

中小企业 专刊

Small and Medium Enterprises

助力合规不起诉改革 新标准护航中小企业

2022年5月,国内首部中小企业合规管理体系标准——《中小企业合规管理体系有效性评价》团体标准由中国中小企业协会正式发布,为合规不起诉及其他相应的合规制度注入了润滑剂。

10版

中国中小企业发展指数 5月降幅有所收窄

今年5月,多种因素影响中小企业景气状况。中国中小企业发展指数(SMEDI)为88.2,环比微降0.1点,降幅较上月有所收窄,处于2021年以来最低位,已连续4个月下降。

11版

政策解读

创新是优质中小企业的鲜明特征

□ 葛贤凯

6月1日,工信部印发《优质中小企业梯度培育管理暂行办法》(以下简称《办法》),对加强优质中小企业梯度培育工作作出部署安排。

党中央、国务院高度重视优质中小企业培育工作,习近平总书记强调要“培育一批‘专精特新’中小企业”;中央经济工作会议要求“激发涌现一大批‘专精特新’企业”;今年《政府工作报告》提出“着力培育‘专精特新’企业”。在《“十四五”促进中小企业发展规划》中,优质中小企业培育工程列为九大工程之首。

目前,全国“专精特新”企业4万多家,“小巨人”企业达到4762家,制造业“单项冠军”企业848家,成为优质中小企业的典型代表。有数据显示,4762家“小巨人”企业具有“5678”的特征,即超五成企业研发投入在1000万元以上,超六成企业属于工业基础领域,超七成企业深耕行业10年以上,超八成企业居本省份细分市场首位,在多个领域“补短板”“填空白”。2021年,“小巨人”企业营业收入利润率为10.6%,比规模以上工业中小企业高4.4个百分点。很多企业都在强链补链方面发挥了重要作用,成为增强发展活力、支撑高质量发展的重要力量。

《办法》将优质中小企业分为三个梯度:创新型中小企业、“专精特新”中小企业、专精特新“小巨人”企业,层次分明、相互衔接,共同构成梯度培育体系。同时明确了三个梯度企业的评价或认定标准,标准既兼顾国家的统一性,又体现地区的差异性,鼓励地方结合实际创造性开展工作。

习近平总书记指出,创新是引领发展的第一动力。世界知识产权组织2021年发布的全球创新指数显示,我国科技创新能力在132个经济体中位列第十二位,较上年再提升两位,稳居中等收入经济体首位。《办法》指出,“十四五”期间,努力在全国推动培育100万家创新型中小企业、10万家“专精特新”中小企业、1万家专精特新“小巨人”企业。优质中小企业“百万大军”值得期待。

中小企业好,中国经济才会好。中小企业的韧性是我国经济韧性的重要基础。当前,受疫情冲击和国际局势影响,广大中小企业处境艰难,稳增长、稳市场主体、保就业面临较大压力。必须坚持创新,勇于创新,通过数字化改造、技术升级、管理优化等途径提升抗风险能力和市场竞争力,支持中小企业成长为创新重要发源地,促进更多优质中小企业脱颖而出,为稳增长和经济高质量发展注入强劲动力。

(作者系中国中小企业协会副秘书长)

全面深化党建引领 提升期货经营机构服务能力

——我国期货业党建引领企业助力中小微高质量发展工作综述

我国期货市场起步于20世纪90年代初,经过30多年的快速发展,已经从集现货贸易和期货交易特色于一身的小规模市场,升级成为一个具备风险管理、价格发现、资产配置功能齐全的现代化金融场所。如今的期货行业,不仅是国家金融战略体系的重要组成部分,更是在服务实体经济、乡村振兴、人民币国际化、“一带一路”等方面作出了重要贡献。同时,随着期货行业多年的规范发展,国内期货公司的规模和质量都发生了翻天覆地的变化。

行业业态格局发生变化 期货获得更多政策关注

期货公司自身实现较快发展。目前,我国共有期货公司150家。2021年,期货市场成交量和成交额均创历史新高,市场规模大幅提升带动期货各项经营指标明显改善。截至2021年底,期货公司总资产和客户权益均突破万亿元,分别为1.38万亿元和1.18万亿元,较上年同期增长超过四成。期货行业全年营业收入和净利润分别为494亿元和137亿元,同比增长40.3%和59.3%。从各项业务来看,经纪业务、投资咨询业务、资产管理业务、风险管理业务累计业务收入分别同比增长64.06%、39.68%、35.34%和26%。总体来看,行业单一经纪业务同质化竞争的业态格局发生变化,期货行业在向着高质量的方向快速发展。

服务实体经济模式不断成熟优化。为实体经济提供定价基准和风险管理服务,从而用市场化手段提升资源配置效率是期货市场的基本功能。近年来,期货公司作为中介服务机构,以风险管理子公司为有力抓手,不断丰富服务模式,将传统套期保值业务向基差贸易、含权贸易、仓单服务、场外期权等模式扩展,服务实体经济的范围和深度不断扩展,服务效果获得广泛认可。

期货市场发展正在获得更多政策关注。近两年,党和政府文件中频频出现“期货”字眼,“保险+期货”连

续7年写入中央一号文件;期货公司风险管理服务中小企业作用实现突破,首次写入国务院文件。期货行业在积极助推维护国家能源安全、建设大宗商品定价中心和保障农产品稳产保供等方面,获得了中央领导的肯定和认可。

东风吹来满帆春,潮起正是扬帆时。今年4月20日,《中华人民共和国期货和衍生品法》获得第十三届全国人大常委会第三十四次会议表决通过,为新时代期货经营机构实现高质量发展奠定了法律基础,提供了根本遵循。全体期货经营机构应提高政治站位,深化党建引领,充分发挥发现价格、管理风险、配置资源三大期货核心功能,提高定价能力和定价影响力,打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

夯实企业党建引领工作机制 坚定不移走高质量发展之路

深化理论学习,在融会贯通中强化党建引领。深入学习习近平新时代中国特色社会主义思想和习近平总书记关于资本市场的重要指示批示精神,不断把党中央的决策部署转化为经营机构高质量发展的具体任务,发挥党组织把方向、管大局、保落实的政治核心作用,把党的政治优势、思想优势和组织优势持续转化为公司治理优势、科学管理优势和市场竞争优势。

完善党组织决策机制,在把关定向中强化党建引领。国有期货经营机构要落实“两个一以贯之”,全部完成“党建入章”并完善配套保障机制,把党的领导融入机构治理各环节,促进“三会一层”各司其职、有效制衡、协调运作。要推动民营期货经营机构党组织应建尽建。民营期货经营机构要严格履行《公司法》第十九条要求,为党组织的活动提供必要条件。

严格人才选拔培养,在选用育管中强化党建引领。深入贯彻新时代党的组织路线,坚持正确导向,选拔

任用熟悉行业市场情况、德才兼备、敢于担当的干部和专业人才。加快采用市场化手段引进高级管理人员和专业岗位人员。落实全面从严治党,用党章党规管好党员干部,加强纪律约束和教育监督。切实转变简单以业绩为导向的经营理念,构建激励与约束相容、长期与短期兼顾的制度机制,建立长周期的考核评价体系和收入分配机制。

充分发挥市场中介机构职能 落实“三大任务”展现期货力量

服务和引导更多农业、工业产业力量通过套期保值参与期货交易。套期保值者是期货市场的主体和服务对象。首先,围绕大宗商品生产流通全环节,大力发展产业链客户和上市公司,紧贴市场需求设计场外衍生品合约,鼓励引导更多现货背景贸易商成为衍生品市场重要参与者,帮助产业链上下游企业主动参与期货交易,通过套期保值管理风险,防范价格剧烈波动,稳定生产经营,推动上下游、产供销一体衔接。其次,对于中小微企业,发挥期货风险管理业务优势,通过基差贸易、含权贸易等,帮助中小企业锁定成本、对冲经营风险,促进商品和要素高效流通和配置。近年来,受全球疫情蔓延、原材料成本上升、市场需求偏弱等多方面因素影响,中小企业经营面临较大压力。期货市场能够提供价格信息及风险管理工具,在帮助中小企业有效应对市场价格波动、稳定产业链供应链、促进稳定经营等方面发挥重要作用。以2021年数据为例,期货风险管理公司与实体经济客户开展基差贸易,利用期货价格指导现货购销,累计贸易额达5404.32亿元,同比增长21.45%,其中为中小微企业提供服务累计贸易额达2009.33亿元,占比37.18%;通过现货仓单约定购回等形式,为实体经济客户提供短期资金融通的仓单服务业务,累计购销规模达487.51亿元,同比增长37.79%,累计提供资金支持199.63亿元,其中

为中小微企业提供资金92.66亿元,占比46.42%。通过场外衍生品业务服务产业客户共计2734家次,新增名义本金7710.73亿元,其中中小微企业占比74%。期货风险管理公司在帮助中小微企业应对采购、销售、仓储、物流等各环节经营风险,以及拓宽融资渠道、降低融资成本等方面取得了很好的服务效果。再次,凸显乡村振兴期货特色,推广“订单农业+期货”模式,组织期货经营机构捐赠套保权益金,引导龙头企业、农村合作社、家庭农场等新型农业经营主体参与期货市场套期保值,培养农业产业套保者,稳定销售渠道和价格,切实服务农业稳产保供。

深化场外衍生品交易商自律管理,促进交易中职能发挥。提高市场配置资源的效率,需要丰富交易手段。专业交易商为场外衍生品交易提供了更多工具,扩大了场外交易对手池,是非常重要的一类参与主体。期货经营机构应该加大与期货产品挂钩的期权、远期和互换等场外衍生品的开发力度,更好发挥期货基准价格在贸易服务中的基础作用。中国期货业协会将在继续大力促进期货经营机构成为专业交易商的同时,持续探索将市场上更多承担交易商角色的机构纳入自律管理,完善交易商会员管理规则办法,实现对大宗商品场外衍生品更加全面、有效的自律管理。

大力发展商品基金管理人和商品投资交易顾问业务,吸引更多长期资金入市。提高产业客户及套保者的市场占比,需要大力发展机构投资者作为交易对手。期货经营机构应大力发展商品期货投资基金,规范和丰富投资交易策略,通过设计多元化的基金产品引入更多机构长期资金,进一步畅通大宗商品市场投资者财富管理渠道,提高价值投资和长期战略投资的专业投资机构持仓比重。中国期货业协会将加强对持仓限额、持仓合并数据的分析研判,强化自律管理和监督检查,引导套期保值和投机力量动态平衡。

弘扬行业信义义务,推动完善现代治理新格局。发展交易和投资产品需要赢得交易者和投资者的信任。期货经营机构应以落实《期货行业文化建设工作纲要》和《期货行业文化建设倡议书》为抓手,持续构建“合规、诚信、专业、稳健、担当”的行业文化。深入贯彻落实党中央《关于加强新时代廉洁文化建设的意见》,加强行业廉洁从业文化建设,不断增强干部职工的廉洁意识、自律意识、服务意识,涵养良好行业生态。围绕夯实行业信义义务出版宣教书籍、录制培训课程,提升从业人员诚实守信意识。同时,中国期货业协会将完善信用服务,以出具信用报告的形式,促进行业信用体系形成。通过制定相关指引,督促期货经营机构对投资者进行尽职调查,加强交易对手方建设和合格投资者认定。深化衍生品市场重要参与者和场外交易商管理,建立净资产同风险敞口相匹配的风险监控机制。建立持仓限额、关联账户持仓合并规则,防止市场操纵;建立第三方估值定价参考机制,督促交易商合理报价,防范利益冲突。

坚持科技赋能机构自律管理和风险防控,坚决守牢不发生系统性风险的底线红线。科技是提高内控、自律和监管效率的重要手段。提升数据分析与监测预警能力,增强技术系统、风险防控、内部治理等数字化水平,切实发挥科技对期货经营机构强化自律管理的促进作用。持续做好投资者咨询建议及举报投诉处理工作,综合利用和解、调解、推荐仲裁等手段化解矛盾纠纷,提高处理效率,确保投资者赔偿及时到位。

新时代呼唤新担当,期货经营机构必须团结起来,将加强党的全面领导融入推进市场机构改革发展稳定的奋斗历程中,切实发挥期货功能服务实体经济、防范化解经营风险、推进行业高水平改革和对外开放,勇于担当、乘势而上,在新时代书写期货行业高质量发展新荣光。
(中国期货业协会供稿)

不忘服务实体经济初心 助力中小企业纾困发展

——期货行业服务中小企业管理风险的实践

□ 王骏 史家亮

新冠肺炎疫情暴发以来,美欧等主要经济体均采取超宽松货币政策和财政政策,在流动性泛滥和供应链危机影响下,大宗商品价格持续上涨,中小企业生产成本上升导致经营困难。保供稳价稳定中小企业经营成为当前亟待解决的问题。

线上服务有色金属企业

有色金属价格持续大幅上涨,中小企业生产成本大幅增加造成企业运营困难,中小企业风险管理诉求非常强烈。然而,疫情防控与社交管控影响下,期货公司无法现场为有色金属产业链企业提供培训、咨询与风险管理等服务,困境中的有色金属中小企业更加迷茫。为解决这一问题,方正中期期货有限公司(以下简称“方正中期期货”)为有色金属产业链企业提供线上服务,远程为有色金属中小企业提供培训、咨询与风险管理等服务,助力企业利用期货市场进行风险管理实现高质量发展。

从风险管理操作来看,有色金属中小加工企业的原材料、现货采购和产品销售均可以通过有效利用期货工具管控价格风险,整体上保障了企业的持续、稳定经营,较好地规避价格波动的风险。此外,企业通过运用

期货及衍生品工具,不仅提高了风险管理意识,还培养了一批熟悉期货市场与套期保值交易的人才,使公司在日常生产经营中融入了期货对冲理念,实现了期货市场服务实体经济的初衷。

具体来看,方正中期期货通过“研究产业—深入产业—服务产业”的模式,加大了对有色金属中小企业的推介、培训、咨询及相关后续服务工作。针对大量有色金属中小企业仅关注现货市场成本、供需和贸易环节,而不关注全球宏观经济和金融形势的情况,方正中期期货连线保定、青岛、唐山、邯郸、包头、西安、长沙、武汉、锡林浩特等地中小企业举办了线上交流会议,对全球经济形势、有色金属期货市场、期货套期保值交易等展开讨论,帮助有色金属现货企业中高层管理者树立风险管理理念,对企业相关期货交易人员宣传和普及金融期货知识,引导企业在经营管理中应用好期货工具对冲价格波动风险,掌握相关交易操作技巧。

助力贵金属中小企业

近两年来,金银价格急涨急跌给国内金银币加工企业的日常经营带来巨大挑战。金银币中小加工企业担心贵金属价格短期反弹后会出现回落,遂对采购入库的实物黄金和待



2022年1月,方正中期期货研究院调研天津新立中合金集团,助力中小企业原材料价格风险管理。(方正中期期货研究院供图)

采购的白银实物进行期货套期保值操作。基于公司现有的库存和未来预采购量,以及对黄金白银价格的走势预判,方正中期期货为这类中小企业提

供了可操作的套期保值方案,对企业现有贵金属库存进行保值,对即将采购的贵金属原料进行成本锁定。充分发挥期货市场的“两锁一降”功能服务

好中小企业,让企业以较低价格在期货市场上建立虚拟库存采购,节省了较大的资金成本。