先 融 期 货

NEEQ : 870115

中电投先融期货股份有限公司

(SPIC Xianrong futures Co.，Ltd)

年度报告

2025

重要提示

一、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

存在异议或无法保证的详细情况

姓名	职务	董事会投票情况董事会或监事会投票情况	异议理由
王丽香	董事	弃权	根据股东意见弃权。

二、公司负责人郝强、主管会计工作负责人倪江及会计机构负责人（会计主管人员）江山红保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

三、本年度报告已经挂牌公司董事会审议通过，不存在未出席审议的董事。

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

五、本年度报告涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

六、本年度报告已在“第二节会计数据、经营情况和管理层分析”之“五、公司面临的重大风险分析”对公司报告期内的重大风险因素进行分析，请投资者注意阅读。

目 录

第一节 公司概况 5
第二节 会计数据、经营情况和管理层分析 7
第三节 重大事件 26
第四节 股份变动、融资和利润分配 29
第五节 行业信息 33
第六节 公司治理 34
第七节 财务会计报告 40
附件 会计信息调整及差异情况 133

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（如有）
	报告期内在指定信息披露平台上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
文件备置地址	公司档案室

释义

释义项目		释义
年度报告	指	中电投先融期货股份有限公司 2025 年年度报告
公司、股份公司、先融期货	指	中电投先融期货股份有限公司
国家电投集团、国家电投、集团公司	指	国家电力投资集团有限公司
控股股东、资本控股	指	国家电投集团资本控股有限公司
先融资管、资管子公司	指	中电投先融(上海)资产管理有限公司
先融风管、风管子公司	指	中电投先融(天津)风险管理有限公司
主办券商	指	财达证券股份有限公司
会计师事务所	指	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
股东会、股东大会	指	中电投先融期货股份有限公司股东会
董事会	指	中电投先融期货股份有限公司董事会
报告期	指	2025 年 1 月 1 日-2025 年 12 月 31 日期间
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 公司概况

企业情况			
公司中文全称	中电投先融期货股份有限公司		
英文名称及缩写	SPIC Xianrong futures Co.,Ltd		
	-		
法定代表人	郝强	成立时间	1995 年 8 月 23 日
控股股东	控股股东为国家电投集团资本控股有限公司	实际控制人及其一致行动人	实际控制人为（国家电力投资集团有限公司），一致行动人为（国家电投集团资本控股有限公司、国家电投集团水电股份有限公司、中国电能成套设备有限公司）
行业（挂牌公司管理型行业分类）	J 金融业-J67 资本市场服务-J674 期货市场服务-J6749 其他期货市场服务		
主要产品与服务项目	期货经纪业务、期货交易咨询业务、资产管理业务、风险管理业务		
挂牌情况			
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统		
证券简称	先融期货	证券代码	870115
挂牌时间	2016 年 12 月 16 日	分层情况	基础层
普通股股票交易方式	√集合竞价交易 □做市交易	普通股总股本（股）	1,010,000,000
主办券商（报告期内）	财达证券	报告期内主办券商是否发生变化	否
主办券商办公地址	河北省石家庄市桥西区胜利南大街 87 号兴石广场 1 号楼 20 层、22 层至 32 层		
联系方式			
董事会秘书姓名	江山红	联系地址	重庆市江北区江北城聚贤岩 9 号国华金融中心 A 塔 23F
电话	023-67792789	电子邮箱	287218623@qq.com
传真	023-67793034		
公司办公地址	重庆市江北区江北城聚贤岩 9 号国华金融中心 A 塔 23F	邮政编码	400024
公司网址	www.xrqh.com		

指定信息披露平台	www.neeq.com.cn		
注册情况			
统一社会信用代码	915000004504066067		
注册地址	重庆市市辖区渝中区容路邹容广场 A 座 14 楼		
注册资本（元）	1,010,000,000	注册情况报告期内是否变更	否

第二节　会计数据、经营情况和管理层分析

一、　业务概要

(一)　商业模式与经营计划实现情况

公司主要业务为期货经纪、期货投资咨询等业务，通过全资控股的中电投先融（上海）资产管理有限公司开展资产管理业务，通过全资控股的中电投先融（天津）风险管理有限公司开展风险管理业务。具体商业模式如下：

1.期货经纪业务

期货经纪业务主要包括代理客户的经纪业务和代理客户的结算业务，是期货公司最基本的一项业务。公司期货经纪业务收入主要包含三方面：交易手续费、交割手续费和交易所手续费返还或减收。期货经纪业务的主要营销渠道包括网点渠道、业务渠道和居间人。保证金利息收入亦是公司收入的重要来源。期货交易实行保证金制度，根据监管相关规定，保证金是指期货交易者按照规定交纳的资金或者提交的价值稳定、流动性强的标准仓单、国债等有价证券，用于结算和保证履约。在实际业务中，客户多以资金的形式向期货公司交纳保证金。

2.期货交易咨询业务

期货交易咨询业务，是指公司基于客户委托从事的下列营利性活动：（一）协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等风险管理顾问服务；（二）收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务；（三）为客户设计套期保值、套利等交易方案，拟定期货交易策略等交易咨询服务；（四）中国证券监督管理委员会规定的其他活动。期货交易咨询业务的开展拓宽了公司的盈利模式，优化了期货公司的收入来源和结构。

3.资产管理业务

资产管理业务是指公司接受单一客户或者特定多个客户的书面委托，根据相关规定及合同约定，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，包括：期货、期权及其他金融衍生品；股票、债券、证券投资基金、集合资产管理计划、央行票据、短期融资券、资产支持证券、中国证监会认可的其他投资品种等。公司资产管理业务收入主要来自管理费收入与超额业绩提成，公司收取的管理费率按合同约定比例为准。

4.风险管理业务

主营风险管理业务包括基差贸易、仓单服务、合作套保及衍生品服务等经中国期货业协会备案通过的风险管理业务，服务对象为产业客户，公司以风险控制为前提、客户需求为导向、研发创新为驱动、价值创造为核心，打造了具备现货、期货等专业能力的业务团队，深入拓展期货与现货相结合的业务，综合利用期货、期权、互换等多种金融工具组合，满足各种不确定性市场下的风险管理需求，降低市场价格波动带来的生产经营风险，致力于为客户提供一流的期现结合与风险管理产品与服务，形成稳定、可持续的盈利模式和交易体系。

经营计划实现情况：

2025 年，公司实现利润总额 3,129.39 万元，同比增加 423.98 万元；净利润-2,221.15 万元，同比减少 3,785.84 万元；营业总收入 13,333.93 万元，同比减少 1,664.05 万元。

（二） 与创新属性相关的认定情况

□适用 √不适用

二、 主要会计数据和财务指标

单位：元

盈利能力	本期	上年同期	增减比例%
营业收入	133,339,264.12	149,979,720.06	-11.10%
毛利率%	23.05%	18.38%	-
归属于挂牌公司股东的净利润	-22,211,502.99	15,646,914.31	-241.95%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-25,258,169.38	10,805,081.91	-333.76%
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-1.49%	1.05%	-
加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-1.70%	0.72%	-
基本每股收益	-0.02	0.02	-200.00%
偿债能力	**本期期末**	**上年期末**	**增减比例%**
资产总计	4,307,842,065.80	3,913,993,467.09	10.06%
负债总计	2,829,607,694.87	2,413,547,593.17	17.24%
归属于挂牌公司股东的净资产	1,478,234,370.93	1,500,445,873.92	-1.48%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	1.46	1.49	-2.01%
资产负债率%（母公司）	63.09%	59.66%	-
资产负债率%（合并）	65.69%	61.66%	-
流动比率	1.48	1.56	-
利息保障倍数	76.80	46.41	-
营运情况	**本期**	**上年同期**	**增减比例%**
经营活动产生的现金流量净额	402,188,991.52	205,453,314.00	95.76%
应收账款周转率	6.72	4.76	-
存货周转率	1.72	2.68	-
成长情况	**本期**	**上年同期**	**增减比例%**
总资产增长率%	10.06%	38.33%	-
营业收入增长率%	-11.10%	-8.46%	-
净利润增长率%	-241.95%	141.08%	-
行业主要财务指标及监管指标	**本期期末**	**上年期末**	**增减比例%**
净资本	542,414,056.75	535,015,388.69	1.38%
风险资本准备总额	99,652,878.33	84,378,163.50	18.10%
净资本与风险资本准备总额的比例	544.30%	634.07%	-
净资本与净资产的比例	32.90%	32.98%	-
扣除客户保证金的流动资产	965,894,245.88	924,082,036.36	4.52%
扣除客户权益的流动负债	37,679,712.18	38,960,034.61	-3.29%

流动资产与流动负债的比例（扣除客户权益）	2,563.43%	2,371.87%	-
负债与净资产的比例（扣除客户权益）	3.04%	3.41%	-
结算准备金额	192,326,510.27	30,023,709.23	540.58%
扣除客户权益的资产负债率%（母公司）	2.95	3.30	-10.65%
扣除客户权益的资产负债率%（合并）	3.99	4.46	-10.43%

预计负债情况

□适用 √不适用

预计负债重大项目的确认依据

不适用。

三、 财务状况分析

(一) 资产及负债状况分析

单位：元

项目	本期期末		上年期末		变动比例%
	金额	占总资产的比重%	金额	占总资产的比重%	
货币资金	1,712,971,829.06	39.76%	1,300,265,631.20	33.22%	31.74%
应收票据					
应收账款	7,569,064.23	0.18%	8,638,662.82	0.22%	-12.38%
应收货币保证金	1,417,100,617.27	32.90%	1,165,793,924.39	29.79%	21.56%
交易性金融资产	1,013,985,920.28	23.54%	1,200,319,380.93	30.67%	-15.52%
预付款项	1,764,238.70	0.04%	1,338,122.12	0.03%	31.84%
应收结算担保金	10,000,000.00	0.23%	10,049,607.61	0.26%	-0.49%
其他应收款	1,719,421.79	0.04%	11,497,545.17	0.29%	-85.05%
买入返售金融资产	1,900,709.94	0.04%	1,000,010.00	0.00%	90.07%
存货	1,326,669.45	0.03%	1,069,523.00	0.03%	24.04%
一年内到期的非流动资产			20,115,294.57	0.51%	-100.00%
其他流动资产	11,198,569.59	0.26%	11,611,497.42	0.30%	-3.56%
长期应收款			2,854,045.87	0.07%	-100.00%
期货会员资格投资	1,400,000.00	0.03%	1,400,000.00	0.04%	0.00%
投资性房地产	6,933,800.00	0.16%	7,239,700.00	0.18%	-4.23%
固定资产	4,416,711.09	0.10%	5,060,821.15	0.13%	-12.73%

使用权资产	8,411,233.95	0.20%	13,325,583.64	0.34%	-36.88%
无形资产	2,913,097.55	0.07%	2,148,576.94	0.05%	35.58%
长期待摊费用	61,366.62	0.00%	102,277.74	0.00%	-40.00%
递延所得税资产	11,932,387.85	0.28%	54,819,555.97	1.40%	-78.23%
其他非流动资产	92,236,428.43	2.14%	95,343,706.55	2.44%	-3.26%
应付货币保证金	2,768,135,509.14	64.26%	2,343,545,085.28	59.88%	18.12%
期货风险准备金	30,387,730.09	0.71%	28,831,118.88	0.74%	5.40%
预收款项	101,157.48	0.00%	96,159.05	0.00%	5.20%
应付期货投资者保障基金	127,211.32	0.00%	102,083.42	0.00%	24.62%
应付职工薪酬	5,989,682.81	0.14%	6,310,378.45	0.16%	-5.08%
应交税费	3,672,134.69	0.09%	5,712,481.77	0.15%	-35.72%
其他应付款	4,666,437.29	0.11%	6,099,502.76	0.16%	-23.49%
一年内到期的非流动负债	3,729,097.61	0.09%	5,009,042.92	0.13%	-25.55%
其他流动负债	2,694,444.75	0.06%	4,073,821.15	0.10%	-33.86%
租赁负债	4,112,176.60	0.10%	7,661,082.00	0.20%	-46.32%
递延所得税负债	5,992,113.09	0.14%	6,106,837.49	0.16%	-1.88%

项目重大变动原因

1.货币资金：本期期末较上年年末增加 4.13 亿元，增长 31.74%，主要是本年期货母公司客户权益增加导致期货保证金存款同比增加 3.35 亿元。

2.预付账款：本期期末较上年年末增加 42.61 万元，增长 31.84%，主要是本年期货母公司在年末预付了采购款。

3.其他应收款：本期期末较上年年末减少 977.81 万元，下降 85.05%，主要是本年风管子公司完成部分风险项目清收，收回了风险项目本金。

4.买入返售金融资产：本期期末较上年年末增加 90.07 万元，增长 90.07%，全部是资管子公司合并的结构化产品在年末购买的国债逆回购。

5.一年内到期的非流动资产：本期期末较上年年末减少 2,011.53 万元，下降 100%，系期货母公司持有的一年内到期的债券，已在本年出售。

6.长期应收款：本期期末较上年年末减少 285.40 万元，下降 100%，系本年风管子公司通过债务重组完成风险项目清收，收回了全部长期应收款。

7.使用权资产：本期期末较上年年末减少 491.43 万元，下降 36.88%，系租赁办公场地确认的使用权资产正常折旧减少。

8.无形资产：本期期末较上年年末增加 76.45 万元，增长 35.58%，主要是期货母公司本年增加采购了信息化软件。

9.长期待摊费用：本期期末较上年年末减少 4.09 万元，下降 40.00%，系正常摊销减少。

10.递延所得税资产：本期期末较上年年末减少 4,288.72 万元，下降 78.23%，主要是风管子公司在年末转回部分以前年度因计提坏账确认的递延所得税资产。

11.应交税费：本期期末较上年年末减少 204.03 万元，下降 35.72%，主要是本年在三季度预缴了企业所得税。

12.其他流动负债：本期期末较上年年末减少 137.94 万元，下降 33.86%，主要是资管子公司合并的结构化产品规模减少。

13.租赁负债：本期期末较上年年末减少 354.89 万元，下降 46.32%，系在租赁期内按合同按期支

付租金后正常减少。

（二） 经营情况分析

1. 利润构成

单位：元

项目	本期		上年同期		本期与上年同期金额变动比例%
	金额	占营业收入的比重%	金额	占营业收入的比重%	
一、营业收入	133,339,264.12	-	149,979,720.06	-	-11.10%
手续费及佣金净收入	45,226,086.84	33.92%	52,124,844.68	34.75%	-13.24%
其中：经纪业务手续费收入	31,132,224.17	23.35%	39,832,727.07	26.56%	-21.84%
资产管理业务收入	13,159,900.40	9.87%	10,895,891.19	7.26%	20.78%
投资咨询业务收入	933,962.27	0.70%	1,396,226.42	0.93%	-33.11%
代理销售金融产品收入					
其他手续费及佣金收入					
利息净收入	19,324,420.91	14.49%	16,138,530.48	10.76%	19.74%
投资收益	66,399,522.70	49.80%	74,815,369.04	49.88%	-11.25%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益					
公允价值变动收益	443,721.06	0.33%	1,291,479.48	0.86%	-65.64%
汇兑收益					
其他业务收入	1,052,755.38	0.79%	3,776,921.93	2.52%	-72.13%
其中：风险管理业务收入			3,211,386.18	2.14%	-100.00%
其他收益	855,370.57	0.64%	1,586,987.73	1.06%	-46.10%
二、营业成本	102,605,197.34	76.95%	122,407,213.31	81.62%	-16.18%
提取期货风险准备金	1,556,611.21	1.17%	1,991,636.35	1.33%	-21.84%
税金及附加	342,072.78	0.26%	297,332.41	0.20%	15.05%
业务及管理费	93,076,454.88	69.80%	108,724,458.02	72.49%	-14.39%
研发费用					
信用减值损失	994,430.89	-0.75%	2,546,790.42	1.70%	-60.95%
其他资产减值损失	5,920,380.80	4.44%	3,544,893.10	2.36%	67.01%
其他业务成本	715,246.78	0.54%	5,302,103.01	3.54%	-86.51%
三、营业利润	30,734,066.78	23.05%	27,572,506.75	18.38%	11.47%
营业外收入	1,069,326.59	0.80%	294,566.38	0.20%	263.02%
营业外支出	509,500.94	0.38%	812,977.85	0.54%	-37.33%
四、利润总额	31,293,892.43	23.47%	27,054,095.28	18.04%	15.67%

五、净利润	-22,211,502.99	-16.66%	15,646,914.31	10.43%	-241.95%

项目重大变动原因

1.营业收入本期较上期减少 1,664.05 万元，下降 11.10%，主要为：

（1）手续费及佣金净收入：本期较上期减少 689.88 万元，下降 13.24%，其中，经纪业务手续费收入本期较上期减少 870.05 万元，下降 21.84%，主要是本年部分经纪业务模式暂停，导致手续费收入减少；资产管理业务收入本期较上期增加 226.40 万元，增长 20.78%，主要是资管子公司本年部分政信类产品清收化解，增加了管理费收入；投资咨询业务收入本期较上期减少 46.23 万元，下降 33.11%，主要是本年期货母公司开展的期货咨询服务合同金额减少，收入减少。

（2）利息净收入：本期较上期增加 318.59 万元，增长 19.74%，主要是权益规模增加所致。

（3）投资收益及公允价值变动收益：本期较上期减少 926.36 万元，下降 12.17%，主要是投资金融产品的本金规模减少，导致收益减少。

（4）其他业务收入：本期较上期减少 272.42 万元，下降 72.13%，其中，风险管理业务收入本期较上期减少 321.14 万元，下降 100%，主要是风管子公司本年未开展业务，没有风险管理业务收入。

2.营业成本本期较上期减少 1,980.20 万元，下降 16.18%，主要为：

（1）业务及管理费：本期较上期减少 1,564.80 万元，下降 14.39%，主要是资管和风管子公司业务调整，规模缩减，费用支出减少所致。

（2）信用减值损失：本期较上期减少 155.24 万元，下降 60.95%，主要是资管子公司本年部分政信类项目化解，冲回了部分应收账款减值所致。

（3）其他资产减值损失：本期较上期增加 237.55 万元，增长 67.01%，主要是本年风管子公司因债务重组接收的抵债房产受房地产市场行情影响，计提了抵债房产减值损失。

3.净利润：本期较上期减少 3,785.84 万元，下降 241.95%，主要是本年末风管子公司转回了部分以前年度因可弥补亏损和计提坏账确认的递延所得税资产，导致递延所得税费用增加，净利润减少。

2. 收入构成

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
手续费收入	45,226,086.84	52,124,844.68	-13.24%
利息净收入	19,324,420.91	16,138,530.48	19.74%
其他业务收入	1,052,755.38	3,776,921.93	-72.13%
_____			

1) 手续费收入

① 期货经纪业务的经营情况

项目		代理交易量（手）			代理交易金额（万元）		
交易所	品种	本期	上期	增减百分比%	本期	上期	增减百分比%
上海期货交易所	锌期权	9,477.00	10,380.00	-8.70%	420.896	534.39	-21.24%
上海期货交易所	白银	349,609.00	437,971.00	-20.18%	5,378,724.012	4,989,582.17	7.80%
上海期货交易所	铜期权	14,425.00	13,385.00	7.77%	2,958.639	2,052.11	44.18%

上海期货交易所	天胶期权	7,538.00	11,641.00	-35.25%	1,003.689	1,725.85	-41.84%
上海期货交易所	螺纹钢期权	66,357.00	62,837.00	5.60%	1,492.772	1,827.94	-18.34%
上海期货交易所	铅期权	1,781.00	13,598.00	-86.90%	32.8385	472.51	-93.05%
上海期货交易所	黄金期权	25,525.00	7,626.00	234.71%	12,070.254	3,689.14	227.18%
上海期货交易所	丁二烯橡胶期权	15,613.00	11,794.00	32.38%	466.1725	621.17	-24.95%
上海期货交易所	白银期权	103,842.00	51,811.00	100.42%	12,120.26175	5,841.20	107.50%
上海期货交易所	氧化铝期权	51,179.00	182,010.00	-71.88%	1,738.432	1,574,217.54	-99.89%
上海期货交易所	锌	118,518.00	142,430.00	-16.79%	1,348,731.025	1,662,642.92	-18.88%
上海期货交易所	线材	4.00	22.00	-81.82%	14.24	83.06	-82.85%
上海期货交易所	锡	43,033.00	45,528.00	-5.48%	1,191,104.114	1,149,255.49	3.64%
上海期货交易所	铜	72,437.00	60,461.00	19.81%	3,011,269.25	2,294,499.88	31.24%
上海期货交易所	天然橡胶	159,197.00	225,631.00	-29.44%	2,465,588.135	3,673,107.35	-32.87%
上海期货交易所	热轧板	423,562.00	464,674.00	-8.85%	1,403,778.13	1,644,589.41	-14.64%
上海期货交易所	燃料油	294,149.00	282,170.00	4.25%	871,150.109	895,005.52	-2.67%
上海期货交易所	铅	37,668.00	49,682.00	-24.18%	321,625.32	440,041.61	-26.91%
上海期货交易所	漂针浆	102,546.00	148,136.00	-30.78%	554,015.422	877,665.33	-36.88%
上海期货交易所	镍	135,832.00	85,783.00	58.34%	1,670,176.175	1,153,941.37	44.74%
上海期货交易所	螺纹钢	971,427.00	1,307,936.00	-25.73%	3,074,323.871	4,462,086.95	-31.10%
上海期货交易所	铝	212,449.00	178,575.00	18.97%	2,204,156.005	1,793,947.70	22.87%
上海期货交易所	沥青	212,399.00	129,710.00	63.75%	737,408.31	452,230.13	63.06%
上海期货交易所	黄金	128,011.00	72,788.00	75.87%	9,737,824.262	4,263,188.96	128.42%
上海期货交易所	丁二烯橡胶	55,161.00	31,414.00	75.59%	326,166.5175	224,843.00	45.06%

上海期货交易所	不锈钢	72,667.00	78,388.00	-7.30%	467,617.57	542,048.24	-13.73%
上海期货交易所	氧化铝期货	247,741.00	7,842.00	3,059.16%	1,512,748.042	936.04	161,511.47%
上海期货交易所	锡期权	10,202.00	504.00	1,924.21%	1,177.8832	36.85	3,096.31%
上海期货交易所	铝期权	13,922.00	1,109.00	1,155.37%	510.539	17.26	2,858.53%
上海期货交易所	镍期权	20,457.00	1,407.00	1,353.94%	1,088.6004	114.71	848.99%
上海期货交易所	石油沥青期权	815.00			11.683		
上海期货交易所	燃料油期权	2,153.00			110.2985		
上海期货交易所	铸造铝合金期货	1,836.00			37,365.63		
上海期货交易所	胶版印刷纸期货	250.00			4,154.584		
上海期货交易所	铸造铝合金期权	120.00			8.84		
上海期货交易所	纸浆期权	1,058.00			38.524		
郑州商品交易所	烧碱看涨期权	20,947.00	1,119.00	1,771.94%	1,299.4725	53.89	2,311.39%
郑州商品交易所	白砂糖	142,754.00	190,006.00	-24.87%	817,107.183	1,162,726.41	-29.72%
郑州商品交易所	烧碱看跌期权	20,017.00	1,839.00	988.47%	1,277.7195	86.62	1,375.10%
郑州商品交易所	苹果看涨期权	5,947.00	2,886.00	106.06%	188.353	139.70	34.83%
郑州商品交易所	苹果看跌期权	5,195.00	2,659.00	95.37%	112.828	416.82	-72.93%
郑州商品交易所	尿素看涨期权	6,644.00	2,165.00	206.88%	149.824	212.73	-29.57%
郑州商品交易所	尿素看跌期权	1,778.00	1,717.00	3.55%	57.734	79.45	-27.33%
郑州商品交易所	棉花看涨期权	15,269.00	17,228.00	-11.37%	422.58	546.47	-22.67%
郑州商品交易所	棉花看跌期权	9,582.00	13,897.00	-31.05%	153.8085	500.87	-69.29%
郑州商品交易所	锰硅看涨期权	21,687.00	8,827.00	145.69%	378.385	420.29	-9.97%
郑州商品交易所	锰硅看跌期权	11,512.00	5,236.00	119.86%	156.049	367.11	-57.49%
郑州商品交易所	甲醇看涨期权	44,869.00	22,980.00	95.25%	435.4895	402.76	8.13%
郑州商品交易所	甲醇看跌期权	28,391.00	21,635.00	31.23%	275.1925	302.03	-8.89%
郑州商品交易所	花生看涨期权	3,301.00	5,305.00	-37.78%	38.58875	86.55	-55.41%
郑州商品交易所	花生看跌期权	2,308.00	2,391.00	-3.47%	17.53575	33.55	-47.74%

郑州商品交易所	硅铁看涨期权	10,268.00	4,881.00	110.37%	135.234	135.13	0.08%
郑州商品交易所	硅铁看跌期权	5,475.00	3,045.00	79.80%	51.282	84.18	-39.08%
郑州商品交易所	对二甲苯看涨期权	9,314.00	2,623.00	255.09%	76.14	43.63	74.53%
郑州商品交易所	对二甲苯看跌期权	7,558.00	967.00	681.59%	53.27375	13.22	302.94%
郑州商品交易所	短纤看涨期权	2,778.00	2,897.00	-4.11%	11.24025	23.17	-51.49%
郑州商品交易所	短纤看跌期权	3,488.00	801.00	335.46%	25.79825	10.22	152.55%
郑州商品交易所	纯碱看涨期权	49,714.00	31,415.00	58.25%	1,342.164	1,737.25	-22.74%
郑州商品交易所	纯碱看跌期权	27,651.00	13,098.00	111.11%	690.065	589.45	17.07%
郑州商品交易所	菜油看涨期权	6,004.00	5,378.00	11.64%	256.272	197.20	29.95%
郑州商品交易所	菜油看跌期权	7,192.00	3,108.00	131.40%	364.384	166.72	118.56%
郑州商品交易所	菜粕看涨期权	27,706.00	25,862.00	7.13%	795.5525	693.81	14.66%
郑州商品交易所	菜粕看跌期权	15,028.00	12,462.00	20.59%	520.411	339.09	53.47%
郑州商品交易所	白糖看涨期权	5,860.00	18,942.00	-69.06%	118.133	407.46	-71.01%
郑州商品交易所	白糖看跌期权	10,421.00	7,263.00	43.48%	115.252	171.15	-32.66%
郑州商品交易所	PTA 看涨期权	60,905.00	60,435.00	0.78%	1,279.853	3,781.97	-66.16%
郑州商品交易所	PTA 看跌期权	63,600.00	26,566.00	139.40%	1,494.3725	790.73	88.99%
郑州商品交易所	油菜籽	18.00	38.00	-52.63%	102.687	208.51	-50.75%
郑州商品交易所	鲜苹果	133,295.00	131,133.00	1.65%	1,112,805.884	970,282.15	14.69%
郑州商品交易所	烧碱	219,002.00	58,444.00	274.72%	1,740,860.226	457,702.85	280.35%
郑州商品交易所	尿素	184,956.00	165,691.00	11.63%	647,244.976	654,414.66	-1.10%
郑州商品交易所	棉纱	873.00	958.00	-8.87%	8,675.835	9,894.81	-12.32%
郑州商品交易所	棉花	177,048.00	162,070.00	9.24%	1,211,550.37	1,182,704.55	2.44%
郑州商品交易所	锰硅	170,180.00	185,838.00	-8.43%	512,273.111	711,160.87	-27.97%
郑州商品交易所	甲醇 MA	593,952.00	451,375.00	31.59%	1,398,118.347	1,133,009.54	23.40%
郑州商品交易所	化纤	849,245.00	670,205.00	26.71%	2,011,124.679	1,784,490.47	12.70%

郑州商品交易所	花生	166,807.00	91,566.00	82.17%	671,705.352	388,875.63	72.73%
郑州商品交易所	红枣	98,268.00	30,307.00	224.24%	506,413.2725	157,517.70	221.50%
郑州商品交易所	硅铁	137,205.00	83,919.00	63.50%	392,447.869	281,515.22	39.41%
郑州商品交易所	对二甲苯	107,106.00	38,717.00	176.64%	363,789.357	149,928.99	142.64%
郑州商品交易所	短纤	180,862.00	141,481.00	27.83%	583,979.203	505,265.84	15.58%
郑州商品交易所	纯碱	734,767.00	860,678.00	-14.63%	1,916,912.914	3,022,301.99	-36.57%
郑州商品交易所	菜籽油	449,341.00	328,980.00	36.59%	4,215,124.451	2,878,713.51	46.42%
郑州商品交易所	菜籽粕	1,523,921.00	1,333,079.00	14.32%	3,840,311.91	3,319,663.56	15.68%
郑州商品交易所	玻璃	930,250.00	702,685.00	32.39%	2,119,797.154	1,990,433.90	6.50%
郑州商品交易所	瓶片	16,099.00	4,569.00	252.35%	142,859.169	42,394.81	236.97%
郑州商品交易所	玻璃看涨期权	78,449.00	14,839.00	428.67%	1,732.917	636.14	172.41%
郑州商品交易所	玻璃看跌期权	31,048.00	6,258.00	396.13%	1,136.284	298.77	280.32%
郑州商品交易所	红枣看涨期权	3,708.00	1,789.00	107.27%	254.948	29.91	752.40%
郑州商品交易所	红枣看跌期权	1,267.00	284.00	346.13%	89.804	8.88	910.91%
郑州商品交易所	丙烯看涨期权	34.00			0.37		
郑州商品交易所	丙烯看跌期权	2.00			0.007		
郑州商品交易所	丙烯	1,871.00			23,343.75		
郑州商品交易所	瓶片看涨期权	443.00			3.666		
郑州商品交易所	瓶片看跌期权	279.00			15.222		
大连商品交易所	棕榈油期权	78,964.00	29,289.00	169.60%	1,402.364	1,262.44	11.08%
大连商品交易所	苯乙烯	282,788.00	222,425.00	27.14%	1,037,270.801	987,443.59	5.05%
大连商品交易所	玉米期权	28,419.00	22,143.00	28.34%	267.0075	230.66	15.76%
大连商品交易所	铁矿石期权	51,748.00	44,624.00	15.96%	1,623.927	4,054.18	-59.94%
大连商品交易所	聚乙烯期权	9,801.00	4,975.00	97.01%	75.58275	69.71	8.43%
大连商品交易所	聚氯乙烯期权	81,315.00	24,123.00	237.08%	1,297.99125	413.46	213.93%

大连商品交易所	聚丙烯期权	10,501.00	2,105.00	398.86%	55.648	27.35	103.48%
大连商品交易所	黄大豆 2 号期权	11,974.00	7,358.00	62.73%	115.127	123.52	-6.79%
大连商品交易所	黄大豆 1 号期权	6,676.00	7,417.00	-9.99%	73.5985	143.08	-48.56%
大连商品交易所	豆油期权	12,692.00	12,354.00	2.74%	262.072	332.07	-21.08%
大连商品交易所	豆粕期权	77,940.00	69,421.00	12.27%	1,519.762	1,400.27	8.53%
大连商品交易所	LPG 期权	24,754.00	9,346.00	164.86%	564.222	383.43	47.15%
大连商品交易所	棕榈油	410,305.00	477,454.00	-14.06%	3,580,837.43	4,037,711.33	-11.32%
大连商品交易所	玉米淀粉	92,382.00	96,233.00	-4.00%	236,820.468	264,192.64	-10.36%
大连商品交易所	乙二醇	205,806.00	397,334.00	-48.20%	883,396.918	1,835,536.29	-51.87%
大连商品交易所	液化石油气	83,147.00	73,838.00	12.61%	713,473.152	674,063.83	5.85%
大连商品交易所	纤维板	424.00	5,064.00	-91.63%	552.065	6,662.94	-91.71%
大连商品交易所	鲜鸡蛋	320,295.00	231,933.00	38.10%	1,051,051.714	848,380.78	23.89%
大连商品交易所	铁矿石	319,840.00	338,008.00	-5.38%	2,432,126.855	2,696,050.87	-9.79%
大连商品交易所	生猪	52,728.00	37,976.00	38.85%	1,102,295.368	988,306.10	11.53%
大连商品交易所	聚乙烯	231,685.00	218,804.00	5.89%	845,445.1685	902,368.80	-6.31%
大连商品交易所	聚氯乙烯	434,512.00	454,208.00	-4.34%	1,073,637.991	1,298,871.05	-17.34%
大连商品交易所	聚丙烯	232,534.00	206,994.00	12.34%	812,115.772	779,042.41	4.25%
大连商品交易所	粳米	73.00	569.00	-87.17%	259.574	1,995.53	-86.99%
大连商品交易所	焦炭	41,798.00	37,844.00	10.45%	663,703.31	786,124.12	-15.57%
大连商品交易所	焦煤	589,292.00	159,956.00	268.41%	3,813,451.296	1,409,666.20	170.52%
大连商品交易所	黄玉米	479,235.00	349,439.00	37.14%	1,081,965.957	810,060.66	33.57%
大连商品交易所	黄大豆 2 号	243,909.00	123,410.00	97.64%	871,715.488	451,502.36	93.07%
大连商品交易所	黄大豆 1 号	152,121.00	80,387.00	89.24%	622,597.345	351,507.15	77.12%

大连商品交易所	豆油	262,358.00	314,462.00	-16.57%	2,096,799.65	2,484,927.51	-15.62%
大连商品交易所	豆粕	1,702,866.00	1,529,912.00	11.30%	5,017,741.686	4,699,981.10	6.76%
大连商品交易所	原木期权	2,464.00	223.00	1,004.93%	103.0725	51.17	101.42%
大连商品交易所	玉米淀粉期权	2,560.00	1,079.00	137.26%	18.5095	9.23	100.44%
大连商品交易所	乙二醇期权	11,142.00	6,268.00	77.76%	157.295	233.90	-32.75%
大连商品交易所	生猪期权	3,362.00	93.00	3,515.05%	375.444	19.04	1,872.28%
大连商品交易所	鸡蛋期权	22,469.00	1,636.00	1,273.41%	338.1775	30.28	1,016.83%
大连商品交易所	苯乙烯期权	52,221.00	17,867.00	192.28%	581.04425	293.78	97.78%
大连商品交易所	原木	16,607.00	4,604.00	260.71%	123,103.854	33,520.63	267.25%
大连商品交易所	胶合板	0.00	4.00	-100.00%	0	46.95	-100.00%
大连商品交易所	纯苯期权	2.00			0.3585		
大连商品交易所	聚乙烯月均价期货	272.00			919.8585		
大连商品交易所	聚氯乙烯月均价期货	328.00			752.853		
大连商品交易所	聚丙烯月均价期货	954.00			3,016.0625		
大连商品交易所	纯苯	4,252.00			75,224.331		
中国金融期货交易所	5年国债	19,882.00	7,023.00	183.10%	2,105,747.265	735,673.12	186.23%
中国金融期货交易所	中证500股指	47,459.00	30,817.00	54.00%	6,117,148.508	3,281,170.04	86.43%
中国金融期货交易所	中证1000股指	137,770.00	65,594.00	110.03%	18,214,321.17	7,097,785.43	156.62%
中国金融期货交易所	上证50股指	25,397.00	23,239.00	9.29%	2,110,291.302	1,748,780.36	20.67%
中国金融期货交易所	沪深300股指	52,390.00	40,787.00	28.45%	6,573,667.512	4,421,251.31	48.68%
中国金融期货交易所	股指期权	18,562.00	38,913.00	-52.30%	7,445.192	18,771.62	-60.34%
中国金融期货交易所	30年期国债	84,337.00	45,034.00	87.27%	9,955,202.75	5,104,771.55	95.02%
中国金融期货交易所	2年期国债	4,980.00	3,010.00	65.45%	1,020,631.456	615,848.18	65.73%
中国金融期货交易所	10年国债	34,609.00	15,067.00	129.70%	3,752,077.2	1,595,214.11	135.21%

中国金融期货交易所	中证 1000 股指期权	136,311.00	57,893.00	135.45%	258,075.692	65,210.82	295.76%
中国金融期货交易所	上证 50 股指期权	6,399.00	12,583.00	-49.15%	1,435.186	4,328.36	-66.84%
上海国际能源交易中心	国际铜	1,296.00	3,915.00	-66.90%	47,124.59	130,778.96	-63.97%
上海国际能源交易中心	原油期权	38,212.00	6,716.00	468.97%	9,571.76	2,853.13	235.48%
上海国际能源交易中心	原油	47,295.00	41,359.00	14.35%	2,398,686.73	2,336,126.07	2.68%
上海国际能源交易中心	20 号胶	52,235.00	22,328.00	133.94%	676,600.01	297,246.21	127.62%
上海国际能源交易中心	低硫燃料油	67,456.00	43,910.00	53.62%	233,695.28	182,678.49	27.93%
上海国际能源交易中心	SCFIS 欧线	51,540.00	51,374.00	0.32%	434,422.0695	661,937.97	-34.37%
广州期货交易所	工业硅期权	66,828.00	21,963.00	204.28%	1,488.1485	710.37	109.49%
广州期货交易所	碳酸锂期权	82,820.00	26,948.00	207.33%	5,735.222	1,665.42	244.37%
广州期货交易所	工业硅	270,511.00	90,691.00	198.28%	1,187,222.058	520,169.77	128.24%
广州期货交易所	碳酸锂	251,111.00	117,757.00	113.25%	1,960,980.27	1,055,693.67	85.75%
广州期货交易所	多晶硅期权	43,096.00	4.00	1,077,300.00%	6,766.6641	0.96	707,414.02%
广州期货交易所	多晶硅	118,959.00	600.00	19,726.50%	1,677,742.673	7,578.69	22,037.62%
广州期货交易所	铂	929.00			52,053.57		
广州期货交易所	钯	503.00			23,856.17		
广州期货交易所	铂期权	28.00			58.83		
广州期货交易所	钯期权	18.00			43.39		
合计	-	19,736,867	16,490,483	19.69%	147,586,461.79	109,171,143.71	35.19%

② 明细情况

单位：元

项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
经纪业务手续费收入	31,132,224.17	23.35%	39,832,727.07	26.56%
资产管理业务收入	13,159,900.40	9.87%	10,895,891.19	7.26%
投资咨询业务收入	933,962.27	0.70%	1,396,226.42	0.93%

③分行政区域营业部及手续费收入情况

单位：元

省级行政区域名称	营业部家数	手续费收入金额	占营业收入比例%
重庆（1 家分公司、1 个总部业务部）	2	21,843,658.42	16.38%
北京	1	594,968.87	0.45%
济南	1	1,009,131.92	0.76%
深圳	1	527,199.19	0.40%
广州	1	313,258.81	0.23%
上海	1	1,508,585.33	1.13%
杭州	1	2,740,995.24	2.06%
南京	1	961,184.28	0.72%
太原	1	887,576.89	0.67%
西安	1	745,665.22	0.56%
合计	11	31,132,224.17	23.36%

2) 利息净收入

明细情况：

单位：元

项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
利息净收入	19,324,420.91	14.49%	16,138,530.48	10.76%

3) 其他业务收入

项目	本期收入金额	占营业收入比例%	上期收入金额	占营业收入比例%
抵债物资处置收入	-	-	3,107,263.54	2.07%
服务费收入	249,245.28	0.19%	272,235.83	0.18%
房租收入	579,453.50	0.43%	312,516.90	0.21%
其他	224,056.60	0.17%	84,905.66	0.06%
合计	**1,052,755.38**	**0.79%**	**3,776,921.93**	**2.52%**

收入构成变动的原因：

本年营业收入 13,333.93 万元，较上期减少 1,664.05 万元，其中：

1.手续费及佣金净收入 4,522.61 万元，占营业收入比例 33.92%，同比减少 689.88 万元，下降 13.24%。其中，经纪业务手续费收入 3,113.22 万元，占营业收入比例 23.35%，同比减少 870.05 万元，下降 21.84%，主要是本期部分业务模式调整；资产管理业务收入 1,315.99 万元，占营业收入比例 9.87%，同比增加 226.40 万元，增长 20.78%，主要是政信类项目化解导致浮动收入增加；投资咨询业务收入 93.40 万元，占比 0.70%，同比减少 46.23 万元，下降 33.11%，主要是本年期货母公司开展的期货咨询服务合同金额减少，收入减少。

2.利息净收入 1,932.44 万元，占营业收入比例 14.49%，同比增加 318.59 万元，增长 19.74%。主要是期货客户权益增加，导致保证金存款利息收入增加。

3.其他业务收入 105.28 万元，占营业收入比例 0.79%，同比减少 272.42 万元，下降 72.13%。主要是风管子公司本年未开展业务，没有风险管理业务收入，导致其他业务收入同比减少。

3. 主要客户情况

1) 销售部分

单位：元

序号	客户名称	销售金额	收入占比	是否存在关联关系
1	客户一	745,283.02	0.56%	是
2	客户二	579,453.50	0.43%	否
3	客户三	188,679.25	0.14%	是
合计		1,513,415.77	1.13%	-

2) 经纪业务部分

单位：元

序号	客户名称	经纪金额	收入占比	是否存在关联关系
1	客户一	346,343.54	0.26%	否
2	客户二	341,321.83	0.26%	否
3	客户三	284,796.01	0.21%	否
4	客户四	261,586.91	0.20%	否
5	客户五	221,692.90	0.17%	否
合计		1,455,741.19	1.10%	-

4. 主要供应商情况

单位：元

序号	供应商名称	采购金额	年度采购占比	是否存在关联关系
1	供应商一	2,973,268.80	9.85%	否
2	供应商二	2,736,000.00	9.06%	否
3	供应商三	2,695,798.02	8.93%	否
4	供应商四	1,570,000.00	5.20%	否
5	供应商五	1,060,285.19	3.51%	否
合计		11,035,352.01	36.55%	-

（三） 现金流量分析

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	402,188,991.52	205,453,314.00	95.76%
投资活动产生的现金流量净额	16,695,324.06	438,578,930.80	-96.19%
筹资活动产生的现金流量净额	-6,178,117.72	-2,522,444.37	-144.93%

现金流量分析

1.经营活动产生的现金流量净额同比增加 1.97 亿元，增长 95.76%，其中，经营活动现金流入同比减少 128.71 亿元，经营活动现金流出同比减少 130.68 亿元，主要一是本年期货母公司期货保证金出入金现金流采取净额列示，二是本年期末赎回了部分投资的金融产品，而上年同期出售债券本金 3.64 亿元，收回的资金新增投资了金融产品，为交易目的而持有的金融资产净增加额同比变动 6.47 亿元，导致经营活动现金流入和流出与上年差异较大。

2.投资活动产生的现金流量净额同比减少 4.21 亿元，下降 96.19%，其中，投资活动现金流入同比减少 4.19 亿元，主要是上年期货母公司和资管子公司合计出售债券本金 3.64 亿元，收回投资所收到

的现金增加，本期没有相关事项。

3.筹资活动产生的现金流量净额同比减少 365.57 万元，下降 144.93%，其中，筹资活动现金流入同比减少 376.21 万元，筹资活动现金流出同比减少 10.64 万元，主要资管子公司合并结构化产品的规模下降，导致产生的筹资活动现金流入和流出减少。

四、 投资状况分析

(一) 主要控股子公司、参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元

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	净利润
中电投先融（上海）资产管理有限公司	控股子公司	主要经营范围：资产管理，投资管理，企业管理，投资咨询，财务咨询，项目咨询，企业资产重组并购策划，市场营销策划。	350,000,000	401,886,377.44	393,676,473.21	13,266,302.63	9,812,694.41
中电投先融（天津）风险管理有限公司	控股子公司	风险管理服务（期货公司设立的子公司开展的试点业务）；供电业务。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：社会经济咨询服务；财务咨询；货物进出口；技术进出口；橡胶制品销售；金属制品销售；建筑材料销售；有色金属合金销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；煤炭洗选；煤炭及制品销售；金属材料销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；珠宝首饰批发；塑料制品销售；纸浆销	350,000,000	139,309,558.72	136,081,517.10	66,309.20	-49,945,679.11

		售；石油制品销售（不含危险化学品）；非金属矿及制品销售；金属矿石销售；合成材料销售；再生资源销售；人造板销售；农副产品销售；畜牧渔业饲料销售；牲畜销售；谷物销售；棉、麻销售；食用农产品批发；食品经营（销售预包装食品）；针纺织品及原料销售。（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）					

主要参股公司业务分析

□适用 √不适用

（二） 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

本年纳入合并报表范围的结构化主体为：中电投先融融宜富 1 号集合资产管理计划，份额总计3,721,433.25 份，其中公司持有其份额 1,500,200.00 份，公司持有该产品的比例为 40.31%。

控制权方式:作为管理人管理结构化主体。先融资管公司作为该资产管理产品业务发起人,负责设计资产管理计划的投资方向、范围、策略、投资收益的分配、计划成立后的具体运作、投资资产出现风险时的后续管理等。

获取的利益:先融资管公司以自有资金投资资产管理产品，按照投资比例获取投资收益并按合同约定获取资管产品超额收益。

承担的风险:先融资管公司以自有资金投资资产管理产品，按照投资比例承担相应的损失风险。

（三） 合并范围内包含私募基金管理人的情况

□适用 √不适用

五、 公司面临的重大风险分析

重大风险事项名称	重大风险事项简要描述
一、控股股东及实际控制人控制不当风险	公司共计 5 家股东单位，其中国家电投集团资本控股有限公司、国家电投集团水电股份有限公司和中国电能成套设备有限公司同属国家电力投资集团有限公司的下属企业，合计持有公司股份 70%。虽然，公司已经制定了比较完善的内控制度，但控股股东国

	家电投集团资本控股有限公司与实际控制人国家电力投资集团有限公司仍可利用对公司的控制权对公司的经营决策、人事变动、财务管理等进行不当控制，可能对公司经营和其他股东的权益产生不利影响。
二、公司历史沿革资料不完整的风险	公司成立至今 30 年，公司股权变动、人事变动较为频繁。由于档案保管不善，导致公司目前现存的和从工商部门调取的工商资料中缺失部分报告期之前的监管部门的许可批复文件、部分工商核准登记的文件以及部分公司的会议决议。截至报告期前，公司没有因为历次工商变更引起过诉讼、仲裁或其他纠纷的情形，但不排除公司今后因以上文件的缺失而引起纠纷的可能。
三、内控制度不足的风险	公司属于期货行业，在内控制度和公司治理机制的要求上高于一般行业。随着行业和公司的发展，内控制度还有待继续健全和完善。若公司因内控制度不足或执行不到位而发生治理风险，则会给公司的经营管理造成一定风险。
四、监管政策和合规风险	由于专业性与风险性较高的因素，期货行业始终受到严格监管，业务经营与开展受到国家各种法律、法规及规范性文件的约束，如相关政策发生变化，可能会引起期货市场的变化，从而对公司产生影响。随着期货市场的快速发展，相关期货法律法规的建设也处于完善阶段，相关政策的变动可能会对期货行业产生影响，进而有可能对公司业务开展、经营业务产生影响。同时，若公司未完善规范运作，未合法合规经营，未积极应对调整后的法律法规，公司将会面临被监管部门处罚、限制规模、取缔现有业务资格或者新申请业务不获批的可能。
五、市场风险	市场风险指因价格、利率、汇率等的变动而导致的价值未预料到的潜在损失的风险，包括权益风险、汇率风险、利率风险以及商品风险。期货公司的收入主要来源于资本市场，来源于经纪业务收入，对商品市场和金融市场行情的依赖性很强。期货公司各项业务与股票市场联动性强，股票市场的波动对期货市场影响显著。市场风险来自于公司外部，是公司无法回避的风险。因市场系统性风险冲击而发生的收入和利润波动的风险很大。
六、交易所返回(减收)手续费不确定风险	为推动期货行业发展，支持期货公司业务做大做强，各期货交易所根据期货公司在一定期间内的业绩情况，实施手续费返还（减收）政策，该部分收入在公司收入中占有一定比例。由于交易所可能随时调整或取消相关返还（减收）政策，若未来交易所降低手续费返还（减收）金额或取消该项政策，将对公司利润产生一定影响。
七、部分分支机构亏损影响公司业绩风险	为进一步加强市场布局，提升公司业务覆盖能力，促进期货业务的稳定增长。截止报告期，公司已在全国设立 2 家子公司、2 家分公司和 8 家营业部，基本布局在沿海一线城市和产业中心城市，战略地位重要。但部分分支机构出现亏损情况，可能会产生影响公司业绩的风险。
八、操作风险	期货公司的风险管理需要制定完善的内部控制制度和合规管理制度，但任何控制制度都有其固有限制，尤其开展创新业务涉及主动管理时，可能因环境变化、执行人认知不够或未严格执行、操

	作人员主观故意等，使内控机制的作用受到限制或失去效用，从而造成操作风险。
九、流动性风险	公司在业务经营中，若因净资本不足或客户权益增长过快，在开展重大业务之前未进行相关的压力测试，将会发生流动性风险，导致公司风险监管指标预警或不符合标准，从而受到监管部门的处罚。
十、技术系统风险	公司的客户交易、资金调拨及日常营运均依赖于信息技术的支持，信息技术风险可能来源于物理设施、软件程序、操作流程等多个方面，当信息系统运行出现故障时，会导致公司交易系统受限甚至瘫痪，影响公司的正常经营，甚至会给公司带来经济损失和法律纠纷。
本期重大风险是否发生重大变化：	本期重大风险未发生重大变化

第三节 重大事件

一、 重大事件索引

事项	是或否	索引
是否存在诉讼、仲裁事项	√是 □否	三.二.(一)
是否存在提供担保事项	□是 √否	
是否对外提供借款	□是 √否	
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	□是 √否	三.二.(二)
是否存在关联交易事项	√是 □否	三.二.(三)
是否存在经股东会审议通过的收购及出售资产、对外投资以及报告期内发生的企业合并事项	□是 √否	
是否存在股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施	□是 √否	
是否存在股份回购事项	□是 √否	
是否存在已披露的承诺事项	√是 □否	三.二.(四)
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	□是 √否	
是否存在被调查处罚的事项	□是 √否	
是否存在失信情况	□是 √否	
是否存在破产重整事项	□是 √否	

(一) 重大事件详情（如事项存在选择以下表格填列）

(一) 诉讼、仲裁事项

1、 报告期内发生的诉讼、仲裁事项

报告期内发生的诉讼、仲裁事项涉及的累计金额是否占净资产 10%及以上

□是 √否

2、 以临时公告形式披露的重大诉讼、仲裁事项

单位：元

临时公告索引	性质	案由	是否结案	涉案金额	是否形成预计负债	案件进展或执行情况
2020-059	原告/申请人	资管信托类信托贷款合同纠纷	是	0	否	已执行完毕
2020-058	原告/申请人	资管信托类信托贷款合同纠纷	是	231,253,873.69	否	执行和解中
2021-053	原告/申请人	资管信托类信托贷	是	206,353,716.68	否	执行和解中

		款合同纠纷				
2021-046	原告/申请人	资管信托类信托贷款合同纠纷	是	0	否	已执行完毕
2024-018	原告/申请人	买卖合同纠纷	是	195,487,830.00	否	已收到民事 调解书，并已申请强制执行，法院执行中

重大诉讼、仲裁事项对公司的影响：

上述案件均已进入执行阶段，将要处置被执行人财产，暂未对公司本期利润和期后利润产生影响。

（二） 股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

报告期公司无股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况

（三） 报告期内公司发生的关联交易情况

单位：元

日常性关联交易情况	预计金额	发生金额
其他重大关联交易情况	**审议金额**	**交易金额**
收购、出售资产或股权		
与关联方共同对外投资		
提供财务资助		
提供担保		
委托理财	15,834,298.81	15,828,573.93
其他	3,465,266.04	2,864,345.82
企业集团财务公司关联交易情况	**预计金额**	**发生金额**
存款		
贷款		

重大关联交易的必要性、持续性以及对公司生产经营的影响

公司与关联方的交易范围基于公司日常经营的正常需求，有利于公司业务的发展，符合公司和全体股东的利益。公司关联交易的价格按照公平原则定价，处于合理状态，符合公开、公平、公正原则；关联交易均为公司及下属子公司经营活动中产生的正常交易行为，不会对公司财务状况、经营成果产生不利影响，公司的主要业务不会因此而对关联方形成依赖。

违规关联交易情况

□适用 √不适用

（四） 承诺事项的履行情况

承诺主体	承诺开始日期	承诺结束日期	承诺来源	承诺类型	承诺具体内容	承诺履行情况
实际控制人或控股股东	2016 年 8 月 31 日	-	挂牌	同业竞争承诺	承诺不构成同业竞争	正在履行中
公司	2016 年 8 月 31 日	-	挂牌	重要声明和承诺	重要声明和承诺	正在履行中
董监高	2016 年 8 月 31 日	-	挂牌	重要声明和承诺	重要声明和承诺	正在履行中

超期未履行完毕的承诺事项详细情况

公司不存在超期未履行完毕的承诺事项。

第四节 股份变动、融资和利润分配

一、 普通股股本情况

(一) 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	1,010,000,000	100.00%	0	1,010,000,000	100.00%
	其中：控股股东、实际控制人	446,400,000	44.20%	0	446,400,000	44.20%
	董事、高级管理人员	0	0.00%	0	0	0.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0	0.00%
有限售条件股份	有限售股份总数	0	0.00%	0	0	0.00%
	其中：控股股东、实际控制人	0	0.00%	0	0	0.00%
	董事、高级管理人员	0	0.00%	0	0	0.00%
	核心员工	0	0.00%	0	0	0.00%
总股本		1,010,000,000	-	0	1,010,000,000	-
普通股股东人数		5				

股本结构变动情况

□适用 √不适用

(二) 普通股前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	国家电投	446,400,000	0	446,400,000	44.20%	0	446,400,000	0	0

	集团资本控股有限公司								
2	国家电投集团水电股份有限公司	161,600,000	0	161,600,000	16.00%	0	161,600,000	0	0
3	鞍钢集团资本控股有限公司	151,500,000	0	151,500,000	15.00%	0	151,500,000	0	0
4	天津临港海洋经济投资发展集团有限公司	151,500,000	0	151,500,000	15.00%	0	151,500,000	0	0
5	中国电能成套设备有限公司	99,000,000	0	99,000,000	9.80%	0	99,000,000	0	0
合计		1,010,000,000	0	1,010,000,000	100.00%	0	1,010,000,000	0	0

普通股前十名股东情况说明

√适用 □不适用

报告期内公司股东共 5 个。国家电投集团资本控股有限公司、国家电投集团水电股份有限公司和中国电能成套设备有限公司为国家电力投资集团有限公司的下属企业。因此，国家电力投资集团有限公司为公司的实际控制人。鞍钢集团资本控股有限公司和天津临港海洋经济投资发展集团有限公司与其他股东无关联关系。

二、 控股股东、实际控制人情况

是否合并披露：

□是 √否

(一) 控股股东情况

控股股东名称:国家电投集团资本控股有限公司
统一社会信用代码: 91110000717832162P
企业类型: 有限责任公司(法人独资)
注册地址:北京市西城区金融大街28号院3号楼
注册资本: 739914.306353万人民币

法定代表人:冯俊杰
成立日期:2012年02月28日
经营范围:股权投资与资产管理；资产受托管理；投、融资业务的研发与创新；委托与受托投资；为企业重组、并购、创业投资提供服务；投资顾问、投资咨询；有色金属产品销售；组织展览、会议服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
登记机关:北京市市场监督管理局
登记状态:在营（开业）企业
报告期内，控股股东未发生变更。

（二） 实际控制人情况

实际控制人名称：国家电力投资集团有限公司
统一社会信用代码：911100007109310534
企业类型：有限责任公司（国有独资）
注册地址：北京市西城区金融大街28号院3号楼
注册资本：3500000万人民币
法定代表人：刘明胜
成立日期：2003年03月31日
经营范围：项目投资；电源、电力、热力、铝土矿、氧化铝、电解铝的开发、建设、经营、生产及管理（不在北京地区开展）；电能设备的成套、配套、监造、运行及检修；销售电能及配套设备、煤炭（不在北京地区开展实物煤的交易、储运活动）；铁路运输；施工总承包；专业承包；工程建设与监理；招投标服务及代理；技术开发、技术咨询、技术服务；电力及相关业务的咨询服务；物业管理；货物进出口；技术进出口；代理进出口。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；铁路运输以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
登记机关：北京市市场监督管理局
登记状态：在营（开业）企业
报告期内，实际控制人未发生变更。

是否存在尚未履行完毕的特殊投资条款
□是 √否

三、 报告期内的普通股股票发行及募集资金使用情况

（二） 报告期内的股票发行情况

□适用 √不适用

（三） 存续至报告期的募集资金使用情况

□适用 √不适用

四、 存续至本期的优先股股票相关情况

□适用 √不适用

五、 存续至本期的债券融资情况

□适用 √不适用

六、 存续至本期的可转换债券情况

□适用 √不适用

七、 权益分派情况

（五） 报告期内的利润分配与公积金转增股本情况

□适用 √不适用

利润分配与公积金转增股本的执行情况

□适用 √不适用

（六） 权益分派预案

□适用 √不适用

第五节　行业信息

是否自愿披露

□是 √否

第六节　公司治理

一、　董事、高级管理人员情况

(一)　基本情况

单位：股

姓名	职务	性别	出生年月	任职起止日期		期初持普通股股数	数量变动	期末持普通股股数	期末普通股持股比例%
				起始日期	终止日期				
郝强	董事长	男	1986 年 4 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
黄樱	董事	女	1977 年 3 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
郑翕倩	董事	女	1982 年 12 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
王丽香	董事	女	1984 年 5 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
路娜	董事	女	1977 年 2 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
汪婵	董事	女	1981 年 3 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
周清杰	独立董事	男	1969 年 7 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
李秉祥	独立董事	男	1964 年 11 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
马霄	独立董事	男	1980 年 10 月	2026 年 4 月 20 日	2029 年 4 月 19 日	0	0	0	0.00%
倪江	总经理	男	1980 年 11 月	2022 年 12 月 9 日	2025 年 12 月 8 日	0	0	0	0.00%
王泰强	首席风险官	男	1971 年 1 月	2026 年 2 月 27 日	-	0	0	0	0.00%
江山红	财务负责人、董事会秘书	男	1969 年 5 月	2022 年 12 月 9 日	2025 年 12 月 8 日	0	0	0	0.00%

董事、高级管理人员与股东之间的关系

董事长郝强、董事汪婵为控股股东国家电投集团资本控股有限公司委派董事；副董事长黄樱为国家电投集团水电股份有限公司委派董事；董事王丽香为鞍钢集团资本控股有限公司委派董事；董事郑翕倩为天津临港海洋经济投资发展集团有限公司委派董事；董事路娜为中国电能成套设备有限公司委派董事。

(二)　审计委员会情况

√适用 □不适用

姓名	是否为独立董事	是否为召集人/主任委员	是否为会计专业人士	是否为职工董事	是否为高级管理人员
李秉祥	是	是	是	否	否

马霄	是	否	否	否	否
黄樱	否	否	否	否	否

（三） 变动情况

√适用 □不适用

姓名	期初职务	变动类型	期末职务	变动原因
伍镇杰	董事、董事长	离任	-	因股东单位对委派人员的调整。
刘红萍	董事、副董事长	离任	-	因股东单位对委派人员的调整。
林春燕	董事	离任	-	董事会换届。
董娅	董事	离任	-	董事会换届。
吕昕	董事	离任	-	董事会换届。
郝强	-	新任	董事、董事长	因股东单位对委派人员的调整。
黄樱	-	新任	董事、副董事长	因股东单位对委派人员的调整。
郑翕倩	-	新任	董事	董事会换届。
王丽香	-	新任	董事	董事会换届。
路娜	-	新任	董事	董事会换届。
李秉祥	-	新任	独立董事	董事会换届。
马霄	-	新任	独立董事	董事会换届。
刘德刚	首席风险官	离任	-	离职。
王泰强	副总经理	新任	首席风险官	职务调动。

报告期内新任董事、高级管理人员专业背景、主要工作经历等情况

√适用 □不适用

黄樱，女，1977 年 3 月出生，大学本科。主要工作经历：1998 年 7 月至 2000 年 1 月任湖南五凌经济开发有限公司会计专责；2000 年 1 月至 2001 年 7 月任湖南新光工程公司财务部主任；2001 年 7 月至 2005 年 6 月任湖南天能水电科技有限公司主管会计；2005 年 6 月至 2005 年 12 月任湖南力源经济开发有限公司会计专责；2005 年 12 月至 2016 年 9 月先后任五凌电力财务股权部会计专责、财务部主管、会计中心主管、会计中心高级主管；2016 年 9 月至 2017 年 8 月任五凌电力北方分公司财务总监；2017 年 8 月至 2019 年 5 月任五凌电力宁夏事业部财务总监；2017 年 2 月至 2018 年 3 月任国家电投集团公司财务部资金处（挂职锻炼）副处长；2019 年 5 月至 2021 年 8 月任五凌电力怀化沅江电力开发有限责任公司财务总监；2021 年 8 月至 2025 年 5 月先后任五凌电力计划与财务部副主任、资本运营部副主任、资本部总监、资本部主任。2025 年 5 月至今任国家电投集团远达环保股份有限公司（2026 年更名为国家电投集团水电股份有限公司）总会计师。

王丽香，女，1984 年 5 月出生，硕士研究生。主要工作经历：2008 年 7 月至 2010 年 7 月任北京市金诚同达律师事务所律师；2010 年 7 月至 2012 年 3 月任凯德商用中国法务与秘书部高级主任；2012 年 3 月至 2015 年 7 月任西门子财务租赁有限公司风险法律部高级法务经理；2015 年 7 月至 2021 年 8 月任中信金融租赁有限公司法务总监；2021 年 8 月至 2022 年 6 月任鞍资(天津)融资租赁有限公司风控总监；2022 年 6 月至 2024 年 3 月任鞍钢集团成都融资租赁有限公司副总经理；2024 年 3 月至 2025 年 7 月任鞍钢集团资本控股有限公司风控合规部总监。2025 年 8 月至今任北京鞍钢投资有限公

司总经理。

郑翕倩，女，1982 年 12 月出生，大学本科。主要工作经历：2005 年 7 月至 2008 年 12 月任苏宁云商集团股份有限公司财务总部办公室主任助理；2008 年 12 月至 2014 年 3 月任天津苏宁云商有限公司天津大区财务会计部经理；2014 年 9 月至 2023 年 7 月先后任天津滨海旅游区滨旅物业管理有限公司财务经理、经理助理、副经理。2023 年 7 月至今任天津临港海洋经济投资发展集团有限公司总会计师。

路娜，女，1977 年 2 月出生，硕士研究生。主要工作经历：2011 年 8 月至 2014 年 4 月任黄河上游水电开发有限责任公司财务部股权管理主管；2014 年 5 月至 2019 年 3 月任中国电能成套设备有限公司高级主任、财务部副主任；2019 年 4 月至 2022 年 3 月任国家电投集团资本控股有限公司审计部副总经理、财务部副总经理。2022 年 4 月至今任国家电力投资集团有限公司财务与资本部综合与总部财务副处长，2025 年 9 月至今任中国电能成套设备有限公司财务与资产经营部（财务共享中心）副主任（挂职）。

李秉祥，男，1964 年 11 月出生，博士研究生。主要工作经历：1988 年 7 月至 1993 年 7 月任陕西钢厂教师；1993 年 9 月至 1996 年 7 月在西安理工大学攻读硕士研究生；1996 年 7 月至 2000 年 10 月任西安理工大学讲师；2000 年 11 月至 2005 年 10 月任西安理工大学副教授、财务处副处长；2005 年 11 月至 2024 年 4 月任西安理工大学教授、博导，先后兼任副院长、财务处处长、教发中心主任、工会副主席。2024 年 5 月至今任西安理工大学教授、博导，2025 年 8 月至今任陕西省天然气股份有限公司独立董事。

马霄，男，1980 年 10 月出生，硕士研究生。主要工作经历：2007 年 3 月至 2011 年 8 月任北京赛思博律师事务所律师助理；2011 年 9 月至 2015 年 7 月先后任北京安博律师事务所实习律师、执业律师；2015 年 8 月至 2017 年 8 月任北京中银律师事务所执业律师；2020 年 9 月至 2025 年 11 月任河北邢台农村商业银行股份有限公司独立董事。2017 年 8 月至今任北京中银律师事务所律师/高级合伙人，2019 年 10 月至今任北京工商大学经济院硕士生校外导师，2022 年 1 月至今任九三学社海淀区委第六届委员会/社会与法制委员会/委员，2023 年 1 月至今任北京市信访办信访诉求人民调解委员会/调解员，2023 年 6 月至今任九三学社第十五届中央委员会/法律专门委员会/委员，2024 年 6 月至今任中国政法大学刑事司法学院/硕士生实践导师，2024 年 8 月至今任九三学社北京市委第十四届委员会社会与法制专门委员会/委员。

王泰强，男，1971 年 1 月出生。主要工作经历:1992 年 7 月至 1995 年 1 月山西省物资贸易中心业务员；1995 年 1 月至 1998 年 6 月任山西物产期货有限公司北京部副经理、天津部经理、北方部经理、总经理助理；1998 年 6 月至 2004 年 12 月任北京金昌投资咨询有限公司高级经理；2004 年 12 月至 2006 年 9 月任重庆先融期货有限公司沙坪坝营业部副总经理；2006 年 9 月至 2009 年 5 月任重庆理工大学经贸学院教师；2009 年 5 月至 2012 年 8 月任中电投先融期货股份有限公司研究所所长、研发总监、常务副总经理；2012 年 8 月至 2023 年 2 月任通惠期货有限公司总经理。2023 年 2 月至 2025 年 11 月任中电投先融期货股份有限公司副总经理；2025 年 11 月至 2026 年 2 月任中电投先融期货股份有限公司副总经理（代为履行首席风险官职责）。现任中电投先融期货股份有限公司首席风险官。

（四） 董事、高级管理人员的股权激励情况

□适用 √不适用

二、 员工情况

(一) 在职员工（公司及控股子公司）情况

按工作性质分类	期初人数	本期新增	本期减少	期末人数
管理人员	25	1	2	24
销售人员	62	0	3	59
技术人员	9	0	0	9
财务人员	9	0	0	9
行政人员	34	0	3	31
员工总计	139	1	8	132

按教育程度分类	期初人数	期末人数
博士	3	1
硕士	29	29
本科	97	93
专科	10	9
专科以下	0	0
员工总计	139	132

员工薪酬政策、培训计划以及需公司承担费用的离退休职工人数等情况

薪酬情况:公司秉承以价值创造为导向，充分体现“业绩升、薪酬升，业绩降、薪酬降”，打造并建立了具有一定行业竞争优势的薪酬激励机制，最大限度的满足吸引、保留和激励优秀的人才，激励核心岗位、骨干员工在工作中发挥更大的积极性，做到了“效率优先、兼顾公平”。同时，公司按照国家法律法规相关规定，与每位员工签订了劳动合同，建立劳动关系，保障员工的合法权益，并为员工缴纳养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险和住房公积金。公司建立了较为全面的福利体系，除为员工提供法定的带薪假期之外，公司本着以人为本的宗旨，为员工提供健康体检、针对困难员工进行救助等公司福利及工会福利。

培训情况:公司坚持“重要人才重点培训、优秀人才优先培训、紧缺人才加紧培训、年轻人才全面培训、专业人才专门培训”的原则，搭建符合公司特色的“人和”培训品牌，以薪火计划、基石计划、楹桷计划、栋梁计划、穹顶计划，分别打造适合公司新员工、基层员工、核心骨干员工、中层管理人员、领导班子人员的培训课程，确保员工培训全覆盖。通过培训与开发工作来帮助新员工更快的熟悉公司的环境、业务模式、工作流程等，顺利进入新的工作角色，帮助现有员工提升其完成本职工作所必需的知识和技能，从而达到既能适应公司业务发展需要又能让个人能力不断提升的双赢效果。

(二) 核心员工（公司及控股子公司）情况

□适用 √不适用

三、 公司治理及内部控制

事项	是或否
投资机构是否派驻董事	√是 □否
内部监督机构对本年监督事项是否存在异议	□是 √否
管理层是否引入职业经理人	□是 √否

报告期内是否新增关联方	√是 □否

（一） 公司治理基本情况

公司按照《公司法》《期货公司监督管理办法》《非上市公众公司监督管理办法》《全国中小企业股份转让系统业务规则》等有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理体系，建立健全公司内控制度，持续规范公司运作，保障公司健康持续发展。公司以《公司章程》为核心，制定了《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《监事会议事规则》《关联交易管理办法》《信息披露管理办法》等制度并有效执行。股东（大）会依法行使股东权利，董事会认真贯彻落实股东（大）会决议，监事会发挥监督作用。

报告期内，为进一步完善治理体系，公司健全并优化了《公司章程》《董事会授权管理办法（试行）》《信息披露规则》《关联交易规则》《风险管理制度》《战略和规划管理办法》等制度。

报告期内，公司股东（大）会、董事会、监事会的召集、召开、表决程序均符合有关法律、法规的要求，并严格按照相关法律、法规忠实履行各自的权利和义务。公司重大经营和投资决策及财务决策均按照《公司章程》及有关内控制度规定的控制程序和规则进行。

（二） 内部监督机构对监督事项的意见

报告期内，监事会依法独立运行，严格履行监督职责，监事会在监督活动中未发现公司存在重大风险，监督机构对报告期内的监督事项无异议。

（三） 公司保持独立性、自主经营能力的说明

公司严格按照《公司法》和《公司章程》等法律法规和相关规章制度规范运作，建立健全法人治理结构，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之间相互独立，具有独立完整的业务体系及自主经营能力。

1.公司的资产独立

公司具备与经营业务体系相配套的资产。公司具有开展业务所需的设备、设施；合法独立拥有经营有关房屋、机动车辆等资产的所有权或使用权，上述资产不存在被股东或关联方占用的情形，上述资产不存在重大权属纠纷。公司没有以其资产、权益或信誉为股东的债务提供担保，公司对所有资产具有控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

2.公司的人员独立

公司具备独立的人力资源管理体系，公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》《公司章程》的有关规定产生，不存在有关法律、法规禁止的兼职情况。公司总经理、副总经理、首席风险官、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务或领取报酬。公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职的情形。公司与所有正式员工签订《劳动合同》，并为所有正式员工缴纳社会保险，依照法律规定建立劳动关系。

3.公司的财务独立

公司设有独立的财务部门，配备专职财务人员，按照《中华人民共和国会计法》《企业会计准则》等有关法律法规的要求建立规范的会计核算体系和财务管理制度，能够独立作出财务决策。公司独立在银行开立账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司作

为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报并履行纳税义务。

4.公司的机构独立

公司机构设置完整。按照法人治理需要，设立股东会、董事会，实行董事会领导下的总经理负责制。公司根据业务和管理的需要，设置适应自身发展需要和市场竞争需要的机构部门，各部门职责明确、工作流程清晰。公司组织机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在合署办公、混合经营的情形，自设立以来未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

5.公司的业务独立

公司主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理和风险管理。公司业务经营完全取决于自身的经营方针和战略规划，不具有股东操控公司业绩的情形，公司的主营业务和股东以及实际控制人国家电力投资集团有限公司均不同，公司业务独立。

（四） 对重大内部管理制度的评价

公司依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国会计法》及《期货和衍生品法》《期货交易管理条例》《期货公司监督管理办法》等有关法律法规的规定，结合《公司章程》等要求，按照建立现代企业制度的要求，制定了较为健全和完善的内控管理制度体系，每年推进制度更新。

截至 2025 年 12 月末，公司存续内控制度共计 244 项，覆盖公司治理、子公司管理、自有资金管理、信息技术管理、业务管理等重点领域，涉及公司各部门、分支机构、子公司的职责、权限和操作要求。不断优化制度体系，完善公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则等，规范居间人管理，强化内控合规管理。报告期内，公司严格按照监管要求、内部制度开展工作，规范提取风险准备金，会计核算正常，持续跟踪风险监测指标运行情况，未发现会计核算体系、财务管理和风险控制存在重大缺陷情况。

四、 投资者保护

(一) 实行累积投票制的情况

□适用 √不适用

(二) 提供网络投票的情况

□适用 √不适用

（三） 表决权差异安排

□适用 √不适用

第七节 财务会计报告

一、 审计报告

是否审计	是			
审计意见	无保留意见			
审计报告中的特别段落	√无 ☐强调事项段 ☐其他事项段 ☐持续经营重大不确定性段落 ☐其他信息段落中包含其他信息存在未更正重大错报说明			
审计报告编号	XYZH/2026BJAB2B0216			
审计机构名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)			
审计机构地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层			
审计报告日期	2026 年 4 月 23 日			
签字注册会计师姓名及连续签字年限	田娟	齐晓瑞	（姓名 3）	（姓名 4）
	1 年	1 年	年	年
会计师事务所是否变更	是			
会计师事务所连续服务年限	1 年			
会计师事务所审计报酬（万元）	25			

审计报告

中电投先融期货股份有限公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了中电投先融期货股份有限公司（以下简称“先融期货”）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、合并及母公司股东权益变动表，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，公允反映了先融期货 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和中国注册会计师职业道德守则中适用于公众利益实体财务报表审计的独立性要求，我们独立于先融期货，并履行了独立性和职业道德方面的其他责任。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、其他信息

先融期货管理层（以下简称“管理层”）对其他信息负责。其他信息包括先融期货 2025 年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。

四、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，管理层负责评估先融期货的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算先融期货、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督先融期货的财务报告过程。

五、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：

（1）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。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）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。

（4）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，就可能导致对先融期货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先融期货不能持续经营。

（5）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。

（6）就先融期货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。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)　　中国注册会计师：田娟

中国　北京　　中国注册会计师：齐晓瑞

二〇二六年四月二十三日

二、 财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	六、1	1,712,971,829.06	1,300,265,631.20
其中：期货保证金存款		1,543,401,402.14	1,208,095,216.07
应收货币保证金	六、2	1,417,100,617.27	1,165,793,924.39
应收质押保证金			
存出保证金			
交易性金融资产	六、3	1,013,985,920.28	1,200,319,380.93
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	六、4	7,569,064.23	8,638,662.82
应收款项融资			
预付款项	六、5	1,764,238.70	1,338,122.12
应收结算担保金	六、6	10,000,000.00	10,049,607.61
应收风险损失款			
应收佣金			
其他应收款	六、7	1,719,421.79	11,497,545.17
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产	六、8	1,900,709.94	1,000,010.00
存货	六、9	1,326,669.45	1,069,523.00
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	六、10		20,115,294.57
其他流动资产	六、11	11,198,569.59	11,611,497.42
流动资产合计		4,179,537,040.31	3,731,699,199.23
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	六、12		2,854,045.87
长期股权投资			
其他权益工具投资			
期货会员资格投资	六、13	1,400,000.00	1,400,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产	六、14	6,933,800.00	7,239,700.00
固定资产	六、15	4,416,711.09	5,060,821.15

在建工程			
使用权资产	六、16	8,411,233.95	13,325,583.64
无形资产	六、17	2,913,097.55	2,148,576.94
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用	六、18	61,366.62	102,277.74
递延所得税资产	六、19	11,932,387.85	54,819,555.97
其他非流动资产	六、20	92,236,428.43	95,343,706.55
非流动资产合计		128,305,025.49	182,294,267.86
资产总计		4,307,842,065.80	3,913,993,467.09
流动负债：			
短期借款			
应付货币保证金	六、21	2,768,135,509.14	2,343,545,085.28
应付质押保证金			
交易性金融负债			
期货风险准备金	六、22	30,387,730.09	28,831,118.88
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项	六、23	101,157.48	96,159.05
合同负债			
卖出回购金融资产款			
应付期货投资者保障基金	六、24	127,211.32	102,083.42
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	六、25	5,989,682.81	6,310,378.45
应交税费	六、26	3,672,134.69	5,712,481.77
其他应付款	六、27	4,666,437.29	6,099,502.76
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	六、28	3,729,097.61	5,009,042.92
其他流动负债	六、29	2,694,444.75	4,073,821.15
流动负债合计		2,819,503,405.18	2,399,779,673.68
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	六、30	4,112,176.60	7,661,082.00
长期应付款			
长期应付职工薪酬			

预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	六、19	5,992,113.09	6,106,837.49
其他非流动负债			
非流动负债合计		10,104,289.69	13,767,919.49
负债合计		2,829,607,694.87	2,413,547,593.17
所有者权益：			
股本	六、31	1,010,000,000.00	1,010,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	六、32	426,832,956.61	426,832,956.61
减：库存股			
其他综合收益	六、33	3,984,564.88	3,984,564.88
专项储备			
盈余公积	六、34	39,799,654.97	37,163,749.40
一般风险准备	六、35	69,503,758.81	63,951,330.54
未分配利润	六、36	-71,886,564.34	-41,486,727.51
归属于母公司所有者权益合计		1,478,234,370.93	1,500,445,873.92
少数股东权益			
所有者权益合计		1,478,234,370.93	1,500,445,873.92
负债和所有者权益合计		4,307,842,065.80	3,913,993,467.09

法定代表人：郝强　　主管会计工作负责人：倪江　　会计机构负责人：江山红

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		1,637,916,366.63	1,260,205,398.98
其中：期货保证金存款		1,543,401,402.14	1,208,095,216.07
应收货币保证金		1,417,100,617.27	1,165,793,924.39
应收质押保证金			
存出保证金			
交易性金融资产		667,334,115.56	829,583,013.33
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	十六、1		2,000.00
应收款项融资			
预付款项		1,264,235.18	845,873.05
应收结算担保金		10,000,000.00	10,049,607.61
应收风险损失款			
应收佣金			

其他应收款	十六、2	1,148,655.56	1,165,967.07
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货			
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			20,115,294.57
其他流动资产		8,467,574.46	5,559,217.41
流动资产合计		3,743,231,564.66	3,293,320,296.41
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十六、3	700,000,000.00	700,000,000.00
其他权益工具投资			
期货会员资格投资		1,400,000.00	1,400,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产		6,933,800.00	7,239,700.00
固定资产		4,292,916.43	4,810,197.69
在建工程			
使用权资产		8,018,212.01	12,670,547.10
无形资产		2,769,636.54	1,819,292.62
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产			
其他非流动资产			
非流动资产合计		723,414,564.98	727,939,737.41
资产总计		4,466,646,129.64	4,021,260,033.82
流动负债：			
短期借款			
应付货币保证金		2,768,135,509.14	2,343,837,875.02
应付质押保证金			
交易性金融负债			
期货风险准备金		30,387,730.09	28,831,118.88
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项		101,157.48	96,159.05

卖出回购金融资产款			
应付期货投资者保障基金		127,211.32	102,083.42
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		2,712,294.05	2,983,302.86
应交税费		1,610,250.64	3,450,193.88
其他应付款		2,741,068.60	3,497,176.52
其中：应付利息			
应付股利			
合同负债			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		3,729,097.61	4,618,900.88
其他流动负债			
流动负债合计		2,809,544,318.93	2,387,416,810.51
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		4,112,176.60	7,661,082.00
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债		4,513,253.49	4,064,816.43
其他非流动负债			
非流动负债合计		8,625,430.09	11,725,898.43
负债合计		2,818,169,749.02	2,399,142,708.94
所有者权益：			
股本		1,010,000,000.00	1,010,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		426,832,956.61	426,832,956.61
减：库存股			
其他综合收益		3,984,564.88	3,984,564.88
专项储备			
盈余公积		39,799,654.97	37,163,749.40
一般风险准备		43,339,008.34	40,703,102.77
未分配利润		124,520,195.82	103,432,951.22
所有者权益合计		1,648,476,380.62	1,622,117,324.88
负债和所有者权益合计		4,466,646,129.64	4,021,260,033.82

（三） 合并利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入		133,339,264.12	149,979,720.06
手续费及佣金净收入	六、37	45,226,086.84	52,124,844.68
其中：经纪业务手续费收入		31,132,224.17	39,832,727.07
资产管理业务收入		13,159,900.40	10,895,891.19
投资咨询业务收入		933,962.27	1,396,226.42
代理销售金融产品收入			
其他代理业务收入			
利息净收入	六、38	19,324,420.91	16,138,530.48
其中：利息收入		19,324,420.91	16,138,530.48
利息支出			
投资收益（损失以“-”号填列）	六、39	66,399,522.70	74,815,369.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	六、40	855,370.57	1,586,987.73
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六、41	443,721.06	1,291,479.48
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
其他业务收入	六、42	1,052,755.38	3,776,921.93
其中：风险管理业务收入			3,211,386.18
资产处置收益（损失以“-”号填列）	六、43	37,386.66	245,586.72
二、营业支出		102,605,197.34	122,407,213.31
提取期货风险准备金	六、44	1,556,611.21	1,991,636.35
税金及附加	六、45	342,072.78	297,332.41
业务及管理费	六、46	93,076,454.88	108,724,458.02
研发费用			
信用减值损失	六、47	994,430.89	2,546,790.42
其他资产减值损失	六、48	5,920,380.80	3,544,893.10
其他业务成本	六、49	715,246.78	5,302,103.01
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		30,734,066.78	27,572,506.75
加：营业外收入	六、50	1,069,326.59	294,566.38
减：营业外支出	六、51	509,500.94	812,977.85
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		31,293,892.43	27,054,095.28
减：所得税费用	六、52	53,505,395.42	11,407,180.97
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-22,211,502.99	15,646,914.31
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
（一）按经营持续性分类：	-		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-22,211,502.99	15,646,914.31
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.少数股东损益（净亏损以“-”填列）			
2.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”填列）		-22,211,502.99	15,646,914.31
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.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			
（5）其他			
2.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			
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		-22,211,502.99	15,646,914.31
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		-22,211,502.99	15,646,914.31
（二）归属于少数股东的综合收益总额			
八、每股收益：	十七、2		
（一）基本每股收益		-0.02	0.02
（二）稀释每股收益		-0.02	0.02

法定代表人：郝强　　主管会计工作负责人：倪江　　会计机构负责人：江山红

（四） 母公司利润表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、营业收入		112,330,632.59	113,947,799.59
手续费及佣金净收入		32,066,186.44	41,228,953.49
其中：经纪业务手续费收入		31,132,224.17	39,832,727.07
资产管理业务收入			
投资咨询业务收入		933,962.27	1,396,226.42
代理销售金融产品收入			

其他代理业务收入			
利息净收入		19,218,018.68	15,944,446.82
其中：利息收入		26,954,584.65	31,953,214.21
利息支出		7,736,565.97	16,008,767.39
投资收益（损失以“-”号填列）	十六、4	57,939,530.81	52,717,190.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		43,991.31	41,890.80
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		1,974,769.23	3,398,974.67
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
其他业务收入		1,052,755.38	565,535.75
其中：风险管理业务收入			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		35,380.74	50,807.40
二、营业支出		78,989,295.56	90,098,556.69
提取期货风险准备金		1,556,611.21	1,991,636.35
税金及附加		184,561.64	204,633.92
业务及管理费	十六、5	77,248,122.71	87,904,984.11
研发费用			
信用减值损失			-2,697.69
其他资产减值损失			
其他业务成本			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		33,341,337.03	23,849,242.90
加：营业外收入		4,152.14	29,551.98
减：营业外支出		509,379.00	809,685.04
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		32,836,110.17	23,069,109.84
减：所得税费用		6,477,054.43	5,242,312.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		26,359,055.74	17,826,797.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		26,359,055.74	17,826,797.56
（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			
5.其他			
（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		26,359,055.74	17,826,797.56
八、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

（五） 合并现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			3,610,370.00
收取利息、手续费及佣金的现金		70,785,894.74	136,518,651.00
回购业务资金净增加额			
收到其他与经营活动有关的现金	六、53	233,043,474.29	13,034,819,111.14
经营活动现金流入小计		303,829,369.03	13,174,948,132.14
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-251,315,220.30	396,182,011.05
返售业务资金净增加额			
购买商品、接受劳务支付的现金			22,074.00
支付利息、手续费及佣金的现金			50,896,436.23
以现金支付的业务及管理费		30,097,652.84	41,460,835.83
支付给职工以及为职工支付的现金		54,255,706.02	56,975,609.06
支付的各项税费		17,643,048.02	12,785,317.40
支付其他与经营活动有关的现金	六、53	50,959,190.93	12,411,172,534.57
经营活动现金流出小计		-98,359,622.49	12,969,494,818.14
经营活动产生的现金流量净额		402,188,991.52	205,453,314.00
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		20,000,000.00	364,186,000.00
取得投资收益收到的现金		821,462.98	75,134,929.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			237,115.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	六、53		471,194.78
投资活动现金流入小计		20,821,462.98	440,029,239.65
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,126,138.92	229,591.96
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	六、53		1,220,716.89

投资活动现金流出小计		4,126,138.92	1,450,308.85
投资活动产生的现金流量净额		16,695,324.06	438,578,930.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	六、53		3,762,123.28
筹资活动现金流入小计			3,762,123.28
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	六、53	6,178,117.72	6,284,567.65
筹资活动现金流出小计		6,178,117.72	6,284,567.65
筹资活动产生的现金流量净额		-6,178,117.72	-2,522,444.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	六、54	412,706,197.86	641,509,800.43
加：期初现金及现金等价物余额		1,300,265,631.20	658,755,830.77
六、期末现金及现金等价物余额	六、54	1,712,971,829.06	1,300,265,631.20

法定代表人：郝强　　主管会计工作负责人：倪江　　会计机构负责人：江山红

（六）　母公司现金流量表

单位：元

项目	附注	2025 年	2024 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
收取利息、手续费及佣金的现金		57,465,655.77	113,996,794.86
回购业务资金净增加额			
收到其他与经营活动有关的现金		173,309,068.64	13,020,251,990.33
经营活动现金流入小计		230,774,724.41	13,134,248,785.19
为交易目的而持有的金融资产净增加额		-213,410,655.58	239,710,315.73
返售业务资金净增加额			
购买商品、接受劳务支付的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			50,896,436.23
以现金支付的业务及管理费		25,562,467.59	36,051,650.02
支付给职工以及为职工支付的现金		43,312,774.08	41,401,906.95
支付的各项税费		11,687,736.21	5,947,677.11
支付其他与经营活动有关的现金		5,285,284.05	12,407,810,426.79
经营活动现金流出小计		-127,562,393.65	12,781,818,412.83
经营活动产生的现金流量净额		358,337,118.06	352,430,372.36
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金		20,000,000.00	250,000,000.00
取得投资收益收到的现金		9,259,037.01	54,877,883.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		29,259,037.01	304,878,483.53
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,110,672.64	142,276.96
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		4,110,672.64	142,276.96
投资活动产生的现金流量净额		25,148,364.37	304,736,206.57
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
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			
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			
支付其他与筹资活动有关的现金		5,774,514.78	5,426,301.55
筹资活动现金流出小计		5,774,514.78	5,426,301.55
筹资活动产生的现金流量净额		-5,774,514.78	-5,426,301.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		377,710,967.65	651,740,277.38
加：期初现金及现金等价物余额		1,260,205,398.98	608,465,121.60
六、期末现金及现金等价物余额		1,637,916,366.63	1,260,205,398.98

（七） 合并股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		37,163,749.40	63,951,330.54	-41,486,727.51		1,500,445,873.92
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		37,163,749.40	63,951,330.54	-41,486,727.51		1,500,445,873.92
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									2,635,905.57	5,552,428.27	-30,399,836.83		-22,211,502.99
（一）综合收益总额											-22,211,502.99		-22,211,502.99
（二）所有者投入和减少资本													

1．股东投入的普通股													
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													
（三）利润分配									2,635,905.57	5,552,428.27	-8,188,333.84		
1．提取盈余公积									2,635,905.57		-2,635,905.57		
2．提取一般风险准备										5,552,428.27	-5,552,428.27		
3．对所有者（或股东）的分配													
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													
（五）专项储备													

1．本期提取													
2．本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		39,799,654.97	69,503,758.81	-71,886,564.34		1,478,234,370.93

项目	2024 年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		35,381,069.64	60,444,042.31	-51,843,673.83		1,484,798,959.61
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		35,381,069.64	60,444,042.31	-51,843,673.83		1,484,798,959.61
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									1,782,679.76	3,507,288.23	10,356,946.32		15,646,914.31

（一）综合收益总额											15,646,914.31		15,646,914.31
（二）所有者投入和减少资本													
1．股东投入的普通股													
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													
（三）利润分配									1,782,679.76	3,507,288.23	-5,289,967.99		
1．提取盈余公积									1,782,679.76		-1,782,679.76		
2．提取一般风险准备										3,507,288.23	-3,507,288.23		
3．对所有者（或股东）的分配													
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													
（五）专项储备													
1．本期提取													
2．本期使用													
（六）其他													
四、本年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		37,163,749.40	63,951,330.54	-41,486,727.51		1,500,445,873.92

法定代表人：郝强　　主管会计工作负责人：倪江　　会计机构负责人：江山红

（八） 母公司股东权益变动表

单位：元

项目	2025 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	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、上年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		37,163,749.40	40,703,102.77	103,432,951.22	1,622,117,324.88
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		37,163,749.40	40,703,102.77	103,432,951.22	1,622,117,324.88
三、本期增减变动金额									2,635,905.57	2,635,905.57	21,087,244.60	26,359,055.74

（减少以“－”号填列）												
（一）综合收益总额											26,359,055.74	26,359,055.74
（二）所有者投入和减少资本												
1．股东投入的普通股												
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												
（三）利润分配									2,635,905.57	2,635,905.57	-5,271,811.14	
1．提取盈余公积									2,635,905.57		-2,635,905.57	
2．提取一般风险准备										2,635,905.57	-2,635,905.57	
3．对所有者（或股东）的分配												
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												
（五）专项储备												
1．本期提取												
2．本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		39,799,654.97	43,339,008.34	124,520,195.82	1,648,476,380.62

项目	2024 年											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	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、上年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		35,381,069.64	38,920,423.01	89,171,513.18	1,604,290,527.32
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		35,381,069.64	38,920,423.01	89,171,513.18	1,604,290,527.32
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									1,782,679.76	1,782,679.76	14,261,438.04	17,826,797.56
（一）综合收益总额											17,826,797.56	17,826,797.56
（二）所有者投入和减少资本												

1．股东投入的普通股												
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												
（三）利润分配									1,782,679.76	1,782,679.76	-3,565,359.52	
1．提取盈余公积									1,782,679.76		-1,782,679.76	
2．提取一般风险准备										1,782,679.76	-1,782,679.76	
3．对所有者（或股东）的分配												
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												
（五）专项储备												
1．本期提取												

2．本期使用												
（六）其他												
四、本年期末余额	1,010,000,000.00				426,832,956.61		3,984,564.88		37,163,749.40	40,703,102.77	103,432,951.22	1,622,117,324.88

中电投先融期货股份有限公司
二〇二五年财务报表附注

（本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示）

一、公司基本情况

中电投先融期货股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）于 1995 年 6 月经中国证监会批准成立，统一社会信用代码：915000004504066067，法定代表人：郝强；注册地：重庆市渝中区邹容路邹容广场 A 座 14 楼；注册资本：101,000.00 万元人民币；实缴资本：101,000.00 万元人民币。

本公司初始注册资本为 1,000.00 万元，其中：江阴市中山信息公司出资 900.00 万元（占比 90%）；江阴市西郊物资公司出资 100.00 万元（占比 10.00%），1999 年 8 月，本公司股权变更并增资，变更后，注册资本为 3,000.00 万元，其中：重庆环亚铝业有限公司出资 1,950.00 万元（占比 65.00%）；重庆和信经济发展有限公司出资 900.00 万元（占比 30.00%）；江阴市中山信息公司出资 150.00 万元（占比 5.00%）。

2002 年 12 月 9 日，江阴市中山信息公司转让 5.00%股权给重庆环亚铝业有限公司。转让后，本公司股权结构：重庆环亚铝业有限公司出资 2,100.00 万元（占比 70.00%）；重庆和信经济发展有限公司出资 900.00 万元（占比 30.00%）。

2003 年 11 月 28 日，重庆和信经济发展有限公司转让 30.00%股权给浙江金宇铝业制造有限公司。转让后，本公司股权结构：重庆环亚铝业有限公司出资 2,100.00 万元（占比 70.00%）；浙江金宇铝业制造有限公司出资 900.00 万元（占比 30.00%）。

2006 年 3 月 1 日，重庆环亚铝业有限公司将持有的 21.00%股份转让给重庆市沙坪坝区万利商贸有限公司。转让后，本公司股权结构：重庆环亚铝业有限公司出资 1,470.00 万元（占比 49.00%）；浙江金宇铝业制造有限公司出资 900.00 万元（占比 30.00%）；重庆市沙坪坝区万利商贸有限公司出资 630.00 万元（占比 21.00%）。

2006 年 10 月 20 日，重庆环亚铝业有限公司将持有的 11.00%股份转让给重庆展荣电力发展（集团）有限公司，浙江金宇铝业制造有限公司将持有的 30.00%股份转让给重庆展荣电力发展（集团）有限公司。转让后，本公司股权结构：重庆展荣电力发展（集团）有限公司出资 1,230.00 万元（占比 41.00%）；重庆环亚铝业有限公司出资 1,140.00 万元（占比 38.00%）；重庆市沙坪坝区万利商贸有限公司出资 630.00 万元（占比 21.00%）。

2008 年 10 月 24 日，重庆市沙坪坝区万利商贸有限公司将持有的 21.00%股份转让给重庆展荣电力发展（集团）有限公司。转让后本公司股权结构为：重庆展荣电力发展（集团）有限公司出资 1,860.00 万元（占比 62.00%）；重庆环亚铝业有限公司出资 1,140.00 万元（占比 38.00%）。

2009 年 11 月 24 日，重庆展荣电力发展（集团）有限公司将其持有 30.00%股权转让给中国电能成套设备有限公司；重庆环亚铝业有限公司将持有的 38.00%股份转让给中电投财务有限公司。转让后，本公司股权结构为：中电投财务有限公司出资 1,140.00 万元（占比 38.00%）；重庆展荣电力发展（集团）有限公司出资 960.00 万元（占比 32.00%）；中国电能成套设备有限公司出资 900.00 万元（占比 30.00%）。

2010 年 8 月 30 日，经中国证监会批准（证监许可[2010]1170 号文件），公司注册资本由 3,000.00 万元变更为 10,000.00 万元。2010 年 10 月 25 日，经重庆市工商行政管理局批准，本公司名称变更为中电投先融期货有限公司。变更后，本公司的股权结构为中电投财务有限公司 38.00%，重庆展荣电力发展（集团）有限公司 32.00%，中国电能成套设备有限公司 30.00%。

2013 年 9 月 5 日，本公司召开第二次股东会决议，同意重庆展荣电力发展（集团）有限公司将其持有的本公司 32.00%股权转让给国家电投集团远达环保股份有限公司。

2014 年 1 月 14 日，中国证监会证监许可[2014]87 号《关于核准中电投先融期货有限公司变更股权的批复》核准本公司变更股权。

2014 年 1 月 14 日，经中国证监会批准公司股权变更（证监许可[2014]87 号），重庆展荣电力发展（集团）有限公司转让 32.00%（3200 万元）的全部股权至中电投远达环保（集团）股份有限公司。变更后，股权结构为：国家电投集团财务有限公司出资 3800 万元（占比 38.00%）、国家电投集团远达环保股份有限公司出资 3200 万元（占比 32.00%）、中国电能成套设备有限公司出资 3000 万元（占比 30.00%）。

2015 年 6 月 30 日，按照国家电投党[2015]18 号《关于印发国家电投金融业务整合重组方案的通知》，中电投先融期货有限公司召开第三次股东会决议，同意国家电投集团财务有限公司将其持有的本公司 38.00%股权转让给国家电投集团资本控股有限公司。2015 年 9 月 15 日，中国证监会证监许可[2015]2113 号《关于核准中电投先融期货有限公司变更股权的批复》核准本公司变更股权。已于 2015 年 11 月 5 日办理工商变更手续。

2016 年 4 月 28 日，公司注册资本由 10,000.00 万元变更为 33,000.00 万元。变更后，本公司的股权结构为国家电投集团资本控股有限公司 38.00%，国家电投集团远达环保股份有限公司 32.00%，中国电能成套设备有限公司 30.00%。

2016 年 8 月 12 日，公司以截至 2016 年 4 月 30 日净资产整体折股变更为股份有限公司，公司名称变更为中电投先融期货股份有限公司，变更后注册资本为人民币 33,000.00 万元，股权结构为国家电投集团资本控股有限公司 38.00%，国家电投集团远达环保股份有限公司 32.00%，中国电能成套设备有限公司 30.00%。

2016 年 12 月 16 日，公司经全国中小企业股份转让系统批准（股转系统函[2016]8706 号），在“新三板”成功挂牌上市，证券简称：先融期货，证券代码：870115。

2017 年 8 月公司股东增资 52,850.00 万元，9 月增资 15,150.00 万元，增资后，注册资本为人民币 101,000.00 万元，其中国家电投集团资本控股有限公司出资 44,640.00 万元（占比 44.20%）、国家电投集团远达环保股份有限公司出资 16,160.00 万元（占比 16.00%）、鞍钢集团资本控股有限公司出资

15,150.00 万元（占比 15.00%）、天津临港海洋经济投资发展集团有限公司出资 15,150.00 万元（占比 15.00%）、中国电能成套设备有限公司出资 9,900.00 万元（占比 9.80%）。

截至 2025 年 12 月 31 日，在上海、天津设有 2 家全资子公司，中电投先融（上海）资产管理有限公司（以下简称“先融资管”）、中电投先融（天津）风险管理有限公司（以下简称“先融风管”），在重庆、江苏设有 2 家分公司，在北京、杭州、深圳、广州等地设有 8 家营业部。

公司经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：资产管理（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。）

经营许可证号：30180000。

本财务报表于 2026 年 4 月 23 日，经本公司董事会批准报出。

二、财务报表的编制基础

1、编制基础

公司以持续经营为基础，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），并参照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定（2023 年修订）》的披露规定编制财务报表。

2、持续经营

本公司以持续经营为基础编制财务报表。本公司管理层对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

三、主要会计政策及会计估计

1、遵循《企业会计准则》的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

2、会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日至 12 月 31 日止。

3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

本公司通过同一控制下的企业合并，取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。本公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积，不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认净资产按照可辨认资产、负债及或有负债在购买日的公允价值计量。

购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用在发生时计入当期损益。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和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，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和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，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支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和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。

商誉以成本扣除减值准备后的净值列示且至少每年进行一次减值测试。

商誉减值损失一经确认，在以后期间不得转回。

5、合并财务报表的编制方法

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。

（1）合并范围的确定原则

评估本公司是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：①拥有对被投资者的权力；②通过参与被投资者的相关活动而享有可变回报；③有能力运用对被投资者的权力影响其回报的金额。倘若有事实及情况显示上述一项或多项要素发生了变化，则本公司需要重新评估其是否对被投资企业构成控制。

对于本公司管理并投资的结构化主体（如基金及资产管理计划等），本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本公司对结构化主体拥有控制权。若本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。对于本公司以外各方持有的结构化主体份额，因本公司作为发行人具有合约义务以现金回购其发售的份额，本公司将其确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

（2）合并的会计方法

以母公司及纳入合并范围的被投资单位的个别财务报表为基础，汇总各项目数额，并抵销相互之间的投资、往来款项及重大内部交易后，编制合并财务报表。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。

6、现金及现金等价物

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的银行存款。

现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

7、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务折算

外币业务采用分账制记账方法。外币业务发生时，分别对不同的币种按照原币记账。

资产负债表日，分别对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：外币货币性项目采用

资产负债表日的即期汇率折算为记账本位币，产生的汇兑差额计入当期汇兑损益；以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

（2）外币报表折算

外币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；外币利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。

上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。外币现金流量项目，采用现金流量发生日近似的汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

8、客户保证金的管理与核算方法

本公司对客户保证金实行专户存储、专户管理，按客户进行明细分类核算，及时准确记录保证金增减、交易盈亏、手续费等资金变化情况。本公司对客户保证金的收取比例不低于交易所对会员收取的交易保证金，该保证金归客户所有，除向交易所交存保证金，进行交易结算外，严禁挪作他用。当每日结算后客户保证金低于交易所规定的交易保证金水平时，本公司按照期货经纪合同约定的方式通知客户追加保证金，客户不按时追加保证金的，本公司通过交易所对客户部分或全部持仓进行强行平仓直至保证金余额维持其剩余头寸。

9、质押品的管理与核算方法

本公司按规定可以接受由客户提交的符合期货交易所交易规则的国债、标准仓单等质押品作为保证金，对客户质押业务的全过程采取专户核算与监督，在期货交易所质押手续办理完毕后确认为资金到账。

本公司在交易过程中，接受客户因追加保证金而缴入的质押品，质押品的质押金额均不高于其市值的 80%。在客户发生损失而客户不能及时追加保证金时，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。

10、实物交割的管理与核算方法

本公司客户进行实物交割时发生的交割货款、交割手续费、税金、和其他交割费用等通过客户资金账户进行结算。

在会计核算中，进入实物交割的期货合约，本公司根据期货交易所或公司的资金结算及有关单据，按平仓进行账务处理。对于代理买方客户进行实物交割的，按客户需交割的金额向客户收取交割所需的资金，将资金汇至期货交易所。对于代理卖方客户进行实物交割的作相反处理。

11、应收货币保证金

本公司为代理期货交易的资金清算与交收而存入期货交易所的款项在本科目核算。本公司向客户收取的结算手续费、向期货交易所支付的结算手续费，也通过本科目核算。

12、应收质押保证金

本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在应收质押保证金核算。

客户委托本公司向期货交易所提交有价证券办理充抵保证金业务时，本公司按期货交易所核定的充抵保证金金额记入该科目。

有价证券价值发生增减变化，期货交易所相应调整核定的充抵保证金金额时，本公司按调整增加或减少数额调整本科目。

期货交易所将有价证券退还给客户时，本公司按期货交易所核定的充抵保证金金额冲减本科目。

本科目期末借方余额，反映本公司尚未收回的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。

13、金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

（1）金融工具的初始确认和分类

金融资产

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产，同时确认处置利得或损失以及应向买方收取的应收款项。

本公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：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。

管理金融资产的业务模式，是指如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。

金融资产的合同现金流量特征，是指金融工具合同约定的、反映相关金融资产经济特征的现金流量属性，即相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值，本金金额可能因提前还款等原因在金融资产的存续期内发生变动；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。

金融负债

本公司将金融负债分类为以摊余成本计量的负债，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债除外。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适用于衍生工具、金

融负债以及初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他金融负债。

在初始确认时，满足下列条件的金融负债可以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：①能够消除或显著减少会计错配；②根据正式书面文件载明的本公司风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本公司内部以此为基础向关键管理人员报告。该指定一经做出，不得撤销。

权益工具

在同时满足下列条件的情况下，企业应当将发行的金融工具分类为权益工具：

①该金融工具应该不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；②将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具。

（2）金融资产的重分类

本公司改变其管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不得对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。重分类日，是指导致本公司对金融资产进行重分类的业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天。

（3）衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，衍生工具的公允价值变动而产生的利得和损失直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。公允价值从活跃市场上的公开市场报价中取得（包括最近的市场交易价格等），或使用估值技术确定（例如：现金流量折现法、期权定价模型等）。

（4）金融工具的公允价值

公允价值是出售该项资产所能收到或者转移该项负债所需支付的价格。该价格是假定市场参与者在计量日出售资产或者转移负债的交易，是在当前市场条件下的有序交易中进行的。本公司以主要市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量相关资产或负债的公允价值。在确定公允价值时，本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。本公司使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。估值技术的应用中，包括使用可观察输入值和/或不可观察输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。

对于以公允价值计量的负债，本公司已考虑不履约风险，并假定不履约风险在负债转移前后

保持不变。不履约风险是指企业不履行义务的风险，包括但不限于企业自身信用风险。

（5）金融工具的计量

初始计量

金融工具在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，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。

后续计量

金融工具的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的金融资产和金融负债

对于金融资产或金融负债的摊余成本，应当以该金融资产或金融负债的初始确认金额经下列调整后的结果确定：①扣除已偿还的本金；②加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；③扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额（即扣除损失准备之前的摊余成本）或该金融负债摊余成本所使用的利率。计算时不考虑预期信用损失，但包括交易费用、溢价或折价、以及支付或收到的属于实际利率组成部分的费用。对于购入或源生已发生信用减值的金融资产，本公司根据该金融资产的摊余成本（而非账面余额）计算经信用调整的实际利率，并且在估计未来现金流量时将预期信用损失的影响纳入考虑。

以摊余成本计量且不属于任何套期关系的金融资产所产生的利得或损失，应当在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

以公允价值计量的金融资产

金融资产公允价值变动形成的利得和损失，应当按照下列方法处理：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的利得和损失，应当计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产所产生的利得和损失，除减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益，直至该金融资产终止确认或被重分类。但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。该类金融资产计入各期损益的金额应当与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。

该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应该从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③指定为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，除了获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均应计入其他综合收益，且后续不得转入当期损益。当期终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

企业只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：①企业收取股利的权利已经确立；②与股利相关的经济利益很可能流入企业；③股利的金额能够可靠计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该金融负债以公允价值计量，其产生的所有利得或损失计入当期损益，除非是将金融负债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，则该金融负债所产生的利得或损失应当按照下列规定进行处理：①由本公司自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，应当计入其他综合收益；②该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。按照①对该金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本公司应当将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

被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终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

（6）金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础，进行减值会计处理并确认损失准备的金融工具有：以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

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，是指本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，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

本公司进行了预期信用损失评估，并在每个资产负债表日确认相关的损失准备。对预期信用损失的计量反映了以下各种要素：①通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；②货币时间价值；③在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

对于纳入预期信用损失计量的金融工具，本公司评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，运用“三阶段”减值模型分别计量其损失准备、确认预期信用损失：

第一阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第二阶段：如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，但并未将其视为已发生信用减值，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

第三阶段：对于已发生信用减值的金融工具，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，在其他综合收益中确认其损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不应减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本公司在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，本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。对于应收款项和租赁应收款，应当始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于公司在经营活动过程中发生的除经营性资产以外的各类应收款项等经会计准则认可的金融工具，公司按照账龄分类计量预期信用损失，但对下述情况进行特别处理：

①因融资融券、约定购回交易业务、股票质押式回购交易业务根据合同约定经强制平仓处置操作完成后形成的应收款项由于信用风险较高,按照预期回收情况计算预期信用损失。

②因证券清算形成的应收款项、证券公司作为管理人应收的管理费、业绩报酬和席位佣金等由于信用风险不重大，不计提减值准备。

③已发生信用风险或金额重大的应收款项单独进行减值测试，通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提减值准备。

（7）金融工具的终止确认

本公司于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。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

②转移了收取金融资产现金流量的权利，或现金流量已满足“过手”的要求转移给独立第三方，并且转出方实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或转出方虽然实质上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，但放弃了对该金融资产的控制。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

对现存金融负债部分的合同条款作出实质性修改的，应当终止确认现存金融负债的相关部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

（8）金融工具的抵销

当依法有权抵销债权债务且该法定权利现在是可执行的，同时交易双方准备按净额进行结算，或同时结清资产和负债时，金融资产和负债以抵销后的净额在财务状况表中列示。

14、合同资产及合同负债

本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。

本公司将拥有的、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，且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。本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。本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。

合同资产的减值参见“13、金融工具（6）金融工具的减值”。

15、存货

本公司存货为库存商品。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货实行永续盘存制，领用或发出存货，采用个别计价法确定其实际成本。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本公司库存商品对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

低值易耗品和包装物的摊销方法：采用一次转销法进行摊销。

16、买入返售金融资产

买入返售金融资产是指本公司按合同或协议规定，向交易对手方购入金融资产，并于约定的日期、以约定的价格向同一交易对手方返售相关金融资产的合约。已购入待返售的金融资产不在财务报表内反映，购入金融资产支付的款项计入买入返售金融资产。

买入返售业务的买卖价差，在交易期间内采用实际利率法摊销，产生的利得或损失计入当期损益。

本公司对融资类业务形成的资产基于预期信用损失模型计提减值准备。

17、长期股权投资

长期股权投资包括公司对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。

（1）确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制，是指投资方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回报金额。在判断本公司是否对某个实体拥有控制权时，本公司会考虑目前可实现或转换的潜在表决权以及其他合同安排的影响；

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，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；

重大影响，是指对一个企业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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（2）初始投资成本的确定

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（3）后续计量及损益确认方法

a.成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本公司能够对其实施控制的被投资主体。采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

b.权益法核算的长期股权投资

本公司对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本公司能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（4）长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

18、投资性房地产

本公司投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。公司的投资性房地产按公允价值模式计量。

根据谨慎性原则，公司每年末，根据第三方出具的评估报告对投资性房地产的公允价值作出合理的估计。

19、固定资产

固定资产指使用年限在 1 年（不含 1 年）以上，单位价值在 5,000 元（含 5,000 元）以上，并在使用过程中保持原有物质形态的资产，包括房屋及建筑物、动力设备、电子设备、办公设备、运输工具和办公家具等。固定资产的初始计量以成本计价。外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安

装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

投入使用后发生的修理及保养等支出，计入当期损益。固定资产采用平均年限法按月计提折旧。

根据公司固定资产的性质和使用情况，其折旧年限和预计净残值做如下会计估计：

固定资产类别	折旧年限（年）	预计残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	30	5.00	3.17
运输设备	6	5.00	16.17
电子设备	4	-	25.00
其他设备	4-5	-	20.00-25.00

年末对固定资产的使用寿命、预计净残值进行复核，需要调整的作为会计估计变更处理。

年末公司对固定资产逐项进行分析，对其中由于技术陈旧、损坏、长期闲置等原因，导致其可收回金额低于其账面价值的，采用单项计提法计提固定资产减值准备。

除房屋之外的固定资产，由于技术进步、损坏等原因导致其实质上已不可能给公司带来经济利益的，按固定资产报废方式进行固定资产清理。

20、无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。包括专利权、非专利技术、商标权、土地使用权、特许权、计算机软件等。

无形资产按购入时的实际成本计价，对于使用寿命有限的无形资产，在预计受益期内采用直线法摊销。

本公司对无形资产的摊销方法及摊销年限如下：

类别	摊销方法	摊销年限（年）	确定依据
软件	平均年限法	5-10	按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。年末公司对无形资产逐项进行分析，对由于新技术的产生等原因，导致该项无形资产为公司创造经济利益的能力大幅下降或其市价当期大幅下跌的，按公允价值低于账面价值的部分计提无形资产减值准备。

21、长期资产减值

本公司于每一资产负债表日对长期股权投资、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、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，本公司进行减值测试。对商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到预定可使用状态的开发支出无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。

（1）除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本公司在进行减值测试时，按照资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定其可收回金额。减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

本公司以单项资产为基础估计其可回收金额，难以对单项资产的可回收金额进行估计的，以该资产所属资产组为基础确定资产组的可回收金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

（2）商誉减值

本公司对企业合并形成的商誉，自购买日起将其账面价值按照合理的方法分摊至相关的资产组，难以分摊至相关的资产组的分摊至相关的资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

22、长期待摊费用

长期待摊费用包括经营租入固定资产改良及其他已经发生但应由本期和以后各期负担的、分摊期限在一年以上的各项费用，以实际支出减去累计摊销后的净额在资产负债表中列示于其他资产科目。

经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出，按照租赁合同期限与五年孰短年限平均摊销；其他长期待摊费用项目按费用项目的受益期平均摊销，但最长不得超过十年。

23、受托业务

本公司以托管人或代理人等受托身份进行业务活动时，相应产生的资产以及将该资产偿还客户的责任均未被包括在资产负债表中。

本公司资产管理业务为集合资产管理业务。对于资产管理业务，本公司以托管客户为主体或

按集合计划，独立建账，独立核算，定期与托管人的会计核算和估值结果进行复核。

本公司将管理人为本公司、且本公司以自有资金参与并满足《企业会计准则第 33 号一合并财务报表》规定“控制”定义的资管计划纳入合并报表范围。

24、卖出回购

卖出回购是指本公司按合同或协议规定，将金融资产出售给交易对手方，并于约定的日期、以约定的价格向同一交易对手方回购相关金融资产的合约。已出售待回购的金融资产仍在财务报表内列示，出售该金融资产所收到的款项，在资产负债表中作为卖出回购金融资产款列示。售价与回购价之间的差额在协议期内按实际利率法确认，计入利息支出。

25、期货客户保证金的管理与核算方法

期货客户保证金与自有资金分开核算，实行专户封闭管理。按日进行交易手续费、交割手续费、税款及其他费用的收取和划转，参照期货交易所的规定实行每日无负债结算制度。

26、应付期货投资者保障基金

依据《期货投资者保障基金管理暂行办法》，期货公司从其收取的交易手续费中按照代理交易额的亿分之五至十的比例提取的期货投资者保障基金在应付期货投资者保障基金核算。

27、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为其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。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本公司为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本公司按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，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

离职后福利全部为设定提存计划。

本公司在职工为其提供服务的会计期间，将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。

（3）辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利，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：本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与本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

对于其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外按照设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，其他长期职工福利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三个组成部分。这些项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

28、应付货币保证金

本公司按客户设置明细科目核算，收到客户缴存的货币保证金记入该科目。客户期货合约实现盈利或亏损时，本公司按期货结算机构结算单据列明的盈利或亏损金额，调整本科目金额。本公司代理买方或卖方客户进行期货实物交割的，按支付或收到的交割货款金额记入本科目。本科目期末贷方余额，反映本公司尚未支付的货币保证金金额。

29、预计负债

当与或有事项相关的义务是本公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，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计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

30、收入

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

本公司的营业收入主要包括手续费收入和利息收入。

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时，确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始时，按照各单项履约义务所承诺商品或服务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，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本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。本公司确认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。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本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，本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。

满足下列条件之一时，本公司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）客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

2）客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

3）在本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本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，本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，本公司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，本公司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或服务控制权时，本公司考虑下列迹象：

1）本公司就该商品或服务享有现时收款权利。

2）本公司已将该商品的法定所有权转移给客户。

3）本公司已将该商品的实物转移给客户。

4）本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户。

5）客户已接受该商品或服务等。

本公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本公司拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本公司已收回应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

具体如下：

（1）经纪业务手续费收入

经纪业务手续费收入为公司向客户收取的交易净手续费（扣减公司应付交易所交易手续费），作为手续费净收入在与客户办理每日款项清算时确认。手续费减收在交易所资金结算完成时根据

收取手续费减收净额确认。

（2）资产管理业务收入

资产管理业务管理费收入按合同规定的比例计算应由公司享有的管理费收益，按权责发生制确认当期收益；业绩报酬收入在符合合同约定的业绩报酬计提条件时，在委托资产运作终止日或资产管理合同约定的时点予以提取并确认收入。

（3）利息收入

利息收入为本公司与其他金融机构之间发生资金往来等实现的利息收入，按照实际利率法计算的利息收入。

31、一般风险准备、期货风险准备金的计提

（1）一般风险准备

根据《金融企业财务规则》的规定，本公司及子公司先融风管按照净利润（减弥补亏损）的10%计提一般风险准备金，子公司先融资管按照净利润及收取的管理费收入的10%计提一般风险准备金，用于弥补期货经纪业务、资产管理业务及风险管理业务风险的补偿，不得用于分红、转增资本。

（2）期货风险准备金

本公司按代理手续费收入减去应付期货手续费后的净收入的5%提取期货风险准备金。

32、政府补助

政府补助为本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。与本公司日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益。与本公司日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。本公司采用总额法核算政府补助。

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。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。公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，并按相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

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，应当区分不同部分分别进行会

计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

33、递延所得税资产和递延所得税负债

本公司所得税采用资产负债表债务法进行核算。所得税包括当期所得税及递延所得税。

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）计算确认。

对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

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，减记递延所得税资产的账面价值。资产负债表日，在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

（3）所得税的抵销

当本公司拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当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，且递延所得税资产及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是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及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

34、租赁

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。

（1）本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。于资产负债表日，本公司评估使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。本公司按照固定的周期性利率（即折现率）计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司已选择对短期租赁（租赁期不超过 12 个月的租赁）和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

（2）本公司作为出租人

经营租赁的租出资产在租赁期内按直线法确认为租金收入。

本公司发生的与经营租赁有关的初始直接费用资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。本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。

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日开始，将其作为一项新的租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

35、债务重组

（1）本公司作为债权人

在收取债权现金流量的合同权力终止时终止确认债权。以资产清偿债务或者将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在相关资产符合其定义和确认条件时予以确认。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的非金融资产时，以成本计量。存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。生物资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金、运输费、保险费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。将债务转为权益工具方式进行的债务重组导致债权人将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，本公司按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投

资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照本附注“三、13、金融工具”确认和计量重组债权。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司首先按照本附注“三、13、金融工具”确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，应当计入当期损益。

四、会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

1、会计政策变更

财政部会计司发布标准仓单交易相关会计处理实施问答，企业应当将其签订的买卖标准仓单的合同视同金融工具，并按照 22 号准则的规定进行会计处理。企业按照前述合同约定取得标准仓单后短期内再将其出售的，不应确认销售收入，而应将收取的对价与所出售标准仓单的账面价值的差额计入投资收益；企业期末持有尚未出售的标准仓单的，应将其列报为其他流动资产。

上述会计政策变更对公司本报告期及可比期间无影响。

2、会计估计变更

公司本报告期无重要会计估计变更。

3、会计差错更正

公司本报告期无重要会计差错更正。

五、税项

主要税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	25%
增值税	按照应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。	13%、9%、6%、5%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%

注 1：根据《国家税务总局关于印发<跨地区经营汇总纳税企业所得税征收管理办法>的公告》（国家税务总局公告 2012 年第 57 号）文件的有关规定，公司实行“统一计算、分级管理、就地预缴、汇总清算、财政调库”的企业所得税征收管理办法。

六、合并财务报表主要项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“年初”系指 2025 年 1 月 1 日，“期末”系指 2025 年 12 月 31 日，“本期”系指 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，“上期”系指 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，货币单位为人民币元。

1、 货币资金

（1） 按类别列示

项目	期末余额	年初余额
库存现金	-	-
银行存款	169,569,752.62	91,124,016.46
其他货币资金	674.30	1,046,398.67
期货保证金存款	1,543,401,402.14	1,208,095,216.07
合计	**1,712,971,829.06**	**1,300,265,631.20**
其中：存放在境外的款项总额	-	-

本公司于 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日无货币资金因抵押、质押或冻结等对使用有限制、无因资金集中管理支取受限，无存放在境外的款项情况。

2、 应收货币保证金

（1） 按类别列示

项目	期末余额	年初余额
一、中国金融期货交易所	397,761,505.94	234,295,695.81
1.结算准备金	34,103,754.22	64,001,572.55
2.交易保证金	363,657,751.72	170,294,123.26
二、上海期货交易所	383,598,796.39	244,281,154.44
1.结算准备金	30,722,657.63	72,818,917.54
2.交易保证金	352,876,138.76	171,462,236.90
三、大连商品交易所	262,479,977.38	280,032,238.44
1.结算准备金	70,005,435.69	96,920,208.09
2.交易准备金	192,474,541.69	183,112,030.35
四、郑州商品交易所	231,197,759.61	258,054,160.36
1.结算准备金	51,179,914.01	120,130,138.19
2.交易保证金	180,017,845.60	137,924,022.17
五、上海国际能源交易中心	69,189,288.19	70,136,604.86
1.结算准备金	39,330,840.54	45,134,178.46
2.交易保证金	29,858,447.65	25,002,426.40
六、广州期货交易所	72,833,289.76	78,994,070.48
1.结算准备金	24,071,627.56	60,022,479.52
2.交易保证金	48,761,662.20	18,971,590.96
应计利息	40,000.00	-
合计	**1,417,100,617.27**	**1,165,793,924.39**

3、 交易性金融资产

项目	期末余额	年初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,013,985,920.28	1,200,319,380.93
其中：债务工具投资	838,200.19	2,907,635.55
权益工具投资	797,025.77	747,013.82
基金投资	175,662,990.77	141,286,104.54
信托计划	701,108,082.49	871,706,151.43
银行理财产品	49,000,000.00	50,000,000.00
资管计划	86,579,621.06	133,672,475.59
合计	**1,013,985,920.28**	**1,200,319,380.93**

4、 应收款项

应收账款按账龄列示

项目	期末余额	年初余额
1 年以内（含 1 年）	2,600,836.48	4,260,159.10
其中：6 个月以内	1,369,682.83	3,350,331.34
7 至 12 个月	1,231,153.65	909,827.76
1-2 年	2,178,347.51	1,691,631.47
2-3 年	1,691,631.47	3,651,409.76
3 年以上	3,456,609.76	-
合计	**9,927,425.22**	**9,603,200.33**
减：坏账准备	2,358,360.99	964,537.51
应收款项账面价值	**7,569,064.23**	**8,638,662.82**

（1） 应收账款按坏账计提方法分类披露

项目	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占账面余额的比例（%）	金额	坏账准备计提比例（%）	
按信用风险特征组合计提坏账准备	9,927,425.22	100.00	2,358,360.99	23.76	7,569,064.23
其中：资产管理业务	9,927,425.22	100.00	2,358,360.99	23.76	7,569,064.23
期货经纪业务	-	-	-	-	-
合计	**9,927,425.22**	**100.00**	**2,358,360.99**	**——**	**7,569,064.23**

（续表）

项目	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占账面余额的比例（%）	金额	坏账准备计提比例（%）	
按信用风险特征组合计提坏账准备	9,603,200.33	100.00	964,537.51	10.05	8,638,662.82
其中：资产管理业务	9,601,200.33	99.98	964,537.51	10.05	8,636,662.82
期货经纪业务	2,000.00	0.02	-	-	2,000.00
合计	**9,603,200.33**	**100.00**	**964,537.51**	**——**	**8,638,662.82**

（2） 按信用风险特征组合计提坏账准备

项目	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
资产管理业务	9,927,425.22	2,358,360.99	23.76
期货经纪业务	-	-	-
合计	**9,927,425.22**	**2,358,360.99**	**——**

（3） 应收账款本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
应收账款	964,537.51	1,440,430.90	46,607.42	-	-	2,358,360.99
合计	**964,537.51**	**1,440,430.90**	**46,607.42**	**-**	**-**	**2,358,360.99**

（4） 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	应收账款期末余额	占应收账款合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
锐秀 1 号资管计划管理费	1,717,788.73	17.29	500,503.59
锐秀 3 号资管计划管理费	1,548,503.77	15.59	443,144.45
星达 17 号资管计划管理费	688,519.65	6.93	181,283.43
星达 12 号资管计划管理费	681,144.40	6.86	149,968.43
星达 10 号资管计划管理费	625,581.08	6.30	168,656.17
合计	**5,261,537.63**	**52.97**	**1,443,556.07**

5、 预付款项

（1） 预付款项账龄

项目	期末余额		年初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	1,749,192.74	99.15	1,248,909.93	93.33
1－2 年	15,045.96	0.85	89,212.19	6.67
合计	**1,764,238.70**	**100.00**	**1,338,122.12**	**100.00**

（2） 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例（%）
苏州文华财经软件有限公司	696,000.00	39.45
河南云维信息技术有限公司	251,300.00	14.24
上海金仕达软件科技股份有限公司	117,994.10	6.69
中国联合网络通信有限公司上海市分公司	91,673.17	5.20
中国移动通信集团北京有限公司	83,772.19	4.75
合计	**1,240,739.46**	**70.33**

6、 应收结算担保金

项目	期末余额	年初余额
中国金融期货交易所	10,000,000.00	10,049,607.61
合计	**10,000,000.00**	**10,049,607.61**

7、 其他应收款

项目	期末余额	年初余额
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	1,719,421.79	11,497,545.17
合计	**1,719,421.79**	**11,497,545.17**

（1） 其他应收款按款项性质分类

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
往来款	69,448,820.20	78,698,179.74
保证金	90,860.35	4,940.33
房租押金	1,098,655.56	1,161,435.92
其他	1,042,010.02	1,993,306.11
合计	**71,680,346.13**	**81,857,862.10**

（2） 其他应收款按账龄列示

账龄	期末账面余额	年初账面余额
1 年以内（含 1 年）	514,013.96	1,426,768.16
其中：0-6 个月	514,013.96	1,363,477.22
7-12 个月	-	63,290.94
1-2 年	171,635.32	748,370.90
2-3 年	734,386.90	443,662.58
3-4 年	443,662.58	7,989,700.92
4-5 年	7,816,647.37	71,249,359.54
5 年以上	62,000,000.00	-
小计	**71,680,346.13**	**81,857,862.10**
减：坏账准备	69,960,924.34	70,360,316.93
合计	**1,719,421.79**	**11,497,545.17**

（3） 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额					年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备	69,448,820.20	96.89	69,448,820.20	100.00	-	78,698,179.74	96.14	69,899,002.79	88.82	8,799,176.95
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,231,525.93	3.11	512,104.14	22.95	1,719,421.79	3,159,682.36	3.86	461,314.14	14.60	2,698,368.22
其中：保证金	90,860.35	0.13	-	-	90,860.35	4,940.33	0.01	0.05	-	4,940.28
往来款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
房租押金	1,098,655.56	1.53	-	-	1,098,655.56	1,161,435.92	1.42	-	-	1,161,435.92
其他	1,042,010.02	1.45	512,104.14	49.15	529,905.88	1,993,306.11	2.43	461,314.09	23.14	1,531,992.02
合计	**71,680,346.13**	**100.00**	**69,960,924.34**	——	**1,719,421.79**	**81,857,862.10**	**100.00**	**70,360,316.93**	——	**11,497,545.17**

1） 其他应收款按单项计提坏账准备

名称	年初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
甘肃华贸兰奥实业有限公司	27,000,000.00	27,000,000.00	27,000,000.00	27,000,000.00	100.00	涉诉项目，预计无法收回
华贸里奥（廊坊）国际贸易有限公司	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	100.00	涉诉项目，预计无法收回
天津里奥粮达食用农产品贸易有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	100.00	涉诉项目，预计无法收回
上海百润企业发展有限公司	9,249,359.54	450,182.59	-	-	-	
河南华鼎实业发展有限公司	7,448,820.20	7,448,820.20	7,448,820.20	7,448,820.20	100.00	涉诉项目，预计无法收回
合计	**78,698,179.74**	**69,899,002.79**	**69,448,820.20**	**69,448,820.20**	——	——

2） 其他应收款按信用风险特征组合计提坏账准备

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
保证金	90,860.35	-	-
房租押金	1,098,655.56	-	-
其他	1,042,010.02	512,104.14	49.15
合计	**2,231,525.93**	**512,104.14**	**——**

3） 其他应收款按照预期信用损失一般模型计提坏账准备

坏账准备	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）	
2025 年 1 月 1 日余额	**-**	**911,496.73**	**69,448,820.20**	**70,360,316.93**
2025 年 1 月 1 日余额在本期	-	911,496.73	69,448,820.20	70,360,316.93
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	-	137,316.78	-	137,316.78
本期转回	-	536,709.37	-	536,709.37
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
2025 年 12 月 31 日余额	**-**	**512,104.14**	**69,448,820.20**	**69,960,924.34**

4） 其他应收款本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
其他应收款	70,360,316.93	137,316.78	536,709.36	-	-	69,960,924.35
合计	**70,360,316.93**	**137,316.78**	**536,709.36**	**-**	**-**	**69,960,924.35**

5） 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
甘肃华贸兰奥实业有限公司	往来款	27,000,000.00	5 年以上	37.67	27,000,000.00
华贸里奥（廊坊）国际贸易有限公司	往来款	15,000,000.00	5 年以上	20.93	15,000,000.00
天津里奥粮达食用农产品贸易有限公司	往来款	20,000,000.00	5 年以上	27.90	20,000,000.00
河南华鼎实业发展有限公司	往来款	7,448,820.20	4 至 5 年	10.39	7,448,820.20
重庆平华置业有限公司	押金	598,783.30	2 年-3 年	0.84	-
合计	**——**	**70,047,603.50**	**——**	**97.73**	**69,448,820.20**

8、 买入返售金融资产

（1） 按标的物类别

项目	期末余额	年初余额
国债	1,900,709.94	1,000,010.00
合计	**1,900,709.94**	**1,000,010.00**

（2） 按业务类别

项目	期末余额	年初余额
债券质押式回购	1,900,709.94	1,000,010.00
合计	**1,900,709.94**	**1,000,010.00**

（3） 按交易对手

项目	期末账面价值	年初账面价值
非银行金融机构	1,900,709.94	1,000,010.00
合计	**1,900,709.94**	**1,000,010.00**

9、 存货

（1） 存货分类

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,443,093.41	116,423.96	1,326,669.45	1,194,436.26	124,913.26	1,069,523.00
合计	**1,443,093.41**	**116,423.96**	**1,326,669.45**	**1,194,436.26**	**124,913.26**	**1,069,523.00**

（2） 存货跌价准备

项目	年初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	124,913.26	-	-	-	8,489.30	116,423.96
合计	**124,913.26**	**-**	**-**	**-**	**8,489.30**	**116,423.96**

按组合计提存货跌价准备

组合名称	期末余额			年初余额		
	账面余额	跌价准备	计提比例（%）	账面余额	跌价准备	计提比例（%）
库存商品	1,443,093.41	116,423.96	8.07	1,194,436.26	124,913.26	10.46
合计	**1,443,093.41**	**116,423.96**	**8.07**	**1,194,436.26**	**124,913.26**	**10.46**

10、 一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	年初余额
一年内到期的债权投资	-	20,115,294.57

项目	期末余额	年初余额
合计	**-**	**20,115,294.57**

11、 其他流动资产

项目	期末余额	年初余额
待抵扣进项税额	6,065,802.70	5,981,182.11
资管计划存出保证金、结算备付金	1,362,848.60	1,236,952.37
应收央行和存放同业利息	530,000.00	1,120,000.00
其他	3,239,918.29	3,273,362.94
合计	**11,198,569.59**	**11,611,497.42**

12、 长期应收款

（1） 长期应收款情况

项目	期末余额			年初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
往来款	-	-	-	5,189,174.31	2,335,128.44	2,854,045.87	-
小计	-	-	-	5,189,174.31	2,335,128.44	2,854,045.87	-
减：一年内到期部分	-	-	-	-	-	-	-
合计	**-**	**-**	**-**	**5,189,174.31**	**2,335,128.44**	**2,854,045.87**	**—**

（2） 长期应收款按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额					年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	5,189,174.31	100.00	2,335,128.44	45.00	2,854,045.87
合计	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5,189,174.31**	**100.00**	**2,335,128.44**	**45.00**	**2,854,045.87**

（3） 长期应收款本期计提、收回或转回的坏账准备情况

类别	年初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
往来款	2,335,128.44	-	2,335,128.44	-	-	-
合计	**2,335,128.44**	**-**	**2,335,128.44**	**-**	**-**	**-**

13、 期货会员资格投资

结算机构	期末余额	年初余额
上海期货交易所	500,000.00	500,000.00
大连商品交易所	500,000.00	500,000.00
郑州商品交易所	400,000.00	400,000.00
合计	**1,400,000.00**	**1,400,000.00**

14、 投资性房地产

（1） 采用公允价值计量模式的投性房地产

项目	房屋、建筑物	合计数
1.上期期末金额	7,239,700.00	7,239,700.00
2.本期变动	-	-
加：外购	-	-
减：处置	-	-
公允价值变动	-305,900.00	-305,900.00
3.期末余额	**6,933,800.00**	**6,933,800.00**

15、 固定资产

（1） 账面价值

项目	期末余额	年初余额
固定资产	4,416,711.09	5,060,821.15
固定资产清理	-	-
合计	**4,416,711.09**	**5,060,821.15**

（2） 固定资产增减变动表

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	其他设备	合计
一、账面原值：					
1 年初余额	181,759.78	574,426.58	18,200,325.19	2,789,015.18	21,745,526.73
2.本期增加金额	-	-	2,208,831.92	232,546.84	2,441,378.76
（1）本期购置	-	-	2,208,831.92	232,546.84	2,441,378.76
3.本期减少金额	-	-	81,299.03	3,230.09	84,529.12
（1）处置或报废	-	-	81,299.03	3,230.09	84,529.12
4.期末余额	181,759.78	574,426.58	20,327,858.08	3,018,331.93	24,102,376.37
二、累计折旧：					
1.年初余额	129,024.57	282,540.04	13,690,036.39	2,573,163.88	16,674,764.88
2.本期增加金额	5,755.68	92,865.72	2,832,999.83	151,924.20	3,083,545.43
（1）计提	5,755.68	92,865.72	2,832,999.83	151,924.20	3,083,545.43
3.本期减少金额	-	-	69,414.94	3,230.09	72,645.03

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子设备	其他设备	合计
（1）处置或报废	-	-	69,414.94	3,230.09	72,645.03
4.期末余额	134,780.25	375,405.76	16,453,621.28	2,721,857.99	19,685,665.28
三、减值准备：					
1.年初余额	-	-	9,940.70	-	9,940.70
2.本期计提	-	-	-	-	-
3.本期减少	-	-	9,940.70	-	9,940.70
4.期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值：					
1.期末账面价值	**46,979.53**	**199,020.82**	**3,874,236.80**	**296,473.94**	**4,416,711.09**
2.年初账面价值	**52,735.21**	**291,886.54**	**4,500,348.10**	**215,851.30**	**5,060,821.15**

1） 本期计提的固定资产折旧额为 3,083,545.43 元。

2） 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无已被抵押作为本公司获得银行贷款担保的固定资产。

3） 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无暂时闲置的固定资产。

4） 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无产权存在瑕疵的固定资产。

5） 截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无固定资产减值。

16、 使用权资产

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.年初余额	19,769,842.99	19,769,842.99
2.本期增加金额	923,539.47	923,539.47
（1）租入	923,539.47	923,539.47
3.本期减少金额	2,428,788.44	2,428,788.44
（1）租赁到期	292,768.55	292,768.55
（2）其他	2,136,019.89	2,136,019.89
4.期末余额	18,264,594.02	18,264,594.02
二、累计折旧		
1.年初余额	6,444,259.35	6,444,259.35
2.本期增加金额	5,042,980.25	5,042,980.25
（1）计提	5,042,980.25	5,042,980.25
3.本期减少金额	1,633,879.53	1,633,879.53
（1）租赁到期	292,768.55	292,768.55
（2）其他	1,341,110.98	1,341,110.98
4.期末余额	9,853,360.07	9,853,360.07
三、减值准备		
1.年初余额	-	-
2.本期增加金额	-	-
（1）计提	-	-
3.本期减少金额	-	-
（1）租赁到期	-	-
（2）其他	-	-
4.期末余额	-	-
四、账面价值		
1.期末账面价值	**8,411,233.95**	**8,411,233.95**
2.年初账面价值	**13,325,583.64**	**13,325,583.64**

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司使用权资产未发生减值。

17、 无形资产

（1） 无形资产明细

项目	计算机软件	合计
一、账面原值		
1.年初余额	9,084,646.79	9,084,646.79
2.本期增加金额	1,684,760.16	1,684,760.16
（1）购置	1,684,760.16	1,684,760.16
3.本期减少金额	858,412.89	858,412.89
（1）处置	858,412.89	858,412.89

项目	计算机软件	合计
4.期末余额	9,910,994.06	9,910,994.06
二、累计摊销		
1.年初余额	6,936,069.85	6,936,069.85
2.本期增加金额	920,239.55	920,239.55
（1）计提	920,239.55	920,239.55
3.本期减少金额	858,412.89	858,412.89
（1）处置	858,412.89	858,412.89
4.期末余额	6,997,896.51	6,997,896.51
三、减值准备		
1.年初余额	-	-
2.本期增加金额	-	-
（1）计提	-	-
3.本期减少金额	-	-
（1）处置	-	-
4.期末余额	-	-
四、账面价值		
1.期末账面价值	**2,913,097.55**	**2,913,097.55**
2.年初账面价值	**2,148,576.94**	**2,148,576.94**

（2）截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无用于抵押或担保的重大无形资产。

（3）截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无形资产未发生减值。

18、 长期待摊费用

项目	年初余额	本期增加金额	本期摊销金额	本期减少金额	期末余额
房屋装修改造	102,277.74	-	40,911.12	-	61,366.62
合计	**102,277.74**	**-**	**40,911.12**	**-**	**61,366.62**

19、 递延所得税资产和递延所得税负债

（1） 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		年初余额	
	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
租赁负债	7,841,274.21	1,960,318.55	12,670,124.92	3,167,531.23
可弥补亏损	-	-	44,787,202.80	11,196,800.70
资产减值准备	50,586,583.71	12,646,645.93	156,276,075.1	39,069,018.80
其他	-	-	19,946,374.40	4,986,593.60
合计	**58,427,857.92**	**14,606,964.48**	**233,679,777.2**	**58,419,944.33**

（2） 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		年初余额	
	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	21,277,166.30	5,319,291.60	20,251,666.59	5,062,916.64
使用权资产	8,411,233.95	2,102,808.49	13,325,583.64	3,331,395.92
投资性房地产公允价值计量	4,978,358.51	1,244,589.63	5,251,653.17	1,312,913.29
合计	**34,666,758.76**	**8,666,689.72**	**38,828,903.40**	**9,707,225.85**

（3） 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

项目	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年初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债年初余额
递延所得税资产	2,674,576.63	11,932,387.85	3,600,388.36	54,819,555.97
递延所得税负债	2,674,576.63	5,992,113.09	3,600,388.36	6,106,837.49

20、 其他非流动资产

项目	期末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
抵债资产	21,619,168.94	10,525,868.94	11,093,300.00	16,415,168.26	3,410,039.14	13,005,129.12
其他（注）	166,286,256.86	85,143,128.43	81,143,128.43	168,677,154.86	86,338,577.43	82,338,577.43
合计	**187,905,425.80**	**95,668,997.37**	**92,236,428.43**	**185,092,323.12**	**89,748,616.57**	**95,343,706.55**

注：其他主要为先融风管白水县城关镇北关煤业有限责任公司项目的预付款项，项目出现风险，拟对担保资产进行司法拍卖。

21、 应付货币保证金

项目	期末余额		年初余额	
	户数	金额	户数	金额
自然人	14,643	334,771,245.85	14,322	444,692,290.66
法人	746	2,433,364,263.29	731	1,899,438,374.10
合计	**15,389**	**2,768,135,509.14**	**15,053**	**2,343,545,085.28**

22、 期货风险准备金

项目	年初金额	本期增加	本期使用	期末金额
期货风险准备金	28,831,118.88	1,556,611.21	-	30,387,730.09
合计	**28,831,118.88**	**1,556,611.21**	**-**	**30,387,730.09**

23、 预收款项

（1） 预收款项列示

项目	期末余额	年初余额
租金	101,157.48	96,159.05
合计	**101,157.48**	**96,159.05**

24、 应付期货投资者保障基金

项目	年初金额	本期计提数	本期支付数	期末金额
应付期货投资者保障基金	102,083.42	95,931.20	70,803.30	127,211.32
合计	**102,083.42**	**95,931.20**	**70,803.30**	**127,211.32**

25、 应付职工薪酬

（1） 应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	6,301,395.17	49,971,342.57	50,292,038.21	5,980,699.53
离职后福利-设定提存计划	8,983.28	4,806,647.12	4,806,647.12	8,983.28
辞退福利	-	-	-	-
合计	**6,310,378.45**	**54,777,989.69**	**55,098,685.33**	**5,989,682.81**

（2） 短期薪酬

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
工资、奖金、津贴和补贴	-	42,087,621.20	42,087,621.20	-
职工福利费	-	491,325.67	491,325.67	-
社会保险费	7,623.08	3,014,252.16	3,014,252.16	7,623.08
其中：医疗保险费	7,304.24	2,886,672.48	2,886,672.48	7,304.24
工伤保险费	63.77	86,214.60	86,214.60	63.77
生育保险费	255.07	41,365.08	41,365.08	255.07
住房公积金	-	3,537,527.75	3,537,527.75	-
工会经费和职工教育经费	6,293,772.09	840,615.79	1,161,311.43	5,973,076.45
合计	**6,301,395.17**	**49,971,342.57**	**50,292,038.21**	**5,980,699.53**

（3） 离职后福利-设定提存计划

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险	7,621.13	4,656,118.52	4,656,118.52	7,621.13
失业保险费	1,362.15	150,528.60	150,528.60	1,362.15
合计	**8,983.28**	**4,806,647.12**	**4,806,647.12**	**8,983.28**

26、 应交税费

项目	期末余额	年初余额
增值税	6,874.09	37,604.64
企业所得税	1,678,734.35	3,723,011.20
个人所得税	1,978,490.35	1,933,651.86
城市维护建设税	4,845.12	10,627.31
教育费附加	2,947.70	7,540.71
印花税	243.08	46.05
合计	**3,672,134.69**	**5,712,481.77**

27、 其他应付款

项目	期末余额	年初余额
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款项	4,666,437.29	6,099,502.76
合计	**4,666,437.29**	**6,099,502.76**

1.其他应付款项

（1） 按款项性质列示

项目	期末余额	年初余额
往来款	38,478.44	1,126,146.44
押金、保证金	204,967.00	204,967.00
代扣社保费、公积金、个税	129,877.06	129,302.71
党费	1,375,499.87	1,634,181.35
律师费	715,021.89	-
其他	2,202,593.03	3,004,905.26
合计	**4,666,437.29**	**6,099,502.76**

28、 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	年初余额
一年内到期的租赁负债	3,729,097.61	5,009,042.92
合计	**3,729,097.61**	**5,009,042.92**

29、 其他流动负债

项目	期末余额	年初余额
应付信托及资产管理计划其他投资人款项	2,694,444.75	4,073,821.15
合计	**2,694,444.75**	**4,073,821.15**

30、 租赁负债

项目	期末余额	年初余额
租赁付款额	8,199,446.86	13,432,227.33
减：未确认的融资费用	358,172.65	762,102.41
重分类至一年内到期的非流动负债	3,729,097.61	5,009,042.92
合计	**4,112,176.60**	**7,661,082.00**

31、 股本

项目	年初余额	本期变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	1,010,000,000.00	-	-	-	-	-	1,010,000,000.00
合计	**1,010,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,010,000,000.00**

32、 资本公积

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	426,832,956.61	-	-	426,832,956.61
合计	**426,832,956.61**	**-**	**-**	**426,832,956.61**

33、 其他综合收益

项目	年初余额	本期所得税前发生额	本期发生额					期末余额
			减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-	-
二、将重分类进损益的其他综合收益	3,984,564.88	-	-	-	-	-	-	3,984,564.88
其中：其他	3,984,564.88	-	-	-	-	-	-	3,984,564.88
其他综合收益合计	**3,984,564.88**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3,984,564.88**

34、 盈余公积

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	37,163,749.40	2,635,905.57	-	39,799,654.97
合计	**37,163,749.40**	**2,635,905.57**	**-**	**39,799,654.97**

35、 一般风险准备

项目	年初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	63,951,330.54	5,552,428.27	-	69,503,758.81
合计	**63,951,330.54**	**5,552,428.27**	**-**	**69,503,758.81**

一般风险准备包括本公司及本公司下属子公司根据相关规定计提的一般风险准备和交易风险准备（参见附注三、31）。

36、 未分配利润

项目	本期发生额	上期发生额
调整前上期末未分配利润	-41,486,727.51	-51,843,673.83
调整年初未分配利润合计数	-	-
调整后年初未分配利润	-41,486,727.51	-51,843,673.83
加：本期归属于母公司所有者的净利润	-22,211,502.99	15,646,914.31
减：提取法定盈余公积	2,635,905.57	1,782,679.76
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	5,552,428.27	3,507,288.23
应付普通股股利	-	-
转作股本的普通股股利	-	-
期末未分配利润	**-71,886,564.34**	**-41,486,727.51**

37、 手续费及佣金净收入

项目	本期发生额	上期发生额
期货经纪业务净收入	**31,132,224.17**	**39,832,727.07**
期货经纪业务收入	84,368,360.94	89,349,086.31
期货经纪业务支出	53,236,136.77	49,516,359.24
资产管理业务净收入	**13,159,900.40**	**10,895,891.19**
资产管理业务收入	13,159,900.40	10,895,891.19
资产管理业务支出	-	-
投资咨询业务净收入	**933,962.27**	**1,396,226.42**
投资咨询业务收入	933,962.27	1,396,226.42
投资咨询业务支出	-	-

项目	本期发生额	上期发生额
合计	**45,226,086.84**	**52,124,844.68**
其中：手续费及佣金收入合计	98,462,223.61	101,641,203.92
手续费及佣金支出合计	53,236,136.77	49,516,359.24

38、 利息净收入

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	27,060,986.88	32,147,297.87
利息支出	7,736,565.97	16,008,767.39
利息净收入	**19,324,420.91**	**16,138,530.48**

39、 投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产在持有期间的投资收益	63,057,332.76	51,853,058.26
债权投资在持有期间取得的利息收入	821,462.98	17,672,609.50
债务重组收益	2,520,726.96	5,289,701.28
合计	**66,399,522.70**	**74,815,369.04**

40、 其他收益

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助	800,000.00	1,500,000.00
代扣个人所得税手续费返还	52,047.38	86,987.73
其他	3,323.19	-
合计	**855,370.57**	**1,586,987.73**

41、 公允价值变动收益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	749,621.06	1,352,579.48
按公允价值计量的投资性房地产	-305,900.00	-61,100.00
合计	**443,721.06**	**1,291,479.48**

42、 其他业务收入

明细项目	本期发生额	上期发生额
抵债物资处置收入	-	3,107,263.54
服务费收入	284,622.63	272,235.83
其他	768,132.75	397,422.56
合计	**1,052,755.38**	**3,776,921.93**

43、 资产处置收益

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得或损失	2,005.92	94,004.74
使用权资产处置利得或损失	35,380.74	151,581.98
合计	**37,386.66**	**245,586.72**

44、 提取期货风险准备金

项目	本期发生额	上期发生额
提取期货风险准备金	1,556,611.21	1,991,636.35
合计	**1,556,611.21**	**1,991,636.35**

45、 税金及附加

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	105,974.22	120,990.39
教育费附加	72,265.89	84,793.87
土地使用税	1,235.00	1,235.00
印花税	13,432.36	25,592.14
房产税	141,490.95	64,001.01
车船税	7,674.36	720.00
合计	**342,072.78**	**297,332.41**

46、 业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	54,777,989.69	56,738,480.47
信息费	12,517,170.17	13,556,102.56
折旧费	8,126,525.68	8,899,718.78
业务费用	2,878,225.26	15,305,307.57
差旅费	2,272,783.51	2,274,621.99
物管水电费	1,801,875.70	1,528,106.02
咨询费	1,205,015.08	1,558,869.21

项目	本期发生额	上期发生额
摊销费	920,239.55	1,241,258.86
年会费	710,792.44	658,811.30
广告宣传费	620,154.96	594,034.01
投资者教育经费	564,738.21	128,155.26
办公费	562,717.50	909,369.89
财务费用	521,416.87	700,755.05
业务招待费	321,069.56	844,441.03
提取期货投资者保障基金	95,931.20	74,449.61
其他	5,179,809.50	3,711,976.41
合计	**93,076,454.88**	**108,724,458.02**

47、 信用减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	1,393,823.48	-591,827.92
其他应收款坏账损失	-399,392.59	3,138,618.34
长期应收款坏账损失	-	-
其他坏账损失	-	-
合计	**994,430.89**	**2,546,790.42**

48、 资产减值损失

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-	124,913.26
固定资产减值损失	-	9,940.70
其他	5,920,380.80	3,410,039.14
合计	**5,920,380.80**	**3,544,893.10**

49、 其他业务成本

项目	本期发生额	上期发生额
商品贸易成本	75,612.90	3,624,624.53
其他	639,633.88	1,677,478.48
合计	**715,246.78**	**5,302,103.01**

50、 营业外收入

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
政府补助	500,000.00	2,245.71	500,000.00
非流动资产报废利得	-	530.98	-
违约赔偿	65,050.55	2,800.00	65,050.55
其他	504,276.04	288,989.69	504,276.04
合计	**1,069,326.59**	**294,566.38**	**1,069,326.59**

51、 营业外支出

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
对外捐赠	488,650.00	800,000.00	488,650.00
违约金支出	20,729.00	6,256.00	20,729.00
税收滞纳金	-	429.04	-
其他	121.94	6,292.81	121.94
合计	**509,500.94**	**812,977.85**	**509,500.94**

52、 所得税费用

项目	本期发生额	上期发生额
当年所得税费用	10,732,951.70	8,545,675.66
递延所得税费用	42,772,443.72	2,861,505.31
合计	**53,505,395.42**	**11,407,180.97**

会计利润与所得税费用调整过程如下：

项目	本期发生额	上期发生额
利润总额	31,293,892.43	27,054,095.28
按适用税率计算的所得税费用	7,823,473.10	6,763,523.82
子公司不同税率的影响	-	-
调整以前期间所得税影响	963,593.17	2,363,483.52
非应税收入的影响	-	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	34,545.91	211,550.79
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-
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	44,683,783.24	2,068,622.84
其他	-	-
所得税费用	**53,505,395.42**	**11,407,180.97**

53、 现金流量表项目

（1）与经营活动有关的现金

1）收到其他与经营活动相关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
客户期货交易货币保证金	168,253,342.50	13,017,640,062.97
代收代付资管产品款项及税费	44,142,159.56	3,486,788.79
收到预付项目回款	9,473,701.51	-
收到法院退还诉讼费	2,327,246.00	1,025,597.00
政府补助	1,303,323.19	2,502,245.71
收到的服务咨询费等	1,276,200.00	1,480,000.00
其他经营往来款	2,631,497.66	8,684,416.67
合计	**229,407,470.42**	**13,034,819,111.14**

2）支付其他与经营活动相关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
客户期货交易货币保证金	-	12,406,303,111.32
归还资管产品代收代付款	43,155,106.80	-
其他经营往来款	7,804,084.13	4,869,423.25
合计	**50,959,190.93**	**12,411,172,534.57**

（2）与投资活动有关的现金

1） 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
保证金备付金	-	471,194.78
合计	**-**	**471,194.78**

2） 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
保证金备付金	-	1,220,716.89
合计	**-**	**1,220,716.89**

（3）与筹资活动有关的现金

1） 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
资管计划持有人出资	-	3,762,123.28
合计	**-**	**3,762,123.28**

2） 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生额	上期发生额
租赁支出	6,178,117.72	6,284,567.65
合计	**6,178,117.72**	**6,284,567.65**

54、 现金流量表补充资料

（1） 现金流量表补充资料

项目	本期发生额	上期发生额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	-22,211,502.99	15,646,914.31
加：资产减值准备	5,920,380.80	3,544,893.10
信用减值损失	994,430.89	2,546,790.42
固定资产折旧	3,083,545.43	3,422,618.49
使用权资产折旧	5,042,980.25	5,477,100.29
无形资产摊销	920,239.55	1,170,898.51
长期待摊费用摊销	40,911.12	70,360.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“一”号填列）	-37,386.66	-245,586.72
固定资产报废损失（收益以“一”号填列）	-	-530.98
公允价值变动损失（收益以“一”号填列）	-443,721.06	-1,291,479.48
财务费用（收益以“一”填列）	-	28,000.49
投资损失（收益以“一”号填列）	-821,462.98	-74,815,369.04
递延所得税资产减少（增加以“一”号填列）	42,887,168.12	2,264,358.81
递延所得税负债增加（减少以“一”号填列）	-114,724.40	597,146.50
存货的减少（增加以“一”填列）	-248,657.15	3,053,019.47
经营性应收项目的减少（增加以“一”号填列）	-54,779,777.52	-819,592,745.12
经营性应付项目的增加（减少以“一”号填列）	421,956,568.12	1,063,576,924.60
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	402,188,991.52	205,453,314.00
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	-	-
融资租入固定资产	-	-
3.现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	1,712,971,829.06	1,300,265,631.20
减：现金的期初余额	1,300,265,631.20	658,755,830.77
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	412,706,197.86	641,509,800.43

（2） 现金及现金等价物的构成

项目	期末余额	年初余额
一、现金	1,712,971,829.06	1,300,265,631.20
其中：库存现金	-	-
可随时用于支付的银行存款	169,569,752.62	91,124,016.46
可随时用于支付的其他货币资金	674.30	1,046,398.67
期货保证金存款	1,543,401,402.14	1,208,095,216.07
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	1,712,971,829.06	1,300,265,631.20

55、 租赁

（1）本集团作为承租方

项目	本期发生额	上期发生额
租赁负债利息费用	412,847.70	595,780.87
与租赁相关的总现金流出	6,178,117.72	6,284,567.65

（2）本集团作为出租方

1） 本集团作为出租人的经营租赁

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
租赁收入	579,453.50	312,516.90
其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入	-	-
合计	**579,453.50**	**312,516.90**

未折现租赁收款额及租赁投资净额：

项目	期末金额	年初金额
未折现租赁收款额	-	-
第一年	637,292.12	613,674.53
第二年	645,558.27	637,292.12
第三年	670,356.72	645,558.27
第四年	679,036.18	670,356.72
第五年	705,074.56	679,036.18
五年后未折现租赁收款额总额	2,011,862.48	2,716,937.04
未折现租赁收款额总额	5,349,180.33	5,962,854.86
加：未担保余值	-	-
减：未实现融资收益	-	-
租赁投资净额	5,349,180.33	5,962,854.86

七、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

子公司名称	注册资本（万元）	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
中电投先融（天津）风险管理有限公司	35,000.00	天津	天津	风险管理	100.00	-	投资新设
中电投先融（上海）资产管理有限公司	35,000.00	上海	上海	资产管理	100.00	-	投资新设

（2） 结构化主体

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司通过子公司先融资管控制并纳入合并财务报表的结构化主体 1 个，资产管理计划份额总计 3,721,433.25 份，本公司在上述资管计划中的实际持有份额总计为 1,500,200.00 份。

（3） 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

本公司以自有资金参与资管计划份额，与其他委托人持有份额具有同等的合法权益，承担同等的投资风险。

2、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

（1）未纳入合并范围的结构化主体的基础信息

截至 2025 年 12 月 31 日，子公司先融资管管理的资产管理计划（不含已纳入合并范围的结构化主体）资产总额为 40,489.08 万元。

（2）权益相关资产负债的账面价值和最大损失敞口

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司在财务报表中确认的，在未纳入合并财务报表范围的结构化主体——资管计划中权益相关的资产和负债的账面价值为：在资产负债表中列示的交易性金融资产 37,407.31 万元、应收账款 756.91 万元、其他应收款 22.19 万元。

在财务报表中确认的与企业在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中权益相关的资产和负债的账面价值与其最大损失敞口的比较。

（单位：人民币万元）

项目	期末余额		上期末余额		列报项目
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口	
资管计划	37,407.31	37,407.31	13,367.25	13,367.25	交易性金融资产
	756.91	756.91	863.67	863.67	应收账款
	22.19	22.19	44.31	44.31	其他应收款

（3）向未纳入合并财务报表范围的结构化主体提供支持的情况

2025 年，本公司为资管项目代垫费用 22.16 万元（账面余额 44.98 万元，计提坏账准备 22.82 万元，账面价值 22.16 万元）。

八、政府补助

1、计入当期损益的政府补助

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	800,000.00	1,500,000.00
营业外收入	500,000.00	2,245.71
合计	**1,300,000.00**	**1,502,245.71**

九、与金融工具相关风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司在经营过程中面临各种金融风险：信用风险、流动性风险和市场风险（包括汇率风险、利率风险和其他价格风险）。上述金融风险以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由合规和风险委员会按照董事会批准的政策开展。合规和风险委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

（1）信用风险

信用风险是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司发生财务损失的风险。本公司信用风险主要产生于货币资金、应收账款、其他应收款、债权投资等。于资产负债表日，本公司金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本公司货币资金主要为存放于声誉良好并拥有较高信用评级的国有银行和其他大中型上市银行的银行存款，本公司认为其不存在重大的信用风险，几乎不会产生因银行违约而导致的重大损失。

本公司期货经纪业务，结算部门员工根据每日结算结果配合公司风险管理部门对分支机构客户的风险程度进行每日监控，根据本公司统一的风险控制制度，协助公司风险控制部门通知客户追加保证金或强行平仓，以管理客户违约风险。本公司债权投资，主要为企业债券投资，且交易双方须有良好的信用评级。鉴于交易对方的信用评级良好，并不预期交易对方会无法履行义务，并认为不存在重大信用风险。

此外，对于应收账款和其他应收款等，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期限。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

（2）流动性风险

流动性风险是指企业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。

本公司的政策是确保拥有充足的现金以偿还到期债务。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来 12 个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务。同时持续监控公司是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

项目	期末余额					
	即时偿还	1 年以内	1-2 年	2-5 年	5 年以上	合计
应付货币保证金	2,768,135,509.14	-	-	-	-	2,768,135,509.14
合计	**2,768,135,509.14**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,768,135,509.14**

项目	年初余额					
	即时偿还	1 年以内	1-2 年	2-5 年	5 年以上	合计
应付货币保证金	2,343,545,085.28	-	-	-	-	2,343,545,085.28
合计	**2,343,545,085.28**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,343,545,085.28**

（3）市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括汇率风险和利率风险。

1）利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本公司面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。必要时，本公司会采用利率互换工具来对冲利率风险。

2）汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本公司持续监控外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险。

十、公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

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。

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。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

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	1,635,225.96	49,000,000.00	963,350,694.32	1,013,985,920.28
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,635,225.96	49,000,000.00	963,350,694.32	1,013,985,920.28
（1）债务工具投资	838,200.19	-	-	838,200.19
（2）权益工具投资	797,025.77	-	-	797,025.77
（3）信托计划	-	-	701,108,082.49	701,108,082.49
（4）基金投资	-	-	175,662,990.77	175,662,990.77
（5）资管产品	-	-	86,579,621.06	86,579,621.06
（6）银行理财	-	49,000,000.00	-	49,000,000.00
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
（二）投资性房地产	-	-	6,933,800.00	6,933,800.00
1.出租的建筑物	-	-	6,933,800.00	6,933,800.00
持续以公允价值计量的资产总额	**1,635,225.96**	**49,000,000.00**	**970,284,494.32**	**1,020,919,720.28**
（三）交易性金融负债	-	-	-	-
持续以公允价值计量的负债总额	**-**	**-**	**-**	**-**
二、非持续的公允价值计量				

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

本公司确认为第一层次公允价值计量的金融资产，均存在活跃交易市场，以活跃市场中的报价确定其公允价值。

3、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

本公司确认为第三层次公允价值计量的金融资产，主要为不存在活跃交易市场报价的私募投资基金、信托产品、资管产品等，本公司采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括折现现金流模型及其他估值模型。估值技术的假设及输入变量包括无风险利率和流动性溢价。当使用折现现金流模型时，现金流量是基于管理层的最佳估计，而折现率是资产负债表日在市场上拥有相似条款及条件的金融工具的当前利率。当使用其他定价模型时，输入参数在最大程度上基于资产负债表日的可观察市场数据，当可观察市场数据无法获得时，本公司将对估值方法中包括的重大市场数据做出最佳估计。

十一、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	母公司对本公司的持股比例（%）	母公司对本公司的表决权比例（%）
国家电投集团资本控股有限公司	北京市	股权投资与资产管理	739,914.31	44.20	54.00

注 1：本公司最终控制方是国家电力投资集团有限公司。

注 2：国家电投资本控股有限公司持有本公司 44.20%股权，中国电能成套设备有限公司持有本公司 9.80%股权，国家电投集团远达环保股份有限公司持有本公司股权 16.00%，均受国家电力投资集团有限公司控制。

注 3：2015 年 11 月，中国电能成套设备有限公司与国家电投资本控股有限公司签订了一致行动人协议，双方约定在先融期货股东会、董事会对经营和财务议案行使表决权时，与国家电投资本控股有限公司保持一致，所以国家电投资本控股有限公司对本公司表决权比例合计为 54.00%。

2、本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注“七、在其他主体中的权益”。

3、其他关联方情况

公司名称	与本公司的关系
国家电力投资集团有限公司	最终控制方
中国电能成套设备有限公司	持股 5%以上股东
国家电投集团保险经纪有限公司	同一母公司
百瑞信托有限责任公司	同一母公司
国家电投集团数字科技有限公司	同一集团控制
国家电力投资集团有限公司发展研究中心	同一集团控制

公司名称	与本公司的关系
电能易购（北京）科技有限公司	同一集团控制
国家电投集团江苏综合能源供应有限公司	同一集团控制
国家电投集团宁夏能源铝业有限公司	同一集团控制
内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	同一集团控制
黄河鑫业有限公司	同一集团控制
国家电投集团铝业国际贸易有限公司	同一集团控制
国家电投集团共享服务有限公司	同一集团控制
北京宝之谷农业科技开发有限公司	同一集团控制
国家电投集团电站运营技术（北京）有限公司	同一集团控制
国家电投集团贵州金元威宁能源股份有限公司	同一集团控制
国家电投集团财务有限公司	同一集团控制
白山吉电能源开发有限公司	同一集团控制
中电投融和新能源科技有限公司	最终控制方间接参股公司
国家电投集团下属其他关联单位	同一集团控制

4、关联交易情况

（1）关联方期货交易

关联方	期末权益	本期成交额	手续费及佣金收入	利息支出
内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司	2,000.00	-	-	-
国家电投集团宁夏能源铝业有限公司	224,438,675.06	3,325,389,600.00	-6,935.33	872,325.99
黄河鑫业有限公司	7,210.91	-	-	-
国家电投集团铝业国际贸易有限公司	1,001.00	-	-1,859.73	91,515.25

注：利息支出为返还上期的利息收入；手续费及佣金收入包括本期发生的手续费和返还上期的手续费。其中，国家电投集团宁夏能源铝业有限公司手续费及佣金收入包括本期发生的手续费 49,960.25 元和返还上期的手续费 56,895.58 元。

（2）关联方委托理财

关联方	投资单位	产品名称	期末余额	投资收益
百瑞信托有限责任公司	本公司	百瑞至臻-瑞泽 25 号集合资金信托计划	-	9,307,395.68
百瑞信托有限责任公司	本公司	百瑞至臻-瑞泽 30 号集合资金信托计划（飒露紫 4 号）	-	1,372,438.07
百瑞信托有限责任公司	先融资管	百瑞至臻-瑞泽 25 号集合资金信托计划	-	62,465.72
百瑞信托有限责任公司	先融资管	百瑞至臻-瑞泽 30 号集合资金信托计划	-	13,712.33
百瑞信托有限责任公司	先融资管	百瑞至臻-瑞泽 30 号集合资金信托计划	99,000,000.00	4,072,562.13
百瑞信托有限责任公司	先融风管	百瑞安鑫悦盈集合资金信托计划	3,000,000.00	-

（3）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

1）采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国电能成套设备有限公司（电能易购（北京）科技有限公司）	信息费、商品采购、中标合同及其服务费	533,741.50	655,092.50
国家电力投资集团有限公司发展研究中心	培训费	158,679.24	225,094.32
国家电投集团数字科技有限公司	信息费、培训费	106,185.67	168,830.19
国家电投集团资本控股有限公司	信息费、培训费	40,723.58	98,452.83
北京宝之谷农业科技开发有限公司	住宿费	-	15,377.37
国家电投集团电站运营技术（北京）有限公司	办公费	-	1,238.94

2）出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
国家电投集团共享服务有限公司	咨询服务费	745,283.02	1,396,226.42
中国电能成套设备有限公司	期货交易咨询业务	188,679.25	-

（4）关联租赁情况

本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
中电投融和新能源科技有限公司	房屋	-	-	403,602.94	13,460.90	923,539.47	-	-	403,602.94	7,701.14	786,043.84

（5）其他关联交易

2025 年 12 月 31 日本公司下属子公司先融资管持有关联方国家电投集团贵州金元威宁能源股份有限公司定向增发股票 447,034.00 股，账面公允价值 469,385.70 元，本年度未对外出售。

（6）关联方应收应付等未结算项目

1）应收项目

项目名称	关联方	期末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	国家电投集团数字科技有限公司	-	-	3,439.25	-
预付款项	电能易购（北京）科技有限公司	71,095.92	-	7,887,648.00	-
其他应收款	电能易购（北京）科技有限公司	1,992.54	-	-	-

2）其他关联方往来

① 2025 年，本公司由国家电投集团资本控股有限公司代收代缴员工社保公积金 325,778.04 元。

② 本公司母公司国家电投集团资本控股有限公司下属国家电投集团保险经纪有限公司（以下简称“保险经纪”），作为国电投集团及下属单位的保险经纪人，负责协调国电投集团及下属单位保险项目的承保和理赔事宜，为投保单位提供风险查勘及保险培训等服务，并为部分关联单位代收代付保费。2025 年，保险经纪为本公司代收代付保费（含税）203,101.94 元。

十二、或有事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重要或有事项。

十三、承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重要承诺事项。

十四、资产负债表日后事项

截至报告日，本公司无需要披露的资产负债表日后事项。

十五、其他重要事项说明

1、先融资管诉讼事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司下属公司先融资管涉及的主要未决诉讼共 3 宗，情况如下：

单位：万元

项目	案件宗数	涉案金额	备注
作为原告的诉讼事项	3	42,889.97	见注

注：上述作为原告的诉讼事项，均为资管计划项目纠纷，系合并范围外的表外资产，先融资管为了履行管理职责及维护委托人利益而提起的诉讼，诉讼结果均由资管计划投资人承担。

2、先融风管诉讼事项

1）截至 2025 年 12 月 31 日，本公司下属公司先融风管涉及的主要未决诉讼共 5 宗，情况如下：

单位：万元

项目	数量	涉诉金额	备注
作为原告	4	789.33	见注 1 至注 4
作为被告	1	1,536.14	见注 5

本公司子公司先融风管作为原告的诉讼事项共 4 宗，涉及标的金额 789.33 万元。作为被告的诉讼事项共 1 宗，涉及标的金额 1,536.14 万元。

注 1：先融风管诉河南华鼎实业发展有限公司不当得利纠纷诉讼案件。涉及金额 744.88 万元，2025 年 4 月 22 日先融风管提起诉讼，5 月 20 日第一次开庭，一审先融风管败诉。2025 年 7 月 26 日先融风管提起上诉，2025 年 11 月 6 日二审宣判，维持原判，判决驳回先融风管全部诉讼请求。判决已经生效。2026 年 3 月，先融风管提起再审。

注 2：先融风管诉王桂伟追索劳动报酬争议诉讼案件。涉及金额 25.96 万元，2025 年 8 月 4 日先融风管提起诉讼，一审先融风管部分胜诉，法院支持返还 16.82 万元。先融风管和被告均提起上诉，二审维持原判，被告已经履行生效判决。

注 3：先融风管诉肖阿敏追索劳动报酬争议诉讼案件。涉及金额 12.06 万元，2025 年 8 月 4 日先融风管提起诉讼，一审开庭前被告自愿履行了退还义务，全额退还 12.06 万元。先融风管撤诉结案。

注 4：先融风管诉肖阿敏终止劳动合同争议诉讼案件。涉及金额 6.43 万元，2025 年 5 月 27 日被告提起劳动仲裁，主张解除劳动合同，并支付部分补偿，仲裁结果支持被告部分主张，认定解除劳动合同，并补偿 6.43 万元。先融风管不服仲裁结果 2025 年 9 月 4 日提起诉讼，一审先融风管败诉，法院维持原仲裁结果。先融风管提起上诉，二审法院维持原判，判决已生效。

注 5：柳林县胤祥物资有限公司诉先融风管买卖合同纠纷，涉及金额 1,536.14 万元，2025 年 5 月 27 日由柳林胤祥提起诉讼，7 月 4 日第一次开庭，2025 年 11 月 11 日一审宣判，先融风管胜诉，驳回原告全部诉讼请求，原告接受判决未提起上诉，判决已经生效。

2）2021 年 12 月，先融风管在存货盘库发现存放于第三方仓库的 2,936.00 吨聚乙烯丢失，先融风管立即向公安机关报案，公安机关已立案，该批聚乙烯 2021 期末账面价值 2,345.15 万元，2021 年 12 月，先融风管基于谨慎性原则作为存货盘亏计入营业外支出。2022 年先融风管累计确认聚乙烯项目灭失损失补偿款 350.51 万元。截止报告日，案件处于公安部门第三次补充侦查阶段，检察院尚未提起公诉。

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

（1） 应收账款按账龄列示

账龄	期末账面余额	年初账面余额
1 年以内（含 1 年）	-	2,000.00
其中：0-6 个月	-	2,000.00
小计	**-**	**2,000.00**
减：坏账准备	**-**	**-**
合计	**-**	**2,000.00**

（2） 应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额					年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-	2,000.00	100.00	-	-	2,000.00
其中：资产管理业务	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期货经纪业务	-	-	-	-	-	2,000.00	100.00	-	-	2,000.00
合计	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	2,000.00	100.00	**-**	**-**	2,000.00

2、其他应收款

项目	期末余额	年初余额
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	1,148,655.56	1,165,967.07
合计	**1,148,655.56**	**1,165,967.07**

其他应收款

（1） 其他应收款按款项性质分类

款项性质	期末账面余额	年初账面余额
往来款	-	-
保证金	50,000.00	-
房租押金	1,098,655.56	1,161,435.92
其他	-	4,531.15
合计	**1,148,655.56**	**1,165,967.07**

（2） 其他应收款按账龄列示

账龄	期末账面余额	年初账面余额
1 年以内（含 1 年）	238,093.00	412,604.89
其中：0-6 个月	238,093.00	349,404.89
7-12 个月	-	63,200.00
1-2 年	171,184.38	748,247.78
2-3 年	734,263.78	5,114.40
3 年以上	5,114.40	-
其中:3-4 年	5,114.40	-
小计	**1,148,655.56**	**1,165,967.07**
减：坏账准备	-	-
合计	**1,148,655.56**	**1,165,967.07**

（3） 其他应收款按坏账计提方法分类列示

类别	期末余额					年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）		金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
按单项计提坏账准备	1,148,655.56	100.00	-	-	1,148,655.56	1,165,967.07	100.00	-	-	1,165,967.07
其中：保证金	50,000.00	4.35	-	-	50,000.00	-	-	-	-	-
往来款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
房租押金	1,098,655.56	95.65			1,098,655.56	1,161,435.92	99.61	-	-	1,161,435.92
其他	-	-	-	-	-	4,531.15	0.39	-	-	4,531.15
合计	**1,148,655.56**	**100.00**	**-**	**-**	**1,148,655.56**	**1,165,967.07**	**100.00**	**-**	**-**	**1,165,967.07**

（4） 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
重庆平华置业有限公司	押金	598,783.30	2 年-3 年	52.13	-
重庆阳光悦和投资发展有限公司	押金	131,495.76	2 年-3 年	11.45	-
北京物盛科技有限公司	押金	123,150.00	0-6 个月	10.72	-
首位（上海）实业有限公司	押金	54,594.88	1 年-2 年	4.75	-
中国电能成套设备有限公司	投标保证金	50,000.00	0-6 个月	4.35	-
合计	**—**	**958,023.94**	**—**	**83.40**	**-**

3、长期股权投资

（1） 对子公司投资

被投资单位	年初余额（账面价值）	减值准备年初余额	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		
对子公司投资	700,000,000.00	-	-	-	-	-	700,000,000.00	-
合计	**700,000,000.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**700,000,000.00**	**-**

4、投资收益

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产在持有期间的投资收益	48,680,493.80	35,109,611.82
债权投资在持有期间取得的利息收入	821,462.98	14,207,185.62
其他	8,437,574.03	3,400,393.22
合计	**57,939,530.81**	**52,717,190.66**

5、业务及管理费

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	44,033,042.72	41,376,298.20
信息费	12,369,833.87	13,473,882.97
折旧费	7,724,159.39	8,099,911.88
业务费用	2,878,225.26	15,305,307.57
差旅费	1,661,179.53	1,744,672.51
物管水电费	1,500,677.55	1,206,615.03
咨询费	812,452.83	921,043.15
摊销费	734,416.24	575,362.30
年会费	660,792.44	608,811.30
广告宣传费	620,154.96	594,034.01
投资者教育经费	564,738.21	128,155.26
财务费用	505,449.84	662,086.21
办公费	458,217.38	597,079.85
业务招待费	271,359.56	701,540.18
提取期货投资者保障基金	95,931.20	74,449.61
其他	2,357,491.73	1,835,734.08
合计	**77,248,122.71**	**87,904,984.11**

十七、财务报表补充资料

1、本期非经常性损益明细表

项目	本期发生额	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）	37,386.66	主要为使用权资产及固定资产处置损益
计入当期损益的政府补助（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）	1,300,000.00	主要为财政产业扶持资金
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	450,182.59	资管子公司冲回百润项目减值损失
债务重组损益	2,520,726.96	冀中能源债务重组损益
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	-305,900.00	投资性房地产发生减值
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	59,825.65	主要为对外捐赠及员工退还款项
小计	4,062,221.86	
减：所得税影响额	1,015,555.47	
合计	**3,046,666.39**	**—**

2、净资产收益率、每股收益

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			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	2025 年度	-1.49	-0.02	-0.02
	2024 年度	1.05	0.02	0.02
扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润	2025 年度	-1.70	-0.03	-0.03
	2024 年度	0.72	0.01	0.01

十八、财务报告批准

本财务报告于 2026 年 4 月 23 日由公司董事会批准报出。

中电投先融期货股份有限公司

二〇二六年四月二十三日

附件 会计信息调整及差异情况

一、 会计政策变更、会计估计变更或重大差错更正等情况

（一） 会计数据追溯调整或重述情况

□会计政策变更 □会计差错更正 □其他原因 √不适用

（二） 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

□适用 √不适用

二、 非经常性损益项目及金额

单位：元

项目	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	37,386.66
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	1,300,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	450,182.59
债务重组损益	2,520,726.96
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	-305,900.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	59,825.65
非经常性损益合计	4,062,221.86
减：所得税影响数	1,015,555.47
少数股东权益影响额（税后）	
非经常性损益净额	3,046,666.39

三、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用