

# 湖南正虹科技发展股份有限公司

## 关于开展期货套期保值业务的可行性分析报告

### 一、开展套期保值业务的背景和必要性

公司主要从事饲料、生猪的生产和销售。受宏观经济形势及市场环境变化的影响，国内饲料原材料及生猪价格持续波动，公司主营业务面临一定的市场风险，为充分利用期货市场的套期保值功能，有效规避饲料原材料、生猪价格波动风险，保证产品价格相对稳定，公司拟以自有资金开展玉米、豆粕、菜粕、生猪等商品期货的套期保值业务，降低价格大幅波动对公司正常生产经营的影响。

### 二、开展商品期货套期保值业务的基本情况

#### 1、套期保值的期货品种

套期保值期货品种范围为与公司生产经营相关的农产品期货品种，即玉米、豆粕、菜粕、生猪等产品。

#### 2、拟投入的资金及业务期间

开展期货套期保值业务投入的保证金最高占用额不超过人民币1000万元(不含期货标的实物交割款项)，有效期内可循环使用。授权期限自董事会审议通过之日起12个月内。

### 三、开展期货套期保值业务的可行性分析

公司开展期货套期保值业务，是为了规避饲料原材料和生猪价格大幅波动的风险，不进行投机和套利交易。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，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

法律法规和公司《商品期货套期保值业务管理制度》等的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此，公司商品开展套期保值业务是切实可行的。

#### 四、套期保值的风险分析

1、价格波动风险：在期货行情变动较大时，公司可能无法实现在原料锁定价格或其下方买入套保合约，造成损失。

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、操作风险：由于无法控制和不可预测的系统、网络、通讯等故障造成交易系统非正常运行，导致交易指令延迟、中断等问题。

4、政策风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

#### 五、套期保值的风险控制措施

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。

2、公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《套期保值业务内部控制制度》，对套期保值业务额度、品种范围、审批流程、责任部门及责任人、交易信息隔通报、档案及保密管理等作出明确规定。公司将严格按照《套期保值

业务内部控制制度》规定对各个环节进行控制。

3、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、开展商品期货套期保值业务的可行性分析结论

公司开展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期货套期保值管理制度。因此，公司开展商品期货套期保值是可行的。

湖南正虹科技发展股份有限公司董事会

2023年6月21日