

## “多元实体参与期市的实践探索与路径创新”专栏

“金融风”吹拂黄土高原

# 苹果“保险+期货”让果农笑开颜

■ 记者 乔林生

夏至过后,黄土高原的雨水多了起来,沟壑间漫山遍野的苹果树显得越发葱郁。

穿梭在苹果园中,当看到夏日清晨那缕缕明亮的阳光照在一颗又一颗已经套袋的苹果上时,长江期货延安营业部总经理汤智阳更加坚定了做好2025年苹果“保险+期货”项目的信心。一同前来查看苹果长势的陕西省延长县雷赤镇大雅村果农张强(化名)脸上的皱纹更是舒展开来。如今的黄土高原有了“期货金融守护”,那挂满枝头的苹果就是“致富法宝”。

“搁以前,苹果长得再好,我也得揪着心。一怕成熟后卖不上好价钱,二怕质量再好也没人买。”张强告诉汤智阳,近年来市场出现了大变化,苹果期货的“金融风”吹到了果农的心坎里,果农的市场化、标准化、品质化意识增强了,“保险+期货”也让果农吃下了“定心丸”,稳收益、富果农、兴产业,对路子哩。

## 苹果期货成为 激活产业发展的“新动力源”

在现代市场经济的大舞台上,金融工具正以其独特的魅力与强大的力量,深度嵌入各个产业,为产业发展注入源源不断的动力。苹果期货作为农产品期货领域的一颗璀璨明星,自诞生以来便在苹果产业的发展进程中扮演着举足轻重的角色,当前已逐渐成为稳收益、富果农、兴产业的“新动力源”。

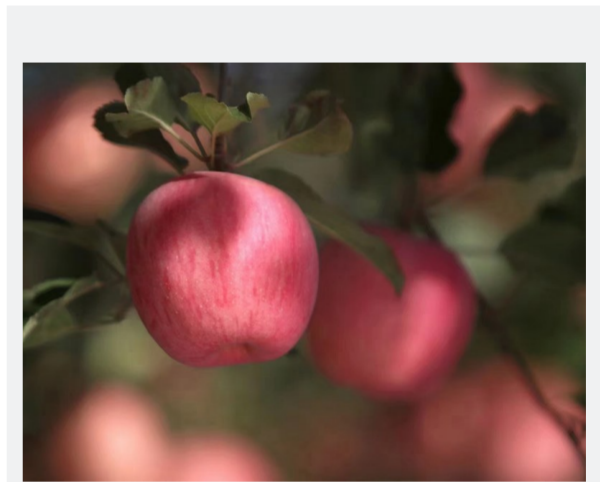
例如,在苹果“保险+期货”项目实施的过程中,产业企业和果农建立了相互信任、相互依赖、互惠互利的长期、紧密合作关系,完善了企业和果农产业化经营的利益联结机制,推进了产供销一条龙、农工商一体化,促进了黄土高原特色产业与金融创新链的融合,推动了当地区域优势产业的发展壮大,最终实现了企业、果农、期货经营机构多方共赢。

延长县苹果种植专业合作社普遍表示,苹果期货带来了种植经营新理念、风险管理新模式,期货公司等提供的创新型金融服务让苹果的种植、采购、销售等日渐稳定,降低了市场风险。此外,在有效助推苹果产业链优化升级的同时,也为增强地方经济内生发展动力提供了新经验。

苹果期货的出现,为稳定价格波动提供了有力的“锚”。重要的是,苹果期货的上市,如同一块强大的磁石,吸引了大量金融资本的关注与涌入。在期货市场的带动下,各类金融机构纷纷加大对苹果产业的支持力度,为产业发展注入了充足的资金“血液”。目前,越来越多的资金投入果园建设、冷链物流、加工设备更新等领域,推动苹果产业从传统的粗放式发展向现代化、集约化发展转变。

苹果期货作为一种创新金融工具,已深度融入苹果产业发展的各个环节,在规避价格波动风险、推动标准化进程、保障果农收益、吸引资本注入等方面发挥着不可替代的作用,成为激活苹果产业发展的强劲“新动能”。随着期货市场的不断完善与发展,以及与实体经济融合的不断深入,苹果期货必将在推动苹果产业高质量发展、助力乡村振兴战略实施等方面发挥更为重要的作用,为我国苹果产业在国际市场上赢得更为广阔的发展空间。

(完)



## A 果农争相参与苹果“保险+期货”项目

“2025年,在新的苹果生产季,我们公司继续在延长县等地开展苹果‘保险+期货’项目,广大农户参与热情高涨,进行风险管理的意识和意愿较过去明显提高。”长江期货总裁张帆告诉期货日报记者,经过多年来的市场培育、期货知识传播、产业企业利用期货工具典型案例宣讲,特别是一年又一年苹果“保险+期货”项目的实施,的确帮助果农解决了卖果难、价格贱、收入波动大的难题,来自苹果期货的“金融风”已吹到了黄土高原的角角落落,苹果“保险+期货”得到了产业链各市场主体的一致认可。

在张强看来,苹果“保险+期货”让他不再为市场价低的问题犯愁了。张强所在的延长县雷赤镇大雅村地处冰雹带,他家的苹果被冰雹“打”是常有的事儿,苹果经常卖不上好价钱。2019年,他抱着试一试的心态,凑了960元缴了苹果“保险+期货”价格险的费用,当年就收到了赔付。随后,尝到甜头的张强对“保险+期货”有了新的认识,信任度也进一步增加。2020年,当得知相关机构又开展苹果“保险+期货”项目时,他第一个报名。到了2021年,张强更是积极参加,同时他还召集同村的果农,劝说大家参加——“2020年苹果行情不好,临近春节了价格都没涨上去。那

时我家苹果已经卖了不少,一算账没挣多少钱。正当我发愁如何过年时,来了理赔通知,我花400元为10亩果园投保换来了8700多元的赔付。交一筐苹果的钱就能保一亩地的收成,划算。”

“我们这里苹果种植面积大,果农投保积极性高,今年能否多保上几亩?”部分黄陵县农业种植专业合作社负责人在参加苹果“保险+期货”收入险项目启动会时不时地发问,大家都希望能够参与新一轮苹果“保险+期货”项目,并想加大投保面积。

汤智阳介绍说,黄陵县广大果农对苹果“保险+期货”的认可,源于2021年由公司牵头在黄陵县进行的“保险+期货”收入险项目试点。该项目创新性地帮助黄陵县果农规避了自然灾害损失和市场价格波动的双重风险。

据了解,为解决“保险+期货”价格险难以覆盖产量损失这一难题,在郑商所和陕西省各级政府的专业指导和政策支持下,长江期货和黄陵县政府携手,联合人保财险于2021年在黄陵县创新开展全国首单苹果“保险+期货”收入险试点工作,这也是全国首单鲜果类“保险+期货”收入险项目,其通过构建“产量+价格”双重保障机制,为果农提供全方位的风险管理解决方案。截至2024年年末,项目

已连续成功开展4年,累计承保面积4万多亩,覆盖苹果产量6万多吨,惠及农户近6000户次,实现赔付2000多万元,充分体现出收入险既保“价格”又保“产量”的优势。

黄陵县果农刘波(化名)在谈到苹果“保险+期货”时说:“我种苹果30年了,家里有20亩果园,全家的生活就靠果园收入,正常年景下每年有20万元左右的收入,生活还算可以,但在出现极端天气的年份,果园受灾严重,再加上市场价格不稳定导致苹果卖不上好价钱,家里收入就会下降很多。2021年我突然接到村里负责人的通知,说有一款‘保险+期货’产品,还有政府补贴,我抱着试试的心态为17亩苹果买了保险。当年受恶劣天气影响,果园受灾,苹果价格还低,一笔笔种植支出账算下来,收入连成本都包不住。不过,欣喜的是,由于参加了‘保险+期货’,发生灾害后,保险公司及时进行了查勘,当年12月我就收到了赔付,这笔钱给我的生产、生活减轻了负担,对我稳定种植苹果有极大帮助。截至2024年,我已经连续4年参加‘保险+期货’了,今后我还会带动其他果农参加,让我们更有信心将苹果产业发展下去。”

黄陵县田庄镇北巨头村果农李元(化名)表示,2021年,黄陵县开始实施苹果“保险+期货”项目,当年他

就参与了。2022年,他继续参与。主要原因是种植苹果风险相对较大,尤其是天气变化无常,参与苹果“保险+期货”能够让他安心专注于果园管理。

延长县张家滩镇于家村果农卫峰(化名)起初对苹果“保险+期货”这个金融产品很陌生,好几年都不敢参与,可当他看到同村的果农在项目结束时都拿到了赔付款,渐渐地开始主动了解项目。2022年,他投保了10亩果园,支付了1050元费用,最终获赠3579.62元。卫峰切实体会到了苹果“保险+期货”在稳定收入方面的威力。

卫峰说:“以前,苹果价格波动大,偶尔会出现丰产不丰收的情形,而现在,苹果‘保险+期货’为苹果售价兜了底,我不再担心价格波动带来的损失啦,只需用心管理好果园就行。”2023年,卫峰又投保了10亩果园,支付了782.9元保费,保险期内因市场波动造成损失,获赠1234.38元,再一次帮助他规避了价格下跌风险。

从“一咬牙”抱着试试的态度第一次参加苹果“保险+期货”项目,到动员和带领同村果农积极参与,当前,果农已经对苹果“保险+期货”有了高度认同,他们主动拥抱金融市场,让苹果“保险+期货”有了更大的发挥空间。

## B 扎根泥土的金融创新具有强劲生命力

期货日报记者在调研苹果市场时了解到,苹果是延长县及周边地区农户致富和地方经济持续发展的支柱产业之一。为充分发挥期货服务实体经济功能、助力乡村振兴,长江期货早在2018年4月就在延长县成立了营业部,随后相继在延长、黄陵、黄龙、宝塔等苹果主产区(区)以多种模式,独家或牵头承做苹果“保险+期货”项目,助力果农增收致富。

张帆表示,2018年至今,他们与众多期货公司及其风险管理公司协同合作,通过“保险+期货”、商品互换交易、“订单+期货”等多种方式为延长县及周边地区果农、果企等提供金融服务。例如,2018年至2024年,他们与多家期货公司合作,在延安市多个县域累计开展苹果“保险+期货”项目20个,覆盖种植面积20多万亩,折合现货近30万吨,累计产生赔付6000多万元,惠及农户约1.7万户次,切实保障了果农收入,培养并提升了果农抵御风险的能力,为当地苹果产业高质量发展和乡村振兴建设提供了有效助力。

汤智阳告诉期货日报记者,果农种植苹果的面积、质量、产量是相对稳定的,但价格波动具有不确定性,突发性事件更会对苹果产业稳定发展形成

较强冲击。2022年年初,受柑橘类产品抢占市场及疫情等因素影响,延长县苹果库存积压严重,果农收入无法保障,导致其种植积极性降低,甚至发生弃种砍树现象。与此同时,延长县苹果种植多为分散种植,果农普遍年龄偏高、文化程度偏低,缺乏种植资金和技术,当地果企面临收购渠道和收果质量不稳定的难题,加之订单收购价格难以商定,购销环节存在诸多不确定性,苹果产业企业面临较大的经营风险。

“面对上述产业发展困境,2022年3月,我们发挥专业优势,在连续数开展期货和衍生品服务的基础上,为延长县苹果龙头企业——延安中果生态农业科技有限公司(简称延安中果)和国家级农民专业合作社示范社——延长县信天游果业专业合作社(简称延长信天游)提供‘订单+期货’服务,在帮助企业有效降低生产经营风险的同时,积极促成其与果农建立更加稳定的采购合作关系。”据汤智阳介绍,确定服务模式后,延安中果和延长信天游分别与公司签署风险管理服务协议,约定场外期权的具体服务要素。与此同时,为了更好地推广这一金融助农新模式,全额减免了延安中果和延长信天游的权利金。有了这份

保障,延安中果和延长信天游分别与多个果农签订苹果收购协议,约定果农库存积压果的兜底价格和收购标准等,并为果农提供全程技术服务和指导,垫资购买农用物资,有效地解了果农特别是脱贫户没有技术管不好果园、没有资金投入不到位、没有渠道卖果难的三大难题。

汤智阳说,在该服务模式下,若未来苹果价格上涨,果农可随行就市向延安中果和延长信天游出售苹果。对企业而言,购买的看涨期权产品可以弥补其高于兜底价格的那部分收购成本,从而减轻企业高价收购的压力,企业的正常生产经营秩序由此得以保障。若未来苹果价格下跌,果农将面临收入和销售渠道难以保障的风险,但由于已和延安中果和延长信天游签署了订单收购协议,提前锁定苹果销售渠道并约定了兜底收购价格,果农的收入得到了保障。

“实践中,我们根据延安中果和延长信天游面临的收购价格有可能上涨的实际问题和期货市场情况,综合考虑期权成本,为两家果企量身定制亚式平值看涨期权,并签订风险管理服务协议;标的选取苹果期货5月合约,保障规模135吨。同时,还为企业免除权利金近5万元。签订服务

协议后,我们向延安中果和延长信天游及时提供入场点位建议,两家果企根据自身的风险管理需求决定在9150元/吨进场对冲。入场后,苹果期货延续上涨行情,为锁定收益,我们又根据走势预期,经两家果企同意,果断在10500元/吨以结算价9760.5元/吨提前一周平仓出场。最终,期权端共产生8.2万余元的收益,收益率达165%。此番操作下来,一方面,延安中果和延长信天游成功规避了苹果收购价格上涨的风险;另一方面,作为期权买方,延安中果和延长信天游增强了对果农的履约能力,且参与试点项目的果农的销售渠道得以保障,随行就市获得较高收益,顺利销售135吨苹果,提振了果农的种植信心。”汤智阳说,2024年,公司继续与延安中果合作,针对其在苹果订单收购和库存方面的双向价格风险,使用苹果场外期权工具提供385.4吨、项目金额近300万元的苹果价格风险管理服务。此次,项目总赔付12.5万元,总赔付率为87.4%。延安中果平均每吨支付权利金129.72元,获赠323.93元,企业出资部分赔付率高达249.7%,在降低企业采购成本、增厚销售利润和管理库存等方面效果显著。