

温氏食品集团股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析

一、公司开展商品期货套期保值业务的背景和必要性

公司是以畜禽养殖为主业，配套饲料生产等相关业务的跨地区现代农牧企业，近年来，极端天气频发，宏观经济环境不稳定，饲料原料价格波动加剧，同时，非洲猪瘟疫情发生以后，生猪养殖行业发生较大变化，生猪价格波动幅度也比以前扩大，为规避饲料原料和生猪价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，计划开展商品期货套期保值业务，以有效管理相关商品价格大幅波动的风险。

二、公司拟开展的商品期货套期保值业务概述

1.拟交易的期货品种：期货交易所挂牌的生猪，豆粕，玉米等与公司生产经营直接相关的期货品种。

2.拟交易金额：公司及控股子公司开展商品期货套期保值业务，所需保证金和权利金最高占用额不超过人民币 1 亿元（不含期货标的实物交割款项），有效期内可循环使用。

3.资金来源：公司自有资金。

4.拟开展套期保值业务期间：自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

三、公司开展商品期货套期保值业务的可行性

公司开展套期保值业务，以对冲现货价格波动风险为目的，不进行投机操作。公司已制定了《商品期货套期保值业务管理制度》（草案），严格规范套期保值业务的审批权限，

操作流程和风险管理制度，并已配备专业团队，使用公司自有资金，因此，公司已经具备了开展商品期货套期保值业务的必要条件。

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：正常在交割月，各期货交易品种期货价格和现货价格将会回归一致，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月仍然不能回归，出现系统性风险事件，从而对公司的套期保值操作方案带来不利影响，甚至造成损失。

2、资金风险：期货交易采用保证金交易和每日无负债结算制度，按照公司下达的指令操作时，如投入金额过大，可能造成市场流动性风险。有时价格反向波动，也可能出现因为来不及补充保证金，而被强行平仓带来的资金风险。

3、技术风险：可能因为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。

五、公司采取的风险控制措施

1、建立有严格的套期保值管理制度，按照分析，决策，执行和监督职能相分离的原则，明确审批和执行流程。所有套期保值方案由公司期货投资决策委员会审批，确保套期保值交易有效开展。

2、套期保值业务与公司现货经营相匹配，严格控制头寸规模，以对冲现货价格波动风险为目的，不进行投机操作。

3、使用自有资金开展套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值。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，对保证金的投入比例进行监督和控制。

4、设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。

六、公司开展商品期货套期保值业务的可行性结论

公司开展商品期货套期保值业务严格按照公司经营需求进行，同时，公司建立了完备的商品期货套期保值业务管理制度及内部控制制度，因此，公司开展商品期货套期保值业务是可行的。

温氏食品集团股份有限公司董事会

2024 年 4 月 26 日