深圳市金新农科技股份有限公司
关于 2027 年度开展期货及衍生品套期保值业务的
可行性分析报告

一、背景及必要性

深圳市金新农科技股份有限公司（以下简称“公司”）以饲料生产及生猪养殖为核心业务，在饲料营养、种猪繁育、生猪供给等方面为客户提供优质的产品与服务。为降低生产经营相关的原材料、产成品价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，在不影响公司正常经营前提下，公司及子公司（含各级孙公司，下同）计划 2027 年在合理范围内开展期货及衍生品套期保值业务，以控制风险并实现稳健经营。

公司饲料业务的主要产品系猪用饲料，而玉米、豆粕、油脂等是公司饲料产品的主要生产原料，采购成本通常占公司饲料业务总体经营成本的 50%以上。近年来，受宏观经济形势及自然环境变化的影响，饲料原材料价格波动较大，在合理的范围内进行套期保值，有助于公司有效控制市场风险，对冲原材料价格波动对公司生产经营的不利影响。此外，对玉米、豆粕和油脂等原料进行全公司统筹管理和套期保值操作，有利于强化公司的集中采购管理，并对部分采购能力较弱的子公司起到帮扶作用。套期保值现已成为各大饲料企业规避市场波动风险、锁定原料价格的常用方法。

公司生猪养殖业务的主要产品为种猪（纯种猪、二元母猪、种公猪）、仔猪及商品猪，而生猪价格的大幅波动给企业运营带来较大的不确定性。公司利用生猪期货及衍生品锁定远期价格及养殖利润，可以对冲生猪价格及养殖利润波动风险，有利于保证企业现金流安全，实现企业稳定经营的目标。

二、开展的套期保值业务概述

1.交易金额

公司及下属公司 2027 年预计开展期货及衍生品套期保值业务动用的交易保证金和权利金（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）最高不超过人民币 10,000 万元，任一交易日持有

的最高合约价值不超过人民币 10,000 万元，上述额度在授权有效期内可循环使用。

2.交易期限

套期保值期间：董事会审议通过之日起至 2027 年 12 月 31 日。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。

3.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，如生猪、玉米、玉米淀粉、豆粕、菜粕、豆油、棕榈油、菜籽油、白糖等。交易工具包括但不限于期货、期权、远期等。

交易场所为大连商品交易所、郑州商品交易所等境内合规交易所和相关经纪行、做市商、银行等，不进行境外交易。因场外交易具有定制化、灵活性、多样性等优势，公司拟适当开展场外交易。

4.资金来源

开展期货及衍生品套期保值业务的资金来源于自有或自筹资金，不涉及使用募集资金，资金使用安排合理。

三、风险分析

公司开展期货及衍生品套期保值可以有效管理价格波动风险，减少饲料原料及生猪价格波动给公司带来的损失，但同时也会存在一定的风险：

1.市场风险：期货市场行情变化较快，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。

2.流动性风险：（1）市场流动性风险。由于市场交易不活跃或市场中断，无法按现行市场价格或与之相近的价格平仓所产生的风险；（2）现金流动性风险。期货及衍生品套期保值交易采取保证金制度及逐日盯市制度，存在资金流动性风险及因保证金不足、追加不及时被强平的风险。

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.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。

四、风险控制措施

1.公司已制定《期货及衍生品交易管理制度》，该制度对公司开展套期保值业务的交易决策程序、风险监控及报告、账户及资金管理等作出了详细规定，公司将严格执行管理制度相关要求，落实风险防范措施，审慎操作。

2.公司已建立完善的组织机构，设有“期货及衍生品交易决策小组”及风险管理员等相应岗位人员，明确人员职责，提高相应人员的综合素质，增强风险管理及防范意识。

3.公司将套期保值业务与生产经营相匹配，严格控制期货及衍生品头寸，合理采用期货及衍生品锁定公司饲料原料成本及养殖利润。公司严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。

4.公司严格按照期货及衍生品交易管理制度的规定进行交易，实时关注市场风险、流动性风险、操作风险等，及时监测、评估公司敞口风险，严格执行内部风险报告和处理程序。

5.公司审计监察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工作程序情况，及时防范交易中的重大风险。

五、可行性分析

公司已制定《期货及衍生品交易管理制度》，该制度对公司开展套期保值业务的交易决策程序、风险监控及报告、账户及资金管理等作出了明确规定。同时，公司设立“期货及衍生品交易决策小组”，管理公司期货及衍生品套期保值业务。小组成员按分工负责套期保值方案及相关事务的审批、监督和披露，通过实行授权和岗位牵制等措施控制风险。参与套期保值业务的人员具备多年期货市场交易经验，并充分理解相关业务交易的风险。

公司开展期货及衍生品套期保值业务将以日常生产经营业务为基础，与实际业务相匹配，以规避和防范风险为目的。公司现有的自有资金规模或金融机构授信能够支持公司从事期货及衍生品套期保值所需的保证金，开展该业务不影响公司正常经营。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 7 号——交易与关联交易》等监管规则和公司《期货及衍生品交易管理制度》的要求审慎操作。

因此，公司开展期货及衍生品套期保值业务是切实可行的。

六、套期保值业务的可行性结论

公司开展期货及衍生品套期保值严格按照公司经营需求进行，同时公司建立了较为完备的期货及衍生品交易管理制度、内部控制制度，因此，公司开展期货及衍生品套期保值是可行的。

深圳市金新农科技股份有限公司董事会

2026 年 11 月 18 日