

## 熊猫乳品集团股份有限公司

### 关于开展期货套期保值交易业务的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

#### 重要内容提示：

1、套期保值品种：熊猫乳品集团股份有限公司（以下简称“熊猫乳品”或“公司”）拟开展与公司的生产经营有直接关系的期货套期保值业务，主要为生产经营所需原材料白糖、奶粉等。

2、已履行的审议程序：2025年8月21日，公司召开第四届董事会第十四次会议、第四届监事会第十三次会议，审议通过了《关于开展期货套期保值交易业务的议案》，同意公司使用自有资金开展在任一交易日持有的最高合约价值不超过6,000.00万元人民币或者等值外币、预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等，下同）不超过1,000.00万元人民币或者等值外币的套期保值交易业务。上述交易额度自董事会审议通过之日起十二个月内有效，额度在审批期限内可以循环滚动使用。期限内任一时点的金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不应超过已审议额度。

3、风险提示：公司开展期货套期保值业务可以规避部分价格风险，有利于稳定公司的正常生产经营，但同时也可能存在一定风险，包括市场风险、资金风险、技术风险、内部控制风险、政策风险等，公司将积极落实风险控制措施，审慎操作，防范相关风险。

#### 一、开展期货套期保值业务的概述

##### （一）交易目的

白糖、奶粉等是公司生产经营主要的原材料，其价格的大幅波动将对公司生产成本产生一定影响。为规避原材料价格波动风险，公司拟开展期货套期保值业务，利用套期保值功能，提升公司抵御风险能力，增强盈利稳定性，促进公司稳健可持续发展。

## （二）交易金额

公司拟使用自有资金开展在任一交易日持有的最高合约价值不超过 6,000.00 万元人民币或者等值外币、预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 1,000.00 万元人民币或者等值外币的套期保值交易业务。额度在审批期限内可以循环滚动使用。

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）将不超过已审议额度。

## （三）交易品种及交易方式

公司期货套期保值期货品种仅限于与公司生产经营相关的原材料，交易工具包括但不限于期货、期权合约，公司将在经监管机构批准、合规公开的交易场所开展期货套期保值业务。

## （四）交易期限

本次开展期货套期保值业务的期限自董事会审议通过之日起十二个月内有效。审批额度在审批期限内可以循环滚动使用。如单笔交易的存续期超过了授权期限，则授权期限自动顺延至该笔交易终止时止，但此期间不得新增交易。

## （五）资金来源

公司开展套期保值业务的资金为公司自有资金，不涉及募集资金及银行信贷资金。

## 二、审议程序

2025 年 8 月 21 日，公司召开第四届董事会第十四次会议、第四届监事会第十三次会议，审议通过了《关于开展期货套期保值交易业务的议案》，本议案在董事会审议权限内，无需提交股东大会审议。

## 三、开展期货套期保值业务的风险分析

公司开展期货套期保值业务可以规避部分价格风险，有利于稳定公司的正常生产经营，但同时也可能存在一定风险，主要包括：

（一）市场风险：期货、远期合约及其他衍生产品行情变动幅度较大或者流动性较差而成交不活跃，可能产生价格波动风险，造成套期保值损失；

（二）资金风险：套期保值交易按照公司相关制度中规定的权限下达操作指令，如投入金额过大，可能造成资金流动性风险，甚至可能因为来不及补充保证金而被强行平仓造成损失；

（三）技术风险：由于无法控制或者不可预测的系统、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、中断或者数据错误等问题，从而带来相应风险；

（四）内部控制风险：套期保值业务专业性较强，复杂程度较高，可能会由于内部控制不完善而造成风险；

（五）政策风险：如果衍生品市场以及套期保值交易业务主体所在国家或者地区的法律法规、政策发生重大变化，可能引起市场波动或者无法交易而带来相应的风险。

#### **四、开展期货套期保值业务采取的风险控制措施**

为应对套期保值业务的上述风险，公司采取如下风险控制措施：

（一）公司开展的套期保值业务以规避原材料价格波动风险为目的，不做无实际需求的高风险投机交易；

（二）公司制定了《套期保值业务管理制度》，对业务操作原则、审批权限、授权制度、内部业务流程、信息保密、风险管理、应急处理预案等方面进行了明确规定；

（三）严格控制套期保值业务的交易规模，确保在审批额度范围内进行交易；

（四）在业务操作过程中，严格遵守有关法律法规的规定，防范法律风险，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查；

（五）公司相关部门负责套期保值业务的实际操作情况、资金使用情况及盈亏情况进行审查，并严格按照《套期保值业务管理制度》的规定进行业务操作，有效地保证制度的执行。

#### **五、会计政策及核算原则**

公司开展套期保值业务的相关会计政策及核算原则将严格按照中华人民共和国财政部发布的《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》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等相关规定及其指南执行，对开展的套期保值业务进行相应的会计处理。

## 六、相关审议程序及意见

### （一）董事会意见

公司第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于开展期货套期保值交易业务的议案》，同意公司在保证正常生产经营的前提下，使用自有资金开展在任一交易日持有的最高合约价值不超过 6,000.00 万元人民币或者等值外币、预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 1,000.00 万元人民币或者等值外币的套期保值交易业务。交易额度自董事会审议通过之日起十二个月内有效，额度在审批期限内可以循环滚动使用。

### （二）监事会意见

公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于开展期货套期保值交易业务的议案》，监事会认为：公司开展期货套期保值业务是为了防范主要原材料价格波动风险，具有一定的必要性。公司有完善的相关内控制度，公司采取的针对性风险控制措施是可行的。公司开展期货套期保值业务，符合公司利益，不存在损害公司及全体股东，尤其是中小股东利益的情形，监事会同意公司在保证正常生产经营的前提下，开展期货套期保值业务。

## 七、备查文件

- 1、第四届董事会第十四次会议决议；
- 2、第四届监事会第十三次会议决议；
- 3、关于开展期货套期保值交易业务的可行性分析报告。

特此公告。

熊猫乳品集团股份有限公司

董事会

2025 年 8 月 22 日