

墨香财经学术文库

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

新疆生产建设兵团哲学社会科学基金项目（13YB07）最终研究成果

石河子大学经济与管理学院优秀学术专著出版资助项目

石河子大学兵团金融发展研究中心研究成果

Study on the Promotion of Corps

Agricultural Industrialization by Using
Agricultural Futures Market

利用农产品期货市场推动兵团 农业产业化升级研究

孙志红 张娜 谢婷婷 ◎著

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



墨香财经学术文库

“十二五”辽宁省重点图书出版规划项目

新疆生产建设兵团哲学社会科学基金项目（13YB07）最终研究成果

石河子大学经济与管理学院优秀学术专著出版资助项目

石河子大学兵团金融发展研究中心研究成果

Study on the Promotion of Corps

Agricultural Industrialization by Using
Agricultural Futures Market

利用农产品期货市场推动兵团 农业产业化升级研究

孙志红 张娜 谢婷婷 ◎著

 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

图书在版编目 (CIP) 数据

利用农产品期货市场推动兵团农业产业化升级研究 / 孙志红, 张娜, 谢婷婷著.

—大连: 东北财经大学出版社, 2017.5

(墨香财经学术文库)

ISBN 978-7-5654-2768-8

I. 利… II. ①孙… ②张… ③谢… III. ①农产品-期货市场-研究-中国 ②兵团农业-农业产业化-产业结构升级-研究-新疆 IV. ①F832.5 ②F324.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 099749 号

东北财经大学出版社出版发行

大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

虎彩印艺股份有限公司印刷

幅面尺寸: 170mm×240mm 字数: 123 千字 印张: 9

2017 年 5 月第 1 版

2017 年 5 月第 1 次印刷

责任编辑: 石真珍

责任校对: 孟 鑫

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 32.00 元



教学支持 售后服务 联系电话: (0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话: (0411) 84710523

如有印装质量问题, 请联系营销部: (0411) 84710711

本专著是新疆生产建设兵团哲学社会科学基金项目（13YB07）最终研究成果，石河子大学兵团金融发展研究中心和石河子大学“3152”高层次人才培养支持计划研究成果，获得石河子大学经济与管理学院优秀学术专著出版资助。

前言

农业产业化是促进农民增收的根本出路，是实现新疆生产建设兵团（以下简称兵团）农业现代化的现实选择。但是，一方面，农业的弱质性以及国际农产品价格的不确定性加大了兵团订单农业的违约风险，兵团农业产业化发展面临严峻挑战；另一方面，在经济全球化背景下，兵团农产品的小生产与大市场矛盾更加突出，农业与市场的有机联结成为影响兵团农业产业化的核心问题。农产品期货市场具有规避风险、价格发现的功能，有助于降低订单农业违约风险、优化种植结构、提高兵团农产品的市场竞争力、解决兵团农产品小生产与大市场的矛盾。

2013年1月5日，兵团党委六届十一次全委（扩大）会议指出：兵团将稳步提升农业综合生产能力，着力构建现代农业社会化支撑服务体系，大力培育扶持农业产业化龙头企业，全面提升兵团农业产业化水平。当前，尽管兵团农业产业化的程度不断加深，在解决“三农”问题中取得了显著成果，但农业产业化仍面临很多挑战，农产品价格波动在一定程度上形成经营风险。

本书以农产品期货市场基本功能为切入点，对国内外期货市场的基

本功能、影响农业产业化发展的主要因素（订单履约问题和农产品流通问题），以及农业产业化经营主体利用农产品期货市场存在的障碍进行文献综述，总结出农产品期货市场在促进农业产业化发展方面的具体体现，分析兵团农业产业化发展现状及存在的问题；运用博弈论的方法论证农产品期货市场的功能，证明农产品期货市场能有效规避传统订单农业的价格风险，促进农户增收；通过案例分析，运用农业大省四川省的相关数据证明农产品期货的套期保值功能有利于提高农业龙头企业的内在价值，促进农业产业化发展；通过调研资料，整理得出发展兵团农产品期货市场存在的障碍因素；以国内农产品期货服务农业产业化成功经验，研究利用农产品期货市场促进兵团农业产业化集团化发展的可能性，进而探索适合兵团农业产业化发展的有效模式，并提出设立农产品期货交易市场新疆分中心服务新疆、兵团经济发展的建议。

本书的研究意义在于，根据《关于进一步加快兵团金融发展的指导意见》中兵团金融发展的重点，即要引导期货公司转型升级，探索适应兵团企业参与期货业务的基本模式和途径，支持企业尤其是涉农企业、民营中小企业参与和利用国内期货市场进行套期保值，规避风险，为探讨新疆兵团农业产业化发展问题提供新的视角和框架；结合兵团农业产业化发展的现状，以农产品期货市场的功能为切入点，研究利用农产品期货市场促进兵团农业现代化升级问题，为相关部门提供理论与数量化实证依据，从而实现另一条切实可行的促进兵团农业产业化发展的道路。

本书的创新点体现在：（1）以农产品期货市场的功能为切入点，围绕农产品期货市场服务农业产业化这一核心，着力解决当前兵团农业产业化发展中的现实问题，具有重大的理论意义和现实意义；（2）采用定性与定量的研究方法研究农产品期货市场服务兵团农业产业化的可行性；（3）运用案例分析方法，多角度分析国内的成功经验，进而结合兵团特殊的组织体制提出相关的政策建议。

由于作者能力所限，本书存在一定的不足和进一步深入探讨的空间。例如，由于省域差异，相关统计数据会因统计口径、核算方法的不同而存在数据误差，因此在今后的研究中还需要借助其他推断方法做进

一步的比较判断，以便减少“误差”数据的传递。本书涉及的农产品产业链和其他参与主体有限，在今后的研究中，要对兵团更多的农产品产业链各端的参与主体做进一步的扩展研究设计，并在某一领域开展应用研究。兵团多层次资本市场包括期货市场分析以及将期货市场的利用和绿色经济、绿色金融结合起来也是进一步研究的方向。

作 者

2017年1月

目录

第一章 绪论 / 1

第一节 国内外研究现状述评及研究意义 / 1

第二节 研究介绍 / 5

第二章 兵团利用农产品期货市场促进农业产业化升级的 理论基础 / 10

第一节 农产品期货市场功能理论 / 10

第二节 农产品期货市场促进农业产业化升级的作用机理 / 12

第三章 兵团农业产业化发展现状及存在的问题 / 16

第一节 兵团农业产业化发展现状 / 18

第二节 兵团农业产业化发展升级存在的问题 / 23

第四章 农产品期货市场促进兵团农业发展问题研究 / 32

第一节 农产品期货发展现状 / 33

2 | 利用农产品期货市场推动兵团农业产业化升级研究

第二节 农产品期货市场促进兵团农业发展实证分析 / 39

第三节 农产品期货、涉农主体与订单农业违约风险的
规避 / 54

第四节 农产品期货、龙头企业内在价值与农业产业化 / 66

第五节 兵团利用农产品期货市场推动农业产业化升级的
策略方案 / 83

第五章 农产品期货推动农业产业化升级的经验借鉴 / 103

第六章 利用农产品期货市场促进兵团农业产业化发展的可行措施 / 113

参考文献 / 125

索引 / 130

后记 / 132

第一章 绪论

第一节 国内外研究现状述评及研究意义

农业产业化是促进农民增收的根本出路，是实现兵团现代农业的现实选择。但是，一方面，农业的弱质性以及国际农产品价格不确定性加大了兵团订单农业的违约风险，使得兵团农业产业化发展面临严峻挑战；另一方面，在经济全球化背景下，兵团农产品的小生产与大市场矛盾更加突出，农业与市场的有机联结成为影响兵团农业产业化的核心问题。而农产品期货市场具有套期保值、价格发现的功能，可以降低订单农业违约风险、优化种植结构、提高兵团农产品的市场竞争力，解决兵团小生产与大市场的问题。

一、国内外研究现状述评

（一）关于订单农业违约风险的研究

订单农业是指，在农作物播种前，农民先与涉农企业签订产销合

同,再根据合同需求组织生产,涉农企业则按合同收购农产品。订单农业是我国农业产业化发展的主要模式,而订单农业违约率高是目前影响我国农业产业化发展的最根本和迫切需要解决的问题。从国外研究看,关于订单农业违约问题的研究大多集中在发展中国家且从组织自身因素和法律制度方面展开研究。Rusden (1996)、Beckmann 和 Borger (2002)、Vick (2002) 分别对其当地订单农业发展中的问题进行了研究,提出信息不完全性、违约法律成本低等是阻碍订单农业发展的重要因素。

由于国内订单农业的高违约率(我国订单农业的违约率高达80.1%),国内关于订单农业违约方面的研究主要集中于解决方式,对违约原因的分析大致相同,主要是从农户自身规模、农户和企业力量的不均等、农业的弱质性(生产周期长、农户须承担自然风险和市场风险双重风险等)等方面进行定性分析。对于这一问题的定量分析,大多集中于价格波动(叶兴庆,2002)、交易成本(陈艳、邓旭,2005;谈圣伊,2007;曾湘文,2010)等角度,并阐述了导致这些风险的原因是现货市场的复杂性和不确定性,提出大力发展农产品期货市场有利于促进我国订单农业的发展。

(二) 关于期货服务农业及农业产业化发展问题的研究

乔立娟(2011)主要从农业产业化进程中农户的角度展开研究,从农户的弱势地位及获取信息的难度等方面解释农户风险产生的原因,提出通过增加农户组织规模能有效防范风险。杨芳(2011)认为,违约风险是我国订单农业面临的主要问题,引入农户、投机者、收购商,用市场均衡模型进行实证分析,认为“订单+期货”模式是解决目前我国订单农业违约风险的最佳选择。

由此可见,将土地化零为整,推进农业产业化是形势所需。而要形成一个完善的农业产业化链,涉及的主体很多,包含农资生产企业、农户、加工企业、销售企业,并且链条上的各主体间必须相互协调与合作才能达到农业产业化的要求。与现货市场相比,期货市场服务农业产业化的模式主要是“订单+期货”。

理论上,该模式通过反映市场需求的订单将销售环节移至产前,引

导农民根据市场需求来安排生产，这在一定程度上既降低了农民生产的盲目性，又满足了消费者的需求，有效规避了价格风险。可以说，订单农业在推动我国农业产业化过程中作用重大。但是，订单农业在发展过程中也存在种种问题，如信息不对称、风险转移渠道不足、订单履约率低、订单标准不统一等。而进入期货市场后，风险转移的途径很多，订单农业在生产过程中存在的问题将得以解决。

（三）关于我国期货公司服务实体产业模式的研究

对期货公司服务实体产业模式的研究具有重要的现实意义，国内有许多学者很早就开始关注并且进行了相应的总结。刘岩（2008）提出了期货市场服务“三农”中的“公司+农户”模式，通过研究表明在目前条件下，可加快“公司+农户”基础较好、关系农户利益的大品种期货推出步伐，推动期货市场融入现行“公司+农户”成功模式，充分利用企业进行初期市场培育，同时积极寻求涉农信贷对期货市场的支持。国内期货公司也对此做出了长期的探索和深入的研究。永安期货公司逐步摸索出五位一体的产业服务体系，紧紧围绕“立足产业、服务产业”的经营理念，把期货公司的发展融入地方产业经济循环，促进期货为产业服务；中国国际期货公司提出了期货市场应该服务产业链的建议；方正期货推出的“期货下乡”为现代农业保驾护航，成为期货公司服务农业模式的新的探索。

（四）简要评述

国内外学者对农产品期货市场与农业产业化发展问题都做了一定的研究，由于经济环境不同，国外学者对发展中国家的现实国情认识不深，研究缺乏针对性。国内学者对农产品期货市场与农业产业化发展问题的研究较多，但不够全面，尤其采用定量的方法研究农产品期货促进农业产业化的相关文献较少。因此，本书将在已有研究成果的基础上，从金融的视角，结合兵团组织体制特点，研究兵团农业产业化如何有效利用农产品期货市场问题，无论从理论意义还是从实践意义来说，本研究都是十分必要的。

二、研究意义

兵团党委六届十一次全委（扩大）会议指出：兵团将稳步提升农业综合生产能力，着力构建现代农业社会化支撑服务体系；大力培育扶持农业产业化龙头企业，全面提升兵团农业产业化水平。当前，兵团农业产业化的进程不断加深，农业产业化在解决“三农”问题上取得显著成果，但面临着很多挑战，企业和职工由于农产品价格波动，在一定程度上面临经营风险。根据《关于进一步加快兵团金融发展的指导意见》中兵团金融发展的重点，要引导期货公司转型升级，探索适应兵团企业参与期货业务的基本模式和途径，支持企业尤其是涉农企业、民营中小企业参与和利用国内期货市场进行套期保值，规避风险。同时，结合兵团农业产业化发展的现状，以农产品期货市场的功能为切入点，研究利用农产品期货市场促进兵团农业现代化升级问题。

为有效降低兵团订单农业的违约风险，化解兵团农产品的小生产与大市场更加突出的矛盾，实现农业与市场的有机联结，充分运用农产品期货市场规避风险、价格发现的功能降低订单农业违约风险、优化种植结构、提高兵团农产品的市场竞争力，解决兵团小生产与大市场的问题，本书试图从期货市场功能这一视角，探讨利用农产品期货市场促进兵团农业现代化升级问题，以期实现另一条切实可行的促进兵团农业产业化发展的道路。

（1）兵团在农业产业化发展中利用农产品期货市场促进升级的程度十分微小，不足以形成重要影响，充分发展农产品期货市场促进农业产业化发展的研究是一项有必要的课题。

（2）运用“公司+农户”“期货+订单农业”模式，让农户通过相关企业间接实现对期货市场的充分参与，但各类投资者、现货企业、各级行政机关以及生产经营者在对期货市场的认识上仍然存在不同程度的偏颇，现货生产和贸易企业的经营理念仍有误区。

（3）充分利用农产品期货市场对提升兵团农业产业化水平，有力推进农业信息化、标准化、科学化、现代化的助推器作用。农产品价格的波动是影响农业经济发展的重要因素，而套期保值、锁定价格风险等是

农产品期货具有的重要作用。

(4) 农产品期货市场可有效转移兵团农业产业化经营的风险。随着农业市场化的逐渐推进,农产品市场价格的波动性不断增强,农业产业化往往通过订单农业实现。在农作物播种前,农民先与涉农企业签订产销合同,再根据合同需求组织生产,涉农企业则按合同收购农产品。理论上,该模式通过反映市场需求的订单将销售环节移至生产前,引导农民根据市场需求来安排生产,这在一定程度上降低了农民生产的盲目性,有效规避了价格风险。

第二节 研究介绍

一、基本思路与方法

(一) 研究思路

本书以农产品期货市场基本功能为切入点,首先对国内外期货市场的基本功能,影响农业产业化发展的主要因素(订单履约问题和农产品流通问题),以及农业产业化经营主体利用农产品期货市场存在的障碍进行文献综述,指出农产品期货市场在促进农业产业化发展方面的具体体现,再分析兵团农业产业化发展现状及存在问题;运用博弈论的方法论证农产品期货市场的功能,证明农产品期货市场能有效规避传统订单农业的价格风险,促进农户增收;通过案例分析,运用农业大省四川省的相关数据证明农产品期货的套期保值功能有利于提高农业龙头企业的内在价值,促进农业产业化发展;通过调研资料,整理得出发展兵团农产品期货市场存在的障碍因素;以国内农产品期货服务农业产业化的成功经验,研究利用农产品期货市场促进兵团农业产业集团化发展的可能性,进而探索适合兵团农业产业化发展的有效模式,并提出成立农产品期货交易市场新疆分中心服务新疆、兵团经济发展的建议。

(二) 研究方法

1. 归纳演绎法

本书在广泛收集国内外有关农业产业化以及农产品期货市场相关理

论的基础上,结合我国农业产业化发展现状,采用归纳演绎法探索农产品期货市场如何有效促进兵团农业产业化发展。

2. 定量分析方法

本书在分析我国农产品期货市场发展现状时,运用定量分析方法探讨农产品期货市场如何为兵团农业产业化发展提供服务。

3. 横向比较法

本书在研究农产品期货市场促进兵团农业产业化发展及存在的一些问题的同时,借鉴国内利用农产品期货市场促进农业产业化的经验,进行横向比较,对于解决当前兵团农业产业化面临的问题,促进兵团农业产业化发展,以及不断完善我国农产品期货市场制度、法律法规具有重要的现实意义。

二、重点与难点

第一,研究兵团特殊组织体制下利用农产品期货市场促进兵团农业产业化发展的问题,以此为对象探讨农产品期货服务农业产业化动态影响效应。

第二,构建农产品期货市场服务兵团农业产业化程度的定量模型,其难点是关键参数的估计。本书运用兵团涉农企业的调查数据,采用误差修正模型估计相关值。

第三,利用农产品期货市场促进兵团农业产业化发展的理论与现实依据。

第四,利用农产品期货市场促进兵团农业产业化发展的合理性与现实性。

第五,利用农产品期货市场促进兵团农业产业化发展的措施的可行性和实践性。

三、主要观点和创新之处

(一) 主要观点

第一,农产品期货市场作为农产品价格发现与农业市场风险规避的重要场所,在传统农业向现代农业转型的历史进程中日益受到决策层的

重视。在农业生产领域的多种风险管理工具中，期货与期权具有特殊地位。受国情与经济发展状况限制，传统意义上的兵团农户对期货市场基本没有直接利用，农户普遍资金匮乏，没有足够的期货知识，经营规模与期货市场合约要求相差甚远，对价格风险只能消极应对。

第二，在交易所推行市场服务的过程中，一些农民合作组织逐步产生，并在具体操作过程中初步参与期货市场，但兵团在农业产业化发展中利用农产品期货市场促进升级的程度还十分微小，不足以形成重要影响。

第三，兵团有必要让农户通过相关企业间接实现对期货市场的部分参与，但各类投资者、现货企业、各级行政机关以及生产经营者在对期货市场的认识上仍然存在不同程度的偏颇，期货知识缺乏，现货生产和贸易企业的经营理念仍有误区。

（二）研究创新

第一，本研究以农产品期货市场的功能为切入点，围绕农产品期货市场服务农业产业化发展这一核心，根据兵团农业产业化发展现状，运用农产品期货市场解决当前兵团农业产业化发展中的一些问题，具有重大的理论意义和现实意义。

第二，本研究采用定性与定量的研究方法研究农产品期货市场服务兵团农业产业化，得出农产品期货市场促进兵团农业产业化发展的可行性。

第三，本研究运用案例多角度分析国内企业的成功经验，进而结合兵团特殊的组织体制提出相关的政策建议。

四、农业产业化概念界定

农业产业化的基本含义是：在市场经济中，以国内外市场为导向，以经济效益为核心，通过合股、签约等合作形式，实施“利益共享、风险共担”的经营机制，对本地的支柱性农业及主导农产品（或农作物）实施专业化生产、一体化经营、企业化管理、区域化分工布局及社会化服务，依托龙头企业带动，使产供销、农工贸等有机结合，最终形成一条龙的经营体制，构建农业扩大再生产的完整体系。

农业产业化的实质是在市场化基础和龙头企业的带动下,使农业走向集约化和市场化,使传统自然经济的农业向商品化产业转变,引进中介组织和建立联结机制,通过农户和市场的对接来解决分散的小农户与大市场之间的矛盾。

(一) 兵团农业产业化中涉及的农产品期货种类、农产品期货市场功能

1. 兵团农业产业化中涉及的农产品期货种类

农产品期货是以大宗种植物、林业产品、畜牧业及其加工品为基础的期货品种。它主要有四大种类:粮油品种期货(包括小麦、大麦、大豆、玉米、高粱、豆粕等)、经济作物期货(包括棉花、糖、咖啡、可可、天然橡胶等)、林产品期货(包括木材、胶合板等)、畜产品期货(包括活牛、生猪、冷冻五花肉、羊绒、羊毛等)。兵团主要涉及的农产品期货有小麦、棉花、大豆、玉米等。

2. 农产品期货市场的特有功能

(1) 价格发现功能。价格发现功能是指期货市场能够预测未来现货价格的变动,发现未来的现货价格,原因是期货市场是一种接近于完全竞争市场的高度组织化和规范化的市场,有大量的买者和卖者,采用集中的公开竞价交易方式,各种信息高度聚集并迅速传播,能形成真实有效的反映供求关系的期货价格。此功能有助于生产经营者做出合理的决策,避免盲目性,可以调节市场供求,调整农业生产结构,保证农产品基本价格稳定。

(2) 规避风险功能。规避风险功能是指期货市场能够规避现货价格波动的风险,这主要是通过套期保值交易实现的,即以—个市场的盈利抵补另一个市场的亏损,原因是期货与现货市场价格受到相同的供求因素影响,因而两者价格同方向变动且最终趋同。此功能可帮助参与者规避现货市场价格风险,锁定生产成本,实现预期利润,使生产经营免受价格波动干扰,稳定生产和流通。

(二) 本课题研究范围

农产品期货与农业产业化的内容范围较广,根据兵团的经济特性,考虑调研情况的反馈,本书大体选取兵团产业各环节涉及主要农作物的