

# 山东邦基科技股份有限公司

## 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

为充分利用期货市场的套期保值功能，稳定公司生产成本和饲料销售价格，有效规避原材料和库存产品价格波动带来的经营风险，山东邦基科技股份有限公司（以下简称“公司”）及下属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、套期保值业务的情况概述

#### （一）交易目的

公司主要从事猪饲料的研发、生产、销售以及生猪养殖业务，生产经营所需的主要原料包括玉米、豆粕等大宗饲料原料；近年来，受宏观经济形势及市场环境变化等多重因素的影响，国内生猪价格及饲料原料的价格出现较大波动，使公司主营业务面临一定的市场风险；为稳定公司生产成本和饲料销售价格，有效规避原材料和库存产品价格波动带来的经营风险，公司计划开展与公司生产经营相关的农产品、生猪等期货套期保值业务。

#### （二）交易金额

公司及下属子公司拟开展商品期货套期保值业务的交易保证金和权利金（含为应急措施所预留的保证金/权利金）的上限为人民币 2 亿元（不含套期保值标的实物交割款项），资金在上述额度内可循环使用，授权期限内任一时点的占用资金不超过上述额度，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 10 亿元。

#### （三）资金来源

资金来源为公司自有资金或自筹资金，不涉及募集资金。

#### （四）交易方式

- 1、交易品种：与公司生产经营有直接关系的生猪、农产品（包括但不限于玉米、豆粕、豆油等）期货、期权合约
- 2、交易工具：期货或者期权等衍生品合约
- 3、交易场所：符合政策规定场内或场外交易场所

4、交易操作主体：公司及下属控股子公司

#### （五）交易期限

本次授权额度的使用期限为自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效。

## 二、交易风险分析及风控措施

### （一）风险分析

公司开展期货套期保值业务，核心目标是锁定原材料采购成本与产品销售价格，有效管理原材料和库存商品价格波动的风险，规避原材料及库存产品价格波动对生产经营的潜在不利影响，保障公司经营稳定。但同时也会存在一定的风险：

1、市场风险：套期保值交易需要对价格走势作出预判，而现货市场与期货市场价格变动幅度往往存在差异，如果价格预测错误或者基差出现变化的程度超过预期值，将给套期保值业务带来风险。

2、流动性风险：如果相关品种合约活跃度较低，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，造成交易损失。

3、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。

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

5、法律风险：开展期货套期保值业务时，存在交易人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，导致经营活动不符合法律规定或者外部法律事件而造成的风险。

### （二）风险控制措施

1、公司制定了《山东邦基科技股份有限公司商品期货套期保值业务管理制度》，对业务审批权限、操作流程、风险管理、信息保密与披露等事项作出明确规定，各项措施符合监管要求及实际操作需要。公司将严格遵照制度开展业务，确保套期保值操作合法合规。

2、公司的套期保值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。期货套期保值交易仅限于在境内期货交易且与公司经营业务所需的材

料相关性最高的商品期货品种。

3、公司以自己名义设立套期保值交易账户，使用自有资金，不会使用募集资金直接或间接进行套期保值。公司严格控制资金规模及保证金投入比例，持续跟踪保证金余额、持仓合约价值变动，合理规划资金使用，避免因保证金不足被强行平仓的风险，且资金投入额度不超过董事会批准范围。

4、公司将严格按照相关内控制度安排和使用专业人员，建立严格的授权与岗位牵制机制，加强从业人员职业道德教育及专业技能培训，提升人员综合素质与业务素养，保障制度有效执行。

5、公司将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。

6、公司审计部、法务部定期或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风险管理工作程序，防范业务中的操作风险。

### 三、交易相关会计处理

公司根据财政部发布的《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 23 号—金融资产转移》、《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》和《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》等相关规定及其指南，对套期保值业务进行相应的会计处理。

### 四、开展套期保值业务的可行性分析结论

公司及子公司开展套期保值业务是基于公司生产经营和战略发展需要，以规避原材料和库存商品价格波动风险为目的，通过运用期货工具有效降低价格波动带来的经营风险，符合公司业务发展的需求。同时，公司制定了《山东邦基科技股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，并建立了较为完备的风险控制流程与管理体系，相关风险可实现有效管控。综上，公司开展商品期货套期保值业务是切实可行的，有利于公司生产经营的平稳运行。

山东邦基科技股份有限公司董事会

2026 年 1 月 31 日