

关于开展商品期货套期保值业务可行性分析报告

一、开展套期保值业务的背景和必要性

公司主要从事饲料、生猪等的生产和销售。近年来，受宏观经济形势及市场环境变化的影响，国内生猪及饲料原材料价格持续大幅波动，公司主营业务面临一定的市场风险，为锁定公司原材料成本和生猪销售价格，有效规避生产经营活动中因原材料和库存产品价格波动带来的风险，公司(含下属子公司)拟以自有资金进行玉米、豆粕、生猪等商品期货的套期保值业务，有效管理价格大幅波动的风险。

二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

1. 商品套期保值的品种

公司开展的商品期货套期保值业务品种仅限于在中国境内期货交易所挂牌交易的与公司生产经营相关的农产品期货品种，包括生猪、玉米、小麦、大豆、豆粕、豆油、菜粕、油脂等产品。

2. 拟投入的资金金额

根据公司经营目标，公司开展商品期货套期保值业务所需保证金最高占用额不超过人民币 2.6 亿元(不含期货标的实物交割款项)，有效期内可循环使用。

3. 业务期间

自公司股东大会审议通过之日起一年内。

4. 资金来源

公司自有资金。

三、开展商品期货套期保值业务的可行性分析

公司开展期货套期保值业务，以保证主体业务经营为前提，以规避原材料和生猪价格大幅波动的风险为目的，不进行投机和套利交易。实际经营过程中，受供求关系影响，原材料、生猪价格波动较大，为规避价格波动给公司生产经营带来的影响，公司已建立了较为完善的商品期货套期保值业务内部控制和风险管理制度，并且已经有饲料原材料及生猪的套期保值业务的经验。公司现有的自有资

金规模能够支持公司从事商品期货套期保值业务所需的保证金，并按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规和公司《商品期货套期保值业务管理制度》等的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此，公司商品开展套期保值业务是切实可行的。

四、开展套期保值业务的风险分析

1.价格波动风险：理论上，各交易品种在交割期的期货市场价格和现货市场价格将会回归一致，但在极个别的非理性市场情况下，可能出现期货和现货价格在交割期仍然不能回归，因此可能会出现系统性风险事件，从而对公司的套期保值操作方案带来影响，甚至造成损失。

2.资金风险：期货交易按照公司下达的操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3.技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等因素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。

4.政策风险：期货市场法律法规等政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来的风险。

5.流动性风险：在套期保值交易中受市场流动性不足的限制，可能会使公司不能以有利的价格进出套期保值市场。

6.操作风险：公司在开展衍生品交易业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录外汇衍生品业务信息，将可能导致衍生品业务损失或丧失交易机会。

五、公司采取的风险控制措施

1.将套期保值业务与公司生产经营相匹配，严格控制期货头寸。

2.严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照公司期货交易管理制度规定下达操作指令，根据规定进行审批后，方可进行操作。公司将合理调度资金用于套期保值业务，不得使用募集资金直接或间接进行套期保值。

3.根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第7号——交易与关联交易》等有关规定，保证本次套期保值业务以公司(含子公司)名义设立套期保值交易账

户，使用自有资金，不使用募集资金直接或间接进行套期保值，并保证本次套期保值业务仅以规避生产经营中的商品价格风险为目的，不涉及投机和套利交易，同时严格遵循场内交易的规定。在期货市场建立的头寸数量及期货持仓时间原则上应当与实际现货交易的数量及时间段相匹配，期货市场建立的头寸数量及期货持仓时间原则上应当与实际现货交易的数量及时间段相匹配，期货持仓量不得超过套期保值的现货量，相应的期货头寸持有时间原则上不得超出现货合同规定的时间或者该合同实际执行的时间。

4.公司已制定了《商品期货套期保值管理制度》，对套期保值业务作出了明确规定。公司设立了专门的期货操作团队、期货操作监控团队和相应的业务流程，通过实行授权和岗位牵制，以及进行内部审计等措施进行控制。

5、进一步梳理和完善业务管理制度及操作流程，及时对交易业务追踪和预警，同时加强相关人员的业务培训及职业道德，提高相关人员素质，并建立异常情况及时报告制度，最大限度规避操作风险的发生。

六、开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

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。因此，公司开展商品期货套期保值是可行的。

北京大北农科技集团股份有限公司董事会

2023年4月28日