

深圳市京基智农时代股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的

可行性分析报告

一、开展商品期货套期保值业务的目的及必要性

深圳市京基智农时代股份有限公司（以下简称“公司”）主营业务为生猪养殖与销售业务，主要采购玉米、豆粕等饲料原料，国内生猪价格及饲料原材料价格大幅波动，使公司主营业务面临一定的市场风险。为规避生猪、饲料原料及其他相关产品的价格大幅波动给公司经营带来的风险及不利影响，公司及/或下属公司（含公司下属全资、控股子公司、孙公司，以下统称“公司”）拟使用自有资金开展生猪、玉米、豆粕等商品期货的套期保值业务，有效管理价格大幅波动的风险。在合理的范围内进行套期保值，有助于公司有效规避市场风险，对冲生猪、饲料原料及其他相关产品价格波动对公司生产经营的影响，稳定年度经营利润。

二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

（一）交易金额

预计2026年公司所需保证金和权利金最高占用额不超过人民币20,000万元（不含期货标的实物交割款项），有效期内可循环使用，期限内任一时点的交易金额（含前述投资的收益进行再投资的相关金额）不超过该预计额度。

（二）交易方式

拟投资与公司生产经营有直接关系的且在商品期货交易所挂牌交易的生猪、玉米、豆粕等商品期货合约。

（三）交易期限

自公司股东会审议通过之日起12个月内有效。

（四）资金来源

公司使用自有资金开展商品期货套期保值业务，不使用募集资金直接或者间接进行商品期货套期保值业务。

三、开展商品期货套期保值业务的可行性分析

公司进行生猪、玉米、豆粕等商品期货套期保值业务，可防范和规避生猪、饲料原

料及其他相关产品价格大幅度波动给公司经营带来的风险及不利影响,有效管理价格大幅波动的风险。公司已建立了较为完善的商品期货套期保值业务内部控制和 risk 管理制度,具有与拟开展的商品期货套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金,并按照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等法律法规和《商品期货套期保值业务管理制度》的要求,落实风险防范措施,审慎操作。因此,开展商品期货套期保值业务是切实可行的。

四、开展商品期货套期保值业务的风险分析及公司采取的风险控制措施

(一) 主要风险分析

1、市场价格异常波动风险:理论上,各交易品种在临近交割期时,期货市场价格和现货市场价格将趋于回归一致,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期仍然不能回归,从而对公司的套期保值操作方案带来影响,甚至造成损失。

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,造成实际交易结果与方案设计出现较大偏差,从而可能会产生交易损失。

3、资金风险:期货交易采取保证金和逐日盯市制度,按照公司审批的方案下单操作时,如投入金额过大,可能造成资金流动性风险,甚至可能因来不及补充保证金而被强行平仓从而产生实际损失。

4、技术风险: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。

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,从而带来风险。

(二) 风险控制措施

1、将套期保值业务与公司生产经营相匹配,严格控制期货头寸,合理采用期货工具来锁定公司养殖利润及饲料原料成本。

2、公司将严格控制套期保值的资金规模,在董事会批准的范围内,合理计划和调度资金用于商品期货套期保值业务,同时加强资金管理的内部控制。

3、公司制定了《商品期货套期保值业务管理制度》,该制度对公司开展期货套期保值业务的审批权限、内部业务流程、信息保密与隔离措施、风险管理及信息披露等方

面做出了明确的规定。各项措施切实有效且能满足实际操作的需要，同时也符合相关法律法规、规范性文件的有关要求。

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，加强相关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。

五、开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

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。

深圳市京基智农时代股份有限公司

董事会

二〇二六年四月九日