2
通过，尚需提交公司股东大会审议。
3、风险提示：因交易所交易制度设计完善，相关交易合约成
交活跃，保证金监管严密，公司商品套期保值期现结合业务所面
临的系统性风险、流动性风险以及信用和资金风险较小。鉴于公
司经营的商品具有较强的金融属性，交易合约价格走势可能存在
阶段性的与基本面的偏离，导致不利基差（期现价差）的发生而
面临一定的基差风险，但从市场规律来看，合约价格与现货价格
变动趋势总体上趋于一致，因此基差风险属可控范围。

一、 商品套期保值期现结合业务概述
1、交易目的
公司主要从事大宗商品产业链上下游的供应链集成服务业
务，业务规模大，终端客户多，为满足客户保供需求，公司日常
需保有必要的现货自营库存，同时出于为客户锁定成本考虑，公
司经营过程也会存在远期交货的锁价订单。为有效控制经营风险，
提高公司抵御大宗商品市场价格波动的能力，实现稳健经营，
2024 年公司拟继续开展商品套期保值期现结合业务。
公司商品套期保值期现结合业务与公司日常业务经营紧密
联系，开展的库存或订单保值、库存管理、基差管理等套期保值
交易类型，均以平抑大宗商品价格波动风险、提升公司整体盈利
能力为目的。
公司开展套期保值期现结合业务的交易合约均为市场通用
的合约，交易品种为国资主管单位核准的包括但不限于：金属产
品、矿产品、能源化工产品、农产品等国内国际上市的与公司经
营品种高度相关的交易品种，拟适用的金融工具为期货、期权、
掉期、远期。根据公司业务经营流量及风险控制需要，套期保值
持仓头寸任意时点不超过公司整体时点库存和锁价订单未执行

3
量，年度保值规模以公司实际经营的现货业务规模为最高限额。
期现结合业务严格按公司相关管理制度和授权执行管理。
2、交易金额
公司开展套期保值期现结合业务的持仓保证金金额在任意
时点不超过 25 亿元人民币。期限内任一时点的交易金额（含前
述交易的收益进行再交易的相关金额）将不超过已审议额度。
3、交易方式
公司开展套期保值期现结合业务交易主要在国内外交易所
进行，境外市场操作将通过有经纪业务资质的经纪商或银行进行。
鉴于公司进出口业务需要，为更好地抵御国际市场价格波动风险，
有必要根据进出口的品种在境外市场开展套期保值期现结合业
务。
4、交易期限
自股东大会批准之日起一年内有效。
5、资金来源
公司开展商品套期保值期现结合业务的保证金将使用公司
的自有资金、仓单质押保证金或金融机构对公司的授信额度。
6、公司将根据浙江省国资委的相关规定利用金融衍生品工
具开展商品套期保值期现结合业务，对冲大宗商品价格波动风险，
禁止投机交易。
二、审议程序
本次公司拟继续开展商品套期保值期现结合业务事项已经
公司第八届董事会审计委员会 2023 年第六次会议、第八届董事
会 202)ûB@oé3i•(AŽ¿•_2U!x3���c
ì¾ 。年第,
Çg�V
5次会议 ì¾
‡±
公司

¥

4
风险分析：因交易所交易制度设计完善，相关交易合约成交
活跃，保证金监管严密，公司商品套期保值期现结合业务所面临
的系统性风险、流动性风险以及信用和资金风险较小。鉴于公司
经营的商品具有较强的金融属性，交易合约价格走势可能存在阶
段性的与基本面的偏离，导致不利基差（期现价差）的发生而面
临一定的基差风险，但从市场规律来看，合约价格与现货价格变
动趋势总体上趋于一致，因此基差风险属可控范围。
控制措施：
1、公司为规范商品套期保值期现结合业务，加强对库存或
订单保值、库存管理、基差管理交易的监督，在相关法律法规、
政策的基础上，已制定了公司《期货和衍生品管理办法》等相关
管理制度，第八届董事会第三次会议对制度进行完善与修订。公
司《期货和衍生品管理办法》对公司商品套期保值期现结合业务
的原则、条件、交易的实施、资金管理、头寸管理、止损机制等
以及相应的审批流程和权限进行了详细规定。
2、公司成立风控小组，按公司《期货和衍生品管理办法》等
相关管理制度规定程序审定和完善公司风控管理实施细则和决
策流程，监督管理公司商品套期保值期现结合业务，公司风控小
组会议的议案须经三分之二以上（含）的小组成员同意后通过。
3、公司应用期货和衍生品工具开展套期保值期现结合业务
实行专业化集中管理，设立了专业的期现管理机构统一管理和操
作，实现交易决策、行情研究、交易下单、合规监督分离管理。
4、公司通过有资质的境外经纪机构开展境外期货和衍生品
交易系为了辅助进出口业务，主要目的为平抑进出口业务的价格
波动风险；交易场所均为所在国家的正规交易所，公司充分了解
相关境外交易所的规则，严格参照执行并控制好交易规模；交易

5
的政治、经济和法律等风险有限。
5、公司在选择期货和衍生品经纪商或交易对手时，充分参
考期货业协会的评级及股东背景情况，场外衍生品交易均为市场
普遍的结构。
6、具体操作上，交易策略严格审批、交易资金严密监管、交
易决策与交易下单分离、持仓情况透明化、动态风险预警报告、
监督部门定期审计等，均符合内控管理的要求。公司坚决禁止投
机交易。
四、套期保值期现结合业务风险管理说明
公司商品套期保值期现结合业务仅限于各业务单位现货自
营库存或工程项目订单保值、平抑价格波动风险的运作，严禁一
切投机交易行为，套期保值期现结合业务头寸控制在现货库存或
项目订单量的合理比例以内。针对现货库存或项目订单，适时在
衍生品市场进行卖出或买入套保。
在制定套期保值期现结合业务交易策略的同时制定资金调
拨计划，防止由于资金问题造成机会错失或持仓过大导致保证金
不足被强行平仓的风险。交易策略设定止损目标，将损失控制在
一定的范围内，防止由于市场出现系统性风险。

6
收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益
的金融资产。金融资产的后续计量取决于其分类，当且仅当公司
改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资
产进行重分类。
公司根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实
质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始
确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。
金融负债在初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当
期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍
生工具。金融负债的后续计量取决于其分类。
（二）金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量，
但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包
含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价
格进行初始计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的
金融资产或金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对
于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始
确认金额。交易费用包括支付给代理机构、咨询公司、券商等的
手续费和佣金及其他必要支出，不包括债券溢价、折价、融资费
用、内部管理成本及其他与交易不直接相关的费用。
（三）金融资产或金融负债公允价值在资产负债表日根据活
跃市场价格计算变动，不存在活跃市场的金融资产或金融负债，
采用估值技术确定其公允价值及变动，变动形成的利得或损失，
除与套期保值有关外，应当按照下列规定处理：
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金
融负债公允价值变动形成的利得或损失，应当计入当期损益－公
允价值变动损益。

7
2、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产
公允价值变动形成的利得或损失，除采用实际利率法确认的利息
收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变
动计入其他综合收益。当该金融资产终止确认时，之前计入其他
综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损
益。
六、独立董事意见
公司独立董事发表的独立意见详见巨潮资讯网
（www.cninfo.com.cn）。
七、备查文件
1、第八届董事会 2023 年第六次临时会议决议；
2、第八届董事会审计委员会 2023 年第六次会议决议；
3、独立董事意见书；
4、公司出具的可行性分析报告；
5、公司《期货和衍生品管理办法》及《期货和衍生品风控管
理实施细则》。

特此公告。

浙商中拓集团股份有限公司董事会
2023 年 12 月 26 日