

# 优化“保险+期货” 发挥支农合力

——光大期货服务新疆生产建设兵团甜菜产业案例

## 一、项目背景

新疆生产建设兵团第九师位于我国西北边陲，自然条件艰苦，经济发展相对落后。为促进产业发展，推动边疆经济建设，九师自1994年起大力发展甜菜产业，目前甜菜已成为其重要的农业产业。近年来，九师甜菜种植面积基本都在7万亩左右，产量达到30万吨，高峰时期种植面积近12万亩，产量达50万吨，是全疆甜菜种植集中区。

随着甜菜产业升级与发展，当地基本形成了以糖厂订单收购为核心的稳产和销售模式。但这种模式存在一定的问题：一是种植户的风险管理保障手段主要是在种植初期与糖厂签订订单，提前锁定甜菜销售价格和销售渠道，尽管该模式可规避糖价下跌导致甜菜销售价低的风险，但在糖价上涨时，种植户却无法充分享受糖价上涨带来的收益；二是虽然订单收购的方式保障了种植户收入的稳定，但种植过程中的地租、水费、化肥等开支较大，对流转资金有较高需求；三是糖厂是当地甜菜产业链的重要环节，收购种植户甜菜并加工成白糖对外销售。从甜菜收购订单签订到加工成白糖对外销售的周期较长，糖价的波动对糖厂的收益影响较大，糖厂风险管理需求迫切。

## 二、服务方案与开展过程

在充分了解九师甜菜产业现状及需求后，光大期货有限公司（以下简称“光大期货”）引入“保险+期货”基础模式，



万元、占比 11%，农户自缴仅 82 万元、占比 10%。

### （三）项目实施

在政府部门和糖厂的协助下，结合当地甜菜历史亩产和出糖率，本项目甜菜和白糖的转换系数为 0.54 吨/亩，最终计算得到单位保费为 194.07 元/吨、104.8 元/亩。具体保险产品情况如下：

表 1 保险要素

保险目标价格	5895.225 元/吨
保障数量	32690.78 吨
承保期限	92 天，自 2021 年 10 月 22 日至 2022 年 1 月 21 日
保费	8483916.91 元
保费费率	4.402212%
理赔公式	理赔金额=（白糖结算金额-目标价格）*保险数量； 保险数量=约定单产*保险面积
投保人	第九师农业农村局
被保险人	九师 598 户甜菜种植户

### （四）开展过程

本项目由光大期货牵头实施，自 2021 年 6 月至 2022 年 3 月运行时间 10 个月。具体实施进度如下：

表 2 项目进度表

时间进度	项目进展
2021 年 6-7 月	项目调研、产品设计、项目申请
2021 年 7 月	郑商所批准立项、签署郑商所建设合同
2021 年 8-9 月	入户宣讲、项目推广、连队两委宣传，确认参保农户，收集承保信息及保费，核保险标，审核、批改承保信息，收集大户土地权属证明。
2021 年 10 月	承保信息公示，期权入场，出具保单
2021 年 11 月	保险公司收集保费，并进行培训宣讲
2022 年 1 月	保险和场外期权到期
2022 年 2-3 月	理赔完成，郑商所结项

2022年1月21日保险到期，最终白糖结算价格为6032.2元/吨，较保险目标价格小幅上涨。据理赔公式计算，项目最最终理赔总额为4478031.37元，136.98元/吨，73.97元/亩。

### 三、项目总结

#### （一）解农户之需，助农户增收

本项目最终为新疆生产建设兵团第九师各团场参保农户实现赔付447.8万元，大幅超出农户自缴保费82万元，切实起到稳收增收作用，有助于提升农户种植积极性，保障甜菜种植面积，稳定供应水平。理赔结束后，农户对“保险+期货”的认可程度大大提高。

以种植户王某为例，种植甜菜面积420亩，每亩种植成本约为1900元。他与糖厂签订的甜菜订单价格为0.533元/公斤，亩产约4吨，每亩收入2132元/亩，扣除成本后净收入232元/亩。通过“保险+期货”项目，获得保险理赔73.94元/亩，自缴保费仅为13.51元/亩。保险净收入60.46元/亩，相较于种植净收入232元/亩，实现净收入增长26%。

表3：农户每亩支出成本及收入对比表

	购买保险	不买保险
甜菜种植成本	1900元/亩	
甜菜销售收入	2132元/亩	
种植净收入	232元/亩	
保费支出	13.51元/亩	
保险赔偿	73.97元/亩	
保险净收入	60.46元/亩	

#### （二）政府认可程度高、可持续性强

本项目在政府、保险公司、期货公司的通力合作下顺利有

序的开展，项目覆盖了兵团一六二一一六九甜菜种植面积，最总理赔效果显著、农户受益，使当地政府认识到期货市场对于管理价格风险的重要作用，并主动加强对“保险+期货”模式的宣传推广，力争让更多的农户主动加入到后续项目中，推动了“保险+期货”模式在当地的持续开展。

本项目在基础价格险模式上增加银行信贷、订单农业、基差收购环节，实现“保险+期货”模式优化，不仅有助于闭环规避产业风险、保障农民稳收增收，更是以“保险+期货”模式为支点，引入多方合作，合力发挥了支农作用。

银行信贷环节由糖厂向银行担保，帮助农户获得银行贷款，从产业链源头帮助种植户解决了生产所需资金问题；订单农业由糖厂和参保农户在种植初期签订甜菜订单，确定销售价格和销售渠道，保障种植户防范甜菜价格下跌的风险。“保险+期货”以白糖期货价格为依据，帮助种植户享受糖价上涨带来的收益，基差收购环节由期货公司风险管理子公司与糖厂签订基差收购合同，不仅能够帮助糖厂防范白糖价格波动带来的风险，还提高了资金周转效率，有效保障了当地甜菜产业链末端的稳定。