

新疆冠农股份有限公司

关于 2026 年度开展套期保值业务的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 交易主要情况

交易目的	☐ 获取投资收益 ☒ 套期保值（合约类别： ☒ 商品； ☒ 外汇； ☐ 其他：_____） ☐ 其他：_____	
交易品种	1、与公司及其子公司原材料及主营产品具备强相关性的期货、期权品种，包括棉花、白糖、玉米、棉粕（豆粕、菜粕）、棉油（豆油、棕榈油）等；2、美元、欧元兑人民币汇率。	
交易金额	预计动用的交易保证金和权利金上限（单位：亿元）	5.783
	预计任一交易日持有的最高合约价值（单位：亿元）	19.37
资金来源	☒ 自有资金 ☐ 借贷资金 ☐ 其他：____	
交易期限	自2026年第二次临时股东会审议通过之日起12个月内	

- **已履行及拟履行的审议程序：**本事项不涉及关联交易，已经公司八届十六次董事会审议通过，尚需提交公司 2026 年第二次临时股东会审议。
- **特别风险提示：**公司按照合法、审慎、安全及有效的原则开展套期保值业务，已制定完善内部控制制度，持续完善并严格执行各项风险管控措施；公司开展套期保值业务以对冲经营相关风险为目标，不以投机交易为目的。但仍可能面临市场风险、系统风险、技术风险、操作风险、流动性风险、无法履约的风险等，提请广大投资者留意相关投资风险。

一、交易情况概述

（一）交易目的

公司本次开展期货和衍生品交易仅以套期保值为目的，不进行投机交易。

公司主营业务包括棉花、甜菜、番茄收购加工与进出口、油脂加工及饲料生产，生产经营所需籽棉、棉籽、玉米等核心原材料，以及产出皮棉、白糖、棉粕、

棉油等主要产品，价格波动频次高、波动幅度较大。叠加当前全球宏观形势复杂多变，大宗商品行情、人民币汇率持续震荡，导致公司原材料采购成本、产品销售价格存在较大不确定性。为有效对冲公司生产经营中原材料、产品价格波动风险，同时规避人民币汇率波动带来的经营冲击，公司拟利用期货及衍生品工具开展套期保值业务。通过套期保值对冲价格与汇率风险，有利于稳定公司经营预期，提升公司整体抗风险能力与市场竞争力。因此，公司本次开展套期保值业务具有充分的必要性与可行性。

本次套期保值业务紧密围绕主营业务开展，交易品种、交易规模、存续期限均符合日常采购、生产、销售及进出口经营实际需求，与公司日常经营密切相关；公司将合理安排套期保值保证金资金额度并审慎合规使用，不会大量占用营运资金，不会对正常生产经营造成不利影响。

公司仅参与国内合规期货交易所挂牌交易的、与公司及子公司原材料及主营产品具备强相关性的标准化合约。同时采用远期结售汇、外汇期权工具对冲进出口业务汇率风险。不涉及场外、境外衍生品交易。所有交易均对应真实经营现货敞口，与现货风险形成明确反向对冲的经济关系。公司严格执行衍生品持仓规模与现货风险敞口匹配原则，衍生品名义持仓金额不超过对应现货风险敞口规模，严禁超敞口对冲及违规持仓。主要对冲三类风险敞口：一是现货库存价格下跌风险敞口。针对棉花、白糖、油脂等现货库存的价格下跌及减值风险，通过卖出对应衍生品合约锁定销售价格，对冲存货跌价风险；二是原材料采购成本上涨风险敞口。针对原材料远期采购成本上涨风险，通过买入对应衍生品合约锁定采购成本，对冲原材料价格波动风险；三是进出口业务汇率波动风险敞口。针对进出口业务外币应收、应付账款的汇率波动风险，通过远期结售汇、外汇期权锁定结算汇率，对冲汇兑损益波动风险。

（二）交易金额

公司及子公司 2026 年度计划开展的套期保值业务，预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 5.783 亿元，其中：商品类衍生业务不超过 5.523 亿元，外汇类衍生业务不超过 0.26 亿元。有效期内该额度可循环使用。预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 19.37 亿元。使用期限内任一时点的交易金额（含使用前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。

（三）资金来源

公司自有资金，不涉及募集资金。

（四）交易方式

交易品种：1、与公司及子公司原材料及主营产品具备强相关性的期货、期权品种，包括棉花、白糖、玉米、棉粕（豆粕、菜粕）、棉油（豆油、棕榈油）等；2、美元兑人民币汇率、欧元兑人民币汇率。

交易工具：期货、期权、远期结售汇、外汇期权等。

交易场所：郑州商品交易所、大连商品交易所及中国人民银行和国家外汇管理局批准的、具有外汇套期保值业务经营资质的金融机构。

交易类型：主要包括：1、对已持有的现货库存进行卖出套期保值；2、对已签订的固定价格的购销合同进行套期保值；3、对已签订的浮动价格的购销合同进行套期保值；4、根据生产经营计划，对预期采购量或预期产量进行套期保值；5、根据生产经营计划，对拟履行进出口合同中涉及的预期收付汇进行套期保值。

（五）交易期限

本次开展套期保值业务的期限及决议有效期为自股东会审议通过之日起不超过 12 个月。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。

二、审议程序

2026 年 7 月 24 日公司 2026 年第十次董事会审计委员会、2026 年 7 月 27 日公司八届十六次董事会审议通过《关于 2026 年度开展套期保值业务的议案》。

该议案尚需提交公司 2026 年第二次临时股东会审议。

本事项不涉及关联交易，无需履行关联交易审议程序。

三、交易风险分析及风控措施

（一）相关风险分析

1、市场风险：受宏观经济、行业周期、供求关系、国际局势等因素影响，衍生品市场行情可能大幅波动，若走势与套期预期相反，将导致合约损失，影响套期效果。

2、系统风险：全球性经济波动、金融市场动荡、政策法规调整等宏观因素，可能引发系统性金融风险，给套期保值业务带来不确定性。

3、技术风险：套期保值业务依赖电子交易及行情分析系统，若系统存在漏洞、故障、网络中断或升级不及时，可能导致交易指令无法正常执行、行情信息滞后，引发操作失误或损失。

4、操作风险：因交易人员判断偏差、操作流程不规范、指令传达错误或内控机制不完善，可能出现错单、漏单、违规交易等情况，造成直接经济损失。

5、流动性风险：若衍生品市场成交量不足、活跃度低或缺乏交易对手方，可能无法在理想时点完成开仓、平仓，无法及时对冲风险或将产生较大价差损失。若市场价格出现不利波动，保证金不足且无法及时追加，还将面临强行平仓风险，形成实际资金损失。

6、无法履约的风险：在参与外汇类衍生业务时，可能由于某种原因造成公司已经持有的远期结售汇合约或期权合约无法正常履行交割带来的风险。

（二）风险控制措施

1、针对市场风险：设置止损限额控制措施，每日实时监控套期工具与被套期项目的综合损益情况；结合市场行情制定针对性的阶段性操作方案，灵活调整套期策略，应对市场波动。

2、针对系统风险：安排专人持续关注国内及国际宏观经济形势、金融市场动态、行业政策变化，定期开展走势分析，及时识别系统性风险隐患；当出现不利变化时，由决策小组快速研判并制定针对性应对措施。

3、针对技术风险：与头部交易系统服务商建立长期稳定合作，在公司搭建安全、高效的自有交易系统及行情监控系统；建立常态化系统运维机制，安排专业技术人员负责日常运维，定期开展系统漏洞检测、应急演练，保障系统稳定。

4、针对操作风险：完善操作流程及内控机制，明确各环节职责分工；实行每日交易核查及错单报告制度，及时更正差错并记录；加强交易人员专业培训及合规教育。

5、针对流动性风险：严格控制套期保值交易合约的选择范围，优先选择成交量位居同品种合约前 1-3 名、交易活跃度高、市场流动性好的主力合约，不参与生僻、冷僻合约交易；密切跟踪市场流动性，提前筹划开平仓时机；严格执行逐日盯市，足额留存保证金并及时补足缺口；强化交易研判，动态评估合约流动性，极端行情预设分批减仓、替代对冲预案，防范流动性枯竭风险。

6、针对无法履约的风险：坚持衍生品交易与真实外币收支业务相匹配，合理确定合约金额与交割期限；持续跟踪外币资金收付进度，交割前核查资金头寸；建立交割预警机制，预判履约困难时，提前与银行沟通；健全履约应急流程，防范违约带来各项损失。

（三）具体管控举措

1、健全制度体系：公司已建立完善的套期保值业务制度体系，制定商品类、外汇类《衍生业务套期保值管理制度》，明确业务操作原则、组织架构与职能分工、审批程序与权限、业务流程、风险管控机制、信息报告、保密管理、责任追究及信息披露等核心内容。所有套期保值操作严格遵照制度规范执行，杜绝违规操作，保障各项业务规范有序开展。

2、完善组织架构：搭建总部统筹、子公司执行的两级管理架构。总部设立衍生业务领导小组及期货办，各子公司同步成立对应机构，配备投资决策、业务操作、风险管控等专业人员。其中，总部期货办为公司期货业务统一操作主体，主要负责业务日常管理、行情研判、风险监控等工作；各子公司严格落实总部部署，负责具体执行，形成权责明晰、上下联动、协同高效的管控体系。

3、规范决策流程：结合公司经营需求，综合研判宏观经济、产业及期货市场走势，在董事会、股东会审批的年度套保计划内，合理控制业务规模与额度。严格坚守对冲风险核心原则，严控套保数量、持仓规模，杜绝超额套保、投机交易。业务开展期间，实时跟踪市场、资金及风险敞口变化，动态优化操作策略。

4、强化过程管控：年度套保方案经领导小组审核、董事会或股东会审批后，各业务主体结合自身现货风险敞口制定具体操作方案，经期货办审核通过后方可执行。业务运营过程中，采购、销售部门同步更新经营及市场数据，为套保决策调整提供数据支撑。各级业务部门每日汇总上报业务操作、盈亏损益、风险防控等情况，确保领导小组实时、全面掌握业务动态。

5、严控资金管理：公司及子公司以自身名义在中国证监会批准设立、取得期货经纪业务许可证的境内期货公司开立期货交易账户，期货保证金均通过公司对公账户转账，保障资金流向可追溯与安全。套保资金及追加保证金，由子公司提报申请，总部期货办在年度额度内依规履行审批程序。财务部门按需分阶段合规入金，同时严格落实逐日盯市、每日报告制度，足额预留风险保证金，及时补足资金缺口，防范流动性、穿仓等资金风险。

6、加强风险监测：期货部门在业务开展全过程实时监控市场、资金、操作、基差等各类风险，严格按审批指令开展开平仓操作，及时监测、评估各类风险隐患。遇市场大幅波动等异常情况，立即制定针对性的风险控制方案、上报并落地执行，最大限度压降风险损失，保障套保业务平稳运行。

7、强化监督审计：多部门协同开展监督管控，财务部实时监控资金使用合规性；期货办落实重大事项报告制度，规范信息归集上报；证券投资部依规履行信息披露义务，保障投资者知情权。审计部门定期、不定期对业务操作、资金使用、损益核算及内控执行情况开展检查或专项审计，及时发现并整改问题，防范违规操作、内控失效等风险。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司开展套期保值业务，可借助期货市场价格发现及风险对冲功能，对冲主要原材料、产品价格波动以及外汇汇率变动带来的经营不确定性，防范价格风险，稳定经营预期。公司具有开展套期保值业务相适配的自有资金，相关业务开展不会对日常生产经营造成不利影响，有助于推动公司持续稳健运营，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

公司主要依据财政部《企业会计准则第 24 号——套期会计》，同时遵循《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 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》等相关规定及其配套应用指南，对套期保值业务进行规范的会计处理。

套期保值业务是否符合《企业会计准则第 24 号——套期会计》适用条件	☒ 是 ☐ 否
拟采取套期会计进行确认和计量	☒ 是 ☐ 否

特此公告。

新疆冠农股份有限公司董事会
2026 年 7 月 28 日

- 报备文件

- (一) 公司第八届董事会第十六次会议决议

- (二) 公司 2026 年第十次董事会审计委员会会议决议

- (三) 关于开展套期保值业务的可行性分析报告