中泰期货
ZHONGTAI FUTURES

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）

2026
中期報告



目錄

釋義 2
公司基本情況 4
財務概要 6
管理層討論與分析 8
一、 報告期內經濟環境 8
二、 報告期內期貨市場狀況 10
三、 總體經營情況 12
四、 主要業務情況分析 13
五、 信息技術建設 16
六、 下半年發展計劃 17
七、 流動資金、財務資源和資本結構 18
八、 本集團重大融資情況 19
九、 本集團重大投資情況 19
十、 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債 19
十一、員工、薪酬政策及培訓情況 20
十二、可能面臨的風險、不確定性及應對措施 21
企業管治報告 27
一、 遵守《企業管治守則》 27
二、 董事及高級管理人員的證券交易 27
三、 獨立非執行董事 27
四、 審計委員會 28
五、 董事就財務報表所承擔的責任 30
其他資料 31
一、 報告期後重大事項 31
二、 股本 31
三、 中期業績的刊發 31
四、 中期股息 31
五、 購入、出售或贖回上市證券 31
六、 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉 32
七、 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉 32
八、 董事及總經理變動情況及最新資料 34
審閱報告 35
合併資產負債表 36
母公司資產負債表 38
合併利潤表 40
母公司利潤表 42
合併現金流量表 44
母公司現金流量表 46
合併股東權益變動表 48
母公司股東權益變動表 50
財務報表附註 52

釋義

《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
中國、我國、全國、國內、境內	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣省
公司、本公司	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)
《企業管治守則》	指	上市規則附錄C1《企業管治守則》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
大商所	指	大連商品交易所
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，以人民幣認購及入賬列作繳足
中國期貨交易所	指	中國金融期貨交易所、大商所、鄭商所、上期所、廣期所及上海國際能源交易中心
廣期所	指	廣州期貨交易所
本集團	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元的境外上市外資普通股，該等股份以港元認購及買賣並在香港聯交所主板上市

釋義

香港	指	中國香港特別行政區
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
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
《標準守則》	指	上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
報告期	指	截至2026年6月30日止的六個月
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)
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
上期所	指	上海期貨交易所
鄭商所	指	鄭州商品交易所
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，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(集團)有限責任公司擁有其33.25%權益，為本公司控股股東之一

公司基本情況

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[1]：
周順遠先生*(董事長)*
劉運之先生*(總經理)*
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[2]：
陳華先生
羅新華先生
孟茹靜女士

（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(特殊普通合夥)
中國北京市東城區
朝陽門北大街8號
富華大廈A座9層

1 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，自2026年4月10日起不再擔任本公司總經理；劉運之先生於2026年4月10日獲委任為本公司總經理，於2026年4月30日獲委任為本公司執行董事。

2 鄭堅平先生於2026年4月30日退任本公司獨立非執行董事，孟茹靜女士於2026年4月30日獲委任為本公司獨立非執行董事。

（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：	www.ztqh.com
電子郵箱：	investors@zts.com.cn

財務概要

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。

項目	**2026年1-6月（未審計數）**	2025年1-6月（未審計數）	本期比上年同期增減
經營業績（人民幣萬元）			
營業收入	**43,888**	30,963	41.74%
利潤總額	**13,083**	4,863	169.04%
淨利潤－歸屬本公司股東	**9,722**	3,258	198.36%
經營活動產生的現金流量淨額	**-693,090**	-181,844	-281.15%
每股收益（人民幣元／股）			
基本每股收益	**0.0970**	0.0325	198.36%
稀釋每股收益	**0.0970**	0.0325	198.36%
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率	**3.62%**	1.27%	增加2.35個百分點

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2025年1-6月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。

項目	於2026年6月30日（未審計數）	於2025年12月31日（審計數）	本期末比上年末增減
規模指標（人民幣萬元）			
資產總額	**4,952,638**	4,519,881	9.57%
負債總額	**4,680,066**	4,256,256	9.96%
應付貨幣保證金	**4,382,547**	4,059,527	7.96%
歸屬於本公司股東權益	**272,573**	263,625	3.39%
總股本（萬股）	**100,190**	100,190	–
歸屬於本公司股東每股淨資產（人民幣元／股）	**2.72**	2.63	3.39%
資產負債率[1]	**43.08%**	32.55%	增加10.53個百分點

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

本集團截至2026年6月30日止六個月期間之財務資料摘錄自本報告第35頁至第156頁之財務資料，其中載列未經審計合併財務報表呈列基準的詳情。本集團截至2026年6月30日止六個月期間之財務報表未經審計。

於2026年6月30日本公司淨資本及相關控制指標

指標名稱	2026年6月30日（未審計數）	監管標準
淨資本（人民幣萬元）	**175,536.93**	不低於3,000
淨資本與風險資本準備總額的比例	**134.93%**	不低於100.00%
淨資本與淨資產的比例	**62.69%**	不低於20.00%
流動資產與流動負債的比例	**518.33%**	不低於100.00%
負債與淨資產的比例	**18.31%**	不高於150.00%
結算準備金額（人民幣萬元）	**88,961.39**	不低於1,600

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）。

一、報告期內經濟環境

上半年，外部環境錯綜複雜，地緣衝突外溢風險增多。面對複雜局面，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，各地區各部門深入貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，完整準確全面貫徹新發展理念，主動作為、綜合施策，新動能蓬勃發展，國民經濟運行在合理區間，彰顯強大發展韌性和活力。

經濟保持平穩增長，服務業貢獻加大。上半年GDP按不變價格計算，同比增長4.7%。其中，第一產業同比增長3.7%，對經濟增長的貢獻率為3.7%；第二產業同比增長3.9%，對經濟增長的貢獻率為30.2%；第三產業同比增長5.2%，對經濟增長的貢獻率為66.1%，高於上年同期5.9個百分點。

支柱行業較快增長，拉動經濟增長明顯。上半年工業生產較快增長，工業增加值同比增長5.4%，拉動經濟增長1.7個百分點。其中，製造業增加值同比增長5.5%，拉動經濟增長1.4個百分點。服務業穩健發展，信息傳輸、軟件和信息技術服務業，租賃和商務服務業保持快速增長，增加值分別同比增長10.7%和11.9%，合計拉動經濟增長1.1個百分點。金融業增加值同比增長6.7%，拉動經濟增長0.5個百分點。

消費市場擴容提質，外貿實現快速增長。消費支出平穩增長。上半年，最終消費支出拉動GDP增長2.1個百分點。從居民消費類別看，上半年居民人均生活用品及服務支出、居民人均交通通信支出和居民人均教育文化娛樂支出同比增速分別為5.3%、4.7%和4.9%，增長較快。投資結構持續優化。在「兩重」項目扎實推進和「兩新」政策持續發力帶動下，研發等新興領域投資保持較快增長。上半年，資本形成總額拉動GDP增長1.7個百分點。全國知識產權產品投資同比增長9.4%，拉動全部投資增長1.1個百分點。面對複雜的外部環境，我國依託完整產業鏈優勢加快貿易結構轉型升級，進出口快速增長。上半年，貨物和服務淨出口拉動GDP增長0.8個百分點。機電產品出口延續高速增長態勢，上半年同比增速達20.1%。

新動能快速成長，發展質效持續提升。新興領域資源集聚效應明顯。上半年，高技術服務業投資同比增長7.5%，高於全部固定資產投資增速13.2個百分點。高技術製造業投資增速同比增長3.2%，高於全部固定資產投資增速8.9個百分點。投資持續向先進製造、數字服務等重點領域集聚，有力推動高技術產業轉型升級進程。

二、報告期內期貨市場狀況

（一）期貨市場的規模

中國期貨業協會統計數據顯示，以單邊計，2026年上半年全國期貨市場累計成交量約為51.05億手，同比增長25.23%；累計成交額約為人民幣482.70萬億元，同比增長42.08%。

（二）期貨市場運行情況

上半年大宗商品整體走勢為沖高回落，分化加劇，市場走勢的核心驅動邏輯經歷了明顯切換。一季度，美伊衝突等地緣政治事件引爆供給恐慌，疊加霍爾木茲海峽通航風險，驅動能源和貴金屬價格沖高；二季度，隨著地緣局勢緩和、美伊談判達成協議，市場主線切換至能源衝擊下的再通脹與貨幣政策收緊預期，美聯儲加息預期持續壓制商品價格，6月大宗商品市場出現全板塊普跌。

2026年上半年我國期貨市場成交規模持續擴大，多項指標突破歷史峰值。其中，1月30日單日成交金額創歷史新高至人民幣80,597億元，3月9日單日成交量創歷史新高至7,230萬手，5月15日單日資金量創歷史新高至人民幣28,036億元，6月10日單日持倉量創歷史新高至5,959萬手。

按照成交額統計，排名各商品期貨交易所前三的品種分別為：上期所的白銀期貨、黃金期貨、錫期貨；鄭商所的PTA期貨、甲醇期貨、菜籽油期貨；大商所的焦煤期貨、雞蛋期貨、棕櫚油期貨；廣期所的碳酸鋰期貨、多晶硅期貨、工業硅期貨。金融期貨方面，中國金融期貨交易所成交額排名前三的品種分別是中證1000股指期貨、中證500股指期貨、滬深300股指期貨。

（三）期貨市場基礎設施動態

品種體系持續擴容。截至2026年6月底，我國共上市期貨期權品種167個。2026年1月16日，焦煤期權作為2026年首個衍生品品種上市交易。2026年1月23日，中國證監會新增確定14個期貨期權品種為境內特定品種，涵蓋上期所、鄭商所、廣期所、上海國際能源交易中心四家交易所，涉及新能源、聚酯、有色等多個重要產業鏈板塊，境內特定品種數量增至38個。

期貨市場國際化加速推進。隨著14個品種新晉為境內特定品種，中國期貨市場對外開放正步入「制度型開放」和「定價影響力建設」的新階段。

服務實體經濟能力不斷增強。廣期所已成功上市工業硅、碳酸鋰、多晶硅以及鉑、鈀等關鍵資源領域的金屬期貨品種，為新能源產業發展提供風險管理工具。此外，三個化工品月均價期貨作為境內商品期貨市場首批現金交割的月均價期貨上市，為產業提供了更多元、更精細的風險管理工具。

三、總體經營情況

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、積極把握市場機會，經紀業務和風險管理業務收入均實現較好增長，經營發展呈現穩中向好、提質增效的良好態勢。報告期內，本集團實現營業收入人民幣43,888萬元，較去年同期的人民幣30,963萬元增長41.74%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣9,722萬元，較去年同期的人民幣3,258萬元增長198.36%。

截至報告期末，本集團資產總額為人民幣495.26億元，較2025年末的人民幣451.99億元增長9.57%。本集團負債總額為人民幣468.01億元，較2025年末的人民幣425.63億元增長9.96%。歸屬於本公司股東權益為人民幣27.26億元，較2025年末的人民幣26.36億元增長3.39%。本集團資產負債率（其中資產總額與負債總額均扣除應付貨幣保證金、代理買賣證券款和應付質押保證金）為43.08%，較2025年末的32.55%增加10.53個百分點。報告期內，本集團資產優良、財務狀況良好。

四、主要業務情況分析

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、倉單服務、基差貿易、合作套保、場外衍生品業務、做市業務、信息技術諮詢服務，以及中國證監會允許的其他業務活動。

報告期內，本公司在中泰證券黨委的堅強領導下，錨定爭創「七個一流」目標，緊扣「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；積極融入公司發展戰略，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，本公司聚焦主責主業，深化改革創新，推動管理提質、經營增效，呈現穩中向好的良好發展態勢。

（一）期貨經紀業務

本集團持續深化期貨經紀業務轉型，著力提升服務質效，推動經紀業務穩健發展。截至報告期末，本公司期末客戶權益為人民幣464.00億元，較2025年末上升9.78%。報告期內，本公司期貨業務累計成交量2.30億手，同比增長12.75%；累計成交額人民幣27.73萬億元，同比增長39.49%。

報告期內，一是堅守服務實體初心，多維協同厚植發展勢能。緊扣產業鏈上下游企業經營訴求，構建定制化風險管理服務體系，保障重點產業項目落地；培育精銳產業專家團隊，持續提升一線專業服務效能；優化產業鏈互聯互通協作模式，凝聚內外資源聯動合力；積極貫徹落實中泰證券各項戰略部署，深化集團證期協同，助力綜合金融服務體系提質升級。二是深化金融合作，穩步提升權益規模。加大中長期資金客戶開發與服務力度，搭建機構分層服務體系，依託投研賦能塑造差異化競爭優勢，完善衍生品、資產配置綜合服務方案，持續推動機構客戶權益資產擴容增量。三是強化協同聯動，凝聚業務發展合力。聚焦協同業務痛點難點，靶向攻堅破解堵點、精準施策回應需求；聯合梳理客戶資源，共同開展聯合調研、綜合金融培訓；持續深化母子公司的資源整合聯動，優化激勵政策、強化培訓賦能，持續放大業務協同效能。四是優化服務體系，著力強化客戶黏性。持續優化「全程陪伴式客戶服務體系」，依託新媒體平台持續開展直播，更新課程服務內容，舉辦實盤大賽、模擬賽事、「投資分享萬里行」活動等舉措，切實提升客戶與公司的業務聯結。

（二）期貨交易諮詢業務

報告期內，本集團著力完善考核制度，有效激發研究活力；豐富研究產品的呈現方式，優化推送路徑，完成手機應用程序及報告管理系統的迭代升級，切實提升服務效能；加強業務協同，精準把握客戶交易諮詢需求，提供及時專業支持；著力拓展品種研究的廣度與深度，豐富研究品種的覆蓋，提升綜合研發與服務實力。報告期內，期貨交易諮詢業務收入相較去年同期增長約348%。

（三）期貨資產管理業務

報告期內，本集團持續推進新產品研發儲備及產品線多樣化佈局工作；優化資產管理業務內控制度，提高過程管控能力；強化信息系統建設，完善業務流程，提高工作效率與管理水平。

（四）風險管理業務

報告期內，本集團通過子公司中泰匯融資本持續開展風險管理業務，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，本集團通過利用期貨、期權等金融衍生品工具多維度服務實體企業個性化、多元化的風險管理需求，幫助企業在複雜的市場環境中有效抵禦價格波動風險，實現穩健經營。場外衍生品業務累計新增名義本金人民幣535.20億元。具有3家中國期貨交易所34個期貨、期權品種的做市資格。開展多品種期現業務，持續深耕鋼鐵產業鏈，強化螺紋鋼、熱軋卷板等重點品種的期現業務競爭力；立足山東農業資源優勢，構建生豬、花生、蘋果等特色農產品的風險管理體系；依託沿海港口地理條件，拓展橡膠、聚烯烴等化工產品的產業鏈服務，著力打造專業化的期現綜合服務品牌。

本集團高度重視鄉村振興工作，持續推進農業保險高質量發展，利用保險、期貨等金融工具，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。

五、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，完成預開戶系統建設、產業服務平台一期建設，並不斷優化數字化服務工具、投研平台、中泰期貨APP，全面打造企微作為核心一站式展業服務平台；三是金融科技賦能公司運營管理服務體系，推進集中運營中心建設、數字員工應用上線，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。

六、下半年發展計劃

2026年下半年，本公司將認真貫徹落實中泰證券黨委各項決策部署，緊扣「把牢一個方向，抓實一個方法」經營發展思路，堅決打贏戰略佈局、經營增效、管理提質、黨業融合「四場攻堅戰」，確保完成全年各項任務目標，確保「十五五」時期高質量發展開好局、起好步。

（一） 立足長遠謀劃，夯實戰略發展支撐。立足行業發展大勢與公司發展實際，高質量編製「十五五」規劃。把握行業結構性機遇，積極應對新規變革考驗，做好相關業務預案。全力推進淨資本補充工作，進一步優化資本結構。

（二） 聚焦提質增效，推動業務高質量發展。積極應對手續費管理制度改革，穩固經紀業務基本盤，著力培育風險管理業務可持續盈利能力，持續做大做強交易諮詢業務，加快提升自有資金投資收益，逐步形成多元化發展格局，推動公司業務高質量、可持續發展。

（三） 推進數字化轉型，提升金融科技賦能力度。持續優化中泰期貨APP、企業微信及公眾號等觸達渠道，完善綜合業務服務平台等數字化工具。持續推進一體化企業風險管理平台、投研平台建設，以科技手段延伸傳統服務半徑。推進大模型業務應用開發，以AI場景賦能各業務條線。推進公司五大中台建設，逐步達成「數據驅動決策－流程規範行為－系統賦能管理」的良性循環機制。

（四） 強化人才建設，激活高質量發展內生動力。持續優化學習型組織建設，進一步加大人才培養力度。加大高端專業人才儲備力度，重點引進高質量高產出的「研究+」複合型營銷服務人才，優化人才結構。持續深化三項制度改革，健全「幹部能上能下」「收入能增能減」「員工能進能出」的激勵約束機制，鍛造高素質、複合型、創新型人才隊伍。

（五） 築牢合規底線，提升全面風險管理水平。推進合規整改落實。針對監管檢查、內部自查發現的問題狠抓落實整改，組織開展全面自查與抽查，按計劃對分支機構開展現場檢查，壓實合規管理責任。全面排查風險隱患，聚焦外部系統接入、衍生品交易業務、網絡營銷、運營結算等高風險領域，檢視管理短板，確保無死角、無遺漏。持續強化風險管控，穩步推進全面風險管理系統二期建設，全面提升風險防控的數字化、智能化水平。

七、流動資金、財務資源和資本結構

截至報告期末，歸屬於本公司股東權益為人民幣27.26億元(其中主要包括股本人民幣10.019億元，資本公積人民幣6.62億元，留存收益人民幣9.00億元)，較2025年末的人民幣26.36億元增長3.39%，主要是由於本集團上半年淨利潤增加所致。

報告期內，本集團資產質量和流動性繼續保持良好。截至報告期末，本集團扣除應付貨幣保證金、代理買賣證券款和應付質押保證金後的總資產為人民幣47.89億元，較2025年末的人民幣39.08億元增長22.53%。其中，存放於中國期貨交易所的資金佔比61.16%，現金及銀行結餘佔比7.82%，投資類的資產(包括對聯營企業的投資及金融資產投資，主要以流動性較強的金融資產投資為主)佔比23.08%，固定資產和無形資產佔比1.43%。

截至報告期末，本集團資產負債率(其中資產總額與負債總額均扣除應付貨幣保證金、代理買賣證券款和應付質押保證金)為43.08%，較2025年末增加10.53個百分點。本集團經營槓桿(總資產扣除應付貨幣保證金、代理買賣證券款和應付質押保證金／歸屬於本公司股東的權益)為1.76倍，較2025年末的1.48倍增長約18.51%。截至2026年6月30日，本集團負債總額為人民幣468.01億元，其中應付貨幣保證金、代理買賣證券款和應付質押保證金人民幣447.38億元，扣除應付貨幣保證金、代理買賣證券款和應付質押保證金後的負債總額為人民幣20.63億元，其中，應付場外期權客戶款項人民幣12.56億元，衍生金融負債人民幣2.59億元，應付職工薪酬人民幣1.22億元，短期借款人民幣0.36億元，遞延所得稅負債人民幣0.12億元。本集團有足夠能力償還上述負債。

本公司對淨資本監管指標採取實時動態監控，在作出重大投資前均對淨資本等監管指標進行模擬測試和壓力測試，確保本公司監管指標持續合規。

在考慮可動用的財務資源，包括來自經營活動的流動現金之後，本集團的營運資金可以滿足業務發展的資金需求。

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，本集團認為其匯率波動風險並不重大。本集團暫時並無使用任何衍生財務工具對沖匯率波動風險。

八、本集團重大融資情況

報告期內，本集團無任何重大融資情況。

九、本集團重大投資情況

報告期內，本集團未進行重大投資。

截至本報告日期，本集團並無任何重大投資或收購重大資本資產的未來計劃。

十、重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債

報告期內，本集團概無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項；亦無重大對外擔保、抵押、質押等影響本集團財務狀況和經營成果的重大表外項目。報告期內，本集團無或有負債事項。

十一、員工、薪酬政策及培訓情況

截至報告期末，本集團員工總數為762人。報告期內，本集團員工成本約為人民幣18,838.06萬元，具體情況載列本報告財務報表附註七、27。本集團為員工提供良好的發展平台，員工規模位於行業前列。截至報告期末，本集團人才隊伍基礎素質優秀，擁有精簡高效的中後台職能團隊，專業的運維研發技術人才、實戰型投研人才和高效賦能的業務支持隊伍，員工本科以上學歷人數佔比90%以上，40歲以下員工佔比76%，本公司取得投資諮詢資格人數佔比達到24%以上，員工隊伍幹事創業氛圍濃厚。

本集團建立了「人員能進能出、職級能上能下、工資能升能降」較為完善的、有競爭力的人才培養、使用、激勵體系，提供多渠道晉級路徑。建立了分序列管理、激勵約束與績效考核掛鈎、對外具有競爭力兼顧內部公平的薪酬體系，針對各類人才，制定相應的薪酬激勵政策，通過嚴格績效考核，加大優秀員工獎勵力度，充分調動員工的積極性，促進本集團經營業績的持續提升。本集團員工薪酬由基本工資、績效工資、獎金、業務提成和保險福利等構成。基本工資根據工作職責、承擔責任、經營規模、同業水平、所處地區及知識經驗等綜合因素確定；績效工資、獎金是根據各部門和員工績效考核結果發放的浮動薪酬；業務提成是為了激勵營銷服務人員創造收入而提取的業績提成。本集團依據適用的中國法律法規與每位員工簽訂勞動合同，建立勞動關係。本集團建立了較完善的福利保障體系，根據《中國勞動法》《中國社會保險法》以及各地規章制度的要求，依法合規為員工足額繳納社會保險(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險)和住房公積金；建立了企業年金制度、補充醫療制度，進一步健全完善員工社會保障體系。

本集團一直注重人才培養，根據業務發展需要，持續提升學習型組織建設力度，聚焦對全員的思想淬煉、政治歷練、專業訓練、實踐鍛煉，努力打造講政治、懂規矩、作風硬、業務精的高素質、專業化一流人才隊伍。報告期內，組織日常培訓35次，內容涵蓋全員合規、反洗錢、業務政策介紹、規章制度解讀、網絡安全、交易諮詢等，持續擴大日常培訓覆蓋面，提高員工政治素養、管理水平、業務水平；組織參加中國幹部網絡學院「2026年全國兩會精神解讀」專欄網絡課程學習、樹立和踐行正確政績觀學習教育網上專題班學習，持續加強思想政治引領、為員工賦能。

十二、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、聲譽風險等。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：由於不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。

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。

6. 聲譽風險：被熱點媒體進行負面報道、客戶大量投訴等負面聲譽事件造成本集團重大經濟損失的風險。

（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。《公司章程》及股東會、董事會議事規則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。

(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、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。

(6) 聲譽風險

(i) 本公司建立了《聲譽風險管理辦法》等相關制度流程，構建了嚴謹規範、精準高效的輿情應對處置機制，並通過評估、檢查等手段，確保制度規定得到貫徹落實。

(ii) 本公司通過常態化教育警示、專題培訓等方式，引導全體員工增強大局意識，提升市場和政策敏感度，自覺維護公司和行業形象，為公司穩定健康發展營造良好輿論環境。

(iii) 本公司開展全流程的聲譽風險主動管理，加強突發敏感輿情應對處置和媒體關係管理，堅決防範重大聲譽事件，將風險事件對公司品牌聲譽的影響降至最低。

企業管治報告

本公司始終致力於提升企業管治水平，視企業管治為為股東創造價值不可或缺的一部分，本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本公司重大事項。股東會是本公司最高權力機構，董事會是決策機構，審計委員會是監督機構，經營管理層是執行機構。本公司堅信有效的公司治理是支撐本公司規範健康發展、防範重大經營風險的重要保障，在提高本公司規範運作質量的系統工程中處於核心環節。本公司董事會高度重視法人治理工作，全面強化內部管理，切實加強合規風控文化建設，在人員管理、合規內控管理方面採取了一系列提升措施，不斷提升本公司治理水平，保障本公司持續健康經營。本公司亦採納《企業管治守則》作為本公司的企業管治常規。

一、遵守《企業管治守則》

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，並達到了其中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

二、董事及高級管理人員的證券交易

本公司已採納《標準守則》，作為所有董事進行本公司證券交易的行為守則。本公司就高級管理人員買賣本公司證券交易事宜設定指引，指引內容要求不比《標準守則》寬鬆。本公司已就董事遵守《標準守則》向所有董事作出特定查詢，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作出特定查詢，本公司未注意到報告期內有不遵守該指引的事件。

三、獨立非執行董事

本公司已根據上市規則第3.10條的規定，委任足夠數目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陳華先生、羅新華先生及孟茹靜女士。

四、審計委員會

本公司已根據上市規則的規定成立審計委員會，其主要職責為：

（一） 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；

（二） 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；

（三） 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；

（四） 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；

（五） 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；

（六） 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；

（七） 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；

（八） 監督及評估公司內部審計工作；

（九） 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；

（十） 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；

（十一） 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；

（十二） 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。

審計委員會由五名董事組成，分別為：羅新華先生(獨立非執行董事)、陳華先生(獨立非執行董事)、孟茹靜女士(獨立非執行董事)、明鋼先生(非執行董事)及王惠女士(非執行董事)，審計委員會主席為羅新華先生。

於2026年8月21日，審計委員會已審閱並確認本公司截至2026年6月30日止六個月期間的中期業績公告、2026年中期報告以及按照中國《企業會計準則》編製的截至2026年6月30日止六個月期間未經審計的中期財務報表。

五、董事就財務報表所承擔的責任

董事已確認其承擔編製本集團截至2026年6月30日止六個月合併財務報表的責任，本中期報告所載財務資料未經審計。

其他資料

一、報告期後重大事項

項目	內容	對財務狀況和經營成果的影響數	無法估計影響數的原因
次級債的發行	計劃非公開發行額度不超過人民幣6億元(含人民幣6億元)的次級債券	無法估計	尚在籌備階段，實際發行規模及利率尚不確定，無法估計具體影響數

除上文披露者外，截至本報告日期，本公司於報告期後概無發生其他重大事項。

二、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)，每股面值人民幣1.00元的股份。

三、中期業績的刊發

本集團截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告已於2026年8月21日刊載於香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.ztqh.com)。

四、中期股息

董事會在審議本集團截至2026年6月30日止六個月之中期業績時，未擬定利潤分配預案。

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)。

截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

六、董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至報告期末，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存的登記冊紀錄，和董事及最高行政人員根據《標準守則》向本公司及香港聯交所發出的通知，概無任何董事及最高行政人員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權益或淡倉（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。

七、主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

截至報告期末，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）(1)	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(1)	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(2)	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）(2)	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）(2)	H股	受控法團權益	18,211,000（好倉）	1.82%	6.57%

以上計算基準日為2026年6月30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。

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，截至報告期末，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、董事及總經理變動情況及最新資料

報告期內，除下文所披露外，概無根據上市規則第13.51B條須予披露有關本公司董事及總經理之任何變動情況。

（一） 2026年2月14日，本公司第四屆董事會第四十四次會議選舉周順遠先生為本公司董事長、董事會戰略發展委員會主席及委員，該任職自2026年2月14日生效；呂祥友先生自2026年2月14日起不再擔任本公司董事長、執行董事、董事會戰略發展委員會主席及委員。

（二） 2026年4月10日，本公司第四屆董事會第四十六次會議選舉劉運之先生為本公司總經理，該任職自2026年4月10日生效；周順遠先生自2026年4月10日起不再擔任本公司總經理。

（三） 2026年4月21日，本公司職工代表大會選舉梁中偉先生為本公司第五屆董事會職工代表董事，任期自2026年4月30日起至第五屆董事會任期屆滿時為止。

（四） 2026年4月30日，本公司2026年第二次臨時股東會審議批准選舉周順遠先生、劉運之先生為本公司第五屆董事會執行董事，鄭韓胤先生、明鋼先生、王惠女士為本公司第五屆董事會非執行董事，以及陳華先生、羅新華先生、孟茹靜女士為本公司第五屆董事會獨立非執行董事。上述董事與梁中偉先生共同組成本公司第五屆董事會，任期自2026年4月30日起至第五屆董事會任期屆滿時為止。同日，經本公司第五屆董事會第一次會議審議及批准，周順遠先生獲委任為本公司第五屆董事會董事長，劉運之先生獲聘任為本公司總經理，相關任期自2026年4月30日起至第五屆董事會任期屆滿時為止。鄭堅平先生自2026年4月30日臨時股東會結束之時起退任本公司獨立非執行董事。

（五） 本公司非執行董事王惠女士自2026年6月30日起不再兼任超越科技股份有限公司董事。

審閱報告

信永中和 ShineWing

信永中和会计师事务所
ShineWing certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
9/F, Block A, Fu Hua Mansion, No. 8, Chaoyangmen Beidajie, Dongcheng District, Beijing, 100027, P.R.China

联系电话：+86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288
传真：+86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

XYZH/2026JNAA1B0791
中泰期貨股份有限公司

中泰期貨股份有限公司全體股東：

我們審閱了後附的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2026年6月30日的合併及母公司資產負債表，2026年1-6月的合併及母公司利潤表、現金流量表和股東權益變動表以及財務報表附註。這些財務報表的編製和公允列報是中泰期貨公司管理層的責任，我們的責任是在執行審閱工作的基礎上對這些財務報表出具審閱報告。

我們按照《中國註冊會計師審閱準則第2101號－財務報表審閱》的規定執行了審閱業務。該準則要求我們計劃和實施審閱工作，以對財務報表是否不存在重大錯報獲取有限保證。審閱主要限於詢問公司有關人員和對財務數據實施分析程序，提供的保證程度低於審計。我們沒有實施審計，因而不發表審計意見。

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項使我們相信財務報表在所有重大方面沒有按照企業會計準則的規定編製，未能公允反映中泰期貨公司2026年6月30日的合併及母公司財務狀況以及2026年1-6月的合併及母公司經營成果和現金流量。

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

中國註冊會計師：呂玉磊

中國•北京　二〇二六年八月二十一日

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	2026年6月30日	2025年12月31日
資產：			
貨幣資金	七.1	**29,852,968,129.73**	30,187,278,908.05
其中：期貨保證金存款		**29,341,733,419.65**	29,706,220,070.88
結算備付金	七.2	**4,072,421.60**	1,311,311.74
應收貨幣保證金	七.3	**17,199,453,949.29**	12,623,242,979.91
應收質押保證金	七.4	**862,241,197.60**	683,209,877.60
應收結算擔保金	七.5	**122,158,527.73**	72,687,815.39
應收風險損失款	七.6	**152,187.61**	166,084.93
應收手續費及佣金	七.7	**17,557,459.99**	14,585,968.14
應收款項	七.8	**57,754,873.59**	91,815,882.76
存貨	七.9	**1,235,835.39**	
合同資產	七.10	**2,750,472.32**	5,665,767.35
買入返售金融資產	七.11	**75,229,194.15**	76,859,074.37
交易性金融資產	七.12	**984,884,241.90**	1,146,000,677.98
其他權益工具投資	七.14	**1,400,000.00**	1,400,000.00
長期股權投資	七.15	**43,578,699.59**	43,543,370.81
投資性房地產			
固定資產	七.16	**50,097,655.76**	47,770,091.08
在建工程			
使用權資產	七.17	**48,942,276.08**	59,409,196.20
無形資產	七.18	**18,447,737.91**	18,984,820.75
其中：數據資源		**444,622.65**	539,898.93
商譽			
遞延所得稅資產	七.19	**45,475,539.77**	53,848,584.38
其他資產	七.20	**137,982,633.87**	71,026,098.26
資產總計		**49,526,383,033.88**	45,198,806,509.70

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	2026年6月30日	2025年12月31日
負債：			
短期借款	七.21	**36,385,989.99**	35,922,284.00
代理買賣證券款	七.22	**49,913,293.63**	12,058,950.73
應付貨幣保證金	七.23	**43,825,474,414.33**	40,595,269,981.09
應付質押保證金	七.24	**862,241,197.60**	683,209,877.60
交易性金融負債	七.13	**259,258,691.29**	122,464,169.45
期貨風險準備金	七.25	**226,833,514.18**	217,592,736.69
應付期貨投資者保障基金	七.26	**1,903,726.79**	2,615,569.44
應付職工薪酬	七.27	**121,951,583.05**	88,570,729.60
應付票據			
應交稅費	七.28	**9,579,163.09**	21,782,170.75
應付款項	七.29	**1,321,378,097.60**	700,147,091.79
合同負債			
租賃負債	七.30	**54,290,040.45**	56,064,022.78
預計負債	七.31	**24,654.03**	24,654.03
遞延所得稅負債	七.19	**11,754,051.77**	11,633,301.64
其他負債	七.32	**19,667,830.35**	15,200,908.76
負債合計		**46,800,656,248.15**	42,562,556,448.35
股東權益：			
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	**1,138,621.78**	2,068,562.83
盈餘公積	七.36	**135,988,369.32**	135,988,369.32
一般風險準備	七.37	**160,983,418.83**	160,983,418.83
未分配利潤	七.38	**763,782,308.86**	673,375,643.43
歸屬於母公司股東權益合計		**2,725,726,785.73**	2,636,250,061.35
少數股東權益			
股東權益合計		**2,725,726,785.73**	2,636,250,061.35
負債和股東權益總計		**49,526,383,033.88**	45,198,806,509.70

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	2026年6月30日	2025年12月31日
資產：			
貨幣資金	十八.1	**29,785,360,362.33**	30,147,390,646.52
其中：期貨保證金存款		**29,341,733,419.65**	29,706,220,070.88
結算備付金		**4,072,421.60**	1,311,311.74
應收貨幣保證金		**17,199,453,949.29**	12,623,242,979.91
應收質押保證金		**862,241,197.60**	683,209,877.60
應收結算擔保金		**122,158,527.73**	72,687,815.39
應收風險損失款		**152,187.61**	166,084.93
應收手續費及佣金		**17,557,459.99**	14,585,968.14
應收款項		**5,952,857.62**	8,089,907.89
存貨			
合同資產		**2,750,472.32**	5,665,767.35
買入返售金融資產		**65,679,000.00**	68,037,000.00
交易性金融資產		**811,677,487.30**	1,062,353,228.43
其他權益工具投資		**1,400,000.00**	1,400,000.00
長期股權投資	十八.2	**781,577,508.00**	781,577,508.00
投資性房地產			
固定資產		**49,485,969.13**	47,207,262.14
在建工程			
使用權資產		**40,159,927.95**	48,838,772.02
無形資產		**19,005,609.52**	19,577,247.37
其中：數據資源		**444,622.65**	539,898.93
商譽			
遞延所得稅資產			
其他資產		**55,767,983.52**	49,058,668.23
資產總計		**49,824,452,921.51**	45,634,400,045.66

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	2026年6月30日	2025年12月31日
負債：			
代理買賣證券款		**49,913,293.63**	12,058,950.73
應付貨幣保證金		**45,634,783,035.49**	41,719,597,648.28
應付質押保證金		**862,241,197.60**	683,209,877.60
交易性金融負債			
期貨風險準備金		**226,833,514.18**	217,592,736.69
應付期貨投資者保障基金		**1,903,726.79**	2,615,569.44
應付職工薪酬	十八.3	**96,504,496.45**	72,966,283.03
應付票據			
應交稅費		**9,462,681.42**	19,767,703.65
應付款項		**70,569,475.91**	91,562,666.71
合同負債			
租賃負債		**44,554,377.71**	46,476,063.48
預計負債		**24,654.03**	24,654.03
遞延所得稅負債		**11,754,051.77**	11,633,301.64
其他負債		**15,694,843.85**	9,626,608.38
負債合計		**47,024,239,348.83**	42,887,132,063.66
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**	135,988,369.32
一般風險準備		**160,983,418.83**	160,983,418.83
未分配利潤		**850,712,256.11**	797,766,665.43
股東權益合計		**2,800,213,572.68**	2,747,267,982.00
負債和股東權益總計		**49,824,452,921.51**	45,634,400,045.66

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	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業收入		**438,876,998.42**	309,629,880.84
手續費及佣金淨收入	七.39	**194,754,482.26**	171,164,871.14
利息淨收入	七.40	**144,797,312.02**	106,592,853.32
投資收益(損失以「-」號填列)	七.41	**54,399,157.62**	58,092,945.72
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		**35,328.78**	-148,579.08
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	七.42	**41,954,990.99**	-28,815,920.64
匯兑收益(損失以「-」號填列)		**-4,672.65**	-1,785.98
其他業務收入	七.43	**1,482,316.23**	2,226,407.66
資產處置收益(損失以「-」號填列)		**-223.81**	-951.61
其他收益	七.44	**1,493,635.76**	371,461.23
二、營業支出		**307,928,423.18**	260,996,738.35
期貨風險準備支出	七.45	**9,637,696.40**	8,803,466.32
稅金及附加	七.46	**1,169,046.17**	1,158,173.64
業務及管理費	七.47	**295,417,715.62**	250,458,104.80
信用減值損失	七.48	**-178,128.16**	-135,442.36
資產減值損失	七.49	**176,447.79**	
其他業務成本	七.50	**1,705,645.36**	712,435.95
三、營業利潤(虧損以「-」列示)		**130,948,575.24**	48,633,142.49
加：營業外收入	七.51	**94,978.04**	617,668.29
減：營業外支出	七.52	**214,111.64**	621,934.59
四、利潤總額(虧損總額以「-」列示)		**130,829,441.64**	48,628,876.19
減：所得稅費用	七.53	**33,609,856.21**	16,044,111.12
五、淨利潤		**97,219,585.43**	32,584,765.07
(一)按經營持續性分類：		**97,219,585.43**	32,584,765.07
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		**97,219,585.43**	32,584,765.07
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			
(二)按所有權歸屬分類：		**97,219,585.43**	32,584,765.07
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		**97,219,585.43**	32,584,765.07
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	2026年1-6月	2025年1-6月
六、其他綜合收益的稅後淨額		**-929,941.05**	-363,070.88
歸屬於母公司股東的其他綜合收益稅後淨額		**-929,941.05**	-363,070.88
（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		**-929,941.05**	-363,070.88
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		**-929,941.05**	-363,070.88
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		**96,289,644.38**	32,221,694.19
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		**96,289,644.38**	32,221,694.19
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	七.56	**0.0970**	0.0325
（二）稀釋每股收益		**0.0970**	0.0325

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	2026年1-6月	2025年1-6月
一、營業收入		**357,676,481.45**	304,339,249.71
手續費及佣金淨收入	十八.4	**195,470,647.57**	176,685,374.11
利息淨收入		**141,087,639.96**	103,022,182.02
投資收益(損失以「-」號填列)	十八.5	**16,842,008.64**	12,770,506.70
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)		**-3,260,985.97**	6,423,978.68
匯兑收益(損失以「-」號填列)		**-4,672.65**	-1,785.98
其他業務收入		**6,060,982.51**	5,114,246.66
資產處置收益(損失以「-」號填列)		**-199.15**	-951.61
其他收益		**1,481,060.54**	325,699.13
二、營業支出		**276,429,967.62**	242,441,041.08
期貨風險準備支出		**9,637,696.40**	8,803,466.32
稅金及附加		**1,019,521.95**	991,991.87
業務及管理費	十八.6	**265,954,911.39**	232,130,709.74
信用減值損失		**-178,128.16**	-112,485.34
資產減值損失			
其他業務成本		**-4,033.96**	627358.49
三、營業利潤(虧損以「-」列示)		**81,246,513.83**	61,898,208.63
加：營業外收入		**69,301.68**	300,960.51
減：營業外支出		**214,073.58**	487,786.59
四、利潤總額(虧損總額以「-」列示)		**81,101,741.93**	61,711,382.55
減：所得稅費用		**21,343,231.25**	19,444,496.89
五、淨利潤(淨虧損以「-」列示)		**59,758,510.68**	42,266,885.66
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		**59,758,510.68**	42,266,885.66
(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	2026年1-6月	2025年1-6月
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		**59,758,510.68**	42,266,885.66

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	2026年1-6月	2025年1-6月
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		**264,256,763.80**	–
收取利息、手續費及佣金的現金		**583,572,341.17**	537,330,233.94
收到的其他與經營活動有關的現金		**4,131,049,130.82**	850,175,597.22
經營活動現金流入小計		**4,978,878,235.79**	1,387,505,831.16
為交易目的而持有的金融資產淨增加額		**–**	61,200,960.81
支付利息、手續費及佣金的現金		**184,984,608.26**	115,305,276.28
支付給職工以及為職工支付的現金		**159,899,831.27**	138,613,848.02
以現金支付的業務及管理費		**71,253,446.11**	80,006,999.78
支付的各項稅費		**39,903,916.77**	16,855,538.87
支付的其他與經營活動有關的現金		**11,453,732,866.82**	2,793,959,374.60
經營活動現金流出小計		**11,909,774,669.23**	3,205,941,998.36
經營活動產生的現金流量淨額		**-6,930,896,433.44**	-1,818,436,167.20
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		**–**	–
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**29,870.00**	221,526.33
收到其他與投資活動有關的現金			
投資活動現金流入小計		**29,870.00**	221,526.33
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		**9,605,160.48**	1,981,727.49
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		**9,605,160.48**	1,981,727.49
投資活動產生的現金流量淨額		**-9,575,290.48**	-1,760,201.16

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	2026年1-6月	2025年1-6月
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		**2,943,360.00**	24,000,000.00
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		**2,943,360.00**	24,000,000.00
償還債務支付的現金		**–**	60,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		**487,376.96**	3,039,361.15
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		**8,004,539.44**	8,615,049.17
籌資活動現金流出小計		**8,491,916.40**	71,654,410.32
籌資活動產生的現金流量淨額		**-5,548,556.40**	-47,654,410.32
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		**-635,420.95**	-8,379.25
五、現金及現金等價物淨增加額	七.54	**-6,946,655,701.27**	-1,867,859,157.93
加：期初現金及現金等價物餘額	七.54	**17,968,514,966.06**	20,335,718,668.70
六、期末現金及現金等價物餘額	七.54	**11,021,859,264.79**	18,467,859,510.77

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	2026年1-6月	2025年1-6月
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		**264,256,763.80**	–
收取利息、手續費及佣金的現金		**583,411,791.65**	534,434,491.38
收到的其他與經營活動有關的現金		**3,969,626,769.35**	377,461,062.45
經營活動現金流入小計		**4,817,295,324.80**	911,895,553.83
為交易目的而持有的金融資產淨增加額		**–**	61,200,960.81
支付利息、手續費及佣金的現金		**180,723,347.69**	113,592,824.65
支付給職工以及為職工支付的現金		**142,878,354.64**	126,331,636.03
以現金支付的業務及管理費		**69,238,223.47**	76,059,943.67
支付的各項稅費		**35,608,301.86**	16,194,352.92
支付的其他與經營活動有關的現金		**11,345,978,011.88**	2,428,017,478.88
經營活動現金流出小計		**11,774,426,239.54**	2,821,397,196.96
經營活動產生的現金流量淨額		**-6,957,130,914.74**	-1,909,501,643.13
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		**–**	
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**230.00**	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		**230.00**	9,403.79
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		**9,515,660.48**	1,870,720.49
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		**9,515,660.48**	1,870,720.49
投資活動產生的現金流量淨額		**-9,515,430.48**	-1,861,316.70

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	2026年1-6月	2025年1-6月
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		–	
支付其他與籌資活動有關的現金		**7,726,213.63**	7,303,403.96
籌資活動現金流出小計		**7,726,213.63**	7,303,403.96
籌資活動產生的現金流量淨額		**-7,726,213.63**	-7,303,403.96
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		**-4,672.65**	-1,785.98
五、現金及現金等價物淨增加額		**-6,974,377,231.50**	-1,918,668,149.77
加：期初現金及現金等價物餘額		**17,928,628,728.89**	19,830,164,622.43
六、期末現金及現金等價物餘額		**10,954,251,497.39**	17,911,496,472.66

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	2026年1-6月											
	歸屬於母公司股東權益											
		其他權益工具										
	股本	優先股	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、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
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、2026年1月1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
三、本期增減變動金額							-929,941.05			90,406,665.43		89,476,724.38
（一）綜合收益總額							-929,941.05			97,219,585.43		96,289,644.38
（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										-6,812,920.00		-6,812,920.00
1. 提取盈餘公積												
2. 提取一般風險準備												
3. 對股東的分配										-6,812,920.00		-6,812,920.00
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、2026年6月30日餘額	1,001,900,000.00				661,934,066.94		1,138,621.78	135,988,369.32	160,983,418.83	763,782,308.86		2,725,726,785.73

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1-6月											
	歸屬於母公司股東權益											
		其他權益工具										
	股本	優先股	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							-363,070.88			32,584,765.07		32,221,694.19
（一）綜合收益總額							-363,070.88			32,584,765.07		32,221,694.19
（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												
1. 提取盈餘公積												
2. 提取一般風險準備												
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6月30日餘額	1,001,900,000.00				661,934,066.94		2,299,602.86	125,975,949.58	150,970,999.09	640,445,721.21		2,583,526,339.68

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	2026年1-6月										
	股本	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
		優先股	永續債	其他							
一、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
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、2026年1月1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
三、本年增減變動金額										52,945,590.68	52,945,590.68
（一）綜合收益總額										59,758,510.68	59,758,510.68
（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										-6,812,920.00	-6,812,920.00
1. 提取盈餘公積											
2. 提取一般風險準備											
3. 對股東的分配										-6,812,920.00	-6,812,920.00
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、2026年6月30日餘額	1,001,900,000.00				650,629,528.42			135,988,369.32	160,983,418.83	850,712,256.11	2,800,213,572.68

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1-6月										
	股本	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
		優先股	永續債	其他							
一、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
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、2025年1月1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
三、本年增減變動金額										42,266,885.66	42,266,885.66
(一) 綜合收益總額										42,266,885.66	42,266,885.66
(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											
1. 提取盈餘公積											
2. 提取一般風險準備											
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6月30日餘額	1,001,900,000.00				650,629,528.42			125,975,949.58	150,970,999.09	759,934,193.13	2,689,410,670.22

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

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)批準，將魯証期貨有限公司截至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製為魯証期貨股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)。本次改製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2026年6月30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2026年6月30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2026年6月30日，公司共設立上海、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、煙台、無錫、東營、上海浦東、深圳福田、保定、日照、大連、上海錦康路、天津、河南32家分公司。本公司下設子公司情況參見附註六。

截至2026年6月30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。

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。

一、公司基本情況(續)

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8月21日批準報出。

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2026年1-6月財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映瞭本公司2026年6月30日的合併及公司財務狀況以及2026年1-6月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

會計年度自公歷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。

四、重要會計政策和會計估計(續)

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。匯兑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、統一風險控製、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。

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。

四、重要會計政策和會計估計(續)

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。

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，本集團為瞭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製、共同控製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。

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。

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。

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。

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，但是放棄瞭對該金融資產控製。

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。

四、重要會計政策和會計估計(續)

10. 金融工具(續)

(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。

(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。

四、重要會計政策和會計估計(續)

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。

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。

四、重要會計政策和會計估計(續)

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製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。

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。本集團的存貨盤存製度採用永續盤存製。

17. 長期股權投資

長期股權投資包括：本公司對全部子公司(包括實際控製的結構化主體)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製的被投資單位。結構化主體是指在確定其控製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；由本集團控製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。

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。對計提瞭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瞭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。

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瞭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：本集團職工參加瞭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。

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準的當期，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，當履行該義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. 所得税和遞延所得税

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

遞延所得税資產和遞延所得税負債根據資產和負債的計税基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照税法規定能夠於以後年度抵減應納税所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得税資產。於資產負債表日，遞延所得税資產和遞延所得税負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用税率計量。

遞延所得税資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和税款抵減的應納税所得額為限。

對與子公司和聯營企業投資相關的應納税暫時性差異，確認遞延所得税負債，除非本集團能夠控製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税所得額時，確認遞延所得税資產。

同時滿足下列條件的遞延所得税資產和遞延所得税負債以抵銷後的淨額列示：

- 遞延所得税資產和遞延所得税負債與同一税收徵管部門對本集團內同一納税主體徵收的所得税相關；
- 本集團內該納税主體擁有以淨額結算當期所得税資產及當期所得税負債的法定權利。

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製權時，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確認條件，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。

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

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，並且將商品控製權轉移給客戶時確認。

本集團在判斷客户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，即客户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户，即客户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户，即客户已實物佔有該商品；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户，即客户已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；⑤客户已接受該商品；⑥其他表明客户已取得商品控制權的跡象。

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。

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)

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製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製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。

本集團根據在向客戶轉讓商品前是否擁有對該商品的控製權，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製該商品的，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瞭《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乾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製權時點時確認收入。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。

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，用於補償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瞭租賃範圍；(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。

四、重要會計政策和會計估計(續)

33. 控製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(包括實際控製的結構化主體)。本集團判斷控製的標準為，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製權之日起，本集團開始將其納入合併範圍；從喪失實際控製權之日起停止納入合併範圍。對於同一控製下企業合併取得的子公司，自其與本公司同受最終控製方控製之日起納入本公司合併範圍，並將其在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瞭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

一方控製、共同控製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製、共同控製的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控製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、內部報告製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。

36. 重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

公司自2026年1月1日起執行財政部頒佈的《企業會計準則解釋第19號》(財會[2025]32號)和《企業會計準則解釋第20號》(財會[2026]7號)相關規定。

上述會計政策變更對財務報表無影響。

(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。

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(續)

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、佈萊克－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製結構化主體時，需要管理層基於所有的事實和情況綜合判斷。控製原則包括三個要素：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瞭上述三個要素組合，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。

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2026年6月30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

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，限製的項目須取得許可後方可經營)；技術諮詢；投資顧問(不含限製項目)；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)。(除依法須經批準的項目外，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2026年6月30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。

六、子公司（續）

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2026年6月30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、控製設備、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2026年6月30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2026年6月30日，註冊資本為港幣3,000萬元，實收資本為港幣2,000萬元。

於2026年6月30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2026年6月30日，期初指2026年1月1日）

1. 貨幣資金

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
庫存現金		
活期銀行存款	72,542,182.21	71,979,210.12
－本金	72,537,417.45	71,955,674.38
－應計利息	4,764.76	23,535.74
定期銀行存款	299,659,944.44	297,425,874.47
－本金	295,199,625.00	295,806,350.00
－應計利息	4,460,319.44	1,619,524.47
期貨保證金存款	29,478,400,363.86	29,813,504,368.83
－本金	29,341,733,419.65	29,706,220,070.88
－應計利息	136,666,944.21	107,284,297.95
其他貨幣資金	2,388,802.69	4,532,870.80
減：預期信用減值準備	23,163.47	163,416.17
合計	29,852,968,129.73	30,187,278,908.05

於2026年6月30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（2025年12月31日：同），其他貨幣資金中無使用受限的情況（2025年12月31日：同）。

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	2026年6月30日	2025年12月31日
民生銀行	2,150,337,975.83	3,300,599,548.87
浦發銀行	7,550,465,124.05	2,800,554,207.34
工商銀行	572,477.04	1,321,632.93
建設銀行	1,438,268,675.13	479,855.24
興業銀行	3,550,340,755.93	4,201,032,851.99
光大銀行	1,860,239,194.13	900,102,778.99
平安銀行	8,400,266,944.53	3,700,185,472.36
交通銀行	706,609,639.38	12,492,841.15
中信銀行	3,162,969,167.83	2,430,207,268.25
招商銀行	250,214,523.82	650,442,941.43
廣發銀行	110,146,335.46	45,336.31
中國銀行	522,739.32	1,199,474,531.55
農業銀行	160,614,839.75	10,501,475,456.62
郵儲銀行	165,027.45	7,805,347.85
合計	29,341,733,419.65	29,706,220,070.88

(2) 於2026年6月30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。

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

1. 貨幣資金(續)

(3) 預期信用減值準備變動

項目	2025年12月31日	本期計提	2026年6月30日
預期信用減值準備	163,416.17	-140,252.70	**23,163.47**
合計	163,416.17	-140,252.70	**23,163.47**

2. 結算備付金

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
中國證券登記結算有限責任公司	**4,072,421.60**	1,311,311.74
合計	**4,072,421.60**	1,311,311.74

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

3. 應收貨幣保證金

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
中國金融期貨交易所	**5,745,017,584.68**	4,142,868,260.50
上海期貨交易所	**4,296,102,441.52**	3,427,183,303.56
大連商品交易所	**2,466,667,813.19**	1,636,148,419.13
鄭州商品交易所	**1,469,389,020.43**	1,051,830,320.30
中國證券登記結算有限責任公司	**1,753,841,941.66**	1,436,437,372.70
上海國際能源交易中心	**683,096,237.76**	232,469,482.02
廣州期貨交易所	**785,338,910.05**	696,305,821.70
合計	**17,199,453,949.29**	12,623,242,979.91

4. 應收質押保證金

(1) 按交易所分類

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
中國金融期貨交易所	**393,516,489.60**	390,533,145.60
大連商品交易所	**109,980,320.00**	105,119,264.00
上海期貨交易所	**222,888,140.00**	83,159,724.00
鄭州商品交易所	**9,976,048.00**	25,777,344.00
上海國際能源交易中心		30,312,000.00
廣州期貨交易所	**125,880,200.00**	48,308,400.00
合計	**862,241,197.60**	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

質押品類別	質押時市值	折扣率	2026年6月30日期末市值
國債	600,595,312.00	80%	**480,476,249.60**
LC碳酸鋰	139,887,000.00	80%	**111,909,600.00**
SP紙漿	33,930,400.00	80%	**27,144,320.00**
J焦炭	1,698,300.00	80%	**1,358,640.00**
V聚氯乙烯	27,077,400.00	80%	**21,661,920.00**
AL鋁	44,447,375.00	80%	**35,557,900.00**
AO氧化鋁	27,205,200.00	80%	**21,764,160.00**
CF棉花	633,600.00	80%	**506,880.00**
HC熱軋卷板	8,850,600.00	80%	**7,080,480.00**
RU橡膠	41,450,000.00	80%	**33,160,000.00**
CU銅	5,117,000.00	80%	**4,093,600.00**
SN錫	6,218,880.00	80%	**4,975,104.00**
NI鎳	111,390,720.00	80%	**89,112,576.00**
PS多晶硅	5,204,250.00	80%	**4,163,400.00**
PTA	11,836,460.00	80%	**9,469,168.00**
PT鉑	2,341,200.00	80%	**1,872,960.00**
PD鈀	9,917,800.00	80%	**7,934,240.00**
合計	1,077,801,497.00		**862,241,197.60**

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	2025年12月31日期末市值
國債	596,955,932.00	80%	477,564,745.60
NR20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多晶硅	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）

5. 應收結算擔保金

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
中國金融期貨交易所	109,893,735.98	60,468,451.68
中國證券登記結算有限責任公司	12,264,791.75	12,219,363.71
合計	122,158,527.73	72,687,815.39

6. 應收風險損失款

(1) 按賬齡分析

項目	2026年6月30日 賬面餘額	2026年6月30日 佔賬面餘額合計比例 (%)	2026年6月30日 壞賬準備	2026年6月30日 賬面價值	2025年12月31日 賬面餘額	2025年12月31日 佔賬面餘額合計比例 (%)	2025年12月31日 壞賬準備	2025年12月31日 賬面價值
1年以內	5,329.44	2.07	266.47	5,062.97				
1-2年								
2-3年	115,480.79	44.82	23,096.16	92,384.63	115,480.79	38.53	23,096.16	92,384.63
3年以上	136,850.02	53.11	82,110.01	54,740.01	184,250.75	61.47	110,550.45	73,700.30
合計	257,660.25	100.00	105,472.64	152,187.61	299,731.54	100.00	133,646.61	166,084.93

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

6. 應收風險損失款（續）

(2) 截至2026年6月30日，本集團應收風險損失款前五名合計金額為252,223.82元，佔應收風險損失款總額的比例為97.89%，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	131,193.07	3年以上	50.92	穿倉損失款
第二名	85,171.72	2-3年	33.06	穿倉損失款
第三名	22,375.75	2-3年	8.68	穿倉損失款
第四名	7,933.32	2-3年	3.08	穿倉損失款
第五名	5,549.96	3年以上	2.15	穿倉損失款
合計	252,223.82		97.89	

7. 應收手續費及佣金

項目	**2026年6月30日**	2025年12月31日
交易所手續費及佣金	**17,544,682.73**	14,573,190.88
其他	**12,777.26**	12,777.26
合計	**17,557,459.99**	14,585,968.14

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

8. 應收款項

(1) 按明細列示

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
應收場外期權客戶資金	52,117,002.15	74,406,443.42
應收票據	3,528,729.06	16,079,352.75
應收貨款	650,000.07	650,000.07
應收交易所服務費	912,626.86	702,626.86
其他	3,978,095.16	3,369,658.02
合計	61,186,453.30	95,208,081.12
減：壞賬準備	3,431,579.71	3,392,198.36
應收款項賬面價值	57,754,873.59	91,815,882.76

(2) 按賬齡分析

項目	2026年6月30日 金額	2026年6月30日 佔賬面餘額合計比例(%)	2025年12月31日 金額	2025年12月31日 佔賬面餘額合計比例(%)
1年以內	51,912,391.05	84.84	88,836,128.35	93.31
1-2年	5,229,370.26	8.55	2,673,918.51	2.81
2-3年	1,153,896.59	1.89	807,971.68	0.85
3年以上	2,890,795.40	4.72	2,890,062.58	3.03
合計	61,186,453.30	100.00	95,208,081.12	100.00

其中應收票據的賬齡是在36天之內。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

8. 應收款項（續）

(3) 壞賬準備變動情況

類別	2025年12月31日餘額	本期變動金額				2026年6月30日餘額
		計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他	
應收款項壞賬準備	3,392,198.36	39,381.35				3,431,579.71
合計	3,392,198.36	39,381.35				3,431,579.71

(4) 截至2026年6月30日，本集團應收款項前五名合計金額為34,590,735.29元，佔應收款項總額的比例為56.54%：

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	13,329,519.64	1年以內	21.79	期權交易資金
第二名	6,525,044.63	1年以內	10.66	期權交易資金
第三名	6,422,720.75	1年以內、1-2年	10.50	期權交易資金
第四名	5,487,074.73	1年以內、1-2年	8.97	期權交易資金
第五名	2,826,375.54	1年以內	4.62	期權交易資金
合計	34,590,735.29		56.54	

於2026年6月30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（2025年12月31日：同）。

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

8. 應收款項(續)

(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	7,031,337.08	3,415,177.19
合計	7,031,337.08	3,415,177.19

9. 存貨

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
大宗商品	**1,412,283.18**	
小計	**1,412,283.18**	
減：存貨跌價準備	**176,447.79**	
合計	**1,235,835.39**	

於2026年6月30日，無質押於期貨交易所作為交易保證金的存貨。

10. 合同資產

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
合同資產	**2,750,472.32**	5,665,767.35
減：合同資產減值準備		
合計	**2,750,472.32**	5,665,767.35

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

11. 買入返售金融資產

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
國債逆回購	65,679,000.00	68,037,000.00
其中：本金	65,679,000.00	68,037,000.00
應計利息		
倉單質押資金融出	43,532,151.13	42,804,031.35
其中：本金	43,503,668.83	42,804,031.35
應計利息	28,482.30	
減：減值準備	33,981,956.98	33,981,956.98
合計	75,229,194.15	76,859,074.37

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2026年6月30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699,637.48元，均被用於再次質押以抵充交易保證金。（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）。

12. 交易性金融資產

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
公募證券投資基金	248,176,786.87	391,010,413.94
資產管理計劃	149,980,964.41	238,561,961.68
信託計劃	301,084,260.79	223,456,769.61
私募證券投資基金	120,098,824.83	168,102,007.67
衍生金融資產（附註七、13）	162,893,801.69	73,250,013.04
銀行理財產品	2,649,603.31	51,619,512.04
合計	984,884,241.90	1,146,000,677.98

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

13. 衍生金融工具

(1) 衍生金融工具明細

項目	2026年6月30日 名義本金	資產	負債
場外期權合約	**7,309,855,323.41**	**99,245,197.01**	**54,591,584.79**
場內期權合約	**9,056,380,850.00**	**31,981,275.50**	**181,624,032.50**
場內期貨合約	**10,663,140,895.00**		
遠期合約	**1,640,941,883.00**	**31,667,329.18**	**23,043,074.00**
合計	**28,670,318,951.41**	**162,893,801.69**	**259,258,691.29**

項目	2025年12月31日 名義本金	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

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

13. 衍生金融工具（續）

(2) 場內期貨合約

項目	2026年6月30日 名義金額	2026年6月30日 公允價值變動	2025年12月31日 名義金額	2025年12月31日 公允價值變動
場內期貨合約	**10,663,140,895.00**	**12,301,395.00**	5,139,720,065.00	-3,175,030.00
減：已付結算現金期貨合約淨頭寸		**-12,301,395.00**		3,175,030.00

對於場內期貨合約，在當日無負債結算製度下，應收貨幣保證金已包括於2026年6月30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。

14. 其他權益工具投資

項目	2026年6月30日	2025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

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

15. 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	2026年6月30日	2025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	**43,578,699.59**	43,543,370.81
其中：對聯營企業的投資	**43,578,699.59**	43,543,370.81
長期股權投資合計	**43,578,699.59**	43,543,370.81
減：長期股權投資減值準備		
長期股權投資淨值	**43,578,699.59**	43,543,370.81

(2) 按權益法核算的長期股權投資

		本期增減變動												
被投資單位	2025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	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	其他	2026年6月30日	期末減值準備
聯營企業													
山東交易市場清算所有限公司	26,277,970.11				24,880.27							26,302,850.38	
山東大宗商品交易中心有限公司	17,265,400.70				10,448.51							17,275,849.21	
合計	43,543,370.81				35,328.78							43,578,699.59	

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

16. 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. 2025年12月31日	40,072,644.53	5,932,232.09	87,911,087.15	133,915,963.77
2. 本期增加金額			8,639,845.49	8,639,845.49
3. 本期減少金額			126,394.47	126,394.47
4. 2026年6月30日	40,072,644.53	5,932,232.09	96,424,538.17	142,429,414.79
二、累計折舊				
1. 2025年12月31日	19,314,102.51	4,979,895.68	61,851,874.50	86,145,872.69
2. 本期增加金額	647,841.06	171,414.91	5,481,572.51	6,300,828.48
3. 本期減少金額			114,942.14	114,942.14
4. 2026年6月30日	19,961,943.57	5,151,310.59	67,218,504.87	92,331,759.03
三、減值準備				
1. 2025年12月31日				
2. 本期增加金額				
3. 本期減少金額				
4. 2026年6月30日				
四、賬面價值				
1. 2026年6月30日賬面價值	20,110,700.96	780,921.50	29,206,033.30	50,097,655.76
2. 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

於2026年6月30日，本集團固定資產無用於抵押、擔保、被封存等情形（2025年12月31日：同）。於2026年6月30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（2025年12月31日：同）。

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

17. 使用權資產

項目	房屋及建築物	合計
一、賬面原值		
1. 2025年12月31日	88,242,409.72	88,242,409.72
2. 本期增加	3,361,867.32	3,361,867.32
新增租賃合同	3,361,867.32	3,361,867.32
3. 本期減少	9,349,410.98	9,349,410.98
其他	9,349,410.98	9,349,410.98
4. 2026年6月30日	82,254,866.06	82,254,866.06
二、累計折舊		-
1. 2025年12月31日	28,833,213.52	28,833,213.52
2. 本期增加	13,513,550.79	13,513,550.79
計提	13,513,550.79	13,513,550.79
3. 本期減少	9,034,174.33	9,034,174.33
其他	9,034,174.33	9,034,174.33
4. 2026年6月30日	33,312,589.98	33,312,589.98
三、賬面價值		-
1. 2026年6月30日賬面價值	48,942,276.08	48,942,276.08
2. 2025年12月31日賬面價值	59,409,196.20	59,409,196.20

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 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. 2025年12月31日	39,831,490.85	571,657.69	40,403,148.54
2. 本期增加金額	1,012,831.85		1,012,831.85
(1) 購置	1,012,831.85		1,012,831.85
(2) 內部研發			
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
(2) 其他			
4. 外幣報表折算差額			
5. 2026年6月30日	40,844,322.70	571,657.69	41,415,980.39
二、累計攤銷			
1. 2025年12月31日	19,948,235.54	31,758.76	19,979,994.30
2. 本期增加金額	1,454,638.41	95,276.28	1,549,914.69
(1) 計提	1,454,638.41	95,276.28	1,549,914.69
(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. 2026年6月30日	21,402,873.95	127,035.04	21,529,908.99

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

18. 無形資產（續）

(1) 無形資產增減變動表（續）

項目	軟件	數據資源	合計
三、減值準備			
1. 2025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. 2026年6月30日	1,438,333.49		1,438,333.49
四、賬面價值			
1. 2026年6月30日賬面價值	18,003,115.26	444,622.65	18,447,737.91
2. 2025年12月31日賬面價值	18,444,921.82	539,898.93	18,984,820.75

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

19. 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	2026年6月30日 可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
公允價值變動	**62,465,718.29**	**15,616,429.58**
應付利息	**35,418,225.70**	**8,854,556.43**
可抵扣虧損	**156,386,509.44**	**39,096,627.36**
資產減值準備	**39,852,032.71**	**9,963,008.18**
固定資產折舊	**1,298,794.30**	**324,698.58**
租賃負債	**54,290,040.45**	**13,572,510.11**
應付職工薪酬	**73,404,094.88**	**18,351,023.73**
合計	**423,115,415.77**	**105,778,853.97**

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

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

19. 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	2026年6月30日 應納稅 暫時性差異	遞延所得稅負債
公允價值變動	**95,229,677.53**	**23,807,419.36**
應收利息	**144,057,510.29**	**36,014,377.58**
使用權資產	**48,942,276.08**	**12,235,569.03**
合計	**288,229,463.90**	**72,057,365.97**

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

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

19. 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	2026年6月30日 遞延所得稅資產和負債互抵金額	2026年6月30日 抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額	2025年12月31日 遞延所得稅資產和負債互抵金額	2025年12月31日 抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額
遞延所得稅資產	**60,303,314.20**	**45,475,539.77**	40,708,316.02	53,848,584.38
遞延所得稅負債	**60,303,314.20**	**11,754,051.77**	40,708,316.02	11,633,301.64

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
可抵扣虧損	**70,641,825.82**	70,959,507.11
合計	**70,641,825.82**	70,959,507.11

(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	2026年6月30日	2025年12月31日
2026年	**115,994.76**	236,157.41
2027年	**1,169,556.88**	1,169,556.88
2028年		
2029年		
2030年		
無到期日	**69,356,274.18**	69,553,792.82
合計	**70,641,825.82**	70,959,507.11

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

20. 其他資產

(1) 明細情況

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
大宗商品註(1)	**53,887,401.83**	978,814.46
預付款項	**54,368,341.72**	44,762,039.07
已認證待抵扣進項稅額	**11,087,950.03**	5,299,387.77
其他應收款	**6,649,672.46**	8,493,725.13
待認證進項稅額	**10,643,803.76**	9,961,923.53
長期待攤費用	**1,345,464.07**	1,530,208.30
合計	**137,982,633.87**	71,026,098.26

註(1)：於2026年6月30日，賬面價值43,340,025.02元的標準倉單質押於期貨交易所抵充交易保證金(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)。

(2) 其他資產－其他應收款

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
應收保證金	**3,821,033.06**	5,105,577.48
押金	**2,675,626.35**	3,362,086.40
其他	**2,286,425.17**	2,208,556.21
小計	**8,783,084.58**	10,676,220.09
減：壞賬準備	**2,133,412.12**	2,182,494.96
其他應收款賬面價值	**6,649,672.46**	8,493,725.13

截至報告期期末無應收員工借款。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 其他資產（續）

(3) 其他資產－其他應收款減值情況

壞賬準備	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
2025年12月31日餘額	2,182,494.96			2,182,494.96
2025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	-49,082.84			-49,082.84
本期轉回				
本期轉銷				
本期核銷				
其他變動				
2026年6月30日餘額	2,133,412.12			2,133,412.12

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

20. 其他資產（續）

(4) 其他資產－預付賬款

項目	2026年6月30日 金額	佔總額比例(%)	2025年12月31日 金額	佔總額比例(%)
1年以內	**46,601,350.12**	**85.71**	41,932,730.26	93.68
1-2年	**5,729,601.33**	**10.54**	628,972.35	1.41
2-3年	**358,221.79**	**0.66**	421,716.26	0.94
3年以上	**1,679,168.48**	**3.09**	1,778,620.20	3.97
合計	**54,368,341.72**	**100.00**	44,762,039.07	100.00

21. 短期借款

(1) 借款類別

借款類別	2026年6月30日	2025年12月31日
信用借款	**32,943,360.00**	30,000,000.00
銀行承兌匯票貼現	**3,415,177.19**	5,894,784.00
加：應計利息	**27,452.80**	27,500.00
合計	**36,385,989.99**	35,922,284.00

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

21. 短期借款（續）

(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
中信銀行股份有限公司深圳分行	2,943,360.00	2026年2月9號至2026年8月9號	3.00%	支付貨款

22. 代理買賣證券款

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
經紀業務	**49,913,293.63**	12,058,950.73
其中：個人	**91,156.55**	90,613.62
機構	**49,822,137.08**	11,968,337.11
合計	**49,913,293.63**	12,058,950.73

23. 應付貨幣保證金

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
期貨及期權客戶應付貨幣保證金	**43,825,474,414.33**	40,595,269,981.09
合計	**43,825,474,414.33**	40,595,269,981.09

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

23. 應付貨幣保證金（續）

(1) 按客戶類別列示

項目	2026年6月30日 戶數	2026年6月30日 金額	2025年12月31日 戶數	2025年12月31日 金額
自然人	250,448	13,518,210,095.51	233,214	11,040,562,014.30
法人	9,508	30,194,120,046.88	9,066	29,443,480,488.31
非結算會員	2	113,144,271.94	2	111,227,478.48
合計	259,958	43,825,474,414.33	242,282	40,595,269,981.09

24. 應付質押保證金

(1) 按交易所列示

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
中國金融期貨交易所	393,516,489.60	390,533,145.60
大連商品交易所	109,980,320.00	105,119,264.00
上海期貨交易所	222,888,140.00	83,159,724.00
鄭州商品交易所	9,976,048.00	25,777,344.00
上海國際能源交易中心		30,312,000.00
廣州期貨交易所	125,880,200.00	48,308,400.00
合計	862,241,197.60	683,209,877.60

(2) 按客戶類別列示

項目	2026年6月30日 戶數	2026年6月30日 金額	2025年12月31日 戶數	2025年12月31日 金額
法人	39	862,241,197.60	53	683,209,877.60
合計	39	862,241,197.60	53	683,209,877.60

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

25. 期貨風險準備金

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
期初餘額	217,592,736.69	197,501,973.18
本期增加	9,637,696.40	20,090,763.51
本期動用	396,918.91	
期末餘額	226,833,514.18	217,592,736.69

《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。

26. 應付期貨投資者保障基金

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
期初餘額	2,615,569.44	1,314,510.58
本期增加	1,668,614.46	2,657,186.48
本期支付	2,380,457.11	1,356,127.62
期末餘額	1,903,726.79	2,615,569.44

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)

27. 應付職工薪酬

(1) 明細情況

項目	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
一、短期薪酬	88,515,046.91	164,812,061.14	132,628,115.91	**120,698,992.14**
二、離職後福利－設定提存計劃	55,682.69	23,436,960.45	22,240,052.23	**1,252,590.91**
三、辭退福利		131,600.00	131,600.00	
合計	88,570,729.60	188,380,621.59	154,999,768.14	**121,951,583.05**

(2) 短期職工薪酬

項目	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
工資、獎金、津貼和補貼	75,861,523.41	141,444,210.48	108,124,299.39	**109,181,434.50**
職工福利費		1,745,359.57	940,679.57	**804,680.00**
社會保險費	20,043.29	9,198,563.35	9,189,444.06	**29,162.58**
其中：醫療保險費	14,788.46	8,973,166.33	8,964,250.18	**23,704.61**
工傷保險費	948.28	177,926.55	177,723.41	**1,151.42**
生育保險費	4,306.55	47,470.47	47,470.47	**4,306.55**
住房公積金	16,629.21	9,893,323.02	9,862,312.62	**47,639.61**
工會經費和職工教育經費	12,616,851.00	2,530,604.72	4,511,380.27	**10,636,075.45**
合計	88,515,046.91	164,812,061.14	132,628,115.91	**120,698,992.14**

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

27. 應付職工薪酬（續）

(3) 設定提存計劃

項目	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
基本養老保險	50,071.34	12,957,857.98	12,943,600.37	64,328.95
失業保險費	5,611.35	563,381.25	562,938.32	6,054.28
企業年金		9,915,721.22	8,733,513.54	1,182,207.68
合計	55,682.69	23,436,960.45	22,240,052.23	1,252,590.91

(4) 辭退福利

項目	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
辭退福利		131,600.00	131,600.00	
合計		131,600.00	131,600.00	

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。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

27. 應付職工薪酬（續）

(4) 辭退福利（續）

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。

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2025年及2026年6月30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。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

28. 應交稅費

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
應交企業所得稅	6,376,051.77	12,879,514.20
應交個人所得稅	2,132,795.81	7,032,858.94
未交增值稅	812,358.47	1,589,396.11
印花稅	69,410.56	66,458.87
應交房產稅	84,152.55	84,152.55
應交城建稅	61,626.37	77,058.23
應交教育費附加	26,311.97	32,530.76
應交地方教育費附加	16,455.59	20,201.09
合計	9,579,163.09	21,782,170.75

29. 應付款項

(1) 按明細分類

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
應付場外期權客戶資金	1,255,512,091.51	611,694,644.41
應付經紀業務手續費返還	28,578,257.35	44,009,076.99
應付廣告費	9,874,050.15	10,535,197.17
應付期貨介紹經紀服務佣金	15,982,624.74	23,841,734.40
應付居間人勞務報酬	1,686,232.15	1,864,244.85
應付諮詢服務費	1,949,355.47	1,949,355.45
應付中介機構費	500,000.00	1,050,000.00
應付房租及物業費	45,503.33	80,737.53
其他	7,249,982.90	5,122,100.99
合計	1,321,378,097.60	700,147,091.79

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

29. 應付款項(續)

(2) 截至2026年6月30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	338,685,268.63	1年以內、3年以上	25.63	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	290,000,000.00	1年以內	21.95	場外期權客戶資金
第三名	45,453,361.75	1年以內	3.44	場外期權客戶資金
第四名	32,345,554.40	1年以內	2.45	場外期權客戶資金
第五名	31,260,430.00	1年以內	2.37	場外期權客戶資金
合計	737,744,614.78		55.84	

(3) **應付款項按賬齡列示**

賬齡	**2026年6月30日**	2025年12月31日
1年以內	**1,283,989,796.88**	638,648,058.92
1-2年	**25,340,647.69**	44,521,132.85
2-3年	**5,868,999.97**	11,521,655.98
3年以上	**6,178,653.06**	5,456,244.04
合計	**1,321,378,097.60**	700,147,091.79

(4) 於2026年6月30日，本集團應付股東中泰證券購房尾款42,643.89元(2025年12月31日：42,643.89元)、介紹經紀商服務佣金15,982,624.74元(2025年12月31日：23,841,734.40元)、場外期權客戶資金322,660,000.00元(2025年12月31日：120,324,999.98元)。

(5) 截至2026年6月30日，無賬齡超過一年以上的大額應付款項。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

30. 租賃負債

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
租賃付款額	57,037,621.81	60,077,857.95
減：未確認融資費用	2,747,581.36	4,013,835.17
合計	54,290,040.45	56,064,022.78
上述租賃負債的賬面值須於以下期間償還：		
1年以內	27,467,760.31	25,441,839.28
1-2年	19,049,334.95	19,255,059.81
2-5年	7,772,945.19	11,367,123.69

31. 預計負債

項目	2026年6月30日	2025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	2026年6月30日	2025年12月31日
其他應付款	16,620,198.27	9,580,563.39
待轉銷項稅	1,167,207.15	1,400,063.88
預收款項	1,880,424.93	4,220,281.49
合計	19,667,830.35	15,200,908.76

於2026年6月30日，本公司應付股東中泰證券機櫃租賃費785,700.00元（2025年12月31日：785,700.00元）。

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

33. 股本

股東名稱	2026年6月30日 出資金額	比例(%)	2025年12月31日 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2026年6月30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	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30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。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

35. 其他綜合收益

項目	2025年12月31日餘額	本期發生額 本期所得稅前發生額	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	稅後歸屬於少數股東	2026年6月30日餘額
重分類進損益的其他綜合收益	2,068,562.83	-929,941.05				-929,941.05		1,138,621.78
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	2,068,562.83	-929,941.05				-929,941.05		1,138,621.78
其他								
其他綜合收益合計	2,068,562.83	-929,941.05				-929,941.05		1,138,621.78

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

36. 盈餘公積

項目	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
法定盈餘公積	135,988,369.32			135,988,369.32
合計	135,988,369.32			135,988,369.32

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2026年1-6月未提取任意盈餘公積金。

37. 一般風險準備

項目	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
一般風險準備	160,983,418.83			160,983,418.83
合計	160,983,418.83			160,983,418.83

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。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

38. 未分配利潤

項目	2026年1-6月	2025年度
期初未分配利潤	673,375,643.43	607,860,956.14
加：歸屬於母公司股東的淨利潤	97,219,585.43	85,539,526.77
減：提取法定盈餘公積		10,012,419.74
提取一般風險準備		10,012,419.74
分配普通股股利	6,812,920.00	
其他		
本期期末餘額	763,782,308.86	673,375,643.43

於往績記錄期宣派並派付及擬派的股息詳情如下：

根據於2026年3月20日召開的董事會會議決議案及於2026年6月15日召開的截至2025年12月31日止年度的股東大會決議案，本公司按每10股派發股息人民幣0.068元（含稅）的基準向其股東宣派2025年末期股息，合計為人民幣6,812,920.00元，截至2026年6月30日，本公司尚未派發股息。

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。

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

39. 手續費及佣金淨收入

(1) 按類別列示

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
經紀業務手續費淨收入	192,920,986.17	170,741,931.42
投資諮詢手續費收入	1,833,496.09	422,939.72
合計	194,754,482.26	171,164,871.14

(2) 按地區列示

地區	2026年1-6月 分部數量	2026年1-6月 手續費收入	2025年1-6月 分部數量	2025年1-6月 手續費收入
山東省	11	138,975,153.17	11	79,424,705.40
北京市	2	2,451,911.13	2	3,006,162.84
湖南省	1	4,688,137.29	1	9,336,795.79
上海市	3	9,494,256.92	3	35,691,795.53
廣東省	3	7,593,347.54	3	12,322,945.90
浙江省	3	6,559,592.01	3	5,366,996.13
遼寧省	2	4,083,602.62	2	5,386,599.08
江蘇省	2	6,669,728.10	2	11,397,970.83
河南省	2	4,927,491.49	2	3,621,364.33
福建省	1	2,772,954.01	1	2,009,341.16
天津市	1	1,622,153.85	1	1,312,877.55
湖北省	1	945,136.67	1	1,270,986.00
河北省	1	3,971,017.46	1	1,016,330.60
合計	33	194,754,482.26	33	171,164,871.14

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

40. 利息淨收入

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
利息收入	**267,850,416.60**	179,586,301.93
其中：銀行存款利息收入	**256,422,513.77**	174,956,713.49
交易所保證金利息收入	**11,012,144.08**	4,201,712.91
買入返售利息收入	**415,758.75**	427,875.53
利息支出	**123,053,104.58**	72,993,448.61
其中：支付客戶的利息支出	**120,992,653.70**	70,127,788.59
租賃負債利息支出	**1,484,229.19**	1,020,109.51
交收及結算服務利息支出	**57,966.56**	56,378.14
借款利息支出	**518,255.13**	1,789,172.37
利息淨收入	**144,797,312.02**	106,592,853.32

41. 投資收益

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
處置交易性金融工具取得的投資收益	**48,875,506.83**	57,354,396.08
交易性金融資產持有期間取得的投資收益	**5,488,322.01**	887,128.72
權益法核算的長期股權投資收益	**35,328.78**	-148,579.08
合計	**54,399,157.62**	58,092,945.72

42. 公允價值變動收益

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
交易性金融工具公允價值變動	**41,954,990.99**	-28,815,920.64
合計	**41,954,990.99**	-28,815,920.64

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

43. 其他業務收入

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
期現結合業務現貨銷售收入	519,186.08	526,794.92
其他	963,130.15	1,699,612.74
合計	1,482,316.23	2,226,407.66

44. 其他收益

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
個稅代理手續費返還收入	333,964.62	317,138.10
穩崗補貼	359,671.14	19,288.01
政府補助	800,000.00	32,000.00
其他		3,035.12
合計	1,493,635.76	371,461.23

45. 期貨風險準備支出

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
提取風險準備金	9,637,696.40	8,803,466.32
合計	9,637,696.40	8,803,466.32

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

46. 稅金及附加

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
城建稅	461,967.00	462,226.47
教育費附加	198,179.36	197,997.62
印花稅	195,048.90	167,857.38
地方教育附加	132,519.87	131,998.33
其他	181,331.04	198,093.84
合計	1,169,046.17	1,158,173.64

47. 業務及管理費

(1) 業務及管理費比較列示

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
業務及管理費	295,417,715.62	250,458,104.80
合計	295,417,715.62	250,458,104.80

(2) 業務及管理費主要項目明細如下：

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
職工薪酬	188,380,621.59	151,344,542.86
電子設備運轉費	26,898,777.94	18,099,749.29
折舊與攤銷	21,624,097.72	13,636,175.59
廣告費	12,595,184.06	25,873,395.87
IB勞務報酬	11,306,430.87	6,986,333.39
諮詢信息費	6,545,799.23	7,880,805.98
通訊費	6,127,692.46	4,601,042.66
業務招待費	4,979,013.36	4,835,052.01
差旅費	3,615,876.27	3,056,998.48
物業管理費	2,510,421.91	1,770,750.08
審計費	523,584.91	600,943.40
合計	285,107,500.32	238,685,789.61

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

48. 信用減值損失

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
貨幣資金減值損失	-140,252.70	-334,817.79
應收款項減值損失	39,381.35	6,525.82
其他應收款減值損失	-49,082.84	67,736.43
應收風險損失款減值損失	-28,173.97	125,113.18
合計	-178,128.16	-135,442.36

49. 資產減值損失

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
存貨減值損失	176,447.79	
合計	176,447.79	

50. 其他業務成本

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
期貨+保險業務成本	1,709,679.32	85,077.46
其他	-4,033.96	627,358.49
合計	1,705,645.36	712,435.95

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

51. 營業外收入

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
非流動資產報廢利得	562.78	8,751.47
其中：固定資產報廢利得	562.78	8,751.47
政府補助及扶持款		603,927.36
其他	94,415.26	4,989.46
合計	94,978.04	617,668.29

52. 營業外支出

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
非流動資產報廢損失	6,937.19	3,593.93
其中：固定資產報廢損失	6,937.19	3,593.93
捐贈和贊助支出	2,500.00	
滯納金	16,403.56	33,714.38
其他	188,270.89	584,626.28
合計	214,111.64	621,934.59

53. 所得稅費用

(1) 所得稅費用列示

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
當期所得稅費用	25,116,061.47	17,179,673.44
遞延所得稅費用	8,493,794.74	-1,135,562.32
合計	33,609,856.21	16,044,111.12

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

53. 所得稅費用(續)

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
合併利潤總額	130,829,441.64	48,628,876.19
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	32,707,360.41	12,157,219.05
子公司適用不同稅率的影響	-54,671.60	-50,081.79
調整以前期間所得稅的影響		
非應稅收入的影響	-3,856.14	2,678.48
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	245,481.59	1,783,983.91
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-6,008.14	
本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	8,182.95	
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	713,367.14	2,150,311.47
所得稅費用	33,609,856.21	16,044,111.12

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

54. 現金流量表項目

(1) 合併現金流量表補充資料

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	**97,219,585.43**	32,584,765.07
加：其他資產減值損失	**176,447.79**	4,036,377.51
信用減值損失	**-178,128.16**	-135,442.36
使用權資產折舊	**13,513,550.79**	5,904,807.94
固定資產折舊	**6,300,828.48**	5,527,394.27
無形資產攤銷	**1,549,914.69**	1,417,019.55
長期待攤費用攤銷	**259,803.76**	786,953.83
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）	**223.81**	951.61
固定資產報廢損失（收益以「-」填列）	**6,374.41**	-5,157.54
公允價值變動損失（收益以「-」填列）	**-41,954,990.99**	24,702,238.02
利息支出（收益以「-」填列）	**2,002,484.32**	2,809,281.88
匯兑損失	**4,672.65**	1,785.98
投資損失（收益以「-」填列）	**-35,328.78**	148,579.08
遞延所得稅資產的減少（增加以「-」填列）	**8,373,044.61**	-3,389,655.41
遞延所得稅負債的增加（減少以「-」填列）	**120,750.13**	2,254,093.09
期貨風險準備金的計提	**9,637,696.40**	8,803,466.32
存貨的減少（增加以「-」號填列）	**-1,235,835.39**	-7,213,715.13
經營性應收項目的減少（增加以「-」填列）	**-4,676,429,785.83**	-1,642,413,882.66
經營性應付項目的增加（減少以「-」填列）	**-2,350,227,741.56**	-254,256,028.25
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	**-6,930,896,433.44**	-1,818,436,167.20

七、合併財務報表主要項目註釋(續)

54. 現金流量表項目(續)

(1) 合併現金流量表補充資料(續)

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
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	**11,006,659,639.79**	18,467,859,510.77
減：現金的期初餘額	**17,952,708,616.06**	20,335,718,668.70
加：現金等價物的期末餘額	**15,199,625.00**	
減：現金等價物的期初餘額	**15,806,350.00**	
現金及現金等價物淨增加額	**-6,946,655,701.27**	-1,867,859,157.93

(2) 現金和現金等價物

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
現金	**11,006,659,639.79**	17,952,708,616.06
其中：庫存現金		
可隨時用於支付的銀行存款	**11,004,270,837.10**	17,948,175,745.26
可隨時用於支付的其他貨幣資金	**2,388,802.69**	4,532,870.80
現金等價物	**15,199,625.00**	15,806,350.00
其中：三個月內到期的定期存款	**15,199,625.00**	15,806,350.00
期末現金和現金等價物餘額	**11,021,859,264.79**	17,968,514,966.06

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18,831,108,864.94元，不作為現金及現金等價物反映。

七、合併財務報表主要項目註釋（續）

55. 股息

截至2026年6月30日，本公司宣派截至2025年12月31日止的末期股息為人民幣6,812,920.00元（含稅）。

56. 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	2026年1-6月	2025年1-6月
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	**97,219,585.43**	32,584,765.07
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	**0.0970**	0.0325

(2) 稀釋每股收益

截至2026年6月30日止6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。

57. 所有權或使用權受到限制的資產

截至2026年6月30日公司無使用受限的資產。

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。

2026年1-6月分部報告（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	324,096,831.25	86,056,769.55		33,911,816.02	-5,188,418.40	438,876,998.42
對外營業收入	318,192,247.54	86,772,934.86		33,911,816.02		438,876,998.42
分部間營業收入	5,904,583.71	-716,165.31			-5,188,418.40	
二、營業支出	267,396,081.87	36,826,292.36	1,059,181.69	8,007,931.18	-5,361,063.92	307,928,423.18
對外營業支出	267,396,081.87	31,637,873.96	1,059,181.69	7,835,285.66		307,928,423.18
分部間營業支出		5,188,418.40		172,645.52	-5,361,063.92	
三、利潤/(虧損)總額	56,700,749.38	49,256,115.49	-1,059,181.69	25,759,112.94	172,645.52	130,829,441.64
四、所得稅費用	14,978,187.69	12,223,463.58		6,365,043.56	43,161.38	33,609,856.21
五、淨利潤/(虧損)	41,722,561.69	37,032,651.91	-1,059,181.69	19,394,069.38	129,484.14	97,219,585.43
六、資產總額	46,973,991,788.36	2,266,369,388.48		2,887,700,295.19	-2,601,678,438.15	49,526,383,033.88
七、負債總額	45,175,575,341.04	1,595,196,366.47	8,823,091.97	1,840,188,283.10	-1,819,126,834.43	46,800,656,248.15
八、補充信息						
1. 折舊和攤銷費用	19,196,669.48	2,484,471.35	11,139.77	104,462.64	-172,645.52	21,624,097.72
2. 資本性支出	17,400,202.05	653,894.22		96,908.92		18,151,005.19

八、分部報告(續)

2025年1-6月分部報告(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	272,622,922.66	8,780,608.05		31,917,496.05	-3,691,145.92	309,629,880.84
對外營業收入	263,441,818.03	14,301,111.02		31,886,951.79		309,629,880.84
分部間營業收入	9,181,104.63	-5,520,502.97		30,544.26	-3,691,145.92	
二、營業支出	232,189,684.31	22,347,961.04	961,813.55	9,329,425.52	-3,832,146.07	260,996,738.35
對外營業支出	232,189,684.31	18,687,359.38	961,813.55	9,157,881.11		260,996,738.35
分部間營業支出		3,660,601.66		171,544.41	-3,832,146.07	
三、利潤/(虧損)總額	40,433,238.35	-13,384,793.21	-961,813.55	22,401,244.45	141,000.15	48,628,876.19
四、所得稅費用	13,884,507.45	-3,395,147.96		5,519,501.59	35,250.04	16,044,111.12
五、淨利潤/(虧損)	26,548,730.90	-9,989,645.25	-961,813.55	16,881,742.86	105,750.11	32,584,765.07
六、資產總額	32,132,847,717.40	1,864,186,858.84		1,063,885,683.71	-1,523,734,656.47	33,537,185,603.48
七、負債總額	30,414,831,150.51	1,224,133,395.45	6,672,303.90	48,952,190.82	-740,929,776.88	30,953,659,263.80
八、補充信息						
1. 折舊和攤銷費用	12,178,639.32	1,490,356.61	51,296.67	87,427.40	-171,544.41	13,636,175.59
2. 資本性支出	15,108,213.21	1,431,608.88		16,607.18		16,556,429.27

九、重要資產轉讓及其出售的說明

截至2026年6月30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	2025年12月31日	本期增加	本期減少	**2026年6月30日**
中泰證券	7,918,340,996			**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	**2026年6月30日** 出資比例	**2026年6月30日** 表決權比例	2025年12月31日 出資比例	2025年12月31日 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。

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2026年6月30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	2026年6月30日	2025年12月31日
流動資產	**144,746,313.32**	88,173,940.40
非流動資產	**145,488,638.38**	199,028,759.02
資產合計	**290,234,951.70**	287,202,699.42
流動負債	**78,154,857.77**	75,212,153.96
非流動負債	**1,657,290.88**	1,657,290.88
負債合計	**79,812,148.65**	76,869,444.84
淨資產	**210,422,803.05**	210,333,254.58
按持股比例計算的淨資產份額	**26,302,850.38**	26,291,656.82
調整事項①		-13,686.71
對聯營企業投資的賬面價值	**26,302,850.38**	26,277,970.11

① 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)

(1) 山東交易市場清算所有限公司(續)

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
營業收入	1,682,995.81	3,404,108.79
淨利潤	93,748.47	-1,384,476.82
其他綜合收益		
綜合收益總額	93,748.47	-1,384,476.82
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。

(2) 山東大宗商品交易中心有限公司

截至2026年6月30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。

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（續）

截至2026年6月30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	2026年6月30日	2025年12月31日
流動資產	**50,165,623.34**	55,735,812.03
非流動資產	**153,488,106.60**	152,220,576.99
資產合計	**203,653,729.94**	207,956,389.02
流動負債	**5,216,333.98**	9,587,055.41
非流動負債	**3,230,060.24**	3,280,060.22
負債合計	**8,446,394.22**	12,867,115.63
歸屬於母公司的淨資產	**195,207,335.72**	195,089,273.39
按持股比例計算的淨資產份額	**17,275,849.21**	17,265,400.70
對聯營企業投資的賬面價值	**17,275,849.21**	17,265,400.70

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(續)

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
營業收入	8,833,190.24	7,279,098.48
歸屬於母公司的淨利潤	102,305.40	-55,590.83
其他綜合收益		
綜合收益總額	102,305.40	-55,590.83
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。

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

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
山東鋼鐵集團永鋒臨港有限公司（「永鋒臨港」）	受永鋒集團控制
永鋒集團（上海）有限公司（「永鋒上海」）	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
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
山東安元實業有限責任公司（「安元實業」）	受山東能源集團控制
山東魯北儲能科技股份有限公司（「魯北儲能」）	受山東能源集團控制
泰安億金物資有限責任公司（「泰安億金」）	受山東能源集團控制

十、關聯方關係及交易(續)

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	2026年1-6月	2025年1-6月
投資收益	-4,481,055.94	-15,458.91
期貨介紹經紀服務佣金支出	11,306,430.87	6,986,333.39
期貨經紀服務手續費收入	2,233,271.67	908,393.26
期貨保證金存款利息支出	3,610,498.77	20,938,093.51
諮詢信息服務費	987,812.17	2,653,467.45
證券交易佣金支出	137,945.09	31,528.05
房屋租賃支出	132,682.26	153,794.81

項目	2026年6月30日	2025年12月31日
貨幣資金－其他貨幣資金	308,842.81	3,188,131.70
交易性金融資產－衍生金融資產	2,509,161.38	54,618.03
交易性金融負債－衍生金融負債	375,479.46	475,256.28
應付貨幣保證金及質押金	2,454,568,208.01	1,010,698,935.54
租賃負債	492,994.14	481,969.68
應付款項	338,685,268.63	144,209,378.27
－應付場外期權客戶資金	322,660,000.00	120,324,999.98
－應付期貨經紀服務佣金	15,982,624.74	23,841,734.40
－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	2026年1-6月	2025年1-6月
期貨經紀服務手續費收入	741,547.72	348,875.75
購買證券投資基金及資產管理計劃		
－中泰資管		10,000,000.00
－萬家基金		
處置證券投資基金和資產管理計劃		
－中泰資管	10,263,035.16	10,000,000.00
－萬家基金	40,000,000.00	20,000,000.00
－萬家共贏	4,000,000.00	30,000,000.00
銷售現貨的收入		
－山能產業	8,873,968.14	5,220,191.15
－新礦國貿	10,647,544.27	10,831,621.15
採購現貨的成本		
－山能產業	5,407,518.59	3,070,385.84
－山能國際貿易	2,478,429.20	
租賃收入		
－魯清所	90,566.04	169,810.92
場外期權投資收益		
－永鋒貿易	-510,170.00	
－上期資本	290,300.00	
租賃費用		
－齊魯中泰物業	9,199,581.82	288,191.67

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	2026年6月30日	2025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	**51,514,799.79**	61,712,491.98
交易性金融資產－萬家基金管理的基金		39,591,578.32
交易性金融資產－萬家共贏管理的基金	**9,338,100.00**	13,020,900.00
交易性金融資產－衍生金融資產		
－永鋒貿易	**68,816.40**	
－上期資本	**200,250.00**	
應收款項－應收場外期權客戶資金		
－永鋒貿易	**15,840.00**	
－上期資本	**269,485.64**	
其他資產－預付款項		
－齊魯中泰物業	**29,135.22**	26,729.56
－山能產業	**368,999.36**	
其他資產－其他應收款		
－齊魯中泰物業	**39,582.66**	39,582.66
應付貨幣保證金及質押金	**119,342,165.49**	137,994,457.59
應付款項－應付諮詢費		
－中泰資管	**44,675.22**	44,675.22
租賃負債		
－齊魯中泰物業	**39,756,459.21**	40,635,628.69

十、關聯方關係及交易（續）

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	2026年1-6月	2025年1-6月
關鍵管理人員薪酬	4,071,853.48	3,451,672.17

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

本集團的風險管理目標為維持風險及回報的適當平衡，並減低對本集團經營業績的負面影響，藉以將股東價值最大化。本集團的風險管理策略為識別及分析本集團所面臨的風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量和監管風險，藉以確保風險獲控制在可承受限額之內。

本集團面臨的經營風險主要包括：信用風險、市場風險、流動性風險及資本管理風險。本集團已設計綜合系統、內部監控政策及程序，以識別、評估、監督及管理財務風險。本集團會定期檢視風險管理政策及系統，並按照市場環境作出修改，以及改變產品和服務。本集團致力於建立由清晰組織架構、常規程序和特定責任組成的監控環境。

風險管理政策及結構自年底未發生變化。

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。

1. 以公允價值計量的金融工具

於2026年6月30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		120,098,824.83		120,098,824.83
－公募證券投資基金	248,176,786.87			248,176,786.87
－信託計劃		295,080,710.42	6,003,550.37	301,084,260.79
－資產管理計劃		149,980,964.41		149,980,964.41
－銀行理財產品		2,649,603.31		2,649,603.31
－收益憑證			–	–
－場內期權合約	31,981,275.50			31,981,275.50
－場外期權合約		99,245,197.01		99,245,197.01
－遠期合約		31,667,329.18		31,667,329.18
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	280,158,062.37	698,722,629.16	7,403,550.37	986,284,241.90
金融負債				
交易性金融負債				
－場外期權合約		54,591,584.79		54,591,584.79
－場內期權合約	181,624,032.50			181,624,032.50
－遠期合約		23,043,074.00		23,043,074.00
合計	181,624,032.50	77,634,658.79		259,258,691.29

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

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。

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2026年1-6月，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(2025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	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)
2025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			
2026年6月30日	6,003,550.37		1,400,000.00
2026年6月30日仍持有的資產計入2026年1-6月損益的未實現虧損的變動			

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）
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			

第三層次公允價值計量的相關信息如下：

金融工具	2026年6月30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2026年6月30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	2026年6月30日	2025年12月31日
交易性金融資產	821,990,440.21	1,072,750,664.94

2026年1-6月，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	2026年1-6月	2025年度
投資收益	16,872,099.91	32,799,997.80
公允價值變動損益	-3,074,358.36	5,264,961.20
合計	13,797,741.55	38,064,959.00

於2026年6月30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(2025年12月31日：同)。

(2) 發起設立的結構化主體中的權益

於2026年6月30日，公司無發起設立的結構化主體。

十五、期後事項

1. 重要的非調整事項

項目	內容	對財務狀況和經營成果的影響數	無法估計影響數的原因
次級債的發行	計劃非公開發行額度不超過6億元(含6億元)的次級債券	無法估計	尚在籌備階段，實際發行規模及利率尚不確定，無法估計具體影響數

截至報告出具日，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

本集團於資產負債表日無其他重要事項。

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	2026年6月30日	2025年12月31日
庫存現金		
活期銀行存款	**22,157,042.32**	48,922,507.72
一本金	**22,152,277.56**	48,900,996.34
一應計利息	**4,764.76**	21,511.38
定期銀行存款	**284,460,319.44**	281,619,524.47
一本金	**280,000,000.00**	280,000,000.00
一應計利息	**4,460,319.44**	1,619,524.47
期貨保證金存款	**29,478,400,363.86**	29,813,504,368.83
一本金	**29,341,733,419.65**	29,706,220,070.88
一應計利息	**136,666,944.21**	107,284,297.95
其他貨幣資金	**365,800.18**	3,507,661.67
減：預期信用減值準備	**23,163.47**	163,416.17
合計	**29,785,360,362.33**	30,147,390,646.52

於2026年6月30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（2025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	2026年6月30日	2025年12月31日
民生銀行	**2,150,337,975.83**	3,300,599,548.87
浦發銀行	**7,550,465,124.05**	2,800,554,207.34
工商銀行	**572,477.04**	1,321,632.93
建設銀行	**1,438,268,675.13**	479,855.24
興業銀行	**3,550,340,755.93**	4,201,032,851.99
光大銀行	**1,860,239,194.13**	900,102,778.99
平安銀行	**8,400,266,944.53**	3,700,185,472.36
交通銀行	**706,609,639.38**	12,492,841.15
中信銀行	**3,162,969,167.83**	2,430,207,268.25
招商銀行	**250,214,523.82**	650,442,941.43
廣發銀行	**110,146,335.46**	45,336.31
中國銀行	**522,739.32**	1,199,474,531.55
農業銀行	**160,614,839.75**	10,501,475,456.62
郵儲銀行	**165,027.45**	7,805,347.85
合計	**29,341,733,419.65**	29,706,220,070.88

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	2026年6月30日 賬面餘額	減值準備	賬面價值	2025年12月31日 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	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日	本期計提減值準備	減值準備 2026年6月30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	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
一、短期薪酬	72,932,437.02	142,394,954.89	118,872,834.20	**96,454,557.71**
二、離職後福利－設定提存計劃	33,846.01	20,774,616.38	20,758,523.65	**49,938.74**
三、辭退福利		75,000.00	75,000.00	
合計	72,966,283.03	163,244,571.27	139,706,357.85	**96,504,496.45**

(2) 短期職工薪酬

項目	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
工資、獎金、津貼和補貼	62,880,979.52	121,346,084.78	96,616,760.14	**87,610,304.16**
職工福利費		1,352,942.34	770,942.34	**582,000.00**
社會保險費	7,867.69	8,456,551.41	8,446,739.86	**17,679.24**
其中：醫療保險費	2,877.54	8,259,524.51	8,249,908.98	**12,493.07**
工傷保險費	683.60	150,260.11	150,064.09	**879.62**
生育保險費	4,306.55	46,766.79	46,766.79	**4,306.55**
住房公積金	16,629.21	8,828,936.26	8,797,925.86	**47,639.61**
工會經費和職工教育經費	10,026,960.60	2,410,440.10	4,240,466.00	**8,196,934.70**
合計	72,932,437.02	142,394,954.89	118,872,834.20	**96,454,557.71**

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	2025年12月31日	本期增加	本期減少	2026年6月30日
基本養老保險	28,896.38	11,538,523.74	11,522,916.13	**44,503.99**
失業保險費	4,949.63	502,579.10	502,093.98	**5,434.75**
企業年金		8,733,513.54	8,733,513.54	
合計	33,846.01	20,774,616.38	20,758,523.65	**49,938.74**

(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	2026年1-6月	2025年1-6月
經紀業務手續費淨收入	**193,637,151.48**	176,262,434.39
投資諮詢手續費收入	**1,833,496.09**	422,939.72
合計	**195,470,647.57**	176,685,374.11

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	2026年1-6月 分部數量	2026年1-6月 手續費收入	2025年1-6月 分部數量	2025年1-6月 手續費收入
山東省	11	139,691,318.48	11	84,945,208.37
北京市	2	2,451,911.13	2	3,006,162.84
湖南省	1	4,688,137.29	1	9,336,795.79
上海市	3	9,494,256.92	3	35,691,795.53
廣東省	3	7,593,347.54	3	12,322,945.90
浙江省	3	6,559,592.01	3	5,366,996.13
遼寧省	2	4,083,602.62	2	5,386,599.08
江蘇省	2	6,669,728.10	2	11,397,970.83
河南省	2	4,927,491.49	2	3,621,364.33
福建省	1	2,772,954.01	1	2,009,341.16
天津市	1	1,622,153.85	1	1,312,877.55
湖北省	1	945,136.67	1	1,270,986.00
河北省	1	3,971,017.46	1	1,016,330.60
合計	33	195,470,647.57	33	176,685,374.11

5. 投資收益

(1) 明細情況

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
處置交易性金融工具取得的投資收益／損失	11,383,777.90	11,947,693.16
交易性金融資產持有期間取得的投資收益	5,458,230.74	822,813.54
子公司分紅收益		
合計	16,842,008.64	12,770,506.70

十八、母公司財務報表項目附註(續)

6. *業務及管理費*

(1) 業務及管理費比較列示

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
業務及管理費	265,954,911.39	232,130,709.74
合計	265,954,911.39	232,130,709.74

(2) 業務及管理費大額項目明細

項目	2026年1-6月	2025年1-6月
職工薪酬	163,244,571.27	136,658,408.91
電子設備運轉費	26,898,777.94	18,099,749.29
折舊與攤銷	19,312,271.89	12,317,363.39
廣告費	12,595,184.06	25,873,395.87
IB勞務報酬	11,306,430.87	6,986,333.39
通訊費	6,096,958.21	4,559,094.71
諮詢信息費	5,549,481.99	7,116,569.81
業務招待費	4,834,110.67	4,539,471.01
差旅費	3,415,939.31	2,840,407.39
物業管理費	2,185,612.88	1,609,937.80
審計費	523,584.91	600,943.40
合計	255,962,924.00	221,201,674.97

中泰期貨股份有限公司
二〇二六年八月二十一日