

# 密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司

## 关于开展期货和衍生品交易业务的可行性分析报告

### 一、开展期货和衍生品交易业务的目的

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司（以下简称“密尔克卫”或“公司”）开展商品期货套期保值业务为管控现货经营中的各类价格风险敞口所必需采取的重要手段。公司遵循安全、稳健的总体原则，结合业务实际，以现货实际需求为依据，以规避市场风险为目的，规范开展套期保值业务，确保有效对冲现货经营风险，保障现货经营稳定。

随着公司全球化战略的逐步推进，外汇收支规模同步增长。公司外汇衍生品交易业务的开展系为了有效降低汇率波动对公司及子公司经营业绩的不利影响，有效控制汇率波动风险，增强公司财务稳健性，以套期保值为目的，遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，不影响公司正常生产经营，不进行投机和套利交易。

### 二、交易情况概述

#### 商品期货套期保值业务：

##### （一）交易金额

公司及下属子公司预计动用的交易保证金和权利金上限不超过人民币 500 万元，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 5,000 万元。

##### （二）资金来源

资金来源为公司自有资金或自筹资金，不涉及募集资金。

##### （三）交易方式

公司拟在境内合规的期货交易所开展期货套期保值业务，交易与经营计划相关的期货、掉期及期权品种，包括但不限于碳酸锂等。

##### （四）交易期限

交易期限自公司股东会审议通过之日起 12 个月内，交易金额在授权范围及期限内可循环使用。

#### 外汇衍生品交易业务：

#### （一）交易金额

公司及子公司预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 15,000 万美元。

#### （二）资金来源

资金来源为公司自有资金或自筹资金，不涉及募集资金。

#### （三）交易方式

公司及子公司拟开展的外汇衍生品交易的具体业务主要包括但不限于：外汇远期、外汇掉期、外汇期权及其他衍生产品或上述产品的组合。交易对手为具有外汇衍生品交易业务经营资格、经营稳健且资信良好的商业银行等金融机构。

#### （四）交易期限

交易期限自公司股东会审议通过之日起 12 个月内，交易金额在授权范围及期限内可循环使用。

### 三、交易风险分析及风控措施

#### （一）商品期货套期保值业务

##### 1、交易风险分析

公司开展套期保值业务遵循合法、审慎、安全、有效的原则，不进行以投机为目的的交易，所有套期保值业务均以正常经营计划为基础，以具体经营业务为依托，与公司实际业务相匹配，但在业务开展过程中依然会存在市场风险、操作风险、资金风险、技术风险、流动性风险等其他风险。具体如下：

##### （1）市场风险

受国内外经济政策和形势、商品市场波动等多种因素影响，交易标的市场价格产生较大波动时，公司的资金安全、套期保值效果存在一定的不确定性。

##### （2）资金风险

由于期货市场实行严格的保证金制度与逐日盯市制度，可能面临因保证金不足而被强制平仓的风险。

##### （3）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。

##### （4）操作风险

期货和衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解交易标的信息，将带来操作风险。

## 2、风险控制措施

为应对套期保值业务带来的风险，公司将采取如下风险控制措施：

(1)公司制定了适用于本部及下属子公司的《期货和衍生品交易管理制度》，对套期保值业务的组织机构、交易及风险管理与处理程序等方面做出了明确规定，公司及下属子公司严格按照公司内控制度的相关规定及流程开展业务，能够保证套期保值业务的顺利进行，并对风险形成有效控制。

(2)严格控制套期保值业务的资金规模，在公司董事会批准的额度和期限内，合理计划和使用保证金，并对保证金的投入执行严格资金划转签批流程，确保期限内任一时点的套期保值交易投入保证金金额不得超过获批额度。

(3)公司将重点对衍生品业务进行品种及保值工具等资质审批管理，合理评估及选择保值商品、交易场所及保值工具，避免市场流动性风险。

(4)加强对国家及相关管理机构相关政策的把握和理解，及时合理地调整套期保值思路与方案。

## （二）外汇衍生品交易业务

### 1、交易风险分析

#### (1)市场风险

受国内外经济政策和形势、汇率和利率波动、商品市场波动等多种因素影响，交易标的市场价格产生较大波动时，公司的资金安全、套期保值效果存在一定的不确定性。

#### (2)信用风险

开展期货和衍生品交易业务存在标的合约到期无法履约造成违约而带来的直接或间接损失的风险。

#### (3)流动性风险

交易标的的买入、出售及投资收益的实现受到相应标的价格因素影响，需遵守相应交易结算规则及协议约定，相比于货币资金存在着一定的流动性风险。

#### (4)操作风险

期货和衍生品交易业务专业性较强，复杂程度较高，在开展交易时，如操作

人员未按规定程序进行交易操作或未能充分理解交易标的的信息，将带来操作风险。

## 2、风险控制措施

为应对外汇衍生品交易业务带来的上述风险，公司拟采取的风险控制措施如下：

(1)公司已建立《期货和衍生品交易管理制度》，对开展外汇衍生品交易业务的规范要求及相应业务操作流程等方面进行明确规定，严格控制业务风险。

(2)为降低汇率波动风险，公司将实时关注国际市场环境，加强对汇率的研究分析，适时调整交易方案，以最大程度避免汇兑损失。

(3)为避免收付与交割时间相差较长的情况，公司高度重视应收款的管理，积极催收应收账款，避免出现应收账款严重逾期现象。

(4)公司仅与具备合法业务资质的金融机构开展外汇套期保值业务，规避可能产生的履约风险。

## 四、交易对公司的影响及相关会计处理

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》《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其指南执行，最终会计处理以负责公司审计的会计师事务所意见为准。

## 五、开展期货和衍生品交易业务的可行性分析结论

公司开展商品期货套期保值业务是为了更好地规避和防范公司现货经营中所面临的市场价格波动风险，增强公司财务稳健性。公司已根据相关法律法规的要求制定了《期货和衍生品交易管理制度》，采取的针对性风险控制措施切实可行，能够有效规范交易行为，风险可控，开展以套期保值为目的的商品期货交易业务具有可行性，不存在损害全体股东利益的情形。

公司及子公司开展外汇衍生品交易业务是围绕公司主营业务来进行的，不是单纯以盈利为目的的外汇衍生品交易，而是以正常生产经营为基础，以具体经营业务为依托，以锁定汇率为手段，以降低汇率波动风险、减少汇率波动对公司经营业绩的影响、保障正常经营利润为目标，具有一定的必要性。公司已制定了相

应的内部控制制度，对相关业务流程等作了相关规定，并采取了针对性的风险控制措施。因此，公司及子公司开展外汇衍生品交易业务能有效地降低汇率波动风险，具有一定的必要性和可行性。

密尔克卫智能供应链服务集团股份有限公司董事会

2026年6月8日