

天康生物股份有限公司

关于开展商品期货套期保值业务的可行性分析报告

一、开展期货套期保值业务的目的和必要性

天康生物股份有限公司（以下简称“公司”）及全资子公司从事商品期货交易，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，规避生产经营中产品、原料价格波动风险，减少因原料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定，降低对公司的经营影响，保障公司与大宗原料相关的业务能够控制风险，持续稳定增长。近年来，随着公司业务规模的不断发展，商品期货市场的交易波动已经直接影响公司产品原料的采购活动，合理开展期货套期保值业务能够在公司业务扩增的基础上，降低价格波动对公司经营的影响，保证公司产品生产成本和产成品售价的相对稳定，为公司业绩稳健增长助力。

公司于 2023 年 2 月 20 日召开了第八届董事会第二次会议及第八届监事会第二次会议，审议通过了公司《关于开展商品期货套期保值业务的议案》，同意公司以自有资金开展总额不超过人民币 10 亿元的商品期货套期保值业务，该业务有效期及授权期限自本议案经股东大会审议通过之日起 12 个月有效。

二、商品期货套期保值业务基本情况

（一）期货品种

公司进行商品期货套期保值业务，期货品种仅限于与公司生产经营相关的产品或者所需的原材料，套保策略根据公司的现货头寸制定买入或卖出进行保值，套期保值期货品种：大连商品期货交易所挂牌交易的玉米、豆粕、大豆、豆油、棕油、鸡蛋、生猪等期货及期权合约、郑州商品期货交易所挂牌交易的郑麦、菜油、菜粕等期货及期权合约。

（二）投入的资金金额

现考虑到公司业务规模的不断扩大，根据公司资产规模及业务需求情况，公司拟继续开展商品期货套期保值业务，预计开展业务所需保证金最高占用额不超过人民币 10 亿元（不含期货标的实物交割款项），业务有效期内可循环使用，该资金额度与往年持平，暂不增额。如拟投入资金有必要超过人民币 10 亿元的，

应将关于增加期货套期保值投入总额的议案及其分析报告和具体实施方案提交公司董事会审议批准，并按《天康生物股份有限公司商品期货套期保值业务内部控制制度》的规定执行。

（三）资金来源：公司自有资金。

（四）开展套期保值业务的期限及授权：根据《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》以及《公司章程》等的相关规定，为便于业务开展，董事会提请股东大会授权管理层在上述数量及金额范围内行使相关决策权，该业务有效期及授权期限自本议案经股东大会审议通过之日起12个月有效。本次套期保值事项尚需提交公司2023年第二次临时股东大会审议。

三、期货套期保值业务的可行性分析

公司主要业务是饲料、养殖、蛋白油脂加工、玉米收储，饲料原料及油脂蛋白各类产品其市场价格的涨跌对企业的利润有较大影响。近年来，受宏观经济形势及自然环境变化的影响，公司原材料及产品价格持续大幅波动，公司主营业务面临一定的市场风险。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，对冲原材料及产品价格波动对公司生产经营的影响，稳定年度经营利润，减少和降低原材料价格波动对公司正常生产经营的影响。

公司已制定《商品期货套期保值业务内部控制制度》，该制度对公司开展套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定。同时，公司设立“期货业务决策委员会”及“风控小组”，管理公司期货套期保值业务。董事会授权总经理主管该业务，担任决策委员会主任；风控小组依据风控制度对期货业务进行风险监控。参与投资的人员具备多年期货市场交易经验，并充分理解相关业务投资的风险，公司将严格执行管理制度相关要求。

四、套期保值的风险分析

公司进行的商品期货套期保值业务遵循的是锁定原材料价格风险、套期保值的原则，因此在签订套期保值合约及平仓时进行严格的风险控制。

商品期货套期保值操作可以降低材料价格波动对公司的影响，使公司专注于业务经营，在材料价格发生大幅波动时，仍保持一个稳定的利润水平，但同时也会存在一定风险：

1、价格波动风险：期货行情变动较大，可能产生价格波动风险。理论上，各交易品种在交割期的期货市场价格和现货市场价格将会回归一致，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，因此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影响，甚至造成损失。

2、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失。

3、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

4、内部控制风险：期货交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内控制度不完善而造成风险。

5、政策风险：期货、期权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

为做到有效防范和化解风险，公司期货套期保值业务必须严格按照公司《商品期货套期保值业务内部控制制度》的有关规定执行，同时，严格按照深圳证券交易所关于商品期货套期保值业务的有关要求操作。套期保值业务过程中的保值计划、交易进程管理由公司期货部门、各事业部采购、生产、销售部门具体实施，整个过程由公司财务部门、审计部门、法务部门、证券部门联合组成的风控小组对其进行风险监控。公司将严格控制套期保值业务的资金规模，不会影响公司正常经营。

六、结论

综上，在保证正常生产经营的前提下，公司（含合并报表范围内子公司）以自有资金开展期货套期保值业务是切实可行的，有利于规避市场风险，保证公司产品生产成本和产成品售价的相对稳定，为公司业绩稳健增长助力。

天康生物股份有限公司董事会
二〇二三年二月二十一日