

关于优化完善“保险+期货” “期权稳产行动”模式的调研报告

上海期货交易所 期货衍生品部

一、问题背景

2017—2022年，上海期货交易所（以下简称上期所）连续六年开展天然橡胶“保险+期货”试点工作，累计投入资金近5.8亿元，保障天然橡胶现货产量近68万吨，覆盖云南、海南31个市县，近64万户次的胶农受益，累计赔付金额约4.4亿元，助力国家脱贫攻坚和乡村振兴战略的同时，对服务天然橡胶产业发展，保障我国战略物资等方面均具有重大意义。

为进一步探索期货市场多模式助力脱贫攻坚，扩大受益胶农覆盖面，切实帮助广大贫困胶农早日脱贫，2019—2022年，上期所积极探索天然橡胶价格保险业务创新模式，连续四年开展天然橡胶“期权稳产行动”试点工作，累计投入资金近9200万元，与海南天然橡胶产业集团股份有限公司、云南天然橡胶产业集团有限公司、广东省广垦橡胶集团有限公司密切合作，保障天然橡胶现货产量超过12万吨，场外期权行权收益累计约8623万元，平均收益率近94%。

2023年，中央一号文件中提出“完善天然橡胶扶持政策”“发挥多层次资本市场支农作用，优化‘保险+期货’”等要求。为贯彻落实中央一号文件精神，根据《上海期货交易所党委关于进一步推进高质量调查研究的工作安排》，我部

加大调研力度，进一步探索优化完善“保险+期货”“期权稳产行动”模式的有效措施。

二、需要解决的问题

2023年以来，4次赴海南省、云南省以及广东省，就“保险+期货”“期权稳产行动”模式优化开展调研。在调研过程中，各调研单位均表示感谢上期所一直以来的支持，“保险+期货”“期权稳产行动”为当地橡胶产业的发展提供了重要的支撑。特别是勐腊县人民政府表示，感谢上期所一直以来对勐腊的支持；天然橡胶产业是当地的支柱产业之一，通过上期所相关项目助力了胶农的增产增收。同时，也发现了以下问题和诉求：

1. 各调研单位均表示希望上期所能够扩大“保险+期货”“期权稳产行动”的覆盖面。

2. 保险端通道费是保险公司项目实施过程中收取的运营费用。在调研过程中，发现随着近年来试点项目日益成熟，保险公司均具备连续多年开展“保险+期货”业务的经验，可以通过降低保险公司通道费来进一步提高资金使用效率。

3. 在调研过程中，发现承做项目的期货公司普遍与当地政府、胶农交流较少。因此，对项目的培训、宣传力度以及与当地政府、胶农的联系仍有待加强。

三、已落地举措

针对调研中发现的问题和诉求，展开了深入分析、充分讨论，并逐一拿出解决方案。目前，已经在以下几方面进行了优化完善：

一是加大资金支持力度，进一步扩大覆盖面。天然橡胶是上期所唯一的农产品品种，同时上期所天然橡胶“保险+期货”覆盖省份已涵盖我国橡胶主产地海南省和云南省。为进一步扩大“保险+期货”覆盖面，2023年，上期所在云南、海南地区加大资金支持力度，投入资金从2022年的1.38亿元增加至1.41亿元，开展天然橡胶“保险+期货”项目，覆盖橡胶现货吨数从17.25万吨增加至20万吨，向国家乡村振兴重点帮扶县、原国家级贫困县等地区倾斜，继续对现有的民营胶实行全覆盖，巩固脱贫攻坚成果。同时，继续与海胶、云胶、广垦合作，投入

3100万元开展天然橡胶“期权稳产行动”试点，挂钩橡胶现货从4.31万吨增加至4.88万吨。

二是降低保险端通道费，提高项目资金使用效率。近年来，“保险+期货”项目模式已逐渐成熟，保险公司在单个项目上不需要像初期一样投入大量的人力、物力。因此，在2023年“保险+期货”项目中进一步降低保险端通道费，提高项目资金使用效率。

四、未来展望

下一步，拟将开展联合党建、培训、宣传等工作纳入“保险+期货”“期权稳产行动”项目考核中，促进期货公司与项目所在地政府、胶农等主体间的交流，让受益胶农和当地政府能够以多元的方式，更生动深入地了解“保险+期货”。

（执笔人 / 责任编辑：于斯琪）