

铁矿石期货国际化业务百问百答

(一) 综合篇	1
(二) 开户篇	4
(三) 委托备案	9
(四) 交易篇	12
(五) 清算篇	15
(六) 交割篇	20
(七) 套保、套利	27
(八) 风控篇	32

综合篇

1. 什么是铁矿石期货国际化？

所谓铁矿石期货国际化，就是在现有境内铁矿石期货合约和基础制度不变前提下，在现有平台上引入境外交易者和境外经纪机构参与境内铁矿石期货交易的制度安排，通过市场的对外开放，形成包括境内、境外客户在内的市场参与新结构，进一步提高期货价格的国际代表性。

2. 为什么要实施铁矿石期货国际化？

铁矿石本身是一个国际化程度非常高的品种。在铁矿石期货品种上引入境外交易者，可以丰富和完善境内铁矿石期货市场参与者结构，提高铁矿石期货价格的国际代表性和公信力，使其更加客观、准确反映国际铁矿石市场供需关系变化情况，为全球铁矿石贸易参与者提供一个更加公平、公正、透明的价格基准和避险工具，进一步拓宽铁矿石期货服务实体经济的广度和深度。

3. 哪些境外客户可以参与铁矿石期货市场？铁矿石国际化对境内客户有何影响？

境外交易者应当符合《大连商品交易所交易者适当性管理办法》的规定，满足知识测试、交易经历、资金要求；铁矿石国际化后，对境内客户来说变化很小，新开户的境内客户需符合交易者适当性要求，境内客户参与保税交割时，须遵守货物贸易外汇管理规定和保税货物增值税管理的相关

要求（即保税交割税票开具方式由原来买卖双方对开改为有双方会员和交易所参与的五方对开方式），其他无变化。

4. 委托期货公司会员开展特定品种期货交易业务的境外经纪机构应满足哪些条件？

在境外依法注册成立的金融机构，并取得所在国（地区）期货监管机构认可的可以接受交易者资金和交易指令并以自己名义为交易者进行期货交易的资质；持续经营 1 年以上；所在国（地区）期货监管机构已与中国证监会签订监管合作谅解备忘录；具有健全的治理机构和完善的内部控制制度，经营行为规范；净资本不低于 3000 万元人民币或等值外币；业务设施和技术系统符合相关技术规范且运行状况良好及交易所规定的其他条件。

5. 境外交易者参与境内铁矿石期货的路径有哪些？

在对外开放初期，境外交易者有两种方式参与铁矿石期货：一是可以通过境内期货公司直接参与交易；二是可通过境外经纪机构转委托境内期货公司参与交易。

6. 铁矿石期货国际化适用的法规、政策有哪些？

为推动期货市场国际化，中国证监会制定了《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》（证监会令[第 116 号]）等部门规章；国家外汇管理局颁布《关于境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易外汇管理有关问题的通知》（汇发[2015]35 号）以规

范特定品种期货交易相关外汇业务。目前,《民法总则》、《合同法》、《刑法》等法律的相关内容从不同角度对期货市场具有规范和调整作用;国务院颁布的《期货交易管理条例》是对期货市场的系统性规范。中国证监会作为期货市场的监管机关,为贯彻执行《期货交易管理条例》,制定了与之相配套的《期货交易所管理办法》《期货公司监督管理办法》等。此外,《最高人民法院关于审理期货纠纷案件若干问题的规定》和《最高人民法院关于审理期货纠纷案件若干问题的规定(二)》两部司法解释对期货交易相关民商事纠纷中各方当事人的权责义作有较为详细的规定。

7. 境内特定品种期货交易有哪些监管主体、如何分工?

中国证监会及其派出机构依法对境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易实行监督管理。

期货交易所依据自律规则对境内特定品种期货交易及相关业务活动实行自律管理。

中国期货业协会依据自律规则对境内特定品种期货交易及相关业务活动实行行业自律管理。

中国期货市场监控中心有限责任公司依法对境内特定品种期货交易及相关业务活动实施监测监控。

8. 中国证监会及其派出机构根据监管职责要求可以要求期货公司、境外交易者和境外经纪机构提供哪些信息或者书面资料?

中国证监会及其派出机构可以根据监管职责要求期货

公司、境外交易者和境外经纪机构提供下列信息或者书面资料，并进行必要的询问和检查：

（一）境外交易者和境外经纪机构的账户、所有子账户的最终受益人姓名（名称）、国籍、有效身份证件（号码）、联系方式及相关信息、资金来源等；

（二）境外交易者和境外经纪机构的账户、所有子账户的指令下达人姓名、国籍、有效身份证件（号码）、联系方式及相关信息等；

（三）境外交易者和境外经纪机构的账户、所有子账户资金划拨、使用的明细资料；

（四）境外交易者和境外经纪机构的账户、所有子账户交易的明细资料；

（五）中国证监会根据审慎监管原则要求的其他材料。

开户篇

9. 交易所对境内外交易者参与特定品种期货交易适当性要求是什么？

《大连商品交易所特定品种交易者适当性管理办法》对参与我所特定品种期货交易的单位客户和个人客户规定了知识测试、可用资金、交易经历等适当性要求。期货公司会员、境外经纪机构（以下简称开户机构）应当评估交易者对期货的认知水平和风险承受能力，审慎选择适当的交易者参与特定品种期货交易。

10. 对参与特定品种交易的客户有何资金要求？

客户申请交易编码或开通交易权限前5个交易日每日结

算后在该开户机构处的保证金账户可用资金余额均不得低于人民币 10 万元或者等值外币。客户保证金账户可用资金余额以开户机构收取的保证金标准作为计算依据，按人民币和外币余额加总计算。

11. 对参与特定品种交易的客户有何知识测试要求？

客户应通过登录中国期货业协会的考试平台进行在线知识测试，可选择中文或英文试题。知识测试总分 100 分，测试分数达到 80 分（含）以上者为合格。知识测试应由单位客户的指定下单人及个人客户本人全程独立自主完成，不得由他人代替。开户机构应当严格验证客户身份，开户机构相关人员和客户应当在成绩单上签字。如更换下单人需要再次考试。

12. 对参与特定品种交易的客户有何交易经历要求？

关于境内期货交易经历，客户应当提供由期货公司会员出具的期货交易结算单，以证明其最近三年内具有境内交易所期货或期权真实交易成交记录。关于境外期货交易经历，客户应当提供在中国证监会签署合作谅解备忘录的国家（地区）期货监管机构监管的境外期货交易场所的期货交易记录明细或结算单据或其他凭证作为证明，以证明其最近三年内具有期货或期权交易成交记录。

13. 境外交易者有几种开户方式？

目前有两种：**一是**直接开户方式，即客户通过境内期货公司开户，由境内期货公司通过中国期货市场监控中心（以下简称监控中心）统一开户系统为其申请交易编码；**二是**转

委托开户方式，即客户通过在交易所备案的境外经纪机构开户，境外经纪机构需委托期货公司进行境内特定品种期货交易。转委托方式开户过程中，境外经纪机构通过监控中心统一开户系统为其申请交易编码，接收其委托的期货公司需进行一定管理和控制，但期货公司不能查看境外交易者的个人信息。

同时采取以上两种方式开户的境外客户或者在不同境外经纪机构开户的境外客户，不得通过同一家期货公司会员进行期货交易。

14. 境外交易者开户时需提交哪些身份证明材料？

境外交易者开户时需提交有效身份证明文件和至少一个其他参考身份证明文件。境外单位客户授权开户代理人办理开户手续，还应当出具单位的授权委托书等授权文件、常务董事或者法定代表人的有效身份证明文件、其他参考身份证明文件和开户代理人的身份证明文件等开户资料。相关材料具体要求详见监控中心《境外交易者统一开户业务操作规则》。

15. 开户机构应如何为境外交易者开户？

开户机构需要对境外交易者提交的开户资料的真实、合法有效和完整性，及开户实名制各项要求、交易者是否符合我所适当性制度要求进行审核后，通过监控中心统一开户系统提交境外交易者开户申请资料（具体要求见监控中心《境外交易者统一开户业务操作规则》）。

直接开户流程下，监控中心和我所完成检查后将交易编

码申请的处理结果反馈期货公司会员；转委托开户流程下，监控中心检查通过后将开户申请转发给接受委托开户的期货公司会员，期货公司会员同意后，监控中心将开户申请资料转发我所处理，我所根据相关业务规则进行检查并将交易编码申请的处理结果通过监控中心反馈境外经纪机构和接受委托的期货公司会员。

16. 铁矿石期货国际化后，境内客户开户流程是否发生变化？

境内客户开户流程与需提交材料与之前相比没有变化。但对于未申请特定品种交易权限的新开户客户，期货公司需先关闭其特定品种交易权限。期货公司可以为申请特定品种交易且符合适当性标准的境内客户开通特定品种交易权限。

17. 境内交易者如何参与特定品种期货交易？

在我所特定品种交易者适当性管理办法实施前开户的境内客户可直接参与特定品种期货交易；新开户境内客户需向期货公司会员书面提交特定品种交易权限申请，申请材料应包含客户基本信息及申请意愿，并由客户签字或加盖公章。期货公司会员应当为达到适当性要求的境内客户开通交易权限，并且每日在我所会员服务系统——“期权和特定品种交易权限报备”栏目下对开通交易权限的境内客户信息进行报备。

18. 已开通特定品种期货交易权限的客户通过其他开户机构参与特定品种期货交易，是否需要重新审核适当性要求？

对于直接通过期货公司开户并参与特定品种交易的客户，再通过其他期货公司参与特定品种期货交易的，该客户可以不适用我所特定品种交易者适当性管理办法中关于可用资金要求、知识测试要求、交易经历要求的相关规定。但需要客户提供原开户机构出具的客户已开通特定品种交易权限的证明。

19. 什么是交易编码？

交易编码是指客户进行期货交易的专用代码，交易所在客户开户申请审批通过后为其分配交易编码。客户交易编码由十二位数字构成，前四位数是会员号，后八位数是客户号，对于转委托模式开户的境外客户，会员号指境外经纪机构所委托的期货公司会员号。

一个客户在交易所内只能有一个客户号，但可以通过不同会员开户而拥有多个交易编码。

20. 特殊单位客户指哪类客户？

参与特定品种期货交易的特殊单位客户申请交易所交易编码或申请交易权限的，可以不适用我所特定品种交易者适当性管理办法中关于可用资金要求、知识测试要求、交易经历要求的相关规定。

特殊单位客户是指期货公司、证券公司、基金管理公司、信托公司和其他金融机构，以及社会保障类公司、合格境外机构投资者等法律、行政法规和规章规定的需要资产分户管理的单位客户。

21. 同一交易者参与特定品种期货交易，是否可以以多

重国籍或者多种身份申请开户？

不可以。

22. 开户机构是否需要保存客户的适当性材料？

是。开户机构应当将客户可用资金证明材料、知识测试成绩单、交易经历证明材料以及客户提供的用于适当性评估的其他证明文件及相关材料的原件或者复印件予以保存，并建立客户适当性资料档案，保存时间不少于 20 年，以备交易所及其他监管机构核查。除依法接受调查和检查外，应当为客户保密。

委托业务备案篇

23. 除接受境外交易者委托外，境外经纪机构能够接受境内交易者委托、为其进行境内期货交易吗？

不能。《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》第七条规定，境外经纪机构不得接受境内交易者和《期货交易管理条例》第二十六条规定的单位和个人的委托，为其进行境内期货交易。《期货交易管理条例》第二十六条规定，下列单位和个人不得从事期货交易，期货公司不得接受其委托为其进行期货交易：（一）国家机关和事业单位；（二）国务院期货监督管理机构、期货交易所、期货保证金安全存管监控机构和期货业协会的工作人员；（三）证券、期货市场禁止进入者；（四）未能提供开户证明材料的单位和个人；（五）国务院期货监督管理机构规定不得从事期货交易的其他单位和个人。

24. 境外经纪机构可以直接入场交易吗？

目前不可以。对于我所已被中国证监会确定为境内特定品种的期货品种，境外经纪机构可与委托期货公司会员签订书面委托协议，由期货公司会员向我所提交委托业务备案申请，通过委托期货公司会员开展交易。

25. 境外经纪机构委托期货公司会员进行业务备案时，期货公司会员应向交易所提交哪些备案材料？

应当提交的材料包括：备案说明；境外经纪机构证明可以满足《期货公司会员接受境外经纪机构委托开展特定品种期货交易业务管理办法》第五条相关条件的材料，以及境外经纪机构的期货业务风险控制负责人的有效身份证明、简历及签名印鉴卡；期货公司会员受托开展期货交易相关业务制度、内部控制制度和风险管理制度的材料；与境外经纪机构签订的委托协议等及交易所规定的其他申请材料。

自收到符合规定的全部备案文件之日起 15 个交易日内，交易所决定是否准予备案。决定准予备案的，交易所核发备案号，并书面告知期货公司会员；决定不予备案的，书面说明原因。

26. 期货公司会员与境外经纪机构变更委托协议是否需要向交易所备案？

需要。变更委托协议内容的，期货公司会员应当在变更协议前 5 个交易日内向交易所提交材料，申请变更相关备案。交易所于收到相关文件之日起 10 个交易日内向期货公司会员书面确认备案情况。

27. 期货公司会员与境外经纪机构终止委托协议是否需

要向交易所备案？

需要。终止委托协议的，期货公司会员应当在终止协议后 5 个交易日内向交易所提交材料，申请取消相关备案。交易所于收到相关文件之日起 10 个交易日内向期货公司会员书面确认备案情况。

28. 期货公司会员如何对境外经纪机构结算？

期货公司会员可以为境外经纪机构开立综合资金账户，用于境外经纪机构的境外客户的期货结算、交割等，期货公司会员按照综合资金账户收取保证金，登记明细账至境外经纪机构（综合资金账户）为止。

29. 境外经纪机构的期货交易的资金检查和风险控制由谁负责？

期货公司会员负责境外经纪机构在交易所从事期货交易的资金检查和风险控制。

30. 境外经纪机构可否将客户交易指令进行私下对冲等交易？

不可以。境外经纪机构应当将客户交易指令直接传送至期货公司会员，不得进行私下对冲等交易。

31. 对境外经纪机构的交易、结算、财务等数据保存有何要求？

境外经纪机构应当建立交易、结算、财务数据的备份制度。有关开户、变更、销户的客户资料档案、交易指令记录、交易结算记录、错单记录、客户投诉档案以及其他业务记录应当自期货经纪合同终止之日起至少保存 20 年。

32. 境外经纪机构的客户办理开户、销户业务有何规定？

境外经纪机构应当对其受托的客户进行实名制审核，留存客户的开户资料和影音文件，并按照中国期货市场监控中心有限责任公司的业务规则申请交易编码。境外经纪机构应当协助期货公司会员履行相应的风险管理职责。期货公司会员按照中国期货市场监控中心有限责任公司的业务规则协助境外经纪机构为境外客户开立交易账户，获取交易编码。

客户与境外经纪机构终止业务关系的，境外经纪机构应当及时办理销户手续，相关会员应当予以协助。

交易篇

33. 国际化后铁矿石期货交易标的物是什么？

国际化后，大商所铁矿石期货以完税后的 62%铁品位的进口粉矿作为交易基准品，铁品位在 60%以上粉矿和精矿可以替代交割，盘面价格含税。具体内容详见交易所官网。

34. 铁矿石期货的交易时间是什么？

铁矿石期货的交易日为除中国内地国家法定假日外的每周一至周五，每一个交易日分为夜盘和日盘交易时段（如遇国家法定假日，具体交易时间以交易所通知为准）。夜盘交易设一个交易小节，目前为 21:00-23:30；日盘交易分三个交易小节，分别为第一节 9:00-10:15、第二节 10:30-11:30 和第三节 13:30-15:00。

35. 铁矿石期货如何进行集合竞价？

铁矿石期货开盘集合竞价在夜盘交易时段开市前 5 分钟

内进行，日盘交易时段不再集合竞价。集合竞价前 4 分钟为期货合约买、卖指令申报时间，后 1 分钟为集合竞价撮合时间。

集合竞价产生的开盘价采用最大成交量原则，即以此价格成交能够得到最大成交量，若有多个价位满足最大成交量原则，则取与前一交易日结算价最近的价格。开盘集合竞价中的未成交申报单自动参与开市后竞价交易。

36. 目前大商所接受的交易指令有几种？

大商所计算机撮合系统目前接受的交易指令有限价指令、市价指令、市价止损（盈）指令、限价止损（盈）指令和套利交易指令，其中套利交易指令分为同品种跨期套利和跨品种套利交易指令。交易指令具体介绍见《大连商品交易所交易细则》。

目前铁矿石期货交易指令每次最大下单数量为 1000 手，最小为 1 手。客户交易指令有效期限为该交易日内有效。

37. 铁矿石期货订单撮合原则是什么？

大商所计算机撮合系统自动将买卖申报指令按价格优先、时间优先的原则进行排序，当买入价大于、等于卖出价则自动撮合成交。

当某期货合约以涨（跌）停板价格申报时，成交撮合原则实行平仓优先和时间优先的原则，交易所强行平仓申报单优先其他平仓申报单。

38. 铁矿石期货的成交价格如何产生？

撮合成交价按照“三价取中”的原则，成交价等于买入

价、卖出价和前一成交价三者中居中的一个价格。

39. 境外交易者如何能够接收到大连商品交易所的深度行情？

目前深度行情由大连商品交易所全资子公司飞创公司负责对外授权服务，主要有以下两种模式：

一是信息商转发，境外交易者通过授权的信息商客户端产品收看深度行情，大商所 level-2 展示行情信息商包括 Interactive Data、Fidessa、文华财经、上海彭博、国泰安 5 家。其中 Interactive Data 也拥有境外非展示类用途的转发资格，交易者可通过转发的方式购买到 datafeed 服务。

二是飞创直连服务，主要针对非展示类（Non-display）行情需求的用户，境外交易者可利用该服务进行交易策略研究、执行、风险控制等用途，目前飞创公司提供的 Datafeed 数据产品是一种直接连接的服务，客户可直接通过飞创公司提供的 API 接口，利用机房托管的方式接收大商所的深度行情。避免了客户通过信息商获取数据的延迟问题。

40. 客户是否可以同时持有买、卖双方向持仓？

是。按照买卖方向和开/平仓行为，客户交易指令可分为买开仓、卖开仓、买平仓、卖平仓。买、卖方向的持仓分别计算。

清算篇

41. 铁矿石期货保证金标准是如何规定的？在哪里可以查询现行铁矿石品种保证金标准？

铁矿石期货合约的交易保证金标准为合约价值的一定比例。目前，铁矿石品种执行的保证金标准为合约价值的 10%。

随着铁矿石期货合约进入交割月份前一个月第十五个交易日起，交易所将分时间段逐步提高该合约的交易保证金。铁矿石期货合约临近交割期时交易保证金收取标准为：

交易时间段	交易保证金(元/手)
交割月份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%

交易所会根据市场情况调整各合约交易保证金标准。客户可以在交易所官网主页-业务/服务-业务参数-交易参数-交易参数表中查询最新的交易保证金交易参数。

42. 铁矿石期货合约有无保证金优惠措施？通过什么样的方式可以享受交易所保证金优惠？

大商所以对符合交易所规定的套利交易实施保证金优惠。套利保证金标准=Max[买方向持仓交易保证金，卖方向持仓交易保证金]。

享受交易所保证金优惠有两种方式：一种方式是交易期间，通过套利交易指令进行的委托，其交易保证金按上一交易日结算时套利保证金标准收取；另一种方式为结算时，交易所以交易编码为单位，按照先跨期后跨品种最后对锁的顺序，对各合约持仓进行组合。

涉及铁矿石品种的套利保证金优惠组合包括铁矿石跨期套利、铁矿石与焦煤跨品种套利和铁矿石与焦炭跨品种套

利。

客户可以在交易所官网主页-业务/服务-业务参数-交易参数-套利合约明细、套利保证金优惠参数、组合优惠参数中查询交易所支持的套利品种、合约、组合类别和具体保证金标准等参数。

43. 铁矿石期货合约当日结算价是如何产生的？

当日有成交价格的期货合约的当日结算价是该合约当日成交价格按照成交量的加权平均价。无成交合约当日结算价按照《大连商品交易所结算细则》相关规定确定。

44. 铁矿石期货合约的手续费如何收取？

铁矿石期货合约手续费的收取方式为交易所在结算时按照合约成交金额的一定比例向会员收取手续费，合约手续费标准可参见交易所官网。

45. 大商所在期货结算中承担的角色和责任？

大商所是具有结算职能的期货交易所，作为中央对手方，统一组织期货交易的结算、负责期货交易的保证金管理、风险准备金管理及结算风险的防范。

46. 境外交易者如何进行结算？

境外交易者可以直接委托境内期货公司会员进行交易和结算，也可以通过委托符合条件的境外经纪机构转委托境内期货公司会员进行交易和结算。

47. 境外交易者和境外经纪机构如何办理境内特定品种期货交易相关资金收付、汇兑及划转？

境外交易者、境外经纪机构可以在具有境外客户保证金存管资格的指定存管银行开立人民币专用期货结算账户和外汇专用期货结算账户，用于办理境内特定品种期货交易相关资金收付、汇兑及划转。

具体开户资料要求可咨询拟开户存管银行。（各存管银行联系方式见交易所官网）

48. 铁矿石期货交易的结算货币是什么？

铁矿石期货交易是以人民币计价、结算的。境外交易者、境外经纪机构可以使用人民币，也可以直接使用美元作为保证金。交易盈亏结算、手续费结算、交割货款及期权权利金等款项结算应以人民币支付。

目前大商所接受的外汇资金仅为美元。

49. 境外客户、境外经纪机构的结购汇有哪些规定？

境外客户、境外经纪机构结购汇由境内期货公司会员代为办理。

结购汇业务必须通过指定存管银行办理。结汇和购汇应基于境外交易者、境外经纪机构从事铁矿石期货交易的实际结果办理，只涉及期货交易盈亏结算、缴纳手续费、交割货款或追缴结算货币资金缺口等与铁矿石期货交易相关的款项。其中交割货款包括到期交割、标准仓单的期转现、仓单转让等。

50. 除外汇资金外，境外客户和境外经纪机构还可以使用哪些资产作为保证金参与铁矿石期货交易？

境外客户、境外经纪机构还可以使用铁矿石标准仓单作

为保证金。目前暂不接受其他资产作为保证金。

51. 交易所在什么情况下会对期货公司会员的外汇资金进行换汇？

当期货公司会员的结算准备金中人民币资金低于结算准备金最低余额时，交易所将向会员发出追加人民币通知并要求会员应当在下一个交易日开市前补足人民币资金。如果未补足，交易所可以在下一交易日第二小节闭市后对专用结算账户中该会员的外汇资金或会员专用资金账户中的外汇资金进行强制换汇。

52. 大商所如何有效保护客户参与铁矿石期货交易资金安全？

大商所的期货交易实行一户一码制度，不得混码交易。交易所对参与者的交易、持仓和盈亏等以客户交易编码为单位进行核算，客户的头寸和相关担保品权益清晰。

此外，中国期货市场还建立了“中国期货市场监控中心”，根据期货公司、存管银行、期货交易所提供的保证金封闭圈内的资金总额，对比公司客户权益，实现保证金监控和预警机制，确保客户的保证金安全。

53. 会员违约时大商所如何承担履约责任？

会员最终不能履行合约责任时，大商所可以通过动用会员结算准备金、暂停开仓交易、按规定强行平仓、将作为保证金的资产变现、以会员资格费抵偿、动用风险准备金、动用交易所自有资金等财务资源和方式保障市场完整性。

54. 若境外交易者和境外经纪机构破产，其保证金如何

处理？

《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》第十九条规定，保证金只能用于担保期货合约或者期权合约的履行，除法定情形外，严禁挪作他用。境外交易者和境外经纪机构被接管、破产或者清算的，其保证金均应当优先用于履行在期货交易所未了结的期货合约或期权合约。

55. 大商所风险准备金来源是什么？

大商所风险准备金来源：一是按照手续费收入的 20% 比例从管理费用中提取；二是符合国家财政政策规定的其他收入。

56. 大商所的风险准备金规模由什么决定？

大商所的风险准备金总体规模为覆盖极端但合理情况下，两个最大参与者同时违约的信用风险暴露。大商所每年通过压力测试评估风险准备金规模充足性。

交割篇

57. 境内铁矿石期货与境外铁矿石期货在交割制度上最大的不同有什么？

与国际上主要的铁矿石期货不同，大商所铁矿石期货合约不允许现金交割，采用实物交割方式。而新加坡、美国推出的铁矿石期货都是以铁矿石价格指数为基准，合约到期后进行现金交割。

58. 国际化后，境内交易者参与铁矿石期货交割有哪些

变化？

境内交易者参与完税交割时，所有业务流程不变。当其参与保税交割时，税票开具方式将由原来的开具或接受上商业发票，改为向其会员或接受其会员开具增值税普通发票；同时，保税交割货款由原来的与仓库结算，改为交易所结算；当其作为买方交割完成后，办理进口报关的，还需按照外管相关规定，由结算银行办理交割货款还原申报，其他无变化

59. 境外交易者如何办理交割业务？

对于通过境内期货公司直接开户交易的境外交易者，其交割业务需委托为其开户交易的境内期货公司办理；通过境外经纪机构开户转委托境内期货公司开展交易的境外交易者，需由境外经纪机构委托境内期货公司办理。

60. 境外交易者可选的铁矿石期货的交割地点有哪些？

截至 2018 年 2 月底，铁矿石期货的交割地点包括青岛港、日照港、连云港、曹妃甸港、京唐港、天津港和大连港。其中，大连港散货物流中心为铁矿石期货保税指定交割仓库，境外交易者可以选择大连港进行实物交割，后续交易所会将保税交割地点逐步扩展到现有其他交割港口。

61. 铁矿石期货的交割单位多少？什么类型的持仓不允许实物交割？

（1）个人客户持仓不得交割；

(2) 非交割单位整数倍的持仓不得交割。铁矿石期货交割单位为 10000 吨。

62. 境外交易者作为卖方交割时需做哪些准备？

境外交易者应提前 15-20 天开始准备保税仓单注册工作，具体包括委托境内期货公司或境外经纪机构转委托境内期货公司办理交割预报，交易所批准后办理交割商品入库，开展品质检验，检验合格后方可注册保税标准仓单。

境外交易者应在第一个交割日闭市前将保税标准仓单提交交易所，否则按违约处理。

63. 一次性交割中交割违约的认定及相应处理措施有哪些？

具有下列行为之一的，构成保税一次性交割违约：

(1) 在规定期限内，卖方未能如数交付标准仓单的；

(2) 在规定期限内，买方未能如数解付货款的。

构成交割违约的，由违约方支付违约部分合约价值 20% 的违约金给守约方，买卖双方终止交割；如双方都违约，交易所各处以违约双方违约部分合约价值的 5% 为违约金。具体计算方式按照《大连商品交易所交割细则》执行。

64. 境外交易者作为买方交割时应做好哪些准备？

境外交易者作为交割买方时，应在第三交割日闭市前，按照第二交割日的配对结果，补足相应的保税交割货款（含保税升贴水），逾期未补足的，按违约管理办法计算违约合

约手数和处理。

65. 参加铁矿石期货交割的成本和费用有哪些？

交割手续费：0.5 元/吨，进行实物交割的双方应分别向交易所交纳交割手续费。

仓储费：0.5 元/吨/天，由仓单持有人向仓库支付；

入库、出库费：交易所对交割仓库收取的入库、出库费用实行最高限价管理，在每年 11 月 1 日公布下一年度各交割仓库的收费标准，仓库收取的费用不得超过该标准，具体标准见交易所官网，由办理入库、出库手续的货主向仓库支付。

质检费：按市场价收取，由货主付给检验机构。

66. 标准仓单有哪些类型，境外交易者可持什么类型仓单交割？

按期货商品完税状态，标准仓单分为保税标准仓单和完税标准仓单。交易所规定，持完税交割的卖方客户应向买方客户开具增值税专用发票。境外交易者因不能开具增值税专用发票，可以持保税标准仓单进行交割。

此外，境外交易者还可以通过保税期转现的方式了结持仓。

67. 铁矿石期货价格含税，仓单类型包括保税仓单和完税仓单，境外买方接到完税仓单怎么办？

由于境外客户无法开具增值税专用发票，因此，其接到

完税仓单可能给其下一步处理仓单带来困难。为解决该问题，大连商品交易所设计了仓单置换业务，当发现保税标准仓单数量小于境外交易者买持仓量时，由铁矿石仓单服务商向市场提供保税标准仓单，再通过保税仓单优先配给境外买方的配对原则，从而使境外买方客户接到保税标准仓单，避免了其后续处理障碍。

68. 境外买方接到保税仓单有哪几种处理方式？

境外买方接到保税仓单后，可以注销仓单然后办理交割商品报关出口，也可以以仓单的形式再交割或转让，但不得在保税标准仓单注销后，以保税现货的方式转卖给境内客户。

69. 境内买方接到保税仓单可以有哪些处理方式？

境内买方接到保税仓单后，可以以仓单的形式再交割或转让，也可以注销仓单后直接办理报关进口或销售给境外客户办理报关出口，但不得在保税标准仓单注销后，以保税现货的方式转卖给境内客户。

70. 铁矿石标准仓单的有效期是多久？

按目前规则规定，自交易所注册之日起生效，最长可达一年。在每年3月最后一个工作日集中注销。保税标准仓单和完税标准仓单的有效期一致。

71. 哪些来源类型的铁矿石可以注册保税标准仓单？

能用于铁矿石期货保税交割的商品包括：（1）由货主从境外进口直接运至指定交割仓库存放的铁矿石商品；（2）由

境外企业运至海关特殊监管区域或保税监管场所简单加工后，直接用于保税交割的铁矿石商品；（3）由境外企业运至海关特殊监管区域或保税监管场所经简单加工、首次转卖后直接用于保税交割的铁矿石商品。

72. 大商所铁矿石期货合约的一次性交割结算价怎么确定？ 保税交割结算价怎么确定？ 客户从哪里可以查询到交割结算价？

铁矿石期货合约价格为完税法，交割结算价采用期货合约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。最后交易日闭市后，交易所将未平仓合约以交割结算价进行结算处理，计入当日平仓盈亏。

保税交割结算价是按照交割结算价扣除税费后计算得到的价格，保税交割结算价主要用于保税货款的计算，以及作为向海关申报审价的依据。

最后交易日后，客户可以在交易所官网数据统计一栏查询。

73. 保税交割货款和完税交割货款如何计算？

保税交割货款按照保税交割结算价和保税升贴水结算，最后交割日一次性付给卖方会员，公式如下：

保税标准仓单货款=（保税交割结算价+保税升贴水）×
保税标准仓单数量×交易单位

例如，I1905 合约交割结算价为 469 元/吨，此价格为

2019 年 5 月，该合约在前 10 个交易日内所有成交价格的加权平均价。I1905 保税交割结算价为 $(469-1)/1.17=400$ 元/吨，保税升贴水为 0 元/吨，某客户当月买入交割 10000 吨，接到保税仓单，共需支付货款 400 万元人民币。

而完税交割货款为按交割结算价计算的标准货款，不含升贴水，在最后交割日交易所按照二八原则，即结算当日交易所划转 80% 货款给卖方会员，余款待卖方提交了增值税专用发票后划转。

74. 铁矿石期货保税交割的升贴水如何结算？

铁矿石期货保税交割中包括仓单的保税地区升贴水、保税质量升贴水在内的所有款项由交易所统一结算，并与交割货款一起结算，一次性付清。

75. 参与保税交割境外交易者、境外经纪机构需要开具或接收何种收款凭证、发票？

境外交易者或境外经纪机构作为卖方时，需要向境内会员开具相应的收款凭证；作为买方时，会收到境内会员为其开具的中国增值税普通发票。

76. 对于境内交易者而言，铁矿石国际化后发票开具模式有何变化？

如果境内客户参与的是完税交割，则发票开具方式无变化，仍是卖方向买方开具增值税专用发票；

如果境内客户参与的是保税交割，则采用交易所和会员参与的五方开具模式，即境内卖方客户应向卖方会员开具增

值税普通发票，卖方会员向交易所开具增值税普通发票，交易所向买方会员开具增值税普通发票，买方会员向境内买方客户或境外买方客户或境外经纪机构开具增值税普通发票。

77. 保税交割发票提交时间，未按时交发票的有何处罚？

一次性交割，卖方会员应在最后交割日闭市前向交易所提交增值税普通发票。若卖方会员于应交而未交增值税普通发票之日后7个交易日闭市时，仍未提交增值税普通发票的，交易所按货款的5%扣留相应款项，并按规则从中扣取滞纳金或者罚没。

78. 保税交割的境内买方应持什么单证办理报关、报检手续？

需要进口报关的境内买方须持交易所开具的保税交割结算单向国家检验检疫部门报检，持交易所开具的《保税交割结算单》（报关专用）、检验检疫部门开具的商检通关单、指定交割仓库开具的标准仓单清单办理进口报关手续。

79. 铁矿石保税期转现的流程与完税期转现有何变化？

第一，平仓价不同。保税期转现批准日的结算平仓价格为申请日前一日最近交割月份合约结算价，而完税期转现批准日的结算平仓价为双方协议价；

第二，货款不同。保税期转现的货款按照保税期转现交割结算价及保税升贴水划转货款，而完税期转现按照双方协议价划转货款；

第三，发票开具方式不同。保税标准仓单期转现采取五方开具发票模式，而完税标准仓单期转现直接由卖方客户向买方客户开具增值税专用发票。

80. 铁矿石保税仓单转让与以往有何不同？

第一，保税标准仓单转让货款由交易所统一结算，含保税升贴水结算；第二，保税标准仓单转让价格应当在提交转让申请当日最近交割月份合约涨跌停板价格扣除税费的范围内；第三，保税标准仓单发票开具为五方对开方式，且卖方会员应在提交转让申请时，就向交易所提交增值税普通发票。

81. 保税交割后的进口货物，按照什么价格向海关进行纳税申报？

根据海关的相关政策（大连海关公告[2016]第 6 号），交割后进出口，向海关申报时，交割仓库和仓单持有人应当持保税交割结算单和保税标准仓单清单等单据向主管海关办理报关手续，以“保税交割结算价”（即“交割结算价”扣除关税和进口环节增值税等）作为成交价格向海关申报。

82. 境外交易者可以用美元支付货款么？可进行结购汇的交割货款有哪些？

根据人民银行、外汇管理局的政策要求，铁矿石期货以人民币计价和结算，交割货款的款项可以进行结购汇，交割货款的范畴包括通过交易所结算的到期交割、标准仓单期转现和仓单转让的货款。因此，境外交易者可以交美元，由会员购汇成货款等额的人民币后，进行货款支付。

套保、套利篇

83. 客户如何参与铁矿石套期保值交易？

首先，客户向交易所申请套期保值交易资格；取得套期保值资格后，客户即可使用套期保值属性的定单进行套期保值交易；套期保值客户持仓限额不足时，可向交易所申请套期保值持仓额度，提高其持仓限额。

按照合约月份不同，套期保值持仓额度分为一般月份套期保值持仓额度(自合约上市之日起至交割月份前第一个月最后一个交易日)和交割月份套期保值持仓额度。

84. 申请铁矿石套期保值资格的条件是什么？需要提交哪些材料？

申请铁矿石套期保值资格的客户需要符合两个条件：

- (1) 客户是单位客户；
- (2) 客户具备相关品种生产经营资格。

申请铁矿石套期保值资格需提交的材料包括：

- (1) 营业执照副本；
- (2) 所申请品种的发票、经营业绩、经营计划等现货证明材料；
- (3) 《承诺函》；
- (4) 交易所要求的其他材料。

85. 申请铁矿石品种一般月份套期保值持仓额度和交割月份套期保值持仓额度分别需要提交哪些材料？

申请一般月份套期保值持仓额度需提交以下材料：

(1) 套期保值持仓额度申请表;

(2) 所申请品种近一年的现货经营业绩及套期保值期间的现货经营计划;

(3) 交易所要求的其他材料(如套保方案等)。

申请交割月份套期保值持仓额度需提交以下材料:

(1) 套期保值持仓额度申请表;

(2) 已持有的及拟持有的现货证明材料及用途说明;

(3) 所申请品种近一年的现货经营业绩及套期保值期间的现货经营计划;

(4) 交易所要求的其他材料(如套保方案等)。

上述材料如果已经提交给交易所,则无需再次提交。

86. 境外客户如何申请套期保值资格和额度?

直接在期货公司会员处开户的客户,其申请资料经期货公司会员审核后,由期货公司会员代客户按《大连商品交易所套期保值管理办法》,通过会员服务系统为客户办理套期保值业务。委托境外经纪机构从事期货交易的客户,应当委托其境外经纪机构办理,境外经纪机构再委托期货公司会员办理。

87. 交易所审核铁矿石品种一般月份套期保值持仓额度的原则是什么?

当铁矿石合约处于一般月份时,交易所系统将综合考虑客户套期保值需求,合约持仓情况等因素审核非期货公司会员或客户的套期保值持仓额度。其中,具体审核原则如下:

当铁矿石某一个合约单边持仓大于 20 万手时，单个客户（实际控制关系账户组视为一个客户）在该合约的最大可建仓量（包括投机持仓限额和交易所审批的一般月份套期保值增加额度）不得超过该合约单边持仓的 25%。

当铁矿石某一个合约单边持仓小于 20 万手时，单个客户（实际控制关系账户组视为一个客户）在该合约的最大可建仓量（包括投机持仓限额和交易所审批的一般月份套期保值增加额度）不得超过客户投机持仓限额的 2.5 倍。

交易所的系统每日都根据上述原则计算套期保值客户下一个交易日的可建仓额度。随着合约持仓的增加，系统计算的客户可建仓额度也会增加，直至交易所审核的客户套期保值需求额度得到满足；若合约持仓量下降，则系统计算的客户可建仓额度会下降。交易所可以根据市场情况和套期保值企业的生产经营状况，对非期货公司会员和客户的可建仓额度进行调整。

88. 交易所审核铁矿石品种交割月份套期保值持仓额度的原则是什么？

非期货公司会员和客户一般月份套期保值持仓进入交割月份时，交易所将按其一般月份套期保值持仓数量与该品种交割月份投机持仓限额中的较低标准，转化为交割月份套期保值持仓增加额度，此时客户交割月可建仓额度=交割月份投机持仓限额+自动转化的交割月份套期保值持仓增加额

度。

例如，某客户在交割月份前第一个月最后交易日持有铁矿石一般月份套期保值持仓 8000 手，交割月份客户投机持仓限额是 2000 手，则自动转化的交割月套期保值增加额度是 $\min[8000, 2000] = 2000$ 手。交割月套期保值客户可建仓额度达 4000 手（2000 手自动转化的交割月份套期保值持仓增加额度，2000 手交割月份投机持仓限额）。

自动转化的交割月可建仓额度不能满足非期货公司会员或客户保值需求的，可向交易所申请交割月套期保值持仓额度，交易所将本着严控风险的原则，综合考虑客户需求及期货、现货市场运行情况对其需求予以审核。

89. 境外客户如何申请增加套利持仓额度？

直接在期货公司会员处开户的客户，其申请资料经期货公司会员审核后，由期货公司会员代客户按《大连商品交易所套利交易管理办法》向交易所办理申报手续。委托境外经纪机构从事期货交易的客户，应当委托其境外经纪机构办理，境外经纪机构再委托期货公司会员办理。

90. 申请套利持仓额度应提交哪些材料？

申请一般月份套利持仓额度应提交以下材料：

- （1）套利持仓额度申请表；
- （2）交易所要求的其他材料。

申请交割月份套利持仓额度应提交以下材料：

- （1）套利持仓额度申请表；

(2) 合约价差偏离情况分析；

(3) 交易所要求的其他材料。

91. 交易所审核套利持仓额度的原则是什么？

对一般月份套利持仓额度申请，交易所按资信情况、历史交易状况、套利持仓使用情况等进行审核，确定其一般月份套利持仓增加额度。单个客户一般月份套利持仓额度（含投机限仓额度部分）不得超过合约持仓规模 25%。

对交割月份套利持仓额度申请，交易所按资信情况、历史交易状况、合约持仓状况、可供交割品数量、申请合约价差是否背离等情况进行审核，确定其交割月份套利持仓增加额度。原则上，交易所不予审批交割月份套利额度。若出现价格偏离，交易所根据市场具体情况审批。

风控篇

92. 铁矿石期货有无日内价格波幅限制？如有，具体价格波幅限制标准是多少？在哪里可以查询铁矿石每日最大价格波动幅度？

铁矿石期货合约有日内最大价格波动幅度限制，交易所制定了各期货合约的涨跌停板幅度。

铁矿石期货合约的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的一定比例。按照合约是否为新上市未成交合约、已成交合约、交割月合约，执行不同涨跌停板幅度，具体如下：

合约类型	涨跌停板幅度
新上市且未成交期货合约	8%

交割月份以前且已成交期货合约	4%
交割月合约	6%

交易所会根据市场情况调整各合约涨跌停板幅度。对同时满足《大连商品交易所风险控制管理办法》有关调整涨跌停板幅度规定的合约，其涨跌停板幅度按照规定涨跌停板幅度数值中的较大值确定。

目前，铁矿石期货各合约执行的涨跌停板幅度为 8%。客户可以在交易所官网主页-业务/服务-业务参数-交易参数-交易参数表中查询最新的涨跌停板等参数。

93. 如何判断铁矿石期货合约在某一交易日是否出现了停板（涨跌停板单边无连续报价）？在哪里可以查询相关合约是否出现停板的信息？

当某一期货合约在某一交易日收市前 5 分钟内出现只有停板价位的买入(卖出)申报、没有停板价位的卖出(买入)申报,或者一有卖出(买入)申报就成交、但未打开停板价位的情况时,该期货合约即出现了涨跌停板单边无连续报价（俗称出现停板）。

客户可以在交易所官网主页-行情数据-统计数据-阶段统计-合约停板查询中查询某合约是否出现了涨跌停板单边无连续报价情况。

94. 当铁矿石期货合约在某一交易日出现涨(跌)停板单边无连续报价的情况时，其交易保证金标准是否会提高？涨跌停板幅度是否会扩大？

当铁矿石期货合约出现连续第一、第二、第三个同方向

涨跌停板单边无连续报价的情况时，其交易保证金标准和涨跌停板幅度将按如下规则变化：

	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	Max[M, P+5%]	Max[M1, P+7%]

其中,M和P分别代表未出现涨跌停板单边无连续报价情况下的合约交易保证金标准(Margin)和涨跌停板幅度(Price limit)。

95. 铁矿石期货是否有持仓限额？如有，境外客户交易铁矿石有哪些限仓规定需要注意？交易所对参与铁矿石期货的期货经纪公司和境外经纪机构是否有限仓？

铁矿石期货实行限仓制度。交易所规定了会员或客户可以持有的，按单边计算的铁矿石期货合约投机头寸的最大数额。

需要注意，与国际上很多市场不一样的是，铁矿石期货合约多头持仓和空头持仓分开计算，不做净头寸管理。并且，铁矿石期货限仓实行的是事前控制（委托时会检查是否超仓）。此外，在铁矿石期货合约交易过程中的不同阶段，分别适用不同的限仓数额，进入交割月份的期货合约限仓数额从严控制。

目前，大商所只规定了铁矿石期货非期货公司会员和客户的限仓标准，对期货公司会员和境外经纪机构没有限仓。

客户可以在交易所官网主页-业务/服务-业务参数-交易参数-日交易参数中查询到铁矿石每一交易日各期货合约

的具体投机限仓标准。

96. 投资者可否超出交易所投机限仓标准？如何办理持仓豁免相关业务？

为更好满足市场套保需求和促进市场价格发现与套期保值功能发挥，交易所对套期保值交易和套利交易有持仓豁免相关规定。

符合交易所规定的套期保值交易和套利交易者可以超过交易所投机限仓标准。但是，这两类客户超过交易所投机限仓标准前，需要向交易所进行申请，待交易所批准后方可按照规定持有超出投机限仓标准的额度。

套期保值和套利持仓豁免具体申请材料要求、审核原则等见交易所官网首页-业务/服务-业务指引-监察与风控业务指引-业务流程与资料下的套期保值管理业务和套利业务相关内容。

委托境外经纪机构从事期货交易的客户申请套期保值和套利持仓豁免的，应当委托其境外经纪机构办理，境外经纪机构再委托期货公司会员办理。

97. 一个客户在不同期货公司会员处开有多个交易编码，其持仓量分开计算还是合并计算？同一集团多个实体参与交易（多个客户），持仓是分开计算还是加总计算？

一个客户在不同期货公司会员处开有多个交易编码，其持仓量合并起来计算。

同一集团多个实体持仓是否需要加总计算，取决于其是否属于实际控制关系账户。如果是实际控制关系账户，其需

要向交易所报备，报备后交易所将对相关账户持仓合并管理。实际控制关系的认定标准见《关于〈大连商品交易所异常交易管理办法（实行）〉有关实际控制关系账户监管标准的通知》。

98. 铁矿石品种有无大户报告要求？如有，大户报告的标准是什么？境外客户如何报送大户报告？

铁矿石期货实行大户报告制度。

当客户某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的投机头寸持仓限量80%以上（含本数）时，客户应向交易所报告其资金情况、头寸情况。

客户须通过期货公司会员报告；委托境外经纪机构从事期货交易的境外客户，应当委托其境外经纪机构报告，境外经纪机构再委托期货公司会员报告。

99. 哪些客户要进行程序化交易报备？程序化交易客户如何进行报备？报备内容包括什么？

计划使用或已经使用程序化交易的客户需向交易所报备。程序化交易是指由计算机按照事先设定的具有行情分析、风险管理等功能的交易模型，自动下达交易信号或报单指令的交易方式。

客户须通过期货公司会员向交易所报备；委托境外经纪机构从事期货交易的境外客户，应当委托其境外经纪机构报备，境外经纪机构再委托期货公司会员报备。

程序化交易报备内容主要包括：交易策略、使用软件功能、软件接入方式、软件提供者、合规操纵说明等。

100. 期货公司与境外交易者或者境外经纪机构发生期货业务纠纷，可以提请哪些单位调解处理？

《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》第二十一条规定，期货公司与境外交易者或者境外经纪机构发生期货业务纠纷的，可以提请中国期货业协会、期货交易所以及其他调解组织调解处理。

101. 境外交易者或者境外经纪机构违法经营或者出现重大经营风险，严重危害中国期货市场秩序、损害交易者合法权益，承担何种处罚？

境外交易者或者境外经纪机构违法经营或者出现重大经营风险，严重危害中国期货市场秩序、损害交易者合法权益，依法应予以行政处罚的，依照《期货交易管理条例》进行处罚；涉嫌犯罪的，依法移送司法机关，追求刑事责任。

免责声明

本手册由大连商品交易所编写，主要目的是为向市场参与者提供铁矿石期货引入境外交易者相关业务介绍。本手册中所提供的信息仅供参考，并不构成任何投资建议或投资邀约或任何以其他形式参与投资活动的推荐。对于本手册所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果，大连商品交易所均得以免除责任。本手册版权归大连商品交易所所有，如相关机构引用发布，不得对本手册文字进行有悖原意的引用、删节和修改。