

## 【建投产业服务】——套保与交割（二）

**【楔子】** 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。

### 【某产业客户顺利申请增加交割月份套保额度案例】

#### 生猪限仓情况

生猪	LH	合约挂牌日至交割月	合约上市首日起	交割月前 1 个月 1-9 交易日	交割月前 1 个月第 10 个交易日起	交割月（自然人客户限仓为 0）
		非 7 月合约	500 手	125 手	30 手	10 手
		7 月合约	200 手	50 手	10 手	5 手

3 月 1 日，客户持有 lh2305 合约买持仓 200 手，结算部提示客户经理，上市后到交割月前 2 月限仓 500 手，lh2305 交割月前 1 个月 1-9 交易日为 125 手，交割月前 1 个月第 10 个交易日起限仓 30 手，交割月份限仓 10 手，如需持仓进入相应时间段，目前持仓超出限额，是否需要申请套保额度，并将相关套保申请流程及资料发给客户经理。

3 月 2 日客户经理反馈客户不平仓，计划申请一般月份以及

交割月份套期保值持仓额度分别 1000 手、100 手并向公司提交相关申请资料，公司初步审核资料后将申请资料提交至交易所。

（注：对于按合约方式申请增加**一般月份**套期保值持仓额度的品种，**申请截止日**为套期保值合约**交割月份前一个月的倒数第 5 个交易日**，申请人可以一次申请增加多个合约的一般月份套期保值持仓额度；申请增加**交割月份**套期保值持仓额度的截止日为套期保值合约**交割月份前一个月的最后一个交易日**。）

3 月 13 日交易所审批了一般月份额度（**交易所根据客户审批一般月份 500 手额度，非客户申请的 1000 手**）。4 月 24 日审批交割月份套保额度 100 手。（交割月份交易所审批在前一月，05 合约统一 4 月审批）

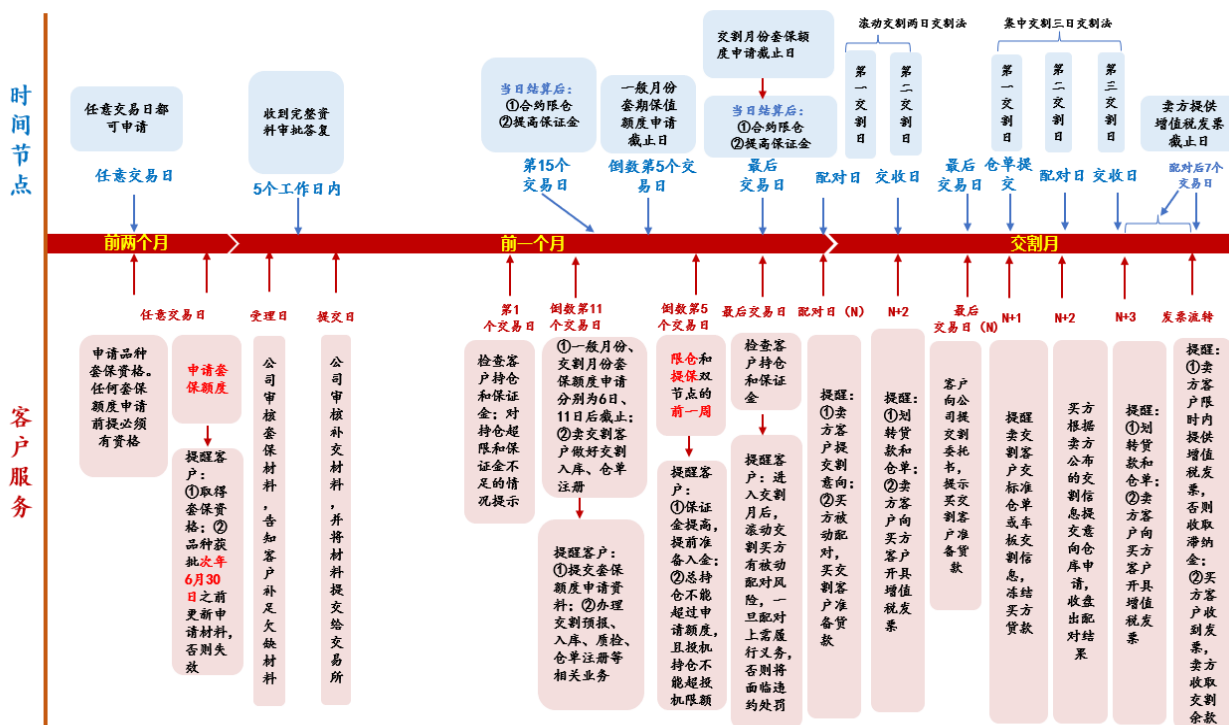
（注：对增加**一般月份**套期保值持仓额度的申请，交易所在收到完整的申请材料后**5 个交易日**内进行审核并予以答复。对增加**交割月份**套期保值持仓额度的申请，交易所在收到完整的申请材料后，于该**合约交割月前一个月的第一个交易日起**进行审核，并在**5 个交易日（不含提交资料当日）**内予以答复。）

最终，公司顺利协助客户申请套保额度增加，避免影响客户持仓。

### 【经验总结】

- ◆ 提前与客户经理沟通，是否需要申请套保额度增加。
- ◆ 业务提示时做到全面性，细化到各个时间点，并且持续跟踪业务变化。
- ◆ 建立业务对接服务群，做好及时沟通及反馈，必要时电话联系交易所咨询是否存在资料不足，以便提前做好修改的准备。

## 【大商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。

#### 提示

①交割单位限制：黄大豆2号、焦煤、铁矿石交割必须是100手的整倍数，焦炭交割必须是10手的整倍数，其他品种交割单位均为1手的整数倍。

②资质要求：对于苯乙烯、液化石油气，需具备相应品种生产、经营或使用资质的单位客户。棕榈油、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油提交合法有效的能够接收或者开具增值税发票

的资质证明。

③滚动交割品种：黄豆1号、黄大豆2号、玉米、玉米淀粉、豆粕、豆油、乙二醇、苯乙烯、焦煤、焦炭、铁矿石、粳米、液化石油气、纤维板、生猪、鸡蛋。

④客户申请增加套期保值持仓额度必须先申请套期保值交易资格（交易所5个交易日内进行审核并予以答复，不含提交资料当日）。

### 【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。

◆全资风险子公司能够为企业代交割服务，并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（大商所）：张海燕； 联系电话：023-86769657