

上海氯碱化工股份有限公司

参与 PVC 期货套期保值业务管理制度

(2009年5月14日公司六届十七次临时董事会议通过)

2010年8月12日公司七届六次董事会议第一次修改

2012年3月21日公司七届十六次董事会议第二次修改)

目 录

第一章 总则

第二章 期货交易组织架构

第三章 期货交易授权和业务流程

第四章 风控制度和内控制度

第五章 期货交易资金管理

第六章 附则

第一章 总 则

第一条 为规范公司聚氯乙烯期货套保业务操作和监管流程，防范套期保值业务中的各类风险，实现套期保值目标，确保公司金融资产安全，特制定本管理制度。本制度明确规定公司所开展的 PVC 期货操作业务应遵循卖出套保操作思路，平仓方式应以实物交割为主，严禁开展任何形式的投机做多行为。

第二条 公司的期货套期保值业务仅限于在大连商品交易所交易的聚氯乙烯期货品种，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，减少公司生产所需的主要原材料和聚氯乙烯产品因价格波动造成的不利影响。公司市场委员会作为管理公司期货套期保值业务的决策机构，制定并根据实际需要对本管理制度进行审查和修订，及时报公司董事会批准后授权

负责协调，由商务部、采购部、生产部、市场营销部共同组成。

第五条 具体职责为：

1、期货监管小组：对公司期货风险进行独立评估和监控。加强内控管理和资金的安全管理。

2、市场委员会：负责确定公司保值战略，明确保值目标，审定保值方案，控制保值风险。

3、期货执行小组：在市场委员会领导下、在期货监控小组监控下，负责套保方案的撰写，授权进行期货交易工作，并负责与战略合作机构的信息协调沟通。

4、期货合作机构：配合期货执行小组，做好期现协同分析和执行工作。

第三章 期货交易授权和业务流程

第六条 为规范公司期货业务，严格控制管理风险，公司实行期货业务授权管理制度。

1、授权原则：公司法人授权期货执行小组从事公司期货交易行为。为便于期货执行小组开展工作，公司按业务性质实行一次授权和逐级授权。

2、授权内容：

（1）签约授权：公司与期货代理机构订立的开户合同，按公司风险管理制度规定的程序审核后由市场委员会批准，并由企业法定代表人或经法定代表人授权的人员签署。

（2）资金调拨授权：资金调拨人应在期货代理机构所签合同中明确规定：资金调拨需公司财务总监签字确认后由资金调拨人执行；资金调拨只能在指定帐户间进行。

(3) 交易授权：采用逐级授权办法：

董事会授权公司总经理组建市场委员会，并委托市场委员会全面负责公司聚氯乙烯套期保值业务，总经理授权公司财务总监负责期货督查、资金调拨和风险控制工作，总经理授权公司市场营销部负责期货执行小组工作。总经理授权公司分管销售副总负责期货与现货的协同分析、操作工作。

- 市场委员会（由总经理授权）：总头寸不超过符合大商所 PVC 期货标准合约的我公司 SPVC 设计能力月产量的 70%；按照套保头寸与风险敞口相匹配原则裁定套保项目，项目套保程度应不大于 70%。

- 财务总监领导监督小组制定突发性风险的处置预案，并经总经理授权后，及时处置。

- 期货操作小组（市场营销部）：按照总经理授权裁定套保项目价值操作；仓总量不超过套保项目价值。

3、授权形式：上述授权由公司总经理签署期货业务授权书。

第七条 交易管理流程

1、市场行情分析

(1) 市场分析的原则：客观、准确、及时。

(2) 公司相关职能部门协同分析，为市场委员会提供相关决策依据。具体职责为：

商务部——应按市场委员会要求及时提供所需的市場信息及基础数据作为判断基础；

财务部——监测交易保证金账户的变化，确保正常运转进行资金划拨；

监审保卫部——监测期货市场及套保过程的风险变动，及时向市场委员会汇报；

办公室——监测期货交易中可能存在的政策风险及法律风险；

采购部——反馈原料价格走势变动；

生产部——按照期货套保方案，合理安排生产计划；

市场营销部——反馈主要原料、现货价格走势变动；汇总信息，行情研判，制定套保方案，实施套保交易，每日上报当日交易情况，每月第五个工作日前向市场委员会汇总上月交易操作情况；现货市场的协同分析和操作。

（3）期货执行小组坚持每日市场信息及交易信息通报、每周末进行分析例会、每季初的市场分析例会，把握市场行情，提出操作意见。

（4）期货执行小组定期编写市场分析报告，撰写市场分析周报和月度市场报告，给出操作建议，送市场委员会及部门领导；遇行情变化较大时撰写临时分析报告。

（5）期货执行小组建立快速、准确的信息渠道。充分利用专业刊物、网络媒体、报刊杂志、会议及电话、信件交流等各种手段广泛收集信息。

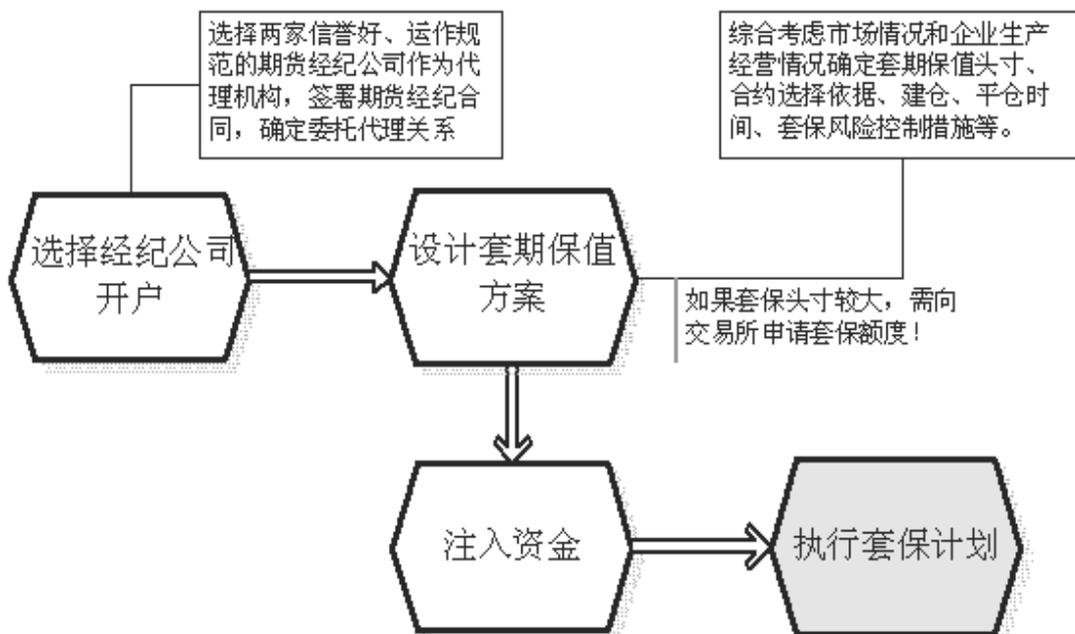
（6）期货执行小组加强与公司期货战略合作机构的联系，开展企业内部的期货知识培训，重点开展现期市场趋势协同分析，为公司期货套保业务提供专业支撑。

2、套期保值操作流程。套保交易根据公司经营目标和计划，进出口及销售部门委托书等，制定操作方案，重大保值方案请公司市场委员会核准后，进行保值操作。具体操作流程如下：

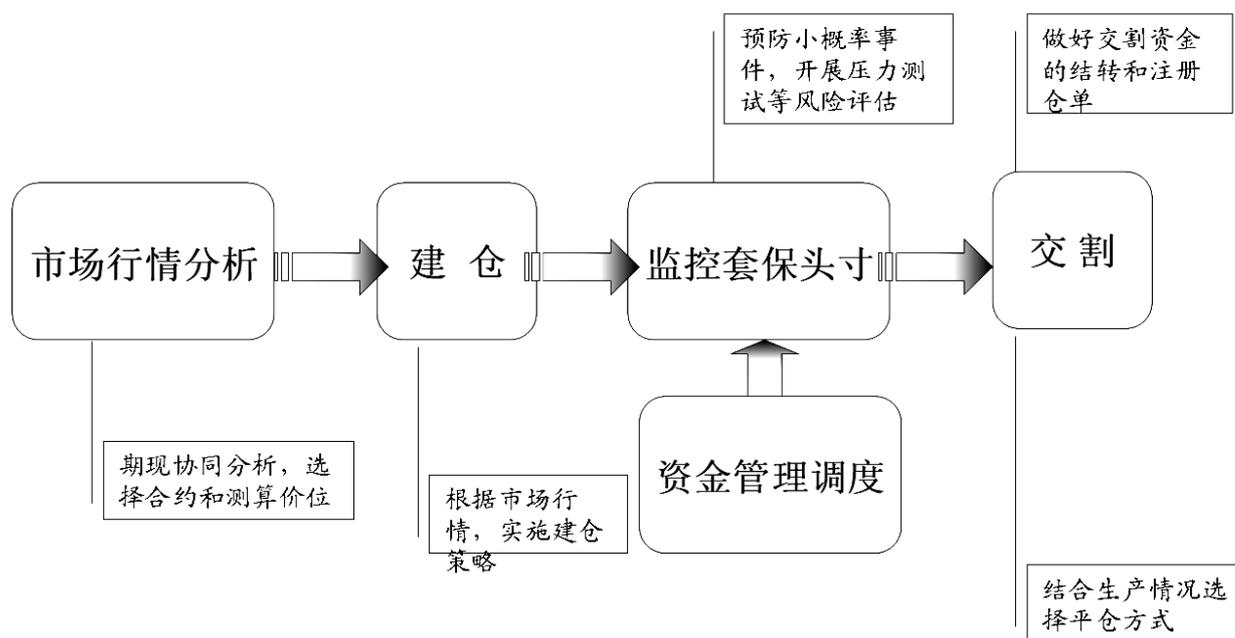
（1）套期保值的业务流程



(2) 套期保值的实施流程



(3) 套期保值的执行过程



期货执行小组进行套期保值交易，应事先填写“上海氯碱化工股份有限公司期货套期保值交易授权表”，并由市场委员会签字确认后方可进行套期保值交易。如遇突发行情，执行小组应及时短信通知市场委员会。期货执行小组必须获得市场委员会四人以上同意（2/3 以上）方可进行套期保值交易，短信亦可作为交易依据，事后应补填“授权表”并由执行小组归档。

(4) 公司套保平台

公司目前在大商所推荐的两家期货公司开户进行套期保值交易。市场委员会将定期（不少于1年）对期货公司进行评审，并决定是否继续委托该期货公司为经纪代理开展套期保值。在条件允许的情况下，公司可申请成为大商所的非经纪会员进行套期保值业务。

第四章 风控制度和内控制度

第八条 期货监管小组在公司财务总监领导下负责对公司期货业务

合规检查，直接对公司总经理负责。主要工作包括：合规检查、监督交易风险及预警和内控管理。

1、合规审查制度

（1）季度检查：每季结束二十日内就期货业务完成合规检查，并向公司市场委员会提交检查报告；

（2）年度检查：年度结束三十日内完成年度合规检查，并向公司市场委员会提交年度检查报告；

（3）临时检查：当期货业务发生重大变动时，可进行临时检查，并就期货管理有关问题进行聆讯；

（4）期货执行小组配合期货监管小组负责对口上级公司、中国证监会及国家有关监管部门的业务检查。

2、监督交易风险和预警

（1）期货监管小组就每日的期货日报表对成交、持仓、敞口以及资金、资源、期货盈亏等情况进行监督。在公司期货交易出现重大风险倾向时，及时向公司市场委员会提交书面处理报告，提出期货盈亏可能出现的风险和處理建议。

（2）市场委员会做出决策后，期货监管小组负责监督期货执行小组贯彻实施。

（3）期货监管小组应定期对代理机构进行资信审查，并根据期货代理机构的信用等情况，提出其每年交易限额的建议，并提出评估报告，由市场委员会审定。

3、期货监管小组应按照“期现合一”的原则对月度，季度及年度套期保值业务执行情况的风险和绩效提出分析评估意见。

第九条 交易过程中的风险控制

1、期货执行小组在坚持“期现合一”保值策略下，重点抓敞口控

制，保证敞口在规定额度之内，遇市场趋势明显，需要扩大敞口时，需经公司市场委员会批准。

2、期货监管小组要在设计保值方案时开展风险评估，尽量做到对市场判断准确，持仓规模适量，头寸分布合理，资金安排到位，效益与风险预测准确。

3、保值方案实施过程中期货执行小组要结合市场情况控制好建仓速度，努力提高建仓的价位水平，当市场出现提前结束或超出预计时，要及时提出保值补充方案，修正操作意见。

4、保值业务单边保值头寸浮动亏损/盈利达 15%，期货执行小组必须请示市场委员会，决定是否止损/止盈。需超出以上额度必须报公司市场委员会批准后执行。

第十条 内控管理制度

1、定期报告制度

期货监管小组负责每季终了十个工作日内，向公司市场委员会、华谊集团报告持仓规模、资金使用、套期保值效果等情况；对于发生重大亏损、浮亏超过止损限额、被强行平仓或发生法律纠纷等事项，在事项发生后三个工作日内向公司市场委员会、华谊集团报告相关情况。对于持仓规模超过同期保值范围现货规模规定比例、持仓时间超过 12 个月等及时向公司市场委员会、华谊集团报备等。

2、信息管理制度

(1) 期货执行小组设专人对其进行收集、筛选、整理。

(2) 建立广泛的信息渠道，加强与专业分析机构建立联系，加强与业内企业的交流。

(3) 关注连续性重点参数：价格、库存、持仓（基金持仓）、升贴水、宏观经济指标等信息。

(4) 建立高效、准确、快速的市场信息渠道和市场研究队伍。

3、结算管理制度

(1) 结算根据当日交易员确认的成交单进行。

(2) 每周与经纪公司帐务核对、监理、协调等。

(3) 按月编制期货阶段报表，准确及时反映期货交易状况，负责与结算业务相关部门的业务联系。

(4) 负责期货交割事宜。

4、档案管理制度

(1) 期货业务需要归档保存的文件有：套期保值计划、套期保值交易授权表、交易原始材料、成交确认单、结算资料、期货交易情况月报表、有关期货业务开户合同、文件及授权文件、资金调拨单、各类台帐等。

(2) 套期保值计划、交易原始材料、结算材料、期货交易状况月报表等业务档案保存至少 5 年。

5、保密管理制度

(1) 期货相关人员对内部有关信息，如套期保值计划、期货头寸、资金状况、风险状况以及有关计算机密码应严格保密。期货业务相关人员不对外发布和泄漏企业商业秘密以及涉及期货交易的内容。公共场合不谈论在保密范围内的话题。

(2) 期货业务相关人员应遵守本企业的保密制度，并与企业签订保密协议书。

第五章 期货交易资金管理

第十一条 期货监管小组由财务总监领导下由财务部经理分管期货资金运营。

第十二条 期货资金运营事项包括：

- 负责期货保证金（含平仓盈亏）、交割货款分帐管理、专款专用。
- 保证金富余或不足时，由期货执行小组书面报市场委员会同意，按照《上海氯碱化工股份有限公司财务联签制度》，由财务部门执行、办理。
- 涉及当月交割货款，由财务部经理（或指派专人）负责督促经纪公司确保在交割日后 5 个交易日内把钱汇至公司指定帐户。
- 需以仓单质押时，期货执行小组配合财务部经理（或指派专人）及时与市场营销部等现货部门联系，协同操作。现货及相关部门应以书面形式反馈期货监管小组。
- 期货监管小组及时分析公司资金状况，做好期货资金预算，确保资金使用安全。
- 随时掌握期货资金动态。

第六章 附则

第十三条 本制度自公司董事会审议通过后施行，修改时亦同。

第十四条 本制度由公司市场委员会负责解释。

上海氯碱化工股份有限公司董事会

二〇一二年三月二十一日