

**CRU**

CRU 价格评估方法论

**铅**

独立专家资讯

# CRU 价格评估方法论

# 铅

2025 年 12 月 15 日

## 目录

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| 价格方法论 .....                       | 4 |
| 适用范围 .....                        | 4 |
| 依据 .....                          | 4 |
| 数据提供者 .....                       | 4 |
| 数据提交和提交流程 .....                   | 4 |
| 数据提交依赖性和最低门槛 .....                | 5 |
| 最终价格评估 .....                      | 5 |
| 专家判断 .....                        | 5 |
| 标准化 .....                         | 6 |
| 异常值排除 .....                       | 6 |
| 低流动性市场中的价格确定 .....                | 6 |
| 价格验证 .....                        | 6 |
| 价格停更 .....                        | 6 |
| 最终价格发布 .....                      | 6 |
| 价格详情 .....                        | 7 |
| 铅 .....                           | 7 |
| 欧洲, 大陆 .....                      | 7 |
| 铅, 废旧电池, 商家价格 欧洲, EXW EUR/t ..... | 7 |
| 美国 .....                          | 7 |
| 铅, 废旧电池, 商家价格 美国, EXW 美分/磅 .....  | 7 |
| 铅, 二次金属, 现货溢价 美国, 交货 美分/磅 .....   | 8 |
| 术语表 .....                         | 9 |
| 适用于任何运输方式或多种运输方式的国际贸易术语规则 .....   | 9 |
| 适用于海运和内河运输的国际贸易术语规则 .....         | 9 |
| 使用的国家缩写 .....                     | 9 |

## 价格方法论

### 适用范围

本方法论和定义指南涵盖所有地域市场中实物交易铅的价格，应与 CRU 集团合规框架及方法论指南(集团合规框架)一并阅读。本指南具体阐述该特定商品的价格评估方法，具有优先效力，所有其他事宜参见集团方法论指南。

### 依据

本方法论是在与行业协商后制定的(包括通过我们的年度深度市场状况审查)，使 CRU 能够捕捉市场流动性并建立可靠且具有市场代表性的价格。定义(如价格评估频率、国际贸易术语、货币、规模/数量、单位等)与相关市场要求和行业惯例保持一致。

该方法论将严格遵守方法论规则与有限但必要的专家判断使用相结合(详见下文)，以产生受益于严谨性、价格评估员专业知识和自由裁量权的价格。

通过标准化流程增强流动性，该流程允许提交可以标准化为 CRU 严格定义数据，但来源于更广泛数据。

交易价格被优先采纳，以帮助确保它们反映实际现货市场。允许纳入集团合规框架中详述的其他类型的价格，在保证数据准确性和流动性的前提下。

最终公布的价格为单一值，因为这已被确立为行业要求。

### 数据提供者

CRU 价格评估基于与位于供应链关键节点的广泛市场参与者网络的定期联系。该网络不断审查，以寻求具有市场代表性的买方和卖方的平衡。为我们提供定期指示和数据的市场参与者网络被定义为“数据提供者”。

数据提供者必须能够获得与实际现货市场交易(购买或销售)相关数据，或者如果方法论允许，获得还盘/报价信息，或者能够在相关时间段内没有任何其他数据的情况下对此类价格提供可信意见。因此，他们通常受雇于卖方的销售或营销职能部门和买方的采购职能部门，或担任交易职能。如能同样提供价格信息，也可以包括财务职能部门的个人。

每个数据提供者都必须满足 CRU 集团合规框架及方法论指南第 2.4 节中规定的标准，并且必须存在于已批准数据提供者名单上，然后才能考虑将其数据纳入公布的价格。

### 数据提交和提交流程

数据提供者可以通过电话、电子邮件、私人一对一即时通讯服务、其他私人通信方式或在适用的情况下，通过 CRU 专有系统向 CRU 提交价格。

可接受的价格数据包括已完成和报告的交易、确认的还盘/报价、意向性还盘/报价以及场观点。应向 CRU 指明提交的价格数据类型。交易数据被优先作为输入，在这方面，可接受

价格类型的层次结构遵循 CRU 集团合规框架及方法论指南第 3.1 节中描述的内容。当提交交易数据时，CRU 寻求与双方验证每笔交易，但如果无法做到这一点，可以咨询第三方或第四方。

对于每种产品，数据提供者向 CRU 提供与现货业务相关的单一价格数字或价格合理区间，除非价格定义中另有说明（例如，如果是合同价格）。

数据提供者应在以下窗口期内向 CRU 提供与市场活动相关的可接受价格数据：英国时间发布月的最后一个工作日前一个日历月的 12:30 至英国时间发布月的最后一个周一的 12:30。

只有在窗口关闭之前提交给 CRU 的数据才有资格被纳入后续价格评估。

## 数据提交依赖性和最低门槛

CRU 力求从广泛的活跃数据来源接收市场信息，并寻求增加愿意提交市场数据的公司数量。如果市场中活跃的参与者数量有限，并且从这些市场人士处收到的市场数据构成评估所基于的总数据的很大比例，CRU 将使用专家判断来决定是否排除、纳入或推迟收到的指示，直到收到更多信息。这种专家判断将基于对先前价格的观察、短期历史价格趋势、其他定量市场数据（包括其他相关活跃市场的价格）、生产商价格变动公告、定性信息（例如从与市场参与者或其他 CRU 价格评估员的互动中获得的信息）以及与市场相关的其他信息来源。

CRU 不规定确定本方法论文件涵盖的价格评估的最低数据门槛，以避免建立可能被视为不可重复的非代表性评估。不同市场的活跃时期不同，数据门槛可能导致价格评估不能准确反映市场。相反，价格评估员力求从广泛的行业参与者处获取数据，以制定优质价格评估，符合本方法论中规定的各个优质市场数据定义，例如规模、时间、装货地点。

在零数据提交或所有提交被视为不可接受的情况下，价格评估员遵循“低流动性市场中的价格确定”部分中规定的流程，并使用专家判断来确定最终价格值。更多详细信息可在 CRU 集团合规框架及方法论指南第 2.1 节中找到。

## 最终价格评估

### 专家判断

专家判断可能适用于关于提交的价格数据类型的决定交；易是否以公平交易方式执行；是否需要对提交的价格数据进行标准化；标准化的方式，以及在最终价格的计算中纳入某一数据点（异常值排除）。

如有疑问，或集体意见将提高判断的质量，价格评估员将在使用专家判断之前与一位或多位同事协商。

通过选择、正式和非正式培训与审查、监督和控制流程的组合来实现专家判断使用的一致性，详见 CRU 集团合规框架及方法论指南第 4.5 节。

## 标准化

完全符合价格定义数据有资格在不进行任何调整的情况下纳入。不符合定义数据仍可能有资格作为价格的输入，但需要经过标准化流程。标准化是一个基本的价格调整流程，用于使报告的市场信息与定价方法论保持一致。专家判断的形式为标准化价格的决定和/或选择标准化流程中使用的数值。

## 异常值排除

价格评估员可以在最终价格的计算中排除某一数据点时使用专家判断。在这样做时，他们会考虑在同一时间合理区间内从其他数据提供者收集数据的合理区间和分布；之前从同一数据提供者收到的数据；从数据提供者收到的非价格信息；来自其他来源的关于市场状态和方向的信息。在最终价格中纳入或排除评估数据被明确记录在案。

## 低流动性市场中的价格确定

如果没有符合或经过标准化后可以符合所需定义的可接受的价格数据，则先前公布的价格将沿用并用作新期间的最终基准值。在市场流动性低但收到单一可接受数据点的情况下，该单一价格可以提供可靠的相关期间价格值的决定因素。

## 价格验证

来自数据提供者的信息和最终价格评估在 CRU 价格系统 (CPS) 的定价工作簿中记录和制定，SMU 价格在 SMU 调查和 SMU 的定价工作簿中记录和制定。最终价格由另一位价格评估员或编辑批准。

## 价格停更

只要有足够的买方、卖方和/或交易商供价格评估员进行准确评估，价格评估就将保持活跃。如果报价缺乏透明度或业务动态发生变化，可能会在市场咨询后停更。其历史记录仍将可用，但从停更之时起，将不再为该评估收集进一步的信息。

## 最终价格发布

价格通过 CRU Online、DataLab (CRU 数据交付平台)、包括 API 在内数据源在以下 CRU 服务中发布，在某些情况下可能通过渠道合作伙伴发布。价格发布日期可能会因公共假期而有所变化，在这种情况下，将提前通知客户。

价格发布于：铅服务

月价首次在每月最后一个星期二英国时间 12: 45 在 CRU Online 上发布。

## 价格详情

### 铅

#### 欧洲，大陆

铅, 废旧电池, 商家价格 欧洲, EXW EUR/t

|        |   |
|--------|---|
| 价格系列名称 | 铅, 废旧电池, 商家价格; 欧洲, EXW  |
| 货币     | EUR   |
| 重量单位   | T   |
| 属性     | 散装拖车/集装箱或按欧盟标准统一托盘化。  |
| 价格基础   | EXW   |
| 质量     | 整个未排液(湿)的废旧铅酸汽车电池<br>(ULAB)   |
| 条款     | 通常按“卡车装载量”报价, 相当于 20 吨 ULAB。一些商家处理 100–500 吨 ULAB 的更大量。到达冶炼厂门口时现金支付或最多 30 天 |
| 关税和税费  | 不适用   |
| 交货     | 1–2 周内提货的即期业务。100–500 吨的更大量在 1 个月内  |
| 交易对手   | 装货地点: 西欧大陆  |
| 评估说明   | 月度评估  |

#### 美国

铅, 废旧电池, 商家价格 美国, EXW 美分/磅

|        |  |
|--------|--|
| 价格系列名称 | 铅, 废旧电池, 商家价格; 美国, EXW(商家价格)                             |
| 货币     | 美分   |
| 重量单位   | 磅  |
| 属性     | 按 BCI 标准统一托盘化  |
| 价格基础   | EXW  |
| 质量     | 整个未排液(湿)的废旧铅酸汽车电池<br>(ULAB)                              |
| 条款     | 通常按“卡车装载量”报价, 相当于 22 短吨 (20 吨) ULAB。到达冶炼厂门口时现金支付或最多 30 天 |
| 关税和税费  | 不适用  |
| 交货     | 1–2 周内提货的即期业务  |
| 交易对手   | 装货地点: 美国中西部  |
| 评估说明   | 月度评估   |

铅，二次金属，现货溢价 美国，交货 美分/磅

价格系列名称

铅，二次金属，现货溢价；美国，交货(美分/磅)

货币

美分

重量单位

磅

属性

通常为 1 吨捆包

价格基础

交货

质量

二次软铅 (99. 97% 铅纯度, LME 标准定义)

条款

通常为 100-500 吨的交易。定价基础为

LME 月平均官方现金结算价格，加上溢价

关税和税费

对非 USMCA 来源材料征收 1. 5% 进口关税

交货

一个月内交货的即期业务

交易对手

装货地点：美国中西部

评估说明

月度评估

## 术语表

### 适用于任何运输方式或多种运输方式的国际贸易术语规则

- EXW - 工厂交货
- FCA - 货交承运人
- CPT - 运费付至
- CIP - 运费和保险费付至
- DAT - 目的地或目的港的集散站交货
- DAP - 目的地交货
- DDP - 完税后交货

### 适用于海运和内河运输的国际贸易术语规则

- FAS - 船边交货
- FOB - 船上交货
- CFR - 成本加运费
- CIF - 成本、保险费加运费

### 使用的国家缩写

我们使用 ISO 3166 alpha-2 标准国家代码

**CRU**

**联系我们**

我们通过有限期限的许可证向客户授予访问 CRU 研究、数据和价格的权限，提供一系列选项以满足客户的使用要求。

请通过 [emeia.sales@crugroup.com](mailto:emeia.sales@crugroup.com) 联系我们以获取更多信息或确定最适合您业务的选项。



London | Beijing | Dubai | Houston | Johannesburg | Mumbai | Pittsburgh | Riyadh | Santiago

Sao Paulo | Seoul | Shanghai | Sheffield | Singapore | Sydney | Tokyo