

罗牛山股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的 可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的背景和必要性

罗牛山股份有限公司（以下简称“公司”）是集饲料加工、种猪育种、商品猪饲养、屠宰肉食于一体的企业。为规避生猪价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响，公司及各子公司以自有资金进行生猪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

（一）交易目的

公司是集饲料加工、种猪育种、商品猪饲养、屠宰肉食于一体的企业，通过进行生猪期货的套期保值业务，可规避生猪价格大幅度波动给公司经营带来的不利影响，有效管理价格大幅波动的风险。

（二）审议程序和交易金额

董事会同意公司及各子公司开展生猪期货套期保值业务，所需保证金和权利金最高占用额不超过人民币5000万元（不含期货标的实物交割款项），自公司董事会审议通过之日起12个月内有效，有效期内可循环使用；同时，授权期货决策小组具体负责公司的商品期货套期保值业务有关事宜。

（三）交易方式

1、交易场所：公司将在合法合规的期货交易所开展商品期货套期保值业务，业务包括但不限于期货等合约交易。

2、交易品种：期货交易所挂牌的生猪期货。

（四）交易期限

自公司董事会审议通过之日起12个月内有效。

（五）资金来源

公司及各子公司利用自有资金开展商品期货套期保值业务，不使用募集资金、信贷资金直接或者间接进行商品期货套期保值业务。

三、开展套期保值业务的可行性分析

公司进行生猪期货的套期保值业务，以规避和防范上述产品价格波动给公司带来的经营风险，降低其价格波动对公司的影响为目的，不进行投机交易。生猪期货与生猪现货价格波动存在强相关的风险相互对冲的经济关系。公司将商品期货套期保值业务与公司生产经营相匹配，能一定程度对冲价格波动风险。公司已制定了《期货套期保值业务管理制度》（以下简称“该制度”），拥有与开展商品期货套期保值业务交易所需资金相匹配的自有资金，公司将严格按照《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》和公司《期货套期保值业务管理制度》等有关规定的要求，落实风险防范措施，审慎操作。

四、开展商品期货套期保值业务的风险分析

1、价格异常波动风险：理论上，各交易品种在临近交割期时期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致，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，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：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，按照经公司审批的方案下单操作时，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至面临因未能及时补足保证金而被强行平仓带来的损失。

3、技术风险：可能因计算机系统不完备导致技术风险。

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的风险。

五、公司采取的风险控制措施

1、公司制定了《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、操作流程及风险控制等方面做出

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规模将与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。期货套期保值交易仅限于公司生产经营的相关产品。

3、公司以自己名义或下属子公司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。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。

4、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。

5、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。

6、风控员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、开展商品期货套期保值的可行性分析结论

公司已具备了开展商品期货套期保值业务的必要条件，因此公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的。

罗牛山股份有限公司
2024年06月03日