

服务产业案例三——江苏省如皋市 C 企业

2023 年 1 月至今，服务 5 家企业利用场外期权参与套期保值，覆盖豆粕 5000 吨，玉米 2500 吨，苹果 5000 吨。为玉米、豆粕、棕榈油企业撰写套保方案 5 篇+。先选取结项以及实际进行套保操作的企业案例作为分享。

案例三、

一、企业名称：江苏省如皋市 C 企业

二、服务时间：2023 年 8 月至今

三、服务过程

2023 年 8 月，棕榈油现货价格波动剧烈，C 企业面临跌价风险。经前期调研，C 企业以一口价方式进行进口端采购，销售端以一口价销售为主，贸易过程中敞口分别出现在上下游。2023 年三季度初，C 企业在完成进口端采购后，为规避价格下跌的风险，考虑使用金融衍生品工具进行套期保值，由于初次入场，最终选取棕榈油期货作为套保工具。国元期货根据该企业销售周期，设计分批建立空单头寸的卖出套保策略，后续跟随现货端销售进度平仓。国元期货农产品团队根据企业风险评估结果，定制卖保方案，合约标的为 P2401，期限为 3 个月内，与现货敞口对应平仓。9 月底，C 企业现货集中出货，期货跟随平仓，期货端弥补现货跌价损失。同时企业经过与国元期货团队沟通，建立和打磨风险管理制度，应用于 2024 年现货贸易流程。

四、服务效果

C 企业成功捕捉 2023 年 8 月下旬-9 月初的入场机会，利用期货端规避现货端价格下跌风险。另通过本次套保过程，健全风险管理制度，应用于 2024 年度的采购销售过程。

