

道道全粮油股份有限公司

关于增加商品期权作为套期保值业务品种的可行性分析报告

一、本次增加套期保值业务品种的原因

主要是为降低原材料及产品等市场价格波动对公司生产经营造成的潜在影响，强化风险管理能力，平衡期货头寸，使期货业务从布局上得以延伸，保障业务稳步发展。

二、本次增加套期保值业务品种基本情况

1、新增品种

公司本次新增商品期权套期保值业务的品种为与公司生产经营有直接关系的豆油、豆粕、菜油、菜粕等商品期权。

2、资金额度

公司本次新增商品期权业务可循环使用的保证金最高额度不超过 3,000 万元人民币，包含在 2025 年第三次临时股东会审议通过的公司套期保值业务可循环使用的保证金最高额度（40,000 万元人民币）范围内，无需增加额度。

3、资金来源

公司及子公司自有资金。

4、交易期限

自公司董事会审议通过之日起至 2026 年 12 月 31 日。

5、交易方式

（1）交易场所：公司将通过境内合法的场内或场外交易场所开展商品期权套期保值业务。

因场外交易具有定制化、灵活性、多样性等风险对冲优势，公司将根据业务实际情况，开展部分场外商品期权交易，与场内交易形成互补，进一步降低价格波动给公司带来的不利影响。公司将定期对交易对手的信用状况、履约能力跟踪评估，实现对交易对手信用风险的管理。

（2）交易品种：公司本次开展商品期权套期保值业务的品种为与公司生产经营有直接关系的豆油、豆粕、菜油、菜粕等商品期权。

三、本次增加套期保值业务品种的风险分析

公司开展商品期权套期保值业务不以投机为目的，主要为有效规避豆油、豆粕、菜油、菜粕价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险。

1、市场风险：公司开展相关套期保值业务时，将受国内经济政策和经济形势等多重因素影响，相关业务在进行套期保值损益对冲时，有可能产生额外的利润或亏损。在极端情况下，非理性的市场可能出现系统性风险而造成额外的交易损失。

2、政策风险：如期货、期权和衍生品市场相关法规政策发生重大变化，可能导致市场发生剧烈波动或无法交易的风险。

3、内部控制风险：商品期权和衍生品交易专业性较强，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。

4、技术风险：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，存在着因程序错误、通信失效等问题，从而带来相应风险。

5、流动性风险：商品期权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，如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法成交或无法在合适价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，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。

6、交易对手信用风险：当出现商品价格大幅波动等情形时，交易对手可能出现违约，导致公司套期保值不及预期而带来损失。

四、风险控制措施

1、公司严格执行有关法律法规的相关规定，制定了《套期保值内部控制制度》，对公司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明确的规定，建立风险管理与处理程序、责任追究机制，降低内部控制风险。公司开展商品期权套期保值业务严格遵守该制度。

2、公司期权套期保值业务仅限于与公司经营业务相关性高的商品期权品种，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。在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市场剧烈波动时做到合理止损，有效降低风险。

3、公司内部审计部门应定期或不定期地对套期保值业务进行检查，监督套期保值操作人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，审查相关业务记录，核

查业务人员的交易行为是否符合商品期权套期保值业务交易方案，及时防范业务中的操作风险。

4、公司将设立符合要求的计算机系统及相关设施，选配多条通道，降低技术风险。

5、公司将重点关注商品期权交易，尤其是场外交易的流动性状况，优先选择产品结构简单、流动性强、风险可控的合约。同时，持续跟踪现货市场和衍生品市场动态，并结合公司订单和库存实际情况，审慎选择交易时机，规避流动性风险。

6、公司将严格审查合作伙伴资质，在选择期货经纪公司或场外交易对手时，将充分考虑其业务资质、经营状况、资信情况以及相关产品流动性等情况，评估其信用状况和履约能力，有效防范信用风险。

五、会计政策及会计处理原则

公司开展套期保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 24 号——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定执行，对开展的套期保值业务进行相应的核算处理，反映资产负债表及损益表相关项目。

六、开展商品期权套期保值业务的可行性分析

公司修订的《套期保值内部控制制度》对该业务的保证金使用额度、品种范围、审批权限、责任部门及责任人、风险处理程序等作出明确规定，能够有效保证该业务的顺利进行，并对风险形成有效控制，开展商品期权套期保值业务具有可行性。

七、商品期权套期保值业务的可行性分析结论

公司使用自有资金开展商品期权套期保值业务，符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定；公司已就该业务行为建立了相关制度，有利于提升公司经营效益，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

道道全粮油股份有限公司

2026 年 8 月 7 日