

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”）二级子公司——新疆西域晨光生物科技有限公司（简称“西域晨光”）拟使用自有资金不超过 500 万元（含持仓保证金和应付行情变化风险金）开展棉籽套期保值业务。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；本业务仅用于规避棉籽价格波动等风险，不作为盈利工具使用。

一、开展套期保值业务的目的和必要性

公司主营业务分为两大类，一是植物提取物类产品，二是棉籽类产品。西域晨光是棉籽类业务主体公司之一。

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，采购价格受市场价波动影响明显，为合理规避棉籽价格波动风险，防范原材料价格变动带来的市场风险，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响，西域晨光计划利用期货套期保值功能，开展期货套期保值业务，使用自有资金进行操作，仅用于规避棉籽价格波动等风险，不作为盈利工具使用。

二、开展套期保值业务的基本情况

1、套期保值期货品种：与公司经营相关的大宗原料：棉籽。

2、投资额度：使用资金不超过 500 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。

3、资金来源：自有资金

4、投资期限：自董事会审议通过之日起一年。

三、套期保值的风险分析

公司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、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。

3、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。

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，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：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。

四、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、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进行操作（目前只作棉籽），不做投机性、套利性期货交易操作。

3、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。

4、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。

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

6、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。

五、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—套期保值》、《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。

六、开展套期保值业务的可行性分析

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，采购价格受市场价波动影响明显，西域晨光利用期货套期保值功能，开展期货套期保值业务，可有效规避棉籽价格波动风险，防范原材料价格变动带来的市场风险，降低原材料价格波动对公司正常经营的影响，符合公司日常经营的需要。

西域晨光开展棉籽套期保值业务使用资金总额不超过 500 万元(含持仓保证金和应付行情变化风险金)，公司具有与期货套期保值业务的交易保证金相匹配的自有资金。

综上所述，西域晨光开展套期保值业务对公司经营有利，是切实可行的。

晨光生物科技集团股份有限公司

董事会

2021 年 4 月 27 日