公司代码:600547　　公司简称:山东黄金

山东黄金矿业股份有限公司

2025 年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3、公司全体董事出席董事会会议。

4、信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司于2026年3月26日召开第七届董事会第九次会议,审议通过了《公司2025年度利润分配方案》,本次拟向全体股东每10股派发现金红利人民币1.80元(含税,下同),截至本次董事会召开日,公司总股本4,609,929,525.00股,以此为基数计算拟派发现金红利829,787,314.50元,剩余未分配利润结转以后年度分配。公司已于2025年10月实施2025年半年度利润分配,向全体股东每10股派发现金红利1.7467元,公司2025年度现金分红为每10股派发3.5467元,合计1,635,003,704.63元,占2025年度合并报表扣除永续债利息后归属于上市公司普通股股东净利润的38.63%。

本次利润分配方案尚需提交公司2025年年度股东会审议批准。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用 √不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

公司股票简况					
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称	
A股	上海证券交易所	山东黄金	600547	无	
H股	香港联合交易所	山东黄金	1787	无	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王毅	张如英
联系地址	济南市历城区经十路2503号	济南市历城区经十路2503号
电话	0531-67710376	0531-67710376
传真	0531-67710380	0531-67710380
电子信箱	hj600547@163.com	hj600547@163.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1报告期内公司所处行业情况

(1)行业发展情况

黄金行业的发展始终与复杂多变的全球局势深度关联。2025年,受地缘政治冲突不确定性增强、美元信用遭到削弱等多重因素影响,市场避险情绪上升、全球去美元化交易升温,黄金的战略价值和金融属性更加凸显。多国央行继续增持黄金储备,黄金投资需求强劲增长,国内外黄金价格屡创历史新高。

报告期内,国际政治经济形势风险加剧。一方面,美国通过高关税等手段向各国施压,导致全球经贸秩序重构、国家间战略对抗升级;乌克兰局势也持续胶着、中东乱局反复动荡。另一方面,美国债务风险不断攀升,美联储独立性被干扰导致货币宽松预期增强,美元资产信用进一步下降。

报告期内,黄金价格呈现大幅上涨走势。2025年,国际现货金价最高价4550美元/盎司,最低价2614美元/盎司,最大波幅达1936美元/盎司,年末收盘于4318美元/盎司,较上年末收盘价2624美元/盎司上涨约65%。国内上海黄金交易所Au(T+D)合约最高价1017.19元/克,最低价618.42元/克,最大波幅达398.77元/克,年末收盘于974.39元/克,较上年末收盘价614.82元/克上涨约58%。

报告期内,全球黄金总需求量小幅增长但国内黄金消费需求回落。世界黄金协会统计数据显示,2025年全球黄金总需求量达5002吨,同比增长约0.81%;全球央行购金量达863吨,购金规模仍处于历史相对高位,其中:中国人民银行全年累计增持黄金26.75吨,黄金储备达2306.32吨。中国黄金协会统计数据显示,2025年我国黄金消费量950.096吨,同比下降3.57%,其中:黄金首饰363.836吨,同比下降31.61%;金条及金币504.238吨,同比增长35.14%;工业及其他用金82.022吨,同比增长2.32%。

报告期内,国内交易所黄金交易总额均同比大幅上升。中国黄金协会统计数据显示,2025年上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量单边3.14万吨,同比上升1.02%;累计成交额单边24.93万亿元,同比上升43.89%;上海期货交易所全部黄金期货期权累计成交量单边14.22万吨,同比上升56.10%;累计成交额单边88.97万亿元,同比上升111.93%。

(2)国内黄金产量变化分析

报告期内,国内黄金产量同比继续增长。中国黄金协会统计数据显示,2025年国内原料产金381.339吨,同比增加4.097吨,同比增长1.09%;进口原料产金170.681吨,同比增加13.817吨,同比增长8.81%;国内原料和进口原料共计生产黄金552.020吨,同比增加17.914吨,同比增长3.35%。

2025年,我国大型黄金集团境外黄金产量稳步增长,实现矿产金产量约90吨,同比增长25%。

(3)山东黄金所处的行业位置

公司是中国领先的黄金生产商之一,黄金资源储量丰富。公司积极开展探矿增储和并购整合工作,通过生产系统优化、科技创新、强化技术管理等措施,黄金资源量及产量持续提升。根据中国黄金协会数据,公司2024年矿产金产量、实现净利润在全国黄金矿业公司中排名第2位;公司控股的山金国际2024 年矿产金产量在全国黄金矿业上市公司中排名第6位,2024年实现净利润在全国黄金矿业上市公司中排名第4位。

2025年,公司矿产金产量48.89吨,同比增加2.72吨,增幅5.89%;年产黄金1吨以上的境内外矿山达到13家。其中:境内矿山合计产金36.31吨,同比持平,持续保持国内黄金矿业上市公司境内矿山产金的龙头地位;境外矿山合计产金12.58吨,同比增长60.20%,约占大型黄金集团境外矿产金总量的13.98%,持续巩固了山东黄金在黄金行业的优势地位。

2.2 报告期内公司的主要业务

报告期内,公司批准许可范围内的业务主要为:黄金及有色金属的勘查、开采、选冶、销售,黄金矿山专用设备、建筑装饰材料(不含国家法律法规限制产品)的生产、加工和销售,主要产品包括标准金锭、投资金条、合质金和银锭等。

公司所辖矿山企业分布于中国山东、福建、内蒙古、甘肃、新疆、吉林、黑龙江、青海、云南等地以及南美洲阿根廷、非洲加纳、纳米比亚等国家。形成了集黄金勘查、采矿、选矿、冶炼、黄金产品深加工和销售、矿山装备制造于一体的完整产业链条,并拥有行业领先的科技研发体系,以及矿业投融资支撑平台。

2.3 经营模式

(1)机械化、规模化生产运营

公司矿山采用分散采选、集中冶炼的生产模式,采掘设备机械化、大型化,运输、提升系统等自动化,选矿工艺先进化、智能化,实现黄金资源规模化、集约化、机械化开采。主力矿山采矿机械化作业率达66%以上,铲装和运输机械化作业率达到100%,主要固定设施自动化率达到96%以上。2025年,公司加快推进探矿增储和项目建设,积极推动包括焦家金矿、新城金矿、三山岛金矿在内的胶东地区世界级黄金生产基地建设以及纳米比亚Osino公司双子山金矿项目建设;加快推动卡蒂诺纳穆蒂尼金矿、昶泰矿业达产进程。

(2)精益化运营管控

为深化精益化运营管控,公司牢固树立“全员参与、协同高效、持续改善”的精益管理理念,系统性提升精细化管理能力与成本控制水平,推动运营效率全面增长。通过强化从采购、生产到管理与供应链的全产业链精益协同,致力于构建业务紧密衔接、流程顺畅高效的一体化运营体系。全面推行“地质、测量、采矿、选矿、冶炼”全流程系统化管控模式,深化技术与管理、生产与经营的融合,实现运营效率与经济效益同步提升。2025年,矿业企业持续开展生产系统优化工作,完成相关投资约25.30亿元,实施工程量6.73万米,通过优化组织与工艺,实现年度综合增效约1亿元。

(3)科技创新驱动

公司坚持深入实施创新驱动发展战略,高度重视自主创新能力提升,围绕黄金行业当前发展急需解决的关键共性技术难题,不断加大科技创新投入。2025年荣获省级科技进步一等奖1项,荣获中国黄金协会、中国有色金属协会奖项共43项,牵头或参与制订各类标准9项,在研省级及以上科研项目达9个。自主研发的2项技术成果,凭借卓越的创新性与行业领先性,成功入选《2025年度山东省首台(套)技术装备及关键核心零部件企业及产品名单》。依托三超深竖井透明凿井智能协同施工关键理论与技术,公司成功建成三山岛金矿2,000米深副井,为亚洲第一深大直径竖井。成为中国黄金行业深地开采的新里程碑。

(4)安全绿色发展

公司深入开展安全生产治本攻坚三年行动,提速推进机械化、自动化、智能化进程,不断提升本质安全水平。公司坚持将绿色低碳发展理念融入矿业开发利用全过程,建立健全绿色矿山建设长效管理机制,修订绿色矿山(勘查、工厂)建设管理办法及建设标准规范,提升建设标准,树立行业标杆。2025年“鑫汇公司浮选尾砂回填黑羊山项目”正式列为山东省首批且唯一一个尾矿利用方面的大宗固废回填试点项目,实现了尾砂综合利用难题的关键突破。三山岛金矿等7家单位荣获市级“无废矿山”“无废工厂”称号,为全面推动公司绿色高质量发展奠定有力保障。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元　币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	170,374,158,329.33	160,659,954,188.36	6.05	134,599,262,003.25
归属于上市公司股东的净资产	44,899,269,631.44	37,797,504,973.11	18.79	33,084,960,645.56
营业收入	104,287,391,583.12	82,517,993,538.30	26.38	59,275,274,514.67
利润总额	9,088,707,970.47	5,682,195,779.73	59.95	3,563,084,350.21
归属于上市公司股东的净利润	4,739,393,120.72	2,951,551,189.32	60.57	2,327,750,542.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,993,016,202.63	2,991,496,941.24	66.91	2,213,428,334.93
经营活动产生的现金流量净额	21,492,754,843.56	13,339,797,529.06	61.12	6,848,761,658.51
加权平均净资产收益率(%)	15.59	10.85	增加4.74个百分点	7.84
基本每股收益(元/股)	0.94	0.57	64.91	0.42
稀释每股收益(元/股)	0.94	0.57	64.91	0.42

3.2报告期分季度的主要会计数据

单位:元币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	25,935,464,215.71	30,830,431,139.97	27,017,278,703.76	20,504,217,523.68
归属于上市公司股东的净利润	1,026,208,556.63	1,781,949,305.30	1,147,985,784.92	783,249,474.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,030,372,641.13	1,779,129,937.70	1,135,259,308.18	1,048,254,315.62
经营活动产生的现金流量净额	2,526,194,197.91	7,976,706,266.73	4,693,114,982.87	6,296,739,396.05

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

4、股东情况

4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)	121,661
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	176,568
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

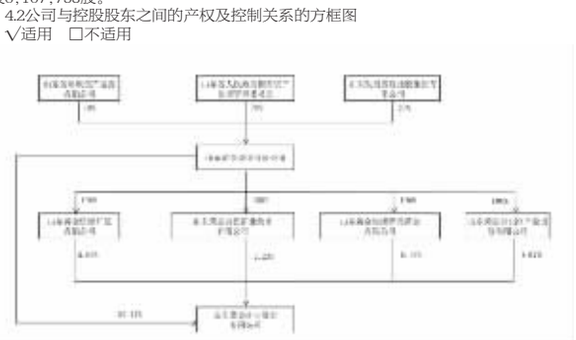
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
山东黄金集团有限公司	874,337	1,621,443,588	35.17	0	质押	123,892,247	国有法人
山东黄金资源开发有限公司	0	268,372,049	5.82	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	108,834,732	2.36	0	无	0	国有法人
山东黄金有色矿业集团有限公司	0	102,941,860	2.23	0	无	0	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	136,536,111	995,343,823	21.59	0	无	0	境外法人
香港中央结算有限公司	19,173,924	99,446,707	2.16	0	无	0	境外法人
全国社保基金一一二组合	6,406,600	33,994,988	0.74	0	无	0	其他
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	27,047,187	33,342,802	0.72	0	无	0	其他
山东黄金集团青岛黄金有限公司	0	31,467,157	0.68	0	无	0	国有法人
中国农业银行股份有限公司-永赢中证沪深港黄金产业股票交易型开放式指数证券投资基金	22,090,672	30,463,450	0.66	0	无	0	其他
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	-1,385,423	29,846,932	0.65	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东山东黄金集团有限公司与山东黄金有色矿业集团有限公司、山东黄金资源开发有限公司、山东黄金集团青岛黄金有限公司存在关联关系,山东黄金集团有限公司与其他股东不存在关联关系,也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人;未知其他股东之间是否存在关联关系,也未知其他股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

备注:2023年4月,黄金集团将其持有的本公司130,000,000股A股股票划转至其在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的质押专户,为山东黄金集团有限公司2023年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券提供担保。

截至2025年12月31日,山东黄金集团有限公司A股账户持有1,621,443,588股,包括通过自身账号持有1,497,551,341股,通过山东黄金集团有限公司-2023年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券质押专户持有123,892,247股,截至12月末,债券持有人累计换股6,107,753股。

4.2公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.4报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

□适用 √不适用

5、公司债券情况

√适用 □不适用

5.1公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元　币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)详见注1	鲁金KY01	240265	2026-11-17	20	3.19
山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)详见注2	鲁金KY02	240334	2026-11-27	20	3.22
山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)	24鲁金K1	240785	2029-03-27	20	2.80
山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种一)	24鲁金K3	241624	2027-09-12	10	2.12
山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种二)	24鲁金K4	241625	2034-09-12	10	2.50

注1:山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)以每3个计息年度为1个周期,在每个周期末,公司有权选择将债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。

注2:山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)以每3个计息年度为1个周期,在每个周期末,公司有权选择将债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。

5.2报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)	公司于2025年11月18日支付自2024年11月18日至2025年11月17日期间的利息,具体内容详见披露于上交所网站(http://www.sse.com.cn)的《山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)2025年付息公告》
山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)	公司于2025年11月27日支付自2024年11月27日至2025年11月26日期间的利息,具体内容详见披露于上交所网站(http://www.sse.com.cn)的《山东黄金矿业股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)2025年付息公告》
山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)	公司于2025年3月27日支付自2024年3月27日至2025年3月26日期间的利息,具体内容详见披露于上交所网站(http://www.sse.com.cn)的《山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)2025年付息公告》
山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种一)	公司于2025年9月10日支付自2024年9月10日至2025年9月9日期间的利息,具体内容详见披露于上交所网站(http://www.sse.com.cn)的《山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种一)2025年付息公告》
山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种二)	公司于2025年9月10日支付自2024年9月10日至2025年9月9日期间的利息,具体内容详见披露于上交所网站(http://www.sse.com.cn)的《山东黄金矿业股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)(品种二)2025年付息公告》

5.3报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

□适用√不适用

5.4公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:元　币种:人民币

主要指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	62.21	63.54	-1.33
扣除非经常性损益后净利润	4,993,016,202.63	2,991,496,941.24	66.91
EBITDA全部债务比	0.26	0.19	36.84
利息保障倍数	5.71	3.71	53.91

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2025年,公司矿产金产量48.89吨,同比增加2.72吨,增幅5.89%。主要原因是:国外矿山产量同比增加4.73吨,增幅60.20%;国内三山岛金矿、金洲公司、归来庄矿业生产接续工程取得突破,生产能力得到提升;玲珑金矿的玲珑矿区复工复产,产能得到进一步释放;昶泰矿业技术改造推动产能释放;金川矿业、黑河洛克因入选品位提高,产量增加。

主要矿山2025年黄金产量

单位名称	持有权益	矿产金(千克)	权益产金(千克)
三山岛金矿	100%	7171	7171
焦家金矿	100%	5550	5550
玲珑金矿	100%	2219	2219
新城金矿	100%	4700	4700
蓬莱矿业	100%	300	300
沂南金矿	100%	390	390
鑫汇公司	100%	701	701
莱西公司	100%	318	318
金洲公司	100%	1469	1469
归来庄矿业	70.65%	810	572
赤峰柴矿	73.52%	1161	853
福建源鑫金矿	90.31%	173	156
西和中宝金矿	70%	1057	740
金川矿业	100%	2355	2355
昶泰矿业	70%	300	210
青海大柴旦	26.00%	3126	813
吉林板庙子	27.45%	2251	618
黑河洛克	28.89%	2261	653
国内合计		36311	29788
贝拉德罗金矿	50.00%	7157	7157
卡蒂诺	85.00%	5424	4610
国外合计		12580	11767
公司总计		48892	41555

附注:截至2025年12月31日,公司于归来庄金矿、赤峰柴矿、福建源鑫金矿、西和中宝金矿、昶泰矿业分别拥有70.65%、73.52%、90.31%、70%、70%的权益;公司持有山金国际28.89%权益,山金国际持有青海大柴旦、吉林板庙子、黑河洛克的权益分别为90%、95%、100%;公司持有贝拉德罗金矿50%权益(公司按照50%比例对贝拉德罗金矿产量进行并表,上述表中该矿的矿产金产量已经按照50%计算);公司于卡蒂诺公司拥有100%权益,卡蒂诺公司拥有子公司卡蒂诺纳穆蒂尼矿业有限公司及卡蒂诺加纳有限公司85%的权益。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用　√不适用

董事长:韩耀东

山东黄金矿业股份有限公司

2026年3月26日

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	□获取投资收益 √套期保值(合约类别:√商品;√外汇;□其他:_____) □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	√自有资金 □借贷资金 √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—一金融工具确认和计量》《企业会计准则第37号—一金融工具列报》《企业会计准则第39号—一公允价值计量》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—一套期会计》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—一套期会计》适用条件	□是 √否
拟采取套期会计进行确认和计量	□是 √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

证券代码:600547　　证券简称:山东黄金　　编号:临2026-003

山东黄金矿业股份有限公司第七届董事会第九次会议决议公告

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。

一、董事会会议召开情况

山东黄金矿业股份有限公司(以下称“公司”)第七届董事会第九次会议于2026年3月26日在济南市历城区经十路2503号公司会议室以现场的方式召开。本次会议应参会董事9人,实际参会董事9人。会议由董事长韩耀东主持,公司高级管理人员列席会议。会议的召开符合《公司法》《上海证券交易所股票上市规则》《香港联合交易所有限公司证券上市规则》、香港《公司条例》等监管规定以及《公司章程》规定,会议合法有效。

二、董事会会议审议情况

会议以记名投票表决方式,形成如下决议:

(一)审议通过了《公司2025年度董事会工作报告》

本议案需提请公司2025年年度股东会审议。

表决结果:同意9票;反对0票;弃权0票。

(二)审议通过了《公司2025年度总经理工作报告》

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(三)审议通过了《公司2025年度独立董事述职报告》

公司独立董事战凯、刘怀镜、赵峰、原独立董事王运敏分别向董事会提交了《2025年度独立董事述职报告》,并将在公司2025年年度股东会上进行述职。2025年度独立董事述职报告内容详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

本议案需提请公司2025年年度股东会审议。

表决结果:同意9票;反对0票;弃权0票。

(四)审议通过了《公司董事会关于独立董事2025年度独立性情况的专项意见》

4.1 独立董事战凯2025年度独立性情况(独立董事战凯回避表决)

表决结果:同意8票;反对0票;弃权0票。

4.2 独立董事刘怀镜2025年度独立性情况(独立董事刘怀镜回避表决)

表决结果:同意8票;反对0票;弃权0票。

4.3 独立董事赵峰2025年度独立性情况(独立董事赵峰回避表决)

表决结果:同意8票;反对0票;弃权0票。

4.4原独立董事王运敏2025年度独立性情况

表决结果:同意9票;反对0票;弃权0票。

公司董事会关于独立董事2025年度独立性情况的专项意见详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

(五)审议通过了《公司董事会审计委员会2025年度履职情况报告》

董事会审计委员会2025年度履职情况报告内容详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

本议案提交董事会审议前,已经公司董事会审计委员会审议通过。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(六)审议通过了《公司2025年度财务决算报告》

本议案提交董事会审议前,已经公司董事会审计委员会审议通过。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(七)审议通过了《公司2025年年度报告及摘要》

本议案提交董事会审议前,已经公司董事会审计委员会审议通过。

本议案需提请公司2025年年度股东会审议。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(八)审议通过了《公司2025年度利润分配方案》

具体内容详见《山东黄金矿业股份有限公司关于2025年度利润分配方案的公告》(临2026-004号)。

本议案提交董事会审议前,已经公司董事会审计委员会审议通过。

本议案需提请公司2025年年度股东会审议。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(九)审议通过了《关于公司提请股东会授权董事会制定并执行2026年中期分红方案的议案》

具体内容详见《山东黄金矿业股份有限公司关于提请股东会授权董事会制定并执行2026年中期分红的公告》(临2026-005号)。

本议案提交董事会审议前,已经公司董事会审计委员会审议通过。

本议案需提请公司2025年年度股东会审议。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(十)审议通过了《公司2026年度生产经营计划》

2026年,公司确定的生产经营计划是:黄金产量不低于49吨。(该计划基于当前的经济形势、市场情况及公司生产经营情况制定,为公司指导性指标,存在不确定性,不构成对产量实现的承诺,公司有可能视发展情况适时做出相应调整)。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(十一)审议通过了《公司2026年度投资计划》

为了进一步巩固、提升公司的核心竞争力,实现健康、可持续、高质量发展,公司2026年度计划投资总额为94亿元。其中:建设项目投资52亿元,无形资产投资41亿元,长期股权投资1亿元。

本议案提交董事会审议前,已经公司董事会战略委员会审议通过。

表决结果:同意9票,反对0票,弃权0票。

(十二)审议通过了《关于公司固定资产报废的议案》

为进一步加强资产管理,优化资源配置,最大限度地发挥资产效益,公司组织所属企业对固定资产进行了全面的清查。随着公司生产规模的不断扩大、生产工艺的持续改进,部分固定资产不能满足生产及工艺的需求,现