证券代码：000927 证券简称：中国铁物公告编号：2025-临 036 中国铁路物资股份有限公司
关于所属全资子公司 2026 年度开展期货套期保值业务的公告
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记
载、误导性陈述或重大遗漏。
重要内容提示：
1.中国铁路物资股份有限公司（以下简称“公司”）所属全资子公司中铁油料集
团有限公司（以下简称“油料集团”）经营成品油业务，长期存在现货敞口风险。为
防范并降低成品油价格波动带来的经营风险，公司第九届董事会第十一次会议审议
通过了《关于所属全资子公司 2026 年度开展期货套期保值业务的议案》，批准油料
集团 2026 年度套期保值年度计划。同意油料集团 2026 年度在上海国际能源交易中
心开展原油期货交易，对成品油相关业务进行套期保值，任一时点套期保值交易保
证金实际占用资金总金额不超过人民币 5000 万元，在套期保值期限范围内可循环使
用。
2.公司董事会审计与风险控制委员会已前置审议通过了本议案。本议案无需提
交股东大会审议。
3.公司所属油料集团开展的原油套期保值业务，严格匹配日常经营现货风险敞
口，与自身资金实力、风险控制能力和人员专业能力相适应，符合套期保值原则，
不以投机为目的。但相关套期保值业务仍面临政策、市场、资金、技术、操作等方
面的风险，敬请投资者注意投资风险。
一、投资情况概述
1.投资目的
油料集团经营成品油业务，为满足用户成品油不间断供应需求，常态化持有成
品油库存，经营易受到成品油价格波动风险影响。油料集团计划利用自有资金，选
择与成品油价格高度相关的原油期货，仅以套期保值为目的开展期货交易，实现对
成品油存货敞口的价格风险管理，规避成品油价格波动风险，提高企业的抗风险能
力。

公司和所属油料集团已制定较为完善的套期保值业务管理制度及内部风险控制
体系，严格控制期货在品种、规模及期限上与现货的风险敞口相匹配，确保用于套
期保值的期货合约与需管理的风险敞口存在有效风险对冲关系，从而规避商品价格
波动给公司带来的经营风险。本公司全资子公司油料集团将在本公司董事会批准的
年度额度范围内，负责具体业务执行和风险控制。
2.交易金额：任一时点套期保值交易保证金实际占用资金总金额不超过人民币
5000 万元，在套期保值期限范围内可循环使用。
3.交易方式：在上海国际能源交易中心交易原油期货。
4.交易期限：2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日。
5.资金来源：使用自有资金进行套期保值业务，不涉及使用募集资金。
二、审议程序
2025 年 12 月 10 日，公司第九届董事会第十一次会议审议通过了《关于所属全
资子公司 2026 年度开展期货套期保值业务的议案》，批准油料集团 2026 年度套期保
值年度计划。公司董事会审计与风险控制委员会已前置审议通过了本议案。
此事项在董事会审议权限范围内，无需提交公司股东大会审议。
三、交易风险分析及风控措施
（一）风险分析
通过开展套期保值业务，可以有效规避油料集团存货价格波动风险，有利于稳
定公司经营、提高财务可预测性。但同时也可能存在一定风险：
1.政策风险：期货市场法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或
无法交易，从而带来风险。
2.市场风险：期货市场行情快速变化，期货和现货价格出现背离，可能出现无
法规避价格风险情况；期货合约流动性不足无法及时平仓的风险。
3.资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如市场快速变动，可能造
成现金流压力，以及因未及时补足保证金被强行平仓而产生损失的风险。
4.技术风险：存在不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等突发情况导致
无法获得行情或无法下单，从而䘃韫ᔀ

（二）风险控制措施
1.严格遵守国家有关法律法规的规定，遵照国务院国资委、中国物流集团有限
公司和公司的规定，防范法律风险，加强对国家及行业监管机构相关政策、规定的
学习、把握和理解。公司印发了《关于加强商品类金融衍生业务管理的规定》，所属
油料集团制定印发了《中铁油料集团有限公司套期保值业务管理办法（暂行）》《中
铁油料集团有限公司套期保值业务操作手册（暂行）》，严格管控资质及年度计划审
批程序，规范业务管理及操作流程，设定预警线、止损线及应急响应程序，建立期
现结合报告制度，定期对套期保值方案效果评估并持续优化完善，同时公司将定期
对套期保值业务的规范性、有效性进行监督检查，及时合理地调整套期保值思路与
方案。
2.公司和所属油料集团已建立规范的组织架构和内控制度体系，明确管理体系
及各层级管理职责，公司总部对子公司套期保值业务垂直监督管理；开展套期保值
业务的子公司以不相容岗位相分离原则设置相关机构和岗位，配备了决策、操作、
资金、风控、核算等前中后台专业人员，关键岗位分离，团队人员具备相关专业胜
任能力，加强人员培训；公司建立期现结合的定期报告机制。
3.公司和所属油料集团将合理控制套期保值的业务和资金投入规模，规范资金
划拨和使用程序，资金规模严格控制在董事会批准额度内，并设置预警线和止损线。
持仓过程中，将密切关注期货账户资金风险，做好追加保证金准备。
4.公司和所属油料集团已配置符合监管机构、国务院国资委和中国物流集团有
限公司要求的交易、通讯及信息服务设施，并具备可靠的维护能力，保证交易系统
的安全性和正常运行。
5.根据深圳证券交易所等有关规定，结合公司实际情况，公司和所属油料集团
通过制度对套期保值业务范围、审批权限、内部审核流程、责任部门及责任人、内
部风险报告制度及风险处理程序、信息披露等作出明确规定，加强套期保值业务内
部控制。加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。
四、交易相关会计处理
公司和所属油料集团根据财政部发布的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认
和计量》《企业会计准则第 24 号—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列
报》等相关规定及其指南，对上海原油期货套期保值业务进行相应核算。

五、备案文件
1.第九届董事会第十一次会议决议及公告
2.中国铁路物资股份有限公司关于所属全资子公司 2026 年度开展期货套期保
值业务的可行性分析报告
3.中国铁路物资股份有限公司关于加强商品类金融衍生业务管理的通知
4.中铁油料集团有限公司套期保值业务管理办法（暂行）
5.中铁油料集团有限公司套期保值业务操作手册（暂行）
6.开立的期货资金账户情况
特此公告。
中国铁路物资股份有限公司
董事会
2025 年 12 月 12 日