

证券代码：600966

证券简称：博汇纸业

公告编号：临 2025-039

山东博汇纸业股份有限公司

关于开展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：_____	
交易期限	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日	
期货期权业务交易品种	纸浆、胶版印刷纸、烧碱等公司及子公司生产经营相关的原材料品种或产成品	
交易金额	预计动用的交易保证金和权利金上限（单位：万元）	15,000
	预计任一交易日持有的最高合约价值（单位：万元）	150,000
资金来源	☒ 自有资金 ☐ 借贷资金 ☐ 其他____	

● 已履行及拟履行的审议程序

本事项已经公司 2025 年第二次临时董事会审议通过，尚需提交公司 2025 年第三次临时股东会审议。

● 特别风险提示

本事项存在市场风险、流动性风险等正常交易风险，敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易情况概述

（一）交易目的

公司针对生产经营相关的原材料与产成品的现货交易，以套期保值为目的，进行期货交易所品种标准化期货合约交易，以规避市场价格波动带来的经营管理风险，保证公司经营的相对稳定。

（二）交易金额

公司及子公司开展期货套期保值业务，在决议有效期内任一时点占用的保证金最高额度不超过人民币 1.5 亿元（不含标准仓单交割占用的保证金规模），在上述额度及决议有效期内，可循环滚动使用，任一交易日持有的最高合约价值不超过 15 亿元。

（三）资金来源

公司利用自有资金开展期货套期保值业务。

（四）交易方式

公司开展商品期货套期保值业务的品种限于公司及子公司生产经营相关的原材料品种或产成品，包括纸浆、胶版印刷纸、烧碱等。

（五）交易期限

本次授权在交易额度范围内进行期货和衍生品交易的期限为 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日。

二、 审议程序

2025 年 12 月 2 日，公司 2025 年第二次独立董事专门会议审议通过了《关于 2026 年度期货套期保值计划的议案》，全体独立董事同意上述议案，并同意将其提交董事会审议。

2025 年 12 月 2 日，公司 2025 年第二次临时董事会审议通过了《关于 2026 年度期货套期保值计划的议案》，本事项尚需提交公司 2025 年第三次临时股东会审议。

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套期保值交易业务主要为规避原材料、产成品价格的大幅波动对公司带来的影响，但同时也会存在一定的风险：

1、价格波动风险：在期货行情变动较大时，公司可能无法实现在锁定价格以下买入/以上卖出套保合约；

2、操作风险：套期保值专业性较强，复杂程度较高，如操作人员未按规定程序进行商品期货套期保值操作或未充分理解商品期货信息，将带来操作风险；

3、资金风险：期货交易采取保证金和逐日盯市制度，如套期保值投入过大，可能造成资金流动性风险，甚至因为来不及补充保证金而被强行平仓带来实际损失；

4、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，导致交易指令延迟、中断或数据错误等问题；

5、履约风险：开展套期保值业务存在合约到期无法履约造成违约而带来的风险；

6、法律风险：因相关法律发生变化或交易对手违反相关法律制度可能造成合约无法正常执行而给公司带来损失。

（二）风控措施

- 1、明确套期保值业务交易原则：套期保值业务交易以保值为原则，并结合市场情况，适时调整操作策略，提高保值效果；
- 2、公司已建立《山东博汇纸业股份有限公司期货套期保值业务管理制度》，对套期保值交易的授权范围、审批程序、风险管理及信息披露做出了明确规定，能够有效规范期货套期保值交易行为，控制交易风险；
- 3、公司与具有合法资质的大型期货经纪公司或具有合法资质的金融机构开展套期保值交易业务，规避可能产生的法律风险；
- 4、期货业务的交易、结算、风险控制及资金等岗位由专人负责，建立岗位交叉监督机制，通过交易员与结算员、风控员、财务部、会计部等的多方相互稽核，避免违规操作；
- 5、内审部不定期对套期保值业务进行检查，确保套期保值业务人员及其他相关部门人员在执行工作程序时严格遵循公司制度的要求。

四、交易对公司的影响及相关会计处理

公司套期保值业务所选择的交易所和交易品种市场透明度高，成交活跃，流动性较强，成交价格和结算价格能充分反映衍生品的公允价值。公司通过开展期货套期保值业务，可以充分利用期货市场的套期保值功能，规避市场价格波动带来的经营管理风险，保证公司经营稳定。

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	☒ 是 ☐ 否
拟采取套期会计进行确认和计量	☒ 是 ☐ 否

特此公告。

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇二五年十二月四日