

鸡蛋期货

交易指南

EGG
FUTURES



大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

大连商品交易所
投资者教育资料

交易指南

目录 CONTENTS

一 鸡蛋概述 01

二 鸡蛋价格影响因素 02

宏观政策因素 / 02

供给因素 / 03

需求因素 / 06

三 鸡蛋衍生品工具介绍 09

鸡蛋期货 / 09

基差贸易 / 11

商品互换 / 13

四 企业如何利用鸡蛋衍生品工具 15

蛋鸡养殖企业参与期货市场的原因 / 15

蛋鸡养殖企业应用鸡蛋衍生品工具的场景 / 17

五 鸡蛋期货交易与交割 20

鸡蛋期货交易 / 20

鸡蛋期货交割 / 23

附录 30

大连商品交易所鸡蛋交割质量标准 / 30

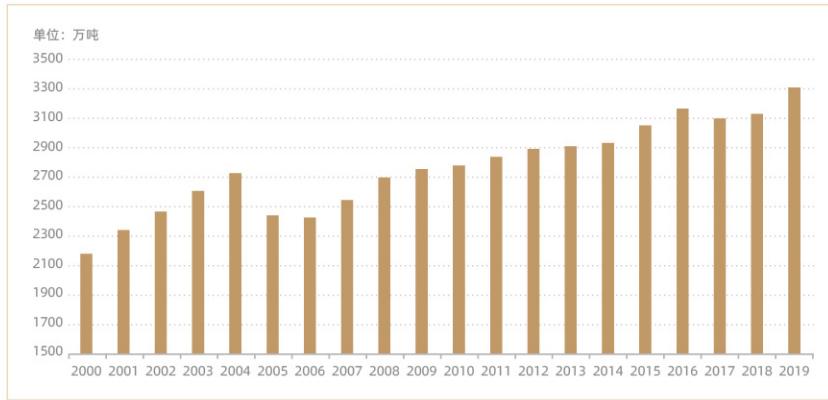


一、鸡蛋概述

鸡蛋，又名鸡卵、鸡子，是母鸡所产的卵，其外有一层硬壳，内则有气室、卵白及卵黄部分。鸡蛋中含有大量的维生素、矿物质及高价值的蛋白质，是人类最好的营养来源之一。因其具有营养丰富、饲料转化率较高、宗教饮食忌讳少等特点，一直是被世界广泛接受的畜产品。

鸡蛋是最主要的禽蛋品种，约占我国禽蛋总产量的85%。2019年我国禽蛋产量为3309万吨，占全球总产量的40%左右，已连续34年保持全球第一位。

图1.1 我国禽蛋产量走势的图



数据来源：国家统计局

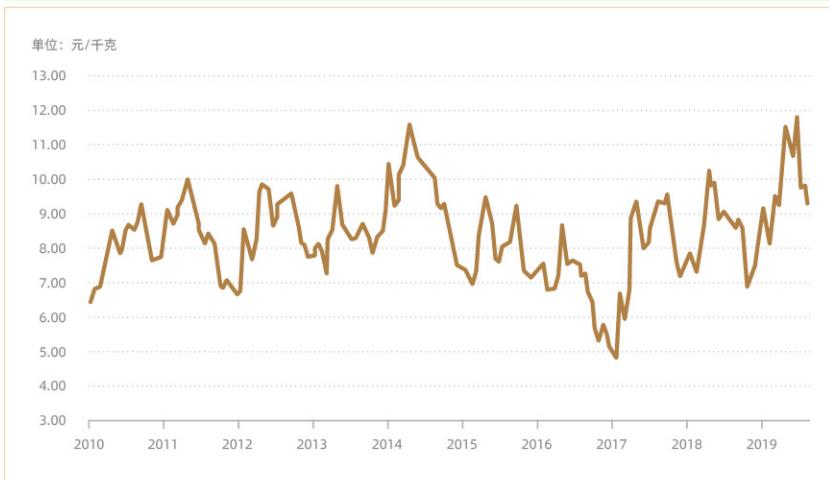
鸡蛋产品可以分为未经加工的鲜鸡蛋和以鲜鸡蛋为原料加工而成的蛋制品两种。在所有鸡蛋消费中，鲜鸡蛋消费超过90%，占主导地位，蛋制品消费不足10%。从消费结构来看，家庭消费占据了禽蛋消费的主导地位。

我国鸡蛋市场以自给自足为主，有少量出口。据联合国粮食及农业组织统计，2019年我国鸡蛋出口量为7.11万吨，在出口排名前20位国家的总量中占比不足5%，占国内鸡蛋产量的比例为0.25%。

二、鸡蛋价格影响因素

近年来，我国鸡蛋价格走势总体呈现上升趋势。

图2.1 全国鸡蛋平均价格走势



数据来源：农业农村部

宏观政策因素

宏观因素主要包括宏观经济政策、产业发展政策、进出口政策、农产品收储政策等。我国的鸡蛋养殖业正在经历一个转变过程，现代化、规模化、集约化、产业化，这个过程正是在政策的引导下完成的。在这个过程中，我国鸡蛋养殖业发展将愈加规范，鸡蛋价格的波动也将更加平稳。

■ 供给因素

鸡蛋生产过程中价格易出现周期性波动的现象。市场价格传导与蛋鸡产能调节的不匹配是导致价格暴涨暴跌的根本原因，而这个不匹配一方面是行业本身散户众多导致的“羊群效应”造成的，另一方面也是由蛋鸡养殖的周期决定的。此外，行业内缺少公开透明且权威的产能监测数据，导致行业从业者在生产上带有更多的盲目性和主观性，一旦产能过剩或者不足将很难在短期内有效调节到位，进而造成蛋价的大涨大跌。

养殖户从看到利润到形成鸡蛋产量需要一定时间。祖代鸡引种后大概150天左右正式开产，21天孵化期产出父母代，父母代150天开产，21天孵化产出商品代，从祖代引种到形成鸡蛋供应需要492天，从父母代到形成鸡蛋供应需要321天，从商品代到形成鸡蛋供应需要150天。

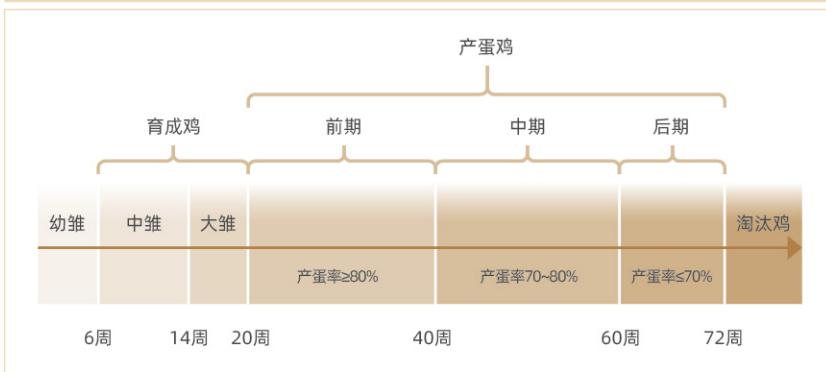
图2.2 蛋鸡繁育周期



数据来源：一德期货

蛋鸡在20周龄后进入产蛋期，产蛋高峰一般可维持20个月，产蛋率在80%以上，40-60周龄后，产蛋率维持在70%-80%，在产蛋率低于70%后，养殖户开始逐渐淘汰老鸡。高峰期的产蛋率与全年的鸡蛋产量呈正相关。

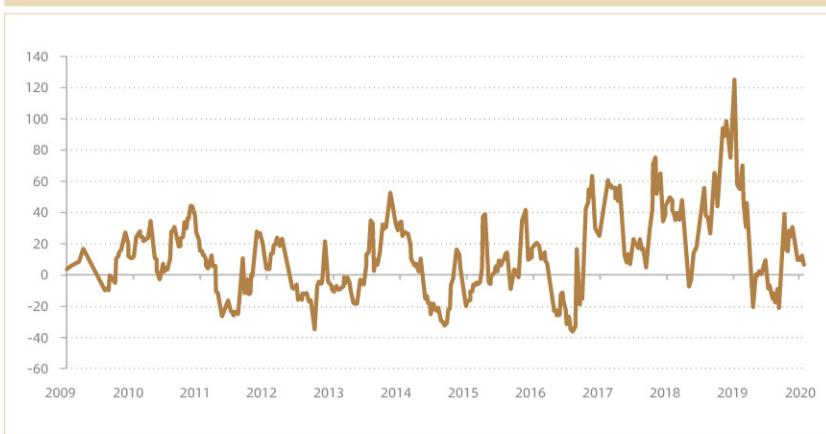
图2.3 产蛋周期



数据来源：一德期货

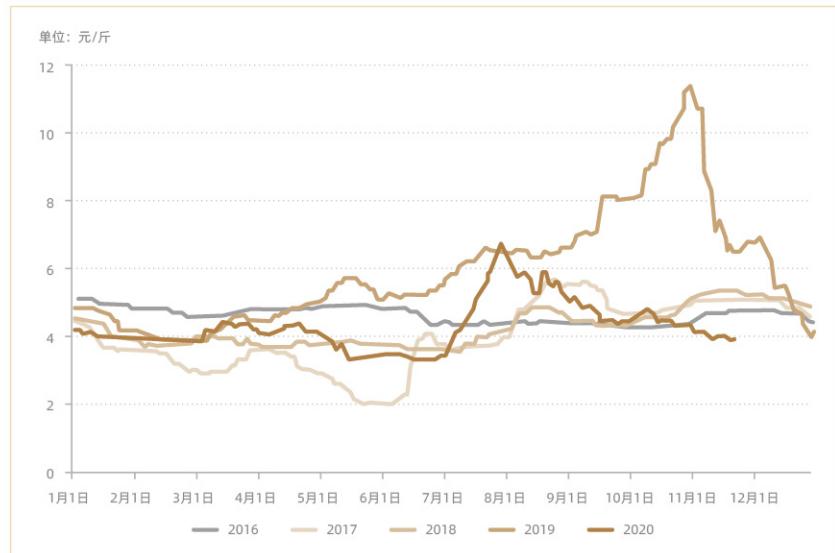
影响鸡蛋供应的直接原因为在产蛋鸡存栏及产蛋率。当蛋鸡存栏量高的时候，鸡蛋价格相对较低；当蛋鸡存栏量低的时候，鸡蛋价格相对较高，蛋鸡存栏量与鸡蛋价格呈负相关性。蛋鸡存栏受150天前补栏鸡苗及当期淘汰量影响，而补栏及淘汰则受养殖利润及淘鸡价格影响。

图2.4 蛋鸡养殖利润



数据来源：Wind

图2.5 淘汰鸡价格变化



数据来源: Wind

表2.1 养殖利润与淘汰鸡价格的市场影响

养殖利润	淘汰鸡价格	市场现象
高	低	延迟淘汰
高	高	高补高淘
低	低	补栏情绪易分化
低	高	大量淘汰

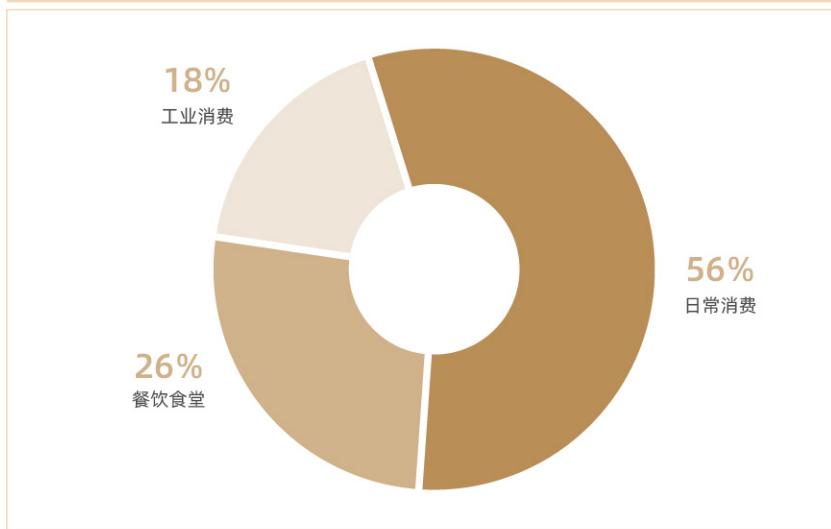
需求因素

鸡蛋需求量的变化影响供求关系，进而引起鸡蛋价格的变化。

1. 消费结构

从消费结构看，家庭消费占据主导。据统计，2015年我国鲜蛋终端消费中，有56%为家庭消费，26%为户外消费（包括餐饮行业和企业食堂消费），18%为工业消费（包括保洁蛋、食品行业及深加工等）。

图2.6 鸡蛋消费结构



数据来源：国家统计局

2. 季节性因素

每年的传统性节日前（如中秋、春节、端午等）会迎来短期需求的高峰期，供需博弈下，鸡蛋价格有不同程度上涨，其中中秋 > 春节 > 端午，而在节后价格则会迎来一段时间的需求低迷。

图2.7 主产区现货价格季节性变动图



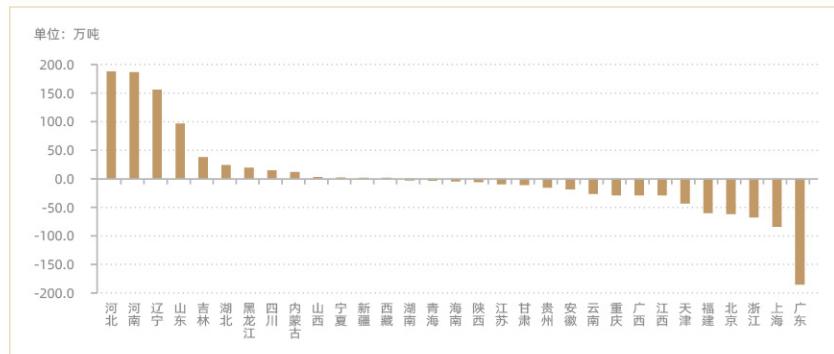
数据来源: Wind

3. 人口流动

人口流动使得产销区供需关系出现变化。首先我国鸡蛋物流流向较为明晰，可以简概概括为从产量较大的华北、东北等地区流向东南、华南地区以及北京、天津、上海等大城市。

近些年我国劳动密集型行业用工减少，流动性人口回乡创业增加，使得原来传统的产销区格局出现变化。

图2.8 各省份鸡蛋流出数量



数据来源：根据国家统计局数据推算

4. 替代品

肉鸡、猪牛羊肉、牛奶、水产品等作为鸡蛋的替代品，其价格变化会对鸡蛋需求产生影响，一般来说，在鸡蛋价格不变或上涨的情况下，替代品价格的下跌会增加消费者对鸡蛋替代品的消费量；反之，则拉动短期鸡蛋价格上涨。

图2.9 鸡蛋、生猪、肉鸡价格走势



数据来源：农业农村部

三、鸡蛋衍生品工具介绍

■ 鸡蛋期货

期货是由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。

鸡蛋期货是以鲜鸡蛋为标的物的期货品种，于2013年11月8日在大连商品交易所上市交易。它的功能主要包括：

- 价格发现：期货价格是在大量的有效市场信息和充分竞争条件下形成的、体现未来市场供求变化的价格，可以弥补现货市场价格信息传递的滞后性和不完全性。
- 风险管理：期货市场能够为现货企业提供管理价格波动风险和降低成本的工具。现货企业可以通过期货价格及时、高效地主动调整生产经营和采购库存计划，尽量减少鸡蛋价格波动对生产经营的影响。同时利用期货市场进行套期保值可使得企业在原料采购定价和产品销售定价时间不同步而导致的价格风险处于可控状态。

表3.1 大连商品交易所鸡蛋期货合约

交易品种	鲜鸡蛋
交易单位	5吨/手
报价单位	元(人民币)/500千克
最小变动价位	1元/500千克
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
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	合约月份倒数第4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	大连商品交易所鸡蛋交割质量标准(F/DCE JD003-2020)
交割地点	大连商品交易所鸡蛋指定交割仓库、指定车板交割场所
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	JD
上市交易所	大连商品交易所

■ 基差贸易

基差贸易是指买卖双方签订基差合同并以实物交收方式进行履约的业务活动。目前国际大宗商品贸易中“期货+升贴水”是一种比较主流的模式。根据点价权的归属，可以分为买方点价和卖方点价。

1. 基差贸易的功能

企业参与基差贸易的好处在于，买卖双方只需在期货价格的基础上谈判一个品质或交割地的升贴水，不仅成交价格公开、权威、透明，而且大大降低了交易成本。

2. 基差交易平台

为便于企业开展基差贸易，大连商品交易所基差交易平台于2019年9月25日上线，致力于通过推广以“期货价格+基差”为定价方式的现货贸易，促进期货定价功能的有效发挥。目前，鸡蛋暂未在大连商品交易所基差交易平台上线，正在筹备中。

图3.1 大连商品交易所基差交易平台示意图

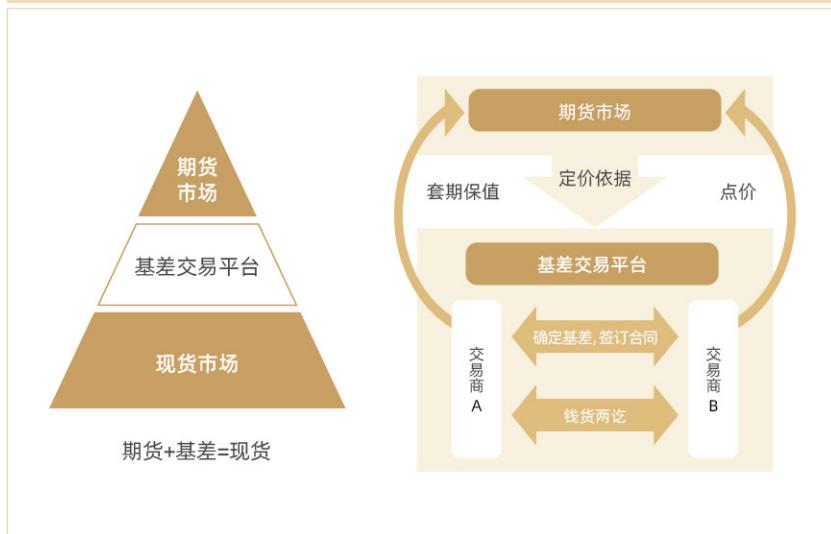
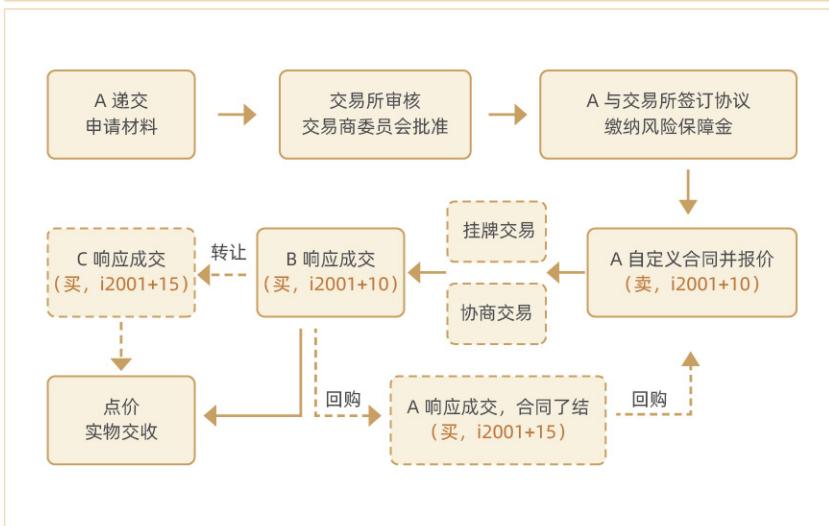


图3.2 基差交易平台运行模式示意图



3. 基差贸易与期货对照分析

表3.2 基差贸易与期货对比图

标的	标准化程度	交易场所	损益特性	信用风险	交割、执行方式	杠杆
期货	标准合约	场内	远期承诺/双边合约 买卖双方在未来都具有应尽的义务	无	大多实物交割	保证金交易 有明显的杠杆
基差贸易	标准合约	场内+场外	贸易利润(亏损)与基差波动相关,与绝对价格无关	有	实物交割	基差贸易在已有的基础上仍需要准备相关的风险准备金

商品互换

商品互换交易，是指根据交易有效约定，交易一方为一定数量的商品、商品指数或价差组合标的，按照每单位固定价格或结算价格定期向另一方支付款项，另一方也为同等数量的该标的按照每单位结算价格定期向交易一方支付款项的交易。

1. 商品互换的功能

- 企业可以根据自身对于风险管理的需求，通过买入互换（支付固定现金流，收取浮动现金流）锁定采购成本，通过卖出互换（支付浮动现金流，收取固定现金流）对库存进行保值。
- 互换业务可以使用授信作为保证金，可以降低企业成本，提高资金使用效率。

2. 商品互换平台

大连商品交易所商品互换业务于2018年12月19日上线。商品互换业务的推出可以满足企业个性化风险管理需要，实现对手方信用风险可控，客户资金压力和套保成本降低，同时拓展和创新金融机构业务模式，实现优势互补、合作共赢。

图3.3 大连商品交易所商品互换业务示意图

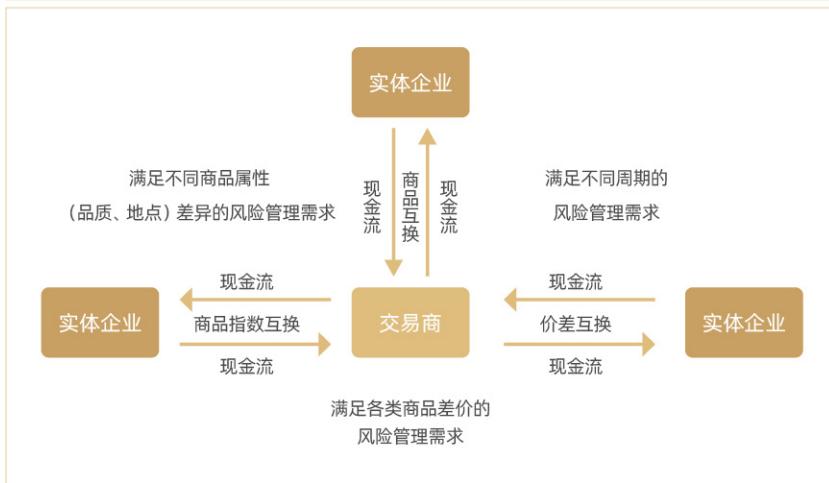


图3.4 大连商品交易所商品互换业务开户操作流程



3. 商品互换与期货对照分析

表3.3 商品互换与期货对比图

标的		标准化程度	交易场所	损益特性	信用风险	交割、执行方式	杠杆
期货		标准合约	场内	远期承诺/双边合约 买卖双方在未来都具有应尽的义务	无	大多实物交割	保证金交易有明显的杠杆
互换	大部分互换合约	非标准合约	场外		双方合约使双方暴露在对方违约的风险中	通常现金交割	
	信用违约互换合约		单边合约 损益不对称 只有一方在未来有义务使买方可以对卖方行使某种权利，当情形对自己有利或者特定条件被满足时，买方可 以行权	单边合约仅使买方暴露卖方违约风险中	同上		

四、企业如何利用鸡蛋衍生品工具

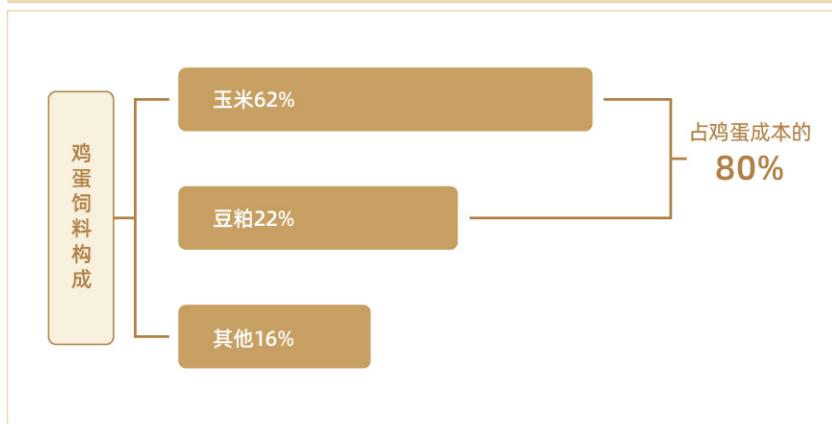
■ 蛋鸡养殖企业参与期货市场的原因

蛋鸡养殖企业参与期货市场主要是为了规避市场风险，而市场风险包括两方面，一是饲料原材料采购、库存风险，二是鸡蛋销售定价风险。

1. 饲料原材料采购、库存风险

任何一家处于正常营运状态的养殖企业，都会持有不同数量的饲料原材料或半成品/成品饲料库存，也会有待补充的原料库存。库存是企业资产构成的重要组成部分，可以说库存管理的好坏，直接关系到企业的资金运作，盈利能力等。饲料成本占蛋鸡总养殖成本70%-80%，饲料配比中玉米豆粕分别占比62%、22%，玉米豆粕价格的变化对养殖成本端影响较大。在玉米、豆粕等饲料原材料价格下跌的情况下，库存贬值；若原材料价格上涨，则又会推动未来采购成本增加。

图4.1 鸡蛋饲料构成与养殖成本



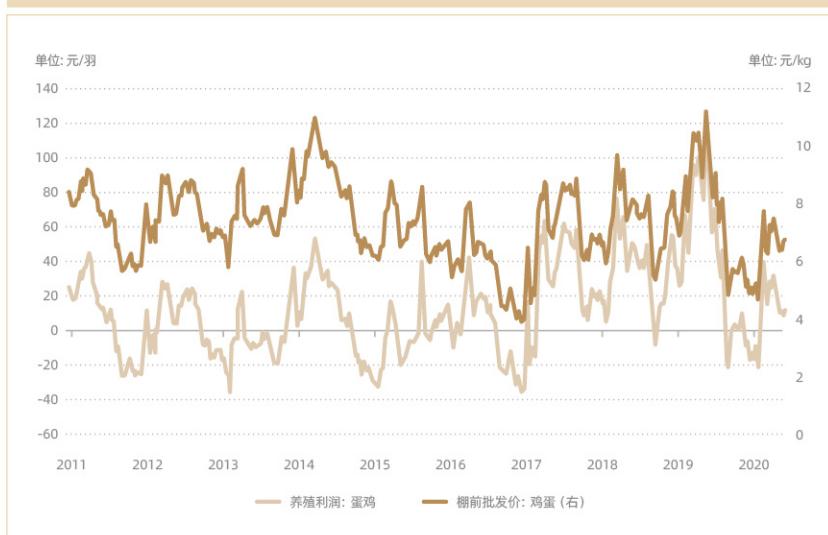
企业可以通过期货市场操作，加强原材料采购及库存管理，降低经营成本，提升盈利能力，增强市场竞争力，确保企业稳定、持续发展。

2. 鸡蛋销售定价风险

蛋鸡养殖存在明显的周期性特征，市场价格传导与蛋鸡产能调节的不匹配是导致周期性发生的根本原因。行业散户众多导致养殖具有明显的“羊群效应”，行业从业者在生产上带有更多的盲目性和主观性，一旦产能过剩或者不足将很难在短期内有效调节到位，进而造成蛋价的大涨大跌。

期货市场为养殖企业提供了锁定未来销售价格及养殖利润的工具，企业可根据自身情况进行套期保值。

图4.2 鸡蛋价格及蛋鸡养殖利润走势图



■ 蛋鸡养殖企业应用鸡蛋衍生品工具的场景

场景一：养殖企业卖出鸡蛋期货保值

某蛋鸡养殖企业未来三个月鸡蛋产量大约为1000吨，企业认为后期在产蛋鸡存栏量将会持续增加，整体行情下行可能性较大，由于期货价格具备先行性，因而利用鸡蛋期货规避未来蛋价下行的风险。

- 利用鸡蛋期货进行卖出套期保值

表4.1 卖出保值效果

日期	现货市场	期货市场
1月	3600元/500kg	卖出建仓鸡蛋05合约， 均价3259元/500kg, 200手
3月10日	2个月均价3550元/500kg	买入平仓鸡蛋05合约， 平仓均价3078元/500kg
损益	亏损: $(3550-3600) \times 2000 = -10\text{万元}$	盈利: $(3259-3078) \times 2000 = 36.2\text{万元}$

案例评价：综合损益为盈利26.2万元。

该养殖企业通过期货卖出保值，规避了鸡蛋价格下跌的风险，期货端盈利覆盖了现货端现货的亏损，并实现了部分盈余。

场景二：养殖企业买入饲料原材料期货保值

某蛋鸡养殖企业每月玉米豆粕需求量分别为900吨、300吨，该企业希望能够锁定未来4个月的玉米豆粕采购价格，实现对饲料成本的控制，因此计划利用玉米豆粕期货来锁定未来4个月需要3600吨玉米、1200吨豆粕成本。

- 利用玉米豆粕期货进行买入套期保值

表4.2 利用玉米豆粕期货买入保值效果

时间	现货市场		期货市场	
	玉米	豆粕	玉米01合约	豆粕01合约
7月	2420元/吨	2820元/吨	买入建仓玉米01合约， 建仓均价2000元/吨， 36手	买入建仓豆粕01合约， 建仓均价2600元/吨， 12手
10月	2450元/吨	2880元/吨	平仓玉米01合约36手， 平仓均价2050元/吨	平仓豆粕01合约12手， 平仓均价2800元/吨
盈亏	亏损: $(2420-2450) \times 3600 + (2820-2880) \times 1200 = -18\text{万元}$		盈利: $(2050-2000) \times 3600 + (2800-2600) \times 1200 = 42\text{万元}$	

案例评价：综合损益为盈利24万元。

该养殖企业通过期货买入饲料原材料，规避了养殖饲料成本上升的风险，期货端盈利覆盖了现货端现货的亏损，并实现了部分盈余。

场景三：做空盘面养殖利润

做空养殖利润可以拆解为鸡蛋、玉米、豆粕产业链期现货套保，形成一个闭环，在不超过企业合理套保需求以及经营规模的情况下锁定了风险，回避了直接面对三个品种行情的困境，通过熟悉的养殖利润进行套保操作，是企业做大做强的有力手段。

某大型蛋鸡规模化养殖企业未来四个月鸡蛋产量为1000吨，以蛋料比2.5:1，玉米豆粕成本占总成本的80%计算，对应1550吨玉米，550吨豆粕。

7月27日，鸡蛋01合约盘面价格4250元/500kg，玉米01合约2260元/吨，豆粕01合约3037元/吨，养殖成本3234元/500kg，盘面养殖利润1016元/500kg。鸡蛋现货价格3750元/500kg，玉米豆粕现货价格分别为2322元/吨、3125元/吨，现货养殖利润在420元/500kg。此时养殖企业可选择卖空盘面养殖利润进行套保。

9月3日：鸡蛋01合约盘面价格3786元/500kg，玉米01合约2275元/吨，豆粕01合约2933元/吨，养殖成本3212元/500kg，盘面养殖利润574元/500kg。鸡蛋现货价格3680元/500kg，玉米豆粕现货价格分别为2308元/吨、2982元/吨，现货养殖利润在410元/500kg。盘面养殖利润回归，养殖企业选择在盘面进行平仓操作。

表4.3 玉米豆粕期货买入套期保值，鸡蛋期货卖出套期保值效果

时间	现货市场			期货市场		
	玉米	豆粕	鸡蛋	玉米01合约	豆粕01合约	鸡蛋01合约
7月	2322 元/吨	3125 元/吨	3750 元/500kg	买入建仓 玉米01合约, 均价2260元/吨, 155手	买入建仓 豆粕01合约, 均价3037元/吨, 55手	卖出建仓 鸡蛋01合约, 均价4250元/500kg, 200手
9月	2308 元/吨	2982 元/吨	3680 元/500kg	平仓 玉米01合约 155手, 平仓均价 2275元/吨	平仓 豆粕01合约 55手, 平仓均价 2933元/吨	平仓 鸡蛋01合约 200手, 平仓均价 3786元/500kg
盈亏	亏损: (410-420) ×1000=-1万元			盈利: (1016-574) ×1000=44.2万元		

案例评价：综合损益为盈利43.2万元。

该养殖企业通过期货买入饲料原材料，卖出鸡蛋的跨品种套利方式，锁定了养殖利润下跌的风险，期货端盈利覆盖了现货端现货的亏损。

五、鸡蛋期货交易与交割

鸡蛋期货交易

1. 申请鸡蛋期货交易权限流程

图5.1 鸡蛋期货交易权限开通流程



2. 结算业务及程序

大商所日终结算流程

每日交易结束后，大商所按照当日结算价结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税款等费用，对应收应付的款项实行净额划转，并相应增加或者减少会员的结算准备金。

图5.2 大商所日终结算流程图



3. 风险管理制度

(1) 保证金制度

鸡蛋期货合约的最低交易保证金为合约价值的5%。

表5.1 鸡蛋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。

(2) 涨跌停板制度

鸡蛋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%。

表5.2 鸡蛋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牌后第1个交易日，则该合约上市挂牌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。

(3) 限仓制度

鸡蛋期货合约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）

表5.3

交易时间段	非期货公司会员	客户
合约上市起	1,200	1,200
交割月前一个月第一个交易日起	400	400
交割月前一个月第十个交易日	120	120
交割月份	20	20

(4) 其他风控制度

在鸡蛋期货交易过程中，当发生重大疫情且一定比例交割仓库库区处于疫区时，交易所可以宣布进入异常情况，交易所总经理可以采取暂停交易、终止交易的紧急措施。终止交易当天结算时，鸡蛋各合约月份全部持仓按照上一交易日结算价进行平仓。鸡蛋期货适用大户报告制度、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。

■ 鸡蛋期货交割

1. 交割基本规定

- (1) 鸡蛋期货合约的交割采用实物交割方式。
- (2) 客户的实物交割应当由会员办理，并以会员名义在交易所进行。
- (3) 个人客户持仓不允许交割。
- (4) 最后交易日闭市后，所有未平仓合约的持有者须以交割履约，同一客户号买卖持仓相对应部分的持仓视为自动平仓，不予办理交割，平仓价按交割结算价计算。交易所按“最少配对数”的原则通过计算机对交割月份持仓合约进行交割配对。
- (5) 增值税发票的流转过程为：交割卖方客户给对应的买方客户开具增值税普通发票，客户开具的增值税普通发票由双方会员转交、领取并协助核实，交易所负责监督。

2. 交割业务及流程

鸡蛋交割包括非标准仓单期货转现货交割（以下简称期现转）、每日交割和进入交割月后的一次性交割三种方式。

①期转现

表5.4 期货转现货流程表

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，并提交《期转现申请表》	收取交易手续费，三日内审批。
批准日 结算时	对合格的买卖申请方的对应持仓按协议价格予以平仓，产生的盈亏记入当日平仓盈亏。	每个交易日结束后，交易所将当日执行的期转现有关信息予以公布。平仓计入持仓量，不记入结算价和交易量。
批准日 结算后	货款交收和货款支付由交易双方自行协商确定，交易所对此不承担保证责任。	交易双方应在现货交易结束后向交易所提交货物交收和货款支付证明。交易所有权对交易双方的现货行为进行监督和核查。

注：流程详见《大连商品交易所交割细则》

②每日交割

表5.5 每日交割流程表

时间	流程	注意事项
交割月第一个交易日至鸡蛋合约最后交易日的前一交易日	交易所按“最少配对数的原则”确定买方交割对应的交割仓库或者车板交割场所，以及在该交割仓库或者车板交割场所以交割的数量。	自然人不允许交割；同一客户码买卖持仓相对应部分的持仓按交割结算价给予平仓；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》。
交收日闭市前	标准仓单交割的，买方会员补齐全额货款，闭市后交易所将卖方标准仓单过户给买方； 车板交割的，闭市后，交易所将交割配对结果通知相应的指定车板交割场所	
交收日后第4个交易日闭市后	最后交割日后第4个交易日闭市前买方客户对鸡蛋质量无异议的，交易所在闭市后清退卖方交割保证金，将货款的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。 采用车板交割的，买卖双方应当在交收日后第3个自然日进行货物交收。在当日13:30分之前，卖方将货物运至指定车板交割场所，买方客户应到场检验	买方客户对鸡蛋质量有异议的，按照《大连商品交易所交割细则》有关规定处理。卖方未交普通发票的按《大连商品交易所结算细则》有关规定处理。

③一次性交割

表5.6 一次性交割流程表

时间	流程	注意事项
最后交易日 闭市后	交易所按“最少配对数的原则”对未平仓合约进行配对。	自然人不允许交割；同一客户码买卖持仓相对应部分的持仓按交割结算价给予平仓；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》。
最后交割日 闭市前	买方补足全额货款；卖方补齐对应的标准仓单。	
最后交割日 闭市后	交易所给买方会员开具《标准仓单持有凭证》	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细则》有关规定处理。
最后交割日后 第4个交易日 闭市后	最后交割日后第4个交易日闭市前买方客户对鸡蛋质量无异议的，交易所在闭市后清退卖方交割保证金，将货款的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。	买方客户对鸡蛋质量有异议的，按照《大连商品交易所交割细则》有关规定处理。卖方未交普通发票的按《大连商品交易所结算细则》有关规定处理。

注：流程详见《大连商品交易所交割细则》

④三种交割方式的对比

表5.7 三种交割形式的异同

项目	期货转现货	每日交割	一次性交割
办理时间	合约上市之日起至最后交易日倒数第四个交易日（含当日）	交割月第一个交易日至鸡蛋合约最后交易日的前一天交易日	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	交割月第一个交易日至鸡蛋合约最后交易日的前一天交易日之间都可配对	最后交易日闭市后
配对原则	买卖双方协商	“申报意向优先、含减仓时间最早的持仓优先” “最少配对数”	“最少配对数”原则
结算价格	买卖双方协议价	每日交割配对日的当日结算价	交割结算价
主要特点	双方协商进行	每日均可申请交割配对	最后交易日收市后配对，交易所集中办理交割。

3. 标准仓单管理

- (1) 标准仓单生成包括交割预报、商品入库、检验、指定交割仓库签发及交易所注册等环节。
- (2) 卖方发货前，必须到交易所办理交割预报，并交纳30元/吨的交割预报定金。
- (3) 为了保障卖方入库前有足够的库容，卖方货主应在到货3个自然日前将到货方式、数量、时间通知指定交割仓库。
- (4) 鸡蛋入库时，货主应提供防疫证、来自非疫区证明和车辆消毒证，并将三证提交仓库保管。

(5) 商品收发重量以指定交割仓库检重为准。自鸡蛋入库之日起至交收日期间的鸡蛋重量损耗由卖方客户承担，鸡蛋重量损耗在鸡蛋入库时由交割仓库代收，出库时转交给买方。

(6) 入库商品质量由交易所指定的质检机构检验。其中，卫生指标在出库时根据买方意愿选择性检验。

(7) 指定交割仓库对入库商品验收合格后报交易所。

(8) 交易所收到完整的报送材料后，由指定交割仓库给会员或客户开具《标准仓单注册申请表》。

(9) 会员或客户凭《标准仓单注册申请表》到交易所办理标准仓单注册手续。

(10) 鸡蛋期货仓单最早生成日期规定为合约月份首个交易日，仓单注册日距检验报告出具日期不应超过2个交易日。

(11) 为了保证鸡蛋质量的可溯源性，鸡蛋期货标准仓单不允许交易和转让。由于鸡蛋存在卫生指标不合格的风险，因此，鸡蛋期货的仓单也不允许用于质押和冲抵。

(12) 标准仓单交到交易所后，不清退卖方交割保证金。

(13) 鸡蛋期货的标准仓单在每个合约月份最后交割日的后一个交易日内全部注销。交易所注销鸡蛋标准仓单时，结清相关费用，并为货主开具《提货通知单》，货主必须在《提货通知单》开具后3个交易日内到指定交割仓库办理提货手续。

(14) 鸡蛋期货出库采取不留样制度，货主对鸡蛋质量有异议的，应在发货日当天提出，向交易所书面说明需要复检的质量指标，并由交易所选择指定质检机构到场检验。

厂库仓单的注册、注销等环节的相关规定参照仓库仓单和我所其他品种厂库仓单规则执行。

4. 交割地点

鸡蛋指定交割仓库分为基准交割仓库和非基准交割仓库，包括仓库和厂库。河南、河北、山东、辽宁等产地设为基准交割地，湖北、江苏等产地以及北京、上海、广东等销地为非基准交割地。交易所可视情况对指定交割仓库进行调整。指定交割仓库名录由交易所另行公布。

5. 交割费用

鸡蛋交割手续费、取样及检验费、仓储费等费用由交易所另行规定并公布。

附录一：大连商品交易所鸡蛋交割质量标准

大连商品交易所鸡蛋交割质量标准

(F/DCE JD003-2020)

(自鸡蛋2106合约起施行)

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鸡蛋质量要求、试验方法、检验规则等。

1.2 本标准适用于大连商品交易所鸡蛋期货合约交割标准品和替代品。

2. 规范性引用文件

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 2748 鲜蛋卫生标准

NY/T 1758-2009 鲜蛋等级规格

NY/T 823-2004 家禽生产性能名词术语和度量统计方法

GB/T 34262-2017 蛋与蛋制品术语和分类

3. 术语和定义

3.1 鲜鸡蛋：鸡生产的、未经加工或仅用贮藏方法处理的带壳蛋。

3.2 破壳：受外力作用，蛋壳局部破损向里凹陷，内蛋壳膜未破，蛋内容物尚未暴露。

3.3 流清：受外力作用，蛋壳内膜破裂，内容物溢出。

3.4 箱装：把鸡蛋有序排列在蛋托上整箱包装。

3.5 蛋重等级：根据每箱净重将鸡蛋蛋重分为三个等级：

蛋重等级	重量范围（单位：千克）
大	≥ 23 且 ≤ 24
中	≥ 19.5 且 < 23
小	≥ 18 且 < 19.5

4.质量要求

4.1标准品质量要求

指标	允许范围
感官要求	每批抽样样品中，蛋壳不完整、硌窝、流清的鸡蛋不超过3个；不清洁面积超过总面积1/8的鸡蛋不超过3个
蛋重等级	每批抽样样品中，9箱及以上净重为处于同一蛋重等级的小蛋或中蛋，不得检出蛋重等级外的鸡蛋
哈氏单位	≥70（仅限厂库交割和车板交割）

4.2替代品质量差异与升贴水

指标	允许范围	升贴水 (元/500千克)
感官要求	每批抽样样品中，蛋壳不完整、硌窝、流清的鸡蛋超过3个，但未超过6个	4个扣价100 5个扣价200 6个扣价400
	每批抽样样品中，不清洁面积超过总面积1/8的鸡蛋超过3个，但未超过10个	每多1个扣价50
蛋重等级	每批抽样样品中，超过1箱的净重不处于同一蛋重等级	扣价200
	每批抽样样品中，9箱及以上为大蛋，不得检出蛋重等级外的鸡蛋	扣价150
哈氏单位	仓库入库≥70	扣价200
	车板交割≥60且<70	扣价200

4.3卫生符合GB 2748中理化指标和食品添加剂的规定。

5.试验方法、检验规则

5.1每批鸡蛋抽取10箱，所抽箱中每箱抽取4枚蛋，作为样品，抽样方法采用随机抽样。

5.2蛋重等级的测定按一箱360枚鸡蛋的净重计算。

5.3感官检验采用目测。每批抽样样品中，如果既存在蛋壳不完整、硌窝、流清的情况，也存在不清洁面积超过总面积1/8的情况，那么将其计入蛋壳不完整、硌窝、流清的鸡蛋，不再计入不清洁面积超过总面积1/8的鸡蛋。

5.4哈氏单位的测定使用样品中蛋壳完整、无硌窝、无流清情况的鸡蛋，采用交易所认可的检测仪器或检测方法，并取样品平均值。哈氏单位的计算公式采用NY/T 823-2004的规定。

6.附加说明

本标准由大连商品交易所负责解释。

大连商品交易所鸡蛋交割质量标准

(F/DCE JD002-2015, 适用于鸡蛋2106之前期货合约)

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鸡蛋质量要求、试验方法、检验规则和包装、运输要求等。

1.2 本标准适用于大连商品交易所鸡蛋期货合约交割标准品和替代品。

2. 规范性引用文件

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 2748 鲜蛋卫生标准

SB/T 10277 鲜鸡蛋

NY/T 1758 鲜蛋等级规格

GB/T 6543 运输包装用单瓦楞纸箱和双瓦楞纸箱

BB/T 0015 纸浆模塑蛋托盘

3. 术语和定义

3.1 鲜鸡蛋：鸡生产的，未经加工的蛋。

3.2 破壳：指鲜蛋受震动或碰撞后使局部蛋壳破裂凹陷，而内蛋壳膜未破，蛋白未外流。

3.3 流清：指蛋壳受外力而破碎，蛋白已流出。

3.4 裂纹：指蛋壳受外力形成长条裂纹，内蛋壳膜未破，蛋白未流出。

3.5 箱装：把鸡蛋有序排列在蛋托上整箱包装。

3.6 蛋重等级：根据1枚鸡蛋的重量将鸡蛋蛋重分为三个等级：

蛋重等级	重量范围（单位：克）
大	≥ 68且<78
中	≥ 53且 < 68
小	≥ 43且 < 53

4.质量要求

4.1标准品质量要求

允许范围指标	仓库入库	仓库出库	车板交割和厂库交割
感官要求	抽样样品中，蛋壳不完整、硌窝、流清、裂纹长度大于2cm的鸡蛋不超过5%；不清洁面积超过总面积1/8的鸡蛋不超过8%	抽样样品中，蛋壳不完整、硌窝、流清、裂纹长度大于2cm的鸡蛋不超过8%；不清洁面积超过总面积1/8的鸡蛋不超过8%	抽样样品中，蛋壳不完整、硌窝、流清、裂纹长度大于2cm的鸡蛋不超过5%；不清洁面积超过总面积1/8的鸡蛋不超过8%
蛋重等级	抽样样品中，80%以上的鸡蛋处于同一蛋重等级		
哈夫单位	≥ 72	≥ 60	≥ 60

注：抽样样品中，该样品如果既存在蛋壳不完整、硌窝、流清、裂纹长度大于2cm的情况，也存在不清洁面积超过总面积1/8的情况，那么将其计入蛋壳不完整、硌窝、流清、裂纹长度大于2cm的鸡蛋，不再计入不清洁面积超过总面积1/8的鸡蛋。

4.2替代品质量差异与升贴水

指标	允许范围	升贴水 (元/500千克)
蛋重等级	抽样样品中， 不满足标准品蛋重等级要求的交割品	扣价200
感官要求 (限车板交割 和厂库交割)	抽样样品中，蛋壳不完整、硌窝、流清、 裂纹长度大于2cm的鸡蛋超过5%，但未超过8%	扣价200
	抽样样品中，不清洁面积超过 总面积1/8的鸡蛋超过8%，但未超过10%	扣价50

4.3卫生符合GB 2748中理化指标和食品添加剂的规定。

5.试验方法、检验规则

5.1每30箱抽取1箱（不足30箱部分按30箱计），所抽箱中每箱取5枚蛋，抽样方法按照SB/T 10277执行。

5.2蛋重的测定按照SB/T 10277中单枚蛋重的规定执行。

5.3哈夫单位的测定按照NY/T 1758的规定执行。

5.4感官检验按照SB/T 10277的规定执行。

6.包装及运输要求

6.1使用符合BB/T 0015和GB/T 6543规定的蛋托和纸箱，并按照SB/T 10277的规定执行。

6.2运输要求按照GB 2748的规定执行。

7.附加说明

本标准由大连商品交易所负责解释。

大连商品交易所
投资者教育资料

交易指南

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



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