

金融界4月26日消息

近日，郑州商品交易所（以下简称郑商所）与中国期货业协会联合举办“稳企安农 护航实体”——疫情下企业风险管理主题活动，总结推广期货市场服务实体经济的典型实践案例，为疫情下的产业链上下游企业应对风险提供有效期货经验，帮助产业企业更好利用期货衍生品工具稳定生产经营。

据了解，此次主题活动针对当前疫情给供应链产业链带来的堵点和难点，以及产业企业面临困难等，设置了应对原料采购受阻、库存货物贬值、物流交通阻塞、资金供应紧张等8个风险管理专题，邀请行业协会、龙头企业、期现公司等具有丰富风险管理实践经验的26位专家进行授课讲解，分享疫情下的风险管理经验、模式与案例，帮助实体企业抗疫情、渡难关、稳发展。

在活动开幕式上，华鑫证券首席经济学家、副总经理何晓斌对疫情下国内宏观经济形势作了深入分析。他认为，当前经济面临着深层次挑战，国内疫情呈现点多、面广、频发的特点，且主要集中于我国经济发达的沿海地区，企业生产经营、居民就业等形势较为严峻。特别是今年4月以来，包括上海、苏州等长三角核心在内的30多个大中城市陆续采取区域静态管理措施，叠加俄乌冲突影响，对出口订单、产业链稳定造成较大冲击。

物产中大化工集团聚酯负责人朱碧星以聚酯产业链为例分享了疫情下产业企业如何更好地进行风险管理。他表示，2021年年底以来，原油价格一路上涨，至2022年3月初涨至130美元/桶，带动PTA价格上涨至6500元/吨以上，下游聚酯工厂生产成本大幅提升。上游工厂希望降低库存、实现盈利，下游工厂却担心原料库存贬值、不愿备货，遇到疫情管控等突发事件容易造成断料停产。这时，上下游企业进行套期保值可以有效避免产品或原料的价格波动风险，锁定加工费，按原定计划进行生产和销售。

朱碧星介绍说，未上市期货的商品也可以通过对应原料进行套期保值。例如，某下游切片纺于2022年3月9日采购一批切片，交货期在3月底前，单价为7455元/吨。该切片纺担心后续原料价格下跌，导致该批切片库存贬值，于是通过卖出PTA和乙二醇期货进行原料套保。到3月中下旬，原油价格大幅下跌，PTA和切片价格相应回调，工厂此时完成提货并将原料投入生产，现货相较于买入时亏损550元/吨，但期货盘面实现盈利，为该笔交易规避了原料价格波动带来的风险，同时还额外产生了452元/吨的盈利。“通过套期保值，企业还可以更加灵活的进行库存管理，在资金流充裕时备高库存，降低因疫情导致物流阻塞、原料断供的风险，保证工厂生产经营稳定。”

中国期货业协会副会长王颖表示，自新冠疫情爆发以来，实体企业进行风险管理的需求前所未有地提升，急需建立起系统化的风险管理架构体系，而期货市场作为风

险管理的市场，在帮助实体经济有效应对市场价格波动，稳定产业链供应链、促进企业稳定经营方面发挥着重要作用，企业可以通过科学运用期货市场的价格发现、套期保值、风险对冲等功能，来有效规避生产经营过程中诸多不确定因素所带来的风险，实现企业经营模式优化升级。

郑商所副总经理王晓明表示，受新冠疫情和国际政治经济局势影响，大宗商品市场形势复杂多变，郑商所坚持稳字当头，持续密切关注宏观经济形势、国家政策和外部环境变化，切实维护期货市场平稳运行。同时，郑商所努力发挥大宗商品风险管理平台作用，广泛动员期货市场力量助力产业企业纾解疫情带来的困难，开展系列主题活动推广运用期货衍生品工具稳定企业生产经营的典型实践案例，助力产业企业更好地进行风险管理。

本文源自金融界