

证券代码：600547

证券简称：山东黄金

公告编号：临 2026-011

山东黄金矿业股份有限公司

关于开展 2026 年期货和衍生品交易的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 交易主要情况

交易目的	<input type="checkbox"/> 获取投资收益 <input checked="" type="checkbox"/> 套期保值（合约类别： <input checked="" type="checkbox"/> 商品； <input checked="" type="checkbox"/> 外汇； <input type="checkbox"/> 其他：_____） <input type="checkbox"/> 其他：_____	
交易品种	主要包括黄金、白银等贵金属期货、远期和期权等，以及为规避汇率波动风险的外汇期货、远期和期权等	
交易金额	预计动用的交易保证金和权利金上限（单位：万元）	240,000
	预计任一交易日持有的最高合约价值（单位：万元）	1,120,000
资金来源	<input checked="" type="checkbox"/> 自有资金 <input type="checkbox"/> 借贷资金 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：__金融机构授信__	
交易期限	2026年1月1日至2026年12月31日	

● **已履行及拟履行的审议程序：**2026年3月26日，山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“公司”）第七届董事会第九次会议审议通过《关于公司开展2026年度期货和衍生品交易的议案》。该事项尚需提交公司股东会审议批准。

● **特别风险提示：**公司及子公司开展的期货和衍生品交易业务以正常生产经营为基础，始终以降低价格波动对公司生产经营带来的影响和风险为目标，将风险控制摆在第一位，但在业务开展过程中依然会存在操作风险、市场风险、资金风险、信用风险等其他风险。

一、 交易情况概述

（一）交易目的

公司以黄金开采为主业，拥有勘探、采矿、选矿、冶炼（精炼）和黄金产品深加工、销售于一体的完整产业链，产品有黄金、白银等，产品价格的变动会给公司经营效益带来较大的不确定性。为降低商品价格及汇率波动对公司生产经营带来的影响和风险，保障公司经营业绩持续、稳定，公司及子公司拟在遵守国家政策、法规的前提下，以具体经营业务为依托，按照生产经营计划，使用自有资金或金融机构授信等，围绕主营业务开展商品期货、远期、期权和外汇套期保值交易，提升公司及子公司生产经营水平和抗风险能力，增强核心竞争力，实现可持续发展。

（二）交易金额

根据公司年度生产经营计划，公司 2026 年拟开展期货和衍生品交易业务任一交易日持有的最高合约价值预计不超过 112 亿元人民币或等值其他货币，占用的保证金及金融机构授信额度预计不超过 24 亿元人民币或等值其他货币，使用期限内上述额度可循环使用，但期限内任一时点的交易金额（含使用前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过上述额度。具体如下：

1. 自产黄金期货和衍生品交易业务任一交易日持有的最高合约价值预计不超过 53 亿元人民币或等值其他货币，占用的保证金及金融机构授信额度预计不超过 11 亿元人民币或等值其他货币；

2. 其他期货和衍生品交易业务任一交易日持有的最高合约价值预计不超过 59 亿元人民币或等值其他货币，占用的保证金及金融机构授信额度预计不超过 13 亿元人民币或等值其他货币。

公司于 2025 年 12 月 8 日召开董事会，已单独授权公司控股子公司山金国际黄金股份有限公司（简称“山金国际”）及山金国际的子公司开展衍生品交易业务，额度为：山金国际商品期货、期权及外汇套期保值业务预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 160 亿元人民币或等值其他货币，且预计动用的交易保证金和权利金上限不超过 12 亿元人民币或等值其他货币。详见《山东黄金矿业股份有限公司关于控股子公司山金国际的子公司开展商品期货、期权及外汇套期保值业务的公告》（公告编号：临 2025-080）。山金国际董事会及股东会已通过相

关衍生品交易业务额度的审议。

本公告所指公司及子公司 2026 年度期货和衍生品交易业务的实施主体不包含山金国际及山金国际子公司，本次预计持有的最高合约价值和占用的保证金额度不包含山金国际及山金国际子公司开展商品期货、期权及外汇套期保值业务所用额度。

（三）资金来源

公司及子公司用于开展期货和衍生品交易的资金为自有资金以及商业银行、投资银行等金融机构的授信额度，不存在使用募集资金开展期货和衍生品交易的情况。

（四）交易方式

1. 场内交易：根据公司及子公司实际业务需求，拟通过上海黄金交易所、上海期货交易所、纽约金属交易所等合法交易所开展场内期货和衍生品交易业务。

2. 场外交易：公司及子公司拟通过经监管机构批准、具有衍生品交易经营资质的商业银行、投资银行等金融机构或风险管理公司（非关联方机构）开展场外衍生品交易业务。由于场外衍生品交易相较于场内具有交易时间长、灵活度高、可以使用授信开展交易等优势，和公司在场内开展期货和衍生品交易形成有效的互补，在保障业务有效开展的同时，可降低期货和衍生品交易对公司流动资金的占用。

3. 境外交易：公司在海外有自产黄金及白银，由于境内外黄金、白银市场存在价格差异，境内交易所相关品种无法满足公司境外业务的需求，为降低价格波动对公司生产经营的影响和风险，公司部分期货和衍生品交易业务拟在境外开展。

4. 交易品种：公司主要开展与主营业务相关、与公司产品同类的流动性较强的交易品种。主要包括黄金、白银等贵金属和外汇。

5. 交易工具：期货、远期、期权等。

（五）交易期限

有效期为 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日，自股东会批准后生效。

二、 审议程序

2026年3月26日，公司第七届董事会第九次会议审议通过《关于公司开展2026年度期货和衍生品交易的议案》，该事项尚需提交公司股东会审议批准。

三、交易风险分析及风控措施

（一）风险分析

公司及子公司以实体业务为背景，在遵循合法、谨慎、安全、有效的原则下，以降低价格、汇率波动对公司产生的影响和风险为目标，选择结构简单、流动性强、风险可认知的期货和衍生品，通过境内外合法场内交易所和具有资质的大型商业银行等金融机构开展套期保值交易，将风险控制摆在第一位，不以套期保值为名开展投机交易。但业务开展过程中依然会存在一定风险：

1. 操作风险：套期保值交易专业性较强，复杂程度较高，可能由于内部控制机制不完善、交易系统故障或人为操作失误而产生风险。

2. 市场风险：因期货和衍生品市场行情波动幅度较大，可能出现期货或衍生品价格与现货价格走势不一致的现象，导致套期保值有效性降低或失效，影响套期保值效果。

3. 资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如遇交易所大幅提高交易保证金或行情持续向不利于公司持仓方向变动，公司需及时补充交易保证金或结算准备金，可能会给公司带来资金流动性风险；公司所持合约可能因交易保证金不足或追加不及时，而面临被强制平仓的风险。

4. 信用风险：业务开展过程中可能出现交易对手方违约无法按照约定履行交易，进而给公司带来损失的风险。

（二）风险控制措施

1. 公司已制定《自产黄金套期保值管理办法》《大宗贸易业务套期保值管理办法》等相关管理制度，对业务开展原则、组织机构及职责、业务流程、风险管控、信息披露以及保密与档案管理等进行了明确的规定，不断强化公司内控管理。

2. 公司已建立完善的组织机构，配置了专业的团队，进行专业的研究、决策及交易操作，明确相应人员的职责。同时，公司建立了符合要求的交易、通讯及信息服务设施系统，保障期货和衍生品交易的有效开展。

3. 公司严格授权管理，将交易规模、品种、期限严格控制在审批权限内，不得越权超限交易。公司实行不相容岗位相分离制度，设有专门的清算风控岗位，及时评估套期保值业务运行情况，持续跟踪期货和衍生品价格的变动，确保合理管控资金。

4. 公司在上海黄金交易所、上海期货交易所及纽约金属交易所等合法交易场所开展场内交易；场外交易选择的交易对手方是具有资质的大型商业银行、投资银行等金融机构或风险管理公司，可以有效规避交易相关的信用风险。

5. 公司建立重大事项报告制度，业务人员定期向公司管理层报告业务开展情况，发现异常及时上报，提示风险并根据具体情况开启对应的风险预警机制。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

（一）交易对公司的影响

1. 公司及子公司开展的期货和衍生品交易业务符合生产经营的实际需要，旨在充分利用金融市场的套期保值功能，提高公司抵御市场价格波动风险的能力。

2. 公司及子公司开展的期货和衍生品交易业务在国内外公开市场交易，透明度高、成交活跃、流动性强、信用风险小，成交价和结算价可以充分反映期货和衍生品的公允价值。

3. 公司及子公司开展期货和衍生品交易业务的品种、规模及期限与实物的风险敞口相匹配，相关审批程序符合国家法律、法规的规定。同时，公司已经制定了相应的业务管理制度，明确了具体操作规程，并根据业务可能存在的风险制定了相应的风控措施。公司及子公司具备开展业务相适应的资金实力和抗风险能力，风险可控，业务的开展不会影响公司及子公司正常生产经营，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

（二）相关会计处理

公司及子公司根据财政部《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 37 号——金融工具列报》《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》及其指南等相关规定，对拟开展的商品及外汇套期保值业务进行相应的核算处理，并在资产负债表及损益表相关项目中体现。公司不满足《企业会计准则第 24 号——套期会计》适用条件，暂未适用套期会计核算。

套期保值业务是否符合《企业会计准则第 24 号——套期会计》适用条件	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
拟采取套期会计进行确认和计量	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

特此公告。

山东黄金矿业股份有限公司董事会

2026 年 3 月 26 日