

公司代码：603093

公司简称：南华期货

南华期货股份有限公司

2025年年度报告



重要提示

一、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、准确、完整，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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、天健会计师事务所（特殊普通合伙）和天健国际会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人罗旭峰、主管会计工作负责人李莉及会计机构负责人（会计主管人员）孙颖婷声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、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

1.公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.69元（含税）。截至2025年12月31日，公司总股本717,724,893股，扣除公司回购专用证券账户5,681,234股后为712,043,659股，以此计算合计拟派发现金红利49,131,012.47元（含税），占本年度归属于上市公司股东净利润的比例10.10%。

2.公司拟向全体股东每10股以资本公积转增4.50股。截至2025年12月31日，公司总股本717,724,893股，其中A股610,065,893股，H股107,659,000股；扣除公司回购专用证券账户5,681,234股后为712,043,659股，本次转增股本后，公司的总股本为1,038,144,540股，其中A股882,038,990股，H股156,105,550股（公司总股本数以最终登记结果为准，如有尾差，系取整数所致）。

上述利润分配及公积金转增股本预案已经公司第五届董事会第七次会议审议通过，将提交2025年度股东会审议，待股东会审议通过后实施。

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

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来规划、发展战略、经营计划等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实际承诺，敬请投资者注意风险。

七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、重大风险提示

本公司的业务运营与国际及地区形势、宏观经济周期、行业监管政策、市场状况密切相关，中国及国际金融市场的变化，均可能会对本公司经营业绩产生影响。

公司已在本报告中详细描述在经营活动中面临的风险，公司在经营活动中面临的风险主要包括市场风险、信用风险、操作风险、合规风险、信息系统风险等。具体内容详见本报告第三节管理层讨论与分析之“六、（四）可能面对的风险”之说明。

十一、其他

适用 不适用

本报告中若出现总数与各分项数值之和尾数有不符的情况，均系四舍五入原因造成。

目录

第一节	释义	5
第二节	公司简介和主要财务指标	6
第三节	管理层讨论与分析	21
第四节	公司治理、环境和社会	47
第五节	重要事项	64
第六节	股份变动及股东情况	75
第七节	债券相关情况	83
第八节	财务报告	91
第九节	期货公司信息披露	223

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
	报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
	在其他证券市场公布的年度报告

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、南华期货	指	南华期货股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
北交所	指	北京证券交易所
联交所	指	香港联合交易所有限公司
中期协	指	中国期货业协会
大商所	指	大连商品交易所
郑商所	指	郑州商品交易所
上期所	指	上海期货交易所
广期所	指	广州期货交易所
中金所	指	中国金融期货交易所
能源中心	指	上海国际能源交易中心
企业联合会	指	东阳市横店社团经济企业联合会, 公司的实际控制人
横店控股	指	横店集团控股有限公司, 公司的控股股东
东阳横华	指	东阳市横华投资合伙企业(有限合伙)
横店进出口	指	浙江横店进出口有限公司
横店东磁	指	横店集团东磁股份有限公司
南华资本	指	浙江南华资本管理有限公司
舟山金旭	指	舟山金旭贸易有限公司
杭州瑞熠	指	杭州瑞熠贸易有限公司
横华农业	指	黑龙江横华农业产业服务有限公司
南北企业咨询	指	哈尔滨南北企业咨询事务所(有限合伙)
横华资本(香港)	指	横华资本(香港)有限公司
红蓝牧	指	浙江红蓝牧投资管理有限公司
南华基金	指	南华基金管理有限公司
横华国际	指	横华国际金融股份有限公司
横华国际期货	指	横华国际期货有限公司
横华国际证券	指	横华国际证券有限公司
横华国际财富管理	指	横华国际财富管理有限公司
横华国际资产	指	横华国际资产管理有限公司
横华国际科技商贸	指	横华国际科技商贸服务有限公司
横华国际资本	指	横华国际资本有限公司
NANHUA USA HOLDING	指	NANHUA USA HOLDING LLC
CII	指	CHICAGO INSTITUTE OF INVESTMENT, INC.
NANHUA USA	指	NANHUA USA LLC
Nanhua Fund	指	Nanhua Fund SPC
NANHUA USA INVESTMENT	指	NANHUA USA INVESTMENT LLC
NANHUA SINGAPORE	指	NANHUA SINGAPORE PTE. LTD.
NANHUA UK	指	NANHUA FINANCIAL (UK) CO LIMITED

NANHUA SG	指	NANHUA ASSET MANAGEMENT SG PTE. LTD.
HGNH CAPITAL	指	HGNH CAPITAL FUND
报告期	指	2025年1-12月
报告期末	指	2025年12月31日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	南华期货股份有限公司
公司的中文简称	南华期货
公司的外文名称	NANHUA FUTURES CO., LTD.
公司的外文名称缩写	NANHUA FUTURES
公司的法定代表人	罗旭峰
公司总经理	贾晓龙

公司注册资本和净资本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	610,065,893	610,065,893
净资本	2,744,256,789.93	1,509,669,605.44

截至本报告披露日，公司总股数为717,724,893股，A股610,065,893股，H股107,659,000股。

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

公司经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、证券投资基金代销。

公司持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》，下属的11家分公司和28家营业部均持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。

1、1995年10月18日，中国证监会出具《关于浙江南华期货经纪有限责任公司的批复》，核准南华期货国内期货经纪业务资格。

2、2007年9月7日，中国证监会出具《关于核准南华期货经纪有限公司金融期货经纪业务资格的批复》（证监期货字[2007]149号），核准南华期货金融期货经纪业务资格。

3、2007年9月7日，中国证监会出具《关于核准南华期货经纪有限公司金融期货全面结算业务资格的批复》（证监期货字[2007]150号），核准南华期货金融期货全面结算业务资格。

4、2011年8月12日，中国证监会出具《关于核准南华期货有限公司期货投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2011]1290号），核准南华期货期货投资咨询业务资格。

5、2012年11月15日，中国证监会出具《关于核准南华期货股份有限公司资产管理业务的批复》（证监许可[2012]1496号），核准南华期货资产管理业务资格。

6、2015年1月27日，上海证券交易所出具《关于南华期货股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》（上证函[2015]170号），同意南华期货成为其股票期权交易参与人，并开通股票期权经纪业务交易权限。

7、公司持有《外汇登记证》（No. 00096873）。

8、2016年1月7日，中国证监会浙江监管局出具《关于核准南华期货股份有限公司证券投资基金销售业务资格的批复》（浙证监许可[2016]2号），核准南华期货证券投资基金销售业务资格。2016年2月6日，中国证监会核发了编号为000000523的《基金销售业务资格证书》。

9、2019年12月6日，深圳证券交易所出具《关于同意南华期货股份有限公司成为深圳证券交易所交易参与人的复函》（深证函[2019]727号），同意南华期货成为其交易参与人。

（二）公司境内子公司业务资质：

1、南华资本及其子公司持有的业务资质：

（1）2013年4月25日，中期协出具《关于南华期货股份有限公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点备案申请的复函》（中期协函字[2013]105号），同意南华资本备案试点业务为仓单服务、合作套保和基差交易。根据中期协《关于发布实施〈期货公司风险管理公司业务试点指引〉及配套文件的通知》（中期协字[2019]10号），已备案的风险管理业务类型“基差交易”按照上述指引调整为“基差贸易”。

（2）2015年7月30日，中期协发布《关于浙江南华资本管理有限公司试点业务予以备案的通知》（中期协备字[2015]115号），南华资本备案试点业务为定价服务。根据中期协《关于发布实施〈期货公司风险管理公司业务试点指引〉及配套文件的通知》（中期协字[2019]10号），已备案的风险管理业务类型“定价服务”按照上述指引调整为“场外衍生品业务”。

（3）2017年1月4日，中期协发布《关于浙江南华资本管理有限公司试点业务予以备案的通知》（中期协备字[2017]11号），南华资本备案试点业务为做市业务。

（4）2017年8月29日，横华农业获得哈尔滨市香坊区市场监督管理局核发的《食品经营许可证》，经营项目为预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售。2021年10月27日，由于横华农业经营地址变更，由哈尔滨市南岗区市场监督管理局重新核发《食品经营许可证》，有效期至2026年10月26日。

（5）2017年11月3日，南华资本获得了杭州市上城区市场监督管理局核发的《食品经营许可证》。2022年3月28日，杭州市上城区市场监督管理局向南华资本换发《食品经营许可证》，经营项目为预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售；散装食品（含冷藏冷冻食品）销售，有效期至2027年3月27日。

（6）2018年4月11日，南华资本获得杭州市上城区安全生产监督管理局核发的《危险化学品经营许可证》，经营方式为不带储存经营。2023年10月18日，杭州市上城区应急管理局向南华资本换发《危险化学品经营许可证》，不带储存经营其他危险化学品：苯、1,4-苯二胺、1,3-苯二酚、苯乙烯[稳定的]、丙烷、丙烯、2-丙烯腈[稳定的]、丙烯酸[稳定的]、粗苯、1,3-丁二烯[稳

定的]、1,2-二甲苯、1,3-二甲苯、1,4-二甲苯、二甲苯异构体混合物、环戊烷、甲醇、甲醛溶液、邻苯二甲酸酐[含马来酸酐大于0.05%]、硫酸-2,5-二氨基甲苯、马来酸酐、氢氧化钠、氢氧化钠溶液[含量 $\geq 30\%$]、石棉[含:阳起石石棉、铁石棉、透闪石石棉、直闪石石棉、青石棉]、乙苯、乙醇[无水]、乙二醇单甲醚、乙二醇二乙醚、乙二醇乙醚、乙二醇异丙醚、乙烯、正己烷、重质苯。有效期至2026年10月17日。

(7) 2020年8月,南华资本获批成为郑州商品交易所指定甲醇交割仓(厂)库,自2020年8月17日起开展甲醇期货交割业务。

(8) 2020年12月,南华资本获批成为大连商品交易所合成树脂、铁矿石基差交易商,黑色、化工板块场外会员,参与大商所平台场外交易。截至报告期末,南华资本已另外获批大连商品交易所乙二醇、苯乙烯、油脂油料及粮食板块基差交易商;油脂油料、粮食板块场外会员。

2、南华基金持有的业务资质:

南华基金持有中国证监会颁发的《经营证券期货业务许可证》。

2016年10月18日,中国证监会出具《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》(证监许可[2016]237号),核准公司设立南华基金,南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

(三) 公司境外子公司业务资质

横华国际及其子公司持有的业务资质:

1、2007年6月26日,横华国际期货(曾用名:南华期货(香港)有限公司;横华国际金融有限公司)获得香港证券及期货事务监察委员会批准进行以下受规管活动:第2类:期货合约交易。

2、2009年7月8日,横华国际期货获得香港期货交易所有限公司的交易参与者资格。

3、2009年7月8日,横华国际期货获得香港期货结算有限公司的期货结算公司参与者资格。

4、2009年7月8日,横华国际期货获得香港期货交易所有限公司交易权的注册持有人资格。

5、2010年11月1日,横华国际期货获得香港证券及期货事务监察委员会批准进行以下受规管活动:第2类:期货合约交易;第5类:就期货合约提供意见。

6、2011年3月21日,横华国际期货获得欧洲期货交易所(EUREX)交易会员资格。

7、2011年10月24日,横华国际资产(曾用名:南华资产管理(香港)有限公司)获得香港证券及期货事务监察委员会批准进行以下受规管活动:第9类:提供资产管理。

8、2013年7月15日,中国证监会出具《关于核准南华资产管理(香港)有限公司人民币合格境外机构投资者资格的批复》(证监许可[2013]926号),核准横华国际资产为人民币合格境外机构投资者。

9、2014年1月8日,横华国际证券(曾用名:南华证券(香港)有限公司)获香港证券及期货事务监察委员会批准进行以下受规管活动:第1类:证券交易。

10、2014年4月1日,横华国际证券获得香港中央结算所直接结算参与者资格。

11、2014年4月1日,横华国际证券获得香港联合交易所有限公司交易所参与者资格。

12、2014年7月16日，NANHUA USA经美国商品交易委员会(CFTC)批准及美国全国期货协会(NFA)核准，注册为NFA会员，并获得期货佣金商(FCM)业务资格。

13、2014年11月10日，横华国际证券获得香港中央结算有限公司(HKSCC)批准的中华通(沪港通)结算参与者资格，同时获得香港联合交易所有限公司(SEHK)批准的中华通(沪港通)交易所参与者资格。

14、2015年2月13日，NANHUA USA获得芝加哥商业交易所集团(CME Group)下属4家交易所芝加哥商品交易所(CME)、芝加哥商品期货交易所(CBOT)、纽约商业交易所(NYMEX)和纽约商品交易所(COMEX)的清算会员资格。

15、2015年7月6日，NANHUA USA获得迪拜商品交易所(DME)清算会员资格，2024年9月2日，其更名为海湾商品交易所(GME)。

16、2016年6月8日，NANHUA USA INVESTMENT经美国全国期货协会(NFA)核准，成为NFA会员，并获得商品交易顾问(Commodity Trading Advisor)和商品基金经理(Commodity Pool Operator)资格。

17、2016年12月5日，横华国际证券获得香港中央结算有限公司(HKSCC)批准的中华通(深港通)结算参与者资格，同时获得香港联合交易所有限公司(SEHK)批准的中华通(深港通)交易所参与者资格。

18、2017年1月26日，横华国际资产获得香港证券及期货事务监察委员会批准进行以下受规管活动：第4类：就证券提供意见；第9类：提供资产管理。

19、2017年4月18日，横华国际证券获得香港证券及期货事务监察委员会批准进行以下受规管活动：第1类：证券交易；第4类：就证券提供意见。

20、2017年8月8日，横华国际期货获得上海国际能源交易中心境外中介机构资格。

21、2017年12月14日，NANHUA SINGAPORE获得新加坡金融管理局(MAS)核准的资本市场服务牌照，从事期货合约交易和杠杆式外汇交易。

22、2018年4月9日，横华国际期货获得大连商品交易所境外经纪机构资格。

23、2018年4月16日，NANHUA SINGAPORE获得大连商品交易所境外经纪机构资格。

24、2018年11月19日，横华国际期货获得郑州商品交易所境外经纪机构资格。

25、2018年12月6日，NANHUA SINGAPORE获得新加坡交易所(SGX)衍生品交易及清算会员资格。

26、2019年1月21日，NANHUA SINGAPORE获得上海国际能源交易中心境外中介机构资格。

27、2019年3月6日，NANHUA SINGAPORE获得郑州商品交易所境外经纪机构资格。

28、2019年5月17日，NANHUA UK获得英国金融行为管理局核准就商品期货、商品期权及商品期货期权、期货(除商品期货及杠杆式外汇现金合约)、期权(除商品期权及商品期货期权)、杠杆式现货外汇合约、股票以主事人身份/代理人身份/安排(提供)投资交易/为投资交易作出安排。

- 29、2019年10月25日，NANHUA UK获得伦敦金属交易所（LME）二类会员资格。
- 30、2020年2月11日，NANHUA SG正式获得新加坡金融管理局（MAS）批准授予的资本市场服务牌照（CMS）下基金管理牌照。
- 31、2020年12月18日，NANHUA UK获得郑州商品交易所境外经纪机构资格。
- 32、2020年12月22日，NANHUA UK获得大连商品交易所境外经纪机构资格。
- 33、2021年2月10日，NANHUA UK获得上海国际能源交易中心境外经纪机构资格。
- 34、2021年11月9日，NANHUA SG获得合格境外投资者资格。
- 35、2022年9月30日，横华国际期货完成美国全国期货协会（NFA）豁免外国公司注册，可以代理美国投资者交易除美国期货市场外的其他香港证监会（SFC）认可交易市场的期货产品。
- 36、2023年10月30日，NANHUA USA获得明尼阿波利斯谷物交易所（MGEX）会员资格，2024年10月1日，其更名为迈阿密期货交易所（MIAX Futures Exchange, LLC）。
- 37、2024年3月28日，NANHUA USA获得美国洲际交易所（ICE-US）清算会员资格。
- 38、2025年2月25日，NANHUA SINGAPORE已根据美国商品期货交易委员会（CFTC）第30.10条规则，成为符合CFTC Rule 30.10要求的非美国经纪商，可以代理美国投资者交易除美国期货市场外的新加坡、香港、欧洲等国家或地区受监管期货市场的期货产品。
- 39、2025年4月7日，NANHUA UK获得合格境外投资者资格。
- 40、2025年7月7日，NANHUA USA获得芝加哥期权交易所清算所（CBOE Clear）清算会员资格。
- 41、2025年8月1日，NANHUA USA获得Cboe Futures Exchange, LLC（CFE）的交易会员资格。
- 42、2025年8月18日，NANHUA UK获得欧洲洲际交易所（ICEU）交易和清算会员资质。
- 43、2025年9月10日，NANHUA UK获得国际期货业协会（FIA）主要会员。
- 44、2025年10月9日，NANHUA UK已根据美国商品期货交易委员会（CFTC）第30.10条规则，成为符合CFTC Rule 30.10要求的非美国经纪商，可以代理美国投资者交易除美国期货市场外的新加坡、香港、欧洲等国家或地区受监管期货市场的期货产品。
- 45、2025年11月13日，NANHUA USA 获得Nodal Clear清算会员资格。
- 46、2025年12月8日，NANHUA USA获得Coinbase Derivatives交易会员资格。
- 47、2025年12月22日，NANHUA SINGAPORE获得ICE Futures Singapore (IFSG)交易会员资格以及ICE Clear Singapore (ICSG)清算会员资格。

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	马易升	余锋朵
联系地址	浙江省杭州市上城区横店大厦 1201 室	浙江省杭州市上城区横店大厦 1201 室
电话	0571-87833551	0571-87833551
传真	0571-88385371	0571-88385371
电子信箱	nanhua-ir@nawaa.com	nanhua-ir@nawaa.com

三、基本情况简介

公司注册地址	浙江省杭州市上城区横店大厦301室、401室、501室、701室、901室、1001室、1101室、1201室
公司注册地址的历史变更情况	2021年10月，公司注册地址由“杭州市西湖大道193号二层、三层”变更为“杭州市上城区横店大厦301室、401室、501室、701室、901室、1001室、1101室、1201室”
公司办公地址	浙江省杭州市上城区横店大厦301室、401室、501室、701室、901室、1001室、1101室、1201室
公司办公地址的邮政编码	310000
公司网址	http://www.nanhua.net
电子信箱	nanhua-ir@nawaa.com

四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报
公司披露年度报告的证券交易所网站	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	浙江省杭州市上城区横店大厦12楼董事会办公室

五、公司股票简况

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	上证所	南华期货	603093	不适用
H股	联交所	南华期货股份	02691	不适用

六、公司其他情况

（一）公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

（一）南华期货的设立

南华期货系由南华期货有限公司整体变更设立，南华期货有限公司的前身为浙江南华期货经纪有限责任公司。1995年10月18日，中国证监会签发《关于浙江南华期货经纪有限责任公司的批复》（证监期审字[1995]136号），批准浙江南华期货经纪有限责任公司注册登记。1996年5月28日，浙江南华期货经纪有限责任公司在国家工商行政管理局登记注册，取得《企业法人营业执照》，注册资本1,000万元。

（二）南华期货增资改制情况

1、历次增资情况

（1）2000年1月17日，中国证监会向浙江南华期货经纪有限责任公司核发《期货经纪业务许可证》，注册资本由1,000万元增加至3,000万元。

（2）2001年5月29日，浙江南华期货经纪有限责任公司控股股东变更为横店集团有限公司。

（3）2002年12月24日，中国证监会杭州证券监管特派员办事处下发《关于核准浙江南华期货经纪有限责任公司变更注册资本、股东及股权结构的通知》（杭证特派办[2002]411号），

同意浙江南华期货经纪有限责任公司的股权变更和增资方案，浙江南华期货经纪有限责任公司注册资本由 3,000 万元增加至 11,000 万元。

(4) 2005 年 8 月，浙江南华期货经纪有限责任公司更名为南华期货经纪有限公司。

(5) 2007 年 7 月 10 日，中国证监会下发《关于核准南华期货经纪有限公司变更股权的批复》（证监期货字[2007]87 号），同意南华期货经纪有限公司的股权变更方案，南华期货经纪有限公司控股股东变更为横店控股。

(6) 2009 年 4 月 20 日，中国证监会下发《关于核准南华期货经纪有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监许可[2009]316 号），同意南华期货经纪有限公司的股权变更及增资方案，南华期货经纪有限公司注册资本由 11,000 万元增加至 16,000 万元，并更名为“南华期货有限公司”。

(7) 2009 年 12 月 9 日，中国证监会下发《关于核准南华期货有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监许可[2009]1325 号），同意南华期货有限公司的增资方案，南华期货有限公司注册资本由 16,000 万元增至 28,560 万元。

(8) 2011 年 2 月 16 日，中国证监会下发《关于核准南华期货有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监许可[2011]225 号），同意南华期货有限公司的增资方案，南华期货有限公司注册资本由 28,560 万元增至 45,000 万元。

2、南华期货股份有限公司成立

2012 年 8 月 30 日，南华期货有限公司 2012 年第三次股东会通过决议，同意以 2012 年 6 月 30 日为基准日整体变更设立南华期货股份有限公司。2012 年 9 月 26 日，南华有限召开 2012 年第四次临时股东会，同意南华有限整体变更折股方案。2012 年 10 月 18 日，公司在浙江省工商局完成了工商变更登记手续，领取了新的《企业法人营业执照》，注册号为 330000000003178，法定代表人为罗旭峰。

2012 年 12 月 13 日，南华期货 2012 年第二次临时股东大会通过决议，公司增加注册资本 5,000 万元；2012 年 12 月 23 日，南华期货 2012 年第三次临时股东大会通过决议，公司增加注册资本 1,000 万元；由此，南华期货注册资本由 45,000 万元增至 51,000 万元，2012 年 12 月 28 日，南华期货依法办理了工商变更登记手续。

（三）南华期货首次公开发行 A 股

2019 年 8 月 9 日，中国证监会核发《关于核准南华期货股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2019]1480 号），核准公司公开发行新股不超过 7,000 万股。2019 年 8 月 30 日，公司公开发行人民币普通股（A 股）股票 7,000 万股并在上海证券交易所上市，募集资金净额 28,231.43 万元，注册资本增至 58,000 万元。2019 年 9 月 6 日完成工商变更登记手续，统一社会信用代码 91330000100023242A。

（四）南华期货非公开发行 A 股股票

2020年8月10日，中国证监会出具了《关于核准南华期货股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]1757号），核准公司非公开发行不超过8,700万股新股。公司实际非公开发行A股股票30,065,893股，每股发行价格为人民币12.14元，募集资金总额为人民币364,999,941.02元，扣除不含税发行费用人民币5,750,227.71元后，实际募集资金净额为人民币359,249,713.31元，其中增加注册资本（股本）为人民币30,065,893.00元，增加资本公积为人民币329,183,820.31元，并于2021年3月30日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成登记托管相关事宜。

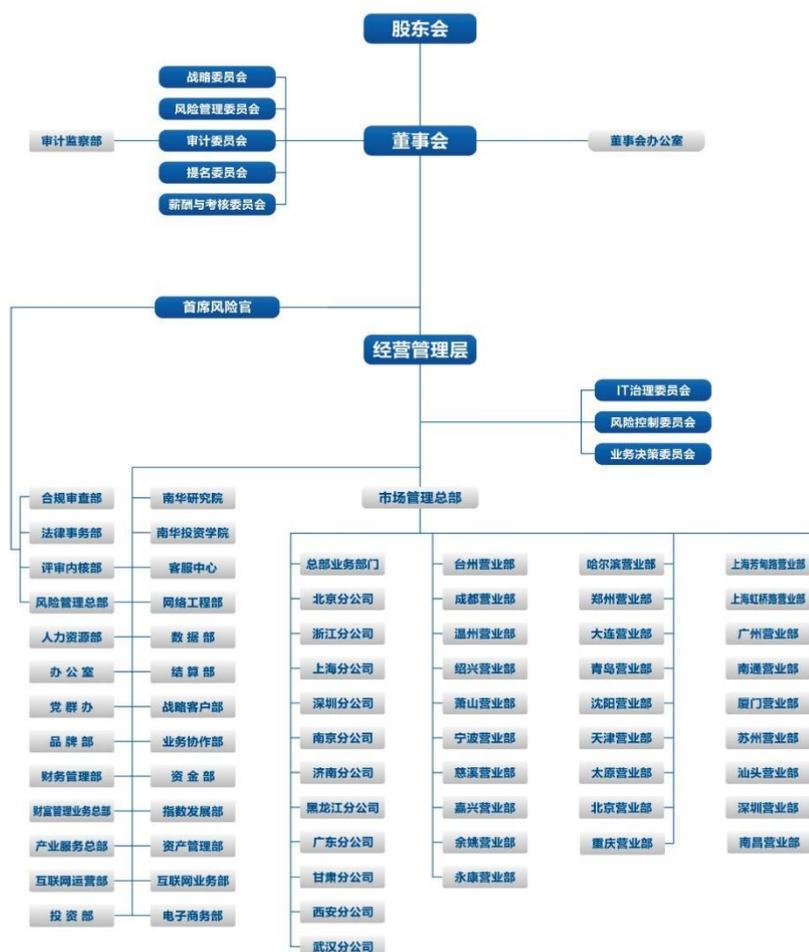
（五）南华期货首次公开发行H股

2025年9月19日，中国证监会向公司出具《关于南华期货股份有限公司境外发行上市备案通知书》（国合函[2025]1618号）；后于2025年12月22日完成公开发行107,659,000股H股股票并在香港联合交易所主板上市。该次发行后，公司总股本由610,065,893股增加至717,724,893股。

（二）公司组织机构情况

√适用 不适用

1、截至报告期末，公司内部组织架构如下图：



2、公司一级控股公司情况

(1) 横华国际金融股份有限公司

注册地址：17/F, CENTRE POINT, 181-185 GLOUCESTER ROAD, WANCHAI, HONGKONG.

成立时间：2011 年 8 月 16 日

董事：罗旭峰、王力、朱清、贾晓龙、江林强

主营业务：股权投资管理、资本运营。

持股比例：100%

(2) 浙江南华资本管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市上城区横店大厦 601 室

成立时间：2013 年 5 月 20 日

注册资本：60,000.00 万元

法定代表人：贾晓龙

经营范围：一般项目：货物进出口；技术进出口；食品销售（仅销售预包装食品）；汽车零配件零售；汽车零配件批发；五金产品批发；食用农产品批发；计算机软硬件及辅助设备批发；

成品油批发（不含危险化学品）；日用品批发；畜牧渔业饲料销售；石油制品销售（不含危险化学品）；棉、麻销售；办公用品销售；纸浆销售；机械零件、零部件销售；机械设备销售；金属材料销售；橡胶制品销售；金属结构销售；建筑材料销售；金银制品销售；煤炭及制品销售；日用玻璃制品销售；非金属矿及制品销售；水泥制品销售；日用百货销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；产业用纺织制成品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；饲料原料销售；供应链管理服务；金属矿石销售；实业投资、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：食品销售；危险化学品经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

持股比例：100%

（3）南华基金管理有限公司

注册地址：浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼

成立时间：2016年11月17日

注册资本：35,000.00万元

法定代表人：朱坚

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

持股比例：100%

（三）公司期货营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

公司共设立11家分公司和28家营业部，具体数量和分布情况如下：

省市区	分支机构数	省市区	分支机构数
江苏	3	四川	1
上海	3	重庆	1
广东	5	江西	1
福建	1	北京	2
天津	1	辽宁	2
山西	1	山东	2
浙江	10	甘肃	1
河南	1	黑龙江	2
陕西	1	湖北	1

分公司基本情况如下：

序号	分支机构全称	营业场所	设立时间	负责人
1	南华期货股份有限公司南京分公司	南京市建邺区河西商务中心区B地块新地中心二期808室	2018-5-30	许颖
2	南华期货股份有限公司上海分公司	上海市浦东新区芳甸路1155号8层801、802、803单元	2015-4-10	王黎欢
3	南华期货股份有限公司济南分公司	山东省济南市历下区姚家街道山左路1207号	2018-7-9	李海峰

	南分公司	平安金融中心中央商务区 360 米超高层 A-1 地块（南地块）803		
4	南华期货股份有限公司浙江分公司	浙江省宁波市鄞州区福明街道宁东路 258 号 1 幢 17 层 1708、1709-1 室	2015-5-11	项洁
5	南华期货股份有限公司深圳分公司	深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5035 号前海华润金融中心 T5 写字楼 1301B、1302	2015-5-19	闵福麟
6	南华期货股份有限公司北京分公司	北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢 5 层 28 号 A501 室和 A502 室	2015-3-19	张一伟
7	南华期货股份有限公司黑龙江分公司	哈尔滨市南岗区中山路 260 号财富中心 16 层 1602 室	2021-6-2	石岩峰
8	南华期货股份有限公司广东分公司	广州市天河区花城大道 68 号 2207 房	2022-7-20	罗枝锋
9	南华期货股份有限公司甘肃分公司	兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号 11 层 002 号	2001-6-18	黄平
10	南华期货股份有限公司西安分公司	陕西省西安市高新区唐延路 11 号禾盛京广中心 1 幢 1 单元 17 层 02 室	2023-9-1	王荣华
11	南华期货股份有限公司武汉分公司	湖北省武汉市汉阳区远洋国际中心 T4 座 1918-1920	2023-12-18	周尤

营业部基本情况如下：

序号	营业部名称	营业场所	设立时间	负责人
1	南华期货股份有限公司青岛营业部	青岛市市南区闽江路 2 号 1 单元 2501 室	2008-4-30	张恩德
2	南华期货股份有限公司郑州营业部	郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 房间	2004-12-01	刘红丽
3	南华期货股份有限公司成都营业部	中国（四川）自由贸易试验区成都高新区交子大道 88 号 1 栋 5 层 507 号	2005-5-18	龙莉
4	南华期货股份有限公司重庆营业部	重庆市渝中区华盛路 10 号 2 层 2#5 单元	2010-3-16	毛伟
5	南华期货股份有限公司上海虹桥路营业部	上海市徐汇区虹桥路 777 号 1701、1708、1709	2008-8-18	潘涌海
6	南华期货股份有限公司上海芳甸路营业部	上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 806 单元	2001-2-26	刘建斌
7	南华期货股份有限公司厦门营业部	福建省厦门市思明区湖滨东路 93 号华润大厦 A 座 29 层 05B 单元	2012-4-17	王建平
8	南华期货股份有限公司南通营业部	南通市崇川区崇川路 58 号 6 幢 A706-707	2011-9-13	倪小雷
9	南华期货股份有限公司广州营业部	广州市天河区花城大道 68 号 2009 室	2008-12-16	吴海雄
10	南华期货股份有限公司北京营业部	北京市西城区武定侯街 2 号、4 号 10 层 F2-1 (B) 1001-02 室	2004-7-2	高莹莹
11	南华期货股份有限公司天津营业部	天津市河西区友谊路与平江道交口东南侧大安大厦 A 座 1003	2009-3-30	王哲
12	南华期货股份有限公司苏州营业部	苏州工业园区苏州大道西路 205 号尼盛广场 1 幢 1202 室	2015-11-20	李楠
13	南华期货股份有限公司汕头营业部	汕头市津湾西一街 10 号君悦海湾 4 幢 110、210 商铺	2016-11-29	罗扬
14	南华期货股份有限公司哈尔滨营业部	哈尔滨市香坊区中山路 172 号常青国际金融中心 2601、2602 室	2008-2-5	冯蕊
15	南华期货股份有限公司余姚营业部	余姚市南河沿路南侧、新建路东侧的河姆渡时尚商业中心 510 号	2011-7-22	周弘若
16	南华期货股份有限公司永康营业部	浙江省永康市永康总部中心金州大厦一楼	2010-12-17	池洪涛
17	南华期货股份有限公司萧山营业部	浙江省杭州市萧山区盈丰街道润奥商务中心 2 幢 1503A 室	2008-10-16	吴啸阳
18	南华期货股份有限公司绍兴营业部	浙江省绍兴市越城区越发大厦 905 室	2008-3-3	王金玉

	兴营业部			
19	南华期货股份有限公司温州营业部	浙江省温州市车站大道2号华盟商务广场1801室	2007-7-11	石逸伟
20	南华期货股份有限公司嘉兴营业部	浙江省嘉兴市融通商务中心3幢1801室	2003-11-4	王一峰
21	南华期货股份有限公司慈溪营业部	浙江省宁波市慈溪市白沙路街道新城大道北路344号、346号、348号(嘉里商务大厦)	2008-1-30	张丽群
22	南华期货股份有限公司宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区福明街道宁东路258号1幢17层1709-2室	2002-7-17	傅宇杰
23	南华期货股份有限公司台州营业部	浙江省台州市台州国际商务广场裙房201室	2001-7-5	邱振波
24	南华期货股份有限公司太原营业部	山西省太原市杏花岭区解放北路175号万达广场中心B座10层01号单元	2010-11-17	罗园
25	南华期货股份有限公司南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区红谷中道998号绿地中央广场C1办公楼1507、1508室	2015-8-27	甘欢学
26	南华期货股份有限公司深圳营业部	深圳市福田区莲花街道福新社区益田路6009号新世界商务中心902	2008-4-29	黄泽明
27	南华期货股份有限公司沈阳营业部	沈阳市沈河区北站路51号15层C室	2009-3-24	刘伟
28	南华期货股份有限公司大连营业部	辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦第29层2906号	2004-3-17	鲍宽旭

(四) 其他分支机构数量与分布情况

适用 不适用

七、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所(境内)	名称	天健会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	浙江省杭州市萧山区盈丰街道润奥商务中心T2写字楼28楼
	签字会计师姓名	唐彬彬、兰笑
公司聘请的会计师事务所(境外)	名称	天健国际会计师事务所
	办公地址	香港湾仔庄士敦道181号大有大厦1501-08室
	签字会计师姓名	黄浩源

八、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年		本期比上年同期增减(%)	2023年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	1,387,505,298.61	1,354,269,039.13	5,711,614,646.25	2.45	1,292,497,053.76	6,246,526,290.98
归属于母公司股东的净利润	486,263,116.66	457,972,343.89	457,972,343.89	6.18	401,854,941.28	401,854,941.28
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	489,288,290.78	454,421,780.17	454,421,780.17	7.67	420,620,860.92	420,620,860.92
经营活动产生的现金流量净额	7,000,757,946.25	11,862,062,706.09	11,862,062,706.09	-40.98	3,777,980,510.53	3,777,980,510.53
其他综合收益	-59,932,195.67	44,247,873.18	44,247,873.18	-235.45	19,132,950.30	19,132,950.30
	2025年末	2024年末		本期末比上年同期末增减(%)	2023年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前

资产总额	65,472,641,493.05	48,863,396,701.97	48,863,396,701.97	33.99	36,325,522,383.33	36,325,522,383.33
负债总额	59,866,813,246.86	44,738,556,613.13	44,738,556,613.13	33.81	32,612,603,010.07	32,612,603,010.07
归属于母公司股东的权益	5,595,852,322.34	4,115,254,867.13	4,115,254,867.13	35.98	3,703,377,667.90	3,703,377,667.90
所有者权益总额	5,605,828,246.19	4,124,840,088.84	4,124,840,088.84	35.90	3,712,919,373.26	3,712,919,373.26

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减 (%)	2023年
基本每股收益(元/股)	0.80	0.75	6.67	0.66
稀释每股收益(元/股)	0.80	0.75	6.67	0.66
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.81	0.75	8.00	0.69
加权平均净资产收益率(%)	11.30	11.71	减少0.41个百分点	11.46
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	11.37	11.62	减少0.25个百分点	11.99

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	2,744,256,789.93	1,509,669,605.44
净资本与风险资本准备总额的比例 (净资本/风险资本准备总额)(%)	240	166
净资本与净资产的比例(%)	65	48
流动资产与流动负债的比例(%)	696	525
负债与净资产的比例(%)	23	28
结算准备金额	601,474,094.00	1,160,380,887.58

九、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

公司除按照企业会计准则编制合并财务报表外，还按照国际财务报告会计准则编制合并财务报表，公司按照企业会计准则编制的合并财务报表与按照国际财务报告会计准则编制的合并财务

报表中列示的 2025 年度、2024 年度的合并净利润以及于 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日的所有者权益并无差异。

十、2025 年分季度主要财务数据

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	269,602,813.94	323,704,747.27	347,251,283.80	446,946,453.60
归属于上市公司股东的净利润	85,738,272.20	145,515,347.85	120,194,752.34	134,814,744.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	85,649,688.65	146,134,583.21	120,183,751.43	137,320,267.49
经营活动产生的现金流量净额	-11,758,175,827.18	6,650,083,873.46	12,378,567,336.32	-269,717,436.35

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

公司根据财政部会计司发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答的相关规定执行，并采用追溯调整法对 2025 年上半年财务报表进行追溯调整。

一、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注 (如适用)	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-53,326.26		-604,041.68	-215,197.33
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	750,255.34		912,378.88	12,559,874.59
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项财产损失				
单独进行减值测试的应收款项				

减值准备转回				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4, 447, 106. 61		4, 422, 257. 08	-37, 338, 494. 60
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	-736, 834. 35		1, 173, 150. 64	-6, 221, 843. 73
少数股东权益影响额（税后）	11, 830. 94		6, 879. 92	-6, 053. 97
合计	-3, 025, 174. 12		3, 550, 563. 72	-18, 765, 919. 64

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

十一、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

十二、 采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	2,378,468,743.39	4,301,784,828.10	1,923,316,084.71	108,076,497.60
其他权益工具投资	50,615,765.98	43,819,210.69	-6,796,555.29	217,333.24
其他资产	267,468,215.40	205,913,463.89	-61,554,751.51	-4,042,359.34
交易性金融负债	112,881,873.50	96,250,711.54	-16,631,161.96	51,602,501.55
其他流动负债	6,032,460.72	12,174,324.88	6,141,864.16	-6,308,560.43
合计	2,815,467,058.99	4,659,942,539.10	1,844,475,480.11	149,545,412.62

十三、其他

适用 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的业务情况

公司从事的主要业务为：期货经纪业务、财富管理业务、风险管理业务、境外金融服务业务及期货投资咨询业务等。

期货经纪业务：期货经纪业务是指公司接受客户委托，以自己的名义为客户进行期货交易，交易结果由客户承担的业务。公司期货经纪业务分为商品期货经纪业务及金融期货经纪业务。商品期货是指标的物为实物商品的期货合约。商品期货经纪是指期货公司接受客户要求，代理客户进行商品期货交易的业务。金融期货是指以金融工具为标的物的期货合约。金融期货经纪是指代理客户进行金融期货交易的业务。

财富管理业务：公司财富管理业务主要分为资产管理业务、公募基金业务及证券投资基金代销业务三部分。资产管理业务主要从事接受单一客户或者特定多个客户的书面委托，根据相关规定和合同约定，运用客户委托资产进行投资，并按照合同约定收取费用或者报酬的业务活动；证券投资基金代销业务是指公司通过公开与非公开方式向投资者推荐、销售由相关机构依法发行的金融产品业务；公募基金业务是指公司通过南华基金开展公募基金募集、销售、资产管理、特定客户资产管理以及中国证监会许可的其他业务。

风险管理业务：指公司通过南华资本及其子公司提供的场外衍生品业务、基差贸易、做市业务等风险管理服务以及其他与风险管理相关的服务。公司开展场外衍生品业务是指与客户进行场外期权、互换等场外衍生品交易的同时，在场内期货、期权市场进行对冲，并获得相应投资收益的业务；基差贸易是指南华资本在购入或者销售现货的同时，在期货、场外衍生品市场进行方向相反的操作以对冲风险，从而获取风险较低的期现结合收益的业务；做市业务是指南华资本按照交易所相关规则，为特定的期货、期权等衍生品合约提供连续报价或者回应报价等服务。公司根据做市业务模型，在场内市场向市场提供连续报价，在做市合约成交的同时在其他合约上进行对冲，并获得交易所补贴等收入，通过不同的交易实现一定的投资收益。

境外金融服务业务：指公司通过横华国际及其子公司开展境外金融服务，涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。

此外，公司还从事为客户投资交易决策提供帮助与支持的期货投资咨询业务等其他业务。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

2025年，全球经济复杂多变、分化加剧，地缘政治冲突、贸易摩擦及关税政策调整等多重因素交织迭加，不仅加剧了大宗商品价格的整体波动，更进一步放大了不同品类大宗商品走势的分化格局。在此背景下，实体经济风险管理需求持续攀升，我国期货市场品种扩容与对外开放持续推进，服务效能稳步提升。然而，期货行业也面临诸多挑战，强监管政策持续提高合规与风控要求，传统通道服务模式竞争加剧，迫使期货公司必须向专业化、综合化的风险管理服务转型，资本实力、人才储备与科技能力不足的公司将面临巨大生存压力。

今年，我国期货和期权品种数量增至164个、市场资金总量突破2万亿元、全市场有效客户数突破270万个、法人客户持仓占比逾65%、“保险+期货”惠及数百万农户、期货已成为产业链稳定运行的“必需品”，期货市场资金总量保持稳步增长态势，市场流动性与韧性进一步凸显。截至2025年12月，期货公司客户权益规模再创新高，合计突破2万亿元，较2024年底增长超30%，中长期资金入市意愿增强，市场投资者结构不断优化。中国期货业协会最新统计数据表明，以单边计算，2025年1-12月全国期货市场累计成交量为90.74亿手，累计成交额为766.25万亿元，同比分别增长17.4%和23.74%，市场交易活力与价值发现功能得到释放。

2025年是期货行业高质量发展的深化之年，金融监管体系持续完善，制度型开放与风险防控并重的监管导向进一步明确。新“国九条”相关配套政策落地实施，聚焦期货市场功能性的发挥，推动期货衍生品工具创新，为行业发展划定清晰路径。监管部门在期货公司合规经营、交易行为规范、子公司风险管控、营销服务标准化等方面提出更严格的标准，推动行业向规范化、专业化方向转型。同时，《中华人民共和国期货和衍生品法》配套法规持续完善，明确新兴业务领域监管权责，合规经营与专业服务能力成为期货公司发展的核心竞争力。同时，高端复合型人才稀缺，精通市场、产业逻辑与科技应用的跨界人才储备薄弱，制约行业转型步伐。

与此同时，中国期货市场高水平对外开放迈出实质性步伐，双向开放格局加速形成，境外投资者参与热情持续高涨。在机制创新方面，境内首笔以国债作为保证金的QFII商品期货交易顺利完成，显著提升境外投资者资金运用效率；上期所天然橡胶期货交割结算价为基准的合约在日本大阪交易所成功挂牌上市，“中国价格”全球辐射力持续增强。此外，上期所及上期能源加入联合国可持续证券交易所（UNSSE）倡议，为全球衍生品交易所如何实现可持续发展目标建言献策，持续深化国际交流合作，期货市场国际影响力稳步攀升。

在服务实体经济方面，中国期货市场品种体系持续扩容提质，为服务实体经济构建起更完善的工具矩阵，成为落实“保供稳价”决策部署的重要支撑。2025年，期货市场新增铸造铝合金、纯苯、丙烯、铂、钯等期货期权品种。其中，铸造铝合金是国内首个再生金属期货品种，铂、钯期货品种精准对接新能源产业需求，纯苯、丙烯期货则填补了石化中上游核心原料风险管理工具的空白。同时，线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯等3个月均价期货成功推出，解决企业传统套保的痛点。然而，实体企业运用期货工具仍面临人才短缺、内部培训机制缺失等现实问题，部分新品种定价与产业适配性不足，行业服务实体经济的精准度仍需提升。截至2025年12月底，我国上市期货、期权品种增至164个，品种体系的完善有效拓展了期货市场服务产业链的深度和广度，在助力企业应对价格波动、优化资源配置、完善现货价格形成机制等方面发挥着更为关键的作用。

三、经营情况讨论与分析

2025年，国内外宏观经济环境复杂多变，经济衰退、地缘政治冲突与政策波动交织，实体企业避险需求持续升级。同时，国内期货行业高质量发展向纵深推进，监管体系持续完善，期货经营机构面临转型攻坚与效能提升的双重考验。2025年，公司在实现香港主板挂牌上市的基础上，坚守合规底线，深化国际化业务布局，强化科技赋能与投研支撑，各业务板块协同效能得到提升，核心竞争力与行业影响力持续强化。

1、期货经纪业务

2025年，期货经纪业务同质化竞争加剧，“增产不增收”现象凸显。面对挑战，公司主动求变，以打造高质量流量入口为目标，聚焦机构化、产业化导向，通过策略优化、激励赋能与品牌矩阵构建，实现业务规模逆势增长，筑牢发展根基。

报告期内，公司坚持以客户为中心，深耕产业与机构领域，通过区域精耕细作、龙头客户重点攻坚及总部资源协同赋能，持续拓宽服务边界、加深服务层次。机构业务方面，聚焦多元机构客群需求，积极拓展特殊法人客户，客户群体覆盖私募、保险、证券等各类金融机构；通过财富与经纪业务协同联动，实现经营规模的高质量提升；产业服务方面，依托“产业业务高质量发展营销支持”“强基计划”等专项举措，大力开发一线产业龙头客户，重点服务上市公司，活跃产业客户群体持续壮大，交易与持仓活跃度显著提升；交割业务重点推进贵金属、有色金属、能源化工等品种交割服务，成功拓展新品种交割业务，进一步深化产融结合，强化公司在产业链中的专业服务形象。同时，公司不断优化激励机制，充分激发团队业务活力，通过拓展上市公司及国企央企等高质量客户，为业务持续增长注入发展动力。

此外，公司通过多年来打造的多层级品牌活动矩阵，塑造差异化服务特色。全年围绕产业风险管理、金融服务创新等主题，举办各类专业论坛、交流活动，覆盖全国多个产业聚集型城市，广泛触达目标客户；南华慧客厅、南华嘉宾行、阿尔法私募成长计划等特色品牌IP影响力持续扩大。此外，公司深度对接上期所“启航工程”“会员同行”、大商所“企风计划”“N(2+1)牵

手工程”、郑商所“稳企安农”“产融基地”、广期所“助绿向新”等市场培育项目，在降低营销成本的同时，精准引导产业链上下游企业参与期货市场并落地相关业务。

截至2025年12月底，公司境内期货经纪业务客户权益为389.82亿元。

2、风险管理业务

风险管理业务作为服务实体经济的核心抓手，公司始终坚守“合规先行、聚焦主业”总基调，推动场外衍生品、基差贸易、做市业务协同发展，通过工具创新、结构优化与系统升级，为实体企业提供全链条风险管理服务。

报告期内，场外衍生品业务保持稳健发展。2025年累计新增名义本金749亿元；报告期内完成系统改造与客户报告体系升级，落实《期货风险管理公司衍生品交易业务管理规则》，筑牢业务稳健发展防护盾。通过跨境收益互换业务持续推进，为企业提供境内外联动套保，覆盖全球价格波动风险；利用南华商品指数探索掉期交易以及场外期权交易，为企业提供更贴合产业周期的风险管理工具。2025年，公司“保险+期货”业务有序推进，全年入场项目超75个，共为涉农主体提供18.81亿元风险保障，累计承做45.15万吨农产品，项目覆盖北京，广东、广西、安徽、福建、湖南、湖北、江苏、辽宁、新疆、云南、山东、陕西、甘肃、贵州等16个省，辐射68余个市县，持续助力乡村振兴战略落地。

基差贸易业务聚焦结构优化与风险防控。面对传统客户信用风险上升态势，公司主动压缩现货交易规模，将业务发展聚焦新品种落地与潜力品种培育，成功推进烧碱、氧化铝、铂、钯等品种业务落地。通过升级风控系统与ERP系统，严控对手方信用风险，全年未发生重大风险事件。

做市业务方面，面对行业政策调整、市场竞争加剧等挑战，公司聚焦做市业务提质增效，通过强化专业人才引进、升级核心交易系统、优化交易策略体系三措并举，成功上线了自研做市系统，稳定性有较大提升。

3、财富管理业务

财富管理是公司重点发展的业务方向，2025年依托资产管理、基金代销、公募基金三大牌照，以制度完善、流程优化、系统升级为抓手，强化合规风控，推动各板块实现规范发展与规模突破，为公司培育新的利润增长点。

资产管理业务方面，公司产品运营稳健有序，创新策略精准贴合市场趋势。报告期内，公司持续拓展与银行理财子公司、信托等机构客户的合作，客户结构更加多元。通过多渠道推广南华商品指数产品，逐步将南华商品指数打造为行业内的一张特色名片。截至2025年12月底，公司资管规模为10.81亿元。

证券投资基金代销业务方面，公司以“体系化、规范化、标准化”理念搭建产品中心、运营中心、营销中心“三大中心”组织架构，实现权责清晰、协同高效的运营模式。在此基础上，打造覆盖售前、售中、售后全周期客户服务体系，有效提升客户粘性与品牌认可度。2025年全年，公司证券投资基金代销金额为3.37亿元。

公募基金方面，公司围绕“合规为本、稳健经营、追求有质量的增长”发展总基调，实施费用管控与精细化管理并行的经营策略，通过优化产品结构，完善内控体系，实现业务有序发展与规模稳步提升。截至2025年12月底，南华基金存续公募基金规模191.36亿元。

4、境外金融服务业务

2025年，期货行业双向开放持续深化，公司围绕全球化战略导向，持续完善境外清算体系布局，不断推动境外业务规模、质效与影响力同步提升。截至报告期末，公司已累计取得包括CME集团、LME、港交所、新交所、欧洲洲际交易所等在内的18个会员资质和15个清算会员席位。此外，公司在今年7月成为首批LME香港交割仓库仓单持有机构，在完善全链条服务能力的同时，也为公司境外业务在亚洲金属市场的布局和深耕带来新机遇。截至2025年12月底，境外经纪业务客户权益总规模233.06亿港元；境外资管规模48.12亿港元。

境外期货业务方面，公司积极应对市场竞争，在定价、系统稳定性、交割能力、服务团队等方面进行重点强化，同时加强全链条实时监控，严守合规风控底线，通过建立分级、管家式的客户服务模式，持续优化客户体验与交易服务流程效率。

境外资产管理业务方面，公司持续扩大与机构客户的合作，QFII业务、离岸基金规模持续增长，并推进与多家券商的合作。通过不断强化投研能力，CTA基金等业绩表现较为突出，主动管理策略获得多项行业奖项，并通过积极参与行业论坛等方式，持续提升行业影响力与品牌知名度。

境外证券业务方面，公司积极开展投资者交流沟通活动，通过组织上市公司调研与投资策略会等方式，强化与投资者的沟通交流与客户粘性。此外，公司也在持续深化与金融同业机构合作，推进货币基金、结构化产品等代销业务，探索新的业务增长点，推动业务实现稳健发展。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）业务布局优化协同，综合服务能力持续提升

2025年，公司紧扣期货行业高质量发展导向，坚守“以衍生品业务为核心的金融服务公司”发展定位，进一步优化业务布局，依托母公司、南华资本、横华国际、南华基金四大核心主体，构建起期货现货、场内场外、公募私募、境内境外、线上线下深度协同的综合金融服务平台。其中，母公司聚焦期货经纪、资产管理、证券投资基金代销等核心主业，夯实业务基础；南华资本及其子公司深耕风险管理领域，契合实体经济精细化风险管理需求；横华国际及其子公司发力境外金融服务，抢抓市场双向开放机遇；南华基金发挥期货系公募特色，完善财富管理布局，有效提升公司整体竞争能力与抗风险能力。

期货经纪业务板块，2025年公司结合行业新规与机构客户占比提升的趋势，进一步优化网点布局与资源分配，强化核心区域布局，在全国拥有合理分布的分公司和营业部网点。作为上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、中国金融期货交易所、上海国际能源交易中心、

广州期货交易所会员单位，以及上海证券交易所和深圳证券交易所交易参与者，公司依托数字化服务升级，为机构客户、产业客户及零售客户提供全方位、专业化经纪服务。

风险管理业务板块，2025年南华资本紧扣《期货和衍生品法》配套法规及中期协相关业务规则要求，重点开展基差贸易、场外衍生品和做市业务，持续深化业务创新。基差贸易深度贴合产业链上下游需求，精准赋能实体企业风险管理；场外衍生品业务通过“产品创新+场景拓展”驱动规模增长，可精准提供差异化风险管理服务方案，满足各类机构和投资者的多元需求；持续深化“保险+期货”创新服务模式，助力乡村振兴，践行社会责任；同时持续拓展做市业务广度，积极履行做市义务，助力提升市场流动性。

境外金融服务业务板块，横华国际进一步巩固了在中国香港、芝加哥、新加坡、伦敦四大国际化金融中心布局，覆盖亚洲、北美、欧洲三大时区，具备期货、证券、资管、外汇等牌照，可开展经纪、结算、资产管理等业务。目前，公司全球主流期货交易所清算会员覆盖面远超同行业多数机构，不断强化为“走出去”中国企业提供跨境风险管理与资产配置服务的能力。

财富管理业务方面，公司已具备公募基金、资产管理、证券投资基金代销业务牌照，构建了完善的财富管理业务体系。其中，南华基金作为国内首家由期货公司全资控股的公募基金管理机构，充分发挥公司在期货及衍生品方面的专业优势，稳步推进相关业务拓展，逐步发展成为公司在财富管理领域的重要抓手；资产管理业务与经纪业务、证券投资基金代销业务逐步形成业务协同，紧跟市场创新趋势，通过优化策略布局，为客户提供多元化财富管理服务。

作为期货行业上市公司，2025年公司各项业务牌照布局持续完善，通过不同业务之间的资源整合与协作发展，形成“境内筑基、境外突破”的双轮驱动格局，有效提升公司整体竞争能力和抗风险能力，实现盈利规模与质量同步提升。

（二）全球化资质业务升级，筑造境外业务竞争优势

境外清算会员资质的系统性布局，为公司境外期货业务形成一定的先发优势，核心推动跨境服务能力的全方位升级。通过获取全球主流交易所的清算会员资质，公司实现了交易与清算业务的一体化运作，可直接对接交易所清算体系，为客户提供从交易委托到资金结算的全流程服务，有效减少中间环节，提升跨境交易的效率与稳定性。同时，清算会员资质的持有，也让公司在风险管控、资金管理等环节能够更好地匹配境外客户的跨境风险管理需求，形成差异化的服务能力。

清算会员资质的全球化覆盖，为公司境外期货业务的规模拓展与结构优化奠定基础。依托亚、美、欧核心金融市场的清算会员资质，公司可覆盖不同时区的期货交易市场，满足客户全天候的跨境交易与资产配置需求，进一步拓宽了境外客群覆盖范围，尤其为“走出去”的中国产业客户、金融机构提供了适配的跨境期货服务。此外，清算业务与经纪、资管等境外业务的协同，有效提升了客户服务的综合性与粘性，助力境外期货业务实现高质量稳定发展。

以清算会员资质为核心的境外布局，夯实了公司境外期货业务的长期发展基础，构筑了行业内的差异化竞争壁垒。作为较早完成全球核心市场清算会员资质布局的中资期货机构，公司率先在境外市场形成了较为完善的期货服务网络，能够及时捕捉全球衍生品市场的业务机会，更好地

适应不同地区的监管要求与市场特点。同时，清算会员资质对应的交易所核心资源对接能力，让公司在跨境期货业务的专业度与服务深度上形成优势，不仅提升了公司在国际衍生品市场的参与度，也为后续境外业务的持续拓展与创新注入发展动能，保障了境外期货业务发展的持续性与稳定性。

（三）双资本平台落地，行业影响力持续提升

2025年，公司作为期货行业首家A股上市公司，于12月22日正式在香港联合交易所主板挂牌上市，成功实现“A+H”双资本平台落地，成为行业内具备境内外双重资本市场布局的企业之一。本次港股上市募资全部用于强化横华国际及其境外子公司资本基础，为境外业务拓展提供坚实资金支撑。全年公司通过及时、准确、全面的信息披露，依托投资者关系互动平台、业绩说明会、调研交流会等多种渠道，深化与境内外资本市场的沟通对接，充分展示公司整体实力、业务布局及发展潜力，有效提升公司整体品牌形象与行业影响力。同时也为巩固境外业务优势、拓展全球合作网络提供了坚实支撑，助力公司抢抓期货市场高水平对外开放机遇，契合行业高质量发展的政策导向与市场趋势。

（四）核心管理团队稳固，夯实公司稳健发展根基

2025年，公司持续依托稳定的核心管理团队，应对行业强监管、高竞争的市场环境，引领公司实现稳步发展。公司高管团队延续从业时间长、管理经验丰富、人员稳定、业务能力强的核心优势，拥有深厚的行业资历，精准把握2025年期货行业规范化、专业化、国际化的发展趋势，深刻理解市场波动、监管政策变化及各类客户的核心需求，结合公司“A+H”双平台布局与境外业务增长态势，制定贴合行业趋势与公司实际的发展战略，推动业务结构优化、创新能力提升与国际化布局深化。同时，管理团队始终坚持合规经营、稳健发展理念，有效防范各类业务风险，确保公司在复杂市场环境中平稳、快速成长，为公司核心业务突破与可持续发展提供了坚实保障。

（五）金融科技深度赋能，驱动业务高效创新发展

2025年，公司持续深化科技与业务的深度融合，依托十余年技术沉淀构建起行业领先的金融科技体系，成为支撑公司多元业务协同发展、提升核心竞争力的重要引擎。自2011年成立软件部以来，经过多年的培育与发展，公司已打造一支技术领先、经验丰富、队伍稳定的专业化科技团队，形成完善的研发、运维与创新体系。结合2025年期货行业数字化转型趋势，公司优化升级金融科技发展战略，坚守“以云计算为基础、以数据治理为抓手、以自研创新为主要手段、以智能化为目标”的核心导向，持续推进业务创新与技术创新双轮驱动，将科技赋能贯穿各业务全流程，助力提升服务效率与产品竞争力，更好满足境内外多元客户的差异化需求。

为配合业务发展及客户需求升级，公司围绕各核心业务线，持续迭代优化产品与系统，推动科技与业务深度融合、协同发展，多个项目获得行业权威奖项及优秀实践案例。公司推出南华投研通、南华研究小程序等服务载体，上线NHTD5系统，有效支撑相关业务高效开展；同时，打造新一代智能化数据底座与AI大模型底座，实现数据治理、开发与应用的良性循环，推动大模型在

多个业务场景落地应用。依托在数据、技术及业务系统数字化等领域的长期积累，以及兼具金融专业素养与科技研发能力的复合型专业技术团队，公司在行业竞争中不断强化技术优势。

(六) 专业服务积淀深厚，市场口碑稳步夯实

公司始终坚持合规经营，规范发展的基本原则，在行业内树立了良好的品牌形象，品牌价值不断提升。2025年，公司部分获奖情况如下：

获奖名称	
2025 上市公司董事会优秀实践案例	第十八届中国最佳期货经营机构评选南华研究院荣获中国金牌期货研究所
2024 上市公司乡村振兴优秀实践案例	第十八届中国最佳期货经营机构评选中国期货公司年度最佳掌舵人-罗旭峰
2024 年郑商所“投教先锋”团队	第十八届中国最佳期货经营机构评选中国最佳期货经营分支机构-上海分公司
第七届“郑商所杯”全国大学生金融模拟交易大赛优秀组织奖	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳能源化工产业期货研究团队
2024 年期权仿真交易大赛第一赛段优秀合作方三等奖	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳金属产业期货研究团队
甘肃宁县苹果项目荣获郑州商品交易所 2023 年度“保险+期货”优秀项目	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳宏观金融期货研究团队
“新疆阿克苏红枣”项目荣获郑州商品交易所 2024 年度“保险+期货”优秀项目	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳期货人才培养机构贡献奖
“新疆阿克苏红枣”项目荣获郑州商品交易所 2024 年度“保险+期货”最佳赔付奖	第十八届中国最佳期货经营机构评选年度最佳期货公司 APP 突出表现奖
2024 年度上城区优秀合伙人	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳资本运营发展奖
2025 年“金狮”ESG 优秀案例乡村振兴优秀案例	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳资产管理领航奖
2025 中国上市公司英华奖 A 股出海示范案例	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳风舆管理及企业品牌建设奖
2025 年中国大宗商品期现结合优秀案例	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳金融期货服务奖
金融强农杰出贡献典型经验	第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳商品期货产业服务奖
金融机构正能量传播典范单位	第十八届中国最佳期货经营机构评选中国期货公司金牌管理团队
2024 年度农村金融系统新闻宣传报道先进单位	第十八届中国最佳期货经营机构评选中国最佳期货公司
2025 浙商全国 500 强	最佳期货服务实体奖
2025 年度金融赋能乡村振兴典型案例	第十九届全国期货（期权）实盘交易大赛优秀投资者教育奖
2024 年上市公司水晶球奖评选最佳董事长-罗旭峰	“十四五”金融创新优秀案例数字创新案例
2024 年上市公司水晶球奖评选最佳 ESG 管理上市公司-南华期货股份有限公司	2025 中国优秀乡村振兴期货公司君鼎奖
“2025 浙商 ESG 经典 100”榜单	2025 中国国际化先锋期货公司君鼎奖
2024 年度 Wind 最佳路演榜年度最热期货公司	2025 年资本力量年度评选年度社会责任奖
2025 年中国期货经营机构高质量发展声量热度榜 TOP10 第二名	2025 年资本力量年度评选金牌产业服务奖

2025年中国最佳数智期货建设经营机构评选 AI智能创新应用启航奖	2024年度最受投资者关注机构
第十八届中国最佳期货经营机构评选国际化进程新锐奖	2025人工智能大模型金融领域创新应用大赛优秀奖
第十八届中国最佳期货经营机构评选最佳风险管理子公司服务创新奖	

五、报告期内主要经营情况

截至报告期末，公司总资产为654.73亿元，较上年末增长33.99%，归属于上市公司股东的所有者权益为55.96亿元，较上年末增长35.98%。全年营业收入为13.88亿元，同比增长2.45%；归属于上市公司股东的净利润4.86亿元，同比增长6.18%。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
净敞口套期收益	-4,711,003.73	-2,498,639.07	-88.54
公允价值变动收益	38,274,710.26	-23,878,913.69	260.29
汇兑收益	-1,474,958.30	-8,145,465.32	81.89
研发费用	20,958,514.99	34,058,581.90	-38.46
信用减值损失	27,591,154.99	19,500,947.62	41.49
资产减值损失	-299,624.02	-1,562,186.70	80.82
其他业务成本	12,110,729.69	30,832,573.83	-60.72
营业外收入	771,224.23	7,646,870.61	-89.91
营业外支出	5,311,126.35	3,981,901.96	33.38
经营活动产生的现金流量净额	7,000,757,946.25	11,862,062,706.09	-40.98
投资活动产生的现金流量净额	-4,402,278,150.41	1,104,686,912.42	-498.51
筹资活动产生的现金流量净额	1,244,414,780.81	-381,579,221.94	426.12

净敞口套期收益变动原因说明：主要系风险管理业务被套期项目持仓损益减少

公允价值变动收益变动原因说明：主要系公司风险管理业务衍生品持仓损益增加

汇兑收益变动原因说明：主要系公司非记账本位币汇率变动

研发费用变动原因说明：主要系研发项目规模下降

信用减值损失变动原因说明：主要系本期应收货币保证金增加，同比增加计提

资产减值损失变动原因说明：本期末合同履行成本减少，坏账计提金额冲回

其他业务成本变动原因说明：主要系交易所保险+期货项目规模下降

营业外收入变动原因说明：主要系上年同期有收回已计提损失

营业外支出变动原因说明：主要系捐赠支出增加

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期存放在交易所的资金增加

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年存入定期和购买金融产品增加

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本年H股首次公开发售募集资金增加

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

2、 收入和成本分析

√适用 □不适用

2025年，公司实现营业收入13.88亿元，同比增长2.45%；营业成本8.38亿元，同比增长0.17%；归属于母公司股东的净利润4.86亿元，同比增长6.18%；实现基本每股收益0.80元，同比增长6.67%；加权平均净资产收益率11.30%，同比减少0.41个百分点。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
期货经纪业务	474,810,960.23	419,716,120.22	11.60	-3.85	-8.48	增加4.47个百分点
财富管理业务	64,979,010.91	89,045,031.45	-37.04	-4.75	24.42	减少32.13个百分点
风险管理业务	79,790,157.68	73,321,788.37	8.11	-37.51	-37.89	增加0.57个百分点
境外金融服务业务	757,505,507.99	255,574,209.20	66.26	15.79	35.91	减少4.99个百分点
其他业务	10,419,661.80	-	不适用	0.70	不适用	不适用
合计	1,387,505,298.61	837,657,149.24	39.63	2.45	0.17	增加1.38个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
浙江	358,637,113.56	367,087,089.54	-2.36	-0.11	-9.68	增加10.84个百分点
上海	86,639,401.17	30,140,141.77	65.21	0.96	-7.09	增加3.01个百分点
北京	6,626,531.12	5,912,535.86	10.77	-32.04	-5.32	减少25.18个百分点
天津	827,409.82	1,153,826.46	-39.45	63.27	30.94	增加34.44个百分点
黑龙江	4,174,870.18	3,037,284.52	27.25	-12.36	2.42	减少10.50个百分点
辽宁	6,365,291.91	3,894,177.74	38.82	-2.23	-10.37	增加5.56个百分点
甘肃	1,376,778.27	2,112,809.17	-53.46	-45.84	24.45	减少86.67个百分点
河南	1,103,678.56	1,812,044.91	-64.18	-15.61	-7.35	减少14.64个百分点
四川	984,225.77	1,582,041.90	-60.74	-28.70	9.19	减少55.78个百分点
山东	1,654,075.99	2,381,975.23	-44.01	-33.56	-11.70	减少35.64个百分点
广东	28,321,384.45	14,184,565.75	49.92	-43.32	-4.05	减少20.50个百分点
重庆	951,552.37	1,361,843.65	-43.12	-18.11	-31.59	增加28.19个百分点
山西	665,538.37	1,192,304.59	-79.15	-53.87	-28.09	减少64.22个百分点
江苏	7,476,165.67	4,862,294.44	34.96	-16.94	4.10	减少13.15个百分点
福建	1,796,743.64	2,034,803.88	-13.25	-28.82	-20.40	减少11.98个百分点
江西	601,195.84	1,305,102.74	-117.08	-37.43	-2.39	减少77.95个百分点

陕西	448,283.00	893,696.42	-99.36	133.45	-16.16	增加355.75个百分点
湖北	1,281,081.08	1,130,183.02	11.78	-25.12	1.55	减少23.17个百分点
母公司小计	509,931,320.77	446,078,721.59	12.52	-5.75	-9.01	增加3.13个百分点
境内子公司小计	629,999,790.62	582,082,940.04	7.61	-87.54	-88.37	增加6.58个百分点
境外子公司小计	757,505,507.99	255,574,209.20	66.26	15.79	35.91	减少4.99个百分点
合计	1,387,505,298.61	837,657,149.24	39.63	-75.71	-83.87	增加30.56个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

适用 不适用

(2). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

适用 不适用

(3). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(4). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

3、 费用

适用 不适用

详见本报告第八节 财务报告 七、85 之说明。

4、 研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	20,958,514.99
本期资本化研发投入	-
研发投入合计	20,958,514.99
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.51
研发投入资本化的比重 (%)	-

(2). 研发人员情况表

适用 不适用

公司研发人员的数量	38
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	3.64
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
硕士研究生	12
本科	26

专科	1
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下(不含30岁)	9
30-40岁(含30岁,不含40岁)	19
40-50岁(含40岁,不含50岁)	9
50-60岁(含50岁,不含60岁)	2

(3). 情况说明

适用 不适用

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、 现金流

适用 不适用

2025年, 本公司现金及现金等价物的净增加额为37.77亿元, 同比减少88.37亿元。

从结构上看, 2025年经营活动产生的现金流量净额为70.03亿元, 2024年同期为118.62亿元, 较去年同期减少48.59亿元, 主要系本期客户交易规模增加导致存放在交易所的资金增加。

2025年投资活动产生的现金流量净额为-44.02亿元, 2024年同期为11.05亿元, 较去年同期减少55.07亿元, 主要系本年存入定期和购买金融产品增加。

2025年筹资活动产生的现金流量净额为12.45亿元, 2024年同期为-3.82亿元, 较去年同期增加16.27亿元, 主要系本年H股首次公开发售募集资金增加。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、 资产及负债状况

单位: 元 币种: 人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例(%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例(%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例(%)	情况说明
应收货币保证金	18,073,088,626.58	27.60	10,595,684,642.53	21.68	70.57	主要系客户持仓增加导致的应收交易所款项增加
应收质押保证金	1,475,162,282.46	2.25	900,050,408.80	1.84	63.90	主要系本期客户充抵保证金规模增加
应收结算担保金	377,768,904.54	0.58	258,290,053.28	0.53	46.26	主要系境外交易规模上涨导致存放在交易所的资金增加
预付款项	18,731,588.03	0.03	38,411,358.81	0.08	-51.23	主要系期末预付货款减少
应收手续费及佣金	36,749,153.61	0.06	13,433,189.40	0.03	173.57	主要系期末应收管理费收入金额增加

其他应收款	100,384,733.21	0.15	58,397,033.21	0.12	71.90	主要系应收境外客户款项金额增加
交易性金融资产	4,301,784,828.10	6.57	2,378,468,743.39	4.87	80.86	主要系持有的国债规模增加所致
存货	121,466.44	0.00	23,739,608.58	0.05	-99.49	主要系本年年底非基差贸易存货大部分已销售
在建工程	1,253,355.75	0.00	1,800,783.31	0.00	-30.40	主要系部分在建工程已验收转为固定资产
递延所得税资产	2,662.98	0.00	2,457,837.64	0.01	-99.89	主要系本期可抵扣暂时性差异减少
短期借款	626,030,985.68	0.96	380,677,218.61	0.78	64.45	主要系本年银行贷款增加
应付货币保证金	55,575,135,820.69	84.88	41,468,144,713.80	84.87	34.02	主要系本期末客户权益增加
应付质押保证金	1,475,162,282.46	2.25	900,050,408.80	1.84	63.90	主要系本期客户冲抵保证金规模增加
应付账款	91,525.38	0.00	5,641,023.18	0.01	-98.38	主要系期末大部分应付货款已结清
预收款项	12,971,837.70	0.02	20,381,419.26	0.04	-36.35	主要系期末预收货款减少
应付期货投资者保障基金	1,152,820.83	0.00	750,480.87	0.00	53.61	主要系本年客户期货成交额上涨导致计提金额增加
应付手续费及佣金	38,799,206.27	0.06	5,715,091.98	0.01	578.89	主要系期末应付资产管理费金额增加
其他应付款	933,304,047.13	1.43	677,172,266.54	1.39	37.82	主要系收到的客户衍生金融工具履约保证金增加
代理买卖证券款	140,742,708.46	0.21	228,785,029.80	0.47	-38.48	主要系境外证券业务客户可用资金的正常变动
其他流动负债	12,174,324.88	0.02	6,032,460.72	0.01	101.81	主要系基差业务被套期项目金额增加
资本公积	2,183,263,749.40	3.33	1,190,728,158.44	2.44	83.36	主要系今年H股发行的股本溢价
其他综合收益	29,855,610.88	0.05	89,782,629.21	0.18	-66.75	主要系外币报表折算差异减少所致

其他说明

无

2、 境外资产情况

√适用 □不适用

(1). 资产规模

其中：境外资产2,088,061.27（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为31.89%。

(2). 境外资产占比较高的相关说明

√适用 □不适用

境外资产名称	形成原因	运营模式	单位:万元 币种:人民币	
			本报告期营业收入	本报告期净利润
横华国际	2006年，证监会开始允许境内期货公司赴香港设立子公司，南华期货成为首批赴香港设立子公司的期货公司之一，迈出了国际化的第一步。在随后的十几年中，横华国际从最初专注于期货业务，到证券、资管、外汇、投资	通过横华国际及其子公司开展境外金融服务，涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。	76,208.28	46,038.67

	<p>咨询等业务，范围拓展至美国、新加坡、英国等地，境外布局不断完善，规模不断扩大，已成为公司最为重要的业务板块之一。</p>			
--	---	--	--	--

3、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	31,053,462.49	31,053,462.49	冻结	业务冻结资金、租赁合同保证金、风险准备金及应收利息
交易性金融资产	2,854,416,222.61	2,854,416,222.61	质押	2,844,752,813.19元系国债基金与货币基金质押于交易所充抵保证金；9,663,409.42元系证券投资基金，为本公司管理的开放式证券投资基金，公允价值根据相关年度最后一个交易日基金的份额净值确定。根据中国证监会基金监管部2012年6月21日发布的《关于增设发起式基金审核通道有关问题的通知》（基金部通知〔2012〕22号）的规定，本公司使用发起资金认购的南华科技创新混合发起式证券投资基金份额的持有期限不少于3年
其他资产-被套期项目-存货	9,167,628.03	9,167,628.03	质押	浙江南华资本管理有限公司通过仓单质押充抵上海期货交易所保证金
合计	2,894,637,313.13	2,894,637,313.13		

4、其他说明

□适用 √不适用

(四) 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

详见本报告第三节 管理层讨论与分析 六（一）之说明

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

(1). 重大的股权投资

适用 不适用

(2). 重大的非股权投资

适用 不适用

(3). 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

见本报告第八节 财务报告十五之说明。

证券投资情况

适用 不适用

证券投资情况的说明

适用 不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

(4). 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
横华国际金融股份有限公司	子公司	经纪、清算、资管等境外金融服务业务	70,531.89	2,088,061.27	218,371.61	76,208.28	50,650.85	46,038.67
浙江南华资本管理有限公司	子公司	场外衍生品、基差贸易、做市等风险管理服务业务	60,000.00	210,193.60	62,579.75	3,237.67	136.47	123.29
南华基金管理有限公司	子公司	公募基金募集、销售、资产管理、特定客户资产管理	35,000.00	23,784.30	22,085.94	5,535.68	-1,730.07	-1,730.08

注：横华国际金融股份有限公司注册资本指股东实际投入企业的资本，截至本报告出具日，横华国际金融股份有限公司实收资本为 139,815.39 万元。

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
HENGHUA Capital Limited	注销	该公司未营运，对整体生产经营和业绩无影响

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2025 年 12 月 31 日,公司及子公司作为资产管理计划管理人并投资南华期货元亨 2 号单一资产管理计划、南华全明星 FOF 集合资产管理计划、南华同舟 1 号集合资产管理计划、南华元亨平衡 1 号集合资产管理计划、南华润元 1 号集合资产管理计划、南华和聚优选 1 号 FOF 集合资产管理计划、南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金、南华润元龙腾安悦 1 号集合资产管理计划、南华润元龙腾安悦 2 号集合资产管理计划,上述资产管理计划公司拥有实质性权利,且公司通过在上述资产管理计划中享有份额,收取管理费或业绩报酬的形式获得可变回报预期综合收益率大于 30%,故将其纳入公司合并财务报表合并范围。

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

我国期货行业历经三十余年发展，已完成初创、整治、规范到创新发展的阶段跨越，行业发展日趋成熟，期货市场优化资源配置、服务实体经济的核心功能持续强化，国际影响力稳步提升，成为我国多层次资本市场体系的重要组成部分。2025年，在监管引导、市场需求与行业创新的多重驱动下，期货行业在规模、结构、竞争格局等方面迎来深度变革，呈现出全新的行业格局与发展趋势。

1. 行业竞争集中化，马太效应持续凸显

期货行业分化趋势进一步加剧，头部效应显著。在以净资本为核心的风险监控指标体系与分类监管思路的持续落地实施下，行业准入与经营门槛进一步明晰，叠加金融创新与业务升级的要求，期货行业规模效应逐步显现。头部期货公司凭借资本实力、股东背景、综合服务能力的核心优势，在风险管理、跨境业务等创新领域形成先发优势；同时，数字化转型的深入推进进一步构建起差异化竞争壁垒，中小期货公司受资金、技术等限制，难以匹配更高的监管标准与市场需求，行业集中度向全球成熟期货市场水平逐步靠拢。

2. 业务模式多元化，创新领域纵深发展

期货行业在《期货和衍生品法》配套细则持续落地的背景下，业务管制在风险可控的前提下进一步优化，业务边界不断拓展，多元化发展迈入纵深阶段。前期出台的风险管理、保险+期货、资产管理等系列业务规则，为行业创新发展奠定了坚实的制度基础，期货公司在传统经纪业务之外，资产管理、投资咨询、基金销售等业务规模持续增长，风险管理子公司的基差贸易、场外衍生品等业务与实体经济结合更为紧密。同时，期货公司依托金融科技赋能，推动业务模式与服务形式创新，围绕产业客户、机构客户的多元化需求，打造定制化、全链条的金融服务方案，业务创新从产品层面向服务体系层面延伸，形成“传统业务做精、创新业务做优”的多元化业务布局。

3. 竞争形态差异化，综合服务能力成核心

未来，期货行业差异化竞争成为行业发展主流。随着创新业务的全面开展与市场需求的分层细化，各家期货公司结合自身资源禀赋、股东背景、区域特征，确立特色化战略发展重心，部分公司聚焦产业服务深耕细分领域，部分公司发力跨境业务打造国际化优势，部分公司依托科技实力构建数字化服务体系，行业内细分市场逐步形成。期货公司的竞争核心从通道服务能力转向综合服务能力，管理理念先进、业务布局多元、能为客户提供全生命周期风险管理与资产配置服务的期货公司，在差异化竞争中将占据主导地位，行业整体竞争格局向专业化、特色化转型。

4. 业务布局国际化，双向开放迈向新高

我国期货市场高水平对外开放持续推进，期货公司国际化布局步伐加快，跨境业务成为行业发展的重要增长极。国内期货交易所持续深化国际合作，通过结算价授权、国际化业务规则落地等举措，推动“中国价格”的全球辐射力不断提升，天然橡胶等期货品种的境外合约挂牌交易，

实现了中国期货价格与国际市场的深度联动。监管层分批次向 QFII 新增开放期货期权品种，境外投资者参与中国期货市场的渠道更为便捷，参与热情与市场活跃度显著提升。在此背景下，国内期货公司持续完善海外网点布局，覆盖全球主要金融中心，一方面引领国内投资者“走出去”，参与国际期货市场交易；另一方面承接海外投资者“引进来”的服务需求，助力我国国际大宗商品定价中心建设，期货行业境内外业务协同发展的格局基本形成。

5. 交易品种丰富化，品种体系日趋完善

我国期货市场交易品种扩容持续提速，品种体系进一步丰富完善，已上市期货、期权品种达 164 个，与实体经济的贴合度持续提升。品种扩容紧扣国家战略与实体经济需求，一方面聚焦能源、有色金属、化工等战略性品种，完善产业链品种布局；另一方面持续丰富农产品期货期权品种，强化对“三农”领域的服务能力。新品种的密集上市，有效拓展了期货市场服务相关产业链的深度和广度，在助力产业客户应对价格风险、完善现货市场价格形成机制、优化资源配置等方面发挥更为积极的作用。同时，期货品种结构不断优化，期权品种与期货品种形成互补，场内与场外品种协同发展，构建起覆盖主要大宗商品、与全球市场接轨的期货品种体系。

6. 市场结构机构化，行业发展根基更坚实

未来，期货市场参与者结构将实现质的优化，专业化、机构化成为显著特征，为行业高质量发展奠定坚实基础。目前，期货市场资金总量与客户权益双双突破 2 万亿元，机构客户在市场交易中的占比持续提升，成为市场核心参与力量，其中保险机构等特殊法人客户权益实现大幅增长，机构投资者的参与推动期货市场交易行为更为理性，市场流动性与稳定性显著增强。产业客户利用期货市场进行风险管理的意识与能力持续提升，上市公司、产业链上下游企业深度参与期货市场，推动期货市场与实体经济的融合更为紧密，期货市场优化资源配置、对冲价格风险的核心功能得到更充分的发挥。

（二）公司发展战略

√适用 □不适用

公司将坚持“以衍生品业务为核心的金融服务公司”这一长期定位，通过强化“平台型、国际化、数智化”的发展模式，推动各项业务协同发展，提升综合业务服务能力；依托数字化转型、AI 应用、创新中后台服务赋能业务拓展，打造国内领先、国际有影响力的综合衍生品服务商。

（一）平台型——多元业务板块协同发展

公司现拥有期货经纪业务、风险管理业务、财富管理业务、境外金融服务业务四大板块，初步形成了涵盖境内境外、场内场外、公募私募、期货现货、线上线下一体综合金融服务平台，可为客户提供一站式的金融服务。公司将以“产业化、机构化、高净值”的业务导向，持续深化各业务板块协同发展，“以经纪业务夯实客户基础与服务平台功能，以财富和风险管理实现专业服务落地，以境外金融服务拓展业务延伸支点”的协同服务体系，实现牌照间彼此赋能的业务生态，提升综合服务质效，构建“境内筑基、境外突破”的业务格局。

（二）国际化——深化业务网络布局全球

公司国际化战略将依托境外子公司横华国际为落脚点，遵循“深耕亚太、强化欧美、布局新兴”的总体思路，分阶段构建全球“多中心”网络。并将逐步构建起“衍生品+财富+证券”的多维度国际业务体系，以期衍生品能力赋能证券业务，证券与资管业务联动服务，打造独有竞争优势，实现由现阶段的衍生品交易与清算能力向综合金融服务能力的延伸，最后形成以跨境衍生品为特色、多牌照协同服务中资出海的全链条金融供应商。

（三）数智化——转型赋能业务

公司将逐步建成适配公司战略发展的数智化体系，实现基础设施自主可控。

智慧化基础设施建设。构建“高性能、高可用、高安全”的技术底座，为公司全面数字化转型提供坚实、敏捷、自主可控的底层支撑。

资料安全和资讯安全。构建复盖“云、网、端、数、用”全维度的立体化安全防护体系，实现资料分类分级管理全复盖，确保核心资讯资产的机密性、完整性与可用性。

智慧化基础能力建设。探索 AI 在投研、产业服务、合规审核、客户运营，交易与风控等场景智能化落地。

运营数智化。建成全业务资料联通平台，实现经纪、财富、资管、风险管理业务全链路智慧协同，形成“运营-风控-交易”协同回圈。

（四）专业化——构建专业队伍体系

公司将围绕“人才驱动业务、合规护航发展、数智提升效能”为核心纲领，全力推进“蜂窝式组织架构”生态构建与员工全周期发展人才管理体系建设。通过创新人才培养机制、夯实人力资源基础、深化数位化工具应用，打造“国际视野、专业深耕、数智融合”的复合型人才队伍；进一步构建复盖“实习员工 - 基层员工 - 中层管理 - 高级管理”的全层级发展培养体系，为公司可持续发展提供人才支撑。

（三）经营计划

适用 不适用

1、境内期货经纪业务

随着监管部门推动构建手续费合理边界框架的趋势逐步推进。未来行业竞争趋势将进一步围绕专业化服务能力、技术创新、风控与客户价值创造展开，经纪业务与其他业务板块的协同将更为重要。

2026年，公司将继续深化经纪业务与公司其他业务板块之间协同，持续通过覆盖产业、机构、高端客户的品牌活动矩阵进行深度服务与价值挖掘，为经纪业务赋能；坚持“以风险管理业务服务产业客户，以财富管理业务服务机构客户，以互联网业务端服务个人客户”的经营方针，为不同客群提供差异化的服务，提升经纪业务效能。

同时，公司将强化对经纪业务的“科技赋能、智能引领”。通过搭建智能交易与客户服务平台，推动互联网业务端从“工具型平台”向“智能决策伙伴+生态服务平台”转型升级。通过AI与数据双轮驱动，构建覆盖投顾、交易、资讯、财富管理的智能化业务体系，提升客户粘性与业务价值贡献，打造行业领先的数字化金融服务能力。

2、境外金融服务业务

为了适应新时期的发展要求，服务国家“一带一路”倡议，我国期货行业的国际化进程不断推进。近几年，随着公司境外金融服务业务的快速发展和不断深化，已拥有成熟的交易通道、风控体系和客户基础。随着公司实现“A+H”两地上市，未来将是公司强化国际业务布局优势的重要阶段。公司将依托H股上市的募集资金，推动对各境外各分支机构注资，深化境外业务布局、完善业务资质、引进优质人才、强化运营体系等，进一步延伸业务链条。

在期货板块，公司将继续巩固现有交易、清算和风险管理优势，提升跨市场、跨品种服务能力，夯实机构客户和专业客户基础，保持境外期货业务的稳定规模和合规运营。

在财富管理板块，公司将坚持审慎原则，结合香港、新加坡等不同司法辖区的监管要求和市场条件，循序推进资管业务布局，重点服务于机构客户的配置需求和风险管理需求，避免盲目扩张，注重长期可持续发展。

在证券板块，公司将持续探索在证券领域业务的延展，逐步打通期货与证券业务之间的客户协同和产品协同，为后续经营奠定制度和能力基础。

3、风险管理业务

2026年，在行业强监管形势持续的背景下，公司风险管理业务总体上将围绕稳健发展基调，依托业务协同，提升风险管理服务能力和盈利能力。

基差贸易方面，通过科学布局期现品种，不断强化团队的专业能力。积极推动新能源相关、新质生产力相关的产品落地，与社会经济结构的变化保持同步；积极引进盈利能力强的业务团队，强化业务团队的考核，加强公司的盈利能力。

场外衍生品业务方面，公司将积极发挥和实体经济结合紧密的商品类场外衍生品业务的优势，控制风险较大类业务的规模；继续加强产品设计和开发能力，以更好地满足各类企业和机构的差异化风险管理需求。

做市业务方面，公司业务将持续提升做市资产覆盖范围，加强风险对冲与稳定性强化，推动实现做市系统全流程自动化，提升响应速度与决策精度。

4、财富管理业务

近年来，公司财富业务在整体规模与业务量上都取得了较大增长，已拥有公募、资产管理以及证券投资基金销售等多项金融牌照。2026年，公司仍将继续拓展财富管理业务，并通过聚焦提升主动投资管理能力，多牌照联动发展，提升公司财富管理业务整体规模。

公募基金方面，公司将顺应“长期化、权益化、多元化”的鲜明趋势，在“十五五”规划期间加大权益类产品布局，加快培养权益投资能力；强化以非银金融机构为主，银行自营为辅的机

构业务和电商平台、银行渠道、券商渠道为主的渠道业务，力争成为以价值投资和衍生品为特色的，值得长期托付的一流资产管理机构。

资产管理业务方面。公司将聚焦“完善合规运营体系，健全完善产品架构、持续提高投资能力、深化稳定团队管理”四大核心，形成覆盖不同风险等级、投资周期的全品类产品线，构建以FOF为基，其他策略稳步发展的态势，打造南华资管特色产品品牌。

证券投资基金销售方面，公司将推动构建“衍生品特色鲜明、服务体系完善、科技赋能高效、合规风控稳健”的现代化财富代销生态。立足期货和衍生品特色，加强与优质私募、公募基金、信托公司的合作，建立严格的管理人筛选与产品准入机制，提升客户满意度。

(四) 可能面对的风险（包括落实全面风险管理以及合规风控、信息技术投入情况）

√适用 □不适用

1. 可能面对的风险

公司经营中面临的风险主要有：市场风险、信用风险、操作风险、合规风险、信息系统风险等。

(1) 市场风险

市场风险是指基础资产市场价格的不利变动或者急剧波动而导致衍生工具价格或者价值变动的风险。

在期货经纪业务中，市场风险可能导致期货市场交易量波动、经纪业务手续费率持续下降、客户流失及客户保证金减少、市场占有率下降、客户穿仓等情况，对公司期货经纪业务收入乃至总体的经营业绩及财务状况产生重大不利影响，并可能产生较大的流动性风险甚至破产风险。

在风险管理业务中，市场风险主要表现为当公司购买或销售场外衍生品后，需要到证券、期货等市场进行相应的对冲，由于价格变动而产生的风险，可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

在财富管理业务中，所管理或销售的理财产品收益水平受市场波动的影响较大，可能出现投资策略或管理措施无法适应市场波动、不利的宏观经济和社会政治环境的情况，从而影响公司的经营业绩。

在境外金融服务业务中，相关业务面临与国内同类型业务相似的市场风险，此外还需承担国际金融市场变化的风险，尤其是公司在境外开展的期货清算业务，若客户穿仓，需要公司垫付客户资金后向客户追讨，若客户穿仓金额较大，则境外子公司存在较大的流动性风险甚至破产风险。

(2) 信用风险

信用风险一般是指因交易对手方未履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。

在期货经纪业务中，当客户出现保证金余额不足并且无力继续追加保证金、市场流动性的不足导致公司无法及时有效实施强行平仓等一系列风险控制措施时，公司需要先为客户垫付不足

的保证金。上述情形可能导致客户穿仓，而客户不愿或不能依据合约返还公司代为垫付的资金，从而可能使得公司面临承担损失，甚至引起法律诉讼的风险。

在风险管理业务中，主要表现为场外衍生品业务交易对手方、基差贸易现货交易对手方无法根据合同进行履约或故意违约而导致公司产生损失的风险，可能会对公司经营业绩和财务状况造成重大不利影响。

在财富管理业务中，由于标的选择不当，资产管理措施不妥等原因，可能出现投资标的信用情况恶化，从而降低产品收益率，导致公司的财富管理业务在今后的竞争中持续处于不利地位，影响公司的经营业绩。

在境外金融服务业务中，除国内业务相似的风险外，还表现在客户以及交易对手的可靠性方面。如果不能有效掌握交易对手的信用情况，尤其是上手经纪商的信用情况，可能会对公司的经营业绩造成不利影响。

（3）操作风险

操作风险是指由于内部程序、人员操作的不完备或者失误，使得公司承受损失的风险。期货经纪业务的操作风险主要集中在开户阶段和运营阶段两个环节。如关键业务操作缺乏制度、操作流程和授权，或制度流程设计不合理带来的风险，或由于上述制度、流程和授权没有得到有效执行，致使负责相关岗位的员工出现操作不当、职务舞弊或者违法违规的情形，从而给客户的利益带来损害，或者使公司面临监管处罚，导致公司的利益和声誉受到损害。

风险管理业务中，操作风险主要表现为场外衍生品业务部门员工在对冲交易等环节中由于操作失误或不当而产生的风险，以及基差贸易部门在采购、销售现货以及期现交易的过程中，员工存在操作不当或者失误的风险。

财富管理业务中，可能遭受由于内部程序、人员和系统的不完备或失效，或外部事件而导致的直接或间接的操作风险，导致公司财富管理业务规模的降低和收入的下降，从而给公司造成不利影响。

境外金融服务业务操作风险与国内业务相似。但其部分交易运作涉及跨境，涉及不同的交易和监管规则，可能使得操作风险增大，可能会对公司整体收入造成不利影响。

（4）合规风险

期货行业是受到高度监管的行业，期货行业监管政策、法律法规以及监管部门监管态度的变化可能会对公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

在期货经纪业务、风险管理业务、财富管理业务和境外金融服务业务等各项业务中，若信息披露、业务发展、产品设计与运行、合同签署与履行和保护客户权益等出现合规问题，可能面临监管部门的监管调查、其他有权机关的质询和调查以及其他监管程序。这些对公司开展的司法诉讼、仲裁和监管调查可能会导致法院调解、禁止令、罚款、处罚或者其他对公司不利的结果，从而损害公司声誉。即使公司成功抗辩这些司法诉讼和监管调查，可能仍需要承担费用，特别是在市场不利的情况下，法律申诉数量、诉讼索赔金额和处罚金额可能会有所增加。

尤其是境外金融服务业务方面，公司在香港、美国、新加坡、英国等地设有境外子公司。由于境外监管机构的监管审查与境内存在较大的差异，境外子公司可能由于理解的差异而遭受制裁、罚款或其他处罚，将会对本公司业务、财务状况、经营业绩以及声誉产生不利影响。

（5）信息系统风险

信息系统风险是指由于系统的不完备或者失效导致直接或间接损失的风险。

在期货经纪业务、风险管理业务、财富管理业务和境外金融服务业务等各项业务中，若公司信息技术系统建设无法有效满足业务发展需要、信息技术系统运行管理不善或者信息技术系统存在缺陷等，可能使信息系统发生故障并影响客户的正常交易，从而导致客户向公司索赔的情况，对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

公司还面临期货交易所、保证金存管银行、结算代理人或者其他金融机构信息技术系统运行故障、缺陷或者终止带来的风险。与公司合作的金融机构出现任何信息技术系统运行故障、缺陷或者终止，均会对公司执行交易、客户服务和风险管理的能力造成不利影响，而公司与这些金融机构因此发生的纠纷或者合作困难亦可能影响本公司正常运营。

2. 主要风险的防范对策和措施

（1）市场风险

针对期货经纪业务，公司通过全面的市场风险评估，及时调整公司公告保证金水平，以抵御不同风险级别下的持仓风险。通过定时、定期的风险试算，掌握客户潜在风险情况，把握公司整体持仓风险。

针对风险管理业务，公司通过计算对冲标的的对冲阈值，确认所需要的对冲标的资产数量，采取实时动态调整头寸数量，规避市场波动等不利变化产生的风险，并通过设立止损点、实时监控资产价格的波动等方式来控制市场风险。

针对财富管理业务，公司通过对投资组合流动性状况和资产管理计划资产规模变动特点的综合分析，确保资金运用与资金来源相匹配。公司实时监控计划投资组合流动性状况，使计划资产保持适当的流动性和安全性。

针对境外金融服务业务，通过完善产品调查程序，分析拟交易产品的价格波动性、市场流动性，制定完善的拟交易产品市场风险控制措施；通过对交易资金调整、交易规模限制等措施，控制市场风险。

（2）信用风险

针对期货经纪业务，通过事前的风险评估，了解客户的信用情况，给予客户相匹配的保证金比例，并实时监控客户的保证金风险程度，及时强行平仓降低客户账户风险。

针对风险管理业务，公司根据监管要求，建立客户评估制度，对投资者进行尽职调查，只与符合要求的客户进行交易。同时，根据投资者参与场外衍生品交易的情况，由客户缴纳一定的履约保证金，降低客户违约的概率。

针对财富管理业务，公司建立了完善的公司治理结构和内部控制体系，以全面有效地进行风险控制。对公司合规管理制度、风险控制制度的执行情况以及内部审计制度的实施进行监督，对重大关联交易进行审查和评价。

针对境外金融服务业务，公司建立并维持有效的信用评估制度，评估客户及交易对手的可靠性。针对客户，通过对其财务状况、投资目的、投资历史、交易频率、风险承担能力的调查，有效评估客户信用状况；针对交易对手方，通过对其财务状况、负面新闻报道、股价监测等方面的监测，评估和了解交易对手信用状况。

（3）操作风险

针对期货经纪业务，建立合规、适用、清晰的日常运作制度体系，制定严格的业务流程和权限划分，完善业务制度，重要岗位采用双人复核，减少人为疏忽的概率，并建立健全绩效考核机制。同时通过建立应急预案、开展系统测试，加强应急备份通道建设等方式，避免交易、风控系统差错导致的操作风险。

针对风险管理业务，公司通过建立严格的内部制度和流程，制定了详细、具体、规范的操作流程，对员工在上岗前进行严格的操作流程培训，持续提升员工专业能力，将操作风险可能导致的损失控制在较低水平。

针对财富管理业务，已建立由公司基本制度、部门管理办法、岗位操作细则等组成的内控体系，并制定各类业务工作指引和对应的工作底稿，明确各业务的操作风险点，使得员工在开展财富管理业务时有章可循，尽可能的降低操作风险。

针对境外金融服务业务，通过前后台岗位分离原则，实现部门间有效监督；通过完善员工招聘与培训体系，聘任适当人员，并通过培训强化及提升员工职业操守，遵守监管规则，防止操作风险的发生。

（4）合规风险

针对合规风险，公司根据不同业务的监管要求和规则，持续建立和健全公司整体内控体系，涵盖了财务管理、运营管理、投资者适当性、反洗钱等各个业务环节，确保公司的各项业务符合监管要求。

在具体手段方面，公司通过采用现代化的管理系统（如OA办公系统、交易风控系统、反洗钱系统等），建立对业务流程的风险控制，确保各项业务合规开展。

同时，公司利用现代化信息技术手段对公司经营管理活动进行全流程的合规风险监控。公司通过建立OA现代管理系统，对日常经营活动中的各项事务进行流程化的管理和分级授权，加强对人事、资金调拨、合同等事项的合法合规审核；通过开户系统对客户开户的合规性及投资者适当性进行审核；通过期货交易管理系统对客户保证金、客户交易风险、交易结果等进行风险控制与审核；通过期货风险监控系統实时对客户风险和异常交易行为进行监督，并采取控制措施；通过反洗钱监控系统实现对可疑交易的反洗钱监控；通过财务核算系统实现对客户资金、银行账户等监控。通过各类合规风险监控，公司实现对整体经营的过程监控，确保公司持续依法合规经营。

（5）信息系统风险

针对信息系统风险，公司 IT 系统建设参考行业规范标准。在机房建设方面，拥有上海、杭州两地多个中心机房，并在上海期货交易所、中国金融期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、广州期货交易所、上海证券交易所、深圳证券交易所等多家交易所拥有托管机房。在交易系统方面，公司采用上期技术综合交易平台作为主交易系统，同时配备有多个软件商的交易系统，为客户提供个性化的服务。在灾备方面，杭州滨江机房建立起完整的交易生产备份，数据实时同步，同时建设有全客户量的异构交易系统，能够防范单一软件商出现的风险。

同时，公司通过建立应急预案、开展系统测试，加强应急备份通道建设等方式，避免交易、风控系统差错导致的风险。

（五）其他

适用 不适用

公司“提质增效重回报”行动方案进展情况

为践行“以投资者为本”的发展理念，维护公司全体股东利益，公司基于未来发展前景，结合自身发展战略、经营情况，制定了“提质增效重回报”行动方案，具体内容详见公司披露于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《南华期货股份有限公司2024年“提质增效重回报”行动方案》（公告编号：2024-019），2025年全年该行动方案各项工作均按计划落地推进，具体进展情况如下：

（一）聚焦主业经营，提升公司核心竞争力

2025年全年，公司始终聚焦稳定发展动能、筑牢业务风险防线、全力提升综合服务能力等关键维度，扎实推动各项业务稳健前行，在复杂的市场环境中保持良好发展态势。公司坚守既定发展战略，深度挖掘多元化业务布局优势，贴合期货行业国际化、专业化发展趋势，通过推动多业务协同共进、境内外资源高效联动、前后台紧密协同运作，持续强化服务实体经济能力，深度融入国家“一带一路”倡议，助力区域经济协同发展。

2025年公司赴港上市工作顺利落地。公司于2025年4月向香港联交所递交H股发行上市申请，并于12月22日正式在香港联合交易所主板挂牌上市，成功实现“A+H”双资本平台布局。本次H股上市全球发售所得净额全部用于境外子公司横华国际，进一步增强在中国香港、英国、美国及新加坡的境外子公司的资本基础，为海外业务拓展、技术研发等提供坚实资金保障，同时借助港股国际资本市场平台，进一步提升公司海外市场的知名度与品牌形象。

（二）完成股份回购，切实增强投资者信心

基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，为促进公司持续健康发展，增强投资者投资信心，切实提高股东投资回报，公司于2024年7月8日召开第四届董事会第十五次会议，审议通过《关于回购股份方案的议案》（公告编号：2024-024）。

报告期内，公司已顺利完成股份回购工作，通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购股份 5,681,234 股，占公司总股本的比例为 0.93%，支付总金额为 5,008.88 万元。

（三）坚守股东回报原则，共享企业发展成果

公司自上市以来，严格按照《公司章程》实施稳定、可持续的现金分红政策，切实保障股东分红权益。经公司 2024 年年度股东大会审议通过，公司 2024 年度利润分配方案为向全体股东每 10 股派发现金红利 0.76 元（含税），共计派发 45,933,234.08 元（含税），该笔现金红利已于 2025 年 5 月 23 日全部实施完毕。

（四）深化投资者关系管理，全方位保障股东合法权益

2025 年全年，公司高度重视投资者关系管理工作，围绕合规化、多元化、精细化目标推动各项举措落地实施。制度建设层面，公司根据最新法律法规及监管要求，进一步完善更新投资者关系管理制度，明确各部门职责分工，确保投资者关系管理工作严格遵循合规性、平等性、主动性及诚实守信原则，为各项工作开展提供坚实制度保障。

沟通渠道层面，公司持续构建并优化多元化投资者沟通体系：巩固官网投资者关系专栏、咨询电话、专属邮箱等传统渠道，确保投资者各类咨询得到及时、专业回复；强化微信公众号等新媒体矩阵运营，通过图文、短视频等形式及时推送公司经营发展动态、解读业务亮点，提升与投资者的互动性和粘性；依托上证 e 互动等平台，针对投资者关注的业务重点、经营动态、重大事项等问题及时予以回复。

活动开展层面，公司筹备并举办 2024 年度业绩暨现金分红说明会，围绕公司经营业绩、业务发展、利润分配等核心内容与投资者深入交流；结合 H 股上市等重大工作节点，通过路演、线上交流等多种形式，向境内外投资者全面介绍公司业务模式、核心竞争优势及未来发展规划，帮助投资者更深入了解公司及期货行业发展趋势，有效提升投资者信心，为公司稳健发展营造良好的资本市场环境。

七、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

公司已按照《公司法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，设立了股东会、董事会等机构并制定了完善的议事规则，并在股东会、董事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制。公司董事会设置了战略、审计、提名、薪酬与考核、风险管理五个专门委员会，使公司决策更加高效。公司聘任了总经理、副总经理、首席风险官、财务负责人和董事会

秘书为高级管理人员，建立健全了内部经营管理机构，设置了相应的职能管理部门，并独立行使经营管理职权。目前，公司治理结构在相关法律法规和《公司章程》规定下有效运作。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

公司严格按照《公司法》《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的相关要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业相互独立，不存在影响公司自主经营的情况。

（一）资产独立情况

南华期货有限公司整体变更为股份公司后，相关资产的权属由公司承继，产权清晰；公司独立建账管理，与公司股东及其关联方不存在共用资产的情况；公司合法拥有完整的、独立于股东及其他关联方的、进行期货经营活动所必需的货币资金、房产、车辆、办公通讯、交易及清算系统等设备设施及其他相关资产。公司不存在资金、资产被控股股东和实际控制人占用而损害公司利益的情形。

（二）人员独立情况

公司具有独立的劳动、人事和薪酬管理制度，独立为员工发放工资及缴纳社会保险和住房公积金；公司总经理、副总经理、首席风险官和董事会秘书等高级管理人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任职务或者领取薪酬；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司严格按照企业会计制度等有关规定规范公司财务行为和财务运作，实现了公司各部门财务管理的统一和规范及对营业部的财务监管，能够独立进行财务决策，公司财务人员均专职在公司工作；公司独立进行财务决策，不存在控股股东及实际控制人占用公司资金而损害公司利益的情况；公司单独开立基本账户，不存在与股东共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位或其他关联方混合纳税现象。

（四）机构独立情况

公司已按照《公司法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定，设立了股东会、董事会等机构并制定了完善的议事规则，其运作独立于控股股东及实际控制人；公司董事会设置了战略、审计、提名、薪酬与考核、风险管理五个专门委员会；公司聘任了总经理、副总经理、首席风险官和董事会秘书等高级管理人员，建立健全了内部经营管理机构，设置了相应的职

能管理部门，并独立行使经营管理职权；公司办公场所、人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立情况

公司依照《经营证券期货业务许可证》和《营业执照》核准的经营范围独立从事业务，公司拥有独立完整的业务体系和直接面向市场的自主经营能力，业务的各经营环节均不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖。公司拥有独立的办公、经营场所和组织机构，不存在控股股东和实际控制人直接或间接非法干预公司的组织机构和经营活动的情形。公司控股股东及实际控制人未从事与公司相同或相似的业务，公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划
适用 不适用

董事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
罗旭峰	董事长	男	57	2019.11.8	至今	-	-	-		233.73	否
吕跃龙	董事	男	59	2025.7.14	至今	-	-	-		-	是
徐文财	董事	男	59	2012.10.18	至今	-	-	-		-	是
胡天高	董事	男	60	2021.4.23	至今	-	-	-		-	是
厉宝平	董事	男	61	2012.10.18	至今	-	-	-		-	是
徐林	独立董事	男	55	2024.7.24	至今	-	-	-		12.00	否
刘玉龙	独立董事	男	54	2025.7.14	至今	-	-	-		5.61	否
李晶	独立董事	女	37	2025.7.14	至今	-	-	-		10.20	否
孙颖婷	董事	女	37	2025.7.14	至今	-	-	-		46.34	否
贾晓龙	总经理	男	47	2022.2.11	至今	-	-	-		193.73	否
李建萍	首席风险官	女	42	2017.11.7	至今	-	-	-		154.74	否
顾松	副总经理	男	53	2022.1.18	至今	-	-	-		166.22	否
陈冬华	副总经理	男	59	2023.12.12	至今	-	-	-		137.30	否
王正浩	副总经理	男	55	2025.6.9	至今	-	-	-		101.93	否
马易升	董事会秘书	男	44	2026.3.10	至今	-	-	-		-	是
李莉	财务负责人	女	40	2024.5.14	至今	-	-	-		93.95	否
张红英	原独立董	女	59	2019.2.20	2025.7.14	-	-	-		6.43	否

	事										
陈蓉	原独立董事	女	49	2019. 2. 20	2025. 7. 14	-	-	-		6. 43	否
厉国平	原监事会主席	男	52	2020. 4. 27	2025. 7. 14	-	-	-		-	是
金龙华	原监事	男	63	2019. 11. 25	2025. 7. 14	-	-	-		-	是
夏海波	原监事	男	55	2012. 10. 18	2025. 7. 14	-	-	-		26. 98	否
钟益强	原副总经理	男	44	2025. 6. 9	2026. 3. 10	-	-	-		155. 91	否
	原董事会秘书			2012. 10. 18							
合计	/	/	/	/	/	-	-	-	/	1, 351. 50	/

注：孙颖婷女士、夏海波先生、王正浩先生、马易升先生公示的为担任董事、监事、高级管理人员期间的薪酬。

姓名	主要工作经历
罗旭峰	1968年2月出生，中国国籍，博士，正高级经济师。曾任浙江省超高压输变电工程建设公司团委书记，浙江金马期货经纪有限公司常务副总经理等职，现任公司董事长。
吕跃龙	1966年3月出生，中国国籍，大专。曾任江山市委书记、衢州市副市长，现任横店集团控股有限公司党委书记、董事、副总裁，兼任横店集团东磁股份有限公司董事、横店集团得邦照明股份有限公司董事、横店影视股份有限公司董事，南华期货股份有限公司董事、浙江新纳材料科技股份有限公司董事。
徐文财	1966年1月出生，中国国籍，博士，副教授，注册会计师，正高级经济师。曾任浙江大学工商管理系副主任，现任横店集团控股有限公司董事、资深副总裁，兼任普洛药业股份有限公司董事、横店集团东磁股份有限公司董事、英洛华科技股份有限公司董事、横店集团得邦照明股份有限公司董事、横店影视股份有限公司董事，南华期货股份有限公司董事、浙江新纳材料科技股份有限公司董事，杭州海康机器人股份有限公司独立董事。
胡天高	1965年9月出生，中国国籍，硕士，高级经济师。曾任东阳中国银行副行长；现任横店集团控股有限公司董事、资深副总裁；兼任普洛药业股份有限公司董事、横店集团东磁股份有限公司董事、英洛华科技股份有限公司董事、横店集团得邦照明股份有限公司董事、横店影视股份有限公司董事、南华期货股份有限公司董事、浙江新纳材料科技股份有限公司董事、浙商银行股份有限公司董事。
厉宝平	1964年3月出生，中国国籍，硕士，正高级经济师。曾任浙江省东阳市第八建筑公司副总经理，横店集团得邦有限公司总经理助理，横店集团控股有限公司常务副总裁助理、总裁工作室副主任、人才劳资委副主任、投资监管总监、人力资源总监。现任横店集团控股有限公司董事、副总裁；兼任横店集团得邦照明股份有限公司董事、横店影视股份有限公司董事、南华期货股份有限公司董事、横店集团东磁股份有限公司董事、浙江新纳材料科技股份有限公司董事、普洛药业股份有限公司董事、英洛华科技股份有限公司董事。

徐林	1970年7月出生，中国国籍，博士。现任浙江大学公共管理学院教授、博士生导师，浙江大学/浙江省公共政策研究院首席专家兼《公共政策内参》总编，兼任公司独立董事。
刘玉龙	1971年2月出生，中国国籍，博士，会计学副教授职称。曾任青岛海尔洗衣机有限总公司质检科副科长，中山大学岭南学院教师；现任浙江工商大学会计学院教师，兼任浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司独立董事、杭州民生健康药业股份有限公司独立董事、南华期货股份有限公司独立董事。
李晶	1988年5月出生，中国国籍，硕士，注册会计师、税务师、获得中国法律职业资格证书。现任广东崇立律师事务所顾问，兼任公司独立董事。
孙颖婷	1988年11月出生，中国国籍，本科，高级会计师、注册会计师、获得中国法律职业资格证书。曾任横华国际金融股份有限公司财务专员、财务部经理助理，浙江南华资本管理有限公司财务部经理等职务，现任公司财务管理部经理、职工董事。
贾晓龙	1978年2月出生，中国国籍，硕士，经济师。曾任南华期货股份有限公司员工、营业部副经理、营业部经理、总经理助理、副总经理等；现任公司总经理，兼任浙江南华资本管理有限公司董事长。
顾松	1972年10月出生，中国国籍，硕士。曾任南华期货股份有限公司员工、网络工程部经理、总经理助理等；现任公司副总经理。
陈冬华	1966年7月出生，中国国籍，硕士，经济师。曾任信达期货有限公司总经理，南华期货股份有限公司首席策略官兼资产管理部总经理；现任公司副总经理。
王正浩	1970年12月出生，中国国籍，硕士，会计师。曾任杭州乘风电器有限公司财务核算科长，东方通信股份有限公司内审部内审员，南华期货股份有限公司财务部经理、财务总监、总经理助理；现任公司副总经理。
李建萍	1983年6月出生，中国国籍，硕士，国家律师执业资格。曾任南华期货股份有限公司员工、总经理助理；现任南华期货股份有限公司首席风险官。
马易升	1981年6月出生，中国国籍，博士。曾任职于横店集团控股有限公司及横店资本创业投资（浙江）有限公司，南华期货股份有限公司总经理助理；现任公司董事会秘书。
李莉	1985年12月出生，中国国籍，硕士，注册会计师、高级会计师、税务师。曾任杭州绿城北盛置业有限公司财务专员；横华国际期货有限公司财务专员、经理助理，横华国际金融股份有限公司财务总监助理、财务部经理，南华期货股份有限公司财务副总监兼财务管理部经理；现任公司财务负责人。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况

1、 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
吕跃龙	横店集团控股有限公司	党委书记、董事、副总裁	2023. 3. 21	
	横店集团东磁股份有限公司	董事	2025. 9. 10	
徐文财	横店集团控股有限公司	董事、资深副总裁	2001. 10. 8	
	横店集团东磁股份有限公司	董事	2005. 2. 26	
	浙江横店进出口有限公司	董事	2004. 6. 15	
胡天高	横店集团控股有限公司	董事、资深副总裁	2003. 11. 13	
	横店集团东磁股份有限公司	董事	2008. 3. 18	
	浙江横店进出口有限公司	董事	2004. 6. 24	
厉宝平	横店集团控股有限公司	董事、副总裁	2003. 11. 13	
	横店集团东磁股份有限公司	董事	2023. 4. 18	
	浙江横店进出口有限公司	董事	2004. 6. 15	
厉国平 (离任)	横店集团控股有限公司	副总裁兼法纪总监、审计总监	2015. 2. 3	
	浙江横店进出口有限公司	监事会主席	2015. 12. 30	
在股东单位任职情况的说明	无			

2、 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
吕跃龙	横店集团得邦照明股份有限公司	董事	2025. 9. 3	
	横店影视股份有限公司		2025. 9. 9	
	浙江新纳材料科技股份有限公司		2025. 9. 12	
徐文财	普洛药业股份有限公司	董事	2023. 4. 18	
	英洛华科技股份有限公司		2015. 9. 15	
	横店集团得邦照明股份有限公司		2013. 1. 28	
	横店影视股份有限公司		2021. 6. 29	
	浙江新纳材料科技股份有限公司		2019. 8. 28	
	杭州海康机器人股份有限公司		独立董事	2022. 7. 21
胡天高	普洛药业股份有限公司	董事	2023. 4. 18	
	英洛华科技股份有限公司		2015. 9. 15	
	横店集团得邦照明股份有限公司		2013. 1. 28	
	横店影视股份有限公司		2021. 6. 29	
	浙江新纳材料科技股份有限公司		2019. 8. 28	
	浙商银行股份有限公司		2004. 5. 1	
厉宝平	横店集团得邦照明股份有限公司	董事	2016. 1. 28	
	横店影视股份有限公司		2021. 6. 29	
	浙江新纳材料科技股份有限公司		2019. 8. 28	

	普洛药业股份有限公司		2023. 4. 18	
	英洛华科技股份有限公司		2025. 9. 5	
徐林	浙江大学公共管理学院	教授	2017. 12. 31	
李晶	广东崇立律师事务所	顾问	2024. 7. 1	
	上海福贝宠物用品股份有限公司	独立非执行董事	2025. 12. 12	
刘玉龙	杭州君子之美教育科技有限公司	监事	2018. 7. 10	
	浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司	独立董事	2022. 5. 27	
	杭州民生健康药业股份有限公司		2021. 5. 20	
	浙江工商大学会计学院	教师	2005. 10	
马易升	苏州兰鼎生物制药有限公司	董事	2022. 3. 14	
陈蓉 (离任)	厦门大学管理学院	教授	2003. 8. 14	
张红英 (离任)	浙江晶盛机电股份有限公司	独立董事	2025. 12. 31	
	浙江东方基因生物制品股份有限公司		2023. 5. 31	
	浙江新农化工股份有限公司		2025. 12. 30	
	重庆莹帆科技股份有限公司		2023. 11. 18	
在其他单位任职情况的说明	无			

(三)董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事薪酬由公司股东会决定；高级管理人员薪酬由董事会决定
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司董事、高级管理人员报酬决策程序符合相关要求，发放标准及方案符合公司薪酬体系规定，不存在因此而损害公司及股东利益的情形
董事、高级管理人员薪酬确定依据	结合公司经营规模等实际情况并参照行业薪酬水平确定
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	董事、监事和高级管理人员报酬均及时发放
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	1,324.52 万元
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	报告期末，公司董事及高级管理人员的实际薪酬均依据公司相关规定及年度经营目标完成情况核定，薪酬发放合规有序
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	无需进行薪酬止付追索的情况

(四)公司董事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
钟益强	副总经理	聘任	/
王正浩	副总经理	聘任	/
马易升	董事会秘书	聘任	/
吕跃龙	董事	选举	换届
刘玉龙	独立董事	选举	换届
李晶	独立董事	选举	换届
孙颖婷	董事	选举	换届
陈蓉	独立董事	离任	换届
张红英	独立董事	离任	换届
厉国平	监事会主席	离任	换届
金龙华	监事	离任	换届
夏海波	监事	离任	换届
钟益强	副总经理、董事会秘书	离任	工作调动

(五)近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

(六)其他

□适用 √不适用

三、董事履行职责情况

(一)董事参加董事会和股东会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
罗旭峰	否	9	9	0	-	-	否	3
吕跃龙	否	4	4	1	-	-	否	0
徐文财	否	9	9	0	-	-	否	3
胡天高	否	9	9	4	-	-	否	3
厉宝平	否	9	9	3	-	-	否	3
徐林	是	9	9	2	-	-	否	3
刘玉龙	是	4	4	1	-	-	否	0
李晶	是	4	4	2	-	-	否	0
张红英	是	5	5	0	-	-	否	3
陈蓉	是	5	5	1	-	-	否	3
孙颖婷	否	4	4	0	-	-	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	9
-------------	---

其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	9

(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

四、董事会下设专门委员会情况

适用 不适用

(一) 董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	李晶、徐文财、刘玉龙
提名委员会	徐林、吕跃龙、李晶
薪酬与考核委员会	刘玉龙、罗旭峰、徐林
战略委员会	罗旭峰、徐文财、胡天高
风险管理委员会	罗旭峰、厉宝平、孙颖婷

(二) 报告期内审计委员会召开6次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年1月14日	审议《关于公司发行H股之前滚存利润分配方案的议案》《关于聘请H股发行并上市审计机构的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年3月3日	审议《关于〈2024年年度报告〉及摘要的议案》《关于2024年度财务决算和2025年度财务预算方案》《关于2024年度利润分配的议案》《关于续聘会计师事务所的议案》《公司2024年度内部控制评价报告》《公司对会计师事务所履职情况评估报告》《公司董事会审计委员会对会计师事务所履行监督职责情况报告》《关于确认2024年度关联交易的议案》《关于预计2025年度日常关联交易的议案》《关于预计担保额度的议案》《关于前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司就发行H股股票并上市修订〈董事会审计委员会议事规则〉的议案》	同意并提交董事会审议	履职情况报告
2025年4月15日	审议《关于公司2025年第一季度报告的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年7月14日	审议《关于聘任公司高级管理人员的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年8月8日	审议《关于公司〈2025年半年度报告〉及摘要的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年10	审议《关于公司变更会计政策的议案》《关	同意并提交董事	/

月 16 日	于公司 2025 年第三季度报告的议案》	会审议	
--------	----------------------	-----	--

(三) 报告期内提名委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月3日	审议《关于公司就发行H股股票并上市修订〈董事会提名委员会议事规则〉的议案》《关于公司就发行H股股票并上市制定〈董事会成员多元化政策〉的议案》《关于划分董事角色及职能的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年6月9日	审议《关于聘任高级管理人员的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年6月20日	审议《关于选举公司第五届董事会非独立董事的议案》《关于选举公司第五届董事会独立董事的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年7月14日	审议《关于聘任公司高级管理人员的议案》	同意并提交董事会审议	/

(四) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月3日	审议《关于董事2024年度薪酬情况及2025年度薪酬方案的议案》《关于高级管理人员2024年度薪酬情况及2025年度薪酬方案的议案》《关于公司就发行H股股票并上市修订〈董事会薪酬与考核委员会议事规则〉的议案》《关于投保董事、监事、高级管理人员及招股说明书责任保险的议案》	同意并提交董事会审议	/

(五) 报告期内战略委员会召开3次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年1月14日	审议《关于公司发行H股股票并在香港联交所上市的议案》《关于公司发行H股股票并在香港联交所上市方案的议案》《关于公司转为境外募集股份有限公司的议案》《关于公司发行H股股票募集资金使用计划的议案》《关于H股股票发行并上市决议有效期的议案》《关于授权董事会及其授权人士全权处理与本次H股股票发行并上市有关事项的议案》《关于确定董事会授权人士的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年3月3日	审议《公司2024年度社会责任报告》《关于延长向不特定对象发行可转换公司债券发行方案有效期的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理本次向不特定对象发行可转换公司债券并上市有关事项的议案》《关于前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司就发行H股股票并上市修订〈董事会战略委员会议事规则〉	同意并提交董事会审议	/

	的议案》		
2025年11月27日	审议《关于确定H股全球发售（香港公开发售及国际发售）及在香港联合交易所有限公司上市相关事宜之议案》	同意并提交董事会审议	/

(六) 报告期内风险管理委员会召开2次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年3月3日	审议《公司2024年度内部控制评价报告》 《公司2024年度首席风险官工作报告》 《公司2024年度风险监管指标专项报告》 《公司2024年度反洗钱工作报告》 《公司2024年度反洗钱工作内部审计报告》 《关于公司就发行H股股票并上市修订〈董事会风险管理委员会会议事规则〉的议案》	同意并提交董事会审议	/
2025年8月8日	审议《2025年半年度风险监管指标专项报告》	同意并提交董事会审议	/

(七) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

五、审计委员会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

六、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	672
主要子公司在职员工的数量	373
在职员工的数量合计	1,045
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	8
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
管理人员	40
业务部门	575
职能部门	430
合计	1,045
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	354
大学本科	612
大学本科以下	79
合计	1,045

(二) 薪酬政策

适用 不适用

公司遵循“以岗位为基础，与业绩成果和能力表现挂钩”的付薪理念，薪酬结构由固定薪酬、浮动薪酬和福利等组成，实行总额控制。

固定薪酬根据岗位性质、个人能力素质、工作经验等因素综合确定。浮动薪酬根据公司整体和各部门重点考核指标完成情况，结合员工职级、岗位性质和员工当年度综合绩效考评结果等核定。公司依法参加社会保险和缴存住房公积金，同时为员工提供必要的劳动保护、防暑降温等规定的福利项目。

(三) 培训计划

适用 不适用

公司培训以打造学习型组织为基本目标，注重人才的可持续发展。通过“新员工-新晋管理人员-中层管理人员-高级管理人员”进行分层，关注不同人群特质进行针对性培训与开发。打造“培训学苑”线上学习平台，分类进行业务知识、专项技能、通用知识等培训。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数	3,468 小时
劳务外包支付的报酬总额（万元）	53.28

七、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司利润分配政策严格遵循《公司章程》的规定，其中明确了利润分配方案（特别是现金分红方案）的决策流程与机制，并确立了现金分红在利润分配中的优先顺序。《公司章程》规定：“每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十”。公司利润分配政策的制定及修订保持公开透明、程序合规，符合《公司章程》及审议程序的规定。

2025年3月31日，公司2024年度股东大会审议通过了2024年度利润分配方案，即：每10股派发现金红利人民币0.76元（含税），合计派发现金红利45,933,234.08元（含税），该方案已于2025年5月23日实施完毕。

(二) 现金分红政策的专项说明

适用 不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
分红标准和比例是否明确和清晰	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
相关的决策程序和机制是否完备	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

(三) 报告期内盈利且母公司可供股东分配利润为正，但未提出现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

(四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

每 10 股送红股数（股）	-
每 10 股派息数（元）（含税）	0.69
每 10 股转增数（股）	4.50
现金分红金额（含税）	49,131,012.47
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	486,263,116.66
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	10.10
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	-
合计分红金额（含税）	49,131,012.47
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）	10.10

(五) 最近三个会计年度现金分红情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额（含税）(1)	135,328,595.49
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	-
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额(3)=(1)+(2)	135,328,595.49
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	448,696,800.61
最近三个会计年度现金分红比例（%）(5)=(3)/(4)	30.16
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	486,263,116.66
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	945,988,315.13

八、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

(四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

九、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

适用 不适用

为适应行业及公司业务发展需要，公司以监管要求为基础，及时建立配套制度指引和业务规则，各部门均严格按照《公司章程》及规章制度开展业务。同时，公司时刻关注行业法律法规的动态，根据新颁布和新修订的法规政策，及时组织开展制度的制定和修订工作，不断完善公司的制度建设。

报告期内，公司修订或新增制度涉及《公司章程》、董事会专门委员会议事规则、信息披露事务、关联交易、客户投诉、市场营销、适当性管理等，进一步规范了业务行为，加强了内部控制。公司及子公司按照相关法律法规及自律规则的规定，不断完善内控合规管理。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

十、报告期内对子公司的管理控制情况

适用 不适用

报告期内，公司对子公司实行全面、统一、垂直的风险管理。对子公司业务坚持事前风险识别及评估、事中风险监测与控制、事后风险报告的管理流程，根据各业务风险来源，制定相应的风控指标，持续评估、监控业务开展。为保障子公司业务稳定运行，公司监督并加强压力测试，防范系统性风险；对风险管理子公司开展稽核检查，加强合规风险管理，协助子公司处理诉讼，有效化解法律风险等。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

适用 不适用

十一、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内部控制进行了审计，具体内容详见公司于2026年3月28日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com>）上披露的《南华期货股份有限公司2025年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是
 内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见
是 否

十二、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

报告期内公司不涉及相关自查及整改情况。

十三、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

适用 不适用

其他说明
适用 不适用

十四、社会责任工作情况

（一）是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

适用 不适用

具体内容详见公司于2026年3月28日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com>）上披露的《南华期货股份有限公司2025年度环境、社会和公司治理报告》。

（二）社会责任工作具体情况

适用 不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	309.15	
其中：资金（万元）	309.15	主要为“保险+期货”产业帮扶项目捐助，及公益项目资金支出

注：除上述捐赠金额外，报告期内公司为西藏地震灾区捐赠衣物350余件，筹集捐款约2.22万元。

具体说明
适用 不适用
 详见《公司2025年度环境、社会和公司治理报告》

十五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	694.18	
其中：资金（万元）	694.18	主要为“保险+期货”产业帮扶项目、乡村振兴消费帮扶项目等支出
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶	443.89	主要为“保险+期货”产业帮扶项目捐助

贫、教育扶贫等)		
----------	--	--

具体说明

适用 不适用

详见《公司 2025 年度环境、社会和公司治理报告》

十六、其他

适用 不适用

第五节 重要事项

一、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与 A 股首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	横店控股	(1) 横店控股严格按照期货公司及上市公司关联方信息披露的要求,披露横店控股及横店控股其他直接或间接控制的企业信息。(2) 横店控股及横店控股所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与南华期货相同、相似业务的情形,与南华期货之间不存在同业竞争。(3) 在横店控股直接或间接持有南华期货股份期间,横店控股及横店控股所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与南华期货业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务,如横店控股或横店控股所控制的其他企业获得的商业机会与南华期货主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的,横店控股将立即通知南华期货,尽力将该商业机会给予南华期货,以确保南华期货及其全体股东利益不受损害。(4) 如横店控股违反上述承诺,则因此而取得的相关收益将全部归南华期货所有;如因此给南华期货及其他股东造成损失的,横店控股将及时、足额赔偿南华期货及其他股东因此遭受的全部损失。如横店控股未履行前述承诺,则南华期货有权扣留应付横店控股的现金分红,直至横店控股履行上述承诺。	直接或间接持有南华期货股份期间	是	直接或间接持有南华期货股份期间	是	-	-
	解决同业竞争	企业联合会	(1) 企业联合会及企业联合会所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与南华期货相同、相似业务的情形,与南华期货之间不存在同业竞争。(2) 在企业联合会直接或间接持有南华期货股份期间,企业联合会及企业联合会所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与南华期货业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务,如企业联合会或企业联合会所控制的其他企业获得的商业机会与南华期货主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的,企业联合会将立即通知南华期货,尽力将该商业机会给予南华期货,以确保南华期货及其全体股东利益不受损害。(3) 如企业联合会违反上述承诺,则因此而取得的相关收益将全部归南华期货所有;如因此给南华期货及其他股东造成损失的,企业联合会将及时、足额赔偿南华期货及其他股东因此遭受的全部损失。如企业联合会未履行前述承诺,则南华期货有权扣留应付横店控股的现金分红,直至企业联合会履行上述承诺。	直接或间接持有南华期货股份期间	是	直接或间接持有南华期货股份期间	是	-	-
	其他	董事、监事、	在担任南华期货的董事或高级管理人员或监事期间,每年转让的股	长期有效	否	长期有效	是	-	-

		高级管理人员	份不超过其持有的公司股份总数的 25%；在离职后 6 个月内，不转让其持有的公司股份。						
与 H 股首次公开发行相关的承诺	其他	公司	除香港联交所证券上市规则第 10.08 条规定的若干情况或根据全球发售及超额配股权外，自上市日期起计六个月内，本公司不得再发行或出售或自库存转出任何额外股份或可转换为本公司股本证券的证券（不论是否为已上市类别），亦不得构成有关发行或出售或自库存转出的任何协议的目标（不论有关股份或证券发行或出售或自库存股份转出是否将于上市日期起计六个月内完成）。	上市起六个月内	是	上市起六个月内	是	-	-
	其他	横店控股	根据港交所证券上市规则第 10.07 条，我们的控股股东已向联交所及本公司承诺，除根据全球发售（包括超额配股权获行使）外，在未经联交所事先书面同意的情况下或除非另行符合上市规则，否则彼等不会且将促使彼等任何一方于其中拥有实益权益的股份之任何其他登记持有人（如有）亦不会： (i) 于招股章程日期起至上市日期起满六个月当日止的期间，出售或订立任何协议以出售招股章程显示彼等任何一方为实益持有人的任何股份或以其他方式就其设立任何购股权、权利、权益或产权负担（「有关股份」）；及(ii) 于上文(i)段所述期间届满当日起计六个月期间，出售或订立任何协议以出售有关股份，或以其他方式就有关股份设立任何购股权、权利、权益或产权负担，以致紧随有关出售后或该等购股权、权利、权益或产权负担获行使或执行后，彼等就上市规则而言不再为本公司一组控股股东。 根据上市规则第 10.07(2) 条附注 3 规定，我们的控股股东已向联交所及本公司进一步承诺，于招股章程日期起至上市日期起计 12 个月当止期间： (i) 倘彼等根据上市规则第 10.07(2) 条附注 2 将其名下实益拥有的任何股份或本公司其他证券质押或押记予认可机构（定义见香港法例第 155 章《银行业条例》）作受惠人，其将立即知会本公司有关质押或押记以及所质押或押记的证券数目；及 (ii) 倘彼等接到承押人或承押记人的指示（不论是口头或书面），表示任何该等已质押或押记的股份或本公司其他证券将被出售，其将立即将该等指示知会本公司。 本公司从控股股东获悉上文第(i)及(ii)段所指的事宜（如有）后，将尽快通知联交所，并按照上市规则当时的适用规定刊登公告，披露该等事宜。	直接或间接持有南华期货股份期间	是	直接或间接持有南华期货股份期间	是	-	-
	其他	公司	根据香港包销协议，我们已向独家保荐人、保荐人兼整体协调人、整体协调人、联席全球协调人、联席账簿管理人、联席牵头经办人、资本市场中介人及香港包销商承诺，除根据全球发售（包括根据超额配股权）外，于香港包销协议日期开始至上市日期（包括该日）后六个月期间（「首六个月期间」）内的任何时间，未经独家保荐人及整体协调人（为其本身及代表香港包销商）事先书面同意，及除非符合上市规则，否则不得： (a) 配发、发行、出售、接受认购、要约配发、发行或出售、签订合同或同意配发、发行或出售、转让、按揭、抵押、质押、设押、借出、授出或出售任何期权、认股权证、合约或认购或购买权利、	上市起首六个月期间及第二个六个月期间	是	上市起首六个月期间及第二个六个月期间	是	-	-

		<p>授出或购买任何期权、认股权证、合约或配发、发行或出售权利，或以其他方式转让或处置或设立产权负担（定义见香港包销协议），或同意直接或间接、有条件或无条件转让或处置或设立产权负担，或购回本公司股本或任何其他证券的任何法定或实益权益，或前述任何权益（包括但不限于任何可转换、可交换或可认购或代表收取权利，或任何认股权证或其他购买本公司任何股本或其他证券权利的证券（如适用）），或将本公司任何股本或其他证券（如适用）存入托管人以发行存托凭证；或</p> <p>(b) 订立任何掉期或其他安排，以致将股份或本公司任何其他证券的拥有权（法定或实益）的任何经济后果，或前述任何权益（包括但不限于任何可转换、可交换或可认购或代表收取权利，或任何认股权证或其他购买任何股份权利的证券）全部或部分转让予他人；或</p> <p>(c) 订立任何与上述(a)或(b)所述任何交易具有相同经济效力的交易；或</p> <p>(d) 要约或同意进行上述(a)、(b)或(c)所列任何事项或公布任何意向，</p> <p>在任何情况下，无论上述(a)、(b)或(c)所列的任何交易是否透过交付股本或其他该等证券、以现金或其他方式结算（不论该等股本或其他证券的发行是否会在首六个月期间内完成）。</p> <p>我们进一步同意，倘若在首六个月期间届满之日起计的六个月期间（「第二个六个月期间」）内，本公司获准进行上述(a)、(b)或(c)所列的任何交易，或要约、同意或宣布有意进行任何该等交易，本公司将采取一切合理步骤，确保该等发行或处置，以及本公司的任何其他行为，均不会对任何股份或本公司的其他证券造成无序或虚假市场。</p>						
--	--	--	--	--	--	--	--	--

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目

是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺情况

适用 不适用

业绩承诺变更情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用 不适用

三、违规担保情况

适用 不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

□适用 √不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明**(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

√适用 □不适用

1、重要会计政策变更

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
财政部于2025年7月8日发布了标准仓单交易相关会计处理实施问答。公司管理层根据实施问答所明确的规定内容,进一步梳理并明确了对符合相关条件业务的交易目的,对相关业务自2025年1月1日起适用金融工具准则进行会计处理。此项会计政策变更采用追溯调整法。	2024年12月31日资产负债表项目	
	存货	-180,386,240.68
	其他资产	180,386,240.68
	合同负债	-20,381,419.26
	预收款项	20,381,419.26
	2024年度利润表项目	
	其他业务收入	-4,399,207,603.65
	其他业务成本	-4,357,345,607.12
	投资收益	41,861,996.53

调整过程及其他说明

无

2、重要会计估计变更

□适用 √不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

□适用 √不适用

(四) 审批程序及其他说明

√适用 □不适用

上述会计政策变更事项已经2025年10月23日召开的公司第五届董事会第三次会议审议通过,无需提交股东会审议。

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	76.60
境内会计师事务所审计年限	14
境内会计师事务所注册会计师姓名	唐彬彬、兰笑
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	唐彬彬 1 年、兰笑 1 年
境外会计师事务所名称	天健国际会计师事务所
境外会计师事务所报酬	50.00
境外会计师事务所审计年限	1

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	19.43

注：上表所列为本公司 2025 年度财务报告及内部控制审计费用，不含税。

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司聘任天健会计师事务所（特殊普通合伙）、天健国际会计师事务所为公司 2025 年度外部审计师，分别负责按照中国企业会计准则和国际财务报告准则提供审计服务。聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2025 年度内部控制的审计机构。聘请天健咨询事务所和天健税务事务所提供其他服务，上述费用合计人民币 624.10 万元（不含税）。其中，2025 年度财务报告及内部控制审计费用合计人民币 146.03 万元（不含税）；H 股 IPO 审计费用合计 333.02 万元（不含税）；次级债、可转债及其他审计费用合计 80.28 万元（不含税）；咨询、税务服务等其他费用合计 64.77 万元（不含税）。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降 20%以上（含 20%）的情况说明

适用 不适用

七、面临退市风险的情况

（一）导致退市风险警示的原因

适用 不适用

（二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

（三）面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

八、破产重整相关事项

适用 不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

中国证券监督管理委员会辽宁监管局于2025年9月24日对公司沈阳营业部出具《关于对南华期货股份有限公司沈阳营业部采取出具警示函措施的决定》（中国证券监督管理委员会辽宁监管局行政监管措施决定书[2025]22号），上述决定认为沈阳营业部在微信群管理、营销行为管理等方面存在内控制度执行不到位的问题。公司及营业部立即进行了自查并采取措施，从完善制度流程、强化人员培训宣导和问责等多方面进行了整改。

中国证券监督管理委员会广东监管局于2025年11月19日对公司广东分公司出具《关于对南华期货股份有限公司广东分公司采取责令改正措施的决定》（中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书[2025]137号）。上述决定认为广东分公司未妥善保存业务资料；未健全并有效执行有关业务管理、人员管理、投资者适当性等方面的管理与内控制度。公司及分公司立即进行了自查并采取措施，从完善制度、规范流程、加强员工管理、强化合规检查与问责等多方面进行了整改。

2025年11月21日，南华基金因公司治理、合规内控方面的问题被浙江证监局采取责令改正的监管措施，已向浙江证监局提交了整改报告。截至目前，中国证监会浙江监管局未就此事提出进一步问题或采取任何额外措施。

2025年12月29日，南华基金因在内控合规、基金销售及投资运作方面的问题，被浙江证监局采取责令改正并暂停受理部分业务三个月的监管措施，已向浙江证监局提交了整改报告。截至目前，中国证监会浙江监管局未就此事提出进一步问题或采取任何额外措施。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十二、重大关联交易

（一）与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六) 其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）	
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	-
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	283,020,200.00
报告期末对子公司担保余额合计（B）	283,020,200.00
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	283,020,200.00
担保总额占公司净资产的比例（%）	5.05
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	-
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	264,955,800.00
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	-
上述三项担保金额合计（C+D+E）	264,955,800.00
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	
担保情况说明	主要系境外子公司对子公司的银行授信担保

(三) 其他重大合同

适用 不适用

十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

(一) 募集资金整体使用情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

1. 公司于 2025 年 12 月 22 日完成公开发行 107,659,000 股 H 股股票并在香港联合交易所主板上市，募集资金总额 12.92 亿港币，扣除发行费用后，募集资金净额约为 12.03 亿港币，截至报告期末，该笔资金未使用，后续将全部用于对境外子公司横华国际增资。

2. 公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券详见“第七节 债券相关情况”。

(二) 募投项目明细

适用 不适用

(三) 报告期内募投变更或终止情况

适用 不适用

(四) 报告期内募集资金使用的其他情况

1、募集资金投资项目先期投入及置换情况

适用 不适用

2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

适用 不适用

3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

适用 不适用

4、其他

适用 不适用**(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**适用 不适用

核查异常的相关情况说明

适用 不适用**(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况**适用 不适用**十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明**适用 不适用**第六节 股份变动及股东情况****一、股本变动情况****(一) 股份变动情况表****1、股份变动情况表**

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)			本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	其他	小计	数量	比例(%)
一、无限售条件流通股份	610,065,893	100.00	107,659,000		107,659,000	717,724,893	100.00
1、人民币普通股	610,065,893	100.00				610,065,893	85.00
2、境外上市的外资股			107,659,000		107,659,000	107,659,000	15.00
二、股份总数	610,065,893	100.00	107,659,000		107,659,000	717,724,893	100.00

注：上述表格中“无限售条件流通股份”中含已回购的5,681,234股A股股份。

2、股份变动情况说明

适用 不适用

公司发行的 107,659,000 股 H 股股票于 2025 年 12 月 22 日在香港联交所主板挂牌并上市交易，公司股份总数由 610,065,893 增加至 717,724,893 股。

3、股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

报告期内，因公司发行 107,659,000 股 H 股股票并在香港联交所主板挂牌并上市交易，对本期基本每股收益、稀释每股收益和归属于公司普通股股东的每股净资产等有所摊薄，如未发生上述事宜，报告期基本每股收益为 0.80 元，稀释每股收益为 0.80 元，归属于公司母公司股东的每股净资产为 7.44 元；以最新股本加权计算，报告期基本每股收益为 0.80 元，稀释每股收益为 0.80 元，归属于母公司股东的每股净资产为 7.86 元。

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：港元

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
H 股	2025-12-22	12	107,659,000	2025-12-22	107,659,000	-

单位：张 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）						
南华期货股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券	2025-6-11 至 2025-6-13	3.28%	5,000,000	2025-6-20	5,000,000	2032-6-13

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

“南华期货股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券”面值 100 元，票面利率：3.28%，发行规模为 5 亿元、期限为 7 年。

公司具有赎回选择权，有权于债券第2个、第4个和第5个计息年度付息日前的第30个交易日，在主管机关规定的信息披露场所发布关于是否就债券行使赎回选择权的公告。

若公司决定在债券存续期间的第2年末行使赎回权利，债券将被视为第2年末全部到期，公司将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部债券。赎回的支付方式与债券到期本息支付方式相同，将按照债券登记机构的相关规定办理。若公司未在债券存续期间的第2年末行使赎回权利，则债券将继续在第3年和第4年存续，且票面利率维持不变；

若公司决定在债券存续期间的第4年末行使赎回权利，债券将被视为第4年末全部到期，公司将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部债券。赎回的支付方式与债券到期本息支付方式相同，将按照债券登记机构的相关规定办理。若公司未在债券存续期间的第4年末行使赎回权利，则债券将继续在第5年存续，且票面利率维持不变；

若公司决定在债券存续期间的第5年末行使赎回权利，债券将被视为第5年末全部到期，公司将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部债券。赎回的支付方式与债券到期本息支付方式相同，将按照债券登记机构的相关规定办理。若公司未在债券存续期间的第5年末行使赎回权利，则债券将继续在第6、第7年存续，且从第6个计息年度开始，票面利率调整为初始票面利率加上300个基点（1个基点为0.01%），且在第7个计息年度保持不变。

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

√适用 □不适用

报告期内，公司总股本因发行H股股票由610,065,893股变更为717,724,893股。报告期初资产总额为48,863,396,701.97元，负债总额为44,738,556,613.13元。报告期末资产总额为65,472,641,493.05元，负债总额为59,866,813,246.86元。

(三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	32,506
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	29,274
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	-
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)	-

(二) 截至报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

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 售条件股 份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	

横店集团控股有限公司	-	425,120,900	59.23	-	无	-	境内非国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	107,656,500	107,656,500	15.00	-	未知	-	境外法人
东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）	-	24,480,000	3.41	-	无	-	境内非国有法人
浙江横店进出口有限公司	-	10,000,000	1.39	-	无	-	境内非国有法人
横店集团东磁股份有限公司	-	10,000,000	1.39	-	无	-	境内非国有法人
杨热烈	308,925	5,779,825	0.81	-	无	-	境内自然人
香港中央结算有限公司	-2,371,538	4,069,271	0.57	-	无	-	其他
全国社保基金四一三组合	-2,070,000	2,880,000	0.40	-	无	-	未知
招商银行股份有限公司－南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	142,300	1,661,600	0.23	-	无	-	未知
徐凤玲	1,452,600	1,452,600	0.20	-	无	-	境内自然人

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
横店集团控股有限公司	425,120,900	人民币普通股	425,120,900
香港中央结算（代理人）有限公司	107,656,500	境外上市外资股	107,656,500
东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）	24,480,000	人民币普通股	24,480,000
浙江横店进出口有限公司	10,000,000	人民币普通股	10,000,000
横店集团东磁股份有限公司	10,000,000	人民币普通股	10,000,000
杨热烈	5,779,825	人民币普通股	5,779,825
香港中央结算有限公司	4,069,271	人民币普通股	4,069,271
全国社保基金四一三组合	2,880,000	人民币普通股	2,880,000
招商银行股份有限公司－南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	1,661,600	人民币普通股	1,661,600
徐凤玲	1,452,600	人民币普通股	1,452,600

前十名股东中回购专户情况说明	截至报告期末，南华期货股份有限公司回购专户持有公司股份5,681,234股，占公司总股本的0.93%。该部分股份不享有股东大会表决权、利润分配、质押等权利。
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	横店控股是公司的控股股东；东阳横华是公司管理层的持股平台，横店控股为普通合伙人，并为东阳横华的执行事务合伙人；横店控股直接持有横店东磁50.59%股权；横店控股通过直接和间接合计持有横店进出口75.00%股权。除上述关系外，未知前十名其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	-

注：香港中央结算（代理人）有限公司为公司H股非登记股东所持股份的名义持有人；香港中央结算有限公司为沪股通的非登记股东所持股份

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1、法人

适用 不适用

名称	横店集团控股有限公司
单位负责人或法定代表人	徐永安
成立日期	1999年11月22日
主要经营业务	一般项目：控股公司服务；企业总部管理；自有资金投资的资产管理服务；磁性材料生产；光伏设备及元器件制造；电机制造；电子专用材料制造；照明器具制造；专用化学产品制造（不含危险化学品）；游览景区管理；电影摄制服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：药品生产；农药生产；第三类医疗器械生产；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；房地产开发经营；电影放映；电影发行；旅游业务；广播电视节目制作经营；通用航空服务；民用机场经营；货物进出口；技术进出口；燃气经营；发电、输电、供电业务；医疗服务；自来水生产与供应（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	横店集团控股有限公司直接持有浙商银行股份有限公司4.99%股权；直接持有横店集团东磁股份有限公司50.59%股权；直接持有普洛药业股份有限公司28.57%股权，通过浙江横店进出口有限公司、横店集团家园化工有限公司、东阳市横店禹山运动休闲有限公

	司、浙江横润科技有限公司间接持有普洛药业股份有限公司19.94%股权；直接持有英洛华科技股份有限公司39.48%股权，通过横店集团东磁有限公司、浙江横店进出口有限公司、金华相家投资合伙企业（有限合伙）间接持有英洛华科技股份有限公司9.61%股权；直接持有横店集团得邦照明股份有限公司49.27%股权，通过浙江横店进出口有限公司、金华德明投资合伙企业（有限合伙）、浙江横润科技有限公司间接持有横店集团得邦照明股份有限公司17.43%股权；直接持有横店影视股份有限公司80.35%股权，通过金华恒影投资合伙企业（有限合伙）间接持有2.66%股权。
其他情况说明	-

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

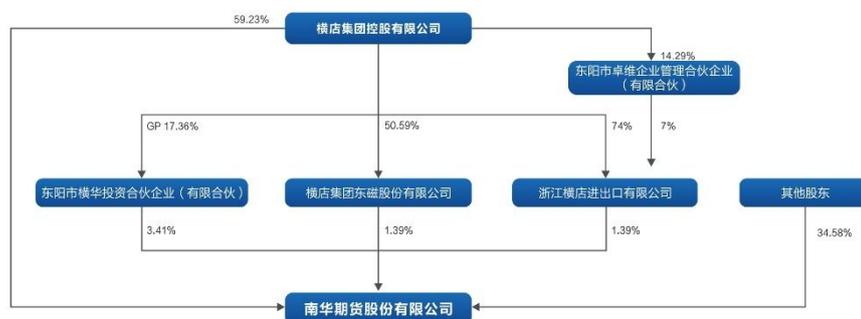
适用 不适用

4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 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



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

名称	东阳市横店社团经济企业联合会
单位负责人或法定代表人	徐永安
成立日期	2001年8月3日
主要经营业务	(一)对资本投入企业单位实行管理；(二)开展企业单位经营管理的理论研究；(三)开展对社会责任贡献的理论研究与实践探索；(四)发展公益、慈善事业。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	通过横店集团控股有限公司间接持有浙商银行股份有限公司3.49%股权，横店集团东磁股份有限公司35.41%股权，普洛药业股份有限公司33.96%股权，英洛华科技股份有限公司

	34.36%股权，横店集团得邦照明股份有限公司 46.69%股权，横店影视股份有限公司 58.11%股权。
其他情况说明	-

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

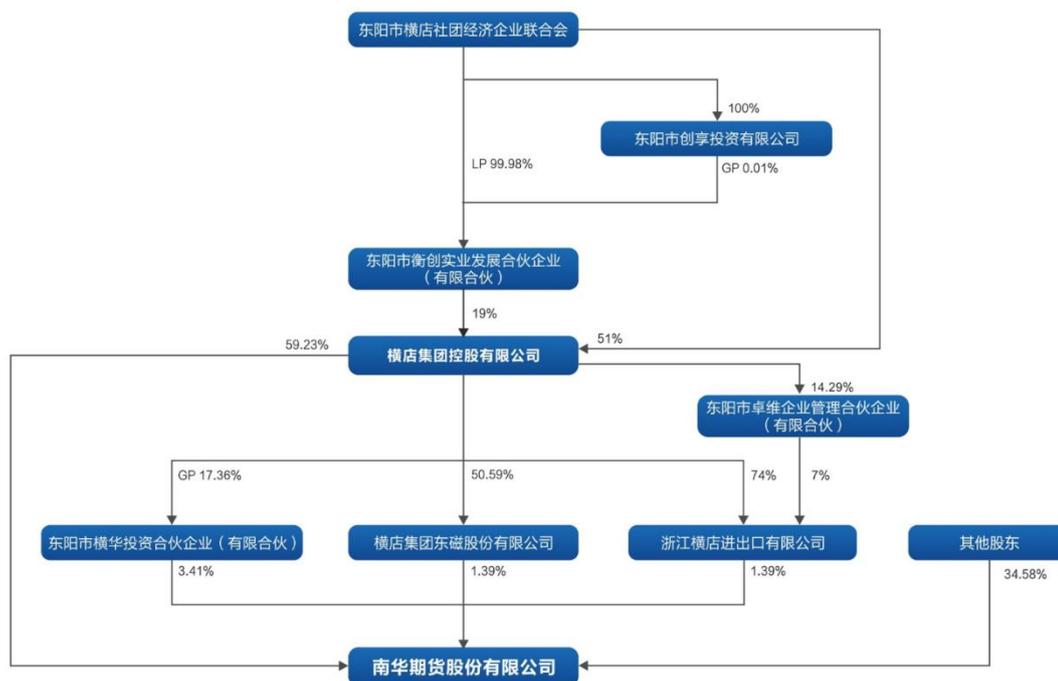
适用 不适用

4、 报告期内公司控制权发生变更情况的说明

适用 不适用

5、 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



6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

适用 不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

七、股份限制减持情况说明

适用 不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

回购股份方案名称	关于以集中竞价交易方式回购股份的方案
回购股份方案披露时间	2024年7月9日
拟回购股份数量及占总股本的比例(%)	359万股~719万股；占总股本的0.59%~1.18%
拟回购金额	5,000万元~10,000万元
拟回购期间	2024年7月8日~2025年7月7日
回购用途	用于实施公司员工持股计划
已回购数量(股)	5,681,234
已回购数量占股权激励计划所涉及的标的股票的比例(%) (如有)	-
公司采用集中竞价交易方式减持回购股份的进展情况	-

九、优先股相关情况

适用 不适用

第七节 债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

（一）公司债券

√适用 □不适用

1、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2026年4月30日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排	交易机制	是否存在终止上市或挂牌的风险
南华期货股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行次级债券	25南华C1	258904.SH	2025年6月11日-2025年6月13日	2025年6月13日	不适用	2032年6月13日，如公司在债券第2年末行使赎回选择权，则赎回部分的债券的到期日为2027年6月13日；如公司在债券第4年末行使赎回选择权，则赎回部分的债券的到期日为2029年6月13日；如公司在债券第5年末行使赎回选择权，则赎回部分的债券的到期日为2030年6月13日。	5亿元	3.28	采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期利息随本金一起支付。若公司行使赎回选择权，则赎回部分本金自赎回之日起不另计利息。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。	上海证券交易所	中信建投证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	符合《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》要求的机构投资者	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交	否

公司对债券终止上市或挂牌风险的应对措施

适用 不适用

报告期内债券付息兑付情况

适用 不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
南华期货股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行次级债券第一期	本期还本付息 314,940,000.00 元
南华期货股份有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行次级债券第二期	本期还本付息 209,960,000.00 元

2、公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

适用 不适用

“25 南华 C1” 公司具有赎回选择权，有权于债券第 2 个、第 4 个和第 5 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在主管机关规定的信息披露场所发布关于是否就债券行使赎回选择权的公告。

若公司决定在债券存续期间的第 2 年末行使赎回权利，债券将被视为第 2 年末全部到期，公司将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部债券。赎回的支付方式与债券到期本息支付方式相同，将按照债券登记机构的相关规定办理。若公司未在债券存续期间的第 2 年末行使赎回权利，则债券将继续在第 3 年和第 4 年存续，且票面利率维持不变；

若公司决定在债券存续期间的第 4 年末行使赎回权利，债券将被视为第 4 年末全部到期，公司将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部债券。赎回的支付方式与债券到期本息支付方式相同，将按照债券登记机构的相关规定办理。若公司未在债券存续期间的第 4 年末行使赎回权利，则债券将继续在第 5 年存续，且票面利率维持不变；

若公司决定在债券存续期间的第 5 年末行使赎回权利，债券将被视为第 5 年末全部到期，公司将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部债券。赎回的支付方式与债券到期本息支付方式相同，将按照债券登记机构的相关规定办理。若公司未在债券存续期间的第 5 年末行使赎回权利，则债券将继续在第 6、第 7 年存续，且从第 6 个计息年度开始，票面利率调整为初始票面利率加上 300 个基点（1 个基点为 0.01%），且在第 7 个计息年度保持不变。

目前，上述条款尚未触发和执行。

3、为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名 (如适用)	联系人	联系电话
北京金诚同达律师事务所	北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦A座10层	/	贺维、熊孟飞	010-57068585
中信建投证券股份有限公司	北京市朝阳区景辉街16号院1号楼泰康集团大厦9层中信建投证券	/	陈远、陈星、黄一凡	010-56052056
联合资信评估股份有限公司	北京市朝阳区建外大街2号院2号楼17层	/	方掬纯	010-85679696
天健会计师事务所(特殊普通合伙)	浙江省杭州市萧山区盈丰街道润奥商务中心T2写字楼28楼	唐彬彬、兰笑	唐彬彬、兰笑	0571-89722827

上述中介机构发生变更的情况

适用 不适用

4、信用评级结果调整情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

5、担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的变更、变化和执行情况及其影响

适用 不适用

(二) 公司债券募集资金情况

- 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改
 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、 基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
258904.SH	25南华C1	否	-	5.00	-	-

2、 募集资金用途变更调整情况

- 适用 不适用

3、 募集资金的使用情况

(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
258904.SH	25南华C1	5.00	-	-	5.00	-	-	-

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

- 适用 不适用

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

- 适用 不适用

债券代码	债券简称	补充流动资金的具体情况
258904.SH	25南华C1	补充营运资金

(4). 募集资金用于特定项目

- 适用 不适用

(5). 募集资金用于其他用途

- 适用 不适用

(6). 临时补流

- 适用 不适用

4、 募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实	实际用途与约定用途（含募集说明书	报告期内募集资金使用和募集资金	募集资金使用是否符合地方政府债

			际使用和临时补流)	约定用途和合规变更后的用途)是否一致	专项账户管理是否合规	务管理规定
258904.SH	25 南华 C1	补充营运资金	补充营运资金	是	是	不适用

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

(三) 专项品种债券应当披露的其他事项

适用 不适用

(四) 报告期内公司债券相关重要事项

适用 不适用

1、非经营性往来占款和资金拆借

(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额

报告期初，公司合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，公司合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行 不适用

2、负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为5.12亿元和5.08亿元，报告期内有息债务余额同比变动-0.78%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比 (%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		

公司信用类债券			5.08	5.08	100
合计			5.08	5.08	—

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额5.08亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为8.28亿元和11.25亿元，报告期内有息债务余额同比变动35.84%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比(%)
	已逾期	1年以内(含)	超过1年(不含)		
公司信用类债券			5.08	5.08	45.13
银行贷款		6.17		6.17	54.87
合计		6.17	5.08	11.25	—

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额5.08亿元，企业债券余额0亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币。

(2). 报告期末公司及其子公司存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

适用 不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用

3、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

信息披露事务管理制度的变更内容	为适应公司 A 股及 H 股同时上市的新局面，新增香港联交所上市规则适配要求，补充 H 股定期报告披露标准，衔接两地监管规则；同时优化审计委员会履职、取消监事会及监事等
信息披露事务管理制度变更后的主要内容	制度整合境内外监管规定，明确 A+H 两地上市的信息披露义务、标准及时限，完善审计委员会、董高履职及信息传递流程，建立适配两地上市的全流程信息披露管理体系
对投资者权益的影响	本次修订进一步完善了公司的信息披露管理体系，通过明确境内外同步披露的公平性原则，保障了所有投资者（包括 A 股和

	H股投资者)能够平等、及时地获取公司重大信息,有助于提升公司透明度,保护投资者合法权益
--	---

(五) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

适用 不适用

(六) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

适用 不适用

(七) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

适用 不适用

(八) 报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

适用 不适用

(九) 截至报告期末公司近 2 年的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 (%)	变动原因
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	489,288,290.78	454,421,780.17	7.67	
流动比率	3.65	3.59	1.67	
速动比率	3.65	3.47	5.19	
资产负债率 (%)	32.31	34.18	-1.87	
EBITDA 全部债务比	0.56	0.69	-18.84	
利息保障倍数	15.66	13.15	19.09	
现金利息保障倍数	189.99	277.95	-31.65	主要系本期客户交易规模增加导致存放在交易所的资金增加导致经营活动产生的现金流量减少
EBITDA 利息保障倍数	17.16	14.34	19.67	
贷款偿还率 (%)	100	100		
利息偿付率 (%)	100	100		

注: 资产负债率= (总负债-应付货币保证金-应付质押保证金-代理买卖证券款) / (总资产-应付货币保证金-应付质押保证金-代理买卖证券款)

适用 不适用

第八节 财务报告

一、 审计报告

√适用 □不适用

天健审〔2026〕1871号

南华期货股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了南华期货股份有限公司（以下简称南华期货公司）财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了南华期货公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况，以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于南华期货公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一） 手续费及佣金净收入的确认

1. 事项描述

如第八节财务报告五42和第八节财务报告七75所述。南华期货公司手续费及佣金净收入主要包括期货经纪手续费、基金管理收入、资产管理业务收入等。2025年度，手续费及佣金净收入为605,559,604.30元。

由于手续费及佣金净收入是南华期货公司关键业绩指标之一，且存在可能操纵收入确认时点以达到特定目标或预期的固有风险，同时南华期货公司管理层（以下简称管理层）确定手续费及佣金净收入的确认时点会涉及管理层判断，可能对南华期货公司的净利润产生重大影响，因此，我们将手续费及佣金净收入的确认识别为关键审计事项。

2. 审计应对

我们对手续费及佣金净收入的确认实施的相关审计程序包括：

(1) 期货经纪手续费

1) 了解与期货经纪手续费确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性。

2) 利用内部信息系统审计专家的工作，了解和测试与期货经纪手续费有关的信息技术一般控制，以及信息技术应用控制。

3) 获取期货经纪手续费明细表和南华期货公司结算系统数据，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

4) 将本年度期货经纪手续费与上年度进行比较，分析其变动是否合理。

5) 从南华期货公司交易结算系统获取留存手续费明细与账面数据进行核对。

6) 获取全国期货市场成交数据，将南华期货公司期货成交数据、期货经纪手续费趋势与全国市场趋势进行比较分析。

7) 将账面数据与结算数据进行比较，对期货经纪手续费收入进行截止测试。

8) 检查与其相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(2) 基金管理收入

1) 了解与基金管理收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性。

2) 获取南华期货公司基金管理收入清单，按不同收费标准，抽取主要基金产品对基金管理收入进行测算。

3) 抽取部分基金产品合同，对合同信息与基金管理收入清单进行核对。

4) 结合收入测算，对是否存在跨期收入进行检查。

5) 检查与其相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(3) 资产管理业务收入

1) 了解与资产管理业务收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制运行的有效性。

2) 获取南华期货公司全部资产管理计划清单，按不同收费标准，对手续费收入进行测算。

3) 抽取部分资管合同，对合同信息与资产管理计划清单进行核对。

4) 结合收入测算，对是否存在跨期收入进行检查。

5) 检查与其相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

(二) 以公允价值计量的金融工具估值

1. 事项描述

如第八节财务报告十五（一）所述，截至2025年12月31日，南华期货公司持续以公允价值计量的金融工具中采用第三层次输入值的估值技术进行公允价值计量的期末资产和负债的公允价

值分别为 104,060,006.41 元、49,493,583.70 元，采用第二层次输入值的估值技术进行公允价值计量的期末资产和负债的公允价值分别为 284,929,738.61 元、56,461,742.69 元，采用第一层次输入值的估值技术进行公允价值计量的期末资产的公允价值为 4,078,144,795.64 元。由于南华期货公司金融工具的估值是基于市场数据与估值模型的结合，通常需要较多的输入值变量，且涉及金额较大。鉴于评估特定金融工具的价值所涉及的复杂程度，以及管理层在确定估值方法所采用的输入值时所运用判断的依赖程度，我们将以公允价值计量的金融工具的估值识别为关键审计事项。

2. 审计应对

我们对以公允价值计量的金融工具估值实施的相关审计程序包括：

- (1) 了解管理层用于识别、计量和管理金融工具估值风险相关的内部控制，并评价其有效性；
- (2) 评价南华期货公司运用的第三层次公允价值计量的金融工具的估值方法的适当性，并与同类或类似行业进行比较；
- (3) 对于第一层次金融工具的估值，我们独立获取可观察市场资料，并通过审计抽样的方式与南华期货公司使用的估值价格进行比较；
- (4) 对于分类为第二层次的金融工具的估值，我们获取并检查管理人采用可直接或间接观测输入值编制的估值表、大宗商品现货价格、交易所近期公开市场报价等除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，并通过审计抽样的方式与南华期货公司使用的估值金额进行比较。
- (5) 对于分类为第三层次公允价值计量的金融工具的估值，管理层依赖不可观察的参数。我们基于对当前行业实务的了解，评价管理层作出的假设和判断。我们获取了相关估值表，结合南华期货公司的估值方法以及管理层在估值方法中采用的关键参数，以抽样方式复核了金融工具的估值；
- (6) 独立向部分金融工具的相关方发函确认金融工具的估值；
- (7) 检查与其相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估南华期货公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

南华期货公司治理层（以下简称治理层）负责监督南华期货公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对南华期货公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致南华期货公司不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就南华期货公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：唐彬彬
（项目合伙人）

中国·杭州

中国注册会计师：兰笑

二〇二六年三月二十七日

二、财务报表

合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：南华期货股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产：			
货币资金	七 1	40,340,341,984.90	33,825,123,487.11
其中：期货保证金存款		36,946,977,651.52	31,311,169,702.33
结算备付金	七 2	23,668,177.18	28,733,870.18
应收货币保证金	七 3	18,073,088,626.58	10,595,684,642.53
应收质押保证金	七 4	1,475,162,282.46	900,050,408.80
应收结算担保金	七 5	377,768,904.54	258,290,053.28
应收风险损失款	七 6		
应收账款	七 7		71,003.89
预付款项	七 8	18,731,588.03	38,411,358.81
应收手续费及佣金	七 9	36,749,153.61	13,433,189.40
其他应收款	七 10	100,384,733.21	58,397,033.21
金融投资：			
交易性金融资产	七 22	4,301,784,828.10	2,378,468,743.39
其他权益工具投资	七 25	43,819,210.69	50,615,765.98
买入返售金融资产	七 19	50,684,894.03	
存货	七 20	121,466.44	23,739,608.58
长期股权投资	七 26	1,772,006.70	1,776,648.68
投资性房地产	七 27		79,186.81
固定资产	七 28	221,551,385.30	224,428,963.19
在建工程	七 29	1,253,355.75	1,800,783.31
使用权资产	七 30	46,701,712.97	38,114,964.67
无形资产	七 31	153,141,055.69	156,250,937.11
商誉	七 32		
递延所得税资产	七 33	2,662.98	2,457,837.64

其他资产	七 34	205,913,463.89	267,468,215.40
资产总计		65,472,641,493.05	48,863,396,701.97
负债：			
短期借款	七 39	626,030,985.68	380,677,218.61
应付货币保证金	七 40	55,575,135,820.69	41,468,144,713.80
应付质押保证金	七 41	1,475,162,282.46	900,050,408.80
交易性金融负债	七 44	96,250,711.54	112,881,873.50
期货风险准备金	七 45	239,221,023.27	224,337,385.52
应付账款	七 46	91,525.38	5,641,023.18
预收款项	七 47	12,971,837.70	20,381,419.26
应付期货投资者保障金	七 48	1,152,820.83	750,480.87
应付职工薪酬	七 52	142,301,658.14	137,629,072.76
应交税费	七 53	19,099,605.91	18,976,527.65
应付手续费及佣金	七 54	38,799,206.27	5,715,091.98
合同负债	七 56	1,075,252.07	1,058,648.34
其他应付款	七 57	933,304,047.13	677,172,266.54
代理买卖证券款	七 50	140,742,708.46	228,785,029.80
其他流动负债	七 58	12,174,324.88	6,032,460.72
应付债券	七 62	507,781,640.27	511,610,960.02
租赁负债	七 63	26,213,272.93	18,213,161.15
递延所得税负债	七 33	1,015,277.56	2,143,934.49
其他负债	七 65	18,289,245.69	18,354,936.14
负债合计		59,866,813,246.86	44,738,556,613.13
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七 66	717,724,893.00	610,065,893.00
资本公积	七 68	2,183,263,749.40	1,190,728,158.44
减：库存股	七 69	50,099,397.97	50,099,397.97
其他综合收益	七 70	29,855,610.88	89,782,629.21
盈余公积	七 71	146,910,510.00	142,353,781.83
一般风险准备	七 72	195,795,456.33	185,569,614.56
未分配利润	七 73	2,372,401,500.70	1,946,854,188.06
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计		5,595,852,322.34	4,115,254,867.13
少数股东权益		9,975,923.85	9,585,221.71
所有者权益（或股东权益） 合计		5,605,828,246.19	4,124,840,088.84
负债和所有者权益（或股东 权益）总计		65,472,641,493.05	48,863,396,701.97

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：南华期货股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
资产:			
货币资金		30,913,812,717.12	25,903,318,157.89
其中:期货保证金存款		29,069,829,216.29	25,586,357,731.31
结算备付金		10,922,102.30	11,482,400.56
应收货币保证金		11,255,792,475.59	7,077,373,413.20
应收质押保证金		889,217,248.00	964,101,128.80
应收结算担保金		54,820,724.91	36,019,689.82
应收风险损失款			
应收手续费及佣金		7,899,819.61	289,812.61
其他应收款	二十二 1	12,062,115.90	3,038,986.21
金融投资:			
交易性金融资产		478,274,462.75	319,478,556.70
其他权益工具投资		1,400,000.00	1,400,000.00
买入返售金融资产		20,288,000.00	
长期股权投资	二十二 2	1,668,373,360.40	1,668,189,888.05
投资性房地产			79,186.81
固定资产		215,559,066.12	219,931,928.17
在建工程		1,253,355.75	1,800,783.31
使用权资产		25,078,998.14	22,806,876.51
无形资产		151,401,646.19	154,319,014.85
递延所得税资产			2,457,569.45
其他资产		40,495,933.21	42,266,907.42
资产总计		45,746,652,025.99	36,428,354,300.36
负债:			
应付货币保证金		39,649,516,725.33	31,427,227,382.05
应付质押保证金		889,217,248.00	964,101,128.80
期货风险准备金		239,221,023.27	224,337,385.52
应付期货投资者保障基金		1,152,820.83	750,480.87
应付职工薪酬		58,673,332.18	63,649,831.16
应交税费		5,023,118.53	4,799,608.33
应付手续费及佣金		60,343,122.92	9,534,615.11
合同负债		1,040,328.68	406,603.75
其他应付款		69,570,720.51	52,816,786.02
代理买卖证券款		622,615.54	1,576,566.01
应付债券		507,781,640.27	511,610,960.02
租赁负债		11,679,085.59	11,607,581.62
递延所得税负债		245,628.60	
其他负债		10,971,961.25	9,594,109.12
负债合计		41,505,059,371.50	33,282,013,038.38
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)		717,724,893.00	610,065,893.00
资本公积		2,316,649,039.98	1,328,690,695.13
减:库存股		50,099,397.97	50,099,397.97
盈余公积		146,910,510.00	142,353,781.83
一般风险准备		164,419,294.35	159,862,566.18
未分配利润		945,988,315.13	955,467,723.81

所有者权益（或股东权益）合计		4,241,592,654.49	3,146,341,261.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计		45,746,652,025.99	36,428,354,300.36

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		1,387,505,298.61	1,354,269,039.13
手续费及佣金净收入	七75	605,559,604.30	542,397,268.38
利息净收入	七74	572,342,545.91	681,800,057.98
其中：利息收入		610,728,025.39	726,092,203.51
利息支出		38,385,479.48	44,292,145.53
投资收益（损失以“-”号填列）	七76	115,977,064.12	104,284,901.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-4,641.98	-573,973.16
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	七77	-4,711,003.73	-2,498,639.07
其他收益	七78	1,241,798.96	1,367,419.65
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七79	38,274,710.26	-23,878,913.69
汇兑收益（损失以“-”号填列）	七80	-1,474,958.30	-8,145,465.32
其他业务收入	七81	60,256,067.84	58,789,163.27
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七82	39,469.25	153,246.75
二、营业总支出		837,657,149.24	836,275,300.24
提取期货风险准备金	七83	15,393,737.75	14,933,252.65
税金及附加	七84	7,161,362.51	8,864,048.72
业务及管理费	七85	754,741,273.33	729,648,082.22
研发费用	七86	20,958,514.99	34,058,581.90
信用减值损失	七87	27,591,154.99	19,500,947.62
资产减值损失	七88	-299,624.02	-1,562,186.70
其他业务成本	七89	12,110,729.69	30,832,573.83
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		549,848,149.37	517,993,738.89
加：营业外收入	七90	771,224.23	7,646,870.61
减：营业外支出	七91	5,311,126.35	3,981,901.96
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		545,308,247.25	521,658,707.54
减：所得税费用	七92	58,649,251.11	63,622,118.23
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		486,658,996.14	458,036,589.31
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		486,658,996.14	458,036,589.31
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		486,263,116.66	457,972,343.89

2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		395,879.48	64,245.42
六、其他综合收益的税后净额	七 70	-59,932,195.67	44,247,873.18
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-59,927,018.33	44,268,602.25
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-5,614,712.50	1,486,936.82
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		-5,614,712.50	1,486,936.82
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-54,312,305.83	42,781,665.43
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额		-54,312,305.83	42,781,665.43
7. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-5,177.34	-20,729.07
七、综合收益总额		426,726,800.47	502,284,462.49
归属于母公司所有者的综合收益总额		426,336,098.33	502,240,946.14
归属于少数股东的综合收益总额		390,702.14	43,516.35
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.80	0.75
（二）稀释每股收益（元/股）		0.80	0.75

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

母公司利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		509,931,320.77	541,050,817.78
手续费及佣金净收入	二十二 5	320,674,822.29	313,977,499.99
利息净收入	二十二 4	153,377,653.21	183,365,108.78
其中：利息收入		176,291,322.40	209,361,626.63
利息支出		22,913,669.19	25,996,517.85
投资收益（损失以“-”号填列）	二十二 6	10,679,810.20	-7,666,617.69
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		183,472.35	-576,442.55
其他收益		844,371.13	1,121,257.03

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	二十二 7	4,859,272.87	15,863,263.56
汇兑收益（损失以“－”号填列）		-4,669,229.34	
其他业务收入		24,160,648.00	34,225,287.81
资产处置收益（损失以“－”号填列）		3,972.41	165,018.30
二、营业总支出		446,078,721.59	490,262,729.01
提取期货风险准备金		15,393,737.75	14,933,252.65
税金及附加		4,650,607.71	4,786,912.65
业务及管理费	二十二 8	395,478,808.82	409,031,470.45
研发费用	二十二 9	20,958,514.99	34,058,581.90
信用减值损失		-63,444.41	-914,485.06
资产减值损失		-329,506.36	-1,562,186.70
其他业务成本		9,990,003.09	29,929,183.12
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		63,852,599.18	50,788,088.77
加：营业外收入		66,847.90	277,069.22
减：营业外支出		3,534,636.63	2,479,952.79
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		60,384,810.45	48,585,205.20
减：所得税费用		14,817,528.71	12,530,730.37
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		45,567,281.74	36,054,474.83
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		45,567,281.74	36,054,474.83
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4. 其他债权投资信用损失准备			
5. 现金流量套期储备			
6. 外币财务报表折算差额			
7. 其他			
七、综合收益总额		45,567,281.74	36,054,474.83
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		936,333,058.39	1,156,596,298.99
销售商品、提供劳务收到的现金		1,312,459.64	1,590,534.45
代理买卖证券收到的现金净额			123,100,457.84
收到的税费返还		12,793.45	2,138,748.62
收到其他与经营活动有关的现金	七 94(1)	18,341,530,106.97	17,740,906,682.01
经营活动现金流入小计		19,279,188,418.45	19,024,332,721.91
购买商品、接受劳务支付的现金		1,391,199.39	5,479,058.24
支付利息、手续费及佣金的现金		3,148,629.02	7,225,026.01
支付给职工及为职工支付的现金		459,057,032.50	423,730,462.87
以现金支付的业务及管理费		312,051,046.32	290,951,638.07
支付的各项税费		83,822,194.26	96,916,548.47
代理买卖证券支付的现金净额		83,623,869.95	200,107.36
支付其他与经营活动有关的现金	七 94(1)	11,335,336,500.76	6,337,767,174.81
经营活动现金流出小计		12,278,430,472.20	7,162,270,015.83
经营活动产生的现金流量净额		7,000,757,946.25	11,862,062,706.09
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		8,122,439,153.75	6,968,259,552.73
取得投资收益收到的现金		6,934,031.52	5,516,508.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		12,792.02	27,991.18
收到其他与投资活动有关的现金	七 94(2)	37,597,661,771.49	50,327,842,026.21
投资活动现金流入小计		45,727,047,748.78	57,301,646,078.12
投资支付的现金		9,957,925,115.89	5,436,999,046.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		32,603,010.46	10,950,078.09
支付其他与投资活动有关的现金	七 94(2)	40,138,797,772.84	50,749,010,040.97
投资活动现金流出小计		50,129,325,899.19	56,196,959,165.70
投资活动产生的现金流量净额		-4,402,278,150.41	1,104,686,912.42
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,105,320,948.08	
取得借款收到的现金		1,173,696,634.50	336,161,632.00
筹资活动现金流入小计		2,279,017,582.58	336,161,632.00
偿还债务支付的现金		928,836,634.50	565,732,282.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		84,058,581.30	81,820,401.47
支付其他与筹资活动有关的现金	七 94(3)	21,707,585.97	70,188,169.99
筹资活动现金流出小计		1,034,602,801.77	717,740,853.94
筹资活动产生的现金流量净额		1,244,414,780.81	-381,579,221.94
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-64,831,582.35	29,399,770.23

五、现金及现金等价物净增加额		3,778,062,994.30	12,614,570,166.80
加：期初现金及现金等价物余额		20,947,624,686.35	8,333,054,519.55
六、期末现金及现金等价物余额		24,725,687,680.65	20,947,624,686.35

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

母公司现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		465,675,122.27	412,927,570.82
收到其他与经营活动有关的现金		8,239,326,880.72	11,581,387,471.17
经营活动现金流入小计		8,705,002,002.99	11,994,315,041.99
支付利息、手续费及佣金的现金		3,148,629.02	7,225,026.01
支付给职工及为职工支付的现金		241,454,895.44	233,287,845.71
以现金支付的业务及管理费		184,597,607.57	166,735,238.18
支付的各项税费		27,791,736.95	35,520,214.32
代理买卖证券支付的现金净额		393,652.21	200,107.36
支付其他与经营活动有关的现金		4,206,756,559.79	773,979,979.48
经营活动现金流出小计		4,664,143,080.98	1,216,948,411.06
经营活动产生的现金流量净额		4,040,858,922.01	10,777,366,630.93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,743,243,702.86	669,669,936.89
取得投资收益收到的现金		6,702,911.52	4,381,291.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		8,993.37	27,991.18
收到其他与投资活动有关的现金		12,238,006,474.57	8,755,783,472.22
投资活动现金流入小计		13,987,962,082.32	9,429,862,692.11
投资支付的现金		1,913,626,906.74	793,692,054.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		28,055,858.81	9,472,933.92
支付其他与投资活动有关的现金		14,500,000,000.00	7,790,000,000.00
投资活动现金流出小计		16,441,682,765.55	8,593,164,988.36
投资活动产生的现金流量净额		-2,453,720,683.23	836,697,703.75
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,105,320,948.08	
取得借款收到的现金		498,525,000.00	
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		1,603,845,948.08	
偿还债务支付的现金		500,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		70,833,234.08	65,164,348.94
支付其他与筹资活动有关的现金		13,800,587.02	61,851,380.09
筹资活动现金流出小计		584,633,821.10	127,015,729.03
筹资活动产生的现金流量净额		1,019,212,126.98	-127,015,729.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影		-4,669,229.34	

响			
五、现金及现金等价物净增加额		2,601,681,136.42	11,487,048,605.65
加：期初现金及现金等价物余额		18,041,367,793.47	6,554,319,187.82
六、期末现金及现金等价物余额		20,643,048,929.89	18,041,367,793.47

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

合并所有者权益变动表

2025年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2025年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	610,065,893.00				1,190,728,158.44	50,099,397.97	89,782,629.21	142,353,781.83	185,569,614.56	1,946,854,188.06	9,585,221.71	4,124,840,088.84
加: 会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	610,065,893.00				1,190,728,158.44	50,099,397.97	89,782,629.21	142,353,781.83	185,569,614.56	1,946,854,188.06	9,585,221.71	4,124,840,088.84
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	107,659,000.00				992,535,590.96		-59,927,018.33	4,556,728.17	10,225,841.77	425,547,312.64	390,702.14	1,480,988,157.35
(一) 综合收益总额							-59,927,018.33			486,263,116.66	390,702.14	426,726,800.47
(二) 所有者投入和减少资本	107,659,000.00				992,535,590.96							1,100,194,590.96
1. 所有者投入的普通股	107,659,000.00				992,535,590.96							1,100,194,590.96
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配								4,556,728.17	10,225,841.77	-60,715,804.02		-45,933,234.08
1. 提取盈余公积								4,556,728.17		-4,556,728.17		
2. 提取一般风险准备									10,225,841.77	-10,225,841.77		
3. 对所有者(或股东)的分配										-45,933,234.08		-45,933,234.08
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												

1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本年年末余额	717,724,893.00				2,183,263,749.40	50,099,397.97	29,855,610.88	146,910,510.00	195,795,456.33	2,372,401,500.70	9,975,923.85	5,605,828,246.19

项目	2024 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	610,065,893.00				1,190,728,158.44		45,514,026.96	138,748,334.35	176,047,608.88	1,542,273,646.27	9,541,705.36	3,712,919,373.26	
加：会计政策变更													
前期差错更正													
其他													
二、本年初余额	610,065,893.00				1,190,728,158.44		45,514,026.96	138,748,334.35	176,047,608.88	1,542,273,646.27	9,541,705.36	3,712,919,373.26	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						50,099,397.97	44,268,602.25	3,605,447.48	9,522,005.68	404,580,541.79	43,516.35	411,920,715.58	
（一）综合收益总额							44,268,602.25			457,972,343.89	43,516.35	502,284,462.49	
（二）所有者投入和减少资本						50,099,397.97						-50,099,397.97	
1. 所有者投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他						50,099,397.97						-50,099,397.97	
（三）利润分配								3,605,447.48	9,522,005.68	-53,391,802.10		-40,264,348.94	
1. 提取盈余公积								3,605,447.48		-3,605,447.48			
2. 提取一般风险准备									9,522,005.68	-9,522,005.68			

3. 对所有者（或股东）的分配										-40,264,348.94		-40,264,348.94
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
四、本年年末余额	610,065,893.00				1,190,728,158.44	50,099,397.97	89,782,629.21	142,353,781.83	185,569,614.56	1,946,854,188.06	9,585,221.71	4,124,840,088.84

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

母公司所有者权益变动表

2025年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2025年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	610,065,893.00				1,328,690,695.13	50,099,397.97		142,353,781.83	159,862,566.18	955,467,723.81	3,146,341,261.98
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	610,065,893.00				1,328,690,695.13	50,099,397.97		142,353,781.83	159,862,566.18	955,467,723.81	3,146,341,261.98
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	107,659,000.00				987,958,344.85			4,556,728.17	4,556,728.17	-9,479,408.68	1,095,251,392.51
（一）综合收益总额										45,567,281.74	45,567,281.74
（二）所有者投入和减少资本	107,659,000.00				987,958,344.85						1,095,617,344.85
1. 所有者投入的普通股	107,659,000.00				987,958,344.85						1,095,617,344.85

2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配							4,556,728.17	4,556,728.17	-55,046,690.42	-45,933,234.08	
1. 提取盈余公积							4,556,728.17		-4,556,728.17		
2. 提取一般风险准备								4,556,728.17	-4,556,728.17		
3. 对所有者(或股东)的分配										-45,933,234.08	-45,933,234.08
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
四、本年年末余额	717,724,893.00				2,316,649,039.98	50,099,397.97		146,910,510.00	164,419,294.35	945,988,315.13	4,241,592,654.49

项目	2024 年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	610,065,893.00				1,328,690,695.13			138,748,334.35	156,257,118.70	966,888,492.88	3,200,650,534.06
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	610,065,893.00				1,328,690,695.13			138,748,334.35	156,257,118.70	966,888,492.88	3,200,650,534.06
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)						50,099,397.97		3,605,447.48	3,605,447.48	-11,420,769.07	-54,309,272.08
(一) 综合收益总额										36,054,474.83	36,054,474.83

(二) 所有者投入和减少资本					50,099,397.97						-50,099,397.97
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他					50,099,397.97						-50,099,397.97
(三) 利润分配							3,605,447.48	3,605,447.48	-47,475,243.90		-40,264,348.94
1. 提取盈余公积							3,605,447.48		-3,605,447.48		
2. 提取一般风险准备								3,605,447.48	-3,605,447.48		
3. 对所有者(或股东)的分配									-40,264,348.94		-40,264,348.94
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
四、本年年末余额	610,065,893.00				1,328,690,695.13	50,099,397.97		142,353,781.83	159,862,566.18	955,467,723.81	3,146,341,261.98

公司负责人：罗旭峰 主管会计工作负责人：李莉 会计机构负责人：孙颖婷

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

南华期货股份有限公司（以下简称公司或本公司）前身系南华期货有限公司（以下简称南华期货公司），南华期货公司系由浙江华电房地产开发有限公司、杭州华能联合开发公司共同出资组建，于1996年5月28日在国家工商行政管理总局登记注册，取得注册号为1000001002324(2-1)的企业法人营业执照。南华期货公司成立时注册资本1,000万元。南华期货公司以2012年6月30日为基准日，整体变更为股份有限公司，于2012年10月18日在浙江省工商行政管理局登记注册，总部位于浙江省杭州市。

公司现持有统一社会信用代码为91330000100023242A的营业执照，注册资本61,006.5893万元，股份总数71,772.4893万股（每股面值1元）。其中：无限售条件的流通股份A股61,006.5893万股，A股股票已于2019年8月30日在上海证券交易所挂牌交易；无限售条件的流通股份H股10,765.9000万股，H股股票已于2025年12月22日在香港联合交易所有限公司挂牌交易。

本公司属期货行业。提供的劳务主要有：商品期货经纪，金融期货经纪，期货投资咨询，资产管理，证券投资基金代销。

本财务报表业经公司2026年3月27日第五届董事会第七次会议批准对外报出。

本公司将横华国际金融股份有限公司、浙江南华资本管理有限公司等23家子公司及南华期货元亨2号单一资产管理计划、南华全明星FOF集合资产管理计划、南华同舟1号集合资产管理计划、南华元亨平衡1号集合资产管理计划、南华润元1号集合资产管理计划、南华和聚优选1号FOF集合资产管理计划、南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金、南华润元龙腾安悦1号集合资产管理计划、南华润元龙腾安悦2号集合资产管理计划9个结构化主体纳入报告期合并财务报表范围，情况详见本财务报表附注在其他主体中的权益之说明。

本公司下设11家分公司和28家营业部，分别为南华期货股份有限公司北京、上海、深圳、浙江、南京、济南、黑龙江、广东、甘肃、武汉、西安分公司和上海芳甸路、上海虹桥路、广州、深圳、哈尔滨、大连、北京、青岛、天津、郑州、沈阳、成都、慈溪、宁波、萧山、绍兴、嘉兴、台州、温州、重庆、太原、永康、余姚、南通、厦门、南昌、苏州、汕头营业部。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营

√适用 □不适用

本公司不存在导致对报告期末起12个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对金融工具减值、固定资产折旧、在建工程、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

1、遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

适用 不适用

4、记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币，横华国际金融股份有限公司等境外子公司从事境外经营，选择其经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

适用 不适用

公司编制和披露财务报表遵循重要性原则，本财务报表附注中披露事项涉及重要性标准判断的事项及其重要性标准确定方法和选择依据如下：

涉及重要性标准判断的披露事项	该事项在本财务报表附注中的披露位置	重要性标准确定方法和选择依据
重要的投资活动现金流量		公司将单项金额超过资产总额5%的投资活动现金流量确认为重要的投资活动现金流量
重要的联营企业	十一 3	公司将投资金额超过资产总额0.3%的联营企业确认为重要的联营企业
重要的承诺及或有事项	十八	公司将涉及金额超过资产总额0.3%的承诺及或有事项确认为重要的承诺及或有事项
重要的资产负债表日后事项	十九	公司将涉及金额超过资产总额0.3%的资产负债表日后事项确认为重要的资产负债表日后事项

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

7、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

适用 不适用

1. 控制的判断

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

2. 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

8、 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。

2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

9、 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

11、 金融工具

(1). 金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

√适用 □不适用

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：(1) 以摊余成本计量的金融资产；(2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；(3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；(2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；(3) 不属于上述(1)或(2)的财务担保合同，以及不属于上述(1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺；(4) 以摊余成本计量的金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第14号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一

部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

(3) 金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述 1) 或 2) 的财务担保合同，以及不属于上述 1) 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第23号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2) 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；(2) 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；(2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

(1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

(2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5. 金融工具减值

(1) 金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司判断金融工具是否已违约，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。如果金融工具逾期超过30（含）天，则公司将其界定为违约。

公司判断金融工具已发生信用减值的依据，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生信用减值：

- 1) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 2) 债务人发生重大财务困难；
- 3) 债权人由于债务人的财务困难作出让步；
- 4) 债务人很可能破产或存在其他财务重组等事项；
- 5) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；
- 6) 由于债务人财务困难导致相关金融资产的活跃市场消失；
- 7) 债券发行人或债券的最新外部评级存在违约级别。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

(2) 按组合评估预期信用风险并采用三阶段模型计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
其他应收款——其他组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——应收交易所履约保证金组合	款项性质	存放在境外交易所的其他应收款纳入应收交易所履约保证金组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况计提坏账准备
其他应收款——应收产品赎回款组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收客户风险损失款组合	款项性质及风险特征	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

(3) 采用简化计量方法，按组合计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据——银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收票据——商业承兑汇票		
应收客户账款组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
结算备付金——其他组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
结算备付金——应收交易所组合	款项性质	对于存放在中国证券登记结算有限公司上海分公司和香港交易所等交易所的款项，纳入应收交易所组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况及前瞻性考虑计提坏账准备
应收货币保证金——应收交易所和商业银行组合	款项性质	对于存放在境内外交易所和商业银行的款项纳入应收交易所组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况及前瞻

		性考虑计提坏账准备
应收货币保证金——互信组合	款项性质	对于存放在境内外互信中介机构的款项纳入互信组合,依据以前年度实际损失率,结合现实情况及前瞻性考虑计提坏账准备
应收货币保证金——其他组合	款项性质	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失
应收质押保证金——应收交易所组合	款项性质	应收质押保证金系公司代客户向期货交易所办理有价证券充抵保证金业务形成的可用于期货交易的保证金,纳入应收交易所组合,依据以前年度实际损失率,结合现实情况及前瞻性考虑计提坏账准备
应收结算担保金——应收交易所组合	款项性质	公司报告期内应收结算担保金均存放于中国金融期货交易所、中国证券登记结算有限公司上海分公司和中国证券登记结算有限公司深圳分公司,纳入应收交易所组合,依据以前年度实际损失率,结合现实情况及前瞻性考虑计提坏账准备
应收手续费及佣金——其他组合	款项性质	参考历史信用损失经验,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率,计算预期信用损失

6. 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示,不相互抵销。但同时满足下列条件的,公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示:(1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利,且该种法定权利是当前可执行的;(2) 公司计划以净额结算,或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移,公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

12、 贵金属

适用 不适用

13、 买入返售与卖出回购款项的核算方法

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产(包括债券及票据),合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账,在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产(包括债券和票据)出售给交易对手,到合同或协议到期日,再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账,在资产负债表“卖出回购金融资产款”项目列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内,并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

14、 存货

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用个别计价法。

3. 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

15、 营业部的资金管理、交易清算原则

营业部的资金由公司总部统一调拨，营业部客户的交易由公司总部统一结算，营业部按规定做好交易定单、结算单的客户确认工作。

16、 客户保证金的管理与核算方法

客户缴存的保证金全额存入本公司指定的结算银行，单独立户管理，按每一客户开设保证金账户进行明细核算。对客户委托的交易，控制在客户存入保证金所允许的风险范围内，并根据当日结算的浮动盈亏，调整客户保证金存款账户余额。

17、 质押品的管理与核算方法

接受客户因追加保证金而缴入的质押品，其中上市流通的国债按市值折价的比率不低于 10% 折价。在客户发生损失而客户不能及时追加保证金时，本公司按协议规定强制平仓，并依法处置质押品，其处置质押品所得收入，用以弥补损失后，多余部分返还客户。

18、 实物交割的管理与核算方法

在期货合约到期时，根据各期货交易所制订的规则和程序进行实物交割，分别按照买入交割和卖出交割的实际发生额核算。

19、 应收款项**(4). 应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法**

适用 不适用

20、 应收款项融资

适用 不适用

21、 合同资产**(1). 合同资产的确认方法及标准**

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件(即,仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示,将已向客户转让商品而有权收取对价的权利(该权利取决于时间流逝之外的其他因素)作为合同资产列示。

(2). 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

22、 持有待售资产

适用 不适用

23、 债权投资**(4). 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法**

适用 不适用

24、 其他债权投资**(1). 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法**

适用 不适用

25、 长期股权投资

适用 不适用

1. 共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制,并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策,认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定,认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，

通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2) 合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

26、 投资性房地产

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

27、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	5-40	5.00	2.38-19.00
运输工具	年限平均法	5	5.00	19.00
电子及办公设备	年限平均法	2-5	5.00	19.00-47.50

28、 在建工程

√适用 □不适用

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
机器设备	安装调试后达到合同规定的标准并验收

29、 借款费用

√适用 □不适用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

采用实际利率计算利息费用的，实际利率的计算过程：

公司非公开发行的次级债券，实际利率为次级债券的未来现金流量现值等于当前公允价值的利率，公司按照摊余成本和实际利率计算次级债券的利息费用。

30、 无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

适用 不适用

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	40-50年, 产权登记年限	直线法
软件	5-10年, 预期经济利益年限	直线法

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

适用 不适用

31、 长期资产减值

适用 不适用

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产和使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

32、 长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

33、 期货风险准备金提取和使用核算方法

1. 期货风险准备金按母公司代理手续费净收入的 5%和资产管理产品管理费收入的 10%计提，计入当期损益。

2. 风险损失的确认标准为：

- (1) 因管理不严、错单交易等造成的应由期货经纪公司承担的客户交易损失；
- (2) 确认的坏账损失。

风险准备金不足以弥补的损失计入当期损益。

34、 附回购条件的资产转让

适用 不适用

35、 合同负债

适用 不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

36、 职工薪酬

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

(1)、短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2)、离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受

益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

(3)、辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：(1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；(2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4)、其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

37、 期货投资者保障基金确认

期货投资者保障基金按母公司代理交易额，依据期货公司分类评级结果对应的缴纳比例计提，计入当期损益。

38、 预计负债

适用 不适用

1. 因对外提供担保、诉讼事项、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2. 公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

39、 股份支付

适用 不适用

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

(2) 以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

(3) 修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

40、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

41、 回购本公司股份

适用 不适用

42、 收入

(1). 收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

1. 手续费收入

期货经纪手续费收入中与客户交易相关的部分，在与交易相关的经济利益能够流入公司，相关的收入能够可靠计量的情况下，于客户办理买卖期货合约款项清算时确认收入；对于按照交易所减收政策收取的交易所减收手续费，则按照权责发生制确认收入。其他收入在业务提供的相关服务已经完成，收到价款或取得收取款项的证据时确认收入。

2. 利息收入

对于所有以摊余成本计量的金融工具及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产中计息的金融工具，利息收入以实际利率计量。实际利率是指按金融工具的预计存续期间将其预计未来现金流入或流出折现至该金融资产账面余额或金融负债摊余成本的利率。实际利率的计算需要考虑金融工具的合同条款(例如提前还款权)并且包括所有归属于实际利率组成部分的费用和所有交易成本，但不包括预期信用损失。

公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入并列报为“利息收入”，但下列情况除外：(1) 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；(2) 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本(即，账面余额扣除预期信用损失准备之后的净额)和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

3. 商品贸易收入

(1) 收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：1) 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；2) 客户能够控制公司履约过程中在建商品；3) 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制

权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：1) 公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；2) 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；3) 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；4) 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；5) 客户已接受该商品；6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 收入计量原则

1) 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

2) 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

3) 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

4) 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

(3) 收入确认的具体方法

公司商品贸易业务属于在某一时刻履行的履约义务，对于适用《企业会计准则第14号——收入》的商品贸易业务，公司在商品控制权转移并已经收回货款或取得了收款凭证，且相关的经济利益很可能流入时，确认商品贸易收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

适用 不适用

43、 合同成本

适用 不适用

与合同成本有关的资产包括合同取得成本和合同履约成本。

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

1. 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

2. 该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

3. 该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

44、 利润分配

适用 不适用

45、 政府补助

(1). 政府补助在同时满足下列条件时予以确认

(1) 公司能够满足政府补助所附的条件；(2) 公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(2). 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

(3). 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

(4). 与公司日常经营活动相关的政府补助

与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

(5). 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

46、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

5. 同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：(1) 拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；(2) 递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

47、租赁

√适用 □不适用

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁期开始日,公司将租赁期不超过12个月,且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁;将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的,原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁,公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外,在租赁期开始日,公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

(1) 使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量,该成本包括:1) 租赁负债的初始计量金额;2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额,存在租赁激励的,扣除已享受的租赁激励相关金额;3) 承租人发生的初始直接费用;4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的,公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的,公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

(2) 租赁负债

在租赁期开始日,公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率,无法确定租赁内含利率的,采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用,在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用,并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后,当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时,公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债,并相应调整使用权资产的账面价值,如使用权资产账面价值已调减至零,但租赁负债仍需进一步调减的,将剩余金额计入当期损益。

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

在租赁开始日,公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁,除此之外的均为经营租赁。

经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入,发生的初始直接费用予

以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

售后租回

(1) 公司作为承租人

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理。

(2) 公司作为出租人

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

48、 一般风险准备的提取和使用核算方法

1. 一般风险准备按照当期母公司实现净利润的 10%和南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入和私募资产管理费收入的 10%提取。

2. 公司发生风险损失，使用一般风险准备弥补的，同时贷记“利润分配——一般风险准备弥补”科目。

49、 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，本公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

1. 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
2. 管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
3. 能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

50、 融资融券业务

适用 不适用

51、 资产证券化业务

适用 不适用

52、 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

1. 采用套期会计的依据、会计处理方法

(1) 套期包括公允价值套期/现金流量套期/境外经营净投资套期。

(2) 对于满足下列条件的套期，运用套期会计方法进行处理：1) 套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期工具组成；2) 在套期开始时，公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件；3) 该套期关系符合套期有效性要求。

套期同时满足下列条件时，公司认定套期关系符合套期有效性要求：1) 被套期项目和套期工具之间存在经济关系；2) 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位；3) 套期关系的套期比率等于公司实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比，但不反映被套期项目和套期工具相对权重的失衡。

公司在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，公司进行套期关系再平衡。

(3) 套期会计处理

1) 公允价值套期

① 套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果套期工具是对选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。

② 被套期项目因风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整；被套期项目为公司选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不再调整。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的公允价值累计变动额确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入各相关期间损益。当

履行确定承诺而取得资产或承担负债时，调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

被套期项目为以摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）的，公司对被套期项目账面价值所作的调整按照开始摊销日重新计算的实际利率进行摊销，并计入当期损益。被套期项目为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，按照相同的方式对累计已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

2) 现金流量套期

① 套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，作为现金流量套期储备，计入其他综合收益，无效部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额按照以下两项的绝对额中较低者确认：A. 套期工具自套期开始的累计利得或损失；B. 被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

② 被套期项目为预期交易，且该预期交易使公司随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产和非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。

③ 其他现金流量套期，原计入其他综合收益的现金流量套期储备金额，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

3) 境外经营净投资套期

套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，确认为其他综合收益，并在处置境外经营时，将其转出计入当期损益；套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

2. 与回购公司股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

53、 重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

54、 2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

调整当年年初财务报表的原因说明

公司自 2025 年 1 月 1 日起根据财政部会计司发布的标准仓单交易相关会计处理实施问答的相关规定执行,并采用追溯调整法对 2024 年度财务报表进行追溯调整。本次追溯调整对公司 2024 年度各期利润总额和净利润均没有影响,对总资产和负债没有影响。

合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2024年12月31日	2025年1月1日	调整数
资产:			
货币资金	33,825,123,487.11	33,825,123,487.11	
其中:期货保证金存款	31,311,169,702.33	31,311,169,702.33	
结算备付金	28,733,870.18	28,733,870.18	
应收货币保证金	10,595,684,642.53	10,595,684,642.53	
应收质押保证金	900,050,408.80	900,050,408.80	
应收结算担保金	258,290,053.28	258,290,053.28	
应收风险损失款			
应收账款	71,003.89	71,003.89	
预付款项	38,411,358.81	38,411,358.81	
应收手续费及佣金	13,433,189.40	13,433,189.40	
其他应收款	58,397,033.21	58,397,033.21	
金融投资:			
交易性金融资产	2,378,468,743.39	2,378,468,743.39	
其他权益工具投资	50,615,765.98	50,615,765.98	
存货	204,125,849.26	23,739,608.58	-180,386,240.68
长期股权投资	1,776,648.68	1,776,648.68	
投资性房地产	79,186.81	79,186.81	
固定资产	224,428,963.19	224,428,963.19	
在建工程	1,800,783.31	1,800,783.31	
使用权资产	38,114,964.67	38,114,964.67	
无形资产	156,250,937.11	156,250,937.11	
商誉			
递延所得税资产	2,457,837.64	2,457,837.64	
其他资产	87,081,974.72	267,468,215.40	180,386,240.68
资产总计	48,863,396,701.97	48,863,396,701.97	-
负债:			
短期借款	380,677,218.61	380,677,218.61	
应付货币保证金	41,468,144,713.80	41,468,144,713.80	
应付质押保证金	900,050,408.80	900,050,408.80	
交易性金融负债	112,881,873.50	112,881,873.50	
期货风险准备金	224,337,385.52	224,337,385.52	
应付账款	5,641,023.18	5,641,023.18	
预收款项		20,381,419.26	20,381,419.26
应付期货投资者保障金	750,480.87	750,480.87	
应付职工薪酬	137,629,072.76	137,629,072.76	
应交税费	18,976,527.65	18,976,527.65	
合同负债	21,440,067.60	1,058,648.34	-20,381,419.26
应付手续费及佣金	5,715,091.98	5,715,091.98	

其他应付款	677,172,266.54	677,172,266.54	
代理买卖证券款	228,785,029.80	228,785,029.80	
其他流动负债	6,032,460.72	6,032,460.72	
应付债券	511,610,960.02	511,610,960.02	
租赁负债	18,213,161.15	18,213,161.15	
递延所得税负债	2,143,934.49	2,143,934.49	
其他负债	18,354,936.14	18,354,936.14	
负债合计	44,738,556,613.13	44,738,556,613.13	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	610,065,893.00	610,065,893.00	
资本公积	1,190,728,158.44	1,190,728,158.44	
减：库存股	50,099,397.97	50,099,397.97	
其他综合收益	89,782,629.21	89,782,629.21	
盈余公积	142,353,781.83	142,353,781.83	
一般风险准备	185,569,614.56	185,569,614.56	
未分配利润	1,946,854,188.06	1,946,854,188.06	
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	4,115,254,867.13	4,115,254,867.13	
少数股东权益	9,585,221.71	9,585,221.71	
所有者权益（或股东权益）合计	4,124,840,088.84	4,124,840,088.84	
负债和所有者权益（或股东权益）总计	48,863,396,701.97	48,863,396,701.97	

55、 其他

适用 不适用

六、 税项

1、 主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	6%、9%[注 1]、13%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%、8.25%、13.5%、16.5%、20%、30.5%、17%、0%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率(%)
注册地在香港的横华国际金融股份有限公司等子公司	8.25%、16.5%[注2]
注册地在美国的Nanhua USA Holding LLC等子公司	30.5%
注册地在新加坡的Nanhua Singapore Pte. Ltd.、NANHUA ASSET MANAGEMENT SG PTE LTD等子公司	13.5%、17%[注3]
注册地在开曼群岛的Nanhua Fund SPC、HGNH CAPITAL FUND	0%
黑龙江横华农业产业服务有限公司、杭州瑞熠贸易有限公司	20%
除上述以外的其他纳税主体	25%

[注1] 注册地在新加坡的Nanhua Singapore Pte. Ltd.等子公司在新加坡销售商品及提供服务的商品及服务税税率为9%。

[注2] 注册地在香港的横华国际金融股份有限公司等子公司主要缴纳企业所得税(利得税)适用分级税率,应纳税所得额不超过2,000,000.00港币的部分适用税率8.25%,超过2,000,000.00港币的部分适用税率16.5%。

[注3] 注册地在新加坡的Nanhua Singapore Pte. Ltd.适用税率为13.5%,其他注册地在新加坡的子公司适用税率为17%。

2、 税收优惠

√适用 □不适用

黑龙江横华农业产业服务有限公司和杭州瑞熠贸易有限公司属于小型微利企业,根据《财政部税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第12号),对小型微利企业年应纳税所得额不超过300万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。

3、 其他

□适用 √不适用

七、 合并财务报表项目注释

1、 货币资金

(1) 类别明细

单位:元 币种:人民币

项目	期末数	期初数
库存现金	158.50	50,594.40
银行存款	40,282,175,119.93	33,745,505,690.33
其中:期货保证金存款	36,946,977,651.52	31,311,169,702.33
其他货币资金	58,166,706.47	79,567,202.38
合计	40,340,341,984.90	33,825,123,487.11
其中:存放在境外的款项总额	9,214,005,624.71	7,508,265,153.34

(2) 货币资金——期货保证金

银行名称	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	折人民币金额	原币金额	汇率	折人民币金额
工商银行--人民币	2,671,627,780.78		2,671,627,780.78	2,060,106,204.87		2,060,106,204.87
工商银行--美元	250,331,020.49	7.028800	1,759,526,676.82	62,025,281.86	7.188400	445,862,536.12
工商银行--港币	475,653.87	0.903220	429,620.09	1,767,637.41	0.926040	1,636,902.95
工商银行--日元	84.00	0.044797	3.76	84.00	0.046233	3.88
工商银行--欧元	600.00	8.235500	4,941.30	600.00	7.525700	4,515.42
工商银行--英镑	0.07	9.434600	0.66	0.07	9.076500	0.64
工商银行--瑞士法郎	99.46	8.851000	880.32	99.46	7.997700	795.45
建设银行--人民币	6,071,113,056.97		6,071,113,056.97	1,017,661,884.96		1,017,661,884.96
中国银行--人民币	4,107,634,562.23		4,107,634,562.23	7,704,639,033.19		7,704,639,033.19
中国银行--美元	43,958,586.77	7.028800	308,976,114.69	133,577,726.49	7.188400	960,210,129.12
中国银行--港币	16,536,065.84	0.903220	14,935,705.39	9,981,190.21	0.926040	9,242,981.38
中国银行--日元	139,090,848.00	0.044797	6,230,852.72	560,476,173.00	0.046233	25,912,494.91
中国银行--欧元	1,228,738.33	8.235500	10,119,274.52	1,659,195.63	7.525700	12,486,608.55
中国银行--英镑	299,792.78	9.434600	2,828,424.96	68,673.39	9.076500	623,314.02
中国银行--澳元	62.42	4.689200	292.70	62.42	4.507000	281.33
中国银行--新加坡元	2,529,620.07	5.458600	13,808,184.11	141,347.22	5.321400	752,165.09
中国银行--加币	2,342,280.94	5.114200	11,978,893.18	2,644,968.23	5.049800	13,356,560.57
农业银行--人民币	4,887,973.30		4,887,973.30	7,221,694,623.67		7,221,694,623.67
交通银行--人民币	176,279,672.76		176,279,672.76	41,396,762.48		41,396,762.48
交通银行--美元	1,440,532.14	7.028800	10,125,212.31	1,069,865.94	7.188400	7,690,624.32
交通银行--港币	507,646.07	0.903220	458,516.08	185,758.34	0.926040	172,019.65
交通银行--日元	4,236.00	0.044797	189.76	4,236.00	0.046233	195.84
交通银行--欧元	1,446.39	8.235500	11,911.74	1,446.39	7.525700	10,885.10
交通银行--英镑	0.57	9.434600	5.38	3,477.57	9.076500	31,564.16
招商银行--人民币	3,907,172.40		3,907,172.40	7,821,838.88		7,821,838.88
招商银行--美元	8,112,140.32	7.028800	57,018,611.88	836,375.67	7.188400	6,012,202.87
招商银行--港币	211,884.96	0.903220	191,378.73	1,044,169.17	0.926040	966,942.42
浦发银行--人民币	1,910,640,495.18		1,910,640,495.18	2,922,986,390.41		2,922,986,390.41
兴业银行--人民币	5,456,365,017.11		5,456,365,017.11	2,785,668,160.91		2,785,668,160.91
兴业银行--美元	245,170,341.38	7.028800	1,723,253,295.49	40,023,721.60	7.188400	287,706,520.35
兴业银行--港币	10,204,144.41	0.903220	9,216,587.31	20,306,990.14	0.926040	18,805,085.15
光大银行--人民币	105,051,431.60		105,051,431.60	23,106,205.83		23,106,205.83
光大银行--美元	91,298,717.19	7.028800	641,720,423.39	20,020,563.27	7.188400	143,915,817.01
光大银行--港币	10,174,487.25	0.903220	9,189,800.37	10,500,638.16	0.926040	9,724,010.96
民生银行--人民币	110,000,173.09		110,000,173.09	514,462,231.80		514,462,231.80
民生银行--美元	147,872.56	7.028800	1,039,366.65	40,167,571.59	7.188400	288,740,571.62
民生银行--港币	224,224.05	0.903220	202,523.65	219,221.84	0.926040	203,008.19
中信银行--人民币	1,209,047,379.23		1,209,047,379.23	1,115,504,461.77		1,115,504,461.77
平安银行--人民币	6,231,079,203.05		6,231,079,203.05	510,220,568.29		510,220,568.29
广发银行--人民币	346,507.94		346,507.94	4,451,488.06		4,451,488.06
邮储银行--人民币	1,242,371,461.64		1,242,371,461.64	17,818,051.80		17,818,051.80
浙商银行--人民币	7,767.12		7,767.12	20,020,396.06		20,020,396.06
浙商银行--港币	117,080,819.91	0.903220	105,749,738.16	105,900,461.76	0.926040	98,068,063.61
浙商银行--美元	224,838,318.76	7.028800	1,580,343,574.91	400,235,551.46	7.188400	2,877,053,238.12
星展银行--人民币	92,181,416.38		92,181,416.38	6,351,214.04		6,351,214.04

星展银行--美元	99,231,379.60	7.028800	697,477,520.93	454,372.28	7.188400	3,266,209.66
星展银行--新加坡元	159.00	5.458600	867.92	99.00	5.321400	526.82
星展银行--英镑	739.25	9.434600	6,974.53	170.35	9.076500	1,546.18
星展银行--澳元	151,932.00	4.689200	712,439.53	151,932.00	4.507000	684,757.52
星展银行--加币	11,195.24	5.114200	57,254.70			
汇丰银行--人民币	9,602.09		9,602.09	9,284.19		9,284.19
汇丰银行--美元	146,044.64	7.028800	1,026,518.57	269,695.25	7.188400	1,938,677.34
汇丰银行--港币	340,769.76	0.903220	307,790.06	1,245,949.16	0.926040	1,153,798.76
渣打银行--美元	13,780.14	7.028800	96,857.85	1,796,051.19	7.188400	12,910,734.37
渣打银行--新加坡元	21,214.23	5.458600	115,800.00	25,779.99	5.321400	137,185.64
渣打银行--欧元	59,323.08	8.235500	488,555.23	2,626.55	7.525700	19,766.63
渣打银行--人民币	4,022.06		4,022.06	88,579.37		88,579.37
渣打银行--港币	61,137.65	0.903220	55,220.75	1,594,591.46	0.926040	1,476,655.48
招商永隆--人民币	210,160,944.58		210,160,944.58	85,216,697.35		85,216,697.35
招商永隆--美元	12,519,889.77	7.028800	87,999,801.22	25,219.93	7.188400	181,290.94
招商永隆--港币	30,027,166.86	0.903220	27,121,137.65	22,660,399.40	0.926040	20,984,436.26
加拿大银行--人民币	2,236,276.95		2,236,276.95			
加拿大银行--美元	33,721,491.51	7.028800	237,021,619.53			
加拿大银行--加币	4,303,702.92	5.114200	22,009,997.47			
巴克莱银行--美元	23,670.91	7.028800	166,378.09			
小计			36,946,977,651.52			31,311,169,702.33

(3) 其他说明

2025年期末货币资金包含业务冻结资金 4,000.00 元，租赁合同保证金 210,864.01 元，风险准备金 30,838,598.48 元，使用受限。

其中，融资融券业务：

适用 不适用

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：

适用 不适用

货币资金的说明：

适用 不适用

2、结算备付金

适用 不适用

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

单位:元 币种:人民币

种类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	24,339,023.22	100.00	670,846.04	2.76	23,668,177.18

合计	24,339,023.22	100.00	670,846.04	2.76	23,668,177.18
----	---------------	--------	------------	------	---------------

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	29,641,842.27	100.00	907,972.09	3.06	28,733,870.18
合计	29,641,842.27	100.00	907,972.09	3.06	28,733,870.18

2) 采用组合计提坏账准备的结算备付金

单位:元 币种:人民币

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
应收交易所组合	10,922,102.30		
其他组合	13,416,920.92	670,846.04	5.00
小计	24,339,023.22	670,846.04	2.76

确定组合依据的说明:以款项性质区分结算备付金组合。

(2) 明细情况——按类别

单位:元 币种:人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
客户普通备付金	23,869,371.31	670,846.04	23,198,525.27	29,194,454.77	907,972.09	28,286,482.68
公司自有备付金	469,651.91		469,651.91	447,387.50		447,387.50
合计	24,339,023.22	670,846.04	23,668,177.18	29,641,842.27	907,972.09	28,733,870.18

(3) 坏账准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	期初数	本期增加			本期减少			期末数
		计提	收回	其他	转回	核销	其他	
结算备付金	907,972.09	-237,126.05						670,846.04
小计	907,972.09	-237,126.05						670,846.04

结算备付金的说明:

无

3、应收货币保证金

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

单位:元 币种:人民币

种类	期末数		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	18,139,322,820.26	100.00	66,234,193.68	0.37	18,073,088,626.58
合计	18,139,322,820.26	100.00	66,234,193.68	0.37	18,073,088,626.58

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	10,642,980,540.02	100.00	47,295,897.49	0.44	10,595,684,642.53
合计	10,642,980,540.02	100.00	47,295,897.49	0.44	10,595,684,642.53

2) 采用组合计提坏账准备的应收货币保证金

单位:元 币种:人民币

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
应收交易所和商业银行组合	16,326,383,971.85		
其他组合	1,324,683,872.75	66,234,193.68	5.00
互信组合	488,254,975.66		
小计	18,139,322,820.26	66,234,193.68	0.37

确定组合依据的说明:以款项性质区分应收货币保证金组合。

(2) 明细情况——按类别

单位:元 币种:人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
交易保证金	14,304,615,540.96	44,677,815.57	14,259,937,725.39	8,882,680,855.66	42,015,931.82	8,840,664,923.84
结算准备金	3,834,707,279.30	21,556,378.11	3,813,150,901.19	1,760,299,684.36	5,279,965.67	1,755,019,718.69
合计	18,139,322,820.26	66,234,193.68	18,073,088,626.58	10,642,980,540.02	47,295,897.49	10,595,684,642.53

(3) 明细情况——按交易所/清算商

单位:元 币种:人民币

交易所名称	期末数	期初数
上海期货交易所	3,925,184,609.46	1,725,619,825.51
郑州商品交易所	792,331,684.45	637,708,944.91
大连商品交易所	1,828,782,536.76	1,459,518,207.63
中国金融期货交易所	3,563,249,856.70	2,551,963,295.21
中国证券登记结算有限公司	273,519,204.14	266,247,549.04
上海国际能源交易中心	250,453,011.10	239,361,968.17
广州期货交易所	622,271,572.96	196,953,622.73
HKFE Clearing Corporation Limited	140,786,676.42	153,205,198.07
SI SECURITIES CORPORATION	1,862,612.30	23,038.89

StoneX Financial Ltd	608,363,398.68	15,132,762.97
IS Prime Limited	6,010,904.78	3,696,269.60
London Metal Exchange	1,043,218,520.34	1,067,812,387.07
Singapore Exchange Derivatives Clearing Limited	1,744,988,175.41	847,965,081.99
MAREX FINANCIAL Ltd	931,570.62	516,827,657.00
Phillip Nova Pte Ltd	49,399,780.03	75,340,978.14
Saxo Capital Markets Pte Ltd	4,461,514.29	5,472,654.57
CME Group Inc.	676,537,607.61	299,010,811.03
Nissan Securities Co.,Ltd	26,161,902.71	42,034,052.55
HUATAI (HONGKONG) FUTURES LIMITED		178,392,006.86
Amalgamated Metal Trading Ltd	3,015,369.35	22,799.16
COFCO Futures(International)Co.,Limited	337,268,685.24	66,061,396.00
ICE Clear U.S., Inc.	1,465,056,660.28	7,242,295.75
ADM INVESTOR SERVICES	621,384,147.90	287,152,544.08
Koch Metals Trading Ltd	3,092,672.10	215,193.09
MIAX Futures Exchange, LLC	3,856.21	
ZHESHANG INTERNATIONAL FINANCIAL HOLDINGS CO LIMITED	150,986,290.42	
合计	18,139,322,820.26	10,642,980,540.02

(4) 坏账准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	期初数	本期增加			本期减少			期末数
		计提	收回	其他	转回	核销	其他	
应收货币保证金	47,295,897.49	18,938,296.19						66,234,193.68
小计	47,295,897.49	18,938,296.19						66,234,193.68

4、应收质押保证金

(1) 明细情况

单位:元 币种:人民币

交易所名称	期末数	期初数
上海期货交易所	597,692,440.00	540,826,204.00
郑州商品交易所	84,054,696.00	105,026,176.00
大连商品交易所	36,855,456.00	50,283,344.00
中国金融期货交易所	113,416,736.00	159,965,564.80
上海国际能源交易中心	48,499,200.00	31,054,400.00
广州期货交易所		12,894,720.00
芝加哥商品交易所	594,643,754.46	
合计	1,475,162,282.46	900,050,408.80

(2) 质押物明细情况

单位:元 币种:人民币

质押物类别	质押时市值	期末市值	折扣率
a	5,441,280.00	6,244,800.00	80%
br	10,579,600.00	13,581,800.00	80%
v	36,592,840.00	46,069,320.00	80%
zn	123,581,000.00	159,843,750.00	80%
nr	58,519,300.00	60,624,000.00	80%
au	357,610,368.00	499,708,200.00	80%
ni	46,201,440.00	63,888,000.00	80%
ss	3,079,200.00	3,849,000.00	80%
TA	42,534,656.00	59,638,080.00	80%
GC	918,150,018.37	1,189,287,508.92	50%
国债	150,922,293.60	187,201,210.00	80%
合计	1,753,211,995.97	2,289,935,668.92	

5、应收结算担保金

单位:元 币种:人民币

交易所名称	期末数	期初数
中国金融期货交易所	41,116,481.82	22,338,632.38
中国证券登记结算有限公司	13,704,243.09	13,681,057.44
香港交易及结算所有限公司	21,202,628.83	36,775,295.96
Singapore Exchange Derivatives Clearing Limited	50,844,895.63	47,119,288.09
CME Group Inc.	127,774,606.01	90,710,648.44
ICE Clear U.S., Inc.	30,531,927.38	14,376,800.00
MIAX Futures Exchange	3,514,400.12	2,932,867.20
London Metal Exchange	89,079,721.66	30,355,463.77
合计	377,768,904.54	258,290,053.28

6、应收风险损失款

(1) 明细情况

单位:元 币种:人民币

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
组合计提坏账准备	22,605.07	100.00	22,605.07	100.00	28,250.55	100.00	28,250.55	100.00
合计	22,605.07	100.00	22,605.07	100.00	28,250.55	100.00	28,250.55	100.00

(2) 账龄分析

单位:元 币种:人民币

账龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内								
1-2年					4,645.48	16.44	4,645.48	

2-3年					8,204.14	29.04	8,204.14	
3年以上	22,605.07	100.00	22,605.07		15,400.93	54.52	15,400.93	
合计	22,605.07	100.00	22,605.07		28,250.55	100.00	28,250.55	

(3) 坏账准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初数			28,250.55	28,250.55
期初数在本期				
--转入第三阶段				
本期计提			-5,645.48	-5,645.48
期末数			22,605.07	22,605.07

(4) 应收风险损失款金额前5名情况

单位:元 币种:人民币

单位名称	账面余额	占应收风险损失款余额的比例(%)	坏账准备
第一名	14,400.93	63.71	14,400.93
第二名	8,204.14	36.29	8,204.14
小计	22,605.07	100.00	22,605.07

7、应收账款

(1) 明细情况

单位:元 币种:人民币

种类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备					
合计					

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	74,768.17	100.00	3,764.28	5.03	71,003.89
合计	74,768.17	100.00	3,764.28	5.03	71,003.89

(2) 坏账准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	期初数	本期增加			本期减少			期末数
		计提	收回	其他	转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	3,764.28	-3,764.28						

小计	3,764.28	-3,764.28						
----	----------	-----------	--	--	--	--	--	--

8、预付款项

(1) 账龄分析

单位:元 币种:人民币

账龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面价值
1年以内	18,731,588.03	100.00		18,731,588.03	38,411,358.81	100.00		38,411,358.81
合计	18,731,588.03	100.00		18,731,588.03	38,411,358.81	100.00		38,411,358.81

(2) 预付款项金额前5名情况

单位:元 币种:人民币

单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例(%)
第一名	3,463,221.95	18.49
第二名	2,650,929.96	14.15
第三名	2,167,763.93	11.57
第四名	1,243,223.95	6.64
第五名	1,174,500.00	6.27
小计	10,699,639.79	57.12

9、应收手续费及佣金

(1) 明细情况

单位:元 币种:人民币

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
组合计提坏账准备	38,301,064.43	100.00	1,551,910.82	4.05	14,140,199.38	100.00	707,009.98	5.00
账龄组合	31,038,216.55	81.04	1,551,910.82	5.00	14,140,199.38	100.00	707,009.98	5.00
交易所组合	7,262,847.88	18.96						
合计	38,301,064.43	100.00	1,551,910.82	4.05	14,140,199.38	100.00	707,009.98	5.00

(2) 坏账准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	期初数	本期变动金额				期末数
		计提	收回或转回	核销	其他	
按组合计提坏账准备	707,009.98	844,900.84				1,551,910.82
合计	707,009.98	844,900.84				1,551,910.82

10、其他应收款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

单位:元 币种:人民币

种类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	6,518,125.15	5.59	6,518,125.15	100.00	
按组合计提坏账准备	110,012,017.60	94.41	9,627,284.39	8.75	100,384,733.21
合计	116,530,142.75	100.00	16,145,409.54	13.86	100,384,733.21

(续上表)

种类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项计提坏账准备	842,808.40	1.26	842,808.40	100.00	
按组合计提坏账准备	66,029,079.54	98.74	7,632,046.33	11.56	58,397,033.21
合计	66,871,887.94	100.00	8,474,854.73	12.67	58,397,033.21

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

单位:元 币种:人民币

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
其他组合	110,012,017.60	9,627,284.39	8.75
小计	110,012,017.60	9,627,284.39	8.75

(2) 账龄情况

单位:元 币种:人民币

账龄	期末账面余额
1年以内	108,518,589.28
1-2年	2,439,419.23
2-3年	1,452,990.48
3年以上	4,119,143.76
合计	116,530,142.75

(3) 坏账准备变动情况

单位:元 币种:人民币

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	小计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初数	3,210,987.71	392,477.91	4,871,389.11	8,474,854.73
期初数在本期				

—转入第二阶段	-121,970.97	121,970.97		
—转入第三阶段		-91,247.08	91,247.08	
本期计提	2,053,145.56	-179,259.89	5,796,669.14	7,670,554.81
期末数	5,142,162.30	243,941.91	10,759,305.34	16,145,409.54
期末坏账准备计提比例(%)	5.00	10.00	95.66	13.86

(4) 其他应收款项性质分类情况

单位:元 币种:人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
客户履约保证金	101,137,737.43	47,466,837.17
押金保证金	6,449,392.87	4,341,814.08
应收暂付款	143,493.15	13,907,451.63
基金产品赎回款		62,944.16
其他	8,799,519.30	1,092,840.90
小计	116,530,142.75	66,871,887.94

(5) 其他应收款金额前5名情况

单位:元 币种:人民币

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	坏账准备
EAGLE METAL INTERNATIONAL PTE LTD	保证金	14,462,445.94	1年以内	12.41	723,122.30
GENT COMMODITY PTE LTD	保证金	14,189,656.30	1年以内	12.18	709,482.82
Ocean Partners UK Limited	保证金	8,331,798.59	1年以内	7.15	416,589.93
HIHOMETAL CO., LTD	保证金	8,030,080.59	1年以内	6.89	401,504.03
梁永胜	保证金	7,427,982.41	1年以内	6.37	371,399.12
小计		52,441,963.83		45.00	2,622,098.20

11、贵金属

适用 不适用

12、拆出资金

适用 不适用

13、融出资金

适用 不适用

14、衍生金融工具

适用 不适用

15、存出保证金

适用 不适用

16、应收款项

(1). 按明细列示

适用 不适用

(2). 按账龄分析

适用 不适用

(3). 按计提坏账列示

适用 不适用

(4). 应收票据

适用 不适用

17、应收款项融资

适用 不适用

18、合同资产

(1). 合同资产情况

适用 不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

(3). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

19、买入返售金融资产

(1). 按业务类别

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券质押式回购	50,684,894.03	
减：减值准备		
账面价值合计	50,684,894.03	

(2). 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	50,684,894.03	
减：减值准备		
买入返售金融资产账面价值	50,684,894.03	

(3). 担保物金额

□适用 √不适用

(4). 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	50,684,894.03	
合计	50,684,894.03	

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

买入返售金融资产的说明：

□适用 √不适用

20、存货

(1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	98,556.61		98,556.61
周转材料	52,792.17	29,882.34	22,909.83
合计	151,348.78	29,882.34	121,466.44

(续上表)

项目	期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	23,687,112.49		23,687,112.49
周转材料	52,496.09		52,496.09
合计	23,739,608.58		23,739,608.58

(2) 存货跌价准备

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	其他	转回或转	其他	

				销		
周转材料		29,882.34				29,882.34
合计		29,882.34				29,882.34

21、持有待售资产

适用 不适用

22、交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,301,784,828.10	2,378,468,743.39
其中：债务工具投资	2,844,752,813.19	1,360,052,345.43
权益工具投资	538,008,045.29	408,056,558.54
衍生金融资产	838,977,709.82	410,359,839.42
银行理财产品	80,046,259.80	200,000,000.00
合计	4,301,784,828.10	2,378,468,743.39

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的描述性说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

23、债权投资

适用 不适用

24、其他债权投资

适用 不适用

25、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动				期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得和损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得和损失	其他[注]				
期货会员资格投资	33,618,845.78			-7,076,938.24	-720,555.58	25,821,351.96	539.93	-10,246,222.32	
ICE 股票	16,996,920.20			1,462,225.74	-461,287.21	17,997,858.73	216,793.31	2,949,162.56	
合计	50,615,765.98			-5,614,712.50	-1,181,842.79	43,819,210.69	217,333.24	-7,297,059.76	/

注：其他系外币报表折算差异

(2). 本期存在终止确认的情况说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

26、长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

√适用 □不适用

1) 分类情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对合营企业投资						
对联营企业投资	1,772,006.70		1,772,006.70	1,776,648.68		1,776,648.68
合计	1,772,006.70		1,772,006.70	1,776,648.68		1,776,648.68

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额（账面价 值）	本期增减变动								期末 余额（账面价 值）	减值 准备 期末 余额	
		追 加 投 资	减 少 投 资	权益法下确 认的投资损 益	其他 综合 收益 调整	其他 权益 变动	宣告发 放现金 股利或 利润	计提 减值 准备	其 他			
联营企业												
黑龙江省农投 国际远东农业 发展有限公司	659,254.09			-188,114.33							471,139.76	
浙江红蓝牧投 资管理有限公司	1,117,394.59			183,472.35							1,300,866.94	
合计	1,776,648.68			-4,641.98							1,772,006.70	

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

无

27、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	1,841,271.12	1,841,271.12
2. 期末余额	1,841,271.12	1,841,271.12
二、累计折旧和累计摊销		
1. 期初余额	1,762,084.31	1,762,084.31
2. 本期增加金额	79,186.81	79,186.81
(1) 计提或摊销	79,186.81	79,186.81
3. 期末余额	1,841,271.12	1,841,271.12
三、账面价值		
1. 期末账面价值		
2. 期初账面价值	79,186.81	79,186.81

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

适用 不适用

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

28、固定资产

(1). 固定资产情况

适用 不适用

(1) 账面价值

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
固定资产原价	336,667,562.67	317,192,498.23
减：累计折旧	115,116,177.37	92,763,535.04
固定资产合计	221,551,385.30	224,428,963.19

(2) 固定资产增减变动表

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子及办公设备	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	193,117,243.10	2,778,589.17	121,296,665.96	317,192,498.23
2. 本期增加金额	2,097,457.51		19,085,239.39	21,182,696.90
(1) 购置			19,085,239.39	19,085,239.39
(2) 在建工程转入	2,097,457.51			2,097,457.51

3. 本期减少金额			1,707,632.46	1,707,632.46
(1) 处置或报废			1,702,188.03	1,702,188.03
(2) 其他减少			5,444.43	5,444.43
4. 期末余额	195,214,700.61	2,778,589.17	138,674,272.89	336,667,562.67
二、累计折旧				
1. 期初余额	17,651,188.33	2,048,791.99	73,063,554.72	92,763,535.04
2. 本期增加金额	5,563,625.84	222,109.56	18,107,666.66	23,893,402.06
(1) 计提	5,563,625.84	222,109.56	18,107,666.66	23,893,402.06
3. 本期减少金额			1,540,759.73	1,540,759.73
(1) 处置或报废			1,540,191.46	1,540,191.46
(2) 其他减少			568.27	568.27
4. 期末余额	23,214,814.17	2,270,901.55	89,630,461.65	115,116,177.37
三、账面价值				
1. 期末账面价值	171,999,886.44	507,687.62	49,043,811.24	221,551,385.30
2. 期初账面价值	175,466,054.77	729,797.18	48,233,111.24	224,428,963.19

(2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

29、在建工程

(1). 在建工程情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付设备款	1,253,355.75		1,253,355.75	1,800,783.31		1,800,783.31
合计	1,253,355.75		1,253,355.75	1,800,783.31		1,800,783.31

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

适用 不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

30、使用权资产

(2). 使用权资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1. 期初余额	70,260,385.44	70,260,385.44
2. 本期增加金额	39,367,874.60	39,367,874.60
1) 租入	39,367,874.60	39,367,874.60
3. 本期减少金额	25,678,950.04	25,678,950.04
1) 处置	25,678,950.04	25,678,950.04
4. 期末余额	83,949,310.00	83,949,310.00
二、累计折旧		
1. 期初余额	32,145,420.77	32,145,420.77
2. 本期增加金额	21,352,188.40	21,352,188.40
(1) 计提	21,352,188.40	21,352,188.40
3. 本期减少金额	16,250,012.14	16,250,012.14
(1) 处置	16,250,012.14	16,250,012.14
4. 期末余额	37,247,597.03	37,247,597.03
三、账面价值		
1. 期末账面价值	46,701,712.97	46,701,712.97
2. 期初账面价值	38,114,964.67	38,114,964.67

(3). 使用权资产的减值测试情况

适用 不适用

31、无形资产

(1). 无形资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	189,282,832.82	21,241,671.75	210,524,504.57
2. 本期增加金额		5,270,330.60	5,270,330.60
(1) 购置		5,270,330.60	5,270,330.60
3. 本期减少金额			
4. 期末余额	189,282,832.82	26,512,002.35	215,794,835.17
二、累计摊销			

1. 期初余额	41,057,099.31	13,216,468.15	54,273,567.46
2. 本期增加金额	4,927,170.86	3,453,041.16	8,380,212.02
(1) 计提	4,927,170.86	3,453,041.16	8,380,212.02
3. 本期减少金额			
4. 期末余额	45,984,270.17	16,669,509.31	62,653,779.48
三、账面价值			
1. 期末账面价值	143,298,562.65	9,842,493.04	153,141,055.69
2. 期初账面价值	148,225,733.51	8,025,203.60	156,250,937.11

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0

(2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

32、商誉

(1). 明细情况

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
Chicago Institute of Investment, Inc.	18,806,792.09	18,806,792.09		19,304,407.38	19,304,407.38	
合计	18,806,792.09	18,806,792.09		19,304,407.38	19,304,407.38	

(2). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他[注]	
Chicago Institute of Investment, Inc.	19,304,407.38				497,615.29	18,806,792.09
合计	19,304,407.38				497,615.29	18,806,792.09

[注] 本期减少系汇率波动形成

(3). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他[注]	
Chicago Institute of Investment, Inc	19,304,407.38				497,615.29	18,806,792.09
合计	19,304,407.38				497,615.29	18,806,792.09

[注]本期减少系汇率波动形成，商誉已全额计提减值准备

(4). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

□适用 √不适用

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(5). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

(6). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

33、递延所得税资产/ 递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产

交易性金融负债公允价值变动	40,109,168.94	10,023,056.24	18,653,514.05	4,663,378.51
应付债券利息	7,781,640.27	1,945,410.07	13,403,412.80	3,350,853.20
资产减值准备	5,976.47	1,494.12	2,514.28	628.57
可抵扣亏损	22,558,223.79	5,639,555.95		
被套期项目公允价值变动	9,704,614.85	2,416,308.58	3,396,054.42	849,013.61
租赁负债	42,532,773.43	10,633,193.36	20,199,980.66	5,031,095.50
其他	30,306,693.59	7,576,673.40	30,306,693.59	7,576,673.40
合计	152,999,091.34	38,235,691.72	85,962,169.80	21,471,642.79

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融资产公允价值变动	97,140,641.33	24,285,160.34	49,302,952.83	12,325,738.21
被套期项目公允价值变动	14,844,590.17	3,707,718.35	13,053,573.02	3,263,393.26
使用权资产	45,021,710.43	11,255,427.61	22,345,740.24	5,568,608.17
合计	157,006,941.93	39,248,306.30	84,702,266.09	21,157,739.64

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	-38,233,028.74	2,662.98	-19,013,805.15	2,457,837.64
递延所得税负债	-38,233,028.74	1,015,277.56	-19,013,805.15	2,143,934.49

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	83,830,521.49	56,975,430.84
可抵扣亏损	65,675,967.64	66,313,949.20
小计	149,506,489.13	123,289,380.04

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注

2025年		16,283,688.76	
2026年	27,683,077.07	27,683,077.07	
2027年	9,544,837.56	9,544,837.56	
2028年			
2029年	12,802,345.81	12,802,345.81	
2030年	15,645,707.20		
合计	65,675,967.64	66,313,949.20	/

其他说明：
适用 不适用

34、其他资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
被套期项目—存货	107,968,876.18	180,386,240.68
被套期项目—待执行合同	13,561,625.69	9,941,507.87
待摊费用	19,056,064.00	12,453,775.04
房屋装修费	4,386,483.88	2,459,386.09
待退、待抵扣及待结算税金	47,186,106.29	40,776,612.58
合同履约成本	3,261,961.69	8,068,766.22
其他	10,492,346.16	13,381,926.92
合计	205,913,463.89	267,468,215.40

其他应收款按款项性质列示：
适用 不适用

其他应收款等项目按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：
适用 不适用

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：
适用 不适用

其他资产的说明：
 无

35、所有权或使用权受限资产

适用 不适用

1) 期末资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	31,053,462.49	31,053,462.49	冻结	业务冻结、租赁合同保证金、风险准备金及应收利息
交易性金融资产	2,854,416,222.61	2,854,416,222.61	质押	2,844,752,813.19元系国债基金与货币基金质押于交易所充抵保证金；9,663,409.42元系证券投资基金，为本公司管理的开放式证券投资基金，公允价值根据相关年度最后一个交易日基金

项目	期末账面余额	期末账面价值	受限类型	受限原因
				的份额净值确定。根据中国证监会基金监管部 2012 年 6 月 21 日发布的《关于增设发起式基金审核通道有关问题的通知》(基金部通知(2012)22 号)的规定, 本公司使用发起资金认购的南华科技创新混合发起式证券投资基金基金份额的持有期限不少于 3 年
其他资产-被套期项目-存货	9,167,628.03	9,167,628.03	质押	浙江南华资本管理有限公司通过仓单质押充抵上海期货交易所保证金
合计	2,894,637,313.13	2,894,637,313.13		

2) 期初资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	期初账面价值	受限类型	受限原因
货币资金	25,523,787.22	25,523,787.22	冻结	业务冻结资金、租赁合同保证金、风险准备金
交易性金融资产	1,370,571,345.43	1,370,571,345.43	质押、冻结	1,360,052,345.43 元系国债基金与货币基金质押于交易所充抵保证金; 10,519,000.00 元系证券投资基金, 为本公司管理的开放式证券投资基金, 公允价值根据相关年度最后一个交易日基金的份额净值确定。根据中国证监会基金监管部 2012 年 6 月 21 日发布的《关于增设发起式基金审核通道有关问题的通知》(基金部通知(2012)22 号)的规定, 本公司使用发起资金认购的南华瑞诚定期开放债券投资基金基金份额的持有期限不少于 3 年
其他资产-被套期项目-存货	77,409,148.97	77,409,148.97	质押	浙江南华资本管理有限公司通过仓单质押充抵上海期货交易所、大连商品交易所保证金
合计	1,473,504,281.62	1,473,504,281.62		

其他说明:

无

36、融券业务情况

适用 不适用

37、资产减值准备变动表

适用 不适用

38、金融工具及其他项目预期信用损失准备表

适用 不适用

39、短期借款

(1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	617,332,265.68	316,626,498.61
质押借款	8,698,720.00	64,050,720.00
合计	626,030,985.68	380,677,218.61

短期借款分类的说明：

无

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

40、应付货币保证金

单位：元 币种：人民币

项目	期末数		期初数	
	户数	账面余额	户数	账面余额
自然人	135,150	10,090,303,359.35	129,904	7,549,470,990.72
法人	8,749	43,927,080,099.45	7,969	33,086,759,907.75
非结算会员	3	1,557,752,361.89	3	831,913,815.33
合计	143,902	55,575,135,820.69	137,876	41,468,144,713.80

41、应付质押保证金

(1) 明细情况——按客户类别

单位：元 币种：人民币

项目	期末数		期初数	
	户数	账面余额	户数	账面余额
法人	20	1,475,162,282.46	16	900,050,408.80
合计	20	1,475,162,282.46	16	900,050,408.80

(2) 明细情况——按交易所

单位：元 币种：人民币

交易所名称	期末数
上海期货交易所	597,692,440.00
郑州商品交易所	84,054,696.00
上海国际能源交易中心	48,499,200.00

中国金融期货交易所	113,416,736.00
广州期货交易所	36,855,456.00
芝加哥商品交易所	594,643,754.46
合计	1,475,162,282.46

42、应付短期融资款

适用 不适用

43、拆入资金

适用 不适用

44、交易性金融负债

(1). 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
交易性金融负债	96,250,711.54	112,881,873.50
其中：衍生金融负债	49,493,583.70	80,709,675.98
合并结构化主体其他份额持有者享有的权益	46,757,127.84	32,172,197.52
合计	96,250,711.54	112,881,873.50

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明：

适用 不适用

(2). 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入其他综合收益

适用 不适用

(3). 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债且自身信用风险变动引起的公允价值变动金额计入当期损益

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

45、期货风险准备金

(1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期计提	本期动用	期末数
风险准备金	224,337,385.52	15,393,737.75	510,100.00	239,221,023.27
合计	224,337,385.52	15,393,737.75	510,100.00	239,221,023.27

(2) 本期风险准备金计提方法和比例说明

2025年度，按母公司代理手续费净收入的5%和资产管理产品管理费收入的10%计提，计入当期损益。

(3) 本期动用风险准备金说明

单位：元 币种：人民币

项目	金额
弥补穿仓损失	2,000.00
弥补错单损失	508,100.00
合计	510,100.00

46、应付账款

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
货款	91,525.38	5,641,023.18
合计	91,525.38	5,641,023.18

47、预收款项

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
货款	12,971,837.70	20,381,419.26
合计	12,971,837.70	20,381,419.26

48、应付期货投资者保障基金

(1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期计提	本期动用	期末数
期货投资者保障基金	750,480.87	1,147,372.13	745,032.17	1,152,820.83
合计	750,480.87	1,147,372.13	745,032.17	1,152,820.83

(2) 本期计提方法和比例说明

2025年1-11月期货投资者保障基金根据母公司代理交易额的亿分之六计提，12月期货投资者保障基金根据母公司代理交易额的亿分之五点五计提。

49、卖出回购金融资产款

(1). 按业务类别

适用 不适用

(2). 按金融资产种类

适用 不适用

(3). 担保物金额

适用 不适用

(4). 报价回购融入资金按剩余期限分类

□适用 √不适用

卖出回购金融资产款的说明：

□适用 √不适用

50、代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
经纪业务	140,742,708.46	228,785,029.80
其中：境内	622,615.54	1,576,566.01
境外	140,120,092.92	227,208,463.79
合计	140,742,708.46	228,785,029.80

代理买卖证券款的说明：

无

51、代理承销证券款

□适用 √不适用

52、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	135,886,960.88	429,870,836.82	425,298,844.66	140,458,953.04
二、离职后福利-设定提存计划	1,742,111.88	33,747,287.18	33,646,693.96	1,842,705.10
合计	137,629,072.76	463,618,124.00	458,945,538.62	142,301,658.14

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	129,401,339.95	379,825,110.11	375,662,019.32	133,564,430.74
职工福利费		8,783,248.60	8,783,248.60	
社会保险费	1,407,088.33	16,391,203.71	16,293,307.57	1,504,984.47
其中：医疗保险费	1,356,706.64	15,887,313.36	15,790,366.21	1,453,653.79
工伤保险费	50,381.69	417,933.42	416,984.43	51,330.68
生育保险费		85,956.93	85,956.93	
其他保险费		566,203.92	566,203.92	
住房公积金	520,498.21	19,758,270.50	19,860,864.32	417,904.39
工会经费和职工教育	4,558,034.39	4,546,799.98	4,133,200.93	4,971,633.44

经费				
合计	135,886,960.88	429,870,836.82	425,298,844.66	140,458,953.04

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,688,564.34	32,857,349.58	32,759,877.55	1,786,036.37
2、失业保险费	53,547.54	889,937.60	886,816.41	56,668.73
合计	1,742,111.88	33,747,287.18	33,646,693.96	1,842,705.10

其他说明：

□适用 √不适用

53、应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	1,728,562.06	578,144.78
企业所得税	11,465,740.86	12,448,663.74
代扣代缴个人所得税	1,877,269.89	1,902,778.16
代扣代缴劳务所得税	7,073.24	89,990.65
城市维护建设税	106,685.27	13,849.36
教育费附加	46,567.90	6,539.45
地方教育附加	30,945.27	4,350.95
印花税	370,520.20	680,542.45
房产税	3,213,628.93	3,209,333.11
土地使用税	33,335.00	33,335.00
其他	219,277.29	9,000.00
合计	19,099,605.91	18,976,527.65

其他说明：

无

54、应付手续费及佣金**(1) 明细情况**

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
应付手续费及佣金	38,799,206.27	5,715,091.98
合计	38,799,206.27	5,715,091.98

(2) 应付手续费及佣金金额前5名情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末数
第一名	12,591,715.43
第二名	4,751,879.26
第三名	2,999,000.28

第四名	2,368,840.91
第五名	2,193,634.01
小计	24,905,069.89

55、应付款项

(1). 应付款项列示

适用 不适用

(2). 应付票据

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

56、合同负债

(1). 合同负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	34,923.39	431,718.00
预收服务费	1,040,328.68	626,930.34
合计	1,075,252.07	1,058,648.34

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

57、其他应付款

(1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
应付款项	15,371,231.95	10,556,571.28
其他应付款	918,195,035.18	666,615,695.26
小计	933,304,047.13	677,172,266.54

(2) 应付款项

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
应付清算款	15,371,231.95	10,556,571.28
合计	15,371,231.95	10,556,571.28

(3) 其他应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
保证金	858,400,941.54	617,975,135.58
居间人风险金	953,056.45	1,008,296.05
应付软件及设备款	4,088,438.39	2,759,626.29
应付工程款	21,970,389.99	24,289,858.26
股票发行费用	9,703,603.23	
其他	23,078,605.58	20,582,779.08
合计	918,195,035.18	666,615,695.26

(4) 其他应付款金额前5名情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末数	款项性质
第一名	70,000,000.00	履约保证金
第二名	60,000,000.00	履约保证金
第三名	50,000,000.00	履约保证金
第四名	37,741,363.27	履约保证金
第五名	37,398,117.44	履约保证金
小计	255,139,480.71	

58、其他流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
被套期项目-待执行合同	9,704,614.85	3,396,054.42
合同负债待转销项税	2,469,710.03	2,636,406.30
合计	12,174,324.88	6,032,460.72

59、持有待售负债

适用 不适用

60、预计负债

适用 不适用

61、长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

62、应付债券

适用 不适用

(1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
南华期货股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行次级债券第一期		307,562,221.43
南华期货股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行次级债券第二期		204,048,738.59
南华期货股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行次级债券	507,781,640.27	
合计	507,781,640.27	511,610,960.02

(2) 应付债券增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	是否违约
南华期货股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行次级债券第一期	300,000,000.00	4.98%	2022.6.27	6年	298,962,264.15	否
南华期货股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行次级债券第二期	200,000,000.00	4.98%	2022.8.2	6年	199,245,283.02	否
南华期货股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行次级债券	500,000,000.00	3.28%	2025.6.13	7年	498,525,000.00	否
小计	1,000,000,000.00				996,732,547.17	

(续上表)

债券名称	期初数	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末数
南华期货股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行次级债券第一期	307,562,221.43		7,306,273.97	71,504.60	314,940,000.00	
南华期货股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行次级债券第二期	204,048,738.59		5,821,369.86	89,891.55	209,960,000.00	
南华期货股份有限公司2025年面向专业投资者非公开发行次级债券		498,608,490.56	9,020,000.00	153,149.71		507,781,640.27
小计	511,610,960.02	498,608,490.56	22,147,643.83	314,545.86	524,900,000.00	507,781,640.27

(3) 其他说明

1) “南华期货股份有限公司2022年面向专业投资者非公开发行次级债券”债券为6年期固定利率债券。附第3年末发行人赎回选择权。

发行人赎回选择权：发行人有权在本期债券存续期间的第3年末赎回本期债券全部未偿份额。在存续期第三年末，如发行人未行使赎回选择权，则未被赎回部分债券票面利率为第3年票面利率加300基点，并在债券存续期的后3年内固定不变。

票面利率：4.98%。

公司已于2025年赎回上述债券。

2) “南华期货股份有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券” 债券为 7 年期固定利率债券，附第 5 年末发行人赎回选择权。

发行人赎回选择权：发行人有权在本期债券存续期间的第 5 年末赎回本期债券全部未偿份额。在存续期第五年末，如发行人未行使赎回选择权，则未被赎回部分债券票面利率为第 5 年票面利率加 300 基点，并在债券存续期的后 2 年内固定不变。

票面利率：3.28%。

可转换公司债券的说明

适用 不适用

转股权会计处理及判断依据

适用 不适用

63、租赁负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	27,199,712.35	24,327,938.28
未确认融资费用	-986,439.42	-6,114,777.13
合计	26,213,272.93	18,213,161.15

其他说明：

无

64、递延收益

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

65、其他负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
一年内到期的租赁负债	18,289,245.69	18,354,936.14
合计	18,289,245.69	18,354,936.14

其他应付款按款项性质列示：

适用 不适用

其他负债的说明：

无

66、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)				小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
股本	610,065,893.00	107,659,000.00				107,659,000.00	717,724,893.00

其他说明：

本公司于2025年12月22日全球发售107,659,000股H股股票，并于香港联合交易所上市，H股共发行107,659,000股H股股票，股票面值为人民币1.00元，增加股本人民币107,659,000.00元。

67、其他权益工具

(1). 其他金融工具划分至其他权益工具的情况(划分依据、主要条款和股利或利息的设置机制等)

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

68、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	1,190,632,145.24	992,535,590.96		2,183,167,736.20
其他资本公积	96,013.20			96,013.20
合计	1,190,728,158.44	992,535,590.96		2,183,263,749.40

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期资本公积的增加主要是2025年公司H股首次公开发售产生的资本溢价。

69、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股票回购	50,099,397.97			50,099,397.97
合计	50,099,397.97			50,099,397.97

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

70、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期发生额						期末数
		其他综合收益的税后净额					减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益（税后归属于母公司）	
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东		
不能重分类进损益的其他综合收益	1,486,936.82	-5,614,712.50			-5,614,712.50		-4,124,444.58	
其中：其他权益工具投资公允价值变动	1,486,936.82	-5,614,712.50			-5,614,712.50		-4,124,444.58	
将重分类进损益的其他综合收益	88,295,692.39	-54,317,483.17			-54,312,305.83	-5,177.34	33,980,055.46	
其中：外币财务报表折算差额	88,295,692.39	-54,317,483.17			-54,312,305.83	-5,177.34	33,980,055.46	
其他综合收益合计	89,782,629.21	-59,932,195.67			-59,927,018.33	-5,177.34	29,855,610.88	

其他综合收益说明：

无

71、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	142,353,781.83	4,556,728.17		146,910,510.00
合计	142,353,781.83	4,556,728.17		146,910,510.00

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

2025年度盈余公积增加4,556,728.17元系根据《公司章程》规定，按母公司本期净利润的10%提取法定盈余公积。

72、一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	本期减少	期末余额
一般风险准备金	185,569,614.56	10,225,841.77		195,795,456.33
合计	185,569,614.56	10,225,841.77		195,795,456.33

一般风险准备的说明：

2025年度一般风险准备增加10,225,841.77元，其中4,556,728.17元系按母公司本期净利润的10%计提一般风险准备，5,669,113.60元系按南华基金管理有限公司2025年度证券投资基金管理费收入和私募资产管理计划管理费收入的10%提取一般风险准备。

73、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	1,946,854,188.06	1,542,273,646.27
加：本期归属于母公司所有者的净利润	486,263,116.66	457,972,343.89
减：提取法定盈余公积	4,556,728.17	3,605,447.48
提取一般风险准备	10,225,841.77	9,522,005.68
应付普通股股利	45,933,234.08	40,264,348.94
期末未分配利润	2,372,401,500.70	1,946,854,188.06

根据公司2024年度股东大会决议，公司以总股本610,065,893股，扣除公司回购专用证券账户5,681,234股后的604,384,659股为基数，于2025年5月23日向全体股东每10股派现金股利人民币0.76元，共派现金股利45,933,234.08元。

74、利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
自有资金利息净收入	52,767,079.48	81,971,339.76	-35.63
保证金利息净收入	557,960,945.91	644,120,863.75	-13.38
利息支出	-37,187,656.69	-42,362,789.57	12.22
合并结构化主体向其他份额持有人的收益分配	-1,197,822.79	-1,929,355.96	37.92
合计	572,342,545.91	681,800,057.98	-16.05

利息净收入的说明：

无

75、手续费及佣金净收入**(1). 手续费及佣金净收入情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
期货经纪手续费	500,313,043.05	446,297,713.57	12.10
基金管理收入	53,307,939.32	57,108,832.80	-6.66
资产管理业务收入	40,286,534.78	25,762,829.12	56.37
证券经纪佣金收入	4,029,702.84	5,339,497.07	-24.53
投资咨询收入	3,908,294.12	3,991,735.79	-2.09
股票期权手续费收入	1,901,490.46	1,955,579.89	-2.77
基金销售收入	1,304,581.04	984,252.19	32.55
外汇业务收入	508,018.69	956,827.95	-46.91
合计	605,559,604.30	542,397,268.38	11.65

(2) 分行政区域营业部及手续费收入情况

单位：元 币种：人民币

省级行政区域名称	营业部家数	手续费收入金额
浙江	10	346,277,584.32
上海	3	11,209,916.26
广东	5	5,992,477.88
黑龙江	2	1,112,292.71
甘肃	1	732,292.41
江苏	3	1,874,802.93
北京	2	1,026,975.40
山东	2	844,130.81
河南	1	413,478.68
四川	1	394,038.01
福建	1	445,424.63
山西	1	375,114.68
辽宁	2	910,766.35
江西	1	81,197.31
天津	1	185,086.40
重庆	1	199,561.87
陕西	1	9,173.44
湖北	1	102,650.57
新加坡		58,155,384.77
美国		15,400,814.12
英国		76,645,780.44
香港		83,170,660.31
合计	39	605,559,604.30

(2). 财务顾问业务净收入

□适用 √不适用

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	315,570,000.00	1,304,581.04	171,281,910.08	984,252.19
合计	315,570,000.00	1,304,581.04	171,281,910.08	984,252.19

(4). 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务
期末产品数量	54	45
期末客户数量	268	44
期初受托资金	1,454,853,803	976,791,655.25
期末受托资金	2,486,259,318	2,639,138,706.46
当期资产管理业务净收入	30,459,147.91	9,729,551.19

手续费及佣金净收入的说明：

适用 不适用

76、投资收益

(1). 投资收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
权益法核算的长期股权投资收益	-4,641.98	-573,973.16	99.19
金融工具持有期间的投资收益	9,716,241.56	4,480,426.12	116.86
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,716,241.56	4,480,426.12	116.86
处置金融工具取得的投资收益	106,048,131.30	98,506,232.72	7.66
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	32,804,431.67	-214,491,516.92	115.29
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	73,243,699.63	312,997,749.64	-76.60
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	217,333.24	1,872,215.50	-88.39
合计	115,977,064.12	104,284,901.18	11.21

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

适用 不适用

投资收益的说明：

无

77、净敞口套期收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存货	-2,022,561.12	-750,157.03
待执行合同	-2,688,442.61	-1,748,482.04
合计	-4,711,003.73	-2,498,639.07

其他说明：

无

78、其他收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额	计入本期非经常性损益
-------	-------	-------	------------

			益的金额
与收益相关的政府补助[注]	750,255.34	912,378.88	750,255.34
代扣个人所得税手续费返还	491,543.62	455,040.77	
合计	1,241,798.96	1,367,419.65	750,255.34

其他说明：

[注]本期计入其他收益的政府补助情况详见第八节财务报告十二、政府补助之说明。

79、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	59,915,908.34	12,764,811.55
交易性金融负债	-21,641,198.08	-36,643,725.24
合计	38,274,710.26	-23,878,913.69

公允价值变动收益的说明：

无

80、汇兑收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
汇兑收益	-1,474,958.30	-8,145,465.32
合计	-1,474,958.30	-8,145,465.32

81、其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额	增减百分比
贸易	1,346,500.67	2,833,982.47	-52.49
投资教育培训收入	3,234,856.81	2,434,589.55	32.87
房租物业收入	19,466.56	9,733.33	100.00
库务收入	82,592.10	383,866.26	-78.48
期货+保险返还收入	15,746,066.84	28,639,802.42	-45.02
做市返还收入	23,330,729.65	11,364,444.65	105.30
其他	16,495,855.21	13,122,744.59	25.70
合计	60,256,067.84	58,789,163.27	2.50

其他业务收入说明：

无

82、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-165.44		-165.44

使用权资产处置收益	39,634.69	153,246.75	39,634.69
合计	39,469.25	153,246.75	39,469.25

其他说明：

无

83、期货风险准备支出

项目	本期数	上年同期数	增减百分比
提取期货风险准备金	15,393,737.75	14,933,252.65	3.08
合计	15,393,737.75	14,933,252.65	3.08

84、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
城市维护建设税	915,969.71	1,040,671.85	-11.98
教育费附加	400,569.88	457,845.17	-12.51
地方教育附加	266,661.59	305,265.88	-12.65
印花税	1,660,731.04	3,174,979.08	-47.69
房产税	3,239,575.06	3,209,333.05	0.94
土地使用税	34,543.40	33,335.00	3.63
车船税	480.00	440.00	9.09
利息税	642,831.83	642,178.69	0.10
合计	7,161,362.51	8,864,048.72	-19.21

税金及附加的说明：

无

85、业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
职工薪酬	443,333,004.43	404,750,618.81	9.53
营业费用	9,360,906.96	16,211,701.01	-42.26
办公费	12,331,161.01	18,033,163.80	-31.62
差旅费	12,213,297.64	11,177,147.19	9.27
业务招待费	11,774,919.03	10,227,487.17	15.13
通讯费	30,932,371.21	28,978,901.33	6.74
折旧及摊销	54,747,631.41	47,129,618.64	16.16
房租及物管费用	11,925,992.54	14,289,160.61	-16.54
期货投资者保障基金	1,147,372.13	708,781.62	61.88
信息费	56,067,736.96	49,307,685.23	13.71
广告费	11,671,717.40	14,566,087.95	-19.87
咨询服务费	39,164,120.17	18,075,104.16	116.67
其他	60,071,042.44	96,192,624.70	-37.55
合计	754,741,273.33	729,648,082.22	3.44

业务及管理费的说明：
无

86、研发费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
人员人工费用	20,288,187.79	23,905,706.89
折旧费用	481,647.96	1,395,827.33
资产摊销费用	188,679.24	276,637.20
信息费等其他相关费用		8,480,410.48
合计	20,958,514.99	34,058,581.90

87、信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
坏账损失	27,591,154.99	19,500,947.62
合计	27,591,154.99	19,500,947.62

其他说明：
无

88、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
合同履行成本减值损失	-329,506.36	-1,562,186.70
存货跌价准备	29,882.34	
合计	-299,624.02	-1,562,186.70

其他说明：
无

89、其他业务成本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额	增减百分比
贸易	1,152,642.55	477,918.47	141.18
期货+保险业务	9,559,066.47	29,749,928.56	-67.87
投资性房地产折旧	79,186.81	77,829.60	1.74
其他	1,319,833.86	526,897.20	150.49
合计	12,110,729.69	30,832,573.83	-60.72

其他业务成本说明：
无

90、营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	928.01	3,257.64	928.01
业务类赔款及损失收回	393,000.00	7,109,066.16	393,000.00
其他	377,296.22	534,546.81	377,296.22
合计	771,224.23	7,646,870.61	771,224.23

其他说明：

□适用 √不适用

91、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	3,091,510.82	1,550,000.00	3,091,510.82
非常损失	1,508,755.94	1,452,811.06	1,508,755.94
非流动资产毁损报废损失	93,723.52	760,546.07	93,723.52
滞纳金	309,755.86	73,065.30	309,755.86
违约金	220,000.00	98,100.00	220,000.00
其他	87,380.21	47,379.53	87,380.21
合计	5,311,126.35	3,981,901.96	5,311,126.35

营业外支出的说明：

无

92、所得税费用**(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	57,322,733.38	59,118,243.27
递延所得税费用	1,326,517.73	4,503,874.96
合计	58,649,251.11	63,622,118.23

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上年同期数
利润总额	545,308,247.25	521,658,707.54
按法定/适用税率计算的所得税费用	136,327,061.81	130,414,676.89

子公司适用不同税率的影响	-31,832,606.08	-22,573,671.78
调整以前期间所得税的影响	-2,030,039.75	2,234,477.83
加计扣除的影响	-2,464,763.50	-2,566,869.76
非应税收入的影响	-45,385,188.52	-32,909,943.43
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	7,377,993.47	3,680,104.53
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-13,967,771.84	-20,170,504.81
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	10,624,565.51	5,513,848.76
所得税费用	58,649,251.11	63,622,118.23

其他说明：

适用 不适用

93、其他综合收益

适用 不适用

其他综合收益的税后净额详见第八节财务报告七、合并财务报表项目注释 70 之说明。

94、现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
客户出入金净额	15,233,519,013.78	12,073,330,157.03
收到现货贸易款项	3,030,519,701.49	5,631,869,298.59
收到的交易所奖励款及培训收入	52,962,393.98	17,262,276.42
收到的财政资助款	750,255.34	912,378.88
其他	23,778,742.38	17,532,571.09
合计	18,341,530,106.97	17,740,906,682.01

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存入交易所保证金净额	8,380,030,997.67	600,878,240.87
支付现货贸易款项	2,946,643,995.89	5,712,371,508.82
往来款		7,882,341.93
垫付保费	4,422,755.58	8,785,407.07
其他	4,238,751.62	7,849,676.12

合计	11,335,336,500.76	6,337,767,174.81
----	-------------------	------------------

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回定期存款和协议存款及利息	37,597,661,771.49	50,305,183,915.05
其他		22,658,111.16
合计	37,597,661,771.49	50,327,842,026.21

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存入定期存款和协议存款	40,080,737,071.05	50,747,993,654.08
合并结构化主体支付的现金净额	13,347,093.04	1,016,386.89
其他	44,713,608.75	
合计	40,138,797,772.84	50,749,010,040.97

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的租赁付款额	21,707,585.97	20,088,772.02
股份回购		50,099,397.97

合计	21,707,585.97	70,188,169.99
----	---------------	---------------

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	380,677,218.61	675,171,634.50	12,244,114.29	442,061,981.72		626,030,985.68
其他应付款 -应付股利			45,933,234.08	45,933,234.08		
应付债券	511,610,960.02	498,525,000.00	22,545,680.25	524,900,000.00		507,781,640.27
租赁负债	36,568,097.29		31,762,442.73	21,707,585.97	2,120,435.43	44,502,518.62
合计	928,856,275.92	1,173,696,634.50	112,485,471.36	1,034,602,801.77	2,120,435.43	1,178,315,144.57

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

(5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

95、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	486,658,996.14	458,036,589.31
加：资产减值准备	-299,624.02	-1,562,186.70
信用减值损失	27,591,154.99	19,500,947.62
提取期货风险准备金	15,393,737.75	14,933,252.65
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	23,972,588.87	23,178,809.66
使用权资产折旧	21,352,188.40	17,951,447.58
无形资产摊销	8,380,212.02	7,749,655.53
长期待摊费用摊销	1,792,156.12	2,096,616.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-39,469.25	-153,246.75
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	92,795.51	757,288.43
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-38,274,710.26	23,878,913.69
财务费用（收益以“-”号填列）	39,213,314.48	50,529,422.99

投资损失（收益以“-”号填列）	-121,616,980.15	-62,422,904.65
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	2,455,174.66	5,074,709.67
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-1,128,656.93	-570,834.71
存货的减少（增加以“-”号填列）	23,588,259.80	-16,220,744.01
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-8,432,891,244.04	269,672,861.87
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	15,297,775,417.30	11,220,123,843.80
其他	-353,257,365.14	-170,491,736.38
经营活动产生的现金流量净额	7,000,757,946.25	11,862,062,706.09
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
新增使用权资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	24,725,687,680.65	20,947,624,686.35
减：现金的期初余额	20,947,624,686.35	8,333,054,519.55
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	3,778,062,994.30	12,614,570,166.80

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

适用 不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

适用 不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	24,725,687,680.65	20,947,624,686.35
其中：库存现金	158.50	50,594.40
可随时用于支付的银行存款	24,698,570,278.17	20,893,526,676.79
可随时用于支付的其他货币资金	27,117,243.98	54,047,415.16
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	24,725,687,680.65	20,947,624,686.35
其中：母公司或集团内子公司使用受限的现金和现金等价物		

(5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
银行存款	15,583,604,841.76	12,851,979,013.54	期末银行存款中15,583,600,841.75元系存款期限超过三个月的存款和利息、4,000.00元系业务冻结资金
其他货币资金	31,049,462.49	25,519,787.22	期末其他货币资金中30,838,598.48元系风险准备金及应收利息、210,864.01元系质押的租赁保证金
合计	15,614,654,304.25	12,877,498,800.76	/

其他说明：

□适用 √不适用

96、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

97、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			9,693,964,690.32
其中：美元	1,171,312,880.05	7.028800	8,232,923,971.30
欧元	1,510,385.86	8.235500	12,438,782.75
港币	1,528,939,580.19	0.903220	1,380,968,807.62
澳元	176,220.65	4.689200	826,333.87
日元	176,226,778.00	0.044797	7,894,430.97
新加坡元	3,066,102.18	5.458600	16,736,625.36
英镑	843,833.94	9.434600	7,961,235.69
瑞士法郎	99.49	8.851000	880.59
加币	6,677,115.32	5.114200	34,148,103.17
泰铢	294,442.29	0.222519	65,519.00
结算备付金			12,721,910.77
其中：港币	124,003.07	0.903220	112,002.06
美元	1,741,509.32	7.028800	12,240,720.67
新加坡元	4,501.01	5.458600	24,569.19

英镑	11,689.09	9.434600	110,281.84
欧元	1,863.62	8.235500	15,347.80
日元	1,339,238.75	0.044797	59,993.88
澳元	33,906.71	4.689200	158,995.33
应收货币保证金			6,163,505,052.25
其中：港币	102,903,632.08	0.903220	92,944,618.57
韩元	38,920,780.85	0.004860	189,154.99
马来西亚币	11,213,585.87	1.731194	19,412,892.58
美元	850,527,551.10	7.028800	5,978,188,051.19
欧元	1,646,641.07	8.235500	13,560,912.54
日元	815,581,355.25	0.044797	36,535,597.97
泰铢	199,618.29	0.222519	44,418.86
加拿大币	841,311.70	5.114200	4,302,636.30
新加坡元	2,731,002.53	5.458600	14,907,450.39
英镑	362,423.30	9.434600	3,419,318.86
其他应收款			89,071,427.84
其中：美元	8,613,073.91	7.028800	60,539,573.92
港币	31,589,041.34	0.903220	28,531,853.92
短期借款			91,549,193.97
其中：美元	4,001,144.44	7.028800	28,123,244.04
港币	70,222,038.85	0.903220	63,425,949.93
应付货币保证金			15,651,965,924.60
其中：澳元	151,994.42	4.689200	712,732.23
港币	285,773,474.87	0.903220	258,116,317.97
韩元	40,917,904.85	0.004860	198,861.02
加拿大币	7,582,264.00	5.114200	38,777,214.55
马来西亚币	11,015,032.62	1.731194	19,069,158.38
美元	2,166,919,252.88	7.028800	15,230,842,044.64
欧元	2,957,898.71	8.235500	24,359,774.83
日元	996,338,955.00	0.044797	44,632,996.17
瑞士法郎	99.46	8.851000	880.32
新加坡币	5,280,870.46	5.458600	28,826,159.49
英镑	681,511.14	9.434600	6,429,785.00
代理买卖证券款			106,737,049.52
其中：港币	36,095,045.53	0.903220	32,601,767.02
美元	10,536,606.62	7.028800	74,059,700.61
英镑	1,100.00	9.434600	10,378.06
日元	1,264,317.00	0.044797	56,637.61
澳元	58.11	4.689200	272.49
新加坡币	45.58	5.458600	248.80
欧元	976.86	8.235500	8,044.93
其他应付款			50,821,621.37
其中：美元	5,152,079.45	7.028800	36,212,936.05
港币	8,081,925.94	0.903220	7,299,757.15
新加坡币	337,112.10	5.458600	1,840,160.11
英镑	579,650.23	9.434600	5,468,768.06

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

√适用 □不适用

公司名称	记账本位币	选择依据	记账本位币变化及原因
横华国际金融股份有限公司	港币	主要经营地为香港	无
横华国际期货有限公司	港币	主要经营地为香港	无
横华国际资产管理有限公司	港币	主要经营地为香港	无
横华国际证券有限公司	港币	主要经营地为香港	无
横华国际科技商贸服务有限公司	港币	主要经营地为香港	无
横华国际财富管理有限公司	港币	主要经营地为香港	无
Nanhua Fund SPC	港币	主要经营地为香港	无
HGNH CAPITAL FUND	港币	主要经营地为香港	无
横华国际资本有限公司	港币	主要经营地为香港	无
NANHUA USA LLC	美元	主要经营地为美国	无
NANHUA USA HOLDING LLC	美元	主要经营地为美国	无
Chicago Institute of Investment, Inc.	美元	主要经营地为美国	无
NANHUA USA INVESTMENT LLC	美元	主要经营地为美国	无
NANHUA SINGAPORE PTE. LTD.	美元	主要交易货币为美元	无
横华资本（香港）有限公司	港币	主要经营地为香港	无
NANHUA FINANCIAL (UK) CO LIMITED	美元	主要交易货币为美元	无
NANHUA ASSET MANAGEMENT SG PTE. LTD	美元	主要交易货币为美元	无

98、租赁

(1). 作为承租人

√适用 □不适用

1) 使用权资产相关信息详见第八节财务报告七、30之说明。

2) 公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见第八节财务报告五、47之说明。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
短期租赁费用	3,292,482.85	5,124,870.74
低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		
合计	3,292,482.85	5,124,870.74

3) 与租赁相关的当期损益及现金流

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
租赁负债的利息费用	1,292,596.02	1,276,309.73
与租赁相关的总现金流出	25,000,068.82	25,213,642.76

4) 租赁负债的到期期限分析和相应流动性风险管理详见第八节财务报告十三（三）之说明。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

适用 不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

适用 不适用

售后租回交易及判断依据

适用 不适用

与租赁相关的现金流出总额25,000,068.82(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

① 租赁收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
租赁收入	19,466.56	9,733.33
其中：未纳入租赁收款额计量的可变租赁付款额相关收入		

② 经营租赁资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	上年年末数
投资性房地产		79,186.81
小计		79,186.81

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明

无

99、数据资源

适用 不适用

100、其他

适用 不适用

八、研发支出

1、按费用性质列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
人员人工费用	20,288,187.79	23,905,706.89
折旧费用	481,647.96	1,395,827.33
资产摊销费用	188,679.24	276,637.20
信息费等其他相关费用		8,480,410.48
合计	20,958,514.99	34,058,581.90
其中：费用化研发支出	20,958,514.99	34,058,581.90

其他说明：

无

2、符合资本化条件的研发项目开发支出

适用 不适用

重要的资本化研发项目

适用 不适用

开发支出减值准备

适用 不适用

其他说明

无

3、重要的外购在研项目

适用 不适用

九、资产证券化业务的会计处理

适用 不适用

十、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

1. 合并范围增加

单位：元 币种：人民币

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
南华和聚优选1号FOF集合资产管理计划	新增投资	2025年3月26日	4,000,000.00	44.44%
南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金	其他投资者份额减少	2025年5月28日	8,000,000.00	35.87%
南华润元龙腾安悦1号集合资产管理计划	新增投资	2025年7月29日	3,000,000.00	41.15%
南华润元龙腾安悦2号集合资产管理计划	新增投资	2025年9月22日	5,900,024.57	50.00%

2. 合并范围减少

单位：元 币种：人民币

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日净利润
HENGHUA Capital Limited	注销	2025年5月7日		
南华商品1号集合资产管理计划	终止清算	2025年3月26日	3,562,879.21	-37,065.97

6、 其他

适用 不适用

十一、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

1、本公司将横华国际金融股份有限公司、浙江南华资本管理有限公司等 23 家子公司及南华期货元亨 2 号单一资产管理计划、南华全明星 FOF 集合资产管理计划、南华同舟 1 号集合资产管理计划、南华元亨平衡 1 号集合资产管理计划、南华润元 1 号集合资产管理计划、南华和聚优选 1 号 FOF 集合资产管理计划、南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金、南华润元龙腾安悦 1 号集合资产管理计划、南华润元龙腾安悦 2 号集合资产管理计划 9 个结构化主体纳入报告期合并财务报表范围。

2、子公司基本情况

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
横华国际金融股份有限公司	82,600 万港币	香港	香港	金融业	100.00		设立
横华国际资产管理有限公司	1,000 万港币	香港	香港	金融业		100.00	设立
Nanhua Fund SPC	5 万美元	香港	开曼群岛	金融业		100.00	设立
HGNH CAPITAL FUND	5 万美元	香港	开曼群岛	金融业		100.00	设立
横华国际期货有限公司	25,500 万港币	香港	香港	金融业		100.00	设立
横华国际证券有限公司	9,000 万港币	香港	香港	金融业		100.00	设立
横华国际科技商贸服务有限公司	100 万港币	香港	香港	商业		100.00	设立
横华国际财富管理有限公司	50 万港币	香港	香港	金融业		100.00	设立
横华国际资本有限公司	1 港币	香港	香港	金融业		100.00	设立
NANHUA USA HOLDING LLC	4,026.5999 万美元	美国	美国	金融业		100.00	设立
NANHUA USA LLC	3,179.10 万美元	美国	美国	金融业		100.00	设立
Chicago Institute of Investment, Inc.	41 万美元	美国	美国	商业		100.00	非同一控制下企业合并
NANHUA USA INVESTMENT LLC	20 万美元	美国	美国	商业		100.00	设立
NANHUA SINGAPORE PTE. LTD.	1,200 万美元	新加坡	新加坡	金融业		100.00	设立
浙江南华资本管理有限公司	60,000 万人民币	浙江	浙江	金融业	100.00		设立

舟山金旭贸易有限公司	100万人民币	浙江	浙江	商业		100.00	设立
南华基金管理有限公司	35,000万人民币	浙江	浙江	金融业	100.00		设立
黑龙江横华农业产业服务有限公司	1,000万人民币	黑龙江	黑龙江	商业		51.15	设立
哈尔滨南北企业咨询事务所(有限合伙)	65万人民币	黑龙江	黑龙江	商业		3.0154 [注]	设立
横华资本(香港)有限公司	50万港币	香港	香港	商业		100.00	非同一控制下企业合并
NANHUA FINANCIAL (UK) CO LIMITED	4,600万美元	英国	英国	金融业		100.00	设立
NANHUA ASSET MANAGEMENT SG PTE. LTD.	200万美元	新加坡	新加坡	金融业		70.00	设立
杭州瑞熠贸易有限公司	10,000万人民币	浙江	浙江	批发业		100.00	设立

[注]浙江南华资本管理有限公司是哈尔滨南北企业咨询事务所(有限合伙)的执行事务合伙人。

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据

公司根据《企业会计准则第33号——合并财务报表》，对于公司管理并投资的结构化主体(如：资产管理计划、基金产品)，公司会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明公司对结构化主体拥有控制权。若公司对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

截至2025年12月31日，公司及子公司作为资产管理计划管理人并投资南华期货元亨2号单一资产管理计划、南华全明星FOF集合资产管理计划、南华同舟1号集合资产管理计划、南华元亨平衡1号集合资产管理计划、南华润元1号集合资产管理计划、南华和聚优选1号FOF集合资产管理计划、南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金、南华润元龙腾安悦1号集合资

产管理计划、南华润元龙腾安悦 2 号集合资产管理计划，上述资产管理计划公司拥有实质性权利，且公司通过在上述资产管理计划中享有份额，收取管理费或业绩报酬的形式获得可变回报预期综合收益率大于 30%，故将其纳入公司合并财务报表合并范围。

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

(2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

(3). 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	1,772,006.70	1,776,648.68
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-4,641.98	-573,973.16
--其他综合收益		

—综合收益总额	-4,641.98	-573,973.16
---------	-----------	-------------

其他说明：

无

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

1. 投资第三方机构发起设立未纳入合并财务报表范围的结构化主体的基础信息

截至2025年12月31日，公司通过直接持有投资而在第三方机构发起设立的结构化主体中的权益在公司合并资产负债表中的相关资产负债项目及其账面价值及最大损失敞口列示如下：

项目	财务报表 列报项目	账面价值	最大损失敞口
		期末数	期末数
基金	交易性金融资 产	127,494,741.88	127,494,741.88
资管计划		23,790,178.14	23,790,178.14
小计		151,284,920.02	151,284,920.02

2. 发起设立未纳入合并财务报表范围的结构化主体情况

截至2025年12月31日，与公司相关联、但未纳入公司合并财务报表范围的结构化主体系公司发起设立的资产管理计划及公募基金，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要是通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

6、其他

适用 不适用

十二、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

3、本期新增的政府补助情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期新增补助金额
与收益相关的政府补助	750,255.34
其中：计入其他收益	750,255.34
合计	750,255.34

4、计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
计入其他收益的政府补助金额	750,255.34	912,378.88
合计	750,255.34	912,378.88

其他说明：

无

十三、与金融工具相关的风险

1、金融工具的风险

适用 不适用

(一) 风险管理政策及组织架构

1. 风险管理政策

对于风险管理，公司建立了分级管理的风险治理架构、科学的监督流程和复核机制。

(1) 建立完善的制度体系，涵盖公司的所有业务环节及流程，确保业务流程制度化。

1) 建立完善的业务决策机制。各项业务的开展经过科学的论证和业务决策部门的复核后予以开展，确保事先的风险预测。

2) 建立科学的业务风险评估制度。公司设立交易风控岗部门，全面把控监测期货经纪业务的风险；公司设立法律事务部和合规审查部，统一审核业务合同、评估公司对外开展业务的法律风险和合规风险，风险评估实行复核制度，确保全面评估风险。

3) 建立完善的检查监督制度,确保公司各项制度贯彻落实,确保各项业务开展均在合法合规的框架下进行,确保公司稳健运行。

4) 建立完善的责任追究机制,确保有错必究的内部处理机制,从而有效遏制风险的发生。

(2) 技术层面,公司建立了业务风险识别、评估和控制的完整体系,运用包括敏感性分析在内的多种手段,对上述风险进行持续监控,明确风险管理流程和风险化解方法。

1) 风险识别:辨别组织系统与业务系统中存在的风险以及关键监管指标。

2) 风险评估:利用敏感性分析、风险值等对各类风险进行定量、定性分析,分析各类风险的可能性及后果,制定风险管理战略,并通过沟通渠道进行报告。

3) 风险控制:根据评估风险,积极采取应对措施,保证本公司的经营不受影响或将影响降至最低。

公司根据经营环境的变化,建立动态的净资本监控机制,确保净资本符合监管指标的要求。

2. 风险治理组织架构

本公司建立了董事会、董事会专门委员会和经营管理层、职能管理部门以及业务部门、分支机构组成的四个层次的风险治理组织架构。

(1) 董事会及其专门委员会

董事会是公司风险管理的最高层级,负责审批公司的总体经营战略和重大政策,确定公司的风险偏好和风险容忍度,批准各项业务的风险管理政策、制度和程序,对公司风险管理的有效性进行监督、检查和评价,承担公司风险管理的最终责任。

董事会设立风险管理委员会和审计委员会两个专门委员会负责公司的风险管理事宜。

(2) 经营管理层

公司设经营管理层,构成公司风险管理的第二层次。在公司经营管理过程中,经营管理层根据公司内控制度严格履行相应的管理职责,从专业化的角度分别对公司运营、客户资金、财务及信息技术等风险进行控制。具体包括:首席风险官、投资决策委员会、风险控制委员会、IT治理委员会。

(3) 职能管理部门

公司设立风控一部、风控二部、财务管理部、合规审查部、法律事务部、网络工程部等部门,从专业化的角度具体落实风险管理职责。

(4) 业务部门、分支机构

各业务部门、各分支机构是公司全面实施风险管理、防范各类潜在风险的第一道防线,其职责是:在公司相应职能部门的指导下,严格按照内部控制要求执行,主动做好本部门/分支机构的风险管理工作,包括客户适当性管理、客户投诉处理、风险监控与报告等。

(二) 信用风险

信用风险,是指金融工具的一方不能履行义务,造成另一方发生财务损失的风险。

1. 公司的信用风险分为期货经纪业务信用风险和其他信用风险。其他信用风险主要来自银行存款、自有资金投资和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

(1) 期货经纪业务信用风险

公司在期货经纪业务的开户环节，严格执行客户的信用调查和评估机制，选择合适的客户参与期货交易，并定期对重要的经纪客户的信用状况、交易规模和交易风险进行后续的跟踪和评估，对可能出现交易规模和交易风险超过自身信用承受范围的客户实施调高交易保证金、限制交易规模等措施，以控制客户信用风险。

(2) 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

(3) 自有资金投资

在自有资金投资时，选择资本实力强、盈利状况好、信用等级高的权益类、固定收益类等低风险理财产品进行投资，并严格控制投资规模在公司及监管机构规定的范围内。

(4) 应收款项

本公司定期对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至2025年12月31日，本公司存在一定的信用集中风险，本公司应收账款的100.00%源于余额前五名客户。除应收质押保证金外本公司对其他应收款项余额未持有任何担保物或其他信用增级。

(5) 买入返售金融资产

本公司投资于风险较低、流动性较好的国债逆回购产品，故其信用风险较低。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。公司最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数
货币资金	40,340,341,984.90
结算备付金	23,668,177.18
应收货币保证金	18,073,088,626.58
应收质押保证金	1,475,162,282.46
应收结算担保金	377,768,904.54
应收手续费及佣金	36,749,153.61
其他应收款	100,384,733.21
交易性金融资产	4,301,784,828.10
买入返售金融资产	50,684,894.03
小计	64,779,633,584.61

(三) 流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

针对流动性风险，公司建立健全以净资本为核心的流动性风险控制指标预警机制，并通过压力测试，测试公司在极端情况下的流动性风险状况。

金融负债按剩余到期日分类

项目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
金融负债					
短期借款	626,030,985.68	654,911,551.65	654,911,551.65		
应付货币保证金	55,575,135,820.69	55,575,135,820.69	55,575,135,820.69		
应付质押保证金	1,475,162,282.46	1,475,162,282.46	1,475,162,282.46		
应付期货投资者保障基金	1,152,820.83	1,152,820.83	1,152,820.83		
交易性金融负债	96,250,711.54	96,250,711.54	96,250,711.54		
应付账款	91,525.38	91,525.38	91,525.38		
应付手续费及佣金	38,799,206.27	38,799,206.27	38,799,206.27		
代理买卖证券款	140,742,708.46	140,742,708.46	140,742,708.46		
其他应付款	933,304,047.13	933,304,047.13	933,304,047.13		
租赁负债（含重分类至“其他负债”部分）	44,502,518.62	46,720,008.39	19,520,296.31	18,147,560.73	9,052,151.35
应付债券	507,781,640.27	572,980,000.00	16,400,000.00	32,800,000.00	523,780,000.00
小计	59,438,954,267.33	59,535,250,682.80	58,951,470,970.72	50,947,560.73	532,832,151.35

(续上表)

项目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
金融负债					
短期借款	380,677,218.61	387,509,799.29	387,509,799.29		
应付货币保证金	41,468,144,713.80	41,468,144,713.80	41,468,144,713.80		
应付质押保证金	900,050,408.80	900,050,408.80	900,050,408.80		
应付期货投资者保障基金	750,480.87	750,480.87	750,480.87		
交易性金融负债	112,881,873.50	112,881,873.50	112,881,873.50		
应付账款	5,641,023.18	5,641,023.18	5,641,023.18		
应付手续费及佣金	5,715,091.98	5,715,091.98	5,715,091.98		
代理买卖证券款	228,785,029.80	228,785,029.80	228,785,029.80		
其他应付款	677,172,266.54	677,172,266.54	677,172,266.54		
租赁负债（含重分类至“其他负债”部分）	36,568,097.29	38,730,216.66	19,163,609.80	17,418,322.30	2,148,284.56
应付债券	511,610,960.02	524,900,000.00	524,900,000.00		
小计	44,327,997,164.39	44,350,280,904.42	44,330,714,297.56	17,418,322.30	2,148,284.56

(四) 市场风险

市场风险指因商品价格、利率、汇率、权益等的变动而导致所持有的期货合约价值产生潜在损失的风险。公司的市场风险主要源于期货经纪业务客户损失导致的公司自有资金受损、期货投资咨询业务分析错误、资产管理业务投资失误等。

针对市场风险，公司已建立了风险提示和预警机制，并定期或不定期通过敏感性分析和压力测试对公司的市场风险承受能力进行评估；通过对客户保证金水平的动态监测，实时跟踪客户实际交易风险，对存在交易市场风险的客户及时采取要求追加保证金、甚至强制平仓的应对措施。通过实时监测客户交易品种的集中度，提示和引导交易客户持仓和交易品种的合理化。此外，公司还建立了市场风险隔离墙制度，对公司各业务的人员、信息、物理、财务账户等进行隔离，防止市场风险蔓延到公司其他业务模块。

（五）操作风险

操作风险是指操作规程不当或操作失误对公司造成的风险，如操作流程设计不当或矛盾，操作执行发生疏漏、内部控制未落实等。公司的操作风险涉及公司的各个业务。

针对操作风险，公司已建立由公司基本制度、部门管理办法、岗位操作细则组成的内控体系，并制定各类业务工作指引和对应的工作底稿，明确各业务的操作风险点。同时公司稽查部通过定期和不定期的专项检查，监督各类业务操作是否遵循了公司内部控制体系。

（六）合规风险

合规风险是指因公司或员工的经营管理或执业行为违反法律、法规和准则而使公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

针对合规风险，公司已制定了合规手册，并组织各种形式的合规培训，培养和树立员工的合规意识。公司通过设立首席风险官、合规审查部、反洗钱主管、营业部合规专员等部门或岗位专门履行合规职能，确保公司的各项业务合规开展。同时公司已建立合规问责机制，明确合规的考核标准，加大合规在绩效考核中的力度，为公司合规运作提供保障。

（七）客户资金的安全性

本公司的客户交易结算资金均全额存入保证金专用账户及公司在交易所的专用结算账户，与公司自有资金分户存放，封闭管理。本公司的客户交易结算资金安全管理符合《期货公司管理办法》（中国证券监督管理委员会令第155号）和《期货交易管理条例》（中华人民共和国国务院令第676号）等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求。不存在挪用客户资金的情况。

2、套期

（1）公司开展套期业务进行风险管理

√适用 □不适用

项目	相应风险管理策略和目标	被套期风险的定性和定量信息	被套期项目及相关套期工具之间的经济关系	预期风险管理目标有效实现情况	相应套期活动对风险敞口的影响
公司持有的现	从事套期的风险管理	现货的市场	被套期项目和	自2025年1月1	减少风险

货及待执行合同净敞口与现货商品对应的期货合约进行套期保值	策略：对现货价格波动风险进行套期；风险管理目标：买入或卖出特定数量的期货合约，对自2025年1月1日至2025年12月31日止的现货合同所涉及的商品市场价格波动风险进行风险对冲	价格波动的风险	套期工具之间存在经济关系，公司持有现货或者待执行合同与相关期货合约的商品高度关联或相同	日起至2025年12月31日止，各部门按现货净敞口数量进行套期保值，套保数量为现货净敞口数量（扣税后）的90-110%	敞口
------------------------------	--	---------	---	---	----

其他说明

适用 不适用

(2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	与被套期项目以及套期工具相关账面价值	已确认的被套期项目账面价值中所包含的被套期项目累计公允价值套期调整	套期有效性和套期无效部分来源	套期会计对公司的财务报表相关影响
套期风险类型				
商品价格风险	93,693,756.24	4,946,514.87	套期无效部分主要来自于基差风险，现货或期货市场供求变动风险以及期货现货或期货市场的确定性风险等	-13,714,578.45
套期类别				
公允价值套期-金融衍生工具	47,620,944.30	9,788,455.00	套期无效部分主要来自于基差风险，现货或期货市场供求变动风险以及期货现货或期货市场的确定性风险等	32,749,005.80

其他说明

适用 不适用

(3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

十四、 净资本

2025年度本公司按照中国证券监督管理委员会《期货公司风险监管指标管理办法》（证监会令（第202号））的要求计算净资本，母公司净资本为2,744,256,789.93元。

十五、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	4,060,146,936.92	138,977,884.77	102,660,006.41	4,301,784,828.10
分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	4,060,146,936.92	138,977,884.77	102,660,006.41	4,301,784,828.10
(1) 债务工具投资	2,844,752,813.19			2,844,752,813.19
(2) 权益工具投资	424,267,279.80	58,931,624.97	54,809,140.52	538,008,045.29
(3) 理财产品		80,046,259.80		80,046,259.80
(4) 衍生金融资产	791,126,843.93		47,850,865.89	838,977,709.82
(二) 其他权益工具投资	17,997,858.72	24,421,351.97	1,400,000.00	43,819,210.69
(三) 其他资产-被套期项目		121,530,501.87		121,530,501.87
(1) 存货		107,968,876.18		107,968,876.18
(2) 待执行合同		13,561,625.69		13,561,625.69
持续以公允价值计量的资产总额	4,078,144,795.64	284,929,738.61	104,060,006.41	4,467,134,540.66
(四) 交易性金融负债		46,757,127.84	49,493,583.70	96,250,711.54
(1) 衍生金融负债			49,493,583.70	49,493,583.70
(2) 其他		46,757,127.84		46,757,127.84
(五) 其他流动负债-被套期项目-待执行合同		9,704,614.85		9,704,614.85
持续以公允价值计量的负债总额		56,461,742.69	49,493,583.70	105,955,326.39

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

本公司持有的第一层次公允价值计量的金融工具系活跃市场上交易的股票、债券、公募基金、期货合约、期权，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

本公司持有的第二层次公允价值计量的金融工具系银行理财产品、私募基金、资管计划、被套期项目、境外期货会员投资资格、合并结构化主体其他份额持有者享有的权益等。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，具体包括：（1）管理人采用可直接或间接观测输入值编制的估值表；（2）大宗商品现货价格；（3）交易所近期公开市场报价等。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息√适用 不适用

本公司持有的第三层次公允价值计量的金融工具系场外期权、私募基金、资管计划、境内交易所的期货会员投资资格等。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值,包括管理人采用不可观察输入值编制的估值表、期权定价模型中的波动率等。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析适用 不适用**6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策**适用 不适用**7、本期内发生的估值技术变更及变更原因**适用 不适用**8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**适用 不适用**9、其他**适用 不适用**十六、关联方及关联交易**

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。本公司按照企业会计准则及中国证监会《上市公司信息披露管理办法》确定关联方。

1、本企业的母公司情况√适用 不适用

单位：元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
横店集团控股有限公司	东阳市	商务服务业	5,000,000,000.00	59.23（直接持股）、61.57（直接间接持股）	65.42

本企业的母公司情况的说明：

母公司对本公司的直接持股比例为 59.23%，直接间接持股比例为 61.57%。

本企业最终控制方是本企业最终控制方是东阳市横店社团经济企业联合会

其他说明：

无

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十一之说明

适用 不适用

无

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十一之说明

适用 不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
黑龙江省农投国际远东农业发展有限公司	联营企业
浙江红蓝牧投资管理有限公司	联营企业

其他说明

适用 不适用

1、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
横店集团房地产开发有限公司	母公司的控股子公司
东阳市横店贵宾楼大酒店有限公司	母公司的控股子公司
东阳市横店影视城国贸大厦有限公司	母公司的控股子公司
杭州九里松度假酒店有限责任公司	母公司的控股子公司
杭州柏品科技有限公司	母公司的控股子公司
东阳横店东磁大厦管理有限公司	母公司的控股子公司
东阳市横店禹山运动休闲有限公司	母公司的控股子公司
东阳横店元维物业管理有限公司	母公司的控股子公司
东阳市好乐多供应链管理有限公司	母公司的控股子公司
浙江全方科技有限公司	母公司的控股子公司
东阳市横店影视城国际旅行社有限公司	母公司的控股子公司
浙江横店影视城有限公司	母公司的控股子公司
横店集团浙江得邦公共照明有限公司	母公司的控股子公司
浙江南骅投资管理有限公司	其他
浙商银行股份有限公司	其他
浙江贝洛芙生物科技有限公司	其他
南华期货股份有限公司工会委员会	其他
九三集团大豆交易市场（黑龙江）有限公司	其他

南华期货股份有限公司大连营业部工会委员会	其他
罗旭峰	其他
孙颖婷	其他
贾晓龙	其他
陈冬华	其他
李建萍	其他
钟益强	其他
李建华	其他
胡汪洋	其他
周依	其他

其他说明：

无

4、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

(1) 部分关联方在本公司开设期货账户从事期货交易。关联交易明细如下：

单位：元 币种：人民币

关联方	期末权益	本年度手续费收入
周依	17,320.60	
浙江南骅投资管理有限公司	803,142.88	
浙江红蓝牧投资管理有限公司	289,160,484.29	6,067,875.23
胡汪洋	40,249.92	2,868.42
横店集团房地产开发有限公司	100.00	
小计	290,021,297.69	6,070,743.65

(2) 部分关联方在本公司开设证券账户从事证券交易。关联交易如下：

单位：元 币种：人民币

关联方	期末可用资金/保证金	本年度手续费收入
钟益强	17,698.47	63.03
罗旭峰	197.78	
孙颖婷	4,248.05	26.90
小计	22,144.30	89.93

(3) 部分关联方在本公司认购基金及资管产品份额。关联交易如下：

单位：元 币种：人民币

关联方名称	基金名称	期末认购份额	期末认购净值
陈冬华	南华同舟1号集合资产管理计划	1,000,000.00	1,220,478.03
浙江南骅投资管理有限公司	南华商品指数集合资产管理计划	7,014,019.63	7,059,298.92
浙江南骅投资管理有限公司	南华和聚优选1号FOF集合资产管理计划	5,000,013.88	5,130,556.49
李建萍	南华瑞盈混合发起A	11,793.57	16,398.96
浙商银行股份有限公司	南华瑞鑫定期开放债券	1,949,369,712.34	2,016,817,904.39
浙商银行股份有限公司	南华瑞富一年定开债券	999,999,000.00	1,029,398,970.60

限公司	发起式		
浙商银行股份有限公司	南华瑞元定期开放债券	684,682,016.67	704,400,858.75
李建萍	南华丰汇混合 A	122,221.43	235,410.69
李建华	南华丰汇混合 A	52,559.59	101,235.03
贾晓龙	南华丰元量化选股混合 C	50,000.00	69,970.00
横店集团控股有限公司	南华中证杭州湾区 ETF	11,800,000.00	16,804,380.00
小计		3,659,101,337.11	3,781,255,461.86

(4) 部分关联方在本公司认购次级债份额。关联交易如下：

单位：元 币种：人民币

关联方	次级债名称	金额
浙商银行股份有限公司	南华期货 2025 年面向专业投资者非公开发行次级债券	100,000,000.00

(5) 公司及子公司向部分关联方认购基金及资管产品份额。关联交易如下：

单位：元 币种：人民币

关联方	基金名称	期末认购份额	期末认购净值
浙江红蓝牧投资管理有限公司	红蓝牧阿尔法星多策略 1 号私募证券投资基金	19,998,010.38	22,061,805.05
浙江红蓝牧投资管理有限公司	红蓝牧财富三号私募证券投资基金	959,232.62	1.04
小计		20,957,243.00	22,061,806.09

(6) 部分关联方与本公司进行场外衍生品交易。关联交易如下：

单位：元 币种：人民币

关联方	期末名义本金	本年度损益
浙江南骅投资管理有限公司	6,628,620.84	404,704.16

(7) 本公司为部分关联方代销基金，取得代销基金收入

单位：元 币种：人民币

关联方	本年度收入
浙江红蓝牧投资管理有限公司	35,719.74

(8) 公司在部分关联方的存款余额及利息收入如下：

单位：元 币种：人民币

关联方	存款余额	本年度利息收入
浙商银行股份有限公司	3,082,014,005.58	215,487,140.49

(9) 采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
杭州柏品科技有限公司	服装费用	89,743.36	164,873.46
东阳横店东磁大厦管理有限公司	住宿费	337.74	347.17
东阳市横店贵宾楼大酒店有限公司	住宿费、门票	5,178.74	8,871.70
东阳横店元维物业管理有限公司	物业费用	4,772,344.62	3,216,806.54

东阳市横店影视城国贸大厦有限公司	住宿费	506.60	1,350.95
杭州九里松度假酒店有限责任公司	餐饮费用、食品	77,719.47	143,312.00
浙江贝洛芙生物科技有限公司	招待费	27,283.02	5,710.00
东阳市好乐多供应链管理有限公司	纺织品、照明装置	55,523.89	
东阳市横店影视城国际旅行社有限公司	旅游服务费	4,575.47	
浙江全方科技有限公司	充电宝	157,699.12	
浙商银行股份有限公司	销售服务费	521,843.75	
东阳市横店禹山运动休闲有限公司	招待费		5,128.00
横店集团控股有限公司	报刊费		273.58
小计		5,712,755.78	3,546,673.40

(10) 出售商品/提供劳务情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
横店集团控股有限公司	食品	935,368.80	114,025.82
南华期货股份有限公司工会委员会	食品	9,948.81	16,513.76
九三集团大豆交易市场(黑龙江)有限公司	食品	11,790.57	
浙江红蓝牧投资管理有限公司	IB 服务	37,743.40	
南华期货股份有限公司大连营业部工会委员会	食品		1,284.40
小计		994,851.58	131,823.98

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表:

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方
适用 不适用

本公司作为被担保方
适用 不适用

关联担保情况说明
适用 不适用

(5). 关联方资金拆借

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
浙商银行股份有限公司	18,064,400.00	2024/12/11	2025/6/11	本期共计提借款利息 3,092,272.09元
浙商银行股份有限公司	28,115,200.00	2024/12/27	2025/6/27	
浙商银行股份有限公司	18,064,400.00	2025/6/11	2025/9/11	
浙商银行股份有限公司	28,115,200.00	2025/6/27	2025/9/29	
浙商银行股份有限公司	18,064,400.00	2025/7/24	2025/10/24	
浙商银行股份有限公司	18,064,400.00	2025/9/11	2025/12/11	
浙商银行股份有限公司	27,096,600.00	2025/9/26	2025/12/29	
浙商银行股份有限公司	28,115,200.00	2025/9/29	2025/12/29	
浙商银行股份有限公司	18,064,400.00	2025/10/24	2026/1/26	
浙商银行股份有限公司	18,064,400.00	2025/12/11	2026/6/11	
浙商银行股份有限公司	27,096,600.00	2025/12/29	2026/6/29	
浙商银行股份有限公司	28,115,200.00	2025/12/29	2026/6/29	

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

(7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	13,514,973.59	11,446,750.00

(8). 其他关联交易

适用 不适用

5、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

□适用 √不适用

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	浙江横店影视城有限公司	12,370.00	
其他应付款	南华期货股份有限公司工会委员会	46,620.00	
其他应付款	横店集团浙江得邦公共照明有限公司		104,855.00
合计		58,990.00	104,855.00
应付手续费及佣金	浙商银行股份有限公司	186,040.91	
合计		186,040.91	

(3). 其他项目

□适用 √不适用

6、 关联方承诺

□适用 √不适用

7、 其他

□适用 √不适用

十七、 股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

□适用 √不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

□适用 √不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

4、 本期股份支付费用

□适用 √不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

□适用 √不适用

6、 其他

□适用 √不适用

十八、 承诺及或有事项**1、 重要承诺事项**

□适用 √不适用

2、 或有事项**(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**

□适用 √不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

□适用 √不适用

3、 其他

□适用 √不适用

十九、 资产负债表日后事项**1、 重要的非调整事项**

□适用 √不适用

2、 利润分配情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	49,131,012.47
-----------	---------------

根据公司2026年3月27日的董事会决议，2025年度利润分配采用现金分红和资本公积转增股本的方式进行：

1. 现金分红方案：公司拟向全体股东每10股派发现金红利0.69元（含税）。截至2025年12月31日，公司总股本717,724,893股，扣除公司回购专用证券账户5,681,234股后为712,043,659股，以此计算合计拟派发现金红利49,131,012.47元（含税）。

2. 资本公积转增资本方案：公司拟向全体股东每10股以资本公积转增4.50股。截至2025年12月31日，公司总股本717,724,893股，其中A股610,065,893股，H股107,659,000股；扣除公司回购专用证券账户5,681,234股后为712,043,659股，本次转增股本后，公司的总股本为1,038,144,540股，其中A股882,038,990股，H股156,105,550股。

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

二十、风险管理

1、风险管理政策及组织架构

(1). 风险管理政策

适用 不适用

对于风险管理，公司建立了分级管理的风险治理架构、科学的监督流程和复核机制。

(1) 建立完善的制度体系，涵盖公司的所有业务环节及流程，确保业务流程制度化。

1) 建立完善的业务决策机制。各项业务的开展经过科学的论证和业务决策部门的复核后予以开展，确保事先的风险预测。

2) 建立科学的业务风险评估制度。公司设立交易风控岗部门，全面把控监测期货经纪业务的风险；公司设立法律事务部和合规审查部，统一审核业务合同、评估公司对外开展业务的法律风险和合规风险，风险评估实行复核制度，确保全面评估风险。

3) 建立完善的检查监督制度，确保公司各项制度贯彻落实，确保各项业务开展均在合法合规的框架下进行，确保公司稳健运行。

4) 建立完善的责任追究机制，确保有错必究的内部处理机制，从而有效遏制风险的发生。

(2) 技术层面，公司建立了业务风险识别、评估和控制的完整体系，运用包括敏感性分析在内的多种手段，对上述风险进行持续监控，明确风险管理流程和风险化解方法。

1) 风险识别：辨别组织系统与业务系统中存在的风险以及关键监管指标。

2) 风险评估：利用敏感性分析、风险值等对各类风险进行定量、定性分析，分析各类风险的可能性及后果，制定风险管理战略，并通过沟通渠道进行报告。

3) 风险控制：根据评估风险，积极采取应对措施，保证本公司的经营不受影响或将影响降至最低。

公司根据经营环境的变化，建立动态的净资本监控机制，确保净资本符合监管指标的要求。

(2). 风险治理组织架构

适用 不适用

2. 风险治理组织架构

本公司建立了董事会、董事会专门委员会和经营管理层、职能管理部门以及业务部门、分支机构组成的四个层次的风险治理组织架构。

(1) 董事会及其专门委员会

董事会是公司风险管理的最高层级，负责审批公司的总体经营战略和重大政策，确定公司的风险偏好和风险容忍度，批准各项业务的风险管理政策、制度和程序，对公司风险管理的有效性进行监督、检查和评价，承担公司风险管理的最终责任。

董事会设立风险管理委员会和审计委员会两个专门委员会负责公司的风险管理事宜。

(2) 经营管理层

公司设经营管理层，构成公司风险管理的第二层次。在公司经营管理过程中，经营管理层根据公司内控制度严格履行相应的管理职责，从专业化的角度分别对公司运营、客户资金、财务及信息技术等风险进行控制。具体包括：首席风险官、投资决策委员会、风险控制委员会、IT治理委员会。

(3) 职能管理部门

公司设立风控一部、风控二部、财务管理部、合规审查部、法律事务部、网络工程部等部门，从专业化的角度具体落实风险管理职责。

(4) 业务部门、分支机构

各业务部门、各分支机构是公司全面实施风险管理、防范各类潜在风险的第一道防线，其职责是：在公司相应职能部门的指导下，严格按照内部控制要求执行，主动做好本部门/分支机构的风险管理工作，包括客户适当性管理、客户投诉处理、风险监控与报告等。

2、信用风险

适用 不适用

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

1. 公司的信用风险分为期货经纪业务信用风险和其他信用风险。其他信用风险主要来自银行存款、自有资金投资和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

(1) 期货经纪业务信用风险

公司在期货经纪业务的开户环节，严格执行客户的信用调查和评估机制，选择合适的客户参与期货交易，并定期对重要的经纪客户的信用状况、交易规模和交易风险进行后续的跟踪和评估，对可能出现交易规模和交易风险超过自身信用承受范围的客户实施调高交易保证金、限制交易规模等措施，以控制客户信用风险。

(2) 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

(3) 自有资金投资

在自有资金投资时，选择资本实力强、盈利状况好、信用等级高的权益类、固定收益类等低风险理财产品进行投资，并严格控制投资规模在公司及监管机构规定的范围内。

(4) 应收款项

本公司定期对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。除应收质押保证金外本公司对其他应收款项余额未持有任何担保物或其他信用增级。

(5) 买入返售金融资产

本公司投资于风险较低、流动性较好的国债逆回购产品，故其信用风险较低。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。公司最大信用风险敞口金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数
货币资金	40,340,341,984.90
结算备付金	23,668,177.18
应收货币保证金	18,073,088,626.58
应收质押保证金	1,475,162,282.46
应收结算担保金	377,768,904.54
应收手续费及佣金	36,749,153.61
其他应收款	100,384,733.21
交易性金融资产	4,301,784,828.10
买入返售金融资产	50,684,894.03
小计	64,779,633,584.61

3、流动风险

√适用 □不适用

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

针对流动性风险，公司建立健全以净资本为核心的流动性风险控制指标预警机制，并通过压力测试，测试公司在极端情况下的流动性风险状况。

金融负债按剩余到期日分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
金融负债					
短期借款	626,030,985.68	654,911,551.65	654,911,551.65		
应付货币保证金	55,575,135,820.69	55,575,135,820.69	55,575,135,820.69		
应付质押保证金	1,475,162,282.46	1,475,162,282.46	1,475,162,282.46		
应付期货投资者保障基金	1,152,820.83	1,152,820.83	1,152,820.83		

交易性金融负债	96,250,711.54	96,250,711.54	96,250,711.54		
应付账款	91,525.38	91,525.38	91,525.38		
应付手续费及佣金	38,799,206.27	38,799,206.27	38,799,206.27		
代理买卖证券款	140,742,708.46	140,742,708.46	140,742,708.46		
其他应付款	933,304,047.13	933,304,047.13	933,304,047.13		
租赁负债（含重分类至“其他负债”部分）	44,502,518.62	46,720,008.39	19,520,296.31	18,147,560.73	9,052,151.35
应付债券	507,781,640.27	572,980,000.00	16,400,000.00	32,800,000.00	523,780,000.00
小计	59,438,954,267.33	59,535,250,682.80	58,951,470,970.72	50,947,560.73	532,832,151.35

(续上表)

项目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
金融负债					
短期借款	380,677,218.61	387,509,799.29	387,509,799.29		
应付货币保证金	41,468,144,713.80	41,468,144,713.80	41,468,144,713.80		
应付质押保证金	900,050,408.80	900,050,408.80	900,050,408.80		
应付期货投资者保障基金	750,480.87	750,480.87	750,480.87		
交易性金融负债	112,881,873.50	112,881,873.50	112,881,873.50		
应付账款	5,641,023.18	5,641,023.18	5,641,023.18		
应付手续费及佣金	5,715,091.98	5,715,091.98	5,715,091.98		
代理买卖证券款	228,785,029.80	228,785,029.80	228,785,029.80		
其他应付款	677,172,266.54	677,172,266.54	677,172,266.54		
租赁负债（含重分类至“其他负债”部分）	36,568,097.29	38,730,216.66	19,163,609.80	17,418,322.30	2,148,284.56
应付债券	511,610,960.02	524,900,000.00	524,900,000.00		
小计	44,327,997,164.39	44,350,280,904.42	44,330,714,297.56	17,418,322.30	2,148,284.56

4、市场风险

√适用 □不适用

市场风险指因商品价格、利率、汇率、权益等的变动而导致所持有的期货合约价值产生潜在损失的风险。公司的市场风险主要源于期货经纪业务客户损失导致的公司自有资金受损、期货投资咨询业务分析错误、资产管理业务投资失误等。

针对市场风险，公司已建立了风险提示和预警机制，并定期或不定期地通过敏感性分析和压力测试对公司的市场风险承受能力进行评估；通过对客户保证金水平的动态监测，实时跟踪客户实际交易风险，对存在交易市场风险的客户及时采取要求追加保证金、甚至强制平仓的应对措施。通过实时监测客户交易品种的集中度，提示和引导交易客户持仓和交易品种的合理化。此外，公司还建立了市场风险隔离墙制度，对公司各业务的人员、信息、物理、财务账户等进行隔离，防止市场风险蔓延到公司其他业务模块。

5、操作风险

操作风险是指操作规程不当或操作失误对公司造成的风险，如操作流程设计不当或矛盾，操作执行发生疏漏、内部控制未落实等。公司的操作风险涉及公司的各个业务。

针对操作风险，公司已建立由公司基本制度、部门管理办法、岗位操作细则组成的内控体系，并制定各类业务工作指引和对应的工作底稿，明确各业务的操作风险点。同时公司稽查部通过定期和不定期的专项检查，监督各类业务操作是否遵循了公司内部控制体系。

6、合规风险

合规风险是指因公司或员工的经营管理或执业行为违反法律、法规和准则而使公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

针对合规风险，公司已制定了合规手册，并组织各种形式的合规培训，培养和树立员工的合规意识。公司通过设立首席风险官、合规审查部、反洗钱主管、营业部合规专员等部门或岗位专门履行合规职能，确保公司的各项业务合规开展。同时公司已建立合规问责机制，明确合规的考核标准，加大合规在绩效考核中的力度，为公司合规运作提供保障。

7、客户资金的安全性

本公司的客户交易结算资金均全额存入保证金专用账户及公司在交易所的专用结算账户，与公司自有资金分户存放，封闭管理。本公司的客户交易结算资金安全管理符合《期货公司管理办法》(中国证券监督管理委员会令第155号)和《期货交易管理条例》(中华人民共和国国务院令第676号)等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求。不存在挪用客户资金的情况。

二十一、其他重要事项

1、前期会计差错更正

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

2、重要债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部，并以经营分部为基础确定报告分部。分别对期货经纪业务、风险管理业务等业务的经营业绩进行考核。与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

(1) 2025 年度

单位：元 币种：人民币

项目	收入总额	资产总额	负债总额
期货经纪业务	474,810,960.23	41,932,196,854.20	37,811,372,682.68
财富管理业务	64,979,010.91	670,942,594.74	383,227,987.01
风险管理业务	79,790,157.68	1,902,792,339.82	2,144,318,254.90
境外金融服务业务	757,505,507.99	20,031,947,270.25	18,679,612,551.60
其他业务	10,419,661.80	934,762,434.03	848,281,770.67
合计	1,387,505,298.61	65,472,641,493.05	59,866,813,246.86

(2) 2024 年度

单位：元 币种：人民币

项目	收入总额	资产总额	负债总额
期货经纪业务	493,809,055.49	33,306,835,930.66	29,406,094,830.49
财富管理业务	68,220,367.19	450,966,230.14	547,550,418.16
风险管理业务	127,688,774.22	2,355,405,096.19	2,764,024,151.80
境外金融服务业务	654,203,891.56	12,053,540,678.27	11,384,249,515.29
其他业务	10,346,950.67	696,648,766.71	636,637,697.39
合计	1,354,269,039.13	48,863,396,701.97	44,738,556,613.13

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

7、期末发行在外的、可转换为股份的金融工具

适用 不适用

8、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

9、金融工具项目计量基础分类表

(1). 金融资产计量基础分类表

适用 不适用

(2). 金融负债计量基础分类表

适用 不适用

10、外币金融资产和金融负债

适用 不适用

11、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

12、其他

适用 不适用

二十二、 母公司财务报表主要项目注释

1、其他应收款

(1) 款项性质分类情况

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末数	期初数
合并内关联方款项	8,690,847.28	11,984.57
押金、保证金及损益结算款	3,776,477.85	3,805,716.93
其他	218,543.88	53,088.52
账面余额合计	12,685,869.01	3,870,790.02
减：坏账准备	623,753.11	831,803.81
账面价值合计	12,062,115.90	3,038,986.21

(2) 账龄情况

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数	期初数
1年以内	10,598,634.07	2,435,545.68
1-2年	1,240,552.50	774,721.10
2-3年	552,965.75	34,212.00
3年以上	293,716.69	626,311.24
账面余额合计	12,685,869.01	3,870,790.02
减：坏账准备	623,753.11	831,803.81
账面价值合计	12,062,115.90	3,038,986.21

(3) 坏账准备计提情况

1) 类别明细情况

单位：元 币种：人民币

种类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	12,685,869.01	100.00	623,753.11	4.92	12,062,115.90
合计	12,685,869.01	100.00	623,753.11	4.92	12,062,115.90

(续上表)

种类	期初数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按组合计提坏账准备	3,870,790.02	100.00	831,803.81	21.49	3,038,986.21
合计	3,870,790.02	100.00	831,803.81	21.49	3,038,986.21

2) 采用组合计提坏账准备的其他应收款

单位：元 币种：人民币

组合名称	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
合并内关联方组合	8,690,847.28		
账龄组合			
其中：1年以内	1,907,786.79	95,388.02	5.00
1-2年	1,240,552.50	124,055.25	10.00
2-3年	552,965.75	110,593.15	20.00
3年以上	293,716.69	293,716.69	100.00
小计	3,995,021.73	623,753.11	15.61

(4) 坏账准备变动情况

1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初数	66,840.58	165,954.93	599,008.30	831,803.81
期初数在本期				
--转入第二阶段	-62,027.63	62,027.63		
--转入第三阶段		-84,668.24	84,668.24	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	90,575.07	-19,259.07	-279,366.70	-208,050.70
期末数	95,388.02	124,055.25	404,309.84	623,753.11
期末坏账准备计提比例(%)	0.90	10.00	47.75	4.92

(5) 其他应收款金额前5名情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项性质	期末账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	期末坏账准备
南华资本管理有限公司	合并内关联方款项	8,668,054.52	1年以内	68.33	
上海浦东嘉里城房地产有限公司	押金	969,938.10	1-2年	7.65	96,993.81
泰康兴业投资有限公司	押金	653,728.32	1年以内、2-3年	5.15	80,246.02
北京富卓创业房地产开发有限公司	押金	212,302.71	1年以内	1.67	10,615.14
华润置地前海有限公司	押金	207,716.40	1年以内	1.64	10,385.82
小计		10,711,740.05		84.44	198,240.79

2、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,667,072,493.46		1,667,072,493.46	1,667,072,493.46		1,667,072,493.46
对联营、合营企业投资	1,300,866.94		1,300,866.94	1,117,394.59		1,117,394.59
合计	1,668,373,360.40		1,668,373,360.40	1,668,189,888.05		1,668,189,888.05

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额(账面价值)	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
横华国际金融股份有限公司	717,072,493.46						717,072,493.46	
浙江南华资本管理有限公司	700,000,000.00			100,000,000.00			600,000,000.00	
南华基金管理有限公司	250,000,000.00		100,000,000.00				350,000,000.00	
合计	1,667,072,493.46		100,000,000.00	100,000,000.00			1,667,072,493.46	

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额(账面价值)	本期增减变动								期末余额(账面价值)	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、联营企业												
浙江红蓝牧投资管理有限公司	1,117,394.59			183,472.35							1,300,866.94	
合计	1,117,394.59			183,472.35							1,300,866.94	

(3). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

3、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

(2). 短期薪酬列示

适用 不适用

(3). 设定提存计划列示

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

4、利息净收入

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
利息收入	176,291,322.40	209,361,626.63	-15.80
利息支出	-22,913,669.19	-25,996,517.85	11.86
利息净收入	153,377,653.21	183,365,108.78	-16.35

利息净收入的说明:

无

5、手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

适用 不适用

(1) 明细情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
期货经纪手续费	311,855,802.15	299,867,703.50	4.00
投资咨询收入	2,974,116.87	3,991,735.79	-25.49
资产管理业务收入	2,491,741.60	7,116,300.00	-64.99
股票期权手续费收入	1,901,490.46	1,955,579.89	-2.77
证券经纪佣金收入	4,532.30	17,443.46	-74.02
基金销售收入	1,447,138.91	1,028,737.35	40.67
合计	320,674,822.29	313,977,499.99	2.13

(2) 分行政区域营业部及手续费收入情况

省级行政区域名称	营业部家数	手续费收入金额
浙江	10	294,765,441.95
上海	3	11,209,916.26
广东	5	5,992,477.88
黑龙江	2	1,112,292.71
甘肃	1	732,292.41
江苏	3	1,874,802.93
北京	2	1,026,975.40
山东	2	844,130.81
河南	1	413,478.68
四川	1	394,038.01
福建	1	445,424.63
山西	1	375,114.68
辽宁	2	910,766.35
江西	1	81,197.31
天津	1	185,086.40
重庆	1	199,561.87
陕西	1	9,173.44
湖北	1	102,650.57
合计	39	320,674,822.29

(2). 财务顾问业务净收入

适用 不适用

(3). 代理销售金融产品业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	337,353,454.00	1,447,138.91	171,281,910.08	1,028,737.35
合计	337,353,454.00	1,447,138.91	171,281,910.08	1,028,737.35

(4). 资产管理业务

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务
期末产品数量	35	8
期末客户数量	203	7
期初受托资金	123,417,556.08	44,055,904.91
期末受托资金	942,655,559.52	116,611,464.57
当期资产管理业务净收入	1,851,167.06	640,574.54

手续费及佣金净收入的说明：

适用 不适用

无

6、投资收益**(1). 投资收益情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
权益法核算的长期股权投资收益	183,472.35	-576,442.55	131.83
金融工具持有期间的投资收益	9,867,159.44	4,381,291.82	125.21
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,867,159.44	4,381,291.82	125.21
处置金融工具取得的投资收益	629,178.41	-11,471,466.96	105.48
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	629,178.41	-11,471,466.96	105.48
合计	10,679,810.20	-7,666,617.69	239.30

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

□适用 √不适用

7、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	4,859,272.87	15,863,263.56
合计	4,859,272.87	15,863,263.56

公允价值变动收益的说明：

无

8、业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	增减百分比
职工薪酬	216,035,016.64	214,699,544.13	0.62
营业费用	2,866,699.54	12,120,335.18	-76.35
办公费	8,775,652.17	13,224,187.32	-33.64
差旅费	7,381,304.42	6,651,896.72	10.97
业务招待费	8,624,469.69	7,181,888.81	20.09
通讯费	19,111,404.28	19,220,903.20	-0.57
折旧及摊销	40,967,784.11	37,630,934.37	8.87
房租及物管费用	8,525,753.76	10,404,969.97	-18.06
期货投资者保障基金	1,147,372.13	708,781.62	61.88
信息费	28,335,071.60	29,124,829.12	-2.71
广告费	10,521,715.71	13,851,316.84	-24.04
咨询服务费	4,814,440.86	5,705,538.87	-15.62
其他	38,372,123.91	38,506,344.30	-0.35

合计	395,478,808.82	409,031,470.45	-3.31
----	----------------	----------------	-------

业务及管理费的说明：

无

9、研发费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数
人员人工费用	20,288,187.79	23,905,706.89
折旧费用	481,647.96	1,395,827.33
资产摊销费用	188,679.24	276,637.20
信息费等其他相关费用		8,480,410.48
合计	20,958,514.99	34,058,581.90
其中：费用化研发支出	20,958,514.99	34,058,581.90

10、其他

适用 不适用

二十三、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-53,326.26	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	750,255.34	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		

企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-4,447,106.61	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小计	-3,750,177.53	
减：所得税影响额	-736,834.35	
少数股东权益影响额（税后）	11,830.94	
合计	-3,025,174.12	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	11.30	0.80	0.80
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.37	0.81	0.81

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

(1). 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(2). 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

(3). 境内外会计准则下会计数据差异说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称。

适用 不适用

公司按照国际财务报告会计准则编制的合并财务报表及按照中国企业会计准则编制的合并财务报表中列示的2025年及2024年的合并净利润和截至2025年12月31日及2024年12月31日的合并净资产并无差异。

4、其他

适用 不适用

董事长：罗旭峰

董事会批准报送日期：2026年3月27日

修订信息

适用 不适用

第九节 期货公司信息披露

一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用 不适用

二、监管部门对公司的分类结果

适用 不适用

期货公司	2025年评级
南华期货	AA