

# 湖南湘佳牧业股份有限公司

## 关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、公司开展套期保值业务背景及必要性

湖南湘佳牧业股份有限公司（以下简称“公司”）是一家集饲料生产及销售、种禽繁育、商品代家禽饲养及销售、禽类屠宰加工及销售、生物肥生产及销售的全产业链企业，下属子公司有生猪及鸡蛋业务。近年来，受宏观经济形势及自然环境变化的影响，饲料原材料价格及生猪、鸡蛋价格的大幅波动直接影响公司及下属子公司的经营业绩和盈利能力。为有效规避饲料原材料价格及生猪、鸡蛋价格大幅波动给公司经营带来的市场风险，锁定经营成本和销售收益，稳定公司经营业绩，保障公司持续健康发展，公司及下属子公司拟开展与生产经营有直接关系的期货、期权套期保值业务。

### 二、公司开展的套期保值业务概述

#### 1、交易方式

套期保值交易品种仅限于与公司生产经营相关的产品、原材料，包括但不限于生猪、鸡蛋、玉米、豆粕、菜粕、豆油等。交易工具为期货、期权等金融衍生品工具。交易场所为依法经过批准或者核准，具有衍生品交易业务经营资格的机构。

#### 2、交易金额

预计在套期保值业务期间内，公司任一时点所需保证金最高占用额不超过人民币1,000万元（不含期货标的实物交割款项），有效期内可循环使用。

#### 3、资金来源

开展套期保值业务的资金来源于自有资金，不涉及使用募集资金，资金使用安排合理。

#### 4、交易期限

自董事会审议通过之日起12个月内。如单笔交易的存续期超过了决议的有效期，则决议有效期自动顺延至单笔交易终止时止。

### 三、公司开展套期保值业务的可行性分析

公司开展期货期权套期保值业务，是以规避生产经营风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，受供求关系影响，公司产品及饲料原材料价格波动较大，为规避价格波动给公司生产经营带来的影响，公司拟在期货及期权市场按照与现货品种相同、月份相近、方向相反、数量相当的原则进行套期保值，达到锁定原材料成本及销售收益的目的，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性。

公司已经具备了开展商品期货及期权套期保值业务的必要条件，公司现已制定《商品期货套期保值业务管理制度》，并经公司董事会审议通过。《商品期货套期保值业务管理制度》对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定。公司现有的自有资金规模能够支持公司从事商品期货期权套期保值业务所需的保证金。因此，公司开展套期保值业务是切实可行的。

### 四、公司开展套期保值业务的风险分析

1、市场风险：期货市场行情变动大，可能会发生期货价格与现货价格走势背离或市场大幅波动等风险，造成交易损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金制度及逐日盯市制度，可能存在因投入过大造成资金流动性风险及因保证金不足、追加不及时而被强制平仓造成损失。

3、技术风险及操作风险：由于无法控制或不可预测的系统、网络、通讯故障等造成交易系统非正常运行，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。软件系统不完善或交易员操作失误等原因，导致产生意外损失。

4、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险。

5、政策及法律风险：因相关政策或法律制度发生变化可能给公司带来损失的风险。

## **五、公司采取的风险控制措施**

1、公司制定了《商品期货套期保值业务管理制度》，该制度对公司开展期货套期保值业务的审批权限、业务流程、风险管理等方面作出了明确的规定，各项措施切实有效且能满足实际操作的需要，同时也符合监管部门的有关要求。

2、公司的套期保值业务将与生产经营相匹配，严格控制期货头寸和资金规模，以对冲现货价格波动风险为目的，不进行投机操作。公司将严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行监督和控制，在市场剧烈波动时及时平仓规避风险。

3、公司以自己名义设立套期保值交易账户，使用自有资金，不会使用募集资金直接或间接进行套期保值。

4、公司将建立符合要求的计算机系统及相关设施，确保交易工作正常开展。当发生故障时，及时采取相应的处理措施以减少损失。

5、公司将严格按照相关内控制度安排和使用专业人员，建立严格的授权与岗位牵制机制，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。

6、公司审计部定期及不定期对套期保值交易业务进行检查，监督套期保值交易业务人员执行风险管理制度和风险管理工作程序，防范业务中的操作风险。

## **六、公司开展套期保值业务的可行性结论**

公司开展商品套期保值业务严格按照公司经营需求进行，同时公司建立了完备的期货套期保值管理制度及内部控制制度。因此，公司开展商品套期保值是可行的。

湖南湘佳牧业股份有限公司

2026年6月