



破解烟台财富密码 提供专业理财建议

受益于套期保值的企业现身说法:

要想成功做“套保” 至少需三人分工合作

本报记者 李丹 李娜

6月30日,本报C03、04版报道了烟台近8万家企业,仅300家做过期货投资,坚持做套期保值的更少之又少。在烟台本地企业中,招金集团无疑是套期保值做得比较出色的企业代表,十余年来一直坚持利用期货这一工具,来为企业的稳定发展服务。而烟台更多的企业对期货了解甚微,重视不足。

招金集团>>

十多年坚持做“套保”,企业稳定发展

山东招金集团有限公司是一家集“黄金矿业、非金矿业、黄金交易及深加工、高新技术产业、房地产业”五大产业于一体的大型综合集团公司。

套期保值,招金已经做了十多年。黄金受国际金价的影响很大,招金既有黄金矿业(生产黄金),又有深加工工业,面对着不小的市场风险。而通过套期保值的保障作用,招金这些年来一直保持着良好的发展势头。

套期保值做得好不好怎么衡量?“黄金套期保值做得好不好,要看全年的平均价格,能不

能高于期货交易所的均价。”山东招金投资股份有限公司、山东招金集团黄金交易中心研发培训总监刘宇翔介绍,想做到平均价格高于均价,要建立在专业分析水平的基础上。

做好套期保值首先要有一个专业的团队,“至少要有3个部门:交易部门负责下单,分析部门负责制定套期保值计划,风控部门不管买只管卖,当触发离场交易指令的时候,风控人员立即操作。或者至少有三个人:交易员、分析师、风控人员。”刘宇翔说。

跑了12家矿企,一半认为期货骗人

在招远市政府的引导下,6月底,刘宇翔他们曾经在招远的金矿做套期保值的推广,但是效果依旧不理想。

招金投资公司一行人走访了12家金矿企业,最后只有四五家表示可以考虑参与。“这12家企业中,除了一家已经在做‘套保’,并且做得还不错以外,大多数企业领导对期货不认可,只有少数表现出兴趣。有一半的人认为,期货是骗人的。”

在这12家企业中有一家一直将黄金进行质押,亏损很严重。从去年年底到现在,黄金价格一直在下跌,现在来看综合成本高于均价,或者是在均价附近徘徊,销售方面做得很差。如果做套期保值,就不会出现如此被动的情形。

“真实的库存可以变成虚拟库存。我们建议将库存变成虚拟库存,最好是零库存。这样变现容易并且节省资本。”刘宇翔说。

沪指6月涨0.45%收官,3只新股再封涨停



本报6月30日讯(记者 李丹) 6月收官战还算完美,30

日两市有近50只个股涨停,早盘沪指小幅高开,开盘后震荡走高,沪指收复20日均线,成交量有所放大。截至当日收盘,沪指报2048.33点,涨幅0.59%。沪指6月份的成绩单也就此出炉,沪指6月份微微收红,较5月份上涨9.12点,涨幅为0.45%,至此沪指月线已现

两连阳。

从盘面上看,新股的炒作依然很火爆,30日上市的联明股份(603006)暴涨44%达到涨幅上限,换手率极低仅为0.6%,而上周上市的3只新股连续一字涨停,换手率也依然维持在较低的水平。截至30日收盘,龙大肉食(002726)报17.06元,涨幅

9.99%,换手率为1.42%;飞天诚信(300386)报57.73元,涨幅为10%,换手率为0.28%;雪浪环境(300385)报25.66元,涨幅为9.99%,换手率为0.58%。

一名不愿透露姓名的证券公司理财顾问认为,看龙大肉食等3只新股的市场表现,炒作的态势短时间内将延续。

头条相关

世界500强

几乎都在做“套保”

“公开资料显示,世界500强企业几乎都在做套期保值。”招金集团黄金交易中心研发培训总监刘宇翔说,因为在这些优秀企业看来,套期保值是不可或缺的金融手段。

也正是因为有套期保值这种现代金融手段保驾护航,企业才能稳固它的世界500强地位。

一名帮企业做套期保值的期货工作人员说,期货是风险管理手段、成本管理手段、销售管理手段,也是库存管理手段,是构成现代企业核心竞争力的一个重要组成部分。随着经济发展,套期保值的手法在不断翻新,已经由单一的套期保值变成多种产品混合保障,企业想稳定长远发展,套期保值不可或缺。

沪深2500家上市公司 做“套保”的寥寥

而据中国证券报的报道,截至2014年4月30日,只有36家上市公司在2013年年报中清晰披露了套期保值的情况。从2013年12月1日到今年4月30日,有79家上市公司相继发布2014年度拟开展套期保值业务的公告。沪深两市有接近2500家上市公司,而参与套期保值的上市公司占比非常小。

《2013胡润财富报告》统计数据显示,烟台千万富豪人数为4200人,亿万富豪人数为260人,均位居全省第二,主要为企业主。“企业不愿意做套期保值的症结在于不懂也不学金融,对期货存在很大误解。企业主财富增长与金融知识的增长不成比例。他们普遍认为,期货和炒股票一样,于是将投资做成了投机。”刘宇翔建议,企业主管财务方面的领导最好系统学习期货相关知识,对衍生金融工具能有一个正确的认识。一旦认识到套期保值的重要性,尝到甜头,以后就会越做越好。

有意了解“套保” 可给我们打电话

截至2012年,烟台全市登记在册的企业有7.5万户,但是在烟台的东兴期货、中州期货和鲁证期货3家期货公司开户交易的仅有约300家,而其中真正做过套期保值的仅占一半,而一直坚持做的,更少得可怜。

烟台3家期货公司内部人士介绍,其实不止烟台是这样,全国的企业都存在对套期保值参与过少的情况。

3家期货公司说,如果有意向了解“套保”的企业比较多,他们可以提供“套保”相关知识和风险等的讲座和培训,有意向的企业可以给我们打电话(18660095705)。

本报记者 李丹 李娜



因为
重视不够,
做过套期
保值的烟
台企业很
少,6月30
日本报曾
予以报道。

益生、民和>>

对套期保值都不是很重视

益生股份工作人员唐先生说:“我们知道套期保值能帮助企业抵御一定的风险,不过我们一直没做。曾考虑做但是一直没做成,是多方面原因造成的,也比较复杂。比如缺乏合格的人才和专门的资金。”

唐先生介绍,山东上市公司协会曾给他们这些上市公司培训过关于套期保值的一些知识,他们公司对“套保”也有一定的了解,但是具体做起来有一定难度,不好做,所以就一直没做。

谈到公司有无做玉米、豆粕、鸡蛋等相关产品的套期保值时,*ST民和的证券事务代表高先生说:“我们公司现在不做套期保值,我们知道套期保值能帮助企业锁定利润规避风险,其实以前我们也找专门的公司开过账

户,做过‘套保’。不过,后来领导决定不做了,我们就没再参与套保。”

对*ST民和不愿继续参与套期保值的原因,高先生说,不了解,主要是领导有这方面的考虑,并做出了不继续做套保的决定。

鲁证期货烟台营业部的高级分析师郑福强说,像益生股份和*ST民和这种以鸡的生产与销售为主营业务的上市公司,由于鸡苗不是期货交易品种,可以考虑做一下玉米、豆粕等原料期货的套期保值,也可以多关注一下新上市的鸡蛋期货的走势,做一部分鸡蛋期货的套期保值,也有助于企业经营业绩的稳步发展,而不是受禽流感等突发事件的影响,经营利润忽高忽低,不稳定。