

【建投产业服务】——套保与交割（三）

平稳顺畅的套保交割是保障期货市场功能发挥的基础条件，也是期货公司服务产业客户的“最后一公里”。但在产业客户的服务中，进入套保和交割环节，会遇到诸如客户不了解套保流程而错过交易所审批，不明确买交割配对风险，未能配对成功意向仓库等问题而影响客户体验。为进一步提高公司服务产业客户的质量，标准化、规范化服务产业客户，我们整理服务案例，梳理相关流程，希望能够为客户提供更好的服务。

【某贸易客户工业硅交割案例】

7月10日检查客户持仓，了解持仓意向，某贸易企业计划做si2308合约卖交割12手。7月11日进行交割预报申报，交易所审批通过。

7月24日客户反馈因运输问题货物未到库，后续何时能到库无法确定，加之客户入库仓库需排队，质检7个工作日才会出结果，公司提示客户本次可能难以参加工业硅卖交割。7月25日客户将空单全部平仓，最终未参与si2308合约的卖交割。

8月3日客户开仓20手多头si2308合约进行短线交易，无交割意向。公司在8月3日及时发现客户多头持仓，并告知客户多头持仓有被动配对的风险，客户存有不会配对心理。

8月4日收盘，客户多头持仓20手si2308收到配对通知。当日公司人员及时告知客户配对明细以及剩余交割货款金额，提示客户及时入金避免交割违约。

8月7日，客户积极配合及时调集资金，盘中补齐交割余款。

8月8日-10日，公司积极跟踪卖方客户发票进程，及时传递并核对相关交割发票及质量报告书，顺利保障交割完成。

本案例客户因运输问题卖交割未实现；买交割虽有曲折，但顺利完成。

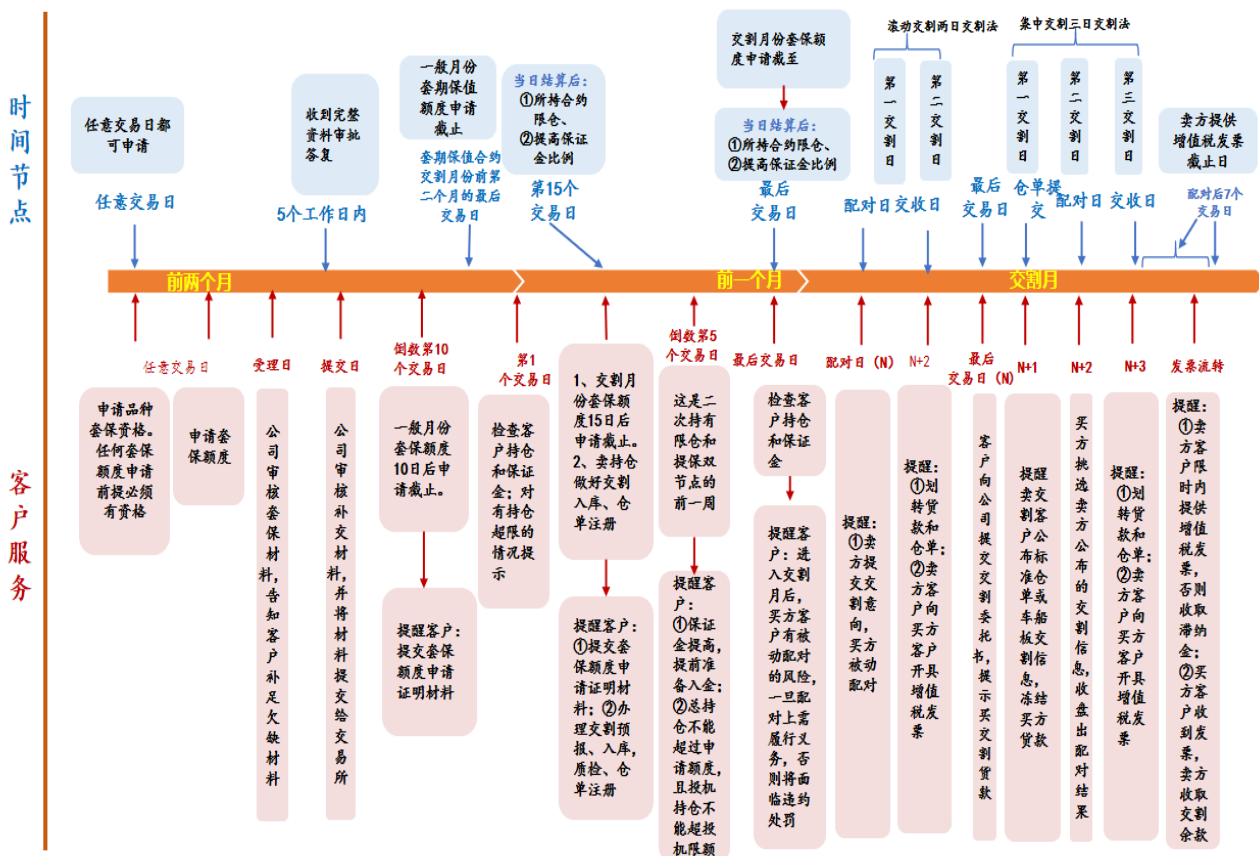
【经验总结】

◆对于卖交割的客户前期需充分告知交割预报、入库、质检环节的风险，尤其是运输问题客户应充分了解，以免影响后续业务。

◆对于有滚动交割被动配对风险的品种，需提高客户筛查频率，着重提示买交割被动参与的风险。

◆做好应急预案，如客户确实不能在规定时间内补足交割余款，公司将可能采取对应的预案，提前做好公司汇报和准备。

【广期所套保与交割流程图示】



【特别提示】

名词解释：

①一般月份套期保值：指的是自合约上市之日起至交割月前一个月最后交易日之间的交易日所用的套期保值持仓额度。

②限仓是指交易所规定会员、境外特殊参与者或客户可以持有的，按单边计算的某一合约投机头寸的最大数额。具有实际控制关系的客户和非期货公司会员、境外特殊非经纪参与者的持仓合并计算。

广期所特别提示：

①交割单位限制：工业硅、碳酸锂交割单位均为1手的整数倍。

②资质要求：能够接收或者开具工业硅或碳酸锂增值税发票的资质证明。

③工业硅、碳酸锂均适用期货转现货（以下简称期转现）、滚动交割和一次性交割，即使不申请滚动交割，在持仓进入交割月后，买方也有被动配对风险。

【建投优势】

◆接受客户委托，提供标准仓单注册、仓单质押、转让、实物交割等服务，在全面一站式的标准服务下，完成客户在期货市场购买或销售相关大宗商品的计划，及时收取仓单和货款，对于有资金需求的客户，释放自有资金，满足客户资金需求，顺利完成仓单交割流程。

◆具有丰富的各品种行业龙头企业及上市公司的套保及交割服务经验。

◆建有套保业务及交割服务专业小组，能够最快速度响应、高效服务客户需求。

◆具有专业的投研团队对基差分析、交割套利、仓单分析及串换等进行研究服务支持。

◆全资风险子公司已多次实际参与工业硅买、卖交割，能够为企业交割货物提供配送及撮合交易等服务方案。

【联系我们】

中信建投期货产业部联系人：吴 倩； 联系电话：023-86769603
产业客户交割专员（广期所）：张海燕； 联系电话：023-86769657