

上海有色网（SMM）镨钕氧化物现货价格制定标准

产品: SMM镨钕氧化物现货价格

上一次正式征询时间: 2021年4月8日

本文件失效时间: 2022年5月8日

最后更新日期: 2021年5月8日

1. SMM 价格方法论通则

上海有色网（以下简称SMM）是完全独立的第三方服务机构，不参与任何实质性交易，而是以市场观察者或组织者的身份与交易的买方或者卖方保持密切的沟通，并为市场提供有关服务。SMM通过与业内人士沟通，不断制定、审核并修订其方法论，采用业内最常见的产品规格、贸易条款和贸易条件。并对符合规格标准的正常交易同等重视。SMM保留将任何被认为可靠性较差或不具代表性的价格信息排除在其报价评估之外的权利。

SMM每日发布金属现货价格（或指数等，包括中国市场或中国以外的市场），通常称为SMM价格。SMM对所发布的SMM价格都制定了相应的方法论（都将公布在SMM的官方网站www.smm.cn上供查询），方法论中规定了SMM价格的形成和发布方法、程序，并严格按照方法论的规定来形成和发布SMM价格。

为了符合现货市场的实际情况，SMM将会对SMM价格方法论进行必要的修订，并于正式实施的28日前在SMM官方网站www.smm.cn上予以公告。对于SMM价格及其方法论如有任何疑问或建议，请与SMM客户服务人员联系（请于SMM官方网站www.smm.cn上查询联系方式）。**本段落请结合SMM方法论审查和改变政策、及SMM投诉政策等一起阅读。**

本文件规定了SMM镨钕氧化物现货价格的制定标准和管理方法，SMM制定本标准的目的是为了建立透明、可核实的SMM价格制定机制，为市场参与者提供一个重要的定价指标。

2. SMM 镨钕氧化物现货价格的形成

2.1 定义

SMM镨钕氧化物现货价格是SMM根据本方法论形成和发布，可以被交易双方用来作为镨钕氧化物现货贸易结算参考依据的评估性价格。该价格反映的是：每个完整工作日SMM镨钕氧化物现货价格发布时各企业实际成交价格，以及最可能成交的送到现货交易价格评估性区间。该价格主要基于当日全国的现货交易价格状况，包括运输中相关费用，税收等。

2.2 形成方式简介

SMM通过采标（即采集符合SMM标准的原始数据信息）的方式来收集用于评估镨钕氧化物现货价格的数据信息，包括采标单位（即数据提供者）提供的当日未成交的买卖双方报价、采标单位提供的达成交易的现货实际成交价格等。可以被纳入到标准采标的镨钕氧化物交易报价或成交等的每笔交易数量应不少于1吨。SMM镨钕氧化物现货价格的数据收集和评估（计算），以及日常管理都是由SMM镨钕氧化物业务小组（设置A岗B岗及价格经理三名成员）来负责完成。

(插入数据输入层级的采标内容)

本段具体请和SMM数据输入层级指引一起阅读。

2.3 原始数据信息的来源

2.3.1 向采标单位采标

请注意，以下标准和流程需要结合SMM政策之一：**采标单位的纳入和剔除政策**，一同阅读。

2.3.1.1 采标单位的评选标准

SMM会按照下列标准从有形产业链内挑选具有代表性的市场参与企业作为SMM镨钕氧化物现货价格的目标采标单位。

SMM会采取一切合理的谨慎措施来确定和验证每个采标单位的真实性及可靠度。SMM的程序旨在最大限度地减少使用任何异常价格数据信息的风险，并反对任何操纵指数的行为。

SMM政策包括，但不限于，采取步骤如下：

为每个采标单位收集公共领域的相关文档（如营业执照等）并验证文档的真实性

确保每个采标单位参与交易、购买、销售或生产一个或多个相关镨钕氧化物产品的产业链。

确保每个被指定为采标单位联系人的员工在公司中能够让他们直接获取相关数据权利，并拥有必要的权限和能力及时将数据提交给SMM的价格分析师。

通过游说其他信誉良好的市场参与者来验证每个采标单位的声誉。

2.3.1.1.1 冶炼企业要求

- 为国有六大集团或其下属子公司，有规范的销售模式、顺畅的销售渠道、相对稳定的销售数量，有一定的影响力和知名度，合法诚信经营、市场口碑良好。
- 能客观、如实地反馈企业自身镨钕氧化物生产和销售的实际情况，包括产量、开工率、产品品质、销售价格、销售数量、销售去向、产品库存等，并能与SMM价格分析师就此保持良好的沟通。
- 对宏观经济形势、镨钕氧化物行业现状和镨钕氧化物市场交易有一定的研判和预期，并能与SMM价格分析师就此保持良好的沟通。

2.3.1.2 采标单位名单的形成及调整

SMM根据上述标准评选采标单位，并形成相对稳定的采标单位名单。为了确保采标工作的顺利开展，SMM会同每家采标单位签署一份正式的采标单位协议书，确保价格数据信息准确和及时。同时保护采标单位的企业机密。SMM安排专职价格分析师向采标单位安排的专职采标联络人进行采标，并就价格数据信息相关的市场情况进行沟通。SMM会根据上述标准持续评估每一家采标单位，并依据评估结果进行采标单位名单的调整。对于评估结果不符合上述标准的采标单位，SMM会将其列入待整改名单中，并通知其限期整改。如果整改通知发出后30日内，该采标单位拒不整改或者整改后仍不符合标准的，SMM将终止其采标单位的资格。

SMM采标单位最新名单如下：

性质	企业名称
冶炼	包钢稀土国际贸易有限公司
冶炼	甘肃稀土新材料股份有限公司
冶炼	包头华美稀土高科有限公司

冶炼	乐山盛和稀土股份有限公司
冶炼	江苏国盛新材料有限公司
冶炼	四川江铜稀土有限责任公司
冶炼	中国五矿集团
冶炼	福建长汀金龙稀土有限公司

注：排名不分先后，SMM会根据本标准的规定对名单进行相应调整。

数据提供商并不会因为提供数据而收到SMM的激励、奖励或好处，除了可能会得到SMM免费订阅的相关服务。

2.3.1.3 采标的方法

SMM将依据采标单位协议书，由价格分析师通过电话、QQ、微信、传真和邮件等方式定期（每个交易日上午10点30分至11点15分之间）向采标单位的采标联络人采集镨钕氧化物现货价格的相关数据信息（超过11点15分提交的价格数据信息将不能作为当天价格评估的依据，不包含所需最低信息细节的不完整数据即使在截止时间之前提交也不会被纳入使用）。该价格数据信息可以包括当日已成交的价格、预期最有可能的待成交价格、报盘、还盘等。所有即时通讯内容、电子邮件沟通内容及任何面对面沟通的记录都将存档；电话沟通的细节将被摘要记录下来并录入数据库。该价格数据信息必须是非关联市场人士（财务上、法律上完全独立）间发生的典型的、具有可重复性的交易。

(插入Verification)

(插入General的第一段)

SMM价格分析师在向其主管报告市场人士任何经强迫或受威胁的沟通内容，或任何一种试图影响评估结果的任何诱导报盘时，都要遵守相关SMM合规制度。

采标单位向SMM提供的价格数据信息应至少包括以下内容，SMM的价格分析师应鼓励采标单位尽可能多地提交有关的细节信息，而不仅仅是规定的最低要求：

镨钕氧化物规格

镨钕氧化物价格标的：符合 GB/T 31965-2015 标准，规格为 (Pr6O11 + Nd2O3) / TREO ≥ 99%

详见附件 1

镨钕氧化物品牌

包钢稀土国际贸易有限公司
甘肃稀土新材料股份有限公司
包头华美稀土高科有限公司
乐山盛和稀土股份有限公司
江苏国盛新材料有限公司
四川江铜稀土有限责任公司
中国五矿集团
福建长汀金龙稀土有限公司

注：排名不分先后。SMM 镨钕氧化物现货价格所代表的包括但不限于以上品牌。

成交价/还盘/报盘等

可以是一个具体的价格数字，也可以是可能成交的价格区间。

数量

单次成交以最小单位1吨。

交货位置

买方厂库

付款条件

协商好的交易协议下的付款条件，如银行现汇等。

(插入Submission Detail)

2.3.2 向其他对象采标

SMM对收集市场上数据信息的政策是，SMM欢迎来自各消息源或组织的所有信息，只要数据提交者是出于善意且真实的目的提供的。但要求对方都必须认可SMM数据提交者行为准则。SMM不接受不明身份人士的即时通讯沟通请求，要求SMM价格分析师在进行即时通讯沟通前，必须至少按照上述的2.3.1.1程序确认市场人士的身份。

2.4 详细形成过程及相关规定

2.4.1 信息数据采集

SMM价格分析师将依据上述的采标标准采集价格数据信息。所产生的初步价格数据结果会综合考虑相应市场的报还盘水平、现货行情、期货行情、宏观经济、行业现状、市场交易、供求关系、库存水平，以及其他政治、经济、自然等重大因素之后，最终得出一个初步的原始数据集。从数据优先级上来看，市场存在的实际成交价格优先级高于市场报价，六大集团报价优先级高于其他小型企业报价。

2.4.2 信息数据标准化

SMM锆钨氧化物价格为卖方送到价，若上游冶炼分离企业提供的为出厂价（不含运费），则需使用出厂价加上实际运费进行计算，得出锆钨氧化物实际送到买方厂库的价格。SMM价格分析师需要对初步数据结果进行标准化，最终以一个符合市场当天实际成交或最有可能成交的高低幅价格区间状态存在。

其中每一个价格数据将做电子记录或同时存在书面记录。所有电子记录和纸质记录均需采标人员归档，并长久保留在安全的网络环境及物理环境中。**详细请参考SMM数据保留政策。**

2.4.3 信息数据分析验证和筛选

SMM将一直致力于尽最大的努力同相关方确认递盘、报盘和成交信息。SMM将尽力对买方人士/卖方人士所提供的市场数据信息，同该人士的交易对手方进行多方验证。当一项交易的双方都不能或不愿确认数据时，SMM将尽力从其他市场人士处寻求交叉验证。

对于原始数据集中准确性存疑的报价或成交，不可复制的报价或成交或者明显异常的报价或成交，SMM会将其从价格评估的依据中剔除，即在原始数据集中做“标N清理”，并将剔除理由记录并同样长久保留。比如SMM确保只有在财务上、法律上独立的当事方之间执行的成交或者报价数据会被包括在价格评估的过程中。SMM价格分析师将比较采标单位提交上来的数据然后分析每一个数据的内容，并验证每一个数据是否与更广泛市场有背道而驰的趋势。包括但不限于比如：

某一个已成交价格由于包含特殊情况或者特殊服务导致明显偏高；

某一个企业报价是由于公司内部特殊销售计划或政策而故意偏高；

某一个企业出价是出于对行情的预判而故意提前公布给市场。

如果发现了任何异常的提交数据，则SMM价格分析师需要对它们进行调查。由SMM价格分析师重新联系采标单位来验证其提交数据的准确性、适用性和完整性。如果确认了是因为提交过程中产生的错误，如输入错误等，则更正此项错误并重新验证和筛选。如果提交过程中没有出现任何错误，则可以得出结论为采标单位提交的该数据并非一个合格的数据，并需要从原始数据集中剔除。

最后SMM将得出一个最终的数据集，并以高低幅价格区间状态存在。

SMM评估所有价格的过程都需尽量减少分析师的主观判断。已制定的标准和程序会应用于管理 SMM价格分析师在筛选收集到的数据时所采取的步骤（**详细请阅读SMM行使专家判断指南**），并评估纳入价格评估的数据是否有效或是否已经排除了反常现象。SMM价格分析师对于镓钨氧化物交易市场所具备的经验只是为了确保只有符合明确方法论要求的数据才能被纳入到价格评估的过程中去。在对初步的原始数据集进行筛选和“标N清理”后，不对进行规范化的数据或价格评估进行任何主观判断。SMM监管委员会会定期审查这些程序的执行情况来确保遵守其公布的标准。为了确保尽可能高的标准，SMM价格分析师会在各自负责评估价格的市场方面接受培训和定期评估。从而确保SMM价格分析师会以一致的方式遵循方法论的规定。

2.4.4 公布价格的评估

在每个交易日的11点15分到11点30分，以当日采标单位提供的价格成交与报价信息得出镓钨氧化物现货价格区间。

根据几年来对市场的跟踪和反馈，SMM针对镓钨氧化物现货价格评估采用区间价格的评估策略，而其他评估策略，例如加权平均数，很容易受到成交水平和成交量随机变化的影响，从而导致数据失真。此外，由于任何产品具体的成交数量都不能提前预知，以成交量为基础的价格评估方法论有以下弊端：1. 成交量小将影响价格的准确性；2. 如果没有成交达成，就无法进行价格评估。

2.4.5 特殊情况

对于在某种特定的缺乏流动性的时期，如若缺乏足够多的、可靠的及经证实的市场信息的情况下，SMM保留通过回退程序并结合生产经济性、产品关联性、运费及远期市场等因素对现货价格做出评估的权利，以保证利用更多的数据来确保用于评估现货价格的数据样本足够且准确。**这里请结合SMM非流动性市场管理政策一起阅读。**

另外，如果估价当日没有关于实质性递盘和报盘或交易的市场信息，或仅有一个递盘或报盘，或递盘/报盘价差大到无益于确立成交价值，SMM多数情况下也将做出价格判断，判断的依据为沿用前一天SMM价格区间等。

鉴于市场有时会出现交易稀少的特点，因此SMM对处于这样情况下的市场评估方法论不设置最低成交量等数据提交门槛。

2.4.6 价格公布

SMM会参照以下标准和规定来形成SMM镓钨氧化物现货价格，并在SMM官方网站 www.smm.cn 上予以公开发布。

发布时间为每个工作日 11 点 15 分到 11 点 30 分（中国法定节假日及双休日除外）

采价时间截止点，也就是上午 11:15 至发布时间最晚截止时间上午 11:30 之间的 15 分钟时间是用于验证数据及评估计算最终发布的镓钨氧化物现货价格。SMM 鼓励采标单位不要等到最后的

截止时刻才提交他们的数据信息。这是为了确保 SMM 价格分析师有足够的时间来验证数据，然后将其纳入到估价过程中去。

发布时间也可能会受到各种紧急情况 and 不可抗力因素的影响，如停电和自然灾害。如果发生这种情况，SMM 将尽一切努力尽早公开告知市场延迟后的价格发布时间。**详细可参考 SMM 灾难恢复程序一同阅读。**

SMM发布的价格可供任何预订SMM服务的客户使用，SMM发布的价格受版权保护，未与SMM明确协议，任何第三方不得将其分发或用于商业利益。

2.4.7 修改已公布的价格

该价格发布后，如果发现错误，无论是否由于不正确的操作或计算错误引起的，SMM都将迅速发出更正公告并修改错误。**具体请详见SMM估价更正政策。**

2.5 关键点回顾

2.5.1 价格（产品）标准

镨钕氧化物价格标的：符合 GB/T 31965-2015标准，规格为 (Pr6O11 + Nd2O3) /TREO ≥99%

2.5.2 主要镨钕氧化物流通品牌及生产企业

包钢稀土国际贸易有限公司
甘肃稀土新材料股份有限公司
包头华美稀土高科有限公司
乐山盛和稀土股份有限公司
江苏国盛新材料有限公司
四川江铜稀土有限责任公司
中国五矿集团
福建长汀金龙稀土有限公司

注：排名不分先后。SMM 镨钕氧化物现货价格所代表的包括但不限于以上品牌。

2.5.3 参考成交数量

SMM 将典型的能反映市场流通的交易量定义为每笔大于 1 实物吨

2.5.4 交货方式

当天交付，卖方送到；运输方式为汽运

2.5.5 付款方式

银行现汇

2.5.6 交货地点

买方厂库

2.5.7 计价单位

人民币元/吨

2.5.8 表现形式

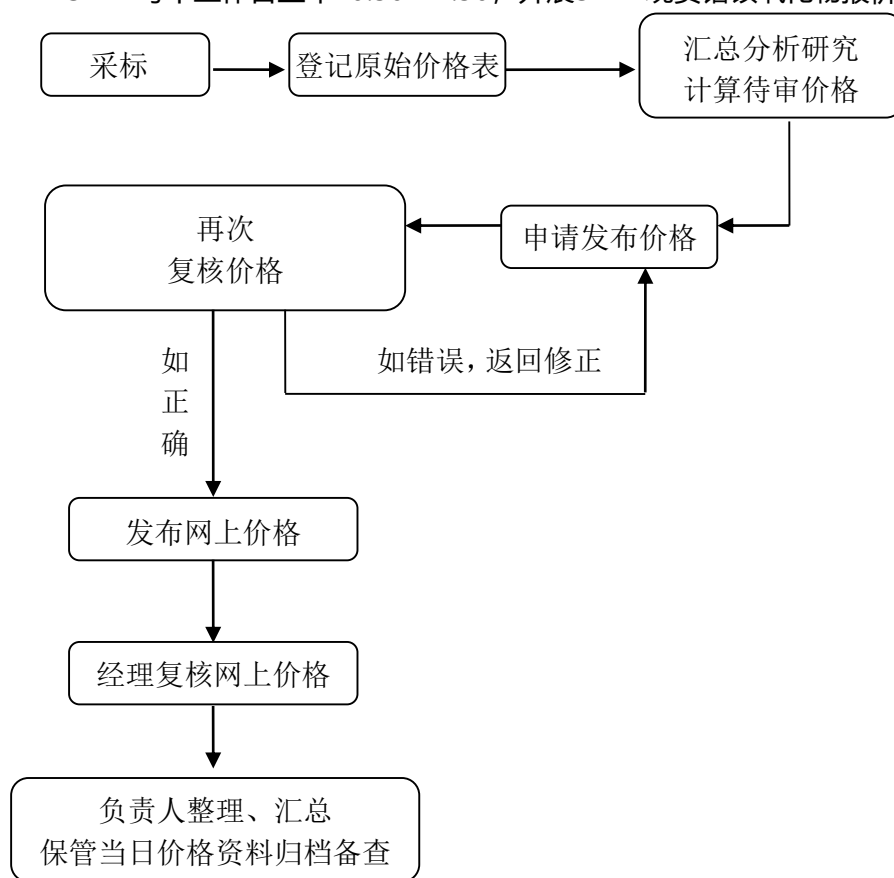
以区间形态呈现，为含税价（含 13%增值税）

2.5.9 发布时间

每个工作日上午 11:15-11:30 (中国法定节假日及双休日除外)

2.6 报价流程

SMM每个工作日上午10:30-11:30, 开展SMM现货镓钨氧化物报价工作, 具体流程如下:



(插入General的第二段)

2.7 方法论变更

所有市场都在变化, SMM有责任确保针对市场报告的方法论随市场同步变化。因此, SMM会基于行业反馈, 定期对方法论的适当性进行内部审查。对所有实质而不紧急的潜在修改, SMM将遵循正式外部征询流程。然后公布重大变更, 并给出至少28天的通知期, 邀请行业人士进行评论, 除非特殊情况, 特别是不可抗力(自然灾害、战争、交易所破产等)导致通知期限缩短。SMM承诺将仔细审视所有关于提出的方法论变更的评论, 但某些情况下, 可能不得不违背部分市场人士的意愿对方法论进行更改。此外, SMM有一套正式的方法论征询流程。SMM承诺, 每年至少将针对镓钨氧化物报告举行一次正式征询。上一次举行征询的日期和SMM承诺举行下次征询的截止日期位于方法论文件的顶部。**详见SMM方法论审查和改变政策。**

3. 历史价格数据

(插入Recordkeeping)

本段应与SMM记录保存政策一起阅读。

上海有色网镓钨氧化物可查询自2006年12月25日起的历史价格。

有关订阅历史价格数据的信息，可访问www.smm.cn获取。

4. 遵守SMM政策

SMM所有相关员工不仅要遵守SMM公布的方法论，还要遵循SMM的内部标准和政策。包括：SMM利益冲突政策、SMM举报政策、SMM错误更正政策、SMM方法论审查征询及更改政策、SMM投诉政策等。

SMM价格及指数委员会也会定期审查方法论及其评估、发布过程。这个委员会保持对SMM指数方法论还有汇编过程的监督，并确保价格或指数能够尽可能真实反映相关商品的实物现货市场客观情况。如果委员会认为有任何问题存在，它将立即指出这些问题，并提议对正在推行的方法论或进程进行外部咨询及修改，从而提高SMM公布的价格或指数的质量。委员会只能提议对未来指数评估所采用的方法论和步骤进行修改，它不能更改已发布的价格或指数。