

# 新疆赛里木现代农业股份有限公司关于 所属子公司开展期货期权套期保值业务的可行性分析报告

## 一、开展期货期权套期保值业务的目的

新疆赛里木现代农业股份有限公司（以下简称“公司”）所属子公司主要从事棉花初加工、棉籽深加工及其他相关业务，近年来，受大宗商品市场价格波动的影响，公司原料采购、成本管理和产品销售面临较大挑战。为有效降低大宗商品市场风险，对冲主要产品价格波动对公司生产经营造成的影响，基于对宏观经济、产业结构供需变动和产品及原材料价格趋势的判断，保障主营业务持续、稳定，公司所属子公司拟使用期货、期权等衍生金融工具，根据生产经营计划开展期货、期权套期保值业务，以控制产品现货价格波动对公司生产经营带来的风险和影响，确保公司经营业绩持续稳定。

## 二、开展期货期权套期保值业务的基本情况

在履行相关决策程序后，公司董事会将授权经营管理层及相关业务人员开展主要产品的期货、期权套期保值业务，并按照《公司内部控制制度》相关规定及流程，进行套期保值业务操作及管理。

### （一）交易金额

公司所属子公司拟开展相关产品的套期保值业务。公司所属子公司预计开展期货、期权套期保值业务占用的保证金总额度不超过5亿元；拟开展期权套期保值业务占用的保证金和权利金总额度不超过2亿元。期限内任一时点的交易保证金和权利金金额不超过上述额度。

### （二）资金来源

资金主要来源于自有资金。

### （三）交易方式

- 1.交易场所：郑州商品交易所、大连商品交易所等场内交易场所及符合政策规定的场外交易场所
- 2.交易品种：棉花、棉纱、豆粕、豆油
- 3.交易工具：期货、期权（场内和场外）
- 4.交易操作主体：公司所属子公司

#### （四）交易期限

有效期自股东大会审议通过之日起不超过 12 个月，资金在股东大会决议有效期内可滚动使用。

### 三、开展期货期权套期保值业务的风险分析

公司开展期货、期权套期保值业务主要为规避或控制现货交易及贸易中价格波动对公司业务经营带来的不利影响，但同时也会存在一定的风险。

1.市场风险：市场发生系统性风险；期货价格与现货价格出现背离，造成交易损失。

2.流动性风险：如果合约活跃度较低，导致套期保值持仓无法在合适的价位成交，令实际交易结果与方案设计出现较大偏差，从而带来损失。

3.操作风险：期货、期权交易专业性较强，复杂程度较高，存在操作不当或操作失败的可能，从而带来相应风险。

4.政策风险：期货市场的法律法规等相关政策发生重大变化，从而导致期货市场发生剧烈变动或无法交易的风险。

5.技术风险：从交易到资金设置、风险控制，再到与期货公司、场外期权交易对手的联络，内部系统的稳定与交易的匹配等，存在着因系统崩溃、程序错误、信息风险、通信失效等可能导致交易无法成交的风险。

### 四、风险控制措施

公司开展相关业务的风险控制措施包括如下：

1.明确以保值为目的的期货、期权交易原则，并结合市场情况，适时调整套期保值业务操作策略，达到最佳保值效果。

2.严格控制套期保值业务所占用的资金规模，确保操作期内任一时点的交易所投入保证金额度不超过批准的最高额度。

3.严格要求子公司仅在准许的期货、期权交易品种（棉花、棉纱、豆粕、豆油）范围内开展套期保值业务，并且合理调度资金用于套期保值业务。

4.加强对期货、期权相关业务从业人员的培训，提高套期保值从业人员的综合素质。同时，强化对业务的审计监督，以有效防范风险。

5.严格遵守商品期货交易所相关规定，积极配合交易所及期货公司相关部门的风险管理工作。

6.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。

### 五、开展期货期权套期保值业务的会计核算原则

公司及子公司将根据《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》及其相关应用指南的规定和要求，对拟开展的期货、期权套期保值业务进行相应的核算与会计处理，并在财务报告中正确列报和披露。

### 六、开展期货期权套期保值业务的可行性分析结论

公司所属子公司开展主要产品期货、期权套期保值业务是以正常生产经营和业务发展规模需求为基础，运用期货工具有效规避和降低产品价格波动带来的风险，从而实现稳健经营，具有必要性。公司已经就套期保值业务的品种、工具、额度及期限、操作主体、具体实施等做出了明确的规定，采取的针对性风险控制措施是可行的。

综上所述，公司所属子公司开展相关产品期货、期权套期保值业务风险是可控制的，且可以在一定程度上规避和降低原材料价格波动风险，具备可行性。

新疆赛里木现代农业股份有限公司董事会

2024 年 10 月 29 日