

COMMODITIES
TRADING

商品 交易学



赵远 等◎著

金融行业与实体经济之间有效整合知识体系
加速产业界、金融界和教育界的有效融合



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

国家杰出青年科学项目资助 (70825006)
国家自然科学基金创新研究群体项目资助 (71221001)

商品交易学

COMMODITIES TRADING

赵远 等◎著

金融行业与实体经济之间有效整合知识体系
加速产业界、金融界和教育界的有效融合



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

《商品交易学》是关于商品交易思想、理念、规则的集成，业务的分类以及商品在交易过程中相关属性的说明。

书中指出目前中国商品交易中集市化商业模式危害性的危害性，倡导商品交易集成化的商业模式，并首次提出商品交易相应的商品属性、金融属性和政策属性的规则集成，说明了构成大宗商品定价权的复杂因素及解决方案。

《商品交易学》将为国家和地方的政府部门提供系统化的知识体系，为中国学术机构及高等院校提供有效的学术思想和学术理念，为不同类型的商品交易所或商品交易市场提供业务升级的指导思想。

图书在版编目 (CIP) 数据

商品交易学 / 赵远等著. —北京：机械工业出版社，2012. 12
ISBN 978-7-111-41395-0

I. ①商… II. ①赵… III. ①商品交换—经济学
IV. ①F014. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 025097 号

机械工业出版社 (北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)
策划编辑：赵丽敏 责任编辑：赵丽敏 杨勋
责任印制：乔宇
保定市中华美凯印刷有限公司印刷

2012 年 12 月第 1 版 · 第 1 次印刷
180mm × 250mm · 14. 25 印张 · 218 千字
标准书号：ISBN 978-7-111-41395-0
定价：38. 00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

电话服务

社服务中心：(010) 88361066
销售一部：(010) 68326294
销售二部：(010) 88379649
读者购书热线：(010) 88379203

网络服务

教材网：<http://www.cmpedu.com>
机工官网：<http://www.cmpbook.com>
机工官博：<http://weibo.com/cmp1952>
封面防伪标均为盗版

丛书编委会

主 编：赵 远 湖南大学产业金融研究院院长

陈 收 湖南大学副校长

副主编：张 强 湖南大学副校长

马超群 湖南大学工商管理学院院长

编 委：（按姓氏拼音排序）

陈宏民 上海交通大学产业组织与技术创新研究中心主任

陈学荣 湘财证券有限责任公司创始人

程 兵 星展银行环球金融市场部高级副总裁

程凤朝 中国农业银行董事

戴国强 上海财经大学 MBA 学院院长

费方域 上海交通大学中国金融研究院副院长

黄海军 北京航空航天大学研究生院常务副院长

蒋超良 中国农业银行董事长

龙海明 湖南大学金融与统计学院副院长

马正武 中国诚通控股集团有限公司董事长

毛晓峰 中国民生银行副行长

彭建刚 湖南大学金融管理研究中心主任

当代的经济文明正在发生剧烈的重组和变革，全球经济发展的趋势和方向复杂而多变，这个时代明显的经济特征包括规则崩溃多于规则重建，产业衰退多于产业发展，战略规划多于策略实施，短期政策多于长期规划，金融需求多于金融供给。

在人类经济文明发生重大变革和重组的时代，传统的金融思想、传统的金融理论和传统的金融知识体系已无法有效应对诸多领域的重大而紧迫的产业问题和金融问题。

目前，全球许多国家都正在发生着产业的重组和产业的转型，但金融行业仍然延续着 100 多年来固有的理念和知识体系，在很大程度上，已全面落后于人类经济发展的现状。

由多家高校资深学者合作撰写的产业金融系列专著是一次有益的尝试，出版产业金融系列专著的初衷是创立新的思想体系和知识体系。现有的文献和数据库中并没有现成的解决方案，无法解决许多产业领域和金融领域的急迫而重大的课题，这需要产业界、金融界和教育界共同努力。

中国是世界实体经济中的大国，又是商品制造大国和商品消费的大国，有必要建立起适合中国产业发展的产业金融的理论体系和产业金融的知识体系。

产业金融系列专著从产业金融、商品交易、产业投资、产业投资银行、产业银行、金融服务、金融资源配置、企业上市、产业融资、主权金融等方面进行有益的研究和讨论，希望有助于中国产业金融新学科的建立和发展。

随着中国产业转型升级进程的推进，产业对金融服务与支持的依赖越发迫切，渴求适合于产业发展规律以及产业转型升级过程中的金融创新产品与创新的金融服务模式。产业金融是根据产业发展的规律和特点，研究产业与金融的相互融合，互动发展的系统性的金融整体解决方案。产业金融作为一种新的业态，其跨学科的理论体系、多元化的知识体系正酝酿于高等教育体系之中。

前言

Commodities Trading

在全球化大宗商品交易的领域中，目前中国还没有商品定价的话语权，其主要原因之一是中国缺少科学化和国际化的商品交易学的思想和知识体系。

中国是世界商品制造大国，但也是商品交易规则制定与应用的弱国。中国在钢铁、矿石、汽车、化工产品等领域均缺乏系统化和科学化的商品交易知识体系和商品交易规则研究能力、制定能力和应用能力。无法有效地参与国际化的规则竞争。中国大多数领域的大宗商品交易大多是属于集市化的商品交易模式、赶集市式商品交易模式和店铺式的商品交易模式，而商品交易学理念和学科的创立，适应了国家的经济发展战略目标和需求，有助于提高中国商品交易的规则能级和管理能级。

商品交易学提供了一套全新的、更为合理的、更为规则化的、更为集成化的商品交易的知识体系。《商品交易学》的出版标志着中国在商品交易领域中的思想革命、理念革命和学术革命。

《商品交易学》是关于商品交易思想、理念、规则的集成、业务的分类以及商品在交易过程中相关属性的说明，指出目前中国在大宗商品交易领域中集市化商业模式的危险性，倡导大宗商品交易集成化的商业模式，并首次系统地提出商品交易相应的商品属性、金融属性和政策属性等规则集成，说明了构成大宗商品定价权的复杂因素及解决思路。

湖南大学产业金融研究院张玲教授撰写了本书第二章、第九章，曾丹助理研究员参与了第三章、第八章和第十三章的资料及文稿的整理。

此为中国商品交易学领域的开山之作，希望能够开启商品交易学新的思想探索 and 理论研究，最终建立具有中国特色商品交易学的知识体系、业务体系和发展体系。

机工经管读者俱乐部反馈卡

完整填写本反馈卡将可以参加幸运抽奖

每月我们将会抽出 10 位幸运读者，免费赠送当月新书一本

加入俱乐部，将会收到我们定期发送的新书信息

获奖名单将公布在 <http://www.Golden-book.com> 及 <http://www.cmpbook.com> 上

个 人 资 料

姓名：_____ 性别：☐男 ☐女 年龄：_____

E-mail：_____ 联系电话：_____

传真：_____ 手机：_____

就职单位及部门：_____ 职务：_____

通讯地址：_____ 邮政编码：_____

单 位 情 况

单位类型：

☐国有企业 ☐私营企业 ☐政府机构 ☐股份制企业

☐外资企业（含合资） ☐集体所有制企业

☐其他（请写出）_____

单位所属行业：

☐食品/饮料/酿酒 ☐批发/零售/餐饮 ☐旅游/娱乐/饭店

☐政府机构 ☐制造业 ☐公用事业

☐金融/证券/保险 ☐农业 ☐多元化企业

☐信息/互联网服务 ☐房地产/建筑业 ☐咨询业

☐电子/通讯/邮电 ☐其他（请写出）_____

单位规模：

☐500 人以下 ☐500—1000 人 ☐1000—2000 人 ☐2000 人以上

关于书籍

1. 您购买的图书书名：_____ ISBN：_____
2. 您是通过何种渠道了解到本书的？
☐报刊杂志 ☐电视台电台 ☐书店 ☐别人推荐 ☐其他_____
3. 您对本书的评价
内容 ☐好 ☐一般 ☐较差
编排 ☐易于阅读 ☐一般 ☐不好阅读
封面 ☐好 ☐一般 ☐较差
4. 您在何处购买的本书
☐书店 ☐网络 ☐机场 ☐超市 ☐其他_____
5. 您所关注的图书领域是：
☐投资理财 ☐人力资源 ☐销售/营销 ☐财务会计
☐管理学与实务 ☐其他_____
6. 您愿意以何种方式获得我们相关图书的信息？
☐电子邮件 ☐传真 ☐书目 ☐试读本
7. 如果您希望我们发送新书信息给您公司的负责人，请注明所推荐人的：
姓名_____ 职务_____ 电话_____
地址_____ 邮件_____

感谢合作！请确认我们的联系方式

联系人：董琛

地址：北京市西城区百万庄大街 22 号机械工业出版社经管分社

邮编：100037

电话：010 - 88379081

传真：010 - 68311604

电子邮箱：cmpdong@163.com

登记表电子版下载请登录：

<http://www.golden-book.com/clubcard.asp> 或 <http://www.golden-book.com>

敬请惠赐名片，谢谢！

目录

Commodities Trading

丛书序

前言

第1章 商品交易学的思想与意义 / 1

- 1.1 商品交易学提出的历史背景 / 1
- 1.2 商品交易学思想的基础与认识 / 5
- 1.3 商品交易学的思想与作用 / 7

第2章 商品交易的历史沿革 / 11

- 2.1 商品交易的产生 / 11
- 2.2 交易方式的发展与演进 / 12
- 2.3 交易市场的发展与演变 / 14

第3章 商品交易的理论综述与评析 / 17

- 3.1 国外商品交易理论综述 / 21
- 3.2 国内商品交易理论综述 / 24
- 3.3 现有商品交易理论的不足 / 26

第4章 研究的内容与说明 / 30

- 4.1 商品交易学的类别与要点 / 30
- 4.2 商品交易现货与期货的关系 / 32
- 4.3 商品交易学与其他学科的关系 / 33

第5章 商品交易市场的主要问题 / 36

- 5.1 大宗商品的集市化交易 / 37

- 5.2 商品交易规则落后 / 38
- 5.3 零售式的金融服务 / 39
- 5.4 商品交易数据链的缺失 / 40
- 5.5 商品指数研究与应用的问题 / 41
- 5.6 缺乏商品的商品属性 / 41
- 5.7 缺乏商品的金融属性 / 42
- 5.8 商品的标准化问题 / 43
- 5.9 商品学研究教育的落后 / 44

第6章 商品交易数据陷阱 / 46

- 6.1 现代商品对数据的依赖 / 47
- 6.2 现代商品交易数据链陷阱 / 49
- 6.3 数据链的应用革命 / 52
- 6.4 商品数据链的应用 / 55
- 6.5 商品交易数据链的编制与使用 / 58

第7章 大宗商品定价的要素 / 62

- 7.1 商品要素 / 63
- 7.2 现货需求要素 / 64
- 7.3 期货要素 / 65
- 7.4 商品上下游交易要素 / 66
- 7.5 产业变化要素 / 68
- 7.6 主权要素 / 69
- 7.7 政策要素 / 70
- 7.8 金融要素 / 71
- 7.9 指数要素 / 73
- 7.10 交易规则要素 / 74

第8章 商品交易的规则集成 / 77

- 8.1 市场需求商品信息集成 / 78

8.2 市场采购需求信息集成 / 79	
8.3 市场存货商品信息集成 / 79	
8.4 市场期货商品信息集成 / 80	
8.5 相关产业转型信息集成 / 81	
8.6 政策改变信息集成 / 81	
8.7 商品交易模式规则集成 / 82	
8.8 商品结算模式规则集成 / 82	
8.9 商品交割模式规则集成 / 83	
8.10 商品金融服务模式规则集成 / 83	
8.11 商品仓储模式规则集成 / 84	
8.12 物流与运输模式规则集成 / 84	
8.13 商品数据模式规则集成 / 85	
8.14 商品指数模式规则集成 / 86	
第9章 商品交易指数的发展与研究 / 87	
9.1 商品交易指数及应用 / 88	
9.2 为何需要商品交易指数 / 90	
9.3 相关指数的发展现状 / 92	
9.4 指数研发的主要问题 / 95	
第10章 市场交易的商品属性 / 98	
10.1 大宗商品属性的要素 / 99	
10.2 特种商品属性的要素 / 106	
10.3 其他类型商品属性的要素 / 112	
第11章 市场交易的金融属性 / 114	
11.1 增值性 / 115	
11.2 波动性 / 116	
11.3 重复性 / 116	
11.4 创新性 / 117	

- 11.5 指数性 / 118
- 11.6 金融集成性 / 119
- 11.7 现金交易 / 120
- 11.8 可抵押性 / 120
- 11.9 资产减值 / 121
- 11.10 合约的标准化 / 122
- 11.11 证券化要素 / 122
- 11.12 投资功能 / 122
- 11.13 信贷功能 / 123
- 11.14 保险产品的应用 / 123
- 11.15 数据的可靠性 / 124
- 11.16 与金融属性相关的其他要素 / 125

第 12 章 商品交易链的资产管理 / 129

- 12.1 什么是大宗商品交易链管理 / 129
- 12.2 商品交易链管理的类型 / 131
- 12.3 商品交易链管理的作用 / 133
- 12.4 商品交易链管理的参与机构 / 135
- 12.5 商品交易链管理的业务要素 / 137
- 12.6 商品交易平台的管理 / 140

第 13 章 商品交易学的相关说明 / 142

- 13.1 商品交易的信用管理 / 142
- 13.2 商品交易的统计学 / 144
- 13.3 商品交易的契约模式 / 145
- 13.4 商品交易的立法 / 146
- 13.5 商品交易的政策制定 / 147
- 13.6 商品交易的电子商务 / 148
- 13.7 商品交易的国际贸易 / 149

第 14 章 集成化商品交易 / 151

14.1 商业模式特征 / 152

14.2 管理模式特征 / 153

14.3 金融服务模式 / 155

14.4 相关市场类型 / 157

14.5 主要问题 / 157

第 15 章 集市化商品交易 / 161

15.1 商业模式特征 / 162

15.2 管理模式特征 / 164

15.3 金融服务模式 / 165

15.4 相关市场类型 / 167

15.5 主要问题 / 169

15.6 发展现状与趋势 / 171

第 16 章 商品交易的类型与模式 / 173

16.1 平台式商品交易的类型与模式 / 174

16.2 店铺式商品交易的类型与模式 / 175

16.3 连锁化商品交易的类型与模式 / 177

16.4 加盟式商品交易的类型与模式 / 178

16.5 超市化商品交易的类型与模式 / 179

16.6 拍卖式商品交易的类型与模式 / 180

16.7 典当式商品交易的类型与模式 / 181

16.8 会展式商品交易的类型与模式 / 182

16.9 互联网商品交易的类型与模式 / 183

第 17 章 商品交易的参与机构及职能 / 185

17.1 交易机构 / 185

17.2 交易专业服务机构 / 189

17.3 交易管理机构 / 191

17.4 交易中介专业机构 / 193

17.5 相关政府机构 / 194

第 18 章 商品金融及资金流管理 / 197

18.1 商品交易资金流的问题 / 198

18.2 资金流的研究的目的和意义 / 200

18.3 资金流的分类及范围 / 201

18.4 商品金融学创立的思路和要点 / 204

第 19 章 21 世纪商品交易革命 / 206

19.1 商品交易思想与理论的革命 / 206

19.2 商品交易知识体系的革命 / 207

19.3 商品交易商业模式的革命 / 207

19.4 商品交易指数化的革命 / 208

19.5 商品交易金融合理化的革命 / 208

19.6 商品交易科学与技术的革命 / 209

19.7 商品交易教育的革命 / 209

19.8 商品交易平台的革命 / 210

第1章 商品交易学的思想与意义

Commodities Trading

商品交易涉及人类社会的所有领域，涉及人类社会生活的各个方面，人类文明得以延续和发展，在某种程度上依赖于有效的商品交易和商品流通。商品交易是人类最熟悉的经济活动，但另一方面，商品交易也是人类至今对其运行规律、发展规律缺乏认识的领域。人们都熟悉并习惯于在不同类型的商品交易平台或相关的市场环境中采购国家、企业、社会组织和个人所需要的商品，制造商也熟悉并习惯于将所制造的商品在相应的市场环境中进行交易，但对影响商品交易的深层的规律、复杂的关联要素、市场运行的规律、价格形成的规律，甚至人类社会所需的科学化和合理化的供需的规律，目前人们还所知甚少。

1.1 商品交易学提出的历史背景

大宗商品交易是目前全球最重要的经济领域之一。商品交易，尤其是大宗商品交易和金融资产商品交易，在很大程度上体现了这个时代最剧烈的规则竞争、金融竞争。国际组织、主权国家、行业组织、不同类型的专业中介机构和大型跨国集团，均在商品交易，特别是大宗商品交易领域扮演着不可或缺的角色，而彼此的合作与竞争正在深刻影响着我们这个时代的经济发展的前景、国家发展的前景和行业发展的前景。

但目前这场全球化的合作与竞争仍然体现旧时代思想的影响和延续，少数行

业组织或主权国家制定的规则体系仍然成为当今世界商品交易的运行基础。人类还没有一个对于大宗商品交易科学化的、完整的符合全球化时代的思想体系、理论体系、知识体系和规则体系，这使得目前在大宗商品领域所具有的产业资源、金融资源、规则资源、主权资源均只有利于少数国家和组织。

所谓大宗商品交易的市场竞争，是一种能级不对称的竞争，是一种在符合旧时代规则体系中的资源分配，并没有体现出大宗商品所应有的科学化和公平的规则体系。因此，提出科学化、系统化和符合全球化时代的商品交易学的思想成为历史的必然。商品交易学是当今时代大宗商品交易现实和复杂变化的必然结果。

1.1.1 全球化特征

在不同类型的商品交易领域，全球化已成为基本的特征。在工业原材料、农产品和能源等方面，几乎绝大多数的商品交易都带有强烈的全球化特征，全球化价格的特征，全球化交易规则的特征，全球化金融资本的特征，全球化产业资本的特征，全球化国家间合作与竞争的特征，全球化商业模式的特征，全球化行为模式的特征，全球化市场准入的特征，全球化货币政策的特征。几乎所有类型的大宗商品，其交易链全部或部分都在全球化复杂的环境中存续和运营。

1.1.2 科学与技术特征

在不同的历史时期，其商品交易的科学性、规范性、有效性，均与这一历史时期科学发展水平和新技术的应用紧密相关。在某种程度上，科学与技术的发展水平会影响到这一历史时期商品交易的商业模式、交易规则和竞争的类型。无论是在商品交易规则的制定和应用，还是在商品交易功能层面的实施，均受到科学发展水平和技术水平的推动或限制。

在当今时代，信息技术、产品制造技术、流通与仓储技术、数字研究与应用技术都达到了较高的水平，但这些科学技术在大宗商品应用层面还是分散的、片面的，缺少适用性和系统性。人类社会的商品交易运作体系并没有全面地、有效地和适用性地吸收当今时代的科学思想和技术成果，所流行的大多数商品交易规则，也缺乏全面而科学化的思想体系，以消化科学技术的成果。

1.1.3 亟待解决的问题

无论是在国家、国际组织、行业协会和商品交易平台，甚至市场参与者层面，均面临着许多亟待解决的问题。这些问题正在严重影响着全球化或个别国家的商品交易的秩序规则，商品交易的合理性和公平性，商品交易所引发的产业转型与升级。这些问题包括大宗商品定价权的问题、商品交易标准化问题、商品交易金融化问题、商品交易指数化问题、数据链的应用问题、指数的研究和应用问题、商品交易理论研究与实践脱节问题、商品交易顶层研究问题、商品交易理论应用问题等。

在很大程度上，由现代科学技术武装起来的人类社会，其商品交易领域的基本能级还相当落后，人类社会还受制于一些狭隘的思想，狭隘的规则体系和一些狭隘的问题。更为严重的是，没有一个全面化和科学化的商品交易学知识体系去认识、分析和归纳人类社会所面临的问题，也没有科学化的思想体系去照亮大宗商品交易链中许多黑暗的环节和规则。

1.1.4 国家及产业竞争日趋激烈

2008年金融危机发生之后，在商品交易领域也持续发生着日益激烈的国家竞争，产业的国际竞争。2008年的金融危机似乎也打破了关于人类所谓市场自由交易的认识和梦想，在商品交易领域，所谓看不见的手正在被看得见的手所取代，成为市场博弈的关键因素。无论是铁矿石产品交易、石油产品交易、汽车产品交易、新能源产品交易，还是稀土的国际交易，国家利用其主权资源正在直接参与市场的运行。

而当今我国某些行业组织以及富有主权标记的跨国企业，在商品交易领域，也正在获得某些国家的支持，而同时也受到某些国家政策的持续打击，在全球化时代大宗商品交易领域的主权博弈中，处于被动和弱势的处境，其原因是中国还没有关于商品交易的系统化思想和规则制定能力。

1.1.5 商品交易的规则化趋势

大宗商品交易的国际化竞争，本质上是规则化竞争，具有优势规则的国家或组织，将会赢得大宗商品交易的战略至高点。大宗商品的收益也是一种规则化的收益，具有优势规则的国家或组织将会成为最有机会的赢家，规则的制定能力，