

中期协携手期货经营机构推出“期货行业认真学习宣传贯彻党的二十大精神”系列文章之二十二：

海通期货：以期货力量护航中国式现代化

产业体系建设

党的二十大报告提出，要“着力提升产业链供应链韧性和安全水平。”这对于推动高质量发展、加快建设现代化经济体系、维护国家产业安全具有重要指导意义。

近年来，国内外环境变化及不确定风险冲击增强，产业链、供应链面临着前所未有的挑战。中小企业作为国民经济和社会发展的生力军和稳定器，是维护产业链、供应链韧性和稳定的重要力量，但由于其体量小、议价能力弱、抗风险能力相对较差等问题，在宏观环境发生波动时更容易受到困难和冲击，从而使产业链及供应链容易发生“断链”风险。

期货行业作为连接实体经济与金融市场的重要枢纽，能够有效降低或转移实体经济的运营风险，维持市场经济的稳定状态。因此，利用期货和衍生品市场进行产业链及供应链风险管理，是中小企业增强抗风险能力韧性、提高市场竞争力的必由之路。多年来，海通期货股份有限公司（以下简称“海通期货”）及其风险管理子公司通过灵活运用期货、期权等金融衍生品工具，为实体企业提供一揽子综合性金融及信息服务，满足其风险控制、收益管理等需求，努力发挥金融机构在产业链、供应链中的节点保障作用，帮助企业稳健经营、行稳致远，认真践行维护金融市场稳定、管理价格风险、服务实体经济的时代使命，为推进中国式现代化积极贡献期货力量。

勇担期货使命，活用期货工具服务实体显担当

近年来，面对地缘政治冲突、新冠疫情反复等造成的大宗商品市场剧烈波动，海通期货扎实推进服务实体经济的各项业务。

在服务制造企业方面，公司利用“期货”的价格信号和资源配置功能，通过深度的研究服务和风险管理子公司的基差贸易、合作套保及场外衍生品业务，引导大型企业抓住成品利润较高或原材料成本较低的市场良机，在期货市场上锁定远期销售价格或采购价格，规划中长期产能计划，进行稳定的生产安排，有效增加生产和供应。今年4月以来，某铁矿石生产企业受到疫情反复导致的原材料运输受阻、市场需求萎靡及价格下跌风险等多重压力，企业生产利润受到较大挤压。了解到企业的实际困难后，公司积极运用期货市场的套期保值功能，为企业在大连商品交易所的铁矿石合约进行卖出套期保值，先期已入金3000余万元。4月末，铁矿石价格果然出

现了大幅下跌，尽管在第二天开始连续反弹一周，但此后又发生了大幅下跌。得益于套期保值项目的成功开展，化解了价格波动对企业产生的经营风险，为企业正常运作创造了良好环境。公司与国内某大型铜加工企业保持长期紧密合作。上半年受国际形势和国内疫情影响，国内大宗商品市场波动较大，给企业的正常经营造成较大压力。针对企业不同时期的现金流情况、铜价波动情况，公司综合运用期权期货，构建不同的策略，在满足套期保值需求的前提下，帮助企业做好现金流管理，保障了企业的正常生产经营。

在服务贸易企业方面，部分企业面临着行业定价话语权不强、不熟悉衍生品等风险管理工具、资金压力大等经营压力和困难。针对获取信息能力较弱的企业，公司提供深度前瞻的研究服务和定制化投资咨询服务；针对企业面临的期货标准化合约不能满足他们对交割标的、交货日期、交割地点等个性化的需求，公司提供基差贸易、合作套保、仓单业务等服务；针对企业资金压力大的困难，公司提供代采购、代销售等服务。2020年年初，突如其来的疫情使化工原料的需求骤减，聚丙烯期现价双双走低，但为生产厂商提供聚丙烯原材料的贸易商却因必须维持一定库存水平而承担着库存价值下跌的损失。公司主动出击，向服务口罩生产供应链的厦门象屿集团免费提供了一份保障口罩生产原材料聚丙烯（PP）的熊市价差期权，帮助企业转移所持有库存的价格下行风险。最终实现159.84元/吨的收益，有效弥补了聚丙烯价格下跌给企业带来的库存价值损失。

在服务粮食企业方面，今年二季度，在供应宽松、需求偏弱、库存转移受阻等情况下，粳米价格持续下滑，公司为东北一家农副产品企业的粳米库存提供套期保值服务，帮助企业有效化解主粮市场波动带来的价格风险，最终该企业获得额外利润17.5万元，稳定了生产经营。

公司与A、B、C三家企业均保持着良好的合作关系。2022年，A企业因合作方用铝锭抵债，积累了大量铝锭库存，而B企业每月生产需要大量铝锭。当得知B企业所需铝的品质要求和A企业的铝供给品质一致后，公司立即组织双方负责人面谈供需匹配。经协调，在成功帮助A企业做好铝保值的同时，又以低于市场价50-100元/吨向B企业供货。随后，公司协调B企业销售产品至C企业，并协助C企业做好铜铝废料点价销售。架起企业间沟通的“桥梁”，公司在协助企业做好风险管理的同时，又帮助企业高效解决了生产运营中的难题，以实际行动护航现代化产业体系建设。

发挥专业功能，“保险+期货”为农民稳收增收保“价”护航

海通期货积极履行社会责任，发挥期货专业服务功能，投入到扶贫攻坚、慈善公益事业中，精准发力服务国家战略。自2016年“保险+期货”试点写入中央“一号文件”以来，公司充分发挥期货风险管理功能，先后开展了47个“保险+期货”及11个场外期权试点项目，有效结合各项目地产业特色，提供定制化风险管理服务，探

索形成“保险+期货”价格险、收入险、“龙头企业+期货(权)”等有效模式，覆盖29个原国家级贫困县，保障种植面积约83万亩、覆盖农户9万余户，规避名义本金风险近18亿元，为帮扶地区企业和农户提供逾5000万元资金支持，有效规避了农产品市场价格波动风险，推动产业持续健康发展，为国家巩固脱贫攻坚成果和实现乡村振兴的有效衔接贡献海通力量。2021年，云南沧源、永胜县生猪“保险+期货”项目案例入围新华网2021中国企业家博鳌论坛分享，并获得新华网报道，产生了积极的社会影响。另外，公司在河南三门峡开展的苹果“保险+期货”项目荣获“2021年金融服务中小微企业”优秀案例，并成功入选2021金融服务中小企业案例征集活动优秀案例汇编。今年以来，公司陆续在云南德宏、新疆阿图什等地开展“保险+期货”项目12个，精准为蛋农、猪农、胶农、豆农稳收增收提供服务，助力“三农”经济以及农业生产，积极探索落实乡村振兴战略的有效途径。

随着未来全球市场风险多发性成为常态，实体企业对于风险管理的要求将越来越迫切，期货及衍生品也会成为更多产业企业转移风险、保供稳价不可或缺的工具。针对中小企业融资难、风险管理能力薄弱以及库存管理科学性较低的问题，期货公司作为的标准仓单供应链金融的组织者，肩负推广期货市场、提升产业客户服务深度的义务和责任。展望未来，期货公司及其风险管理子公司要通过解构传统供应链风险管理认知，拓展多元化的服务模式，嵌入多样化的风险管理工具等方式，为企业营造科学管理风险等更利于实现可持续发展的温床，使在关键领域充当“补短板”“填空白”的中小企业焕发新的生命力，真正实现产业供应链向共赢链的转化。

实现高质量发展需要高质量金融，这是中国式现代化建设赋予金融业的历史使命。在新征程上，海通期货将深入贯彻党的二十大精神，坚守初心，牢记使命，毫不动摇地坚持党的领导，紧扣高质量发展主题，聚焦服务实体经济和国家战略，以服务实体经济、服务人民生活为本，积极践行“一个海通”理念，支持产业链重要环节和核心节点企业发展，保障供应链安全，不断创新风险管理工具和服务模式，灵活运用期货、期权工具，解决企业生产经营中的痛点，帮助企业降本增效，助力稳链补链强链，矢志不渝打造国内一流、国际有影响力的金融衍生品综合服务商，为服务国家战略、服务实体经济建设注入海通力量，不断谱写金融高质量发展的新篇章。

。