

# 发挥“期货+”专业优势为乡村振兴赋能

## ——访中国期货业协会副秘书长冉丽

□ 本报记者 霍云鹏

实施乡村振兴战略,是党的十九大作出的重大决策部署。一直以来,期货行业各机构在国家政策的指引下,履行社会责任,持续发挥期货业特色专业优势,积极探索助力乡村振兴新路径,形成了以“保险+期货”为代表的创新服务模式,并取得了显著成效。日前,在本报主办的“金融强农经验交流会暨金融强农典型案例推介活动”期间,就发挥期货业专业优势更好地服务乡村振兴,记者专访了中国期货业协会副秘书长冉丽。

期货在金融助力乡村振兴中发挥越来越重要的作用,中国期货业协会(以下简称“中期协”)在组织引导期货公司助力乡村振兴中发挥了哪些作用,期货行业服务乡村振兴取得了哪些成效?

**冉丽:**长期以来,协会坚持深学笃用习近平总书记关于乡村振兴工作的重要论述,把服务乡村振兴作为一项崇高的政治责任和当前最大的社会责任,立足期货专业优势,引导推动行业积极服务国家乡村振兴战略。一是坚持和加强协会党委对乡村振兴工作的领导作用。成立由党委书记安青松同志任组长、全部班子成员为组员的乡村振兴工作领导小组,统筹行业相关工作评价机制。对期货公司乡村振兴工作,“保险+期货”服务“三农”成效进行客观评价,并将评价结果作为期货公司分类评价的参考依据,进一步增强行业机构服务国家战略的主观能动性。四是在协会内部设置社会责任专岗。通过微信工作群、会员邮箱、电话、来访接待等多渠道向行业传导政策精神,为行业机构乡村振兴工作开展提供实时指导和咨询。五是发挥社会责任专业委员会的引领示范作用。委员会来自协会党委书记、会长担任主任委员,委员包括来自证监会帮扶办、期货部、期货交易所、期货市场监控中心、协会等证监会系统相关单位乡村振兴工作负责同志,以及行业代表性机构中负责乡村振兴工作的高管。六是加强人才队伍建设,组织开展专题培训。如2022年,协会面向行业举办8期“期货服务乡村振兴”系列直播培训,累计培训行业相关工作人员达15000余人次,推动行业乡村振兴工作能力素质提升。七是牵头打造期货帮扶示范项目。组织开展针对陕西省延川县、新疆麦盖提县、甘肃肃宁县、黑龙江佳木斯等地的行业集中帮扶活动,共有100余家次期货公司参与到帮扶活动中来,投入帮扶资金4600余万元。

2021年以来,已有116家期货经营机构与596个地区签署了1060份结对帮扶协议,投入帮扶资金14.27亿元多措并举助力帮扶地区经济社会发展;消费帮扶采购商品价值7692.02万元,协助设立各类销售平台共318个。特别是在期货专业帮扶方面,共有71家期货公司通过“保险+期货”金融支农模式,为生猪、玉米、苹果、天然橡胶等18个涉农品种提供风险管理服务,累计承保货值1029.93

亿元。项目覆盖31个省(自治区、直辖市)的1137个县,覆盖农户356.42万户次;项目总保费45.19亿元,期货行业累计支持13.31亿元,参保主体自缴保费15.84亿元,获得赔付30.18亿元,自缴保费赔付率190.53%。此外,行业还充分发挥专业优势、立足帮扶地区产业实际,为涉农主体提供合作套保、点价、场外期权等风险管理服务方案412个,名义本金约180.98亿元;累计帮助34家涉农企业设立期货交易所交割仓库;举办期货专业知识培训2202场,参加培训人员累计85406人次。

**记者:**“保险+期货”模式多次写入中央一号文件,请谈谈推进不同金融机构之间资源融合的看法。

**冉丽:**“保险+期货”是保险、期货两个行业基于我国“大国小农”基本农情的成功“联姻”,连续多年得到了中央的认可和肯定,在保障农民收益和服务国家“三农”发展战略方面取得了积极成效。这一模式的关键在于保险行业对中国农业农户的广覆盖,以及期货行业独有的发现价格和管理风险核心功能,模式的创设是不同金融机构之间资源融合的生动实践。日前,国务院印发的《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》指出,要把更多金融资源配置到“三农”领域,更好满足其多样化多层次的金融需求,并明确提出要优化“保险+期货”,支持农产品期货期权产品开发,更好满足涉农经营主体的价格发现和风险管理需求。作为普惠金融的重要组成部分,“保险+期货”要提质增效,更好服务乡村振兴,必须进一步加强与其他金融机构合作,更好推动金融资源整合,而整合的前提我认为有三个:一是符合涉农主体的实际金融需求。二是立足不同金融行业的功能优势,优势互补。三是实现各方共赢的可持续发展局面。除金融整合外,还应深化与政府财政、农业龙头企业等产业主体、公益基金等社会帮扶力量的合作,以发挥各方合力,形成金融支农综合体系。

近年来,期货行业积极探索“保险+期货+N”模式创新,在凝聚金融合力深化农村金融服务方面取得一定成效。“保险+期货+银行”引入商业银行,通过保单增信功能,提高参保主体的信用贷款或质押贷款额度,降低贷款利率资金成本等,引入现货收购企业实施“订单农业”,解决农产品“销售难”问题,稳定产业链利益联结机制,推出“保险+期货+订单”模式。实践中也涌现出一些典型案例,如浙江衢州生猪“保险+期货+信贷+订单”项目,黑龙江海伦大豆“土地托管+银行+担保+保险+期货+龙头企业”项目,河南内乡花生“保险+期货+银行+新农村经营主体+订单收购+含权贸易”项目。

**记者:**请您谈谈下一步期货行业助力乡村振兴工作的计划。

**冉丽:**下一步,期货行业做好乡村振兴工作,要



立足期货功能和行业实际,聚焦乡村振兴目标任务,深化粮食和重要农产品保供稳价的期货服务,强化农业产业高质量发展发展的期货支撑,扎实推进坚持农民主体地位的多元帮扶举措,助力乡村产业、人才、文化、生态和组织振兴。在具体工作举措方面:一是要持续优化“保险+期货”模式,推动项目开展的常态化、机制化,切实提升项目保障效果,服务农户增量扩面,助力乡村产业高质量发展。二是要更好发挥期货功能,综合运用套期保值、场外期权、基差贸易、含权贸易、仓单服务、咨询服务等手段提供全方位定制化涉农期货专业服务。三是聚焦乡村振兴目标任务,多措并举扎实推动全面乡村振兴。比如拓展和优化“一司一结对”帮扶机制,加大帮扶资金向产业帮扶项目倾斜的力度,进一步深化拓展消费帮扶,广泛开展人才帮扶,助力抓好党建促乡村振兴等。

协会将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的二十大精神、中央经济工作会议和中央农村工作会议精神,引导推动行业机构准确把握乡村振兴战略丰富内涵,立足期货行业优势和“三农”工作实际,在加快建设农业强国新征程中取得更大成效。一是紧密联系农业农村部、国家乡村振兴局、证监会帮扶办等有关单位,及时掌握乡村振兴政策动向及任务要求,为相关政策制定建言献策。二是培育正确的业务发展和工作理念,引导行业机构将自身发展融入服务国家战略中,实现服务“三农”社会价值与自身经济价值的统一。三是优化期货服务“三农”正向激励机制,完善评价指标体系和工作方案,更好发挥评价机制的“指挥棒”和“助推剂”作用。四是持续牵头打造示范项目,深化期货服务“三农”基础理论研究,加强专业人才队伍建设,不断提升期货专业服务能力。五是加强与相关政府部门、监管部门和行业协会的沟通,积极推动解决行业间合作存在的体制机制障碍,推动跨界合作,进一步凝聚服务“三农”合力。

置身于我国改革开放前沿阵地的广发期货有限公司(以下简称:广发期货)深入贯彻落实党中央乡村振兴和加快建设农业强国的战略部署,在上海期货交易所(以下简称:上期所)的指导支持下,认真落实金融服务实体经济的宗旨,探索金融支持乡村振兴新模式,成功开展了“期权稳产行动”“强源助企丰羽行动”,为助力广垦橡胶灵活运用场外期权,保障农户种植橡胶收益;助力广垦橡胶使用INE20号胶期货作为贸易合同定价基准,支持橡胶龙头企业创新发展,做大做强,实现“稳农民生产、稳企业经营、稳产业发展”作出了重要贡献。

“期权稳产服务”是广发期货在上期所的支持下,助力广垦橡胶运用场外期权的灵活性,以“二次结算”的方式最终惠及产地胶农的“龙头企业+场外期权”服务模式。

在该服务模式中,广发期货下属风险管理子公司广发商贸有限公司(以下简称:广发商贸)发挥专业优势,根据广垦橡胶生产情况设计天然橡胶场外期权方案:广垦橡胶在广发期货及广发商贸的协助下,购买场外期权为当地胶农提供“二次结算”收益,从而保障其天然橡胶原料的生产稳定,助力产地乡村振兴。

2022年9月,广垦橡胶认为未来天然橡胶价格将出现一定幅度的下跌,广发商贸分别设计了买入熊市价差期权和买入欧式看涨期权,入场价格分别为12600元/吨、13270元/吨,承做数量均为900吨。两个期权方案入场后,天然橡胶期货价格呈现先涨后跌走势。广垦橡胶在广发期货及广发商贸的建议下,选择提前平仓,分别实现期权收益约21.1万元、52.9万元,为期间天然橡胶的价格下跌提供了风险保障,保障了胶农的割胶收入。

2022年11月,广垦橡胶预期未来天然橡胶价格将出现上涨,广发商贸相应设计买入欧式看涨期权方案,行权价格为11590元/吨,承做数量为900吨。该期权方案入场后,天然橡胶期货价格呈现上涨,广垦橡胶在广发期货及广发商贸的建议下,选择提前平仓,最终实现期权收益约100.8万元,赔付率超116.4%,在该期间天然橡胶的价格上涨的基础上,进一步增厚了胶农收益。

最终,2022年度广发期货携手广垦橡胶为广东省内约2700吨天然橡胶提供了价格保障,覆盖天然橡胶种植面积约15.4万亩,实现赔付超174.82万元。

“贸易定价服务”是广发期货引导广垦橡胶利用INE20号胶期货价格作为定价基准,与其产业链供应链上下游企业签订长协贸易和现货贸易合同的服务模式。

2022年1月起,广发期货与广垦橡胶达成合作意向,由广发期货服务广垦橡胶以INE20号胶期货价格为定价基准与其长期合作伙伴签订长协贸易合同,上海国际能源交易中心以手续费减免的形式给予一定的补贴支持。

广垦橡胶在执行合同过程中,使用INE20号胶期货来对贸易中的现货进行定价。鉴于长协合同逐月执行的特点,广发期货协助广垦橡胶在贸易合同中约定好计价月、计价合约、升贴水、交货月、计价方式等条款。在签订完贸易合同后,广发期货协助双方确定具体交付货物的工厂代码及对应数量,货物于签订合同后安排发货。在发货过程中,广发期货协助广垦橡胶沟通物流运输及对接上下游,广垦橡胶负责按照合同约定将货物运输到指定收货地点,待收款后进行货权转移。

广垦橡胶企业代表表示,通过运用“贸易定价服务”,广垦橡胶进一步丰富了贸易与定价模式,更有利于公司管理价格风险,控制经营成本,促进长约贸易量和全年贸易规模的提升;同时有助于公司更好地服务产业链供应链中的中小企业,帮助国家重要战略资源的稳产保供。广发期货“强源助企20号胶丰羽行动”项目荣获上期所、上海国际能源交易中心颁发的卓越服务奖。

自2021年起,广发期货在上期所的支持下,已连续两年开展场外期权稳产行动,两年来携手广垦橡胶为广东省内约4500吨天然橡胶提供了价格保障服务,覆盖天然橡胶种植面积约20万亩,累计实现期权收益超332.61万元,综合赔付率超101.2%。

### 广发期货创新衍生品综合服务 深耕强农助企「责任田」



## 中粮期货发挥“银期保”收入保障功能 打通农业生产全链条服务

为扎实推进农业现代化和新农村建设,构建上下游相互衔接配套的全产业链,实现优化农业产能、增加农民收入的目标,打通金融资本投入农业农村的渠道,近年来,中粮期货有限公司(以下简称:中粮期货)在深度研究相关政策的基础上大力创新,积极推动产业链上下游相关主体开展深度合作,2019年以来,在黑龙江北安等地连续四年开展多个“订单+保险+期货+信贷”的农业产业链创新项目,并在此基础上,于2023年顺利落地大连商品交易所(以下简称:大商所)北安大豆“银期保”丰收专项项目。

为贯彻落实中央关于实施乡村振兴战略的重大部署,响应政府需求,中粮期货联合太平洋产险项目在当地调研农业产业链上下游业务形态及存在的风险,发挥资源整合能力,2019年成功落地黑龙江乃至全国第一单大规模、纯商业化的“订单+保险+期货+信贷”试点项目,覆盖玉米近6万亩。项目的成功实施在当地形成了示范效应,此后连续四年稳步推进。项目推进过程中得到了北安市政府的大力支持,与当地交割库、新型农业经营主体及农户、邮储银行、光大银行等企业的鼎力协作,从而使北安市开展大豆和玉米“订单+保险+期货+信贷”收入险项目得以成功持续落地。

2019年以来,中粮期货商业性“订单+保险+期货+信贷”项目共计覆盖大豆约35万亩、玉米约25万亩,保险金额逾3亿元。项目实施以来,利用收入险保单和粮食订单的增信功能,光大银行和邮储银行为参保合作社发放共计3亿元低息贷款,有效保障了合作社的种植收益,解决了其可能面临的“贷款难”“售粮难”等问题,实现了金融服务实体的全产业链闭环发展的创新模式。

以2022年项目为例,项目前期,中粮期货与太平洋产险相关人员便多次深入产地进行调研,采集农户信息与产量数据,分析农户投保需求,设计合理的保险产品。最终项目覆盖约3万亩大豆和3.4万亩玉米,总保额近4千万元。

2023年北安大豆“银期保”丰收专项

目,选择邮储银行和光大银行作为信贷资金的提供方,在确定贷款额度的过程中,中粮期货协助银行以“解剖产业链”方式,逐一对接潜在的项目主体,收集分析上游农户、农民专业合作社、农业核心企业的生产经营数据,围绕风险与收益进行科学论证,并最终发放贷款。

中粮期货风险管理子公司——中粮新德丰商厦除了作为项目的投保再保方,也是项目的订单企业,通过与投保农户签订粮食收购合同,提供“保底收购”“提前点价”“粮食银行”等多种收购方式,解决农户卖粮难题。

2023年大商所北安大豆“银期保”项目共覆盖大豆7.5万亩,在收入险保单的基础上,邮储银行为参保合作社农户发放低息贷款共计5100万元,并引入中粮贸易有限公司IP大豆认证体系,按IP体系标准要求控制整个生产加工过程,以提升并稳定大豆的产量和质量,更好地保障农户种植大豆收益,提高农户种植大豆的积极性。

无论是商业性项目,还是大商所“银期保”,均是以“保险+期货”收入险为种植端主要风险管控手段,为农户种植收益提供保障,并融入企业订单和银行信贷环节,对农业产业链的上下游资源进行整合,最终形成风险管理闭环,打通了农业生产全链条服务。

期货和保险联合为农民专业合作社设计“保险+期货”产品,降低了农业种植风险影响。此项目共计产生赔付逾800万元;通过保单和订单的增信措施,银行为农民专业合作社提供了生产资金支持,共计发放低息贷款约3亿元,解决了农民专业合作社的“融资难”问题。

中粮贸易有限公司、中粮新德丰商厦作为中粮集团成员企业,运用订单模式搭建农业供应链体系,帮助农民专业合作社实现“订单”对接,解决“卖粮难”问题;银行与保险合作建立分险机制,分担信贷风险,又通过期货转嫁经营风险,切实提升银行信贷风控成效。

## 招商期货 为棉花产业振兴装上期货引擎

为贯彻落实党的二十大精神,招商期货有限公司(以下简称:招商期货)和中国农业发展银行(以下简称:农发行)因地制宜探索创新模式,推动棉花产业绿色、高质量发展。本次棉花“保险+期货+订单+银行”项目立足于保障和提高当地农民收益。招商期货支持项目保费及期货服务,承担了筹措保费、资助棉农购买保险的责任。农发行整合产业链资源并提供金融服务支持,中国大地财产保险股份有限公司(以下简称:大地财险)新疆分公司和上海国际棉花交易中心股份有限公司(以下简称:上海国际棉花交易中心)提供保险和交易服务,通过期货交易模型与产业链闭环结合的方式,实现“保险+期货”业务的可持续发展,是“保险+期货”市场化的一次有益探索。

项目开展地新疆阿瓦提县是我国优质商品棉生产基地,阿瓦提县是中国“长绒棉之乡”,每年种植棉花约140万亩,是我国的优质棉生产基地之一。

本次“保险+期货”业务的不同点在于融入了“订单”概念,在流程上,相对于只有保险公司和农户参与的“保险+期货”业务更复杂,在前期场外期权产品设计过程中,招商期货与各参与主体充分沟通,制定了项目方案。

被保农户:享有一份看涨价格保险,获得销售后一段时间棉花价格上涨的收益,避免农户惜售

心理导致农户不愿卖货的情况发生(如保险期间棉花价格上涨,差额部分由保险赔付)。

**轧花厂:**通过“保险+期货”模式锁定棉源。提供订单等证明与棉农产生实际订单的材料。轧花厂将对棉花加工并生成期货标准仓单,加部分合理利润,通过场外保值交易平台销售给核心企业。

**招商期货:**在初期试点项目中,招商期货负责筹措项目保费。招商期货下属风险管理子公司招证资本投资有限公司(以下简称:招证资本)协助保险公司完成“保险+期货”的风险对冲。

**保险公司:**保险公司作为“保险+期货”的通道,收取保险费用并向招证资本购买场外期权对冲风险,保险公司为指定企业提供专业化保险服务,在向农户提供保险保障的同时,向招证资本购买场外期权对冲风险。

**农发行:**提供信贷支持,为核心企业购买标准仓单提供棉花仓单融资贷款。

项目首先确定保险结构,由期货公司与保险公司确定保险结构与保险合同,明确保险价格及赔付方式。首次试点赔付方式采取“保底+上限”的赔付方式,即保险期间,即使棉花价格没有上涨,农民也将获取一定保底赔付,上涨幅度超过赔付上限,按上限赔付。第二步签署采购合同。轧花厂根据保险方案,与农民确定并签署采购合同,锁定棉源及收购成本,协议

明确

只有棉农将棉花交付指定的轧花厂,上述保险方可生效赔付。第三步签署三方协议。根据收购成本,轧花厂、核心企业(或农发行)、期货公司签署三方协议,明确轧花厂将棉花销售给农发行指定的下游核心企业。第四步实现货权转移。轧花厂按照“保值贷”相关要求,将对应籽棉加工及注册生成期货标准仓单,在场外保值交易平台完成仓单权属的转移。最后完成下游销售,核心企业通过期货套保或远期销售锁定风险(同时锁定利润);农发行以标准仓单为基础,提供融资贷款,解决资金问题。

本项目投保主体为阿瓦提县新型农业经营主体与棉农,保障籽棉4000吨,折皮棉规模1500吨,对应棉田面积约10000亩。项目于2022年12月9日入场,2023年3月9日结束,项目进程一切顺利,并最终顺利出场,赔付率超过90%。

项目紧密结合当前棉花采收现状,在发展新型农业经营主体的前提下,招证资本通过设计亚式价差看涨期权交易模型,以“区间浮动”的赔付方式提高棉花种植农户的销售积极性,保障农民收益。方案执行层面,若棉花期货价格上涨,则触发保险条款,由招证资本进行期权端的赔付,再由大地财险对棉农进行保险赔偿。同时,通过引入“订单”模式,与农发行、中棉集团、上海国际棉花交易中心合作,不仅有效解决了棉花收购企业稳定生产问题,还通过农发行对产业链上下游的信贷支持及资源整合优势,打通“保险+期货”应用于全产业链各环节的堵点,通过有效的金融手段,健全农户收益保障机制和农村金融服务体系,进一步提升了“保险+期货”服务实体经济的能力。

