

四川天味食品集团股份有限公司

关于开展商品期货及衍生品套期保值业务的可行性分析报告

一、开展套期保值业务的必要性

四川天味食品集团股份有限公司（以下简称“公司”）自设立以来一直专注于复合调味料的研发、生产和销售，公司通过多产地成本优化组合、成本穿透机制管理、锁量锁价竞价模式、竞标机制等多种措施，持续优化原材料采购成本。但菜籽油、豆油和白糖等农副产品价格受当年的种植面积、气候条件、市场供求以及国际期货市场价格等因素的影响，长期以来波动频繁，为控制主要原材料价格波动对公司经营可能产生的风险，保证原材料采购成本的相对稳定和竞争优势，公司开展商品期货及衍生品套期保值业务具有必要性。

二、套期保值业务的基本情况

1、交易金额：公司本次开展商品期货及衍生品套期保值业务的保证金和权利金上限不超过2,000万元人民币，预计任一交易日持有的最高合约价值不超过2亿元人民币。

2、资金来源：公司自有资金，不涉及募集资金和银行信贷资金。

3、交易方式：公司仅通过经监管机构批准、具有商品期货及衍生品经营资质的金融机构开展交易，交易品种包括但不限于菜籽油、豆油、白糖等农产品远期、期货和期权等。

4、交易期限：本次交易额度自董事会审议通过之日起12个月内有效，在有效期内可循环使用。董事会同意授权公司管理层在额度范围内行使该项决策并签署相关合同文件。

三、开展套期保值业务的可行性

公司进行原材料的套期保值业务，可规避原材料价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，有效管理价格大幅波动的风险。公司已建立了较为完善的商品期货及衍生品套期保值业务内部控制和风险管理制度，具有与拟开展的套期保值业务交易保证金相匹配的自有资金，经营情况和实际需求相匹配，并按照上海证券交易所的有关规定和《四川天味食品集团股份有限公司商品期货及衍

生品套期保值业务管理制度》的要求，落实风险防范措施，因此开展套期保值业务具有可行性，不会影响正常经营业务。

四、开展套期保值业务的风险分析

公司进行套期保值业务不以投机为目的，主要旨在规避主要原材料价格波动对公司经营的影响，但仍存在一定风险，具体如下：

1、市场风险：受国际及国内经济政策、地缘政治、产业供需等多种因素影响，菜籽油、豆油、白糖等农产品期货价格可能产生大幅波动风险，造成交易损失。

2、资金风险：套期保值业务按照公司相关制度执行操作指令，如投入金额过大，可能引发流动性风险；此外，在价格剧烈波动时，可能存在因未及时补充保证金而被强行平仓的风险。

3、操作风险：期货及衍生品交易专业性较强，复杂程度较高，存在可能由于内控机制不完善或人为操作失误而造成风险。

4、技术风险：因系统、网络、通信等不可控故障导致交易系统非正常运行，造成指令延迟、中断或数据错误，从而带来风险。

5、其他风险：相关业务可能受到全球政治、战争、经济和法律变动等因素影响，或因交易对手方违约等带来风险。

五、公司采取的风险控制措施

为应对上述风险，公司采取以下控制措施：

1、公司明确相关期货及衍生品套期保值业务交易原则，均以正常经营活动为基础，以防范菜籽油、豆油、白糖等农产品价格波动风险为目的，不从事以投机为目的的衍生品交易。

2、遵循套期保值业务与生产经营相匹配的原则，严格控制期货套期保值资金规模，合理计划和使用保证金，确保不影响正常生产经营，并严格执行公司管理制度。

3、公司已制定《商品期货及衍生品套期保值业务管理制度》，对期货及衍生品交易业务的操作原则、审批权限和风控机制等作出明确规定，规范业务操作，防控相关风险。

4、持续加强业务人员培训，提升专业能力与风控意识，建立异常情况及时报告机制，形成高效的风险处理程序。

5、公司董事会指定董事会审计委员会负责审查期货及衍生品交易的必要性、可行性、风险控制情况，公司财务部门和审计部门负责监督、核查期货及衍生品交易业务实施情况，将定期或不定期对期货及衍生品交易业务的实际操作情况、审批手续、资金使用情况及账务信息等进行审查，并向公司董事会审计委员会报告。

6、若套期保值业务已确认损益及浮动亏损金额（套期工具与被套期项目价值变动加总）每达到公司最近一年经审计的归属于上市公司股东净利润的10%且绝对金额超过1,000万元人民币的，公司将及时披露。

六、会计政策及核算原则

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》《企业会计准则第39号——公允价值计量》等相关规定及其指南，对期货套期保值业务进行相应的会计处理。

七、开展期货套期保值业务的可行性分析结论

公司开展商品期货及衍生品套期保值业务严格按照公司经营需求进行，在一定程度上能有效规避菜籽油、豆油、白糖等农产品价格大幅波动给公司经营带来的不利影响，保证公司经营业绩的稳定性和可持续性，是公司业务所需，符合公司实际情况，具有必要性。同时公司建立了完备的《商品期货及衍生品套期保值业务管理制度》，对套期保值业务的原则、交易等作出了相关规定，明确了审批权限和风控机制等，并配备了相关决策、业务操作等专业人员，能有效保证期货及衍生品套期保值业务顺利开展，并对风险形成有效控制。因此，公司开展套期保值业务是可行的。

四川天味食品集团股份有限公司董事会

2026年8月11日