1
南京钢铁股份有限公司
关于开展钢铁产业链期货及衍生品套期保值业务
的可行性分析报告
为防范钢铁产业链相关商品价格波动给钢铁企业生产经营带来的不利影响，
南京钢铁股份有限公司（以下简称公司）及下属子公司拟继续开展期货及衍生品
套期保值业务，现将相关可行性分析说明如下：
一、开展期货及衍生品套期保值业务的必要性和可行性
近年来黑色相关商品价格波动，钢铁产业链原燃料的采购、钢材销售以及钢
材和原燃料的库存管理面临挑战。为平滑商品价格波动对公司正常生产经营的影
响，保证公司战略发展目标的实现，公司具有开展期货及衍生品套期保值业务的
必要性。
公司已建立成熟的套期保值体系，包括规章制度、业务模式、专业团队、套
期保值会计、数字化管理系统等，保障公司套期保值业务合规、稳定开展。
二、开展期货及衍生品套期保值业务的情况概述
（一）开展套期保值业务的目的
公司开展套期保值业务，目的是规避和转移生产经营中原燃料和钢材价格波
动的风险，稳定公司生产经营，提升市场竞争力。一方面，对敞口为空仓方向，
在衍生品市场对铁矿石、焦炭等原燃料相关品种进行买入交易（以下简称买入套
保），以锁定公司生产成本，防范成本上涨风险；另一方面，对敞口为多仓方向，
在衍生品市场对钢材、原燃料等相关品种进行卖出交易（以下简称卖出套保），
以规避钢材及原燃料端的库存跌价风险。
（二）开展套期保值业务主要涉及品种
期货及衍生品套期保值交易品种仅限于与公司生产经营相关的钢材、铁矿石、
焦煤、焦炭、铁合金、镍、不锈钢等境内外期货、掉期等衍生品。
（三）开展套期保值业务的规模
公司买入套保数量原则上不得超过公司年度预算的原燃料采购量的 30%

2
（合金品种不超过基础业务规模），在实际操作中一般不超过订单所需原燃料相
关品种采购的数量；ऀက

3
2、基差风险
期货价格与现货价格走势背离所带来的期货市场、现货市场均不利的风险。
3、资金风险
在期货价格波动大时，可能产生因未及时补充保证金而被强行平仓造成实际
损失的风险。
4、违约风险
场内对手交割方不具备履约能力，或场外做市商无力履约所造成的风险。
5、操作风险
期货及衍生品交易专业性较强，若专业人员配置不足、内控不完善，会产生
相应风险。
6、技术风险
由于软件、硬件故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中
断或数据错误等问题，从而带来相应的风险。
7、境外及场外衍生品交易风险
因境外政治、经济和法律等变动，或因场外产品流动性缺乏、交易对手方违
约等带来的风险。
四、开展期货及衍生品套期保值业务的风控措施
1、管理制度
为规范钢铁产业链期货及衍生品套期保值业务的决策、操作及管理程序，依
据《南京钢铁股份有限公司章程》《南京钢铁股份有限公司投资管理制度》等有
关规定，结合实际情况，公司制定了《南京钢铁股份有限公司钢铁产业链期货套
期保值业务管理制度》，明确公司开展期货套期保值业务的组织机构及职责、业
务流程和审批报告、授权管理、风险管理、绩效评价等相关内容。
2、规范套期保值业务行为
公司套期保值业务在公司套期保值决策小组授权和监督下开展，严格执行公
司套期保值业务流程和决策程序。

4
3、加强账户资金监管
依据账户风险程度，及时平衡、调拨账户可用资金，防范账户持仓风险。
4、提升业务能力
提高套期保值业务人员的专业知识和水平，深度期现融合，提升公司套期保
值业务的整体水平。
5、优化交易环境
建立“快捷、安全”的软硬件交易环境，保证交易系统的正常运行。公司继
续与相关专业机构合作，优化期现风险管理数字化系统，以规范程序、控制风险
和提高效率。
6、完善止损机制
对于套保过程中风险敞口发生变化导致套保必要性下降，或预设定的止损条
件，公司相关部门及时评估并向套保决策小组提交风险分析报告。
五、可行性分析结论
公司及下属子公司开展钢铁产业链期货及衍生品套期保值业务能够规避和
转移生产经营中原燃料和钢材价格波动，稳定公司生产经营，提升市场竞争力。
公司及下属子公司拟继续开展的钢铁产业链期货及衍生品套期保值业务与公司
日常经营需求紧密相关，已制定相关制度，配备专业人员，业务风险可控，符合
有关法律、法规的有关规定，也符合公司稳健经营的需要，不存在损害全体股东
利益的情形。͈因此公司及퇓倀
ɘ
。