

【建投产业服务】——套保与交割（郑商所）

【楔子】发挥期货公司服务实体经济的作用，做好产业客户的服务工作是重中之重。套保和交割服务是服务产业客户的重要环节，也是联系期货市场和现货市场的纽带，关系着产业客户风险管理和资源配置目标的顺利实现。但在产业客户的服务中，每当进入套保和交割环节，总会遇到各种问题，比如有的客户不了解套保流程而错过交易所审批，有的客户不清楚提保时间节点，保证金准备不足只能被迫平仓，有的客户不明确买交割配对风险，未能配对成功意向仓库时对公司服务不满等，这些问题严重影响了产业客户的服务满意度。为了提高公司服务产业客户的质量，标准化、规范化、清晰化服务产业客户的工作，我们梳理相关流程，整理服务案例，总结经验教训，希望在更高水平上做好产业客户的服务工作。

【某农产品产业客户错过套保额度审核时间的案例】

某农产品产业客户一直持有郑州商品交易所某品种 202309 合约大量仓位。7 月底公司提示该企业期货部门，客户如果继续持有该品种 202309 合约到 8 月 15 日，按照交易所规则客户将超过交易所在该合约上的限仓额度，请客户考虑是及时减仓还是进行临近交割月份套保额度申请，均未得到客户的明确回复。

8 月 4 日，客户突然提出需要申请临近交割月份套保额度，保留持仓。但资料提交时间已超过 16:00 点（按交易所规则第一阶段临近交割月份套期保值额度申请提交的截止时间为该合约交割月前一个月第 5 个日历日 16 点前，第 5 日历日为非交易日

的向前找最近交易日)。随后公司得到交易所通知，客户已错过交易所第一阶段临近交割月份套期保值额度的申请时间。

8月15日，企业实际控制人收到交易所通知，表示客户持有的202309合约持仓超限。必须减仓到交易所限仓额度之内，否则交易所将进行强行平仓。需要客户在第二阶段的临近交割月份套保额度审批下来以后才能重新建立仓位。

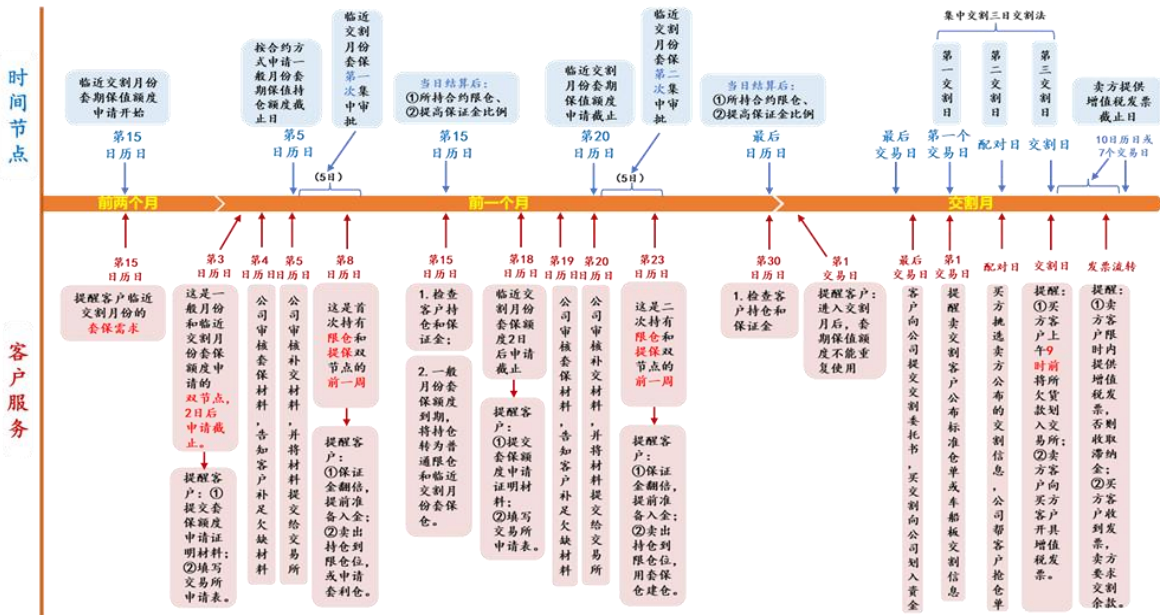
【案例结果】该产业客户因忽略交易所业务办理时间，错过了交易所第一阶段临近交割月份套期保值额度申请。最后只能自行减仓到交易所规定的限仓额度，并在交易所第二阶段时间进行了临近交割月份的套期保值额度申请后重新建立仓位。

【经验总结】

◆提示要找准决策关键人。在提示相关部门未能获得明确答复而时间紧急时，应主动向决策关键人汇报。

◆公司对重点交割企业要整理并及时更新名单，组建相关工作小组，开展过程管理，专人并建立复核机制进行跟踪，在关键时间节点及时提示。

[建投|产业服务]——套保与交割（一）



【特别提示】

名词解释

①临近交割月份套期保值：指的是自交割月前一个月第 16 个日历日至合约最后交易日之间的套期保值持仓额度。

②一般月份套期保值：指的是自合约上市之日起至交割月前一个月第 15 个日历日之间的交易日所用的套期保值持仓额度。

③合约限仓：交易所对非期货公司会员和客户的最大单边持仓量在不同时间予以最大投机持仓量（比例）限制。

④套利仓：指的是在同一期货品种不同合约月份进行数量相等、买卖方向相反的建仓。投机持仓与套利持仓之和，不得超过同期期货合约投机持仓限仓标准的 2 倍。

提示：

①交易所规定的图中日历日时间节点，如果是法定节假日，则需要向前推移到最近的一个交易日。

②交割单位限制：棉纱（CY）交割单位为4手的整数倍；棉花（CF）交割单位为8手的整数倍；动力煤（ZC）交割单位为200手的整数倍，其他品种交割单位均为1手的整数倍。

③交易所各个合约交易保证金标准

交易时间段	交易保证金标准
自合约挂牌至交割月前一个月第15个日历日期间的交易日	合约价值的5%
自交割月前一个月第16个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期间的交易日	合约价值的10%
交割月份	合约价值的20%

④交易所不同品种合约不同时间段，限仓标准不同（细则）。

【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。

◆具有各品种行业龙头企业及上市公司套保及交割服务经验。

◆全资风险子公司能够提供代交割服务。