



**ZHONGTAI FUTURES Company Limited**  
**中泰期貨股份有限公司**

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：01461)



**2025**  
**年度報告**

# 目錄

## 中泰期貨股份有限公司 2025年度報告

第一章釋義	2	第八章董事、監事、高級管理人員及員工情況	69
第二章風險提示	5	一、董事和高級管理人員基本情況	69
第三章公司基本情況	6	二、報告期內董事、監事和高級管理人員變動情況	77
一、概況	6	三、董事、監事和高級管理人員的薪酬	78
二、歷史沿革	9	四、員工及薪酬情況	78
三、員工基本情況	11	第九章重大事項	79
四、組織機構和分支機構基本情況	12	一、重大訴訟、仲裁事項	79
五、業務基本情況	17	二、重大收購、重組和出售附屬公司，聯營公司及合營企業事項	79
六、附屬公司基本情況	17	三、關連交易	79
七、報告期內所獲榮譽	18	四、重大合同及履約情況	92
第四章財務概要	20	五、購入、出售或贖回上市證券	92
一、本集團主要會計數據	20	六、控股股東承諾事項及履行情況	92
二、本集團主要財務指標	21	七、聘任、改聘、解聘核數師情況	93
三、本公司淨資本及相關風險控制指標	21	八、報告期後重大事項	93
四、本集團近5年財務狀況	22	第十章企業管治報告	94
第五章董事長致辭	24	一、公司治理概況	94
第六章管理層討論與分析	27	二、股東大會情況	95
一、報告期內經濟環境與期貨市場狀況	27	三、董事履職情況	97
二、對本集團經營舉措、業績的討論與分析	30	四、董事會及各專門委員會履職情況	108
三、信息技術建設	35	五、董事長及總經理	121
四、2026年發展計劃	36	六、董事及高級管理人員的證券交易	121
五、財務報表分析	38	七、獨立非執行董事履職情況	121
六、員工結構、薪酬及培訓情況	49	八、監督風險管理及內部監控系統	122
七、分支機構、附屬公司變動及對業績影響	52	九、其他有關事項	125
八、重大投融資情況	53	第十一章內部控制	131
九、重大資產處置、收購、置換、剝離及重組其他公司情況	53	一、內部控制架構建設情況	131
十、可能面臨的風險、不確定性及應對措施	54	二、內部控制制度實施運行情況	131
第七章董事會報告	59	三、內部控制監督與檢查情況	132
一、主要業務	59	四、內部控制評價結論	133
二、業績及末期股息	59	第十二章審計報告	134
三、業務審視	60	合併資產負債表	141
四、董事及董事履歷	60	母公司資產負債表	143
五、董事服務合約	61	合併利潤表	145
六、董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉	61	母公司利潤表	147
七、主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉	62	合併現金流量表	149
八、本公司、董事及高級管理人員受處罰及整改情況	63	母公司現金流量表	151
九、本公司履行社會責任情況	64	合併股東權益變動表	153
十、其他披露事項	65	母公司股東權益變動表	155
		財務報表附註	157

《公司章程》	指	《中泰期貨股份有限公司章程》，以不時修訂的內容為準
審計委員會	指	董事會審計委員會
董事會	指	本公司董事會
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》
中國、我國、中國內地、境內	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣省
公司、本公司、中泰期貨	指	中泰期貨股份有限公司(前稱魯証期貨股份有限公司)，於2012年12月10日在中國改制成為股份有限公司(其前身為山東泉鑫期貨經紀有限公司，曾更名為魯証期貨經紀有限公司及隨後更名為魯証期貨有限公司)，其H股在香港聯交所主板上市(股份代號：01461)
控股股東	指	中泰證券、棗莊礦業及山東能源
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，該等股份以港元認購及買賣並在香港聯交所主板上市
港元或港幣	指	香港法定貨幣
香港	指	中華人民共和國香港特別行政區
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司

## 釋義

《上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，以不時修訂的內容為準
魯証信息技術	指	魯証信息技術有限公司，於2015年2月15日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
《標準守則》	指	《上市規則》附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
提名委員會	指	董事會提名委員會
場外期權	指	在非集中性的交易場所進行的非標準化的期權合約交易
中國期貨交易所	指	中國金融期貨交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海期貨交易所、廣州期貨交易所及上海國際能源交易中心
招股說明書	指	本公司日期為2015年6月23日的招股說明書
齊魯中泰物業	指	齊魯中泰物業有限公司，於2014年11月在中國註冊成立，為中泰證券的全資附屬公司
薪酬與考核委員會	指	董事會薪酬與考核委員會
報告期	指	截至2025年12月31日止年度
風險控制委員會	指	董事會風險控制委員會
人民幣	指	中國法定貨幣
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
山東能源	指	山東能源集團有限公司，於2010年12月16日在中國註冊成立的有限公司，由山東省人民政府國有資產監督管理委員會擁有其70%權益，為本公司控股股東之一

股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
股東	指	股份持有人
戰略發展委員會	指	董事會戰略發展委員會
監事	指	本公司原監事
監事會	指	本公司原監事會
棗莊礦業	指	棗莊礦業(集團)有限責任公司，於1998年4月8日在中國註冊成立的有限公司，由山東能源擁有86.31%權益，為本公司控股股東之一
中泰匯融資本	指	中泰匯融資本投資有限公司，前稱魯証資本管理有限公司、魯証經貿有限公司，於2013年4月24日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
中泰證券	指	中泰證券股份有限公司，前稱齊魯證券有限公司，於2001年5月15日在中國成立的有限公司，並於2020年6月3日在上海證券交易所上市(證券代碼：600918)，由棗莊礦業擁有其33.25%權益，為本公司控股股東之一

部分表格合計數與各類數值直接相加之和在尾數上存在差異，以及按照表格數據計算的變動百分比例與表格中列示的變動比例存在差異，為四捨五入所致。

# 風險提示

本公司主營業務與國內外經濟形勢、資本市場走勢高度相關，資本市場的波動、行業監管政策及調整等，都將對本公司經營業績產生直接或間接的影響。

本公司已在本報告第六章「十、可能面臨的風險、不確定性及應對措施」中詳細描述在日常經營活動中可能面臨的風險，本公司可能面臨的重大風險主要包括市場風險、流動性風險、信用風險、操作風險、合規風險等。

針對上述可能面臨的風險，本公司通過優化組織架構、制定完善制度及採取有效措施等方面予以防範。有關本公司可能面臨的風險、不確定性及應對措施，請見本報告第54頁至58頁。

## 一、概況

(一) 法定中文名稱：中泰期貨股份有限公司

法定英文名稱：ZHONGTAI FUTURES Company Limited

## (二) 註冊辦事處

中國山東省濟南市高新區舜華路街道經十路7000號漢峪金融商務中心五區3號樓17-19層，16層1611、1612室，郵編：250101

## (三) 中國總辦事處

中國山東省濟南市高新區舜華路街道經十路7000號漢峪金融商務中心五區3號樓17-19層，16層1611、1612室，郵編：250101

## (四) 香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

## (五) 董事會

執行董事<sup>1</sup>： 周順遠先生(董事長)  
梁中偉先生

非執行董事： 鄭韓胤先生  
明 鋼先生  
王 惠女士

獨立非執行董事： 鄭堅平先生  
陳 華先生  
羅新華先生

<sup>1</sup> 呂祥友先生於2026年2月14日辭任本公司執行董事、董事長；周順遠先生於2026年2月14日獲委任為本公司董事長。

## 公司基本情況

### (六) 授權代表

周順遠先生  
梁中偉先生

### (七) 聯席公司秘書

梁中偉先生  
伍秀薇女士

### (八) 核數師

信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)  
中國北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座8層

### (九) 法律顧問

香港法律顧問：高偉紳律師行  
香港中環康樂廣場一號怡和大廈27樓

中國法律顧問：北京市嘉源律師事務所  
中國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408

#### (十) 主要往來銀行

中國建設銀行濟南市中支行  
中國山東省濟南市市中區經四路76號

中國工商銀行濟南歷下支行  
中國山東省濟南市歷下區泉城路320號

中國銀行濟南分行營業部  
中國山東省濟南市歷下區濼源大街22號

交通銀行濟南市中支行  
中國山東省濟南市市中區經七路249號

中國農業銀行濟南市中支行  
中國山東省濟南市市中區經三路11號

#### (十一) H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓  
1712-1716號舖

#### (十二) 股份代號

HK.01461

#### (十三) 投資者查詢

投資者專線：	+86-531-68808709
傳真：	+86-531-68808808
網站：	<a href="http://www.ztqh.com">www.ztqh.com</a>
電子郵件：	<a href="mailto:investors@zts.com.cn">investors@zts.com.cn</a>

## 公司基本情況

### 二、歷史沿革

本公司的前身山東泉鑫期貨經紀有限公司設立於1995年6月5日，是經中國證監會批准，在國家工商管理總局登記設立，由濟南化輕集團總公司、濟南經濟發展總公司、山東省資源開發總公司、濟南市市中糧油貿易公司共同出資組建，初始註冊資本人民幣1,020萬元。

2000年5月18日，濟南市能源投資有限責任公司作為新股東對山東泉鑫期貨經紀有限公司注資人民幣2,000萬元，山東泉鑫期貨經紀有限公司註冊資本增至人民幣3,020萬元。

2004年6月21日，濟南市能源投資有限責任公司對山東泉鑫期貨經紀有限公司增資人民幣62萬元，山東泉鑫期貨經紀有限公司註冊資本增至人民幣3,082萬元。

2006年9月13日，中泰證券、山東新礦投資控股集團有限公司、濟南市能源投資有限責任公司、濟南經濟發展總公司、濟南經貿實業投資總公司、山東省資源開發總公司共同簽署《山東泉鑫期貨經紀有限公司增資重組協議書》，對山東泉鑫期貨經紀有限公司進行重組並增資。該次增資重組後，山東泉鑫期貨經紀有限公司的註冊資本增至人民幣5,000萬元。

2007年2月14日，「山東泉鑫期貨經紀有限公司」名稱變更為「魯証期貨經紀有限公司」。

2007年8月22日，中泰證券對魯証期貨經紀有限公司增資人民幣15,000萬元，魯証期貨經紀有限公司註冊資本增至人民幣20,000萬元。

2007年12月27日，「魯証期貨經紀有限公司」名稱變更為「魯証期貨有限公司」。

2010年5月24日，中泰證券對魯証期貨有限公司增資人民幣20,000萬元，濟南市能源投資有限責任公司對魯証期貨有限公司增資人民幣約362.38萬元，魯証期貨有限公司註冊資本增至人民幣40,362.383564萬元。

2011年6月30日，中泰證券對魯証期貨有限公司增資人民幣11,430.282606萬元，濟南市能源投資有限責任公司對魯証期貨有限公司增資人民幣207.33383萬元，魯証期貨有限公司註冊資本增至人民幣52,000萬元。

2012年9月26日，引進新股東並按照每1元註冊資本人民幣2.94元的價格增加人民幣12,000萬元註冊資本，其中中泰證券認購人民幣4,911萬元新增註冊資本，濟南市能源投資有限責任公司認購人民幣89萬元新增註冊資本，永鋒集團有限公司、山東省國有資產投資控股有限公司、玲瓏集團有限公司、三亞勝利投資有限公司(前稱煙台勝利投資有限公司)作為新股東分別認購人民幣3,000萬元、人民幣2,000萬元、人民幣1,000萬元、人民幣1,000萬元新增註冊資本，魯証期貨有限公司註冊資本增至人民幣64,000萬元。

2012年12月10日，以2012年9月30日經審計的淨資產進行折股，「魯証期貨有限公司」改制並更名為「魯証期貨股份有限公司」，折股後公司的註冊資本為人民幣75,000萬元。

2015年7月7日，魯証期貨股份有限公司正式在香港聯交所主板掛牌上市，全球發行H股275,000,000股(未含超額配售權(於招股說明書定義)部分)，股票代號為HK.01461，H股的發行價為每股3.32港元。

2015年7月24日，公司全球發售的聯席全球協調人(於招股說明書定義)部分行使超額配售權，合共2,090,000股H股，其中包括(i)本公司額外發行的1,900,000股H股和(ii)售股股東(中泰證券、山東省國有資產投資控股有限公司、濟南市能源投資有限責任公司)出售的190,000股H股，該部分股份於2015年8月7日在香港聯交所主板上市交易。

2015年9月17日，山東省工商行政管理局核准公司的工商變更手續，變更後魯証期貨股份有限公司註冊資本增至人民幣100,190萬元，股本結構為：中泰證券持有632,176,078股普通股，佔普通股總股本63.10%；永鋒集團有限公司持有35,156,250股普通股，佔普通股總股本3.51%；山東省國有資產投資控股有限公司持有22,583,601股普通股，佔普通股總股本2.25%；玲瓏集團有限公司持有11,718,750股普通股，佔普通股總股本1.17%；三亞勝利投資有限公司(前稱煙台勝利投資有限公司)持有11,718,750股普通股，佔普通股總股本1.17%；濟南市能源投資有限責任公司持有11,456,571股普通股，佔普通股總股本1.14%；H股股東持有277,090,000股H股，佔普通股總股本27.66%。

2022年3月29日，公司名稱由「魯証期貨股份有限公司」更名為「中泰期貨股份有限公司」。

## 公司基本情況

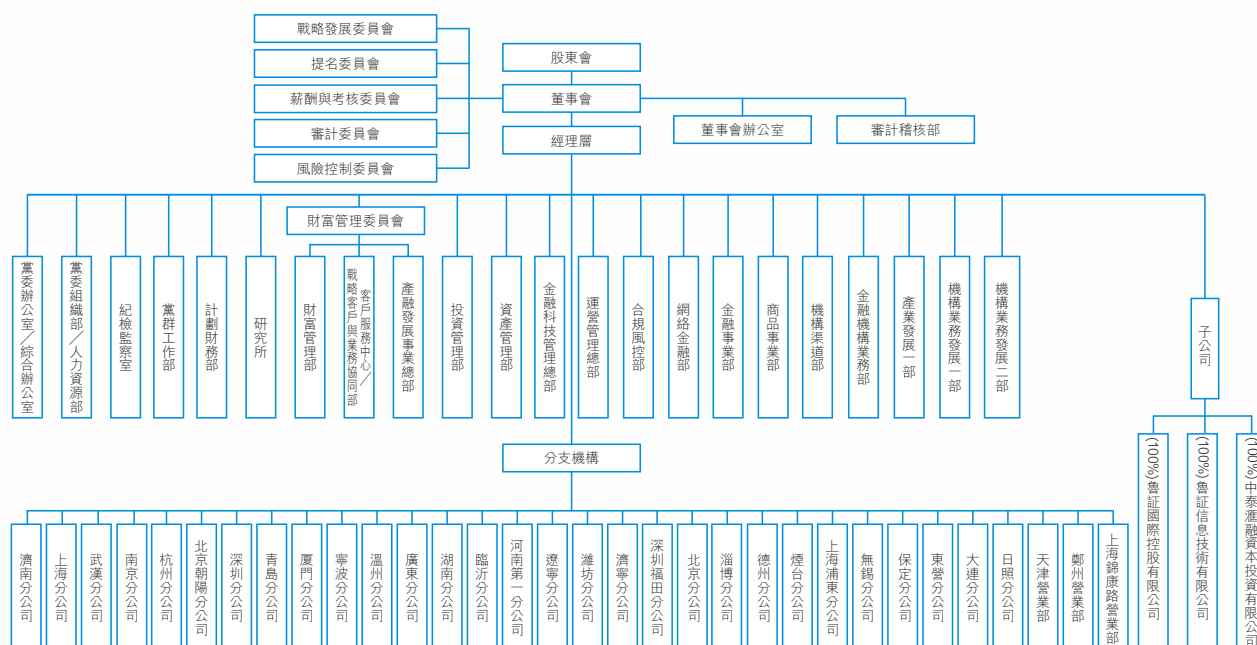
### 三、員工基本情況

截至報告期末，本集團共有員工750人，具體結構如下：

	分類	人數	比例
專業結構	行政管理	40	5.33%
	計劃財務	17	2.27%
	經紀業務管理	91	12.13%
	信息技術	50	6.67%
	風控結算	19	2.53%
	合規及稽核	54	7.20%
	研究	34	4.53%
	客戶服務	44	5.87%
	投資管理	4	0.53%
	資產管理	8	1.07%
	市場營銷	297	39.60%
	中泰匯融資本	92	12.27%
		合計	750
性別劃分	男性	443	59.07%
	女性	307	40.93%
	合計	750	100.00%
年齡結構	30歲及以下	215	28.67%
	31-35歲	167	22.27%
	36-40歲	191	25.47%
	41-45歲	99	13.20%
	45歲以上	78	10.40%
	合計	750	100.00%
學歷分佈	碩士研究生及以上	217	28.93%
	大學本科	489	65.20%
	大專及以下	44	5.87%
	合計	750	100.00%

#### 四、組織機構和分支機構基本情況

按照中國《公司法》《期貨和衍生品法》《期貨交易管理條例》《期貨公司監督管理辦法》、《上市規則》及香港法律法規和《公司章程》的有關規定，本公司構建了由「股東會、董事會、經營層」組成的權責清晰、協調運轉、有效制衡的現代公司治理結構，並強化黨建引領治理，將黨的領導融入公司治理各環節。公司黨委發揮領導作用，把方向、管大局、保落實，依照規定討論和決定公司重大事項。股東會是公司最高權力機構，董事會是決策機構，董事會審計委員會是監督機構，經營層是執行機構。截至報告期末，本公司組織機構圖如下：



## 公司基本情況

截至報告期末，本公司共下設32家期貨分支機構。具體情況如下：

分支機構名稱	開業時間	分支機構地址(中國)	聯繫電話
上海分公司	2016.02.29	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路759號20層(名義樓層，實際樓層18層)01、02B單元	+86-21-61620231
武漢分公司	2017.06.20	湖北省武漢市江岸區三陽路8號天悅星晨A棟寫字樓第17層(系名義樓層，實際樓層為15層)中的1707A單元	+86-27-86681096
濟南分公司	2017.08.16	山東省濟南市天橋區制錦市街道英賢街19號吉華大廈主樓四樓、一樓大堂101室	+86-531-81916262
南京分公司	2017.08.16	南京市建邺區廬山路168號2301室	+86-25-57626665
杭州分公司	2008.07.31	浙江省杭州市上城區四季青街道市民街69號2幢1403室	+86-571-28118933
寧波分公司	2010.06.08	浙江省寧波市鄞州區江東北路475號004幢(9-1)905-1室	+86-574-27707066
青島分公司	2008.11.04	山東省青島市嶗山區香港東路195號5號樓505-1室	+86-532-55795802

分支機構名稱	開業時間	分支機構地址(中國)	聯繫電話
溫州分公司	2011.08.12	浙江省溫州市鹿城區濱江街道瞿嶼路399號御江大廈1703室	+86-577-85552177
深圳分公司	2011.12.27	深圳市福田區蓮花街道福新社區鵬程一路9號廣電金融中心25層D2單元	+86-755-83506920
廣東分公司	2012.11.20	廣州市天河區天河路230號3001房(自編3008室)	+86-20-38838676
湖南分公司	2013.03.12	湖南省長沙市芙蓉區瀏陽河大道一段588號紅橡華園1棟2402、2403、2404、2405室	+86-731-89737700
北京朝陽分公司	2022.01.06	北京市朝陽區建國路乙118號16層1609室	+86-10-65006302
廈門分公司	2022.03.24	廈門市思明區民族路50號906室	+86-592-5030386
臨沂分公司	2007.10.29	臨沂市蘭山區柳青街道北京路與蒙河路交匯東北角奧德國際2號樓11層1105、1106室	+86-539-8073721
遼寧分公司	2007.11.06	遼寧省瀋陽市沈河區友好街10號東北世貿廣場I區(新地中心1號樓)18層(電梯樓層21層)02單元	+86-24-23251798
濟寧分公司	2008.07.25	山東省濟寧市北湖省級旅遊度假區奧體路15號國投大廈2樓203西房間、208房間	+86-537-2715702

## 公司基本情況

分支機構名稱	開業時間	分支機構地址(中國)	聯繫電話
濰坊分公司	2008.10.30	山東省濰坊市濰城區東風西街277號1號樓001	+86-536-8268508
河南第一分公司	2023.05.09	河南自貿試驗區鄭州片區(鄭東)創業路9號1號樓20層2006號	+86-371-63228331
北京分公司	2007.04.16	北京市東城區朝陽門北大街9號泓晟國際中心16層18單元	+86-10-82194421
上海浦東分公司	2007.05.10	中國(上海)自由貿易試驗區浦電路438號1502A室(名義樓層1802A室)	+86-21-61049968
煙台分公司	2002.05.27	山東省煙台市萊山區黃海路街道觀海路267號內602號	+86-535-6650036
淄博分公司	2008.07.25	山東省淄博市張店區人民西路66號9層西區、9002、9004、9006、9008房間	+86-533-2187287
東營分公司	2008.12.29	山東省東營市東營區北一路751號一樓西側	+86-546-8279992
德州分公司	2010.01.29	山東省德州市天衢新區長河街道長河辦事處長河大道1117號中盛大廈1601、1602、1603、1604、1605、1606、1629室	+86-534-2617086

分支機構名稱	開業時間	分支機構地址(中國)	聯繫電話
無錫分公司	2016.05.19	無錫市經開區金融一街15號1202B	+86-510-82726370
深圳福田分公司	2024.03.21	深圳市福田區福田街道崗廈社區福華路與金田路交匯處東北側大百匯廣場18層01A+08號	+86-755-82567020
保定分公司	2024.12.10	河北省保定市高開區朝陽北大街1799號保定中關村創新中心B座1512-1515室	+86-312-3022798
天津營業部	2007.04.10	天津經濟技術開發區奧運路11號2-2-101號樓2-05	+86-22-66283470
大連分公司	2003.02.11	遼寧省大連市沙河口區會展路129號大連國際金融中心A座—大連期貨大廈1902、1903號房間	+86-411-84806651
鄭州營業部	2009.06.11	鄭州市金水區未來路69號未來大廈17層1705、1706室	+86-371-65629184
日照分公司	2014.12.26	山東省日照市東港區秦樓街道東營路以南、青島路以西日照興業總部基地001幢03單元106商1層北側	+86-633-8088271
上海錦康路營業部	2022.08.18	中國(上海)自由貿易試驗區錦康路308號第17層(名義樓層，實際樓層第15層)01A單元	+86-21-68585667

## 公司基本情況

### 五、業務基本情況

本集團業務範圍包括：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基差貿易、倉單服務、合作套保、做市業務、場外衍生品業務、信息技術諮詢服務，以及中國證監會允許的其他業務活動。

### 六、附屬公司基本情況

截至報告期末，本公司共有4家附屬公司，分別為中泰匯融資本、魯証信息技術、中泰匯融(香港)有限公司及魯証國際控股有限公司。

中泰匯融資本經營範圍包括以自有資金從事投資活動，自有資本投資策劃，企業管理諮詢，農產品、金屬製品、冶金材料、礦產品(國家有專項規定的除外)、貴金屬、化工產品(除危險化學品、監控化學品、煙花爆竹、民用爆炸物品、易製毒化學品)的銷售、批發；經營進出口業務(法律、行政法規、國務院決定禁止的項目除外，限制的項目須取得許可後方可經營)；技術諮詢；投資顧問(不含限制項目)；石油製品的銷售(不含危險化學品)；成品油批發(不含危險化學品)；紙製品銷售；紙漿銷售；橡膠製品銷售；技術玻璃製品銷售；日用玻璃製品銷售；功能玻璃和新型光學材料銷售；普通貨物倉儲服務(不含危險化學品等需許可審批的項目)。化肥銷售；肥料銷售；合成材料銷售；電子專用材料銷售；專用化學產品銷售(不含危險化學品)。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)。許可經營項目：食用油的銷售與批發；倉單服務；基差貿易；合作套保；場外衍生品業務；做市業務。再生資源銷售。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)。

魯証信息技術經營範圍包括提供電子產品、辦公自動化設備、計算機、文化辦公機械、控制設備、機房設備的銷售；計算機信息系統集成服務；計算機網絡產品、軟件的開發、銷售及相關技術服務；電子工程設計和施工；信息技術諮詢服務。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)。

中泰匯融(香港)有限公司經營範圍包括進出口貿易，投資，資本風險管理，技術諮詢服務。

魯証國際控股有限公司經營範圍包括投資控股等。

具體情況如下：

公司名稱	持股比例(%)	設立日期	註冊地址	聯繫電話
中泰匯融資本	100	2013.04.24	深圳市前海深港合作區南山街道樞紐大街66號前海周大福金融大廈2101-23	+86-531-68800286
魯証信息技術	100	2015.02.15	山東省濟南市市中區經七路86號15層1515室	+86-531-68808817
中泰匯融(香港)有限公司	100	2013.11.21	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓	+86-531-68800286
魯証國際控股有限公司	100	2018.04.16	香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓	+86-531-86910569

## 七、報告期內所獲榮譽

2025年，本公司榮獲十八屆中國最佳期貨經營機構評選中國最佳期貨公司，中國期貨公司金牌管理團隊，中國期貨公司最佳掌舵人—呂祥友，最佳商品期貨產業服務獎，最佳金融期貨服務獎，綠色金融服務卓越貢獻獎，最佳全面鄉村振興及社會責任公益獎，最佳期貨行業文化建設踐行獎，最佳風輿管理及企業品牌建設獎，最佳風險管理子公司服務創新獎—中泰匯融資本投資有限公司，年度最受歡迎的期貨經營機構自媒體，年度最佳期貨公司APP突出表現獎，年度投資者保護教育創新獎，最佳期貨人才培養機構貢獻獎，中國最佳期貨經營分支機構：中泰期貨濟南分公司、中泰期貨上海分公司，中國金牌期貨研究所，最佳期貨研究機構領頭人—任鑫磊，最佳宏觀金融期貨研究團隊：中泰期貨宏觀金融研究團隊，最佳黑色產業期貨研究團隊：中泰期貨黑色團隊，最佳金屬產業期貨研究團隊：中泰期貨有色金屬團隊，最佳能源化工產業期貨研究團隊：中泰期貨能源化工研究團隊，最佳農產品產業期貨研究團隊：中泰期貨農產品研究團隊，最佳數智化轉型期貨經營機構，AI智能創新應用啟航獎。

## 公司基本情況

本公司榮獲山東省委金融辦、省委組織部、省國資委、山東證監局2024年度山東省地方金融「尋標對標爭創一流」優秀等次。

本公司申報案例入選山東省國資委省屬企業助力鄉村振興十大案例。

本公司榮獲證券時報2025中國優秀服務實體經濟期貨公司君鼎獎。

本公司榮獲山東省委金融辦、人民銀行山東省分行、山東證監局山東省2025「好品金融」五篇大文章創新產品。

本公司榮獲山東省委金融辦山東省第五屆「我的防非故事」主題徵集活動「最佳創意獎」。

本公司榮獲濟南市委金融辦濟南市優秀證券科技金融服務機構。

本公司榮獲中證中小投資者服務中心2025「防非我來說」短視頻徵集評選活動「優秀獎」。

本公司榮獲鄭州商品交易所2025年度鄭商所期權仿真交易大賽「優秀成長獎」。

本公司榮獲山東省互聯網傳媒集團·大眾網、濟南基金業協會、濟南科創金融學會首屆濟南科技產業投資與服務案例「齊魯ESG影響力機構」稱號。

如無特別說明，本報告所載列會計數據和財務指標按照中國財政部頒佈的企業會計準則編製。

## 一、本集團主要會計數據

單位：人民幣萬元

項目	2025年度	2024年度	本期比上年 同期增減	2023年度
營業收入	<b>69,437</b>	64,935	6.93%	66,498
利潤總額	<b>12,184</b>	829	1,369.09%	18,143
淨利潤—歸屬於本公司股東	<b>8,554</b>	453	1,788.36%	13,372
經營活動產生的 現金流量淨額	<b>-224,439</b>	188,264	-219.22%	285,333

註：2025年7月8日，財政部發佈了《財政部：企業會計準則實施問答—標準倉單交易相關會計處理實施問答》，公司按照合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益。基於此，對2021年度至2024年度的營業收入和營業支出進行追溯調整，對當期及前期各期利潤總額和淨利潤均沒有影響。

單位：人民幣萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	本期比上年 同期增減	2023年 12月31日
資產總額	<b>4,519,881</b>	3,375,714	33.89%	3,012,639
負債總額	<b>4,256,256</b>	3,120,584	36.39%	2,756,610
應付貨幣保證金	<b>4,059,527</b>	2,758,217	47.18%	2,313,802
歸屬於本公司股東權益	<b>263,625</b>	255,130	3.33%	256,029
總股本(萬股)	<b>100,190</b>	100,190	-	100,190

## 財務概要

### 二、本集團主要財務指標

項目	2025年度	2024年度	本期比上年 同期增減	2023年度
基本每股收益(人民幣元)	<b>0.085</b>	0.005	1,788.36%	0.134
稀釋每股收益(人民幣元)	<b>0.085</b>	0.005	1,788.36%	0.134
加權平均淨資產收益率	<b>3.30%</b>	0.18%	增加3.12個 百分點	5.33%
歸屬於本公司股東的每股 淨資產(人民幣元)	<b>2.63</b>	2.55	3.33%	2.56
資產負債率 <sup>(1)</sup>	<b>32.55%</b>	41.87%	減少9.32個 百分點	45.48%

(1) 資產負債率=(負債總額-代理買賣證券款-應付貨幣保證金-應付質押保證金)/(資產總額-代理買賣證券款-應付貨幣保證金-應付質押保證金)

### 三、本公司淨資本及相關風險控制指標

指標名稱	2025年 12月31日	2024年 12月31日	監管標準
淨資本(人民幣元)	<b>1,564,789,738.07</b>	1,607,199,315.90	不低於 30,000,000.00
淨資本與風險資本準備總額的比例	<b>131.91%</b>	189.69%	不低於100.00%
淨資本與淨資產的比例	<b>56.96%</b>	60.71%	不低於20.00%
流動資產與流動負債的比例	<b>511.50%</b>	529.13%	不低於100.00%
負債與淨資產的比例	<b>18.53%</b>	17.06%	不高於150.00%
結算準備金額(人民幣元)	<b>626,306,569.13</b>	304,191,905.52	不低於 16,000,000.00

註：報告期內，本公司淨資本等各項風險監管指標均符合中國證監會《期貨公司風險監管指標管理辦法》的相關規定(「監管標準」)。

## 四、本集團近5年財務狀況

### 1. 盈利狀況

單位：人民幣萬元

項目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度
營業收入	<b>69,437</b>	64,935	66,498	68,861	75,474
營業支出	<b>57,149</b>	63,739	48,047	46,297	49,659
利潤總額	<b>12,184</b>	829	18,143	22,539	25,620
歸屬於本公司股東淨利潤	<b>8,554</b>	453	13,372	16,610	18,857

註：2025年7月8日，財政部發佈了《財政部：企業會計準則實施問答—標準倉單交易相關會計處理實施問答》，公司按照合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益。基於此，對2021年度至2024年度的營業收入和營業支出進行追溯調整，對當期及前期各期利潤總額和淨利潤均沒有影響。

### 2. 資產狀況

單位：人民幣萬元

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日	2021年 12月31日
資產總額	<b>4,519,881</b>	3,375,714	3,012,639	2,885,916	2,068,210
負債總額	<b>4,256,256</b>	3,120,584	2,756,610	2,641,688	1,840,014
應付貨幣保證金	<b>4,059,527</b>	2,758,217	2,313,802	2,064,957	1,457,905
歸屬於本公司股東權益	<b>263,625</b>	255,130	256,029	244,228	228,196
總股本(萬股)	<b>100,190</b>	100,190	100,190	100,190	100,190

## 財務概要

### 3. 關鍵財務指標

項目	2025年度	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度
基本每股收益(人民幣元)	<b>0.085</b>	0.005	0.13	0.17	0.19
稀釋每股收益(人民幣元)	<b>0.085</b>	0.005	0.13	0.17	0.19
加權平均淨資產收益率	<b>3.30%</b>	0.18%	5.33%	7.02%	8.57%
歸屬於本公司股東每股 淨資產(人民幣元/股)	<b>2.63</b>	2.55	2.56	2.44	2.28
資產負債率	<b>32.55%</b>	41.87%	45.48%	45.52%	33.84%

## 董事長致辭

各位股東：

時光流轉，見證前行足跡。2025年，中國期貨市場在「擴容」與「提質」中穩步邁向高質量發展新階段：市場資金總量與客戶權益雙雙突破人民幣兩萬億元，總成交額創歷史新高；新品種、新工具供給更加豐富多元、更加貼近實體產業需求。期貨市場價格發現、風險管理和資產配置功能持續增強，對外開放穩步推進，市場創新活力不斷釋放，期貨市場服務國民經濟高質量發展的能力穩步提升。中泰期貨積極順應國家戰略導向與行業發展趨勢，堅守「金融服務實體經濟」的根本宗旨，主動作為，銳意進取，始終與行業共成長、與實體同發展，以實幹踐行使命，以專業書寫擔當。

這一年，我們強化黨建引領，在融合互促中凝聚奮進力量。始終堅持和加強黨的全面領導，以高質量黨建引領保障高質量發展。推動黨建與公司治理、戰略執行、業務發展深度融合，將黨的領導貫穿決策、執行、監督各環節，把黨的政治優勢、組織優勢轉化為公司的治理效能、發展動能和創新優勢。在中國期貨業協會黨建及文化建設專項評價中，公司位居前列，黨建引領成為公司砥礪前行、行穩致遠的根本保證。

這一年，我們心懷「國之大者」，在服務大局中展現使命擔當。始終牢牢把握金融工作的政治性和人民性，自覺將公司發展融入國家與區域戰略佈局。持續深化「保險+期貨」模式創新，全年落地項目金額人民幣5億餘元；圍繞結對幫扶、產業幫扶、消費幫扶、就業幫扶等領域，全方位支持鄉村振興，助力鞏固拓展脫貧攻堅成果。聚焦新質生產力發展需求，積極參與綠色期貨產品創設，跟進碳期貨研發動態，加強產業鏈研究，服務綠色低碳轉型。融入區域戰略，扎實推進黃河流域生態保護和高質量發展，新增服務沿黃地區企業800餘家；立足山東省工業產業特點，積極開展場外衍生品與大宗商品期現業務，有力助推區域產業升級與生態協同。

## 董事長致辭

這一年，我們聚焦主責主業，在專業服務中鍛造核心競爭力。面對複雜多變的市場環境，我們錨定「把牢一個方向，抓實一個方法」經營發展思路，堅持以客戶為中心，持續提升專業能力與服務質效。充分發揮風險管理業務定制化服務優勢，通過「期貨+」一站式服務的產業鏈協作體系，全力賦能實體經濟；深入踐行「一體中泰」理念，強化集團內協同，構建專業化、全鏈條綜合金融服務生態；優化全程陪伴式客戶服務體系，推動研究業務向實戰型轉型，為客戶提供有質量、有溫度的專業服務；全面推動金融科技賦能，保障交易系統穩健高效運行，提升服務智能化與個性化水平。期末客戶權益規模創歷史新高，同比增長40.17%。

這一年，我們追求精益管理，在深化改革中持續提升管理質效。大力實施國企改革深化提升和對標提升行動，在山東省地方金融「尋標對標爭創一流」行動中再次獲評「優秀」等次。深入貫徹人才強企戰略，堅持「控規模、調結構、提質量」，打造梯次結構合理、素質過硬幹部隊伍，完善薪酬、考核制度體系，有效激發組織活力。始終堅持「合規風控至上」，持續健全內控機制、強化合規管理、加強風險管控；優化全面風險管理系統與壓力測試機制，深化對風險管理子公司穿透式管理，切實築牢風險防線。

這一年，我們堅守人民立場，在投資者保護與教育中踐行社會責任。依法履行信息披露義務，持續加強投資者關係管理，及時傳遞公司經營發展情況，廣泛收集投資者的意見和建議。作為行業內唯一由期貨公司獨立建設運營的「國家級證券期貨投資者教育基地」，我們不斷創新投教形式、豐富內容供給，持續提升投資者金融素養與風險防範能力，積極營造理性健康的資本市場文化氛圍。全年推出原創投教作品近500件，覆蓋受眾超千萬人次。

展望2026年，機遇與挑戰並存，信心與決心同在。新質生產力加快培育，實體經濟對精細化風險管理的需求日益增長，期貨市場作為現代金融體系的重要組成部分，必將迎來更為廣闊的發展空間。中泰期貨將堅定不移地以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹黨的二十大、二十屆歷次全會與中央經濟工作會議精神，堅決落實黨中央、國務院決策部署，按照省委、省政府及中泰證券黨委工作要求，緊緊圍繞服務實體經濟這一根本宗旨，堅定不移走高質量發展之路。我們將持續深化對鄉村振興、綠色發展、區域協調等重大戰略的金融支持，以更高的站位服務國家戰略；始終堅持「以客戶為中心」，積極推動數字化轉型，探索服務模式創新，加強投研能力建設，全面提升綜合金融服務能力，以更優的專業賦能客戶成長；始終將合規風控置於突出位置，持續完善全面風險管理體系，堅守合規經營底線，以更穩的根基保障行穩致遠。

初心如磐，使命在肩。我們深信，真正的價值生於風雨，成於深耕。中泰期貨願以專業為舟、以信譽為帆，在高質量發展的航道上，以更堅定的信念、更務實的行動、更專業的服務，共同書寫期貨行業服務實體經濟的新篇章，為服務國家戰略、助力實體經濟、繁榮期貨市場作出更大貢獻。

中泰期貨股份有限公司

董事長

周順遠

2026年3月30日

# 管理層討論與分析

## 一、報告期內經濟環境與期貨市場狀況

### (一) 經濟環境

2025年是「十四五」規劃收官之年，也是中國式現代化進程中具有重要意義的一年。這一年，我國發展歷程很不平凡，取得的成績令人鼓舞，經濟頂壓前行、向新向優發展，主要預期目標圓滿實現，「十四五」勝利收官，第二個百年奮鬥目標新徵程實現良好開局。對於過去一年的經濟表現，可用「穩、進、新、韌」這四個字來作簡要概括。

首先，「穩」的格局得到鞏固。2025年的中國經濟，「穩」是突出的特點。面對外部環境急劇變化，國內困難挑戰增多的複雜嚴峻形勢，我國實施更加積極有為的宏觀政策，不僅有效化解外部環境變化的不利影響，更在風浪中穩住了發展的底盤、鞏固了發展的根基。2025年，國內生產總值首次躍上人民幣140萬億元新台階，比上年增長5.0%；城鎮調查失業率平均值是5.2%，就業保持總體穩定；貨物貿易規模再創新高，外匯儲備餘額超過3.3萬億美元。對於我國這樣超大體量的經濟體而言，在各種風險挑戰交織的背景下，能夠實現這樣的穩定發展很不容易。

第二，「進」的步伐更加有力。這一年，儘管內外環境更加複雜，穩增長壓力上升，但我國始終堅定不移走高質量發展道路，加快推進新舊動能轉換，推動改革開放走深走實，經濟呈現向優向好的發展勢頭。經濟結構調整優化，2025年規模以上高技術製造業增加值佔規模以上工業增加值比重升到了17.1%，最終消費支出對經濟增長貢獻率超過了五成。改革開放持續深化，全國統一大市場建設縱深推進，《民營經濟促進法》正式施行，綜合整治「內卷式」競爭成效顯現。海南自由貿易港啟動全島封關運作，高水平對外開放邁出重要一步。2025年，我國貨物進出口總額比上年增長3.8%。民生保障有力有效，居民人均可支配收入實際增長5.0%，與經濟增長同步。養老、育幼、醫療等民生事業取得積極進展。

第三，「新」的動能培育壯大。這一年，我國經濟展現出「向新而行」的鮮明特徵。2025年，研發經費投入強度達2.8%，比上年提高0.11個百分點，首次超過OECD國家平均水平。世界知識產權組織數據顯示，我國創新指數排名首次進入全球前十。從基礎研究的新探索到關鍵技術的新突破，從科技創新與產業創新的深度融合到惠民成果的廣泛落地，我國在人工智能、量子科技、腦機接口等前沿領域捷報頻傳，一批重大科研成果競相湧現，新質生產力不斷發展壯大。2025年，規模以上數字產品製造業增加值比上年增長9.3%，服務器、工業機器人產量高速增長；綠電、綠能、綠色經濟蓬勃發展，新能源汽車國內新車銷量佔比超過50%。

第四，「韌」的特性愈發凸顯。這一年，世界經貿秩序遭受重創，國內新舊動能轉換存在陣痛，在這樣的情況下，我國經濟仍然實現了「量的跨越」與「質的提升」，充分展現了中國經濟在不穩定不確定環境下應變破局的能力和抗壓耐壓的韌性。放眼全球，我國經濟增速在主要經濟體中名列前茅，是全球經濟增長最穩定、最可靠的動力源，對世界經濟增長的貢獻率預計達到30%左右。外貿多元化格局加速形成，目前我國已成為150多個國家和地區的主要貿易夥伴，高技術、高附加值產品成為出口增長主力，外貿展現強大韌性，2025年高技術產品出口額比上年增長13.2%。

## （二）期貨市場狀況

### 1. 期貨市場的規模

報告期內，中國期貨市場延續了蓬勃發展的態勢，交出了一份亮眼的成績單。全國期貨市場累計成交量達90.74億手，較上年同期顯著增長17.4%；累計成交額更是突破人民幣766.25萬億元大關，同比大幅提升23.74%。這兩項核心指標的強勁增長，標誌著中國期貨市場的規模與影響力邁上了新的台階。成交量的穩步攀升，反映出市場參與主體的日益廣泛和交易活躍度的持續提高；而成交額以更快的速度增長，則表明市場資金容量擴大，且可能伴隨部分高價值合約或價格上行帶來的市值增長。

## 管理層討論與分析

### 2. 期貨市場的波動

從全年品種表現來看，2025年商品市場分化明顯漲跌不均。貴金屬板塊延續第四年上漲，滬金、滬銀年內分別上漲55.77%和124.62%；有色金屬板塊走勢同樣強勁，滬銅和滬錫年內分別上漲33.18%和29.01%；能源化工板塊則表現不佳，其中原油年內下跌10.98%。主要有以下幾個因素驅動：一是受特朗普政府關稅政策反覆、全球貨幣政策環境寬鬆、地緣政治風險上升和國內「反內卷」等因素影響，產業企業的避險需求增加；二是我國資本市場長期資金的對沖需求攀升，如保險資金大規模流入；三是實體企業經營情況逐漸得到修復，尤其是新能源和AI等新行業快速發展提振了市場對新能源材料需求的樂觀預期。

### 3. 期貨行業的發展

#### (1) 進一步規範實施程序，證券期貨市場監管措施實施辦法發佈

中國證監會發佈《證券期貨市場監督管理措施實施辦法》（下稱《實施辦法》），進一步規範證券期貨市場監督管理措施的實施程序，自2026年6月30日起施行。《實施辦法》明確列出責令改正、監管談話、出具警示函、責令定期報告等14類比較常用的措施，並將「法律、行政法規、中國證監會規章規定的其他監督管理措施」作為兜底規定。

#### (2) 期貨市場品種體系進一步豐富

報告期內，鑄造鋁合金期貨及期權、純苯期貨及期權、丙烯期貨及期權、膠版印刷紙期貨及期權，燃料油、石油瀝青、紙漿期權，線型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯月均價期貨，鉑期貨及期權、鈮期貨及期權等18個新品種先後掛牌交易。至此，我國已上市期貨和期權品種數量達到164個。期貨市場品種門類持續增多、體系愈發完善，將更好服務實體經濟高質量發展。

**(3) 發展根基進一步夯實，期市資金總量突破人民幣2萬億元**

報告期內，各類資金積極佈局、廣泛參與期貨市場。繼市場資金總量2025年10月9日突破人民幣2萬億元後，2025年12月8日，期貨公司客戶權益突破人民幣2萬億元，較2024年底增長超30%。其中，特殊法人客戶權益穩步增長。在各類特殊法人客戶中，保險機構權益增幅最為顯著，較2024年底增長約兩倍。

**(4) 多路徑擴大開放，期貨市場國際吸引力進一步攀升**

報告期內，合格境外投資者可交易境內期貨和期權品種數量拓展至107個，結算價授權路徑下開放的品種增至3個，外資全資控股期貨公司增至4家。目前境外交易者可以參與的國際化期貨和期權品種數量達到24個。年內日均境外參與客戶數同比增長14%，截至2025年12月初的境外客戶持倉量較2024年末增長69%，顯示出我國期貨市場國際吸引力進一步攀升。2025年12月，合格境外投資者首次使用國債作為商品期貨保證金。

## 二、對本集團經營舉措、業績的討論與分析

報告期內，本集團堅持黨建引領，注重功能發揮，聚焦主責主業，深化改革創新。明確「把牢一個方向，抓實一個方法」經營發展思路，即充分發揮期貨服務實體經濟功能，加大產業客戶與機構投資者的服務與開發力度；積極融入中泰證券發展戰略，鍛造證期協同新優勢，在功能性發揮中提升價值創造力。圍繞這一思路，本集團持續加大產業與機構客戶服務開發力度，強化證期協同，優化業務結構，創新服務模式，加強合規風控管理，經營發展呈現穩中向好、提質增效的良好態勢。

## 管理層討論與分析

### (一) 期貨經紀業務

#### 市場環境：

報告期內，中國期貨市場及期貨行業深度貫徹高質量發展理念，在深化改革與擴大開放雙重驅動下穩步前行，服務實體經濟質效持續提升；2025年全國期貨市場交易活躍度與規模同步增長，全年累計成交量、成交額同比分別增長17.4%和23.74%，市場整體韌性與承載力顯著增強。品種創新作為市場擴容提質的核心引擎，持續精準對接國家戰略與產業發展需求，2025年期貨市場新增上市期貨及期權品種18個，累計品種數量達164個，覆蓋有色金屬、能源化工、新能源金屬等關鍵領域，且期權品種實現成熟期貨品種全覆蓋，進一步豐富風險管理工具庫，為實體企業提供更靈活精準的風險對沖解決方案，有效拓展服務實體經濟的覆蓋面與精準度。

#### 經營舉措及業績：

報告期內，公司圍繞「把牢一個方向、抓實一個方法」的經營發展思路，持續鞏固經紀業務基礎，深化風險管理、研究賦能、科技賦能等多維支撐效用，全面推動母子協同聯動與管理質效提升。一是夯實經紀業務基礎，提升客戶服務質效。持續強化開戶增量與客戶權益提升工作，推動客戶淨入金創近年新高；同時深化服務實體經濟能力，圍繞產業鏈需求，完善套期保值、基差貿易及場外衍生品服務體系，有效提升企業應對市場波動的能力。二是強化研究賦能，驅動業務創新發展。聚焦宏觀、行業及策略研究，提升投研成果的前瞻性與實戰性。推動研究向產業賦能、機構合作及客戶服務深度轉化，以高水平研究引領業務創新。三是加速科技賦能，推進數字化轉型。聚焦交易、風控、交割及客戶服務等關鍵環節，提升智能化水平，通過技術手段優化客戶體驗、提高運營效率並增強風控能力。四是深化母子協同，實現提質增效。構建「高位協調、高效執行」機制，推動業務對接精細化。

截至報告期末，本公司期末客戶權益合計為人民幣422.68億元，較上年末增長40.21%。

## (二) 期貨交易諮詢業務

### 市場環境：

報告期內，我國期貨及期權市場的上市品種總數已達164個，覆蓋商品、金融、指數等多個領域。其中，2025年一年，市場就迎來了18個全新的期貨與期權品種(含3個月均價期貨合約)，包括9個期貨和9個期權。目前，交易所正在研究論證並擬推動上市的期貨品種超過20個。

### 經營舉措及業績：

報告期內，本公司以實戰型研究推動交易諮詢業務發展，在對各業務條線支撐賦能上創造更大價值。提升實戰研究能力和研究品種覆蓋度，以交易諮詢業務助力客戶服務能力提升，向公司客戶提供交易諮詢、風險管理顧問、研究分析等專業服務。

深化實戰型研究體系建設。以實戰型研究專班為核心，以「交易需求倒推研究」為導向，加強品種估值、利潤邏輯框架及波動率研究。順應「從單一品種研究向板塊研究發展」的行業趨勢，跟蹤板塊內、板塊間估值強弱關係，形成「板塊聯動型」策略體系，持續深化策略研究深度；以產業鏈協作小組為紐帶，深入產業鏈上下游開展調研，收集一手產業數據，並將其轉化為研究策略的核心驅動因子。通過「產業調研—理論建模—策略輸出」的閉環，實現「產業實踐反哺研究，研究策略服務產業」的良性互動。

打造差異化研究產品矩陣。通過「實戰研究—產業聯動—平台賦能」的體系化建設，實現「研究深度提升、策略轉化效率提高、客戶服務能力增強」的目標，為客戶提供更具實戰價值的研究支持，打造「差異化研究+特色服務」的市場競爭力；打造「一對一」的產業客戶風險管理顧問服務產品體系，圍繞客戶的產業鏈特性、業務週期、風險敞口和戰略目標精準施策，在實現個性化服務的基礎上，力爭做到標準化、模塊化、產品化，使其可定價、可交付、可評估；持續強化「一對多」的線上交易諮詢產品建設，提升「策略超市」勝率，豐富和完善技術指標類、培訓課程類等各類型線上交易諮詢產品，滿足個人客戶的多方面需求；打造公司量化創新引擎，形成公司量化CTA策略研發持續創新能力。打造標準化、可復用的研發基礎設施，實現量化策略從「研發—測試—生產—維護—傳承」的全流程規範化管理與技術沉澱，構築可持續的量化CTA研究護城河。

## 管理層討論與分析

### (三) 期貨資產管理業務

#### 市場環境：

報告期內，監管部門提高期貨公司資管業務展業門檻、加強資質管理，不斷強化引導期貨公司資管業務向主動管理、期貨特色的高質量發展轉型。

#### 經營舉措及業績：

報告期內，公司持續優化團隊建設，推進產品研發及項目儲備；聚焦資管業務全流程的規範運作與風險防範，持續提升資管業務內控管理水平；加大投研能力和渠道能力建設，扎實推進資管強研拓渠工作；完善信息系統建設，提高工作效率與管理水平；加強行業調研和業務交流，借鑒成熟經驗和先進做法。

### (四) 風險管理業務

#### 市場環境：

本集團通過中泰匯融資本開展風險管理業務，主要包括場外衍生品業務、做市業務及大宗商品期現業務。

報告期內，全球經濟在顛簸中展現韌性。中國經濟處於結構轉型關鍵期，內需與新質生產力成為核心動能。同期，國內衍生品市場迎來「強監管」框架系統性完善，推動風險管理業務全面回歸服務實體經濟本源，合規門檻顯著提高，行業向專業化、精細化深度演進。

### 經營舉措及業績：

報告期內，本集團積極發揮專業優勢，在助力企業風險管理及實體經濟高質量發展等方面發揮了重要作用。場外衍生品業務方面，持續深化集團內部業務協同、加強創新產品研發和供給、提升業務系統化水平，服務產業客戶數量、產品創新方面均實現提升，場外衍生品成交名義本金超人民幣1,000億元，服務產業客戶400餘家。本集團高度重視鄉村振興工作，充分利用場外衍生品業務優勢，持續推進農業產業高質量發展，通過「保險+期貨」模式為農民和涉農企業提供價格和收入保險服務，在服務鄉村產業發展方面發揮了積極作用。

報告期內，本集團在做市業務領域持續深化佈局，多舉措擴大業務覆蓋，推動服務升級。一方面，積極豐富做市業務品種，新增12個做市品種，共為4家期貨交易所20餘個期貨和期權品種提供做市服務，品種涵蓋農產品、能源化工、有色金屬、新能源等多元領域。另一方面，著力提升做市業務核心競爭力，通過強化團隊研究能力，開發多樣化做市策略，並依托技術系統實現高頻報價與動態調整，從而為市場持續注入流動性，有效提升相關品種市場活躍度，進一步增強了做市業務競爭力。

報告期內，大宗商品期現業務方面，堅持在產業融合領域深耕細作，通過深入產業鏈調研，精準把握上下遊客戶的真實需求與核心痛點，為其量身定制個性化、全鏈條的綜合服務方案。同時持續強化對實體產業及對應期貨品種的深度研究與前瞻分析，將專業研究能力轉化為切實的風險管理效能，助力合作企業應對價格波動，實現穩健經營。

## 管理層討論與分析

### 三、信息技術建設

本集團堅信信息技術基礎設施及信息系統對於業務的有效管理及成功發展至關重要，並持續進行信息技術方面的投入。

報告期內，公司持續加強信息技術運維管理，以扎實築牢公司高質量發展科技根基為目標，將網絡安全與系統穩定作為重中之重，全面達成網絡安全「零事故」與業務系統平穩運行的雙重目標。同時，公司積極落實「技術引客，服務留客」總體要求，持續優化系統架構、交易算法與機房調優，保持交易速度行業領先地位，引領量化業務高質量發展。

公司高度重視金融科技應用落地工作，以金融科技應用賦能業務發展為目標，圍繞「2+5+N」數智化服務支撐框架，持續推進科技創新為業務賦能。一是推進數據中台、智能中台、運營中台、安全中台、技術中台5大中台能力建設，為公司各條線做好技術底座支撐；二是金融科技賦能公司客戶營銷支撐體系，完成公司精準營銷場景建設，並不斷優化數字化服務工具、投研平台、中泰期貨APP，全面推進精準化客戶服務；三是金融科技賦能公司運營管理服務體系，完成全面風險管理系統、投資管理、統一銀期等系統上線，並持續推進大模型應用、RPA優化，促進公司運營管理合規高效發展；四是不斷提升自主研發能力，持續開展技術攻關與迭代優化，通過自研體系化建設與深度參與，為公司業務創新與運營提效提供堅實支撐，進一步夯實數字化轉型的內生動力。

## 四、2026年發展計劃

2026年，本集團將繼續堅持黨建統領，聚焦高質量發展首要任務，遵循「把牢一個方向，抓實一個方法」經營發展思路，重點推動產業條線、金融機構條線、個人投資者條線三大經紀條線提質增效，以風險管理業務、交易諮詢業務、國際業務實現多元業務破局，穩健開展自有資金投資和管理，積極推動數字化轉型，加強幹部人才建設，堅守合規經營底線，以更穩的根基保障行穩致遠。

按照業務條線劃分，2026年本集團主要工作計劃如下：

### 期貨經紀業務

本公司經紀業務將圍繞合規風控、業務發展、客戶服務、協同賦能、人才建設、研究驅動、創新轉型七大核心方向，壓實重點任務，強化執行落地，全面推動公司高質量發展。一是築牢合規風控底線，夯實發展根基。深化合規制度宣導與案例警示教育，健全「回頭看」閉環管理機制，持續提升全員合規意識，確保業務合規、穩健、有序運行。二是深耕核心業務，拓展增量空間。聚焦產業與區域優勢，強化專業能力建設，加快數字化平台落地；共建金融生態，深化多方協同聯動，進一步拓寬業務發展新空間。三是升級服務效能，增強客戶粘性。豐富多元化服務內容與工具，優化智能平台功能，完善客戶標籤體系；持續開展線上線下營銷活動，精準對接不同客群需求，全面提升客戶體驗與品牌認可度。四是深化多維協同，凝聚發展合力。優化戰略客戶服務體系，強化業務協同，完善協同機制，實現優勢互補，提升整體服務能力。五是強化人才建設，支撐多元發展。構建分層分類培訓體系，建立訓考聯動機制；推進跨條線輪崗交流，培養複合型人才；搭建知識共享平台，營造良好成長氛圍，夯實人才梯隊建設。六是強化研究賦能，支撐業務決策。聚焦核心產業、市場熱點及創新業務領域，深化專題研究與數據研判，推動研究成果轉化落地，為一線展業、客戶服務及戰略決策提供高質量專業支撐。七是堅持創新驅動，推動轉型突破。圍繞重點業務領域持續挖掘創新點，加快創新產品與服務模式落地，提升公司差異化競爭優勢，助力業務模式升級轉型。

## 管理層討論與分析

### 期貨交易諮詢業務

本公司將加快推進研究服務轉型，提升研究服務實戰能力。推動研究從重點服務產業和金融機構客戶向服務產業、金融、中小客戶、子公司並重轉型，向打造研究服務實戰能力轉型。一是持續強化線上交易諮詢產品建設、推出線上品種深度研究諮詢產品和課程，提升中小客戶的獲得感、體驗感，同時為產業客戶提供專業、有力的支持。二是推進實戰型產業研究服務專家團隊建設，綜合利用期貨期權、場內場外各類衍生品工具為產業客戶提供具有真正實操價值的風險管理方案。三是強化ZHONGTECH策略平台建設，持續打磨、充實、更新CTA策略產品體系，通過交易諮詢業務、經紀業務等方式實現成果轉化。四是推進公司實戰型研究體系建設，在合規前提下以實戰型策略服務好子公司交易條線，在通過交易諮詢業務實現價值轉化的同時，為公司風險管理、資產管理等業務儲備和輸送人才。

### 期貨資產管理業務

本著「回歸資管本源、堅持主動管理、體現期貨特色」原則，穩健開展資產管理業務。一是加強資管投研團隊建設，推動完善人才梯隊培養及考核激勵機制；二是加大資管產品研發儲備力度，進一步深化內部協同機制，構造以CTA策略為主要特色的多樣化產品線佈局；三是夯實資管業務內控管理水平，強化內控管理的行業對標和自查自糾；四是持續強化營銷服務體系建設，提升業務協同與營銷服務效能，完善業務對接機制和系統化培訓體系；五是推進資管業務數字化轉型升級，提升業務辦理的便捷性和客戶體驗。

### 風險管理業務

探索新的交易模式和策略，為客戶提供精準高效的風險管理服務，為實體經濟的發展提供更加有力的支持。本集團將嚴控風險，進一步提升專業服務能力，著力提升風險管理業務經營質量。一是場外衍生品業務方面，提高產業鏈研究能力、對沖交易能力以及風險控制水平，為企業個性化風險管理需求提供定制化方案，提升實體企業服務能力。二是做市業務方面，加強做市團隊建設，提升團隊策略研發和交易能力，逐步擴大做市規模；加快期貨做市和交易策略研發，提升期權做市定報價、波動率預測和風險管理能力，豐富期權交易工具，持續擴大期權業務規模。三是期現業務方面，將密切關注宏觀經濟與市場趨勢變化，動態優化風險管理策略與解決方案。持續深化產業融合，深耕重點產業鏈，探索創新交易模式與服務機制，為客戶提供更加精準、高效的綜合服務，為實體經濟的穩健發展提供更堅實的專業支持。

## 五、財務報表分析

### （一）盈利能力情況分析

報告期內，本集團注重功能發揮、聚焦主責主業、深化改革創新、強化管理、提振作風，經營發展呈現穩中向好、提質增效的良好態勢，同時，由於受2024年同期較低基數影響，本集團截至2025年12月31日止年度歸屬於母公司股東淨利潤較上年同期大幅度上升。報告期內，本集團實現營業收入總計人民幣69,437萬元，較2024年度的人民幣64,935萬元增長6.93%；營業支出總計人民幣57,149萬元，較2024年度的人民幣63,739萬元下降10.34%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣8,554萬元，較2024年度的人民幣453萬元增長1,788.36%；實現每股收益人民幣0.085元，較2024年度的人民幣0.005元增長1,788.36%。

## 管理層討論與分析

### (二) 資產結構和資產質量

報告期末，受客戶權益增加影響，本集團資產總額及負債總額均同比增長。

報告期末，本集團資產總額人民幣451.99億元，較2024年末的人民幣337.57億元增長33.89%；負債總額人民幣425.63億元，較2024年末的人民幣312.06億元增長36.39%；歸屬於母公司股東的淨資產為人民幣26.36億元，較2024年末的人民幣25.51億元增長3.33%。

報告期末，本集團資產總額構成如下：非流動資產為人民幣2.96億元，較2024年末的人民幣3.10億元下降4.65%，流動資產為人民幣449.03億元，較2024年末的人民幣334.47億元增長34.25%。非流動資產的增加主要為使用權資產和無形資產增加所致，流動資產的增加則主要為保證金存款增加所致。報告期內，本集團資產均未出現重大減值跡象。

報告期末，剔除代理買賣證券款、應付貨幣保證金和應付質押保證金的負債為人民幣12.72億元，較2024年末的人民幣18.38億元下降30.79%。本集團資產負債率為32.55%，較2024年末的41.87%下降9.32個百分點。報告期內，資產負債水平較為穩定，未面臨任何流動資金壓力。

### (三) 融資渠道和融資能力

報告期內，本公司根據市場環境和經營發展需要，未進行增發、配股、發行次級債等融資活動。

### (四) 流動性水平管理情況

本公司重視流動性管理，遵循全面性、謹慎性和預見性原則，強調資金的安全性、流動性和收益性的有機結合。2025年本公司每個月流動性監管指標均達到中國證監會監管要求。

## (五) 利潤表項目情況

報告期內，本集團實現利潤總額人民幣12,184萬元，同比增加人民幣11,354萬元，增長1,369.09%，主要財務業績如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年度	2024年度
一、營業收入	69,437	64,935
手續費及佣金淨收入	39,029	41,183
利息淨收入	22,179	24,630
投資收益(損失以「-」號填列)	12,041	3,899
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-21	75
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-5,164	-6,111
匯兌收益(損失以「-」號填列)	0	-5
其他業務收入	1,223	1,090
資產處置收益(損失以「-」號填列)	10	3
其他收益	120	245
二、營業支出	57,149	63,739
期貨風險準備支出	2,009	2,158
稅金及附加	238	351
業務及管理費	54,101	55,189
信用減值損失	-87	2,778
資產減值損失	0	0
其他業務成本	888	3,264
三、營業利潤(虧損以「-」列示)	12,288	1,196
加：營業外收入	71	1
減：營業外支出	176	367
四、利潤總額(虧損總額以「-」列示)	12,184	829
減：所得稅費用	3,630	376
五、淨利潤	8,554	453
六、其他綜合收益的稅後淨額	-59	51
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益稅後淨額	-59	51
其中：外幣財務報表折算差額	-59	51
歸屬於少數股東的其他綜合收益稅後淨額	0	0
七、綜合收益總額	8,495	504
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	8,495	504
歸屬於少數股東的綜合收益總額	0	0
八、每股收益	0.085	0.005
基本及稀釋每股收益(人民幣元)	0.085	0.005

## 管理層討論與分析

### 1. 手續費和利息收入

2025年度，本集團實現手續費及佣金淨收入和利息淨收入總計人民幣61,208萬元，同比下降7.00%。其中，2025年、2024年手續費及佣金淨收入佔比分別為63.77%及62.58%，利息淨收入佔比分別為36.23%及37.42%。具體明細如下表所示：

人民幣萬元列示

項目	2025		2024		2025年比較2024年	
	金額	佔比	金額	佔比	增減金額	比率
手續費及佣金淨收入	39,029	63.77%	41,183	62.58%	-2,154	-5.23%
利息淨收入	22,179	36.23%	24,630	37.42%	-2,452	-9.95%
合計	61,208	100%	65,813	100%	-4,605	-7.00%

#### (1) 手續費及佣金淨收入

報告期內，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣39,029萬元，同比下降5.23%。本集團佣金及手續費淨收入的構成情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
經紀業務手續費淨收入	38,840	41,108	-5.52
投資諮詢手續費收入	189	75	151.40
合計	39,029	41,183	-5.23

**(2) 利息淨收入**

報告期內，本集團實現利息淨收入人民幣22,179萬元，同比下降9.95%。本集團2025年度利息淨收入的構成情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
利息收入	39,237	52,867	-25.78
其中：銀行存款利息收入	38,207	48,930	-21.91
交易所保證金利息收入	972	3,732	-73.96
買入返售利息收入	58	205	-71.90
利息支出	17,058	28,237	-39.59
其中：支付客戶的利息支出	16,540	27,702	-40.29
租賃負債利息支出	238	269	-11.40
借款利息支出	268	149	80.62
交收及結算服務利息支出	11	117	-90.66
利息淨收入	22,179	24,630	-9.95

利息收入主要來源於本集團客戶保證金活期利息、自有資金活期利息和定期利息。利息收入同比減少人民幣13,630萬元，下降25.78%，主要原因為市場利率下降所致。

利息支出同比減少人民幣11,179萬元，下降39.59%，主要為支付客戶的利息減少所致。

**2. 金融資產收益**

報告期內，本集團實現金融資產收益人民幣6,877萬元，同比增加人民幣9,089萬元，增長410.87%，主要原因為本公司子公司中泰匯融資本權益類期權業務大幅減虧。本集團2025年度金融資產收益構成情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
投資收益	12,041	3,899	208.78
公允價值變動收益	-5,164	-6,111	15.49
合計	6,877	-2,212	410.87

## 管理層討論與分析

### (1) 投資收益

報告期內，本集團實現投資收益人民幣12,041萬元。本集團2025年度投資收益構成情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
處置交易性金融工具取得的投資收益	11,774	2,518	367.58
交易性金融資產持有期間取得的投資收益	288	1,306	-77.96
權益法核算的長期股權投資收益	-21	75	-128.49
合計	12,041	3,899	208.78

### (2) 公允價值變動收益

報告期內，本集團公允價值變動收益為人民幣-5,164萬元，同比增加人民幣946萬元，增長15.49%。

人民幣萬元列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
交易性金融工具公允價值變動	-5,164	-6,111	15.49
合計	-5,164	-6,111	15.49

### 3. 業務及管理費

2025年，本集團業務及管理費用為人民幣54,101萬元，同比減少人民幣1,088萬元，下降1.97%。具體明細如下表所示：

人民幣萬元列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
職工薪酬	32,582	30,570	6.58
電子設備運轉費	4,833	4,246	13.83
廣告費	3,689	8,690	-57.55
折舊與攤銷	3,088	2,828	9.20
IB費用	2,207	1,290	71.15
諮詢信息費	1,060	936	13.18
通訊費	1,024	1,275	-19.70
業務招待費	1,008	1,037	-2.79
差旅費	820	854	-3.95
席位使用費	714	884	-19.23
審計費	145	105	38.54
其他	2,931	2,474	18.44
合計	54,101	55,189	-1.97

## 管理層討論與分析

### (六) 資產項目情況

截至2025年12月31日，本集團資產總額為人民幣4,519,881萬元，同比增長33.89%。其中，現金類資產為人民幣4,349,504萬元，同比增長36.70%；金融投資類資產為人民幣126,640萬元，同比下降6.04%；其他資產為人民幣43,736萬元，同比下降26.07%。本集團資產總額情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年12月31日比較 2024年12月31日	
			金額	%
現金類資產	4,349,504	3,181,767	1,167,737	36.70
金融投資類資產	126,640	134,787	-8,147	-6.04
其他資產	43,736	59,159	-15,423	-26.07
合計	4,519,881	3,375,714	1,144,167	33.89

#### 1. 現金類資產

截至2025年12月31日，本集團現金類資產同比增加人民幣1,167,737萬元，增長36.70%，本集團現金類資產組合構成情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年12月31日比較 2024年12月31日	
			金額	%
貨幣資金	3,018,728	2,075,252	943,475	45.46
應收貨幣保證金	1,262,455	928,089	334,366	36.03
應收質押保證金	68,321	178,426	-110,105	-61.71
合計	4,349,504	3,181,767	1,167,737	36.70

現金類資產變動主要體現在貨幣資金、應收貨幣保證金、應收質押保證金方面，貨幣資金為人民幣3,018,728萬元，佔本集團資產總額的66.79%，同比增加人民幣943,475萬元，增長45.46%；應收貨幣保證金為人民幣1,262,455萬元，佔本集團資產總額的27.93%，同比增加人民幣334,366萬元，增長36.03%。應收質押保證金為人民幣68,321萬元，佔本集團資產總額的1.51%，同比減少人民幣110,105萬元，下降61.71%。

## 2. 金融投資類資產

截至2025年12月31日，本集團金融投資類資產同比減少人民幣8,147萬元，下降6.04%，本集團金融投資類資產組合構成如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年12月31日比較 2024年12月31日	
			金額	%
長期股權投資	4,354	4,401	-47	-1.06
交易性金融資產	114,600	127,829	-13,229	-10.35
買入返售金融資產	7,686	2,557	5,129	200.58
合計	126,640	134,787	-8,147	-6.04

## 3. 其他類資產

截至2025年12月31日，本集團其他類資產為人民幣43,736萬元，同比減少人民幣15,423萬元，下降26.07%，本集團其他類資產組合情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年12月31日比較 2024年12月31日	
			金額	%
應收款項	9,182	26,834	-17,652	-65.78
合同資產	567	815	-249	-30.51
固定資產	4,777	4,653	124	2.67
使用權資產	5,941	2,313	3,628	156.83
無形資產	1,898	1,609	289	17.97
遞延所得稅資產	5,385	4,880	505	10.35
期貨會員資格投資	140	140	0	0.00
其他	15,847	17,915	-2,069	-11.55
合計	43,736	59,159	-15,423	-26.07

## 管理層討論與分析

### (七) 負債項目情況

截至2025年12月31日，本集團負債總額為人民幣4,256,256萬元，同比增加人民幣1,135,672萬元，增長36.39%。其中，應付貨幣保證金為人民幣4,059,527萬元，同比增長47.18%。本集團主要負債總額變動情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年12月31日比較 2024年12月31日	
			金額	%
應付貨幣保證金	4,059,527	2,758,217	1,301,310	47.18
應付質押保證金	68,321	178,426	-110,105	-61.71
應付場外期權客戶資金	61,169	111,971	-50,801	-45.37
交易性金融負債	12,246	13,864	-1,617	-11.67
其他負債	54,992	58,106	-3,115	-5.36
合計	4,256,256	3,120,584	1,135,672	36.39

#### 1. 應付貨幣保證金

截至2025年12月31日，本集團應付貨幣保證金為人民幣4,059,527萬元，佔本集團負債總額的95.38%，同比增加人民幣1,301,310萬元，增長47.18%。本集團應付貨幣保證金組合構成情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年12月31日比較 2024年12月31日	
			金額	%
自然人	1,104,056	826,230	277,826	33.63
法人	2,944,348	1,920,650	1,023,698	53.30
非結算會員	11,123	11,337	-214	-1.89
合計	4,059,527	2,758,217	1,301,310	47.18

### (八) 權益項目情況

截至2025年12月31日，本集團權益總額為人民幣263,625萬元，同比增長3.33%，本集團權益構成情況如下：

人民幣萬元列示

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日	2025年12月31日比較 2024年12月31日	
			金額	%
股本	100,190	100,190	0	0.00
股本溢價	65,063	65,063	0	0.00
其他儲備	17,436	16,494	942	5.71
留存收益	80,936	73,384	7,553	10.29
權益合計	263,625	255,130	8,495	3.33

### (九) 資產押記

於2025年12月31日，本集團收取的倉單質押融資的質押物中無可用於再次質押的標準倉單(於2024年12月31日，本集團收取的倉單質押融資的質押物中可用於再次質押的標準倉單的公允價值為人民幣3,828,000.00元，均被用於再次質押以抵充交易保證金)。

### (十) 匯率波動風險及應對措施

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及總負債並不重大。按本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比並不重大。因此，本集團認為其外匯風險不重大。截至2025年12月31日，本集團暫時並無使用任何衍生財務工具對沖匯率風險。

## 管理層討論與分析

### (十一) 或有事項

本集團於資產負債表日無需要披露的重要或有事項。

### (十二) 資產負債率

項目	於2025年 12月31日	於2024年 12月31日	本期比上年 同期增減	於2023年 12月31日
資產負債率	<b>32.55%</b>	41.87%	減少9.32個 百分點	45.48%

資產負債率=(負債總額-代理買賣證券款-應付貨幣保證金-應付質押保證金)/(資產總額-代理買賣證券款-應付貨幣保證金-應付質押保證金)

## 六、員工結構、薪酬及培訓情況

報告期內，本集團員工薪酬開支總額為人民幣32,582萬元。具體情況如下(金額以人民幣萬元列示)：

項目	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
短期薪酬	<b>28,443</b>	26,662
離職後福利-設定提存計劃	<b>4,056</b>	3,884
其他福利	<b>83</b>	24
合計	<b>32,582</b>	30,570

### 五位最高薪酬人士

報告期內，五位最高薪酬人士不包括任何董事或監事(2024年：不包括任何董事或監事)。五位最高薪酬人士的年度薪酬詳情合計如下(金額以人民幣萬元列示)：

項目	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
薪金、津貼	944	724
社會保險、住房基金及相關退休金成本	95	91
獎金	42	205
合計	1,081	1,020

五位最高薪酬人士薪酬屬於以下範疇：

項目	2025年度	2024年度
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	3	–
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	1	5
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1	–
人民幣3,000,001元至人民幣3,500,000元	–	–
人民幣3,500,001元至人民幣4,000,000元	–	–
人民幣4,000,001元至人民幣4,500,000元	–	–
合計	5	5

## 管理層討論與分析

本公司員工結構詳情請參見本報告第三章「三、員工基本情況」。

本公司重視人才的吸引、激勵、培養和使用，注重薪酬水平的外部競爭力及薪酬制度的內部公平性，實行以市場水平為定薪依據，以績效考核結果為分配導向的薪酬體系。本公司薪酬由基本工資、績效工資、業務提成、獎金、員工福利等構成。根據適用的中國法律法規，本公司與每位僱員簽訂勞動合同，建立勞動關係。勞動合同包含勞動合同期限，工作內容和工作地點，工作時間和休息休假，勞動報酬，社會保險，勞動保護、勞動條件和職業危害防護，勞動紀律及制度遵守，員工培訓，勞動合同的解除、終止、續訂和經濟補償等條款。依據適用的中國法律法規，本公司為僱員建立各項社會保險(包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險)及補充醫療保險、住房公積金、企業年金，並依據法規足額繳納上述社會保險及補充醫療保險費、住房公積金和企業年金。

報告期內，本公司持續優化學習型組織長效機制，進一步加大人才培養力度，提升員工專業素質。一是組織全體員工學習中期協「鏗而不捨落實中央八項規定精神，推動作風建設常態化長效化」專欄點播課程，扎實開展深入貫徹中央八項規定精神學習教育。組織學習中國幹部網絡學院「學習貫徹習近平總書記關於加強黨的作風建設的重要論述和中央八項規定精神」專欄網絡課程、「加強政治訓練提高政治能力」專欄網絡課程、《習近平談治國理政》第五卷專欄網絡課程，不斷強化政治引領；二是組織參加中泰證券專題學習—習近平經濟思想系列解讀、2025年數字化轉型深化系列培訓暨管理人才培訓、系列「麒麟計劃」培訓、2025年度青馬工程培訓、2025年新媒體業務培訓、2025年總部青年員工培訓、2025年度新員工培訓，打造高素質、專業化一流人才隊伍；三是根據業務發展需要，持續提升學習型組織建設力度，組織涵蓋意識形態、輿情管理、行業文化、警示教育、安全生產、網絡安全、費用管理、合規反洗錢、業務政策介紹、品種研究、規章制度解讀等內部培訓，持續擴大日常培訓覆蓋面，分層次、分類別組織開展培訓，提高員工政治素養、管理水平、業務水平。

## 七、分支機構、附屬公司變動及對業績影響

### (一) 報告期內分支機構及附屬公司變動情況

#### 1. 公司分支機構新設和終止情況

報告期內，本公司未新設或終止分支機構。

#### 2. 公司分支機構遷址情況

報告期內，公司於2025年1月13日完成無錫分公司同城遷址；2025年1月26日完成大連分公司同城遷址；2025年3月14日完成上海錦康路營業部同城遷址；2025年10月10日完成溫州分公司同城遷址；2025年11月19日完成濟南分公司同城遷址。

#### 3. 公司分支機構更名情況

報告期內，公司大連營業部更名為大連分公司，上海楊高南路營業部更名為上海錦康路營業部，日照營業部更名為日照分公司。

## 管理層討論與分析

### (二) 報告期內附屬公司變動情況

報告期內，本公司未設立或撤銷附屬公司。

### (三) 報告期內分支機構及附屬公司變動對業績的影響

#### 1. 本公司分支機構變動對業績的影響

報告期內，公司5家分支機構同城遷址和3家分支機構更名對公司業績無重大影響。

#### 2. 本集團附屬公司變動對業績的影響

報告期內，本集團附屬公司無變動，對公司業績無重大影響。

## 八、重大投融資情況

### (一) 重大投資情況

報告期內，本集團無任何重大投資情況。

於本報告日期，本集團並無有關重大投資或收購重大資本資產的任何未來計劃。

### (二) 重大融資情況

報告期內，本集團無任何重大融資情況。

## 九、重大資產處置、收購、置換、剝離及重組其他公司情況

報告期內，本公司並無任何重大資產處置、收購、置換、剝離及重組其他公司情況。

## 十、可能面臨的風險、不確定性及應對措施

### (一) 主要風險

本集團可能面臨的風險包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、合規風險等。上述風險由本集團經營活動中的各種不確定性引起。

1. 市場風險：本集團因證券、期貨、大宗商品價格或利率、匯率等變動而承受損失的風險。本集團面臨的市場風險主要為權益類資產價格風險、商品期貨價格風險和利率風險，此外，在開展期權等衍生品業務時，還面臨波動率風險及模型風險。
2. 信用風險：本集團因對手方不願或不能履行合約責任而承受損失的風險。本集團面臨的主要為違約風險、穿倉風險。
3. 流動性風險：本集團可用資金無法滿足經營中負債或資金償付義務的資金流動性風險，無法以市場價格買進或賣出期貨、現貨、期權合約的交易流動性風險。
4. 操作風險：一系列非金融性問題而導致損失的風險。如不完善的內部操作過程、人員、系統或負面外部事件。
5. 合規風險：因業務活動或員工行為違反法律、法規及自律規則等使本集團或本集團員工遭受法律制裁、被採取監管措施、被給予自律處分，承受經濟損失或聲譽損失的風險。

## 管理層討論與分析

### (二) 採取的應對措施

#### 1. 總體應對措施

##### (1) 建立科學有效的風險管理組織架構

本公司董事會是風險管理的最高決策機構，下設風險控制委員會、審計委員會對重大風險事項進行審議；審計委員會負責對董事會和經營管理層的風險管理履職盡責情況進行監督檢查；經營管理層負責組織開展公司日常全面風險管理工作；首席風險官負責組織、協調、落實各類全面風險管理工作；合規風控部是公司全面風險管理的歸口管理部門，在首席風險官領導下開展日常全面風險管理工作；其他各部門、分支機構和風險管理子公司各自設置合規風控崗，負責協助其負責人組織本單位各類風險的識別、評估、監控、應對及報告工作。

##### (2) 持續優化公司治理結構

本公司持續優化公司治理結構，不斷加強公司治理能力建設。股東會、董事會、經營管理層遵守法律法規及《公司章程》有關規定，各司其職、各負其責、協調運轉、有效制衡。股東會、董事會議事規則及《公司章程》等各項內部制度規定符合相關法律法規規定並得到有效執行，同時能夠根據公司發展情況和市場變化及時予以優化，公司治理能力不斷改進提升。

##### (3) 持續完善全面風險管理體系

本公司的風險管理內容涵蓋所有部門、分支機構及子公司，滲透各業務環節，貫穿業務始終；本公司建立並持續健全覆蓋各風險類型的全面風險管理制度體系，規範風險管理工作；以本公司整體為單位匯總各業務條線、子公司的風險信息、業務數據，進行風險識別、風險評估、風險監控、風險應對和風險報告。

##### (4) 持續強化風險管控意識

本公司重視全體員工風險管控意識、風控能力的培養，通過內部倡導及培訓，不斷提高全體員工對風險的識別和防範能力，強化全員風險管理意識，培育良好的風險管理文化，保障本公司風險管理總體目標的實現。

## 2. 針對主要風險的應對措施

### (1) 市場風險

- (i) 本公司建立系統的投資管理機制，持續加強對金融市場的分析，要求業務部門在進行新的投資項目前向本公司經營管理層提交申請，開展盡職調查，說明交易性質，分析潛在的市場風險以及可能出現的後果。
- (ii) 本公司採用多樣化資金管理策略，避免資金使用過於集中，加強利率和匯率風險研究，提高資金使用決策的前瞻性，經有關決策機構通過規範的流程確定計劃是否可行。
- (iii) 本公司交易和風險控制過程中採用量化指標跟蹤監控各類風險限額，加強對敞口限額、集中度限額、預設預警線、止損線和持倉規模的監控，安排專人監控，強化風險對沖，以減少市場價格發生劇烈波動或與預期不符時造成的損失。

### (2) 信用風險

- (i) 對於涉及風險管理子公司商品期現貨交易和風險管理業務的信用風險，本集團建立客戶信用評估制度，根據集團風控人員的評估，對現有客戶及潛在客戶進行信用評級，並根據客戶的財務狀況和與本集團合作經歷調整其信用評級。
- (ii) 對於涉及期貨經紀業務的信用風險，在與客戶簽訂經紀合同時，本公司通過評估客戶的資產、期貨專業知識、交易經驗、風險承擔能力等對其進行風險評級，據此向其提供適當的服務並執行相應的風控措施。本公司要求客戶提供的保證金不低於中國期貨交易所規定的保證金。當客戶保證金不足時，相關風控人員將根據客戶過往交易經歷和信譽嚴格遵守本公司內控制度對其進行強行平倉措施，既可控制穿倉風險，也可留存優質客戶。

## 管理層討論與分析

### (3) 流動性風險

- (i) 本公司建立淨資本風險評估和監控系統，對公司淨資本等風險監管指標進行持續監控。
- (ii) 本公司通過加強對大額資金的實時監控和管理，以實現集中資金分配及協同式流動性風險管理。
- (iii) 本公司不定期對風險監管指標進行壓力測試，通過觀察市場價格發生劇烈波動、市場流動性嚴重不足或宏觀經濟環境發生巨大變化時對本公司重要監管指標和現金流的影響，制定預防措施和應急預案。
- (iv) 本公司的風險管理子公司在商品交易及風險管理業務中，選擇現貨市場交易活躍的商品開展業務，以降低交易流動性風險。

### (4) 操作風險

- (i) 本公司制定並嚴格執行成文的內部控制制度及工作流程，內容涵蓋本公司各業務條線，包括人事行政、經紀業務、居間人管理、交易、結算、交割、合規內控、風險管理、法律事務、反洗錢、客戶服務、財務管理、信息技術、研發、投資者教育、資產管理、期權業務等，並隨法律法規、自律規則和新業務的開展不斷拓展和完善。
- (ii) 本公司持續梳理各業務條線風險點，形成控制列表，並持續完善流程，強化責任追究。提高員工業務操作水平，努力降低因內部操作流程和人員工作失誤帶來的操作風險。嚴格落實造成操作風險或有效避免操作風險的單位或個人的獎懲措施，並於內部積極反思整改，避免同類操作風險再次出現。
- (iii) 為避免員工道德風險，本公司以人為本，建立了公開、公平、公正的薪酬、晉升等激勵措施，為員工創造良好的發展環境，強化員工責任心與愛崗敬業精神，開展職業道德培訓，規範從業人員的操作行為，禁止利益輸送和市場操縱行為，降低人為操作風險發生的可能。

**(5) 合規風險**

- (i) 本公司建立了完善的合規管理制度和組織體系，設置了首席風險官全面負責本公司的風險管理、內控合規等工作。
- (ii) 本公司設立合規風控部，依法依規開展制度及業務流程的合規性審查工作，對制度執行情況實施監督檢查。通過及時傳達最新法律法規要求，組織開展合規培訓，提供合規諮詢指導，落實合規督導檢查及合規考核等措施，切實防範合規風險。本公司設立審計稽核部定期稽核本公司內控體系、各經營主體業務開展及財務收支、職能部門業務流程及崗位職責履行情況的合理性、合法性、合規性及有效性等事項。
- (iii) 本公司於總部部門、各分支機構和風險管理子公司均設置合規風控管理人員，強化事前、事中風險控制。

# 董事會報告

## 一、主要業務

本公司是一家期貨公司，本集團的業務範圍詳見本報告第三章「六、業務基本情況」。

## 二、業績及末期股息

截至2025年12月31日止年度，本集團業績詳見本報告第十二章具體內容。

董事會建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息（「2025年末期股息」）每10股人民幣0.068元（含稅），總計分派股息人民幣6,812,920.00元（截至2024年12月31日止年度未分派股息），佔本公司可供分配利潤的約10%。2025年末期股息分派方案需經2025年度股東會批准後方可生效。2025年末期股息批准生效後，將以人民幣向內資股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照2025年度股東會召開前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。若派發2025年末期股息獲2025年度股東會批准，本公司預期將於2026年8月11日或前後派付2025年末期股息。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》（國家稅務總局公告2019年第35號）、《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號）、其他相關法律及法規以及其他監管文件，本公司作為預扣稅代理人，須就向H股個人持有人分派的股息預扣及繳付個人所得稅。然而，根據中國與H股個人持有人居住國家（地區）簽訂的稅收條約，以及中國內地與香港（或澳門）簽訂的徵稅安排，H股個人持有人可能有權享有若干稅務優惠待遇。一般情況下，對於H股個人持有人，本公司將於分派股息時，代表H股個人持有人按10%的稅率預扣及繳付個人所得稅。然而，適用於境外H股個人持有人的稅率或會因中國與H股個人持有人居住國家（地區）簽訂的稅收條約而異，而本公司將會據此於分派股息時，代表H股個人持有人預扣及繳付個人所得稅。

對於非居民企業H股持有人即以非個人股東名義持有本公司股份的任何股東，包括但不限於香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人、受託人或以其他團體或組織的名義登記的H股持有人，本公司將根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，按10%的稅率代該等H股持有人預扣及繳付企業所得稅。

如本公司H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢就有關於中國內地、香港及其他國家(地區)擁有及處置本公司H股股份所涉及的稅務影響的意見。

### 三、業務審視

有關本集團年內業務的審閱及對未來業務發展的討論載於本報告第30頁至38頁。主要財務關鍵表現指標對本集團年內表現的分析載於本報告第38頁至49頁。有關本集團可能面對的主要風險及不明朗因素載於本報告第54頁至58頁。與僱員、客戶及供貨商的主要關係載於本報告第66頁。報告期內及自財政年度結束以來對本集團有重大影響的重大事件詳情載於本報告第93頁。

### 四、董事及董事履歷

#### (一) 董事

於報告期內及截至本報告日期，本公司董事包括執行董事鐘金龍先生(因到齡退休於2025年6月13日辭任本公司執行董事、董事長)、呂祥友先生(於2025年6月13日獲委任為本公司執行董事、董事長；並因工作調整於2026年2月14日辭任本公司執行董事、董事長)、周順遠先生(於2025年2月25日獲委任為本公司執行董事；並於2026年2月14日獲委任為本公司董事長)及梁中偉先生，非執行董事鄭韓胤先生、明鋼先生及王惠女士，獨立非執行董事鄭堅平先生、陳華先生及羅新華先生。

截至報告期末，董事會有三名獨立非執行董事，並遵守《上市規則》中有關委任至少三名獨立非執行董事及其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長的規定。

董事會成員之間(特別是董事長)在財務、業務、家屬或其他重大／相關方面不存有任何關係。

#### (二) 董事履歷

請見本報告第八章「一、董事和高級管理人員基本情況(一)董事會」的載列內容。

## 董事會報告

### 五、董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約，當中規定就(其中包括)遵守相關法例及法規、遵從《公司章程》及仲裁條文。

該等服務合約的主要詳情為(a)自簽訂之日起為期三年；及(b)可根據各自的條款終止。服務合約可根據《公司章程》以及適用法例、規則或法規續約。

除上文所披露者外，概無董事與本公司簽訂任何一年內由本公司終止合約時須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 六、董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2025年12月31日，本公司各董事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 七、主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2025年12月31日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露，或已記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	佔已發行 股份總額的 概約百分比	佔相關股份 類別中的 概約百分比
中泰證券股份有限公司 (前稱齊魯證券有限公司)	內資股	實益擁有人	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
山東能源集團有限公司 <sup>(1)</sup>	內資股	受控法團權益	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
徐桂琴	H股	實益擁有人	18,276,000 (好倉)	1.82%	6.59%
CM International Capital Limited <sup>(2)</sup>	H股	實益擁有人	18,211,000 (好倉)	1.82%	6.57%
CMIG International Capital Limited (中民投國際資本 有限公司) <sup>(2)</sup>	H股	受控法團權益	18,211,000 (好倉)	1.82%	6.57%
China Minsheng Investment Group Corp.,Ltd (中國民生投資股份 有限公司) <sup>(2)</sup>	H股	受控法團權益	18,211,000 (好倉)	1.82%	6.57%

以上計算基準為於2025年12月31日，本公司已發行724,810,000股內資股及277,090,000股H股，即合共1,001,900,000股。

## 董事會報告

註：

- (1) 山東能源集團有限公司透過其全資子公司新汶礦業集團有限責任公司及棗莊礦業(集團)有限責任公司間接合共持有中泰證券股份有限公司36.30%權益，因此，就《證券及期貨條例》第XV部而言，山東能源集團有限公司被視為於中泰證券股份有限公司持有的本公司632,176,078股(好倉)內資股股份中擁有權益。
- (2) CM International Capital Limited直接持有本公司18,211,000股(好倉)H股。根據China Minsheng Investment Group Corp.,Ltd(中國民生投資股份有限公司)於2018年10月4日呈交予香港聯交所的披露權益表格數據顯示，CMIG International Capital Limited(中民投國際資本有限公司)持有CM International Capital Limited的100%股權，China Minsheng Investment Group Corp.,Ltd(中國民生投資股份有限公司)及CMI Financial Holding Corporation(其為China Minsheng Investment Group Corp.,Ltd(中國民生投資股份有限公司)全資擁有的中民投亞洲資產管理有限公司全資擁有)分別持有CMIG International Capital Limited(中民投國際資本有限公司)的31.5%及68.5%股權。因此，就《證券及期貨條例》第XV部而言，China Minsheng Investment Group Corp.,Ltd(中國民生投資股份有限公司)，中民投亞洲資產管理有限公司，CMI Financial Holding Corporation及CMIG International Capital Limited(中民投國際資本有限公司)均被視為於CM International Capital Limited持有的本公司18,211,000股(好倉)H股股份中擁有權益。

除上文所披露外，於2025年12月31日，董事並不知悉任何其他人士(除本公司董事或最高行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須存置在本公司登記冊中記錄的權益或淡倉。

## 八、本公司、董事及高級管理人員受處罰及整改情況

### (一) 2025年9月，中泰期貨遼寧分公司收到遼寧證監局行政監管措施決定書

遼寧證監局對中泰期貨遼寧分公司採取責令改正措施。具體事由：遼寧分公司未有效執行不相容崗位分離、績效考核等規定。

中泰期貨高度重視，及時組織遼寧分公司按照遼寧證監局要求提交了整改報告，有效落實監管整改要求。通過整改，進一步明確了崗位不相容的管理要求，加強了績效考核管理，確保分公司嚴格合規展業。

## （二）2025年12月，中泰期貨收到山東證監局行政監管措施決定書

山東證監局對中泰期貨採取責令改正措施。具體事由：一是存在部分分支機構未有效執行崗位責任、績效考核等規定；二是存在以自然人居間名義變相開展法人居間、對互聯網營銷平台盡調審核把關不嚴等問題。

中泰期貨高度重視，及時組織開展自查整改工作，並按照山東證監局要求提交了整改報告，有效落實監管整改要求。通過整改，進一步加強了對分支機構、績效考核、互聯網營銷等關鍵領域風險防控機制建設，提高合規管理體系有效性。

## （三）2025年12月，中泰期貨深圳分公司收到深圳證監局行政監管措施決定書

深圳證監局對中泰期貨深圳分公司採取出具警示函措施。具體事由：深圳分公司存在個別客戶經理指導客戶填寫風險測評問卷，對客戶回訪管理不到位，對互聯網營銷第三方合作機構盡調不充分等問題。

中泰期貨高度重視，及時組織深圳分公司按照深圳證監局要求提交了整改報告，有效落實監管整改要求。通過整改，進一步加強了對分公司適當性、客戶回訪、互聯網營銷的管理，確保分公司嚴格合規展業。

# 九、本公司履行社會責任情況

## （一）本公司履行社會責任情況

本公司牢固樹立和維護誠信守法、合規經營、公平公正的良好企業形象，依法納稅，主動承擔促進社會經濟發展和推動期貨行業進步的義務，為我國期貨市場的平穩健康發展作出了積極貢獻。

本公司重視為員工成長發展提供良好平台，嚴格按照《中華人民共和國勞動法》和勞動合同為員工提供薪酬、晉升機會、工作時間、假期、平等機會、多元化、反歧視及其他待遇及福利，持續加大各類人才教育培養力度。

## 董事會報告

本公司力求成為優秀的企業公民，熱心支持社會公益事業，通過參與公益活動等方式，積極履行社會責任。報告期內，本公司不存在重大環保問題或其他重大社會安全問題。

本公司堅持履行企業社會責任，積極響應期貨行業全面推進鄉村振興助力實現共同富裕倡議，以實際行動投身國家鄉村振興戰略實踐。本公司榮獲期貨日報、證券時報「最佳全面鄉村振興及社會責任公益獎」，山東省委金融辦、人民銀行山東省分行、山東證監局「2025「好品金融」五篇大文章創新產品」，山東省國資委「省屬企業助力鄉村振興十大案例」。

### （二）本公司參與鄉村振興工作情況

2025年，本公司充分發揮專業優勢，為鄉村振興提供金融服務支持。本公司與44個鄉村振興地區簽訂「結對幫扶協議」。本公司採購安徽省太湖縣、重慶市武隆縣等鄉村振興地區農副產品人民幣144.76萬元，同時利用技術優勢，協助當地企業建立銷售平台，多措並舉推進鄉村振興工作。2025年度中國期貨業協會考評，本公司在2025年期貨公司服務國家戰略專項評價中獲評行業第7名，其中，鄉村振興評價獲評行業第1名。

## 十、其他披露事項

### （一）獲准許的補償條文

報告期內，本公司已為全體董事及高級管理人員投購適當的責任保險，以保障彼等因企業活動所產生的責任賠償。

### （二）管理合約

報告期內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

### (三) 環境政策與表現

本集團屬於低能耗、輕污染的非製造類金融企業，在日常運營過程中對環境的主要影響為耗紙、耗電、耗水、汽車尾氣等。本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國大氣污染防治法》等國家環境保護相關法律、法規進行日常經營，積極倡導環保理念並付諸於行動。

本集團已對消耗品(如碳粉盒和紙張)持續實施內部回收措施，以減少業務運營對資源的耗用和環境的影響。本集團鼓勵員工打印時採用雙面打印，收集單面紙張作為再循環利用。

本集團在辦公室、分支機構等場所推行節能措施，鼓勵員工減少不必要的照明和空調使用。通過實施上述政策及措施，本集團提升了整體的環保意識，有效節約了能源。

### (四) 遵守法律及法規

本公司已嚴格遵守中國《公司法》《期貨和衍生品法》《期貨交易管理條例》《期貨公司監督管理辦法》《上市規則》《證券及期貨條例》以及中國及香港的相關法律法規。

### (五) 與主要持份者的關係

#### 1. 員工

員工被視為本集團最重要和具有價值的資產。本集團建立了完善的人力資源管理制度和流程，規範用工、切實保護職工的權益；通過薪酬福利及年度考核計劃，獎勵及表揚表現優秀的員工；並通過培訓等方式提升員工的職業能力和職業發展空間。

詳情請參見本報告第六章「四、員工結構、薪酬及培訓情況」一節。

#### 2. 主要客戶及供貨商

本集團為多個行業的個人及機構客戶提供服務。本公司的大客戶主要為機構客戶及高淨值個人。截至2025年12月31日止年度，來自本公司前五大客戶的收益佔營運收入的比例不足30%。

## 董事會報告

由於業務性質，本公司並無主要供貨商。

### (六) 董事構成競爭的業務

報告期內，本公司董事及其聯繫人(定義見《上市規則》)概無於任何與本公司及／或其附屬公司的業務有直接或間接競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

### (七) 董事擁有重大權益的重要交易、安排或合約

報告期內，除本報告第九章「三、關連交易」所披露外，本公司或其附屬公司均沒有訂立與本集團業務有關及本公司董事或與董事有關連的實體擁有重大權益(不論直接或間接)且於報告期內仍然有效的任何重要交易、安排或合約。

### (八) 股票掛鈎協議

報告期內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### (九) 儲備及可供分派予股東的儲備

報告期內，本集團儲備變動的詳情載列於本報告合併財務報表主要項目註釋37。

### (十) 優先購買權

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前本公司並無優先購買權安排。

### (十一) 董事能獲購入股份或債權證

報告期內，概無本公司的董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲得的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司做出安排以令本公司董事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### (十二) 物業及設備

報告期內，本集團的物業及設備情況，請參閱本報告合併財務報表主要項目註釋14。

### (十三) 公眾持股量

報告期內及截至本報告日期，基於本公司可獲得及董事所知悉的公開資料，本公司公眾持股量符合香港聯交所對於公眾持股量最低為25%的要求。

### (十四) 股本

截至報告期末，本公司股本總數為人民幣1,001,900,000元，為1,001,900,000股（包括724,810,000股內資股及277,090,000股H股），每股面值為人民幣1.00元的股份。本公司股本於報告期內的變動詳情列載於本報告合併財務報表附註32。

### (十五) 發行的債權證

報告期內，本公司並無發行任何的債權證。

### (十六) 捐款

2025年，本公司向山東省嘉祥縣、巨野縣、鄆城縣、商河縣、新泰市等鄉村振興工作地區共投入產業項目幫扶資金人民幣80萬元，通過產業幫扶進一步增強鄉村振興地區自我發展能力，協助當地發展特色產業，帶動當地就業、增加農民收入；本公司所屬黨組織通過與鄉村振興地區黨組織開展黨建結對幫扶共建活動，捐贈物資折合人民幣近10萬元；本公司向山東省人口關愛基金捐贈人民幣0.1萬元。

承董事會命

董事長

周順遠

2026年3月30日

# 董事、監事、高級管理人員及員工情況

## 一、董事和高級管理人員基本情況

於本報告日期，本公司董事和高級管理人員基本情況如下：

1. 董事：董事會成員8人，其中執行董事2人(周順遠先生擔任董事長兼總經理，梁中偉先生擔任職工代表董事)，非執行董事6人(其中獨立非執行董事3人)。
2. 高級管理人員：高級管理人員8人，其中總經理1人，副總經理3人，副總經理兼總法律顧問1人，財務負責人1人，首席風險官1人及首席信息官1人。

### (一) 董事會

#### 執行董事

周順遠先生，52歲。自2025年2月起加入公司，現擔任公司黨委書記、董事長、總經理，並擔任中泰匯融資本投資有限公司黨支部書記、董事長，山東中泰慈善基金會理事。周順遠先生自2007年1月至2007年9月於齊魯證券有限公司濟南歷山路證券營業部擔任臨時負責人；自2007年9月至2010年9月於齊魯證券有限公司濟南歷山路證券營業部擔任總經理；自2010年9月至2013年12月於齊魯證券有限公司濟南第一大道證券營業部擔任總經理；自2013年12月至2014年12月於齊魯證券有限公司濟南解放路證券營業部擔任總經理；自2014年12月至2015年9月於齊魯證券有限公司德州分公司擔任總經理；自2015年9月至2021年2月於中泰證券股份有限公司德州分公司擔任總經理；自2021年2月至2025年2月於中泰證券股份有限公司東營分公司擔任總經理；自2025年2月至2026年2月於公司擔任黨委副書記、執行董事、總經理；自2025年4月至2025年8月於公司擔任財富管理委員會主任、財富管理部總經理；自2025年4月起於中泰匯融資本投資有限公司擔任黨支部書記、董事長；自2026年2月起於公司擔任黨委書記、董事長、總經理。周順遠先生於1996年7月畢業於山東經濟學院工業經濟專業，獲學士學位；於2006年6月畢業於山東大學工商管理碩士專業，獲碩士學位。

梁中偉先生，52歲。自2009年3月起加入公司，現擔任公司職工代表董事、董事會秘書、董事會辦公室主任，並擔任魯証國際控股有限公司董事、總經理。梁中偉先生自1997年7月至2001年5月於山東省齊魯信託投資有限公司擔任委託業務部員工；自2001年5月至2009年3月於中泰證券擔任多個職務，包括部門總經理助理和部門高級業務經理；自2009年3月至2013年9月於公司先後擔任多個職務，包括辦公室主任、人力資源部總經理；自2012年6月起於公司擔任職工代表董事；自2017年10月至2020年12月於公司擔任黨委組織部部長；自2018年2月至2022年8月於公司擔任董事會辦公室主任；自2018年4月起於魯証國際控股有限公司擔任董事；自2018年5月至2021年4月於魯証國際期貨有限公司擔任董事；自2018年8月至2022年7月於公司擔任黨委委員；自2019年6月於公司擔任董事會秘書；自2020年11月起於魯証國際控股有限公司擔任總經理；自2023年1月起於公司擔任董事會辦公室主任。梁中偉先生於1997年7月畢業於山東大學國際經濟專業，獲學士學位。梁中偉先生於2001年11月獲由中國人事部頒發的中級經濟師資格。

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 非執行董事

鄭韓胤先生，50歲。自2022年5月起加入公司，現擔任公司非執行董事，並擔任中泰證券執行總監、財富管理委員會主任及零售業務部總經理。鄭韓胤先生自2014年8月至2014年10月於中泰證券上海分公司擔任員工；自2014年10月至2022年1月於中泰證券上海分公司擔任總經理；自2018年12月至2021年3月於中泰證券先後擔任經紀業務管理委員會委員、財富管理委員會委員；自2022年1月起於中泰證券擔任執行總監、財富管理委員會主任、零售業務部總經理；自2021年11月起擔任上海市楊浦區第十七屆人民代表大會代表；自2022年5月起於公司擔任非執行董事。鄭韓胤先生於1996年7月畢業於浙江銀行學校金融會計專業，中專學歷；於1999年7月畢業於杭州電子工業學院涉外會計專業，專科學歷；於2005年1月畢業於中國農業大學金融學專業，本科學歷；於2017年6月畢業於上海交通大學高級管理人員工商管理專業，獲碩士學位。

明鋼先生，52歲。自2019年12月起加入公司，現擔任公司非執行董事，並擔任永鋒集團有限公司供銷平台常務負責人兼綜合服務中心總經理。明鋼先生自1994年10月至2001年8月於萊蕪鋼鐵集團有限公司擔任科員；自2001年8月至2007年10月於山東萊鋼國際貿易有限公司先後擔任科員、副科長。自2007年10月至2008年8月於上海明賦勤國際貿易有限公司擔任副總經理；自2008年8月至2016年5月於山東永鋒國際貿易有限公司擔任總經理；自2016年6月至2024年12月於永鋒集團有限公司先後擔任營銷公司副總經理兼貿易部部長、供銷公司總經理、國貿公司總經理；自2019年12月起於公司擔任非執行董事；自2024年12月起於永鋒集團有限公司擔任供銷平台常務負責人兼綜合服務中心總經理。明鋼先生於1994年7月畢業於山東廣播電視大學外經外貿專業；於2001年畢業於中共山東省委黨校經濟管理專業。

王惠女士，44歲。自2024年6月起加入公司，現擔任公司非執行董事，並擔任山東省國有資產投資控股有限公司專職外部董監事。王惠女士自2009年6月至2012年6月於山東省國有資產投資控股有限公司擔任人力資源部幹部管理與培訓主管；自2012年6月至2015年12月於山東省國有資產投資控股有限公司擔任人力資源部高級業務經理；自2015年12月至2018年11月於山東省國有資產投資控股有限公司擔任人力資源部副部長；自2018年7月至2018年11月於山東省國有資產投資控股有限公司擔任人力資源部資深業務經理；自2018年11月至2020年4月於山東省國有資產投資控股有限公司擔任資本運營中心副總經理、資深業務經理；自2020年4月至2023年5月於山東省國有資產投資控股有限公司擔任資本運營中心總經理；自2023年6月至2024年3月於山東省國有資產投資控股有限公司擔任企業管理部副部長(中層正職級)；自2024年3月起於山東省國有資產投資控股有限公司擔任專職外部董監事；自2024年6月起於公司擔任非執行董事。王惠女士於2003年7月畢業於山東師範大學應用心理學專業，獲學士學位；2005年7月畢業於北京大學應用心理學專業，獲碩士學位。

### 獨立非執行董事

鄭堅平先生，62歲。自2019年12月起加入公司，現擔任公司獨立非執行董事。鄭堅平先生自1994年9月至2002年2月於洛希爾投資銀行先後擔任倫敦投行部、新加坡投行部執行人員；自2002年2月至2002年5月於洛希爾(中國)投資銀行和洛希爾(香港)有限公司擔任董事；自2002年6月至2003年8月於工商東亞有限公司擔任董事；自2004年9月至2008年9月於滙豐銀行投資銀行部先後擔任董事、董事總經理和亞太區資源和能源部主管；自2008年10月至2011年4月於黑石集團擔任合夥人、高級董事總經理和中國顧問業務主管；自2011年7月至2015年4月於花旗集團投資銀行部擔任董事總經理、中國區兼併收購業務主管；自2019年12月起於公司擔任獨立非執行董事。鄭堅平先生於1985年7月畢業於上海交通大學計算機科學專業，獲學士學位；於1988年1月畢業於上海交通大學計算機科學專業，獲碩士學位。

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

陳華先生，58歲。自2022年3月起加入公司，現擔任公司獨立非執行董事，並擔任山東財經大學當代金融研究所所長、教授、博士研究生導師，冠均國際控股有限公司(香港聯交所股份代碼：01629)獨立非執行董事，山東省國有資產投資控股有限公司獨立董事、青島英派斯健康科技股份有限公司(深圳證券交易所股份代碼：002899)獨立董事、日照銀行股份有限公司獨立董事、南京盛航海運股份有限公司(深圳證券交易所股份代碼：001205)獨立董事、青島雙星股份有限公司(深圳證券交易所股份代碼：000599)董事、泰安泰山金融資產管理有限公司董事、山東頤養健康集團服務保障有限公司董事。陳華先生自2014年11月起於山東財經大學當代金融研究所擔任所長、教授、博士研究生導師；自2018年5月起於山東省國有資產投資控股有限公司擔任獨立董事；自2019年5月起於冠均國際控股有限公司擔任獨立非執行董事；自2021年7月起於青島英派斯健康科技股份有限公司擔任獨立董事；自2021年7月起於日照銀行股份有限公司擔任獨立董事；自2022年3月起於公司擔任獨立非執行董事；自2022年10月起於泰安泰山金融資產管理有限公司擔任董事；自2024年3月起於青島雙星股份有限公司擔任董事；自2024年10月起於山東頤養健康集團服務保障有限公司擔任董事；並自2025年3月起於南京盛航海運股份有限公司擔任獨立董事。陳華先生於1989年7月畢業於西南財經大學統計學專業，獲學士學位；於2001年12月畢業於山東大學運籌學與控制論專業，獲碩士學位；於2005年6月畢業於蘇州大學金融學專業，獲博士學位；並自2011年11月至2012年4月於財政部財政科學研究所應用經濟學博士後流動工作站進站學習，成績合格，並順利出站。

羅新華先生，60歲，自2022年6月起加入公司，現擔任公司獨立非執行董事，並擔任山東大學管理學院會計系教授、金雷科技股份公司(深圳證券交易所股份代碼：300443)獨立董事、三未信安科技股份有限公司獨立董事、山東鵬達生態科技股份有限公司獨立董事、山東晨鳴紙業集團股份有限公司(深圳證券交易所股份代碼：000488)獨立董事。羅新華先生自2008年9月起於山東大學管理學院會計系擔任教授；自2020年10月起於三未信安科技股份有限公司擔任獨立董事；自2021年12月起於金雷科技股份公司擔任獨立董事；自2022年6月起於公司擔任獨立非執行董事；自2022年7月起於山東鵬達生態科技股份有限公司擔任獨立董事；並自2025年10月起於山東晨鳴紙業集團股份有限公司擔任獨立董事。羅新華先生於1986年7月畢業於江西財經大學會計學專業，獲學士學位；於2001年6月畢業於山東大學企業管理專業，獲碩士學位；於2008年12月畢業於華中科技大學工商管理專業，獲博士學位。

### (二) 高級管理人員

周順遠先生現擔任本公司總經理，有關周順遠先生的簡歷，見本節「(一)董事會」。

劉運之先生，56歲。自2007年1月起加入公司，現擔任公司黨委委員、副總經理、工會主席，並擔任魯証國際控股有限公司董事會主席。劉運之先生自2002年1月至2007年1月於中泰證券計劃財務部擔任副總經理；自2007年1月至2007年10月於公司工作，擬任領導職務；自2007年10月至2008年7月於公司擔任濟南營業部總經理；自2008年1月起於公司擔任副總經理；自2008年12月至2025年8月於公司擔任財務負責人；自2009年12月起於公司擔任黨委委員、工會主席；自2013年4月至2019年8月於魯証經貿有限公司(現中泰匯融資本投資有限公司)擔任董事；自2018年1月至2019年6月於公司擔任董事會秘書；自2019年8月起於魯証國際控股有限公司擔任董事；自2019年9月起於魯証國際控股有限公司擔任董事會主席；自2024年4月至2025年9月於公司擔任產業發展一部總經理；自2024年11月至2025年2月代為履行公司總經理職責；自2025年8月至2025年11月於公司擔任財富管理委員會主任、財富管理部總經理。劉運之先生於1993年7月畢業於江西財經學院審計學專業，獲學士學位。劉運之先生於2002年5月獲由山東省審計專業資格高級評審委員會頒發的高級審計師資格；於2009年12月獲由山東省註冊會計師協會頒發的註冊會計師資格；並於1999年10月獲由中國財政部頒發的資產評估師資格。

安靜女士，44歲。自2007年11月起加入公司，現擔任公司黨委委員、財務負責人，並擔任中泰匯融資本投資有限公司董事、董事會審計委員會主任。安靜女士自2007年11月至2011年7月於公司計劃財務部擔任員工；自2011年7月至2012年10月於公司人力資源部擔任員工；自2012年10月至2014年4月於公司人力資源部擔任高級業務經理；自2014年4月至2019年9月於公司人力資源部擔任副總經理(主持工作)；自2019年9月至2025年8月於公司人力資源部擔任總經理；自2020年3月至2020年12月於公司黨委組織部擔任副部長；自2020年3月起於中泰匯融資本投資有限公司擔任董事；自2020年12月至2025年8月於公司黨委組織部擔任部長；自2021年9月至2023年9月於公司擔任總經理助理；自2023年9月起於公司擔任黨委委員；自2025年8月起於公司擔任財務負責人；自2025年12月起於中泰匯融資本投資有限公司擔任董事會審計委員會主任。安靜女士於2003年7月畢業於哈爾濱金融高等專科學校財務會計專業，獲大專學歷，於2007年1月畢業於西南財經大學會計學專業，獲學士學位。安靜女士於2006年5月獲得由中國財政部頒發的中級會計師職稱。

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

孟現成先生，49歲。自2021年12月起加入公司，現擔任公司副總經理、總法律顧問、黨委組織部部長、人力資源部總經理，並擔任中泰匯融(香港)有限公司董事會主席。孟現成先生自2009年8月至2015年9月於中泰證券擔任高級經理；自2015年9月至2016年12月於中泰證券風控合規部擔任高級經理；自2016年12月至2021年12月於中泰證券合規管理總部先後擔任資深副經理、總經理助理、副總經理；自2021年12月起於公司擔任總法律顧問，自2022年1月至2024年3月於公司擔任合規風控部總經理；自2022年1月至2023年4月於中泰匯融資本投資有限公司擔任董事；自2023年2月至2024年3月於公司擔任首席風險官；自2023年4月至2024年3月於中泰匯融資本投資有限公司擔任監事會主席；自2024年3月至2025年4月於中泰匯融資本投資有限公司擔任董事長；自2024年3月起於公司擔任副總經理；自2024年4月起於中泰匯融(香港)有限公司擔任董事會主席；自2024年7月至2025年4月於中泰匯融資本投資有限公司擔任黨支部書記；自2025年8月起於公司擔任黨委組織部部長、人力資源部總經理。孟現成先生於1998年10月畢業於山東大學法律專業，獲大專學歷；於2004年12月畢業於山東大學法律專業，獲本科學歷。孟現成先生於2001年7月獲得由中華人民共和國司法部律師資格審查委員會頒發的律師資格證書。

劉通先生，46歲。自2007年11月起加入公司，現擔任公司副總經理，並擔任中泰匯融資本投資有限公司董事。劉通先生自2007年11月至2013年7月於公司信息技術部先後擔任員工、主管、部門副總經理；2013年7月至2015年4月於公司擔任風控結算部副總經理(主持工作)；2015年4月至2016年6月於公司擔任風控結算部總經理；自2015年11月至2016年6月於公司擔任零售業務部總經理；自2016年6月至2021年9月於公司擔任運營管理總部行政負責人；自2021年3月至2021年7月於公司擔任營銷管理部總經理；自2021年7月至2024年5月於公司擔任財富管理部總經理；自2021年9月至2023年2月於公司擔任總經理助理；自2020年3月起於中泰匯融資本投資有限公司擔任董事；自2023年2月起於公司擔任副總經理；自2023年9月至2024年3月於公司擔任戰略客戶與業務協同部總經理。劉通先生於2002年7月畢業於山東大學控制科學與工程學院自動化專業，獲學士學位。劉通先生於2004年1月獲由浪潮集團有限公司工程技術職務初級評審委員會頒發的助理工程師職稱。

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

趙東先生，39歲。自2010年9月起加入公司，現擔任公司副總經理，並擔任中泰匯融資本投資有限公司副董事長、總經理，中泰匯融(香港)有限公司董事。趙東先生自2005年5月至2007年4月於齊魯期貨經紀有限公司擔任居間人；自2007年4月至2010年9月於公司濟南營業部擔任居間人；自2010年9月至2011年8月於公司濟南營業部擔任員工；自2012年4月至2017年6月於公司先後擔任廣州營業部員工、濟南營業部員工；自2017年6月至2020年2月於公司擔任濟南營業部總經理；自2020年2月至2023年4月於公司擔任濟南分公司總經理；自2021年9月至2023年2月於公司擔任總經理助理；自2023年2月起於公司擔任副總經理；自2023年4月起於中泰匯融資本投資有限公司擔任董事；自2024年3月起於中泰匯融資本投資有限公司擔任副董事長、總經理；自2024年4月起於中泰匯融(香港)有限公司擔任董事。趙東先生於2014年1月畢業於山東廣播電視大學成人教育學院工商企業管理專業，獲大專學歷，於2015年6月畢業於河南師範大學繼續教育學院會展管理專業，獲本科學歷。

季秋紅女士，53歲。2014年2月起加入公司，現擔任公司首席風險官。季秋紅女士自2014年2月至2014年9月於公司擔任員工；自2014年9月至2018年9月於公司擔任首席風險官，其中自2014年9月至2016年7月兼任審計稽核部總經理、2014年12月至2018年7月兼任公司總法律顧問；自2018年9月至2018年12月由公司推薦到山東省期貨業協會工作，並作為山東省期貨業協會副會長(專職)候選人；自2018年12月至2023年2月於山東省期貨業協會擔任副會長(專職)；自2023年1月至2024年3月於公司擔任副總經理；自2023年7月至2024年3月於公司擔任產業發展一部總經理；自2024年3月起於公司擔任首席風險官；自2024年3月至2025年12月於中泰匯融資本投資有限公司擔任監事會主席。季秋紅女士於1992年7月畢業於山東大學應用化學專業，獲專科學歷；於1996年7月畢業於山東大學化學專業，獲學士學位；於2008年12月畢業於山東大學民商法學專業，獲碩士學位。2004年12月獲得山東省經濟專業職務高級評審委員會頒發的高級經濟師資格，2009年12月獲得山東省註冊會計師協會頒發的註冊會計師資格。

裴英劍先生，52歲。自2006年11月起加入公司，現擔任公司首席信息官及信息技術總監。裴英劍先生自2001年5月至2006年11月於中泰證券信息技術部擔任主管；自2006年11月至2015年4月於公司先後擔任多個職務，包括信息技術部員工和信息技術部總經理，並自2010年7月起於公司擔任信息技術總監，自2012年7月至2023年2月於公司擔任副總經理；自2015年2月至2025年9月於魯証信息技術有限公司擔任執行董事；自2023年2月起於公司擔任首席信息官。裴英劍先生於1994年7月畢業於濟南機械職工大學外經外貿專業，獲專科學歷；於2014年7月畢業於中國人民大學繼續教育學院(網絡教育)金融學專業，獲本科學歷。裴英劍先生於2005年11月獲由山東省經濟貿易委員會工程技術職務中級評審委員會頒發的工程師資格。

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### (三) 聯席公司秘書

截至本報告日期，梁中偉先生及伍秀薇女士為本公司的聯席公司秘書。有關梁中偉先生的簡歷，見本節「(一) 董事會」。

伍秀薇女士，為本公司的聯席公司秘書，現任達盟香港有限公司上市公司服務部董事兼部門主管。伍秀薇女士擁有20餘年專業執業經驗，現擔任多家H股上市公司的公司秘書／聯席公司秘書。

伍秀薇女士為香港公司治理公會資深會士、英國特許公司治理公會資深會士。

伍秀薇女士持有香港城市大學法律學士學位、英國倫敦大學法律碩士學位。

## 二、報告期內董事、監事和高級管理人員變動情況

報告期內，周順遠先生自2025年2月25日起擔任公司執行董事；呂祥友先生自2025年6月13日起擔任公司執行董事、董事長，鐘金龍先生自2025年6月13日起不再擔任公司執行董事、董事長。

周順遠先生已於2025年2月24日取得《上市規則》第3.09D條所述的法律意見，並確認明白其作為本公司董事的責任；呂祥友先生已於2025年6月4日取得《上市規則》第3.09D條所述的法律意見，並確認明白其作為本公司董事的責任。

報告期內，為進一步優化公司治理結構，確保與相關監管規則有效銜接，經公司於2025年11月26日召開的2025年第二次臨時股東大會決議，公司取消監事會並廢止《公司監事會議事規則》。取消監事會後，原監事會成員職務自然免除，由董事會審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權。因此，安鐵先生、丁健先生及劉普先生自2025年11月26日起不再擔任公司監事職務。

報告期內，周順遠先生自2025年2月27日起擔任公司總經理，劉運之先生自2025年2月27日起不再代為履行公司總經理職責；安靜女士自2025年8月8日起擔任公司財務負責人，劉運之先生不再擔任公司財務負責人。

### 三、董事、監事和高級管理人員的薪酬

#### (一) 董事和高級管理人員薪酬制度及決策程序

本公司職工代表董事的薪酬根據本公司內部相關薪酬管理制度執行，由本公司經營管理層決定；外部董事的薪酬由薪酬與考核委員會提出方案，由本公司股東會審議決定；高級管理人員的薪酬由薪酬與考核委員會提出方案，由本公司董事會決定；由本公司高級管理人員所兼任的董事不領取董事薪酬。

#### (二) 董事和高級管理人員薪酬確定依據

本公司職工代表董事薪酬根據其與本公司訂立的勞動合同，並結合本公司經營業績、崗位職責、工作表現及市場環境等因素確定。

本公司外部董事薪酬由薪酬與考核委員會根據行業市場水平制定方案，並經本公司股東會通過實施。報告期內，本公司獨立非執行董事津貼標準為人民幣100,000元/年(稅後)，其他外部董事津貼標準為人民幣40,000元/年(稅後)。

本公司高級管理人員的薪酬及獎懲事項根據董事會決議並結合本公司考核激勵約束機制方案確定。

#### (三) 長期獎勵計劃及股份計劃

目前公司概無實施任何長期獎勵計劃或股份計劃。

#### (四) 董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況

##### 1. 董事、監事薪酬支付情況

詳情請參見本報告合併財務報表附註十「8、董事、監事及行政總裁福利及權益」。

##### 2. 高級管理人員薪酬支付情況

詳情請參見本報告第十章「九、其他有關事項(八)高級管理人員酬金」。

### 四、員工及薪酬情況

詳情請參見本報告第六章「六、員工結構、薪酬及培訓情況」。

# 重大事項

## 一、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。

## 二、重大收購、重組和出售附屬公司，聯營公司及合營企業事項

報告期內，本集團不存在重大收購、重組和出售附屬公司，聯營公司及合營企業事項。

## 三、關連交易

### (一) 關連交易

於報告期內，本公司與本公司的關連人士之間的交易構成《上市規則》第14A章項下的關連交易或持續關連交易。

### (二) 關連人士

於報告期內，本公司在日常及一般業務過程中與下述關連人士訂立了若干交易：

- **中泰證券**

中泰證券於2001年5月根據中國法律成立，註冊資本約為人民幣791,834.0996萬元。其主要業務包括證券業務、證券投資基金託管等。截至報告期末，中泰證券擁有本公司全部已發行股本的約63.10%，故為本公司的控股股東及關連人士。

- **中泰證券的聯繫人(不包括本集團)**

中泰證券的聯繫人(不包括本集團)包括中泰證券的附屬公司及其持有30%或以上股本權益的公司(如齊魯中泰物業、中泰證券(上海)資產管理有限公司、萬家基金管理有限公司及中泰金融國際有限公司)，因按《上市規則》第14A章所界定為中泰證券的聯繫人，故均為本公司的關連人士。

- **山東能源**

山東能源於2010年12月16日在中國註冊成立，主要從事煤炭、煤電、煤化工、高端裝備製造、新能源新材料、現代物流貿易等業務。截至報告期末，山東能源為中泰證券的控股股東，間接持有本公司約63.10%的股份，故為本公司的控股股東及關連人士。

- **山東能源的聯繫人(不包括本集團)**

山東能源的聯繫人(不包括本集團)包括山東能源的附屬公司及其持有30%或以上股本權益的公司，因按《上市規則》第14A章所界定為山東能源的聯繫人，故均為本公司的關連人士。

根據《上市規則》第14A章，各關連人士分別與本公司在日常業務過程中持續進行的下列交易將會構成本公司的持續關連交易。

### (三) 關連交易

#### 1. 與齊魯中泰物業訂立租賃協議

於2025年9月26日，本公司及中泰匯融資本(作為承租人)分別與齊魯中泰物業(作為出租人)訂立租賃協議一以及租賃協議二，期限均由2025年10月1日起至2026年9月30日止(包括首尾兩日)，租金分別為人民幣1,453.83萬元及人民幣424.84萬元，共計人民幣1,878.67萬元。詳情請參見本公司日期為2025年11月11日的通函。

根據租賃協議一，本公司(作為承租人)向齊魯中泰物業(作為出租人)租賃地址為中國山東省濟南市高新區舜華路街道經十路7000號漢峪金融商務中心五區3號樓17-19層，16層1611、1612室的物業，租賃面積9,198.84平方米，物業用途為辦公用途，租賃價格為人民幣4.33元/平方米/天，租期租金總額為人民幣1,453.83萬元，由本公司向齊魯中泰物業支付。

根據租賃協議二，中泰匯融資本(作為承租人)向齊魯中泰物業(作為出租人)租賃地址為中國山東省濟南市高新區舜華路街道經十路7000號漢峪金融商務中心五區3號樓16層1601-03、1605-10、1615-20室的物業，租賃面積2,688.07平方米，物業用途為辦公用途，租賃價格為人民幣4.33元/平方米/天，租期租金總額為人民幣424.84萬元，由中泰匯融資本向齊魯中泰物業支付。

## 重大事項

### 交易的理由：

近年來，本公司業務迅速發展、規模壯大、人員擴張，證券大廈辦公場所已不能滿足本公司業務發展需求，需盡快改善辦公環境，提高效率，助力本公司高質量發展。新辦公大廈在漢峪金谷中心地段，漢峪金谷是省市政府落實黃河流域生態保護和高質量發展國家戰略、打造濟南國際金融城—科技金融中心的重點建設項目，是山東自由貿易試驗區濟南片區的核心。該片區歷經20多年基礎和配套建設，入駐了集團總部、銀行、證券、保險、人工智能、航天信息、智能裝備等科技、金融及類金融類優質企業，周邊有多家「專精特新」的企業資源，是一個充滿活力和生機的成熟片區。新辦公大廈是濟南地標性超高層建築，入駐新辦公大廈可改善本公司辦公環境，大幅提升本公司品牌和形象，彰顯本公司實力，更有利於加強本公司與中泰證券的業務協同，進一步挖掘中間介紹業務的潛能，在當前經紀業務競爭激烈的情況下為本公司高質量發展增添新動能。

### 租金的基準：

租賃協議之租金乃經本公司及中泰匯融資本與齊魯中泰物業根據市場公允價值公平協商，參照獨立第三方在當地市場租賃同類物業的可比價格、獨立估值師亞太評估諮詢有限公司（「獨立估值師」）發出之評估意見（評估基準日期為2025年8月31日）並按一般商業條款釐定。本公司參考了獨立估值師選取的符合前提條件且與該物業具有可比性的交易案例。上述可比案例的原始單位租金範圍為每天每平方米人民幣3.83元至人民幣4.33元，而獨立估值師根據該物業的具體規格及實際狀況對這些可比案例的交易價格進行適當調整後的租金範圍為每天每平方米人民幣4.25元至人民幣4.40元。基於上述原因，本公司認為租賃協議項下的租金屬公平合理，並不遜於上述可比價格。齊魯中泰物業向本公司及中泰匯融資本收取之租金屬於公平、合理。

#### (四) 持續關連交易

##### 1. 有關中泰證券及／或其聯繫人的持續關連交易

###### (1) 中間介紹業務框架協議

2025年1月9日，本公司與中泰證券訂立中間介紹業務框架協議，並建議中間介紹業務框架協議項下之2025年、2026年及2027年之年度上限。該協議有效期自2025年1月1日起至2027年12月31日止。本公司已就該持續關連交易遵守《上市規則》第14A章項下申報、公告的規定，但豁免遵守尋求獨立股東批准的規定。詳情請參見本公司日期為2025年1月9日的公告。

下表載列根據中間介紹業務框架協議，中泰證券向本公司提供中間介紹服務所收取佣金的概要：

交易性質	截至2025年 12月31日止 年度的金額 (人民幣千元)	截至2025年 12月31日止 年度的 建議年度上限 (人民幣千元)
	中泰證券向本公司提供中間介紹服務所收取的佣金	22,074.8

###### 主要條款：

在本公司的日常及一般業務過程中，中泰證券向本公司提供中間介紹服務：中泰證券接受本公司的委託，為本公司介紹客戶參與期貨經紀交易。除此之外，中泰證券亦將向其為本公司引進的客戶提供以下服務：(i) 協助客戶辦理開戶手續；(ii) 為客戶提供期貨行情信息、交易設施；及(iii) 中國證監會規定的其他服務。中泰證券將就提供該等中間介紹服務向本公司收取佣金。

## 重大事項

交易的理由：

本公司(作為期貨公司)接受中泰證券(作為證券公司)提供的中間介紹服務可以有效共享中泰證券豐富的客戶資源，並有效地實現協同效應，增強本公司的客戶服務能力，提高經營收入。另外，中泰證券已連續多年向本公司提供中間介紹服務並深入了解本公司的業務需求。因此，中泰證券向本公司持續提供該等服務將促進本公司期貨經紀業務的發展。

定價條款：

本公司與中泰證券本著平等自願、互惠互利的原則，雙方公平磋商，參照市場上同業機構同類業務的可比報酬支付方式和水平，確保中間介紹業務交易條款及價格公平、合理。

### (2) 金融產品服務框架協議

2025年1月9日，本公司與中泰證券訂立金融產品服務框架協議，並建議金融產品服務框架協議項下之2025年、2026年及2027年之年度上限。該協議有效期自2025年1月1日起至2027年12月31日止。該等持續關連交易須遵守《上市規則》第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定，以及《上市規則》第14A章項下申報、公告及尋求獨立股東批准的規定。詳情請參見本公司日期為2025年2月10日的通函。

下表載列根據金融產品服務框架協議，本集團向中泰證券及／或其聯繫人購買金融產品支付的產品管理費的概要：

交易性質	截至2025年 12月31日止 年度的金額 (人民幣千元)	截至2025年 12月31日止 年度的 建議年度上限 (人民幣千元)
	本集團向中泰證券及／或其聯繫人購買金融產品的 每日最高投資額	138,914.5
本集團向中泰證券及／或其聯繫人購買金融產品支付的 產品管理費	437.4	3,960

### 主要條款：

在本集團的日常及一般業務過程中，本集團購買由中泰證券及／或其聯繫人作為管理人的金融產品，由本集團向中泰證券及／或其聯繫人支付管理費、認購費、贖回費(視情況而定，統稱為「產品管理費」)。

### 交易的理由：

中泰證券及／或其聯繫人的資產管理能力居於行業前列，整體產品業績良好，投資於以上管理人發行的金融產品(包括不限於資產管理計劃、公募基金產品等)有助於在控制整體投資風險的同時提高本集團自有資金及本公司作為管理人的資產管理計劃的投資回報。另外，本公司連續多年投資於由中泰證券及／或其聯繫人管理的各類金融產品，對中泰證券及／或其聯繫人的投資策略及業績表現有較為深入的了解，能夠有效促進雙方的業務合作並提高本集團的資產收益。

### 定價條款：

- (i) 中泰證券及／或其聯繫人作為金融產品的管理人按照合同具體約定收取產品管理費，產品管理費按金融產品的投資金額乘以管理費率和持倉時間得出，平均管理費率為1.2%；
- (ii) 就公開發行的金融產品而言，合同中所訂明的管理費率同樣適用於購買該產品的所有投資者；及
- (iii) 就非公開發行的金融產品而言，中泰證券及／或其聯繫人作為管理人向本集團收取的管理費率等同於或不遜於中泰證券及／或其聯繫人就類似金融產品向任何其他獨立第三方所收取的管理費率。

## 重大事項

### 2. 有關山東能源及／或其聯繫人的持續關連交易

#### (1) 期貨經紀服務框架協議

本公司於2023年3月30日(交易時段後)與山東能源訂立期貨經紀服務框架協議，並建議期貨經紀服務框架協議項下之2023年、2024年及2025年之年度上限。該協議為期三年，自2023年1月1日起生效，直至2025年12月31日止屆滿。本公司已就該持續關連交易遵守《上市規則》第14A章項下申報、公告的規定，但豁免遵守尋求獨立股東批准的規定。詳情請參見本公司日期為2023年3月30日的公告。

下表載列根據期貨經紀服務框架協議，本集團向山東能源及／或其聯繫人截至報告期末提供期貨經紀及其他相關金融服務所收取的期貨佣金的概要：

交易性質	截至2025年	截至2025年
	12月31日止 年度的金額 (人民幣千元)	12月31日止 年度的 建議年度上限 (人民幣千元)
本集團就向山東能源及／或其聯繫人提供期貨、期權及其他衍生品經紀服務所收取的佣金	3,022.3	9,000

#### 主要條款：

本公司按照協議約定在日常及一般業務過程中向山東能源及其聯繫人提供期貨經紀服務以及其他相關金融服務，即接受山東能源及其聯繫人委託，為山東能源及其聯繫人進行期貨、期權及其他衍生品交易提供信道及相關服務，交易結果由山東能源及其聯繫人承擔，公司就該等服務收取佣金。

交易的理由：

隨著中國期貨市場品種體系進一步豐富，對外開放步伐的加快，市場規模不斷擴大，期貨市場功能發揮進一步提升，預計期貨交易會更加頻繁。山東能源集團的業務須通過期貨交易進行對沖，公司在期貨行業經驗豐富，因此山東能源集團委託公司向其提供期貨經紀服務。另外，公司此前持續向山東能源集團提供期貨經紀服務，較為了解山東能源集團的交易習慣和個性化需求，能夠提供相對高質量的服務。

定價條款：

公司向山東能源及／或其聯繫人提供期貨、期權及其他衍生品經紀服務所收取的期貨佣金應：

- (i) 遵守中國證券監督管理委員會、深圳證券交易所、上海證券交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海期貨交易所、上海國際能源交易中心、中國金融期貨交易所、廣州期貨交易所等交易所就同種類服務不時頒佈的收費標準和政策(如適用)；及
- (ii) 參考當前市場期貨佣金率，並按深圳證券交易所、上海證券交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所、上海期貨交易所、上海國際能源交易中心、中國金融期貨交易所、廣州期貨交易所等交易所制定的收費政策基礎上加收部分佣金得出，並符合市場慣例。

**(2) 資產管理服務框架協議**

本公司於2023年3月30日(交易時段後)與山東能源訂立資產管理服務框架協議。資產管理服務框架協議為期三年，有效期自2023年1月1日起至2025年12月31日屆滿。該等持續關連交易須遵守《上市規則》第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定，以及《上市規則》第14A章項下申報、公告及尋求獨立股東批准的規定。詳情請參見本公司日期為2023年5月25日的通函。

## 重大事項

下表載列根據資產管理服務框架協議，本集團向山東能源及／或其聯繫人提供的資產管理服務截至報告期末的概要：

交易性質	截至2025年 12月31日止 年度的金額 (人民幣千元)	截至2025年 12月31日止 年度的 建議年度上限 (人民幣千元)
山東能源及／或其聯繫人購買的集合資產管理計劃 日內最高投資額	0	1,200,000
收取山東能源及／或其聯繫人的資產管理費	0	18,000

主要條款：

在日常及一般業務過程中，山東能源及／或其聯繫人購買由本集團擔任管理人的集合資產管理計劃。本集團作為管理人將該等集合資產管理計劃投資於本集團、山東能源或獨立第三方所推售的若干範疇的金融產品，由山東能源及／或其聯繫人向本集團支付相關資產管理費用。

交易的理由：

我國期貨資產管理業務發展迅速，近五年年平均增長率約為13%。經過近年來的調整，公司健全完善了資產管理內控體系，擁有一批高素質資管專業人才，搭建了多支投研團隊，考慮到山東能源集團存在購買資產管理產品的實際需求，而公司也較為了解山東能源集團的投資需要，因此，雙方合作將能夠提高山東能源集團的資產收益及公司的資產管理業務收入。

定價條款：

- (i) 本集團作為集合資產管理計劃的管理人所收取的資產管理費乃按山東能源及／或其聯繫人於集合資產管理計劃的投資額乘以資產管理費率得出；及
- (ii) 就集合資產管理計劃而言，集合資產管理合同中所訂明的資產管理費率同樣適用於參與該計劃的其他投資者，包括山東能源及／或其聯繫人及任何其他獨立第三方投資者參與人。該資產管理費率就本集團而言等同於或不遜於本集團就類似集合資產管理計劃向任何其他獨立第三方所收取者。

**(3) 大宗商品購銷框架協議**

本公司於2023年3月30日(交易時段後)與山東能源訂立大宗商品購銷框架協議。大宗商品購銷框架協議為期三年，有效期自2023年1月1日起至2025年12月31日屆滿。該等持續關連交易須遵守《上市規則》第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定，以及《上市規則》第14A章項下申報、公告及尋求獨立股東批准的規定。詳情請參見本公司日期為2023年5月25日的通函。

下表載列根據大宗商品購銷框架協議，本集團與山東能源及／或其聯繫人進行的交易截至報告期末的概要：

交易性質	截至2025年	截至2025年
	12月31日止 年度的金額 (人民幣千元)	12月31日止 年度的 建議年度上限 (人民幣千元)
山東能源及／或其聯繫人向本集團銷售大宗商品之交易金額	8,283.4	320,000
山東能源及／或其聯繫人向本集團採購大宗商品之交易金額	34,692.2	500,000

**主要條款：**

在本集團的日常及一般業務過程中，山東能源及／或其聯繫人向本集團銷售煤炭及煤化工等相關品種、鋼材品種、橡膠品種等大宗商品並收取貨款；並向本集團採購煤炭及煤化工等相關品種、鋼材品種等大宗商品並支付貨款。

**交易的理由：**

煤炭、鋼材和橡膠等品種是中泰匯融資本期現業務重點發展的大宗商品品種，另外未來計劃開展煤化工相關品種的大宗商品購銷業務，山東能源集團作為大型能源國有企業，實力強、信用好、履約能力強，利於降低公司的採購成本，獲取穩定的利潤。

**定價條款：**

公司與山東能源及其聯繫人開展大宗商品購銷業務，將根據市場公允價值，通過公平協商，參照獨立第三方在當地市場銷售同類產品的可比價格，以確保價格及條款的公平、合理。

## 重大事項

### (4) 風險管理服務框架協議

本公司於2023年3月30日(交易時段後)與山東能源訂立風險管理服務框架協議。風險管理服務框架協議為期三年，有效期自2023年1月1日起至2025年12月31日屆滿。該等持續關連交易須遵守《上市規則》第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定，以及《上市規則》第14A章項下申報、公告及尋求獨立股東批准的規定。詳情請參見本公司日期為2023年5月25日的通函。

下表載列根據風險管理服務框架協議，本集團與山東能源及／或其聯繫人進行的交易截至報告期末的概要：

交易性質	截至2025年 12月31日止 年度的 交易金額 (人民幣千元)	截至2025年 12月31日止 年度的 建議年度上限 (人民幣千元)
本集團與山東能源及／或其聯繫人開展衍生品業務的 名義本金規模	811,093.3	9,000,000

### 主要條款：

本集團向山東能源及／或其聯繫人提供風險管理服務，是指在雙方的日常及一般業務過程中開展的期貨交易以外的，以場外期權、互換交易、遠期交易及其組合為交易目標的衍生品交易活動。其中，山東能源及／或其聯繫人與本公司及／或其聯繫人進行場外期權交易，是指交易一方作為期權買方有權在將來某一時間以特定價格買入或者賣出約定目標資產。山東能源及／或其聯繫人與本集團進行互換交易，是指交易一方將特定資產目標固定／浮動價格(收益)支付給另一方，作為互換，另一方將支付相應固定／浮動價格(收益)給交易一方。互換交易按照常見類型劃分為固定收益換浮動收益及浮動收益換浮動收益，當前以固定收益換浮動收益為主要交易類型。山東能源及／或其聯繫人與本集團進行遠期交易，是指交易雙方按照約定在交付日以遠期價格和數量買賣目標資產，或在結算日以遠期交易結算金額進行現金結算。

### 交易理由：

山東能源的產能和資產規模較大，為抵禦原材料、權益類資產等價格波動的風險，其有利用衍生品進行風險對沖需求。中泰匯融資本衍生品專業能力強，本公司作為山東能源內的期貨衍生品服務商，與山東能源的溝通便捷，更能了解其需求。本公司與山東能源開展衍生品交易，不僅能滿足山東能源風險管理需求，而且也促進本公司衍生品業務的發展，增加本公司業務收入。

### 定價條款：

山東能源及／或其聯繫人與本集團進行衍生品交易，本集團作為衍生品交易商，秉承公平公正的原則，根據市場公允價值，通過與山東能源及／或其聯繫人公平協商，參照衍生品市場同類型交易方式，確保衍生品交易條款及價格公平、合理。其中：(i)場外期權交易中權利金是根據市場行情及流動性水平，參照同業機構報價水平以及第三方信息機構提供的市場波動率參數確定合理價格；(ii)互換交易及遠期交易中的固定／浮動價格(收益)以及遠期交易價格將根據目標資產市場公允價值、市場成本等因素確定。

## 重大事項

### 3. 本公司獨立非執行董事及核數師的確認

就上述持續關連交易，本公司確認其已遵守經不時修訂之《上市規則》第14A章的規定或申請相關豁免。本公司的獨立非執行董事已審閱並確認，上文「持續關連交易」分節所述的持續關連交易已經及將會繼續於本公司的日常及一般業務過程中根據有關持續關連交易的協議進行，按一般商業條款(按《上市規則》所界定)訂立，屬公平合理；及乃根據相關交易協議的條款進行，並符合本公司及股東的整體利益，而該等交易的建議年度上限均屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

本公司董事會已收到本公司核數師就上述持續關連交易的確認函件，核數師根據其實施的工作對已披露的持續關連交易發表如下結論(其中包括)：

就該等披露持續關連交易而言：

- (1) 我們並沒有注意到任何事項，使我們相信已披露的持續關連交易未獲得 貴公司董事會的批准。
- (2) 對於涉及 貴集團提供商品或服務的交易，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信該等交易在所有重大方面未符合 貴公司的定價政策。
- (3) 我們並沒有注意到任何事使我們相信該等交易在所有重大方面未遵守影響該等交易的相關協議而進行。
- (4) 就隨附列表(見下註)所載述的每項持續關連交易的總金額而言，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信披露的持續關連交易已超過 貴公司先前對該項已披露的持續關連交易於相關日期作出的公告中所披露的最高年度總價值。

註： 隨附列表指本報告第九章「三、關連交易」章節中載列表格。

### 4. 關聯方交易的確認

本集團的關聯方交易詳情載於合併財務報表及附註十。除於本報告披露的關連交易及持續關連交易外，概無關聯方交易或持續關聯方交易構成《上市規則》第14A章項下需予公告或由獨立股東批准的關連交易或持續關連交易。本公司已就本報告內所載列的關連交易和持續關連交易遵守了《上市規則》第14A章項下的披露規定。

#### 四、重大合同及履約情況

報告期內，本公司概無簽訂任何重大合同。

#### 五、購入、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

於報告期末，本公司並未持有庫存股份。

#### 六、控股股東承諾事項及履行情況

本公司已接獲中泰證券發出的確認函，確認彼等於報告期內一直遵守不競爭承諾項下所作出的所有承諾及規定(包括但不限於新商機選擇權、優先購買權及購買選擇權等事宜)。

本公司獨立非執行董事已審議控股股東於報告期內的遵守情況，並已簽署關於控股股東遵守不競爭承諾的年度確認函。該年度確認函摘錄如下：

「謹此確認：

我們已審議由中泰證券股份有限公司(前稱齊魯證券有限公司)向本公司授出日期為2015年6月15日的不競爭承諾(「不競爭承諾」)的遵守情況；

我們並無發現承諾人違反不競爭承諾項下所作出的所有承諾及規定(包括但不限於，新商機選擇權、優先購買權及購買選擇權等事宜)；及

我們同意本公司可披露本函件之內容，包括將本函件內容加入本公司2025年年度報告內。」

除上述披露者外，於報告期內，本公司獨立非執行董事並無就是否行使或不行使新商機選擇權、優先購買權及購買選擇權等事宜作出任何決定。

## 重大事項

### 七、聘任、改聘、解聘核數師情況

#### (一) 過去三年改聘核數師情況

本公司自2022年聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)作為公司的境內及境外核數師，2023年、2024年和2025年均聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)作為公司的唯一核數師。

於過去三年(包括報告期)，本公司核數師無其他變動。

#### (二) 核數師酬金

截至2025年12月31日止年度，本集團支付給信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)的核數師酬金合計人民幣141.24萬元。其中，年度審計服務費為人民幣113萬元，其他鑒證業務服務費為人民幣28.24萬元。本集團支付給其他核數師的酬金合計人民幣9.28萬元，為本公司支付給容誠會計師事務所(特殊普通合夥)有關原財務負責人的離任審計服務費人民幣8萬元，以及本公司全資附屬公司魯證國際控股有限公司支付給天健國際會計師事務所有限公司年度審計服務費人民幣1.28萬元。

除上段所述的內容外，本集團截至2025年12月31日止年度沒有向核數師支付其他核數性質或非核數性質的酬金。

### 八、報告期後重大事項

#### 董事變動情況

2026年2月14日，公司第四屆董事會第四十四次會議審議通過了《關於選舉周順遠先生為中泰期貨股份有限公司董事長的議案》，周順遠先生自2026年2月14日起擔任公司董事長；呂祥友先生自2026年2月14日起不再擔任公司執行董事、董事長。

## 一、公司治理概況

本公司始終致力於提升企業管治水平，將企業管治視為為股東創造價值不可或缺的一部分，本公司參照《企業管治守則》所載的守則條文，建立了由股東會、董事會、董事會審計委員會及經營管理層組成的有效制衡、獨立運作的現代公司治理架構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保本公司規範運作。本公司也已採納《企業管治守則》作為本公司的企業管治依據。

報告期內，本公司已嚴格遵守《企業管治守則》所載的所有守則條文，也達到了其中的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司召開股東大會3次，董事會16次，監事會3次，戰略發展委員會3次，風險控制委員會4次，審計委員會9次，提名委員會7次，薪酬與考核委員會4次，共計49次會議。

本公司認真學習習近平總書記關於文化建設的重要論述，深入貫徹中國證監會、中國期貨行業協會「合規、誠信、專業、穩健、擔當」的行業文化核心價值觀，堅持「合規風控至上、客戶利益至上、人才價值至上、創新發展至上」的經營理念，本著「全線發力、全心經營、全力創新、全面提升」的公司精神，全力打造「忠誠、合規、創新、美美與共」的現代一流期貨公司。

本公司使命為運用期貨及衍生品工具，提供擁有競爭力的專業化服務和風險管理解決方案，持續為客戶創造價值，實現資本市場的中國夢。為落實本公司使命，建設成為治理完善、資本充足、功能完備、創新力強、內控嚴密的一流期貨公司，結合本公司文化理念內涵，本公司形成了公司黨委統一領導、經營層組織推動、黨群工作部牽頭抓總、相關部門協同配合、本公司全員參與的文化建設工作機制，將文化建設與公司發展戰略、治理有機融合，深化全員參與的文化體系建設。

## 企業管治報告

### 二、股東大會情況

報告期內，本公司召開了3次股東大會，具體情況及決議如下：

#### 1. 2025年第一次臨時股東大會

2025年2月25日，本公司以現場表決的方式召開2025年第一次臨時股東大會，通過了以下決議：

- (1) 《關於與中泰證券訂立金融產品服務框架協議的議案》；
- (2) 《關於選舉非職工代表董事的議案》。

#### 2. 2024年度股東週年大會

2025年6月13日，本公司以現場表決的方式召開2024年度股東週年大會，通過了以下決議：

- (1) 《關於2024年度董事會工作報告的議案》；
- (2) 《關於2024年度監事會工作報告的議案》；
- (3) 《關於2024年度報告的議案》；

- (4) 《關於2024年度財務決算方案的議案》；
- (5) 《關於2024年度利潤分配方案的議案》；
- (6) 《關於2025年度財務預算方案的議案》；
- (7) 《關於聘請2025年度會計師事務所的議案》；
- (8) 《關於選舉呂祥友先生為本公司非職工代表董事的議案》。

### 3. 2025年第二次臨時股東大會

2025年11月26日，本公司以現場表決的方式召開2025年第二次臨時股東大會，通過了以下決議：

- (1) 《關於與山東能源集團有限公司訂立資產管理服務框架協議的議案》；
- (2) 《關於與山東能源集團有限公司訂立風險管理服務框架協議的議案》；
- (3) 《關於與山東能源集團有限公司訂立大宗商品購銷框架協議的議案》；
- (4) 《關於與齊魯中泰物業訂立租賃協議的議案》；
- (5) 《關於變更公司註冊地址的議案》；
- (6) 《關於修訂公司章程的議案》；
- (7) 《關於撤銷監事會的議案》；
- (8) 《關於修訂股東大會議事規則的議案》；
- (9) 《關於修訂董事會議事規則的議案》。

## 企業管治報告

### 三、董事履職情況

#### (一) 董事履職情況概要

董事會按照《公司章程》的規定行使職權，以本公司及股東的最大利益為原則，向股東會報告工作，執行股東會的決議，對股東會負責。

董事的簡歷，請參見本報告第八章「一、董事和高級管理人員基本情況(一)董事會」部分所列內容。董事及高級管理人員與其他董事或高級管理人員不存在任何關係(包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係)。董事會結構合理，每名董事均具備與本公司業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

#### (二) 董事參加董事會和股東會的情況

根據《公司章程》規定，董事會每年至少召開四次董事會會議，由董事長召集。董事會會議通知一般列明會議日期和地點、會議期限、事由及議題、發出通知的日期及召開方式。

董事會會議應當由二分之一以上的董事出席方可舉行。除《公司章程》另有規定的情況外，董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。董事會會議，應當由董事本人出席，董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席董事會。董事與董事會會議決議事項所涉及的企業或者個人有關連關係的，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關連關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關連關係董事過半數通過。出席董事會的無關連關係董事人數不足三人的，應該將該事項提交股東會審議。董事會會議可在本公司法定地址舉行，亦可在中國境內外其他地方舉行，也可以電話會議形式或借助類似通訊設備舉行。

報告期內，董事參加董事會會議和股東大會情況如下：

董事姓名	參加董事會會議情況						參加股東大會情況	
	應參加董事會會議次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	應參加股東大會次數	出席股東大會次數
<b>執行董事</b>								
呂祥友(於2025年6月13日獲委任)	9	9	6	0	0	否	1	1
鐘金龍(於2025年6月13日離任)	7	7	6	0	0	否	2	2
周順遠(於2025年2月25日獲委任)	16	16	12	0	0	否	2	2
梁中偉	16	16	12	0	0	否	3	3
<b>非執行董事</b>								
鄭韓胤	16	14	12	2	0	否	3	2
明鋼	16	15	12	1	0	否	3	1
王惠	16	15	12	1	0	否	3	3
<b>獨立非執行董事</b>								
鄭堅平	16	16	12	0	0	否	3	3
陳華	16	15	12	1	0	否	3	3
羅新華	16	15	12	1	0	否	3	2
報告期召開董事會會議次數								16
其中：現場表決次數								4
通訊表決次數								12
報告期召開股東大會次數								3

## 企業管治報告

### (三) 報告期內董事會會議情況及決議

報告期內，本公司共召開了16次董事會，具體情況及決議如下：

#### 1. 第四屆董事會第二十七次會議

2025年1月9日，以通訊表決的方式召開，審議通過了《關於與中泰證券股份有限公司簽署持續性關連交易框架協議的議案》。

#### 2. 第四屆董事會第二十八次會議

2025年1月17日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於制定〈中泰期貨股份有限公司工資總額管理辦法〉的議案》；
- (2) 《關於優化調整中泰期貨股份有限公司財富管理委員會部分職責的議案》；
- (3) 《關於撤回中泰期貨股份有限公司公開募集證券投資基金銷售業務資格申請的議案》。

#### 3. 第四屆董事會第二十九次會議

2025年2月7日，以通訊表決的方式召開，審議通過了《關於選舉周順遠先生為中泰期貨股份有限公司非職工代表董事的議案》。

#### 4. 第四屆董事會第三十次會議

2025年2月27日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於聘任周順遠先生擔任中泰期貨股份有限公司總經理的議案》；
- (2) 《關於選舉周順遠先生擔任董事會風險控制委員會主席及委員的議案》。

#### 5. 第四屆董事會第三十一次會議

2025年3月20日，以現場+視頻的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度總經理工作報告的議案》；
- (2) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度董事會工作報告的議案》；
- (3) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度內部控制評價報告的議案》；
- (4) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度報告的議案》(《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》)；
- (5) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度報告的議案》(中國證監會《期貨公司年度報告內容與格式準則》)；
- (6) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度財務決算方案的議案》；
- (7) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度利潤分配方案的議案》；
- (8) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度風險監管指標的議案》；
- (9) 《關於中泰期貨股份有限公司2025年度財務預算方案的議案》；
- (10) 《關於聘請中泰期貨股份有限公司2025年度會計師事務所的議案》；
- (11) 《關於中泰期貨股份有限公司董事會授權經營管理層負責分支機構設立等相關事宜的議案》；
- (12) 《關於召開中泰期貨股份有限公司2024年度股東週年大會的議案》。

## 企業管治報告

### 6. 第四屆董事會第三十二次會議

2025年4月30日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度信息技術管理專項報告的議案》；
- (2) 《關於制定〈中泰期貨股份有限公司規章制度管理辦法〉的議案》；
- (3) 《關於確定2025年度公司風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額的議案》；
- (4) 《關於〈中泰期貨股份有限公司2024年度環境、社會及管治報告〉的議案》。

### 7. 第四屆董事會第三十三次會議

2025年5月14日，以通訊表決的方式召開，審議通過了《關於選舉呂祥友先生為中泰期貨股份有限公司非職工代表董事的議案》。

### 8. 第四屆董事會第三十四次會議

2025年6月13日，以現場+視頻表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於選舉呂祥友先生為中泰期貨股份有限公司董事長的議案》；
- (2) 《關於選舉呂祥友先生擔任中泰期貨股份有限公司董事會戰略發展委員會主席及委員的議案》；
- (3) 《關於選舉王惠女士擔任中泰期貨股份有限公司董事會提名委員會委員的議案》。

#### 9. 第四屆董事會第三十五次會議

2025年6月27日，以現場+視頻表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於中泰期貨股份有限公司董事會戰略發展委員會2024年度履職情況報告的議案》；
- (2) 《關於中泰期貨股份有限公司董事會風險控制委員會2024年度履職情況報告的議案》；
- (3) 《關於中泰期貨股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告的議案》；
- (4) 《關於中泰期貨股份有限公司董事會提名委員會2024年度履職情況報告的議案》；
- (5) 《關於中泰期貨股份有限公司董事會薪酬與考核委員會2024年度履職情況報告的議案》；
- (6) 《關於中泰期貨股份有限公司2024年度獨立非執行董事述職報告的議案》；
- (7) 《關於制定〈中泰期貨股份有限公司2025年度績效考核管理辦法〉的議案》。

#### 10. 第四屆董事會第三十六次會議

2025年8月8日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於制定〈中泰期貨股份有限公司績效考核管理制度〉的議案》；
- (2) 《關於〈中泰期貨股份有限公司2024年度合規管理有效性評估報告〉的議案》；
- (3) 《關於聘任安靜女士擔任中泰期貨股份有限公司財務負責人的議案》。

## 企業管治報告

### 11. 第四屆董事會第三十七次會議

2025年8月29日，以現場+視頻表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於中泰期貨股份有限公司2025年上半年總經理工作報告的議案》；
- (2) 《關於中泰期貨股份有限公司2025年中期報告的議案》；
- (3) 《關於報告中泰期貨股份有限公司2025年度上半年風險監管指標的議案》；
- (4) 《關於與山東能源集團有限公司訂立持續關連交易框架協議的議案》。

### 12. 第四屆董事會第三十八次會議

2025年9月5日，以通訊表決的方式召開，審議通過了《關於召開中泰期貨股份有限公司2025年第二次臨時股東大會的議案》。

### 13. 第四屆董事會第三十九次會議

2025年9月26日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於變更中泰期貨股份有限公司註冊地址的議案》；
- (2) 《關於向齊魯中泰物業有限公司租賃物業暨關連交易的議案》。

### 14. 第四屆董事會第四十次會議

2025年10月17日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司章程〉的議案》；
- (2) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司股東會議事規則〉的議案》；
- (3) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會議事規則〉的議案》。

#### 15. 第四屆董事會第四十一次會議

2025年12月22日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會戰略發展委員會議事規則〉的議案》；
- (2) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會風險控制委員會議事規則〉的議案》；
- (3) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會審計委員會議事規則〉的議案》；
- (4) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會薪酬與考核委員會議事規則〉的議案》；
- (5) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會提名委員會議事規則〉的議案》；
- (6) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會向經理層授權及總經理向董事會報告工作制度〉的議案》；
- (7) 《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司洗錢風險管理制度〉的議案》。

#### 16. 第四屆董事會第四十二次會議

2025年12月29日，以通訊表決的方式召開，審議通過了以下議案：

- (1) 《關於中泰期貨股份有限公司高級管理人員2024年度績效考核情況的議案》；
- (2) 《關於〈中泰期貨股份有限公司2025年度內部審計工作總結暨2026年度內部審計工作計劃〉的議案》。

## 企業管治報告

### (四) 董事委任、重選及罷免

《公司章程》已針對相關問題進行明確規定。根據《公司章程》規定，非職工代表出任的董事由股東會選舉或者更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。職工代表出任的董事由公司職工民主選舉。董事任期三年，任期屆滿可連選連任。董事候選人由單獨或者合計持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之一以上(含百分之一)的股東提名；由董事會委任為董事以填補董事會臨時空缺或增加董事會名額的任何人士，只任職至本公司的下屆年度股東會為止，並於其時有資格重選連任。

### (五) 董事培訓

本公司高度重視董事的持續培訓以確保他們對本公司的運作及業務有適當的理解，確保他們了解中國證監會、香港聯交所、香港公司條例、香港公司(清盤及雜項條文)條例以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。報告期內，本公司建立了多層次的信息溝通機制，搭建了信息交流平台，加強董事和高級管理人員之間的信息共享及溝通，提高了董事的履職能力。

報告期內，本公司董事的具體培訓情況如下：

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容
周順遠	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容
鄭韓胤	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
明鋼	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
王惠	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀

## 企業管治報告

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容
鄭堅平	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
陳華	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
羅新華	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容
梁中偉	2025年3月24日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年6月26日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年9月30日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀
	2025年11月26日	4小時	高偉紳律師事務所	香港上市公司須予公佈的交易及關連交易專題培訓
	2025年12月31日	4小時	本公司	境內外最新政策法規、行業動態及監管動態解讀

## 四、董事會及各專門委員會履職情況

### (一) 報告期內董事會組成及主要職責

截至報告期末，本公司董事會由9人組成，分別是：董事長兼執行董事呂祥友先生，執行董事周順遠先生及梁中偉先生，非執行董事鄭韓胤先生、明鋼先生及王惠女士，獨立非執行董事鄭堅平先生、陳華先生及羅新華先生。本公司董事會行使下列職權：

1. 負責召集股東會會議，並向股東會報告工作；
2. 執行股東會的決議；
3. 制定公司戰略和發展規劃，決定公司的經營計劃和投資方案；
4. 決定公司因公司章程第三十三條第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購公司股份；
5. 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
6. 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行公司債券或者其他證券及上市的方案；

## 企業管治報告

7. 擬訂公司重大收購、回購本公司股票或合併、分立、分拆、解散或者變更公司形式的方案；
8. 在股東會授權範圍內，決定公司風險投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易等事項；
9. 決定公司內部管理機構的設置；
10. 決定聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書、首席風險官、總法律顧問及其他高級管理人員；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、首席信息官等高級管理人員，決定公司高級管理人員的報酬事項和獎懲事項；
11. 制定公司的基本管理制度；
12. 制訂公司章程修改方案；
13. 管理公司信息披露事項；
14. 向股東會提請聘請或者更換承辦公司審計業務的會計師事務所；
15. 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
16. 制定公司廉潔從業管理目標和總體要求，對廉潔從業管理的有效性承擔責任；
17. 決定誠信從業管理目標，對誠信從業管理的有效性承擔責任；
18. 負責內部控制的建立健全和有效實施，審議批准內部控制的基本制度，督促、檢查和評價公司各項內部控制制度的建立與執行情況，對內部控制評價報告的真實性負責，對內部控制的有效性負最終責任；
19. 審議並決定客戶保證金安全存管制度、確保客戶保證金存管符合有關客戶資產保護和期貨保證金安全存管監控的各項要求；

20. 決定公司的合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任；審議批准合規管理的基本制度和年度合規報告；決定解聘對發生重大合規風險負有主要責任或者領導責任的高級管理人員；建立與首席風險官的直接溝通機制；評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題；
21. 樹立與公司相適應的風險管理理念，全面推進公司風險文化建設，審議批准公司風險管理戰略，並推動其在公司經營管理中有效實施，審議批准公司全面風險管理的基本制度；審議定期風險評估報告；審議批准半年度、年度等風險監管指標報告；審議批准公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額並建立與首席風險官的直接溝通機制；承擔全面風險管理的最終責任；
22. 審議公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任；審議信息技術戰略，確保與公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；網絡安全方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；
23. 推進公司依法治企進程；
24. 制定公司文化建設戰略規劃，推進和指導公司文化建設工作；
25. 指導公司投資者權益保護工作；
26. 法律、行政法規、部門規章、公司章程或者股東會授予的其他職權。

## （二）董事會企業管治的職權

董事會同時需負責的企業管治職能包括：

1. 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

## 企業管治報告

4. 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
5. 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在企業管治報告內的披露。

本公司嚴格遵照《上市規則》、以《企業管治守則》中所列的所有原則作為本公司企業管治政策。

報告期內，本公司董事會審查和監督了董事及高級管理人員的培訓情況，以確保彼等的持續專業發展；審查及監督了本公司按照法律及香港證券監督管理機構相關規定制定的制度及遵守情形，以及做出了相應披露的情形；制定、檢討及監督本公司僱員及董事的行為守則及相關合規手冊；檢討了本公司遵守《企業管治守則》的情況及在企業管治報告內的披露。

### （三）董事會和經營管理層行使的職權

董事會和經營管理層的權利和職責已在《公司章程》中進行了明確規定，以確保為良好的企業管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會的職權已載於上文，本公司經營管理層在總經理的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

### （四）各專門委員會組成及主要職責

公司董事會下設戰略發展委員會、風險控制委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會和提名委員會等五個專門委員會。

1. 截至報告期末，戰略發展委員會有委員5人，分別為：董事長兼執行董事呂祥友先生，獨立非執行董事鄭堅平先生及陳華先生，及非執行董事明鋼先生及王惠女士。董事長兼執行董事呂祥友先生為戰略發展委員會主席。本公司戰略發展委員會的主要職責為：
  - (1) 對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；

- (2) 對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；
  - (3) 對公司可持續發展治理願景、目標、政策等進行研究；
  - (4) 對《公司章程》規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
  - (5) 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
  - (6) 對以上事項的實施進行監督；
  - (7) 董事會授權的其他事宜。
2. 截至報告期末，風險控制委員會委員5人，分別為：執行董事周順遠先生及梁中偉先生，獨立非執行董事鄭堅平先生及陳華先生，及非執行董事明鋼先生。執行董事周順遠先生為風險控制委員會主席。本公司風險控制委員會的主要職責為：
- (1) 對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；
  - (2) 對合規管理和風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；
  - (3) 對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；
  - (4) 對需董事會審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；對公司經營風險的監管制度進行研究並提出建議；
  - (5) 對需董事會審議的風險偏好、風險容忍度、重大風險限額等重大事項進行審議並提出意見；
  - (6) 推進公司依法治企進程；
  - (7) 董事會授權的其他事宜。

## 企業管治報告

3. 截至報告期末，審計委員會委員4人，分別為：獨立非執行董事鄭堅平先生、陳華先生及羅新華先生，及非執行董事王惠女士。獨立非執行董事羅新華先生為審計委員會主席。本公司審計委員會的主要職責為：
- (1) 行使《公司法》規定的監事會的職權，參與對內部審計負責人的考核，負責審核公司財務信息及其披露、監督及評估內外部審計工作和內部控制，審核公司財務管理、風險管理和內部控制系統，監督公司財務審計制度及實施；
  - (2) 承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改，對發生重大風險事件負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議；督促管理層建立有效的風險管理及內部控制系統，確保公司在審計及財務管理方面分配足夠的資源、相關負責人員有足夠的經驗，為相關負責人員安排培訓；研究有關風險管理及內部控制事項的調查結果及管理層對調查結果的匯報；
  - (3) 對公司董事、高級管理人員履行合規管理職責的情況進行監督，對發生重大合規風險負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出解任的建議；
  - (4) 對公司投資者權益保護落實情況、文化建設工作實施情況、董事和高級管理人員履行廉潔從業管理職責及誠信從業管理職責情況等進行監督；
  - (5) 確保公司員工可匿名就有關公司財務管理、內部控制等方面的不當行為進行報告，並督促公司對該等事項進行公平獨立的調查及妥善處理；
  - (6) 向董事會提出聘請或者更換外部審計機構的建議，審核外部審計機構的審計費用及聘用條款，處理與外部審計機構辭任有關的事項，不受公司主要股東、實際控制人或者董事、高級管理人員的不當影響；

- (7) 評估外部審計機構的獨立性，督促外部審計機構誠實守信、勤勉盡責，嚴格遵守業務規則和行業自律規範，嚴格執行內部控制制度，對公司財務會計報告進行核查驗證，履行特別注意義務，審慎發表專業意見；
  - (8) 監督及評估公司內部審計工作；
  - (9) 督導公司內部審計機構按照有關規定，組織對公司相關事項進行檢查，出具檢查報告並提交審計委員會；
  - (10) 審核公司的財務會計報告，對財務會計報告的真實性、完整性和準確性提出意見，重點關注公司財務會計報告的重大會計和審計問題，特別關注是否存在與財務會計報告相關的欺詐、舞弊行為及重大錯報的可能性，監督財務會計報告問題的整改情況；
  - (11) 履行監督及評估公司內部控制職責，根據公司內部審計報告及相關資料，審閱外部審計機構出具的內部控制鑒證報告，審議公司年度內部控制評價報告，對公司內部控制有效性出具書面的評估意見，並向董事會報告；
  - (12) 公司董事會授權的其他事宜及相關法律法規中涉及的其他事項。
4. 截至報告期末，薪酬與考核委員會委員5人，分別為：執行董事梁中偉先生，及獨立非執行董事鄭堅平先生、陳華先生及羅新華先生，及非執行董事鄭韓胤先生。獨立非執行董事陳華先生為薪酬與考核委員會主席。本公司薪酬與考核委員會的主要職責為：
- (1) 負責制定董事、高級管理人員的考核標準並進行考核，制定、審查董事、高級管理人員的薪酬決定機制、決策流程、支付與止付追索安排等薪酬政策與方案，確保制訂薪酬制度的程序合規，對公司薪酬制度的執行情況進行監督，結合董事會訂立的公司總體方針及目標審核管理層的薪酬；
  - (2) 就董事、高級管理人員的薪酬(包括非貨幣收入、養老金及補償金等)向董事會提出建議；

## 企業管治報告

- (3) 就制訂或者變更股權激勵計劃、員工持股計劃，激勵對象獲授權益、行使權益條件的成就向董事會提出建議；
  - (4) 就董事、高級管理人員在擬分拆所屬子公司安排持股計劃向董事會提出建議；
  - (5) 參考同業公司的薪酬水平、有關人員須付出的時間及承擔的職責以及其在公司內擔任的其他職位等；審核批准因董事及高級管理人員離職而須支付的賠償，以確保該等賠償符合合同條款(如未能符合合同條款，賠償須公平合理)；確保任何董事或其關聯方不得參與決定其自身的薪酬；
  - (6) 根據公司董事、高級管理人員薪酬管理辦法分別提出董事、高級管理人員上年度的薪酬方案；
  - (7) 審閱及／或批准《上市規則》第十七章所述有關股份計劃的事宜；
  - (8) 董事會授予的其他職責。
5. 截至報告期末，提名委員會委員5人，分別為：獨立非執行董事鄭堅平先生、陳華先生及羅新華先生，及非執行董事鄭韓胤先生、王惠女士。獨立非執行董事鄭堅平先生為提名委員會主席。本公司提名委員會的主要職責為：
- (1) 負責擬定董事、高級管理人員的選擇標準和程序以及繼任計劃，搜尋合格的董事和高級管理人員人選，對董事和高級管理人員人選及其任職資格進行遴選、審核；
  - (2) 就提名或任免董事向董事會提出建議；
  - (3) 就聘任或解聘高級管理人員向董事會提出建議；
  - (4) 負責每年審核董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)、協助董事會編製董事會技能表，並就為配合公司戰略擬對董事會進行的調整提出建議；
  - (5) 負責評估獨立非執行董事的獨立性，協助公司定期評估董事會表現；
  - (6) 董事會授予的其他職責。

在物色合適的董事候選人時，提名委員會將會根據候選人的技能、經驗、教育背景、專業知識、個人誠信和承諾時間，以及根據本公司需求和該職位所須遵循的其他相關法律法規的要求來執行選拔程序。所有候選人必須能夠滿足《上市規則》第3.08和3.09條所規定之標準。將被委任為獨立非執行董事的候選人亦須滿足《上市規則》第3.13條規定的獨立性標準。合資格的候選人將推薦董事會批准，並提呈予股東會審議。

## (五) 各專門委員會會議情況

### 1. 戰略發展委員會

2025年4月25日，第四屆董事會戰略發展委員會第七次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司2024年度環境、社會及管制報告的議案》。

2025年6月24日，第四屆董事會戰略發展委員會第八次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司董事會戰略發展委員會2024年度履職情況報告的議案》。

2025年12月19日，第四屆董事會戰略發展委員會第九次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會戰略發展委員會議事規則〉的議案》。

於報告期內，戰略發展委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席 會議次數/ 應出席 會議次數
鐘金龍(於2025年6月13日辭任戰略發展委員會委員、主席)	1/1
呂祥友(於2025年6月13日獲委任為戰略發展委員會委員、主席)	2/2
陳華	3/3
鄭堅平	3/3
明鋼	3/3
王惠	3/3

## 企業管治報告

### 2. 風險控制委員會

2025年3月20日，第四屆董事會風險控制委員會第八次會議以現場+視頻表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司2024年度風險監管指標的議案》。

2025年6月24日，第四屆董事會風險控制委員會第九次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司董事會風險控制委員會2024年度履職情況報告的議案》。

2025年8月28日，第四屆董事會風險控制委員會第十次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於報告中泰期貨股份有限公司2025年度上半年風險監管指標的議案》。

2025年12月19日，第四屆董事會風險控制委員會第十一次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會風險控制委員會議事規則〉的議案》《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司洗錢風險管理制度〉的議案》。

於報告期內，風險控制委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席 會議次數/ 應出席 會議次數
周順遠(於2025年2月27日獲委任為風險控制委員會委員、主席)	4/4
鄭堅平	4/4
陳華	4/4
明鋼	4/4
梁中偉	4/4

### 3. 審計委員會

2025年1月6日，第四屆董事會審計委員會第十次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於與中泰證券股份有限公司簽署持續性關連交易框架協議的議案》。

2025年1月10日，第四屆董事會審計委員會第十一次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於〈中泰期貨股份有限公司2024年度內部控制評價工作方案〉的議案》。

2025年3月20日，第四屆董事會審計委員會第十二次會議以現場+視頻表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司2024年度內部控制評價報告的議案》《關於中泰期貨股份有限公司2024年度報告的議案(《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》)》《關於中泰期貨股份有限公司2024年度報告的議案(中國證監會《期貨公司年度報告內容與格式準則》)》《關於中泰期貨股份有限公司2024年度財務決算方案的議案》《關於中泰期貨股份有限公司2025年度財務預算方案的議案》《關於聘請中泰期貨股份有限公司2025年度會計師事務所的議案》。

2025年6月24日，第四屆董事會審計委員會第十三次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司董事會審計委員會2024年度履職情況報告的議案》。

2025年8月29日，第四屆董事會審計委員會第十四次會議以現場+視頻表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司2025年中期報告的議案》《關於與山東能源集團有限公司訂立持續關連交易框架協議的議案》。

2025年9月11日，第四屆董事會審計委員會第十五次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於向齊魯中泰物業有限公司租賃物業暨關連交易的議案》。

2025年10月9日，第四屆董事會審計委員會第十六次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司經濟責任審計辦法〉的議案》《關於制定〈中泰期貨股份有限公司反洗錢審計實施細則〉的議案》。

2025年12月19日，第四屆董事會審計委員會第十七次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會審計委員會議事規則〉的議案》。

2025年12月26日，第四屆董事會審計委員會第十八次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於〈中泰期貨股份有限公司2025年度內部審計工作總結暨2026年度內部審計工作計劃〉的議案》。

## 企業管治報告

於報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席 會議次數／ 應出席 會議次數
羅新華(審計委員會主席)	9/9
鄭堅平	9/9
陳華	9/9
王惠	9/9

#### 4. 薪酬與考核委員會

2025年1月6日，第四屆董事會薪酬與考核委員會第五次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於制定〈中泰期貨股份有限公司工資總額管理辦法〉的議案》。

2025年6月24日，第四屆董事會薪酬與考核委員會第六次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司董事會薪酬與考核委員會2024年度履職情況報告的議案》《關於制定〈中泰期貨股份有限公司2025年度績效考核管理辦法〉的議案》。

2025年12月19日，第四屆董事會薪酬與考核委員會第七次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會薪酬與考核委員會議事規則〉的議案》。

2025年12月26日，第四屆董事會薪酬與考核委員會第八次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司高級管理人員2024年度績效考核情況的議案》。

於報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席 會議次數／ 應出席 會議次數
陳華(薪酬與考核委員會主席)	4/4
鄭堅平	4/4
羅新華	4/4
鄭韓胤	4/4
梁中偉	4/4

## 5. 提名委員會

2025年2月6日，第四屆董事會提名委員會第七次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於對中泰期貨股份有限公司董事候選人周順遠先生任職資格條件進行審查的議案》。

2025年2月21日，第四屆董事會提名委員會第八次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於對中泰期貨股份有限公司總經理候選人周順遠先生任職資格條件進行審查的議案》。

2025年5月13日，第四屆董事會提名委員會第九次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於對中泰期貨股份有限公司董事候選人呂祥友先生任職資格條件進行審查的議案》。

2025年6月13日，第四屆董事會提名委員會第十次會議以現場+視頻表決的方式審閱通過了《關於對中泰期貨股份有限公司董事長人選呂祥友先生任職資格條件進行審查的議案》。

2025年6月24日，第四屆董事會提名委員會第十一次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於中泰期貨股份有限公司董事會提名委員會2024年度履職情況報告的議案》。

2025年8月6日，第四屆董事會提名委員會第十二次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於對公司財務負責人候選人安靜女士任職資格條件進行審查的議案》。

2025年12月19日，第四屆董事會提名委員會第十三次會議以通訊表決的方式審閱通過了《關於修訂〈中泰期貨股份有限公司董事會提名委員會議事規則〉的議案》。

於報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席 會議次數/ 應出席 會議次數
鄭堅平(提名委員會主席)	7/7
陳 華	7/7
羅新華	6/7
鄭韓胤	7/7
梁中偉(於2025年6月13日辭任提名委員會委員)	4/4
王 惠(於2025年6月13日獲委任為提名委員會委員)	3/3

## 企業管治報告

### 五、董事長及總經理

於報告期間，本公司董事長和總經理職務分別由不同人士擔任，董事長由呂祥友先生擔任(報告期內，鐘金龍先生於2025年6月13日辭任，同日起由呂祥友先生獲委任為董事長)，總理由周順遠先生擔任(報告期內，周順遠先生於2025年2月27日獲委任為總經理，同日起劉運之先生不再代為履行總經理職責)。《公司章程》對董事長和總經理的職責分工進行了明確的界定。

自2026年2月14日起及截至本報告日期，周順遠先生兼任本公司董事長及總經理。根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條和《董事會及董事企業管治指引》規定，經審慎考慮，周順遠先生具備與其職務相稱的管理經驗及專業能力，並對本集團業務運作及發展戰略有深入而全面的了解，董事會認為，由周順遠先生同時履行董事長及總經理職責，有助於提升本集團戰略執行效率及整體營運成效。因此，董事會認為在現階段由周順遠先生兼任上述職務屬合理且符合良好企業管治的原則。

此外，在董事會(包括另外一名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事)之有效監督下，董事會相信現有的權力制衡機制能夠充分保障本公司及股東的整體利益。

### 六、董事及高級管理人員的證券交易

本公司已採納《標準守則》，作為所有董事及高級管理人員進行本公司證券交易的行為守則。本公司已就董事遵守《標準守則》向所有董事做出特定查詢，所有董事已確認於報告期內遵守《標準守則》所規定的標準。本公司已就高級管理人員遵守買賣本公司證券交易事宜的指引向高級管理人員做出特定查詢，本公司未注意到有不遵守該指引的事件。

### 七、獨立非執行董事履職情況

報告期內，本公司已根據《上市規則》第3.10條的規定，委任足夠數量並具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。截至報告期末，本公司三名獨立非執行董事分別為鄭堅平先生、陳華先生及羅新華先生。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條所列因素就其各自的獨立性出具的年度確認函。本公司認為每名獨立非執行董事均具備《上市規則》要求的獨立性。

本公司已訂立相關機制以確保董事會可獲得獨立觀點及意見，包括但不限於不時檢視獨立非執行董事持有合適資格及專業技能且已為本集團投入充分時間、獨立非執行董事數目已遵守《上市規則》規定，以及已設立渠道(包括但不限於問卷調查或董事會會議)以評估獨立非執行董事的貢獻及意見。董事會每年檢討有關機制的實施及成效。

本公司的獨立非執行董事均於股東會上推選，任期為三年，可於重選及重新委任時續期。

## 八、監督風險管理及內部監控系統

### (一) 關連交易監督情況

誠如本公司日期為2025年11月11日的通函所述，由於近年來本公司業務迅速發展、規模壯大及人員擴張，原辦公場所已不能滿足本公司業務發展需求，因此需盡快改善辦公環境以提高業務運營效率。根據本公司內部規劃安排，本公司須在2025年10月1日前完成辦公場所的升級。為此，本公司綜合辦公室於2025年3月至2025年7月進行了大量調查和對比工作以及評估和審核，最終於2025年7月選定新辦公大廈。本公司與齊魯中泰物業就租賃協議條款的協商和釐定程序於2025年7月開始，但由於雙方內部對租賃協議的審核流程較為嚴格，因此於2025年9月26日雙方最終釐定租賃協議條款。在此背景下，本公司與齊魯中泰物業就租賃協議具體條款的協商過程耗時超出預期，且本公司原理解本公司確保根據《上市規則》計算的自2025年10月1日至2025年第二次臨時股東大會日期租賃協議項下實際租金總額的最高適用百分比率(盈利比率除外)低於5%即可以遵守《上市規則》第14A章項下的適用規定，因此本公司未在2025年10月1日前將租賃協議提交股東大會審議批准。在釐定租賃協議條款後，董事會立即通過決議案批准租賃協議，並及時發出公告。為持續提高公司治理水平及關連交易管理能力，本公司採取了一系列措施，包括：提前與交易對手方展開溝通、及早確定協議條款內容、加快內部審批流程，以及提前開展市場調查等工作。本公司已於2025年11月安排《上市規則》中與關連交易相關內部培訓課程，向本公司及其附屬公司的董事及高級管理人員／相關人員(包括本公司及其附屬公司的新任董事及新任高級管理人員／相關人員)講解《上市規則》及關連交易的申報程序，強調在簽訂協議前認清交易性質的重要性，以確保本公司日後將遵守《上市規則》的規定。本公司亦將持續為董事、高級管理層及所有相關員工(包括新入職員工)安排有關監管事項的培訓，以加強其對《上市規則》規定的理解。在訂立可能構成本公司新關連交易的任何擬進行交易之前，本公司亦會及時(如有必要)就該等交易諮詢法律顧問。就任何可能須經股東批准的關連交易而言，董事會辦公室將在商業談判的早期階段制訂一份載有關鍵里程碑的計劃(包括協議簽署日期、公告及通函刊發日期、股東大會日期及協議預計生效日期)，以確保在協議生效前完成股東批准程序。該合規計劃須經公司合規風控部及法律顧問審核並同意。如因任何原因未能按計劃落實相關時間表，則須相應推遲有關協議的生效日期，以確保符合《上市規則》的規定。該等措施乃為確保日後相關程序能夠盡早完成並將相關交易提前兩周提交股東會審議批准。

## 企業管治報告

### (二) 監督風險管理及內部監控系統

董事會明白，董事會須負責維持充分的風險管理(包括與環境、社會及管治有關的重大風險)及內部監控系統，以保障股東的投資及本公司的資產。

董事會負責並已檢討本集團的風險管理及內部監控系統。經採取相關措施後及收到本公司經營管理層關於本集團風險管理及內部監控系統有效性的確認，董事會認為風險管理及內部監控系統有效且足夠，於檢討中並未發現任何其他重要關注事項。該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。就用於辨認、評估及管理重大風險的程序而言，本公司主要採取以下措施：

- (一) 根據風險偏好制定各類風險的預警和限額指標體系，持續對風險預警和限額指標進行監控，向董事會和經營管理層報送風險限額使用情況。風險限額臨近監管指標限額時，制定相應的糾正措施並採取必要的風險分散措施。
- (二) 定期開展統一情景的全面風險壓力測試，不定期開展專項壓力測試，評估重大風險事件影響程度，必要時制定相應的風險應急預案，並將壓力測試結果運用於公司的風險管理和各項經營管理決策中。
- (三) 定期辨認、評估各類風險情況，並將評估情況及管理建議納入全面風險管理報告提交管理層和董事會審議。

本集團風險管理和內部監控系統主要特點如下：

- (一) 風險管理和合規要求全覆蓋。風險管理和內部監控系統覆蓋各項業務條線，本外幣、表內外、境內外業務；覆蓋所有分支機構、部門、崗位和人員；覆蓋所有風險種類和不同風險之間的相互影響；貫穿決策、執行和監督全部管理環節；對本公司適用的《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》和《上市規則》等境內外有關內部控制和風險管理方面的監管要求均在本公司風險管理及內部監控系統中有所涵蓋；
- (二) 風險管理及內部監控相對獨立。本公司建立了獨立的全面風險管理組織架構和內部監控體系，賦予了風險管理條線足夠的授權、人力資源及其他資源分配，建立科學合理的報告渠道，與業務條線之間形成相互制衡的運行機制；
- (三) 以風險導向開展內控管理。在確保滿足《上市規則》內控要求的基礎上，採用風險評估的方法，聚焦高風險領域和管理熱點，篩選重要的業務流程和關鍵控制環節，完善相關的風險管控要求，並落實在相關的業務管理中。通過全面風險管理和全流程內部監控系統，合理確保業務風險偏好與公司戰略相符，風險管理統籌工作有序進行；有效識別風險避免公司遭受不必要損失；合理確保風險評估方法準確，風險報告及時傳達；合理確保內控監控機制有效運行及時發現重大風險。

為解決嚴重的內部監控缺失(如有)，本公司在開展內部控制工作的過程中，會綜合採用抽查、詢問、盤點、計算分析等多種方式，以取得充分準確的內部控制數據，洞察是否存在嚴重的內部控制監控缺失。如發現有相關監控缺失的風險，會及時向審計委員會、董事會做專題報告，並探討制定糾正相關監控缺失、控制此類風險再次發生的措施。相關控制措施制定後，本公司將跟蹤措施的實施情況，如發現存在偏差及時開展相關糾正；在措施實施後，定期覆核對監控缺失的糾正有效性。

董事會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統是否有效。於報告期內，董事會已檢討本集團的風險管理及內部監控系統二次。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。

報告期內，本公司按照監管要求和內控管理需要，實施了各項審計檢查事項，涵蓋本公司相關負責人離任審計、分支機構常規審計、子公司審計、期貨主要業務管理情況審計，以及本公司反洗錢、廉潔從業情況審計等。審計中關注監管部門的監管規定和本公司新的規章制度，將相關要求納入審計範圍，有效促進了本公司內控制度執行力的提升。報告期內，本公司採取相關措施以加強本公司內控管理，本公司結合監管要求和自身業務發展情況而制訂的內部控制制度符合中國和香港有關法規和證券期貨監管要求，能夠適應本公司管理的需要，並能夠得到較為有效的執行，能夠達到本公司合規管理的目標。合理保證了財務報告的真實性、完整性。在重大風險管理及應對、防止財務舞弊、重要流程糾錯等方面，具有有效的防範作用，不存在重大風險隱患。

本公司明白其根據《證券及期貨條例》和《上市規則》所須履行的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬《證券及期貨條例》下的「安全港條文」。同時，本公司實時監控可能涉及的內幕消息，判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將盡快組織披露，在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。

## 企業管治報告

### 九、其他有關事項

#### (一) 核數師及其酬金

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)獲委任為審計截至2025年12月31日止年度按照中國企業會計準則編製的財務報表的核數師。就本報告所涵蓋的期間，未出現董事會不同意審計委員會對甄選、委任外聘核數師事宜的意見。酬金詳情請參見本報告第九章「七、聘任、改聘、解聘核數師情況」。

#### (二) 董事及核數師就賬目之責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2025年12月31日止年度合併財務報表的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《上市規則》及其他監管規定所披露事項，呈報清晰及明確的評估。經營管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出執行評估，以供董事會審批。

本公司亦無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑惑的重大不確定事件或情況。另外，本公司已就董事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

本公司核數師有關其於合併財務報表的申報責任聲明載於本報告第十二章「審計報告」。

#### (三) 公司秘書

有關梁中偉先生、伍秀薇女士的簡歷，請參見本報告第八章「一、董事、高級管理人員及員工情況」。本公司聯席公司秘書兼董事會秘書梁中偉先生一直為伍秀薇女士與本公司內部之主要聯絡人。

根據《上市規則》第3.29條的要求，截至2025年12月31日止年度，聯席公司秘書梁中偉先生與伍秀薇女士均已接受了不少於15個小時之相關專業培訓。

#### (四) 股東權利及通訊政策

股東會本公司最高權力機構，股東通過股東會行使權力。本公司嚴格按照相關規定召集、召開股東會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權力。在《公司章程》的制度約束下，本公司有序進行並保持健康穩定的發展，切實保護了本公司及股東的利益。

本公司高度重視股東的意見和建議，開放與股東保持溝通的渠道，及時滿足股東的合理需求。同時，本公司通過網站www.ztqh.com發佈本公司的公告、財務數據及其他有關數據，作為促進與股東有效溝通的渠道，股東如有任何查詢，可通過電子郵件、投資者專線電話以及直接致函至本公司辦公地址，本公司會及時以適當方式處理相關查詢。上述的詳細聯絡資料請見本報告第三章「一、概況」。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各專門委員會主席和經營管理層通常會出席年度股東會及其他股東會，以回答股東所提出的問題。

股東可以根據《公司章程》列明的程序，在：(1)董事人數不足《公司法》規定的人數或者六人；(2)公司未彌補虧損達股本總額的三分之一；(3)單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東書面請求時；(4)董事會認為必要時；(5)審計委員會提議召開時；或(6)法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地上市規則或者《公司章程》規定的其他情形時，於兩個月內召開臨時股東會。

本公司召開股東會，單獨或合計持有本公司百分之一以上股份的股東，有權在股東會召開前十日以書面形式向本公司提出臨時提案，本公司應當將臨時提案中屬於股東會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。具體規定請參見《公司章程》，《公司章程》已公佈在香港聯交所網站和本公司網站。

董事會每年至少檢討一次股東通訊政策，以確保其成效。經檢討與股東溝通之不同渠道後，董事會認為股東通訊政策於報告期內已獲適當實施且為有效。

### (五) 投資者關係

規範專業化的投資者關係管理是上市公司應盡的法定責任，也是公司市值管理的有效手段。本公司董事會高度重視投資者關係管理工作，本公司通過投資者專線電話、電子郵件、本公司客戶服務專線、本公司網站、電話會議、現場接待、投資者見面會及路演等多種途徑加強與投資者的溝通及服務，讓投資者更多地了解本公司情況，提高投資者對本公司及本公司所處行業的認同與了解。

## 企業管治報告

### (六) 多元化政策

本公司認為董事會成員多元化將能推動本公司業績增長，提升良好企業管治與本公司信譽，並能吸納及挽留董事會人才。

為符合及落實《上市規則》中關於董事會多元化的有關規定，使董事會的構成更加合理，本公司在推選董事上堅持多元化政策，包括考慮董事專業資格及經驗、董事性別、文化及教育背景、年齡及服務任期。本公司亦考慮根據其自身業務範疇及不時特定需求而決定董事會成員的最佳組合。

本公司提名委員會審查及評估董事會組成，並就聘任本公司新任董事向董事會作出推薦建議。本公司提名委員會每年就達致董事會成員多元化的所有可計量目標進行檢討，並向董事會提出有關目標建議。

為落實董事會多元化政策，報告期內，下列可計量目標已獲採納：

1. 至少有三分之一的董事會成員為獨立非執行董事；
2. 至少有一名董事會成員已分別取得法律及會計或其他專業資質；及
3. 至少委任一名不同性別的董事，以避免董事會性別單一。

董事會已達到董事會多元化政策項下的可計量目標。

截至報告期末，董事會由九名董事組成，其中三名為獨立非執行董事，一名為職工代表董事，藉此提升對管理程序的嚴格審查及監控。董事會不論在年齡、文化與教育背景、專業經驗、技能、知識以及服務年期等方面均為高度多元化。

截至報告期末，本公司已實現董事會層面的性別多元化。本公司重視董事會成員性別多元化的重要性及益處，本公司的董事會多元化政策可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會既有的性別多元化。

截至報告期末，本集團員工(包括高級管理人員)由443名男性及307名女性組成，男女員工比例約為1.44:1。董事會認為本集團的員工在性別上均屬多元化，因此暫無就性別多元化的其他任何計劃或可計量目標。本公司奉行用人唯才的政策，致力在招聘、培訓及發展、工作晉升及薪酬福利等方面為員工提供平等機會。

### (七) 修訂《公司章程》

根據《中華人民共和國公司法》《關於新〈公司法〉配套制度規則實施相關過渡期安排》等法律法規、規範性文件的有關規定，結合公司實際情況，本公司於2025年11月26日召開2025年第二次臨時股東大會審議通過了《關於修訂公司章程的議案》。本次修訂主要內容：(1)刪除監事會、監事的有關內容，規定由董事會審計委員會行使《公司法》規定的監事會的職權；(2)參照《上市公司章程指引》等規定，修訂相應內容；(3)公司章程中部分條款援引自《到境外上市公司章程必備條款》，不再適用的內容予以刪除；(4)根據《上市規則》修訂情況，對公司章程中「購買公司股份的財務資助」「爭議的解決」等章節的不再適用內容進行修訂；(5)根據公司實際情況對相關內容進行修訂。《公司章程》具體修訂情況詳見本公司日期為2025年11月11日的通函。

根據中國證券業協會於2025年4月18日發佈的《證券公司併表管理指引(試行)》(「《指引》」)，參照有關市場案例，並結合本公司實際情況，本公司於2026年2月11日召開2026年第一次臨時股東會審議通過了《關於修訂公司章程的議案》。本次修訂主要內容：(1)根據《證券公司併表管理指引(試行)》要求，在董事會職權中加入「承擔併表管理的最終責任，有效介入併表管理全流程管控；審議批准併表管理基本制度，監督其在公司併表管理體系內的實施；審議批准公司併表管理體系風險偏好、風險容忍度、重大風險限額；審批有關併表管理的重大事項，並監督實施；審議併表管理情況，結合併表管理情況適時調整公司發展戰略；監督並確保經理層有效履行併表管理職責；督促經理層解決併表管理中存在的問題」；在總經理職權中加入「組織實施併表管理」；(2)結合行業和監管實際，刪除「董事長和總經理不得由一人兼任」。《公司章程》具體修訂情況詳見本公司日期為2026年1月23日的通函。

## 企業管治報告

### (八) 高級管理人員酬金

截至2025年12月31日止年度，按薪酬等級劃分高級管理人員酬金情況如下：

薪酬等級	人數
人民幣300,001元至人民幣500,000元	0
人民幣500,001元至人民幣700,000元	2
人民幣700,001元至人民幣900,000元	2
人民幣900,001元至人民幣1,100,000元	2
人民幣1,100,001元至人民幣1,300,000元	1
人民幣1,300,001元至人民幣1,500,000元	1
人民幣1,500,001元至人民幣1,700,000元	0
合計	8

### (九) 非執行董事任期

本公司的非執行董事均於股東會上推選，任期為三年，可於重選及重新委任時續期。

### (十) 股息政策

本公司之股息政策已在《公司章程》中界定。根據《公司章程》規定，本公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入本公司法定公積金。本公司法定公積金累計額為本公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。本公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前述規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。本公司從稅後利潤中提取法定公積金和一般風險準備金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。本公司彌補虧損和提取公積金及一般風險準備金後所餘稅後利潤，如進行利潤分配，按照股東持有的股份比例分配，但《公司章程》規定不按持股比例分配的除外。

本公司可以下列形式(或同時採取兩種形式)分配股利：

1. 現金；
2. 股票。

本公司向內資股股東支付股利以及其他款項，以人民幣計價和宣佈，在股利宣佈之日後兩個月內用人民幣支付；本公司向外資股股東支付股利及其他款項，以人民幣計價和宣佈，在股利宣佈之日後兩個月內以外幣支付。兌換率應以宣派股利或其他分派當日前五個工作天中國人民銀行公佈的相關外幣兌人民幣的平均收市價折算，本公司需向外資股股東支付的外幣，應當按照國家有關外匯管理的規定辦理。本公司股利的分配由股東會以普通決議授權董事會實施。

# 內部控制

報告期內，公司按照香港上市公司監管要求和《企業內部控制基本規範》及相關配套指引的要求，持續完善內部控制，努力提高公司經營管理水平和風險防範能力，促進公司規範運作和長期、健康、穩定發展。

## (一) 內部控制架構建設情況

公司建立了由黨委會、股東會、董事會和經營管理層組成的法人治理結構。董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，經營管理層負責組織內部控制的日常運行。公司董事會下設審計委員會和風險控制委員會，依規有效履職，向董事會負責並報告工作。同時，董事會聘任首席風險官負責對公司經營管理行為的合法合規性和風險管理狀況進行監督檢查。公司設立合規風控部和審計稽核部，其中：合規風控部負責擬定公司內部控制基本制度，履行合規管理、風險控制職能；審計稽核部在公司黨委及董事會的領導下開展內部審計工作，對公司業務經營、風險管理、內控合規、財務收支等情況實施獨立、客觀的監督和評價。

## (二) 內部控制制度實施運行情況

根據相關法律法規、監管政策要求和法人治理需要，公司建立和實施了相應層級的內控制度，包括公司章程、財務管理制度、行政管理制、信息技術管理制度、合規風控管理制度、業務管理制度等，並在實際工作中不斷優化流程控制，完善考核制約機制。報告期內，公司持續完善內部控制體系，及時更新相關內部制度，全面提高制度執行力，以保障內部控制的有效性。

### (三) 內部控制監督與檢查情況

公司建立了覆蓋事前、事中和事後的內部控制管理模式，確保各項經營管理活動依法合規開展。公司內部監督體系由董事會審計委員會、董事會風險控制委員會、合規風控部和審計稽核部組成，並建立了科學有效的內部授權管理機制。合規風控部側重於合規管理的事前、事中監督；審計稽核部履行內部獨立審計和評價工作，側重於事後監督。按照監管要求和內部控制管理需要，合規風控部和審計稽核部對公司業務管理情況進行定期或不定期的檢查，對發現的問題督促相關單位予以有效整改。

報告期內，公司合規風控部按照監管要求和內部控制管理需要，對照監管案例並結合重點業務領域或環節，組織開展合規檢查、自查，涵蓋互聯網營銷、廉潔從業、適當性管理、信息技術、交易諮詢、員工執業行為等方面。對於檢查、自查和日常監督工作中發現的問題及風險隱患，跟蹤督促相關單位落實整改，並對涉及單位進行合規風控績效考核，有效降低公司合規風險，保障公司經紀業務、資產管理業務、交易諮詢業務等各業務條線合規平穩運行。同時，公司審計稽核部依照年度審計計劃實施了各項內部審計稽核，主要包括分支機構常規審計、公司相關中高層管理人員離任審計、年度內部控制評價、公司信息技術管理、信創工作情況審計，以及子公司合規檢查等。對於審計中發現的問題能夠及時督促被審計單位完成整改，並強化責任追究，以促進公司完善治理和價值提升。

## 內部控制

### (四) 內部控制評價結論

報告期內，公司不斷優化完善法人治理結構，建立了由公司董事會、經理層和全體員工共同參與實施的內控基本制度，通過持續深化內控體系建設，保障內部控制機制的有效運行。董事會對公司2025年12月31日(內部控制評價報告基準日)的內部控制有效性進行了評價，根據公司財務報告內部控制缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司不存在財務報告內部控制缺陷。根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大、重要缺陷，但是公司在分支機構管理、崗位責任與績效考核管理、居間業務管理、交易者適當性管理、互聯網營銷業務管理、場外衍生品交易業務等方面還存在管理不到位的情況，被監管部門採取了行政監管措施，屬於非財務報告內部控制一般缺陷，而該項一般缺陷可能導致的風險均在可控範圍內，公司已採取相應措施完善制度建設、加強內控管理、認真落實整改，未對公司的經營管理活動質量造成重大影響。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)認為，公司於2025年12月31日按照《企業內部控制基本規範》及相關規定在所有重大方面保持了與財務報表相關的有效的內部控制。

<b>信永中和</b> <i>ShineWing</i>	<b>信永中和会计师事务所</b>	北京市东城区朝阳门北大街 8号富华大厦A座9层	联系电话: +86(010)6554 2288 telephone: +86(010)6554 2288
	<b>ShineWing</b> certified public accountants	9/F, Block A, Fu Hua Mansion, No. 8, Chaoyangmen Beidajie, Dongcheng District, Beijing, 100027, P.R.China	传真: +86(010)6554 7190 facsimile: +86(010)6554 7190

## 審計報告

XYZH/2026JNAA1B0013  
中泰期貨股份有限公司

中泰期貨股份有限公司全體股東：

### 一、審計意見

我們審計了中泰期貨股份有限公司(以下簡稱「中泰期貨公司」或「公司」)財務報表，包括2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表，以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了中泰期貨公司2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

### 二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於中泰期貨公司，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

### 三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

# 審計報告

## 1. 手續費及佣金淨收入確認事項

關鍵審計事項	審計中的應對
<p>如財務報表附註「四、29(1)」和附註「七、39」所述，中泰期貨公司2025年度手續費及佣金淨收入為390,293,706.21元。</p> <p>中泰期貨公司的手續費及佣金淨收入主要為經紀業務收入(包括經紀業務手續費淨收入和交易所減收手續費淨收入)。</p> <p>由於手續費及佣金淨收入是中泰期貨公司的關鍵業績指標之一，存在管理層為了達到特定目標或期望而操縱收入的固有風險，因此我們將手續費及佣金淨收入確認識別為關鍵審計事項。</p>	<p>針對手續費及佣金淨收入確認，我們實施的主要審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(1) 結合公司內部控制測試，對經紀業務循環、資金管理循環等與收入相關的業務循環重點進行控制測試，確定與收入相關的內部控制是否有效；</li><li>(2) 針對處理與手續費及佣金淨收入相關交易的關鍵信息技術系統，對與該系統相關的信息技術一般控制的設計和運行的有效性進行測試和評價，並測試和評價所選取的該系統內相關的信息技術應用控制的設計和運行有效性；</li><li>(3) 執行分析性覆核程序，對公司近兩年的手續費及佣金淨收入進行比較分析；並獲取全國期貨市場成交數據，將公司期貨成交數據、手續費及佣金淨收入趨勢與全國市場趨勢進行比較分析；</li><li>(4) 從公司交易結算系統獲取留存手續費明細，與賬面數據進行核對；將賬面數據與結算數據進行比較，對期貨經紀業務手續費及佣金淨收入進行截止測試。</li></ul>

## 2. 以公允價值計量的金融工具估值事項

關鍵審計事項	審計中的應對
<p>如財務報表附註「七、11、七、12及七、13」和附註「十三」所述，截至2025年12月31日，中泰期貨公司交易性金融資產公允價值1,146,000,677.98元，交易性金融負債公允價值122,464,169.45元，其他權益工具投資公允價值1,400,000.00元。</p> <p>由於公司金融工具的估值是基於市場數據與估值模型的結合，通常需要輸入較多的變量。部分以公允價值計量的金融工具公允價值的評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層判斷的程度重大，因此我們將以公允價值計量的金融工具估值識別為關鍵審計事項。</p>	<p>針對以公允價值計量的金融工具估值，我們實施的主要審計程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 了解與金融工具估值相關的內部控制設計的合理性，並執行相關的控制有效性測試；</li> <li>(2) 評估公司運用的估值方法的適當性，並與同類或類似行業進行比較；</li> <li>(3) 對於第一層級和第二層級非衍生金融工具估值，我們獨立獲取可觀察市場數據和相關資產管理人提供的資產淨值，並通過審計抽樣的方式與公司使用的估值價格進行比對，並以向資產管理人發函的形式確認淨值；</li> </ol>

## 審計報告

關鍵審計事項	審計中的應對
	<p>(4) 對於第一層級和第二層級衍生金融工具的估值，管理層依賴直接或間接可觀察的參數，我們基於對當前行業實務的了解，評價管理層做出的假設和判斷；</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 獲取以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債明細賬，並與報表數、總賬數核對。</li> <li>2 獲取公司場外衍生品明細表，通過抽樣的方式獲取衍生協議、交易確認書等資料，了解相關條款及估值要素，並與交易明細表核對。</li> <li>3 獲取盯市報告和估值數據，結合公司的估值方法及估值中採用的關鍵參數，通過抽樣的方式獨立覆核衍生金融工具估值的計算。</li> </ol> <p>(5) 對於分類為第三層級的金融工具估值，管理層依賴不可觀察的參數。我們基於對當前行業實務的了解，評價管理層做出的假設和判斷。我們獲取投資合同以及與對手方的往來函件等外部證據，以證實管理層對未來現金流、預期收回或支付日和貼現率的估計，以評價其估值結果的合理性。</p>

## 四、其他信息

中泰期貨公司管理層(以下簡稱管理層)對其他信息負責。其他信息包括中泰期貨公司2025年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

## 五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估中泰期貨公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算中泰期貨公司、終止運營或別無其他現實的選擇。

中泰期貨公司治理層負責監督中泰期貨公司的財務報告過程。

## 六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

## 審計報告

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對中泰期貨公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致中泰期貨公司不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就中泰期貨公司中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：王貢勇  
(項目合夥人)

中國註冊會計師：呂玉磊

中國北京

二〇二六年三月三十日

# 合併資產負債表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

資產	附註	12月31日2025年	12月31日2024年
資產：			
貨幣資金	七.1	<b>30,187,278,908.05</b>	20,752,524,020.89
其中：期貨保證金存款		<b>29,706,220,070.88</b>	19,508,067,982.66
結算備付金	七.2	<b>1,311,311.74</b>	1,994,718.42
應收貨幣保證金	七.3	<b>12,623,242,979.91</b>	9,278,897,045.36
應收質押保證金	七.4	<b>683,209,877.60</b>	1,784,258,096.00
應收結算擔保金	七.5	<b>72,687,815.39</b>	48,276,456.95
應收風險損失款	七.6	<b>166,084.93</b>	411,088.00
應收手續費及佣金	七.7	<b>14,585,968.14</b>	12,777.26
應收款項	七.8	<b>91,815,882.76</b>	268,335,369.30
存貨			
合同資產	七.9	<b>5,665,767.35</b>	8,153,643.93
買入返售金融資產	七.10	<b>76,859,074.37</b>	25,574,328.16
交易性金融資產	七.11	<b>1,146,000,677.98</b>	1,278,285,166.84
其他權益工具投資	七.13	<b>1,400,000.00</b>	1,400,000.00
長期股權投資	七.14	<b>43,543,370.81</b>	44,014,241.10
投資性房地產			
固定資產	七.15	<b>47,770,091.08</b>	46,527,358.86
在建工程			
使用權資產	七.16	<b>59,409,196.20</b>	23,131,454.86
無形資產	七.17	<b>18,984,820.75</b>	16,092,648.97
其中：數據資源		<b>539,898.93</b>	
商譽			
遞延所得稅資產	七.18	<b>53,848,584.38</b>	48,797,579.36
其他資產	七.19	<b>71,026,098.26</b>	130,454,072.03
資產總計		<b>45,198,806,509.70</b>	33,757,140,066.29

## 合併資產負債表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

負債及股東權益	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>負債：</b>			
短期借款	七.20	35,922,284.00	106,130,553.51
代理買賣證券款	七.21	12,058,950.73	1,499,466.84
應付貨幣保證金	七.22	40,595,269,981.09	27,582,167,413.80
應付質押保證金	七.23	683,209,877.60	1,784,258,096.00
交易性金融負債	七.12	122,464,169.45	138,638,899.79
期貨風險準備金	七.24	217,592,736.69	197,501,973.18
應付期貨投資者保障基金	七.25	2,615,569.44	1,314,510.58
應付職工薪酬	七.26	88,570,729.60	79,921,847.28
應付票據	七.27		6,930,000.00
應交稅費	七.28	21,782,170.75	5,631,929.37
應付款項	七.29	700,147,091.79	1,181,850,078.44
合同負債			
租賃負債	七.30	56,064,022.78	24,148,142.42
預計負債	七.31	24,654.03	24,654.03
遞延所得稅負債	七.18	11,633,301.64	19,848,770.89
其他負債	七.32	15,200,908.76	75,969,084.67
<b>負債合計</b>		<b>42,562,556,448.35</b>	31,205,835,420.80
<b>股東權益：</b>			
股本	七.33	1,001,900,000.00	1,001,900,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積	七.34	661,934,066.94	661,934,066.94
減：庫存股			
其他綜合收益	七.35	2,068,562.83	2,662,673.74
盈餘公積	七.36	135,988,369.32	125,975,949.58
一般風險準備	七.37	160,983,418.83	150,970,999.09
未分配利潤	七.38	673,375,643.43	607,860,956.14
歸屬於母公司股東權益合計		2,636,250,061.35	2,551,304,645.49
少數股東權益			
<b>股東權益合計</b>		<b>2,636,250,061.35</b>	2,551,304,645.49
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>45,198,806,509.70</b>	33,757,140,066.29

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 母公司資產負債表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

資產	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
資產：			
貨幣資金	十八.1	<b>30,147,390,646.52</b>	20,227,835,390.44
其中：期貨保證金存款		<b>29,706,220,070.88</b>	19,508,067,982.66
結算備付金		<b>1,311,311.74</b>	1,994,718.42
應收貨幣保證金		<b>12,623,242,979.91</b>	9,278,897,045.36
應收質押保證金		<b>683,209,877.60</b>	1,784,258,096.00
應收結算擔保金		<b>72,687,815.39</b>	48,276,456.95
應收風險損失款		<b>166,084.93</b>	411,088.00
應收手續費及佣金		<b>14,585,968.14</b>	12,777.26
應收款項		<b>8,089,907.89</b>	7,132,373.20
存貨			
合同資產		<b>5,665,767.35</b>	8,153,643.93
買入返售金融資產		<b>68,037,000.00</b>	13,116,000.00
交易性金融資產		<b>1,062,353,228.43</b>	1,060,962,286.38
其他權益工具投資		<b>1,400,000.00</b>	1,400,000.00
長期股權投資	十八.2	<b>781,577,508.00</b>	781,577,508.00
投資性房地產			
固定資產		<b>47,207,262.14</b>	45,488,981.38
在建工程			
使用權資產		<b>48,838,772.02</b>	21,187,372.58
無形資產		<b>19,577,247.37</b>	16,754,185.59
其中：數據資源		<b>539,898.93</b>	
商譽			
遞延所得稅資產			
其他資產		<b>49,058,668.23</b>	60,636,550.37
資產總計		<b>45,634,400,045.66</b>	33,358,094,473.86

## 母公司資產負債表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

負債及股東權益	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
負債：			
代理買賣證券款		12,058,950.73	1,499,466.84
應付貨幣保證金		41,719,597,648.28	28,504,945,628.06
應付質押保證金		683,209,877.60	1,784,258,096.00
交易性金融負債			
期貨風險準備金		217,592,736.69	197,501,973.18
應付期貨投資者保障基金		2,615,569.44	1,314,510.58
應付職工薪酬	十八.3	72,966,283.03	58,518,019.63
應付票據			
應交稅費		19,767,703.65	4,603,815.74
應付款項		91,562,666.71	65,880,974.34
合同負債			
租賃負債		46,476,063.48	22,098,833.25
預計負債		24,654.03	24,654.03
遞延所得稅負債		11,633,301.64	19,848,770.89
其他負債		9,626,608.38	50,455,946.76
負債合計		42,887,132,063.66	30,710,950,689.30
股東權益：			
股本		1,001,900,000.00	1,001,900,000.00
其他權益工具			
其中：優先股			
永續債			
資本公積		650,629,528.42	650,629,528.42
減：庫存股			
其他綜合收益			
盈餘公積		135,988,369.32	125,975,949.58
一般風險準備		160,983,418.83	150,970,999.09
未分配利潤		797,766,665.43	717,667,307.47
股東權益合計		2,747,267,982.00	2,647,143,784.56
負債和股東權益總計		45,634,400,045.66	33,358,094,473.86

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 合併利潤表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、營業收入		<b>694,369,428.81</b>	649,349,413.82
手續費及佣金淨收入	七.39	<b>390,293,706.21</b>	411,831,148.00
利息淨收入	七.40	<b>221,787,321.54</b>	246,303,338.58
投資收益(損失以「-」號填列)	七.41	<b>120,407,490.38</b>	38,994,275.42
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		<b>-214,267.47</b>	752,022.11
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	七.42	<b>-51,642,258.59</b>	-61,105,325.49
匯兌收益(損失以「-」號填列)		<b>-2,892.67</b>	-49,325.92
其他業務收入	七.43	<b>12,231,125.52</b>	10,903,515.55
資產處置收益(損失以「-」號填列)		<b>99,340.60</b>	26,475.21
其他收益	七.44	<b>1,195,595.82</b>	2,445,312.47
二、營業支出		<b>571,490,140.09</b>	637,392,567.73
期貨風險準備支出	七.45	<b>20,090,763.51</b>	21,579,616.40
稅金及附加	七.46	<b>2,382,731.63</b>	3,505,494.07
業務及管理費	七.47	<b>541,005,279.05</b>	551,889,629.05
信用減值損失	七.48	<b>-871,144.13</b>	27,781,576.25
資產減值損失			
其他業務成本	七.49	<b>8,882,510.03</b>	32,636,251.96
三、營業利潤(虧損以「-」列示)		<b>122,879,288.72</b>	11,956,846.09
加：營業外收入	七.50	<b>712,300.65</b>	5,967.18
減：營業外支出	七.51	<b>1,755,551.08</b>	3,669,512.38
四、利潤總額(虧損總額以「-」列示)		<b>121,836,038.29</b>	8,293,300.89
減：所得稅費用	七.52	<b>36,296,511.52</b>	3,763,466.44
五、淨利潤		<b>85,539,526.77</b>	4,529,834.45
(一)按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>85,539,526.77</b>	4,529,834.45
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			
(二)按所有權歸屬分類：		<b>85,539,526.77</b>	4,529,834.45
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>85,539,526.77</b>	4,529,834.45
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)			

## 合併利潤表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025 年度	2024 年度
六、其他綜合收益的稅後淨額		<b>-594,110.91</b>	510,698.48
歸屬於母公司股東的其他綜合收益稅後淨額		<b>-594,110.91</b>	510,698.48
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益			
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		<b>-594,110.91</b>	510,698.48
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額		<b>-594,110.91</b>	510,698.48
歸屬於少數股東的其他綜合收益稅後淨額			
七、綜合收益總額		<b>84,945,415.86</b>	5,040,532.93
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>84,945,415.86</b>	5,040,532.93
歸屬於少數股東的綜合收益總額			
八、每股收益			
（一）基本每股收益	七.55	<b>0.0854</b>	0.0045
（二）稀釋每股收益		<b>0.0854</b>	0.0045

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 母公司利潤表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、營業收入		<b>676,125,709.13</b>	716,242,130.96
手續費及佣金淨收入	十八.4	<b>403,765,537.99</b>	432,519,909.74
利息淨收入		<b>215,635,061.82</b>	223,647,294.05
投資收益(損失以「-」號填列)	十八.5	<b>32,752,808.91</b>	14,808,874.55
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		<b>5,006,119.29</b>	26,642,283.40
匯兌收益(損失以「-」號填列)		<b>-2,892.67</b>	-49,333.06
其他業務收入		<b>17,813,322.46</b>	16,993,601.97
資產處置收益(損失以「-」號填列)		<b>99,340.60</b>	-10,716.99
其他收益		<b>1,056,410.73</b>	1,690,217.30
二、營業支出		<b>533,042,339.37</b>	535,587,157.24
期貨風險準備支出		<b>20,090,763.51</b>	21,579,616.40
稅金及附加		<b>2,080,302.70</b>	2,709,708.32
業務及管理費	十八.6	<b>504,209,273.48</b>	505,220,077.57
信用減值損失		<b>-274,509.50</b>	63,547.97
資產減值損失			
其他業務成本		<b>6,936,509.18</b>	6,014,206.98
三、營業利潤(虧損以「-」列示)		<b>143,083,369.76</b>	180,654,973.72
加：營業外收入		<b>1,450.38</b>	2,733.78
減：營業外支出		<b>1,594,353.46</b>	3,635,391.93
四、利潤總額(虧損總額以「-」列示)		<b>141,490,466.68</b>	177,022,315.57
減：所得稅費用		<b>41,366,269.24</b>	43,602,052.01
五、淨利潤(淨虧損以「-」列示)		<b>100,124,197.44</b>	133,420,263.56
(一) 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		<b>100,124,197.44</b>	133,420,263.56
(二) 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			

## 母公司利潤表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
六、其他綜合收益的稅後淨額			
(一) 不能重分類進損益的其他綜合收益			
1. 重新計量設定受益計劃變動額			
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3. 其他權益工具投資公允價值變動			
4. 企業自身信用風險公允價值變動			
(二) 將重分類進損益的其他綜合收益			
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2. 其他債權投資公允價值變動			
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
4. 其他債權投資信用減值準備			
5. 現金流量套期儲備			
6. 外幣財務報表折算差額			
七、綜合收益總額		<b>100,124,197.44</b>	133,420,263.56

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 合併現金流量表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、經營活動產生的現金流量：			
為交易目的而持有的金融資產淨減少額		<b>36,367,986.15</b>	
收取利息、手續費及佣金的現金		<b>1,167,486,962.40</b>	1,244,459,066.34
收到的其他與經營活動有關的現金		<b>13,464,223,492.89</b>	6,153,057,939.41
經營活動現金流入小計		<b>14,668,078,441.44</b>	7,397,517,005.75
為交易目的而持有的金融資產淨增加額			232,827,543.83
支付利息、手續費及佣金的現金		<b>248,873,998.30</b>	368,762,347.39
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>314,055,293.01</b>	295,671,346.45
以現金支付的業務及管理費		<b>166,885,458.45</b>	212,179,090.94
支付的各項稅費		<b>53,684,907.86</b>	50,511,914.75
支付的其他與經營活動有關的現金		<b>16,128,969,374.81</b>	4,354,925,882.01
經營活動現金流出小計		<b>16,912,469,032.43</b>	5,514,878,125.37
經營活動產生的現金流量淨額		<b>-2,244,390,590.99</b>	1,882,638,880.38
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金		<b>256,602.82</b>	
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額		<b>105,703.50</b>	214,620.00
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計		<b>362,306.32</b>	214,620.00
投資支付的現金			
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金		<b>20,425,921.61</b>	19,771,444.28
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計		<b>20,425,921.61</b>	19,771,444.28
投資活動產生的現金流量淨額		<b>-20,063,615.29</b>	-19,556,824.28

## 合併現金流量表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025 年度	2024 年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			
取得借款收到的現金		54,000,000.00	135,600,000.00
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計		54,000,000.00	135,600,000.00
償還債務支付的現金		129,600,000.00	50,774,462.50
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		2,702,889.11	15,226,801.94
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			
支付其他與籌資活動有關的現金		24,434,988.98	19,725,880.77
籌資活動現金流出小計		156,737,878.09	85,727,145.21
籌資活動產生的現金流量淨額		-102,737,878.09	49,872,854.79
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-11,618.27	-49,558.27
五、現金及現金等價物淨增加額	七.53	-2,367,203,702.64	1,912,905,352.62
加：期初現金及現金等價物餘額	七.53	20,335,718,668.70	18,422,813,316.08
六、期末現金及現金等價物餘額	七.53	17,968,514,966.06	20,335,718,668.70

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 母公司現金流量表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
一、經營活動產生的現金流量：			
為交易目的而持有的金融資產淨減少額		<b>36,367,986.15</b>	
收取利息、手續費及佣金的現金		<b>1,163,589,117.81</b>	1,239,306,990.65
收到的其他與經營活動有關的現金		<b>13,240,993,820.80</b>	4,262,733,145.74
經營活動現金流入小計		<b>14,440,950,924.76</b>	5,502,040,136.39
為交易目的而持有的金融資產淨增加額			232,827,543.83
支付利息、手續費及佣金的現金		<b>244,321,634.07</b>	350,147,807.24
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>281,216,972.56</b>	257,870,092.37
以現金支付的業務及管理費		<b>161,316,039.21</b>	204,931,948.77
支付的各項稅費		<b>52,947,448.59</b>	49,220,436.38
支付的其他與經營活動有關的現金		<b>15,562,007,038.76</b>	2,888,093,168.72
經營活動現金流出小計		<b>16,301,809,133.19</b>	3,983,090,997.31
經營活動產生的現金流量淨額		<b>-1,860,858,208.43</b>	1,518,949,139.08
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			10,000,000.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額		<b>103,101.73</b>	9,403.79
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計		<b>103,101.73</b>	10,009,403.79
投資支付的現金			
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付 的現金		<b>20,251,407.01</b>	19,513,414.10
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流出小計		<b>20,251,407.01</b>	19,513,414.10
投資活動產生的現金流量淨額		<b>-20,148,305.28</b>	-9,504,010.31

## 母公司現金流量表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	附註	2025年度	2024年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			
取得借款收到的現金			
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計			
償還債務支付的現金			
分配股利、利潤或償付利息支付的現金			14,026,600.00
支付其他與籌資活動有關的現金		20,526,487.16	14,054,426.02
籌資活動現金流出小計		20,526,487.16	28,081,026.02
籌資活動產生的現金流量淨額		-20,526,487.16	-28,081,026.02
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-2,892.67	-49,333.06
五、現金及現金等價物淨增加額	十八.7	-1,901,535,893.54	1,481,314,769.69
加：期初現金及現金等價物餘額	十八.7	19,830,164,622.43	18,348,849,852.74
六、期末現金及現金等價物餘額	十八.7	17,928,628,728.89	19,830,164,622.43

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 合併股東權益變動表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	2025年度											
	歸屬於母公司股東權益											
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2024年12月31日調整前餘額	1,001,900,000.00			661,934,066.94			2,662,673.74	125,975,949.58	150,970,999.09	607,860,956.14		2,551,304,645.49
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、2025年1月1日調整後餘額	1,001,900,000.00			661,934,066.94			2,662,673.74	125,975,949.58	150,970,999.09	607,860,956.14		2,551,304,645.49
三、本期增減變動金額							-594,110.91	10,012,419.74	10,012,419.74	65,514,687.29		84,945,415.86
(一)綜合收益總額							-594,110.91			85,539,526.77		84,945,415.86
(二)股東投入和減少資本												
1. 股東投入普通股												
2. 其他權益工具持有者投入的資本												
3. 股份支付計入股東權益的金額												
4. 其他												
(三)利潤分配								10,012,419.74	10,012,419.74	-20,024,839.48		
1. 提取盈餘公積								10,012,419.74		-10,012,419.74		
2. 提取一般風險準備									10,012,419.74	-10,012,419.74		
3. 對股東的分配												
4. 其他												
(四)股東權益內部結轉												
1. 資本公積轉增股本												
2. 盈餘公積轉增股本												
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 設定收益計劃變動額結轉留存收益												
5. 其他綜合收益結轉留存收益												
6. 其他												
(五)其他												
四、2025年12月31日餘額	1,001,900,000.00			661,934,066.94			2,068,562.83	135,988,369.32	160,983,418.83	673,375,643.43		2,636,250,061.35

# 合併股東權益變動表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	2024年度											
	歸屬於母公司股東權益										股東權益合計	
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤		少數股東權益
一、2023年12月31日調整前餘額	1,001,900,000.00				661,934,066.94		2,151,975.26	112,633,923.22	137,628,972.73	644,041,774.41		2,560,290,712.56
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、2024年1月1日調整後餘額	1,001,900,000.00				661,934,066.94		2,151,975.26	112,633,923.22	137,628,972.73	644,041,774.41		2,560,290,712.56
三、本期增減變動金額												
(一)綜合收益總額							510,698.48	13,342,026.36	13,342,026.36	-36,180,818.27		-8,986,067.07
(二)股東投入和減少資本							510,698.48			4,529,834.45		5,040,532.93
1. 股東投入普通股												
2. 其他權益工具持有者投入的資本												
3. 股份支付計入股東權益的金額												
4. 其他												
(三)利潤分配								13,342,026.36	13,342,026.36	-40,710,652.72		-14,026,600.00
1. 提取盈餘公積								13,342,026.36		-13,342,026.36		
2. 提取一般風險準備									13,342,026.36	-13,342,026.36		
3. 對股東的分配										-14,026,600.00		-14,026,600.00
4. 其他												
(四)股東權益內部結轉												
1. 資本公積轉增股本												
2. 盈餘公積轉增股本												
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 設定收益計劃變動額結轉留存收益												
5. 其他綜合收益結轉留存收益												
6. 其他												
(五)其他												
四、2024年12月31日餘額	1,001,900,000.00				661,934,066.94		2,662,673.74	125,975,949.58	150,970,939.09	607,860,956.14		2,551,304,645.49

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 母公司股東權益變動表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	2025年度										
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
一、2024年12月31日調整前餘額	1,001,900,000.00			650,629,528.42				125,975,949.58	150,970,999.09	717,667,307.47	2,647,143,784.56
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、2025年1月1日調整後餘額	1,001,900,000.00			650,629,528.42				125,975,949.58	150,970,999.09	717,667,307.47	2,647,143,784.56
三、本年增減變動金額								10,012,419.74	10,012,419.74	80,099,357.96	100,124,197.44
(一) 綜合收益總額										100,124,197.44	100,124,197.44
(二) 股東投入和減少資本											
1. 股東投入普通股											
2. 其他權益工具持有者投入的資本											
3. 股份支付計入股東權益的金額											
4. 其他											
(三) 利潤分配								10,012,419.74	10,012,419.74	-20,024,839.48	
1. 提取盈餘公積								10,012,419.74		-10,012,419.74	
2. 提取一般風險準備									10,012,419.74	-10,012,419.74	
3. 對股東的分配											
4. 其他											
(四) 股東權益內部結轉											
1. 資本公積轉增股本											
2. 盈餘公積轉增股本											
3. 盈餘公積彌補虧損											
4. 設定收益計劃變動金額結轉留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五) 其他											
四、2025年12月31日餘額	1,001,900,000.00			650,629,528.42				135,988,369.32	160,983,418.83	797,766,665.43	2,747,267,982.00

## 母公司股東權益變動表

編製單位：中泰期貨股份有限公司 金額單位：人民幣元

項目	2024年度										
	股本	優先股	其他權益工具		資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	股東權益合計
			永續債	其他							
一、2023年12月31日調整前餘額	1,001,900,000.00				650,629,528.42			112,633,923.22	137,628,972.73	624,957,696.63	2,527,750,121.00
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、2024年1月1日調整後餘額	1,001,900,000.00				650,629,528.42			112,633,923.22	137,628,972.73	624,957,696.63	2,527,750,121.00
三、本年增減變動金額								13,342,026.36	13,342,026.36	92,709,610.84	119,393,663.56
(一)綜合收益總額										133,420,263.56	133,420,263.56
(二)股東投入和減少資本											
1. 股東投入普通股											
2. 其他權益工具持有者投入的資本											
3. 股份支付計入股東權益的金額											
4. 其他											
(三)利潤分配								13,342,026.36	13,342,026.36	-40,710,652.72	-14,026,600.00
1. 提取盈餘公積								13,342,026.36		-13,342,026.36	
2. 提取一般風險準備									13,342,026.36	-13,342,026.36	
3. 對股東的分配										-14,026,600.00	-14,026,600.00
4. 其他											
(四)股東權益內部結轉											
1. 資本公積轉增股本											
2. 盈餘公積轉增股本											
3. 盈餘公積彌補虧損											
4. 設定收益計劃變動額結轉留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五)其他											
四、2024年12月31日餘額	1,001,900,000.00				650,629,528.42			125,975,949.58	150,970,999.09	717,667,307.47	2,647,143,784.56

法定代表人：周順遠

主管會計工作負責人：安靜

會計機構負責人：王永西

# 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 一、公司基本情況

中泰期貨股份有限公司原名山東泉鑫期貨經紀有限公司，於1995年6月由濟南化輕集團總公司、濟南經濟發展總公司、山東省資源開發總公司、濟南市中糧油貿易公司共同出資人民幣1,020萬元組建。1997年10月，濟南化輕集團總公司將所持股權轉讓給濟南經貿實業投資總公司，濟南市中糧油貿易公司將所持股權轉讓給濟南經濟發展總公司。2000年5月、2004年6月濟南市能源投資有限責任公司分別對公司增加出資人民幣2,000萬元和人民幣62萬元，經兩次增資後公司註冊資本為人民幣3,082萬元。

2006年12月31日，山東泉鑫期貨經紀有限公司新增齊魯證券有限公司(現改名為中泰證券股份有限公司，以下簡稱「中泰證券」)、山東新礦投資控股集團有限公司兩家股東，註冊資本增加至人民幣5,000萬元，並於2007年2月更名為魯証期貨經紀有限公司。2007年8月，魯証期貨經紀有限公司增資人民幣15,000萬元，增資後註冊資本為人民幣20,000萬元，並於2007年12月更名為魯証期貨有限公司。

2008年11月，根據《魯証期貨有限公司股權無償劃轉協議》及魯証期貨有限公司魯期股決字[2008]第3號股東會決議，濟南經濟發展總公司、濟南經貿實業投資總公司將所持股份，無償劃轉給濟南市能源投資有限責任公司。

2010年2月，山東新礦投資控股集團有限公司將持有的魯証期貨有限公司8.33%的股權共人民幣1,666萬元全部轉讓給中泰證券。2010年3月8日，中泰證券受讓山東省資源開發總公司持有魯証期貨有限公司的全部股權。

2010年5月，業經中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)證監許可[2010]602號批覆，魯証期貨有限公司新增註冊資本人民幣20,362.38萬元，增資完成後魯証期貨有限公司的註冊資本為人民幣40,362.38萬元。2011年6月，業經中國證監會證監許可[2011]859號批覆，魯証期貨有限公司新增註冊資本人民幣11,637.62萬元。增資完成後魯証期貨有限公司的註冊資本為人民幣52,000萬元。

2012年9月，魯証期貨有限公司新增註冊資本人民幣12,000萬元，各原股東中泰證券和濟南市能源投資有限責任公司按原持股比例認購其中人民幣5,000萬元新增註冊資本，其餘人民幣7,000萬元新增註冊資本由新股東永鋒集團有限公司(以下簡稱「永鋒集團」)、山東省國有資產投資控股有限公司、玲瓏集團有限公司及三亞勝利投資有限公司認購。

## 一、公司基本情況(續)

2012年12月，根據魯証期貨有限公司2012年第五次臨時股東會決議通過的《關於魯証期貨有限公司整體變更設立股份有限公司的議案》及山東省人民政府國有資產監督管理委員會《關於同意魯証期貨有限公司整體變更為股份有限公司的批覆》(魯國資收益函[2012]60號)批准，將魯証期貨有限公司截至於2012年9月30日經審計後的淨資產折合股份，魯証期貨有限公司整體改制為魯証期貨股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)。本次改制後本公司股本為人民幣75,000萬元。本公司於2016年9月20日取得山東省工商行政管理局核發的91370000614140809E號企業法人營業執照。

2015年7月，本公司完成向境外投資者首次發行境外上市的外資股250,000,000股普通股及向境外投資者超額配售1,900,000股普通股，並在香港聯合交易所有限公司掛牌交易。完成上市後，本公司總股本增至人民幣100,190萬元。於2025年12月31日，本公司主要股東及出資比例參見附註七、33。

本公司於2007年8月15日和2007年11月28日獲得金融期貨全面結算業務資格和中國金融期貨交易所全面結算會員資格，於2012年1月29日和2012年11月15日獲得投資諮詢和資產管理業務資格。2022年6月20日，公司獲得廣州期貨交易所會員資格，截至2025年12月31日，本公司具有國內五家期貨交易所和上海國際能源交易中心的交易席位，代理國內期貨交易所上市交易的所有品種。

公司於2022年3月29日名稱由「魯証期貨股份有限公司」變更為「中泰期貨股份有限公司」。於2025年12月31日，公司共設立鄭州、上海錦康路、天津3家營業部和上海、武漢、濟南、南京、杭州、深圳、青島、廣東、湖南、寧波、溫州、北京朝陽、廈門、遼寧、臨沂、濟寧、濰坊、河南第一、北京、淄博、德州、煙臺、無錫、東營、上海浦東、深圳福田、保定、日照、大連29家分公司。本公司下設子公司情況參見附註六。

截至2025年12月31日，本公司的母公司為中泰證券股份有限公司，而最終控股方為山東省國資委。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 一、公司基本情況(續)

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要經營範圍為金融期貨經紀；商品期貨經紀；期貨投資諮詢；資產管理；基差交易；倉單服務；合作套保；做市業務；場外衍生品業務；信息技術諮詢服務等。

公司住所：山東省濟南市高新區舜華路街道經十路7000號  
漢峪金融商務中心五區3號樓17-19層，16層1611、1612室

法定代表人：周順遠

本財務報表由本公司董事會於2026年3月30日批准報出。

### 二、財務報表的編製基礎

本集團財務報表根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則》及其應用指南、解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及香港《公司條例》和香港聯合交易所《上市規則》的披露相關規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

### 三、遵循企業會計準則的聲明

本公司2025年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2025年12月31日的合併及公司財務狀況以及2025年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

### 四、重要會計政策和會計估計

#### 1. 會計年度

會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

#### 2. 記賬本位幣

本公司記賬本位幣為人民幣。本公司下屬子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣，中泰匯融(香港)有限公司和魯証國際控股有限公司的記賬本位幣為港幣。本財務報表以人民幣列示。

#### 3. 外幣折算

##### (1) 外幣交易

外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣。匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

##### (2) 外幣財務報表的折算

境外經營的資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，所有者權益中除未分配利潤項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。境外經營的利潤表中的收入與費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。上述折算產生的外幣報表折算差額，計入其他綜合收益。境外經營的現金流量項目，採用現金流量發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

#### 4. 分支機構的資金管理、交易清算原則

本公司對分支機構實行統一結算、統一風險控制、統一資金調撥、統一財務管理和會計核算。分支機構的交易清算由本公司統一進行。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 5. 客戶保證金的管理與核算方法

本公司在期貨交易所指定結算銀行開立客戶保證金賬戶，對客戶保證金實行專戶存儲，並在應付貨幣保證金科目記錄客戶期貨保證金變動情況。每日結算後如客戶保證金低於規定水平，本公司按照期貨經紀合同約定的方式通知客戶追加保證金，客戶不按時追加保證金的，本公司通過期貨交易所對客戶部分或全部持倉實行強行平倉，直至客戶保證金餘額能夠維持其剩餘頭寸。

#### 6. 質押品的管理和核算方法

本公司按規定可以接受由客戶提交的符合期貨交易所交易規則的國債、標準倉單等有價證券質押品充抵保證金，對客戶質押業務的全過程採取專戶核算與監督，在期貨交易所質押手續辦理完畢後入賬。

#### 7. 實物交割的核算方法

客戶進行實物交割時發生的交割貨款、交割手續費、稅金和其他交割費用(如出、入庫費、倉儲費)等通過客戶保證金結算賬戶進行結算。

#### 8. 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指庫存現金、可隨時用於支付的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金及價值變動風險很小的投資，包括現金、活期銀行存款、期貨保證金存款、其他貨幣資金及自購買之日起3個月內到期的定期銀行存款。

#### 9. 期貨保證金存款

期貨保證金存款是指本公司收到客戶繳存的貨幣保證金，並調整本公司向期貨交易所實際劃出或回劃保證金後的餘額，在資產負債表中的貨幣資金中列示。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 10. 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。

#### (1) 金融資產

##### 1) 分類和計量

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：1以攤餘成本計量的金融資產；2以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；3以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

在判斷合同現金流量特徵時，本集團判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付，包含(對貨幣時間價值的修正進行評估時，判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異/對包含提前還款特徵的金融資產，判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等)。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收賬款或應收票據，本集團按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 10. 金融工具(續)

##### (1) 金融資產(續)

###### 1) 分類和計量(續)

債務工具：

本集團持有的債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，分別採用以下兩種方式進行計量：

以攤餘成本計量：

本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產主要包括貨幣資金、結算備付金、應收貨幣保證金、應收質押保證金、應收結算擔保金、應收風險損失款、應收手續費及佣金、應收款項、買入返售金融資產、其他資產—其他應收款等。

以公允價值計量且其變動計入當期損益：

本集團將持有的未劃分為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益。在初始確認時，本集團為了消除或顯著減少會計錯配，將部分金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年的，列示為其他非流動金融資產，其餘列示為交易性金融資產。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 10. 金融工具(續)

#### (1) 金融資產(續)

##### 1) 分類和計量(續)

權益工具：

本集團將對其沒有控制、共同控制和重大影響的權益工具投資按照公允價值計量且其變動計入當期損益，列示為交易性金融資產。

此外，本集團將部分非交易性權益工具投資於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該類金融資產包括期貨會員資格投資，在資產負債表中單獨列示為「其他權益工具投資」。

適用金融工具會計準則的買賣非金融項目的合同：

本集團在正常業務過程中籤訂大宗商品買賣合同。就大宗商品基差貿易而言，本集團與客戶進行現貨商品交易，同時執行商品期貨交易以對沖風險，從而賺取基差收益。由於在收到前述業務合同的大宗商品標的後通常會在短期內將其再次出售以從短期價格波動中獲取利潤，該等合同並非按照預定的購買、銷售或使用要求籤訂並持有旨在收取或交付非金融項目，因此本集團將該類合同視為金融工具，適用金融工具會計準則，所收取的銷售對價與所出售大宗商品的賬面價值的差額計入當期淨投資收益。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 10. 金融工具(續)

##### (1) 金融資產(續)

##### 2) 減值

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產和合同資產等，以預期信用損失為基礎確認損失準備。

本集團考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

於每個資產負債表日，本集團對於處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

整個存續期預期信用損失，是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 10. 金融工具(續)

#### (1) 金融資產(續)

##### 2) 減值(續)

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，認定為處於第一階段的金融工具，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段、以及較低信用風險的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

對於因銷售商品、提供服務等日常經營活動形成的應收款項和合同資產，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

當單項金融資產無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本集團依據信用風險特徵將應收款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失。

對於劃分為組合的應收款項，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。除此以外的應收票據和劃分為組合的其他應收款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 10. 金融工具(續)

##### (1) 金融資產(續)

##### 3) 終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

其他權益工具投資終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

##### (2) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為以攤餘成本計量的金融負債和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

本集團的金融負債主要為以攤餘成本計量的金融負債，包括應付貨幣保證金、應付質押保證金、應付票據、應付款項、其他負債—其他應付款等。該類金融負債按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法進行後續計量。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 10. 金融工具(續)

#### (3) 衍生金融工具

衍生金融工具包括各類衍生品合約。衍生金融工具具有以下特徵：1其價值隨著特定利率、金融工具價格、商品價格、匯率、價格或利率指數、信用等級或信用指數、或其他變量的變動而變動；2不要求初始淨投資，或與對市場條件變動具有類似反應的其他類型合同相比要求很少的淨投資；3在未來某一日期結算。

衍生金融工具以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行初始確認，並以公允價值進行後續計量。衍生金融工具在資產負債表中以「交易性金融資產」或「交易性金融負債」列示，其公允價值變動作為公允價值變動損益，計入當期損益。

#### (4) 金融工具的公允價值確定

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

### 11. 買入返售金融資產

買入返售是指按合同或協議規定，向交易對手方購入金融資產，並於約定的日期、以約定的價格向同一交易對手方返售相關金融資產的合約。

買入返售業務按發生時實際支付的款項入賬，並在資產負債表中確認為「買入返售金融資產」。

買入返售業務的買賣差價分別按實際利率法在返售期間內確認為利息收入。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 12. 應收貨幣保證金

應收貨幣保證金是指本公司向期貨結算機構劃出的貨幣保證金，以及客戶期貨交易盈利形成的貨幣保證金。其中，結算準備金是指尚未被期貨合約佔用的保證金，交易保證金是指已經被期貨合約佔用的保證金。

#### 13. 應收質押保證金和應付質押保證金

本公司代理客戶向期貨交易所辦理質押品充抵保證金業務時，形成對期貨交易所的應收質押保證金和對客戶的應付質押保證金。

質押品的公允價值發生增減變化時，期貨交易所相應調整核定的充抵保證金金額，本公司相應調整應收質押保證金和應付質押保證金的賬面價值。

期貨交易所將質押品退還給客戶時，本公司按期貨交易所核定的充抵保證金金額，終止確認應收質押保證金和應付質押保證金。

#### 14. 應收結算擔保金

應收結算擔保金是指本公司作為結算會員依照交易所及登記公司規定繳存於期貨交易所或登記結算機構的，用於應對結算會員違約風險的共同擔保資金。

#### 15. 期貨會員資格投資

期貨會員資格投資是指本公司為取得會員制期貨交易所會員資格而交納會員資格費所形成的對期貨交易所的投資。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 16. 存貨

存貨包括農產品、礦產品等用於交易的大宗商品、數據資源等。存貨取得時以成本計量，成本包括採購大宗商品、數據資源成本及採購費用。

存貨發出時的成本按個別計價法核算，存貨的後續計量採用成本與可變現淨值孰低計量。可變現淨值按存貨的估計售價減去估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

資產負債表日，本集團分別確定其存貨的可變現淨值，並與其對應的成本進行比較，分別確定存貨跌價準備的計提或轉回的金額，並在存貨跌價準備科目中進行核算。本集團的存貨盤存制度採用永續盤存制。

### 17. 長期股權投資

長期股權投資包括：本公司對全部子公司(包括實際控制的結構化主體)的長期股權投資和本集團對聯營企業的長期股權投資。

#### (1) 子公司

子公司為本公司能夠對其實施控制的被投資單位。結構化主體是指在確定其控制方時沒有將表決權或類似權利作為決定因素而設計的主體，比如表決權僅與行政工作相關，而相關運營活動通過合同約定安排；由本集團控制結構化主體納入本集團財務報表的合併範圍。

對子公司的投資，在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示，在編製合併財務報表時按權益法調整後進行合併。採用成本法核算的長期股權投資按照初始投資成本計量。被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 17. 長期股權投資(續)

##### (2) 聯營企業

聯營企業為本集團能夠對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。對聯營企業投資採用權益法核算。初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以初始投資成本作為長期股權投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，並相應調增長期股權投資成本。

採用權益法核算時，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合或有事項準則所規定的預計負債確認條件的，繼續確認投資損失並作為預計負債核算。被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷；然後在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

##### (3) 長期股權投資減值

對子公司、聯營企業的長期股權投資，當其可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註四、21)。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 18. 固定資產

固定資產包括房屋及建築物、運輸設備、計算機及電子設備和其他等。購置或新建的固定資產按取得時的成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在相關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

固定資產折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用壽命內計提。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率列示如下：

項目	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	30年	3%	3.23%
運輸設備	6年	3% - 5%	15.83% - 16.17%
計算機及電子設備和其他	3 - 5年	3% - 5%	19.00% - 32.33%

對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 19. 無形資產

無形資產主要為軟件、數據資源等。以成本計量，購買的軟件採用直線法按預計使用壽命攤銷；數據資源按預計受益年限平均攤銷。本集團對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命、預計受益年限及攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

#### 20. 長期待攤費用

長期待攤費用包括使用權資產改良及其他已經發生但應由本期和以後各期負擔的、分攤期限在一年以上的各項費用，按預計受益期間分期平均攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

#### 21. 長期資產減值

固定資產、使用權資產、使用壽命有限的無形資產及對子公司、聯營企業的長期股權投資等於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試；尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入資產減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

#### 22. 應付貨幣保證金

應付貨幣保證金是指：(1)因收到由客戶繳存的貨幣保證金，以及客戶從事期貨及期權交易實現盈利或虧損而形成的本公司對客戶的負債；(2)由本集團提供登記結算等服務的交易所的投資者暫存於本集團的款項。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 23. 職工薪酬

職工薪酬是本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償，包括短期薪酬、離職後福利等。

#### (1) 短期薪酬

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費、短期帶薪缺勤等。本公司在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

#### (2) 離職後福利

本集團的離職後福利計劃為設定提存計劃。設定提存計劃是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃。於報告期內，本集團的離職後福利主要是為員工繳納的基本養老保險、失業保險和企業年金，均屬於設定提存計劃。

基本養老保險：本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 23. 職工薪酬(續)

##### (3) 辭退福利

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係、或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償，在本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議時和確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本費用時兩者孰早日，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的負債，同時計入當期損益。

預期在資產負債表日起一年內需支付的辭退福利，列示為應付職工薪酬。

#### 24. 股利分配

現金股利於股東會批准的當期，確認為負債。

#### 25. 預計負債

因已發生的事項需承擔某些現時義務，當履行該業務很可能導致經濟利益的流出，且其金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數；因隨著時間推移所進行的折現還原而導致的預計負債賬面價值的增加金額，確認為利息費用。

於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 26. 所得稅和遞延所得稅

公司當期所得稅和遞延所得稅作為所得稅費用或收益計入當期損益，但不包括下列情況產生的所得稅：1)企業合併；2)直接在所有者權益中確認的交易或者事項。

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司和聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司和聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；
- 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 27. 佣金費用

本集團與居間人簽訂居間協議，支付給居間人的佣金列支於業務及管理費用。

#### 28. 一般風險準備

本公司根據《金融企業財務規則實施指南》(財金[2007]23號)的規定，以淨利潤的10%提取一般風險準備，用於風險的補償，不得用於分紅、轉增資本。

#### 29. 收入確認

本集團在客戶取得相關商品或服務的控制權時，按預期有權收取的對價金額確認收入。

##### (1) 手續費收入

本集團向客戶提供期貨經紀服務。期貨經紀服務屬於實質相同且轉讓模式相同的一系列服務，故本集團將其作為單項履約義務，並在滿足收入確認條件和可變對價分攤條件的前提下，於期貨交易完成時，根據期貨經紀合同約定的費率計算應向客戶收取的期貨交易手續費、質押手續費、交割手續費等，在扣減應付期貨交易所手續費後，按照淨額確認為當期收入。

本集團向其管理的期貨資產管理計劃提供資產管理服務。資產管理服務屬於實質相同且轉讓模式相同的一系列服務，故本集團將其作為單項履約義務，並在滿足收入確認條件和可變對價分攤條件的前提下，根據合同約定的基數和計算方法計算並確認當期收入。

投資諮詢服務按照提供勞務收入的金額法，根據已完成勞務的進度在一段時間內確認收入。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 29. 收入確認(續)

#### (2) 利息收入

本集團按照實際利率法確認利息收入。

實際利率法，是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，應當在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不應當考慮預期信用損失。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入。但下列情況除外：1對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；2對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫(如債務人的信用評級被上調)，轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

#### (3) 商品銷售收入

銷售商品收入通常在本集團已根據合同約定將產品交付給客戶，並且將商品控制權轉移給客戶時確認。

本集團在判斷客戶是否已取得商品控制權時，綜合考慮下列跡象：1本集團就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務；2本集團已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權；3本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品；4本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；5客戶已接受該商品；6其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 29. 收入確認(續)

##### (3) 商品銷售收入(續)

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

交易價格是本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項以及預期將退還給客戶款項。在確定交易價格時，本集團考慮可變對價、合同中存在重大融資成分等因素的影響。

合同中存在可變對價的，本集團按照期望值或最可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

對於合同中存在重大融資成分的，本集團按照假定客戶在取得商品控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格，使用將合同對價的名義金額折現為商品現銷價格的折現率，將確定的交易價格與合同承諾的對價金額之間的差額在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成分。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 29. 收入確認(續)

#### (3) 商品銷售收入(續)

本集團根據在向客戶轉讓商品前是否擁有對該商品的控制權，來判斷本集團從事交易時的身份是主要責任人還是代理人。本集團在向客戶轉讓商品前能夠控制該商品的，則本集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

中國期貨業協會發佈了《期貨風險管理公司大宗商品風險管理業務管理規則》，該規則要求期貨公司的風險管理公司對若干貿易類業務採用淨額法確認收入。但屬於金融工具準則範圍內的商品基差交易除外。

#### (4) 對於交易所減收手續費收入，於相關交易完成時，本集團根據有權收取期貨交易所返還收入金額，確認為當期收入。

本集團向期貨交易所提供「保險+期貨」試點服務。本集團按照合同或協議約定，在交易所取得相關服務控制權時點時確認收入。本集團在確認收入時，對於本集團已經取得無條件收款權的部分，確認為應收款項，其餘部分確認為合同資產，並對應收款項和合同資產以預期信用損失為基礎確認損失準備(附註四、10.(1).2)；如果本集團已收或應收的合同價款超過已完成的服務，則將超過部分確認為合同負債。本集團對於同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 30. 期貨風險準備金提取和使用核算方法

期貨風險準備金按照代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後的淨收入的5%比例計提，計入當期損益，風險準備金不足以彌補的損失計入當期損益。

期貨風險準備金僅用於抵補以下情形造成的損失：

- (1) 因信息系統故障，錯單交易、強行平倉不符合規定等公司自身原因造成的風險損失。
- (2) 因客戶穿倉、代客戶向期貨結算機構墊付罰款等原因造成的應收風險損失款，在客戶因破產或者死亡，以其破產財產或者遺產清償後，仍然不能收回的；客戶逾期未償付超過3年仍然不能收回的風險損失，確認為壞賬損失的。

#### 31. 政府補助

政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，包括稅費返還、財政補貼等。

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與資產相關的政府補助，沖減相關資產的賬面價值，或確認為遞延收益並在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分攤計入損益，與收益相關的政府補助，用於補以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益或沖減相關成本，用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。本集團對同類政府補助採用相同的列報方式。

與日常活動相關的政府補助納入營業利潤，與日常活動無關的政府補助計入營業外收支。

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 32. 租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

本集團作為承租人：本集團於租賃期開始日確認使用權資產，並按尚未支付的租賃付款額的現值確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額，以及在合理確定將行使購買選擇權或終止租賃選擇權的情況下需支付的款項等。按銷售額的一定比例確定的可變租金不納入租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

本集團的使用權資產包括租入的房屋及建築物等。使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括租賃負債的初始計量金額、租賃期開始日或之前已支付的租賃付款額、初始直接費用等，並扣除已收到的租賃激勵。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；若無法合理確定租賃期屆滿時是否能夠取得租賃資產所有權，則在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。當可收回金額低於使用權資產的賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額。

對於租賃期不超過12個月的短期租賃和單項資產全新時價值較低的低價值資產租賃，本集團選擇不確認使用權資產和租賃負債，將相關租金支出在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。

租賃發生變更且同時符合下列條件時，本集團將其作為一項單獨租賃進行會計處理：(1)該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；(2)增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

當租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理時，除新冠肺炎疫情直接引發的合同變更採用簡化方法外，本集團在租賃變更生效日重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債。租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 33. 控制的判斷標準及合併財務報表的編製方法

編製合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司(包括實際控制的結構化主體)。本集團判斷控制的標準為，本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

從取得子公司的實際控制權之日起，本集團開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於同一控制下企業合併取得的子公司，自其與本公司同受最終控制方控制之日起納入本公司合併範圍，並將其於合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的所有者權益、當期淨損益及綜合收益中不歸屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中所有者權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額沖減少數股東權益。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 34. 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成關聯方。

#### 35. 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。如果兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則合併為一個經營分部。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 36. 重要會計政策和會計估計變更

##### (1) 重要會計政策變更

###### 1) 執行《財政部：企業會計準則實施問答—標準倉單交易相關會計處理實施問答》

2025年7月8日，財政部發佈了《財政部：企業會計準則實施問答—標準倉單交易相關會計處理實施問答》，公司按照合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益；期末持有尚未出售的標準倉單的，應將其列報為其他流動資產。

公司自2025年1月1日起執行上述會計政策，並採用追溯調整法對以前年度和可比期間財務報表數據進行追溯調整。本次追溯調整對當期及前期各期利潤總額和淨利潤均沒有影響，對公司前期合併財務報表的主要影響如下：

受影響的報表項目	2024年度/2024年12月31日		
	調整前	調整金額	調整後
其他業務收入	1,219,207,938.27	-1,208,304,422.72	10,903,515.55
其他業務成本	1,235,105,799.51	-1,202,469,547.55	32,636,251.96
投資收益	32,443,809.07	6,550,466.35	38,994,275.42
存貨	41,151,801.88	-41,151,801.88	
其他資產	89,302,270.15	41,151,801.88	130,454,072.03
其他負債	69,763,143.59	6,205,941.08	75,969,084.67
合同負債	6,205,941.08	-6,205,941.08	
資產減值損失	-638,286.07	638,286.07	
公允價值變動收益	-61,028,020.38	-77,305.11	-61,105,325.49

## 四、重要會計政策和會計估計(續)

### 36. 重要會計政策和會計估計變更(續)

#### (2) 重要會計估計及其關鍵假設

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

##### 1) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團使用估值技術確定其公允價值，包括折現現金流模型、布萊克-斯科爾斯模型及其他估值模型。估值方法在最大程度上利用可觀察市場信息。然而，當可觀察市場信息無法獲得時，本集團將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。估值技術的目標是確定一個可反映在有序交易基礎上市場參與者在報告日同樣確定的公允價值。

##### 2) 所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。本集團在正常的經營活動中，部分交易和事項的最終的稅務處理存在不確定性。在計提所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

##### 3) 結構化主體的合併

在判斷本集團是否控制結構化主體時，需要管理層基於所有的事實和情況綜合判斷。控制原則包括三個要素：資產管理人對結構化主體的權力、資產管理人因參與結構化主體的投資管理而面臨或享有的可變回報、及資產管理人運用對結構化主體的權力影響資產管理人的可變回報的能力。管理層依據其判斷綜合評估了上述三個要素組合，一旦相關事實和情況的變化導致這些因素發生變化時，本集團將進行重新評估。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 四、重要會計政策和會計估計(續)

#### 36. 重要會計政策和會計估計變更(續)

##### (3) 採用會計政策的關鍵判斷

###### 1) 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及成本和利潤的對價。

## 五、稅項

本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

稅種	計稅依據	稅率	註
企業所得稅	應納稅所得額	25%、16.5%	註1
增值稅	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額 乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進 項稅後的餘額計算)	13%、9%、6%	
城市維護建設稅	繳納的流轉稅稅額	7%	
教育費附加	繳納的流轉稅稅額	3%	
地方教育費附加	繳納的流轉稅稅額	2%	

註1：本集團香港子公司適用的所得稅稅率為16.5%。

## 六、子公司

截至2025年12月31日納入合併範圍的子公司

子公司名稱	註冊地	主要經營地	法人類別	業務性質	持股比例 (%)	表決權比例 (%)
中泰匯融資本投資有限公司	中國深圳市	中國濟南市	有限公司	風險管理	100.00	100.00
中泰匯融(香港)有限公司	中國香港	中國香港	有限公司	衍生品交易	100.00	100.00
魯証信息技術有限公司	中國濟南市	中國濟南市	有限公司	信息系統服務、 軟件開發	100.00	100.00
魯証國際控股有限公司	中國香港	中國香港	有限公司	投資控股	100.00	100.00

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 六、子公司(續)

中泰匯融資本投資有限公司於2022年7月19日由魯証資本管理有限公司更名為中泰匯融資本投資有限公司(以下簡稱「中泰匯融資本」)。該子公司成立於2013年4月，主要經營範圍包括以自有資金從事投資活動，自有資本投資策劃，企業管理諮詢，農產品、金屬製品、冶金材料、礦產品(國家有專項規定的除外)、貴金屬、化工產品(除危險化學品、監控化學品、煙花爆竹、民用爆炸物品、易製毒化學品)的銷售、批發；經營進出口業務(法律、行政法規、國務院決定禁止的項目除外，限制的項目須取得許可後方可經營)；技術諮詢；投資顧問(不含限制項目)；石油製品銷售(不含危險化學品)；成品油批發(不含危險化學品)；紙製品銷售；紙漿銷售；橡膠製品銷售；技術玻璃製品銷售；日用玻璃製品銷售；功能玻璃和新型光學材料銷售；普通貨物倉儲服務(不含危險化學品等需許可審批的項目)。化肥銷售；肥料銷售；合成材料銷售；電子專用材料銷售；專用化學產品銷售(不含危險化學品)。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)，許可經營項目是：食用油的銷售與批發；倉單服務；基差貿易；合作套保；場外衍生品業務；做市業務；再生資源銷售。於2025年12月31日，中泰匯融資本的註冊資本為人民幣75,000萬元，實收資本為人民幣75,000萬元。

中泰匯融(香港)有限公司(以下簡稱「中泰匯融」)成立於2013年11月，主要經營範圍包括進出口貿易、投資、資本風險管理、技術諮詢服務等。於2025年12月31日，中泰匯融的註冊資本為118,820,000.00港元，實收資本為84,449,920.83港元。

魯証信息技術有限公司(以下簡稱「魯証信息」)成立於2015年2月，主要經營範圍包括電子產品、辦公自動化設備、計算機、文化辦公機械、控制設備、機房設備的銷售；計算機信息系統集成服務；計算機網絡產品、軟件的開發、銷售及相關技術服務；電子工程設計和施工；信息技術諮詢服務。於2025年12月31日，魯証信息的註冊資本為人民幣2,500萬元，實收資本為人民幣2,500萬元。

魯証國際控股有限公司(以下簡稱「魯証國際控股」)成立於2018年4月，主要經營範圍包括投資控股。於2025年12月31日，註冊資本為港幣3,000萬元，實收資本為港幣2,000萬元。

於2025年12月31日，本公司附屬公司概無發行股本或債務證券。

## 七、合併財務報表主要項目註釋

(期末指2025年12月31日，期初指2025年1月1日)

## 1. 貨幣資金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
庫存現金		39,034.55
活期銀行存款	<b>71,979,210.12</b>	823,633,042.32
— 本金	<b>71,955,674.38</b>	823,189,472.22
— 應計利息	<b>23,535.74</b>	443,570.10
定期銀行存款	<b>297,425,874.47</b>	318,883,594.78
— 本金	<b>295,806,350.00</b>	295,400,000.00
— 應計利息	<b>1,619,524.47</b>	23,483,594.78
期貨保證金存款	<b>29,813,504,368.83</b>	19,602,465,237.04
— 本金	<b>29,706,220,070.88</b>	19,508,067,982.66
— 應計利息	<b>107,284,297.95</b>	94,397,254.38
其他貨幣資金	<b>4,532,870.80</b>	7,887,179.27
減：預期信用減值準備	<b>163,416.17</b>	384,067.07
合計	<b>30,187,278,908.05</b>	20,752,524,020.89

於2025年12月31日，自有銀行存款無短期拆入的大額(100萬元以上)款項，銀行存款中無使用受限的情況(2024年12月31日：同)，其他貨幣資金中無使用受限的情況(2024年12月31日：其他貨幣資金中存在3,465,000.00元的票據保證金使用受限)。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 1. 貨幣資金(續)

##### (1) 期貨保證金存款明細—本金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
民生銀行	3,300,599,548.87	3,500,928,406.91
浦發銀行	2,800,554,207.34	2,300,531,061.95
工商銀行	1,321,632.93	542,442.54
建設銀行	479,855.24	388,942.56
興業銀行	4,201,032,851.99	4,100,206,437.22
光大銀行	900,102,778.99	99,760.01
平安銀行	3,700,185,472.36	3,200,076,181.14
交通銀行	12,492,841.15	1,716,280.55
中信銀行	2,430,207,268.25	900,279,928.44
招商銀行	650,442,941.43	250,195,745.51
廣發銀行	45,336.31	150,021,150.65
中國銀行	1,199,474,531.55	264,846.72
農業銀行	10,501,475,456.62	5,102,755,142.20
郵儲銀行	7,805,347.85	61,656.26
合計	29,706,220,070.88	19,508,067,982.66

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 1. 貨幣資金(續)

(2) 於2025年12月31日，其他貨幣資金為本集團存放於證券及期貨經紀商未被佔用的可用資金。

### (3) 預期信用減值準備變動

項目	2024年12月31日	本期計提	2025年12月31日
預期信用減值準備	384,067.07	-220,650.90	<b>163,416.17</b>
合計	384,067.07	-220,650.90	<b>163,416.17</b>

### 2. 結算備付金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
中國證券登記結算有限責任公司	<b>1,311,311.74</b>	1,994,718.42
合計	<b>1,311,311.74</b>	1,994,718.42

### 3. 應收貨幣保證金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
中國金融期貨交易所	<b>4,142,868,260.50</b>	3,477,683,062.59
上海期貨交易所	<b>3,427,183,303.56</b>	2,157,456,053.44
大連商品交易所	<b>1,636,148,419.13</b>	1,159,796,864.76
鄭州商品交易所	<b>1,051,830,320.30</b>	1,056,973,898.46
中國證券登記結算有限責任公司	<b>1,436,437,372.70</b>	1,028,798,501.88
上海國際能源交易中心	<b>232,469,482.02</b>	270,940,581.09
廣州期貨交易所	<b>696,305,821.70</b>	127,248,083.14
合計	<b>12,623,242,979.91</b>	9,278,897,045.36

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 4. 應收質押保證金

##### (1) 按交易所分類

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
中國金融期貨交易所	390,533,145.60	1,024,131,488.00
大連商品交易所	105,119,264.00	351,468,688.00
上海期貨交易所	83,159,724.00	146,692,488.00
鄭州商品交易所	25,777,344.00	228,339,392.00
上海國際能源交易中心	30,312,000.00	
廣州期貨交易所	48,308,400.00	33,626,040.00
合計	683,209,877.60	1,784,258,096.00

##### (2) 按質押品類別分類

質押品類別	質押時市值	折扣率	2025年12月31日 期末市值
國債	596,955,932.00	80%	477,564,745.60
NR 20號膠	37,890,000.00	80%	30,312,000.00
CF棉花	2,921,000.00	80%	2,336,800.00
AD鑄造鋁合金	21,200,850.00	80%	16,960,680.00
UR尿素	1,830,400.00	80%	1,464,320.00
CU銅	9,865,000.00	80%	7,892,000.00
SN錫	22,172,080.00	80%	17,737,664.00
NI鎳	36,735,600.00	80%	29,388,480.00
PG液化石油氣	4,602,400.00	80%	3,681,920.00
BR丁二烯橡膠	2,302,000.00	80%	1,841,600.00
PS多晶矽	60,385,500.00	80%	48,308,400.00
PB鉛	11,674,125.00	80%	9,339,300.00
PTA	27,470,280.00	80%	21,976,224.00
A黃大豆	18,007,180.00	80%	14,405,744.00
合計	854,012,347.00		683,209,877.60

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 4. 應收質押保證金(續)

#### (2) 按質押品類別分類(續)

質押品類別	質押時市值	折扣率	2024年12月31日 期末市值
國債	1,892,830,860.00	80%	1,514,264,688.00
BU瀝青	35,596,440.00	80%	28,477,152.00
AL鋁	4,943,750.00	80%	3,955,000.00
AO氧化鋁	4,813,200.00	80%	3,850,560.00
CF棉花	4,307,200.00	80%	3,445,760.00
HC熱軋卷板	18,289,800.00	80%	14,631,840.00
RU橡膠	22,860,500.00	80%	18,288,400.00
CU銅	1,845,000.00	80%	1,476,000.00
SN錫	4,915,600.00	80%	3,932,480.00
NI鎳	73,041,360.00	80%	58,433,088.00
PB鉛	8,360,000.00	80%	6,688,000.00
PTA	53,320,900.00	80%	42,656,720.00
RB螺紋	4,947,000.00	80%	3,957,600.00
SI工業矽	13,328,550.00	80%	10,662,840.00
PVC	2,463,000.00	80%	1,970,400.00
SM錳矽	4,936,840.00	80%	3,949,472.00
SP漂針漿	3,752,960.00	80%	3,002,368.00
LC碳酸鋰	28,704,000.00	80%	22,963,200.00
A黃大豆	24,767,160.00	80%	19,813,728.00
PK花生	22,298,500.00	80%	17,838,800.00
合計	2,230,322,620.00		1,784,258,096.00

### 5. 應收結算擔保金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
中國金融期貨交易所	60,468,451.68	35,969,815.39
中國證券登記結算有限責任公司	12,219,363.71	12,306,641.56
合計	72,687,815.39	48,276,456.95

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 6. 應收風險損失款

#### (1) 按賬齡分析

項目	2025年12月31日				2024年12月31日			
	賬面餘額	佔賬面餘額 合計比例(%)	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	佔賬面餘額 合計比例(%)	壞賬準備	賬面價值
1年以內								
1-2年					115,480.79	22.36	11,548.08	103,932.71
2-3年	115,480.79	38.53	23,096.16	92,384.63	366,807.41	71.01	73,361.48	293,445.93
3年以上	184,250.75	61.47	110,550.45	73,700.30	34,273.41	6.63	20,564.05	13,709.36
合計	299,731.54	100.00	133,646.61	166,084.93	516,561.61	100.00	105,473.61	411,088.00

(2) 截至2025年12月31日，本集團應收風險損失款前五名合計金額為279,462.51元，佔應收風險損失款總額的比例為93.25%，明細如下：

單位名稱	賬面餘額	賬齡	佔應收風險損失款總額的比 例(%)	款項性質
第一名	156,193.07	3年以上	52.11	穿倉損失款
第二名	85,171.72	2-3年	28.42	穿倉損失款
第三名	22,375.75	2-3年	7.47	穿倉損失款
第四名	7,933.32	2-3年	2.65	穿倉損失款
第五名	7,788.65	3年以上	2.60	穿倉損失款
合計	279,462.51		93.25	

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

## 7. 應收手續費及佣金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
交易所手續費及佣金	14,573,190.88	
其他	12,777.26	12,777.26
合計	14,585,968.14	12,777.26

## 8. 應收款項

## (1) 按明細列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應收場外期權客戶資金	74,406,443.42	227,616,793.46
應收票據	16,079,352.75	28,324,531.20
應收貨款	650,000.07	12,611,608.04
應收交易所服務費	702,626.86	469,626.86
其他	3,369,658.02	3,292,494.23
合計	95,208,081.12	272,315,053.79
減：壞賬準備	3,392,198.36	3,979,684.49
應收款項賬面價值	91,815,882.76	268,335,369.30

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 8. 應收款項(續)

##### (2) 按賬齡分析

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔賬面餘額合計 比例(%)	金額	佔賬面餘額合計 比例(%)
1年以內	88,836,128.35	93.31	110,759,879.48	40.67
1-2年	2,673,918.51	2.81	155,795,948.03	57.21
2-3年	807,971.68	0.85	264,870.56	0.10
3年以上	2,890,062.58	3.03	5,494,355.72	2.02
合計	95,208,081.12	100.00	272,315,053.79	100.00

其中應收票據的賬齡是在132天之內。

##### (3) 壞賬準備變動情況

類別	2024年	本期變動金額				2025年
	12月31日 餘額	計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他	12月31日 餘額
應收款項壞賬準備	3,979,684.49	-587,486.13				3,392,198.36
合計	3,979,684.49	-587,486.13				3,392,198.36

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 8. 應收款項(續)

- (4) 截至2025年12月31日，本集團應收款項前五名合計金額為59,446,423.26元，佔應收款項總額的比例為62.44%，明細如下：

單位名稱	金額	賬齡	佔應收款項總額的比例(%)	款項性質
第一名	30,903,680.91	1年以內	32.46	期權交易資金
第二名	8,089,014.06	1年以內	8.50	期權交易資金
第三名	7,545,398.06	1年以內	7.93	期權交易資金
第四名	6,658,691.73	1年以內	6.99	期權交易資金
第五名	6,249,638.50	1年以內	6.56	期權交易資金
合計	59,446,423.26		62.44	

於2025年12月31日，應收款項中無持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東欠款(2024年12月31日：同)

- (5) 期末已經背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據和應收款項融資

項目	期末終止 確認金額 (應收款項融資)	期末未終止 確認金額 (應收票據)
銀行承兌匯票	7,532,486.00	5,894,784.00
合計	7,532,486.00	5,894,784.00

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 9. 合同資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
合同資產	5,665,767.35	8,153,643.93
減：合同資產減值準備		
合計	5,665,767.35	8,153,643.93

#### 10. 買入返售金融資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
國債逆回購	68,037,000.00	13,116,000.00
其中：本金	68,037,000.00	13,116,000.00
應計利息		
倉單質押資金融出	42,804,031.35	46,440,285.14
其中：本金	42,804,031.35	46,422,379.97
應計利息		17,905.17
減：減值準備	33,981,956.98	33,981,956.98
合計	76,859,074.37	25,574,328.16

本集團收取倉單質押融資的質押物為標準倉單時，該等質押物可以用於再次質押。截至2025年12月31日，本集團收取的倉單質押融資的質押物中無可用於再次質押的標準倉單。(於2024年12月31日，本集團收取的倉單質押融資的質押物中可用於再次質押的標準倉單的公允價值為3,828,000.00元，均被用於再次質押以抵充交易保證金)。

本期計提的減值準備情況詳見附註十七、1、重要訴訟。

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 11. 交易性金融資產

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
公募證券投資基金	391,010,413.94	575,049,140.81
資產管理計劃	238,561,961.68	323,509,514.15
信託計劃	223,456,769.61	6,003,550.37
私募證券投資基金	168,102,007.67	114,194,656.10
衍生金融資產(附註七、12)	73,250,013.04	207,845,209.67
銀行理財產品	51,619,512.04	51,683,095.74
合計	1,146,000,677.98	1,278,285,166.84

### 12. 衍生金融工具

#### (1) 衍生金融工具明細

項目	名義本金	2025年12月31日	
		資產	負債
場外期權合約	5,549,134,209.62	37,463,931.38	21,378,741.43
場內期權合約	3,150,656,400.00	23,901,387.50	86,210,712.00
場內期貨合約	5,139,720,065.00		
遠期合約	1,090,969,461.80	11,884,694.16	14,874,716.02
合計	14,930,480,136.42	73,250,013.04	122,464,169.45

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 12. 衍生金融工具(續)

##### (1) 衍生金融工具明細(續)

項目	名義本金	2024年12月31日	
		資產	負債
場外期權合約	9,169,046,319.89	196,237,481.17	103,062,291.29
場內期權合約	3,694,830,050.00	8,917,203.50	29,194,588.50
場內期貨合約	7,635,252,560.00		
遠期合約	438,422,740.00	2,690,525.00	6,382,020.00
合計	20,937,551,669.89	207,845,209.67	138,638,899.79

##### (2) 場內期貨合約

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	名義金額	公允價值變動	名義金額	公允價值變動
場內期貨合約	5,139,720,065.00	-3,175,030.00	7,635,252,560.00	-44,276,200.00
減：已付結算現金		3,175,030.00		44,276,200.00
期貨合約淨頭寸				

對於場內期貨合約，在當日無負債結算制度下，應收貨幣保證金已包括於2025年12月31日所有的期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的場內期貨合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 13. 其他權益工具投資

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
上海期貨交易所	500,000.00	500,000.00
大連商品交易所	500,000.00	500,000.00
鄭州商品交易所	400,000.00	400,000.00
合計	1,400,000.00	1,400,000.00

### 14. 長期股權投資

#### (1) 長期股權投資分類

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
按成本法核算長期股權投資		
按權益法核算長期股權投資	43,543,370.81	44,014,241.10
其中：對聯營企業的投資	43,543,370.81	44,014,241.10
長期股權投資合計	43,543,370.81	44,014,241.10
減：長期股權投資減值準備		
長期股權投資淨值	43,543,370.81	44,014,241.10

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 14. 長期股權投資(續)

##### (2) 按權益法核算的長期股權投資

被投資單位	2024年 12月31日	初始投資	追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	本期增減變動					其他	2025年 12月31日	期末 減值 準備	
						其他綜合 收益調整	其他權益 變動	宣告發放現金 股利或利潤	計提減值 準備	匯率折算 差額				
聯營企業														
山東交易市場清算所有限公司	26,788,455.67				-253,882.74			256,602.82					26,277,970.11	
山東大宗商品交易中心有限公司	17,225,785.43				39,615.27								17,265,400.70	
合計	44,014,241.10				-214,267.47			256,602.82					43,543,370.81	

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

## 15. 固定資產

項目	房屋及建築物	運輸設備	計算機及電子設備和其他	合計
一、賬面原值				
1. 2024年12月31日	40,072,644.53	6,107,215.36	77,954,412.81	124,134,272.70
2. 本期增加金額		194,633.27	12,754,162.21	12,948,795.48
3. 本期減少金額		369,616.54	2,797,487.87	3,167,104.41
4. 2025年12月31日	40,072,644.53	5,932,232.09	87,911,087.15	133,915,963.77
二、累計折舊				
1. 2024年12月31日	18,018,420.39	4,813,038.35	54,775,455.10	77,606,913.84
2. 本期增加金額	1,295,682.12	375,998.80	9,678,448.37	11,350,129.29
3. 本期減少金額		209,141.47	2,602,028.97	2,811,170.44
4. 2025年12月31日	19,314,102.51	4,979,895.68	61,851,874.50	86,145,872.69
三、減值準備				
1. 2024年12月31日				
2. 本期增加金額				
3. 本期減少金額				
4. 2025年12月31日				
四、賬面價值				
1. 2025年12月31日賬面價值	20,758,542.02	952,336.41	26,059,212.65	47,770,091.08
2. 2024年12月31日賬面價值	22,054,224.14	1,294,177.01	23,178,957.71	46,527,358.86

於2025年12月31日，本集團固定資產無用於抵押、擔保、被封存等情形(2024年12月31日：同)。  
於2025年12月31日，未發現上述固定資產存在減值跡象，故未計提固定資產減值準備(2024年12月31日：同)。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 16. 使用權資產

項目	房屋及建築物	合計
一、賬面原值		
1. 2024年12月31日	56,196,909.21	56,196,909.21
2. 本期增加	51,605,120.08	51,605,120.08
新增租賃合同	51,605,120.08	51,605,120.08
3. 本期減少	19,559,619.57	19,559,619.57
其他	19,559,619.57	19,559,619.57
4. 2025年12月31日	88,242,409.72	88,242,409.72
二、累計折舊		
1. 2024年12月31日	33,065,454.35	33,065,454.35
2. 本期增加	15,327,378.74	15,327,378.74
計提	15,327,378.74	15,327,378.74
3. 本期減少	19,559,619.57	19,559,619.57
其他	19,559,619.57	19,559,619.57
4. 2025年12月31日	28,833,213.52	28,833,213.52
三、賬面價值		
1. 2025年12月31日賬面價值	59,409,196.20	59,409,196.20
2. 2024年12月31日賬面價值	23,131,454.86	23,131,454.86

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

## 17. 無形資產

## (1) 無形資產增減變動表

項目	軟件	數據資源	合計
一、賬面原值			
1. 2024年12月31日	34,682,140.44		34,682,140.44
2. 本期增加金額	5,149,350.41	571,657.69	5,721,008.10
(1) 購置	5,149,350.41		5,149,350.41
(2) 內部研發		571,657.69	571,657.69
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
(2) 其他			
4. 外幣報表折算差額			
5. 2025年12月31日	39,831,490.85	571,657.69	40,403,148.54
二、累計攤銷			
1. 2024年12月31日	17,151,157.98		17,151,157.98
2. 本期增加金額	2,797,077.56	31,758.76	2,828,836.32
(1) 計提	2,797,077.56	31,758.76	2,828,836.32
(2) 其他			
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
(2) 其他			
4. 外幣報表折算差額			
5. 2025年12月31日	19,948,235.54	31,758.76	19,979,994.30
三、減值準備			
1. 2024年12月31日	1,438,333.49		1,438,333.49
2. 本期增加金額			
(1) 計提			
(2) 企業合併增加			
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
4. 外幣報表折算差額			
5. 2025年12月31日	1,438,333.49		1,438,333.49
四、賬面價值			
1. 2025年12月31日賬面價值	18,444,921.82	539,898.93	18,984,820.75
2. 2024年12月31日賬面價值	16,092,648.97		16,092,648.97

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

##### (1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	2025年12月31日	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
公允價值變動	48,876,627.23	12,219,156.82
應付利息	36,708,248.76	9,177,062.19
可抵扣虧損	155,267,366.09	38,816,841.52
資產減值準備	39,853,713.08	9,963,428.27
固定資產折舊	1,471,439.82	367,859.96
租賃負債	56,064,022.78	14,016,005.69
應付職工薪酬	39,986,183.79	9,996,545.95
合計	378,227,601.55	94,556,900.40

項目	2024年12月31日	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
公允價值變動	88,528,233.52	22,132,058.37
應付利息	31,445,534.90	7,861,383.73
可抵扣虧損	202,776,085.44	50,694,021.35
資產減值準備	40,802,162.32	10,200,540.58
固定資產折舊	1,777,495.60	444,373.90
租賃負債	24,148,142.42	6,037,035.60
合計	389,477,654.20	97,369,413.53

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

#### (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	2025年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
公允價值變動	39,872,223.09	9,968,055.76
應收利息	110,085,051.30	27,521,262.84
使用權資產	59,409,196.20	14,852,299.06
合計	209,366,470.59	52,341,617.66

項目	2024年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
公允價值變動	131,424,929.88	32,856,232.47
應收利息	119,126,035.52	29,781,508.87
使用權資產	23,131,454.86	5,782,863.72
合計	273,682,420.26	68,420,605.06

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

##### (3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	遞延所得稅資產 和負債互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債餘額	遞延所得稅資產 和負債互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債餘額
遞延所得稅資產	40,708,316.02	53,848,584.38	48,571,834.17	48,797,579.36
遞延所得稅負債	40,708,316.02	11,633,301.64	48,571,834.17	19,848,770.89

##### (4) 未確認遞延所得稅資產明細

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
可抵扣虧損	70,959,507.11	71,974,082.54
合計	70,959,507.11	71,974,082.54

##### (5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	2025年12月31日	2024年12月31日
2026年	236,157.41	563,915.55
2027年	1,169,556.88	1,169,556.88
2028年		
2029年		
2030年		
無到期日	69,553,792.82	70,240,610.11
合計	70,959,507.11	71,974,082.54

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 19. 其他資產

#### (1) 明細情況

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
大宗商品 <sup>註(1)</sup>	978,814.46	41,151,801.88
預付款項	44,762,039.07	53,420,539.78
已認證待抵扣進項稅額	5,299,387.77	12,107,369.31
預交企業所得稅		9,187,510.55
其他應收款	8,493,725.13	7,501,456.39
待認證進項稅額	9,961,923.53	5,189,267.38
長期待攤費用	1,530,208.30	1,896,126.74
合計	71,026,098.26	130,454,072.03

註(1)：於2025年12月31日，無質押於期貨交易所作為交易保證金的標準倉單(於2024年12月31日，賬面價值1,512,420.00元的標準倉單質押於期貨交易所抵充交易保證金)。

#### (2) 其他資產—其他應收款

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應收保證金	5,105,577.48	3,588,173.80
押金	3,362,086.40	3,485,375.36
其他	2,208,556.21	2,701,582.29
小計	10,676,220.09	9,775,131.45
減：壞賬準備	2,182,494.96	2,273,675.06
其他應收款賬面價值	8,493,725.13	7,501,456.39

截至報告期期末無應收員工借款。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 19. 其他資產(續)

##### (3) 其他資產—其他應收款減值情況

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期預期 信用損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期預期 信用損失(已發生 信用減值)	合計
壞賬準備				
2024年12月31日餘額	2,273,675.06			2,273,675.06
2024年12月31日其他應收款賬面餘額在本期				
—轉入第二階段				
—轉入第三階段				
—轉回第二階段				
—轉回第一階段				
本期計提	-91,180.10			-91,180.10
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2025年12月31日餘額	2,182,494.96			2,182,494.96

##### (4) 其他資產—預付賬款

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	金額	佔總額比例(%)	金額	佔總額比例(%)
1年以內	41,932,730.26	93.68	49,956,291.71	93.52
1-2年	628,972.35	1.41	1,465,473.50	2.74
2-3年	421,716.26	0.94	712,652.27	1.33
3年以上	1,778,620.20	3.97	1,286,122.30	2.41
合計	44,762,039.07	100.00	53,420,539.78	100.00

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 20. 短期借款

#### (1) 借款類別

借款類別	2025年12月31日	2024年12月31日
信用借款	30,000,000.00	105,600,000.00
銀行承兌匯票貼現	5,894,784.00	410,000.00
加：應計利息	27,500.00	120,553.51
合計	35,922,284.00	106,130,553.51

#### (2) 信用借款詳細信息如下：

借款銀行	金額	期限	利率	用途
珠海華潤銀行股份有限公司深圳分行	30,000,000.00	2025年9月25日 至2026年9月 25日	3.00%	購買大宗商品

### 21. 代理買賣證券款

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
經紀業務	12,058,950.73	1,499,466.84
其中：個人	90,613.62	165,528.46
機構	11,968,337.11	1,333,938.38
合計	12,058,950.73	1,499,466.84

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 22. 應付貨幣保證金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
期貨及期權客戶應付貨幣保證金	40,595,269,981.09	27,582,167,413.80
合計	40,595,269,981.09	27,582,167,413.80

##### (1) 按客戶類別列示

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	戶數	金額	戶數	金額
自然人	233,214	11,040,562,014.30	205,153	8,262,300,061.03
法人	9,066	29,443,480,488.31	8,255	19,206,499,756.34
非結算會員	2	111,227,478.48	2	113,367,596.43
合計	242,282	40,595,269,981.09	213,410	27,582,167,413.80

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 23. 應付質押保證金

#### (1) 按交易所列示

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
中國金融期貨交易所	390,533,145.60	1,024,131,488.00
大連商品交易所	105,119,264.00	351,468,688.00
上海期貨交易所	83,159,724.00	146,692,488.00
鄭州商品交易所	25,777,344.00	228,339,392.00
上海國際能源交易中心	30,312,000.00	
廣州期貨交易所	48,308,400.00	33,626,040.00
合計	683,209,877.60	1,784,258,096.00

#### (2) 按客戶類別列示

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	戶數	金額	戶數	金額
法人	53	683,209,877.60	66	1,784,258,096.00
合計	53	683,209,877.60	66	1,784,258,096.00

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 24. 期貨風險準備金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
期初餘額	197,501,973.18	175,922,356.78
本期增加	20,090,763.51	21,579,616.40
本期動用		
期末餘額	217,592,736.69	197,501,973.18

《期貨公司監督管理辦法》(證監會令第155號)和《商品期貨交易財務管理暫行規定》(財商字[1997]44號)的規定，按照代理手續費收入減去應付期貨交易所手續費後的淨收入的5%比例計提期貨風險準備金。

#### 25. 應付期貨投資者保障基金

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
期初餘額	1,314,510.58	873,243.90
本期增加	2,657,186.48	1,364,525.10
本期支付	1,356,127.62	923,258.42
期末餘額	2,615,569.44	1,314,510.58

根據《期貨投資者保障基金管理辦法》(證監會令第129號)和《關於明確期貨投資者保障基金繳納比例有關事項的規定》(證監會公告2016年26號，以下簡稱《規定》)的規定，期貨公司從其收取的交易手續費中按照代理交易額的億分之五至十繳納期貨投資者保障基金。

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

26. 應付職工薪酬

(1) 明細情況

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
一、短期薪酬	79,845,910.91	284,923,254.93	276,254,118.93	<b>88,515,046.91</b>
二、離職後福利—設定提存計劃	75,936.37	40,559,177.49	40,579,431.17	<b>55,682.69</b>
三、辭退福利		833,104.10	833,104.10	
合計	79,921,847.28	326,315,536.52	317,666,654.20	<b>88,570,729.60</b>

(2) 短期職工薪酬

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	67,755,548.87	237,053,053.04	228,947,078.50	<b>75,861,523.41</b>
職工福利費		6,604,600.17	6,604,600.17	
社會保險費	32,759.03	17,387,239.21	17,399,954.95	<b>20,043.29</b>
其中：醫療保險費	27,361.26	16,949,099.33	16,961,672.13	<b>14,788.46</b>
工傷保險費	1,091.22	337,147.74	337,290.68	<b>948.28</b>
生育保險費	4,306.55	100,992.14	100,992.14	<b>4,306.55</b>
住房公積金	17,810.21	19,141,877.93	19,143,058.93	<b>16,629.21</b>
工會經費和職工教育經費	12,039,792.80	4,736,484.58	4,159,426.38	<b>12,616,851.00</b>
合計	79,845,910.91	284,923,254.93	276,254,118.93	<b>88,515,046.91</b>

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 26. 應付職工薪酬(續)

##### (3) 設定提存計劃

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
基本養老保險	69,713.82	24,363,083.97	24,382,726.45	50,071.34
失業保險費	6,222.55	1,049,719.62	1,050,330.82	5,611.35
企業年金		15,146,373.90	15,146,373.90	
合計	75,936.37	40,559,177.49	40,579,431.17	55,682.69

##### (4) 辭退福利

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
辭退福利		833,104.10	833,104.10	
合計		833,104.10	833,104.10	

本集團職工參加政府機構設立的基本養老保險，本集團在當地基本養老保險繳納基數上下限範圍內以員工上年度月均收入確定基數並按規定的比例進行繳納。

除按中國有關法規參加由當地勞動和保障部門組織實施的社會基本養老保險外，本集團為符合條件的職工在自願的原則下建立了企業年金方案，職工企業年金個人賬戶中單位繳費及其投資收益，按照相關規定按比例歸屬於員工個人。本集團設立企業年金中人補償原則，自企業年金實施之日起，距離退休時間不滿10年的職工，按照相關規定在退休後對其進行補償。

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 26. 應付職工薪酬(續)

#### (4) 辭退福利(續)

為進一步健全完善公司員工多層次醫療保障體系，有效提升員工醫療保障水平，本公司在參加基本醫療保險的基礎上，按照國家有關規定，制定了《中泰期貨股份有限公司補充醫療保險實施方案》，自2023年7月起實施了補充醫療保險，人員涵蓋與公司簽訂全日制勞動合同的在職員工和退休人員。

本集團只存在供款計劃，主要為養老保險、年金、失業保險，本集團均不可動用為其存繳的養老保險及企業年金，而公司職工在達到國家規定的退休年齡時，才可領取其繳納養老保險及企業年金。同時，本集團不適用界定利益計劃(設定受益計劃)。

於截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止兩個財政年度各年，本集團無界定供款計劃項下的沒收供款(由僱主代表於完全歸屬該供款前離開計劃的僱員)可供本集團以減低現有的供款水平。

### 27. 應付票據

票據種類	2025年12月31日	2024年12月31日
銀行承兌匯票		6,930,000.00
合計		6,930,000.00

本期末無已到期未支付的應付票據。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 28. 應交稅費

項目	2024年12月31日	本期應交	本期已交	2025年12月31日
應交企業所得稅	415,954.89	49,562,985.79	37,099,426.48	<b>12,879,514.20</b>
應交個人所得稅	3,916,935.22	21,959,966.18	18,844,042.46	<b>7,032,858.94</b>
未交增值稅	885,006.66	14,773,508.10	14,069,118.65	<b>1,589,396.11</b>
印花稅	212,666.05	327,246.57	473,453.75	<b>66,458.87</b>
應交房產稅	84,152.55	336,610.20	336,610.20	<b>84,152.55</b>
應交城建稅	69,135.51	979,842.67	971,919.95	<b>77,058.23</b>
應交教育費附加	28,772.08	418,693.91	414,935.23	<b>32,530.76</b>
應交地方教育費附加	19,306.41	279,136.55	278,241.87	<b>20,201.09</b>
應交車船使用稅		3,690.00	3,690.00	
土地使用稅		8,678.24	8,678.24	
其他		28,833.49	28,833.49	
合計	5,631,929.37	88,679,191.70	72,528,950.32	<b>21,782,170.75</b>

### 29. 應付款項

#### (1) 按明細分類

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
應付場外期權客戶資金	<b>611,694,644.41</b>	1,119,707,803.18
應付經紀業務手續費返還	<b>44,009,076.99</b>	17,796,767.45
應付廣告費	<b>10,535,197.17</b>	15,597,587.46
應付期貨介紹經紀服務佣金	<b>23,841,734.40</b>	14,059,977.98
應付居間人勞務報酬	<b>1,864,244.85</b>	2,296,556.60
應付諮詢服務費	<b>1,949,355.45</b>	1,949,355.45
應付中介機構費	<b>1,050,000.00</b>	1,050,000.00
應付房租及物業費	<b>80,737.53</b>	60,054.31
其他	<b>5,122,100.99</b>	9,331,976.01
合計	<b>700,147,091.79</b>	1,181,850,078.44

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 29. 應付款項(續)

(2) 截至2025年12月31日，應付款項餘額前五的單位情況：

單位名稱	金額	賬齡	佔應付款項總額的比例(%)	款項性質
第一名	144,209,378.27	1年以內、3年以上	20.60	場外期權客戶資金、 應付期貨介紹經紀 服務佣金、購房尾款
第二名	41,154,222.85	1年以內	5.88	場外期權客戶資金
第三名	36,387,573.99	1年以內、1-2年	5.20	場外期權客戶資金
第四名	30,430,225.90	1年以內	4.35	場外期權客戶資金
第五名	25,651,370.40	1年以內、1-2年	3.66	場外期權客戶資金
合計	277,832,771.41		36.69	

(3) 應付款項按賬齡列示

賬齡	2025年12月31日	2024年12月31日
1年以內	<b>638,648,058.92</b>	865,630,225.00
1-2年	<b>44,521,132.85</b>	310,087,864.16
2-3年	<b>11,521,655.98</b>	1,966,831.62
3年以上	<b>5,456,244.04</b>	4,165,157.66
合計	<b>700,147,091.79</b>	1,181,850,078.44

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 29. 應付款項(續)

(4) 於2025年12月31日，本集團應付股東中泰證券購房尾款42,643.89元(2024年12月31日：42,643.89元)、介紹經紀商服務佣金23,841,734.40元(2024年12月31日：14,059,977.98元)、場外期權客戶資金120,324,999.98元(2024年12月31日：無)。

(5) 賬齡超過一年以上的大額應付款項

債權單位名稱	期末金額	未結算原因
第一名	25,651,370.40	未到結算期(其中：一年以上金額為7,324,812.16元)
第二名	24,429,598.72	未到結算期(其中：一年以上金額為13,329,598.72元)
第三名	8,598,527.00	未到結算期(其中：一年以上金額為6,098,527.00元)
合計	58,679,496.12	

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

## 30. 租賃負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
租賃付款額	60,077,857.95	26,801,739.25
減：未確認融資費用	4,013,835.17	2,653,596.83
合計	56,064,022.78	24,148,142.42
上述租賃負債的賬面值須於以下期間償還：		
1年以內	25,441,839.28	12,264,406.34
1-2年	19,255,059.81	9,083,024.35
2-5年	11,367,123.69	2,800,711.73

## 31. 預計負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
預計損失	24,654.03	24,654.03
合計	24,654.03	24,654.03

## 32. 其他負債

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
其他應付款	9,580,563.39	50,105,630.26
已背書未到期票據		17,416,800.18
待轉銷項稅	1,400,063.88	2,240,713.15
預收款項	4,220,281.49	6,205,941.08
合計	15,200,908.76	75,969,084.67

於2025年12月31日，本公司應付股東中泰證券機櫃租賃費785,700.00元(2024年12月31日：785,700.00元)。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 33. 股本

股東名稱	2025年12月31日		2024年12月31日	
	出資金額	比例(%)	出資金額	比例(%)
中泰證券股份有限公司	632,176,077.50	63.10	632,176,077.50	63.10
永鋒集團	35,156,250.00	3.51	35,156,250.00	3.51
山東省國有資產投資控股有限公司	22,583,601.69	2.25	22,583,601.69	2.25
玲瓏集團有限公司	11,718,750.00	1.17	11,718,750.00	1.17
三亞勝利投資有限公司	11,718,750.00	1.17	11,718,750.00	1.17
濟南市能源投資有限責任公司	11,456,570.81	1.14	11,456,570.81	1.14
境外上市的普通股(H股)	277,090,000.00	27.66	277,090,000.00	27.66
合計	1,001,900,000.00	100.00	1,001,900,000.00	100.00

截至2025年12月31日，本公司股份無質押或凍結情形。

本公司持股10%以上的法人股東情況：中泰證券股份有限公司，法定代表人王洪，經營範圍包括：證券業務；證券投資基金託管。行業類別：資本市場服務。註冊資本：7,918,340,996.00元。

### 34. 資本公積

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
股本溢價	650,629,528.42			650,629,528.42
其他資本公積	11,304,538.52			11,304,538.52
合計	661,934,066.94			661,934,066.94

其他資本公積為權益法核算的被投資單位除綜合收益和利潤分配以外的其他權益變動。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日  
(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 35. 其他綜合收益

項目	2024年 12月31日 餘額	本期所得 稅前發生額	本期發生額				2025年 12月31日 餘額
			減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入留存 收益	減： 所得稅費用	稅後歸屬於母 公司	
重分類進損益的其他綜合收益	2,662,673.74	-594,110.91				-594,110.91	2,068,562.83
其中：權益法下可轉損益的其 他綜合收益							
其他債權投資信用減值準備							
外幣財務報表折算差額	2,662,673.74	-594,110.91				-594,110.91	2,068,562.83
其他							
其他綜合收益合計	2,662,673.74	-594,110.91				-594,110.91	2,068,562.83

#### 36. 盈餘公積

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
法定盈餘公積	125,975,949.58	10,012,419.74		135,988,369.32
合計	125,975,949.58	10,012,419.74		135,988,369.32

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 36. 盈餘公積(續)

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

本公司任意盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東會批准。任意盈餘公積金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加實收資本。本公司2025年度未提取任意盈餘公積金。

#### 37. 一般風險準備

項目	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
一般風險準備	150,970,999.09	10,012,419.74		<b>160,983,418.83</b>
合計	150,970,999.09	10,012,419.74		<b>160,983,418.83</b>

根據《金融企業財務規則實施指南》(財金[2007]23號)規定，本公司以淨利潤的10%提取一般風險準備，用於風險的補償，不得用於分紅、轉增資本。

#### 38. 未分配利潤

項目	2025年度	2024年度
期初未分配利潤	<b>607,860,956.14</b>	644,041,774.41
加：歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>85,539,526.77</b>	4,529,834.45
減：提取法定盈餘公積	<b>10,012,419.74</b>	13,342,026.36
提取一般風險準備	<b>10,012,419.74</b>	13,342,026.36
分配普通股股利		14,026,600.00
其他		
本期期末餘額	<b>673,375,643.43</b>	607,860,956.14

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 38. 未分配利潤(續)

於往績記錄期宣派並派付及擬派的股息詳情如下：

根據於2025年3月20日召開的董事會會議議案及於2025年6月13日召開的截至2024年12月31日止年度的股東會決議案，本公司對截至2024年12月31日止12個月期間利潤不予分配。

根據於2024年3月26日召開的董事會會議決議案及於2024年6月27日召開的截至2023年12月31日止年度的股東會決議案，本公司按每10股派發股息人民幣0.14元(含稅)的基準向其股東宣派2023年末期股息，合計為人民幣14,026,600.00元，本公司已於2024年完成股息派發。

### 39. 手續費及佣金淨收入

#### (1) 按類別列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
經紀業務手續費淨收入	388,400,671.43	411,078,156.87	-5.52
投資諮詢手續費收入	1,893,034.78	752,991.13	151.40
合計	390,293,706.21	411,831,148.00	-5.23

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 39. 手續費及佣金淨收入(續)

##### (2) 按地區列示

地區	2025年度		2024年度	
	分部數量	手續費收入	分部數量	手續費收入
山東省	11	211,527,534.62	11	220,555,906.61
上海市	3	59,040,062.03	3	37,356,063.28
浙江省	3	12,266,739.48	3	9,864,015.99
遼寧省	2	11,309,465.49	2	10,300,294.13
北京市	2	7,151,091.66	2	36,861,720.26
廣東省	3	25,068,327.85	3	17,245,633.07
江蘇省	2	23,848,138.29	2	9,678,384.17
天津市	1	3,682,712.68	1	2,735,352.27
湖北省	1	2,372,863.90	1	1,487,493.05
河南省	2	9,657,019.43	2	5,862,706.44
湖南省	1	14,785,107.54	1	54,488,524.17
福建省	1	6,158,161.80	1	5,382,874.76
河北省	1	3,426,481.44	1	12,179.80
合計	33	390,293,706.21	33	411,831,148.00

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

## 40. 利息淨收入

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
利息收入	<b>392,365,581.74</b>	528,668,542.31	-25.78
其中：銀行存款利息收入	<b>382,072,351.15</b>	489,300,533.61	-21.91
交易所保證金利息收入	<b>9,718,219.61</b>	37,321,996.27	-73.96
買入返售利息收入	<b>575,010.98</b>	2,046,012.43	-71.90
利息支出	<b>170,578,260.20</b>	282,365,203.73	-39.59
其中：支付客戶的利息支出	<b>165,401,996.18</b>	277,020,240.20	-40.29
租賃負債利息支出	<b>2,382,144.28</b>	2,688,714.08	-11.40
交收及結算服務利息支出	<b>109,284.14</b>	1,169,818.25	-90.66
借款利息支出	<b>2,684,835.60</b>	1,486,431.20	80.62
利息淨收入	<b>221,787,321.54</b>	246,303,338.58	-9.95

## 41. 投資收益

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
處置交易性金融工具取得的投資收益	<b>117,742,673.83</b>	25,181,302.06	367.58
交易性金融資產持有期間取得的投資收益	<b>2,879,084.02</b>	13,060,951.25	-77.96
權益法核算的長期股權投資收益	<b>-214,267.47</b>	752,022.11	-128.49
合計	<b>120,407,490.38</b>	38,994,275.42	208.78

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 42. 公允價值變動收益

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
交易性金融工具公允價值變動	<b>-51,642,258.59</b>	-61,105,325.49	15.49
合計	<b>-51,642,258.59</b>	-61,105,325.49	15.49

#### 43. 其他業務收入

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
期貨+保險業務收入	<b>4,331,709.28</b>	5,908,321.82	-26.68
其他	<b>7,899,416.24</b>	4,995,193.73	58.14
合計	<b>12,231,125.52</b>	10,903,515.55	12.18

#### 44. 其他收益

項目	2025年度	2024年度
個稅代理手續費返還收入	<b>317,138.10</b>	236,385.62
穩崗補貼	<b>182,777.54</b>	543,023.00
政府補助	<b>630,000.00</b>	1,657,954.85
其他	<b>65,680.18</b>	7,949.00
合計	<b>1,195,595.82</b>	2,445,312.47

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 45. 期貨風險準備支出

項目	2025年度	2024年度
提取風險準備金	20,090,763.51	21,579,616.40
合計	20,090,763.51	21,579,616.40

### 46. 稅金及附加

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
印花稅	327,246.57	849,441.45	-61.48
城建稅	979,842.67	1,339,503.74	-26.85
教育費附加	418,693.91	569,730.44	-26.51
地方教育附加	279,136.55	381,452.73	-26.82
其他	377,811.93	365,365.71	3.41
合計	2,382,731.63	3,505,494.07	-32.03

### 47. 業務及管理費

#### (1) 業務及管理費比較列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
業務及管理費	541,005,279.05	551,889,629.05	-1.97
合計	541,005,279.05	551,889,629.05	-1.97

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 47. 業務及管理費(續)

(2) 業務及管理費主要項目明細如下：

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
職工薪酬	325,820,099.05	305,701,425.30	6.58
電子設備運轉費	48,328,235.22	42,455,461.41	13.83
廣告費	36,885,524.06	86,900,900.74	-57.55
折舊與攤銷	30,879,376.49	28,279,006.77	9.20
IB費用	22,074,835.06	12,898,238.19	71.15
諮詢信息費	10,599,044.04	9,364,443.37	13.18
通訊費	10,239,051.36	12,750,241.27	-19.70
業務招待費	10,079,462.78	10,368,897.19	-2.79
差旅費	8,200,039.01	8,537,262.74	-3.95
席位使用費	7,140,736.02	8,841,067.69	-19.23
審計費	1,452,034.80	1,048,113.20	38.54
其中：信永中和 <sup>註(1)</sup>	1,330,754.61	1,047,169.81	27.08
其它	121,280.19	943.39	12,755.78
合計	511,698,437.89	527,145,057.87	-2.93

註(1)：信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)簡稱「信永中和」。

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 48. 信用減值損失

項目	2025年度	2024年度
買入返售金融資產減值損失		26,408,986.03
貨幣資金減值損失	<b>-220,650.90</b>	-89,028.26
應收款項減值損失	<b>-587,486.13</b>	1,099,239.74
其他應收款減值損失	<b>-91,180.10</b>	328,767.03
應收風險損失款減值損失	<b>28,173.00</b>	33,611.71
合計	<b>-871,144.13</b>	27,781,576.25

### 49. 其他業務成本

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
期貨+保險業務成本	<b>6,537,612.69</b>	32,418,327.43	-79.83
其他	<b>2,344,897.34</b>	217,924.53	976.01
合計	<b>8,882,510.03</b>	32,636,251.96	-72.78

### 50. 營業外收入

項目	2025年度	2024年度
非流動資產報廢利得		1,762.39
其中：固定資產報廢利得		1,762.39
其他	<b>712,300.65</b>	4,204.79
合計	<b>712,300.65</b>	5,967.18

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

#### 51. 營業外支出

項目	2025年度	2024年度
非流動資產報廢損失	103,982.87	41,750.35
其中：固定資產報廢損失	103,982.87	41,750.35
捐贈和贊助支出	800,000.00	3,260,435.17
賠償金	35,515.30	359,689.56
滯納金	163,230.96	1,677.22
其他	652,821.95	5,960.08
合計	1,755,551.08	3,669,512.38

#### 52. 所得稅費用

##### (1) 所得稅費用列示

項目	2025年度	2024年度
當期所得稅費用	49,562,985.79	27,156,614.39
遞延所得稅費用	-13,266,474.27	-23,393,147.95
合計	36,296,511.52	3,763,466.44

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

## 52. 所得稅費用(續)

## (2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	2025年度	2024年度
合併利潤總額	121,836,038.29	8,293,300.89
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	30,459,009.57	2,073,325.22
子公司適用不同稅率的影響	-52,976.33	-326,434.79
調整以前期間所得稅的影響		
非應稅收入的影響	-922,679.35	-192,458.37
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	4,679,234.07	2,197,802.93
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-16,387.91	
本期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響		11,231.45
前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響		
上年度匯算清繳差異	2,150,311.47	
所得稅費用	36,296,511.52	3,763,466.44

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 53. 現金流量表項目

#### (1) 合併現金流量表補充資料

項目	2025年度	2024年度
<b>1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：</b>		
淨利潤	<b>85,539,526.77</b>	4,529,834.45
加：資產減值準備		
信用減值損失	<b>-871,144.13</b>	27,781,576.25
使用權資產折舊	<b>15,327,378.74</b>	13,880,247.85
固定資產折舊	<b>11,350,129.29</b>	10,419,336.80
無形資產攤銷	<b>2,828,836.32</b>	2,362,369.71
長期待攤費用攤銷	<b>1,373,032.14</b>	1,617,052.41
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產的損失(收益以「-」 填列)	<b>-99,340.60</b>	-26,475.21
固定資產報廢損失(收益以「-」 填列)	<b>103,982.87</b>	39,987.96
公允價值變動損失(收益以「-」 填列)	<b>51,642,258.59</b>	60,389,734.31
利息支出(收益以「-」填列)	<b>5,066,979.88</b>	4,175,145.28
匯兌損失	<b>2,892.67</b>	49,325.92
投資損失(收益以「-」填列)	<b>214,267.47</b>	-752,022.11
遞延所得稅資產的減少(增加以 「-」填列)	<b>-5,051,005.02</b>	-40,062,806.96
遞延所得稅負債的增加(減少以 「-」填列)	<b>-8,215,469.25</b>	16,669,659.01
期貨風險準備金的計提	<b>20,090,763.51</b>	21,579,616.40
大宗商品的減少(增加以「-」號 填列)	<b>40,250,292.53</b>	-3,412,121.06
經營性應收項目的減少(增加以 「-」填列)	<b>-2,043,320,870.59</b>	-1,656,595,538.98
經營性應付項目的增加(減少以 「-」填列)	<b>-420,623,102.18</b>	3,419,993,958.35
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	<b>-2,244,390,590.99</b>	1,882,638,880.38

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 53. 現金流量表項目(續)

#### (1) 合併現金流量表補充資料(續)

項目	2025年度	2024年度
<b>2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：</b>		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
<b>3. 現金及現金等價物淨變動情況：</b>		
現金的期末餘額	<b>17,952,708,616.06</b>	20,335,718,668.70
減：現金的期初餘額	<b>20,335,718,668.70</b>	18,422,813,316.08
加：現金等價物的期末餘額	<b>15,806,350.00</b>	
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	<b>-2,367,203,702.64</b>	1,912,905,352.62

#### (2) 現金和現金等價物

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
現金	<b>17,952,708,616.06</b>	20,335,718,668.70
其中：庫存現金		39,034.55
可隨時用於支付的銀行存款	<b>17,948,175,745.26</b>	20,331,257,454.88
可隨時用於支付的其他貨幣資金	<b>4,532,870.80</b>	4,422,179.27
現金等價物	<b>15,806,350.00</b>	
其中：三個月內到期的定期存款	<b>15,806,350.00</b>	
期末現金和現金等價物餘額	<b>17,968,514,966.06</b>	20,335,718,668.70

期末貨幣資金中存款期限超過三個月的存款、票據保證金、應計利息等合計金額為12,218,763,941.99元，不作為現金及現金等價物反映。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 七、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 54. 股息

截至2025年12月31日，本公司對截至2024年12月31日止12個月期間利潤不予分配。

董事會於2026年3月30日擬定了對截至2025年12月31日止12個月期間利潤分配預案，本公司按每股普通股派發股息人民幣0.0068元(含稅)的基準向股東宣派股息，合計為人民幣6,812,920.00元(含稅)。

### 55. 每股收益

#### (1) 基本每股收益

基本每股收益為將歸屬於母公司普通股股東的淨利潤除以期間已發行普通股加權平均數計算得出。

項目	2025年度	2024年度
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	85,539,526.77	4,529,834.45
已發行普通股的加權平均數	1,001,900,000.00	1,001,900,000.00
基本每股收益	0.0854	0.0045

#### (2) 稀釋每股收益

截至2025年12月31日止12個月期間無潛在稀釋普通股，故稀釋每股收益與基本每股收益相同。

### 56. 所有權或使用權受到限制的資產

截至2025年12月31日公司無使用受限的資產。

項目	2024年12月31日 賬面價值	受限情況
貨幣資金	3,465,000.00	票據保證金
合計	3,465,000.00	—

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日  
(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 八、分部報告

本集團的報告分部是提供不同產品或服務業務單元。由於各種業務需要不同的技術和市場戰略，因此，本集團分別獨立管理各個報告分部的生產經營活動，分別評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

本集團的報告分部按照業務類型的不同，主要劃分為經紀業務分部，風險管理業務分部和資產管理分部。

由於本集團業務並不向特定客戶開展，因此不存在對單一客戶的重大依存。

#### 2025年度分部報告(按業務)

項目	經紀業務	風險管理業務	資產管理業務	其他業務	抵銷	合計
一、營業收入	608,978,387.38	24,839,867.31		67,492,070.44	-6,940,896.32	694,369,428.81
對外營業收入	588,604,955.01	38,311,699.09		67,452,774.71		694,369,428.81
分部間營業收入	20,373,432.37	-13,471,831.78		39,295.73	-6,940,896.32	
二、營業支出	505,619,364.41	45,620,147.65	2,053,419.93	25,444,160.20	-7,246,952.10	571,490,140.09
對外營業支出	505,619,364.41	38,718,547.06	2,053,419.93	25,098,808.69		571,490,140.09
分部間營業支出		6,901,600.59		345,351.51	-7,246,952.10	
三、利潤/(虧損)總額	103,359,022.97	-20,230,627.69	-2,053,419.93	40,455,007.16	306,055.78	121,836,038.29
四、所得稅費用	31,320,053.33	-5,105,783.81		10,005,728.06	76,513.94	36,296,511.52
五、淨利潤/(虧損)	72,038,969.64	-15,124,843.88	-2,053,419.93	30,449,279.10	229,541.84	85,539,526.77
六、資產總額	42,665,006,553.80	1,444,800,323.49	0.00	3,006,541,019.16	-1,917,541,386.75	45,198,806,509.70
七、負債總額	40,901,499,748.17	810,037,094.00	7,763,910.28	1,978,115,994.79	-1,134,860,298.89	42,562,556,448.35
八、補充信息						
1. 折舊和攤銷費用	27,893,285.22	3,052,611.39	102,593.32	176,238.07	-345,351.51	30,879,376.49
2. 資本性支出	40,871,705.40	3,814,252.42		235,829.29	-267,145.13	44,654,641.98

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 八、分部報告(續)

### 2024年度分部報告(按業務)

項目	經紀業務	風險管理業務	資產管理業務	其他業務	抵銷	合計
一、營業收入	642,959,576.99	-51,079,698.46		74,747,415.41	-17,277,880.12	649,349,413.82
對外營業收入	614,992,935.13	-30,390,936.72		64,747,415.41		649,349,413.82
分部間營業收入	27,966,641.86	-20,688,761.74		10,000,000.00	-17,277,880.12	
二、營業支出	511,530,318.85	109,504,733.71	2,434,056.42	21,544,299.28	-7,620,840.53	637,392,567.73
對外營業支出	511,530,318.85	102,226,853.59	2,434,056.42	21,201,338.87		637,392,567.73
分部間營業支出		7,277,880.12		342,960.41	-7,620,840.53	
三、利潤/(虧損)總額	131,429,258.14	-160,615,319.22	-2,434,056.42	49,570,457.98	-9,657,039.59	8,293,300.89
四、所得稅費用	31,595,273.55	-39,964,316.06		12,046,768.85	85,740.10	3,763,466.44
五、淨利潤/(虧損)	99,833,984.59	-120,651,003.16	-2,434,056.42	37,523,689.13	-9,742,779.69	4,529,834.45
六、資產總額	32,357,405,354.61	2,078,501,250.83	44,222.81	1,037,677,663.79	-1,716,488,425.75	33,757,140,066.29
七、負債總額	30,665,937,518.62	1,428,209,943.85	5,754,713.16	39,511,041.22	-933,577,796.05	31,205,835,420.80
八、補充信息						
1. 折舊和攤銷費用	24,689,950.56	3,664,670.86	87,319.41	180,026.35	-342,960.41	28,279,006.77
2. 資本性支出	29,163,938.91	5,947,902.41		72,962.16		35,184,803.48

## 九、重要資產轉讓及其出售的說明

截至2025年12月31日，本公司無需要披露的重要資產轉讓及其出售的說明。

## 十、關聯方關係及交易

### 1. 控股股東

#### (1) 母公司

母公司	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	組織機構代碼
中泰證券	股份有限公司	濟南市	王洪	證券及金融服務	729246347

#### (2) 母公司註冊資本及其變化

母公司	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日
中泰證券	6,968,625,756	996,677,740	46,962,500	7,918,340,996

#### (3) 母公司對本公司的持股比例和表決權比例

控股股東	2025年12月31日		2024年12月31日	
	出資比例	表決權比例	出資比例	表決權比例
中泰證券	63.10%	63.10%	63.10%	63.10%

### 2. 子公司情況

子公司的基本情況及相關信息見附註六。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十、關聯方關係及交易(續)

#### 3. 聯營企業情況

##### (1) 山東交易市場清算所有限公司

山東交易市場清算所有限公司(以下簡稱「魯清所」)位於山東省濟南市，主要從事交易結算服務及衍生品業務清算服務等。

截至2025年12月31日，魯清所註冊資本為人民幣20,000萬元，實收資本為人民幣20,000萬元，本集團持股比例為12.50%，本集團按照權益法對魯清所的投資進行核算。

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
流動資產	88,173,940.40	266,235,134.71
非流動資產	199,028,759.02	87,276,771.69
資產合計	287,202,699.42	353,511,906.40
流動負債	75,212,153.96	138,358,799.42
非流動負債	1,657,290.88	921,401.05
負債合計	76,869,444.84	139,280,200.47
淨資產	210,333,254.58	214,231,705.93
按持股比例計算的淨資產份額	26,291,656.82	26,778,963.24
調整事項 <sup>1</sup>	-13,686.71	9,492.43
對聯營企業投資的賬面價值	26,277,970.11	26,788,455.67

項目	2025年度	2024年度
營業收入	5,349,135.72	22,197,672.07
淨利潤	-2,042,712.39	5,948,349.99
其他綜合收益		
綜合收益總額	-2,042,712.39	5,948,349.99
本集團本期收到的來自聯營企業的股利	256,602.82	

淨利潤和其他綜合收益均已考慮取得投資時可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的調整影響。

<sup>1</sup> 調整事項包括本公司與聯營企業之間內部交易未實現利潤的抵銷。

## 十、關聯方關係及交易(續)

### 3. 聯營企業情況(續)

#### (2) 山東大宗商品交易中心有限公司

截至2025年12月31日，本集團投資山東大宗商品交易中心有限公司(原名為「日照大宗商品交易中心有限公司」，以下簡稱「山東交易中心」)3,540萬元。山東交易中心位於山東省日照市，主要提供大宗商品電子交易服務，目前該公司正常開展經營。

截至2025年12月31日，山東交易中心註冊資本為人民幣20,000萬元，實收資本為人民幣20,000萬元，本集團持股比例為8.85%，本集團按照權益法對山東交易中心的投資進行核算。

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
流動資產	55,735,812.03	157,715,051.53
非流動資產	152,220,576.99	52,613,913.52
資產合計	207,956,389.02	210,328,965.05
流動負債	9,587,055.41	11,854,857.79
非流動負債	3,280,060.22	3,832,464.04
負債合計	12,867,115.63	15,687,321.83
歸屬於母公司的淨資產	195,089,273.39	194,641,643.22
按持股比例計算的淨資產份額	17,265,400.70	17,225,785.43
對聯營企業投資的賬面價值	17,265,400.70	17,225,785.43

項目	2025年度	2024年度
營業收入	7,279,098.48	19,695,894.92
歸屬於母公司的淨利潤	-55,590.83	576,642.46
其他綜合收益		
綜合收益總額	-55,590.83	576,642.46
本集團本期收到的來自聯營企業的股利		

淨利潤和其他綜合收益均已考慮取得投資時可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的調整影響。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十、關聯方關係及交易(續)

#### 4. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	與本集團的關係
中泰證券(上海)資產管理有限公司(「中泰資管」)	同受母公司控制
齊魯中泰物業有限公司(「齊魯中泰物業」)	同受母公司控制
中泰國際證券有限公司(「中泰國際證券」)	同受母公司控制
中泰國際資產管理有限公司(「中泰國際資管」)	同受母公司控制
萬家基金管理有限公司(「萬家基金」)	同受母公司控制
萬家共贏資產管理有限公司(「萬家共贏」)	同受母公司控制
永鋒集團有限公司(「永鋒集團」)	公司股東
山東永通實業有限公司(「山東永通」)	受永鋒集團控制
山東永鋒國際貿易有限公司(「永鋒貿易」)	受永鋒集團控制
山東交易市場清算所有限公司(「魯清所」)	聯營企業
山東能源集團有限公司(「山東能源集團」)	母公司的間接控股股東
棗莊礦業(集團)有限責任公司(「棗莊礦業」)	母公司的控股股東
新礦國際貿易有限公司(「新礦國貿」)	受山東能源集團控制
山能(青島)智慧產業科技有限公司(「山能產業」)	受山東能源集團控制
西安魯匯貿易有限公司(「魯匯貿易」)	受山東能源集團控制
兗礦能源集團國際貿易有限公司(「兗礦貿易」)	受山東能源集團控制

## 十、關聯方關係及交易(續)

## 4. 其他關聯方情況(續)

其他關聯方名稱	與本集團的關係
山東能源(海南)智慧國際科技有限公司(「山能國際科技」)	受山東能源集團控制
青島中兗貿易有限公司(「青島中兗」)	受山東能源集團控制
中垠融通(上海)國際貿易有限公司(「中垠融通」)	受山東能源集團控制
中垠物產有限公司(「中垠物產」)	受山東能源集團控制
上期資本管理有限公司(「上期資本」)	受山東能源集團控制
山東能源集團國際貿易發展有限公司(「山能國際貿易」)	受山東能源集團控制

## 5. 關聯交易情況及餘額

本集團在正常業務過程中發生的關聯交易遵守一般商業條款。關聯交易的價格主要參考市場價格經雙方協商後確定。

## (1) 與母公司中泰證券的交易及餘額

項目	2025年度	2024年度
投資收益	-858,259.73	-75,435,619.11
期貨介紹經紀服務佣金支出	22,074,835.06	12,898,238.19
期貨經紀服務手續費收入	2,661,172.75	5,851,152.30
期貨保證金存款利息支出	34,260,181.37	68,698,831.20
諮詢信息服務費	2,704,078.66	2,770,000.00
證券交易佣金支出	59,423.19	145,819.81
房屋租賃支出	302,616.12	307,589.76

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十、關聯方關係及交易(續)

#### 5. 關聯交易情況及餘額(續)

##### (1) 與母公司中泰證券的交易及餘額(續)

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
貨幣資金—其他貨幣資金	3,188,131.70	4,392,607.85
交易性金融資產—衍生金融資產	54,618.03	
交易性金融負債—衍生金融負債	475,256.28	
應付貨幣保證金及質押金	1,010,698,935.54	3,635,955,739.05
租賃負債	481,969.68	
應付款項	144,209,378.27	14,102,621.87
—應付場外期權客戶資金	120,324,999.98	
—應付期貨經紀服務佣金	23,827,593.83	14,059,977.98
—其他	42,643.89	42,643.89
其他應付款	785,700.00	785,700.00
—應付機櫃租賃費	785,700.00	785,700.00
其他應收款	9,686.66	9,686.66
—其他	9,686.66	9,686.66

## 十、關聯方關係及交易(續)

### 5. 關聯交易情況及餘額(續)

#### (2) 與其他關聯方的交易及餘額

項目	2025年度	2024年度
期貨經紀服務手續費收入	588,005.53	852,132.94
購買證券投資基金及資產管理計劃		
—中泰資管	20,000,000.00	50,000,000.00
—萬家基金		40,000,000.00
—萬家共贏	13,000,000.00	30,000,000.00
處置證券投資基金和資產管理計劃		
—中泰資管	24,000,000.00	26,000,000.00
—萬家基金	20,000,000.00	
—萬家共贏	30,000,000.00	
銷售大宗商品		
—山能產業	7,821,366.37	5,403,950.44
—新礦國貿	26,870,843.82	47,117,064.67
採購大宗商品		
—山能產業	8,283,440.71	17,351,872.57
—魯匯貿易		6,825,854.87
租賃收入		
—魯清所	292,452.83	339,622.61
場外期權投資收益		
—永鋒貿易		-2,231,860.00
—兗礦貿易		1,611,921.58
—上期資本	-24,000.00	
—山能國際貿易	-325,600.00	
租賃費用		
—齊魯中泰物業	5,061,909.27	510,808.40

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十、關聯方關係及交易(續)

#### 5. 關聯交易情況及餘額(續)

##### (2) 與其他關聯方的交易及餘額(續)

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
交易性金融資產—中泰資管管理的資產管理計劃和基金	<b>61,712,491.98</b>	72,246,428.97
交易性金融資產—萬家基金管理的基金	<b>39,591,578.32</b>	59,760,916.04
交易性金融資產—萬家共贏管理的基金	<b>13,020,900.00</b>	30,304,265.69
應收款項—應收貨款 —新礦國貿		5,100,255.97
其他資產—預付款項 —齊魯中泰物業	<b>26,729.56</b>	
其他資產—其他應收款 —齊魯中泰物業	<b>39,582.66</b>	
應付貨幣保證金及質押金	<b>137,994,457.59</b>	49,161,765.25
應付款項—應付諮詢費 —中泰資管	<b>44,675.22</b>	44,675.22
租賃負債 —齊魯中泰物業	<b>40,635,628.69</b>	1,150,119.95
其他負債—其他應付款 —齊魯中泰物業		14,550.98

#### 6. 關鍵管理人員薪酬

本集團的關鍵管理人員是指有權力及責任直接或間接地計劃、指令和控制本集團的活動的人士，包括董事、監事和高級管理人員。中泰證券承擔了向本公司派駐的個別關鍵管理人員的本期薪酬。

項目	2025年度	2024年度
關鍵管理人員薪酬	<b>8,848,334.59</b>	12,011,133.50

## 十、關聯方關係及交易(續)

## 7. 五位最高薪酬人士

2025年度，五位最高薪酬人士不包括任何董事或監事(2024年度：同)。五位最高薪酬人士的年度薪酬詳情如下：

項目	2025年度	2024年度
薪金、津貼	9,439,081.45	7,239,923.24
社會保險、住房基金及相關退休金成本	954,320.18	911,027.51
獎金	417,890.74	2,053,908.27
合計	10,811,292.37	10,204,859.02

五位薪酬最高人士薪酬屬於以下範疇：

項目	2025年度	2024年度
1,500,001元至2,000,000元	3	2
2,000,001元至2,500,000元	1	3
2,500,001元至3,000,000元	1	
合計	5	5

於往績記錄期，本公司概無向五位最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引彼等加入或於加入本公司時的獎勵或作為離職補償。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十、關聯方關係及交易(續)

#### 8. 董事、監事及行政總裁福利及權益

姓名	2025年度				合計
	薪酬	薪金、津貼及 其他福利	退休福利	年度獎金	
<b>執行董事</b>					
呂祥友 <sup>(1)(9)</sup>					
鐘金龍 <sup>(1)(8)</sup>					
梁中偉	339,640.53	93,775.92	126,732.19	237,548.40	797,697.04
<b>行政總裁</b>					
周順遠 <sup>(10)</sup>	606,750.14	79,323.48	127,393.26		813,466.88
<b>非執行董事</b>					
明鋼	47,600.02				47,600.02
鄭堅平	115,774.90				115,774.90
鄭韓胤 <sup>(2)</sup>					
陳華	119,047.66				119,047.66
羅新華	119,047.66				119,047.66
王惠 <sup>(2)(6)</sup>					
<b>監事<sup>(14)</sup></b>					
安鐵 <sup>(1)(11)</sup>					
劉普 <sup>(13)</sup>	285,410.19	72,509.29	86,894.45	97,828.57	542,642.50
丁健 <sup>(2)(12)</sup>					
合計	1,633,271.10	245,608.69	341,019.90	335,376.97	2,555,276.66

## 十、關聯方關係及交易(續)

## 8. 董事、監事及行政總裁福利及權益(續)

姓名	薪酬	薪金、津貼及 其他福利	2024年度		合計
			退休福利	年度獎金	
<b>執行董事</b>					
鐘金龍 <sup>(1)(8)</sup>					
梁中偉	279,893.68	92,153.18	119,671.81	430,399.25	922,117.92
<b>行政總裁</b>					
劉慶斌 <sup>(4)(7)</sup>	464,931.20	114,069.20	143,189.83	815,333.43	1,537,523.66
<b>非執行董事</b>					
劉峰 <sup>(2)(5)</sup>					
胡開南 <sup>(2)(3)</sup>					
明鋼	47,599.97				47,599.97
鄭堅平	119,047.61				119,047.61
鄭韓胤 <sup>(2)</sup>					
陳華	119,047.61				119,047.61
羅新華	119,047.61				119,047.61
王惠 <sup>(2)(6)</sup>					
<b>監事</b>					
安鐵 <sup>(1)(11)</sup>					
劉普 <sup>(13)</sup>	292,014.86	66,068.30	88,538.26	81,775.80	528,397.22
丁健 <sup>(2)(12)</sup>					
合計	1,441,582.54	272,290.68	351,399.90	1,327,508.48	3,392,781.60

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十、關聯方關係及交易(續)

#### 8. 董事、監事及行政總裁福利及權益(續)

- (1) 呂祥友、鐘金龍及安鐵由中泰證券任命並由中泰證券支付其薪酬，且其與本集團之間於本年度並未對薪酬做出分配。
- (2) 本公司此等非執行董事和監事均由股東任命，其截至2025年12月31日和2024年12月31日止年度的薪酬均由股東承擔。
- (3) 胡開南自2024年2月22日起不再擔任非執行董事。
- (4) 劉慶斌自2024年2月24日起被任命為執行董事。
- (5) 劉峰自2024年6月27日起不再擔任非執行董事。
- (6) 王慧自2024年6月27日起被任命為非執行董事。
- (7) 劉慶斌自2024年11月28日起不再擔任執行董事。
- (8) 鐘金龍自2025年6月13日起不再擔任董事長。
- (9) 呂祥友自2025年6月13日起被任命為董事長。
- (10) 周順遠自2025年2月25日起被任命為執行董事、總經理。
- (11) 安鐵自2025年11月26日起不再擔任監事會主席。
- (12) 丁健自2025年11月26日起不再擔任監事。
- (13) 劉普自2025年11月26日起不再擔任職工監事。
- (14) 監事會自2025年11月26日起撤銷。

於往績記錄期，概無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬。於往績記錄期，本公司概無向任何董事、監事支付任何薪酬，作為吸引彼等加入或於加入本公司時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期，本公司未向董事、監事及其關連人提供貸款。

### 十一、承諾事項及或有事項

#### 1. 資本性支出承諾事項

本集團於資產負債表日無重大資本性支出承諾。

#### 2. 或有事項

本集團於資產負債表日無需要披露的重要或有事項。

### 十二、金融風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險：市場風險(主要為外匯風險、利率風險和其他價格風險)、信用風險和流動性風險。本集團整體的風險管理計劃針對金融市場的不可預見性，力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。

本集團的風險管理目標是在風險及報酬中保持適當平衡，並減少風險對於本集團經營業績的負面影響，從而最大程度提升股東價值。本集團的風險管理策略是識別和分析經營中面對的風險，並設立適當的風險承受水平，及時可靠的計量和監控風險，確保風險控制在可承受的範圍。

本集團專為識別、評估、監控和管理風險而設計了全面的管治體系、內控政策和流程。本集團定期覆核風險管理政策和系統，並根據市場環境、產品以及服務的變化進行修訂。本集團目標在於建立一個架構清晰、流程規範的控制環境，每名員工明確其職務要求和職責。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十二、金融風險(續)

本集團風險管理組織架構包括董事會和董事會下屬的風險控制委員會、審計委員會；經營管理層；合規風控部和審計稽核部；一線業務部門風險控制職能。子公司也建立了與其業務性質相適應的風險管理組織架構。

- 第一層： 董事會為風險管理最高決策機構，對本集團總體風險戰略、風險偏好、風險管理政策和基本制度等工作做出決策，對本集團風險管理的有效性承擔最終責任。董事會下屬的風險控制委員會負責對本集團風險管理工作進行評估並提出意見，並對其執行情況進行監督。
- 第二層： 經營管理層負責本集團風險管理的實施，並對風險管理的有效性向董事會負責。經營管理層設首席風險官，在職責分工內協助總經理組織相應的風險管理工作。
- 第三層： 合規風控部、審計稽核部根據各自責任承擔開展各類風險的監控和監督管理工作，工作涵蓋了風險的事前防範、事中監控和事後檢查。
- 第四層： 本集團業務部門中風險控制職能包括運營管理總部風險控制崗、資產管理部風險控制崗、分公司風險控制崗和營業部風險控制崗。該類風險控制職能具體負責本單位風險管理執行工作，落實風險管理具體制度和操作流程，開展風險的識別、評估、計量、監測、控制和報告工作，並對決策的風險承擔直接責任。

## 十二、金融風險(續)

### 1. 市場風險

市場風險指因為市場價格波動導致本集團持有的貨幣和金融工具敞口公允價值或未來現金流波動的風險。市場風險是由於市場利率、外匯匯率、商品價格和證券價格水平的一般或特定變化對貨幣和其金融工具敞口頭寸造成影響產生的。

管理層制定了本集團所能承受的最大市場風險敞口，該敞口的衡量和監測是根據本金及止損額度而制定，並規定整體市場的風險控制均在管理層已制定的範圍內。

#### (1) 外匯風險

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及總負債並不重大。按本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比並不重大。因此，本集團認為其外匯風險不重大。

#### (2) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。本集團的生息資產主要為銀行存款、客戶期貨保證金存款、應收貨幣保證金、應收結算擔保金、結算備付金、買入返售金融資產和債務工具投資。其中銀行存款的利率在同期銀行同業存款利率的基礎上與各存款銀行協商確定；應收貨幣保證金利率與各期貨交易所等機構協商確定。

本集團財務部門持續監控公司的利率風險，依據最新的市場狀況通過調整現行持倉等方式做出決策。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十二、金融風險(續)

#### 1. 市場風險(續)

##### (2) 利率風險(續)

下表列示了本集團金融資產及負債於其合約重新定價日或其到期日(以較早者為準)之前的剩餘期限：

項目	2025年12月31日						合計
	1個月內	1-3個月	3個月至1年	1年至3年	3年以上	不計息	
貨幣資金	29,891,472,558.05	15,806,350.00	280,000,000.00				30,187,278,908.05
應收貨幣保證金	1,226,887,243.93					11,396,355,735.98	12,623,242,979.91
結算備付金	1,311,311.74						1,311,311.74
應收質押保證金					683,209,877.60		683,209,877.60
應收結算擔保金	72,687,815.39						72,687,815.39
應收風險損失款					166,084.93		166,084.93
應收手續費及佣金					14,585,968.14		14,585,968.14
應收款項					91,815,882.76		91,815,882.76
合同資產					5,665,767.35		5,665,767.35
買入返售金融資產	76,859,074.37						76,859,074.37
交易性金融資產					1,146,000,677.98		1,146,000,677.98
其他權益工具投資					1,400,000.00		1,400,000.00
其他資產-其他應收款					8,493,725.13		8,493,725.13
<b>金融資產小計</b>	<b>31,269,218,003.48</b>	<b>15,806,350.00</b>	<b>280,000,000.00</b>			<b>13,347,693,719.87</b>	<b>44,912,718,073.35</b>
短期借款			35,922,284.00				35,922,284.00
應付貨幣保證金	28,222,979,847.34					12,372,290,133.75	40,595,269,981.09
代理買賣證券款	12,058,950.73						12,058,950.73
應付質押保證金					683,209,877.60		683,209,877.60
交易性金融負債					122,464,169.45		122,464,169.45
應付款項					700,147,091.79		700,147,091.79
租賃負債	2,280,198.42	4,560,396.84	18,601,244.02	30,347,454.41	274,729.09		56,064,022.78
其他負債-其他應付款						9,580,563.39	9,580,563.39
<b>金融負債小計</b>	<b>28,237,318,996.49</b>	<b>4,560,396.84</b>	<b>54,523,528.02</b>	<b>30,347,454.41</b>	<b>274,729.09</b>	<b>13,887,691,835.98</b>	<b>42,214,716,940.83</b>
<b>利率敏感性缺口</b>	<b>3,031,899,006.99</b>	<b>11,245,953.16</b>	<b>225,476,471.98</b>	<b>-30,347,454.41</b>	<b>-274,729.09</b>	<b>-539,998,116.11</b>	<b>2,698,001,132.52</b>

## 十二、金融風險(續)

### 1. 市場風險(續)

#### (2) 利率風險(續)

項目	2024年12月31日						合計
	1個月內	1-3個月	3個月至1年	1年至3年	3年以上	不計息	
貨幣資金	20,457,124,020.89	15,400,000.00		280,000,000.00			20,752,524,020.89
應收貨幣保證金	1,704,703,322.79					7,574,193,722.57	9,278,897,045.36
結算備付金	1,994,718.42						1,994,718.42
應收質押保證金						1,784,258,096.00	1,784,258,096.00
應收結算擔保金	48,276,456.95						48,276,456.95
應收風險損失款						411,088.00	411,088.00
應收手續費及佣金						12,777.26	12,777.26
應收款項						268,335,369.30	268,335,369.30
合同資產						8,153,643.93	8,153,643.93
買入返售金融資產	16,734,348.62					8,839,979.54	25,574,328.16
交易性金融資產						1,278,285,166.84	1,278,285,166.84
其他權益工具投資						1,400,000.00	1,400,000.00
其他資產-其他應收款						7,501,456.39	7,501,456.39
<b>金融資產小計</b>	<b>22,228,832,867.67</b>	<b>15,400,000.00</b>		<b>280,000,000.00</b>		<b>10,931,391,299.83</b>	<b>33,455,624,167.50</b>
短期借款			106,130,553.51				106,130,553.51
應付貨幣保證金	18,467,107,854.07					9,115,059,559.73	27,582,167,413.80
代理買賣證券款	1,499,466.84						1,499,466.84
應付質押保證金						1,784,258,096.00	1,784,258,096.00
交易性金融負債						138,638,899.79	138,638,899.79
應付款項						1,181,850,078.44	1,181,850,078.44
租賃負債	1,251,185.49	2,413,257.15	8,599,963.70	11,512,472.09	371,263.99		24,148,142.42
其他負債-其他應付款						50,105,630.26	50,105,630.26
<b>金融負債小計</b>	<b>18,469,858,506.40</b>	<b>2,413,257.15</b>	<b>114,730,517.21</b>	<b>11,512,472.09</b>	<b>371,263.99</b>	<b>12,269,912,264.22</b>	<b>30,868,798,281.06</b>
<b>利率敏感性缺口</b>	<b>3,758,974,361.27</b>	<b>12,986,742.85</b>	<b>-114,730,517.21</b>	<b>268,487,527.91</b>	<b>-371,263.99</b>	<b>-1,338,520,964.39</b>	<b>2,586,825,886.44</b>

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 十二、金融風險(續)

### 1. 市場風險(續)

#### (2) 利率風險(續)

##### 敏感性分析：

以下敏感性分析基於生息資產及生息負債的利率風險敞口釐定。在假設所有其他變量不變的情況下，敏感性分析採用相關利率增減25個基點的方法進行計算。下述正數表示淨利息收入增加，而負數表示淨利息收入減少。

淨利息收入	2025年 12月31日	2024年 12月31日
上升25個基點	14,997,475.93	17,850,743.86
下降25個基點	-14,997,475.93	-17,850,743.86

在進行利率敏感性分析時，本集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

- 不同生息資產和生息負債的利率波動幅度相同；
- 所有資產和負債均在有關期間中間重新定價；
- 分析基於財務狀況表日的靜態缺口，未考慮日後變化；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；
- 未考慮利率變動對市價的影響；
- 活期存款利率變動的方向及幅度相同；
- 未考慮本集團及本公司針對利率變化可能採取的必要措施。

## 十二、金融風險(續)

### 1. 市場風險(續)

#### (3) 其他價格風險

其他價格風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而波動(因利率風險或外匯風險引起的風險除外)的風險。

本集團所面臨的其他價格風險主要涉及股票投資、衍生工具、公募證券投資基金、私募證券投資基金、資產管理計劃、銀行理財產品及底層投資為權益工具的信託計劃等。該等金融工具的市場價格可能會導致投資價值有所波動。本集團大多數該等投資均於相關資本市場進行，如中國國內的證券、期貨交易所以及國外的期貨交易所等。

本集團的其他價格風險管理政策涉及就各項投資制定投資目標、規模及止損限額。管理層層面會採納兩項主要措施以控制該風險：1)持有多元化投資組合，制定不同類別投資的投資限額並監督投資組合的實際情況，以降低對任何一個特定商品類型、行業或發行人的集中風險；2)監督市價波動及投資限額管理的執行。

#### 敏感度分析：

以下分析假設所有其他可變因素維持不變的情況下，權益工具和衍生工具價格變動5%對稅前利潤及稅前其他綜合收益的影響。正數結果顯示稅前利潤及稅前其他綜合收益有所上升，而負數結果則顯示相反情況。

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
利潤總額		
上升5%	35,677,338.48	38,353,845.03
下跌5%	-35,887,150.20	-29,661,775.71

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 十二、金融風險(續)

### 2. 信用風險

信用風險是指本集團的交易對手未能履行其對本集團的合約義務，或由於集團持有的金融資產因第三方信用水平下降或違約行為而給本集團帶來的損失。本集團可能受信用風險影響的金融資產主要包括貨幣資金、應收貨幣保證金、應收質押保證金、應收結算擔保金、應收風險損失款、應收手續費及佣金、應收款項、合同資產、買入返售金融資產、交易性金融資產、其他資產—其他應收款等。

本集團及本公司的信用風險主要來自兩個方面：一是經紀業務代理客戶進行期貨交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，本集團有責任代客戶進行結算而造成損失；二是信用類產品投資的違約風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險。

為了控制期貨經紀業務產生的信用風險，公司制定、實行一整套涉及整個業務流程的風險防範、監控、應對機制。本公司主要通過開戶資料審核、對單個客戶計算風險度並實時監控客戶交易盈虧和保證金情況、要求風險度較高的客戶存入額外期貨保證金、發送補倉或平倉通知、及時提示交易規則、嚴格執行每日無負債交割制度等措施來管理和控制相關信用風險。

信用產品投資方面，特別是信託類投資，本公司制定了嚴格的產品准入標準、行業准入標準和投資限額，通過對每隻產品進行風險評估、風險提示和司法追索等方式對其信用風險進行管理。

本集團銀行存款主要存放於四大國家控股商業銀行、股份制商業銀行和大型城市商業銀行，其中期貨保證金存款存放於經監管機構批准的具有交易所結算資格的大型商業銀行，應收貨幣保證金均存放在上海期貨交易所、大連商品交易所、鄭州商品交易所、中國金融期貨交易所、中國證券登記結算有限責任公司、上海國際能源交易中心和廣州期貨交易所，貨幣資金及應收貨幣保證金面臨的信用風險相對較低。

## 十二、金融風險(續)

### 2. 信用風險(續)

#### (1) 預期信用損失計量

本集團運用「預期信用損失模型」計提以攤餘成本計量的金融資產的減值準備。本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失(附註四、10.(1)2))。

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

於2025年度，本集團使用的關鍵經濟指標為國內生產總值增長率。在2025年的基準情境下預測值平均約為4.58%，樂觀情景預測值較基準上浮0.50個百分點，悲觀情景預測值較基準下降0.50個百分點。

於2025年12月31日，每種經濟情景的權重如下：

項目	基準情景	樂觀情景	悲觀情景
各業務類型	60%	20%	20%

#### (2) 最大信用風險敞口

於資產負債表日，在不考慮抵押物及其他信貸增信措施情況下，本集團金融資產的賬面價值已代表其最大信用風險敞口。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 十二、金融風險(續)

### 2. 信用風險(續)

#### (3) 期貨經紀業務的信用風險

客戶風險度	2025年12月31日		2024年12月31日	
	交易保證金	總權益	交易保證金	總權益
80%以下	8,867,571,524.41	37,373,859,077.07	5,900,328,628.73	24,218,932,681.93
80%-100%	2,558,197,584.12	3,016,029,427.50	3,187,686,249.25	3,029,954,821.30
100%以上	191,553,383.90	205,381,476.52	311,100,380.15	333,279,910.57
合計	11,617,322,492.43	40,595,269,981.09	9,399,115,258.13	27,582,167,413.80
覆蓋率		349%		293%

### 3. 流動性風險

流動性風險指本集團及本公司由於欠缺資本或資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低、重大自營交易頭寸或長期投資比率過高而面臨流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關風險指標的監管要求，則本集團可能會受到監管機構處罰而被限制營運，從而對本集團的業務及聲譽產生不利影響。

本集團對資金實施集中管理及控制。本公司的風險管理遵循全面、審慎及預測性的原則，謀求建立良好的流動性管理體系，以便可以監督和控制流動性風險，並保證必要時，可以以合理的成本獲取必要的流動性補償。

本集團每年由財務部門組織並編製資金計劃，並在資金計劃的基礎上編製財務預算，在經過本公司的適當審批後，資金將在一年內按照計劃均勻使用，以滿足資金需求及資本成本控制。

## 十二、金融風險(續)

### 3. 流動性風險(續)

在得到公司董事會審批後，財務部門將通過分析公司的業務規模、總負債、融資能力及各項資產和負債的存續期間，以確定高流動性資產的留存規模和比例，以便應對流動性風險及提高風險防範能力。

各經營實體所持有的高於營運資金管理所需結餘之盈餘將轉至本集團。本集團將盈餘現金投資於定期存款及有價證券，選擇具有適當到期日或充足流動性的工具，以便為上述預測提供足夠的流動性。下表列示本集團於2025年12月31日按剩餘合約期限就衍生及非衍生金融負債的應付現金流量。表內披露的金額為未折現的合約現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額基於各報告期末的利率計算。

項目	2025年12月31日					合計
	即期	1個月內	1-3個月	3個月至1年	1年以上	
<b>非衍生金融工具現金流</b>						
短期借款				35,922,284.00		35,922,284.00
應付貨幣保證金	40,595,269,981.09					40,595,269,981.09
代理買賣證券款	12,058,950.73					12,058,950.73
應付質押保證金	683,209,877.60					683,209,877.60
應付款項	678,784,537.93	21,362,553.86				700,147,091.79
租賃負債		2,553,752.94	5,107,505.87	20,828,873.74	31,587,725.40	60,077,857.95
其他負債-其他應付款	9,580,563.39					9,580,563.39
<b>小計</b>	<b>41,978,903,910.74</b>	<b>23,916,306.80</b>	<b>5,107,505.87</b>	<b>56,751,157.74</b>	<b>31,587,725.40</b>	<b>42,096,266,606.55</b>
<b>衍生金融工具現金流</b>						
現金流入		77,803,812.79	44,937,469.92	7,674,944.68		130,416,227.39
現金流出		84,810,880.47	47,452,496.90	8,204,452.14		140,467,829.51

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 十二、金融風險(續)

### 3. 流動性風險(續)

項目	即期	1個月內	2024年12月31日			合計
			1-3個月	3個月至1年	1年以上	
<b>非衍生金融工具現金流</b>						
短期借款				106,130,553.51		106,130,553.51
應付貨幣保證金	27,582,167,413.80					27,582,167,413.80
代理買賣證券款	1,784,258,096.00					1,784,258,096.00
應付質押保證金	1,499,466.84					1,499,466.84
應付款項	1,168,848,519.65	13,001,558.79				1,181,850,078.44
租賃負債		1,406,137.16	2,066,256.04	9,969,209.31	14,610,925.83	28,052,528.34
其他負債-其他應付款	50,105,630.26					50,105,630.26
小計	30,586,879,126.55	14,407,695.95	2,066,256.04	116,099,762.82	14,610,925.83	30,734,063,767.19
<b>衍生金融工具現金流</b>						
現金流入		49,479,266.36	121,701,375.86	59,448,938.50	62,560,672.01	293,190,252.73
現金流出		42,854,921.63	99,205,138.13	48,106,160.71	56,032,845.80	246,199,066.27

## 十三、公允價值的披露

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一層次：相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

### 十三、公允價值的披露(續)

#### 1. 以公允價值計量的金融工具

於2025年12月31日，持續的以公允價值計量的資產和負債按上述三個層次列示如下：

項目	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
交易性金融資產				
- 股票投資				
- 私募證券投資基金		168,102,007.67		168,102,007.67
- 公募證券投資基金	391,010,413.94			391,010,413.94
- 信託計劃		217,453,219.24	6,003,550.37	223,456,769.61
- 資產管理計劃		238,561,961.68		238,561,961.68
- 銀行理財產品		51,619,512.04		51,619,512.04
- 收益憑證				
- 場內期權合約	23,901,387.50			23,901,387.50
- 場外期權合約		37,463,931.38		37,463,931.38
- 遠期合約		11,884,694.16		11,884,694.16
其他權益工具投資 (期貨會員資格投資)			1,400,000.00	1,400,000.00
合計	414,911,801.44	725,085,326.17	7,403,550.37	1,147,400,677.98
金融負債				
交易性金融負債				
- 場外期權合約		21,378,741.43		21,378,741.43
- 場內期權合約	86,210,712.00			86,210,712.00
- 遠期合約		14,874,716.02		14,874,716.02
合計	86,210,712.00	36,253,457.45		122,464,169.45

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十三、公允價值的披露(續)

#### 1. 以公允價值計量的金融工具(續)

於2024年12月31日，持續的以公允價值計量的資產和負債按上述三個層次列示如下：

項目	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
交易性金融資產				
- 股票投資				
- 私募證券投資基金		114,194,656.10		114,194,656.10
- 公募證券投資基金	575,049,140.81			575,049,140.81
- 信託計劃			6,003,550.37	6,003,550.37
- 資產管理計劃		323,509,514.15		323,509,514.15
- 銀行理財產品		51,683,095.74		51,683,095.74
- 收益憑證				
- 場內期權合約	8,917,203.50			8,917,203.50
- 場外期權合約		196,237,481.17		196,237,481.17
- 遠期合約		2,690,525.00		2,690,525.00
其他權益工具投資 (期貨會員資格投資)			1,400,000.00	1,400,000.00
合計	583,966,344.31	688,315,272.16	7,403,550.37	1,279,685,166.84
金融負債				
交易性金融負債				
- 場外期權合約		103,062,291.29		103,062,291.29
- 場內期權合約	29,194,588.50			29,194,588.50
- 遠期合約		6,382,020.00		6,382,020.00
合計	29,194,588.50	109,444,311.29		138,638,899.79

### 十三、公允價值的披露(續)

#### 1. 以公允價值計量的金融工具(續)

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

於2025年度，本集團以公允價值計量的金融工具公允價值層次的第一層次與第二層次之間不存在重大轉移(2024年度：同)。

對於在活躍市場上交易的金融工具，本集團以其活躍市場報價確定其公允價值；對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型主要為布萊克-斯科爾斯期權定價模型、二叉樹期權定價模型、蒙特卡洛模型及現金流量折現模型。估值技術的輸入值主要包括無風險利率、基準利率、信用點差、缺乏流動性折價、波動率等。

上述第三層次金融工具變動如下：

項目	其他權益工具 投資(期貨會員 資格投資)	
	交易性金融資產	交易性金融負債
2024年12月31日	6,003,550.37	1,400,000.00
購買 處置 當期計入損益的虧損總額		
2025年12月31日	6,003,550.37	1,400,000.00
2025年12月31日仍持有的資產計 入2025年度損益的未實現虧損的 變動		

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十三、公允價值的披露(續)

#### 1. 以公允價值計量的金融工具(續)

項目	交易性金融資產	交易性金融負債	其他權益工具 投資(期貨會員 資格投資)
2023年12月31日	6,003,550.37		1,400,000.00
購買 處置 當期計入損益的虧損總額			
2024年12月31日	6,003,550.37		1,400,000.00
2024年12月31日仍持有的資產計 入2024年度損益的未實現虧損的 變動			

第三層次公允價值計量的相關信息如下：

金融工具	2025年12月31日 公允價值	重大不可觀察參數	不可觀察參數與 公允價值的關係
交易性金融資產—信託計劃	6,003,550.37	預期未來現金流；預期 回收日期；與預期風 險水平相符的貼現率	未來現金流量越多，公 允價值越高；收回日 期越早，公允價值越 高；貼現率越低，公 允價值越高
其他權益工具投資	1,400,000.00	預期未來現金流；預期 回收日期；與預期風 險水平相符的貼現率	未來現金流量越多，公 允價值越高；收回日 期越早，公允價值越 高；貼現率越低，公 允價值越高

### 十三、公允價值的披露(續)

#### 2. 不以公允價值計量的金融工具

不以公允價值計量的金融資產和負債主要包括：貨幣資金、應收貨幣保證金、應收質押保證金、應收結算擔保金、應收款項、買入返售金融資產、應付貨幣保證金、應付質押保證金、應付票據、應付款項等。其公允價值與其賬面價值相等。

### 十四、集團對未納入合併範圍的結構化主體的權益

#### (1) 在第三方機構發起設立的結構化主體中的權益

於2025年12月31日，在第三方機構發起設立但未納入合併範圍的結構化主體主要為交易性金融資產，主要包括信託計劃、資產管理計劃、銀行理財、公募證券投資基金及私募證券投資基金等。有關賬面價值及最大風險敞口如下：

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日
交易性金融資產	1,072,750,664.94	1,070,439,957.17

2025年度，本集團從持有的這些未納入合併範圍的結構化主體獲得的收入如下：

項目	2025年度	2024年度
投資收益	32,799,997.80	4,860,136.26
公允價值變動損益	5,264,961.20	26,931,462.55
合計	38,064,959.00	31,791,598.81

於2025年12月31日，本集團並未且無意向對這些未納入合併範圍的結構化主體提供任何財務支持(2024年12月31日：同)。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

## 十四、集團對未納入合併範圍的結構化主體的權益(續)

### (2) 發起設立的結構化主體中的權益

於2025年12月31日，公司無發起設立的結構化主體。

## 十五、期後事項

董事會於2026年3月30日建議就截至2025年12月31日止年度派發末期股利為每10股普通股人民幣0.068元(含稅)，總計為人民幣6,812,920.00元(含稅)，尚待股東會批覆。

截至財務報告出具日，除上述事項外，本集團無其他需要披露的期後事項。

## 十六、資本管理

本集團資本管理目標如下：

- (1) 保證本集團及其子公司持續經營，使其為股東及利益相關者提供回報及收益
- (2) 維持本集團及子公司穩定增長
- (3) 確保充足的資本金支持公司發展業務
- (4) 滿足資本監管要求

根據2022年8月12日中國證券監督管理委員會《關於修改、廢止部分證券期貨規章的決定》修正的《期貨公司風險監管指標管理辦法(2022年修正)》(2017年4月18日證監會令 第131號)，本公司主要風險監管指標標準如下：

- (一) 淨資本不得低於人民幣3,000萬元；
- (二) 淨資本與公司的風險資本準備的比例不得低於100%；
- (三) 淨資本與淨資產的比例不得低於20%；
- (四) 流動資產與流動負債的比例不得低於100%；
- (五) 負債與淨資產的比例不得高於150%；
- (六) 規定的最低限額結算準備金要求。

### 十六、資本管理(續)

淨資本由淨資產減相應資產風險調整取得；資產、流動資產是指期貨公司的自身資產，不含客戶保證金；負債、流動負債是指期貨公司的對外負債，不含客戶權益。

本集團的資本管理通過對資本水平的及時監控、分析和報告，與資本管理目標進行比較，採取包括控制資產增速、調整風險資產結構、提高內部資本積累、從外部補充資本等各項措施，確保集團的各項監管指標持續滿足監管要求和內部管理需要，抵禦潛在風險，支持各項業務的健康可持續發展。

### 十七、其他重要事項

#### 1. 重要訴訟

- (1) 2022年5月，子公司中泰匯融資本與上游某國際貿易有限公司開展電解鋁約定購回業務，並簽訂電解鋁採購合同，共計支付貨款5,033.01萬元，現貨存於佛山市某倉儲管理有限公司(以下簡稱「倉儲方」)，同時與下游某國際貿易有限公司簽訂電解鋁遠期銷售合同。2022年5月底，倉儲方發生電解鋁擠兌提貨事件，上述合同中所涉及的電解鋁現貨因倉儲方涉嫌犯罪被公安機關予以查封。關於上述案件，佛山市人民檢察院於2023年6月公訴至佛山市中級人民法院。2024年7月，佛山中院作出刑事一審判決，判決中列明：違法所得予以追繳按實際損失比例發還各被害單位；各被害單位尚未得到彌補的經濟損失，責令被告人王洪甲退賠。王洪甲等被告進行上訴，2025年12月，廣東省高級人民法院作出終審判決，駁回上訴，維持原判。根據上述判決，截至2025年12月31日，佛山鋁錠業務共計提減值33,981,956.98元。

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十七、其他重要事項(續)

#### 1. 重要訴訟(續)

- (2) 公司與中國工商銀行股份有限公司成都芷泉支行(以下簡稱「工行芷泉支行」)先後簽署《協定存款合同》《協定存款補充協議》(以下統稱「存款合同」)，根據存款合同約定，中泰期貨存入30億元15天協定存款按年利率3.0%計息。由於工行芷泉支行違約未足額支付利息，2025年2月公司向成都市錦江區人民法院提起訴訟，截至報告出具日，工行芷泉支行尚有2,313,778.40元未向公司支付，上述案件尚未開庭審理。

### 十八、母公司財務報表項目附註

#### 1. 貨幣資金

##### (1) 貨幣資金明細

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
庫存現金		32,040.35
活期銀行存款	<b>48,922,507.72</b>	317,833,367.42
—本金	<b>48,900,996.34</b>	317,652,964.83
—應計利息	<b>21,511.38</b>	180,402.59
定期銀行存款	<b>281,619,524.47</b>	303,477,178.11
—本金	<b>280,000,000.00</b>	280,000,000.00
—應計利息	<b>1,619,524.47</b>	23,477,178.11
期貨保證金存款	<b>29,813,504,368.83</b>	19,602,465,237.04
—本金	<b>29,706,220,070.88</b>	19,508,067,982.66
—應計利息	<b>107,284,297.95</b>	94,397,254.38
其他貨幣資金	<b>3,507,661.67</b>	4,411,634.59
減：預期信用減值準備	<b>163,416.17</b>	384,067.07
合計	<b>30,147,390,646.52</b>	20,227,835,390.44

於2025年12月31日，自有銀行存款無短期拆入或臨時存入的大額(100萬元以上)款項，無使用受限制的情況(2024年12月31日：同)。

十八、母公司財務報表項目附註(續)

1. 貨幣資金(續)

(2) 期貨保證金存款—本金

項目	2025年 12月31日	2024年 12月31日
民生銀行	3,300,599,548.87	3,500,928,406.91
浦發銀行	2,800,554,207.34	2,300,531,061.95
工商銀行	1,321,632.93	542,442.54
建設銀行	479,855.24	388,942.56
興業銀行	4,201,032,851.99	4,100,206,437.22
光大銀行	900,102,778.99	99,760.01
平安銀行	3,700,185,472.36	3,200,076,181.14
交通銀行	12,492,841.15	1,716,280.55
中信銀行	2,430,207,268.25	900,279,928.44
招商銀行	650,442,941.43	250,195,745.51
廣發銀行	45,336.31	150,021,150.65
中國銀行	1,199,474,531.55	264,846.72
農業銀行	10,501,475,456.62	5,102,755,142.20
郵儲銀行	7,805,347.85	61,656.26
合計	29,706,220,070.88	19,508,067,982.66

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十八、母公司財務報表項目附註(續)

#### 2. 長期股權投資

##### (1) 長期股權投資分類

項目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	792,635,280.00	11,057,772.00	781,577,508.00	792,635,280.00	11,057,772.00	781,577,508.00
合計	792,635,280.00	11,057,772.00	781,577,508.00	792,635,280.00	11,057,772.00	781,577,508.00

##### (2) 對子公司投資

被投資單位	2024年12月31日			2025年12月31日		
	2024年12月31日	本期增加	本期減少	2025年12月31日	本期計提減值準備	減值準備 2025年12月31日
中泰匯融資本投資有限公司	750,000,000.00			750,000,000.00		
魯証信息技術有限公司	25,000,000.00			25,000,000.00		
魯証國際控股有限公司	17,635,280.00			17,635,280.00		11,057,772.00
合計	792,635,280.00			792,635,280.00		11,057,772.00

十八、母公司財務報表項目附註(續)

3. 應付職工薪酬

(1) 明細情況

項目	2024年 12月31日	本期增加	本期減少	2025年 12月31日
一、短期薪酬	58,484,784.19	260,323,055.50	245,875,402.67	<b>72,932,437.02</b>
二、離職後福利—設定 提存計劃	33,235.44	37,539,387.14	37,538,776.57	<b>33,846.01</b>
三、辭退福利		327,489.51	327,489.51	
合計	58,518,019.63	298,189,932.15	283,741,668.75	<b>72,966,283.03</b>

(2) 短期職工薪酬

項目	2024年 12月31日	本期增加	本期減少	2025年 12月31日
工資、獎金、津貼和補貼	49,238,990.17	217,366,948.97	203,724,959.62	<b>62,880,979.52</b>
職工福利費		5,773,427.19	5,773,427.19	
社會保險費	9,053.55	16,013,880.05	16,015,065.91	<b>7,867.69</b>
其中：醫療保險費	4,069.84	15,627,313.04	15,628,505.34	<b>2,877.54</b>
工傷保險費	677.16	287,092.09	287,085.65	<b>683.60</b>
生育保險費	4,306.55	99,474.92	99,474.92	<b>4,306.55</b>
住房公積金	17,810.21	16,826,036.79	16,827,217.79	<b>16,629.21</b>
工會經費和職工教育經費	9,218,930.26	4,342,762.50	3,534,732.16	<b>10,026,960.60</b>
合計	58,484,784.19	260,323,055.50	245,875,402.67	<b>72,932,437.02</b>

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十八、母公司財務報表項目附註(續)

#### 3. 應付職工薪酬(續)

##### (3) 設定提存計劃

項目	2024年			2025年
	12月31日	本期增加	本期減少	12月31日
基本養老保險	28,306.87	21,733,687.24	21,733,097.73	<b>28,896.38</b>
失業保險費	4,928.57	939,018.51	938,997.45	<b>4,949.63</b>
企業年金		14,866,681.39	14,866,681.39	
合計	33,235.44	37,539,387.14	37,538,776.57	<b>33,846.01</b>

- (4) 應付職工薪酬年末餘額主要為公司已計提尚未發放的獎金、職工工資以及計提未繳納、未使用的工會經費和職工教育經費。

#### 4. 手續費及佣金淨收入

##### (1) 按類別列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
經紀業務手續費淨收入	<b>401,872,503.21</b>	431,766,918.61	-6.92
投資諮詢手續費收入	<b>1,893,034.78</b>	752,991.13	151.40
合計	<b>403,765,537.99</b>	432,519,909.74	-6.65

十八、母公司財務報表項目附註(續)

4. 手續費及佣金淨收入(續)

(2) 按地區列示

地區	2025年度		2024年度	
	分部數量	手續費收入	分部數量	手續費收入
山東省	11	224,999,366.40	11	241,244,668.35
上海市	3	59,040,062.03	3	37,356,063.28
浙江省	3	12,266,739.48	3	9,864,015.99
遼寧省	2	11,309,465.49	2	10,300,294.13
北京市	2	7,151,091.66	2	36,861,720.26
廣東省	3	25,068,327.85	3	17,245,633.07
江蘇省	2	23,848,138.29	2	9,678,384.17
天津市	1	3,682,712.68	1	2,735,352.27
湖北省	1	2,372,863.90	1	1,487,493.05
河南省	2	9,657,019.43	2	5,862,706.44
湖南省	1	14,785,107.54	1	54,488,524.17
福建省	1	6,158,161.80	1	5,382,874.76
河北省	1	3,426,481.44	1	12,179.80
合計	33	403,765,537.99	33	432,519,909.74

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十八、母公司財務報表項目附註(續)

#### 5. 投資收益

##### (1) 明細情況

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
處置交易性金融工具取得的投資收益/損失	<b>29,964,313.78</b>	-8,185,994.99	466.04
交易性金融資產持有期間取得的投資收益	<b>2,788,495.13</b>	12,994,869.54	-78.54
子公司分紅收益		10,000,000.00	-100.00
合計	<b>32,752,808.91</b>	14,808,874.55	121.17

#### 6. 業務及管理費

##### (1) 業務及管理費比較列示

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
業務及管理費	<b>504,209,273.48</b>	505,220,077.57	-0.20
業務及管理費	<b>504,209,273.48</b>	505,220,077.57	-0.20

## 十八、母公司財務報表項目附註(續)

## 6. 業務及管理費(續)

## (2) 業務及管理費大額項目明細

項目	2025年度	2024年度	增減百分比(%)
職工薪酬	297,694,494.68	262,322,853.46	13.48
電子設備運轉費	48,327,669.18	42,455,461.41	13.83
廣告費	36,885,524.06	86,900,900.74	-57.55
折舊與攤銷	28,172,116.61	24,957,296.32	12.88
IB費用	22,074,835.06	12,898,238.19	71.15
通訊費	10,096,686.95	12,630,944.14	-20.06
業務招待費	9,623,479.85	9,761,895.15	-1.42
諮詢信息費	8,711,254.39	6,912,613.05	26.02
差旅費	7,550,456.86	7,536,493.35	0.19
席位使用費	7,140,736.02	8,841,067.69	-19.23
審計費	1,320,754.72	991,509.43	33.21
其中：信永中和	1,245,283.02	990,566.04	25.71
其它	75,471.70	943.39	7,900.05
合計	477,598,008.38	476,209,272.93	0.29

## 財務報表附註

2025年1月1日至2025年12月31日

(本財務報表附註除特別註明外，均以人民幣元列示)

### 十八、母公司財務報表項目附註(續)

#### 7. 母公司現金流量表補充資料

項目	2025年度	2024年度
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	<b>100,124,197.44</b>	133,420,263.56
加：資產減值準備		
信用減值損失	<b>-274,509.50</b>	63,547.97
使用權資產折舊	<b>12,952,300.37</b>	11,031,416.50
固定資產折舊	<b>10,959,372.18</b>	9,938,801.31
無形資產攤銷	<b>2,897,946.32</b>	2,431,479.71
長期待攤費用攤銷	<b>1,362,497.74</b>	1,555,598.80
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」填列)	<b>-99,340.60</b>	10,716.99
固定資產報廢損失(收益以「-」填列)	<b>97,604.69</b>	7,382.19
公允價值變動損失(收益以「-」填列)	<b>-5,006,119.29</b>	-26,642,283.40
利息支出(收益以「-」填列)	<b>2,196,771.32</b>	2,369,879.94
匯兌損失	<b>2,892.67</b>	-49,333.06
投資損失(收益以「-」填列)		
遞延所得稅資產的減少(增加以「-」填列)		
遞延所得稅負債的增加(減少以「-」填列)	<b>-8,215,469.25</b>	16,670,156.47
期貨風險準備金的計提	<b>20,090,763.51</b>	21,579,616.40
大宗商品的減少(增加以「-」號填列)		
經營性應收項目的減少(增加以「-」填列)	<b>-2,324,557,573.74</b>	-2,170,516,092.56
經營性應付項目的增加(減少以「-」填列)	<b>326,610,457.71</b>	3,517,077,988.26
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	<b>-1,860,858,208.43</b>	1,518,949,139.08

## 十八、母公司財務報表項目附註(續)

### 7. 母公司現金流量表補充資料(續)

項目	2025年度	2024年度
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動： 債務轉為資本 一年內到期的可轉換公司債券 融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	<b>17,928,628,728.89</b>	19,830,164,622.43
減：現金的期初餘額	<b>19,830,164,622.43</b>	18,348,849,852.74
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	<b>-1,901,535,893.54</b>	1,481,314,769.69

#### (1) 現金和現金等價物

項目	2025年12月31日	2024年12月31日
現金	<b>17,928,628,728.89</b>	19,830,164,622.43
其中：庫存現金		32,040.35
可隨時用於支付的銀行存款	<b>17,925,121,067.22</b>	19,825,720,947.49
可隨時用於支付的其他貨幣資金	<b>3,507,661.67</b>	4,411,634.59
現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
期末現金和現金等價物餘額	<b>17,928,628,728.89</b>	19,830,164,622.43

期末貨幣資金中存款期限超過三個月的存款、票據保證金、應計利息等合計金額為12,218,761,917.63元，不作為現金及現金等價物反映。

中泰期貨股份有限公司  
二〇二六年三月三十日