

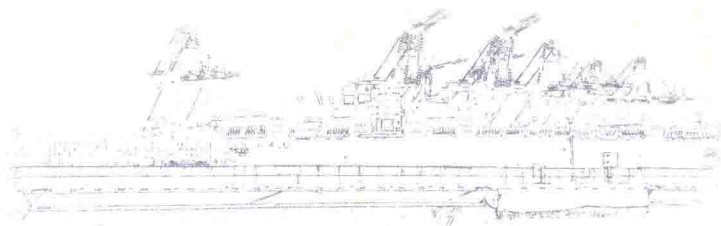
海洋经济研究丛书

*The Current Situation of the Construction of
Bulk Stock Transaction Platform and
Its Operation Mechanism*

大宗商品

交易平台建设现状与运作机制
——以宁波为例

蒋天颖 谢 敏 郑长娟 著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

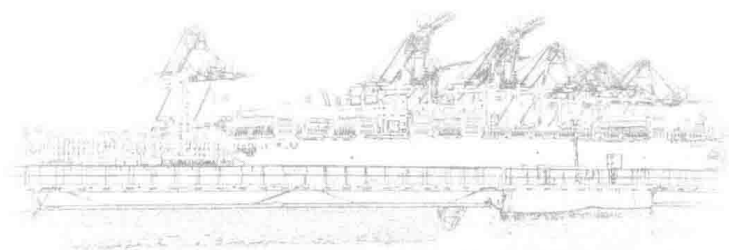
浙江大学出版社

*The Current Situation of the Construction of
Bulk Stock Transaction Platform and
Its Operation Mechanism*

大宗商品

交易平台建设现状与运作机制 ——以宁波为例

蒋天颖 谢 敏 郑长娟 ◎著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

大宗商品交易平台建设现状与运作机制:以宁波为例 / 蒋天颖, 谢敏, 郑长娟著. —杭州: 浙江大学出版社, 2015. 11

ISBN 978-7-308-15234-1

I. ①大… II. ①蒋… ②谢… ③郑… III. ①商品市场—电子商务—研究—宁波市 IV. ①F727.553-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 240680 号

大宗商品交易平台建设现状与运作机制

——以宁波为例

蒋天颖 谢敏 郑长娟 著

责任编辑 田华

责任校对 杨利军 於国娟

封面设计 春天书装

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排版 浙江时代出版服务有限公司

印刷 杭州日报报业集团盛元印务有限公司

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 11.5

字数 180 千

版印次 2015 年 11 月第 1 版 2015 年 11 月第 1 次印刷

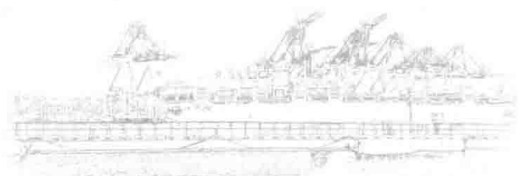
书号 ISBN 978-7-308-15234-1

定价 38.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部联系方式 (0571)88925591; <http://zjdxcbbs.tmall.com>

本书为浙江省社科联课题研究成果（2012N008）



前 言

大宗商品交易平台在我国发展时间较短,但发展速度很快。据估计,目前全国已有上千家大宗商品交易平台,其中几百家具有一定的市场规模和交易量,交易品种涵盖农副产品、大宗工业原材料、石化产品等百余种。伴随着我国社会主义市场经济快速发展,大宗商品的原有市场交易机制已经不能适应经济发展的需要,构建大宗商品交易新模式和新平台已经成为一种必然的趋势。虽然我国近几年大宗商品交易平台发展快速,提升了相关产业的规范化、标准化程度,但大部分交易平台规模较小,国际竞争力不强,与国家及行业的发展目标和需求仍存在一定差距。我国大宗商品交易平台迅速发展的同时,风险事件也不断涌现。风险问题不仅严重影响了平台的正常运转,也危及交易平台的进一步建设。

国务院于2011年2月正式批复《浙江海洋经济发展示范区规划》,浙江海洋经济发展示范区建设上升为国家战略。《浙江海洋经济发展示范区规划》明确提出了宁波—舟山港及其依托的城市为浙江海洋经济发展的核心区。2013年11月,《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》进一步明确了丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路建设将成为未来对外开放的战略构想,在国家“一带一路”路线图中,宁波—舟山港被列为15个重点港口之一。宁波要建设“一带一路”支点城市和实现“加快打造国际强港、建设海洋经济强市”的目标,主动对接国家战略,就必



须以构筑大宗商品交易平台、海陆联动集疏运网络、金融和信息服务支撑系统为着力点,大力发展“三位一体”港航物流服务体系。在宁波东部新城,一个港航服务功能区正在加快建设。未来几年,海港通关、航运服务、物流信息、船舶经纪、国际金融保险等高端服务业将在这里崛起,港航物流将变得更为便捷。

宁波大宗商品交易市场在国内占有举足轻重的地位。据统计,仅宁波市大宗商品交易所 2014 年交易总额就达到 4485.71 亿元。目前,宁波正在加快建设铁矿石、进口煤炭两个交易平台,完善营销网络体系,努力形成若干个在长三角、全国甚至全球有影响力的大宗商品交易平台。加快推进港航大项目,建设包括大宗商品交易平台在内的港航物流服务体系,是浙江海洋经济发展示范区建设的核心任务之一。要以更宽视野、更高标准、更高水平建设浙江港口,把国家战略和省委决策部署落到实处。宁波乃至我国大宗商品交易平台还需要不断地完善,不断地充实功能。这些都需要对宁波乃至我国大宗商品交易平台的现状以及运作机制作深入了解。因此,对大宗商品交易平台现状以及现有运作机制进行相关研究有一定的必要性。

综上所述,我们在分析宁波大宗商品交易平台建设背景和拟解决的关键问题的基础上,进一步梳理相关学者对大宗商品交易模式及其平台的认识,并归纳现有的运作机制,构建大宗商品交易平台运作效率评价体系,依托大宗商品电子交易平台,提出打造具有国际影响力的宁波大宗商品交易平台的政策建议,从而为后续的研究以及进一步增加国际大宗商品市场的“中国元素”提供一定的理论依据和实践参考。

作 者

2015 年 7 月

目 录

第 1 章 大宗商品交易平台概述	(1)
1.1 大宗商品交易平台的内涵与功能定位	(1)
1.2 国内外学者对大宗商品交易平台的研究综述	(6)
第 2 章 大宗商品交易平台国内外发展现状	(11)
2.1 国内大宗商品交易平台发展现状	(11)
2.2 国外大宗商品交易平台发展现状	(34)
第 3 章 宁波大宗商品交易平台建设背景和基础	(40)
3.1 宁波大宗商品交易平台建设背景	(41)
3.2 宁波大宗商品交易平台建设基础	(45)
第 4 章 宁波大宗商品交易平台建设目标和拟解决的关键问题	(58)
4.1 宁波大宗商品交易平台建设目标	(58)
4.2 宁波大宗商品交易平台建设拟解决的关键问题	(71)
第 5 章 宁波大宗商品交易平台建设模式	(78)
5.1 宁波大宗商品交易平台的“5+5+7+5”模式	(78)
5.2 宁波大宗商品交易平台建设模式的 DRCO 分析	(85)

第6章 大宗商品交易平台建设中存在的问题及风险分析	(90)
6.1 大宗商品交易平台建设中存在的问题	(90)
6.2 大宗商品交易平台的风险分析	(95)
第7章 大宗商品交易平台的运作机制	(100)
7.1 交易平台运作理念与规则	(100)
7.2 交易平台运作基本模式	(101)
7.3 交易平台运作前提	(101)
7.4 交易平台运作力量	(102)
7.5 交易平台运作关键	(103)
7.6 交易平台运作手段	(103)
7.7 交易平台运作基石	(104)
7.8 交易平台运作核心	(104)
7.9 交易平台运作保证	(105)
第8章 大宗商品交易平台运作效率评价	(107)
8.1 评价指标的初步确定	(107)
8.2 大宗商品交易平台运作效率评价指标筛选	(110)
8.3 大宗商品交易平台运作效率评价指标权重确定	(119)
第9章 大宗商品交易平台建设对策及风险防范	(125)
9.1 大宗商品交易平台建设对策	(125)
9.2 大宗商品交易平台风险防范	(131)
参考文献	(134)
附录一 大宗商品交易平台运作效率评价调查问卷	(139)
附录二 大宗商品交易平台要素重要性调查问卷	(142)
附录三 大宗商品电子交易规范	(146)
附录四 期货交易管理条例	(158)
索引	(177)



第1章 大宗商品交易平台概述

伴随着我国社会主义市场经济的快速发展,原有的大宗商品市场交易机制已经不能适应经济发展的需要,构建大宗商品交易平台已经成为一种必然趋势。虽然我国近几年大宗商品交易平台建设得到了快速发展,相关产业的规范化、标准化程度得到了提升,但大部分交易平台的区域特征明显,规模较小,缺乏国际竞争力,与国家及行业的发展需求仍存在着较大差距。因此有必要对国内大宗商品交易平台的现状和运作机制进行深入的分析,从而为后续研究,以及进一步增加国际大宗商品市场的“中国元素”提供一定的理论依据和实践参考。

1.1 大宗商品交易平台的内涵与功能定位

1.1.1 大宗商品的的概念与特征

1. 大宗商品的的概念

“大宗商品”通常是指有固定交易场所的、规模较大的商品(期货或现货)市场的交易标的物。大宗商品(GB/T 18769—2003),是指可以进入到流通领域,但非零售环节,具有商品属性,用于工农业生产与消费使



用的大批量买卖的物质商品;在金融投资市场,大宗商品指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品,如原油、有色金属、农产品、铁矿石、煤炭等。这些大宗商品主要包括3个类别,分别为能源商品、基础原材料以及大宗农产品。具体包括:约20种农副产品,分别为玉米、大豆、小麦、稻谷、燕麦、大麦、黑麦、猪腩、活猪、活牛、小牛、大豆粉、大豆油、可可、咖啡、棉花、羊毛、糖、橙汁、菜籽油等,其中大豆、玉米、小麦被称为三大农产品期货。9种金属产品,分别为金、银、铜、铝、铅、锌、镍、钯、铂。5种化工产品,分别为原油、取暖用油、无铅普通汽油、丙烷、天然橡胶等。该标准明确规定,大宗商品是该标准中的电子现货交易标的物,在期货交易中并不适用。我国目前可以进行期货交易的大宗商品主要为,上海期货:铜、铝、锌、天然橡胶、燃料油、黄金。大连期货:黄豆、豆粕、玉米、豆油、棕榈油、塑料。郑州期货:硬麦、强筋小麦、白糖、棉花、PTA(精对苯二甲酸)、菜油。宁波大宗商品交易所可以交易的大宗商品为铜和PTA。

2. 大宗商品的特征

一是价格波动大。只有商品的价格波动较大,有意回避价格风险的交易者才需要利用远期价格先把价格确定下来。比如,有些商品实行的是垄断价格或计划价格,价格基本保持不变,商品经营者就需要利用期货交易,来回避价格风险或锁定成本。

二是供需量大。商品供需双方广泛参加交易是期货市场功能发挥的前提,只有现货供需量大的商品才可以在大范围进行充分竞争,形成权威的价格。

三是易于分级和标准化。期货合约中事先规定了交割商品的质量标准。因此,期货品种必须是质量稳定的商品,否则,就难以进行标准化。

四是易于储存、运输。商品期货一般为远期交割的商品,这就要求商品易于储存、不易变质、便于运输,确保期货实物交割可以顺利进行。

五是采用“T+0”的交易方式,交易灵活,买卖自由,充分利用资金,达到利润的最大化。

六是有交易杠杆,可以通过少量的本金赚取巨大的效益,以小博大,



是普通现货交易的5倍(杠杆率为1:5)。

七是交易手续费低,每一批交易的手续费是0.5元。例如:买入一批商品,它的手续费为0.5元;卖出一批商品,手续费也为0.5元。整个过程一共产生了1元的手续费,只要商品的价格上升1元(盘中最小的变动价格)就能保本。

1.1.2 大宗商品交易平台的内涵

现代“大宗商品交易平台”不再是传统意义上的“现货交易”,而是借助网络与电子商务搭建平台,对相应物品进行现货或中远期订货交易。它是集服务大宗商品交易、市场信息资讯、融资担保和仓储物流为一体的综合性平台。它选择集中交易、多点交割、就近物流配送的交易机制,为进行商品生产、贸易和消费的企业提供公开、透明的交易平台,帮助交易商融资融货、降低贸易成本、增加贸易机会和加快资金流转。大宗商品交易平台有以下两个基本内涵。

1. 大宗商品交易

大宗商品交易平台可以对原油、有色金属、农产品、铁矿石、煤炭等大宗商品交易提供服务。其中包括现货交易、期货交易和现货连续交易。

现货交易,是指出于买卖双方对实物商品的需求与销售的目的,根据事先约定的支付与交货方式,采取即时或在较短的时间内完成实物商品交收的一种交易方式。在现货交易中,在转移商品所有权的同时,完成商品实体的交换与流通。因此,现货交易是商品交易的最直接表现方式。

现货交易作为一种最古老的交易方式,在实践过程中不断创新和灵活变化。最早出现的物物交换就是一种现货交易方式。随着社会经济的发展,出现了一些新的现货交易方式,从最初的物物交换,发展为后来普遍采用的零售、批发、代理交易,现金、信用、票据和信托交易等。

现货交易之所以源远流长,并随着经济的发展不断地创新和丰富,是因为其具有其他交易方式所不可替代的功能。首先,现货交易能直接满足消费者的需要,现货交易是人们接触最多的一种交易方式。消费者



通过多种形式的现货交易,尤其是零售这种现货交易方式直接获得自己生活和生产消费中所需要的各种商品。现货交易自产生以来,一直是在社会上普遍存在的一种交易方式。其次,远期合同交易和期货交易是在现货交易的基础上产生和发展的。从时间上来看,远期合同交易和期货交易都比现货交易的历史短,尤其是期货交易,至今只有 100 多年的历史。这是因为远期合同交易和期货交易都是在现货交易发展到一定程度的基础上,以及社会经济发展到一定阶段,产生客观需要时,才开始形成和发展的。因此,没有一定规模的现货交易,或者说超越现货交易这一阶段,远期合同交易和期货交易便无法形成。

期货交易是现货交易发展到一定阶段的必然产物,它是大宗商品交易平台的一个重要职能。所谓期货,主要指期货合约,指由期货交易所统一制定,即在某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。这个标的物,又称为基础资产,与期货合约所对应的现货,可以是某种商品,如铜或原油;也可以是某种金融工具,如外汇、债券;还可以是某种金融指标,如三个月同业拆借利率或股票指数等。

现货连续交易,是指交易商通过交易所电子交易系统,申报交易商品的买入或卖出的价格,经电子交易系统撮合成交后自动生成电子交易合同,交易商根据电子合同的约定自动选择交割日期和交易方式,可当日交割,也可日后交割。它是在研究分析现货交易商和商品投资者的需求后,对现货交易方式的一种创新。

2. 仓储活动

在《中华人民共和国国家标准物流术语》中目前只有术语“仓库”和“仓库管理”,而没有“仓储”。由中国仓储协会组织,王国文、姜超峰、王佐、何明珂等几位专家共同主持编写的《全国仓储经理职业资质认证培训教材》,根据对发达国家和我国现代仓储业发展趋势的研究分析,提出了现代仓储的内涵与外延,以及仓储在供应链中的功能与定位。

在经济全球化与供应链一体化背景下,仓储是指以满足供应链上下游的需求为目的,在特定的有形或无形的场所,运用现代技术对物品的进出、库存、分拣、包装、配送及其信息进行有效的计划、执行和控制的物流活动。



1.1.3 大宗商品交易平台的市場結構

完善的現代化商品市場體系，需要將原生品與衍生品市場進行有機結合。根據對大宗商品交易平台定義的分析，我們可以大致將大宗商品交易平台的市場結構劃分為現貨交易、中遠期現貨交易、期貨交易、電子商務和第三方物流等五個部分。具體的層次結構如圖 1-1 所示。



圖 1-1 大宗商品交易平台的市場結構

我國中遠期電子倉單市場採用了部分期貨交易的制度與規則，根據市場發展演變的真實需求，在向上延伸的同時也提升了底層現貨市場的質量，為現貨市場高效運轉提供了管理風險與發現價格的工具。通過發展第三方物流和電子商務，為期貨與現貨市場的連接搭建了一座穩固而可靠的橋梁。

1.1.4 大宗商品交易平台的功能定位

大宗商品交易平台不只是一個交易的場所，還是一個綜合信息服務平台，是信息流會聚、整合和發布的場所。市場除了將自身產生的交易信息及時向外界公布外，還有專門的信息收集和分析人員，將有關行業的國內外市場供求信息、海關信息，以及相關商品的運輸信息進行整合、分析，為客戶經營決策提供參考。同時，各市場根據交易商品區域的分布，設有委託的定點倉庫和合作的物流企業，為客戶提供實物交收服務，逐步實現網上交易、就近交收。

根據我國現有的大宗商品交易平台，我們可以大致將大宗商品交易平台分為大宗商品交易有限公司、大宗商品交易所和大宗商品批发市场。例如，天津考尔煤炭交易市场有限公司、北京大宗商品交易所和吉



林玉米中心批发市场。其中,天津考尔煤炭交易市场有限公司将煤炭的现货贸易与中远期交易相对接,为煤炭企业提供挂牌交易和竞价买卖等平台,大力发展煤炭现货贸易。同时为入市会员企业提供企业发展基金,并在现货中转地、生产地设立多处交收仓库,为现货贸易提供有力的支持,为煤炭相关企业提供更先进、更简便、更有效的货物购销流通渠道。北京大宗商品交易所是集商务流、信息流、资金流于一体的国资控股电子交易平台。其主要功能是为交易商的商品采购与销售提供便捷高效的服务,扩大原有销售渠道,提高交易效率,降低交易成本和规避经营风险。吉林玉米中心批发市场是将电子商务技术与现货批发相结合的中远期现货交易市场。吉林玉米中心批发市场的全电子化商务交易模式,大幅度降低了交易成本,减少了工商企业的流通成本,使信息流、物资流和商流得到完美的统一。

比较以上这些大宗商品交易平台,可以发现它们的功能和目标基本相同,不同的就是所经营的大宗商品类别有一定差异。我们把大宗商品交易平台的功能定位为:有机统一商流、物流、资金流、信息流,优化资源配置,促进市场繁荣。

1.2 国内外学者对大宗商品交易平台的研究综述

1.2.1 大宗商品定价研究

国内外学者关于大宗商品的研究主要集中在大宗商品及其价格波动和对我国大宗商品的定价权等方面。一直以来,各方都关注大宗商品及其价格波动,这是由大宗商品的基本属性所决定的。从其定义来看,大宗商品是指可进入流通领域,但非零售环节,具有商品属性,用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。这就决定了大宗商品作为重要的工农业生产原材料,会直接参与国内生产总值的创造过程,特别是对于创造第一、第二产业的价值链而言是不可或缺的。大宗商品关乎国计民生,这使外界关注它的供需和价格波动成为必然。

近十多年,国际上大宗商品的价格波动变化较大,主要原因包括全



球实体经济需求的变化,各类金融投机性行为的推动,以及一些主要发达国家的货币政策冲击等。

基于需求层面的理论发现,新兴经济体的高速发展,实际需求的增加,以及增长预期大幅上调等推高了国际大宗商品的价格(Hamilton, 2009; Kilian, 2009; Kilian & Murphy, 2012; Kilian & Hicks, 2009; Arbatli & Vasishtha, 2012)。而且,资源不可再生的特点;长期处于低水平投资的生产和基础设施;供给的扩张落后于需求的增长,导致大宗商品的存货水平下降;市场的结构具有垄断性;地域政治风险以及气候反常所造成的供给短缺,使得大宗商品市场更容易发生波动(Breitenfellner, Cuaresma & Keppel, 2009)。Cevik 和 Sedik(2011)发现,对大宗商品价格的影响最为显著的主要是实体经济需求和流动性水平相对供给因素,而且,相对于 1990—1997 年,1998—2010 年新兴经济体的需求对大宗商品价格的影响增大了。

卢锋、李远芳(2009)认为,大宗商品价格飙升的直接原因是中国需求的推动,我国相关工业的复苏和制造业生产率提升对大宗商品市场产生了一定影响。Roache(2012)发现,中国对国际大宗商品市场的影响正在增大,但这种影响相对于美国要弱一些,且中国因素并不是对所有的大宗商品都能产生较明显的影响。韩立岩、尹力博(2012)发现,大宗商品价格上涨的主要动力是长期的内需因素,而中国因素的作用是间接而非直接的。

基于投机层面的理论认为,这几年大宗商品市场的金融化特征日益凸显。这对大宗商品的定价机制和市场运行产生了直接的影响。2003—2011 年,投资者对大宗商品相关金融工具的投资需求急剧膨胀,大宗商品相关资产价值从 130 亿美元增加到 4500 亿美元,远远超出了实际的消费需求(Nishimura, 2011)。Masters(2008)发现,在大宗商品市场得到蓬勃发展的 2006—2008 年期间,推动大宗商品价格上涨的主要原因是指数基金不断扩大的投资。Kaufmann 和 Ullman(2009)认为,投机性因素放大了基本面触发的价格上涨。

Baldi、Peri 和 Vandone(2011)认为,造成大宗商品价格波动的原因可能是需求增长和金融投机,而且,在大宗商品价格中,期货市场的广度和深度也起着重要作用。Juvenal 和 Petrella(2011)选择具有符号约束的



FAVAR 模型,发现投机因素对 2004—2008 年期间的油价波动具有很强的解释能力。Manera、Nicolini 和 Vignati (2013)发现,投机对 21 世纪以来的油价波动确实产生了显著的影响,特别是期货市场上的短期投机行为。

基于货币政策的理论发现,货币因素也会推升大宗商品的价格。Frankel (2008)提出了实际利率影响大宗商品价格的超调模型,发现只要实际利率下降 1%,大宗商品价格就会上涨 4%~6%。Thompson 和 Summers(2012)认为,26 种大宗商品价格与实际利率的相关系数,在 20 世纪 80 年代初期都得到了显著的结构突变,系数由负变正,并且需求、风险延误水平和指数投资等因素用来解释大宗商品的价格变动更加合理。Anzuinie、Lombardi 和 Pagano (2010)通过 SVAR 模型发现,只要美国联邦基金利率下降 1 个百分点,大宗商品价格 5 个月后会就会上涨 5.6 个百分点;货币供应对大宗商品价格的影响非常小,大宗商品的价格主要通过促进经济增长和提高通货膨胀率等间接手段来推升。

Belke、Bordon 和 Volz(2013)认为,流动性指标应该指全球层面,而且他们研究发现,大宗商品价格与全球流动性有着长期的正相关关系,与利率有着负相关关系。Landgraf 和 Chowdhury(2011)认为,OECD 的货币因素对大宗商品价格的影响并不明显,但当在全球流动性的测算中加入“金砖国家”后,货币因素的影响得到增强。由此可见,新兴市场的流动性水平会影响大宗商品的价格。

1.2.2 大宗商品交易模式研究

目前,对大宗商品交易模式的研究主要集中在大宗商品电子交易模式领域。近年来,随着现代电子商务和互联网技术不断进步,大宗商品电子交易这种新型的交易模式在国内逐渐兴起。

国内学者对我国一些现有大宗商品交易平台的运作模式进行了深入的分析。很多学者认为,电子交易模式与各类大宗商品有着良好的契合度,但如何创建不同的大宗商品电子交易模式,是众多学者目前研究的重点。王建强(2008)通过对国内外现有大宗商品交易模式进行分析对比,结合橡胶产品,探索出适合青岛橡胶发展的电子商务模式。他认为,设立青岛国际橡胶交易市场在前期应采用即期现货交易与中远期现



货交易相结合的模式,再逐步增加中远期交易比例,最终在条件成熟时转型为专业化期货交易所。杨浩(2009)提出,大宗商品电子交易市场需集信息流、现金流和物流服务于一体,在选择交易模式时将这些服务有效地进行配置。

此外,也有许多学者对现有大宗商品电子交易市场进行考察,深入调研并分析了目前我国大宗商品电子交易市场存在的问题,并提出相应的政策建议。张波(2008)用实例分析研究了我国大宗商品电子交易的监管与制度。刘斌(2010)认为大宗商品电子交易是在期货市场起步之后才开始发展的,在我国的发展时间只有10多年,但发展速度非常快。王东亚(2012)从产业组织学的角度考察我国大宗商品电子交易市场,运用SCP范式对其进行行业分析,细致剖析了各个需要监管的参与主体,并结合一个典型案例,对市场发展中的关键问题进行分析,他认为监管缺失导致了市场无序。

1.2.3 大宗商品交易平台研究

在我国,大宗商品交易平台还属新生事物,虽然发展时间较短,但发展速度较快。开设大宗商品交易市场的准入门槛较低,对大宗商品交易行为的监管也较为宽松。据估计,目前全国已有200余家大宗商品交易平台,具有一定市场规模和交易量的有几十家,交易品种涵盖农副产品、大宗工业原材料、石化产品等100余种。在我国大宗商品交易平台快速发展的同时,风险事件也不断涌现。风险问题不仅严重影响平台的正常运转,也会危及平台的进一步发展和生存。大宗商品交易市场的风险主要表现在以下几个方面:交易中心对交易商结算资金的挪用风险;交易中心在买卖交易中的信用风险;交货仓库在货物监管和质押融资中的业务风险;交易客户对大宗商品交易的认知风险。

大宗商品交易平台中的电子交易模式是风险的主要来源。因此,国内外学者对主要集中在B2B电子交易市场方面的风险进行了研究。Kheng和Al-Hawamdeh(2002)分析了4种电子采购中存在的主要障碍:与互联网安全有关的业务(如电子支付)存在着风险;电子采购中对必需的硬件、软件以及人员培训方面的巨大投资;电子商务管制的法律与规则不完善;在搜索引擎查找有效信息的效率较低。Pauline、Rat和