

PDF-TN2020018

“保险+期货+银行”护航棉花产业发展：库车县金融扶贫的实践¹

案例使用说明

一、教学目的和用途

1. 适用课程：本案例主要适用于《金融学》、《金融衍生工具》课程中关于农业风险管理策略、保单抵押贷款、期权选择等相关章节内容的教学。

2. 适用对象：本案例主要适用于金融学专业的本科生和研究生，也适用于相关领域的实务界人士学习使用。

3. 教学目标：本案例主体内容为新疆维吾尔自治区阿克苏地区库车县的（以下简称“库车县”）“保险+期货+银行”金融扶贫项目。案例中介绍了项目开展过程中所遇困难，阐述了浙商期货有限公司（以下简称“浙商期货”）、中国太平洋财产保险股份有限公司（以下简称“太保产险”）、库车县农村信用合作联社（以下简称“库车县农信社”）通过与政府、棉农等多方主体协作解决问题的全过程。

案例旨在带领学生学习农业风险管理策略，剖析保单抵押贷款的优劣势，分析亚式期权与标准期权之间的区别与联系，提高对比学习能力以及在复杂环境中的分析与决策能力，培养学生创新意识以及合理运用“保险+期货+银行”进行金融扶贫的实践能力。通过本案例的阅读和分析讨论，预期达到的具体教学目标如表 1 所示：

-
1. 本案例由合肥工业大学经济学院的王琼、程婷婷撰写，作者拥有著作权中的署名权、修改权、改编权。
 2. 本案例授权中国金融专业学位案例中心使用，中国金融专业学位案例中心享有复制权、发表权、发行权、信息网络传播权、汇编权和翻译权。
 3. 由于企业保密的要求，在本案例中对有关名称、数据等做了必要的掩饰性处理。
 4. 本案例只供课堂讨论之用，并无意暗示或说明某种行为是否有效。

表 1 教学目标

Table 1. Teaching Objectives

	知识点传授
核心知识点	保单抵押贷款的特点、亚式期权的性质
辅助知识点	亚式期权的概念 欧式期权和美式期权的主要性质
	能力训练点
核心能力点	运用农业风险管理策略合理的提出规避农业风险的方法 在特定情境中运用保单抵押贷款解决资金短缺问题的能力 在不同情境中选用合适类型的期权并加以改良创新的能力 合理运用“保险+期货+银行”模式进行金融扶贫的实践能力
辅助能力点	对案例传达的信息和数据进行有效筛选与处理的能力 对案例反映的问题以及理论点进行提炼和归纳的能力 案例教学和讨论过程中学生沟通、表达和团队合作的能力

二、启发性思考题

1. 试点范围内的农户所面临风险的特点是什么？“保险+期货”属于哪一种风险管理策略？
2. 库车县农信社主动加入项目，为解决农户资金缺乏提供了什么解决方案？这一方法是否能解决问题？与传统贷款模式相比，分析使用保单进行抵押贷款的优劣势。
3. 项目中为降低农户发生贷款违约的概率，浙商期货采用了什么类型和特点的期权？选用这一期权的原因有哪些？
4. 银行、保险公司和期货公司如何更好的协作，以推进“保险+期货+银行”模式助力贫困地区实现脱贫？在这一过程中，如何有效平衡三方主体的盈利属性与金融扶贫政策的公共属性之间的冲突？

三、分析思路

教师可以根据自己的教学目标全部或有侧重的使用本案例。本部分给出案例分析的指导性思路（见图 1），供教学时参考。

建议本案例从太保产险和浙商期货两个公司的视角组织学生分析讨论，通过课前预习、分组讨论和课堂集体讨论，对项目整体进行分析。具体来看，本案例

的分析的关键在于解决两大核心问题。

核心问题一：农信社为什么提出农户进行保单抵押贷款？使用保单抵押贷款的优劣势是什么？

核心问题二：浙商期货为什么使用增强式亚式期权？

对本案例的讨论与分析，教师可以沿着项目发展的时间顺序，根据以下步骤在课堂上引导学生进行案例的剖析与思考，

步骤 1. 风险管理策略的辨析。此步骤主要通过案例及背景资料阅读，介绍新疆棉花的基本情况，阐述种棉农户的所遇风险，进而对项目流程做一个简单的梳理，作为后续案例讨论的基础背景。

讲解知识点：农业风险管理理论、农业风险管理策略

引导性提问：(1)新疆农户的种棉风险特点有哪些？(2)运用“保险+期货”属于哪种风险管理策略？(3)此次项目是否成功化解了农户的风险？

步骤 2. 使用农业保单抵押贷款的原因。首先通过案例及背景资料阅读，引导学生识别出农户在支付保费和进行棉花生产过程中遇到的问题，通过引导性提问，总结出使用农业保单抵押贷款的原因。

讲解知识点：农业保单抵押贷款概念

引导性提问：(1)太保产险在获取保费的阶段遇到什么问题？(2)如何解决这个问题？(3)为什么使用农业保单抵押贷款作为解决方案？

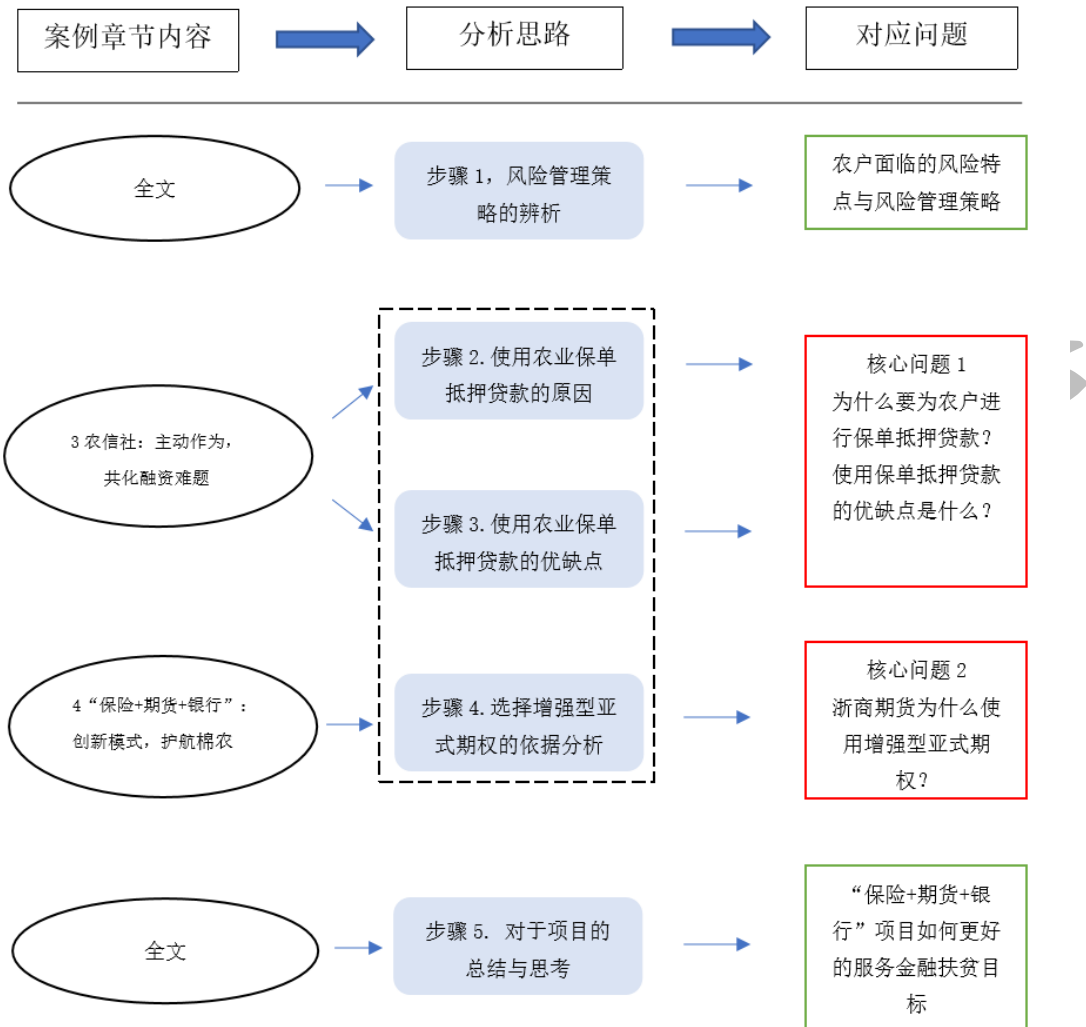


图 1 案例分析脉络图

Figure 1. Case Study Context Diagram

步骤 3. 使用农业保单抵押贷款的优缺点。跳出案例，客观的分析该项目面临决策时的内外部环境时，引导学员思考农业保单抵押贷款是否是解决问题最合适的方案，并由此引出保单抵押的优劣势。

讲解知识点：农业保单抵押的特点

- 引导性提问：（1）你认为农业保单抵押贷款是否是当时最适合的解决方案？
（2）农业保单抵押贷款是否适合所有情景？（3）保单抵押的优缺点有哪些？

步骤 4. 选择增强型亚式期权的依据分析。通过对浙商期货设计期权产品的概括，教师向学生讲解案例中的亚式期权属于哪个期权类型，每一类期权类型的主要性质，使学员学会如何选择期权。

讲解知识点：期权的概念与划分、欧式期权和美式期权的主要性质

引导性提问：（1）浙商期货是在什么背景下设计期权的？（2）案例中使用期权的特点是什么？

步骤 5. 此步骤为对项目的总结与思考。教师引导学员梳理项目决策流程，分析内外部环境，对保险公司、期货公司以及银行三大主体协作开展这类项目的未来发展空间进行探索。

引导性提问：从保险公司、期货公司、银行出发，谈谈它们如何协作推进“保险+期货+银行”项目，使其更好的服务于金融扶贫目标。

四、理论依据与分析

教师带领学员通过对 4 个启发思考题的深入分析和解答，解决本案例的两个核心问题的同时，完成教学目标。

启发性思考题 1: 试点范围内的农户所面临风险的特点是什么？“保险+期货”属于哪一种风险管理策略？

本题设置的主要目的有两点。第一，分析案例中的农业风险特点与风险管理策略；第二，带领学员回顾和梳理案例信息，为后续的分析奠定基础（对应步骤 1）。

【理论依据】 农业风险管理理论、农业风险管理策略

（1）农业风险管理理论

农业风险是人们在从事农业生产中遭遇不可抗力而产生的风险。农业和其他行业有一定的不同，在种植作物的过程中，自然因素在其中发挥了巨大的作用，而自然因素对农民来说又是不可控的，导致农业生产的风险大大增加。比如旱涝灾害、地震、暴雪、洪水、冰雹、病虫害等都会给农业生产带来巨大的损失。

所谓的农业风险管理理论，就是要采用科学的手段来对可能发生的农业风险进行预测和防范，一方面降低农业风险发生的概率，一方面在发生风险时能够减少农民的损失，保障农民的基本生活。

（2）农业风险管理策略

在进行农业风险管理的时候，有四种不同的策略，分别是缓释、转移、分散和应对。风险缓释指的是降低风险发生的概率以及风险对农民造成的损失。风险转移指的是将可能发生的风险转移给愿意承受风险的一方，并为此支付一定的费用，农作物收入保险就属于风险转移。风险应对指的是通过一些行为来提前对风险进行一定的应对，提高应对风险的能力。风险分散指的是将风险部分分摊给其

他的主体，由单一主体承担风险变为几个主体共同承担风险。

【案例分析】

(1) 农户面临的风险特点

农户面临的风险具有多样性。第一，案例中库车县棉花既遭受低温、冻害、初霜早临和冰雹等灾害性天气影响，又有枯萎病和黄萎病等生物病虫害的侵袭，棉花产量受到极大的影响。第二，农户的收入受市场风险影响。当棉花的市场价格出现波动时，农户的售棉价格也会随着市场价格产生波动，农户的收入受到影响。第三，棉农还会受到政策风险的影响。我国针对棉花价格波动制定过一系列政策，比如2011年的临时收储政策和2014年棉花直补政策，都是为了稳定棉价，鼓励农户扩大生产，2011年的临时收储政策，维护了棉农售棉的价格，2014年棉花直补政策，保障了棉农基本的收益。不管是“重农”还是“抑农”，政策的变动都会对农业生产有较大的影响。

农户面临的风险具有分散性。新疆属于小农经济，和其他地区集中度较高的农业生产模式相比，新疆的农民较为分散，在不同的地区都有人从事农业生产，无法进行统一管理。同时农业风险也是由农户个体直接承担，对于一般的农民来说，他们以农事为生，无法抵抗风险，对其基本收入影响较大。

农户面临的风险具有季节性。棉农的风险常常发生在棉花种植和销售的季节。棉花种植期间，由于受到自然灾害和生物病虫害的影响，重播和补种增加，种棉成本上升。棉花销售期间，受到生产周期的影响，棉花往往会在一个季节内大量涌入市场，容易产生供大于求的现象，增加棉花价格波动风险。

(2) 案例中项目的风险管理策略

由分析可得案例中的风险管理策略属于风险转移和风险分散，风险转移和分散操作流程如图2所示。库车县的农户销售棉花基本上都是通过现货市场，农户收益情况跟随市场价格波动而波动。购买农作物收入保险之后，农户的收益不再受现货市场价格波动的影响，将原有的价格风险转移到了保险公司，保险公司购买期权将风险转移至期货公司，期货公司通过复制期权将风险转移至期货市场投机者，从而规避风险，保障农户收益。由此可见，将风险逐步从农户转移到期货市场，符合风险转移策略的特点。同时风险最后被转移至期货市场中愿意承担风险的一方，符合风险分散策略的特点。

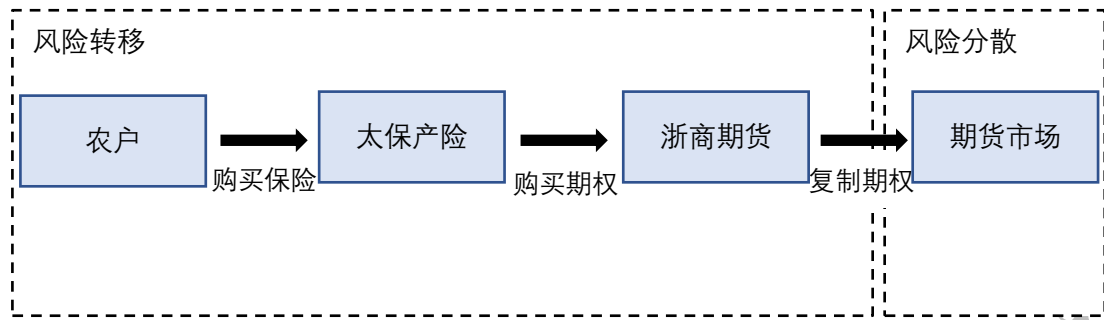


图 2 项目部分操作流程示意图

Figure 2. Schematic Diagram of Part of the Project Operation Process

启发性思考题 2: 库车县农信社主动加入项目，为解决农户资金缺乏提供了什么解决方案？这一方法是否能解决问题？与传统贷款模式相比，分析使用保单进行抵押贷款的优劣势。

本题设置的目的主要有两点。第一，了解使用农业保单抵押贷款的背景条件，总结出使用农业保单抵押贷款的原因（对应步骤 2）；第二，剖析使用保单抵押贷款是否是解决当前问题的合适方法，通过将保单抵押贷款与传统贷款模式进行对比分析，使学生掌握农业保单抵押贷款的优劣势（对应步骤 3）。

【理论依据】保单抵押贷款的概念与特点

（1）农业保单抵押贷款的概念

贷款是银行或其他金融机构按一定利率和必须归还等条件出借货币资金的一种信用活动形式。广义的贷款指贷款、贴现、透支等出借资金的总称。银行通过贷款的方式将所集中的货币和货币资金投放出去，可以满足社会扩大再生产对补充资金的需要，促进经济的发展，同时，银行也可以由此取得贷款利息收入，增加银行自身的积累。

传统的贷款一般都需要质押物，但农户缺少质押物难以贷款，保单贷款是项目为缓解农户资金问题的一种创新贷款模式。保单抵押贷款是投保人将所持有的保单抵押给第三方金融机构，金融机构按照保单金额的一定比例向投保人发放贷款的一种融资方式。若借款人到期不能履行债务，第三方金融机构取得保单所对应的全部或部分权益作为补偿。农业保险保单质押是农户在生产资料有限、借贷能力不足的情况下参与农村金融活动、满足自身资金需要的一种有效方式。

（2）农业保单抵押贷款的特点

农业保单抵押主要有四大特点，分别是贷款主体限定、农业保单前置、金额

小期限短、政策属性突出。具体见表 2。

表 2 农业保单抵押贷款特点

Table 2.Characteristics of Agricultural Policy Mortgage Loans

贷款主体限定	农业保单抵押贷款属于农业保险的衍生金融工具，其作用领域受到农业保险的限制。保险主要针对农业出售环节的潜在损失风险，因此农业保单质押贷款的主体也主要面向农业生产者，农业生产以外如加工、流通等环节的经营性主体一般不属于贷款对象。
农业保单前置	农业保单抵押贷款是在农户购买保险之后才能发放贷款，即开展农业保单质押贷款的前提是农户购买了农业保险，并且在农业保险有效期内，农户可向金融机构申请一定金额，且贷款期限不超过保单有效期的资金。
金额小期限短	贷款的金额不超过保单金额，农户的小规模生产和农业周期性，决定了农户贷款需求具有金额小、期限短的特点，周转速度较快，主要满足当季农资采购需要。
政策属性突出	农业保单抵押贷款业务不以盈利为主要目的，主要为农户提供便捷的融资渠道、助力农业发展。政府一般会给与银行一定的贴息。

【案例分析】

(1) 农户资金不足，导致项目难以进行，农户种棉积极性也随之下降。案例中库车县“保险+期货+银行”项目需要农户向太保产险购买棉花价格保险，从而将自身因为棉花价格波动而产生的风险转移出去。由于农户自身资金缺乏，导致其既无法缴纳保费实现价格风险的转移，又阻碍了农户扩大生产、有效应对自然灾害等问题，进而影响到农户种棉积极性。解决这个问题的方法之一就是让农户拿到贷款，但是一般情况下，农户难以获得银行贷款。

农户难以从银行取得贷款，主要原因有三点。首先，由于农户贷款的途径主要是间接融资，间接融资需要收集征信信息，成本普遍比较高。其次，银行贷款大多需要财产作抵押，农户缺乏优质的抵押品。最后，棉农因为天气变化和市场行情的变化易造成收入不稳定，导致其偿债能力弱，银行不接受对棉农的授信贷款，所以棉农很难从银行得到贷款。

农信社提出的农业保单抵押贷款就很好的解决了上述的问题。农业保单抵押是针对农户的一种特殊贷款方式，它保证了农户的偿债能力。同时银行也有了抵押物，一旦农户发生违约，银行也可以从农户抵押的保单中获取一定的赔偿，减

少违约风险。此外,农信社还运用一些科技手段帮助农户,如运用棉籽收购系统,实时核对棉花库存数量,帮农户兑付收购款项,实现销售回款管理等多种功能,提高棉农棉花生产与销售的效率,降低成本,提升他们的生产积极性。

(2) 由案例分析我们可以得到农业保单抵押融资优势有: 贷款手续便捷、融资成本较低、补偿直接等特点, 劣势有: 易由于自身道德问题发生违约、需要额外的担保费。具体内容见表 3。

表 3 农业保险保单质押融资的优劣势

Table 3. Advantages and Disadvantages of Agricultural Insurance Policy Pledge Financing

优势	劣势
<p>手续便捷: 传统商业贷款一般要求房产、汽车、设备等高价值抵质押物,适用于资金密集程度高的行业。而农户缺乏优质抵押物,导致农户的资金需求难以通过正常渠道实现。农业保险保单抵押贷款方式对农户的抵质押物要求低,一般仅要求农户拥有合法有效的农业保单即可办理,要求较低、手续简便。</p>	<p>道德问题: 农户保单质押贷款的还款来源有两类,一是在不发生灾害的情况下,农户利用贷款扩大农业生产,取得收入后进行还款,二是在发生灾害的情况下,农户利用保险公司赔偿的资金进行还款。在不发生灾害的情况下,若农户擅自挪用贷款或不认真开展农业生产,导致不受保单保护的欠收或绝收,则容易发生违约且缺乏补救措施。</p>
<p>成本较低: 农业保单抵押贷款一般视同政策性贷款享受优惠利率,融资成本低于商业贷款利率,可有效减轻农户贷款利息支出。同时,保单抵押贷款没有繁琐的资产评估、增信等费用,可减少信息不对称问题、缓解农户排斥心理、减轻贷款负担。</p>	<p>担保费用: 使用农业保险保单进行抵押时,贷款银行更为看重担保。能为涉农业务提供担保的多为盈利性的小担保公司,农户须支付较高比例的担保费用。农户不但要支付放贷银行的利息费用,还需支付给农业保险公司按照参保额一定比例的额外保费。案例中的项目是因为政策与政府支持,没有向农户收取额外保费。如果不是在试点阶段,农户需要支付一定的额外保费。</p>
<p>补偿直接: 一般商业贷款的债务人在发生违约时,金融机构通过处置抵质押物进行贷款本息的回笼,而抵质押物处置周</p>	

期长、纠纷多、难度大是困扰金融机构的一大难题。保单质押贷款农户无力偿还贷款的情况，一般发生在其农业生产遭受灾害、丧失主要收入来源时，而农业保单正好在灾害发生时给予相应的保险金赔偿，为农户偿还贷款提供了现金流而无需进行农业生产资料处置变现，债务履约能力及其直接性大大提高。

启发性思考题 3：项目中为降低农户贷款发生违约的概率，期货公司采用什么类型和特点的期权？选用它的原因有哪些？

本题设置的主要目的是结合期权的主要性质和特点，讲解期权选择的依据，进而使学生掌握如何选择合适的期权的方法（对应步骤4）。

【理论依据】期权的概念、期权的分类以及主要性质

（1）期权的概念

期权是一份合约，它赋予其购买者在规定期限内按双方约定的价格购买或出售一定数量某种资产的权利。双方约定的价格称为执行价格，购买或出售的资产称为标的资产。期权合约只赋予合约的买方权利而无义务，合约卖方则无任何权利且需承担义务。期权合约的买方在合约规定的有效期内可以根据市场的情况，通过选择执行合约或者放弃执行合约来做出对自己最有利的选择。为了获得这种选择的权利，期权合约的买方在合约签订时必须支付给卖方一定的期权费以补偿卖方承担的义务。期权合约的买方也称为持有期权多头头寸的投资者，期权合约的卖方也称为持有期权空头头寸的投资者。

（2）欧式期权和美式期权的概念和主要性质

市面上常见的按期权的执行时间划分的期权类型为欧式期权和美式期权。欧式期权指期权买方只能选择合约到期日行使权利，在合约到期日之前不能行权。美式期权指期权买方在合约到期日之前任意交易日都可以行使权利，也可以选择到期日行使权利。美式期权和欧式期权在合约到期日（或到期日之前）不行权的，期权合约自动作废。欧式期权、美式期权、亚式期权主要性质见表4。

表 4 期权的主要性质比较

Table 4. Comparison of the Main Properties of Options

	亚式期权	欧式期权	美式期权
行权时间	合约到期日	合约到期日	合约到期日前任意交易日
结算价格	合约期内某段时间标的资产价格的平均值	到期日当天的市场价格	交割日当天的市场价格
流动性	交易时间固定, 流动性较弱	交易时间固定, 流动性较弱	交易时间灵活, 流动性较强
权利金	价格较欧式期权美式期权低	较美式期权低	交易时间灵活, 卖方随时面临违约风险, 权利金较高
定价模型	没有固定定价模型	B—S 定价模型	BAW 定价模型

【案例分析】

(1) 为降低农户贷款发生违约的概率, 案例中的项目使用的是增强型亚式期权, 它是亚式期权的一种创新, 亚式期权属于欧式期权的一种。亚式期权的特点是在到期日确定期权收益时, 不是采用标的资产当时的市场价格, 而是用期权合同期内某段时间标的资产价格的平均值, 这段时间被称为平均期。在对价格进行平均时, 采用算术平均或几何平均。增强型亚式期权区别于亚式期权的地方是在选取了合理的目标价格后, 产生赔付的可能性很高。

(2) 选用增强型亚式期权的原因主要有三点。第一, 增强型亚式期权的结算价格为合约期内某段时间标的资产的平均值, 具体操作过程中, 高于目标保险价格的市场价格都会用目标保险价格代替, 确保最终的结算价格低于目标保险价格, 保障农户收益, 降低农户贷款违约的概率。第二, 使用增强型亚式期权可以减少期货公司员工进行内幕交易、损害公司利益的行为。第三, 增强式亚式期权能够防范项目实施期间行情的大幅波动。

启发性思考题 4: 银行、保险公司和期货公司如何更好的协作, 以推进“保险+期货+银行”模式助力贫困地区实现脱贫? 在这一过程中, 如何有效平衡三方主体的盈利属性与金融扶贫政策的公共属性之间的冲突?

本题是案例的最后一题，其作用是带领学生对于库车县“保险+期货+银行”项目进行整体性思考和总结（对应步骤5）。

此题为开放性思考题，答案不唯一，这里给出参考答案。

【案例分析】

(1) 本次项目开展过程中主要有两点不足之处。第一，农户、商品交易所、政府保费分摊比例不合理。试点阶段的保费大多都是郑商所和阿克苏地方政府分担，棉农承担的部分相对较低。在试点阶段之后，开展“保险+期货+银行”项目的保费将由政府和棉农承担，相比于试点之前，农户承担的保费增加，参与“保险+期货+银行”项目的积极性会下降，导致项目无法大面积推广。

第二，保险公司与期货公司衔接机制不完善。“保险+期货+银行”模式是将银行和两种完全不同类型的金融公司联合起来共同服务实体经济。此次项目开展地在新疆，当地项目开展需要由太保产险新疆分公司工作人员处理测产、保单对接、项目组织等大量工作，“保险+期货+银行”模式的风险对冲过程涉及到专业的期货期权知识以及设计期权买入卖出组合的运用，由于太保产险对农产品期货运作过程不熟悉，未及时反馈很多信息给期货团队，造成与浙商期货的对接上存在不足，保险公司与期货公司之间存在信息不对称。

为更好的发展“保险+期货+银行”项目，银行、期货公司和保险公司应与多方合作建立专项基金等保费补贴长效机制。“保险+期货+银行”项目主要是针对农村贫困人口，帮助他们脱贫致富。高额的保费不仅不能帮助他们增加收入，还会加重农户的负担，降低农户参与积极性。在本次案例中郑商所主动对农户投保保费进行补贴，减轻了农户的保费负担，但后续如果想大范围的推广“保险+期货+银行”项目，为农户寻得来源稳定的保费补贴，将会成为该项目能否推广成功的关键。这需要政府部门、期货交易所、保险公司、期货公司、银行通力合作，共同建立保费补贴专项基金，积极引进慈善公益组织或扶贫组织为专项基金引入源头活水，为参与“保险+期货+银行”项目的农户减轻保费负担，从而提高农户参保的积极性。真正做到精准扶贫，服务“三农”。

除此之外，保险公司与期货公司之间需要减少信息不对称问题。保险公司发挥着农户和期货公司之间的桥梁作用，为了更好的与期货公司衔接工作，保险公司需要学习期货市场交易知识。与此同时期货公司也需要了解保险公司的保单操作流程，减少合作过程中因为信息不对称而造成的影响，进而确保项目实施过程中保险公司和期货公司之间能够无缝对接。

最后，保险公司和银行双方应加强合作，推动金融机构更好的服务三农。银行凭借对当地农业生产情况的了解，可以为项目寻得需要目标价格保险的农户，

有利于精准扶贫目标客户的筛选。此外，银行可以利用自身的专业优势，为项目的完善提供一些建议与帮助。保险公司拥有农户的保险数据和历年产量、面积、棉花价格等数据，银行可以利用保险公司的数据库来调查农户的还款能力，减少征信成本，进而为符合条件的农户发放贷款，帮助农户发展乡村经济，实现精准扶贫。

(2) 为了避免保险公司、期货公司、银行的盈利属性与政策的公开属性之间的冲突，在此提出以下三个建议。第一，盈利是公司和银行经营的首要目标，但保险公司、期货公司、银行作为中国特色社会主义金融体系的一环，盈利并不是唯一目标，还应承担着服务国家战略、改善民生、金融发展等社会责任。全面脱贫是国家重大战略规划，保险公司、期货公司、银行有义务发挥自己的金融扶贫职能，本着微利保本的原则、让渡部分利益实现金融扶贫。第二，在“保险+期货”试点初期，考虑到保险公司和期货公司盈利性与扶贫公益性之间的矛盾，当地政府多进行了财政补贴，分担保险公司和期货公司部分风险。此外，政府可以给与银行的扶贫专项贷款一定的贴息，减少银行的损失。第三，金融科技手段日新月异，保险公司和期货公司利用金融科技手段从农户生产、合约制定、合约执行等全流程进行风险管理，降低“保险+期货”执行成本，提高利润空间。

五、背景

近年来，随着供给侧改革的发展，我国农业产业结构正发生着巨大变化。2014年，国家从政策层面取消了一部分农产品的价格补贴，开始引导农产品目标价格保险试点项目，将农户所面临的风险通过保险公司和期货公司这类中介机构转移到期货市场，实现风险转移。此类项目的开展，对农户的收入产生了巨大的影响。从2016年以来，国家连续五年在“中央一号”文件中提出要大力推进“保险+期货”项目，具体文件内容见表5，该项目在服务“三农”和精准扶贫方面发挥着巨大的作用，促进了现代农业的发展。随着金融市场的不断变化，保险产品和金融衍生工具创新不断，参与主体的不断更新，运用“保险+期货+银行”项目实现精准扶贫已成为当前焦点。

表 5 文件政策支持情况

Table 5.Document Policy Support

时间	文件名称	文件内容
2014 年	《加快现代保险服务业发展意见》	开展农产品目标价格保险试点，丰富农业保险风险管理工具
	《国务院办公厅关于金融服务“三农”的若干意见》	发挥农产品期货市场的价格发现和风险规避功能，积极拓展发展农产品期货业务，完善商品期货交易机制
2015 年	中央“一号文件”	积极开展农产品价格保险试点，完善农产品价格形成机制
2016 年		完善农业保险制度，探索建立农业补贴、涉农信贷、农产品期货和农业保险联动机制，稳步扩大“保险+期货”试点
2017 年		深入推进农产品期货、期权市场建设，积极引导涉农企业利用期货、期权管理市场风险，稳步扩大“保险+期货”试点
2018 年		深入推进农产品期货期权市场建设，稳步扩大“保险+期货”试点，探索“订单农业+保险+期货(权)”试点
2019 年		扩大农业“保险+期货”试点，支持重点领域特色农产品期货期权品种上市
2020 年		抓好农业保险保费补贴政策落实，督促保险机构及时足额理赔。优化“保险+期货”试点模式，继续推进农产品期货期权品种上市

资料来源：新华社网站整理

六、关键点

1、关键点：梳理项目流程，把握项目整体情况。通过“保险+期货+银行”项目精准扶贫的实践，分析保单抵押和增强型亚式期权决策时点的内外部环境以及对项目的影响，使学员理解并体会保单抵押和增强型亚式期权的适用环境，并分别探讨保单抵押的优劣势、剖析选择增强型亚式期权的原因。

2、关键知识点：保单抵押贷款；期权性质。

3、能力点：培养学员运用理论知识、方法和工具，对案例所描述的问题进行系统分析、逻辑推理，并进行合理性决策的能力。

七、建议课堂计划

建议授课老师提前 1-2 周将案例正文和思考题发放下去，以便学生提前预习和进行初步的思考以及收集资料。案例学习建议以小组的形式进行，小组成员可事先讨论并准备 PPT。案例课堂教学时间控制在 90 分钟左右，具体计划如表 6 所示。

表 6 建议的案例教学计划

Table 6.Suggested Case Teaching Plan

案例教学 计划	教学活动及内容	辅助 手段	时间 安排
课前计划	提前发放案例正文、启发思考题和背景资料，请学生在课前完成阅读和初步思考。同时将学员分组，小组规模在 5-6 人为宜，要求以小组为单位进行案例阅读、相关资料查询与课前讨论。		提前 1— 2 周
课中计划	1、理论基础与案例背景介绍：教师介绍我国新疆地区的种棉农户受现货市场价格风险波动影响而导致棉花得不到预期收益效果的背景，再将“保险+期货+银行”项目作为缓解农户棉花售价波动的一个途径引入，向同学们介绍关于农业风险相关理论、保单抵押和期权，使得学生对这个项目的知识点有个大概的把握。	PPT+	5 分钟
	2、案例教学导入：老师简单扼要的介绍项目的内容与主题，主要包括“保险+期货+银行”项目的主要流程以及业务特征。	白板	5 分钟

	3、讨论成果分享：从所有小组中任意抽取一组，派出代表来展示自己小组的分析成果，内容包括：案例重点内容总结、回答启发思考题、以及小组成员对于这个项目的一个评价。	20 分钟
	4、其他小组补充：从剩余的所有小组里抽取一位代表，对刚刚汇报的小组内容进行点评和补充。	25 分钟
	5、自由发言环节：每位同学都可以对刚刚发言的同学观点进行补充和提出自己的想法，对于主动的同学老师可以适当给与奖励，提高发言积极性。同时老师也可以给出自己对于学生观点的建议和评价。	25 分钟
	6、教师进行总结：教师对于案例讨论进行归纳总结，并进一步鼓励学生对于案例中的一些知识点进行发散性思考和分析	10 分钟
课后计划	让学生以小组报告的形式写出自己对于这个案例的思考和结论。为后续章节的学习做好准备	

(案例使用说明字数：10641 字)