

证券代码：600547

证券简称：山东黄金

公告编号：临 2025-016

山东黄金矿业股份有限公司 关于开展 2025 年度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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示：

● 为规避因价格和汇率波动对山东黄金矿业股份有限公司（以下简称“公司”）生产经营带来的影响，确保公司经营业绩持续、稳定，公司及子公司拟在遵守国家政策法规的前提下，在具备资质的境内外交易场所，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期货和其他衍生品交易业务，进一步提升公司生产经营水平和抗风险能力。2025 年度，期货和其他衍生品交易最高合约价值预计不超过 77 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，资金来源为自有资金以及银行等金融机构的授信额度。

● 审议程序：该事项已经公司第六届董事会第七十一次会议审议通过。该事项尚需提交公司股东大会审议批准。

● 特别风险提示：公司及子公司开展的期货和其他衍生品交易业务始终以降低价格波动风险为目标，将风险控制摆在第一位，但业务开展过程中依然存在市场风险、操作风险、流动性风险、技术风险等其他风险。

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。为规避因市场波动对公司生产经营带来的影响和风险，确保公司经营业绩持续、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开展期货和衍生品交易业务，进一步提升公司生产经营水平和抗风险能力。

（二）交易金额

根据公司年度生产经营计划，2025 年拟开展期货和其他衍生品交易业务每日持有的最高合约价值预计不超过 77 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（主要为金融机构授信）。上述额度可循环使用，具体如下：

1.自产黄金套期保值业务期货和衍生品交易日持有的最高合约价值预计不超过 35 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 5 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日持有的最高合约价值预计不超过 42 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 6 亿元人民币或等值其他货币。

公司及子公司在上述授权期限内任一时点的交易金额（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）不超过已审议额度。

（三）本次交易金额预计的针对范围

公司于 2024 年 12 月 19 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：山金国际的子公司 2025 年度衍生品交易业务预计任一交易日持有的最高合约价值不超过 90 亿元人民币或等值其他货币，且动用的交易保证金金额在任意时点均不超过 7 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衍生品交易业务的公告》（公告编号：临 2024-099）。山金国际董事会及股东大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 2025 年度期货和衍生品交易业务的最高合约价值和占用的保证金及金融机构授信额度不包含山金国际及山金国际的子公司开展期货和衍生品交易业务所用额度。

（四）资金来源

公司及子公司用于开展期货和其他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。

（五）交易方式

1.场内交易场所：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进行场内期货和其他衍生品交易业务。

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）进行场外期货和其他衍生品交易业务。由于场内衍生品的高度标准化，场外衍生品相较于场内衍生品具有灵活度更高的优势，可以更加贴合公司部分业务的实际情况并可减少衍生品交易对公司流动资金的占用。

3.境外衍生品交易：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，为了规避价格波动产生的风险，公司部分期货和衍生品业务拟在境外开展。

4.交易品种：公司主要开展黄金、白银等与主营业务相关、与公司产品同类的流动性较强的交易品种。

5.交易工具：期货、远期、期权等。

（六）实施主体

根据业务实施情况，实施主体为公司及子公司，不包括山金国际及山金国际的子公司。

（七）授权期限

2025年1月1日起至2025年12月31日，自股东大会批准后生效。

二、审议程序

公司于 2025 年 3 月 27 日召开公司第六届董事会第七十一次会议，审议通过了《关于公司开展 2025 年度期货和其他衍生品交易的议案》，该事项尚需提交公司股东大会审议批准。

三、交易风险分析及风控措施

（一）风险分析

公司及子公司开展期货和衍生品交易遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，始终以降低价格、汇率波动风险为目标，将风险控制摆在第一位，不以套期保值为名开展投机交易，所作交易均有实体业务背景。但业务开展过程中依然会存在一定风险：

1.市场风险：因基本面发生变化，期货和衍生品价格出现较大波动，可能出现期货价格与现货价格走势背离导致套期保值有效性降低或失效，甚至出现一定损失的风险。

2.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或人为操作失误而产生风险。

3.流动性风险：因市场成交量不足或缺乏愿意交易对手，导致未能在理想的时点完成买卖，甚至无法交易，造成一定损失的风险；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，但由于交易保证金不足可能导致所持仓位被强制平仓，造成实际损失。

4.技术风险：由于软件、硬件故障等造成交易系统出现故障，使交易指令出现延迟、中断或数据错误等问题，或交易规则因不可抗力发生不利于公司的变更，从而带来相应的风险。

5.其他风险：相关业务可能受到因全球政治、战争、经济和法律变动因素影响，或因交易对手方违约等造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）风险控制措施

1.公司严格遵守国家法律法规、监管规定、行业准则以及公司章程、有关规章制度等要求，确保业务的合法性、合规性和有效性。

2.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》等各项业务管理制度，对业务原则、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。

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，未经允许不得越权超限交易；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，利用专门的信息技术管控平台，持续跟踪期货和衍生品价格的变动及交易额度的使用，及时评估套期保值业务运行情况；业务人员定期向公司管理层报告业务情况，发现异常情况及时上报，提示风险并根据具体情况开启对应的风险预警机制。

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；场外衍生品交易选择的交易对手方是具有合法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。

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其他衍生品交易业务品种在国内外公开市场交易，透明度大、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其他衍生品的公允价值。

3.公司及子公司从事期货和衍生品套期保值业务的品种、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相关法律、法规及《公司章程》的有关规定。同时，公司已经制定了相应的业务管理制度，为公司及子公司从事期货和衍生品交易规定了具体操作规程及风险防范措施，并对业务可能存在的风险进行了分析，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经营业务，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》等相关规定及其指南，对拟开展的期货和其他衍生品交易业务进行相应的核算处理，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——套期保值》适用条件，暂未适用套期会计核算。

特此公告。

山东黄金矿业股份有限公司董事会

2025年3月27日