

---

**江苏苏盐井神股份有限公司**  
**商品期货套期保值业务管理办法**

2021 年 8 月

---

## 目录

第一章 总则.....	3
第二章 原则.....	3
第三章 组织机构及职责.....	3
第四章 业务授权.....	7
第五章 工作计划和业务方案.....	8
第六章 操作程序.....	9
第七章 交割管理.....	9
第八章 内控制度.....	10
第九章 风险管理.....	10
第十章 档案管理.....	13
第十一章 信息披露.....	13
第十二章 违规责任.....	14
第十三章 附则.....	14

---

## 第一章 总则

1.1 为有效规避或降低公司在经营过程中原燃料和产品（以下简称“商品”）价格波动带来的风险，通过套期保值实现公司稳健经营，增强企业竞争力，防范金融风险，根据法律法规和公司章程，结合公司实际情况，制定本管理办法。

1.2 本办法所述套期保值业务是指针对现货交易，为锁定采购成本和销售价格，遵循套期保值原则，进行期货交易所品种标准化期货合约交易。

1.3 本办法严格遵守国有企业从事套期保值业务的相关规定。

## 第二章 原则

2.1 公司进行套期保值业务，应遵循以下原则：

（一）公司仅限于进行以规避价格风险为目的的商品期货套期保值业务，不得进行以投机为目的的交易；

（二）公司进行商品期货套期保值业务的期货品种，仅限于与公司生产经营相关的大宗原材料品种；

（三）公司进行商品期货套期保值业务，只能在场内市场进行，不得在场外市场进行；

（四）公司进行商品期货套期保值业务，在期货市场建立的头寸数量及期货持仓时间应当与实际现货交易的数量及时间段相匹配，原则上不得超过现货交易数量和时间的1.2倍；

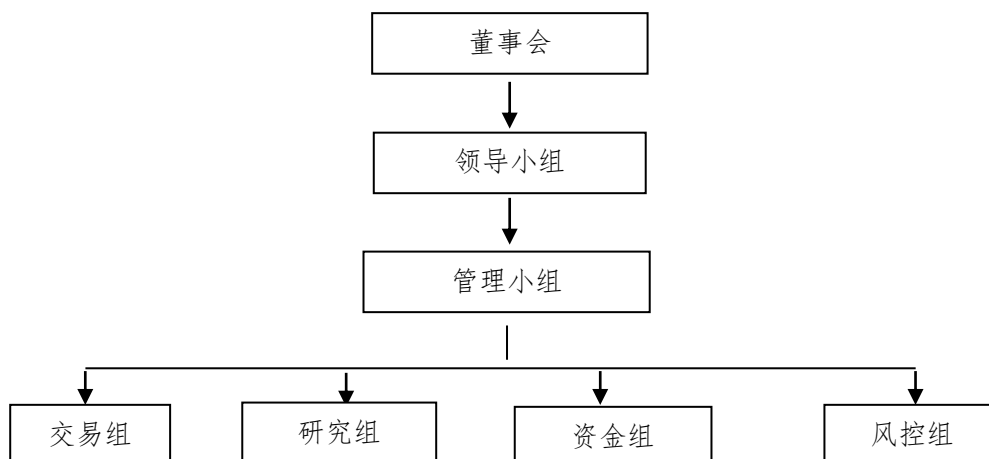
（五）公司应具有与套期保值保证金相匹配的自有资金，不得使用募集资金直接或间接进行套期保值。公司应严格控制套期保值的资金规模，不得影响公司正常经营。

## 第三章 组织机构及职责

3.1 期货业务组织机构

期货业务由董事会领导，领导小组全权负责和牵头协调，管理小组负责相关各项具体工作。公司董事会授权公司成立期货套期保值领导小组（以下简称“领导小

组”），领导小组由公司高级管理人员相关人员担任正副组长。公司董事会授权领导小组负责组建管理小组，内设交易组、研究组、资金组和风控组。



### 3.2 主要职责

#### 3.2.1 董事会

董事会是公司套期保值业务最高决策部门，主要职责：

- (1) 授权公司相关领导成立领导小组；
- (2) 负责审定期货套期保值业务的范围和工作原则；
- (3) 批准公司开展期货套期保值业务；
- (4) 批准期货套期保值业务管理办法；
- (5) 批准期货套期保值年度工作计划；
- (6) 授权公司签署期货套期保值业务相关法律文件；
- (7) 审议商品期货套期保值业务报告、风险评估报告和审计报告；
- (8) 负责审议大额交易风险的处理方案；
- (9) 对公司期货套期保值业务进行监督管理。

#### 3.2.2 领导小组

领导小组是公司套期保值业务管理者，由公司总经理、公司副总经理、公司财务部门负责人、审计部门负责人组成，主要职责：

- (1) 审核期货套期保值业务管理办法；
- (2) 审核期货套期保值年度工作计划；

- 
- (3) 审批公司期货套期保值业务方案；
  - (4) 授权管理小组使用保证金额度；
  - (5) 定期审定公司期货套期保值工作报告、风险评估报告和审计报告，并向董事会/董事长报告工作；
  - (6) 根据公司经营需要，组织开展商品现货交割；
  - (7) 负责处理套期保值业务风险事项，大额风险处置方案需董事会审议通过；
  - (8) 负责审定套期保值业务各项具体规章制度；
  - (9) 确定期货业务经纪业务合作公司，行使董事会授予的其它职责。

### 3.2.3 管理小组

3.2.3.1 管理小组是期货套期保值业务的直接责任单位，由分管期货业务副总经理、相关部门负责人组成，内设交易组、研究组、资金组和风控组，主要职责：

- (1) 组织拟定期货套期保值业务管理办法并在董事会审批通过后负责落实；
- (2) 组织拟定期货套期保值年度工作计划并在董事会审批通过负责实施。
- (3) 拟定公司期货套期保值业务方案并在领导小组审批通过负责实施；
- (4) 负责套期保值业务合规性审核；
- (5) 在领导小组授权额度内审批保证金使用事项；
- (6) 组织编制公司期货套期保值工作报告、风险评估报告和审计报告，并向领导小组、董事会报告；
- (7) 每月向领导小组报告一次期货套期保值工作开展情况；
- (8) 重大情况及时向领导小组进行报告，重大情况内容及报告时间由领导小组决定；
- (9) 期货套期保值业务日常管理工作。

3.2.3.2 交易组是公司套期保值业务运作的执行团队，负责各品种的套期保值业务的总体策划和相关管理工作，负责监控市场行情、识别和评估市场风险、下达交易指令、对已成交的交易进行跟踪和管理、拟订套期保值交易方案等，具体职责：

- (1) 编写并上报各品种期货套保审批单（详细请见附件2）；
- (2) 编写并上报各品种期货套保平仓或止损审批单（详细请见附件3）；
- (3) 根据领导小组审批套期保值方案，执行期货的开仓、平仓指令；

- 
- (4) 参与日常跟踪和管理各品种期货套期保值；
  - (5) 负责各品种套期保值效果评估及绩效自评等工作；
  - (6) 负责统计、汇总套期保值信息资料，建立套保业务档案；
  - (7) 拟定套期保值报告；
  - (8) 领导小组和管理小组安排的其它工作。

3.2.3.3 研究组负责公司内外部有关套期保值的信息收集整理、套期保值可行性调查研究，并提出分析意见等，具体职责：

- (1) 参与编制年度商品期货套期保值操作计划；
- (2) 对产品市场信息及趋势分析判断，征询公司采购和销售部门套保意向；
- (3) 推进商品期货套期保值工作例会，组织开展月度、周度、日常和关键时点期货业务分析会；
- (4) 制定和修改套期保值业务方案；
- (5) 负责公司内外的期货业务交流；
- (6) 领导小组和管理小组安排的其它工作。

3.2.3.4 资金组负责公司套期保值计划及交易方案编制资金联签表、完成交易资金的划拨、资金管控、跟踪监控资金回笼情况等，具体职责：

- (1) 负责公司期货业务开户的设立、管理、监督、销户等具体事宜；
- (2) 负责套期保值业务的结算、资金管控等具体工作；
- (3) 负责期货套期保值业务的会计核算、会计处理等工作；
- (4) 负责办理套保对应资金的申请或追加保证金申请；
- (5) 参与对商品期货套期保值整体内控制度的评估和审核；
- (6) 负责各品种套期保值效果评估及绩效自评等工作；
- (7) 拟定套期保值风险评估报告；
- (8) 领导小组和管理小组安排的其它工作。

3.2.3.5 风控组负责审核、监督、跟踪每笔交易的执行情况，并可直接向领导小组汇报风险控制工作，具体职责：

- (1) 全面掌握套期保值运作情况；
- (2) 监控套期保值业务和保证金流转是否在授权范围内按方案执行；
- (3) 对套期保值业务执行情况实施风险评价；
- (4) 负责为期货套期保值业务提供法律监督与服务；

- 
- (5) 参与各品种期货套期保值期货权限范围的业务决策及应急处理；
  - (6) 负责执行和监督执行风险管理制度；
  - (7) 拟定套期保值业务审计报告；
  - (8) 领导小组和管理小组安排的其它工作。

## 第四章 业务授权

4.1 套期保值业务操作实行授权管理，授权包括交易授权、风控授权和交易资金调拨授权。领导小组根据工作职责向管理小组及各工作小组授权，授权时须保证交易授权、风控授权和交易资金调拨授权相互独立，交易权必须与风控权、资金调拨权分离；本办法未明确的权限原则上由领导小组行使，领导小组可根据职责相关性、权限分离性原则授权具体小组行使。

### 4.2 授权书的内容

授权书可以通过小组职责分工、人员定岗、书面授权等方式完成。

交易授权：应列明有权下达交易指令的部门和人员名单、可从事交易的具体种类名称和交易限额。

风险控制授权：应列明有权进行风险控制的人员、风险控制权利范围。

交易资金调拨授权：应列明有权进行资金调拨的人员名单和资金限额。

4.3 从事套期保值业务的人员应依据交易方案在授权书授权范围内进行操作，严禁越权行为的发生，一经查出，追究有关人员责任。

### 4.4 授权书的签发与变更

4.4.1 授权书由领导小组授权签发。

4.4.2 授权书签发后，应及时通知被授权人及相关各方，应同时送公司档案室和会计部门存档备查。

被授权人只有在取得书面授权后方可进行授权范围内的操作。

4.4.3 因各种原因造成授权人签约及授权权力的失效时，应立即通知套期保值业务相关各方，并应送公司档案室和会计部门存档备查。

原授权人自其签约及授权权力失效之日起，不再享有签发授权书的权力。

4.4.4 因各种原因造成被授权人发生变动时，应在变动发生后由授权人立即通知业务相关各方，并应送公司档案室存档备查。

---

被授权人自通知之时起，不再享有被授权的一切权利。

## 第五章 工作计划和业务方案

5.1 公司采购、销售业务部门根据生产经营计划，将套期保值需求上报期货管理小组，管理小组编制年度套期保值工作计划，经领导小组审核后，报公司董事会批准执行。

5.1.1 工作计划至少应包括拟保值操作的期货和现货品种、数量、交易方向、拟使用的保证金数额等。

5.1.2 在年度套期保值工作计划内，管理小组组织交易组、研究组、资金组、风控组依据现货供应计划，对市场进行分析、预测，并综合考虑交易风险、信用/保证金情况等因素，制定阶段工作计划。阶段套期保值计划由领导小组批准后执行。

5.1.3 在年度套期保值计划执行过程中，期货管理小组每季度可根据实际情况修正年度和阶段套期保值计划，同时将调整后的计划报董事会或领导小组审批后执行。

5.1.4 年度套期保值计划制定时应注意以下事项：

- (1) 期货交易最大持仓量不得超出同期现货交易总量的 120%；
- (2) 期货持仓时间应与现货交易时间原则上做到匹配；
- (3) 年度套期保值头寸总量原则上不得超出相应时期的现货总量；
- (4) 套保策略禁止任何形式投机交易。

5.2 根据经批准的套期保值工作计划和被授权的套保额度，管理小组结合公司生产和市场变化趋势，组织制订具体的期货套期保值业务方案和操作计划，上报领导小组审批，同时报公司审计部备案，经批准后由期货管理小组组织实施。

5.2.1 期货套期保值业务方案至少应包含以下具体内容：

- (1) 套期保值品种、合约名称、套期关系；
- (2) 平仓或交割策略；
- (3) 不同品种、不同合约保证金额度控制；
- (4) 风险评估及止盈止损控制；
- (5) 风险控制措施；

5.2.2 市场出现重大变化将导致信用/保证金不足或交易市场风险出现重大不利变动，风险管理人员要求减少、暂停交易时，应及时对已制定的交易方案进行调



---

整，报管理小组批准后执行。

5.2.3 在中长期套期保值业务方案实施完毕后，期货管理小组须编制套期保值工作报告（期现合并统计），报领导小组审核确认和评价，同时报审计部备案。在日常套期保值业务方案实施过程中，须编制季度套期保值工作报告（期现合并统计），报领导小组审核确认和评价，同时报公司审计部备案。

5.2.4 审批或调整后的所有具体交易计划及方案，分别由交易组、风控组存档，并到公司审计部进行备案。

## 第六章 操作程序

6.1 期货保证金账户管理和资金调拨。交易组向资金组提出资金调拨申请，资金组向财务部门提交资金调拨申请，资金调拨岗位按公司审批手续审核批准后拨付资金。

6.2 资金到位后，交易组根据套期保值方案选择合适时机建仓、平仓等，平仓或交割数量原则上应与现货需求匹配。

6.3 风控组全程跟踪方案审核及交易指令的执行情况，交易结算单必须经风控组审核后报管理小组审阅，由风控组、资金组同时进行书面形式与电子文件方式留存，未经董事会批准不得销毁，并按季度分别向审计部和财务部移交。

6.4 若结算单与下单历史和交易方案不一致，则需核查原因，并向期货公司核查原因。若发生错单情况，则按交易错单处理程序进行处理。

6.5 财务部门负责核对资金往来单据及结算单，进行套期保值业务的账务处理。

## 第七章 交割管理

7.1 公司采购、销售业务部门根据公司生产经营实际情况，向管理小组提出实物交割申请，管理小组报经领导小组批准后，管理小组提前与生产、销售、财务等相关部门进行协调，确保顺利交割。管理小组根据领导小组批示，按照原材料和产成品期货交易有关实物交割等规章制度办理相关实物交割事宜。

7.2 公司采购、销售业务部门根据公司生产经营情况，选择相应的交割方式，并向管理小组提交书面申请材料。

7.3 管理小组根据交易所交割前持仓规定要求调整持仓手数和保证金数额。

7.4 管理小组负责与期货经纪公司对接开通各期货交易所标准仓单系统账户。

---

7.5 公司作为买方，资金组对接公司财务部门负责准备足够的交割货款；公司作为卖方，资金组和交易组会同相关业务部门负责准备足够的可用于交割的货物或仓单。

7.6 资金组负责交付或接受增值税专用发票。

## 第八章 内控制度

### 8.1 期货业务定期报告制度

8.1.1 期货交易组根据每日交易情况建立套期保值统计核算台账并向资金组和风控组报告新建头寸、计划建仓、平仓头寸,汇总持仓状况、结算盈亏状况及保证金使用状况等信息,防止出现透支开仓或被交易所强制平仓的情况发生。

8.1.2 管理小组每月初向期货领导小组提交上月套期保值业务报告,包括新建仓位状况、总体持仓状况、结算状况、套期保值效果、未来价格趋势等相关分析。经期货领导小组批准后,提交董事会/董事长审阅。

8.1.3 管理小组年末形成套期保值业务报告,经领导小组审核后,提交公司领导审阅,报公司董事会审议。

### 8.2 期货业务档案管理制度

套期保值业务的交易原始资料、结算资料、境内外套期保值业务开户文件、授权文件、各类内部报告及批复文件等由管理小组整理,按公司档案管理制度保管。

### 8.3 期货资金管理制度

资金组负责与公司财务部门对接,办理资金划转调拨。公司财务部根据公司资金管理规定,对套期保值业务资金使用状况进行监管。

### 8.4 期货交易保密制度

套期保值业务相关人员不得泄露公司的套期保值方案、交易情况、结算情况、资金状况等与套期保值交易有关的信息。

套期保值业务相关人员及其他因工作关系接触到与期货交易有关信息的工作人员,负有严格保密的责任和义务。

## 第九章 风险管理

9.1 管理小组统筹套期保值业务风险管理工作。

---

9.2 研究组对套期保值进行信息搜集，充分分析纯碱、动力煤、焦炭产业链市场，进行可行性研究；交易组评估市场风险点，制定切合实际的业务计划，正确下达交易指令；资金组严格按制度规定使用保证金，防止交易过程中由于资金收支、盈亏核算错误，防止出现建仓头寸超出套保额度要求范围的情况，确保交易指令的准确、及时、有序记录和传递；

9.3 风控组负责套期保值业务的风险管控和风险处置工作。

#### 9.3.1 风险管控

风控组负责套期保值业务的合规检查和风险控制，主要包括：

9.3.1.1 对套期保值业务的有关方案、文件进行审阅，检查是否存在违规或可能引致法律纠纷的条款。

9.3.1.2 核查交易员的交易行为是否符合套期保值业务具体方案的要求。

9.3.1.3 跟踪户盈亏、风险度及核对风险保证金限额。

9.3.1.4 发现、报告并在领导小组领导下处理风险事故。

#### 9.3.2 风险处置

9.3.2.1 当出现以下情形时，风控组应立即向领导小组汇报：

- (1) 期货套期保值业务具体方案不符合有关规定；
- (2) 交易行为与套期保值预案批准的内容有差异；
- (3) 相关人员存在违反公司管理制度的行为；
- (4) 相关人员违反风险管理政策和风险管理工作程序；
- (5) 公司套期保值业务(单笔或累计)发生亏损或出现浮动亏损达止损数的50%,或金额超过 300 万元人民币等风险或可能出现重大风险时,风控组须向期货业务管理小组汇报。

9.3.2.2 当套期保值业务出现以下重大风险情形时，风控组及时向领导小组报告，并要求交易组当日向领导小组提交分析建议报告：

- (1) 期货相关品种的价格出现与建仓方向相反的涨跌停。
- (2) 期货账户累计盈亏超过初始风险保证金。
- (3) 期货账户存在被强制平仓的可能，需要补交保证金。
- (4) 套保头寸对应的现货订单发生重大履约变化。
- (5) 公司期货业务出现或将出现有关的法律风险。
- (6) 年度套期保值方案规定的其他情形。

---

9.4 资金组负责套期保值业务的风险测算和风险跟踪工作。

9.4.1 风险测算

9.4.1.1 资金风险：资金组对套期保值方案进行测算，测算内容：套期保值所需的保证金金额、浮动盈亏预期范围、可用保证金金额及拟建头寸需要的风险保证金金额，以及可能追加的保证金的准备金额。

9.4.1.2 价格风险：资金组对已执行套期保值头寸进行测算，测算已建仓头寸和需建仓头寸在价格出现变动后的保证金需求和盈亏风险。

9.4.2 风险跟踪

9.4.2.1 资金组跟踪每笔交易的执行情况并汇报风险控制工作。

9.4.2.2 资金组须逐日跟踪测算资金风险和保值头寸价格变动风险，防止出现透支开仓或被强制平仓的情形。当出现结算资金预期不足的情形时，资金组要及时向领导小组提交资金申请报告，获批后由资金组进行资金划拨。

9.5 当出现 9.3.2.2 所述情形时，管理小组负责组织召开套期保值相关人员参加的会议，分析、讨论风险情况，确定风险偏好、风险承受度，选择风险管理工具，制定对策，报领导小组审批后组织实施。

9.6 建立止损机制。当市场价格变动导致持仓合约公允价值损失达到止损额度的 70%时，启动止损机制，交易组将亏损情况向管理小组汇报，期货业务管理小组制定应对方案，设定具体止损目标，组织套期保值交易相关人员进行止损操作，并及时向领导小组汇报。

9.7 建立止盈机制。当市场价格变动导致持仓合约公允价值盈利达到预期保值目标或市场价格反方向变动使已盈利减少到原盈利额度的 70%时，启动止盈机制，交易组将价格变动情况向管理小组汇报，管理小组制定应对方案，设定具体止盈目标，组织套期保值交易相关人员进行止盈操作，并及时向领导小组汇报。

9.8 交易错单处理程序

9.8.1 当发生因交易所或期货经纪公司过错的错单时，由期货交易组通知交易所或期货经纪公司，由交易所或期货经纪公司及时采取相应错单处理措施，再向交易所或期货经纪公司追偿产生的直接损失；处理过程及结果上报管理小组。

9.8.2 当发生因交易组过错的错单时，交易组立即向期货管理小组报告，迅速采取补救措施，尽可能消除或减小错单对公司造成的损失。

9.9 期货业务重大事件报告制度

---

当发生重大亏损、浮亏超过止损限额、被强行平仓或发生法律纠纷等事项时，期货管理小组应立即向期货领导小组汇报，并对采取的应急处理措施及处理情况建立周报制度。

9.10 期货交易组应合理计划和安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行。

9.11 公司审计部门定期或不定期对公司所有套期保值交易过程和内部财务处理进行全面审核，以便及时发现问题、堵塞漏洞。

9.12 紧急预案

9.12.1 管理小组在24小时内对重大事件的影响进行分析，并向领导小组进行简要汇报。

9.12.2 领导小组根据重大事件的影响情况选择召集紧急会议对重大事件进行分析讨论。

9.12.3 领导小组有权在对重大事件的影响分析后在授权范围内直接指挥商品期货套期保值业务操作人员进行商品期货套期保值的操作。

## 第十章 档案管理

10.1 套期保值交易档案实行分级保存、公司统一管理的制度。

10.1.1 公司负责保管的档案资料包括：

- (1) 期货业务开户文件；
- (2) 期货业务授权文件；
- (3) 套期保值计划；
- (4) 套期保值业务方案；
- (5) 各类内部报告、发文、批复等；
- (6) 向监管部门报告的资料；

10.1.2 公司除上述资料外，还应保存：

- (1) 期货交易合同；
- (2) 期货交易结算资料；
- (3) 交易内部单据；

10.2 套期保值计划、所有交易原始资料、所有结算资料等业务档案至少保存十年。

10.3 期货业务有关开户文件、授权文件等档案至少保存十五年。

---

10.4 所有档案文件到期销毁时需报经领导小组批准，按规定程序办理。

### **第十一章 信息披露**

11.1 公司进行期货套期保值业务应按照要求及时履行信息披露义务。

### **第十二章 违规责任**

12.1 本公司从事套期保值业务的相关人员必须严格遵守本办法规定，对于违反本办法规定的人员，视情节性质和后果严重程度，给予相应处分。

12.2 本办法所涉及的交易指令、资金拨付、下单指令、结算确认、风险控制等环节相关人员，应严格按照规定程序操作；超越权限进行操作时，将追究相关人员责任。

12.3 由于个人原因造成信息泄露时，公司将视情节性质和后果严重程度，给予当事人处分。。

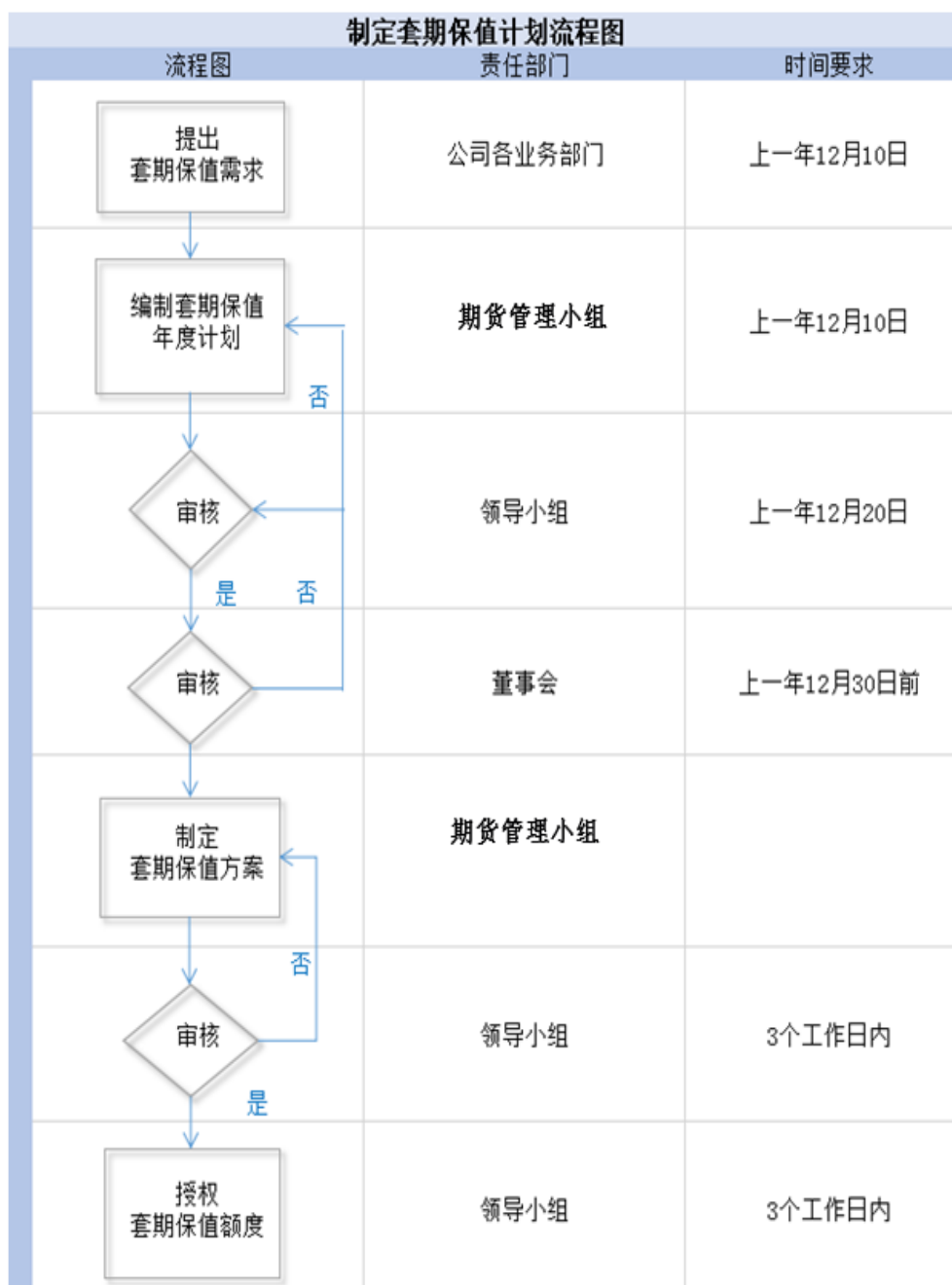
### **第十三章 附则**

13.1 本制度由公司期货业务管理小组负责解释。

13.2 本制度未尽事项，按照国家相关法律法规执行。

13.3 本制度自公司董事会审议通过之日起生效。

附件1:



附件 2:

期货业务管理流程				
流程图	责任部门	责任人	相关部门	时间要求
套期保值方案	管理小组	研究组	公司各业务部门	
↓				
资金调拨	管理小组	资金组		3个工作日
↓				
实施方案	管理小组	交易组		方案规定内
↓				
建仓	管理小组	交易组		方案规定内
↓				
是否追加保证金	管理小组	交易组		
是				
组织追加	管理小组	资金组		
否				
是否交割	管理小组	资金组	相关业务部门	方案规定内
是				
平仓	管理小组	交易组		方案规定内
↓				
组织交割	相关业务部门	相关业务部门	管理小组	交易所规定时间内
↓				
会计核算	管理小组	资金组		方案规定内
↓				
套期保值工作报告	管理小组	小组负责人		套保结束10个工作日内



附件 3:

套期保值操作确认单

合约	开仓时间	开仓价格	开仓手数	平仓时间	平仓手数	备注
期货管理小组 意见						
期货领导小组 意见						

附件 4:

期货保证金划转审批表

申请划转资金额度 (万元)	账户名称 (开户单位)		账户
	转出		
	转入		
说明			
期货管理小组 意见			
期货领导小组 意见			