

江西省“保险+期货”助力乡村振兴

—赣州于都“保险+期货”项目调研报告

曹婧妍

江西财经职业学院, 中国·江西 九江 332000

【摘要】“保险+期货”项目可以解决农民专业能力不足、对金融市场不了解带来的弊端,帮助农民规避原材料价格上涨的风险,保障和稳定农民收入。因此,开展“保险+期货”项目,能够充分发挥保险公司和期货公司化解风险的金融专业能力,积极帮助和服务地方实体经济发展。课题组深入于都县肉鸡养殖业,结合实际情况,对项目推进过程中存在的问题进行深入探讨,提出并细化相关问题,并提出相关建议。

【关键词】保险; 期货; 乡村振兴

Jiangxi Province "Insurance + Futures" to Help Rural Revitalization

- Ganzhou Yudu "Insurance + futures" project research report

Cao Jing yan

Jiangxi Vocational College of Finance and Economics, China Jiujiang, Jiangxi 332000

[Abstract] The "Insurance+Futures" project can solve the disadvantages caused by farmers' lack of professional ability and ignorance of the financial market, help farmers avoid the risk of rising raw material prices, and ensure and stabilize farmers' income. Therefore, carrying out the "Insurance+Futures" project can give full play to the financial professional ability of insurance companies and futures companies to resolve risks, and actively help and serve the development of local real economy. The research group went deep into the broiler breeding industry in Duxian County, and combined with the actual situation, deeply discussed the problems existing in the process of project promotion, put forward and detailed related problems, and put forward relevant suggestions.

[keyword] Insurance; Futures; Rural revitalization

引言

江西聚焦“建设农业强省、打造绿色有机农产品重要国家基地、在全面推进乡村振兴上走前列”的目标定位,顺应“三农”工作重心历史性转移的新形势、新要求,做好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。因此“三农”问题正是我们需要重点关注的,保险与期货的融合恰好符合乡村振兴的要求,通过“金融+产业”助力乡村振兴。通过开展“保险+期货”能有效引导生产者按照市场规律安排生产、优化资源配置、提升资源利用效率、提高扶贫的精准度和有效性,同时也能为农业生产提供一定的风险保护,帮助其规避农产品价格波动带来的风险。

1 调研背景

本次调研以乡村振兴政策为切入点,对全国首个养殖类肉鸡饲料县域覆盖赣州市于都“保险+期货”试点项目展开相关调研与分析。探索“保险+期货”模式在养殖类品种成本风险管理中的应用成效,研究赣州市于都县的试点现状以及存在的问题并提出可行的政策性建议。进一步完善江西省“保险+期货”精准扶贫运行模式与机制。

2 项目基本情况

项目落地江西省赣州市于都县,原国家级贫困县,2020年脱贫摘帽。于都县总面积2893平方千米,辖9个镇、14个乡,户籍总人口111.5万人,其中农业人口30多万,农业特色产业包括柑桔、油茶林、蔬菜种植,生猪及肉鸡养殖。其中肉鸡是于都县主打产业之一,2019年出栏肉鸡1300万羽,2020年于都县肉鸡出栏数量预计将达到1900万羽。2020年受疫情影响

响,上半年存栏及出栏量较低,通过测算下半年将逐步增加存栏量至600万羽。项目最终确定养殖数量为肉鸡582万羽,覆盖全县1家养殖企业、66家合作社,惠及7436户建档立卡贫困户。

2.1 开展动因

在我国多层次资本市场体系发展与建设中,期货市场具有规避风险和价格发现的功能,有利于稳定市场价格和市场供求。我们的“保险+期货”模式将在服务实体经济、服务“三农”方面发挥越来越重要的作用。随着“保险+期货”试点项目的逐步推广,越来越多的企业、个人将参与其中,使期货功能得到进一步体现和优化。本试点项目的开展将进一步发挥期货市场引导市场经营行为和实现风险转移的职能。

2.2 参与主体

在项目运行过程中,政府部门、期货公司、保险公司和农户建立联席会议机制。于都县金融局和农业农村局全程对项目进行组织、监督、协调工作的开展,并配合保险公司收集养殖户投保信息,参与产品设计、承保宣导及培训环节,保障项目顺利运行与落地。

2.3 标的选择及保障规模

该项目总体保费规模约400万元,其中大连商品交易所设立240万元专项扶贫资金支持;于都县政府配套资金补贴20%,80万元;投保企业(养殖户)自筹20%,80万元。项目共覆盖于都全县肉鸡养殖规模为582万羽,覆盖全县1家养殖企业、66家合作社,惠及7436户建档立卡贫困户。

按照当地养殖业惯例,每百羽肉鸡3个月消耗饲料为0.45

吨, 主要原料为玉米和豆粕, 其中玉米与豆粕比例按照 0.65:0.25 进行分配。因此项目合计保障饲料 26190 吨, 折算成玉米用量约 17023.5 吨, 豆粕用量约 5892.75 吨, 按项目入场价格计算, 保障现货金额达 61464352.76 元。

2.4 操作流程

本项目分为三步进行: 第一, 企业或(养殖户)购买大地保险开发的肉鸡饲料成本价格保险, 将价格风险转移给保险公司; 第二, 大地保险通过购买瑞奇期货和永安期货的场外增强亚式锁定看涨期权产品锁定价格风险; 第三, 瑞奇期货和永安期货风险管理子公司在期货市场通过模型复制增强亚式锁定看涨期权, 将价格风险进一步分散至期货市场, 完成风险对冲。一旦发生价格风险, 由风险管理子公司将赔付金额赔付至保险公司, 保险公司再按照流程将理赔金额足额赔付给农户。

2.5 执行情况

项目于 2020 年 11 月 2 日正式开展, 保障期限为三个月, 时间为 2020 年 11 月 2 日至 2021 年 2 月 2 日, 风险管理子公司交易确认书与 11 月 3 日正式生效, 保险公司保单同时生效。项目运行过程中, 豆粕, 玉米期货价格先后与 2020 年 11 月 5 日和 2020 年 11 月 16 日触发期权结构设置的锁定价格, 并于 2020 年 12 月 4 日和 2020 年 12 月 17 日提前到期。风险管理子公司于到期当日与保险公司确认最终理赔款项并形成结算确认书, 双方确认, 保险公司同日开启理赔准备工作。

3 项目效果

本项目的场外期权结构为增强亚式锁定看涨期权, 选取市场平值价格作为执行价格。当标的上涨到一定幅度时(1.5%), 我们会锁定这部分上涨, 然后开始进行增强亚式采价, 若标的未上涨到约定幅度, 则在最后一个月进行增强亚式采价, 通过这种结构来最大限度保障农户利益。

项目总保费规模约为 400 万元, 保障期限为 2020 年 11 月 2 日至 2021 年 2 月 2 日, 共三个月。项目覆盖现货数量为玉米 17023.5 吨, 豆粕 5892.75 吨, 总保险金额为 6146.4 万元。最终实现赔付为 402.7 万元, 赔付率为 100.5%, 其中玉米单项赔付 269.3 万元, 豆粕单项赔付为 133.5 万元。

3.1 企业利益得到保障

本项目以切实保障养殖企业稳定饲料成本为出发点, 将肉鸡饲料中的有效成分玉米和豆粕拆开分别进行赔付, 以避免单个品种价格上涨另一个品种价格下跌导致总体不产生赔付的情况, 从效果来看, 整体赔付率良好, 切实保障了肉鸡养殖企业的利益, 极大的增强了企业的复产信心。

3.2 期货公司创新探索

瑞奇期货首次参与县域覆盖的“保险+期货”项目, 也是瑞奇期货在“保险+期货”的模式上与地方政府、地方保险就三方合作、三方共赢路径上的进一步学习和摸索, 是在协助地方落实精准扶贫, 助力恢复区域农业产业经济上的一次深入尝试。对于我司后期继续探索金融服务实体、金融衍生品工具服务三农模式有重要的实践指导意义。

4 项目存在的困难和问题

4.1 保费过高, 且存在高额补贴问题

经过该项目实施, 保费总额约为 400 万元, 农民支付总体保费 20%, 共计 40 万元。最终, 保险理赔的总额达到 402.7 万元, 保险赔付率高达 100.5%。虽然农户通过缴纳保费获得损失的补偿

赔付, 但是从另一方面来看对于农户来说, 假使没有大连商品交易所提供的 60% 保费补贴, 全部由农户承担所有 100% 的保费, 那么农户为保障饲料成本上升风险所付出的成本就无法带来同等的回报, 这将严重影响农户参保的积极性, 无法开展项目试点。

4.2 参与主体之间合作机制不完善, 阻碍项目推广进程

目前, 江西“保险+期货”项目处于启动发展阶段, “保险+期货”农产品价格保险的多方主体利益关系较为复杂, 保险与期货公司等机构属于营利性金融企业, 但是双方企业所面临的市场风险环境不同, 风险种类与大小不一样, 履行的责任和义务不一致。因此保费再分配的过程中容易产生利益冲突, 合作机制还不够全面。一旦试点大规模推广, 如果由期货公司去垫付保险费, 则会使期货公司面临巨大的资金压力, 会增大公司自身的风险与负债压力。假使为减轻期货公司的压力, 将保费设定为低保费, 保险公司将面临保费收入与损失金额不匹配, 同时还面临购买看跌期权时的费用支出, 存在入不敷出的压力。

4.3 “保险+期货”模式下现货价格不稳定, 基差风险大。

“保险+期货”模式实现风险分散的前提是设计合理的保险价格, 但保险产品的定价基准是以农产品期货市场价格作为参考, 最终结算价格是一定期限内的算术平均价格, 并不是实际购买价格和购买时间。由于期货与现货交易在不同的交易系统里面进行结算, 价格不同步是不可避免的。

5 完善项目建议

5.1 国家层面提供财政支持, 拓宽保费补贴来源

“保险+期货”模式能够稳定农民收入, 转变财政支农的方式, 在降低农民风险的同时, 提高保险公司的参与程度和盈利能力。国家可考虑建立长期分层级模式下的财政补贴机制, 建议各县市地方政府可以根据自己的财政状况设立专项资金, 从而增加保费补贴来源, 减轻农民负担, 提高农民参保积极性。

5.2 完善参与主体之间的合作机制, 加速“保险+期货”模式发展

引入第三方政府机构参与保险, 出台相关政策, 增加财政资金补贴农民保费支出, 实现隐形受益人承担的保险费。加强农产品“保险+期货”项目实施过程中的政策互补性和灵活性, 规范实施过程形成规范的规章制度; 以项目申请的形式, 通过农业补贴工业, 可以联合多家保险公司和期货公司来分担风险, 以绩效考核的形式来监督项目的实施。

5.3 加快农产品期货市场建设, 降低风险控制成本

随着市场对指数化产品需求的日益扩大, 需要加快创新期货和期权产品, 拓展期货市场容量, 匹配实体企业风险管理需求。同时希望协会可以对指数化相关产品从方案设计, 产品定价, 风险对冲等进行多维度进行指导。基于本国国情和市场的点可以参考国外较为成熟的期货市场, 开发具有中国特色的农产品期货和期权品种。提升农产品期货合约的活跃度, 增加其流动性, 进一步降低期货公司交易过程中存在的风险和成本, 同时也降低保险公司的再保险成本。

参考文献:

- [1] 王晨, 雷玲. “保险+期货”试点效果评估——基于精准扶贫视角[J]. 青海金融, 2021(02): 31-37.
- [2] 高潇淋, 韩雯. 贵州省农产品保险+期货模式发展的问题及对策研究[J]. 农业与技术, 2021, 41(14): 163-165.