

# 瑞茂通衍生品管理制度

为更好的促进公司期、现货结合，规范并加强公司衍生品业务管理，有效防范和化解风险，充分发挥衍生品市场的套期保值及投资功能，实现公司的经营目标，特制定本管理制度。

依据瑞茂通集团现有的组织框架及期、现货结合的经营模式，建立规范的从事衍生品业务的组织结构，合理分配职责权限，落实工作责任，形成各司其职、各负其责、相互制约、相互协调的工作机制。

## 一、衍生品风控组织架构

### 1、集团衍生品业务组织架构包括三个部分：

决策层、监管层和执行层。

### 2、决策层以投资决策委员会形式出现。

### 3、投资决策委员会的主要职责：

- (1) 确定中长期衍生品保值战略和目标；
- (2) 决议重大衍生品交易方案；
- (3) 调配保值、套利的资金与资源；
- (4) 组织制定衍生品交易的组织体系与职能建设；
- (5) 决定衍生品交易各部门及各类岗位职责的具体授权；
- (6) 组织制定衍生品业务风险管理制度和风险管理措施。
- (7) 监管层与执行层发生意见分歧时由投资决策委员会决议。

### 4、投资决策委员会成员为：

董事长、集团总裁、集团经营管理部负责人及具体现货事业部负责人。

### 5、监管层：

监管层设风险管理委员会，其成员为：

集团总裁、集团经营管理部负责人、集团风控部负责人及衍生品风控负责人。

### 6、风险管理委员会职责：

- (1) 负责集团整体衍生品交易的风险监督；

(2) 对交易方案进行审查备案，对方案有问询权；

(3) 监督执行层衍生品交易执行情况，有权对违反管理制度及规定的行为进行处理；

**7、执行层由现货事业部、风险管理部、财务部组成。**

**8、衍生品交易岗位设置：**

(1) 操盘手（指令下达人）岗位；

(2) 风控岗位；

(3) 研究岗位；

(4) 下单员岗位；

(5) 结算岗位；

(6) 资金调拨员岗位。

**二、授权额度及方案审批制度：**

**1、年度衍生品交易需求审批：**

(1) 从事衍生品业务的现货部门根据全年经营规划，年初提报本单位年度衍生品交易需求给集团经营管理部。

(2) 集团经营管理部及风控部对各单位提报的年度金融衍生品交易需求进行审核，并整理出《衍生品业务风险限额及期、现货头寸授权限额表（草表）》

(3) 《衍生品业务风险限额及期、现货头寸授权限额表（草表）》由投资决策委员会会议进行审定。

(4) 投资决策委员会审定后的《衍生品业务风险限额及期、现货头寸授权限额表》，由集团总裁签批投资决策委员会审定意见后下发至从事金融衍生品业务的单位、集团经营管理部和集团风险管理部的负责人，作为年度金融衍生品的执行和监管框架依据。

（附表 1：衍生品业务风险限额及期、现货头寸授权限额表）

**2、衍生品交易方案审批：**

(1) 授权额度范围内的交易方案审批：

现货事业部根据交易需求拟订衍生品交易案；对应现货事业部运营负责与集团经营管理部落实方案所需资金，并根据资金落实情况签字确认；风险管理部负责审核方案内容是否齐全，止损（止盈）设置是否合理，方案所设各项指标数据

是否超出集团授权范围，并由风险管理部衍生品风控负责人签字确认；在集团所定授权额度范围内的方案由对应的现货事业部负责人签字审批。

(2) 超授权额度的方案审批：

如有临时性交易机会，方案超出集团对现货事业部所定风控授权额度范围，可由对应现货部门将衍生品交易方案提交投资决策委员会讨论决定，投资决策委员会决议由集团总裁签批，具体风险控制按投资决策委员会决议执行。

(附表 2：衍生品交易方案模板)

瑞茂通衍生品业务交易方案表

方案编号：		日期：		方案提出人：	
所属事业部：		方案类型：		拟需资金额：	
方案明细	交易品种	交易合约	建仓价格区间	交易数量	交易方向
				手	
				交易吨位	
				吨	
方案简述	(1) 基本面分析：				
	(2) 技术面分析：.				
	2、建仓步骤：				

	3、风险点及应对措施：				
止损金额	¥	止盈金额	¥	离场步骤	
方案小结					
事业部负责人意见			事业部运营确认资金		
风控管理部意见			期货部意见		
投资决策委员会	备注：超过事业部授权范围由投资决策委员会决议				

### 三、衍生品交易操作流程

1、现货事业部根据现货情况及衍生品交易需求做出《瑞茂通衍生品交易方案表》，方案应包括的内容：交易品种、价位区间、交易数量、资金需求、止损点位、盈利目标、交易逻辑、风险点及应对措施等内容。

#### 2、交易方案的审批：

衍生品交易方案的审批按方案审批规定进行审批。审批后的方案发至现货部门、风险管理部及下单员，现货部门指令下达人根据方案进行交易，风险管理部根据方案实施监控。

#### 3、资金调拨：

在衍生品交易方案得到审批同意后，该现货部门根据本单位的资金用款 OA 审批流程，将衍生品业务所需资金通过银行转账方式调入期货账户对应的银行账户，然后由衍生品资金调拨人员将资金通过银期转账的方式调入对应的期货账户。

外盘资金由财务管理部根据财务有关规定将资金付至清算银行账户，由衍生品资金调拨人员联系清算行将资金转入相应分账户。

#### 4、交易指令的下达及执行：

交易指令由现货部门负责人或其授权人下达，下单人员根据交易指令执行下单操作，风控人员根据交易方案进行实时监控。

5、现货部门据现货购销情况，拟定套保平仓方案，选择盘面对冲平仓或实物交割方式履行期货合约。

6、套利方案的开仓与平仓要求以套利的两个方向等量同时进行操作。

7、若需要进行实物交割了结期货头寸，应至少在进入交割月前 **30 天** 成立交割小组，现货业务部门、集团经营管理部、财务部等相关各方进行妥善协调，在进入交割月之前，买入交割备好交割货款，卖出交割备好仓单（实货交割须备好交割实货），以确保交割按期完成。

8、没有交割计划的头寸，须在进入交割月之前进行平仓或移仓处理。

9、每日交易结束后，衍生品结算人员根据结算中心生成的结算单或清算行结算单与下单人员进行核对，如结算单与下单指令不符，须立即向风险管理部汇报，并与期货经纪公司或清算行进行联系核查。核对无误后结算人员根据结算单进行结算，并将结算后的数据报送现货部门负责人、财务管理部和集团经营管理部，风险管理部所需风控数据报送风险管理部。

### 四、风险管理措施：

#### 1、风险限额管理：

（1）风险限额的确定：投资决策委员会依据集团年度盈利目标、集团整体风险承受能力以及现货经营及衍生品投资的规模、预期收益、收益波动率等因素，确定各现货事业部衍生品业务风险限额。

（2）风险限额的监控：风险管理部依据确定的风险限额，在衍生品业务系统中设置监控阈值，分红灯、黄灯、绿灯三级管理。

当衍生品亏损达到风险限额 90%（含）以上时为红灯级；亏损达到风险限额 70%（含）至 90%（不含）为黄灯级；亏损在风险限额额度 70%（不含）以下为绿灯级。

当衍生品业务整体亏损（含浮亏）达到黄灯级别时，风险管理部向相应现货事业部发出预警提示，相应现货事业部召开会议讨论、提出风险处置方案，形成会议纪要，报风控部备案。

当衍生品业务整体亏损达到红灯级别时，风险管理部发送强制性平仓指令，并立即上报风险管理委员会。

套保的衍生品业务亏损（盈利）不计入风险限额，其盈亏情况由财务部结合对应套保现货情况进行核算。

止损完成后，该现货事业部衍生品非套保业务暂停，由投资决策委员会对该现货事业部门重新设定衍生品投资战略和目标。

（各事业部风险限额见附表 1）

## **2、风险限额范围内的单方案止损（止盈）：**

（1）与现货完全对应的衍生品保值方案可以不设置止损（止盈）。

（2）非套保交易方案须进行方案止损（止盈）设置，止损设置按附表 1 所定标准和原则进行设置，止损（止盈）依据方案实施管控。

（3）单方案风险监控同样按红灯、黄灯、绿灯三级实施监控，小于 70%为绿灯值，70%（含）-90%为黄灯值，90%（含）以上为红灯值。

（4）当单方案亏损达到黄灯级别时，风险管理部向相应现货事业部发送预警提示，由相应现货事业部自行进行风险处理；当达到红灯级别时，由风险管理部实施强制性平仓，并上报风险管理委员会。

## **3、衍生品头寸管理：**

各现货事业部衍生品头寸分套保头寸及非套保头寸进行管理。

（1）套保头寸管理：

套保方案的认定：卖出保值须有现货敞口库存对应，且保值方案的开仓数量不大于现货敞口库存；买入保值须有远期销售合同对应，且保值方案的开仓数量不大于远期合同所订数量；以指数定价的现货采购所对应的掉期买入方案定为保值方案，其买入数量计入现货敞口头寸。

套保头寸保值率须 $\leq 100\%$ ，现货敞口头寸限额内的具体保值率由现货部门及期货部自行把握。

（2）非套保头寸管理：

非套保头寸按最大头寸限额进行管理。各事业部非套保头寸持仓限额见附表 1。

无实际现货或远期销售合同对应的单边头寸及套利头寸归入非套保头寸管理。

非套保头寸转套保头寸：当现货部门采购现货或订立远期销售合同需将已持有非套保头寸转为套保头寸时，由现货部门做出书面申请，交风险管理委员会审核认定后可以将与采购的现货或远期合同相对应的非套保头寸按当日结算价作为新开仓价转为套保头寸，平仓盈亏计入非套保头寸，新套保头寸按套保头寸进行管理及相关计算。

#### **4、现货敞口头寸管理：**

**各现货事业部现货最大敞口头寸限额见附表 1。**

当现货敞口头寸（动煤非交割标准品货物按 60%折算现货敞口）超过最大现货敞口头寸时，经营管理部向集团总裁进行汇报提示，由投资决策委员会进行讨论，经营管理部及风控部按投资决策委员会所批现货敞口头寸进行监控。

#### **5、资金使用率管理：**

资金使用率按红灯、黄灯、绿灯三级设置监控阈值，小于 70%为绿灯值，70%（含）-80%为黄灯值，80%（含）以上为红灯值。

收盘后若保证金不足，资金使用率在 70%-80%，由风控部向期货部发送一般性预警提示。超过 80%（含）由风控部向相应现货事业部发送红灯预警提示，由相应现货事业部门在下一交易时段追加保证金或进行部分头寸平仓，将资金使用率降至绿灯值范围。

如有头寸临近交割月份或逢节假日交易所需要提高保证金比例时，现货事业部应在交易所提加保证金比例日提前三日联系集团经营管理部做出增加保证金申请，交财务部办理。

#### **五、错单处理：**

下单员因交易要素录入错误导致发生交易差错时，必须立即报告下单指令人及风险管理部，由下单指令人及时应对处理；情况严重时，风险管理部应立即上报风险管理委员会。



下单指令人应根据交易差错的性质及时采取补救措施，具体包括：

- 1、期货交易方向错误的，立即进行反向交易平仓了结；
- 2、期货交易数量超出交易计划的，对超过部分立即平仓；

当发生属于期货经纪公司过错的错单时，由下单员立即通知期货经纪公司，并由经纪公司采取相应处理措施，再向期货经纪公司追偿产生的损失。

当日交易结束后，由下单员做出错单情况汇报，由风险管理部进行相应记录。

## **六、保密规定：**

参与集团衍生品交易业务提报、审批、监管及执行等环节的相关员工就自己所知晓的集团所开展的衍生品业务，负有绝对保密义务。若发现有损公司利益的涉密行为，由总经办按相关保密协议进行严肃处理。

附件 1 :

2018 年瑞茂通衍生品业务风险限额及期、现货头寸授权限额							
事业部	风险限额 (万元)	可操作品种	衍生品非套保头寸限额		现货止损设置 (元/吨)	现货最大敞口头寸 (万吨)	衍生品止损设置
			单边量 (单位: 万吨)	套利量			
国际煤炭 事业部							
国内煤炭 事业部							
水运煤事 业部							
煤焦事业 部							
冶金矿产 事业部							
纺织事业 部							
新产品事 业部 (油 脂)							

投资决策委员会签批: