

# 经济换挡期下实体企业可持续发展思考 ——企业运用金融工具进行风险管理研究

作者姓名 李彦杰

作者单位 中信建投期货有限公司

部门职务 工业品事业部高级研究员

## 目 录

内容摘要.....	4
一、新形势下企业运行情况与面临的风险.....	5
(一) 实体企业运行情况.....	5
(二) 企业未来发展及面临的风险.....	6
二、企业利用金融工具进行风险管理的意义.....	7
(一) 什么是套期保值.....	8
(二) 企业利用金融工具进行风险管理的意义.....	8
三、套期保值实务操作及常见问题.....	13
(一) 树立正确的运用理念.....	13
(二) 做好充分的前期准备工作.....	13
(三) 策略制定与施行.....	13
四、多种金融工具的结合运用.....	14
(一) 期权与场外期权的运用.....	14
(二) 利用外汇期货对冲汇率风险.....	15
结束语.....	16

## 图目录

图 1: 工业企业利润当月同比 (%)	5
图 2: 螺纹钢利润 (元/吨)	5
图 3: GDP 同比 (%)	6
图 4: 相关宏观经济数据同比增速 (%)	7
图 5: 热卷 01 合约基差 (元/吨)	9
图 6: 热卷 05 合约基差 (元/吨)	9
图 7: 兰州螺纹钢价格与螺纹钢期货价格走势 (元/吨)	11
图 8: 兰州螺纹钢价格与螺纹钢期货价格走势 (元/吨)	12
图 9: 损益分析 (元/吨)	15
图 10: 原油与美元走势	16
图 11: 黄金与美元走势	16

## 表目录

表 1: 热轧卷板套期保值效果	10
表 2: 基差套利效果	12
表 3: 资金释放效果 (以 1000 吨为例)	12
表 4: 目标客户与期权报价	14
表 5: 到期赔付举例	15

## 内容摘要

自 2015 年四季度以来，中央大力推行供给侧改革，实体企业利润明显好转。2016 年，在稳增长政策刺激下，GDP 增速也赢来了久违的反弹。同时，我们走访调研了大量的实体企业，其中对当前经济形势的判断，超过六成企业认为实体企业经济未来向好，认为实体企业困境仍将持续的企业不足四成。然而，本轮经济反弹，更像是政策的一个实验，后期企业风险依然存在，经济下行或仍不可避免。市场波动在加剧，企业的风险管理意识也在加强，同时我国金融市场日新月异的发展为企业提供了期货、期权等丰富的金融工具，涉及到企业产品价格、外汇等方面的风险管理。所以，文章通过理论与实际结合的方式展示了企业运用金融工具进行风险管理的意义、流程及注意事项等内容，以希望对实体企业能起到借鉴作用。

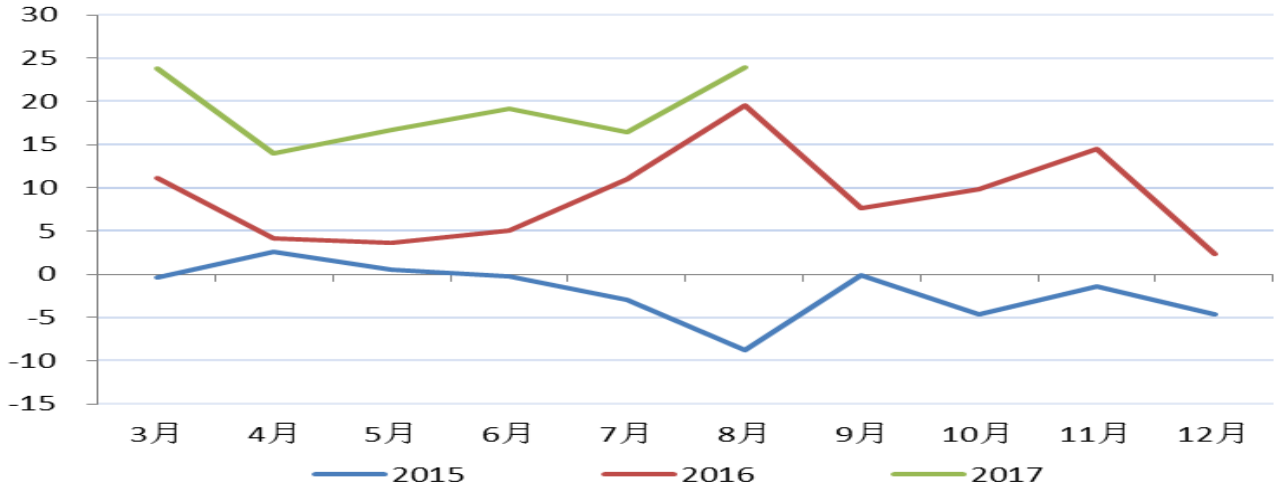
**关键词：**实体企业 经济下行 风险管理 金融工具

## 一、新形势下企业运行情况与面临的风险

### （一）实体企业运行情况

自 2015 年四季度以来，中央大力推行供给侧改革，从黑色蔓延到全社会各个产业。期间配合环保政策，进一步大力去产能。两年来，大量企业被“关、停、拆”，实体企业利润明显好转。

**图 1：工业企业利润当月同比 (%)**



数据来源：Wind，中信建投期货

以黑色为例，最早执行供给侧改革的热轧卷板，改革之后利润常年处于历史较高水平，其后，随着中频炉地条钢的跟进，螺纹，钢坯的利润也后来居上。

**图 2：螺纹钢利润 (元/吨)**



数据来源：Wind，中信建投期货

同时在 2016 年开始稳增长政策刺激下，GDP 增速也赢来了久违的反弹，似乎一切显示着经济的好转，故而今年上半年大量券商系研究员高唱“新周期”等理论。

**图 3：GDP 同比 (%)**



数据来源：Wind，中信建投期货

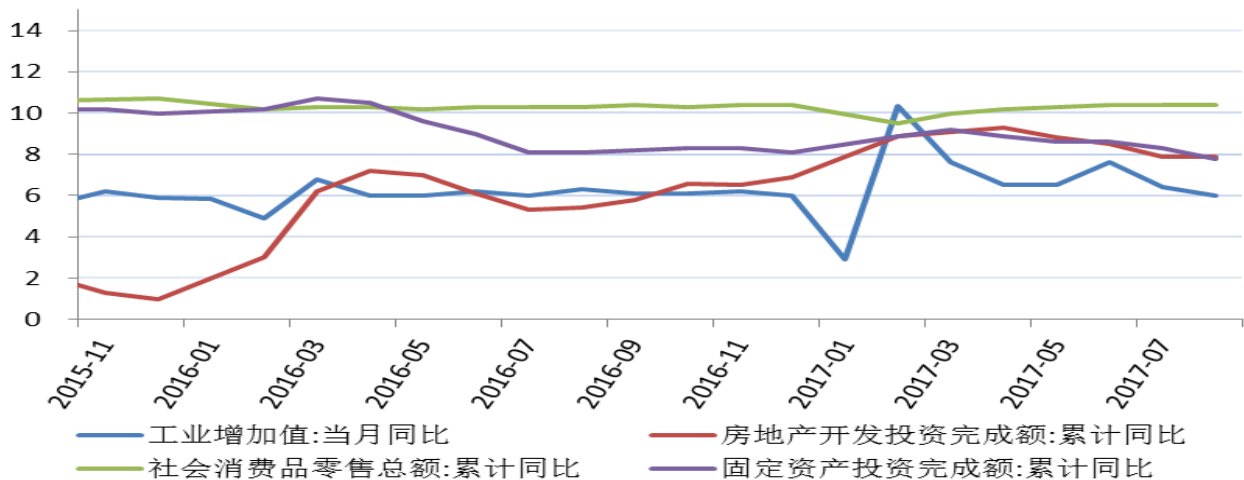
同时，我们走访调研了大量的实体企业，其中对当前经济形势的判断，超过六成企业认为实体企业经济未来会向好，其中超过一成的企业表示非常乐观。而认为实体企业困境仍将持续的企业，不足四成。

对比过去几年企业的窘境和最近两年的乐观情绪，以及一些券商分析师的乐观预期，当前实体企业运行情况确实令人欣喜，而未来似乎也是那么美好。然而我们也看见某些风险实际已经慢慢蔓延。

## （二）企业未来发展及面临的风险

几百年的世界经济史告诉我们，我们的供给侧改革之路，西方国家都纷纷走过，最终所谓的新周期繁荣，在传统企业领域各国也都经历过。虽然成功的案例不少，但均没有迎来传统行业新一轮的大爆发，更多的是供需的重新博弈行情。

最典型的的就是美国里根政府的供给侧改革（实际上，我们发现，我国近年来众多政策与里根政府当时的措施有着异曲同工之妙，不排除借鉴了当时的成功经验）。美国当时的供给侧改革，在淘汰大量传统企业产能的同时，促使资本开始转向新的创新型经济领域，并获得了巨大的成功。

**图 4：相关宏观经济数据同比增速（%）**

数据来源：Wind，中信建投期货

而以中国为例，8月消费、固投、房地产、M2、M1等宏观数据均表明，在需求缺乏持续性的情况下，这种博弈行情，并不能给企业竞争力带来改善。甚至随着利润的持续高涨，中国乃至全球一些产能进一步投放，一切可能周而复始，同时加上本轮改革并非市场化，很多领域淘汰的民企是先进生产力的代表，而保留的国企恰恰相反。

本轮改革远远没有做到过剩产能的出清和优化，这是我们对本轮供给侧改革真正的担忧。我们大胆分析与判断，未来这种过剩产能还会有类似的二次出清甚至三次出清……

特别的，我们也注意到居民杠杆率在过去两三年里爆发性增长，而居民储蓄率则迅速下降。居民杠杆增速远远超过了发达国家当初的杠杆化过程。老龄化以及消费的透支，不难得出需求这两年已经被过度透支，这也在全球经济史上屡见不鲜。

出于篇幅，本文以上的论点，不做进一步阐述，仅作结论性阐述。我们认为企业未来存在较大的风险。本轮经济反弹，更像是政策的一个实验，后期企业风险依然存在，经济下行或仍不可避免。

但无论是政策导致的大宗剧烈波动还是经济存在的潜在风险，企业或可以通过金融工具规避市场的风险。

## 二、企业利用金融工具进行风险管理的意义

企业在生产经营过程中面临多种风险，其中最直接的是价格波动的风险。价格的大幅波动对企业的成本、利润带来诸多不确定性，影响企业的稳定经营。在没有进行风险对冲的情况下，企业完全暴露于价格波动的风险之下，处于被动接受者的地位。近几年，市场

波动加剧，越来越多的企业风险意识增强，逐渐参与金融市场。最常见的就是运用期货工具对其现货风险敞口进行套期保值。

### （一）什么是套期保值

套期保值，就是在期货市场上买进（或卖出）与现货市场数量相当，但交易方向相反的商品期货合约，以期在未来某一时间通过卖出（或买进）期货合约来补偿和冲抵因现货市场上价格变动所带来的实际价格风险。

套期之所以能够保值，是因为同一种特定商品的期货和现货的主要差异在于交货日期前后不一，而它们的价格，则受相同的经济因素和非经济因素影响和制约，而且，期货合约到期必须进行实货交割的规定性，使现货价格与期货价格在期货合约临近到期日时趋向一致。在相关的两个市场中，反向操作，必然有相互冲销的效果。

### （二）企业利用金融工具进行风险管理的意义

由于期货价格和现货价格的趋同性，企业可以通过在期货市场上建立头寸，进行套期保值操作，有效地规避现货价格波动风险。相关企业还可以根据期货市场提供的价格信息，合理安排生产、调整销售或采购策略、调节库存等。

不管是该类品种的生产厂家、中间贸易商还是下游消费企业，在现货经营中均不可避免的存在生产风险、价格风险、营销风险、政策环境风险等。使用套期保值工具可以有效地降低风险，锁定利润。

#### 1. 生产或销售型企业锁定利润稳步扩张（含案例）

对于生产销售企业来讲，在生产产品或销售之前必须要准备上游生产原料或者备货，此时，商品生产成本其实已经固定，但未来售价却存在很多不确定性因素，一旦价格下跌，将给企业带来较大损失。通过使用期货工具，企业在准备原料和库存计划生产和销售的同时，可以在期货市场卖出相应的头寸，锁定本批计划生产和销售的利润。

#### 案例：青岛某铁矿石贸易商卖出保值及交割案例

2014年和2015年，铁矿石价格持续大幅下跌，在此背景下，青岛某铁矿石贸易商希望通过期货市场防范价格下跌的风险。该企业于2015年9月开始接受我司培训，期间一直就期货工具的运用和行情进行交流。由于2016年1月企业正好有一船纽曼粉到港，同时感觉价格不断上涨后有回落可能，所以有意尝试在期货市场卖出交割。考虑到首次运用期货工具以及首次交割，企业选择拿出1万吨现货进行交割。12月底，企业开始逐渐建仓，最终100手的建仓成本360.5元/吨，并且持有到交割日。交割费用方面，手续费、库存



费用、检验费和港杂费总计 37.6 元/吨。其中交易手续费、交割手续费和库存费用按照干吨计算，检验费和港杂费按照湿吨计算。由于此次直接船货交割，省去了 12 元/吨的短倒费，最终企业在交割过程中略有盈利。此次交割的对于企业来说更大的意义在于清楚了交割流程、交割具体的费用，同时累积了交割经验（如对于入库时间的把握可以节省库存费用），极大增强了企业在后期运用金融工具进行风险管理的信心。

## 2. 生产企业锁定成本（含案例）

如果企业通常采用订单生产模式，但是接到订单后可能过一段时间才开始采购原料进行生产，因此他们通常面临着期间原材料价格上涨的风险。如果企业在接到订单的同时就在期货市场上进行买入保值操作，就可以提前锁定买入成本。根据加工进度，不断在期货市场逐步卖出平仓，直至采购完对应订单的原材料。

### 案例：重庆某施工企业热轧卷板买入套保案例

重庆某施工企业在高速公路工程中为施工方供应公路护栏，产品的销售价格在签订合同时可以确定。但是，当合同签订后到集团采购原材料期间原材料价格上涨时，集团将面临着成本增加，从而导致利润缩水甚至亏损的结果。企业在全国各地均承接道路施工工程，特别是近一年多在国家大力发展西部地区基建项目的背景下，企业在新疆、西藏等地有大量工程订单。由于自 2016 年以来，其原材料热轧卷板的价格大幅上涨，企业成本逐渐增加。所以，企业于 2016 年 9 月份开始计划参与金融市场以规避原材料价格上涨的风险，考虑在销售价格确定的情况下利用期货市场提前买入原材料期货，以达到锁定销售利润、控制成本风险的目的。

**图 5：热卷 01 合约基差（元/吨）**



数据来源：Wind，中信建投期货

**图 6：热卷 05 合约基差（元/吨）**



数据来源：Wind，中信建投期货

经过与企业的初步沟通，了解到其一年的热卷需求量为 5 万吨左右，考虑到企业初次参与期货市场，结合黑色系市场供给侧改革的大背景，计划对其 2 万吨原材料进行套期保值，选取了 HC1701 合约与 HC1705 合约。通过当时对基差的观察，HC1701 合约基差对买入

保值更为有利，所以计划在 HC1701 合约建仓 1500 手，HC1705 合约建仓 500 手。

结合技术面走势，在 10 月中旬，HC1701 合约站上 20 日均线后开始逐步建仓，随后 HC1705 合约也开始逐渐建仓，在 HC1701 和 HC1705 合约突破 2800 元/吨时加仓。最后在 10 月底完成建仓，HC1701 建仓 1000 手，HC1705 建仓 500 手，共计 1500 手，即 15000 吨，总计建仓数量比计划数量少 5000 吨。随后期货端配合企业采购进度进行平仓处理。

**表 1：热轧卷板套期保值效果**

	重庆 Q235:5.75mm 热卷现货	01 合约与 05 合约期货均价	基差
建仓价格	均价 3110 元/吨	建仓均价 2870 元/吨	240 元/吨
平仓价格	均价 3980 元/吨	平仓均价 3610 元/吨	370 元/吨
盈亏	现货采购成本上涨 870 元/吨	期货端盈利 740 元/吨	+130
保值效果	总采购成本增加 870-740=130 元/吨		

数据来源：中信建投期货

由于企业初次尝试期货工具，一方面，选择保值的数量偏少；另一方面，对于期货价格的波动较为敏感，并未完全按照计划持有，当期货价格在 2016 年底出现连续回调时，选择了平仓全部剩余期货合约。

从结果来看，如果企业不选择运用热轧卷板期货进行套期保值，那么 2016 年 10 月份至 2016 年年底期间，其现货采购成本将增加 870 元/吨。得益于期货市场上提前买入热轧卷板，期货端盈利抵消掉部分现货端成本的上涨，使得其实际成本只增加了 130 元/吨。

### 3. 贸易企业实现稳定经营（含案例）

贸易企业的经营根本就是在价格波动中获取最大利润，但是，其承受风险也是整个产业链条中最大的一方。价格上涨时，上游备货的来源无法保证，价格下跌时，下游接货方违约带来的风险也无法控制，在这种情况下，贸易企业只有将现货贸易与期货相互结合补充，将期货市场当成优秀的“供应商”和忠实的“下游客户”，才能无论在行业牛市还是熊市期间均能游刃有余。

#### 案例：甘肃兰州某集团公司螺纹钢卖出保值

甘肃省某集团公司拥有房屋建筑施工总承包特级资质、房屋建筑、市政公用等多项资质。在销售钢材业务方面，下游需求旺盛，为了进一步满足自身对下游供货的时效性，集团计划扩大库存规模。然而，企业意识到在房地产调控日渐趋严的情况下，钢材价格存在高位下跌的可能。随着库存规模的逐渐扩大，如果市场价格大幅下跌，那么集团将面临库存价值严重缩水的风险。

针对集团的担忧，我司对集团进行了第一期培训，企业随后招聘了两名人员专职负责期货事宜，另外就企业目前的情况制定了后期培训计划以及库存管理计划。

培训方面，第一期培训帮助集团了解了期货工具的功能及基本原理，解答了集团对运用金融工具进行风险管理的疑问。后期培训专门针对集团情况拟定了《螺纹钢企业期现结合经营的运用模式及体系的构建》、《螺纹钢期现结合经营及套期保值运用案例》、《近期行情讨论及操作实战》等相关课程，帮助集团进一步了解金融工具的运用方法和建立自己的期现结合操作团队。

库存管理方面，暂时制定了两项操作计划。

一方面，以锁定库存价值为目的的螺纹钢卖出套保。根据集团规划，计划将下一阶段的常备库存扩充至 2 万吨。在套期保值操作时，并不建议在任何时候都将 2 万吨库存全部进行套保，操作前应当评估市场行情走势。如果钢价上涨态势明显，则只需少量保值即可，保证期货端较小浮亏的同时在一定程度上也能起到保护现货库存的作用；如果对未来钢价走势不看好，则可以加大套期保值的比例，进一步规避现货库存贬值的风险。前期考虑到螺纹钢走势较强，建议少量保值，但是兰州地区三级螺纹钢价格与螺纹钢期货基差偏小，对卖出保值较为有利，所以最终定下了 6000 吨的保值量。根据建仓 600 手，平均建仓价 4100 元/吨及 8%交易保证金，再加 100%风险准备金测算，共计应准备约 400 万元用于卖出套保。

**图 7：兰州螺纹钢价格与螺纹钢期货价格走势（元/吨）**



数据来源：Wind，中信建投期货

另一方面，为集团制定了库存置换策略。即集团在基差大幅走强时卖出部分现货库存，同时在期货市场买入相应数量的期货合约，当基差收敛时购入现货同时卖出平仓期货。库

存置换将为集团带来两个好处。第一，当期现价差出现严重偏离时，可以以很低的风险赚取价差收益；第二，库存置换可以释放现货库存所占用资金，利用期货市场的杠杆原理，既补充了虚拟库存又获得了更多的现金流。

**图 8：兰州螺纹钢价格与螺纹钢期货价格走势（元/吨）**



数据来源：Wind，中信建投期货

**表 2：基差套利效果**

	兰州 HRB400 螺纹钢现货价格	RB1710 价格	基差
5 月 31 日	以 3900 元/吨价格卖出库存	期货市场以 3095 元/吨价格买入	805 元/吨
8 月 31 日	以 4210 元/吨价格买入现货	以 4000 元/吨卖出平仓期货	210 元/吨
盈亏	现货端亏损 310 元/吨	期货端盈利 905 元/吨	-595
基差盈利	盈利 905-310=595 元/吨		

数据来源：中信建投期货

**表 3：资金释放效果（以 1000 吨为例）**

	兰州 HRB400 螺纹钢 1000 吨市值	买入 RB1710 合约 100 手	加上期货端风险准备金
5 月 31 日	卖出现货释放资金 $3900 \times 1000 = 3,900,000$ 元	买入期货占用资金 $3095 \times 1000 \times 10\% = 309,500$ 元	买入期货占用总资金 $309,500 \times 2 = 619,000$ 元
资金释放效果	在保证补足期货虚拟库存后，总体释放资金为 $3,900,000 - 619,000 = 3,281,000$ 元		

数据来源：中信建投期货

### 三、套期保值实务操作及常见问题

理论上，套期保值能够为企业规避掉现货敞口的风险，且实际上也不乏成功的案例。但是，在与众多企业的合作过程中，依然会发现诸多问题，从观念意识到准备工作再到执行能力等等，均是企业或者说金融机构需协助企业去克服的困难。

#### （一）树立正确的运用理念

正确地认识期货工具对企业进行风险管理的作用可以说是企业参与期货套期保值的首要前提。套期保值工具之于企业，犹如制动踏板之于汽车。企业追求的是稳定的可持续发展，当企业不断扩大规模或是市场波动加剧时，好比行进中的汽车开始不断加速或者路况变得更加错综复杂，危险系数也随之增加。此时需要考虑的是降低车速，平稳安全的行驶。同样地，企业在不断发展壮大的过程中亦应当运用相应的工具对冲其风险。但是，实际操作中失败的案例屡见不鲜。究其原因，核心在于企业未能正确认识期货工具规避风险的作用，违背了套期保值的基本原则，在需要制动减速之时踩下油门踏板，结果自然可想而知。所以，企业决定运用金融工具进行风险管理之前必须树立正确的运用理念。

#### （二）做好充分的前期准备工作

期货交易专业性强，套期保值更是需要严格遵循原则，所以企业务必做好充分的准备。第一，设备方面需要准备好电脑以及安装相应的软件并且熟悉软件的使用方法。一款软件出现故障时确保有另外的软件可以使用，停电或者计算机本身发生故障时确保有备用电脑可以使用；第二，操作团队分工明确。团队基本构架包括决策层、下单员、资金调拨人员等；第三，充分了解相应品种的交割环节，做到有备无患。

#### （三）策略制定与施行

策略的制定并不是实体企业或者金融机构单方面的工作，两者之间应该发挥各自的优势，做到取长补短。实体企业对市场行情和动态有着更强的敏感性，金融机构对行业的研究分析也有着自身的独到之处，并且对期货市场更加熟悉。双方加强沟通和协作，能达到1+1大于2的效果。

策略的施行在流程上并不复杂，通常只需将制定好的策略交由下单员进行下单即可。但是，在实际操作中，依然会发生执行不力、临时改变策略等问题。例如，2015年底重庆某塑料进口贸易公司运用塑料期货进行套期保值，在做好了各项准备工作之后，我司定期与企业进行市场情况分析，制定操作策略。但前期经常出现下单与策略不一致和盘中频繁

操作的状况，保值效果欠佳。经过总结分析，主要原因在于约束制度不明确，企业董事长常有临时改变策略的做法。针对此情况，制定了相应的约束机制，相应的策略被打印成文，经过董事长及总经理、副总经理共同签字方可生效，下单员严格执行策略，有效的解决了问题。

#### 四、多种金融工具的结合运用

随着我国金融市场的不断发展，除了传统的期货工具以外，企业也可以通过期权、场外期权方式进行风险管理，同时，外汇期货等工具也能为进出口企业提供汇率风险管理的手段。

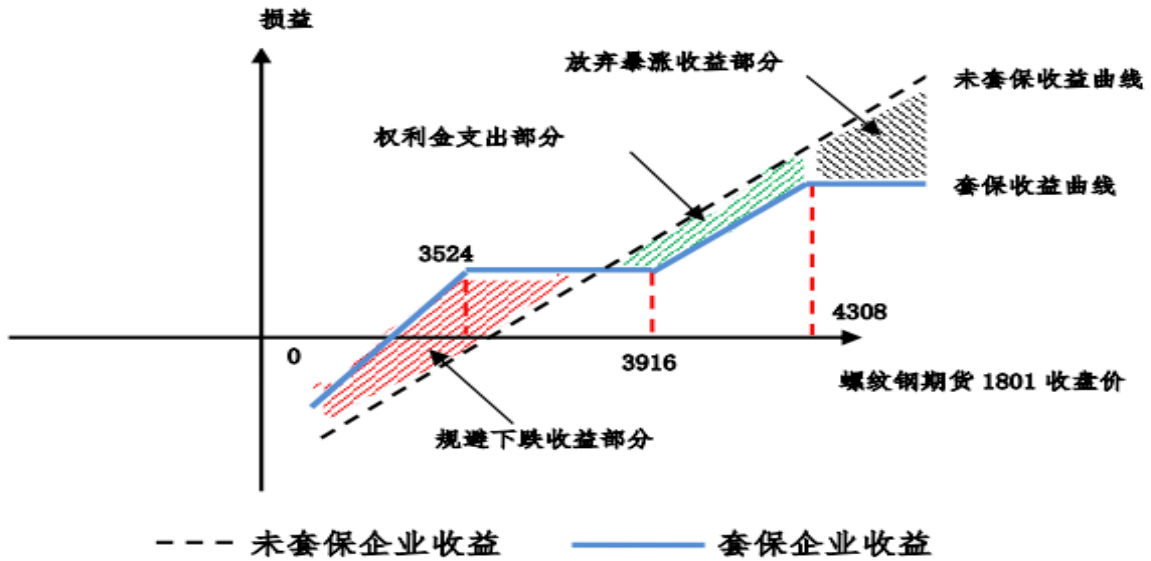
##### （一）期权与场外期权的运用

随着我国金融市场日新月异的发展，企业可以选择的用于风险管理的金融工具早已不止期货一种，期权与场外期权已经得到了广泛地应用。期权相较于期货，能帮助企业在规避风险的同时保留额外盈利的机会，而且避免了在行情不利变动时追加保证金的情况。其不足之处在于需要付出一笔期权费（权利金）。而场外期权更是可以根据企业不同的需求进行个性化定制，例如目前螺纹钢价格为 3700 元/吨，钢厂担心螺纹钢价格下跌，但同时认为下跌空间有限，价格跌至 3500 元/吨附近将会企稳，那么企业可以买入定制的场外期权，即价格在 3700-3500 元/吨之间都会得到相应的赔付，价格跌至 3500 元/吨以下的亏损自行承担。此类期权的另一大好处就是权利金会比直接买入常规期权低。我司已经就多个品种的不同类型的场外期权与各类型的客户进行合作，以螺纹钢为例，解决企业担心价格下跌问题的螺纹钢场外期权。

**表 4：目标客户与期权报价**

适用企业	钢厂、有钢材库存的贸易商
企业经营风险	担心价格下跌造成经营利润减少或库存价值缩水
期权套保策略	买入平直 10%跌幅的价差期权，锁价区间为（90%，100%）；卖出虚值 10%涨幅的看涨期权
期权类型	欧式期权，可提前赎回
基准价	9月8日 RB1801 合约收盘价 3916 元/吨（根据签约时间变化）
执行价	价差期权：100%（3916 元/吨），90%（3524 元/吨） 虚值看涨期权：110%（4308 元/吨）
期现	1 个月
期权报价	3.49%（按 9 月 8 日 RB1801 收盘价计算为 $3916 \times 3.49\% = 136.7$ 元. 吨）

数据来源：中信建投期货

**图 9：损益分析（元/吨）**


数据来源：中信建投期货

**表 5：到期赔付举例**

9月8日			10月8日				
螺纹钢现货价格	螺纹钢期货价格	权利金支出	螺纹钢现货变动	螺纹钢期货变动	期权赔付	未套保企业销售价格净收益	套保企业销售价格净收益
4110 元/吨	3916 元/吨	136.7 元/吨	+200 元/吨	+200 元/吨	0 元/吨	+200 元/吨	+62.4 元/吨
4110 元/吨	3916 元/吨	136.7 元/吨	-200 元/吨	-200 元/吨	200 元/吨	-200 元/吨	-136.7 元/吨

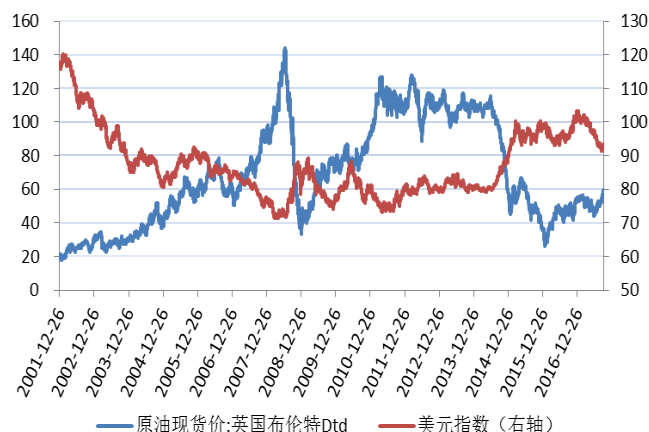
数据来源：中信建投期货

## （二）利用外汇期货对冲汇率风险

汇率波动也是企业面临的较大风险，特别是与进出口相关的企业，然而相对固定的人民币汇率制度和外汇管制制度使得企业的汇率风险管理意识缺乏。近年来，人民币波动逐渐加大，越来越多的企业开始关注其汇率风险。利用外盘的外汇期货是企业目前较为常见的汇率风险管理手段。苏州某太阳能电力企业是一家国际上市公司，企业长期以来利用外汇期货对冲汇率风险，公司有专业的外汇期货操作团队，对 95% 的外汇头寸进行严格对冲，另有 5% 头寸根据对外汇市场的走势判断偏向于投机操作。在团队的专业运作下，企业维持了外汇头寸的稳定。相反地，上文中提及的塑料贸易商同样面临汇率波动的风险，但企业并未选择通过相关工具规避风险，在 2016 年汇率大幅波动的情况下，企业遭受到了极大的影响，导致资金链断裂。两个企业不同的选择导致了两种截然不同的结果。或许当前由

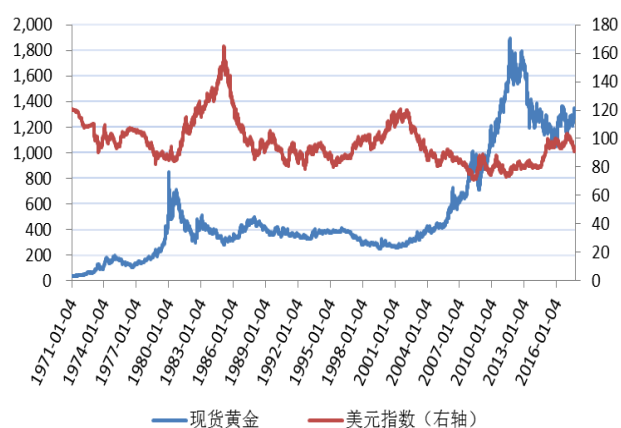
于国内期货市场尚未上市外汇期货，参与外盘期货对于一些中小企业有着更高的专业要求。当然，除了外汇期货，国内具有金融属性的期货品种也可以作为替代品进行汇率风险管理，如黄金期货和即将上市的原油期货。

**图 10：原油与美元走势**



数据来源: Wind, 中信建投期货

**图 11：黄金与美元走势**



数据来源: Wind, 中信建投期货

## 结束语

宏观经济进入换挡期，市场波动加剧，实体企业未来所面临的风险增加。值得庆幸的是，越来越多的企业已经意识到自身经营的潜在风险，运用金融工具进行风险管理的主观能动性大大提升；同时，我国金融市场正在日新月异的发展，金融工具日渐丰富，能够为企业提供更多的选择。

当前，借助期货工具进行的传统的套期保值操作已经得到了广泛应用，实体企业中不乏优秀的案例。但是，也有大部分企业在专业程度及人员配置上难以适应新的风险管理模式。近几年，在金融机构不懈努力之下，众多实体企业的风险管理团队人才储备得到加强，专业程度得到提升，企业的专业性正在不断的增强。

经济粗放式发展期已经结束，未来市场竞争势必愈发激烈，运用金融工具进行生产经营过程中的风险管理是企业能够实现可持续发展的必经之路。并且随着期权市场的不断成熟、外汇期货的推出等等，企业风险管理的手段将会更加丰富，同时专业性要求也将越来越高。不光是实体企业，金融机构也面临着挑战和更多的责任。在未来，实体企业与金融机构将在相互协作下共同发展，金融机构将持续助力实体企业进行风险管理，帮助实体企业实现健康可持续发展。