

探讨“产融协同、融融协同”产业服务模式

为产业机构提供一揽子供应链综合金融产品与服务

■ 蓝天祥

在期货和衍生品法颁布实施的背景下,在明确期货市场资源配置功能和国债等有价值证券冲抵保证金的政策导向下,在强调期货市场服务实体经济功能发挥的过程中,如何创新“产融协同、融融协同”服务模式、有效发挥“产融协同”功能,是期货行业创新发展导向的一项重要课题。



A

研究背景

2015年,国家电网提出“产融协同、融融协同”的供应链金融发展战略,明确提出在服务能源产业链供应链的过程中,为产业机构提供以价格风险管理为核心的集融资、定价、避险、现货采购与销售等于一体的一揽子供应链综合金融产品与服务。

2022年4月,期货和衍生品法从期货市场功能定位

到期合约品种注册制、期货保证金种类、担保方式等方面进行了创新界定,为期货公司服务实体经济指明了方向,特别是鼓励期货公司基于“产融协同、融融协同”期货服务实体经济的产品与服务创新,引领上市公司进行以风险管理为核心的全面风险管理活动。

2022年5月,期货经营机构产业服务模式创新主题

讨论会暨首届产业服务联盟理事会在线上举行。与会嘉宾认为,我国期货市场迎来新的发展环境和机遇,风险管理思想必须和实体经济的现实情况紧密融合;期货中介机构要进一步扩大业务领域,并把引导上市公司应用风险管理的思路和方法推动其转型升级作为推动期货行业高质量发展的一个重要战略来实施。其核心是

期货经营机构应联合证券、保险、银行、期货等金融机构,坚持以市场需求为导向,整合金融资源,提升服务实体经济能力,为实体企业积极提供个性化、差异化、定制化、综合性的金融服务方案。在此背景下,如何创新“产融协同、融融协同”服务模式、有效发挥“产融协同”功能,成为期货行业创新发展导向的重要课题。

B

概念认知

“产融协同、融融协同”是基于期货和衍生品法的相关规定,在期货经营机构牵头推进,为产业链供应链机构提供一揽子综合供应链金融产品的过程中,通过构建“产融协同”产品与服务体系以及“融融协同”产品与服务机制,在提升金融产品与服务能力的同时,推动企业稳健发展和金融业创新发展。

“产融协同”体系

“产融协同”是在国家大力发展产业链供应链的过程中,基于以融促产、以融强产和以产兴融的发展理

念,助推经济由高速发展向高质量发展,规避资金脱实向虚,有效促进实体经济发展。“产融协同”是产业和金融业深度互动、深度结合的创新发展,特别是在全球大宗商品原材料价格宽幅波动、采购或销售渠道不畅的现实环境中,如何系统、科学地解决企业的现实需求,成为期货乃至整个金融业的使命担当和创新发展方向,更成为期货行业积极践行“产融协同”等创新运作模式的方向。

“产融协同”产品体系,既包括基于期货和衍生品法

相关规定的订单融资、应收账款保理等质押担保类的创新型融资产品,也包括基于风险管理的联合银行、信托、保险等机构创新型融资产品,还包括基于期限定价模式创新设计的招投标定价咨询产品、采购销售定价产品等定价咨询产品。

此外,基于原材料套期保值的避险产品,既包括参与期货套期保值业务的制度、机制、流程建设,也包括参与期货套期保值的方案、策略设计、效果评价、培训咨询等产品。

“融融协同”机制

“融融协同”是为了在“产融协同”过程中,系统全面地解决企业的金融产品与服务需求,联合其他金融机构协同运作,共同解决企业向高质量转型发展过程中面临的金融服务需求。其核心是在“产融协同”的基础上,通过“产融协同”产品体系,构建“融融协同”运作机制和特色产品与服务体系,创新业务模式和运作方式,为实体企业提供全面的、多元化的综合服务需求,实现系统全面的协同发展。

C

模式分类

期货经营机构在多年服务实体企业的实践中,逐步总结出了基于期货投资咨询业务模式的风险管理顾问、风险监控顾问“产融协同”业务模式;基于风险管理的信托、保理等非标“融融协同”产品模式;基于风险管理和“应收账款信托受益权集合的资产支持专项计划”的标准化产品模式;基于期货资产管理业务的供应链企业风险管理专项计划的主动管理型风险管理产品;基于期货风险管理公司基差贸易业务的“产融协同、融融协同”产品体系运作模式等。

基于期货投资咨询业务的“产融协同、融融协同”服务模式

该模式是期货经营机构在服务电线电缆、黄金精炼等产业链供应链中总结出来的,是期货经营机构联合银行、信托等机构,为实体企业提供的综合金融产品与服务。

第一,风险监控顾问业务模式,是在服务国网上游供应商电线电缆企业的过程中,期货经营机构结合企业应收账款多、采购资金匮乏、价格风险管理缺失等具体问题,为企业量身定制的集应收账款融资与风险管理、价格风险监控与主动管理、招投标采购定价咨询的综合金融产品与服务。

第二,风险管理顾问业务模式,是对于黄金精炼企业在黄金销售、租赁过程中面临的价格波动风险,期货经营机构采用期现结合和阶段性保值策略,为其量身定制的包含黄金销售、定价咨询、套保方案、套保策略设计、交易咨询以及黄金租赁策略优化咨询等综合咨询产品与服务。

第三,信托受益权集合资产支持转向计划业务模式(简称ABS),是指期货经营机构在服务电网上游电线电缆、铁塔、变压器、电气供应商的过程中,满足其原材料价格风险管理的同时,为解决其资金短缺、融资成本高、应收账款居高不下的问题,联合证券、信托、会计师、律师、评级等机构,为其设计的以风险管理为基础的,数十家企业应收账款信托受益权集合的资产支持专项计划产品。该模式在满足企业风险管理需求的同时,解决了企业低成本融资、盘活应收账款的问题,同时提升了企业的金融服务效率和效益,也提升了期货经营机构服务实体经济的能力。

基于期货资产管理的“产融协同、融融协同”服务模式

该模式是基于期货和衍生品法关于资管产品、期货市场功能定位、保证金形式和相关担保方式的具体规

定,通过资管产品的形式,为产业机构参与风险管理及资产配置等提供产品化、定制化的特色产品与服务。

第一,国债冲抵保证金的资管风险管理模式,是产业机构参与期货套期保值或期货投资,通过设立资管产品专户的形式,以认购国债等有价值证券冲抵保证金的方式,实现参与期货套期保值目的的同时,获取国债等有价值证券的相关收益,节约参与期货套期保值或投资的资金成本。此种产品化的运作模式将是未来机构客户参与期货投资或套期保值业务的主要模式。

第二,资管产品化的期货投资运作模式,是产业机构参与期货交易的主要模式,不论是参与期货套期保值还是期货投资,通过联合银行等其他金融机构,以较低的资金成本设立颇具规模的,以期货投资或期货套期保值为目的的独立的资管产品。在主动管理模式下,为产业机构提供自主、规范、科学、有效的期货交易行为,实现企业参与期货交易的预期目的。

基于风险管理子公司的“产融协同、融融协同”服务模式

该模式是期货经营机构联合银行、证券、信托、保理等机构,为产业提供的集融资、定价、避险、现货代采购

等功能于一体的产业链供应链综合金融产品与服务。

第一,独立管理风险的服务模式,是期货经营机构联合银行、信托、保理等机构,为产业机构提供的,在风险管理和原材料待采购、融资账期等综合金融服务的过程中,由期货经营机构负责价格风险管理和资金回笼风险管理的综合服务模式。

第二,交叉管理风险的服务模式,是期货公司联合银行、信托、保理、证券等机构,为产业机构提供的,在风险管理和原材料待采购、融资账期等综合金融服务的过程中,由期货经营机构和其他金融机构共同管理价格风险和资金回笼风险,其他金融机构配合期货公司,为产业机构提供标准化或非标准化的融资产品与服务。

第三,第三方独立管理风险的服务模式,是期货经营机构联合银行、信托、保理、证券、保险等机构,为产业机构提供的,在风险管理和原材料待采购、融资账期等综合金融服务的过程中,由期货公司负责管理原材料价格风险,银行、保理、信托、保险等第三方机构负责资金回笼风险,期货公司配合银行、保理、信托、保险等机构,为产业机构提供标准化或非标准化的融资产品与服务。

(作者单位:英大期货)

浅析光伏、风力和新能源汽车耗钢情况

■ 蒋继波

钢材在光伏产业链中的应用

在光伏产业链中,钢材主要应用在以下几个方面:一是光伏电池板支架。钢材是制造光伏电池板支架的重要原材料。二是光伏电站基础设施。光伏电站需要钢结构来支撑整个设施,以确保稳定性和耐久性。三是阵列式光伏结构。阵列式光伏结构需要高强度的钢结构来支撑光伏电池板。四是光伏发电机组。光伏发电机组的整体结构需要耐腐蚀、高强度的钢材。五是光伏电缆槽。光伏电缆槽需要钢材来支撑电缆的敷设。

总体而言,在光伏产业链中,钢材消耗最多的部分通常是制造光伏电站基础设施的过程。光伏电站的基

础设施需要大量的钢结构,包括钢支架、钢桁架、钢塔等,以承受电池板重量以及风荷载等外力。此外,光伏电池板支架和阵列式光伏结构也是消耗大量钢材的部分,这些结构需要高强度的钢材,以确保电池板的稳定性和耐久性。

钢材在风力发电机组中的应用

在风力发电机组中,钢材的应用主要包括五个方面:一是风力机架。风力机架是风力发电机组的基础结构,需要耐腐蚀和高强度的钢材来支撑整个机组。二是风轮。风轮是风力发电机组的关键部件,需要高强度和高精度的钢材来制造。三是风轮轴。风轮轴是风轮旋转的关键部件,需要高强度和高精度的钢材来制造。四是风力发电机组的整体结构。风力发电机

的整体结构需要耐腐蚀和高强度的钢材来承受风荷载。五是风力发电机组的传动系统。风力发电机组的传动系统需要耐磨和高强度的钢材,来确保其可靠性和耐久性。

总体而言,钢材是风力发电机组中不可或缺的重要原材料,在风力机架、风轮、风力发电机组的整体结构等方面都有着广泛的应用。其中,在风力发电机组中,风力机架和风力发电机组的整体结构是消耗钢材最多的部分。

钢材在新能源汽车中的应用

在新能源汽车中,钢材的应用非常广泛,主要包括以下几个方面:一是车身结构。新能源汽车的车身结构通常由高强度的钢材制造,以保证车身的强度和刚性,

同时保证乘客的安全。二是车轮。车轮是汽车的重要部件,需要耐磨、耐腐蚀和高强度的钢材制造。三是电池架。电池架是新能源汽车中电池的重要支撑部件,需要高强度钢材制造。四是驱动系统。驱动系统是新能源汽车的关键部件,需要高强度和高精度的钢材制造。五是悬挂系统。悬挂系统是新能源汽车的关键部件,需要耐磨、耐腐蚀和高强度的钢材制造,以保证汽车的稳定性和悬挂效果。

总体来说,新能源汽车中钢材的应用非常广泛,几乎覆盖了整个汽车。钢材的应用对新能源汽车的安全性、可靠性和性能起着重要作用。此外,新能源汽车中钢材的消耗量取决于许多因素,如车身尺寸、驱动方式和结构复杂程度。一般来说,新能源汽车的车身结构和悬挂系统对钢材的消耗量最大。

(作者单位:中州期货)