

聚焦 FOCUS 2012泰山期货论坛

山东多招弥补期货服务实体经济短板

证券时报记者 卢青

与其他经济发达省市相比,山东期货市场发展程度与期货上市品种相关企业产值在全省经济中的比重明显不匹配。面对这种情况,山东证监局与当地相关部门正采取多举措来推动当地期货行业发展,以解决期货服务实体经济不足的问题。

企业对期货市场认识不足

以“大象经济”著称的山东,经济总量位居全国前三。同时,山东又是全国重要的农业大省,全省农业增加值多年来一直位居全国首位。此外,山东还是工业大省,在机械、冶金、化工、食品、纺织等行业都具有较强竞争实力。

在大商所、郑商所、上期所三大商品期货交易所推出的近30个商品期货品种中,山东省现货市场占据全国重要地位的就有20个,大多居于全国前三名。

山东作为经济大省,能源、金属、粮食等大宗商品都有很好的现货基础,在全国都占有重要的市场地位,这些相关的实体经济在大宗商品的采购、生产和销售过程中有利用期货市场管理风险的内在需求。

不过,与其他经济发达省市相比,山东期货市场发展程度与期货上市品种相关企业产值在全省经济中的比重不匹配。山东大多数期货品种交易量排在全国第5位至第8位之间,与现货市场地位不相匹配。统计数据显示,山东省期货交易金额只占全国的3%,大大低于浙江、江苏等省份,与经济大省地位不相称。

在日前举行的2012泰山期货论坛上,据山东证监局局长徐铁介绍,浙江省2011年期货公司代理交易额为40万亿元,为其国内生产总值(GDP)的12.5倍;而山东省2011年期货公司代理交易额为3万亿元,仅为当地同期GDP的0.67倍,期货市场培育不够,期货工具利用不足,已经制约了山东实体经济的发展。

山东省金融办副主任孙宪青表示,山东省大宗商品生产、消费和流通企业很多,规模也很大,但参与期货市场套期保值的少、深度浅。期货市场发育不足,期货手段利用不足,已制约了我省实体经济发展。因此,需要我们高度重视,采取有力措施,尽快扭转

这种局面。”

山东的现货市场很强,棉花、玉米、大豆、钢铁、煤炭在全国都有很重要的影响力,但是期货市场有点落后。”大连商品交易所北京总部副主任胡杰说,“金融机构不活跃是重要原因,山东省的期货公司很少,而且山东企业对期货市场的认识不足,缺乏期货市场发展的氛围,这方面可以向浙江省学习。”

多举措弥补短板

针对期货服务实体经济不足的问题,这一短板已被充分重视。徐铁在该论坛上提出,解放思想,大胆创新。”

据了解,目前还有许多企业对期货这一风险管理工具不了解、不熟悉,存在一定偏见,视期货市场为高风险的“赌场”而不敢参与,这主要由于将期货市场与现货市场割裂开来,并未真正领悟期货市场存在的价值。在此次论坛上,金晶科技董事长王刚谈及对期货最初认识时坦言,“原来最大的困惑就是单纯地认为期货就是风险。”期货不能碰也成为众多企业家此前的“共识”。

正是因为很多企业家对期货缺乏全面认识,导致期货行业发展成为山东经济发展中的短板。尤其是经济不景气的当下,生产要素价格的大起大落对许多企业正常经营带来重大冲击,因此试水期货、利用期货规避风险正逐步成为不少公司的共识。

为此,山东证监局联合山东省金融办在济南举办了2012泰山期货论坛”,其意义也在于引导市场主体加强对期货市场功能的认识,提升期货市场服务实体经济能力。

据了解,山东期货业服务实体经济领域正逐步发力。值得一提的是,山东省省长姜大明在前不久召开的全省金融工作会议上明确表态,有效发挥期货市场服务功能,努力使期货在全省经济社会发展中发挥更大的作用。

早在2010年,山东就出台了《关于利用期货市场促进实体经济发展的意见》,这也是全国省级政府层面较早出台的促进利用期货市场服务实体经济发展的文件。

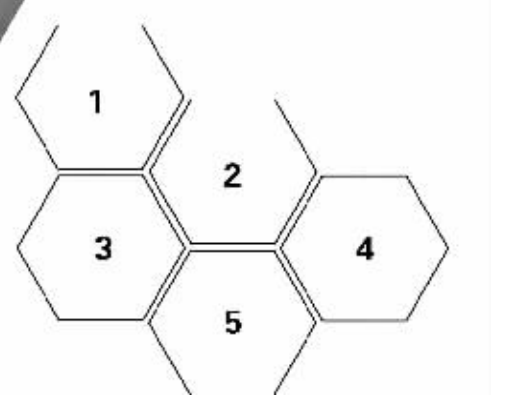
此外,今年9月份,山东省金融办与大连商品交易所签订战略合作协议,在研究发展、服务实体经济、期货交割库设立、教育培训、信息交流、联络互访等六个方面开展合作。同时与上期所、郑商所也建立了密切的沟通协作机制。



徐铁表示,在期货市场量变到质变的关键时期,山东辖区面对期货市场发展的重大机遇,要从服务经济发展方式转变的战略高度认识加快期货市场创新发展的重要性,要在加强风险防范的基础上,进一步拓展期货市场服务实体经济的能力和水平。实体经济应加强与期货公司沟通与交流,积极与期货公司开展战略性合作。

值得一提的是,在该论坛上,山东辖区鲁证、招金、中州等三家期货公司分别和相关产业企业签署了战略合作协议,探索期货专业经营机构服务实体经济的新模式、新路径。

- 1、日前,山东证监局联合山东省金融办在济南举办了2012泰山期货论坛。
- 2、据中期协会会长刘志超介绍,截至2012年8月底,我国期货市场客户户约为185.66万户,其中法人客户户约为5.03万户。
- 3、证券时报常务副总编辑周志勇(右一)参加2012泰山期货论坛。
- 4、2012泰山期货论坛之“深化期货行业服务实体经济座谈会”上企业与专家面对面交流。
- 5、中期协向参会企业家赠送期货课程光盘。



卢青/摄 本版制图:张常春

山东探索期现货市场两条腿走路

证券时报记者 卢青

如何利用好期货规避风险正成为山东众多企业的迫切需求。证券时报记者获悉,山东部分行业龙头企业正积极探索运用期货避险工具,并做了一些有益的尝试,试图走出一条适合山东特色的道路。

多家龙头企业试水套保

随着我国市场化程度加深,石油、电力等基础行业价格也将逐步放开,企业经营所面临的成本风险加大,需要以期货等金融衍生品锁定价格完成风险管理。认识和正确发挥期货市场的功能和作用对推动实体经济稳定健康发展具有重要意义。”证监会期货二部副主任冯博在日前举行的2012泰山期货论坛上表示。

期货市场不仅能够帮助企业规避价格风险,实现预期经营目标,还能帮助企业拓宽销售渠道、建立虚拟库存、盘活资金等,给企业带来超预期收益。”一位期货业内人士表示。在实业领域摸爬滚打的企业家对期货服务实体经济有着深刻认识,上市公司山东黄金旗下的山东黄金精炼厂厂长原连波表示,“期货的功能主要有三点:一是价格发现功能,二是规避风险功能,三是作为投资工具的功能。”

据了解,山东黄金作为当地的上市企业,在多年的期货交易中主要进行黄金的套期保值、套利交易。而生产企业面临的一个比较大的经营风险就是价格风险,山东黄金同样面临这个问题。原连波说,黄金价格波动对公司效益影响非常大。他举例道,如果自产黄金平均销售价格低于上海黄金交易所年现货加权平均价1元/克就会造成3000万元的损失,当黄金处于提炼加工环节时,就可以利用期货的套期保值功能锁定价格,规避价格下跌风险,使公司集中精力于自己的生产经营活动,获得正常利润。

山东黄金充分利用了期货这一避险功能,使得企业的经营更加稳健。作为山东玻璃行业的上市公司金晶科技,则对即将推出的玻璃期货有着更深的认识。金晶科技一位高管对记者说,玻璃期货将能及时把影响玻璃供求的因素转变为价格信号,为玻璃产业提供及时、准确

的价格,有助于企业及时调整生产销售策略,从一定程度上为企业提供一个有效的规避风险途径,甚至掀起现货销售模式的一次改革,这有助于整个玻璃行业的健康、稳定发展。”

业内人士认为,玻璃期货的适时推出是一个让大企业更强、小企业追赶大企业的有利机会。率先利用好玻璃期货的企业,必将抢得市场先机,取得市场竞争优势。

据介绍,作为玻璃期货首批指定交割厂库之一,金晶科技下一步将充分利用这一优势,通过期货市场卖出持有至交割,增加销售渠道,积极解决公司的库存压力。同时,金晶科技认为,成为指定交割厂库后,也可有效提升公司品牌优势,增强公司核心竞争力。

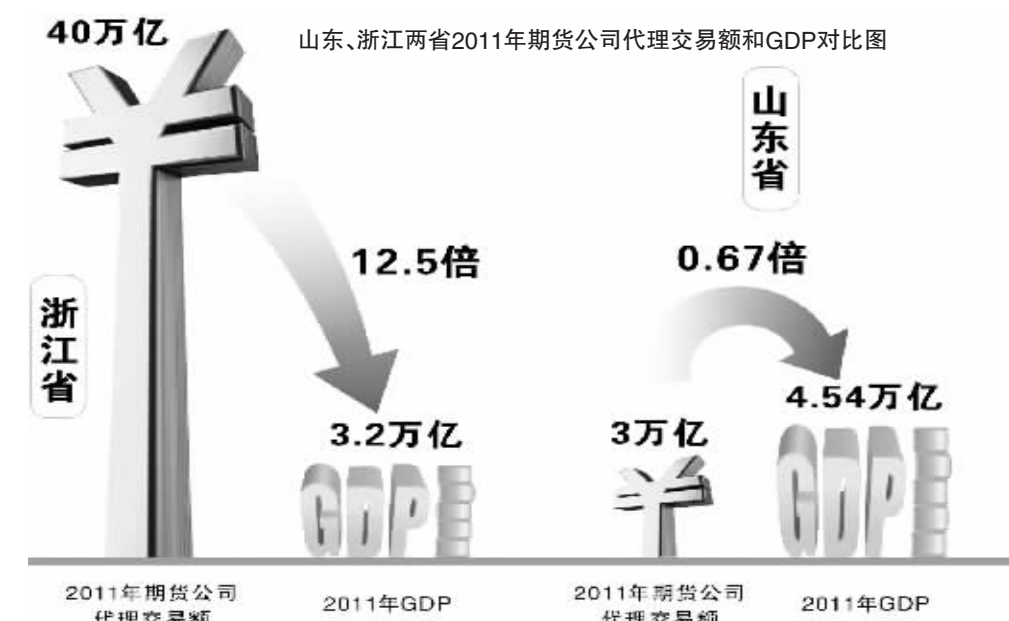
而作为全球最大的色织布生产商之一的鲁泰纺织,在外汇套保这块做得有声有色。据该公司介绍,成立至今,该公司根据实际情况使用过不同类型的规避风险产品,其中采用最多也是最有效的金融工具是远期外汇交易。自2005年汇改以来,人民币兑美元累计升值达三成,期间,该公司签订美元远期结汇合同金额达21亿美元,截至目前已交割19亿美元,累计收益超过1.7亿元人民币,取得了良好的保值效果。

期、现市场两条腿走路

江西铜业期货部总经理胡剑斌在介绍企业经验时,提醒山东的公司,套期保值不是为了赌行情和追求投机利润。即便是公司基于组合投资理论展开的期货套利、跨市套利、自产矿和库存保值及敞口操作,也应该是在批准授权和风控部门监控下进行,并设定严格的止损限制,让风险可控。

鲁泰纺织相关人士也表示,“基于期货市场自身风险的存在性,在公司参与期货市场前,无论是组织架构还是业务流程设计,都要首先将风险控制贯穿于整个过程。”为规避风险,鲁泰纺织专门制定了衍生品交易管理制度,严格控制交易风险。该公司进行衍生品交易坚持以套期保值为目的,分期分批操作,金额不超过该公司制定的衍生品交易计划。

无论是鲁泰纺织还是江西铜业均认为,每个企业的经营活动各不相同,并不是每一种产品都适合所有的企业,企业应根据自身实际进行选择。相关企业要转变观念,善于进入期货市场,从单纯利用现货市场转为期、现货市场“两条腿”走路,有效利用期货手段规避市场风险。



中期协会会长刘志超:期市套保并非帮企业获取超额利润

证券时报记者 卢青

日前,山东证监局联合山东省金融办在济南举办了2012泰山期货论坛”。中国期货业协会会长刘志超在论坛上表示,目前我国期货市场已经初步具备了服务实体经济发展的基础条件,而积极稳妥地参与期货市场是现代企业稳健经营和发展壮大的必然选择。

此次论坛由山东证监局副局长陈家琰主持,来自证监会、中期协、国内四家期货交易所、江西铜业及期货经营相关行业的资深专家围绕“山东期货市场:服务实体经济与现代风险管理”进行深入交流。

刘志超表示,多国经济发展的实践证明,期货市场作为风险管理的市场在其中发挥了重要作用。期货市场的产生和发展要以现货市场的发展为基础,期货市场的出现又能调节和引导现货市场的发展。

据刘志超介绍,截至2012年10月底,我国正常经营的期货公司共161家,期货营业部已达1307家。截至2012年8月底,客户数量

约为185.66万户,其中法人客户约为5.03万户,自然人客户约为179.63万户。他表示,由此可见,我国期货市场已经具备了服务实体经济发展的基础和条件。

刘志超说,期货市场在相关产业和国民经济发展中发挥了积极作用,有利于深化资源市场的优化配置,有利于现代农业的发展,有利于提高中国在部分国际大宗商品定价权上的影响力。积极稳妥地参与期货市场是现代企业稳健经营和发展壮大的必然选择。同时,他也表示,目前我国企业在对期货市场的利用方面还远远不够,通过参与期货可有效提高企业的核心竞争力。

刘志超还表示,期货市场套期保值的最基本意义在于保障企业稳健经营和稳步发展,而不是帮助企业获取超额利润。他强调,树立两种风险理念至关重要。一是,期货市场固然有风险,但不学会利用期货市场将面临更大的风险;二是,期货市场在提供管理风险功能的同时,自身也存在风险,投资者要坚持以套期保值、规避风险为基本出发点,健全和完善内控机制,审慎进行期货交易。

企业家学习期货实务热情高涨

山东济南近日刚下了今年第一场雪,气温降到零度附近,但这丝毫没有影响企业参加“泰山期货论坛”的热情——山东辖区100多家上市公司的高管们冒着寒风前来参会。早上9点,容纳400多人的山东大厦金色大厅座无虚席。

在采访中,不少企业的董秘表示,原来只对证券市场有研究,对期货了解得不多,经过认真听会才了解到,利用期货及衍生品市场的力量是企业核心竞争力的重要组成部分。

与证券市场发展程度相比,山东期货市场差距较大,可以说是全省资本市场发展的短板、金融发展的短板。“利用资本市场做大,利用期货市场做强”,是当前经济环境下所有企业必须面对的课题。尤其是上市公司,时刻面临股东价值最大化的压力,如果能充分利用期货市场进行风险管理,会更有利于实现预期经营目标。

而山东的企业家大多把精力用在实业上,对期货了解非常少。补上期货这一课已成为山东企业家迫在眉睫的事情。孚日股份总经理吴明风表示,由于该公司采购了大量棉花而做了一点棉花期货,但因对期货了解不深,只能小心翼翼,不敢往大做,做期货的主要目的是为了了解原材料的价格。

山东一家上市公司董事长表示,山东的企业家对期货的认识还相当片面,期货的氛围不够浓厚,利用期货实现套期保值的标杆公司少之又少。现在才明白,期货本身有风险,但不进入期货市场将面临更大的风险。

经过两天的讨论与学习,企业家们对期货这一事物从不认识到逐渐了解,特别是对于套期保值、风险管理、市场风险以及期现结合有了比较清晰的认识。可以肯定的是,越来越多的实体企业将改变传统观念,陆续参与到期货市场,通过期货的避险功能来应对这波经济寒冬。(卢青)