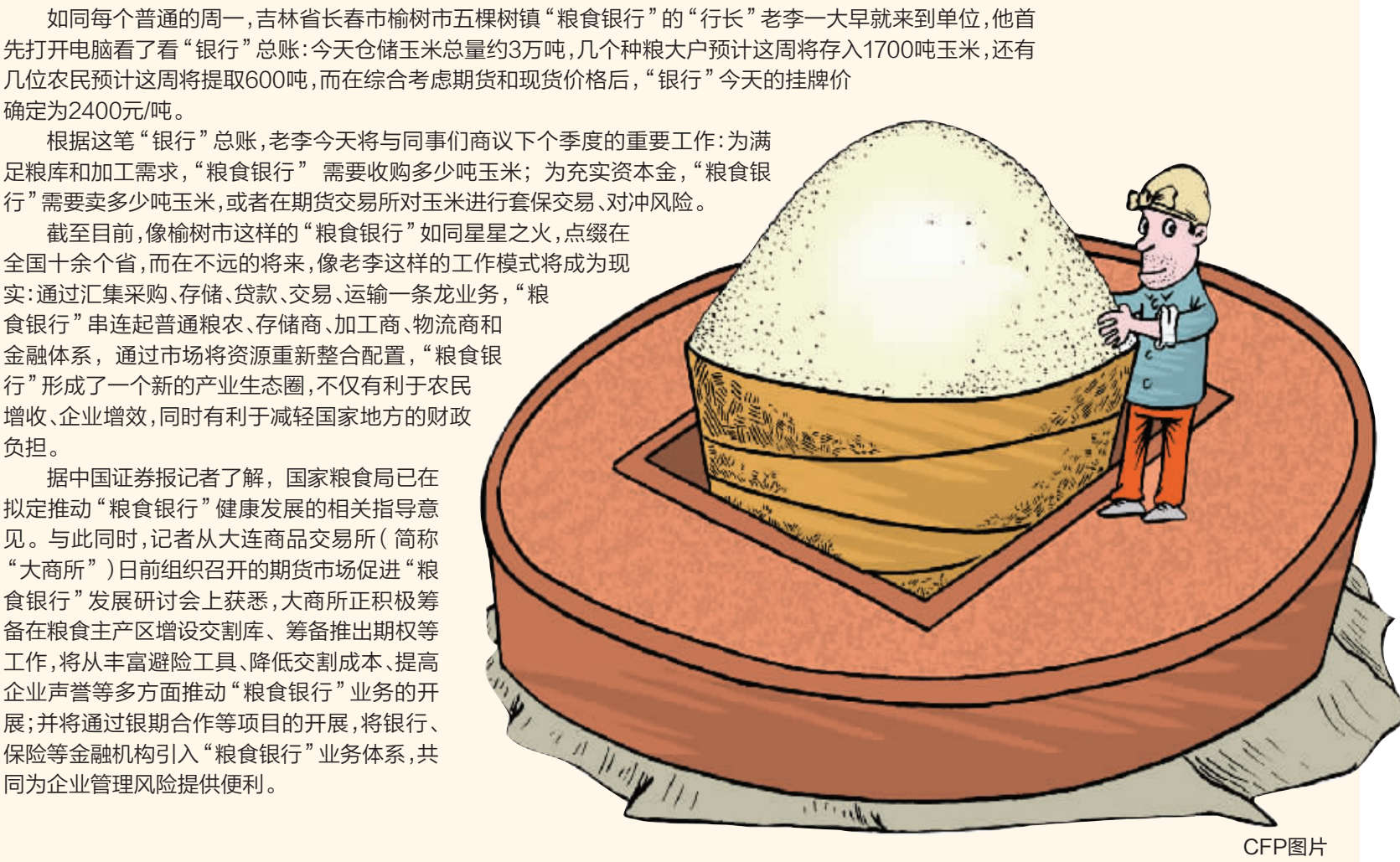


存粮好比存钱 “粮食银行” 守护舌尖上的安全

□本报记者 王蛟



CFP图片

解决丰产难题 实现多方共赢

每年秋天,新粮收完,“卖”还是“不卖”?这个难题总是困扰着五棵树镇的村民老陈。“不卖吧,家里仓库条件简陋,容易出虫子、被老鼠吃,还容易长霉;卖吧,秋粮集中上市,卖粮的人太多,排老长的队还卖不着一个好价钱。”收粮的加工企业一样犯愁。据业内人士介绍,一来粮食外运集中在当年11月到次年的3月,运输“瓶颈”十分严重,二来季节性分布不均容易造成市场上暂时性的粮源短缺,三来企业收粮时必须一次性付清购粮款,造成不小的财务压力。而为保护农民利益而存在的收储制度也给国家带来沉重的负担。“今年玉米托市价格是2240元/吨,目前东北三省和内蒙古累计完成玉米临时收储约7000万吨,收储资金约1568亿元,而利息、保管费加上收储公摊费也不会低于200亿元。也就是说,国家不仅要动用1568亿元收储,还要付出200多亿元去保护这些粮食,这些粮食被收储后又影响了企业正常的粮源需求。”一位

不愿具名的玉米贸易公司负责人告诉记者。老陈的难题在去年找到了一个理想的出口。自2013年起,中粮生化能源(榆树)有限公司开设“粮食银行”,免费为订单农户提供粮食代储服务,目前已在吉林省多个产粮大县推广开来。所谓“粮食银行”,是指农业企业在提供粮食仓储和收购等传统经营业务的基础上,依托企业信用,以农民存粮为载体,向农民提供延期点价收购、短期融资和存粮价格保险等一系列保值、增值服务的统称。秋粮上市后,老陈根据事先签订的协议将粮食送到中粮的“粮食银行”,中粮按当日的挂牌价支付给老陈10%的预付款,在6个月内,老陈可以自由选择卖粮时间,如果结算日挂牌价低于送粮日的,中粮按高于送粮日10元/吨的价格结算。中粮集团生化事业部总经理佟易算了一笔账:“农民把粮食放在家里存储损耗5%左右,也就是一吨玉米损失100多元,送到‘粮食银行’就可以减少这笔损失了,而且农民可以选在相对高

价的时候再卖粮,获得了价格上涨的收益。对企业而言,假设收购10万吨玉米需要资金2000万元,农民如果存粮10个月,企业可能就省下60-70万元利息。”据对全国十余个省、两百多家企业开展“粮食银行”业务的不完全统计,截至2013年6月,该业务已累计经营粮食1200万吨,带动农民增收12亿元。“粮食银行”还为农户和银行架起了融资桥梁,截至2013年底,黑龙江有7家金融机构以211.87万吨粮食做抵押,为12.1万户粮农发放贷款20.95亿元。“‘粮食银行’真正能够做到将农户与加工企业、农民与市场等紧密联系起来,建立起产销一条龙、贸工农一体化的粮食产业运行机制。”光大期货研究所所长叶燕武指出,通过为农户免费保管粮食,协助农户办理粮食质押贷款,通过龙头企业实现粮食深加工或规模化销售,拓展增值空间,且无形中为国储粮库减轻了相应的财务负担,“粮食银行”真正实现了多赢。

加强风险管控 打通金融链条

董事总经理王红英表示。另一方面,“粮食银行”还可以作为期货仓单的现实依托。“‘粮食银行’规范统一的收购标准和完善的仓管条件能够确保粮食质量,也将为期货仓单生成提供货源保障。同时,由于‘粮食银’行采取保底价、溢价随行就市,期货市场就为其提供了套期保值平台。”民生期货市场发展部副总经理屈晓宁说。从期货公司的角度看,中粮期货研究部副总监孟金辉表示,若“粮食银行”发展至一定规模,期货公司可以为“粮食银行”提供风险管理培训服务和投资交易服务,为其专业的分析报告、数据产品,提供对应的风险管理方案和交易渠道。与此同时,去年开放的风险管理子公司业务为期货市场服务“三农”赋予了新的内涵,中粮期货下属现货子公司就可以为“粮食银行”提供仓单服务、合作套保、定价服务、基差交易等专业服务。据悉,目前,大商所正积极准备通过增设交割仓库的方式支持企业在玉米品种上开展“粮食银行”业务,并通过加紧研究玉米期权为企业提供更多元化的风险管理工具。此外,有关单位正对“粮食银行”目标价格保险进行尝试,并探

多元协同创新 确保粮食安全

展银行等的大力支持。叶燕武认为,“粮食银行”是民间农户集中储粮的方式,是国储的有力补充,因此应把提高国家战略性储备与发展“粮食银行”有效结合起来,积极探索中国特色的粮食储备模式。同时,“粮食银行”运作粮食的基础是粮食加工企业,因此,应支持当地发展一定数量的有实力的粮食加工企业。业内人士认为,“粮食银行”是一种将粮食与现代金融手段相结合的市场运作方式,其运营的首要核心即以银行的理念来进行粮食管理。与此同时,作为一种创新模式,“粮食银行”尚无制度规范可依循,且涉及环节众多,稍有不慎就会造成损失,甚至可能发生“银行”破产、业主携款潜逃、存粮户挤兑等影响社会安定的事件,因而如何有效监管也显得尤为重要。“在实际操作中,要保死一块、搞活一块。保

■ 高端访谈

谭显荣:期市为“粮食银行”保驾护航

□本报记者 王蛟

针对“粮食银行”试点过程中出现的困难,长江期货总裁谭显荣昨日接受中国证券报记者专访时表示,为更好地实现为“三农”服务的理念,期货市场应该上市更多合适的期货品种,设置合适的交割仓库,以保障“粮食银行”能够有效参与期货市场,与此同时,期货公司应该从套期保值、风险管理的角度,通过提供专业的研究服务和通道业务,为“粮食银行”的发展保驾护航。中国证劵报:粮食银行”试点开展的现状如何,取得了哪些成就?谭显荣:在政府的大力推广下,“粮食银行”试点在全国已经有一定规模,主要的农业省份,诸如山东、河南、河北、湖北、湖南、安徽、四川、江苏等地都出现了“粮食银行”,涉及的农产品包括稻谷、小麦、玉米、大豆、菜籽等主要农产品以及一些相应的其他的初级加工产品。“粮食银行”的出现,解决了储粮难、卖粮难的问题,提高了粮食存储的效率,为我国新农村建设提供了有力的支持。

中国证劵报:如何评价 粮食银行”这一模式,在试点过程中涌现了哪些问题?谭显荣:“粮食银行”能够为农民、用粮企业、政府及“粮食银行”经营企业带来利益。首先,它解决了农民储粮难的问题;减少了农民的储粮成本,实质上获得了更多的储粮设备、空间等;增加了农民的收入,储粮可以获得利息收入,还可以通过“低存高卖”,获得市场价格上涨带来的收益。其次,“粮食银行”降低了企业用粮成本,方便粮食加工企业低成本获得粮食原材料,降低了采购原材料资金压力,解决了收粮食难的问题,减少了原材料库存、运输成本等;最后,“粮食银行”也为政府解决了很多难题,这一模式可以调节粮食供需关系、缓解供需矛盾、提高农民种粮积极性、维护地方经济社会稳定和国家粮食安全。但是目前“粮食银行”也还存在一些问题,比如运作不规范,信用较差,吸引农户存量力度不大,区域性较强,没有形成规模,粮食运作效益较差,个别“粮食银行”出现农民挤兑现象。中国证劵报:期货市场在 粮食银行”的发展中可以发挥哪些作用,期货公司需要从哪些方面开展创新工作?谭显荣:对“粮食银行”而言,粮价波动的风险比较大,同时也存在粮食销



谭显荣 长江期货有限公司总裁,湖北省期货业协会副会长,并先后被聘为郑州商品交易所品种委员会委员、大连商品交易所交割委员会委员、上海期货交易所技术委员会委员、中国期货业协会第三届理事会研究发展委员会委员。2010年荣获 湖北省十大优秀青年企业家”称号。

售渠道的问题,期货市场在这方面可以给他们很多帮助。期货公司和“粮食银行”进行对接,通过现货子公司为“粮食银行”进行风险管理和实物交割,很有发展空间。

为更好地实现为“三农”服务的理念,期货市场应该推出更多的合适的农产品期货,期货公司应该从套期保值、风险管理的角度,通过提供专业的研究服务和通道业务,为“粮食银行”的发展保驾护航。中国证劵报:粮食银行”业务的顺利推动需要政府、企业和期货、银行、保险等金融体系的共同努力,就如何打通“粮食银行”业务的各个环节,您有什么建议?

谭显荣:首先,我们应该在深入调查研究后,上市更多的合适的期货品种,覆盖主要的农产品。其次,在交割方面,交易所需要在主要产区设置合适的交割仓库,交割品的等级设定也需要考虑我国的实际情况,保障“粮食银行”能够有效参与期货市场。最后,政府也可以在期货公司和“粮食银行”的嫁接方面提供更多的支持,金融机构可以为相应的期货公司和“粮食银行”提供更多的资金支持。对于有效参与期货市场进行套期保值的“粮食银行”,在发放贷款方面金融机构应该有所偏向。

■ 他山之石

国际市场如何利用期货服务“三农”

以期货价格为基础进行买卖、用期货期权对冲价格风险、开展农作物收入保险……多年来,为保护农户及相关农业企业利益,欧美等国通过提供相应的组织和少量的资金支持,在利用期货市场服务“三农”方面进行了许多积极有效的探索。值得注意的是,目前大多数欧美交易所交易规则中,几乎已经看不到单独的农产品期货交易规则,期货和期权一起上市、两者相辅相成已经成为国际期货市场服务实体经济共识。美国农产品期权试点项目:上世纪90年代,美国农业法案修改,开始对农民直补,这直接推动了美国农民经常性地利用期货市场进行价格风险回避,不过美国的家庭农场一般通过合作社来进入期货市场。据悉,美国在期权上市初期进行了四次试点推动,包括1982年场内非农产品期权交易试点项目,1984年场内农产品期权交易试点项目,1993年场内政府补贴期权交易试点项目和1997年场外农产品贸易期权交易试点项目。其中1993-1995年场内政府补贴期权试点项目,由美国农业部委托商品信贷公司确定部分小麦、玉米和大豆的生产者,结合目标价格水平,选购相当于保护价格水平的看跌期权,为参与试点的农场主提供购买期权的权利金,以维持农产品的价格水平。通过几次试点推动,美国农民在一定程度上稳定和增加了收入,提高在市场环境中的竞争和生存能力;同时政府也大大减少了保护价格收购农产品的储备成本。墨西哥农产品期权试点项目:1994年,墨西哥政府设立棉花价格支持计划,对棉花实施农产品期权项目,此后一年扩大到玉米、小麦、高粱、大豆。该计划允许生产商使用芝加哥期货交易所和纽约棉花交易所的商品期权交易对冲农产品风险。Aserca(墨西哥农产品销售支持和

服务局)作为执行机构,充当生产商与和美国经纪人之间的中介机构,并补助部分权利金。简单情况下,Aserca支付50%的权利金成本;基金形式下,Aserca可提供更多补助,但农民必须把同样数额的基金以及持为期权的所有利润存入基金(FINCA)。总体来看,农民的典型成本是期权约定价格的5%至8%。加拿大活牛期权试点项目:1995年开始,加拿大农业和食品部开始开展活牛期权试验计划(COPP),以此替代传统的农业收入支持计划。COPP项目的期权实质上是根据芝加哥商业交易所的活牛期货合约的加拿大美元价值设计的一种看跌期权,合约单位是美国活牛期货合约的1/5,并在加拿大金融机构场外市场(OTC)进行零售,具体交割通过加拿大联邦农场信用公司进行,生产者可以通过卖出看跌期权进行对冲,也可以持有期权头寸直到合约到期,而嘉吉投资服务公司作为期权的实际卖方。该方案同时涵盖价格风险和汇率风险。美国农产品收入保险项目:收入保险是美国农产品价格风险管理工具之一,它受到政府支持最初出现于1996年联邦农作物保险计划,进而发展成为全球农业保险保费规模占比最大的险种。美国各州开展的收入保险项目繁多,大致可以分为三类:第一,农作物收入保险。面向单个农户单一农作物提供的收入保险产品,保障由于不可避免的巨灾或市场波动引起农户收入的降低。第二,农场收入保险。专门针对农场提供的综合性保障险种。一张保单可以放入多种农产品,包括农作物、牲畜以及畜产品等。第三,地区收入保险。由联邦政府补贴的险种,主要是用于防范大范围内农民遭受收入损失。当所在地区实际的平均收入低于保单收入时,保险公司即负责提供赔偿。(王蛟整理)