

维维食品饮料股份有限公司

关于开展套期保值业务的可行性分析报告

一、套期保值业务概述

（一）套期保值的目的

公司及子公司分别为大连商品交易所指定的玉米集团交割仓库、粳米交割仓库、大豆交割仓库。公司主要从事豆奶粉、豆浆粉、动植物蛋白饮料的研发、生产加工、销售，以及粮食收购、仓储、加工、贸易等业务，所需原材料及经营的产品包括大豆、玉米、粳米、豆油、菜油、棕榈油等，上述原材料及产品价格大幅波动将对公司生产经营造成一定压力，为合理规避生产经营中原材料、产品价格的波动风险，公司全资子公司维维粮仓粮食储运有限公司、维维（正阳）粮油有限公司、维维汤旺河生态农业有限公司、维维东北食品饮料有限公司、维维国际贸易有限公司（以下简称“公司子公司”）拟开展套期保值业务，通过套期保值的避险机制规避主要原材料、产品价格的波动风险，提升风险抵御能力。

（二）套期保值的品种

国内商品交易所已挂牌的大豆、玉米、粳米、豆油、菜油、棕榈油等与公司所需原材料及生产经营相关的产品对应的品种。

（三）套期保值的金额

开展套期保值业务所需保证金最高占用额合计不超过人民币 17,000 万元（不含期货标的实物交割款项），有效期内可循环滚动使用，期限内任一时点的交易金额不超过审议额度。

（四）资金来源

自有资金或自筹资金，不涉及募集资金。

（五）交易方式

公司开展的套期保值业务品种为国内商品交易所已挂牌的大豆、玉米、粳米、豆油、菜油、棕榈油等与公司所需原材料及生产经营相关的产品对应的品种。

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，包括对原材料采购合同进行空头套期保值、对产成品销售合同进行多头套期保值，对已定价贸易合同进

行与合同方向相反的套期保值；

3、对已签订的浮动价格的购销合同进行套期保值，包括对原材料采购合同进行多头套期保值、对产成品销售合同进行空头套期保值，对浮动价格贸易合同进行与合同方向相同的套期保值；

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，包括对预期原材料采购进行多头套期保值、对预期产成品进行空头套期保值。

（六）交易期限

自公司 2024 年第一次临时股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

二、开展套期保值的可行性分析

公司拟对与公司所需的原材料及生产经营相关的产品开展套期保值业务，以保证主体业务经营为前提，不以投机交易为目的。在进行期货套期保值业务时，期货市场建立的头寸数量及期货持仓时间原则上应当与实际现货交易的数量及时间段相匹配，期货持仓量不得超过套期保值的现货量，相应的期货头寸持有时间原则上不得超出现货合同规定的时间或者该合同实际执行的时间。

公司具备开展套期保值业务的必要条件，公司已制定《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等作出了明确规定，并配备专业团队。公司现有的自有资金规模能够支持公司从事期货套期保值业务所需的保证金。因此，公司开展套期保值业务是切实可行的。

三、审议程序

2024 年 4 月 25 日，公司召开的第九届董事会第三次会议以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了《关于子公司开展套期保值业务的议案》；同日公司第九届监事会第三次会议以 3 票同意，0 票反对，0 票弃权审议通过了该议案；本次事项尚需提交公司股东大会审议。

四、套期保值风险分析及风控措施

公司进行套期保值交易的主要目的是为降低原材料、产品价格波动所带来的相关经营风险，但同时也存在一定的交易风险：

1、市场风险，套期保值交易需要对价格走势作出预判，一旦价格预测发生方向性错误有可能给公司造成损失。

2、政策风险，套期保值市场的法律法规等政策如发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易，从而带来风险。

3、流动性风险，在套期保值交易中受市场流动性不足的限制，可能会使公司不能以有利的价格进出套期保值市场。

4、操作风险，套期保值交易系统相对复杂，可能存在操作不当产生的风险。

5、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。

公司针对以上可能出现的风险，进行事前、事中、事后风险控制和管理，有效防范、发现和化解风险，确保进行套期保值交易的资金相对安全。具体风控措施如下：

1、成立期货项目组，按照决策、分析、交易、风控、交割等岗位相分离的原则，各司其职；

2、公司开展套期保值业务，以保证主体业务经营为前提，不以投机交易为目的；

3、公司制定的《套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的审批权限、内部审核流程、风险处理程序等做出了明确规定，并已配备专业团队，通过实行授权和岗位牵制等措施进行控制；

4、公司使用自有资金或自筹资金进行套期保值交易，合理调度资金用于套期保值业务，严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金；

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、套期保值对公司的影响及相关会计处理

（一）对公司的影响

公司开展套期保值业务，可规避主要原材料、产品价格的波动风险，提升风险抵御能力，降低公司主营业务风险，保持公司盈利稳定。但同时，也存在期货价格可能发生与公司预判价格趋势相反方向的波动，导致部分交易不符合套期保值要求，从而未达到套期保值目的的风险。

（二）会计处理

公司根据财政部发布的《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》及《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》等相关规定和指南，对拟开展的套期保值

业务进行相应的会计核算，反映财务报表相关项目。

六、可行性结论

公司开展期货套期保值业务的目的是有效规避生产经营中原材料、产品价格波动所带来的风险，不以投机交易为目的，公司相关制度规范、业务审批流程、风险防控和管理措施齐备到位。公司进行期货套期保值业务可以借助期货市场价格和风险对冲功能，利用套期保值工具规避市场价格波动风险，提升风险抵御能力，有利于稳健经营。综上，公司开展套期保值业务具有必要性和可行性。

维维食品饮料股份有限公司

董事会

二〇二四年四月二十七日