郑州商品交易所保"价"护航 助农无忧

□ 徐道红 徐国维 周镇



为更好地交流金融服

务三农经验做法,本报在

农业农村部计划财务司金

融保险处指导下,协调组

织了金融服务全面推进乡

村振兴主题采访活动,深

入农村金融一线,挖掘金

融人的感人事迹,发现具

有推广价值的创新产品,

总结各地金融机构好的经

验、可借鉴模式、可推广的

产品服务。本期本报专题

报道郑州商品交易所凭借

"期货智慧"和"期货力量",

创新拓展助农空间,提升服

务三农实效,脚踏实地不断

扩大期货服务实体经济效

能的新举措、好经验。郑州

商品交易所"让实体看见方

向,助经济稳健运行",在服

务乡村振兴中展现了大担

当和大作为。

巧用金融工具支农助农 "保险+期货"模式已连续六年写入中央一号 文件。记者了解到,郑商所在用好"保险+期货"金

"保险+期货"模式已连续六年写人中央一号文件。记者了解到,郑商所在用好"保险+期货"金融工具方面做了许多有益的探索,不惜投人重金,引导、推动"保险+期货"模式的试点,成功地将"保险+期货"金融工具用于苹果、红枣、白糖、棉花等产业,并和扶贫、支边有机结合,为推进产业健康发展、为脱贫攻坚做出了重要贡献。

"保险+期货"助力产业发展。"保险公司给我 赔了9000多元,今年我继续参保!"延安市富县交 道镇农民吉百让在自家的苹果园里对记者讲。据 了解,吉百让种植苹果超过10亩,2020年苹果市场 价格走低,按苹果保险约定,保险公司赔付了他 9000余元,基本解决了种植苹果的再投入资金。 在期货服务苹果产业(富县)座谈会上,苹果种植 户代表提得最多的要求就是扩大参保种植面积。 据了解,2019年,郑州商品交易所在延安富县推出 了苹果"保险+期货"试点项目,当年陕西富县苹果 "保险+期货"试点项目承保现货3万吨,覆盖种植 面积2万亩,参保农户1780户,其中惠及贫困户 511户,总保费1371万元,项目最终实际赔付1800 万元,赔付率达131%。2020年该项目共承保现货 3.46万吨,覆盖种植面积2.31万亩,项目参保农户 3347户,其中惠及贫困户1706户,总保费1460万 元,实际赔付1493万元,赔付率达102.33%。2019 年,郑商所继续在静宁县开展试点,并扩大为县域 贫困户全覆盖试点,郑商所补贴资金1000万元,全 县24个乡镇8713户贫困户投保苹果4.6万吨。 2020年3月,试点赔付1676.34万元,赔付率 72.88%, 其中参保贫困户获赔 1460.6 万元, 每户 1676.34元。2020年12月,河南三门峡第一年试点 工作进入理赔,承保苹果现货30117吨,覆盖苹果 种植面积16732亩,承保2503户,每亩保额达1.35 万元。理赔覆盖全部2503户投保农户,赔付金额 1021.21万元,赔付率82.8%,亩均赔款610元(贫困 户户均赔款达到2139元),投保农户相当于在现货 价格基础上又额外获得了每千克0.34元的价格收 益。记者了解到,为让更多农户受益,郑商所同时 在陕西、甘肃、河南等苹果主产县(区)支持开展了 13个试点,总保费投入近7500万元,其中郑商所支 持资金4800万元,保障现货规模达到17万吨,保障 金额超过13亿元。13个试点总赔付金额9958万 元,平均赔付率135%。

苹果"保险+期货"是在棉花、白糖的"保险+期货"试点经验基础上推出的。2018年新疆首次在博乐、柯坪、叶城3个县(市)投入约2.5亿元资金开展棉花"保险+期货"试点,2019年棉花"保险+期货"试点扩大到5个县(市)和新疆生产建设兵团的8个团场。2019年扩展了内地棉花主产区山东的6个棉花主产县(区)作为试点。棉花期货品种带动产业链上下游协同发展,中纺、中棉、上海纺投等国内大中型涉棉企业深度参与期货市场,通过套期保值、基差点价等对冲棉花价格波动风险,创新推出"集中风控+平台分销""籽棉套"等期现结合经营模式,有效帮助产业链上下游企业扩大经营规模,稳定经营利润。

2016年,郑商所首次开展"保险+期货"试点就将白糖列为试点品种,接连在广西、云南、广东开展分散试点项目14个。白糖期货作为期权工具规避了风险,提高了上游产业企业收益的稳定性,效益稳定生产企业又加大对种植端的投入和补贴,使蔗农成为受益群体,形成良性循环。为打通期现市场之间的通道,郑商所引导糖业产业链企业建立"产业基地",利用期货市场及相关现货市场,实现期现结合,促进区域经济和企业持续健康发展。

数据显示,2016年-2020年,郑商所累计支持开展"保险+期货"试点106个,涉及棉花、白糖、苹果、红枣4个品种,覆盖新疆、甘肃、广西等11个省(自治区),涉及农户约15万余户。

助力仫佬族整族脱贫。2020年11月20日,广西壮族自治区人民政府正式同意罗城仫佬族自治县退出贫困县序列。罗城仫佬族自治县141个行政村(社区)中有89个村种植糖料蔗,占比超六成;总面积达17.3万亩,涉及9765户47825人,占全县农户的四分之一;"甜蜜事业"事关罗城脱贫全局。2017年—2018年榨季以来,受国际食糖价格低迷等因素影响,国内食糖价格持续下行,2018年11月9日,郑糖期货主力连续合约收报5055元/吨,较2017年最高价累计下跌近2000元/吨。人工成本、化肥、农药等农资价格却不断上涨,辛苦一年忙下来,蔗农亩产收入仅有千元左右,价格低迷也让糖厂"很受伤",每卖一吨糖就会亏损一笔钱,严重影

响糖业的持续发展。 2018年在郑商所的支持下,全国首例由交易 所支持的县域扶贫项目——白糖"保险+期货"县 域全覆盖试点花落罗城。连续三年在罗城开展白 糖"保险+期货"县域全覆盖试点,郑商所出资1000 万元并全程指导,中国人保财险、南华期货、永安 期货、新湖期货具体承办,为罗城全县甘蔗投保白 糖期货价格险,挂钩白糖产量6万吨,覆盖全县甘 蔗种植面积13万余亩,保障金额最高达2.9亿元。 为将好事做好,郑商所试点前期充分沟通,严密论 证,克服观念、语言、山区自然条件等困难,通过深 人各村宣讲和短信、县电视台的推广以及蔗农广 泛参与,其中有2047户建档立卡贫困户的28220亩 参保。2019年6月,试点赔付743.67万元,涉及全 县6164户甘蔗种植户,户均赔款1206元。2019年 试点承保面积11.7万亩,受益蔗农5935户。2018 年、2019年两年试点累计实现赔付1070万元。 2020年承保面积11.10万亩,覆盖全县蔗农5628户,试点保险期间为2020年11月24日至2021年2月23日,最终产生赔付677.10万元,赔付率83.57%,户均获赔1203元。

郑商所利用"保险+期货"新型价格风险管理模式,守护罗城的"甜蜜事业",为仫佬族整族脱贫贡献"期货力量"。

"期货援疆"展担当。棉花、红枣产业发展在新疆举足轻重,是新疆的优势产业。2014年以来,我国政府对棉花实施目标价格补贴和国储去库存,将棉花定价还给市场,价格波动加大;红枣由于产能过度扩张、市场供需失衡,每千克红枣价格从高点时的40元,一度跌至3元-4元,低于每千克5元-6元的种植盈亏平衡点,部分枣园因此撂荒。新疆棉花、红枣产业面临困境。

郑商所借助自身优势,充分利用期货市场的 价格发现、风险管理基本功能,在"期货援疆"中展 现了"郑商所担当"。2004年棉花期货上市后,郑 商所与自治区政府、建设兵团签署合作备忘录,设 立乌鲁木齐市场服务与发展中心,在新疆设立交 割库、调整基准交割地至新疆,优化交割制度由 "小包棉"替换为"大包棉"等一些援疆行动。开展 "保险+期货"试点后,新疆再次成为郑商所的关注 重点:2016年,郑商所首次开展"保险+期货"试点 建设,就将棉花纳入试点品种;2019年红枣期货上 市当年,红枣就被纳入了试点品种。2016年至 2019年,郑商所累计支持开展"保险+期货"试点75 个就有24个落地新疆,试点数量、承保规模、支持 资金逐年提升。其中,19个棉花"保险+期货"试 点,共承保棉花3万余吨;5个红枣"保险+期货"试 点全部在新疆展开,共承保红枣13800吨,保障金 额约1.5亿元。2020年,郑商所投入支持资金近 2000万元,在中国证监会定点帮扶的9个贫困县中 唯一的深度贫困县——新疆麦盖提县,进一步开 展红枣"保险+期货"县域覆盖试点1个,在南疆其 他红枣优势主产县开展"保险+期货"分散试点和 "农民合作社+场外期权"试点共10个。

南疆是"三区三州"深度贫困区之一,是新疆脱贫攻坚"最难啃的硬骨头"。郑商所主动站位大局,勇挑攻坚重担,在开展"保险+期货"试点时优先考虑南疆四地州,对当地符合条件的试点优先审核、优先支持、重点帮扶。2016年-2020年,郑商所在南疆四地州共支持开展33个棉花和红枣"保险+期货"试点,占全疆试点总数的94%,试点区域包括莎车、英吉沙、伽师3个国家级贫困县,累计投入资金超过2000万元,为约25万亩棉花和21.3万亩红枣提供价格保障,覆盖棉花现货29700吨、红枣现货76428吨。2016年-2020年,南疆"保险+期货"试点惠及农户共计30458人,其中建档立卡贫困户18564人,占比约为61%;试点累计实现赔付近1800万元,平均赔付率72.7%,参与棉农人均获赔1360元,零农人均获赔8500元。



作为期货市场的组织者和一线监管者,郑商 所不断探索通过管理提升"保险+期货"服务三农 效能。郑商所在吃透中央决策部署和农业风险管 理实际需求的基础上,坚持将管理前置,强化目标 导向,引导期货公司、保险公司等参与主体,心往 一处想,劲往一处使,下好试点管理"先手棋"。

从立项开始抓管理,优先立项符合条件的贫困 地区试点及获得政府补贴支持的试点。2020年郑 商所明确当年的试点建设"优先支持符合条件的挂 牌督战贫困县及'三区三州'深度贫困地区申报项 目,优先支持湖北辖区期货公司申报项目",突出试 点向主产区和贫困地区的倾斜。为丰富试点品种, 2017年12月至2021年2月1日先后推出苹果期货、 红枣期货、花生期货等多个"保险+期货"试点,将管 理重点放在特色农产品期货品种上,放大服务实体 经济实效。加强试点成本控制,规定试点保险公司 的服务费率上限,增强期货公司在寻求合作保险公 司时的议价能力,明确了保险公司的收益预期。规 定支持总保费和单位保费(权利金)上限,引导期货 公司和保险公司积极争取外部配套资金,努力降低 项目成本。通过引入竞争性报价机制控制保险(期 权)费率等举措,使试点资金能够真正支农惠农,让 参与群众能有更多获得感。

加强试点运行规范化。郑商所强化事前、事 中、事后的流程监管。项目开始前,郑商所根据当 年试点工作重点,向各会员单位及保险公司发布 目标导向明确的工作通知,组织项目解读活动,向 具有参与意愿的期货公司、保险公司等单位解读 当年试点项目的相关要求,并及时答疑解惑,为申 请主体指方向、划重点、标红线。在对申请项目予 以初步审核的基础上,适时召开立项评审会确定 立项单位及对应资金支持额度,在评审后与获得 立项的单位签署协议,通过发挥评审的准人机制 以及支持资金的激励机制,引导期货公司、保险公 司落实建设要求、规范项目运营。项目运行中,郑 商所督促立项单位认真履约,有序组织实施,及时 完成试点建设全部流程。郑商所加强对承办单位 进行日常督察和材料审查,要求承办单位定期报 送试点项目实施进展,并根据需要向其问询或要 求其提供情况说明材料,指导保险公司和期货公 司及时开展自查纠偏工作。项目完成后,郑商所 组织专人对项目实施中产生的信息记录资料开展 审查,依据审查结果填写项目材料审查表,完善材 料存档,以抽查形式开展实地走访、问卷调查或电 话问卷,重点从参保农户角度了解核实项目实施 的真实性、合规性,如农户的种植情况、参保情况、



知晓率、理赔款支付到户等,对保险公司存档材料的规范性和完整性进行检查。

加强制度建设,合规操作。2018年起,郑商所 对试点项目保险公司收取保费的上限做了规定并 不断完善。为加强保险端管理,2019年试点建设 着重提升保险公司试点地位,将其作为签订项目 建设协议的合同方,要求承保理赔业务必须参照 银保监会《农业保险承保理赔管理暂行办法》执 行,在理赔时原则上必须做到"零现金"转账到户, 2020年试点进一步要求保险公司、期货公司提供 足额支付到户证明及自查报告,突出事后管理。 期货端管理方面,郑商所在2018年要求项目风险 对冲须在特定法人户进行基础上,2019年进一步 要求场外期权交易需在综合业务平台登记和结 算,实现对场外期权交易及风险对冲的监管和追 溯,提高了资金结算效率和项目规范度。2020年, 郑商所制定了试点项目监督检查管理办法,起草 项目工作指引,对项目事前、事中及事后进行全流 程管理,对项目检查工作予以规范。

郑商所项目管理制度确保了模式创新、蹄疾 步稳、提质增效,在服务乡村振兴中展现了更大担 当和作为。

创新拓展助农空间

2020年5月27日,国家发改委、农业农村部、河南省发改委、氮肥工业协会在京对郑商所的"商储无忧"项目给予充分肯定,认为郑商所通过尿素期货服务国家战略,为解决尿素企业承担国家化肥商业储备(以下简称:商储)中可能面临的跌价风险,提升企业承储积极性,在保障国家化肥供应和粮食安全方面做了有益探索和实践。

根据国家规定,承储企业保证化肥至少3个月 的在库时间,中央财政对承储企业给予贷款及贴 息补助。近些年,承储期满出库时,化肥的出库价 格有时会低于人库价格,叠加仓储费、管理费用 等,财政补贴难以弥补承储企业亏损,企业承储积 极性明显下降。郑商所了解情况后,加大挖掘尿 素期货功能,经过大量调研及详细论证,发现期货 工具可以和国家商业储备政策相结合,让企业利 用期货市场对冲承储风险。针对承储企业资金紧 张问题,郑商所加大减费让利力度,创新推出"商 储无忧"项目试点,通过减免承储企业参与尿素套 期保值过程中产生的交易、交割、仓单检验等部分 费用,降低企业风险管理成本,帮助承储企业转移 存储期间的价格下跌风险,助力企业无忧承储。 "商储无忧"项目,承储企业通过期货市场套期保 值并注册仓单,可以锁定储备尿素出库价格,有效 转移市场价格下跌带来的潜在亏损风险,平稳渡 过化肥储备期,也可以从期货市场锁定买入价格, 及时补充承储期内的商储货源,拓宽商储采购渠 道。在期货交割库更为严格的仓储标准下,有助 于提升尿素承储安全性、真实性、合规性及交割体 系数字化、现代化的管理,便于政府部门监测更加

精准、灵活,减轻相关的检查成本。 2020年12月,郑商所通过公开征集、严格评 审,确定了5家企业合计10万吨尿素为首批试点, 2021年4月底,"商储无忧"项目试点平稳、顺利结 束,有效对冲10万吨(价值2亿元)尿素的货物贬 值风险。"商储无忧"项目实实在在地帮助了承储 企业。成都云图控股是国内第三大复合肥生产企 业,有长期稳定的尿素需求,在现货价格持续上涨 态势下,通过买套保锁定采购成本。2021年4月-6月,成都云图控股依次在尿素期货2105及2107 合约上买入5000手(折合现货10万吨),平均节 省采购成本150元/吨,有效降低了企业的采购 价格,保障了复合肥的连续生产,稳定了当地 的农业用肥。2021年2月,辉隆农资有10万 吨商储尿素在库,价格出现阶段性下跌,辉 隆农资通过期货市场对部分在库尿素进 行卖出套期保值(尿素2105合约卖出 500手,折合现货1万吨)。随后期、 现货价格出现下跌,辉隆农资对 部分期货头寸平仓,部分头寸 持有至5月交割,锁定了仓储 尿素的出库价格,有效规避 价格下跌带来的潜在亏损 风险,并实现期货端盈利 124万元。在承储任务 顺利完成后,辉隆农 资以低于市场平均 价20元/吨的价格 卖出储备尿素, 为保障化肥供

应、降低农民

用肥成本

保春耕促生产贡献力量。中农集团作为最大的承储企业(2021年承担尿素储备105万吨,占全国的28%),在河南区域承担8万吨尿素储备任务。2020年底,尿素现货价格上涨,给企业按时购进尿素带来较大挑战。中农集团在尿素2101合约买人套保1.2万吨尿素,并持有至2021年1月交割接货,及时补充承储库存1.2万吨。通过买人套保及交割,不仅提前锁定了该部分货源的采购成本,又避免了因大量集中采购导致现货价格大幅上涨,间接稳定了市场价格。记者了解到,郑商所将在项目试点成果的基础上,依据企业诉求,不断完善项目建设方案,持续将尿素期货与国家化肥商业储备政策有机结合,为国家粮食安全及乡村振兴战略贡献期货力量。

"商储无忧"项目是郑商所无数创新服务模式 中的一个典型案例。为探索丰富期货市场在服务 新型农业经营主体方面的新形式、新作用,2020 年,郑商所在陕西咸阳市的旬邑县和淳化县、甘肃 天水市麦积区和平凉市泾川县等四个苹果主产区 创造性地开展苹果"农民合作社+场外期权"试点 探索,郑商所借鉴"保险+期货"试点模式,充分考 虑合作社法人地位,在"保险"环节引入"合作社" 加以替代。合作社作为法人,可以直接从期货公 司风险管理子公司购买场外期权。相较于一般的 "保险+期货","合作社+场外期权"模式减少了"保 险"环节,从而缩短了农业经营主体到期货市场的 "通道"距离,部分中间环节的减少,降低了农业经 营主体的"保价"成本。据了解,天水市甘泉镇鸿 盛果品合作社该试点权利金总计124万元,其中郑 商所支持99万元,合作社为社员支付25万元。 2020年底,试点在天水市完成理赔,当地122户果 农(含建档立卡贫困果农19户)合计领到200.7万 元赔付款,每吨赔付资金647.54元,折合每500克 苹果补贴了0.32元还多。试点赔付比率高达 161.89%。除麦积区试点外,另外三个试点也都取 得了显著效果。据了解,4个苹果合作社试点平均 赔付率高达158.34%,惠及果农1063户。

类似此类创新探索的案例郑商所还有很多。 例如:为解决棉农贷款问题,郑商所在支持新疆生 产建设兵团农三师开展棉花"保险+期货"试点时, 在"保险+期货"的传统架构基础上创新引入建设 银行新疆分行,为参保棉农在贷款等方面给予优 先支持,参保棉农个人信用评估得到改善,优先获 取银行惠农信用贷款,为棉农安心种植生产、保障 种植收入提供了切实保障;为解决产销对接问题, 郑商所支持在甘肃合水县、宁县等地开展"保险+ 期货+订单"试点,该模式引入国投中鲁果汁股份 有限公司等龙头企业参与,增强了农户与龙头企 业之间订单关系的稳定性,促进了订单农业履约 率提高和产业链上下游利益联结机制的进一步完 善;为解决广西糖料蔗种植主体和制糖企业签订 糖料蔗订单合同后,可能在价格上涨过程中,无法 获得部分收益的顾虑,郑商所支持在广西罗城、融 水等地开展了基于场外看涨期权的"保险+期货"试 点,使蔗农避免在糖料蔗价格上涨时错失收益。郑 商所不断探索新业务新模式,打出了支农惠农"组 合拳"。

据了解,为扩大农产品期货品种,郑商所正在加大对大蒜、马铃薯期货的前期调研工作,不远的将来,农产品期货"家族"将有新成员加盟。

一路走来,踏石留印。一个个稳企安农、护航 实体的鲜活案例是郑商所砥砺奋进的真实写照。 唯改革者进,唯创新者强,唯改革创新者胜。正如 郑商所理事长熊军在记载郑商所 30年发展历程《足印》这本书





多年来,期货市场通过有效发挥价 格发现、风险管理功能,引领行业标准提 升,促进产业集聚,拓展金融惠农领域, 在农产品种植、储存、销售、加工全产业 链健康发展等方面发挥了重大作用。郑 州商品交易所(简称:郑商所,前身为中 国郑州粮食批发市场)是新山国首家期 货市场试点单位,始终秉承服务三农初 心,凭借30余年积淀的"期货智慧""期货 力量",加强与保险、期货公司及地方政 府的合作,开拓进取,用创新思维开展支 农助农工作,在带动农业产业链上下游 协同发展、提升农产品标准化、促进产业 发展、金融综合惠农服务、稳企安农、保 "价"护航实体等方面倾情助力,突出期 货试点向主产区和贫困地区倾斜,先后 推出苹果期货、红枣期货、花生期货等多 个"保险+期货"试点,积极探索期货服务 模式创新,试行了"订单农业+保险+期货 (期权)""信贷+保险+期货(期权)"等模 式,拓展服务农业发展的深度和广度。 目前,郑商所上市交易农产品有普通小 麦、优质强筋小麦、早籼稻、晚籼稻、粳 稻、棉花、棉纱、油菜籽、菜籽油、菜籽粕、 白糖、苹果、红枣等品种,服务地域涉及 新疆、河南、山东、甘肃、广西、陕西等11 个省(自治区),"保险+期货"试点100多 个,惠及农户15万余户。郑商所通过自 己脚踏实地、专心专注的工作,不断扩大 期货服务实体的经济实效。

