逐渐向相对均衡的方向发展。

图表4：2019年我国LLDPE产能企业类型分布情况

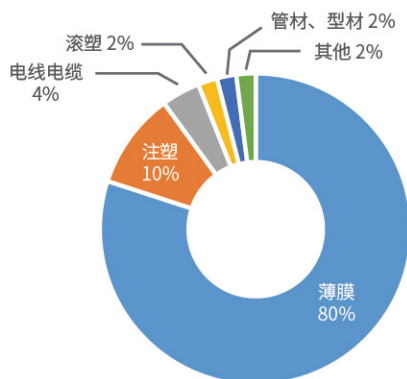


数据来源：卓创资讯

## 2. 我国LLDPE消费情况。

目前我国LLDPE的最大消费领域是薄膜，约占LLDPE消费量的80%，另外，注塑占10%，电线电缆占3.5%，滚塑占2.5%，管材、型材占2%，其他方面约占2%。（见图表5）。2002—2019年我国LLDPE的表观消费量从221万吨增长至1256万吨，年均增长率为18.5%。

图表5：2019年我国LLDPE消费结构



数据来源：卓创资讯

我国LLDPE消费具有明显的地域性，主要集中在以辽宁、河北、山东、北京、天津等省市形成的“环渤海湾消费区”，以安徽、江苏、浙江、上海等省市形成的“长三角消费区”和以广东等省区形成的“珠三角消费区”，呈南北并进之势，南部略重。从区域上看，华东地区居第一位，占比约26%。其次为华北地区，占比在20%，第三位是华南地区，占比在15%，华中地区占比达10%左右，其余地区占比在29%。从增速来看，西北地区是消费增长最快的地区，但由于中西部地区交通状况和经济基础的局限性，目前这种地域分布状况在短期内还是很难改变的。

## 3. 我国LLDPE贸易情况。

近年来虽然我国LLDPE产能扩张，但国外LLDPE产能亦有扩张，近2年

LLDPE进口量增速较高，LLDPE进口依存度稳中有升，2019年进口依存度超过50%左右。随着国内新产能的继续释放，LLDPE进口增速预计可能有所下滑，但也由于国内消费增长苏醒，今后相当一段时期内，我国进口绝对量将维持较高水平。我国LLDPE出口量很小，2019年LLDPE出口量为2.37万吨。

图表6：2006-2019年我国LLDPE进口量统计

时间	进口量（万吨）	同比增长%
2006年	154.05	—
2007年	167.06	8.44
2008年	147.58	-11.66
2009年	220.09	49.13
2010年	247.89	12.63
2011年	245.71	-0.88
2012年	230.68	-6.11
2013年	235.28	1.99
2014年	245.81	4.48
2015年	256.03	4.15
2016年	261.39	2.09
2017年	302.56	15.75
2018年	436.59	44.3
2019年	521.85	19.53

数据来源：卓创资讯 海关总署

截至2019年底，LLDPE进口国来源国位于前三的分别是沙特、新加坡和泰国。三大主要供应国供应量同比2018年同期增幅在26%-36%。其中沙特阿拉伯是通用线性的主要供应国，且供应量增幅在36%，2019年全年供应量超过100万吨。新加坡的外商主要供应茂金属线性，尤其是新加坡数家外商对中国供应的线性超过80%是茂金属线性，印度线性进口量继续保持高速增长，2019年全年供应量在25-30万吨。印度产熔指2线性货源由于价格低廉，套保空间较大，且符合期货价格标准，多用于期货交割。

我国LLDPE进口地区主要集中在华东、华北、华南地区。2019年，我国



LLDPE进口省、市、自治区不少于30个，上海市进口量最大，进口量达87万吨。2019年上海、青岛和黄埔3家海关的入关量之和占比超过50%，较2018年总量增幅在35%-40%。

### 三、影响LLDPE国内市场价格的主要因素

#### 1.原油价格波动

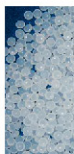
原油作为LLDPE的初始原料，国际原油价格的变化，会影响LLDPE的市场价格。LLDPE市场价格与原油价格不同步，理论上呈等周期滞后，但从目前市场价格波动看，这种滞后效应越来越短。目前低油价背景下，原油价格对LLDPE价格影响弱化，同时低于40美元/吨的油价对期货的指引作用也在弱化，但一旦原油出现单边行情之时，将对线性期货仍能形成较大影响。另外，石脑油和天然气价格的波动对LLDPE价格也有一定的影响，但因石脑油仍然是由原油加工而来，归根到底其价格取决于原油市场价格。不过，近年来天然气液体在乙烯生产中所占比重逐年上升，随着比重的加大，未来其对乙烯价格及对LLDPE价格的影响将相应加大。我国煤炭资源丰富，煤制LLDPE产能亦在不断增加，因此煤炭的价格波动将对LLDPE价格亦产生比较显著的影响。

#### 2.乙烯供求影响

由于LLDPE是按照“原油--石脑油--乙烯--LLDPE”的路径进行生产的，乙烯的产能、产量、贸易情况及亚洲地区价格等都会对LLDPE的市场价格产生直接影响。一般来讲，价格是随着乙烯价格涨跌而涨跌。2019年在现货市场，LLDPE的价格一般平均高出乙烯价格6.25%左右，全年变化波幅在-14%~44%之间。其中在上半年，因亚洲乙烯价格高位，乙烯价格高于聚乙烯价格较为常见，但下半年乙烯价格暴跌，乙烯价格低于聚乙烯价格。

#### 3. LLDPE产能产量

LLDPE的产能及产量的增长与减少对市场价格有影响。由于LLDPE采用连续性生产，在生产企业每年停产检修设备期间，将对LLDPE供应方面带来影响，



而受供应量和需求量的变化影响，该地区LLDPE价格也会相应变化。另外，LLDPE的生产工艺以及每月、季、年度的LLDPE产量变化，都会对其市场价格产生影响。

#### 4. 国际贸易价格

中东地区是世界最大的LLDPE生产地，该地区拥有丰富的原油和天然气资源，原料成本较低，较美国、新加坡、西欧等国家和地区存在明显的成本优势。

另外，我国LLDPE人民币市场变动及汇率的变动，对从国外进口的LLDPE价格也有着最直接的影响。

#### 5. 下游需求变化

LLDPE的市场价格同样会随着下游需求的变化而波动，下游消费量增长而供应不足时将会使市场价格上升，下游消费减弱而上游供应充足时市场价格将下降。另外，部分下游产品对LLDPE的消费需求带有明显的季节性，而LLDPE生产是连续性的，因此必然产生季节需求变化，从而对价格变动产生影响。

#### 6. 替代产品价格

当LLDPE市场价格较高，而替代产品如LDPE或再生线性料价格相对较低时，也会影响价格走低。

#### 7. 产品库存变化

库存的变化也会影响LLDPE的市场价格，如地区库存量升高，贸易商愿意出货，价格会走低；地区库存量不足，贸易商囤货，将推动价格走高。

#### 8. 宏观经济形势

宏观经济的健康快速发展，对LLDPE市场具有很强的支撑和拉动作用。宏观经济主要是通过影响下游产业的需求，进而影响LLDPE市场变化，换言之，宏观经济表现是LLDPE市场需求的晴雨表，对其价格变动有重要影响。宏观经济运行统计数据表明，LLDPE价格增长与GDP增长有一定的弹性比例关系，即当经济增长率达到8%以上时，农业、建筑业、包装业、电子、汽车制造业等相关行业对LLDPE的需求较为强劲，因而对LLDPE市场支撑力较大，其价格也一般在较高位运行。

## 四、LLDPE期货交易风险管理办法

### (一) 保证金制度

LLDPE期货合约的最低交易保证金为合约价值的5%。交易保证金实行分级管理，随着期货合约交割期的临近，交易所将逐步提高交易保证金比例。

图表7: LLDPE期货合约临近交割期时交易保证金收取标准

交易时间段	合约交易保证金 (%)
交割月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%

交易所可根据合约持仓量的增加提高交易保证金标准，并向市场公布。

### (二) 涨跌停板制度

LLDPE合约交割月份以前的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%。当合约出现连续停板时，交易所将提高涨跌停板幅度，见图表8。

图表8: LLDPE合约连续停板时保证金收取标准

	第一个停板	第二个停板	第三个停板
涨跌停板	P	P+3%	P+5%
交易保证金	M	$M1=MAX[P+5\%,M]$	$MAX[P+7\%,M]$

【注】M、M1分别为第一个停板和第二个停板当日的交易保证金水平，P为第一个停板当日的涨跌停板幅度；若第一个停板交易日为该合约上市挂盘后第1个交易日，则该合约上市挂盘当日交易保证金标准视为该合约第一个停板交易日前一交易日结算时的交易保证金标准

若某期货合约在第N+2个交易日出现与第N+1个交易日同方向涨跌停板单边无连续报价的情况时，若第N+2个交易日是该期货合约的最后交易日，则该合约直接进入交割；若第N+3个交易日是该期货合约的最后交易日，则第N+3个交易日该合约按第N+2个交易日的涨跌停板和保证金水平继续交易。除上述两种情况之外，交易所可在第N+2个交易日收市后决定并公告，对该合约实施下列措施中的一种或多种化解市场风险：

- (a) 单边或双边、同比例或不同比例、部分会员或全部会员提高交易保证金；
- (b) 调整涨跌停板幅度；
- (c) 暂停部分会员或全部会员开新仓；
- (d) 限制出金；
- (e) 限期平仓；
- (f) 强行平仓；
- (g) 在第N+2个交易日收市后强制减仓。

### (三) 限仓制度

限仓是指交易所规定会员或客户可以持有的，按单边计算的某一合约投机头寸的最大数额。具有实际控制关系的客户和非期货公司会员的持仓合并计算。

一般月份（合约上市至交割月份前一个月第十四个交易日）非期货公司会员和客户持仓限额为：

单位:手

品种	合约单边持仓规模	非期货公司会员	客户
LLDPE	单边持仓 $\leq$ 100,000	20,000	10,000
	单边持仓 $>$ 100,000	单边持仓 $\times$ 20%	单边持仓 $\times$ 10%

自交割月份前一个月第十个交易日至交割月期间非期货公司会员和客户持仓限额见下表，交割月份个人客户持仓限额为0

单位:手

品种	时间段	非期货公司会员	客户
LLDPE	交割月前一个月第十五个交易日起	6,000	3,000
	交割月份	2,000	1,000

#### (四) 其他风控制度

LLDPE期货合约适用于大户报告制度、强行平仓制度、实际控制关系账户监管制度、异常情况处理制度和风险警示制度等常规风控制度，交易所将力求全方位、多维度防范及控制市场风险，保障市场平稳运行。

## 五、LLDPE期货交割有关规定及流程

### (一) 一般规定

第1条 线型低密度聚乙烯期货合约适用期货转现货（以下简称期转现）和一次性交割。线型低密度聚乙烯期货合约可以实行保税交割。以保税标准仓单参与期转现和一次性交割的，按照以下相关规定执行。以完税标准仓单参与期转现和一次性交割的，按照《大连商品交易所交割管理办法》、《大连商品交易所结算管理办法》相关规定执行。

第2条 线型低密度聚乙烯标准仓单可以分为仓库标准仓单和厂库标准仓单，也可以分为保税标准仓单和完税标准仓单。

第3条 线型低密度聚乙烯交割品要求使用原生产厂家或者其认可的包装，包装袋上应当标明商标、产品名称、产品标准号、净质量、生产厂名称及地址，并标识产品型号。线型低密度聚乙烯包装物价格包含在线型低密度聚乙烯期货合约价格中。

第4条 线型低密度聚乙烯交割品每袋净重 $25 \pm 0.2\text{Kg}$ ，每吨40袋，不计溢短。

第5条 除保税标准仓单期转现（以下简称保税期转现）开具增值税普通发票外，线型低密度聚乙烯交割开具增值税专用发票。

第6条 线型低密度聚乙烯交割手续费为2元/吨；取样及检验收费实行最高限价，由交易所制定并公布；仓储费收取标准为1元/吨·天；标准仓单无损耗费。

## （二）标准仓单交割

第7条 标准仓单生成、流通、注销等相关业务，本部分未规定的，适用《大连商品交易所标准仓单管理办法》相关规定。

第8条 会员办理交割预报时，应当按30元/吨向交易所交纳交割预报定金。

第9条 办理完交割预报的货主在发货前，应当将车船号、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。

第10条 指定交割仓库应当委托交易所指定的质量检验机构对入库商品进行质量检验。检验费用由货主承担，由指定交割仓库负责转交。

第11条 质量检验应当以同一厂家、同一牌号进行组批，每批300吨，超过300吨的应分若干批检验，不足300吨的按一批检验。

第12条 交易所指定的质量检验机构完成入库线型低密度聚乙烯质量检验后，应当出具检验报告正本一份，副本三份，并将正本提交指定交割仓库，向交易所和货主分别提交副本一份。

第13条 指定交割仓库应当按照交易所有关规定对入库线型低密度聚乙烯的厂家、牌号、质量、包装及相关材料和凭证进行验收。注册线型低密度聚乙烯期货标准仓单时，货主应提供对应的增值税专用发票复印件，指定交割仓库应当核实货物来源。

第14条 线型低密度聚乙烯收发数量以指定交割仓库核对为准。

第15条 境内生产的线型低密度聚乙烯申请注册仓库标准仓单的，申请注册日

期距商品生产日期不得超过180（含180）个自然日。境外生产的线型低密度聚乙烯申请注册仓库标准仓单的，申请注册日期距商品《进口货物报关单》进口日期（或者《进境货物备案清单》进境日期）不得超过180（含180）个自然日。

第16条 线型低密度聚乙烯标准仓单在每年的3月份最后1个交易日之前应当进行标准仓单注销。

第17条 线型低密度聚乙烯从仓库出库时，持有《提货通知单》或者提货密码的货主应当在实际提货日3个自然日前与指定交割仓库联系有关出库事宜，并在标准仓单注销日后10个工作日内（含当日）到指定交割仓库提货。

第18条 线型低密度聚乙烯从厂库出库时，货主应当在标准仓单注销日后（不含注销日）的4个自然日内（含当日）到厂库提货。厂库应当在标准仓单注销日后（不含注销日）的4个自然日内（含当日）开始发货。线型低密度聚乙烯出库时，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。

第19条 厂库以不高于日发货速度向货主发货时，货主因运输能力等原因无法按时提货，货主应当向厂库支付滞纳金。滞纳金按照如下方法确定：

(a) 从开始提货之日（含当日）起，每日按照截至当日应提而未提的商品数量乘以相应的滞纳金标准计算出当日滞纳金金额；

(b) 直至完成提货之日（不含当日），在加总每日滞纳金金额的基础上，计算出货主应当向厂库支付的滞纳金总额。滞纳金标准为2元/吨·天。

第20条 在提货期限届满之日后（不含当日）且在标准仓单注销日后（不含注销日）的19个自然日内（含当日）到厂库提货，货主应当向厂库支付滞纳金，厂库仍应按照期货标准承担有关的商品质量、发货时间和发货速度的责任，直至发完全部期货商品。

滞纳金按照如下方法确定：

(a) 从提货期限届满之日(含当日)起,每日按照截至当日应提而未提的商品数量乘以相应的滞纳金标准计算出当日滞纳金金额;

(b) 直至完成提货之日(不含当日),在加总每日滞纳金金额的基础上,计算出货主应当向厂库支付的滞纳金总额。滞纳金标准为2元/吨·天。

第21条 在标准仓单注销日后(不含注销日)的19个自然日后(不含当日)到厂库提货,货主应当以下述公式的计算方法向厂库支付滞纳金,同时厂库将不再按照期货标准承担有关的商品质量、发货时间和发货速度的责任。

滞纳金金额=2元/吨·天×全部的商品数量×19天

第22条 厂库未按规定日发货速度发货,但按时完成了所有商品的发货,厂库应当向货主支付赔偿金。

赔偿金金额=该商品最近已交割月份交割结算价×按日出库速度应发而未发的商品数量×5%

第23条 厂库未按时完成所有商品的发货,在按第22条规定进行赔偿的基础上,同时还应当向货主支付赔偿金,赔偿金金额=该商品最近已交割月份交割结算价×按商品总量应发而未发的商品数量×5%;并按照以下程序进行处理:

(a) 交易所向货主提供其它厂库或其它地点的相同质量和数量的现货商品,并承担调整交货地点和延期发货产生的全部费用。

(b) 交易所无法提供上述商品时,向货主返还货款并支付赔偿金。返还货款和赔偿金的金额=该商品最近已交割月份交割结算价×按商品总量应发而未发的商品数量×120%

第24条 当厂库发生第22条、第23条中的违约行为时,首先由厂库向货主支付赔偿金。厂库未支付的或者支付数额不足的,交易所按照《大连商品交易所标准仓单管理办法》相关规定处理。



### （三）保税标准仓单的生成

第25条 保税标准仓单的生成流程按照交易所标准仓单的有关规定执行。

第26条 保税交割仓库申请注册的标准仓单应当明确对应货物为保税状态或完税状态，并对不同状态的货物分别管理。

### （四）保税标准仓单的流通

第27条 线型低密度聚乙烯保税标准仓单可用于一次性交割和期转现交割。

第28条 经交易所批准，保税标准仓单可以作为保证金使用。

保税标准仓单作为保证金的，交易所以申请日前一交易日该标准仓单对应品种最近交割月份期货合约结算价扣除税费后的价格为基准计算价值。

保税仓单作为保证金的基准价格= $[(\text{申请日前一交易日该品种最近交割月份期货合约的结算价}-\text{相关费用})/(1+\text{进口增值税税率})-\text{消费税}]/(1+\text{进口关税税率})$ ；

除本条前三款规定外，保税标准仓单作为保证金使用的其他具体流程按照《大连商品交易所结算管理办法》标准仓单相关规定办理。

本条第三款所指的“相关费用”包括商品进口报关、报检及代理服务费等费用，由交易所另行发布；公式适用于消费税从量计征，关税从价计征的期货品种。

### （五）保税期转现

第29条 保税期转现是指持有同一交割月份合约的交易双方协商一致并向交易所提出申请，获得交易所批准后，按照交易所规定的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。保税期转现只允许保税标准仓单期转现。

第30条 会员应当在交易日11:30前向交易所提出保税期转现申请，交易所在申请的当日予以审批。批准日11:30前，卖方会员应将相应数量的保税标准仓单交到交易所，买方会员应将按照协议价格计算的全额交割货款（包括非基准交割仓库与基准交割仓库的保税升贴水）划入交易所帐户。非基准交割仓库与基准

交割仓库的保税升贴水=非基准交割仓库与基准交割仓库的升贴水/(1+进口增值税税率)/(1+进口关税税率)。

第31条 保税期转现的保税标准仓单交收和货款支付由交易所负责办理，手续费按照《大连商品交易所结算管理办法》和《大连商品交易所交割管理办法》等相关规定收取。

第32条 保税期转现批准日结算时，交易所将交易双方的相应持仓按照协议价进行结算处理，产生的盈亏计入当日平仓盈亏。

第33条 保税期转现批准日闭市后，交易所将卖方会员提交的标准仓单交付买方会员，并向买方开具报关所需的保税交割结算单，保税交割结算单包括仓库名称、实际数量以及保税期转现交割结算价等内容，将保税期转现交割货款的80%付给卖方会员，余款在卖方会员提交了增值税普通发票后结清。

保税期转现交割结算价 = [ (保税期转现前一日最近交割月份合约结算价 - 相关费用) / (1 + 进口增值税税率) - 消费税 ] / (1 + 进口关税税率) 。

本条第二款所指的“相关费用”包括商品进口报关、报检及代理服务等费用，由交易所另行发布；公式适用于消费税从量计征，关税从价计征的期货品种。

保税期转现交割结算价作为海关征收进口关税及进口增值税的计价基准。

第34条 保税期转现申请的批准日后7个交易日内，卖方会员应向买方会员提交增值税普通发票。

第35条 保税期转现的持仓从当日持仓量中扣除，交易结果不计入当日结算价和成交量。每个交易日结束后，交易所将当日执行的保税期转现有关信息予以公布。

## (六) 保税交割结算

第36条 一次性交割的保税交割结算按照《大连商品交易所交割管理办法》第六章规定的交割流程进行，并以交割结算价及非基准交割仓库与基准交割仓库的升贴水作为交割货款的计算依据。

第37条 配对结果确定后，买方会员应当在配对日后1个交易日内，按照税务机关的规定将开具增值税专用发票的具体事项，包括购货单位名称、地址、纳税人识别号、金额等信息通知卖方会员。

交易所向卖方开具报关所需的保税交割结算单，保税交割结算单包括仓库名称、实际数量以及保税交割结算价等内容。

卖方应以保税交割结算单上注明的保税交割结算价作为成交价格向海关申报，及时完成报关手续。一次性交割的卖方应在最后交割日后7个交易日内将增值税专用发票交付买方。

保税交割结算价 = [ (交割结算价 - 相关费用) / (1 + 进口增值税税率) - 消费税 ] / (1 + 进口关税税率) 。

本条第四款所指的“相关费用”包括商品进口报关、报检及代理服务等费用，由交易所另行发布；公式适用于消费税从量计征，关税从价计征的期货品种。

第38条 遇国家税收政策调整的，交易所可对保税交割结算价的计算公式进行调整，并及时公布。

第39条 一次性交割的保税交割结算价由交易所在合约最后交易日公布。

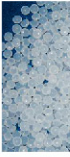
#### (七) 保税标准仓单的注销

第40条 保税标准仓单注销是指保税标准仓单合法持有人向交易所申请提货（出关、出境）或转为一般现货提单，并办理保税标准仓单退出流通手续的过程。

第41条 保税标准仓单持有人注销保税标准仓单，应当通过会员办理。

第42条 货主提货时，应当向保税交割仓库提供提货人身份证、货主授权委托书，同时与保税交割仓库结清自保税标准仓单注销日次日至提货日的有关费用。保税交割仓库应当向货主开具保税仓单清单。

第43条 保税标准仓单持有人需要对保税商品办理报关进口的，按照海关的相关规



定办理。报关商品与数量应当与所持有的保税交割结算单、保税仓单清单保持一致。

## （八）交割方式及流程

LLDPE交割包括进入交割月前的期货转现货交割（以下简称为期转现）和进入交割月后的一次性交割两种方式。

### 1.期转现交割

期转现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。期转现分为标准仓单期转现和非标准仓单期转现。期转现的期限为该合约上市之日起至交割月份前一个月倒数第三个交易日（含当日）。采用标准仓单进行期转现时，会员应在交易日11:30前向交易所提出申请，交易所在申请的当日内予以审批，手续费按交割手续费标准收取。采用非标准仓单进行期转现时，交易所在收到申请后的三个交易日内予以审批，手续费按交易手续费标准收取。

图表9: 标准仓单期转现流程图

时间	流程	注意事项
申请日 11:30之前	买卖双方提出期转现申请。	标准仓单期转现提出申请时需交齐货款、仓单。
批准日 结算时	交易所将交易双方的期转现持仓按协议价格进行结算处理，产生的盈亏计入当日平仓盈亏。交易所将80%的货款付给卖方会员，将卖方会员提交的标准仓单交付买方会员。	平仓记入持仓量，不记入结算价和交易量。 增值税发票的规定，按《大连商品交易所结算管理办法》中的有关规定处理。

【注】流程详见《大连商品交易所交割管理办法》

### 2.一次性交割

一次性交割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。

图表10: 一次性交割流程图

时间	流程	注意事项
最后交易日 闭市后	交易所将交割月份买持仓的交易保证金转为交割预付款。	自然人不允许交割；同一客户号买卖持仓相对应部分的持仓按交割结算价给予平仓。
最后交易日 后第一个交易日	最后交易日后第一个交易日闭市前，卖方会员应当将其交割月份合约持仓相对应的全部标准仓单交到交易所，最后交易日后第一个交易日闭市后，交易所公布各交割仓库或分库交割品种与标准仓单数量信息。	
最后交易日后 第二个交易日 (配对日)	最后交易日后第二个交易日闭市前，买方可以根据交易所公布的信息，提出交割意向申报。买方可以申报两个交割意向,包括第一意向和第二意向。配对日闭市后，交易所按照一定原则和步骤（详见交割管理办法第六十四条）进行交割配对。	
最后交易日后 第三个交易日 (最后交割日) 闭市前	买方补足全额货款。	
最后交割日 闭市后	交易所将卖方会员提交的标准仓单交付买方会员，将货款的80%付给卖方会员。	配对后，会员可以在会员服务系统和本所网站的“数据服务/统计数据”中查询对应的《交割配对表》。当天标准仓单对应的仓储费由买方承担；发生违约的按《大连商品交易所交割管理办法》有关规定处理。
最后交割日 后第7个交易日内	卖方向买方提交增值税专用发票，并获得20%的尾款。	卖方迟交或未提交增值税专用发票（普通）发票的按《大连商品交易所结算管理办法》有关规定处理。

【注】流程详见《大连商品交易所交割细则》

### 3. 交割方式的比较

	期货转现货	一次性交割
办理时间	合约上市之日起至交割月份前1个月的倒数第3个交易日（含当日）	最后交易日
配对时间	在可办理时间内以买卖双方协商的日期为准	最后交易日后第二个交易日闭市后
配对原则	买卖双方协商	详见《大连商品交易所交割管理办法》第64条
结算价格	买卖双方协议价	交割结算价（自交割月第一个交易日起至最后交易日所有成交价格的加权平均价）
主要特点	双方协商进行，分为非标准仓单期转现和标准仓单期转现。	最后交易日收市后交易所组织所有未平仓合约持有者进行交割。

### （九）LLDPE交割质量标准及检验

1.LLDPE合约标准交割品的质量标准和包装物要求详见《大连商品交易所线型低密度聚乙烯交割质量标准（F/DCE L003-2014）》。

2.LLDPE交割品包装统一为 $25\pm 0.2$  Kg/袋，每吨40袋，不计溢短。

3. 原产厂家认定的不合格产品和以回收料为原料生产的线型低密度聚乙烯不允许交割。

4. 线型低密度聚乙烯出库时，厂库应当在货主的监督下进行抽样，经双方确认后样品封存，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。

5. 交易所指定宁波出入境检验检疫局检验检疫技术中心、中国检验认证集团检验有限公司（CCIC）和通标标准技术服务有限公司（SGS）为PVC期货质检机构，入库质检及复检工作由以上三家质检机构负责。

6. 线型低密度聚乙烯交割品应当是交易所公布的生产厂家生产的交割注册品牌的商品。满足交易所规定条件的品牌可以申请免检注册品牌。交割注册品牌和免检注册品牌管理的办法由交易所另行规定。交割注册品牌、免检注册品牌、相关生产厂家以及品牌升贴水由交易所另行公布。

7. 免检注册品牌的线型低密度聚乙烯入库时，货主能够提供生产厂家出具的产品质量证明原件及交易所规定的其他材料的，可免于质量检验。产品质量证明应载有生产厂家、牌号、批号、签证日期、质量测试项目、质量测试结果和质量检验结论等信息。

8. 交易所可根据市场情况调整推荐厂家和牌号名录。

9. 质量检验应当以同一厂家、同一牌号进行组批，每批300吨，超过300吨的应分若干批检验，不足300吨的按一批检验。

10. 检验争议与处理: 买方应在完成抽样后次日起7个工作日内且在最后交易日前一个交易日前，分别向交易所和卖方提交质检报告，买方会员通过电子仓单

系统填写交收商品品质检验信息，卖方应在买方填写品质检验信息的下一个交易日闭市前对检验结果进行确认。卖方如对买方出具的检验结果有异议，应在买方提交检验报告的下一个交易日闭市前向交易所提出复检申请。交易所在指定质量检验机构中选取复检机构，以卸货时的抽样存样的复检结果为解决争议的依据。逾期未提出申请的，视作对检验结果无异议。卖方提出争议时，复检费用先由卖方先行垫付，复检结果与原检验结果的差异在相关标准规定的合理误差范围内的，由此产生的费用（包含检验费、差旅费等）由卖方负担；否则，该费用由买方负担。由于品质检验争议导致双方无法如期完成交收确认的，复检结果与大连商品交易所交割质量标准相符的，继续交割；不符合的，处以卖方按交割结算价计算的合约价值20%的惩罚性违约金，并支付给买方，退还买方交割预付款，终止交割。

#### （十）交割费用

1. 线型低密度聚乙烯交割手续费为2元/吨；取样及检验收费实行最高限价，由交易所制定并公布；仓储费收取标准为1元/吨·天；标准仓单无损耗费。
2. 入出库费用收费标准由交易所核准后公布。
3. 指定交割仓库杂项作业服务收费标准由交易所制定并公布。
4. 指定交割仓库对交易所未作规定的收费项目参照有关行业规定的收费标准收取。
5. LLDPE包装物价格包含在LLDPE合约价格中。

#### （十一）交割地点

LLDPE指定交割仓库分为基准交割仓库和非基准交割仓库，分别设在上海市、宁波市、天津市、潍坊市和广州市等地，交易所可视情况对指定交割仓库进行调整。

## 附件一：大连商品交易所LLDPE期货合约

**大连商品交易所LLDPE期货合约**

交易品种	线型低密度聚乙烯
交易单位	5吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	5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	大连商品交易所线型低密度聚乙烯交割质量标准
交割地点	大连商品交易所线型低密度聚乙烯指定交割仓库
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	L
上市交易所	大连商品交易所



附件二：大连商品交易所线型低密度聚乙烯交割质量标准

大连商品交易所线型低密度聚乙烯交割质量标准

(F/DCE L003-2014)

1 主题内容与适用范围

1.1 本标准规定了用于大连商品交易所交割的线型低密度聚乙烯质量指标。

1.2 本标准适用于大连商品交易所线型低密度聚乙烯期货合约交割标准品。

2 引用标准

下列文件中的条款通过本标准的引用而成为本标准的条款。凡是注日期的引用文件，其随后所有的修改单（不包括勘误的内容）或修订版均不适用于本标准。凡是不注日期的引用文件，其最新版本适用于本标准。

GB/T 6678 化工产品采样总则

GB/T 6679 固体化工产品采样通则

GB/T 11115 聚乙烯（PE）树脂

GB/T 1033.1 塑料 非泡沫塑料密度的测定 第1部分：浸渍法、液体比重瓶法和滴定法

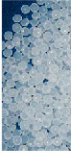
3 术语和定义

应符合GB/T 11115和GB/T 1033.1及该两国标引用标准中术语和定义的有关规定。

4 技术要求

4.1 线型低密度聚乙烯为本色颗粒，无杂质，无黑粒。

4.2 线型低密度聚乙烯质量指标应符合表1要求。



**表1：线型低密度聚乙烯交割质量指标**

测试项目		单位	质量要求
颗粒外观	色粒	个/Kg ≤	40
	大粒和小粒	g/Kg ≤	10
熔体流动速率	标称值	g/10min	2.0
	偏差	g/10min	±0.5
密度		g/cm <sup>3</sup>	[0.915,0.923]
拉伸屈服应力		MPa ≥	7.0
拉伸断裂标称应变		% ≥	200

4.2.1 线型低密度聚乙烯密度位于区间[0.915, 0.923]，且产品的密度与标称值的偏差不超过0.003 g/cm<sup>3</sup>。

## 5 试验方法

5.1 取样要求按GB/T 6678和GB/T 6679执行。

5.2 质量指标（除密度外）检验按GB/T 11115执行。

5.3 密度测定按GB/T 1033.1执行，采用浸渍法。

## 6 标志、包装和贮存

### 6.1 标志

线型低密度聚乙烯包装袋上应印有该产品的标志。标志中包括：商标、生产厂家名称、产品标准号、产品牌号、批号及净重、产品名称(线型低密度聚乙烯、线型低密度聚乙烯树脂、聚乙烯、聚乙烯树脂、LLDPE、Linear Low Density Polyethylene等)。

### 6.2 包装

使用原生产厂家或者其认可的包装，袋装产品每袋净重25±0.2Kg。包装材

料应保证产品在多次运输、码放、贮存时不污染和泄漏，并能防潮、防尘。

### 6.3 贮存

线型低密度聚乙烯应存放在通风、干燥、清洁并有良好消防设施的仓库内，贮存时，应远离热源，防止阳光直接照射，禁止在露天堆放。

### 7 附加说明

本标准由大连商品交易所负责解释。



## 附件三：LLDPE期货交割品品牌名录

**LLDPE期货交割品品牌名录**

序号	企业名称	品牌	备注
1	中煤陕西榆林能源化工有限公司	中煤	免检注册品牌
2	内蒙古中煤蒙大新能源化工有限公司	中煤	免检注册品牌
3	神华包头煤化工有限责任公司	SHENHUA	
4	神华宁夏煤业集团有限责任公司	神华化工	
5	上海赛科石油化工有限公司	赛科	
6	中国石化扬子石油化工有限公司	中国石化	
7	中国石油化工股份有限公司（镇海炼化分公司）	中国石化	
8	福建联合石油化工有限公司	中国石化	
9	中国石油天然气股份有限公司（吉林石化分公司）	昆仑	
10	中国石油天然气股份有限公司（抚顺石化分公司）	昆仑	
11	中海壳牌石油化工有限公司	中海壳牌	
12	蒲城清洁能源化工有限责任公司	蒲洁能化	
13	沙特基础工业公司 (Saudi Basic Industries Corporation)	SABIC	
14	泰国国家石油公司(Petroleum Authority of Thailand)	PTT	
15	沙特阿美石油公司(Saudi Arabian Oil Company)	ARAMCO	
16	印度信诚工业有限公司(Reliance Industries Limited)	Reliance	
17	埃克森美孚公司(Exxon Mobil Corporation)	Exxon Mobil	

## 附件四：大连商品交易所线型低密度聚乙烯指定交割仓库表

## 大连商品交易所线型低密度聚乙烯指定交割仓库表

序号	省市	交割仓库名称	通讯地址	邮编
1	北京	北京迅邦润泽物流有限公司	北京市房山区燕山 东流水工业区7号	102500
2	天津	天津全程物流配送有限公司	天津市东丽区华粮道2298号	300300
3	天津	天津开发区泰达公共保税仓有限公司	天津经济技术开发区渤海路39号	300457
4	天津	天津中储陆通物流有限公司	天津市北辰区陆路港 物流装备产业园四经支路1号	300400
5	天津	厦门速传物流发展股份有限公司 (保税仓库)	天津市河西区友谊路5号 北方金融大厦14层	300201
6	山东青州	青州中储物流有限公司	山东省青州市玲珑山北路638号	262500
7	山东临沂	立晨物流股份有限公司	山东临沂经济开发区杭州路21号	276023
8	山东临沂	国投山东临沂路桥发展有限责任公司	山东省临沂市河东区华阳路中段	276000
9	山东淄博	青岛中外运供应链管理有限公司	山东省青岛市 保税港区莫斯科路46号	255410
10	上海	中储发展股份有限公司(大场分公司)	上海市宝山区南大路257号	200436
11	上海	中储发展股份有限公司(浦东分公司)	上海市奉贤区平宇路585路	201413
12	上海	上海远盛仓储有限公司	上海市虹口区曲阳路 900号3号楼225室	200437
13	上海	上港集团物流有限公司	上海市宝山区安达路240号	200940
14	上海	上海象屿速传供应链有限公司	上海市黄浦区南苏州路 999号象屿大厦8楼	200003
15	上海	上海中外运张华浜储运有限公司	上海市宝山区逸仙路4188号	200940
16	上海	中远海运物流仓储配送有限公司	上海市浦东新区捷畅路156号	201306
17	浙江宁波	国家粮食和物资储备局浙江局八三七处	浙江省宁波市镇海区大通路331号	315200
18	浙江宁波	宁波保税区高新货柜有限公司	宁波保税西区创业6路6号	315800
19	浙江杭州	浙江省国际贸易集团物流有限公司	杭州市体育场路229号	310003

序号	省市	交割仓库名称	通讯地址	邮编
20	浙江杭州	杭州临港物流有限公司	杭州萧山区瓜沥镇临港工业园区瓜港西路309号	311241
21	浙江金华	浙江尖峰国际贸易有限公司	浙江省金华市金义都市新区常春西路88号	321000
22	浙江湖州	浙江铁道畅兴物流有限公司	浙江省湖州市长兴县综合物流园区铁路南货场	313100
23	浙江台州	台州传化洲镭公路港物流有限公司	浙江省台州市黄岩区院桥镇兴华路西段166号	318020
24	江苏常州	江苏奔牛港务集团有限公司	江苏省常州市新北区奔牛镇奔牛港行政办公楼	213131
25	江苏江阴	江阴市协丰棉麻有限公司	江苏省江阴市华西村商贸城物流园	213131
26	江苏常州	江苏燕进石化有限公司	江苏省常州市新北区罗溪镇塑化路25-1号	213000
27	江苏昆山	江苏金发科技新材料有限公司	苏州昆山开发区西江路388号	215333
28	江苏南通	江苏正盛仓储物流有限公司	江苏省南通市海安经济开发区晓星大道105号	226600
29	广东省广州	中国物资储运广州有限公司	广州市黄埔区黄埔东路268号怡港大厦A座905-910室	510700
30	广东省广州	广州市川金路物流有限公司	广东省广州市萝岗区开发大道1330号综合楼101-102房	510730
31	广东省广州	金发科技股份有限公司	广州市高新技术产业开发区科学城科丰路33号	510663
32	广东省佛山	南储仓储管理集团有限公司	佛山市禅城区佛罗公路166号	528000
33	广东省汕头市	广东柏亚供应链股份有限公司	汕头市南澳路283号柏亚日化工业园	515000
34	重庆市	中国石油天然气股份有限公司 (重庆仓储中心)	重庆市沙坪坝区土主镇土主中路199号附1-443	401333



[www.dce.com.cn](http://www.dce.com.cn)

地址: 中国 辽宁省大连市沙河口区会展路129号

电话: 0411-8480 8888 传真: 0411-8480 8588



2020年 第七版

本资料内容仅供参考，不作为入市依据。

对本资料内容上的任何错误、遗漏或差异，请以相关权威资料为准。

© Copyright Reserved by Dalian Commodity Exchange

大连商品交易所版权所有