



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自己的发展势头。

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专门的团队。“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。



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。

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