

道道全粮油股份有限公司

关于开展商品期货和衍生品交易业务的可行性分析报告

一、商品期货和衍生品交易业务概述

1、交易目的

公司作为粮油生产与销售企业，生产经营需要大量油脂、油料等生产原料，原材料价格波动会给公司造成一定影响。为了稳定公司经营，更好的规避原材料价格涨跌给公司经营带来的风险，充分利用期货、期权等市场的套期保值功能，公司拟开展以套期保值为目的的商品期货套期保值业务。

公司开展外汇套期保值业务与公司生产经营紧密相关。因生产经营需要，公司进出口业务主要采用美元等外币进行结算，因此当汇率出现较大波动时，汇兑损益将对公司的经营业绩造成一定影响。为有效规避外汇市场的风险，防范汇率波动对公司经营业绩造成不利影响，提高外汇资金使用效率，合理降低财务费用，公司拟开展外汇套期保值业务。公司的外汇套期保值业务以正常生产经营为基础，以规避和防范汇率风险为目的，不进行单纯以盈利为目的的投机交易。

2、交易金额

本次商品期货套期保值业务可循环使用的保证金最高额度不超过公司最近一期经审计净资产的 20%（不包括交割头寸而支付的全额保证金在内）。

本次外汇套期保值业务可循环使用的保证金最高额度不超过 780 万美元（不包括交割头寸而支付的全额保证金在内）。

3、交易方式

公司拟开展的商品期货套期保值业务适用于期货交易所大豆、豆粕、菜粕、豆油、棕榈油、菜籽油、CBOT 美黄豆、ICE 菜籽交易合约及通过商品类互换交易业务，仅限于与企业生产经营相关的原材料、产成品。

因公司生产经营的原料、产品的产地涉及国内国外，为了保证套期保值更有效、更合理，公司会结合国内商品交易所和国际商品交易所的报价合约进行套期保值的操作，主要涉及大连商品交易所、郑州商品交易所、芝加哥期货交易所、洲际交易所等粮油的商品交易所。

芝加哥期货交易所和洲际交易所均成立于美国，美国是全球最大的谷物产地和交易地，涉及大豆等多种谷物。芝加哥商品交易所和洲际交易所是国际上权威的期货交易所，其价格也是权威的期货价格。公司生产加工的原料部分来源于进口，利用全球权威的商品交易所的商品期货进行交易能更好的达到套期保值的目的。

公司拟开展的外汇套期保值业务包括远期结售汇、外汇掉期、外汇互换、外汇期权、外汇期货、利率互换、利率掉期、利率期权及其他金融衍生品业务或业务的组合。公司拟开展的外汇套期保值业务只限于生产经营所使用的主要外币币种，主要外币币种为美元、加元、欧元和港币等。

公司拟开展的外汇期货及衍生品交易业务的交易对手方均为经营稳健、资信良好、与公司合作关系稳定、具有外汇期货及衍生品交易业务经营资格的金融机构。

4、交易期限：自 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日。

5、资金来源：公司及子公司自有资金。

二、开展商品期货和衍生品交易业务的风险分析

公司进行商品期货业务以期货套期保值为目的，遵循的是锁定原材料价格上涨和产成品销售价格下跌的风险、严格遵循套期保值的原则，因此在开平仓相关期货合约时进行严格的风险控制，依据公司的采购备货情况和需要锁定的产成品销售价格和数量的情况，使用自有资金适时买入或卖出相应的期货合约，在现货采购合同和销售合同定价时，同时间的去做相应数量的期货平仓。公司开展外汇套期保值业务遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不做投机性的交易操作。

商品期货、外汇套期保值操作可以熨平材料价格及汇率波动对公司的影响，使公司专注于生产经营，在原材料价格及汇率发生大幅波动时，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：商品期货行情变化较大，可能产生价格波动风险，公司可能无法实现在材料锁定价格或其下方买入套保合约，造成期货交易的损失。

2、汇率波动风险：在外汇汇率走势与公司判断汇率波动方向发生大幅偏离的情况下，公司锁定汇率后支出的成本可能超过不锁定时的成本支出，从而造成公司损失。

3、资金流动性风险：商品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。

4、交易对手违约风险：在产品交付周期内，由于原材料价格周期大幅波动，客户主动违约而造成公司期货交易上的损失。

5、内部控制风险：商品期货和衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，可能会由于公司内部控制制度不完善而产生风险。

6、技术风险：可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

7、政策风险：公司商品期货和衍生品业务涉及国内外，国外主要利用商品交易成熟的美国期货交易所，其政治、经济和法律环境相对稳定、透明，风险相对较低，同时结算健全、便捷。但如果衍生品市场以及交易主体所在国家或地区的法律法规及政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险。

三、公司采取的风险控制措施

1、将商品期货套期保值业务与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格、汇率波动风险。公司商品期货套期保值业务适用于商品类互换交易、期货交易且与公司经营业务所对应的原材料和产成品相似的期货品种。

2、公司的外汇套期保值业务以正常生产经营为基础，以保值为原则，公司将加强对汇率的研究分析，实时关注国际国内市场环境变化，结合市场情况，适时调整操作策略，最大程度规避汇率波动带来的风险。

3、公司商品期货套期保值业务在一个年度董事会间隔期间内进行的可循环使用的保证金最高额度不超过公司最近一期经审计净资产 20%（含 20%）的，由董事会审议批准；占公司最近一期经审计净资产 20%以上的，需提交公司股东

会审议批准后实施。期货合约临近交割月需要增加的期货保证金不计入上述保证金范围。

4、严格控制外汇套期保值的资金规模，合理计划和使用资金，严格按照公司制度的规定下达操作指令，根据审批权限进行对应的操作。同时加强资金管理的内部控制，不得超过公司董事会批准的额度。

5、公司将严格按照相关内控制度安排和使用专业人员，建立严格的授权和岗位牵制制度，加强相关人员的职业道德教育及业务培训，提高相关人员的综合素质。

6、公司根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《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》等有关规定，制定《期货套期保值内部控制制度》、《外汇套期保值业务管理制度》，对商品期货和衍生品交易业务进行管理，尽可能的避免制度不完善、工作程序不恰当等造成的操作风险。

7、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。

四、会计政策及会计处理原则

公司开展商品期货和衍生品交易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。

五、开展衍生品交易业务的可行性分析

公司修订的《期货套期保值内部控制制度》、《外汇套期保值业务管理制度》对该业务的保证金使用额度、品种范围、审批权限、责任部门及责任人、风险处理程序等作出明确规定，能够有效保证该业务的顺利进行，并对风险形成有效控制，开展期货套期保值业务具有可行性。

六、衍生品交易业务的可行性分析结论

公司使用自有资金开展商品期货和衍生品交易的业务，符合国家相关法律、法规及《公司章程》的有关规定；公司已就该业务行为建立了相关制度，有利于提升公司经营效益，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

道道全粮油股份有限公司

2025 年 10 月 28 日