

# 甘源食品股份有限公司

## 关于开展商品期货期权套期保值业务 的可行性分析报告

### 一、开展套期保值业务的目的

甘源食品股份有限公司（以下简称“公司”）是集休闲零食研发、生产和销售为一体的企业。为满足正常生产经营需要、规避和防范原材料价格波动风险，公司及控股子公司拟以自有资金进行花生、白糖、棕榈油、豆油等商品期货期权的套期保值业务。公司开展套期保值业务，有助于降低经营风险，提升公司整体抵御风险能力。

### 二、开展套期保值业务的基本情况

#### （一）套期保值的品种

公司及控股子公司开展的商品期货期权交易仅限于与公司生产经营相关的原材料，包括但不限于花生、白糖、棕榈油、豆油等期货期权及相关场外期权品种。

#### （二）交易工具和交易场所

交易场所为场内或场外。场内为境内商品期货交易所；场外交易对手仅限于经营稳健、资信良好，具有相关业务经营资格的金融机构。

#### （三）资金额度

公司及控股子公司开展商品期货期权套期保值业务，业务所需交易保证金和权利金最高占用额不超过人民币 500 万元（不含期货期权标的实物交割款项），前述额度在有效期限内可循环滚动使用，期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过上述额度。

#### （四）资金来源

公司及控股子公司将使用自有资金进行套期保值业务，不涉及使用募集资金。

#### （五）业务期限

自公司董事会审议通过之日起12个月内有效。

### 三、开展套期保值业务的可行性

1.公司董事会授权期货业务小组开展公司及控股子公司商品期货期权套期保值业务，并按照公司制定的《商品期货期权套期保值业务管理制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

2.由于公司生产经营所需的部分主要原材料与期货期权品种具有高度相关性，开展商品期货期权套期保值业务，充分利用期货期权市场套期保值的风险对冲功能，有利于一定程度上降低原材料价格波动对企业正常经营活动的影响，提升公司整体抵御风险能力。

3.公司将套期保值业务与公司生产经营相匹配，合理选择保值月份，避免市场流动性风险。对于大宗原材料套期保值业务所

需的保证金等资金调拨，以公司目前自有资金规模能持续且稳定提供其所需流动性。

因此，开展商品期货期权套期保值业务是切实可行的。

#### **四、开展套期保值业务的风险分析**

公司及控股子公司开展商品期货期权套期保值业务不以逐利为目的，主要为有效降低产品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.价格波动风险：期货期权价格异常波动，导致期货与现货价格背离，保值效果不及预期。

2.资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如果在交易过程中出现浮亏需要补足保证金时，可能面临因未能及时补足保证金而强行平仓带来的损失。

3.流动性风险：可能因为成交不活跃，造成难以成交而带来流动性风险。

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，从而带来风险。

#### **五、公司采取的风险控制措施**

1.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。期货期权套期保值交易仅限于公司及控股子公司生产所需原料的商品期货期权品种。

2.在制订交易方案的同时做好资金测算，以确保可用资金充裕；严格控制套期保值的资金规模，合理规划和使用资金，在市

场剧烈波动时做到合理止损，有效规避风险。

3.合理选择合约月份，尽量选择流动性好的期货期权合约，避免由于流动性差造成建仓成本和平仓成本提高。对远月有需求但远月合约流动性差，基差不合理的考虑利用近月合约保值再滚动移仓方式操作。

4.公司已制定《商品期货期权套期保值业务管理制度》，对商品期货期权交易的审批权限、业务流程、风险处理程序等作出了明确规定。同时采取内部审计措施加强控制。

5.公司将不定期对商品期货期权交易业务进行检查，监督业务人员执行风险管理政策和风险管理工作程序，及时防范业务中的操作风险。

## **六、交易相关会计处理**

公司将根据财政部《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——套期会计》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南，对相关业务进行相应的会计核算和披露。

## **七、开展套期保值业务的可行性分析结论**

公司及控股子公司开展套期保值业务，是以规避和防范生产经营所需原材料价格波动给公司带来的经营风险，降低其价格波动对公司的影响为目的，不进行投机和套利交易。公司已建立了较为完善的套期保值业务内部控制和风险控制制度，具有与拟开展套期保值业务交易所需资金相匹配的自有资金，公司将严格按

照《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第7号——交易与关联交易》和《甘源食品股份有限公司商品期货期权套期保值业务管理制度》等有关规定的要求，落实风险防范措施，审慎操作。因此，公司及控股子公司开展套期保值业务是切实可行的，有利于公司及控股子公司的生产经营。

甘源食品股份有限公司

董事会

2025年8月12日