

晨光生物科技集团股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

晨光生物科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）子公司——新疆晨光科技股份有限公司（以下简称“新疆晨光”，含下属子公司）拟使用自有资金不超过 20,000 万元（含持仓保证金和应付行情变化的风险金）开展套期保值业务。在上述额度范围内，资金可循环使用，期限自董事会审议通过之日起一年。本业务仅用于规避原材料、产品价格波动等风险，不作为盈利工具使用。

一、开展期货套期保值业务的背景

公司主营业务分为两大类，一类是天然色素/香辛料/营养及药用类产品业务，一类是棉籽类产品业务。新疆晨光主要从事棉油和棉粕等棉籽类产品的生产和销售业务，棉籽是公司棉籽类业务的主要原材料，占公司棉籽类产品的成本比重较大。

近年来，受供求关系及宏观经济形势的影响，国内棉籽及加工产品价格大幅波动，为顺应行业基差销售模式、规避生产经营中因原材料价格上涨和库存产品价格下跌带来的风险，新疆晨光计划开展原材料及其相关产品套期保值业务，使用自有资金进行操作，仅用于规避棉籽及相关产品价格波动等风险，不作为盈利工具使用。

二、开展期货套期保值业务的必要性

拟开展期货套期保值业务，是由于油脂油料行业经营模式发生根本改变，进而倒逼参与企业经营模式改革。随着油脂油料全产业链风险管理工具的建立与完善，油脂油料期货价格的影响力不断增强，行业上中下游主体之间的基差交易模式日趋成熟并得到广泛应用。此外，在油脂油料国际贸易中，国外出口商已经普遍参照期货价格进行升贴水报价，国内的进口商也广泛接受这种报价方式。行业经营模式已经完成从“一口价模式”到“基差贸易模式”转变，下游客户普遍更容易接受基差采购，用于降低市场价格波动带来的经营风险。

期货套保业务可有效控制市场风险，降低原料、产品等市场价格波动对新疆晨光生产经营成本及主营产品价格的影响，提升该公司抵御风险能力，增强财务稳健性。

三、 开展期货套期保值业务的基本情况

1、套期保值涉及的业务品种：套期保值品种仅限于与新疆晨光（含下属子公司）经营有关的大宗原料棉籽及产品棉油和棉粕及其相关或相近的期货等品种，严禁进行以逐利为目的的任何投机交易。

2、投资额度：本次拟套期保值最高持仓数量原则上将不超过套期保值的现货量，使用资金不超过 20,000 万元，含持仓保证金和应付行情变化风险金，在有效期内循环使用（有效期内任一时点占用的保证金/风险金不超过 20,000 万元人民币）。

3、资金来源：自有资金，不涉及募集资金。

4、投资期限：自董事会审议通过之日起一年。

四、 套期保值的风险分析

子公司新疆晨光开展套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效规避原材料及生产过程产品市场价格剧烈波动对公司经营带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

1、市场风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险，造成期货交易的损失。

2、基差风险：实际上，期货价格与现货价格影响因素并不是完全相同的，某些市场环境下两者的变化幅度可能不完全一致，基差因素的影响造成现货市场、期货市场均不利的情形。

3、流动性风险：套期保值策略的实施存在流动性风险，如果内部执行成本很高或者期货市场流动性差，套期保值策略难以执行，将形成敞口暴露在市场风险之下。

4、操作风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生操作不当或操作失败的可能，从而带来相应风险。

5、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，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。

6、政策风险：由于国家法律、法规、政策变化以及期货交易所交易规则的修改或紧急措施出台等原因，从而导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

五、 风险控制措施

1、严格执行有关法律法规及《套期保值业务管理制度》相关规定，并在董事会审议通过的额度内开展套期保值业务。

2、公司通过基差销售模式，将公司经营风险通过基差销售的模式向下游客户转移，客户也可以通过套期保值的方式锁定成本，充分利用期货市场的套期保值功能，有效控制市场风险，降低原料、产品等市场价格波动对公司生产经营成本及主营产品价格的影响，提升公司和客户整体抵御风险能力，增强财务稳健性。

3、遵循锁定原材料价格风险、套期保值原则，且只针对与公司经营相关的大宗原料、产品进行操作（棉籽在期货市场上有直接品种可直接操作；公司的棉油及棉粕价格根据豆油豆粕期货行情价格上或下浮动一定的金额确定，因此在期货市场上利用其相关性，通过豆油豆粕期货品种进行操作），不做投机性、套利性期货交易操作。

4、合理设置套保业务组织机构，明确各岗位的职责权限；严格执行指令下达、交易软件操作、资金管理等。合理计划和安排使用保证金，保证套期保值过程正常进行；合理选择保值时机，避免市场流动性风险。

5、购置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。

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

7、公司审计部不定期对相关数据进行抽查，当发现套保业务有关人员违反风险管理政策和风险管理工作程序等问题时，及时反馈给公司相关部门并做出有效反应。

六、 套期保值业务的会计核算原则

公司根据《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》等相关规定及其指南，对套期保值业务进行核算、披露。

七、 开展套期保值业务的可行性

子公司新疆晨光主要从事棉油和棉粕的生产和销售业务，近年来，受供求关系及宏观经济形势的影响，国内棉籽及加工产品价格大幅波动，为顺应行业基差销售模式、规避生产经营中因原材料价格上涨和库存产品价格下跌带来的风险，

计划利用商品期货和期权进行基差销售与套期保值业务操作。新疆晨光拟开展的套期保值业务，主体业务经营为前提，杜绝一切以投机为目的的交易行为。在进行商品期货套期保值业务时，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。

国内油脂油料行业以豆油、豆粕为主要商品，客户对于棉油、棉粕的定价也以豆油、豆粕市场价格作为参考，以期货市场豆油、豆粕价格作为基准结合基差进行交易。新疆晨光运用豆油、豆粕等高相关性期货工具开展基差套期保值业务一方面可以提前销售产品并锁定销售价格，另一方面可以使自身经营销售模式得到创新发展，又可以满足其风险管理需求，进而增加经营稳定性。

八、 结论

基于上述条件，子公司新疆晨光开展套期保值业务是切实可行的，同时具备与套期保值业务开展相对应的系列基础与风险控制能力，不会出现非经营要求的风险性事件。

综上所述，子公司新疆晨光套期保值业务开展原因清晰、目标明确，且具备业务开展的基础条件和风险控制能力，因此拟开展期货套期保值业务。

晨光生物科技集团股份有限公司

董事会

2023年9月21日