

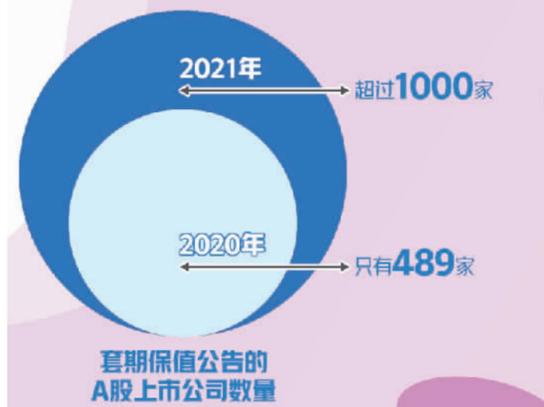
稳定市场预期,保障平稳运行——

期货市场助力实体企业抗疫保供

本报记者 祝惠春

财金观察

参与期货工具套期保值的企业数量逐年增多



2022年以来
已有74家上市公司
发布了155份参与
套期保值的公告

沪深两大交易所为套期保值制定了详细规则

上交所颁布的上市公司行业信息披露指引中,对



深交所规定,上市公司
开展套期保值交易,应由
管理层出具可行性分析报告
并提交董事会审议通过,
交易标的、额度、期限等
应及时披露

数据来源:东方财富Choice

海外期货市场出现极端波动,地缘冲突升级严重冲击全球大宗商品市场,全球及国内新冠肺炎疫情形势依然严峻,产业链、供应链承压,美联储加息及缩表计划将加快加大力度,全球性高通胀压力还将延续……面对这些不确定性因素,实体企业的风险管理意识极大提升,越来越多的企业走进期货市场,运用期货期权工具管理价格风险。

企业风险管理需求提升

近日发布的行联中国企业避险指数报告显示,2022年第一季度末,行联中国企业避险指数达1349,较上季度末增长了4.74%,较去年第一季度末增长了25.96%;其中,大型企业避险指数为1073,中小型企业避险指数为276,较上季度末分别增长了3.87%和8.24%,反映出中国企业持续高涨的避险意愿。

避险指数排在前五名的行业是电子、基础化工、机械设备、电力设备和医药生物。相对于上一季度,医药生物行业超越有色金属行业进入前五位。地域方面,排在前五位的仍然是广东、浙江、江苏、山东和福建,其中相对于上一季度,广东和江苏数量增加较多,分别增加了15家和13家。

在期货市场供给端,政策方面,今年中央一号文件中提出“优化完善‘保险+期货’模式”,“保险+期货”连续七年写入中央一号文件,期货市场避险作用备受重视。在具体品种方面,原油、豆粕、鸡蛋等现有期货品种在合约设计、最小变动价位等方面陆续进行了优化,以适用不断发展变化的市场环境和避险需求。

在企业需求端,2022年第一季度发布套期保值公告的上市公司数量比去年同期增加了39家,同比增长了14.1%。从地域来看,广东的最多,紧随其后的分别是江苏和浙江。

方正中期研究院院长王骏表示,“黑天鹅”事件及地区冲突升级促使实体企业、金融机构和投资机构积极进入国内期货市场进行风险对冲,以及加强对原油、贵金属等品种的资产配置。

期货风险子公司迎“风口”

在实体经济经受多重考验,面临多种“不确定性”的时候,期货风险管理子公司迎来发展的机遇期。数据显示,截至今年2月底,期货公司在中国企业家协会备案设立的风险管理公司已达97家。期货风险管理子公司在“抗疫保供战”中大显身手,破难点、疏堵点、卡节点、除盲点,创新探索实现从“现转期”到“期转现”的闭环,解决场内市场标准化与场外需求个性化之间的矛盾,为“抗疫保供战”贡献期货力量。

永安资本是永安期货的风险管理子公

司。近期,上海疫情突如其来,物流运输受阻,货物流转面临中断风险。某华东主流PP贸易商交割地为上海的近3000吨PP期货合约面临较大的资金利息、仓储成本压力。永安资本利用PP贸易商厂库信用仓单场外灵活协商特点,快速制订仓单回购、交割仓库串换、提货区域串换、品牌串换等多种信用仓单出库办法,帮助客户在宁波、常州两地实现提货,场外协商串换比例达到78%,让企业在特殊时期得以正常开展业务,保证了供应链畅通。

永安资本相关负责人表示,为帮助实体企业解决经营亏损、提货受阻、交割延期等问题,永安资本创新开拓贸易商厂库模式,将其打造成为产业链、供应链上下游的中枢纽带之一,发挥“蓄水池”“缓冲带”功能,力求在诸多“不确定”中找到保障供应链畅通、产业链平稳运行的好办法。

永安资本的探索是行业发挥风险管理功能的一个缩影。期货风险管理子公司抓住行业发展风口,不断创新,提高服务实体经济能力。日前,在广东证监局、汕头市潮南区农业农村局及相关部门的指导下,广州金控期货有限公司为广东德兴食品股份有限公司提供的生猪价格及饲料成本风险管理项目顺利完成。该项目是汕头市潮南区落地首单场外期权风险管理业务,为企业近3500头生猪及1900吨生猪饲料提供风险保障,最终赔付金额17.51万元。

广东证券期货业协会秘书长廖卓表示,希望越来越多的企业善用衍生品市场有效转移价格风险、稳定生产成本,获得实实在在的保障,以帮助企业平缓度过经济的下行周期。

丰富企业风险管理工具箱

期货交易所积极研发新品种,丰富企业风险管理的工具箱,有效发挥市期的价格发现功

能,传递调控信号,稳定市场预期。今年一季度,上海期货交易所发布了商品互换业务的管理办法及商品互换结算业务的指引;大连商品交易所新增了场外会员和场外平台质押贷款机构等。

记者了解到,郑州商品交易所持续关注产业变化,积极有效服务农业“保供稳价”。2021年,郑商所创新推出“集中风控+平台分销”“籽棉套”等期现结合经营模式,有效帮助棉花产业链上下游企业扩大经营规模,稳定经营利润。如今,棉花仓单已成为棉花期现市场公认的“硬通货”,中纺、中棉、上海纺投等国内大中型涉棉企业深度参与期货市场,通过套期保值、基差点价等对冲棉花价格波动风险。

“我们正在推进花生、菜油期权上市,就合约设计向市场公开征求意见。”郑商所相关部门负责人表示,近年来,油脂油料价格波动较大,花生与菜油行业市场主体在生产经营中面临较大不确定性。丰富企业风险管理的工具箱,推出花生、菜油期权品种,可与现有期货期权品种形成合力,为相关产业主体提供更加丰富、精细、灵活的风险管理工具和策略,更好服务我国油脂油料产业高质量发展。

目前,我国区域特色农产品期货上市数量较少,但其产业风险管理需求仍较为迫切。据悉,为助推区域性农业融入国内大循环,促进农产品全国统一大市场的形成,解决区域特色农产品产业在风险管理中面临的困难,郑商所还在积极研发大蒜等相关品种。

保春耕是农业生产重点,保障化肥等农资供应事关重大。2021年起,郑商所主动站位服务粮食安全大局,依托尿素期货品种,瞄准化肥行业“痛点”,面向参与国家化肥商业储备项目的承储企业,推出“商储无忧”试点项目,积极助力粮食生产稳定。2021年度项目有效对冲50万吨尿素的货物贬值风险,为2500万亩良田的春耕尿素供应提供有力保障。

“郑商所高度关注粮食、油脂油料、化肥等涉农农产品期货运行情况,加强市场风险研判,因品施策,及时出台监管措施,打好风险防控主动仗,对涉农农产品期货陆续采取了提高交易保证金标准、扩大涨跌停板幅度、提高交易手续费标准等风控措施,有效防范化解风险隐患,保障期货市场平稳运行。”郑商所相关负责人这样告诉记者。

陶然论金

今年以来,养老理财产品试点扩围,投资门槛降低,投资者数量持续增长。与此同时,一些不法分子蠢蠢欲动,通过虚构养老理财产品混淆视听,明目张胆地诈骗钱财。守护好老百姓的“养老钱”,必须将刀刀对准侵害老年人合法权益的各类诈骗犯罪。近日,金融监管部门对养老诈骗APP、非法养老服务机构等频频出手,有力震慑了不法分子。

随着群众养老需求的日益增长,由人口老龄化催生的“银发经济”迅速发展。不法分子似乎从中嗅到了这块蛋糕的香味,把黑手伸向老年人的钱包,他们以“服务老人”“关爱老人”为旗号,花样肆意坑蒙拐骗。

具体来看,不法分子通过设计满足老年人消费需求的剧本场景,扮演名医、荐股讲师等角色,为不同老年人量身打造“方案”。从此前破获的涉老诈骗案中,以“投资养老”“养老银行”“以房养老”最为典型。例如,不法分子在网上发布理财广告,伪装成功人士把老年人拉进“投资群”分享经验,诱导老年人下载第三方理财投资APP,在老年人提现成功并尝到甜头后,再引诱其加大资金投入。殊不知,往往这些平台早已被不法分子在后台掌控,且能随时操纵相关数据。一旦老年人投入巨资,不法分子就会设障阻碍其提现,卷款跑路。

涉老诈骗屡禁不止,究其原因,一方面是不法分子以投资返利或消费返利为诱导,给予老年人口头承诺或是签订空头合同,这种做法精准地抓住部分老年人爱占“小便宜”的心理,骗取老年人信任后便上演“空手夺白狼”的戏码。部分老年人由于缺乏对金融诈骗的分辨能力,无形之中也给了不法分子可乘之机,最后落得钱包被掏空的结局。另一方面原因是对老年投资市场的监管还不足,需要进一步加强。

老年金融消费者在购买养老理财产品时要选择具备正规资质的金融机构,切勿轻信“高收益、无风险”“稳赚不赔”的投资承诺。对金融机构而言,也应及时做好新型及常见的金融诈骗宣教工作,增强老年人法治意识和识别防骗能力,引导老年人在投资前多与子女商量,以免贪图小利陷入骗局。

整治养老诈骗离不开多部门和各机构的通力合作。中央政法委、银保监会等单位近日就打击养老诈骗共同“亮剑”,传递出非常明确的信号,那就是防范和处置养老诈骗力度不仅没有放松,还将再度加码。要提高通力合作的成效,首先,要及时整治存在诈骗苗头隐患的机构、企业,健全完善行业监管机制,实现国家监测平台与地方监测平台互联互通。其次,要继续从严细化落实监管政策,为规范行业发展、铲除涉老诈骗土壤提供坚实的法治保障。最后,为压实行动质效还需各方保持沟通,遇到问题不扯皮、不推诿,才能真正起到药到病除之效。

本版编辑 陆敏 美编 吴迪

搭场景、建生态、拓服务——

商业银行“碳”路前行

本报记者 于泳

低碳广泛融入民众生活。

据民生银行相关负责人介绍,“民生碳e贷”产品体系包含四大服务场景。一是“低碳普惠”,依据碳评价数据,给予减碳效应优惠权益包,加强对普惠金融的支持。二是“降碳融链”,依托能源大数据提供绿色增信,赋能供应链降碳提效,打造能源绿色供应链。三是“减碳通关”,依据降碳表现,助力跨境中小微企业向减排要效益,提升减碳收益。四是“节碳科创”,针对“专精特新”企业,依据其“碳账户”评价结果,打造全产品链、全周期、全场景优惠产品。

兴业研究首席绿色金融分析师钱立华认为,这些尝试说明商业银行发展绿色金融服务“双碳”目标的创新步伐在加快,绿色金融在商业银行业务发展中呈现主流化的态势。一方面,商业银行绿色金融产品不断丰富,从企业客户向零售客户延伸。虽然目前的绿色金融服务以企业客户为主,但部分银行开始推出面向个人的绿色产品消费贷款、绿色低碳信用卡、个人光伏贷和基于个人碳账户的绿色金融服务。另一方面,绿色金融与普惠金融相互融合、相互促进,越来越多的银行开始为中小微企业的低碳发展提供绿色普惠金融服务、绿色供应链金融服务。

2021年9月,中共中央、国务院印发的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》提出,要求积极发展绿色金融,有序推进绿色低碳金融产品和服务开发。随着相关政策逐步推出,金融机构推出的金融产品也日益丰富。

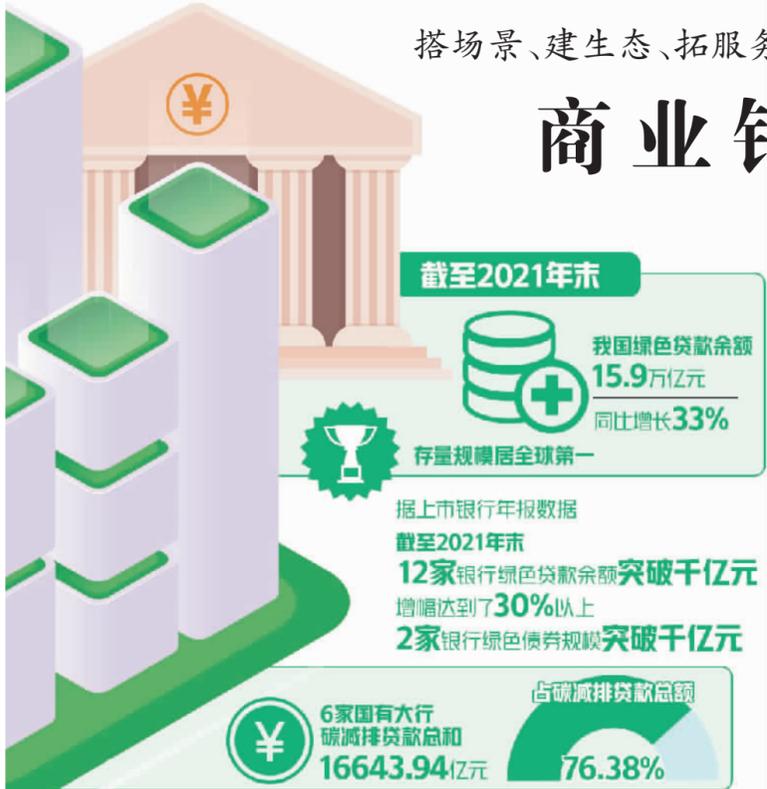
除了面向个人消费者和企业的碳金融产

品,2021年底,农业银行推出的“农银碳服”系统上线运行,农业银行成为首家与中国碳排放权注册登记结算有限责任公司(以下简称“中碳登”)对接的国有大型商业银行。

记者在采访中了解到,“中碳登”对全国碳排放权的持有、变更、清缴和注销等实施集中统一登记。“农银碳服”与“中碳登”系统对接,为全国碳市场会员单位碳排放权交易提供综合资金结算服务,畅通碳市场资金周转通道。“农银碳服”系统采用银企直联、企业网银、后管理“三位一体”的服务输出模式,具有线上签约、交易便捷、合规安全的特点,已成功签约207户。目前,碳市场首批入市2000余家电力行业客户,随着后续水泥、电解铝等行业及机构投资者入市,市场成交规模和金额将进一步扩大,资金结算和清算等金融需求广阔。

多位业内人士向经济日报记者表示,无论是开设个人碳账户,还是提供企业碳金融服务,都有助于商业银行对客户工作和生活场景的渗透,捕捉客户金融服务需求,进而驱动金融生态场景建设。与此同时,银行主动搭建应用场景也可为客户提供更多种类的绿色金融业务,形成良性循环。

钱立华表示,银行未来在“双碳”目标的引领下,至少可以从两方面尝试:一是绿色金融产品从银行表内向外延伸。除了提供项目融资、银团贷款、能效贷款等各类绿色信贷产品外,还可以不断通过非信贷的方式,为客户提供绿色债券、绿色信托、绿色基金等方面的融资服务。二是不断在细分领域开展创新,比如在碳排放权、排污权、用能权、用水权等市场开展金融创新服务等。



多家商业银行近日在绿色金融方面有了新举措。4月22日,中信银行基于绿色金融体系打造的个人碳普惠平台——“中信碳账户”正式上线。4月25日,民生银行发布“民生碳e贷”产品。

记者从中信银行了解到,“中信碳账户”已实现基础功能应用,主要包括碳账户开通、碳减排量记录、低碳科普、碳排放计算器等功能模块,还引入电子信用卡申请、电子账单、线上

生活缴费等特色金融场景。未来“中信碳账户”还将引入绿色出行、二手回收等更多场景。中信银行副行长吕天贵表示,为助力“双碳”目标实现,在集团制定的绿色低碳发展战略基础上,中信银行大力推动绿色金融体系建设,探索制定绿色金融解决方案。本次发布的“中信碳账户”,是围绕城市的碳普惠机制建设,由国内银行主导推出的个人碳账户,让用户的绿色低碳行为可计量、可追溯,推动绿色