



大连商品交易所 套期保值业务常见问题解答

2024年11月

目 录

一、 套期保值交易资格	1
(一) 如何参与套期保值交易?	1
(二) 套期保值交易资格申请材料?	1
(三) 如何申请套期保值交易资格?	1
(四) 套期保值交易资格申请与审核时间?	2
(五) 套期保值交易资格有效期?	2
(六) 套期保值客户如何提高持仓限额?	2
(七) 套期保值持仓额度如何分类?	2
二、 一般月份套期保值持仓额度	3
(八) 一般月份套期保值持仓额度申请方式?	3
(九) 一般月份套期保值持仓额度申请时间?	3
(十) 一般月份套期保值持仓额度申请材料?	3
(十一) 一般月份套期保值持仓额度审批时间?	3
(十二) 按品种方式申请的一般月份持仓额度审批原则?	4
(十三) 获批一般月份持仓额度后, 客户持仓限额是多少?	6
(十四) 按品种方式申请的一般月份持仓额度如何更新?	6
三、 交割月份套期保值持仓额度	7
(十五) 交割月份套期保值持仓额度申请方式?	7
(十六) 交割月份套期保值持仓额度申请时间?	7
(十七) 交割月份套期保值持仓额度申请材料?	7
(十八) 交割月份套期保值持仓额度审批时间?	8
四、 期权套保额度、投保互换与实控账户组相关	8
(十九) 如何申请期权套期保值资格与额度?	8
(二十) 如何申请投机属性持仓转换为保值属性持仓?	8
(二十一) 在多个会员处开户的套期保值客户是否需要在多个会员处提交套期保值申请材料?	8
(二十二) 存在实际控制关系账户组的客户是否通用套保资格与额度? ...	9

一、套期保值交易资格

(一) 如何参与套期保值交易？

客户首先应通过期货公司会员向交易所提出套期保值交易资格申请。取得套期保值资格后，客户即可在相关品种进行期货或期权套期保值交易。

(二) 套期保值交易资格申请材料？

申请套期保值资格的客户必须是单位客户。同时需要符合以下条件之一：

一是客户具备相关品种生产经营资格，如生产、加工、贸易及其他经营类型，可提供申请表、营业执照副本复印件（或公司注册证书复印件等能够证明生产经营范围的材料）、相应品种现货发票（发票日期一年内）、承诺函。申请苯乙烯、液化石油气品种套保资格需提供合法、有效的危险化学品经营许可证。

二是客户为相关现货企业提供风险管理服务，可提供申请表、营业执照副本复印件（或公司注册证书复印件等能够证明生产经营范围的材料）、交易对手方现货发票（开展“保险+期货”业务可提供相关保单复印件）、合同（主协议）、交易确认书、承诺函。

三是客户参与交易所农保计划等项目，可提供申请表、营业执照副本复印件（或公司注册证书复印件等能够证明生产经营范围的材料）、交易所备案函、承诺函。

(三) 如何申请套期保值交易资格？

期货公司会员代客户向交易所申请；非期货公司会员直

接向交易所申请；境外客户通过境内期货公司会员申请。

期货公司会员通过会员服务系统为客户办理套期保值业务。期货公司会员须对客户套期保值申请材料进行初审，并将申请材料通过会员服务系统以附件的形式提交。

（四）套期保值交易资格申请与审核时间？

客户可在任一交易日提出申请。交易所收到完整的申请材料后，在 5 个交易日内进行审核并予以答复。当日收市前审批通过的套期保值资格，客户可在下一个交易日进行套期保值交易。

（五）套期保值交易资格有效期？

交易所暂时未规定客户套期保值交易资格的有效期。客户在企业情况发生重大变化时，或者有影响套期保值交易资格的情况发生时，应及时向交易所报告。交易所也会定期或不定期对套期保值客户资格进行必要的核查。

（六）套期保值客户如何提高持仓限额？

客户获批套期保值资格后，即可在投机持仓限额内进行套期保值交易。套期保值客户持仓限额不足时，可通过向交易所申请套期保值持仓额度来提高其可建仓额度。

客户提交的套期保值持仓额度申请量是包括投机持仓限额在内的持仓额度。

（七）套期保值持仓额度如何分类？

套期保值持仓额度按照使用阶段分为一般月份持仓额度与交割月份持仓额度。

一般月份持仓额度有效期自合约上市之日起至交割月

份前一个月最后一个交易日，交割月份持仓额度有效期自交割月份第一个交易日至最后交易日。

二、一般月份套期保值持仓额度

(八) 一般月份套期保值持仓额度申请方式？

一般月份持仓额度申请方式分为按品种方式申请和按合约方式申请。按品种方式申请的，获批额度可用于申请品种所有合约；按合约方式申请的，获批额度仅用于申请合约。

目前鸡蛋、生猪品种一般月份持仓额度申请适用合约方式，其余品种适用品种方式。

(九) 一般月份套期保值持仓额度申请时间？

鸡蛋、生猪品种一般月份套期保值额度的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。其余品种可在任一交易日提出申请。

(十) 一般月份套期保值持仓额度申请材料？

1、申请表，主要包括申请人基本信息、申请品种、合约、数量及交易所要求的其他信息。

2、申请品种近一年的现货生产经营或风险管理服务规模，套期保值期间的现货生产经营或风险管理服务计划。

3、套期保值交易方案说明，主要包括风险来源分析、保值目标、预期的交割或者平仓数量等。

4、交易所要求的其他材料。

(十一) 一般月份套期保值持仓额度审批时间？

按品种方式申请的，当日收市前提交的申请，交易所将在当日收市前审批，审批通过的套期保值持仓额度在当日结

算后生效；当日收市后提交的申请，交易所将在下一交易日收市前审批，审批通过的套期保值持仓额度在下一交易日结算后生效。

按合约方式申请的，交易所在收到完整的申请材料后的第一个交易日起进行审批，并在5个交易日内予以答复。某一交易日收市前审批通过的，获批额度在该日结算后生效。

(十二) 按品种方式申请的一般月份持仓额度审批原则？

品种方式一般月份持仓额度获批后，系统将根据规则每日计算客户在某一合约上的可建仓额度，可建仓额度=MIN（客户获批的一般月份套期保值额度，可建仓额度上限）。

对于铁矿石以外期货品种，可建仓额度上限具体计算原则如下：当某一个合约单边持仓（记为P）大于规模（记为S）时，单个客户（实际控制关系账户组视为一个客户）在该合约的可建仓额度上限为该合约单边持仓P的25%。当某一个合约单边持仓P小于等于规模S时，单个客户（实际控制关系账户组视为一个客户）在该合约的可建仓额度上限为某一固定值。系统每日根据上述原则计算套期保值客户下一个交易日的可建仓额度。随着合约全市场持仓量的变化，系统计算的客户可建仓额度也会变化。

对于铁矿石期货，单个客户（实际控制关系账户组视为一个客户）在各合约的可建仓额度上限为固定值。

交易所可根据市场情况对市场参与者的可建仓额度上限进行调整。

例：客户申请豆粕品种的一般月份持仓额度（记为M）获批后，当豆粕某一合约单边持仓量P小于等于S（S=40万）时，客户可建仓额度=MIN(M, 固定值)；当合约单边持仓量P大于40万手时，客户可建仓额度=MIN(M, P×25%)。若按上述公式计算出的客户可建仓额度小于投机限仓时，客户的可建仓额度即为投机限仓。具体如下表所示：

表：鸡蛋、生猪以外期货品种持仓规模及对应可建仓额度上限（单位：手）

品种名称	合约单边 持仓规模P	可建仓额度上限	合约单边 持仓规模P	可建仓额度上限 (固定值)
黄大豆1号	P>150,000	P×25%	P≤150,000	37,500
黄大豆2号	P>100,000	P×25%	P≤100,000	25,000
豆粕	P>400,000	P×25%	P≤400,000	100,000
玉米	P>400,000	P×25%	P≤400,000	100,000
豆油	P>200,000	P×25%	P≤200,000	50,000
棕榈油	P>100,000	P×25%	P≤100,000	25,000
聚乙烯	P>200,000	P×25%	P≤200,000	50,000
聚氯乙烯	P>200,000	P×25%	P≤200,000	50,000
焦炭	P>50,000	P×25%	P≤50,000	12,500
焦煤	P>80,000	P×25%	P≤80,000	20,000
铁矿石	—	—	—	75,000
纤维板	P>300,000	P×25%	P≤300,000	75,000
胶合板	P>60,000	P×25%	P≤60,000	15,000
聚丙烯	P>200,000	P×25%	P≤200,000	50,000

品种名称	合约单边 持仓规模P	可建仓额度上限	合约单边 持仓规模P	可建仓额度上限 (固定值)
玉米淀粉	$P > 150,000$	$P \times 25\%$	$P \leq 150,000$	37,500
粳米	$P > 200,000$	$P \times 25\%$	$P \leq 200,000$	50,000
乙二醇	$P > 80,000$	$P \times 25\%$	$P \leq 80,000$	20,000
苯乙烯	$P > 120,000$	$P \times 25\%$	$P \leq 120,000$	30,000
液化石油气	$P > 80,000$	$P \times 25\%$	$P \leq 80,000$	20,000
原木	$P > 30,000$	$P \times 25\%$	$P \leq 30,000$	7,500

(十三) 获批一般月份持仓额度后，客户持仓限额是多少？

系统每日计算的可建仓额度是套期保值客户的持仓限额，此时对于客户的限仓要求是：投机持仓不得超过投机持仓限额，保值持仓不得超过可建仓额度，投机和保值持仓之和不得超过可建仓额度。

具有一般月份持仓额度的客户在企业情况发生重大变化时，或者有影响套期保值资格或者一般月份持仓额度的情况发生时，应及时向交易所报告。当客户不再满足套期保值资格或者增加持仓额度的规定条件时，应当及时向交易所提出变更申请。

(十四) 按品种方式申请的一般月份持仓额度如何更新？

按品种方式申请的一般月份持仓额度，客户自获批额度

的次年起，应当在每年6月30日之前更新申请材料，逾期未更新的，相应套期保值持仓额度将失效。更新方式如下：

1、需求额度无变化时，更新上一年度经营业绩与本年度经营计划。

2、需求额度有变化时，更新上一年度经营业绩、本年度经营计划与需求额度。

三、交割月份套期保值持仓额度

(十五) 交割月份套期保值持仓额度申请方式？

交割月份持仓额度申请适用合约方式。合约方式是指，交易所按照期货合约维度核定套期保值持仓额度，获批额度仅在该合约上有效。

(十六) 交割月份套期保值持仓额度申请时间？

客户可在套期保值合约交割月份前一个月的最后一个交易日前提出申请交割月份持仓额度。

(十七) 交割月份套期保值持仓额度申请材料？

1、申请表，主要包括申请人基本信息、申请品种、合约和数量及交易所要求的其他信息等。

2、证明交割月份套期保值交易需求的真实性材料、交货能力或接货能力证明，如加工订单、购销合同、仓单、库存证明、拥有实物的其他证明等。

3、套期保值交易方案说明，主要包括风险来源分析、保值目标、预期的交割或者平仓数量等。

4、交易所要求的其他材料。

(十八) 交割月份套期保值持仓额度审批时间？

交割月份持仓额度申请，交易所在收到完整的申请材料后，于该合约交割月份前一个月的第一个交易日起进行审批，并在 5 个交易日内予以答复。

四、期权套保额度、投保互换与实控账户组相关

(十九) 如何申请期权套期保值资格与额度？

已获批期货品种套期保值资格的客户可以在相关期权合约上进行套期保值交易。客户获批的套期保值持仓额度可在期货或期权合约上使用，客户的期权套期保值持仓需要满足如下条件：某一期权系列某一方向上的套期保值持仓量或者投机与套期保值合计持仓量不得超过获批的套期保值额度与该期权系列投机持仓限额 2.5 倍二者中的较低值，即某一期权系列某一方向上的套期保值持仓量或者投机与套期保值合计持仓量 \leq MIN(获批的套期保值额度, 该期权系列投机持仓限额 2.5 倍)。

(二十) 如何申请投机属性持仓转换为保值属性持仓？

套期保值客户可以将其在会员下某品种或合约买/卖方向的投机持仓全部转换为套期保值持仓，但根据相关监管要求，不可申请套期保值持仓转换为投机持仓。在交易所收市前提提交的申请，将在当日结算后生效；在交易所收市后提交的申请，将在下一个交易日结算后生效。投机保值互换业务下，变化的只有持仓属性，开仓时间与开仓价格均不发生变化。

(二十一) 在多个会员处开户的套期保值客户是否需要

在多个会员处提交套期保值申请材料？

只要在一个会员处获批了资格或额度，可在其他会员处使用。如果客户通过不同会员多次录入申请数据，交易所系统将以最新一次录入的信息为准。

（二十二）存在实际控制关系账户组的客户是否通用套保资格与额度？

存在实际控制关系账户组的客户，应各自申请套期保值交易资格。如果组内各个客户分别提出套期保值持仓额度，则该实际控制关系账户组的套期保值持仓额度为各个客户套期保值持仓额度之和。实际控制关系账户组内客户额度可以通用，仅由一个客户提出持仓额度申请即可。