

# 佳禾食品工业股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

为了规避生产经营中所需主要原材料价格波动的风险,保障佳禾食品工业股份有限公司(以下简称“公司”)业务的稳步发展,公司及子公司拟开展商品期货套期保值业务,现将可行性分析说明如下:

### 一、期货套期保值业务情况概述

#### (一)开展套期保值业务的目的

公司商品期货套期保值业务均为针对实际经营中的采购成本控制、销售利润锁定或预防存货跌价损失的套期保值操作,规避相应原材料或产成品价格波动风险。

公司生产所需的主要原材料为玉米淀粉、植物油脂、白糖等,上述原材料和产成品的价格与对应的期货品种具有高度相关性,存在明确的风险相互对冲的经济关系。受外部不确定的环境因素影响,上述原材料的价格大幅波动对公司经营成本带来一定的影响。因此,公司在不影响正常经营并保障资金安全的基础上,通过开展商品期货套期保值业务规避价格波动风险,能够提高应对市场价格波动风险的能力,提升经营管理水平。

#### (二)交易金额

基于上述公司及子公司生产经营预算及计划的套期保值比例,按照目前相关期货交易所规定的保证金比例测算,公司计划投入期货套期保值业务的保证金总额不超过人民币1,500万元或等值其他货币,任一交易日持有的最高合约价值不超过15,000万元人民币或等值其他货币。前述额度在有效期可循环滚动使用。

#### (三)交易方式

交易场所为境内经监管机构批准、具有相应业务资质,并满足公司套期保值业务条件的场内交易场所。具体交易品种仍限于与公司及子公司生产经营所需主要原材料相关的期货品种,如玉米淀粉、植物油脂、白糖等。交易类型主要包括《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号—交易与关联交易》第四十七条中的(一)至(四)项。

#### (四)交易期限:自公司第二届董事会第十次会议审议通过之日起12个月内。

(五) 授权事项：在上述额度范围和期限内，董事会授权董事长或董事长授权人在上述额度及交易期限内行使期货套期保值业务的审批权限并签署相关文件，具体由公司财务中心负责实施。

(六) 资金来源：公司自有资金，不涉及募集资金。

## 二、开展期货套期保值的可行性分析

1. 公司开展套期保值业务以具体经营业务为依托，遵循套期保值原则，不以套利、投机为目的。实际经营过程中，商品价格波动对公司经营业绩影响较大，为了防范经营涉及的商品价格波动带来的风险，公司开展与经营业务相关商品的套期保值业务，有利于降低由于商品价格变动带来的市场风险，减轻商品价格波动对公司及子公司正常经营的影响。

2. 公司已制定了《佳禾食品工业股份有限公司期货套期保值业务管理办法》对套期保值业务资质核准、预算与审批管理、授权管理、业务流程管理、信息报告管理、保密管理、档案管理、监督检查与责任追究及风险管理与应急处置程序等作出明确规定，建立了较为全面和完善的套期保值业务内控制度。

3. 公司设置了合理的套期保值业务组织机构，明确了各相关部门和岗位的职责权限、审批权限及授权范围，避免越权处置，最大程度保证各岗位各人员的独立性与内部监督管理机制的有效性。

4. 公司利用自有资金开展套期保值业务，不使用募集资金直接或者间接进行套期保值业务，套期保值业务计划投入的保证金规模与自有资金、经营情况和实际需求相匹配，不会影响公司正常经营业务。

## 三、期货套期保值业务的风险分析及风险控制措施

### (一) 风险分析

公司及子公司进行的商品期货套期保值业务遵循规避原材料价格波动风险、稳定采购成本的原则。实施期货套期保值业务可以减少原材料价格波动对公司经营业绩的影响，但套期保值业务也会存在一定风险，具体如下：

1、市场风险：市场发生系统性风险；期货和现货价格出现背离；期货合约流动性不足等。

2、资金风险：如投入金额过大，可能造成资金流动性风险。

3、操作风险：期货交易操作专业性较强，存在操作不当或操作失败，从而带来相应风险。可能存在因期货交易市场价格大幅波动没有及时补充保证金而被强行平仓带来损失的风险。

4、技术风险：由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、通讯故障等造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题。

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

## （二）风险控制措施

为了应对期货套期保值业务带来的风险，公司将采取如下风险控制措施：

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配，最大程度对冲价格波动风险，当市场出现巨幅波动或与预期价格走势背离较大时，严格执行调整及修正套期保值实施方案机制，合理规避风险；在符合与公司生产经营所需的原材料匹配的前提下，尽量选择交易活跃流通性好的期货品种进行交易。

2、严格控制套期保值业务的资金规模，在公司董事会批准的额度和期限内，合理计划和使用资金，并对资金的投入执行严格资金划转签批流程，确保期限内任一时点的套期保值交易投入金额不得超过获批额度。

3、公司已制定《佳禾食品工业股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的组织机构及其职责（含审批权限）、授权制度、业务流程、交易风险控制等方面作出明确规定。所有参与套期保值的工作人员权责分离，不得交叉或越权行使其职责，确保相互监督制约。同时不断加强相关工作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。

4、公司已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、加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

## 四、期货套期保值业务对公司的影响及相关会计处理

公司期货套期保值业务的规模与目前公司自有资金规模、经营情况及实际需要相匹配，开展期货套期保值业务不会影响公司主营业务的发展及资金的使用安排。

根据财政部《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》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的相关规定，在公司定期报告中对开展的期货套期保值业务进行相应的会计核算处理并披露。

#### **五、开展期货套期保值业务的可行性分析结论**

公司已经制定了《佳禾食品工业股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，通过加强内部控制，落实风险防范措施，为公司从事套期保值业务制定了具体操作规程。公司及子公司开展商品期货套期保值业务，是以正常生产经营和业务发展规模需求为基础，运用期货工具有效规避和降低原材料价格波动带来的风险。

综上所述，公司及子公司开展期货套期保值业务风险是可控制的，且可以在一定程度上规避和降低原材料价格波动风险，具备可行性。

佳禾食品工业股份有限公司

董事会

2023 年 10 月 28 日