

道道全粮油股份有限公司

关于开展衍生品交易业务的可行性分析报告

一、开展衍生品交易业务的目的

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衍生品交易业务。

二、开展衍生品交易业务概述

1、衍生品交易品种

公司开展的衍生品业务适用于期货交易所大豆、豆粕、菜粕、豆油、棕榈油、菜籽油交易合约及通过商品类互换交易业务开展 CBOT 美黄豆期货品种，仅限于与企业生产经营相关的原材料、产成品。

2、预计投入资金

本次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）。

3、资金来源

公司及子公司自有资金。

4、业务授权

董事会授权总经理领导衍生品交易领导小组开展工作，作为管理公司衍生品交易业务的决策机构，按照公司已建立的《期货套期保值管理制度》、《期货套期保值内部控制制度》相关规定及流程进行操作。

董事会同意授权总经理在批准额度范围内负责签署公司衍生品交易业务相关的协议及文件，如超过批准额度，则须上报公司董事会，由董事会根据公司章程及相关制度的规定进行审批。

三、衍生品交易业务的风险分析

公司进行衍生品交易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。

期货套期保值操作可以熨平材料价格波动对公司的影响，使公司专注于生产经营，在原材料价格发生大幅波动时，仍保持一个稳定的利润水平，但同时也会存在一定风险：

1、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、期货交易专业性较强，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。

3、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、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、可能因为计算机系统不完备导致技术风险。

四、公司采取的风险控制措施

1、将衍生品交易业务与公司经营业务相匹配，最大程度对冲价格波动风险。公司衍生品交易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、严格控制衍生品交易业务的资金规模，合理计划和使用保证金。自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，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%（不包括交割当期头寸而支付的全额保证金在内）。公司将合理调度自有资金用于衍生品交易业务。

3、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。

4、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《期货套期保值管理制度》及《期货套期保值内部控制制度》，对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。

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。

五、会计政策及核算原则

公司衍生品交易业务根据《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》对金融衍生品的公允价值予以确定。

六、开展衍生品交易业务的可行性分析

公司修订的《期货套期保值管理办法》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。

七、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

二〇二三年四月二十七日