

# 温氏食品集团股份有限公司

## 关于开展商品期货和衍生品业务的可行性分析报告

### 一、公司开展商品期货和衍生品业务的背景和必要性

温氏食品集团股份有限公司（以下简称“公司”）是以畜禽养殖为主业，配套饲料生产等相关业务的跨地区现代农牧企业。近年来，极端天气频发，宏观经济环境不稳定，饲料原料价格波动加剧，同时，非洲猪瘟疫情发生以后，生猪养殖行业发生较大变化，生猪价格波动幅度也比以前扩大，为规避饲料原料和生猪价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，公司（含子公司，下同）计划开展商品期货和衍生品业务，以有效管理相关商品价格大幅波动的风险，加强公司在采购和销售端的成本管理和利润兑现。

### 二、公司拟开展的商品期货和衍生品业务概述

1、公司开展期货和衍生品业务的主要品种：期货交易所挂牌的生猪、玉米、豆粕、菜粕、大豆、豆油等与公司生产经营直接相关的期货和期权品种。

2、拟交易金额：所需保证金和权利金最高占用额不超过人民币1亿元（不含期货标的实物交割款项，其中，套期保值类衍生产品交易的保证金额度不超过人民币9,000万元；非套期保值类衍生产品交易的保证金额度不超过人民币1,000万元），有效期内可循环使用。

3、资金来源：公司自有资金。

4、拟开展业务期间：自公司股东会审议通过之日起 12 个月内有效。

### 三、公司开展商品期货和衍生品业务的可行性

公司开展商品期货和衍生品业务是以公司的实体产业为基础，围绕现货采购和产品销售，通过合理运用期货和衍生品工具，依靠公司产业研究、现货渠道优势以及大宗商品跨区域、跨期调配能力，发掘市场价格差异机会，在保证资金安全和正常生产经营的前提下，通过期货和衍生品交易业务扩大投资收益，为股东创造更好的投资回报。

公司开展套期保值业务，以对冲现货价格波动风险为目的，运用期货、期权等套期保值工具来管理现货购销风险敞口。公司已制定了《商品期货和衍生品交易管理制度》，严格规范套期保值业务的审批权限、操作流程和风险管理制度，并已配备专业团队，使用公司自有资金，因此，公司已经具备了开展商品期货套期保值业务的必要条件。

### 四、开展商品期货和衍生品业务的风险分析

公司开展商品期货和衍生品业务面临一定风险，包括市场风险、流动性风险、信用风险、技术风险、操作风险、法律风险等。

#### 1、市场风险

期货和衍生品行情变动较大时，可能产生价格波动风险，造成交易损失。

#### 2、流动性风险

(1) 市场流动性风险。由于市场交易不活跃或市场中断，无法按现行市场价格或与之相近的价格平仓所产生的风险；(2) 现金流动性风险。在开展商品期货和衍生品业务的过程中，可能存在因投入过大造成资金流动性风险及因保证金不足、追加不及时被强平的风险。

### 3、信用风险

在产品交付周期内，由于大宗商品价格周期大幅波动，客户主动违约而造成公司期货和衍生品交易上的损失。

### 4、技术风险

由于无法控制或不可预测的系统、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、中断或数据错误等问题，从而带来相应风险。

5、操作风险：由于商品期货和衍生品业务的专业性较强，复杂程度较高，公司在开展商品期货及衍生品投资业务时，如发生操作人员未按规定程序报备及审批，或未准确、及时、完整地记录商品期货及衍生品交易信息，或发生其他内部控制不当等情形将可能导致商品期货及衍生品交易产生损失或丧失交易机会。

6、法律风险：相关法律、法规发生重大变化可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。公司开展商品期货和衍生品业务时，存在交易人员未能充分理解交易合同条款和产品信息，导致经营活动不符合法律规定的风险。

## 五、公司采取的风险控制措施

1、公司已建立《商品期货和衍生品交易管理制度》，对商品期货和衍生品交易业务的授权范围、审批程序、操作要点、风险管理及信息披露做出了明确规定，按照分析、决策、执行和监督职能相分离的原则，明确审批和执行流程。

2、期货套期保值业务与公司现货经营相匹配，严格控制头寸规模，匹配数量和时间，以对冲现货价格波动风险。

3、使用自有资金开展商品期货和衍生品业务，不使用募集资金直接或间接进行期货交易。公司严格控制商品期货和衍生品业务的资金规模，合理计划和使用保证金，对保证金的投入比例进行监督和控制。

4、公司开展商品期货和衍生品业务时，将谨慎选择具有完善的风险管理和控制制度、资信状况及财务状况良好、无不良诚信记录及盈利能力强的商品期货公司进行合作，以避免发生信用风险。

5、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。

6、建立风险评估模型和监控机制，预先确定风险应对预案及决策机制，专人负责监测商品期货价格变化，及时评估风险敞口变化情况，定期汇报。在市场波动剧烈或风险增大的情况下，增加汇报频次，确保风险预案得以及时启动并执行。

## 六、公司开展商品期货和衍生品业务的可行性结论

公司开展商品期货和衍生品业务严格按照公司经营需求进行，同时，公司建立了完备的商品期货和衍生品业务管理制度及内部控制制度，因此，公司开展商品期货和衍生品业务是可行的。

温氏食品集团股份有限公司董事会

2026年4月21日