

# 东鹏饮料（集团）股份有限公司

## 关于开展套期保值业务的可行性分析报告

为有效降低大宗商品市场风险，对冲主要原材料价格波动对公司生产经营的影响，东鹏饮料（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）及下属子公司拟继续开展大宗原材料套期保值业务，现将相关可行性分析说明如下：

### 一、套期保值业务的目的

公司主营业务为饮料生产、研发与销售，糖和 PTA 等大宗商品是公司生产所需的主要原材料，其价格大幅波动将对公司产品的成本产生直接影响。

为有效控制大宗商品价格波动产生的风险，公司拟通过套期保值业务锁定主要原材料以对冲原材料价格波动对公司生产经营的不良影响，保障公司战略发展目标的实现，因此公司具有开展期货及衍生品套期保值业务的必要性。

公司将利用套期保值业务的避险机制减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定，进而维护公司正常生产经营成本的稳定性。

公司开展套期保值业务主要目的是对生产经营成本进行风险控制，不进行以逐利为目的的任何投机交易。

### 二、套期保值业务主要涉及品种

公司拟开展的套期保值业务的品种：国内商品交易所已挂牌或研究中拟挂牌的糖、PTA 等与公司生产经营相关的产品或者所需的原材料对应的品种。

### 三、套期保值业务的规模

本次拟套期保值最高持仓数量将不超过公司实际需要的采购量，套期保值的投资额度实行保证金、权利金的总额控制，预计动用的交易保证金和权利金上限（包括为交易而提供的担保物价值、预计占用的金融机构授信额度、为应急措施所预留的保证金等）不超过 5,000 万元，前述额度有效期内，可循环滚动使用，但任一时点持仓保证金余额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过上述额度上限。

### 四、套期保值业务资金来源

公司在套期保值业务中投入的资金全部为自有资金；公司 2024 年度任一交易日保证金占用最高额度不超过 5,000 万元，在此额度范围内，可以循环使用。

### 五、套期保值业务期限

自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

## 六、商品期货套期保值业务的风险分析

公司进行期货套期保值业务不以投机、套利为目的，均以正常生产经营为基础，主要目的是为了有效规避原料价格波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

### 1. 价格波动风险

期货行情变动较大，可能产生价格变化方向与公司预测判断相背离的情况，造成期货交易的损失；

### 2. 资金风险

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；

### 3. 技术风险

由于无法控制和不可预测的系统故障、网络故障、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；

### 4. 内部控制风险

套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能会产生由于内控体系不完善造成的风险；

### 5. 政策性风险

如果衍生品市场以及套期保值交易业务主体所在国家或地区的法律法规政策发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易带来的风险；

### 6. 其他不可抗力系统性风险。

## 七、风险控制措施

### 1、健全套期业务管理制度

为规范套期保值业务的决策、操作及管理程序，公司已根据《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 5 号——交易与关联交易》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《大宗原料套期保值业务管理制度》，明确公司开展期货套期保值业务的组织机构及职责、业务流程和审批报告、授权管理、风险管理、绩效评价等相关内容，后续将严格按照相关制度规定对各个环节进行控制。

## 2、规范套期保值业务行为

公司套期保值业务在公司套期保值小组授权和监督下开展，严格执行公司套期保值业务流程和决策程序。公司套期保值业务将与公司生产经营相匹配，根据生产经营所需及客户订单周期作为交易操作期，降低价格波动风险，同时有效对冲原材料价格波动风险；

## 3、加强资金监管

公司将合理调度自有资金用于套期保值业务，不使用募集资金直接或间接进行套期保值；如根据业务开展需要，拟投入资金需超过董事会审批额度的，公司将根据制度及时履行必要的审批程序并进行披露。公司将按照相关资金管理制度，合理调度和严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金。

## 4、提升业务能力

公司将加强相关人员的专业知识培训，提高相关人员的专业素养。同时，与外部专业机构合作，加强对市场风险的预判及把控，提升公司套期保值业务的整体水平。

## 5、完善止损机制

对于业务开展过程中风险敞口发生变化导致套保必要性下降，或触发套保方案中设定的止损条件，公司相关部门及时评估并向套保业务小组提交风险分析报告。

## 八、可行性分析结论

公司及下属子公司开展套期保值业务能够规避和转移生产经营中所需大宗商品原材料的价格波动，稳定公司生产经营。公司及下属子公司拟继续开展的套期保值业务与公司日常经营需求紧密相关，并已制定相关制度，配备专业人员，业务风险可控，符合有关法律、法规的有关规定，也符合公司稳健经营的需要，不存在损害全体股东利益的情形。因此公司及下属子公司开展套期保值业务具有必要性和可行性。

东鹏饮料（集团）股份有限公司

2024年3月5日