

生猪期货 60问

LIVE HOG
FUTURES Q&A



大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

生猪期货

60问

LIVE HOG
FUTURES Q&A

01. 上市生猪期货有什么意义?	01
02. 生猪期货如何通过合约及制度设计促进价格发现功能发挥?	01
03. 生猪期货上市后, 是否会出现期货价格和现货价格不一致的情况?	01
04. 生猪期货上市后, 期货价格的影响因素有哪些? 是否会影 响生猪现货价格波动?	02
05. 为什么生猪期货价格与当地现货价格有差别?	03
06. “猪周期”的成因是什么? 受哪些因素影响?	03
07. 生猪是民生敏感品种, 期货投机是否会造生猪现货价格 暴涨暴跌? 交易所如何防范逼仓等投机行为?	04
08. 在大商所上市生猪期货都做了哪些准备?	04
09. 世界上主要的生猪产销国有哪些?	05
10. 我国一年生猪产量为多少, 主要生产省份有哪些?	05
11. 我国猪肉的流通结构和消费区域是怎样的?	05
12. 我国规模化养殖的商品猪主要猪种是什么?	06
13. 我国生猪养殖周期是怎样的?	06
14. 我国生猪规模化养殖模式包括哪些? 目前规模化程度如何?	07
15. 我国生猪贸易模式是怎样的? 主要流通环节包括哪些?	07
16. 我国生猪出栏体重全年有变化吗?	07
17. 生猪的可供交割量充足吗?	08
18. 生猪现货市场存在垄断的情况吗?	08
19. 近几年生猪价格情况是怎样的? 影响因素有哪些?	08
20. 生猪养殖的成本包括哪些?	08
21. 我国生猪产业结构是怎样的?	09

22. 我国生猪跨省调运情况如何?	09
23. 生猪贸易过程中, 主要流通成本包括哪些?	09
24. 生猪贸易中中间商有哪些贸易习惯?	10
25. 生猪可能感染哪些疫病?	10
26. 世界上哪些国家上市过生猪期货, 美国的生猪期货交易情 况怎样?	10
27. 生猪期货的交割质量标准包括哪些指标?	10
28. 生猪期货对于参与交割生猪的猪种、防疫用药情况及质量 升贴水是如何规定的?	11
29. 生猪期货的交易单位为什么设置为16吨/手?	11
30. 生猪期货的最小变动单位为什么设置为5元/吨?	12
31. 生猪期货交易手续费的收取方式是什么?	12
32. 生猪期货的交易保证金和涨跌停板幅度有什么特殊安排吗?	13
33. 生猪期货是否实行交易限额制度?	13
34. 生猪期货的限仓制度是怎样的?	14
35. 生猪期货是实物交割吗? 交割方式都有哪些?	16
36. 生猪期货指定交割仓库有哪些类型?	16
37. 生猪期货的交割区域主要分布在哪些地方?	16
38. 卖方在什么时间可以拿到80%货款? 在什么时间可以拿到 全部货款?	17
39. 交易所是否参与生猪质量升贴水的结算?	17
40. 卖方客户应在什么时间开具增值税普通发票?	17
41. 已完成交割的生猪出库后还能再次交割吗?	17
42. 生猪期货交割如何进行检验?	18
43. 生猪期货检验成本是多少?	19

44. 生猪期货能否提出争议复检?	19
45. 生猪期货的标准仓单有效期是怎么规定的?	19
46. 对于集团交割仓库的标准仓单, 应以什么为单位申报交割意向?	20
47. 生猪交割的溢短标准是怎样的?	20
48. 生猪出库时, 是如何检重的?	20
49. 对于车板交割的货款收付和货物交收, 买卖双方可以自行协商吗?	21
50. 生猪期货交割何时完成货权的转移?	21
51. 指定交割仓库和指定车板交割场所在周末可以办理货物交收业务吗?	21
52. 货主(或买方)是否可以任意选择运输目的地? 厂库或指定车板交割场所如何协助货主运输生猪?	22
53. 生猪期货交割运输车辆洗消费用由谁承担?	22
54. 生猪交割中到场时间是以货主车辆到达哪个地点为准?	22
55. 到场运输车辆的相关信息与货主提供的用于开具动物检疫合格证明信息不符怎么办?	22
56. 厂库(或指定车板交割场所)的发货时间要求是怎样的?	23
57. 交付的生猪是否需要经过检疫? 交割生猪装载至运输车辆后死亡的, 如何处理?	23
58. 货主和厂库是否可以另行协商发货时间和速度?	23
59. 疫情爆发会对生猪期货交割有什么影响?	24
60. 交割过程中如果遇到极端天气等不可抗力, 导致影响实际交割, 该怎么办?	25

01.上市生猪期货有什么意义？

生猪期货上市对于生猪产业稳健发展具有重要意义。相关产业企业通过参与期货交易，将推动生猪期货有效发挥价格发现功能，为市场提供公开、透明和连续的价格参考，有利于养殖企业优化资源配置、合理控制养殖规模，进而促进整个产业健康发展。同时，产业链企业可以利用生猪期货进行套期保值，规避价格波动风险，稳定利润，提升市场竞争力。此外，生猪产业是我国农业和农村经济的支柱产业之一，与“三农”关系密切，生猪期货上市有助于在生猪产业推广“保险+期货”等业务创新，并为相关业务提供价格基准，增强金融机构服务“三农”的广度、深度和力度。

02.生猪期货如何通过合约及制度设计促进价格发现功能发挥？

生猪期货合约及规则设计十分贴近现货实际情况。它通过标的物、质量标准、交割流程、风控制度等各方面标准化、制度化的设计，来更好地反映现货价格未来的预期，为产业客户进行套期保值提供有效工具，促进生猪期货的市场功能发挥，进而推动交割前生猪期现货价格能够有效回归。

03.生猪期货上市后，是否会出现期货价格和现货价格不一致的情况？

现货价格代表目前的供求关系，期货价格代表市场预测的未来供求关系。生猪是活体农产



品，出栏即送去屠宰，基本不存在存储环节，现阶段出栏的生猪无法储存到未来销售。期货也反映了现货的特点，现阶段在现货市场上采购，或从期货市场交割获得的生猪，无法储存到未来，参与远期期货合约的交割。因此，生猪现货价格与代表未来价格预期的期货价格之间有时会出现不一致的情况。

04. 生猪期货上市后，期货价格的影响因素有哪些？是否会影 响生猪现货价格波动？

生猪期货是我国农牧业重要品种，上市后期货价格主要受现货市场供需情况、政策变化、宏观经济以及市场预期等多方面因素的影响。期货价格将综合反映现货企业、投资机构等参与主体对未来生猪价格的判断情况。

现阶段，生猪现货价格具有波幅大、频率高的鲜明特点。自2018年8月非洲猪瘟以来，受疫情及产能下降的影响，生猪现货价格波动剧烈，自最低10元/公斤涨至40元/公斤，上涨了300%，目前市场价格仍处于历史高位，约33.5元/公斤。非洲猪瘟之前，生猪价格波动一般日波动幅度为0.1-0.2元/公斤，现阶段价格较高，波幅较大，一般为0.5-1.0元/公斤，且变动频繁。生猪期货上市后，期货价格的涨跌幅度主要还将反映现货价格波动幅度。

05.为什么生猪期货价格与当地现货价格有差别？

自非洲猪瘟疫情以来，受疫情、供需及政策的影响，各省生猪价格打破了原先2-3元/公斤的相对稳定价差关系，价差变化频繁且幅度较大，最大价差可达12元/公斤，现阶段维持在约5元/公斤。目前，我国各地区生猪价差变化较快，规律性不强，总体来看还是呈现出产区价格偏低，销区价格偏高的特点。生猪期货上市后，期货价格只是对现货价格的预期反映，各地、各省生猪价格与期货价格必然会存在一定价差，这个价差受各地现货市场供需情况影响。

06.“猪周期”的成因是什么？受哪些因素影响？

“猪周期”是生猪生产和销售过程中的价格周期性波动。在价格景气时，养殖户为了追逐利润，增加能繁母猪和生猪供给，造成猪价下跌，养殖户减少供给，猪价重新上涨。猪的生产周期决定了一轮完整的猪周期历时3-4年，同时在一年之内受节假日和气候影响呈现出小周期波动。

猪周期的本质是供需关系：一是猪肉消费需求受居民收入水平、人口增长和消费结构决定，短期受季节性饮食习惯、流行疫病、食品安全和消费替代效应等影响；二是猪肉供给端主要受养殖利润、政策变化、疫情疫病等因素影响，其中疫情疫病等突发因素具有随机性，不可预测，是“猪周期”剧烈波动的重要原因。我国以散户养殖为主体的环境也放大了价格的波动性。



07.生猪是民生敏感品种， 期货投机是否会造成生猪现货价格暴涨暴跌？ 交易所如何防范逼仓等投机行为？

不论从行业本身，还是期货交易、交割相关制度上看，投机客户都很难在期货市场上进行炒作和操纵。首先，生猪无法储存，买方接到货后必须及时处理，期货投机买方必须寻找专业的贸易商、屠宰场才能解决车辆、检疫等提货中的专业问题。其次，生猪期货每手16吨，约50万元，合约价值量较大，保证金较高，参与者主要为产业客户及投资机构，相对散户投资更为谨慎和理性。在风控方面，上市初期为防控风险，大连商品交易所执行较高的交易保证金和手续费标准，炒作和逼仓成很高，并实施较严格的持仓限额和交易限额，以降低市场热度。最后，生猪期货上市以后，交割制度方面允许卖方多次、连续交割。大商所还将持续在我国生猪主产区增设交割仓库，进一步提高生猪交割能力和效率，有效防范逼仓风险。

08.在大商所上市生猪期货都做了哪些准备？

2001年至今的二十年间，大商所一直致力于生猪产业链产品研究。自2016年启动新一轮生猪期货研究以来，大商所先后走访国家部委和行业协会，召开产业座谈会40余场，调研走访生猪养殖场点近200家，广泛征求意见和建议。同时，大商所组织生猪期货模拟交割超100次，收集了6000

余头生猪的出栏质量数据。非洲猪瘟疫情后，大商所根据现货产业最新情况，按照“早部署、合标准、稳起步、深推进”的工作原则，在对产业进行广泛、深入调研基础上，对相关重点、难点和风险点问题形成针对性创新解决方案，并完成合约及规则方案设计。经过反复论证和完善，目前生猪期货已具备上市条件。

09.世界上主要的生猪产销国有哪些？

养殖方面，我国为生猪养殖大国，生猪存栏量约占全球生猪存栏总量的50%以上，排在第一位，其次为欧盟27国，再次为美国、巴西、俄罗斯等国；消费方面，我国也是猪肉消费大国，消费量占比约50%，排在首位，其次为欧盟27国、美国、俄罗斯、巴西等国。

10.我国一年生猪产量为多少，主要生产省份有哪些？

据国家统计局数据，2019年我国生猪出栏54419万头。出栏量最多的省份为四川，其次为湖南、河南、湖北、广东、江西等省。

11.我国猪肉的流通结构和消费区域是怎样的？

热鲜肉、冷鲜肉、冷冻肉是我国肉品流通性销售的三种形态之一。近年来，我国猪肉消费发生了明显的结构变化，呈现了从冷冻肉到热鲜肉，再从热鲜肉到冷鲜肉的发展趋势。此外，随着国家鼓励养殖、屠宰加工企业推行“规模养殖、集中屠宰、冷链运输、冷鲜上市”模式，加



快推进畜牧业转型升级，提升畜禽就近屠宰加工能力，为未来形成以冷鲜肉消费为主的趋势提供了政策基础。

近几年猪肉消费结构变化，冷鲜肉及深加工制品在猪肉消费总量中的占比呈缓慢增加趋势，消费区域集中在广东等南方市场的热鲜肉在消费中的占比逐年下降。经调研发现，如果仅对比热鲜肉及冷鲜肉，根据地域消费特点及屠宰企业分布，冷鲜肉多由规模以上屠宰企业生产，且多集中在北方市场，冷鲜肉在猪肉消费中的占比约为40%，而热鲜肉则高达60%，主要集中在南方市场。

12.我国规模化养殖的商品猪主要猪种是什么？

目前全球种猪有五大品种，其中长白猪、大约克夏猪、杜洛克猪三个品种的养殖最为广泛。随着选育技术的发展，不同品种间通过杂交又形成了新的种系，如英系、美系、丹系、加系和法系。通过杂交得到的商品猪，继承了不同品种的优势基因，具有体型大、生长周期短、饲料回报率高、瘦肉率高、经济效益明显等特点。目前我国种猪主要依靠进口，商品猪主要为国外品种杂交后的“杜长大”外三元猪。

13.我国生猪养殖周期是怎样的？

从引进后备母猪到出栏商品猪（育肥猪120公斤）的养殖过程，历时约14至15个月，具体包含3.5-4个月养殖成为能繁母猪，4个月妊娠期分娩得

到仔猪，21至24天哺乳期转为断奶仔猪，50天保育期转为小猪，130至135天育肥期转为商品猪，即瘦肉型猪一般养殖5至6个月，可达到出栏要求。

14.我国生猪规模化养殖模式包括哪些？ 目前规模化程度如何？

我国生猪规模化养殖主要分为自行育种、繁育、育肥的“自繁自养”模式和公司负责育种、繁育，与养殖农户合作育肥的“公司+农户”模式。

我国生猪养殖现阶段仍以散户为主，近些年大型规模养殖企业发展速度较快，根据农业农村部统计数据，我国生猪出栏500头以上的养殖户年出栏量占比超过50%。

15.我国生猪贸易模式是怎样的？ 主要流通环节包括哪些？

生猪贸易方式一共有三种，分别称为：“直采”、“猪经纪”和“中间商”。生猪流通主要就是将供给端养殖场的生猪对接到需求端屠宰厂进行屠宰的过程。由于我国生猪养殖历来以散养户和中小规模猪场为主，因此生猪的流通主要由猪经纪和中间商的中介完成。

16.我国生猪出栏体重全年有变化吗？

规模养殖企业全年的生猪出栏计划较为均匀，出栏体重较为稳定。但冬季时，我国南方地区有腌腊肉的消费习惯，会对大体重生猪有一定需求。



17. 生猪的可供交割量充足吗？

2019年，我国生猪出栏总量约5.44亿头，市场规模近2万亿元，出栏量5万头以上的养殖企业出栏标准化程度较好，基本为瘦肉型猪，其可供交割的生猪年出栏总量约为8000万头。非洲猪瘟后，我国生猪养殖行业发展进一步加速，整体规模化水平不断提升，符合期货交割标准的生猪出栏量将继续增加，总体可供交割量充足。

18. 生猪现货市场存在垄断的情况吗？

生猪现货市场各环节竞争较充分，不存在垄断情况。从养殖环节看，据调研统计，年出栏量30万头以上的企业超过20家，年出栏量5万头以上的企业达几百家；从屠宰环节看，日屠宰产能1000头以上的大型屠宰企业达200家；从中间贸易环节和运输环节看，生猪现货贸易以中小贸易商为主。

19. 近几年生猪价格情况是怎样的？影响因素有哪些？

2003年以来，我国生猪价格形成五个明显周期，从价格最低点到最高点上涨幅度分别达到65%、183%、113%、83%和323%，主要受养殖周期长、疫情疫病、养殖规模低等因素影响。

20. 生猪养殖的成本包括哪些？

生猪养殖有六大成本，即仔猪成本、饲料成本、防疫保健成本、人工成本、水电成本及设备折旧成本（或场地租赁成本）。在生猪养殖成本中，饲料成本占比最大，约占总成本的60%，但从实际市场来看，

饲料成本的变化对已身处养猪业的经营利润影响并不大，生猪价格才是影响其盈利水平的主要因素。

21.我国生猪产业结构是怎样的？

生猪产业链以生猪养殖业为中心，所涉及的范围较广，饲料加工、兽药疫苗、屠宰行业、食品加工、物流、零售业、餐饮业、交通运输等行业均与生猪养殖业有着较为密切的联系，“猪粮安天下”形象描述了生猪地位的重要性。

22.我国生猪跨省调运情况如何？

2019年，为进一步强化非洲猪瘟防控措施，我国构建了非洲猪瘟防控工作长效机制，加强风险管理，限制生猪及其产品从高风险区向低风险区调运，降低跨区域传播风险。全国分为北部区、西北区、东部区、中南区和西南区，按照产销互补、区域内基本自给的要求，加强分区分类指导，优化区域内生猪养殖屠宰产业布局，促进产销衔接，实现供需基本平衡。现阶段，根据农业农村部最新政策，生猪的跨省调运主要以“点对点”的方式进行，即养殖场和屠宰场提前备案，通过审批后，生猪定向运输。

23.生猪贸易过程中，主要流通成本包括哪些？

生猪贸易商在运猪过程中主要是运输成本，包括车辆使用费、燃油费、高速费及运输保险等。



24. 生猪贸易中中间商有哪些贸易习惯？

生猪现货贸易中，贸易商在养殖场接猪过程中主要通过目测的方式对生猪外观、体重进行判断，如有异议现场进行协商。在取得检疫合格证并装车离场后，运输及屠宰中的质量变化风险由贸易商承担，疫病追溯仍按照国家有关部门要求进行。

25. 生猪可能感染哪些疫病？

生猪养殖过程中，从近些年多发的疫病来看，主要为非洲猪瘟、蓝耳病、猪口蹄疫、猪伪狂犬和腹泻等。目前，除非洲猪瘟仍无有效疫苗上市外，其他疫病均可通过疫苗、药物等提前预防、有效治疗。

26. 世界上哪些国家上市过生猪期货，美国的生猪期货交易情况怎样？

美国、荷兰、匈牙利、波兰、欧洲和韩国的交易所开展过生猪类品种期货交易。其中，美国的生猪期货市场跟随现货产业发展，先后经历了冻肉、活体以及指数三种形式的交易品种，现阶段瘦肉猪价格指数期货成交较为活跃，2019年成交量约2500万手。

27. 生猪期货的交割质量标准包括哪些指标？

生猪期货的交割质量标准主要包括外观和体重指标，其中体重指标中分为均重和单体重两项

指标，并根据外观、均重及单体重量的不同标准制定了相应的升贴水标准。

28. 生猪期货对于参与交割生猪的猪种、防疫用药情况及质量升贴水是如何规定的？

生猪期货的标的物是瘦肉型猪，是指以产瘦肉为主要特征的猪种，具体可参考国标GBT 32759-2016。生猪期货在交割过程中完全遵循《动物防疫法》《生猪产地检疫规程》等相关法律法规，确保交割过程符合国家要求。生猪期货交割质量标准中的升贴水设计主要参考了生猪现货贸易中的外观及体重价差，以及屠宰场宰后猪肉等级价差，经过综合考虑、充分调研，最后确定了交割质量标准的升贴水。

29. 生猪期货的交易单位为什么设置为16吨/手？

合约交易单位是期货合约所代表的商品数量，也是可以进行期货交易的最小数量。交易单位大小对参与该期货品种的投资者结构、合约活跃程度等都有重要影响。大商所参照期货市场设计习惯和现货市场特点，交易单位设置为16吨/手，约合135头生猪左右，一个交易单位基本是主流9.6米三层运猪车一车的运输量。按照目前出栏生猪约30000元/吨的价格计算，1手合约的价值约为480000元，按照5%的保证金比例计算，保证金约24000元。将生猪期货交易单位设置为16吨/手，大小适合生猪现货贸易习惯和运输需要，且



合约规模大小适中，也比较适合养殖企业参与，可以更有效的服务于生猪产业链上下游企业的套保需求。

30. 生猪期货的最小变动单位为什么设置为5元/吨？

最小变动价位是期货合约价格变动的最小单位，如果最小变动价位太小，无效报价就会大幅度增加，交易效率就会下降；最小变动价位太大，会导致报价太少，可能会大幅降低合约的流动性。按照目前出栏生猪30000元/吨的价格计算，达到一个停板的波动幅度4%时，10元/吨的波动次数为120次，5元/吨可以波动240次，1元/吨需要波动达1200次。综合考虑，将生猪期货合约的最小变动价位设为5元/吨，与价格波动区间相近的铝、锌、铅、橡胶、棉花等已上市品种相同。

31. 生猪期货交易手续费的收取方式是什么？

目前，我国期货市场手续费的设置方式分为按每手固定金额收取和交易金额固定比例收取两种方式，其中大商所与上期所同时采用两种方式，郑商所仅采用每手固定金额收取方式，中金所仅采用交易金额固定比例收取方式。经过综合分析，我们认为生猪品种交易手续费采用交易金额固定比例收取更为合理，主要理由如下：首先，从投资者角度看，采用交易金额固定比例便于与其他相关品种横向比较，如鸡蛋、铁矿石等；其次，从交易

所角度看，采用交易金额固定比例后，手续费可与商品价格自动调整，避免了采用每手固定金额收取时，由于价格大幅波动频繁调整手续费；最后，从风险控制角度看，采用交易金额固定比例方式，有助于调节市场交易氛围。

按照平稳起步、逐渐培育的要求，生猪品种交易手续费设置的总体原则为在保证足够活跃度的前提下可以有效抑制过度投机，大商所将在上市前在交易所网站公布生猪品种手续费具体收取比例。

32. 生猪期货的交易保证金和涨跌停板幅度有什么特殊安排吗？

为分析生猪历史价格波动特点，大商所选取了共2200余个价格样本数据进行分析，将生猪期货的涨跌停板设置为4%可以覆盖生猪价格绝大部分日波动范围，相应的保证金为5%。生猪期货上市初期，为确保交易平稳、防范风险，涨跌停板幅度将根据市场情况严格设置，具体由交易所另行通知。

33. 生猪期货是否实行交易限额制度？

生猪期货实行交易限额制度。交易限额是指交易所规定会员或者客户对某一合约在某一期限内开仓的最大数量。交易所可以根据市场情况，对不同上市品种、合约，对部分或者全部的会



员、客户，制定交易限额，具体标准由交易所另行公布。套期保值交易的开仓数量不受限制。

非期货公司会员或者客户的开仓数量不得超过交易所规定的交易限额。对超过交易限额的非期货公司会员或者客户，交易所可以采取电话提示、要求报告情况、要求提交书面承诺、列入重点监管名单、暂停开仓交易等措施。

生猪期货交易限额由大商所制定并另行公布。

34. 生猪期货的限仓制度是怎样的？

生猪期货参照大商所成熟品种的设计，对投机头寸采用限仓制度。限仓是指交易所规定会员或客户可以持有的，按单边计算的某一期货合约投机头寸的最大数额。同一客户在不同期货公司会员处开有多个交易编码，各交易编码上所有持仓头寸的合计数，不得超出一个客户的限仓数额。通过套期保值申请，获得套期保值额度的投资者，可以不受持仓限额限制。

结合国内外期货品种限仓模式经验，为防范交易、交割风险，确保生猪期货平稳上市，大商所以对生猪期货一般月份和交割月份持仓实行绝对量方式限仓。非期货公司会员和客户在不同时期的限仓数额具体规定如下：

时间段	限仓数额 / 限仓对象	非期货公司 会员	客户
	合约上市起		
	交割月前一个月第一个交易日起	125手	125手
	交割月前一个月第十个交易日起	30手	30手
	交割月份	10手	10手

由于生猪期货交割月份限仓数额根据生猪品种特性和交割仓库出栏能力制定，为严控交割风险，生猪期货具备套期保值资格的客户在进入交割月时不再享受自动增加套期保值额度的政策。

从交割制度上看，生猪期货借鉴大商所鸡蛋品种交割制度，采用每日选择交割方式，卖方在交割月份可以多次提出交割申请，每次交割申请成功配对后，可再次建立持仓，交割月份限仓数额可以反复使用。因此10手的交割月份限仓数额可以满足我国绝大部分养殖企业的套期保值需求。

从可供交割量上看，2019年我国年出栏量在5万头以上的企业超过200家，合计年出栏量约在8000万头以上，每月约合3.5万手。仅牧原一家企业，月均出栏量达60万头，约合3600手，完全可以应对交割月份非期货公司会员和客户10手的交割需求。



35. 生猪期货是实物交割吗？交割方式都有哪些？

生猪期货是我国首个以活体为交易标的的期货品种，大商所本着“结合现货、摸索经验、稳步推进、严控风险”的原则，充分参考现货交易方式，结合期货理念和风险管理措施，设计了生猪期货交割制度。一是采用实物交割，二是交割方式上实行车板交割与仓单交割并行，三是每日选择交割和一次性交割相结合，配合期转现交割。

36. 生猪期货指定交割仓库有哪些类型？

生猪指定交割仓库分为集团交割仓库和非集团交割仓库。集团交割仓库下设分库，分库经集团交割仓库授权开具标准仓单，标准仓单相关权利义务由集团交割仓库承担。

生猪集团交割仓库的分库或者非集团交割仓库具有指定车板交割场所的资格。

37. 生猪期货的交割区域主要分布在哪些地方？

根据我国生猪养殖和消费的地域性特征，结合各地生猪质量和大型企业分布情况，大商所将河南地区设为生猪期货基准交割地。为增加可供交割量，尤其是在疫情爆发时增加可供交割面积，大商所将我国大部分地区设为生猪期货交割区域，为非基准交割地。具体包括黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、河北、山西、陕西、山东、江苏、安徽、湖北、湖南、江西、浙江、四川、重庆、贵州、云南、广西、广东、福建等地区。

38. 卖方在什么时间可以拿到80%货款？ 在什么时间可以拿到全部货款？

若采用标准仓单交割，交收日闭市后，交易所将卖方交割的标准仓单过户给对应的配对买方，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。若采用车板交割，正常完成货物交收的，交易所在交收日后第6个交易日闭市后，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。

39. 交易所是否参与生猪质量升贴水的结算？

标准仓单交割时，生猪期货合约质量升贴水的差价款由货主同指定交割仓库结算；车板交割时，生猪期货合约质量升贴水的差价款由买卖双方现场结算，卖方也可以委托指定车板交割场所代为结算。

40. 卖方客户应在什么时间开具增值税普通发票？

对于标准仓单交割，配对日后7个交易日内，卖方会员应当将发票交付买方会员；对于车板交割，交易所支付80%货款后7个交易日内，卖方会员应当将实际交割货物相应的增值税普通发票交付买方会员。

41. 已完成交割的生猪出库后还能再次交割吗？

生猪交割出库后，必须按照动物检疫合格证明中规定的目的地和用途进行运输和处理，生猪



的流通和调运应当符合国家和地方有关生猪防疫、检疫等规定和要求。一般而言，生猪出栏后即送往屠宰企业进行屠宰、加工，不能再次交割。

42. 生猪期货交割如何进行检验？

生猪外观、单体体重检验，应当在称重过程中进行。在称重过程中，货主（或买方）经目测认为某头生猪的外观或者单体体重不符合标准品要求，可以提出检验申请。对于货主（或买方）主张，厂库（或指定车板交割场所）认可的，则按照货主（或买方）主张处理；不认可的，由交易所委托的指定质量检验机构进行检验，以该检验结果作为处理的依据。符合交割标准品、替代品要求的生猪正常装车。厂库（或指定车板交割场所）应当积极配合检验，因厂库（或指定车板交割场所）原因导致无法检验的，按照货主（或买方）主张处理。

在一个检验批次内，若货主（或买方）对外观提出检验申请后，经检验累计两次符合标准品要求，则货主（或买方）不得再对该检验批次内的其他生猪外观提出检验申请，该部分生猪的外观按照标准品处理；若货主（或买方）对单体体重提出检验申请后，经检验累计两次符合标准品要求，则货主（或买方）不得再对该检验批次内的其他生猪单体体重提出检验申请，该部分生猪的单体体重按照标准品处理。

每次检重设备称重的生猪不超过15头。指定质量检验机构应当如实记录生猪的重量和数量，并计算同一检验批次生猪的平均体重。

43. 生猪期货检验成本是多少？

生猪交割检验需要指定质检机构到场，具体检验成本受指定质检机构到场人员数量、出差天数、交割生猪数量等因素影响存在差异，交易所将综合上述因素对检验费用进行核算并向市场公布，并将根据市场实际变化进行调整。

44. 生猪期货能否提出争议复检？

参与生猪期货交割的生猪在出栏称重过程中，货主（或买方）经目测认为某头生猪的外观或者单体体重不符合标准品要求，可以提出交割检验申请。基于生猪品种特性和现货贸易实际，生猪期货交割检验在生猪出栏时完成，不设置争议复检环节。

45. 生猪期货的标准仓单有效期是怎么规定的？

生猪标准仓单参与交割配对的，相应标准仓单在交收日闭市后且当日内、交易所将卖方交割的标准仓单过户给对应的配对买方后立即注销，但因疫情原因未完成过户的除外。

未参与交割配对的，相应标准仓单在每个交割月份最后交割日前（含当日）应当进行标准仓单注销。



46.对于集团交割仓库的标准仓单，应以什么为单位申报交割意向？

对于集团交割仓库的标准仓单，以分库为单位申报交割意向，进行交割配对。涉及集团交割仓库的交割业务，仓储及损耗费支付给分库；出入库、杂项作业费等交易所规定的相关费用，由货主同分库结算；仓储及损耗费、出入库费、杂项作业费等发票由分库开具；质量升贴水差价款和发票由分库代收代转。标准仓单相关权利义务由集团交割仓库承担。

47.生猪交割的溢短标准是怎样的？

每个交割单位的生猪溢短不得超过 ± 1 吨，对于不足或多余部分，标准仓单交割的，厂库按标准仓单注销日的当月合约结算价与货主自行结算；若标准仓单注销日的当月合约已摘牌，则按当月合约一次性交割的交割结算价结算；若当月不是合约月份，则按前一合约月份一次性交割的交割结算价结算。车板交割的，卖方按照配对日的交割结算价与买方自行结算。

溢短相应价款=（生猪价格+厂库或指定车板交割场所的升贴水+平均体重质量升贴水） \times 溢短重量

48.生猪出库时，是如何检重的？

生猪重量以厂库、指定车板交割场所地磅或者交易所认可的其他检重设备称重为准。

49.对于车板交割的货款收付和货物交收， 买卖双方可以自行协商吗？

车板交割的货款收付和货物交收，买卖双方可以协商自行办理，具体按照《大连商品交易所生猪期货业务细则》和《大连商品交易所交割管理办法》相关规定执行。其中，买卖双方协商自行办理货物交收，但通过交易所办理货款收付的，买方会员应当在交收日闭市前补足全额货款，交易所在交收日后第6个交易日闭市后将全额货款划转至卖方会员，并清退卖方会员交割保证金。

50.生猪期货交割何时完成货权的转移？

符合期货交割质量标准的生猪装载至货主（或买方）的生猪运输车辆，且厂库（或指定车板交割场所）向货主（或买方）交付动物检疫合格证明，即完成期货生猪交付，实现货物交收及货权转移。

51.指定交割仓库和指定车板交割场所 在周末可以办理货物交收业务吗？

在国务院规定的节假日期间（含调休、连休）以及与之前后相连的周末，指定交割仓库和指定车板交割场所暂停办理货物交收业务。因此导致申报检疫及货物交收无法连续完成的，相关业务顺延。除前述规定外的其他周末仍正常办理相关业务。



52. 货主（或买方）是否可以任意选择运输目的地？ 厂库或指定车板交割场所如何协助货主运输生猪？

货主（或买方）应当在每个规定到达日前第3个自然日与厂库（或指定车板交割场所）联系，由厂库（或指定车板交割场所）在当日向货主（或买方）提供符合生猪调运规定的运输目的地范围。货主（或买方）可以与厂库（或指定车板交割场所）协商增加符合生猪调运规定的运输目的地范围。运输目的地范围有变化的，厂库（或指定车板交割场所）应当及时通知货主（或买方）。

53. 生猪期货交割运输车辆洗消费用由谁承担？

生猪运输车辆和相关提货人员应当按照厂库（或指定车板交割场所）的要求进行清洗消毒，费用由货主（或买方）承担。

54. 生猪交割中到场时间 是以货主车辆到达哪个地点为准？

货主（或买方）应当安排与交割生猪重量相匹配的生猪运输车辆在规定到达日到达厂库（或指定车板交割场所）的清洗消毒地点。生猪运输车辆到达清洗消毒地点即为货主（或买方）到达厂库（或指定车板交割场所）。

55. 到场运输车辆的相关信息与货主提供的 用于开具动物检疫合格证明信息不符怎么办？

到达清洗消毒地点的生猪运输车辆、承运人与货主（或买方）提供的用于开具动物检疫合格

证明的信息不符，视为货主（或买方）未到达厂库（或指定车板交割场所）。货主（或买方）可以与厂库（或指定车板交割场所）协商更换生猪运输车辆以及重新申报检疫。

56.厂库（或指定车板交割场所）的发货时间要求是怎样的？

货主（或买方）在规定到达日到达厂库（或指定车板交割场所）的，厂库（或指定车板交割场所）应当自货主（或买方）到达厂库（或指定车板交割场所）之时起48小时内，完成符合日发货速度相关规定数量的期货生猪交付。

57.交付的生猪是否需要经过检疫？交割生猪装载至运输车辆后死亡的，如何处理？

出库生猪应当经过检疫。检疫合格的，厂库（或指定车板交割场所）应当在生猪出库前交付动物检疫合格证明。检疫不合格，无法开具动物检疫合格证明的，标准仓单交割按照厂库无法完成发货、车板交割按照卖方违约处理，不合格的生猪按照国家有关规定处理。

生猪期货交割过程中，生猪装载至运输车辆后死亡的，死亡生猪不得离开厂库（或指定车板交割场所），并按照国家有关规定处理。

58.货主和厂库是否可以另行协商发货时间和速度？

货主和厂库可以另行协商确定发货时间和发货速度，不按交易所有关规定办理，交易所对货



物不承担责任。货主和厂库应当就协商确定的发货时间和发货速度进行书面确认，并妥善保存相关凭证，以备核查。

59. 疫情爆发会对生猪期货交割有什么影响？

生猪疫情的报告、认定、发布和相关生猪的处理，按照国家有关规定执行。生猪疫情以及疫区认定信息发布后的下一个自然日起，处于疫区的交割厂库停止签发标准仓单，指定车板交割场所停止办理车板交割业务。

疫情信息公开发布后，处于疫区的标准仓单按照以下规定处理：

（一）处于疫区的标准仓单不得用于交割配对、交易、转让、提货、作为保证金等；

（二）处于疫区的标准仓单已经完成交割配对但尚未过户的，不予过户，交割终止，交易所 在交收日闭市后退还买方会员货款；

（三）处于疫区的标准仓单已经注销但尚未完成期货生猪交付的，处于疫区的厂库应当停止发货，并不再承担发货责任。对于尚未交付的期货生猪，厂库应当在疫区认定信息公布日后10个工作日内向货主退还相应价款。价款=（生猪价格+非基准交割仓库与基准交割仓库的升贴水）×尚未交付的期货生猪重量。其中，生猪价格、非基准交割仓库与基准交割仓库的升贴水取疫区认定信息公布日的当月合约结算价和相应升贴水；若疫区认定信息公布日的当月合约已摘牌，则取当

月合约一次性交割的交割结算价和相应升贴水；若当月不是合约月份，则取前一合约月份一次性交割的交割结算价和相应升贴水。货主未在规定到达日到达厂库后发生疫情的，厂库不退还当日相应货款。

60.交割过程中如果遇到极端天气等不可抗力，导致影响实际交割，该怎么办？

对于标准仓单交割，货主认为发生不可抗力导致其无法在规定到达日到达厂库，或者厂库认为发生不可抗力导致其无法交付期货生猪的，应当及时向交易所报告，货物交收停止。经交易所认定，构成不可抗力的，厂库应当在规定到达日后15个自然日内向货主退还相应价款。价款=（生猪价格+非基准交割仓库与基准交割仓库的升贴水）×相应生猪重量。不构成不可抗力的，按照货主无法完成提货或者厂库无法按规定发货处理。

对于车板交割，买方认为发生不可抗力导致其无法在规定到达日到达指定车板交割场所，或者卖方认为发生不可抗力导致指定车板交割场所无法交付期货生猪的，应当及时向交易所报告，货物交收停止。经交易所认定，构成不可抗力的，交割终止，交易所退还买方会员货款，清退卖方会员交割保证金；不构成不可抗力的，按照买方无法完成提货或者卖方交割违约规定处理。



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

www.dce.com.cn

