

尝尽“酸甜苦辣”

## 苹果期货交割库有话说

■ 首席记者 乔林生

从被怀疑到被信任,从被当作“敌人”到被称为朋友,在刚刚过去的一年时间里,苹果期货交割库尝尽了“酸甜苦辣”。伴随着苹果期货的蹒跚成长,苹果期货交割库作为连接买卖双方的桥梁、连接果农与市场的渠道、连接贸易商与需求企业的主要物流通道等,其所发挥的作用逐渐被市场认可,他们对苹果期货交割各项制度的把握越来越成熟,苹果期货交割工作的开展也越来越程序化、规范化和制度化。

面对新的市场形势和国内苹果产业的蓬勃发展,苹果期货交割库有什么经验教训讲给广大投资者呢?未来又有什么创新服务呢?

## A 每个交割库都有自己的那抹记忆

白水盛隆果业有限公司(下称盛隆)成立于2008年9月,是一家集苹果产、储、销(采用电子商务、外贸出口、苹果期货交割等手段)为一体的省级龙头企业,经营苹果业务已经10多年,苹果销售数量逐年增加,2017年12月被郑商所指定为苹果期货交割库,同时也是完成苹果期货1805合约交割第一单的企业。

对于盛隆来说,苹果期货为他们和广大果农搭起了走向市场的桥梁。2018年,由于在生长阶段出现冻害,苹果质量受损、产量下滑,该公司在1810合约交割前遇到了新下树苹果锈、黑点等瑕疵较为严重的问题。为此,他们根据期货苹果交割标准,不但收购时以质论价,而且加强对果农的市场走势分析与引导工作,最终达到农企共赢的目的。

2004年至今,蓬莱金园保鲜食品有限公司(下称金园)经营苹果业务已有15年,年均苹果储存量在2.1万—3.3万吨。该企业于2018年8月获批为苹果期货交割库。对于这家公司来说,在交割过程中,印象最深刻的是苹果期货的车板交割。

2018年11月,金园有一笔期货苹果车板交割业务。由于买卖双方没有提前告知交割的具体时间,在接到双方确定交割日的电话时,恰逢公司主要业务人员去总部开会。工作人员与买卖双方协商后,得到卖方坚持在确定的交割日的下午交割的消息。为了保证卖方将交割苹果拉入公司后的质量不发生变化,该公司立即想方设法把分散在不同地方的相关业务人员从数十公里乃至数百公里外召集到位,及时为买卖双方指定好交割场地,进行好货物抽样及装卸等工作,直至当日晚上8点左右,买卖双方实现顺利交割。

烟台泉源食品有限公司(下称泉源)经营苹果业务已有16年,当前的苹果年经营量达到5万吨,其2017年11月被郑商所指定为苹果期货交割库。早在苹果期货上市前,这家以苹果为主业的公司就围绕苹果期货这一主题做好了各种企业发展规划。

在交割过程中,对泉源来说,印象最深刻的是买卖双方面对面进行实物交割,尤其是买卖双方检验的过程。其中,最难解决的问题是买卖双方抽检方式、质量标准等方面存在一定分歧,遇到最大风险出现在期货苹果标准容许度方面。

与工业品相比,无法找出两个一模一样的苹果。作为一种农产品,苹果的外在形状与内在质量具有很大的不确定性,即使在同一棵树上,我们也无法找到形状完全一样的两个苹果,更不用说内在质量完全一样的苹果了。因此,在苹果期货的交割过程中,在大家对这个品种尚在认识初期的时候,难免会出现各种需要市场去解决的问题。只要市场各主体齐心协力,问题最终会得到解决,制度最终会愈发完善。

其一,苹果在生长过程中会遇到各种损害,如暴雨、冰雹、低温等不良天气的损害,如鸟啄、虫蛀、枝叶刮擦等外力的损害。其二,苹果下树、挑选与运输过程中会遇到人工与机械等碰伤,而且在期货苹果的交割过程中,为了减少风险,卖方还需要对待交割的苹果进行一次或数次挑选,每一次的挑选不但增加了苹果出现碰伤的机会,同时还增加了交割成本,如人工挑选一次的成本会增加300元/吨左右。其三,人工在挑选过程中难免会有一些疏漏,买卖双方在抽检过程中也会对苹果造成一定损伤,如个别人抽检时不戴专用手套、用力捏挤苹果等都会让待交割苹果达不到交割标准。在这种情况下,交割库就存在负责换货甚至承担违约的风险。

“为了保证待交割苹果的质量达到标准,一方面,我们按照苹果期货交割标准不间断地加强员工培训,特别是对承担挑选任务的员工进行多次强化培训;另一方面,公司安排专业的检验人员进行抽查,发现问题及时纠正和解决。”泉源业务负责人告诉期货日报记者,每位苹果挑选人员均有自己的专用编号,在他们身边盛放苹果的容器上也贴有专用编号,检验人员如果发现哪一筐分拣的苹果质量不达标,那么就会及时找到对应编号的挑选人员,很快查清原因并解决问题。与此同时,为了减少苹果的人工损伤,在挑选与抽检时,公司会采取一定的保护措施,制定规范化的流程。如在期货苹果的抽检过程中,工作人员在进行检验之前均会对相关人员详细讲解操作过程与注意事项,并对相关人员提出有效建议,采用一些辅助工具(手套、网套、保鲜袋等),尽可能减少人为损伤。

## B 新果下树后收购定价有了参照物

咸阳绿野农业科技发展有限公司相关负责人告诉期货日报记者,苹果期货的上市对我国苹果产业的良好发展具有指导意义。2018年4月的一场霜降之后,很多果农不再打理果园,甚至直接弃种,在当年10月新果下树前,公司测算新果价格较往年要上涨30%左右。最终,价格上涨了40%—50%。很多现货商不敢收货,担心价格过高市场接受不了。针对这种情况,公司建议很多没有固定销售渠道的现货商以贴近期货质量的标准去收购,同时参考期货盘面走势来确定收购数量。结果,这些现货商不仅掌握了做贸易必须拥有的库存资源,而且找到了利用期货市场进行销售的新渠道。更重要的是,他们切身体会到了期货市场的价格发现功能,这让他们在今后的苹果经营中不再为如何定价而发愁。“苹果期货上市后,引起了苹果产业链上生产者、经销商、投资者等各方的广泛关注。从上市后的情况看,苹果期货的价格走势和现货市场基本一致,涉果企业和果农可以通过公开透明的期货价格来把握市场行情。与此同时,苹果期货的上市提升了主产区的定价能力和果农的议价能力,有利于果农稳定收益。”

金园相关负责人表示,苹果期货为产业和资本的交流搭建了桥梁,有利于产业与资本对接,有利于金融资金向产业有序流动。另外,期货市场还激发市场充分发挥资源配置作用,强化龙头企业、种植大户的带动作用,有利于推动国内苹果产业的规模化发展,有利于提高苹果生产的集约化程度,有利于提高苹果产业的规范化与标准化水平。

据陕西华圣果业公司(下称华圣)总经理彭小强介绍,苹果期货给企业带来了新的发展机遇、新的经营理念和新的贸易模式。

“苹果期货对龙头企业的影响非常大,主要体现在四个方面:一是经营模式发生变化;二是促进产融结合,解决了企业资金

瓶颈问题;三是创新订单农业模式,紧密了企农利益关系,降低了企业经营风险;四是刺激龙头企业发挥核心作用,促进了产业标准统一。”彭小强说。

据了解,受苹果期货的影响和引导,现货领域传承的很多习惯以及产业企业的经营模式都发生了变化。例如,苹果期货的价格发现和风险转移功能已经有所体现,期货价格对现货市场苹果收购价格、销售价格的影响作用明显,尤其是在2018年下半年新果下树时,苹果期货价格的指导作用就初步显现出来。

2018年,果农、合作社、贸易商、龙头企业,在当年10月新果下树时开始完全围绕期货苹果盘面商谈价格。而在以前,由于市场没有一个较为权威的价格,加上国内苹果产业呈现产区分散、企业规模小等特点,新果下树时大家几乎不知道价格定多少合适,俗成的行规是山东看陕西而陕西看华圣。这并不是说华圣公司拥有定价权,只是华圣是一家规模较大的苹果经营企业,在市场上具有一定的影响力,一旦华圣定了价,无论这个价是高是低,市场就以此为主要参考依据了。在期货苹果出现后,市场定价模式完全变了样。2018年新果下树后,现货定价主要以苹果期货价格为依据。

苹果期货价格对龙头企业经营行为的影响还体现在仓单定价销售为产业企业扩展了销售渠道,增加了贸易量。2018年,华圣注册了苹果仓单上千吨。更为重要的是,通过期货市场,企业还可以参与苹果期货交割,从苹果期货市场接单来补充现货采购的不足,有利于企业扩大贸易规模。

苹果期货上市前,国内苹果行业比较传统。往年,在新果下树时,龙头企业往往不计成本、不计价格地收储大量苹果放在仓库里,市场风险全部抱在自己怀里。而苹果期货上市后,龙头企业拿出少量资金就可以做更多的事,通过在期货盘面买卖操作,不但保证每个月都有货源,而且降

低了经营成本。

在部分苹果期货交割库,记者了解到,苹果作为鲜活农副产品,历年来,价格波动频繁、保管难度大、内在价值稳定性差,产业链上的企业即使拥有大量苹果资源,也难以从金融机构得到贷款,很多果农、合作社、贸易商与仓储企业常常“望果兴叹”,眼睁睁地看着市场机会溜走。

据彭小强介绍,农业企业贷款难、融资难的问题长期存在,尤其是在一些小型农业企业,资金链经常绷得紧紧的。

“像华圣这样的大企业,有资产抵押方便贷款,而小企业根本没有资产用于抵押,虽然这些企业很多都拥有良好的下游客户资源,发展前景也不错,但就是没有资金。”彭小强说,农业企业主要和农民打交道,给农民打白条是行不通的,贷不到款,很多企业就去借高利贷,有一年,陕西苹果经营企业的资金利率最高达到2分。如今,有了苹果期货,果农、合作社只要与产业企业联合,就可以通过期货仓单抵押等方式解决资金问题。

在陕西苹果主产区调研时记者发现,自有关机构在这里开展苹果期货仓单抵押业务以来,很多产业企业都解决了资金紧张问题,如一家苹果仓单注册量较大的企业,已经拿到6000多万元资金;一家大型果业公司,已经得到多家金融机构1.5亿元左右的授信额度。

一些苹果期货交割库的业务负责人认为,期货公司等中介机构,尤其是其下属的资产管理公司目前面临较多的介入苹果产业的机会,主要原因是苹果期货的上市令产业发生着深层次变化,散、小、乱的市场格局将向集约化、规模化、标准化、高品质的方向发展,在这个过程中,国内苹果产业需要引入大量新生力量,像工厂化苹果生产基地的建立、苹果从采摘到挑选再到注册仓单在期货盘进行套保等方向,都需要补充人员。

## C 交割规则调整得更贴近现货实际

金园业务负责人认为,苹果期货交割规则调整后,苹果期货标的物交割标准更贴近现货实际,有利于期货更好地发挥价格发现和风险规避功能。由于期货市场未来所形成的价格更具有代表性,广大果农、合作社、贸易商等通过关注期货价格走势可以更好地进行生产经营活动,预计未来会有更多的产业企业参与到期货交易中来。

部分业内人士认为,苹果期货替代交割

品由原来的一种变成多种,有利于产业企业根据自身情况分级整理苹果,避免多次整理带来的损耗,降低企业参与成本。此外,允许容许度更大的苹果贴水交割可以减少多次整理导致的货值损失。在保证质量的情况下,交割的灵活性进一步提升。

三门峡二仙坡果业公司总经理赵跃文表示,不管困难有多大,坚决把苹果期货交割业务进行下去,而且还要做好。今后将按照苹果

期货交割规则和标准,上游与广大果农的需求结合好,接地气地为果农搞好服务,下游要把客户的需求摸透,实实在在地为客户办事。

陕西省果业局副局长范海龙认为,苹果期货的规则要及时优化,优化的原则是充分体现优果优价。同时,苹果期货交割库的增设和调整要多考虑地区结构、覆盖区域等问题。另外,他建议,根据市场需求情况,及时增设苹果期货检验机构。



流水线上正在挑选苹果



挑选完毕的需交割苹果

乔林生摄