公司代码：601236　　公司简称：红塔证券

红塔证券股份有限公司
2025 年半年度报告

国运昂红
财富筑塔

重要提示

一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、 公司全体董事出席董事会会议。

三、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人沈春晖、主管会计工作负责人翟栩及会计机构负责人（会计主管人员）付松龄声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2025年半年度利润分配预案为：2025年半年度利润分配采用现金分红方式，拟向实施权益分派股权登记日登记在册的股东派发红利，公司回购专用证券账户持有的A股股份不参与本次利润分配，每10股派发不超过0.50元(含税)。以截至2025年6月30日的总股本4,716,787,742股扣除董事会召开日公司回购股份专用账户2,216,900股后，以此计算拟派发现金红利的股份基数为4,714,570,842股，拟派发现金红利不超过235,728,542.10元（含税），占2025年半年度合并报表归属于母公司股东的净利润比例为35.16%。

六、 前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、 是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

八、 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露半年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

公司主营业务与国内宏观经济环境、资本市场走势高度相关，证券行业的监管政策调整和资本市场的波动都将对公司经营业绩产生重大影响。

公司已在本报告中详细描述在日常经营活动中可能面临的风险，本公司面临的重大风险主要包括市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、声誉风险等。参见“第三节管理层讨论与分析 五、其他披露事项（一）可能面对的风险”部分的内容。

十一、 其他

□适用 √不适用

目录

第一节 释义 5
第二节 公司简介和主要财务指标 5
第三节 管理层讨论与分析 12
第四节 公司治理、环境和社会 36
第五节 重要事项 40
第六节 股份变动及股东情况 53
第七节 债券相关情况 56
第八节 财务报告 68
第九节 证券公司信息披露 243

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	其他备查文件。

第一节　释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
红塔证券、本公司、公司、母公司	指	红塔证券股份有限公司
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
中期协	指	中国期货业协会
云南证监局	指	中国证券监督管理委员会云南监管局
合和集团	指	云南合和(集团)股份有限公司，公司控股股东
红塔集团	指	红塔烟草（集团）有限责任公司，合和集团控股股东
中国双维	指	中国双维投资有限公司，公司控股股东一致行动人
云南华叶	指	云南华叶投资有限责任公司，公司控股股东一致行动人
浙江烟草	指	中国烟草总公司浙江省公司，公司控股股东一致行动人
昆明万兴	指	昆明万兴房地产开发有限公司，公司控股股东一致行动人
云投集团	指	云南省投资控股集团有限公司
红塔期货	指	红塔期货有限责任公司，公司全资子公司
上海红塔众鑫	指	上海红塔众鑫企业管理有限公司，红塔期货全资子公司
红证利德	指	红证利德资本管理有限公司，公司全资子公司
南京中科	指	南京中科红塔先进激光私募基金管理有限公司，红证利德控股子公司
红塔红土基金	指	红塔红土基金管理有限公司，公司控股子公司
红塔资产	指	深圳市红塔资产管理有限公司，红塔红土基金全资子公司
红正均方	指	红正均方投资有限公司，公司全资子公司
公司章程	指	红塔证券股份有限公司章程
元	指	人民币元
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
报告期末	指	2025 年 6 月 30 日

第二节　公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	红塔证券股份有限公司
公司的中文简称	红塔证券
公司的外文名称	HONGTA SECURITIES CO.,LTD.
公司的外文名称缩写	HONGTA SECURITIES
公司的法定代表人	沈春晖
公司总经理	沈春晖

注册资本和净资本

	本报告期末	上年度末
注册资本	4,716,787,742.00	4,716,787,742.00
净资本	20,921,447,970.28	20,284,409,465.27

公司的各单项业务资格情况
√适用 □不适用

公司经营范围：证券经纪；证券自营；证券承销与保荐；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务。

公司获得的单项业务资格包括：外币有价证券经纪业务资格、网上证券委托业务资格、开办证券投资基金代销业务资格、股票主承销商资格、企业债券主承销商资格、中小企业私募债券承销业务资格、受托投资管理业务资格、融资融券业务资格、转融通业务资格(包括转融资业务、转融券业务)、甲类结算参与人资格、代理证券质押登记业务资格、权证一级交易商资格、为期货公司提供中间介绍业务资格、代销金融产品业务资格、约定购回式证券交易业务资格、股票质押式回购业务资格、代办系统主办券商业务资格、作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务资格、作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务资格、上交所港股通业务资格、上交所股票期权经纪业务资格、上交所股票期权自营业务资格、中证机构间报价系统参与人资格、深交所港股通业务资格、深交所股票期权经纪业务资格、创业板转融券业务资格、科创板转融券业务资格等。

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	翟栩	毕文博
联系地址	云南省昆明市北京路 155 号附 1 号	云南省昆明市北京路 155 号附 1 号
电话	0871-63577113	0871-63577113
传真	0871-63579074	0871-63579074
电子信箱	investor@hongtastock.com	investor@hongtastock.com

三、 基本情况变更简介

公司注册地址	云南省昆明市北京路155号附1号
公司注册地址的历史变更情况	无
公司办公地址	云南省昆明市北京路 155 号附 1 号
公司办公地址的邮政编码	650011
公司网址	http://www.hongtastock.com
电子信箱	investor@hongtastock.com
报告期内变更情况查询索引	不适用

四、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》：www.cs.com.cn 《上海证券报》：www.cnstock.com 《证券时报》：www.stcn.com 《证券日报》：www.zqrb.cn
登载半年度报告的网站地址	www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	云南省昆明市北京路155号附1号
报告期内变更情况查询索引	不适用

五、 公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	红塔证券	601236	不适用

六、 其他有关资料

□适用 √不适用

七、 公司主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	1,189,261,069.71	1,028,011,957.38	15.69
利润总额	797,763,139.62	470,794,424.50	69.45
归属于母公司股东的净利润	670,478,001.07	449,221,263.25	49.25
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	657,577,138.03	452,553,932.57	45.30
经营活动产生的现金流量净额	663,293,188.68	749,112,814.48	-11.46
其他综合收益	581,441,785.42	444,873,231.26	30.70
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
资产总额	59,421,370,910.30	59,070,725,888.07	0.59
负债总额	33,988,631,315.47	34,412,245,797.60	-1.23
归属于母公司股东的权益	25,197,853,226.76	24,419,915,918.27	3.19
所有者权益总额	25,432,739,594.83	24,658,480,090.47	3.14

（二）主要财务指标

主要财务指标	本报告期（1－6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
基本每股收益（元／股）	0.14	0.10	40.00
稀释每股收益（元／股）	0.14	0.10	40.00
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	0.14	0.10	40.00
加权平均净资产收益率（%）	2.69	1.92	增加0.77个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	2.64	1.93	增加0.71个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

□适用 √不适用

（三）母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	20,921,447,970.28	20,284,409,465.27
净资产	25,141,541,959.11	24,413,120,220.94
净资本/各项风险准备之和（%）	507.88	393.70

资本杠杆率(%)	46.72	39.69
流动性覆盖率(%)	1,005.73	674.42
净稳定资金率(%)	217.72	229.90
净资本/净资产（%）	83.21	83.09
净资本/负债（%）	81.45	76.58
净资产/负债（%）	97.88	92.16
自营权益类证券及证券衍生品/净资本（%）	34.31	29.25
自营固定收益类证券/净资本（%）	146.78	166.34
融资(含融券)的金额/净资本(%)	26.58	27.63

八、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

九、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	149,810.31	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	7,800,000.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	16,094,544.21	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股		

份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,641,434.99	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	892,956.50	
减：所得税影响额	4,364,602.06	
少数股东权益影响额（税后）	30,410.93	
合计	12,900,863.04	

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

十、 存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

□适用 √不适用

十一、 其他

√适用 □不适用

按照《证券公司年度报告内容与格式准则》(中国证券监督管理委员会公告〔2013〕41 号)要求，披露合并财务报表和母公司财务报表主要项目的会计数据如下：

（一）合并报表主要项目会计数据

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度（%）
货币资金	7,553,619,532.03	7,123,389,163.18	6.04
结算备付金	1,334,659,362.37	1,303,621,818.22	2.38
融出资金	2,577,243,701.38	2,277,643,799.44	13.15
衍生金融资产	11,186,307.13	3,006,621.96	272.06
存出保证金	1,162,127,424.80	1,067,466,434.52	8.87
应收款项	17,841,912.03	51,400,898.07	-65.29
买入返售金融资产	3,607,352,917.28	4,428,121,415.60	-18.54
交易性金融资产	14,533,913,944.74	15,957,619,335.70	-8.92
其他债权投资	20,108,973,798.00	20,614,576,556.00	-2.45
其他权益工具投资	7,826,265,327.69	5,450,417,514.22	43.59
在建工程	1,170,066.75	422,141.75	177.17
资产总计	59,421,370,910.30	59,070,725,888.07	0.59
应付短期融资款	5,078,309,178.09	3,057,792,328.77	66.08
拆入资金	1,000,918,616.68	1,200,524,249.99	-16.63
交易性金融负债	1,386,415,298.16	1,993,963,592.12	-30.47
卖出回购金融资产	12,354,647,211.25	13,539,205,913.54	-8.75

款			
代理买卖证券款	6,607,551,920.36	5,750,631,838.58	14.90
应付款项	62,150,145.25	44,419,037.24	39.92
应付债券	6,050,393,336.93	7,650,319,885.42	-20.91
递延所得税负债	645,511,647.50	449,020,927.61	43.76
负债总计	33,988,631,315.47	34,412,245,797.60	-1.23
其他综合收益	1,808,531,456.56	1,227,089,671.14	47.38
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	25,197,853,226.76	24,419,915,918.27	3.19
少数股东权益	234,886,368.07	238,564,172.20	-1.54
所有者权益（或股东权益）合计	25,432,739,594.83	24,658,480,090.47	3.14
项目	2025 年半年度	2024 年半年度	增减幅度（%）
营业总收入	1,189,261,069.71	1,028,011,957.38	15.69
利息净收入	171,623,124.88	213,042,672.93	-19.44
手续费及佣金净收入	139,522,783.83	126,836,544.47	10.00
投资收益	696,949,429.03	483,882,262.63	44.03
公允价值变动收益	179,452,193.00	82,006,929.49	118.83
汇兑收益	-32,045.92	46,398.35	-169.07
其他业务收入	701,485.57	121,605,345.98	-99.42
资产处置收益	151,142.82	-228,162.40	166.24
营业总支出	391,655,162.59	552,252,165.45	-29.08
信用减值损失	-42,751,682.12	22,989,679.80	-285.96
其他资产减值损失	87,836.03		不适用
其他业务成本	1,368,910.28	109,007,327.02	-98.74
营业利润	797,605,907.12	475,759,791.93	67.65
营业外收入	9,180,123.17	201,829.02	4448.47
营业外支出	9,022,890.67	5,167,196.45	74.62
利润总额	797,763,139.62	470,794,424.50	69.45
所得税费用	130,962,942.68	31,445,103.35	316.48
净利润	666,800,196.94	439,349,321.15	51.77
其他综合收益的税后净额	581,441,785.42	444,873,231.26	30.70
综合收益总额	1,248,241,982.36	884,222,552.41	41.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,251,919,786.49	894,094,494.51	40.02
归属于少数股东的综合收益总额	-3,677,804.13	-9,871,942.10	62.74

（二）母公司财务报表主要项目会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	增减幅度（%）
货币资金	5,288,330,971.45	4,821,270,239.38	9.69
结算备付金	1,325,975,071.71	1,301,192,534.87	1.90
融出资金	2,577,243,701.38	2,277,643,799.44	13.15
衍生金融资产	11,186,307.13	3,006,621.96	272.06

存出保证金	346,641,905.06	243,553,762.46	42.33
应收款项	6,315,878.99	2,031,232.54	210.94
买入返售金融资产	2,937,173,898.27	3,254,224,886.25	-9.74
交易性金融资产	11,398,562,770.63	13,652,957,806.18	-16.51
其他债权投资	20,106,842,578.00	20,612,470,576.00	-2.45
其他权益工具投资	7,826,265,327.69	5,450,417,514.22	43.59
长期股权投资	3,216,054,691.76	3,216,054,691.76	
在建工程	1,068,179.96	422,141.75	153.04
递延所得税资产	59,505,462.83	112,151,650.65	-46.94
资产总计	55,565,063,989.50	55,445,294,993.47	0.22
应付短期融资款	5,078,309,178.09	3,057,792,328.77	66.08
拆入资金	1,000,918,616.68	1,200,524,249.99	-16.63
卖出回购金融资产款	12,272,624,346.39	13,539,205,913.54	-9.35
代理买卖证券款	4,738,653,725.77	4,542,991,205.76	4.31
应交税费	12,518,719.63	7,103,600.92	76.23
应付款项	16,867,113.06	42,869,445.95	-60.65
应付债券	6,050,393,336.93	7,650,319,885.42	-20.91
递延所得税负债	622,107,525.79	428,105,358.38	45.32
负债合计	30,423,522,030.39	31,032,174,772.53	-1.96
其他综合收益	1,808,488,912.30	1,227,010,332.95	47.39
所有者权益（或股东权益）合计	25,141,541,959.11	24,413,120,220.94	2.98
项目	2025 年半年度	2024 年半年度	增减幅度（%）
营业总收入	1,045,535,930.19	860,345,767.03	21.53
利息净收入	155,746,857.09	188,217,637.63	-17.25
手续费及佣金净收入	120,641,151.71	99,172,317.19	21.65
投资收益	637,987,286.83	491,495,690.50	29.81
其他收益	784,748.00	539,066.11	45.58
公允价值变动收益	128,639,865.91	77,774,098.20	65.40
汇兑收益	-32,045.92	46,398.35	-169.07
其他业务收入	1,671,092.93	3,306,189.16	-49.46
资产处置收益	96,973.64	-205,630.11	147.16
营业总支出	311,137,575.64	342,301,860.11	-9.10
信用减值损失	-41,490,825.42	24,704,693.05	-267.95
营业利润	734,398,354.55	518,043,906.92	41.76
营业外收入	6,559,143.78	1,814.48	361,388.90
营业外支出	7,382,128.85	4,839,039.33	52.55
利润总额	733,575,369.48	513,206,682.07	42.94
所得税费用	112,649,732.66	28,135,835.01	300.38
净利润	620,925,636.82	485,070,847.06	28.01
其他综合收益的税后净额	581,478,579.35	444,883,333.92	30.70
综合收益总额	1,202,404,216.17	929,954,180.98	29.30

第三节　管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

公司所属行业为证券行业，市场变化与经济环境、监管政策、市场投资情绪、国际形势变化等因素密切相关。报告期内，在复杂严峻的国际形势下，中国经济表现出强劲的韧性，随着多项宏观政策持续发力，国内消费、投资等内需有所回暖，一般公共预算收入增速边际回升，经济形势呈现向好态势。2025 年上半年，A 股市场表现出一定波动性，4 月份受美国关税政策等事件影响，国内多个主要指数出现一定下跌，后续随着国家陆续出台有效的应对政策，A 股市场信心持续增强，国内股市恢复增长。截至报告期末，上证指数上涨 2.76%，深证综指上涨 6.00%，创业板指上涨 0.53%。

公司的主要业务为自营投资业务板块、财富管理业务板块以及机构服务业务板块，各板块业务情况如下：

(一)自营投资业务板块：

1.股票自营投资业务：公司以自有资金进行权益类证券及其衍生品投资，获取投资收益，主要投资内容包括但不限于二级市场证券、公募基金及其他理财产品等。

2.固定收益类自营投资：公司以自有资金进行固定收益类证券及其衍生品等证券投资，获取投资收益，主要投资内容包括信用债、债券基金、利率债以及利率衍生品等固定收益类投资品种。

3.创新与衍生品投资：公司以自有资金进行衍生品、量化等投资，获取投资收益，主要投资内容包括但不限于金融衍生品、公募 REITs 等。

4.新三板做市投资：为新三板公司提供做市商交易服务，同时积极申请北交所做市业务资格，计划将在获取资格后积极投入北交所做市业务。

5.股权直投与另类投资：由公司子公司红正均方开展，以自有资金开展证券公司自营清单外的金融产品、股权等投资业务，同时也是公司参与科创板及创业板战略配售的指定机构。

(二)财富管理业务板块：

1.财富管理业务：由公司及子公司红塔期货开展，公司财富管理业务主要包括代理客户（包括通过互联网）买卖股票、基金、债券等，代销金融产品，提供专业化研究和投资咨询服务，协助投资者作出投资决策，获取手续费、佣金及相关收入；红塔期货业务模式主要为客户提供商品期货经纪、金融期货经纪服务，为客户提供研究分析资讯、套保/套利等投资方案类服务、投教、交易实务等专项培训。

2.融资融券业务：为客户提供融资融券的资金融通服务，以获取利息收入和其他收入。

3.资产管理业务：由公司上海分公司和红塔红土基金及其子公司红塔资产开展，业务模式为接受投资者委托，对受托的投资者财产进行投资和管理的金融服务。报告期内，红塔期货向中期协提交了撤销资产管理业务登记备案的申请，后续收到中期协《关于撤销红塔期货资产管理业务登记备案的通知》，同意红塔期货撤销资产管理业务登记备案的申请。

4.公募基金管理业务：由公司控股子公司红塔红土基金开展，根据有关法律法规对证券投资基金的募集、基金份额的申购和赎回、基金财产的投资、收益分配等基金运作活动进行管理。

5.私募股权管理业务：由红证利德及其下属子公司开展，以自有和募集资金进行股权投资，并以获取股权收益为目标。

(三)机构服务业务板块：

1.投资银行业务：公司为企业客户提供全方面的投资银行服务，包括但不限于股权融资、债券融资、资产证券化、并购重组、新三板推荐挂牌等服务。

2.资产证券化业务：业务模式为以基础资产所产生的现金流为偿付支持，通过结构化等方式进行信用增级，在此基础上专门设立资产支持专项计划并作为管理人发行资产支持证券的业务活动。

3.股票质押业务：为客户提供股票质押的资金融通服务，以获取利息收入和其他收入。

4.研究与机构销售业务：对机构客户提供包括宏观策略、行业公司、基金、衍生品及其他研究报告，提供受托研究服务及投资顾问服务，获得机构客户的投研咨询收入。

5.期货机构业务：报告期内，开展期货机构服务业务的上海红塔众鑫处于清算注销过程中，未开展相关业务。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明
□适用 √不适用

二、经营情况的讨论与分析

2025 年作为“十四五”规划收官之年和“十五五”规划布局的关键节点，全国两会强调将坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合，聚焦高质量发展主线，围绕科技创新、民生保障、绿色转型等领域提出了一系列务实举措，为巩固经济回升向好态势提供了有力支撑。同时，国务院发布的《国务院办公厅关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》，对金融机构的组织体系、服务能力、风控能力提出了更高的要求，深化金融供给侧改革，强调金融市场顺应经济社会高质量发展的战略需要、阶段特征和结构特点，切实强化金融市场对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的支撑能力，进一步推进了我国金融行业及资本市场的高质量发展。

2025 年，公司始终坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，坚持把防控风险作为永恒主题，坚持以差异化金融服务平台、特色化精品券商为战略定位，努力为股东、客户创造价值，不断提升综合金融服务水平。

公司报告期内实现营业收入 11.89 亿元，同比增长 15.69%；归属于母公司股东的净利润 6.70 亿元，同比增长 49.25%，截至报告期末，公司总资产 594.21 亿元，较上年末增长 0.59%；归属于母公司股东的权益 251.98 亿元，较上年末增长 3.19%。

公司的主要业务为自营投资业务板块、财富管理业务板块以及机构服务业务板块；

一、自营投资业务

(一)市场环境

2025 年上半年，国内权益市场整体呈现“先扬后抑”走势。A 股一季度在政策利好推动下快速上涨，上证综指最高触及 3600 点；二季度受美国关税等地缘政治因素影响出现一定回撤。截至报告期末，我国主要指数均有小幅上涨，上证指数上涨 2.76%，深证综指上涨 6.00%，创业板指上涨 0.53%，沪深 300 指数上涨 0.03%、科创 50 指数上涨 1.46%。受市场利率下行影响，债券市场收益率仍然保持下降态势，1 年期、3 年期、5 年期、10 年期国债到期收益率分别较上年同期下降约 19.88BP、40.04BP、46.53BP、55.89BP。

(二)经营情况

1.股票自营投资

公司股票自营投资业务坚决贯彻落实公司“稳中求进”的工作总基调，全力聚焦主营业务，追求长期收益的同时还兼顾中短期财务回报要求，坚持可持续的非方向性投资。经过近两年对权益类自营业务的优化调整，权益类投资业务的战略转型已取得显著成效，尤其是今年上半年在应对宏观经济和资本市场的不确定性时，持仓资产的抗风险能力大幅增强，整体业绩的波动性也大幅降低。

2025 年公司积极响应中国人民银行、中国证监会的号召，通过股票自营投资业务参与了证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）工具投资，切实发挥互换便利的稳市作用。

2.固收自营投资

报告期内，面对复杂的内外部形势和波动显著加大的债券市场，公司延续了稳健审慎的投资风格，根据市场情况灵活调整资产结构、仓位和组合久期，努力提高收入的稳定性和可实现性，整体取得了较好的投资回报。投研体系方面，继续加强对宏观利率和投资策略的研究，在利率债投资上把握宏观形势变化及曲线形态，挖掘投资交易机会，在信用债投资上建立多维度的信用管理和舆情监控体系，在严控风险的前提下挖掘配置价值。FICC 建设方面，积极申报新业务新产品和研究投资策略，丰富投资品种和手段，为后续发展增加收入来源。

3.创新与衍生品投资业务

报告期内，公司创新与衍生品投资业务深入贯彻落实“稳字当头、稳中求进”的业务发展思路，持续推进业务非方向性转型。紧跟市场、深入研判，以公募 REITs 和衍生品投资为主要抓手，巩固展业基础。同时，保持同市场及同业的深入、广泛交流，注重新业务、新策略的开发，积极探索、主动培育创新类投资业务发展的新模式。此外，不断强化合规风控管理，夯实创新类投资业务高质量、可持续发展的基础。

4.新三板做市投资

报告期内，公司继续维持新三板做市现有规模，以保持新三板业务的稳定为目标，截至报告期末，公司新三板做市业务共为 24 家挂牌企业提供做市服务，服务家数排行业第 20 位。公司正在积极申请北交所做市业务资格，目前已通过北交所的验收，还需向证监会申请，未来将加强与监管机构的沟通，推进申请工作的进行。

5.股权直投与另类投资

报告期内，红正均方除流动性管理产品外新增 7 个项目投资，无项目退出。截至报告期末，红正均方存量项目共计 17 个，存续项目合计投资规模约 12.49 亿元，期末公允价值约 8.83 亿元。金融产品投资方面，聚焦非方向性策略，进行金融产品的调研与投资；股权投资方面，红正均方积极贯彻中央及监管机构精神，储备新质生产力、科技金融方向项目。

(三)经营思路

2025 年，公司将继续以非方向化投资为目标，稳步推进业务开展。在具体举措上，公司自营投资业务将严格遵守公司各项风险控制指标，紧跟资本市场变化，持续跟踪研究相关标的及行业基本面的变化，及时发现潜在风险因素和投资机会，对持仓进行动态调整；同时，继续集中力量深入研究非方向性投资，增加相关标的的储备，夯实转型成果，筑牢稳健投资收益的基础。

二、财富管理业务

(一)市场环境

根据同花顺 iFind 数据，2025 年 1 月至 6 月沪深两市日均成交额为 1.36 万亿元，相较 2024 年同期上涨约 18.70%；截至报告期末，沪深两市融资余额为 1.84 万亿元，同比增加 26.85%，融券余额为 123.04 亿元，同比下降 60.82%，市场投资热度相较 2024 年同期有所增长。根据基金业协会数据，截至报告期末，公募基金资产净值总规模为 34.39 万亿元，同比增长约 10.65%；私募基金存续管理总规模为 20.26 万亿元，同比增长约 1.86%。其中，存续私募证券投资基金规模 5.56 万亿元，同比增长约 6.92%；存续私募股权投资基金 10.95 万亿元，同比减少约 0.27%；存续创业投资基金规模 3.41 万亿元，同比增长约 4.60%。

(二)经营情况

1.财富管理（经纪）业务

报告期内，公司围绕“红塔智越”综合财富管理体系，持续推进公司财富管理业务发展。通过积极推动员工财富管理能力建设，持续提升客户服务体验，并努力建设涵盖投资者全方位需求的财富管理体系。

报告期内，公司通过持续培训，提升一线员工业务能力，持续对业务平台迭代升级，持续推动标准化服务和产品体系的建设完善工作，持续丰富金融产品线，拓展公司投顾产品体系，培育和扩大稳定的理财客户群体，满足客户多元化的投资理财需求，支撑公司财富管理业务转型发展。

2.融资融券业务

报告期内，公司始终秉承稳健经营的原则开展融资融券业务，稳步推进融资融券业务发展，优化业务流程和系统，以客户需求为中心提高服务效率，通过多种服务手段，提升客户体验及满意度。同时，公司不断优化风险管理维度，细化风险管理指标，从关键风险点入手，提升公司融资融券业务风险管理水平，推动公司融资融券业务高质量发展。

报告期末，公司融资融券业务规模为 25.69 亿元，维持担保比例为 259.70%。

3.资产管理业务

报告期内，上海分公司与互联网销售机构开展代销合作，积极推动合作协议落地，发力集合产品的互联网销售。定制化产品取得了良好的业绩表现，受到了投资人的认可与好评，并进一步追加了投资。上海分公司坚持向主动管理转型，立足自身，专注提升投资管理能力，持续夯实基础。

报告期内，红塔红土基金及其全资子公司红塔资产持续推进资产管理业务规范化，紧密跟踪各资产管理计划项目的进展，努力提升资产管理业务客户服务工作质量，积极防范化解业务风险，非标准化资产管理业务规模有序压降。标准化资产管理业务的拓展工作持续开展，尚需积累和沉淀。报告期末，红塔红土基金和红塔资产存续私募资产管理规模为 84.94 亿元。下一步红塔红土基金将加强产品投资研究、丰富产品类型、持续优化业务结构，推动资管业务的健康发展。

4.公募基金管理

报告期内，受市场环境、公司产品策略调整和生命周期迭代影响，公募基金管理规模有所下降。红塔红土基金聚焦公司内部管理变革，通过精简机构、规范管理等降本增效措施，稳定公司经营基本盘；坚持以投资者利益为根本，持续加强产品的投资管理，积极提升旗下公募基金的业绩表现；积极优化产品布局，报告期内未新发公募基金。报告期末，红塔红土基金管理公募基金 20 只，管理规模为 40.18 亿元。红塔红土基金将进一步优化产品布局、提升投研能力、完善内控合规体系、加强各类资源挖掘，不断提升公募基金管理能力。

5.私募股权管理

公司私募股权管理业务由公司子公司红证利德及其下属子公司开展。报告期内，红证利德投资领域涉及生物医药、石油技术服务、智能制造、软件服务、激光制造等行业。截至报告期末，红证利德及其子公司管理的已备案且正常运营的基金 6 只，基金认缴规模 9.41 亿元，基金实缴规模 3.49 亿元，存量投资项目 20 个。报告期内完成退出项目 1 个，无新增项目。

(三)经营思路

未来，公司将继续围绕自身优势和特点，协同资产管理、证券研究，期货、公募基金等业务条线，持续打造具有自身特色的财富管理业务。以客户需求为中心，满足客户大类资产配置需求为目标，精心打造个性化、订制化财富管理产品与服务，在产品和服务上构建独特竞争优势，全力向“买方投顾”模式转型。以专业、精准、贴心的服务，满足客户多元化、深层次的财富管理需求，助力客户资产稳健增长，塑造特色鲜明的财富管理品牌。在资产管理、公募基金及私募基金业务未来发展方面，公司将持续加大投研体系建设，优化策略储备能力，强化大类资产轮动配置，加大外部合作渠道开拓力度，进一步丰富产品体系，实现公司资管业务的精品化、特色化发展。

三、机构服务业务

(一)市场环境

2025 年上半年，我国继续深化注册制改革，强监管、防风险，资本市场服务实体经济和科技创新的质效不断增强，更好地发挥了资本市场枢纽功能。根据 Wind 数据统计，2025 年上半年 A 股

市场首发类项目共完成 51 家，融资规模为 373.55 亿元，分别同比增长 15.91%和 14.96%；再融资类项目（剔除中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行通过向特定对象发行股票引入财政部等投资者项目）共完成 88 家，融资规模为 2036.74 亿元，项目数量同比下降 16.19%，融资规模同比增长 70.88%。同时，2025 年上半年发行债券 24,268 支，同比下降 4.11%，总融资金额 44.68 万亿，同比上升 16.57%，债券类业务总融资额保持稳定上升趋势。

(二)经营情况

1.投资银行业务

公司积极响应国家号召，加快推进科技创新债券、乡村振兴债券等特殊品种债券的发行，提升了服务债券市场科技创新能力及履行社会责任水平。报告期内，公司在继续聚焦可交债优势产品的基础上，深度融合科技创新，成功完成了“25 万泽 KEB1”“25 万泽 KEB2”“25 云化 KEB”等科技创新可交换债券，完成了“25 昭通 V”乡村振兴公司债券。公司深耕债券领域的同时积极拓展股权类项目，荣获 Wind“2024 年度 A 股股权承销快速进步奖”荣誉。

2.资产证券化业务

报告期内，上海分公司继续加强与战略客户的深度合作，成功发行了第 2 期供应链资产证券化产品。聚焦知识产权证券化细分赛道，充分利用已有的成功发行经验，打造差异化竞争优势，相关项目在持续推进中。

3.股票质押业务

报告期内，公司深入贯彻党的二十大精神和中央金融工作会议要求，全面落实《中共中央国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》，坚持“两个毫不动摇”，保持“一视同仁”理念，主动做好民营企业资金接续服务，持续助力民营经济发展壮大，在股票质押业务开展过程中，公司严格把控项目审批，加强风险评估与贷后管理，在项目风险可控的基础上，积极满足民营企业的合理融资需求。

截至报告期末，公司股票质押业务融出资金规模为 29.93 亿元，履约保障比例为 317.49%。

4.研究与销售业务

报告期内，证券研究所定位对内协同和对外服务双轮驱动的战略，致力于把研究能力打造成为公司的核心竞争力。目前证券研究所共有分析师 10 位，涵盖宏观总量、大消费、大健康、智能制造、高新技术、新能源等研究领域。

(三)经营思路

针对机构服务业务，公司未来仍将坚持差异化、特色化发展，充分发挥区域优势、专业优势，坚持服务实体经济，围绕国家战略与客户需求做好业务布局。坚持差异化、特色化发展，持续提升市场竞争力。公司还持续在目前的市场环境中完善内控体系，严控项目风险，主动优化项目结构，积极压缩存在风险隐患的项目，积极应对市场竞争，在确保业务风险可控的前提下，稳步提升业务规模。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

□适用 √不适用

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

报告期内，公司把握行业发展战略机遇期，稳中有进推行改革，强化战略引领，努力夯实长期发展基础，全面推动业务条线和职能部门面向特色化财富管理转型。公司的核心竞争力主要体现在以下几方面：

（一）稳定的股权结构和规范的公司治理

公司成立以来，股东一直保持稳定，始终严格按照法律法规相关要求建立规范的公司治理架构。上市以后，公司在市场化机制、资本运作等方面得到了股东的大力支持。公司持续健全治理体系，使其既适应金融企业特点、上市公司规则，又能与企业文化相融合，已形成公司党委持续发挥领导核心作用，股东大会、董事会、监事会和经理层各司其职、各尽其责的良好公司治理机制。得益于稳定的股权结构和规范的公司治理，公司始终保持规范运行、稳健经营。

（二）求真务实、团结进取的高管团队

公司领导班子求真务实、团结进取，金融行业从业年限较长，不仅经历过金融行业的周期起伏，对金融行业的本质和规律有着深刻的认识，而且熟悉和认可公司的核心价值观、适应公司的企业文化。领导班子敢于担当、积极进取、坚持做难而正确的事，践行长期主义，追求企业可持续发展、高质量发展。报告期内，公司经理层多措并举，为公司长期高质量发展进行了全方位的梳理和布局。

（三）优秀的投资理念和传承

公司在长期的投资中积淀形成了优秀的投资理念，并加以传承。报告期内，公司进一步对不同投资策略及其所需管理要素进行系统性梳理，总结经验，随着公司相关机制逐步优化，沉淀的投研能力将得到更有效利用。

（四）四位一体的资产负债管理体系

公司在党委领导下，实现以资产负债管理体系为牵引，资产负债、预算、考核和风险指标管理四位一体、自上而下的经营管理体系。公司着力提升应对宏观波动能力，形成更为多元的资产结构，投资实现非方向性转型，重资本业务稳健发展，资产质量和财务成果稳中向好。

（五）严格的风险管理及浓厚的合规经营氛围

公司秉持“风控相伴，稳健行远”的风险管理理念和“知敬畏、守方圆”的合规文化理念，根据自身业务发展需要、市场环境变化及监管要求，不断完善全面风险管理体系，保持良好的资本结构和充足的流动性资源；建立健全独立于各项业务的合规管理体系，牢守合规底线，加强内部合规管理，有效防范合规风险，切实保障公司各项业务的持续、规范、健康发展。

（六）强大的资本补充能力

金融企业发展的核心竞争力之一是资本实力，资本实力、能力机制和配套基础设施决定了金融企业的“产能”。对于证券行业来说，由于当前正处于重资本化发展阶段，资本实力对单个券商发展的影响显得更为关键。得益于股东的大力支持和公司积极稳健的运营策略，公司一直保持着强大的资本补充能力。报告期内，公司着重加强能力建设和机制建设，全面夯实公司基础设施，未来资本优势有望得到更好的发挥。

（七）清晰务实的战略方向和稳健高效的战略执行力

公司已形成清晰务实的战略方向，正努力从组织架构、能力建设和机制建设方面多位一体推进公司战略执行。报告期内，公司聚焦战略取得积极成果，资产负债管理、业务协同等机制得到持续优化。

（八）优秀的企业文化与核心价值理念

公司积极推动“合规、诚信、专业、稳健”的证券行业文化理念落实落地，传承和弘扬行业精神，凝聚和践行行业价值观，积淀和涵养行业生态，推动打造高质量投资银行和资产管理机构，在担当促进“双循环”的新使命中，不断增强服务实体经济和国家战略的能力。

公司秉承“拼搏进取、不负韶华”的企业精神，遵循“稳健、创新”的经营哲学，围绕“诚信为本、追求卓越”的核心价值观，坚持“不拒众流，方成江海”的用人理念，坚守“知敬畏，守方圆”的合规理念，力行“责任于心、专业于行”的服务理念，营造“思正、身正、行正”廉洁从业的文化氛围，牢固树立正确的廉洁价值观，以良好的文化积淀护航公司规范经营，不断增强公司高质量发展的韧劲和动力。

四、报告期内主要经营情况

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元　币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,189,261,069.71	1,028,011,957.38	15.69
营业成本	391,655,162.59	552,252,165.45	-29.08
经营活动产生的现金流量净额	663,293,188.68	749,112,814.48	-11.46
投资活动产生的现金流量净额	5,857,988.03	-30,075,333.28	119.48
筹资活动产生的现金流量净额	-209,552,986.34	96,920,541.32	-316.21

营业收入变动原因说明：报告期内，公司营业收入为 11.89 亿元，同比增加 1.61 亿元，增幅 15.69%，主要变动原因为公司深入推进差异化、特色化建设，进一步提升资产配置的科学性和有效性，持续推进自营投资业务的非方向化转型，资产负债结构和内容不断优化、资产质量继续提升，金融资产公允价值变动收益和投资收益同比增加 3.11 亿元。

营业成本变动原因说明：报告期内，公司营业支出为 3.92 亿元，同比减少 1.61 亿元，降幅 29.08%，主要变动原因：一是期货风险管理子公司处于清算期，业务成本同比减少 1.08 亿元；二是报告期买入返售金融资产和其他应收款信用减值准备转回，信用减值损失同比减少 0.66 亿元。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 6.63 亿元，同比减少 0.86 亿元，降幅 11.46%，主要变动原因为卖出回购融资流入同比减少 56.99 亿元；其他债权投资现金净流入同比增加 35.31 亿元；交易性金融资产现金净流入同比增加 20.89 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为 0.06 亿元，同比增加 0.36 亿元，主要变动原因为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比减少 0.16 亿元以及受新增纳入合并范围的结构化主体的影响，收到其他与投资活动有关的现金同比增加 0.20 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为-2.10 亿元，同比减少 3.06 亿元，主要变动原因为偿还债务支付的现金同比增加 4.45 亿元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金同比增加 1.58 亿元以及发行债券收到的现金同比增加 2.85 亿元。

2、 本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

√适用 □不适用

报告期内，公司营业利润 7.98 亿元，同比增长 67.65%，各项收入与支出构成及变动原因分析如下：

(1)报告期内，公司实现营业收入 11.89 亿元，同比增加 1.61 亿元，增幅 15.69%，其中：投资收益同比增加 2.13 亿元，增幅 44.03%；公允价值变动收益同比增加 0.97 亿元，增幅 118.83%；手续费及佣金净收入同比增加 0.13 亿元，增幅 10.00%；利息净收入同比减少 0.41 亿元，降幅 19.44%；其他业务收入同比减少 1.21 亿元，降幅 99.42%。

单位: 元　币种: 人民币

项目	本报告期	上年同期	变动比例（%）	主要变动原因
利息净收入	171,623,124.88	213,042,672.93	-19.44	公司其他债权投资规模下降，利息收入减少
手续费及佣金净收入	139,522,783.83	126,836,544.47	10.00	公司证券经纪业务手续费收入增加
投资收益	696,949,429.03	483,882,262.63	44.03	公司持续推进自营投资业务的非方向化转型，提升资产质量，处置交易性金融工具及其他债权投资取得的收益增加
其他收益	892,956.50	819,965.93	8.90	代收代缴税款手续费收入增加
公允价值变动收益	179,452,193.00	82,006,929.49	118.83	公司交易性金融资产的公允价值变动收益增加
汇兑收益	-32,045.92	46,398.35	-169.07	外汇汇率变化影响
其他业务收入	701,485.57	121,605,345.98	-99.42	期货风险管理子公司处于清算期，业务收入

				减少
资产处置收益	151,142.82	-228,162.40	166.24	公司非流动资产处置收益增加
合计	1,189,261,069.71	1,028,011,957.38	15.69	

(2)报告期内，公司发生营业支出 3.92 亿元，较上年同期减少 1.61 亿元，降幅 29.08%。下降的主要原因：一是期货风险管理子公司开展的现货业务成本同比减少 1.08 亿元；二是信用减值损失同比减少 0.66 亿元。

单位: 元　币种: 人民币

项目	本期数	上年同期数	变动比例（%）	主要变动原因
税金及附加	5,556,905.54	5,135,295.09	8.21	公司增值税增加引起增值税附加增加
业务及管理费	427,393,192.86	415,119,863.54	2.96	公司营业收入增加，相应的支出有所增加
信用减值损失	-42,751,682.12	22,989,679.80	-285.96	公司买入返售金融资产与其他应收款减值准备转回
其他资产减值损失	87,836.03	0.00	不适用	公司计提无形资产减值准备
其他业务成本	1,368,910.28	109,007,327.02	-98.74	期货风险管理子公司处于清算期，业务支出减少
合计	391,655,162.59	552,252,165.45	-29.08	

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用　√不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用　□不适用

1、　资产及负债状况

报告期末，公司总资产 594.21 亿元，较上年末增加 3.51 亿元，增幅 0.59%，其中：货币资金和结算备付金增加 4.61 亿元，金融投资资产增加 4.47 亿元，融出资金增加 3.00 亿元，买入返售金融资产减少 8.21 亿元。公司总资产中，交易性金融资产、其他债权投资以及其他权益工具投资占比 71.47%，货币资金及结算备付金占比 14.96%，买入返售金融资产占比 6.07%，融出资金占比 4.34%，其他资产占比 3.16%，公司金融资产占比高，变现能力强，资产流动性良好。

报告期末，公司总负债 339.89 亿元，较上年末减少 4.24 亿元，降幅 1.23%，其中：应付债券减少 16.00 亿元，卖出回购金融资产款减少 11.85 亿元，交易性金融负债减少 6.08 亿元，应付短期融资款增加 20.21 亿元，代理买卖证券款增加 8.57 亿元。扣除代理买卖证券款和代理承销证券款后，公司资产负债率为 51.84%，偿债能力较强。

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末	上年期末数	上年期末	本期期	情况说明

		数占总资产的比例（%）		数占总资产的比例（%）	末金额较上年期末变动比例（%）	
货币资金	7,553,619,532.03	12.71	7,123,389,163.18	12.06	6.04	客户资金增加
结算备付金	1,334,659,362.37	2.25	1,303,621,818.22	2.21	2.38	自有备付金增加
融出资金	2,577,243,701.38	4.34	2,277,643,799.44	3.86	13.15	融资业务规模增加
衍生金融资产	11,186,307.13	0.02	3,006,621.96	0.01	272.06	衍生工具公允价值变动
存出保证金	1,162,127,424.80	1.96	1,067,466,434.52	1.81	8.87	期权交易保证金增加
应收款项	17,841,912.03	0.03	51,400,898.07	0.09	-65.29	并表结构化主体应收申购款减少
买入返售金融资产	3,607,352,917.28	6.07	4,428,121,415.60	7.50	-18.54	债券质押式回购和股票质押式回购业务规模下降
交易性金融资产	14,533,913,944.74	24.46	15,957,619,335.70	27.01	-8.92	交易性金融资产投资规模下降
其他债权投资	20,108,973,798.00	33.84	20,614,576,556.00	34.90	-2.45	其他债权投资规模下降及公允价值变动影响
其他权益工具投资	7,826,265,327.69	13.17	5,450,417,514.22	9.23	43.59	其他权益工具投资规模增加
投资性房地产	17,081,853.24	0.03	18,439,763.52	0.03	-7.36	投资性房地产计提折旧
固定资产	59,048,360.80	0.10	70,016,034.79	0.12	-15.66	固定资产计提折旧
在建工程	1,170,066.75	0.00	422,141.75	0.00	177.17	在建工程新增
使用权资产	100,225,189.75	0.17	111,935,274.07	0.19	-10.46	使用权资产计提折旧
无形资产	130,882,011.90	0.22	143,115,809.54	0.24	-8.55	软件资产摊销
递延所得税资产	177,703,600.58	0.30	242,853,881.75	0.41	-26.83	交易性金融资产公允价值变动导致的可抵扣暂时性差异减少
其他资产	202,075,599.83	0.34	206,679,425.74	0.35	-2.23	应收已宣告

						尚未发放的现金股利减少
应付短期融资款	5,078,309,178.09	8.55	3,057,792,328.77	5.18	66.08	发行短期融资券规模增加
拆入资金	1,000,918,616.68	1.68	1,200,524,249.99	2.03	-16.63	向银行拆入资金减少
交易性金融负债	1,386,415,298.16	2.33	1,993,963,592.12	3.38	-30.47	合并结构化主体产生的交易性金融负债减少
卖出回购金融资产款	12,354,647,211.25	20.79	13,539,205,913.54	22.92	-8.75	债券质押式回购业务规模减少
代理买卖证券款	6,607,551,920.36	11.12	5,750,631,838.58	9.74	14.90	客户资金增加
应付职工薪酬	618,290,645.02	1.04	540,966,988.32	0.92	14.29	应付短期薪酬增加
应交税费	12,981,207.69	0.02	12,214,054.63	0.02	6.28	应交增值税、个人所得税增加，应交企业所得税减少
应付款项	62,150,145.25	0.10	44,419,037.24	0.08	39.92	应付清算款增加
合同负债	9,623,334.46	0.02	10,383,069.35	0.02	-7.32	手续费及佣金预收款减少
应付债券	6,050,393,336.93	10.18	7,650,319,885.42	12.95	-20.91	偿付到期债券金额大于发行的债券
租赁负债	91,178,691.72	0.15	93,874,172.72	0.16	-2.87	支付租赁款
递延收益	4,306,474.82	0.01	4,306,474.82	0.01		
递延所得税负债	645,511,647.50	1.09	449,020,927.61	0.76	43.76	其他权益工具投资公允价值变动导致的应纳税暂时性差异增加
其他负债	66,353,607.54	0.11	64,623,264.49	0.11	2.68	其他应付款增加

其他说明

无

2、 境外资产情况

□适用 √不适用

3、 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

参见“第八节财务报告”之七“26、所有权或使用权受限资产”。

4、 其他说明

□适用 √不适用

(四)投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

截至报告期末，公司合并财务报表长期股权投资 0 元，母公司财务报表长期股权投资 32.16 亿元，与上年末持平。母公司财务报表长期股权投资明细参见本报告“第八节财务报告”之二十一“1、长期股权投资”。

(1).重大的股权投资

□适用 √不适用

(2).重大的非股权投资

□适用 √不适用

(3).以公允价值计量的金融资产

□适用 √不适用

报告期末，公司以公允价值计量的金融资产包括交易性金融资产、其他债权投资、其他权益工具投资、衍生金融资产，详情参见“第八节财务报告”之二十“8、以公允价值计量的资产和负债”。

证券投资情况

□适用 √不适用

证券投资情况的说明

√适用 □不适用

证券投资为公司主营业务，交易频繁、交易品种多，涉及商业秘密，且公司已在本报告“第八节财务报告”中披露了相关情况，因此不再按照证券明细披露。

私募基金投资情况

√适用 □不适用

私募基金投资为公司主营业务，交易频繁、交易品种多，涉及商业秘密，且公司已在本报告“第八节财务报告”中披露了相关情况，因此不再按照投资明细披露。

衍生品投资情况

√适用 □不适用

衍生品投资为公司主营业务，交易频繁、交易品种多，涉及商业秘密，且公司已在本报告“第八节财务报告”中披露了相关情况，因此不再按照投资明细披露。

(五) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
红塔期货有限责任公司	子公司	商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询	1,000,000,000.00	3,090,443,057.69	1,074,564,926.42	28,193,483.83	-3,764,201.49	-4,252,929.47
上海红塔众鑫企业管理有限公司	子公司	许可项目：食品经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）；一般项目：企业管理，企业管理咨询，商务信息咨询（不含投资类咨询），财务咨询，供应链管理，信息系统集成服务，大数据服务，电子商务(不得从事增值电信、金融业务），从事货物及技术进出口业务，信息技术咨询服务，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；销售金银饰品，矿产品，焦炭，橡胶制品，燃料油，针纺织品，玻璃制品，食用农产品，饲料，木材，木制品，纸制品，建筑材料，五金交电，日用百货，机械设备、计算机、软件及辅	400,000,000.00	401,949,005.82	401,673,179.57	2,192,026.56	574,397.52	1,260,222.95

		助设备，煤炭经营，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）。（除依法须经批准的项目外，凭借营业执照依法自主开展经营活动）						
红证利德资本管理有限公司	子公司	投资管理；资产管理	600,000,000.00	688,114,930.16	658,893,956.25	11,972,124.67	2,719,282.83	2,895,470.02
南京中科红塔先进激光私募基金管理有限公司	子公司	以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动	40,000,000.00	37,749,430.48	34,549,830.28	2,026,707.67	439,320.09	83,267.16
红塔红土基金管理有限公司	子公司	公开募集证券投资基金管理、私募资产管理	496,000,000.00	795,135,445.53	534,278,057.76	28,225,826.68	-7,062,423.17	-9,131,936.47
深圳市红塔资产管	子公司	私募资产管理	100,000,000.00	219,446,877.48	200,475,491.77	5,698,010.16	2,944,443.49	2,632,903.59

理有限公司								
红正均方投资有限公司	子公司	从事金融产品的投资（除专项审批），投资咨询（除经纪），投资管理，实业投资【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	1,300,000,000.00	1,245,306,093.01	1,239,378,136.45	75,063,014.18	71,254,131.95	56,571,359.67

以上红塔期货、红证利德、红塔红土基金、红正均方财务数据为合并口径。

报告期内取得和处置子公司的情况

√适用 □不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
上海红塔众鑫企业管理有限公司	注销	本次注销不会对公司整体业务开展和盈利水平产生重大不利影响。

其他说明

√适用 □不适用

经公司于 2024 年 10 月 29 日召开的第七届董事会第二十七次会议决议，审议通过《关于注销上海红塔众鑫企业管理有限公司的议案》，同意注销上海红塔众鑫。截至报告期末，上海红塔众鑫收到中国期货业协会《关于上海红塔众鑫企业管理有限公司终止业务备案的函》，同意上海红塔众鑫终止仓单服务、合作套保、做市业务和场外衍生品业务。2025 年 1 月 8 日，上海红塔众鑫收到中国期货业协会《关于同意上海红塔众鑫企业管理有限公司终止设立及业务备案的函》，同意上海红塔众鑫终止设立备案、终止基差贸易试点业务。2025 年 1 月 8 日，红塔期货收到中国期货业协会《关于同意红塔期货有限责任公司终止设立风险管理公司试点备案的函》，同意红塔期货终止设立风险管理公司。

(七) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

公司根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表（2014 年修订）》的相关规定，在综合考虑所有相关事实和情况的基础上对是否控制结构化主体进行评估，将公司作为管理人的、自有资金参与的、所承担的收益（或损失）与产品收益相关的可变回报重大、满足企业会计准则“控制”定义的结构化主体纳入公司合并报表范围。

公司控制的结构化主体情况参见“第八节财务报告”之“十一、在其他主体中的权益 1、在子公司中的权益（1）企业集团的构成”项下的纳入合并报表范围的结构化主体。

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1. 公司经营活动面临的各类风险

公司坚持“风控相伴，稳健行远”的风险管理理念，根据监管要求、市场环境变化及自身业务发展需要，不断完善全面风险管理体系，切实保障公司各项业务的持续健康发展，公司经营活动面临的主要风险包括：

(1) 市场风险。市场风险是由于相关市场价格或波动率的不利变化而导致公司可能面临损失的风险。公司涉及市场风险的业务主要来自自营投资、做市业务以及其他投资活动等。公司面临的市场风险主要包括利率风险、汇率风险、其他价格风险。利率风险主要来自公司固定收益类投资组合在收益率曲线结构、利率波动性及信用利差等变化上的风险敞口；汇率风险主要来自公司在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险敞口；其他价格风险主要来自公司自营证券投资和做市类业务持仓组合在股票、基金、金融衍生品、大宗商品现货和期货、非上市股权、私募基金投资等证券的价格及波动率变化上的风险敞口。

(2) 信用风险。信用风险是指由于融资方、交易对手或发行人等违约导致公司可能面临损失的风险。公司面临的信用风险主要集中在融资融券业务、股票质押式回购交易业务、债券投资交易业务、场外衍生品业务等。

(3) 操作风险。操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、人员、信息技术系统，以及外部事件造成损失的风险。

(4) 声誉风险。声誉风险是指由于公司行为或外部事件、及其工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害品牌价值，不利于正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

(5) 流动性风险。流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。

(6)信息技术风险。信息技术风险是指公司在运用信息技术过程中，由于自然因素、人为因素、技术漏洞和管理缺陷产生的操作、法律和声誉等风险。

(7)合规风险和法律风险。合规风险是指因公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。法律风险是指由于合约在法律范围内无效而无法履行，或者合约订立不当等原因引起的风险。

(8)洗钱和恐怖融资风险。公司面临的洗钱和恐怖融资风险是指公司的产品或服务被不法分子利用从事洗钱、恐怖融资等活动的可能性。

(9)廉洁从业风险。廉洁从业风险是指公司及其工作人员在开展证券期货业务及相关活动中，未严格遵守法律法规、中国证监会的规定和行业自律规则，未遵守社会公德、商业道德、职业道德和行为规范，违反公平竞争、合规经营、忠实勤勉和诚实守信，直接或者间接向他人输送不正当利益或者谋取不正当利益的风险。

2.公司采取的主要风险应对措施

(1)持续完善全面风险管理体系

根据监管规定、自律规则的要求，结合公司实际情况，公司建立健全全面风险管理体系，确保承受的风险与总体发展战略目标相适应。其中包括：

①积极推进风险文化建设。公司积极培育中国特色金融文化，践行合规、诚信、专业、稳健的证券行业核心价值观，在全公司推行稳健的风险文化，将“风控相伴、稳健行远”的风险管理理念写入风险管理基本制度，通过专题会议、期刊、知识竞赛、培训、演讲比赛、工作交流会议等多种方式向公司各部办、分支机构和子公司宣导公司风险文化和理念。

②持续完善风险管理制度体系。目前，公司在经董事会审批的全面风险管理基本制度下，已建立涵盖风险类型管理、风险管理核心机制、业务风险管理指引、投资者交易行为管理、应急预案、证券交易资金前端控制等 6 个类型的制度，基本形成较为完整、具备可执行性的全面风险管理制度体系，并根据监管要求及公司实际及时更新、调整、改进相关制度机制。

③建立组织架构健全、职责边界清晰的风险管理组织架构。公司董事会是公司全面风险管理的最高决策机构，承担全面风险管理的最终责任；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；经理层是全面风险管理工作的组织机构，并对全面风险管理承担主要责任。公司设首席风险官负责全面风险管理工作；公司设立风险管理部履行风险管理职责，在首席风险官领导下推动全面风险管理工作。公司流动性风险管理由资金财务部牵头开展，信息技术风险管理由信息技术部负责开展，合规、法律事务、洗钱和恐怖融资风险管理由合规法律部牵头开展，廉洁从业风险管理由纪检监察部牵头开展。其他职能管理部门开展各自职能领域范围内的风险管理工作。

④持续优化风险管理信息技术系统。公司持续完善与自身发展阶段、业务特点、规模、业务复杂程度和风险指标体系相适应的风险管理信息技术系统，对公司全面风险管理工作高效开展起

到关键的支撑保障作用；风险管理系统初步覆盖了各业务条线、主体和主要风险类型，实现了集团层面风险监测、计量、分析、预警、报告报表等功能。

⑤组建专业的风险管理团队。公司一贯重视风险管理队伍建设，为风险管理工作配备了充足人员，员工专业背景涵盖证券、金融、会计、法律、信息技术等相关领域，具备相关工作经验年限的员工数量持续达标。

⑥建立量化的风险指标体系。公司明确风险偏好，制定包括风险容忍度和风险限额等的风险限额指标体系。公司按照外部监管和内部管理两大维度建立包括规模、损失、集中度、准入类、量化指标等风险限额指标，通过风险限额管理制度规范风险限额指标设定、调整、监控、预警以及异常情况处理流程，将各项业务控制在指标限额范围内开展。

⑦持续改进和完善风险应对机制。公司根据风险评估和预警结果，选择与风险偏好相适应的风险回避、降低、转移和承受等应对策略，建立合理、有效的资产减值、风险对冲、资本补充、规模调整、资产负债管理等应对机制，并合理判断和预测风险的发展变化，适时调整应对措施。对已出现的违约事件，公司通过担保品追加、担保品变现、提前了结合约、诉讼追偿等多种方式，及时处置、处理和化解信用风险；公司制定了流动性风险应急预案、信息系统事故应急预案、声誉事件应对预案，明确了职责分工、应对机制及流程，并通过应急演练，提升预案执行力，提高突发事件应急处置能力。

(2)主要风险的应对措施

①市场风险

公司建立了完善的市场风险管理体系，通过限额管理、风险计量和分析等手段，保障市场风险整体水平可测、可控、可承受。

公司业务系统或业务管理系统设置风险管理功能或模块，在业务开展过程中自动检查和监控，实现重要限额指标的前端控制，不断提升事前风险管理功能及风险管理的前瞻性。

公司建立了完善的市场风险限额管理体系，设定多种规模、杠杆、止损、集中度、敏感性、风险价值等关键风险指标，对业务所承担的市场风险总量进行管理。公司通过指标动态监测，分析、评估各业务市场风险情况，对异常情况及时通知、采取降低风险敞口或对冲等措施控制风险。

公司不断完善市场风险计量模型库，实现市场风险量化分析。公司 VaR 风险计量模型覆盖了股价、利率、商品价格、汇率等风险因子，通过回溯测试等方法对 VaR 计量模型的准确性进行持续检验并不断完善。

公司建立市场风险分析报告机制，通过风险日报、月报等定期及不定期报告的形式反映风险识别和应对方案。通过敏感性分析、压力测试等工具定期或不定期对公司风险承受能力进行评估，针对市场异常波动、特定风险事件等情形提高评估频率，提示公司在极端情况下可能承担的损失，并将压力测试结果运用于风险管理及限额管理，保障公司在市场风险可控、可承受的情况下开展各项业务。

②信用风险

公司主要采取信用评估、内部评级、舆情监测、交易对手管理、尽职调查、限额管理、盯市管理等方式控制信用风险，不断完善抵质押标的证券准入、股票质押率、交易白名单、客户资质审核等机制。

公司根据各类业务的特点建立尽职调查要求与规范，在开展具有信用风险的业务前，需要根据制度要求对融资方、交易对手及标的证券等进行尽职调查和有效评估，确保符合公司准入标准。

公司持续完善信用风险限额管理，根据交易对手、现券、质押券的评级等建立额度、业务规模、集中度管理限额进行信用风险管控，并确立与业务规模相匹配的分级授权审批机制。

公司持续强化风险监测工作，业务部门及风险管理部均须对各类业务涉及的客户、担保品及投资标的等风险限额指标、风险控制指标及重大负面舆情开展监控工作，监控内容各有侧重，互为补充，同时公司在发生风险时根据公司相关制度执行对内和对外的风险报告程序，并及时采取风险应急处置措施。

公司已建立同一业务、同一客户管理制度和系统，通过制度规范同一业务、同一客户层面的风险管理工作；通过系统识别和展示公司及子公司各类业务中的单一客户、同一客户及其风险情况，对具有相似风险特征的业务进行归集管理。

③操作风险

公司通过持续完善各层级的组织架构和授权机制、加强操作风险三大工具的运用、建立操作风险管理机制和流程等手段，将操作风险损失控制在自身可承受的范围内。

在组织架构、岗位设置、权责分配、业务流程等方面，通过适当的职责分工、授权和分级审批等机制，形成合理制约和有效监督。

加强操作风险三大工具的运用。公司通过风险与控制措施自我评估(RCSA)，从源头识别操作风险、评估管理水平；设置关键风险指标(KRI)，明确指标预警阈值，实现操作风险的动态监控；持续完善损失数据收集(LDC)机制，及时识别、收集、汇总、分析、报告、应对操作风险事件。

通过培训、学习等方式提高员工风险防范意识与岗位胜任能力；通过员工行为管理、合规风控培训、签订各类承诺书等方式，有效加强对人员道德风险的管控。

针对各项业务、信息系统、结算核算等关键业务环节，制定切实有效的应急措施和预案，并通过应急演练检验和提高应急处理机制的有效性。

④声誉风险

公司持续开展声誉风险管理，逐步完善声誉风险管理体系，在战略规划、公司治理、业务运营、信息披露、工作人员行为管理等经营管理的各领域充分考虑声誉风险，并密切关注流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、法律风险、合规风险和信息技术风险等其他风险与声誉风险的交互影响和转化，建立健全声誉风险管理制度和应急预案，建立公司负面舆情监测系统和机制，持续提升声誉风险管理水平。

⑤流动性风险

为控制和防范流动性风险，公司建立流动性风险指标体系，通过设置限额标准以及动态监测，及时掌握公司流动性风险情况；通过设定流动性最低现金备付限额，保障公司流动性的安全底线；制定操作性较强的流动性突发事件应急预案并通过演练的方式不断检验其实用性；建立与股东单位的流动性补足和救助机制、与银行签订法人透支协议拓宽公司流动性应急资源；不断加强流动性风险的评估和计量能力，基于公司战略发展和经营计划，通过现金缺口、压力测试等方法，评估测算业务可能的流动性需求；持续做好日间流动性头寸的管理工作。

⑥信息技术风险

为有效防范信息技术风险，保障公司各项信息技术系统稳定运行，公司主要采取如下措施:

建立并不断优化信息技术相关操作流程，确保信息技术运用的各个环节均设置相匹配的内控审批及监督节点，落实对流程的有效管理和内部控制。

使用多种监控系统实时监控机房设施、网络和业务系统的运行状态，保证了信息系统的安全稳定运行。

建立可靠完备的灾难备份计划和应急处理机制，制定总体及专项应急预案，涵盖了各类信息技术风险场景，定期开展应急演练，针对特殊情况不定期组织专项应急演练，确保灾备系统及应急机制的可用性与有效性。

建立两地三中心的灾备体系，集中交易系统、三方存管系统、网上交易系统已达到灾难应对能力第五级的目标，数据和重要资料分别备份到同城、异地的灾备机房，同时应用上证云链一体化进行数据备份与存证。

持续深化进行日志与安全管理工作，顺利完成昆明新机房建设与业务系统搬迁，根据机房建设规划同步部署了应用防火墙、SDP 设备、网络流量探针设备、硬件监控系统，并将流量和日志等统一纳入安全管理中心进行管理，同时持续开展安全防护监控与优化工作。

将数据治理与数据安全纳入信息技术战略规划，持续完善公司数据治理及安全制度，建立数据治理三级组织架构，推动跨部门的协作和控制机制，不断强化数据安全管理责任，加深数据管理应用能力，推进金融科技业技融合效能。

⑦合规风险和法律风险

公司对制度、重大决策、新产品和新业务方案等进行合规审查，积极开展合规咨询，力图在事前有效把控合规风险；对从业人员执业行为进行事中合规监测，及时纠正违规行为；对下属各单位及工作人员经营管理和执业行为的合规性进行事后合规检查，及时发现违法违规行为和合规风险隐患，跟踪督促相关单位整改，不断提高业务规范性，有效防范化解合规风险；持续开展合规培训和合规文化宣导，提升员工合规执业意识，自觉规范自身行为，有效降低合规风险；加强信息隔离墙管理，控制敏感信息的不当流动，有效防范内幕交易和利益冲突；通过合规考核强化合规职责、深化合规理念；加强合规问责，起到合规教育和警示作用，督促员工自觉遵守法律、法规和准则，降低违法违规风险。公司设置法律事务团队，配备专业人员从事法律事务工作，从组织上保证公司的依法经营与维权；加大合同管理力度，实行合同的集中统一审批，重要及业务

性强的合同由相关部门联合进行审查并出具意见，确保合同约定的条款能真正落地；加大法律、法规培训学习的力度，全方位多角度地抓好公司全员的法制教育，提高法律意识。

⑧洗钱和恐怖融资风险

公司制定了较为完善的反洗钱和反恐怖融资制度体系，构建了坚实的合规经营基础；建立了较为完善的洗钱风险管理架构，明确各部门职责分工，确保反洗钱工作得到全方位、多层次的落实；以洗钱风险评估为基础，采取客户尽职调查、大额交易和可疑交易报告、客户身份资料和交易记录保存等风险防控措施，构建反洗钱工作的核心防线；配备反洗钱人员，建立考核和约束机制，持续加强对反洗钱工作的检查与审计，提升对反洗钱工作的管控力度，增强了公司风险抵御能力，同时为金融系统的稳定做出积极贡献。

⑨廉洁从业风险

公司严格遵守法律法规和职业道德要求，认真执行证券期货行业廉洁从业管理各项工作规定，建立起较为全面有效的事前风险防范、事中管控、事后追责的廉洁从业管理体系和内控制度机制，压实廉洁从业管理体系各层级责任。

公司党委严格落实全面从严治党主体责任，加强党风廉政建设，不断加强公司党员干部廉洁风险防范意识，将上级党组织的决策部署与证券行业廉洁从业管理工作相结合，紧盯关键少数、重点岗位、重要环节，构建“不敢腐、不能腐、不想腐”体系，筑牢拒腐防变的思想堤坝。公司组织各单位系统梳理排查廉洁从业风险点，加大廉洁从业的宣传培训、警示教育和监督检查力度，树立全员廉洁从业理念，培育廉洁从业文化，自觉营造和维护风清气正的企业文化和行业文化，珍视行业和公司声誉，全面落实廉洁从业风险防控主体责任，切实防范廉洁从业风险。

（二）其他披露事项

√适用 □不适用

为深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会及中央金融工作会议精神，积极落实新“国九条”及证监会关于建设一流投行和投资机构的意见，不断提升上市公司发展质量、增强投资者回报、保护投资者权益、提升市场稳定性，红塔证券结合自身情况制定了《“提质增效重回报”行动方案》，并经董事会审议通过后披露。

2025 年上半年，公司紧密围绕“党建引领、经营提质、治理增效、回报强化”四大主线推进工作，坚持党建统揽全局，积极落实方案要求，完善治理机制，提升信息披露质量，加强投资者关系管理，取得较好阶段性成果：业务板块稳健发展，支撑体系坚实有力，资产质量与财务成果显著优化，切实履行了提升公司质量和投资者回报的主体责任。

1.坚持党建引领:全面坚持和加强党的领导，深化党建和治理融合统一

公司始终坚持和加强党的全面领导，坚持两个“一以贯之”，将党的领导贯穿公司改革发展各方面、融入公司治理各领域及全过程，结合上级部署推动中心工作，发挥党委把方向、管大局、保落实作用。公司持续强化理论武装，严格落实“第一议题”、理论学习中心组等制度，持续深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想。

2.完善公司治理:持续强化履职保障，稳步提升治理质效

公司于 2025 年 6 月 11 日顺利完成第八届董事会换届选举及高管聘任，按时完成相关备案，并积极推进落实监事会改革相关工作。公司董事会始终保持结构多元、专业纵深，成员在专业技能、行业经验、背景经历、性别分布等方面具有多元特质，专业背景覆盖财务、会计、风控、法律合规等关键领域，半数以上具备资深经验，并包含拥有丰富上市公司履职经历及深厚投资领域造诣的成员，为董事会科学决策、高效解决问题提供强大智力支撑与多元视角。公司稳步提升 ESG 信息披露质量，完成 2024 年度可持续发展报告编制，通过关键议题、详实数据与图文结合直观呈现工作成果。

3.提升经营质量:深化经营质效，筑牢合规风控，实现高质量发展进阶

2025 年上半年，公司经营业绩延续增长态势，实现营业收入 11.89 亿元，同比增长 15.69%，归属于母公司股东的净利润 6.70 亿元，同比增长 49.25%；截至报告期末，公司总资产 594.21 亿元，较上年末增长 0.59%，归属于母公司股东的权益 251.98 亿元，较上年末增长 3.19%。公司持续完善资产负债管理、财务预算、风险限额、人力考核“四位一体”的资产负债管理体系，把握市场机遇，在经营质效提升、业务结构优化、服务能力建设等战略目标上取得明显进步。公司持续学习新规，增强内控全面性与针对性，秉持“风控相伴，稳健行远”和“知敬畏、守方圆”理念，结合业务发展、市场变化及监管要求完善全面风险管理体系，保持良好资本结构和充足流动性，确保各项风控指标达标、风险可测可控可承受，并着力提升合规管理运转效率，提高合规管理嵌入业务各环节的有效性，提升业务管理效能。

4.加快发展新质生产力:明确功能性定位，积极落实“五篇大文章”

公司成立服务云南实体经济工作领导小组及办公室。领导小组负责贯彻党中央及监管部门关于金融服务实体的决策部署，统筹推进公司服务云南实体经济工作，听取相关部门及子公司的工作报告，办公室各成员部门根据业务范围研究目标行业与企业，制定具体服务方案和举措，积极落实相关工作。

5.强化“关键少数”责任:持续提升履职能力，建立风险共担及利益共享约束

公司发布《关于以集中竞价方式回购股份的方案》，董监高、控股股东、实际控制人及一致行动人、回购股份提议人、持股 5%以上的股东承诺在未来 3 个月、未来 6 个月不存在减持计划，严格落实减持约束。公司严格落实《上市公司治理准则》对董监高履职能力要求，督促其持续学习，不断提升履职能力。公司已制定并持续完善《高级管理人员薪酬与激励考核管理办法》等薪酬考核制度及机制，促使高管与公司及股东利益长期绑定。

6.提升投资者回报:持续优化分红政策，切实提升投资者回报

公司持续优化分红政策，致力于提升投资者回报。2025 年上半年，完成 2024 年度权益分派，每股派发现金红利 0.103 元,共计派发现金红利 4.86 亿元，2024 年全年合计派发现金红利 7.08 亿元（含 2024 年中期分红 2.22 亿元），合计占 2024 年归母净利润的 92.6%；根据 2025 年度中期分红预案，预计每股派发现金红利 0.05 元，合计派发现金红利 2.36 亿元（占 2025 年上半年内净利

润 35.16%）。同时，公司积极履行国企担当，主动回购公司股份，将以不超过人民币 2 亿元（含）回购股份，全部用于注销并减少注册资本，回购事项已于 2025 年 8 月 4 日经股东会审议通过，2025 年 8 月 11 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 221.69 万股。

7.信披质效显著提升，积极保护中小投资者权益

公司积极落实监管机构对业绩说明会要求，董事长、总裁、独董均现场出席 2024 年度业绩说明会，认真精准高效回答投资者提问，问题回答率达 100%。日常工作中，公司认真解答投资者问题，积极传递价值、宣导正面形象。信息披露方面，公司运用工具提升公告准确性，建立跨部门交流机制及时掌握业务动态；创新年报披露形式，制作“一图看懂年报”及 H5 年报，重点突出财务数据、经营成果、分红、乡村振兴等投资者关切信息，显著提升可读性和质量。

第四节　公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形
徐晖	董事	选举
范君	董事	选举
刘永强	独立董事	选举
罗美娟	独立董事	选举
李毅翔	独立董事	选举
李泓燊	董事	离任
张静	董事	离任
张永卫	独立董事	离任
吉利	独立董事	离任
杨向红	独立董事	离任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

√适用 □不适用

2025 年 6 月 11 日，公司 2025 年第二次临时股东大会进行换届选举，公司第八届董事会成立。公司第七届董事会董事李泓燊先生、张静女士、张永卫先生、吉利女士、杨向红女士不再担任公司董事。

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	是
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数(元)（含税）	0.50
每 10 股转增数（股）	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
公司 2025 年半年度利润分配采用现金分红方式，向实施本次权益分派方案股权登记日登	

记在册的股东派发红利，公司回购专用证券账户持有的 A 股股份不参与本次利润分配，每 10 股派发不超过 0.50 元(含税)。以截至 2025 年 6 月 30 日的总股本 4,716,787,742.00 股为基数，扣除截至目前公司回购专用证券账户持有的 2,216,900.00 股计算，本次派发现金红利不超过 235,728,542.10 元(含税)，占 2025 年半年度合并报表归属于母公司股东的净利润比例为 35.16%。

公司在实施本次权益分派方案的股权登记日前总股本发生变动的，维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

□适用 √不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

公司作为金融服务领域的证券经营机构，经营性质不属于生产型、能耗型企业，因此不存在披露其他环境信息的情形。

公司成立以来，能够坚持绿色环保、资源节约发展理念，在公司经营管理活动中，大力提升环境保护意识，尽力减少各类物资消耗。具体事例包括：办公场所照明安装节能灯具、各类场所装修选择环保材料、打印复印用纸实行双面使用、会议室安装无纸化设备等。

公司已建 OA 行政、NC 财务等无纸化办公系统，在提升公司运转效率的同时，切实减少了对实物资源的消耗。公司主要通过视频、电话等方式召开会议，减少了因举办现场会议可能带来的差旅安排，对于降低单位产出能耗效果积极。

五、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

2025 年是“十四五”规划收官之年，也是巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接 5 年过渡期的最后一年，公司党委以国有企业党组织应有的政治担当，全面落实帮扶责任，帮扶工作与往年相比，力度不减、资金不减，开年即着手调研，研究帮扶计划，在包括大理州漾濞县的定点帮扶、昆明市东川区、禄劝县的“一司一县”帮扶以及红塔期货在宣威市、牟定县、彝良县、富宁县的乡村振兴帮扶工作，均加大了力度。

2025 年上半年，公司完成了驻村工作队员的轮换工作，选派三人组建了新一届驻村工作队，已进驻大理州漾濞县新村村。2025 年上半年，公司累计投入乡村振兴资金 690 余万元，其中，公司与云南省青年创业就业基金会、顺濞镇人民政府签署公益合作协议，涉及组织振兴、产业振兴、人才振兴、基础设施建设、人居环境提升、教育帮扶、生态帮扶等多个方面，投入资金 650 余万元，其中 630 万元均已划拨到省青创基金会账户；红塔期货在党组织共建、产业振兴帮扶、人居环境提升以及消费帮扶方面共投入乡村振兴资金 40.075 万元。

（一）建强村党组织，促进组织振兴

公司与顺濞镇党委开展 2025 年组织振兴项目，对镇内党员及镇村干部进行培训，扎实做好党建联建、乡村振兴、美丽乡村等宣传工作；子公司红塔期货在宣威市杨柳镇留田村党总支捐赠帮扶资金对乡村破损道路进行修复，推动该村改善农村的村容村貌，消除脏乱差的旧形象，提升村民出行条件，方便农产品的运输和销售。

（二）推进强村富民，促进产业振兴

公司及子公司在顺濞镇、新村村、楚雄州牟定县、昭通市彝良县开展多个帮扶项目，促进当地产业发展，形成一系列特色帮扶成果，包括：依托顺濞镇 5 个村组建并实施发展壮大村级集体经济扶持项目，主要经营集镇农贸市场管理、集镇供水污水管理、全镇垃圾清运、村组道路维护、人力资源服务、农特产品销售、物流运输等，投入帮扶资金 285 万元；在新村村开展农副产品综合加工厂建设项目，以加工生产销售核桃油为主，进一步保障和提升农户核桃等农副产品的初加工销售收入，投入帮扶资金 30 万元；在新村村开展山葵等高价值农产品种植推广项目，扩大特色农产品种植规模，引导村民种植有机山葵，投入帮扶资金 25 万元；在楚雄州牟定县及昭通市彝良县投入帮扶资金开展特色菌菇种植业及养牛产业基础设施建设，增加了群众收入，夯实了乡村振兴根基。

（三）做好村庄规划，促进生态振兴

公司及子公司在顺濞镇、新村村及文山州富宁县开展生态振兴帮扶，提升当地人居环境建设水平，支持当地绿色发展。帮扶项目囊括了道路安全防护工程项目，生活及养殖污水管网新建以及配套设施升级改造；开展乡村一体化供水配套建设项目，提升安全饮水提质工程；发展乡村旅游，打造生态徒步和书屋体验，带动村民就业增收，整体投入资金超 225 万元。

（四）持续扶志扶智，促进人才振兴

公司在顺濞镇中心学校开展义务教育优质均衡建设项目，对镇中心完小、新村小学等 5 所学校实施校园基础设施改造修缮、校园文化营造建设、教育教学设备设施购置、学校食堂提升改造等，投入帮扶资金 60 万元。今年是中央红军长征胜利 90 周年，公司在红军长征“巧渡金沙江”的发生地禄劝县皎平渡镇开展三项帮扶行动，一是建设垃圾焚烧站，促进乡村生态振兴，二是对皎平渡镇中学和红军小学两所学校开展教育两项帮扶项目，累计拨付帮扶资金 26.245 万元。

（五）推动消费帮扶，提升村民收入

公司子公司在昭通市彝良县、永善县投入资金开展消费帮扶工作，主要通过采购当地重点农业特产，为切实提高当地农户收入做出贡献。同时，还在公司内部当好乡村振兴地区特色农产品的“宣传员”，用实际行动影响带动更多爱心力量加入到助农、利民行动中来。

第五节　重要事项

一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	中国烟草总公司	本公司承诺自本承诺函签署之日起，将采取有效措施，保证本公司及本公司直接或间接控制的公司、企业不会以任何形式从事对红塔证券及其子公司构成或可能构成实质性同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与红塔证券及其子公司相竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。如果本公司未来拟开展与红塔证券及其子公司构成同业竞争的业务和经营活动，本公司承诺将该等业务全部通过红塔证券实施。如果本公司违反上述声明与承诺并造成红塔证券、红塔证券子公司或红塔证券其他股东经济损失的，本公司将赔偿红塔证券、红塔证券子公司或红塔证券其他股东因此受到的损失，并妥善处置后续事宜。	IPO 前	否	持续有效	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	合和集团、红塔烟草（集团）有限	本公司承诺自本承诺函签署之日起，将采取有效措施，保证本公司及本公司直接或间接控制的公司、企业不会以任何形式从事或参与对红塔证券及其子公司构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动，也不会以任何方式为与红塔证券及其子公司相	IPO 前	否	持续有效	是	不适用	不适用

		责任公司、云南中烟工业有限责任公司	竞争的企业、机构或其他经济组织提供任何资金、业务、技术和管理等方面的帮助。如果本公司违反上述声明与承诺并造成红塔证券、红塔证券子公司或红塔证券其他股东经济损失的，本公司将赔偿红塔证券、红塔证券子公司或红塔证券其他股东因此受到的损失，并妥善处置后续事宜。						
	解决同业竞争	红塔创新投资股份有限公司、红塔创新（昆山）创业投资有限公司	本公司承诺将采取有效措施，保证本公司不会以任何方式直接或间接投资于红塔证券及其子公司所投资的项目。针对发行人下属投资公司的拟投资项目，本公司保证将不与其竞争该等投资机会。如果本公司违反上述声明与承诺并造成红塔证券或红塔证券子公司经济损失的，本公司将赔偿红塔证券或红塔证券子公司因此受到的损失，并妥善处置后续事宜。	IPO前	否	持续有效	是	不适用	不适用
	解决关联交易	合和集团、红塔烟草（集团）有限责任公司、云南中烟工业有限责任公司、云投集团、中国双维、云南华叶、浙江烟草、昆明产业开发投资有限责任公司、云南省工业	本公司将尽量避免和减少本公司或本公司控制的其他企业、机构或经济组织与红塔证券或其子公司之间的关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司或本公司控制的其他企业、机构或经济组织将根据有关法律、法规、规章和规范性文件以及红塔证券章程的规定，遵循平等、自愿、等价和有偿的一般商业原则，与红塔证券或其子公司签订关联交易协议，履行合法程序，确保关联交易的公允性，以维护红塔证券及其他股东的利益。本公司不会利用在红塔证券中的地位和影响，通过关联交易损害红塔证券及其他股东的合法权益。如果本公司违反上述声明与承诺并造成红塔证券、红塔证券子公司或红塔证券其他股东经济损失的，本公司将赔偿红塔证券、红塔证券子公司或红塔证券其他股东因此受到的损失。	IPO前	否	持续有效	是	不适用	不适用

		投资控股集团有限责任公司							
	解决土地等产权瑕疵	合和集团	红塔证券及其子公司红塔期货所拥有的部分自有房产由于历史原因未能办理取得相应的土地使用权证书，如因上述事项给红塔证券及红塔期货正常经营造成损失，本公司自愿承担由此产生的一切费用和损失。红塔证券（含证券营业部、分公司）及其子公司（含分支机构）部分房屋租赁出租方未能提供租赁房屋权属证书或出租方有权出租的相关文件或房屋租赁合同签署不规范等情形，如红塔证券及其子公司房产租赁存在的瑕疵给红塔证券及其子公司正常经营造成损失，本公司自愿承担因此产生的一切费用和损失。	IPO 前	否	持续有效	是	不适用	不适用
	其他	合和集团、中国双维、云南华叶、浙江烟草、昆明万兴	对于红塔证券首次公开发行股票前本公司持有的红塔证券股票，持股锁定期满后两年内，减持价格不低于红塔证券首次公开发行股票的发行价格（红塔证券如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权、除息事项，发行价格将相应进行调整），每年减持股份数量不超过红塔证券股份总数的 1%，在实施减持时，将提前 3 个交易日通过红塔证券予以公告。若减持时监管部门出台更为严格的减持规定，则应按届时监管部门要求执行。	IPO 前	否	持续有效	是	不适用	不适用
其他承诺	股份限售	合和集团、中国双维、云南华叶、浙江烟草、昆明万兴	自所持红塔证券股份解除限售之日起 36 个月内，不以任何方式减持所持有的红塔证券股份，包括承诺期间发生资本公积转增股本、派送股票红利、配股、增发等产生的股份。	2022 年 6 月 27 日	是	持股锁定期满后 36 个月	是	不适用	不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

□适用 √不适用

三、违规担保情况

□适用 √不适用

四、半年报审计情况

□适用 √不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

□适用 √不适用

六、破产重整相关事项

□适用 √不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

√本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 □本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

（一）诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

□适用 √不适用

（二）临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内：									
起诉(申请)方	应诉（被申请）方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
公司	承立新、李霞	无	股票质押式回购交易合同纠纷案	详见公司于 2025 年 3 月 29 日披露的《红塔证券股份有限公司 2024 年年度报告》	246,692,380	否	2025 年 4 月 25 日，云南省昆明市中级人民法院依法对承立新持有的 2355.3334 万股恒润股份（603985.SH）股票采取强制执行（执行案号为(2024)云 01 执 2705 号），即在淘宝网司法拍卖网络平台公开拍卖，并实现执行回款 30,144.4174 万元。公司与融入方共同确认债权金额为 24,728.7108 万元（含借款本金 22,500.00 万元）,实际发放金额为 24,669.2380 万元（已扣除案件受理费），2025 年 7 月法院已发放执行案款。	判决结果对公司无重大不利影响	已完成司法拍卖，2025 年 7 月法院已发放执行案款。
公司	云南艾维投资集团有限	无	房屋租赁合同纠纷	详见公司于 2024 年 3 月 30 日披露的《红塔证	5,448,757.99	否	被告履行判决过程中	判决结果对公司无重大不利影响	依据法院判决，云南艾维应向公司支付租金、违约金和债务利息共计 6,158,574.16 元。

	公司			券股份有限公司2023 年年度报告》					截至 2025 年 6 月 30 日，云南艾维投资集团有限公司已向公司支付 5,519,739.61 元，其余部分款项尚在执行中。
上海潼骁投资发展中心（有限合伙）	公司	无	债券质押式回购交易争议	详见公司于 2025 年 3 月 29 日披露的《红塔证券股份有限公司 2024 年年度报告》	96,221,057.22	否	仲裁已于 2025 年 2 月 11 日开庭审理。2025 年 4 月 14 日上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）作出上国仲(2024)第 3382 号裁决书。裁决内容为：(一)被申请人管理的红鑫 2 号向申请人管理的潼骁 1 号偿还人民币 96,221,057.22 元（其中本金 59,885,000 元，利息和补息人民币 18,461,633.22 元，自借款之日起暂计至 2024 年 9 月 30 日，罚息人民币 17,874,424 元，自逾期还款之日起暂计至 2024 年 9 月 30 日，补息（以人民币 59,885,000 元为基数，自 2024 年 10 月 1 日起按 7.5%/年计算）和罚息（以人民币 59,885,000 元为基数，自 2024 年 10 月 1 日起按 0.02%/日计算）均计算至被申请人管理的红鑫 2 号实际还款之日；(二)申请人管理的潼骁 1 号有权就被申请人管理的红鑫 2 号从华晨集团就 19 华晨 04 债券已经受偿的金额上优先受偿，并在未来就 19 华晨 04 债券继续受偿的金额上仍然享有优先受偿的权利；(三)本案仲裁费人民币 736,986 元，应由被申请人管理的红鑫 2 号全部承担；鉴于申请人已经全额预缴本案仲裁费，故被申请人管理的红鑫 2 号应向申请人支付人民币 736,986 元；(四)对申请人的其他仲裁请求不予支持。	根据裁决书，仲裁相关款项均由红鑫 2 号资产管理计划承担，公司在 1000 万及利息范围内承担补充赔偿责任的仲裁请求已被驳回。裁决结果对公司无重大不利影响。	2025 年 7 月 7 日，公司收到北京金融法院执行通知书（2025)京 74 执 1145 号，上海潼骁投资发展中心（有限合伙）向北京金融法院申请了强制执行，法院已于 2025 年 7 月 1 日立案执行。2025 年 8 月 1 日，北京金融法院划扣红鑫 2 号资产管理计划托管账户 37,932,118 元。

(三) 公司本报告期被处罚和公开谴责的情况

□适用 √不适用

(四) 其他说明

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司及控股股东、实际控制人在本报告期内不存在所负数额较大的债务到期未清偿情况。

十、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

公司第七届董事会第二十九次会议、2024 年年度股东大会审议通过《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的议案》，日常关联交易的预计情况详见公司于 2025 年 3 月 29 日披露的《关于预计公司 2025 年度日常关联交易的公告》（公告编号：2025-008 号）。报告期内，公司日常关联交易严格在预计范围内执行，具体情况如下：

序号	关联交易类别	关联方	预计金额	实际发生额（元）	占同类业务比例（%）	相关业务或事项简介
1	提供代理买卖证券服务	红塔创新（昆明）创业投资有限公司	2025 年由于证券市场情况、交易量无法准确预计，以实际发生额计算。	4,381.42	0.004	公司为关联方提供证券代理买卖服务收取手续费收入，参照市场水平收取佣金。
		云南红塔股权投资基金管理有限公司		10,006.01	0.008	
		关联自然人		19,105.69	0.015	
	小计			33,493.12		
2	资金存管利息支出	中国双维投资有限公司	2025 年因存管具体规模无法准确预计，以实际发生额计算。	1,929.01	0.032	关联方在公司开立证券账户，公司支付其证券账户资金存款利息，参照市场水平结算。
		中维资本控股股份有限公司		6,843.52	0.115	
		红塔创新（昆明）创业投资有限公司		148.42	0.002	
		昆明万兴房地产开发有限公司		336.20	0.006	
		云南合和（集团）股份有限公司		1,683.27	0.028	
		云南红塔银行股份有限公司		0.05	0.000	

			昆明翠湖宾馆有限公司		30.43	0.001	
			云南红塔股权投资基金管理有限公司		300.99	0.005	
			云南华叶投资有限责任公司		92.39	0.002	
			云南兴云物业管理有限公司		15.65	0.000	
			云南兴云投资有限公司		0.54	0.000	
			关联自然人		799.19	0.013	
	小计				12,179.66		
3	提供资产管理业务服务		云南合和（集团）股份有限公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生额计算。	301,938.33	5.123	公司向关联方提供集合、单一、专项资产管理等服务产生的收入，参照市场水平收取管理费和提取业绩报酬。
			云南白药集团股份有限公司		47,513.78	0.806	
	小计				349,452.11		
4	提供证券承销与保荐、财务顾问服务		红云红河烟草（集团）有限责任公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生额计算。	169,811.32	0.977	公司向关联方提供证券承销与保荐服务、财务顾问等业务服务产生的收入，参照市场价格收取费用。
	小计				169,811.32		
5	投资咨询业务		云南省烟草公司西双版纳州公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生额计算。	5,254.72	0.960	公司向关联方提供投资咨询业务产生的收入，参照市场价格收取费用。
	小计				5,254.72		
6	接受房屋等租赁服务		红塔烟草（集团）有限责任公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生数计算。	4,080,477.23	16.267	公司承租关联方房屋等资产，参照市场水平结算。
			昆明红塔大厦有限公司		3,375,101.09	13.455	
			云南红塔银行股份有限公司		137,237.53	0.547	
			红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店		119,250.23	0.475	
	小计				7,712,066.08		
7	经常性服务	物业管理费	昆明红塔大厦有限公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生数计算。	1,601,414.27	39.744	公司接受关联方为公司提供物业、会议、培训、住宿、餐饮、前台服务、驾驶服务、劳务服务、管理服务等综合服务等产生的费用，参照市场水平结算。
		水电费	昆明红塔大厦有限公司		191,798.04	20.972	
			红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店		11,748.91	1.285	
		维修费	昆明红塔大厦有限公司		2,254.85	1.422	
			云南庆来技工学校		75,825.24	1.398	

		培训费	上海红塔大酒店有限公司		471.70	0.009	
			云南中烟工业有限责任公司		6,226.41	0.115	
		会议费	云南红塔体育中心有限公司		67,153.78	7.787	
			昆明桂花大酒店有限公司		17,318.87	2.008	
			云南天恒大酒店有限公司		46,965.09	5.446	
		公杂费	昆明红塔大厦有限公司		158,218.88	6.387	
			云南红塔体育中心有限公司		95,800.02	3.867	
			云南金鹰大酒店有限公司		95,800.02	3.867	
			云南九九物流有限公司		59,311.67	2.394	
			云南福牌实业有限公司		197,688.66	7.980	
			红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店		2,400.00	0.097	
		差旅费（住宿费）	大理上和置业有限公司		1,140.00	0.029	
			红塔烟草（集团）有限责任公司美登大酒店		2,583.96	0.066	
			云南福牌实业有限公司		4,358.48	0.111	
			上海红塔大酒店有限公司		49,556.70	1.266	
			云南天恒大酒店有限公司		12,805.27	0.327	
			云南红塔体育中心有限公司		6,854.33	0.175	
		代销基金服务	云南红塔银行股份有限公司		921.02	0.242	
		食堂服务费	云南红塔体育中心有限公司		1,660,013.87	27.223	
			昆明桂花大酒店有限公司		886.00	0.015	
		业务宣传费	红塔烟草（集团）有限责任公司美登大酒店		7,716.98	0.798	
		业务招待费	云南红塔体育中心有限公司		7,270.00	28.680	
		财产保险费	紫金财产保险股份有限公司云南分公司		43,413.48	16.040	
	小计				4,427,916.50		

8	资金存放利息收入	云南红塔银行股份有限公司	2025 年业务发生情况无法预计，以实际发生额计算。	3,737.56	0.006	公司根据资金业务需要，与关联方发生存款等资金往来，发生相应利息收入，参照市场水平结算。
	小计			3,737.56		
9	债务融资工具利息支出	云南红塔银行股份有限公司	2025 年因认购具体规模难以预计，以实际发生数计算。	5,964,246.63	6.168	关联方认购公司的债务融资工具，向关联方支付相应的资金利息费用。
	小计			5,964,246.63		
10	证券和金融产品交易	国信证券股份有限公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生额计算。	152,867,130.96	0.313	公司以债券、票据、资产收益权等为标的与关联方开展债券自营、卖出回购及买入返售等交易。
	小计			152,867,130.96		
11	基金业务	中国双维投资有限公司	2025 年由于证券市场情况、证券交易额无法准确预计，以实际发生额计算。	132,908.00	3.797	关联方认购公司发行的基金、理财产品，向关联方收取的管理费收入。
		关联自然人		636.14	0.018	
	小计			133,544.14		
12	期货经纪业务	关联自然人	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生额计算。	984.07	0.003	公司为关联方提供期货经纪业务服务，参照市场水平收取佣金。
	小计			984.07		
13	认购金融产品收益	红塔创新投资股份有限公司、红塔创新（珠海）创业投资管理有限公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生额计算。	20,516,732.85	13.073	公司根据证券市场情况及资产配置的需要，认购关联方发行的资管计划、私募基金等金融产品，并取得收益。
	小计			20,516,732.85		
14	资金存放业务(余额)	云南红塔银行股份有限公司	2025 年因具体业务规模难以预计，以实际发生额计算。	5,457,644.08	0.072	公司根据资金业务、流动性管理的需要，与关联方发生资金存放等资金往来。
	小计			5,457,644.08		

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

（二）资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

□适用 √不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

事项概述	进展变化
红正均方于 2022 年 3 月 14 日以 0 元/股的价格受让株洲紫辉投资合伙企业（有限合伙）持有的认缴未实缴的红塔创芯一期(原名“紫光红塔一期”)（珠海横琴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）9,690 万份额，并根据管理人通知要求对 9,690 万份额进行实缴出资。红塔创芯一期（珠海横琴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）另一持有人红塔创新投资股份有限公司以及基金管理人红塔创新（珠海）创业投资管理有限公司是红塔证券控股股东合和集团控股子公司，本次交易构成关联交易。详见《红塔证券股份有限公司关于子公司受让紫光红塔一期（珠海横琴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）份额暨关联交易的公告》（公告编号：2022-005）、《红塔证券股份有限公司关于子公司受让紫光红塔一期（珠海横琴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）份额暨关联交易进展的公告》（公告编号：2022-019）	截止报告期末红正均方持有该基金成本为 87,270,000.00 元； 报告期内红正均方收到该基金分红金额为 20,516,732.85 元。

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	债务类型	关联方向上市公司提供资金			
			期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
云南红塔银行股份有限公司	同受母公司控制的关联人	关联方认购公司发行的公司债	600,000,000.00	100,000,000.00	450,000,000.00	250,000,000.00
合计			600,000,000.00	100,000,000.00	450,000,000.00	250,000,000.00

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

(六) 其他重大关联交易

□适用 √不适用

(七) 其他

□适用 √不适用

十一、 重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

□适用 √不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

□适用 √不适用

(三) 其他重大合同

□适用 √不适用

十二、 募集资金使用进展说明

□适用 √不适用

十三、 其他重大事项的说明

□适用 √不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

（一）股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

□适用 √不适用

3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

□适用 √不适用

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

（二）限售股份变动情况

□适用 √不适用

二、股东情况

（一）股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	85,195
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

（二）截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
云南合和(集团)股份有限公司		1,423,110,055	30.17	0	无		国有法人

云南省投资控股集团有限公司		817,238,839	17.33	0	无		国有法人
中国双维投资有限公司		693,333,333	14.70	0	无		国有法人
云南华叶投资有限责任公司		346,666,667	7.35	0	无		国有法人
中国烟草总公司浙江省公司		312,000,000	6.61	0	无		国有法人
昆明产业开发投资有限责任公司		161,720,087	3.43	0	质押 标记 冻结	145,065,400 103,270,000 54,633,112	国有法人
香港中央结算有限公司	13,311,360	38,183,590	0.81	0	无		其他
昆明万兴房地产开发有限公司		30,920,806	0.66	0	无		国有法人
云南省工业投资控股集团有限责任公司		29,893,331	0.63	0	无		国有法人
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	940,454	25,435,840	0.54	0	无		其他

前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
云南合和(集团)股份有限公司	1,423,110,055	人民币普通股	1,423,110,055
云南省投资控股集团有限公司	817,238,839	人民币普通股	817,238,839
中国双维投资有限公司	693,333,333	人民币普通股	693,333,333
云南华叶投资有限责任公司	346,666,667	人民币普通股	346,666,667
中国烟草总公司浙江省公司	312,000,000	人民币普通股	312,000,000
昆明产业开发投资有限责任公司	161,720,087	人民币普通股	161,720,087
香港中央结算有限公司	38,183,590	人民币普通股	38,183,590
昆明万兴房地产开发有限公司	30,920,806	人民币普通股	30,920,806
云南省工业投资控股集团有限责任公司	29,893,331	人民币普通股	29,893,331
中国工商银行股份有限公司－华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	25,435,840	人民币普通股	25,435,840

前十名股东中回购专户情况说明	不适用
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用
上述股东关联关系或一致行动的说明	截至报告期末，云南合和(集团)股份有限公司、中国双维投资有限公司、云南华叶投资有限责任公司、中国烟草总公司浙江省公司、昆明万兴房地产开发有限公司均为中国烟草总公司控制的公司，合计持有红塔证券59.49%的股份。除前述情况外，公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系或《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人情形。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用。

注：报告期末，公司前 10 名普通股股东中，云南省投资控股集团有限公司通过普通证券账户持股 392,110,920 股，通过信用证券账户持股 425,127,919 股，合计持有公司股份 817,238,839 股；昆明产业开发投资有限责任公司通过普通证券账户持股 161,711,023 股，通过信用证券账户持股 9,064 股，合计持有公司股份 161,720,087 股。

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

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化
☐适用 √不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件
☐适用 √不适用

（三） 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东
☐适用 √不适用

三、 董事、监事和高级管理人员情况

（一）现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况
☐适用 √不适用

（二）董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况
☐适用 √不适用

（三）其他说明
☐适用 √不适用

四、 控股股东或实际控制人变更情况
☐适用 √不适用

五、 优先股相关情况
☐适用 √不适用

第七节　债券相关情况

一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一)公司债券（含企业债券）

√适用 □不适用

1、 公司债券基本情况

单位：亿元　币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	起息日	2025年8月31日后的最近回售日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	主承销商	受托管理人	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
红塔证券股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司	22红塔01	185520.SH	2022-3-10	2022-03-11	不适用	2025-03-11	15.00	3.30	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否

债券(第一期)															
红塔证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	23 红塔 01	138875.SH	2023-2-9	2023-2-10	不适用	2026-2-10	12.00	3.45	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否
红塔证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司	23 红塔 03	115019.SH	2023-3-10	2023-3-13	不适用	2025-3-13	15.00	3.25	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否

债券(第二期)															
红塔证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)(品种一)	23 红塔 04	115387.SH	2023-5-19	2023-5-22	不适用	2025-5-22	5.00	3.00	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否
红塔证券股份有限公司2023年面向专业投资者公开发行	23 红塔 05	115388.SH	2023-5-19	2023-5-22	不适用	2026-5-22	13.00	3.15	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否

公司债券(第三期)(品种二)															
红塔证券股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)	24 红塔 01	242084.SH	2024-12-6	2024-12-9	不适用	2027-12-9	15.00	2.07	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否
红塔证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开	25 红证 01	242433.SH	2025-2-20	2025-2-21	不适用	2028-2-21	4.00	2.05	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否

发行公司债券(第一期)（品种一）															
红塔证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)（品种二）	25 红证 02	242434.SH	2025-2-20	2025-2-21	不适用	2030-2-21	6.00	2.25	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否
红塔证券股份有限公司	25 红证 03	242522.SH	2025-3-4	2025-3-5	不适用	2028-3-5	10.00	2.19	每年付息一次，到期	上海证券交易所	中信证券股	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价	否

2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)									一次还本		份有限公司			和协议交易	
红塔证券股份有限公司2025年面向专业投资者公开发行公司债券(第三期)（品种一）	25 红证 04	243526.SH	2025-8-13	2025-8-14	不适用	2028-8-14	10.00	1.94	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	中信证券股份有限公司	中信证券股份有限公司	面向专业投资者发行	竞价、报价、询价和协议交易	否

公司对债券终止上市交易风险的应对措施

√适用 □不适用

根据公司债券募集说明书约定，公司偿债保障措施包括了制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等内容，报告期内公司相关计划和措施与募集说明书的相关承诺保持一致。

2、 公司或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

√适用 □不适用

发行人所有存续公司债券均不附发行人或投资者选择权条款。公司按照债券募集说明书对投资者保护条款、偿债保障措施的相关约定严格执行，并均按时、足额兑付各项债券的本金及利息，报告期内无触发投资者保护条款的情况。

3、 信用评级结果调整情况

□适用 √不适用

其他说明

无

4、 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及其影响

□适用 √不适用

其他说明

无

(二)公司债券募集资金情况

√公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

□本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

1、 基本情况

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
242084.SH	24 红塔 01	否	不适用	15.00		0.0123
242433.SH	25 红证 01	否	不适用	4.00		0.0071
242434.SH	25 红证 02	否	不适用	6.00		0.0071
242522.SH	25 红证 03	否	不适用	10.00		0.0123

说明：报告期末募集资金专项账户余额为银行结息。

2、 募集资金用途变更调整情况

□适用　√不适用

报告期募集资金未变更用途。

3、 募集资金的使用情况

(1). 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元　币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	固定资产投资项目涉及金额	股权投资、债权投资或资产收购涉及金额	其他用途金额
242084.SH	24 红塔 01	14.9922		14.9922				
242433.SH	25 红证 01	3.9979		3.9979				
242434.SH	25 红证 02	5.9969		5.9969				
242522.SH	25 红证 03	9.9948		9.9948				

(2). 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用　□不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
242084.SH	24 红塔 01	公司于 2025 年 3 月 11 日使用债券募集资金 14.9922 亿元偿还	无偿还其他有息债务情况

		到期公司债券“22 红塔 01”	
242433.SH	25 红证 01	公司于 2025 年 3 月 13 日使用债券募集资金 3.9979 亿元偿还到期公司债券“23 红塔 03”	无偿还其他有息债务情况
242434.SH	25 红证 02	公司于 2025 年 3 月 13 日使用债券募集资金 5.9969 亿元偿还到期公司债券“23 红塔 03”	无偿还其他有息债务情况
242522.SH	25 红证 03	公司于 2025 年 3 月 13 日使用债券募集资金 4.9974 亿元偿还到期公司债券“23 红塔 03”；于 2025 年 5 月 22 日使用债券募集资金 4.9974 亿元偿还到期公司债券“23 红塔 04”	无偿还其他有息债务情况

(3). 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

(4). 募集资金用于特定项目

□适用 √不适用

(5). 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

(6). 临时补流

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内临时补流金额	临时补流的具体情况，包括但不限于临时补流用途、开始和归还时间、履行的程序
242084.SH	24 红塔 01	14.9922	根据募集说明书约定，经公司内部审批通过，按照公司募集资金管理制度，公司于 2024 年 12 月 16 日将闲置的债券募集资金 14.9922 亿元临时补充流动资金，用于固定收益类自营投资业务。公司于 2025 年 2 月 25 日将上述用于临时补流资金 14.9922 亿元全部归还至募集资金专项账户，用于偿还 2025 年 3 月 11 日到期的公司债券“22 红塔 01”。

4、 募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用和募集资金专项账户管理是否合规	募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定
242084.SH	24 红塔 01	偿还到期债务	偿还到期债务及合规临时补流	是	是	是
242433.SH	25 红证 01	偿还到期债务	偿还到期债务	是	是	是
242434.SH	25 红证 02	偿还到期债务	偿还到期债务	是	是	是
242522.SH	25 红证 03	偿还到期债务	偿还到期债务	是	是	是

募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况
□适用 √不适用

因募集资金违规使用行为被处罚处分
□适用 √不适用

(三)专项品种债券应当披露的其他事项

□适用 √不适用

(四)报告期内公司债券相关重要事项

√适用 □不适用

1、 非经营性往来占款和资金拆借

(1). 非经营性往来占款和资金拆借余额

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

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

□是 √否

报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0 亿元

(2). 非经营性往来占款和资金拆借明细

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

(3). 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

2、 负债情况

(1). 有息债务及其变动情况

1.1 公司债务结构情况

报告期初和报告期末，公司（非公司合并范围口径）有息债务余额分别为 254.48 亿元和 244.02 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-4.11%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		25.50	35.00	60.50	24.79
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		183.52		183.52	75.21
合计		209.02	35.00	244.02	100.00

报告期末公司存续的公司信用类债券中，公司债券余额 60.50 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

1.2 公司合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，公司合并报表范围内公司有息债务余额分别为 254.48 亿元和 244.84 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-3.79%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券		25.50	35.00	60.50	24.71
银行贷款					
非银行金融机构贷款					
其他有息债务		184.34		184.34	75.29
合计		209.84	35.00	244.84	100.00

报告期末，公司合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 60.50 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元。

1.3 境外债券情况

截止报告期末，公司合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币， 其中 1 年以内（含）到期本金规模为 0 亿元人民币。

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

□适用 √不适用

(3). 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，公司合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

□适用 √不适用

(4). 违反规定及约定情况

报告期内违反法律法规、自律规则、公司章程、信息披露事务管理制度等规定以及债券募集说明书约定或承诺的情况，以及相关情况对债券投资者权益的影响

□适用 √不适用

(五)银行间债券市场非金融企业债务融资工具

□适用 √不适用

(六)公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

□适用 √不适用

(七)主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减（%）	变动原因
流动比率	1.05	1.10	-4.55	流动资产降幅大于流动负债降幅
速动比率	0.99	1.05	-5.71	速动资产降幅大于流动负债降幅
资产负债率（%）	51.84	53.75	-3.55	自有负债的降幅大于自有资产的降幅
	本报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	657,577,138.03	452,553,932.57	45.30	公司营业收入同比大幅增长
EBITDA 全部债务比	4.19%	3.39%	23.60	公司利润总额同比大幅增长

利息保障倍数	4.48	2.82	58.87	公司利润总额同比大幅增长
现金利息保障倍数	3.10	2.87	8.01	公司现金利息支出同比减少
EBITDA 利息保障倍数	4.61	3.01	53.16	公司利润总额同比大幅增长
贷款偿还率（%）	100	100		不适用
利息偿付率（%）	100	100		不适用

二、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

□适用 √不适用

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位： 红塔证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	七、1	7,553,619,532.03	7,123,389,163.18
其中：客户资金存款	七、1	5,123,287,091.11	4,169,670,425.37
结算备付金	七、2	1,334,659,362.37	1,303,621,818.22
其中：客户备付金	七、2	910,619,883.21	1,081,283,849.47
贵金属	七、3		
拆出资金	七、4		
融出资金	七、5	2,577,243,701.38	2,277,643,799.44
衍生金融资产	七、6	11,186,307.13	3,006,621.96
存出保证金	七、7	1,162,127,424.80	1,067,466,434.52
应收款项	七、8	17,841,912.03	51,400,898.07
应收款项融资	七、9		
合同资产	七、10		
买入返售金融资产	七、11	3,607,352,917.28	4,428,121,415.60
持有待售资产	七、12		-
金融投资：		42,469,153,070.43	42,022,613,405.92
交易性金融资产	七、13	14,533,913,944.74	15,957,619,335.70
债权投资	七、14		-
其他债权投资	七、15	20,108,973,798.00	20,614,576,556.00
其他权益工具投资	七、16	7,826,265,327.69	5,450,417,514.22
长期股权投资	七、17		

投资性房地产	七、18	17,081,853.24	18,439,763.52
固定资产	七、19	59,048,360.80	70,016,034.79
在建工程	七、20	1,170,066.75	422,141.75
使用权资产	七、21	100,225,189.75	111,935,274.07
无形资产	七、22	130,882,011.90	143,115,809.54
其中：数据资源	七、22		
商誉	七、23		
递延所得税资产	七、24	177,703,600.58	242,853,881.75
其他资产	七、25	202,075,599.83	206,679,425.74
资产总计		59,421,370,910.30	59,070,725,888.07
负债：			
短期借款	七、30		
应付短期融资款	七、31	5,078,309,178.09	3,057,792,328.77
拆入资金	七、32	1,000,918,616.68	1,200,524,249.99
交易性金融负债	七、33	1,386,415,298.16	1,993,963,592.12
衍生金融负债	七、6		-
卖出回购金融资产款	七、34	12,354,647,211.25	13,539,205,913.54
代理买卖证券款	七、35	6,607,551,920.36	5,750,631,838.58
代理承销证券款	七、36		-
应付职工薪酬	七、37	618,290,645.02	540,966,988.32
应交税费	七、38	12,981,207.69	12,214,054.63
应付款项	七、39	62,150,145.25	44,419,037.24
合同负债	七、40	9,623,334.46	10,383,069.35
持有待售负债	七、41		
预计负债	七、42		
长期借款	七、43		
应付债券	七、44	6,050,393,336.93	7,650,319,885.42
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	七、45	91,178,691.72	93,874,172.72
递延收益	七、46	4,306,474.82	4,306,474.82
递延所得税负债	七、24	645,511,647.50	449,020,927.61
其他负债	七、47	66,353,607.54	64,623,264.49
负债合计		33,988,631,315.47	34,412,245,797.60
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、48	4,716,787,742.00	4,716,787,742.00
其他权益工具	七、49		
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、50	12,302,644,803.39	12,302,644,803.39
减：库存股	七、51		
其他综合收益	七、52	1,808,531,456.56	1,227,089,671.14
盈余公积	七、53	1,125,091,735.13	1,125,091,735.13
一般风险准备	七、54	2,212,867,777.35	2,211,706,177.41
未分配利润	七、55	3,031,929,712.33	2,836,595,789.20
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		25,197,853,226.76	24,419,915,918.27
少数股东权益		234,886,368.07	238,564,172.20

所有者权益（或股东权益）合计		25,432,739,594.83	24,658,480,090.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计		59,421,370,910.30	59,070,725,888.07

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

母公司资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位：红塔证券股份有限公司

单位：元　币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金		5,288,330,971.45	4,821,270,239.38
其中：客户资金存款		3,979,261,948.72	3,737,372,024.11
结算备付金		1,325,975,071.71	1,301,192,534.87
其中：客户备付金		910,619,883.21	1,081,283,849.47
贵金属			
拆出资金			
融出资金		2,577,243,701.38	2,277,643,799.44
衍生金融资产		11,186,307.13	3,006,621.96
存出保证金		346,641,905.06	243,553,762.46
应收款项		6,315,878.99	2,031,232.54
应收款项融资			
合同资产			
买入返售金融资产		2,937,173,898.27	3,254,224,886.25
持有待售资产			
金融投资：		39,331,670,676.32	39,715,845,896.40
交易性金融资产		11,398,562,770.63	13,652,957,806.18
债权投资			
其他债权投资		20,106,842,578.00	20,612,470,576.00
其他权益工具投资		7,826,265,327.69	5,450,417,514.22
长期股权投资	二十一、1	3,216,054,691.76	3,216,054,691.76
投资性房地产		17,081,853.24	18,439,763.52
固定资产		49,788,019.02	58,814,924.82
在建工程		1,068,179.96	422,141.75
使用权资产		88,655,571.45	95,834,027.24
无形资产		126,590,684.46	138,195,033.39
其中：数据资源			
商誉			
递延所得税资产		59,505,462.83	112,151,650.65
其他资产		181,781,116.47	186,613,787.04
资产总计		55,565,063,989.50	55,445,294,993.47
负债：			
短期借款			
应付短期融资款		5,078,309,178.09	3,057,792,328.77
拆入资金		1,000,918,616.68	1,200,524,249.99

交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款		12,272,624,346.39	13,539,205,913.54
代理买卖证券款		4,738,653,725.77	4,542,991,205.76
代理承销证券款			
应付职工薪酬	二十一、2	509,417,482.45	440,789,259.89
应交税费		12,518,719.63	7,103,600.92
应付款项		16,867,113.06	42,869,445.95
合同负债		9,081,947.68	10,168,942.80
持有待售负债			
预计负债			
长期借款			
应付债券		6,050,393,336.93	7,650,319,885.42
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		81,470,474.40	79,643,489.40
递延收益			
递延所得税负债		622,107,525.79	428,105,358.38
其他负债		31,159,563.52	32,661,091.71
负债合计		30,423,522,030.39	31,032,174,772.53
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		4,716,787,742.00	4,716,787,742.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		12,313,084,260.23	12,313,084,260.23
减：库存股			
其他综合收益		1,808,488,912.30	1,227,010,332.95
盈余公积		1,125,091,735.13	1,125,091,735.13
一般风险准备		2,125,656,797.05	2,125,656,797.05
未分配利润		3,052,432,512.40	2,905,489,353.58
所有者权益（或股东权益）合计		25,141,541,959.11	24,413,120,220.94
负债和所有者权益（或股东权益）总计		55,565,063,989.50	55,445,294,993.47

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

合并利润表

2025 年 1—6 月

单位：元　币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入		1,189,261,069.71	1,028,011,957.38
利息净收入	七、56	171,623,124.88	213,042,672.93
其中：利息收入	七、56	406,864,645.64	476,336,614.85
利息支出	七、56	235,241,520.76	263,293,941.92
手续费及佣金净收入	七、57	139,522,783.83	126,836,544.47

其中：经纪业务手续费净收入	七、57	112,844,514.84	80,414,241.51
投资银行业务手续费净收入	七、57	17,186,439.13	27,850,683.17
资产管理业务手续费净收入	七、57	5,828,699.77	11,335,500.35
投资收益（损失以“-”号填列）	七、58	696,949,429.03	483,882,262.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	七、59		
其他收益	七、60	892,956.50	819,965.93
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、61	179,452,193.00	82,006,929.49
汇兑收益（损失以“-”号填列）		-32,045.92	46,398.35
其他业务收入	七、62	701,485.57	121,605,345.98
资产处置收益（损失以“－”号填列）	七、63	151,142.82	-228,162.40
二、营业总支出		391,655,162.59	552,252,165.45
税金及附加	七、64	5,556,905.54	5,135,295.09
业务及管理费	七、65	427,393,192.86	415,119,863.54
信用减值损失	七、66	-42,751,682.12	22,989,679.80
其他资产减值损失	七、67	87,836.03	-
其他业务成本	七、68	1,368,910.28	109,007,327.02
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		797,605,907.12	475,759,791.93
加：营业外收入	七、69	9,180,123.17	201,829.02
减：营业外支出	七、70	9,022,890.67	5,167,196.45
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		797,763,139.62	470,794,424.50
减：所得税费用	七、71	130,962,942.68	31,445,103.35
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		666,800,196.94	439,349,321.15
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		665,539,973.99	439,933,211.78
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		1,260,222.95	-583,890.63
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		670,478,001.07	449,221,263.25
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-3,677,804.13	-9,871,942.10
六、其他综合收益的税后净额	七、72	581,441,785.42	444,873,231.26
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		581,441,785.42	444,873,231.26
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		746,936,555.22	320,013,988.40
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		746,936,555.22	320,013,988.40
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-165,494,769.80	124,859,242.86
1.权益法下可转损益的其他综合收益			

2.其他债权投资公允价值变动		-163,286,492.21	127,797,636.07
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用损失准备		-2,208,277.59	-2,938,393.21
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		1,248,241,982.36	884,222,552.41
归属于母公司所有者的综合收益总额		1,251,919,786.49	894,094,494.51
归属于少数股东的综合收益总额		-3,677,804.13	-9,871,942.10
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.14	0.10
（二）稀释每股收益(元/股)		0.14	0.10

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为： 0 元。

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元　币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入		1,045,535,930.19	860,345,767.03
利息净收入	二十一、3	155,746,857.09	188,217,637.63
其中：利息收入	二十一、3	386,477,204.92	449,855,789.08
利息支出	二十一、3	230,730,347.83	261,638,151.45
手续费及佣金净收入	二十一、4	120,641,151.71	99,172,317.19
其中：经纪业务手续费净收入	二十一、4	102,073,138.36	69,616,476.53
投资银行业务手续费净收入	二十一、4	17,186,439.13	27,850,683.17
资产管理业务手续费净收入	二十一、4	886,151.61	1,287,503.02
投资收益（损失以“－”号填列）	二十一、5	637,987,286.83	491,495,690.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
其他收益		784,748.00	539,066.11
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	二十一、6	128,639,865.91	77,774,098.20

汇兑收益（损失以“－”号填列）		-32,045.92	46,398.35
其他业务收入		1,671,092.93	3,306,189.16
资产处置收益（损失以“－”号填列）		96,973.64	-205,630.11
二、营业总支出		311,137,575.64	342,301,860.11
税金及附加		5,451,969.06	4,873,511.89
业务及管理费	二十一、7	345,818,521.72	311,365,744.89
信用减值损失		-41,490,825.42	24,704,693.05
其他资产减值损失			
其他业务成本		1,357,910.28	1,357,910.28
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		734,398,354.55	518,043,906.92
加：营业外收入		6,559,143.78	1,814.48
减：营业外支出		7,382,128.85	4,839,039.33
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		733,575,369.48	513,206,682.07
减：所得税费用		112,649,732.66	28,135,835.01
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		620,925,636.82	485,070,847.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		620,925,636.82	485,070,847.06
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
六、其他综合收益的税后净额		581,478,579.35	444,883,333.92
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		746,936,555.22	320,013,988.40
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		746,936,555.22	320,013,988.40
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-165,457,975.87	124,869,345.52
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动		-163,249,637.21	127,808,061.07
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用损失准备		-2,208,338.66	-2,938,715.55
5.现金流量套期储备			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
七、综合收益总额		1,202,404,216.17	929,954,180.98
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.13	0.10
（二）稀释每股收益(元/股)		0.13	0.10

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元　币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		1,968,710,509.44	
收取利息、手续费及佣金的现金		691,538,881.18	626,073,169.69
拆入资金净增加额			700,000,000.00
回购业务资金净增加额			4,502,598,141.88
返售业务资金净减少额		840,097,678.30	336,885,619.15
代理买卖证券收到的现金净额		844,933,270.74	718,793,843.52
收到其他与经营活动有关的现金	七、73	931,098,149.88	761,509,652.71
经营活动现金流入小计		5,276,378,489.54	7,645,860,426.95
为交易目的而持有的金融资产净增加额			120,658,936.70
回购业务资金净减少额		1,196,531,000.00	
拆入资金净减少额		200,000,000.00	
支付利息、手续费及佣金的现金		125,055,602.66	139,352,257.83
支付给职工及为职工支付的现金		218,421,899.84	205,178,690.79
支付的各项税费		130,322,003.73	53,604,219.24
支付其他与经营活动有关的现金	七、73	2,742,754,794.63	6,377,953,507.91
经营活动现金流出小计		4,613,085,300.86	6,896,747,612.47
经营活动产生的现金流量净额		663,293,188.68	749,112,814.48
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		871,357.83	58,521.49
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、73	19,605,815.97	
投资活动现金流入小计		20,477,173.80	58,521.49
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		13,757,622.91	30,133,854.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	七、73	861,562.86	
投资活动现金流出小计		14,619,185.77	30,133,854.77
投资活动产生的现金流量净额		5,857,988.03	-30,075,333.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		5,037,920,001.50	4,753,350,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	七、73	39,956.15	247,618.32
筹资活动现金流入小计		5,037,959,957.65	4,753,597,618.32

偿还债务支付的现金		4,545,000,000.00	4,100,330,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		691,712,213.36	533,934,364.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	七、73	10,800,730.63	22,412,712.90
筹资活动现金流出小计		5,247,512,943.99	4,656,677,077.00
筹资活动产生的现金流量净额		-209,552,986.34	96,920,541.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-179,522.08	163,112.82
五、现金及现金等价物净增加额		459,418,668.29	816,121,135.34
加：期初现金及现金等价物余额		8,297,665,877.84	6,026,522,371.93
六、期末现金及现金等价物余额		8,757,084,546.13	6,842,643,507.27

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

母公司现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元　币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
为交易目的而持有的金融资产净减少额		2,428,816,675.14	
收取利息、手续费及佣金的现金		648,965,660.86	572,254,885.32
拆入资金净增加额			700,000,000.00
回购业务资金净增加额			4,514,598,232.88
返售业务资金净减少额		344,924,041.61	
代理买卖证券收到的现金净额		195,728,735.72	345,918,517.57
收到其他与经营活动有关的现金		841,305,250.86	369,604,570.17
经营活动现金流入小计		4,459,740,364.19	6,502,376,205.94
为交易目的而持有的金融资产净增加额			888,498,376.97
返售业务资金净增加额			356,950,000.00
回购业务资金净减少额		1,260,231,000.00	
拆入资金净减少额		200,000,000.00	
支付利息、手续费及佣金的现金		124,064,068.22	137,901,420.00
支付给职工及为职工支付的现金		167,615,286.00	153,783,420.54
支付的各项税费		121,436,797.89	39,038,735.76
支付其他与经营活动有关的现金		1,877,117,273.78	4,354,431,350.88
经营活动现金流出小计		3,750,464,425.89	5,930,603,304.15
经营活动产生的现金流量净额		709,275,938.30	571,772,901.79
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		858,607.83	53,191.34

收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		858,607.83	53,191.34
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		13,223,683.89	28,912,988.66
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		13,223,683.89	28,912,988.66
投资活动产生的现金流量净额		-12,365,076.06	-28,859,797.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金		5,037,920,001.50	4,753,350,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		39,956.15	247,618.32
筹资活动现金流入小计		5,037,959,957.65	4,753,597,618.32
偿还债务支付的现金		4,545,000,000.00	4,100,330,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		691,712,213.36	533,934,364.10
支付其他与筹资活动有关的现金		6,135,815.54	17,335,343.46
筹资活动现金流出小计		5,242,848,028.90	4,651,599,707.56
筹资活动产生的现金流量净额		-204,888,071.25	101,997,910.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-179,522.08	163,112.82
五、现金及现金等价物净增加额		491,843,268.91	645,074,128.05
加：期初现金及现金等价物余额		6,122,462,774.25	4,949,849,003.14
六、期末现金及现金等价物余额		6,614,306,043.16	5,594,923,131.19

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

合并所有者权益变动表

2025 年 1—6 月

单位：元　币种：人民币

项目	2025 年半年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	4,716,787,742.00				12,302,644,803.39		1,227,089,671.14	1,125,091,735.13	2,211,706,177.41	2,836,595,789.20	238,564,172.20	24,658,480,090.47
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	4,716,787,742.00				12,302,644,803.39		1,227,089,671.14	1,125,091,735.13	2,211,706,177.41	2,836,595,789.20	238,564,172.20	24,658,480,090.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							581,441,785.42		1,161,599.94	195,333,923.13	-3,677,804.13	774,259,504.36
（一）综合收益总额							581,441,785.42			670,478,001.07	-3,677,804.13	1,248,241,982.36
（二）所有者投入												

和减少资本												
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他												
（三）利润分配									1,161,599.94	-486,990,734.00		-485,829,134.06
1．提取盈余公积												
2．提取一般风险准备									1,161,599.94	-1,161,599.94		
3．对所有者（或股东）的分配										-485,829,134.06		-485,829,134.06
4．其他												
（四）所有者权益内部结转										11,846,656.06		11,846,656.06
1．资本公积转增资本（或股本）												
2．盈余公积转增												

资本（或股本）												
3．盈余公积弥补亏损												
4．设定受益计划变动额结转留存收益												
5．其他综合收益结转留存收益										11,846,656.06		11,846,656.06
6．其他												
四、本期期末余额	4,716,787,742.00				12,302,644,803.39		1,808,531,456.56	1,125,091,735.13	2,212,867,777.35	3,031,929,712.33	234,886,368.07	25,432,739,594.83

项目	2024 年半年度											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	4,716,787,742.00				12,302,644,803.39		163,626,474.79	1,036,368,680.39	2,029,034,386.59	2,848,668,716.86	240,303,753.96	23,337,434,557.98
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												

二、本年期初余额	4,716,787,742.00				12,302,644,803.39		163,626,474.79	1,036,368,680.39	2,029,034,386.59	2,848,668,716.86	240,303,753.96	23,337,434,557.98
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							444,873,231.26		1,866,707.72	164,347,292.10	-9,871,942.10	601,215,288.98
（一）综合收益总额							444,873,231.26			449,221,263.25	-9,871,942.10	884,222,552.41
（二）所有者投入和减少资本												
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他												
（三）利润分配									1,866,707.72	-284,873,971.15		-283,007,263.43
1．提取盈余公积												
2．提取一般风险准备									1,866,707.72	-1,866,707.72		
3．对所有者（或										-283,007,263.43		-283,007,263.43

股东）的分配												
4．其他												
（四）所有者权益内部结转												
1．资本公积转增资本（或股本）												
2．盈余公积转增资本（或股本）												
3．盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5．其他综合收益结转留存收益												
6．其他												
四、本期期末余额	4,716,787,742.00				12,302,644,803.39		608,499,706.05	1,036,368,680.39	2,030,901,094.31	3,013,016,008.96	230,431,811.86	23,938,649,846.96

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

母公司所有者权益变动表

2025 年 1—6 月

单位：元　币种：人民币

项目	2025 年半年度										
	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	4,716,787,742.00				12,313,084,260.23		1,227,010,332.95	1,125,091,735.13	2,125,656,797.05	2,905,489,353.58	24,413,120,220.94
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,716,787,742.00				12,313,084,260.23		1,227,010,332.95	1,125,091,735.13	2,125,656,797.05	2,905,489,353.58	24,413,120,220.94
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							581,478,579.35			146,943,158.82	728,421,738.17
（一）综合收益总额							581,478,579.35			620,925,636.82	1,202,404,216.17
（二）所有者投入和减少资本											

1．所有者投入的普通股											
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额											
4．其他											
（三）利润分配										-485,829,134.06	-485,829,134.06
1．提取盈余公积											
2．提取一般风险准备											
3．对所有者（或股东）的分配										-485,829,134.06	-485,829,134.06
4．其他											
（四）所有者										11,846,656.06	11,846,656.06

权益内部结转											
1．资本公积转增资本（或股本）											
2．盈余公积转增资本（或股本）											
3．盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5．其他综合收益结转留存收益										11,846,656.06	11,846,656.06
6．其他											
四、本期期末余额	4,716,787,742.00				12,313,084,260.23		1,808,488,912.30	1,125,091,735.13	2,125,656,797.05	3,052,432,512.40	25,141,541,959.11

项目	2024 年半年度

	实收资本(或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	4,716,787,742.00				12,313,084,260.23		163,460,778.33	1,036,368,680.39	1,948,210,687.57	2,789,124,255.59	22,967,036,404.11
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,716,787,742.00				12,313,084,260.23		163,460,778.33	1,036,368,680.39	1,948,210,687.57	2,789,124,255.59	22,967,036,404.11
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							444,883,333.92			202,063,583.63	646,946,917.55
（一）综合收益总额							444,883,333.92			485,070,847.06	929,954,180.98
（二）所有者投入和减少资本											
1．所有者投											

入的普通股											
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额											
4．其他											
（三）利润分配										-283,007,263.43	-283,007,263.43
1．提取盈余公积											
2．提取一般风险准备											
3．对所有者（或股东）的分配										-283,007,263.43	-283,007,263.43
4．其他											
（四）所有者权益内部结转											

1．资本公积转增资本（或股本）											
2．盈余公积转增资本（或股本）											
3．盈余公积弥补亏损											
4．设定受益计划变动额结转留存收益											
5．其他综合收益结转留存收益											
6．其他											
四、本期期末余额	4,716,787,742.00				12,313,084,260.23		608,344,112.25	1,036,368,680.39	1,948,210,687.57	2,991,187,839.22	23,613,983,321.66

公司负责人：沈春晖　　主管会计工作负责人：翟栩　　会计机构负责人：付松龄

三、公司基本情况

1、 公司概况

√适用 □不适用

红塔证券是在对云南省三家信托投资公司(云南省国际信托投资公司、云南金旅信托投资有限公司、昆明国际信托投资公司)证券业务重组的基础上，由红塔集团等 13 家国内企业共同发起，并经中国证监会批准设立的证券经营机构。

公司于 2001 年 5 月 21 日获中国人民银行《中国人民银行办公厅关于云南省三家信托投资公司信证分业方案的复函》(银办函[2001]369 号)；公司于 2001 年 9 月 29 日获中国证监会《关于红塔证券股份有限公司筹建方案的批复》(证监机构字[2001]200 号)；公司于 2001 年 12 月 3 日获云南省人民政府《云南省人民政府关于设立红塔证券股份有限公司的批复》(云政复[2001]202 号)；公司于 2002 年 1 月 19 日获中国证监会《关于同意红塔证券股份有限公司开业的批复》(证监机构字[2002]27 号)；公司于 2002 年 1 月 28 日获中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》；公司于 2002 年 1 月 31 日在云南省市场监督管理局领取了《企业法人营业执照》。设立时，公司注册资本为 1,386,510,429.76 元。

2007 年 5 月 11 日，中国证券业协会发布第 15 号评审公告，公司正式成为创新试点类证券公司；2007 年 12 月 21 日，经中国证监会核准，公司股东由 13 家变更为 8 家；2013 年 8 月 8 日，经中国证监会核准，公司注册资本变更为 2,057,651,369.36 元；2015 年 7 月 28 日，经云南证监局核准，公司注册资本变更为 3,269,405,396.03 元，公司股东由 8 家变更为 12 家；2015 年 12 月 23 日，经云南证监局核准，公司股东由 12 家变更为 11 家，云南合和(集团)股份有限公司成为公司第一大股东；2019 年 5 月 17 日，公司获中国证监会《关于核准红塔证券股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2019]903 号)；2019 年 7 月 3 日，公司获上海证券交易所《关于红塔证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》(上海证券交易所自律监管决定书[2019]123 号)；2019 年 7 月 5 日，公司股票在上海证券交易所上市交易；2019 年 8 月 16 日，公司换领上市后《营业执照》，公司注册资本变更为 3,633,405,396 元。2021 年 3 月 1 日，公司获中国证监会《关于核准红塔证券股份有限公司配股的批复》(证监许可[2021]603 号)；2021 年 8 月 25 日，公司配股股票在上海证券交易所上市交易；2021 年 11 月 23 日，公司换领配股后《营业执照》，公司注册资本变更为 4,716,787,742 元。

四、财务报表的编制基础

1、 编制基础

本公司财务报表根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及其应用指南、解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2023 年修订）的披露相关规定编制。

2、 持续经营

√适用 □不适用

本公司对自 2025 年 6 月 30 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。本财务报表以持续经营为基础列报。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

以下披露内容已涵盖了公司根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计。

1、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、准确、完整地反映了本公司及本集团于 2025 年 6 月 30 日的财务状况以及 2025 年 1-6 月经营成果和现金流量等有关信息。

2、 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、 营业周期

□适用 √不适用

4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5、 重要性标准确定方法和选择依据

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的在建工程项目	单项金额 1,000 万元（含）以上的。
重要或有事项/日后事项/其他重要事项	(1)单项金额 1,000 万元(含)以上的； (2)单项金额未达到 1,000 万元，但对公司当期损益的影响占公司最近一个会计年度经审计利润总额绝对值的比例在10%以上且绝对金额超过 500 万元的。

6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

同一控制下企业合并：公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方资产、负债(包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉)在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：公司在购买日对作为企业合并对价付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购

买日公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉；如为负数，经复核后，计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他直接相关费用，于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券的交易费用，冲减权益。

7、 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

(1)控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括公司、子公司、受公司及子公司控制的结构化主体。控制，指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。在判断公司是否拥有对被投资方的权力时，仅考虑与被投资方相关的实质性权利(包括公司自身所享有的及其他方所享有的实质性权利)。

除非有排他性确凿证据表明公司不能主导被投资方相关活动，下列情况，表明公司对被投资方拥有权力：

①公司持有被投资方半数以上的表决权的；

②公司持有被投资方半数或以下的表决权，但通过与其他表决权持有人之间的协议能够控制半数以上表决权的。

③公司持有被投资方半数或以下的表决权，但综合考虑下列事实和情况后，判断公司持有的表决权目前足以有能力主导被投资方相关活动的，视为公司对被投资方拥有权力：

a.公司持有的表决权相对于其他投资方持有的表决权份额的大小，以及其他投资方持有表决权的分散程度；

b.公司和其他投资方持有的被投资方的潜在表决权，如可转换公司债券、可执行认股权证等；

c.其他合同安排产生的权利；

d.被投资方以往的表决权行使情况等其他相关事实和情况。

公司是仅享有保护性权利的投资方、不拥有对被投资方的权力，不将该被投资单位纳入合并范围。保护性权利指仅为了保护权利持有人利益却没有赋予持有人对相关活动决策权的一项权利。

(2)合并财务报表的编制方法

①总体原则

被投资单位的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

合并时所有公司内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。公司内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

②取得子公司

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在公司最终控制方对其开始实施控制时纳入公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的被购买子公司各项可辨认资产、负债的公允价值为基础自购买日起将被购买公司纳入公司合并范围。

公司因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被投资单位的股权，按照股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被投资单位的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。购买日之前持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，其公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入留存收益。

③处置子公司

公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日开始持续计量的净资产份额之间的差额，调整资本公积(股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司因处置部分股权投资等原因丧失了被投资方控制权的，在合并财务报表中，处置后的剩余股权，在丧失控制权日按照其公允价值进行计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入当期投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时计转为当期投资收益。

通过多次交易分步处置对子公司长期股权投资直至丧失控制权的，按下述原则判断是否为一揽子交易：

a 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；

b 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；

c 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；

d 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

如果各项交易不属于一揽子交易的，则在丧失对子公司控制权以前的各项交易，按照不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资的会计政策进行处理。

如果各项交易属于一揽子交易的，公司将各项交易作为一项处置原有子公司并丧失控制权的交易进行处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额之间的差额，在合并财务报表中计入其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

8、 合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

合营安排分为共同经营和合营企业。当公司是合营安排的合营方，享有该安排相关资产且承担该安排相关负债时，为共同经营；公司仅对该安排的净资产享有权利时，为合营企业。

公司按照长期股权投资的相关规定对合营企业的投资进行会计处理；与共同经营中利益份额相关的下列项目，公司按照相关会计准则的规定进行会计处理：

(1)确认公司单独所持有的资产，以及按公司份额确认共同持有的资产；

(2)确认公司单独所承担的负债，以及按公司份额确认共同承担的负债；

(3)确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；

(4)按公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；

(5)确认单独所发生的费用，以及按公司份额确认共同经营发生的费用。

9、 现金及现金等价物的确定标准

现金指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

外币交易在初始确认时，采用与交易发生日即期汇率的近似汇率折算。

资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因汇率不同而产生的汇兑差额，除符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本及为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

(1)资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；

(2)利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算；

(3)按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

11、金融工具

金融资产及其他项目预期信用损失确认与计量

√适用 □不适用

①金融资产

A.金融资产初始分类

公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

公司以客观事实为依据，在金融资产组合的层次上，以公司关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定目标为基础，确定管理金融资产的业务模式是以收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。

公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中本金指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定是否满足上述合同现金流量特征的要求。

a.金融资产同时符合下列条件，公司应当将其分类为以摊余成本计量的金融资产：

(a)公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

(b)该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

b.金融资产同时符合下列条件，公司应当将其分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

(a)公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

(b)该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于持有不以近期出售或回购为目的的权益性工具投资，享有一项选择权，公司可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，并按照规定确认股利收入。该指定一经作出，不得撤销。但是本项指定，必须获得公司管理层的书面指定或认定。

c.划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(a)除分类为前两类之外的金融资产；

(b)公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产应当分类为此类；

(c)在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，公司可以将金融资产指定为该类。该指定一经做出，不得撤销。

B.金融资产的重分类

a.以摊余成本计量的金融资产的重分类

公司将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，应当按照该资产在重分类日的公允价值进行计量，原账面价值与公允价值之间的差额计入当期损益。

公司将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，应当按照该金融资产在重分类日的公允价值进行计量，原账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益。

b.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的重分类

公司将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失转出，调整该金融资产在重分类日的公允价值，并以调整后的金额作为新的账面价值，即视同该金融资产一直以摊余成本计量。

公司将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，继续以公允价值计量该金融资产。同时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转入当期损益。

c.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的重分类

公司将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，以其在重分类日的公允价值作为新的账面余额。

公司将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，继续以公允价值计量该金融资产。

C.金融资产初始计量

初始确认金融资产，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

D.金融资产后续计量

a.以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产后续按摊余成本计量，按照实际利率法确认利息收入。即利息收入按金融资产的摊余成本乘以实际利率计算确定。

b.以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

该类金融资产按公允价值进行后续计量，持有期内按公允价值与原账面价值的差额计入其他综合收益，减值损失或利得和汇兑损益计入当期损益。采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

c.指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，除了获得的股利(属于投资成本收回部分的除外)计入当期损益外，其他相关的利得和损失(包括汇兑损益)均计入其他综合收益，且后续不转入当期损益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

d.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的利得或损失，应当计入当期损益。持有期间取得的利息或红利，确认为投资收益。持有期内按公允价值与原账面价值的差额确认公允价值变动损益，计入当期损益。终止确认时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益。

②金融资产减值

公司应以预期信用损失为基础对下列金融资产计提减值准备：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、非以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同、租赁应收款、合同资产。

预期信用损失，指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

A.公司应按照下列情形分别确认金融资产的预期信用损失：

a.第一阶段：在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具，应当按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备；

b.第二阶段：自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用减值，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，应当按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；

c.第三阶段：初始确认后已发生信用减值的金融工具，应当按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应当仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。对于公司已做出相应会计政策选择的应收款项，应当始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于股票质押式回购业务，划分减值阶段的依据如下：

Ⅰ第一阶段：履约保障比例>平仓线，且非第二阶段、非第三阶段；

Ⅱ第二阶段：100%≤履约保障比例≤平仓线，或被判定为信用风险显著增加；

III第三阶段：履约保障比例<100%，或被判定为已发生减值。

B.信用风险的判断

a.信用风险较低的判断：如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

b.信用风险显著增加的判断：通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。可考虑的事项包括但不限于：宏观经济状况、债务人经营和财务情况、内部实际违约率和预期违约概率、外部信用评级和内部信用评级、逾期情况、外部市场定价等信息。

c.已发生信用减值的判断：当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

(a)发行方或债务人发生重大财务困难；

(b)债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

(c)公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

(d)债务人很可能破产或进行其他财务重组；

(e)发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

(f)以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

对于股票质押式回购业务，信用风险的判断依据如下：

i 信用风险较低的判断

履约保障比例大于平仓线，且公司认定信用风险未显著增加或未发生减值；

ii 信用风险显著增加的判断

履约保障比例小于等于平仓线；当发生如下情形时，应考虑信用风险已显著增加：

（i）担保品处于停牌状态，存在退市风险；

（ii）担保品处于停牌状态，发生影响担保品价格发生重大变化的情况，如上市公司经营业绩重大不利变化、发生重大负面新闻、上市公司以及高管、实际控制人发生重要不利变化；

（iii）担保品被 ST、*ST；

（iv）融资人业绩承诺未完成；

（v）客户信用情况变化：逾期支付本金或利息 30 天(不含)以上且未超过 90 天；客户主要资产发生司法查封或冻结；客户被列为失信被执行人或征信情况发生不利变化；受到刑事处罚、涉嫌违法犯罪等情况。

iii 已发生减值的判断

当发生如下情形之一时，应被定义为存在客观减值证据：

(i)融资人发生重大财务困难；

(ii)融资人未按合同约定支付本金或利息超过 90 天；

(iii)履约保障比例为小于 100%；

(iv)融资人丧失清偿能力、被法院指定管理人或已开始相关的诉讼程序；

(v)融资人很可能破产或进行其他财务重组；

(vi)其他可视情况认定为违约的情况，如公司已向沪深交易所实质进行违约申报等。

C.预期信用损失的计量

a.对于划分为“第一阶段”和“第二阶段”的资产，公司可根据资产的风险特征和数据情况，采用违约概率/违约损失率方法、损失率方法等计量预期信用损失。

违约概率/违约损失率方法是指通过估计单笔资产或资产组合的违约风险暴露(EAD)、违约概率(PD)、违约损失率(LGD)等参数计量预期信用损失的方法。

损失率方法是指在不估计违约概率和违约损失率等情况下，直接估计损失率计量预期信用损失的方法。

b.对于划分为“第三阶段”的资产，公司可结合融资人的信用状况，合同期限，以及担保券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，对融资人进行评估，采用逐笔认定法即逐笔评估每笔合约的可收回金额，确认预期信用损失。

③金融负债

A.金融负债的分类

公司金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债两类。除下列各项外，公司应当将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：

a.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

b.不符合终止确认条件的金融资产转移或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债。

在非同一控制下的企业合并中，公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

在初始确认时，为了提供更相关的会计信息，公司可以将一项金融资产、一项金融负债或者一组金融工具(金融资产、金融负债或者金融资产及负债）指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具，但该指定应当满足下列条件之一：

a.该指定能够消除或显著减少会计错配；

b.根据项目运作书或可行性报告载明了公司风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在内部以此为基础向管理层报告。

B.金融负债初始计量

公司初始确认金融负债，以公允价值计量。相关交易费用作如下处理：

a.对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债,相关交易费用计入当期损益；

b.对于以摊余成本计量的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

C.金融负债后续计量

a.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，后续计量采用公允价值,且不扣除将来结清负债时可能发生的交易费用。公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；

b.以摊余成本计量且不属于任何套期关系一部分的金融负债所产生的利得或损失，在按照实际利率法摊销时计入相关期间损益。即实际利息费用按照摊余成本乘以实际利率计算，其与应付利息之间的差额调整摊余成本；

c.将金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，由公司自身信用风险引起的金融负债公允价值的变动金额，应计入其他综合收益，该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④衍生金融工具

公司衍生工具包括远期合同、期货合同、期权及互换等。

A.除下款所列事项外，衍生工具按如下处理：

a.衍生工具形成的衍生金融资产比照以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产进行会计处理；

b.衍生工具形成的衍生金融负债比照以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债进行会计处理。

B.衍生工具的例外处理：

a.被指定为有效套期工具的衍生工具，按照套期保值会计进行处理；

b.具有融资实质的互换业务，参照回购业务进行会计处理；

c.属于财务担保合同的衍生工具，按照或有事项进行会计处理。

⑤公允价值的计量

公司对金融工具采用公允价值计量的，其估值适用本条规定。

A.存在活跃市场投资品种的估值原则

对存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的投资品种，在估值日有报价的，应将该报价不加调整的用于该资产或负债的公允价值计量。估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，公司不应考虑其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

B.不存在活跃市场投资品种的估值原则

对不存在活跃市场的投资品种，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。

使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。市场法是利用相同或类似的资产、负债或资产和负债组合的价格以及其他相关市场交易信息进行估值的技术，常用方法包括市盈率法、市净率法、市销率法、企业价值倍数法等。收益法是将未来预期收益转换成现值的估值技术，常用方法包括自由现金流折现法、股利折现法等。成本法是以评估对象估值日的资产负债表为基础，合理估计表内及表外各项资产和负债价值，确定估值对象价值的估值方法，通常指重置成本法。

采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

C.成本作为公允价值恰当估计的情形

公司对权益工具的投资和与此类投资相联系的合同应当以公允价值计量。在满足会计准则的前提下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。公司应当利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

权益工具投资或合同存在报价的，公司不应当将成本作为对其公允价值的最佳估计。

D.估值质量特征

公司各类金融工具的估值程序和估值技术，应遵循可靠性、可比性、一致性、实质重于形式原则。

公允价值计量使用的估值技术或其应用一经确定，不得随意变更，但变更估值技术能使计量结果在当前情况下同样或更能代表公允价值的情况除外。

E.第三方估值的应用

公司使用第三方估值机构提供的价格数据计量相关资产或负债的公允价值时，应选取可靠的、信誉良好的第三方估值机构。公司作为估值的第一责任人，应充分了解第三方所使用的估值技术及估值结果的产生过程是否符合会计准则要求，定期评估其估值质量，并对估值结果进行检验，防范可能出现的估值偏差。

12、贵金属

□适用 √不适用

13、应收款项

应收款项的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

(1)应收款项的初始确认

公司经营过程中应收取的各项业务款项及其他各种应收、预付款项等确认为应收款项。应收款项按向对方提供劳务应收的合同协议价款或预付价款作为初始入账金额。

(2)应收款项的后续计量

应收款项后续计量采用摊余成本计量。对不具有重大融资成分的应收款项，可采用成本计量。

公司收回应收款项时，按取得的价款与应收款项账面价值之间的差额，确认为当期损益。

(3)应收款项的减值

①应收款项减值的一般处理

应收款项包括应收账款、其他应收款等，坏账准备计提原则如下:

a.单独测试计提坏账准备的应收款项

资产负债表日，公司应对单项金额或风险重大的应收款项单独进行减值测试，根据历史损失经验及目前经济状况估计损失率，计提坏账准备。

b.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

经单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的资产组合中进行减值测试，计提坏账准备。

按信用风险特征组合计提坏账准备的方法如下：

组合类别	组合构成	计提坏账准备的方法
账龄组合	以账龄确定组合	账龄分析法
特定款项组合	备用金、押金、保证金和具有预付性质的应收款项	不计提坏账准备

②应收款项减值的特殊处理

a.因融资融券、约定购回式证券交易业务、股票质押式回购交易业务根据合同约定经强制平仓处理操作完成后形成的应收款项,综合考虑担保品情况、主体信用状况和催收情况计算预期信用损失；

b.因证券清算形成的应收款项、公司作为管理人或者托管人应收的管理费和托管费、业绩报酬和席位佣金等由于信用风险不重大，不计提减值准备；

c.已发生信用风险的应收款项应单独进行减值测试，通过预估其未来现金流量现值或预估其坏账损失率计提减值准备。

14、应收款项融资

□适用 √不适用

15、合同资产

(1). 合同资产的确认方法及标准

√适用 □不适用

合同资产指公司已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。

公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵消后以净额列示。

(2).合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

参见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。”

16、持有待售资产

√适用 □不适用

公司主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。处置组，指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

(1)根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

(2)出售极可能发生，即公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，应当已经获得批准。

确定的购买承诺，指公司与其他方签订的具有法律约束力的购买协议，该协议包含交易价格、时间和足够严厉的违约惩罚等重要条款，使协议出现重大调整或者撤销的可能性极小。

公司按账面价值与公允价值减去出售费用后净额孰低者对持有待售的非流动资产或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

17、债权投资

债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

参见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。”

18、其他债权投资

其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

√适用 □不适用

参见本节“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具。”

19、长期股权投资

√适用 □不适用

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

(1)长期股权投资的初始计量

①同一控制下的企业合并形成的，以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过非一揽子的多次交易分步实现的同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，公司按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益；

②非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为初始投资成本。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，初始投资成本为公司购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和；

③除企业合并形成的长期股权投资以外，取得的长期股权投资，其初始投资成本按下列规定确定：

a.以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本，包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

b.以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

c.投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本；

d.通过非货币性资产交换、债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照相关准则确定。

(2)长期股权投资的后续计量

①对被投资单位具有控制权的长期股权投资，采用成本法核算。被投资单位宣告分派的现金股利或利润中，按公司应享有的部分确认为当期投资收益。

②对被投资单位能实施共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。被投资单位分派利润或现金股利的，按照公司应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

追加或收回投资应当调整长期股权投资的成本，其中追加投资或处置投资变更权益性投资核算办法的，参照下列第③款和第④款规定进行处理。

③因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在编制个别财务报表时，公司按照原持有的股权投资对应的金融资产公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资涉及其他综合收益的，其公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的留存收益。

公司追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资采用权益法核算的，原确认的其他综合收益，在处置该部分投资时采用与被投资单位直接处

置相关资产或负债相同的基础进行处理。购买日之前持有的被投资单位涉及其他综合收益的，在处置该项投资时，与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。购买日之前持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，其公允价值与账面价值之间的差额以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入留存收益。

在编制合并财务报表时，按照合并财务报表的有关规定进行会计处理。

④处置长期股权投资，结转与所售股权对应的长期股权投资的账面价值，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

公司因处置部分股权投资等原因丧失了被投资方控制权的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，对于剩余股权视同自取得时按权益法核算进行调整。处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或重大影响的，按照本节“五、重要会计政策及会计估计 10、金融工具”进行会计处理，其在丧失控制权日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

在编制合并财务报表时，按照合并财务报表的有关规定进行会计处理。

20、投资性房地产

投资性房地产指公司为赚取租金或资本增值，或者两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

(1)投资性房地产的确认

公司以备经营性出租的建筑物，将其用于经营出租且持有意图短期不发生变化的，作为投资性房地产确认。

(2)投资性房地产初始计量

a.公司将原自用房屋建筑物转为用于经营出租，应将原房屋建筑物的原值、累计折旧和减值准备对应转入投资性房地产的原值、累计折旧和减值准备；

b.购入或自建时划分为投资性房地产的，比照固定资产初始计量进行处理。

(3)投资性房地产的后续计量

公司投资性房地产后续计量采用成本计量，计提折旧和处置的具体处理比照固定资产的相关处理。

21、固定资产

(1).确认条件

√适用 □不适用

①资产标准：指为经营所持有，单位价值 2000 元以上、使用年限超过一年的房屋、电子设备、通讯设备、办公设备、机械设备及交通运输设备，对于经营用电脑终端，不论单位价值高低，均列入固定资产管理。

②资产的计价：固定资产的初始计量以成本计价。外购固定资产的成本，包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等；自建的固定资产的成本是建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

固定资产修理及保养等后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	平均年限法	30	3%	3.23%
机械、机器设备	平均年限法	11	3%	8.82%
电子设备	平均年限法	3-8	3%	12.13%-32.30%
办公及其他设备	平均年限法	3-5	3%	19.40%-32.30%
交通及运输设备	平均年限法	6	3%	16.17%
通讯设备	平均年限法	5	3%	19.40%

22、在建工程

√适用 □不适用

(1)在建工程的分类

在建工程按立项的项目分类进行会计核算。

(2)在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

23、借款费用

√适用 □不适用

(1)借款费用资本化的确认原则

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产购建的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建活动已经开始。

(2)借款费用资本化期间

当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3)暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建过程中发生的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，则借款费用暂停资本化；该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

(4)借款费用资本化金额

对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的借款费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，借款费用根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

24、无形资产

(1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

公司无形资产包括土地使用权、交易席位费、应用软件等。无形资产按购入时的成本初始计量，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。

无形资产的使用寿命按下列原则确定：

①来源于合同性权利或其他法定权利的无形资产，其使用寿命不超过合同性权利或其他法定权利的期限；

②无授权使用期限的应用软件，按 5 年摊销；

③无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，该项无形资产应作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的摊销年限为：

项目	摊销年限（年）

房屋使用费	45
软件	2-8
交易席位费	使用寿命不确定
特许权	4-10
期货会员资格投资	使用寿命不确定

当存在下列一项或若干项情况时，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益：

a.某项无形资产已被其他新技术所替代，并且该项无形资产已无使用价值和转让价值；

b.某项无形资产已超过法律保护期限，并且已不能为公司带来经济利益；

c.其他足以证明某项无形资产已经丧失了使用价值和转让价值的情形。

资产负债表日，有迹象表明无形资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额。单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，都应于每年年末进行减值测试。无形资产减值准备一经计提，在以后会计期间不得转回。

公司摊销无形资产自无形资产可供使用时起，至不再作为无形资产确认时止。无形资产的成本，自取得当月起在预计使用年限内分期平均摊销，当月增加的无形资产，当月开始摊销；当月减少的无形资产，当月不再摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，只提减值。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。交易席位费、期货会员资格投资由于无法预见其为公司带来经济利益的期限，因此其使用寿命不确定。在每个会计期间，公司对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核。

(2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

公司研发支出的归集范围包括直接从事研发活动人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用；用于研发活动的机器设备的折旧费；无形资产摊销；其他相关费用（包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、分析、评议、论证、鉴定、评审、评估、验收费用，知识产权的申请费、注册费等）。

公司自行进行的研究开发项目，区分研究阶段与开发阶段两个部分分别进行会计核算：研究阶段的支出全部费用化,计入当期损益；开发阶段的支出符合条件的才能资本化,不符合资本化条件的计入当期损益。如果确实无法区分研究阶段的支出和开发阶段的支出，将其所发生的研发支出全部费用化，计入当期损益。

25、长期资产减值

√适用 □不适用

(1)长期股权投资减值的确认与计量

资产负债表日，对长期股权投资逐项进行检查，发生减值迹象的，进行减值测试，减值金额按单个投资项目可收回金额低于其账面价值的差额确认。

长期股权投资减值准备一经确认，在以后会计期间内不得转回。

(2)固定资产和投资性房地产减值准备确认与计量

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

①除房屋之外的固定资产，由于技术进步、损坏等原因导致其实质上已不可能给公司带来经济利益的，按固定资产报废方式进行固定资产清理；

②长期闲置不用且市场公允价值低于该项房屋类固定资产账面价值的，按其市场公允价值低于账面价值的差额计提减值准备。

固定资产减值准备一经确认，在以后会计期间不得转回。

投资性房地产减值具体处理比照固定资产的相关处理。

(3)在建工程减值准备确认和计量

公司在资产负债表日判断在建工程是否存在可能发生减值的迹象。在建工程存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据在建工程的公允价值减去处置费用后的净额与在建工程预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

当在建工程的可收回金额低于其账面价值的，将在建工程的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为在建工程减值损失，计入当期损益，同时计提相应的在建工程减值准备。在建工程的减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。有迹象表明一项在建工程可能发生减值的，公司以单项在建工程为基础估计其可收回金额。公司难以对单项在建工程的可收回金额进行估计的，以该在建工程所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

在建工程减值准备一经计提，在以后会计期间不得转回。

(4)无形资产减值准备确认和计量参见本节“五、重要会计政策及会计估计 24、无形资产”

26、长期待摊费用

√适用 □不适用

(1)经营租赁方式租入固定资产改良支出按剩余租赁期、本次改良至预计下次改良的期间与 5 年三者孰低确定摊销期；

(2)单笔发生金额在 20,000 元以下的长期待摊费用支出项目，一次性计入当期损益；其他支出项目在受益期限内平均摊销。

27、附回购条件的资产转让

√适用 □不适用

(1)买入返售金融资产

按照合同或协议约定，以一定价格向交易对手买入相关金融资产（债券或票据），合同或协议到期日再按约定价格返售同等金融资产，买入金融资产按买入成本及相关税费入账，在资产负债表的“买入返售金融资产”项目列示。

公司购入证券同时签订返售协议，未来将以固定价格或原买价加上合理回报后的价格将相同或者实质上相同的证券售回给对方的，纳入买入返售交易进行处理。

(2)卖出回购金融资产款

卖出回购交易按照合同或协议约定，以一定价格向交易对手卖出相关金融资产（债券或票据），合同或协议到期日再按约定价格回购同等金融资产。卖出回购交易不终止确认卖出金融资产，以卖出所得款项确认为一项负债，在资产负债表的“卖出回购金融资产款”项目列示。

公司在售出证券同时签订回购协议，未来将以固定价格或者原售价加上合理回报后的价格回购相同或者实质上相同证券的，纳入卖出回购交易进行处理。

买入返售与卖出回购交易形成的利息，在合同或协议约定期内计入当期损益。资产负债表日，对尚未到期的买入返售与卖出回购交易计提相关利息收入或利息支出。公司由于回购业务提交质押品，在财务报表附注中披露。

28、合同负债

√适用 □不适用

合同负债指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。

公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵消后以净额列示。

29、职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

公司在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

①设定提存计划

公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为公司提供服务的会计期间，按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。公司按职工工资总额的一定比例向年金计划缴费，相应支出计入当期损益或相关资产成本。

②设定受益计划

公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不转回至损益。

在设定受益计划结算时，按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额，确认结算利得或损失。

(3)．辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

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

(4)．其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

公司在职工提供服务的会计期间，根据实际经营情况为职工计提专项递延奖励，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

30、预计负债

√适用 □不适用

(1)预计负债的确认标准：与或有事项相关的义务同时满足下列条件时，公司确认为预计负债：该义务是公司承担的现时义务；履行该义务很可能导致经济利益流出公司；该义务的金额能够可靠地计量。(2)各类预计负债的计量方法：公司预计负债按履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。公司在确定最佳估计数时，综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。对于货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。最佳估计数分别以下情况处理：所需支出存在一个连续范围(或区间)，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，则最佳估计数按照该范围的中间值即上下限金额的平均数确定。所需支出不存在一个连续范围(或区间)，或虽然存在一个连续范围但该范围内各种结果发生的可能性不

相同的，如或有事项涉及单个项目的，则最佳估计数按照最可能发生金额确定；如或有事项涉及多个项目的，则最佳估计数按各种可能结果及相关概率计算确定。公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

31、股份支付

√适用 □不适用

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。公司施行的是以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。公司将满足服务期限条件的期间作为等待期，在每个资产负债表日确认和计量股份支付相关的交易。

32、优先股、永续债等其他金融工具

□适用 √不适用

33、回购本公司股份

√适用 □不适用

回购本公司股份时，回购的股份作为库存股管理，回购股份的全部支出转为库存股成本，同时进行备查登记。库存股不参与利润分配，在资产负债表中作为股东权益的备抵项目列示。

库存股注销时，按注销股票面值总额减少股本，库存股成本超过面值总额的部分，应依次冲减资本公积(股本溢价)、盈余公积和未分配利润；库存股成本低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积(股本溢价)。

库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积(股本溢价)；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积(股本溢价)、盈余公积、未分配利润。

34、收入

(1). 收入确认和计量所采用的会计政策

√适用 □不适用

①收入确认的原则

公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中公司向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额但不包含代第三方收取的款项以及公司预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，公司按照履约进度，在一段时间内确认收入；否则，属于在某一时点履行义务，公司在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入：

Ⅰ.客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；

Ⅱ.客户能够控制公司履约过程中在建的商品；

Ⅲ.公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

公司按照产出法确定提供服务的履约进度。履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。但在有确凿证据表明合同折扣或可变对价仅与合同中一项或多项(而非全部)履约义务相关的，公司将该合同折扣或可变对价分摊至相关一项或多项履约义务。单独售价，是指公司向客户单独销售商品或服务的价格。单独售价无法直接观察的，公司综合考虑能够合理取得的全部相关信息，并最大限度地采用可观察的输入值估计单独售价。

合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数。包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。每一资产负债表日，公司重新估计应计入交易价格的可变对价金额。

公司根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时公司的身份是主要责任人还是代理人。公司在向客户转让商品或者服务前能够控制该商品或服务的，公司为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，公司为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照既定的佣金金额或比例等确定。

②公司与客户之间提供服务的合同通常包括经纪业务、投资银行业务、资产管理业务、投资咨询业务及其他业务等，公司履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时，确认相关的手续费及佣金收入：

Ⅰ.经纪业务收入

代理买卖证券业务手续费收入在交易日确认为收入。

Ⅱ.投资银行业务收入

承销业务收入于公司完成承销合同中的履约义务时确认收入。

根据合同约定条款，保荐业务、财务顾问业务等收入于履约义务完成的时点确认。

Ⅲ.资产管理业务收入

受托客户资产管理业务收入在公司履行履约义务的过程中,根据合同或协议约定的收入计算方法，且已确认的累计收入金额很可能不会发生重大转回时，确认为当期收入。

Ⅳ.咨询服务业务收入

根据合同约定条款，咨询服务业务收入在公司履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

Ⅴ.其他收入

其他收入在相关商品控制权转移给客户时确认，主要来自于本公司下属期货风险管理子公司大宗商品销售收入。

(2). 同类业务采用不同经营模式导致收入确认会计政策存在差异的情况

□适用 √不适用

35、合同成本

□适用 √不适用

36、利润分配

√适用 □不适用

公司缴纳所得税后的利润，按以下顺序分配：

(1)弥补以前年度亏损；

(2)提取法定公积金 10%；

(3)提取各项风险准备金；

(4)提取任意公积金；

(5)支付股东股利。

公司法定公积金累计额达到公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金及提取比例由股东大会决定。

各项风险准备金按照中国证监会规定的比例提取，其中：按税后利润的 10%提取一般风险准备金，按税后利润的 10%提取交易风险准备金。

公司不得在弥补亏损和提取法定公积金、风险准备金之前向股东分配利润。

公司持有的公司股份不得分配利润。

支付现金股利的,可供分配利润中公允价值变动收益部分不用于现金股利分配。资本公积（含其他综合收益）余额为负数的，不得向股东进行现金股利分配。

37、政府补助

(1). 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

与资产相关的政府补助,是指公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入）。

(2). 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入）；用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与公司日常活动相关的，计入其他收益；与公司日常活动无关的，计入营业外收入）。

38、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

所得税包括当期所得税和递延所得税。当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。公司在取得资产、负债时，确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在暂时性差异的，采用资产负债表债务法将暂时性差异确认为递延所得税资产或递延所得税负债。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异，是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额；未作为资产和负债确认的项目，按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面价值之间的差额也属于暂时性差异。按照暂时性差异对未来期间应税金额的影响，分为应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异。

除下列交易中产生的递延所得税负债以外，公司应当确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

(1)商誉的初始确认；

(2)该项交易不是企业合并，且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）；

(3)公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

除下列交易中产生的递延所得税资产以外，公司应当确认所有可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产：该项交易不是企业合并，且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，公司在可预见的未来很可能转回暂时性差异，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，应当确认递延所得税资产。

对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易（包括

承租人在租赁期开始日初始确认租赁负债并计入使用权资产的租赁交易，以及因固定资产等存在弃置义务而确认预计负债并计入相关资产成本的交易等），对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，公司应当在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

39、租赁

√适用 □不适用

租赁，指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，公司评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，公司不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

（1）租赁的识别

①承租人有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

②如果资产的某部分产能或其他部分在物理上不可区分，则该部分不属于已识别资产，除非其实质上代表该资产的全部产能，从而使承租人获得因使用该资产所产生的几乎全部经济利益。

③如果资产的供应方在整个使用期间拥有对该资产的实质性替换权，则该资产不属于已识别资产。难以确定供应方是否拥有对该资产的实质性替换权的，应当视为供应方没有对该资产的实质性替换权。

④合同中同时包含多项单独租赁或同时包含租赁和非租赁部分的，应当将合同予以分拆，并分别各项单独租赁、租赁和非租赁部分进行会计处理。

⑤两份或多份合同基于总体商业目的而订立并构成一揽子交易、若不作为整体考虑则无法理解其总体商业目的，某份合同的对价金额取决于其他合同的定价或履行情况，让渡的资产使用权合起来构成一项单独租赁的情形，应当合并为一份合同进行会计处理。

（2）公司作为承租人的租赁计量

公司作为承租人在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债（简化处理除外）：

①使用权资产应当按照成本进行初始计量。该成本包括：

a.租赁负债的初始计量金额；

b.在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；

c.公司发生的初始直接费用；

d.公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。使用权资产自租赁期开始的当月计提折旧。

公司按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

②租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。计算租赁付款额的现值时，采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率时，采用增量借款利率作为折现率。在租赁期开始日后，公司按照固定的周期性利率（即折现率）计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

租赁付款额是指公司向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

a.固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额;

b.取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；

c.购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；

d.行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；

e.根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。

(3)租赁的变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

a.该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；

b.增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。

(4)售后租回交易

公司按《企业会计准则第 14 号——收入》的规定评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售，对于不属于销售的资产转让，不确认被转让资产，确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

(1)短期租赁，即在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁；

(2)低价值资产租赁，即单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。

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

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

公司作为出租人的经营租赁业务：在租赁期内各个期间，公司采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

公司作为出租人的融资租赁业务：于租赁期开始日，公司以租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。于租赁期内，公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

租赁收款额包括：

a.承租人需支付的固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；

b.取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；

c.购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；

d.承租人行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；

e.由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方提供的担保余值。

40、融资融券业务

√适用 □不适用

(1)公司向客户融资融券

融资业务，公司融出的资金，应当确认应收债权，并在融资合同期限内计提相应利息收入。

融券业务，公司融出的证券，不终止确认该证券，作为自有金融资产以公允价值计量，并在融券合同期限内计提相应利息收入。

公司对客户融资融券并代客户买卖证券时，按代理买卖证券业务进行会计处理。同时，客户开展融资融券业务交存的担保品，列入财务报表附注进行表外披露。

(2)转融通业务

转融资业务融入资金，按照拆入资金业务进行处理，在资产负债表内同时确认一项资产和负债。

转融券业务融入的证券，不在资产负债表内确认，在编制财务报表附注时披露。

公司交存的转融通担保资金和担保证券，在资产负债表内作为自有资金和自有证券确认，同时在编制财务报表附注时披露相关的担保资产状况。

转融通业务应计的利息支出在合同期限内计提。

41、资产证券化业务

□适用 √不适用

42、其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

(1)存货

①存货的分类

存货分类为：库存商品，包括库存商品形成的货权。

②发出存货的计价方法

存货发出时按移动加权平均法或个别计价法计价。

③不同类别存货可变现净值的确定依据

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

本期期末存货项目的可变现净值以市场价格为基础确定。

④存货的盘存制度

采用永续盘存制。

⑤低值易耗品和包装物的摊销方法

a.低值易耗品采用一次转销法；

b.包装物采用一次转销法。

(2)套期会计

套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

①同时满足下列条件时，运用套期会计方法进行处理：

a.套期关系仅由符合条件的套期工具和被套期项目组成；

b.在套期开始时，公司正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了关于套期关系和公司从事套期的风险管理策略和风险管理目标的书面文件。该文件至少载明了套期工具、被套期项目、

被套期风险的性质以及套期有效性评估方法(包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法）等内容；

c.套期关系符合套期有效性要求。套期有效性指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度。套期工具的公允价值或现金流量变动大于或小于被套期项目的公允价值或现金流量变动的部分为套期无效部分。

②确认和计量

a.公允价值套期

公允价值套期满足运用套期会计方法条件的，应当按照下列规定处理：

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

(b)被套期项目因被套期风险敞口形成的利得或损失应当计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。被套期项目分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产(或其组成部分)的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失应当计入当期损益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整；被套期项目为公司选择以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资(或其组成部分)的，其因被套期风险敞口形成的利得或损失应当计入其他综合收益，其账面价值已经按公允价值计量，不需要调整。

b.现金流量套期

现金流量套期满足运用套期会计方法条件的，应当按照下列规定处理：

(a)套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，应当计入其他综合收益；

(b)套期工具产生的利得或损失中属于套期无效的部分(即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失)，应当计入当期损益；

c.对境外经营净投资的套期，包括对作为净投资的部分进行会计处理的货币性项目的套期，应当按照类似于现金流量套期会计的规定处理：

(a)套期工具形成的利得或损失中属于套期有效的部分，应当计入其他综合收益。全部或部分处置境外经营时，上述计入其他综合收益的套期工具利得或损失应当相应转出，计入当期损益；

(b)套期工具形成的利得或损失中属于套期无效的部分，应当计入当期损益。

③套期关系持续评估

公司应当在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估，尤其应当分析在套期剩余期限内预期将影响套期关系的套期无效部分产生的原因。公司至少应当在资产负债表日及相关情形发生重大变化将影响套期有效性要求时对套期关系进行评估。

④发生下列情形之一的，应当终止运用套期会计：

a.因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标；

b.套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使；

c.被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位；

d.套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

(3)终止经营

公司将满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被公司处置或划分为持有待售类别的界定为终止经营：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

公司对于当期列报的终止经营，在当期利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，并在比较期间的利润表中将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

(4)分部报告

公司以提供服务为基础确定报告分部，经营分部按照内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定。同时满足下列条件的组成部分确认为公司经营分部：

①该组成部分能够在日常活动中产生收入，发生费用；

②公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

③公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果等有关会计信息。

43、重要会计政策和会计估计的变更

(1).重要会计政策变更

□适用 √不适用

(2).重要会计估计变更

□适用 √不适用

(3).2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用 √不适用

44、其他

□适用 √不适用

六、税项

1、 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	按应税营业收入计缴	13%，9%，6%，5%，3%，1%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	7%，5%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	25%
教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税计缴	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明
□适用 √不适用

2、 税收优惠
√适用 □不适用

(1)根据《财政部税务总局关于增值税小规模纳税人减免增值税政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 19 号）规定，至 2027 年 12 月 31 日，增值税小规模纳税人适用 3%征收率的应税销售收入，减按 1%征收率征收增值税；适用 3%预征率的预缴增值税项目，减按 1%预征率预缴增值税。子公司南京中科红塔先进激光私募基金管理有限公司享受该税收优惠。

(2)根据《财政部税务总局关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号）规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税(不含水资源税)、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税(不含证券交易印花税)、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。子公司南京中科红塔先进激光私募基金管理有限公司享受该税收优惠。

(3)根据《财政部 国家税务总局关于扩大有关政府性基金免征范围的通知》(财税〔2016〕12 号)规定，将免征教育费附加、地方教育附加、水利建设基金的范围，由现行按月纳税的月销售额或营业额不超过 3 万元(按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 9 万元)的缴纳义务人，扩大到按月纳税的月销售额或营业额不超过 10 万元(按季度纳税的季度销售额或营业额不超过 30 万元)的缴纳义务人。公司享受该税收优惠。

(4)根据《关于减半征收证券交易印花税的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 39 号），为活跃资本市场、提振投资者信心，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。公司享受该税收优惠。

3、 其他
□适用 √不适用

七、合并财务报表项目注释

1、 货币资金
√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额

银行存款：			7,364,019,244.61			7,034,956,633.05
其中：自有资金			2,240,732,153.50			2,865,286,207.68
人民币			2,233,577,240.03			2,858,094,774.15
美元	935,837.36	7.1586	6,699,285.33	936,076.44	7.1884	6,728,891.88
港币	499,592.26	0.9120	455,628.14	499,505.02	0.9260	462,541.65
客户资金			5,123,287,091.11			4,169,670,425.37
人民币			5,117,012,635.47			4,164,572,718.93
美元	595,309.15	7.1586	4,261,580.09	413,369.16	7.1884	2,971,462.84
港币	2,207,100.38	0.9120	2,012,875.55	2,296,159.41	0.9260	2,126,243.60
其他货币资金：			189,600,287.42			88,432,530.13
人民币			189,600,287.42			88,432,530.13
合计			7,553,619,532.03			7,123,389,163.18

其中，融资融券业务：
√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
客户信用资金			532,519,417.15			387,542,176.71
人民币			532,519,417.15			387,542,176.71
合计			532,519,417.15			387,542,176.71

因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明：
□适用 √不适用

货币资金的说明：
√适用 □不适用

报告期末，货币资金受限金额为人民币 128,946,099.31 元（期初：人民币 127,138,239.39 元），参见本节“七、合并财务报表项目注释 26、所有权或使用权受限资产”。

2、 结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
公司自有备付金：			424,039,479.16			222,337,968.75
人民币			423,974,874.70			222,143,109.48
美元	7,846.20	7.1586	56,167.82	23,791.72	7.1884	171,024.40
港币	9,250.70	0.9120	8,436.64	25,739.61	0.9260	23,834.87
客户普通备付金：			819,785,914.02			857,018,115.83

人民币			804,879,958.25			838,262,370.57
美元	1,746,264.23	7.1586	12,500,807.11	2,268,676.72	7.1884	16,308,155.74
港币	2,637,224.41	0.9120	2,405,148.66	2,643,185.21	0.9260	2,447,589.52
客户信用备付金：			90,833,969.19			224,265,733.64
人民币			90,833,969.19			224,265,733.64
合计			1,334,659,362.37			1,303,621,818.22

结算备付金的说明：

报告期末，结算备付金受限金额为人民币 600,000.00 元（期初：人民币 600,000.00 元），参见本节“七、合并财务报表项目注释 26、所有权或使用权受限资产”。

3、 贵金属

□适用 √不适用

4、 拆出资金

□适用 √不适用

5、 融出资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
境内	2,578,544,172.56	2,279,191,408.87
其中：个人	2,229,004,855.56	2,066,842,402.86
机构	349,539,317.00	212,349,006.01
减：减值准备	1,300,471.18	1,547,609.43
账面价值合计	2,577,243,701.38	2,277,643,799.44

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	464,146,798.82	363,818,131.88
债券	191,111,632.42	152,076,581.84
股票	6,938,075,256.36	6,108,026,140.88
基金	153,754,384.43	141,436,636.90
合计	7,747,088,072.03	6,765,357,491.50

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

报告期末，阶段一、阶段二及阶段三的减值准备参见本节“七、合并财务报表项目注释 29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的融出资金余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

融出资金的说明：

□适用 √不适用

6、 衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末						期初					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
权益衍生工具（按类别列示）				281,000,000.00	11,186,307.13					200,000,000.00	3,006,621.96	
场外期权				281,000,000.00	11,186,307.13					200,000,000.00	3,006,621.96	
其他衍生工具（按类别列示）				231,436,385.00						1,604,480.00		
商品期货				231,436,385.00						479,480.00		
国债期货										1,125,000.00		
合计				512,436,385.00	11,186,307.13					201,604,480.00	3,006,621.96	

已抵销的衍生金融工具：

□适用 √不适用

衍生金融工具的说明：

公司将持有期间股指期货、商品期货、国债期货等期货合约价值的变动确认为一项金融资产（或负债），并将有关合约价值变动形成的损益计入当期损益；同时根据期货无负债结算的特点，

将每日收到或支付的现金核算在其他货币资金中，并作为暂收暂付款计入应付款项。衍生金融工具项下的期货形成的金融资产或金融负债与相关业务的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额为零列示。

期末抵消前商品期货形成衍生金融资产 898,830.00 元，相关暂收款 898,830.00 元；期初抵销前国债期货形成衍生金融负债 59,400.00 元，相关暂付款 59,400.00 元；商品期货形成衍生金融负债 16,480.00 元，相关暂付款 16,480.00 元。

7、 存出保证金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末账面余额			期初账面余额		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
交易保证金			1,155,500,849.50			1,062,522,316.70
其中：人民币			1,153,112,027.50			1,060,118,448.70
美元	270,000.00	7.1586	1,932,822.00	270,000.00	7.1884	1,940,868.00
港币	500,000.00	0.9120	456,000.00	500,000.00	0.9260	463,000.00
信用保证金			6,626,575.30			4,944,117.82
其中：人民币			6,626,575.30			4,944,117.82
合计			1,162,127,424.80			1,067,466,434.52

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：
□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的存出保证金余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

存出保证金的说明：
无

8、 应收款项

(1). 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	562,338.33	35,932,965.91
应收资产管理费	27,708,005.23	31,679,003.13
应收手续费及佣金	197,706.99	369,659.35
应收融资融券款	321,100.71	321,100.71
应收业务质押款	4,656,960.18	
其他	44,222.60	7,508.75
合计	33,490,334.04	68,310,237.85
减：坏账准备(按简化模型计提)	5,261,488.20	6,522,405.97
减：坏账准备(按一般模型计提)	10,386,933.81	10,386,933.81
应收款项账面价值	17,841,912.03	51,400,898.07

应收款项期末余额中前五名单位列示　　单位：元　币种：人民币

单位名称	期末余额	占账面余额合计比例（%）	坏账准备	账龄
红塔资产瑞恒 1 号单一资产管理计划	6,830,874.13	20.40	754,048.73	1 年以内，1-2 年
汇通刚泰股权投资基金专项资产管理计划	5,891,999.96	17.59	5,891,999.96	3 年以上
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	4,182,960.18	12.49		1 年以内
红塔资产风帆 1 号专项资产管理计划	1,490,133.30	4.45	1,490,133.30	3 年以上
红塔资产欣享 1 号单一资产管理计划	1,473,084.62	4.40	910,370.87	1 年以内，1-2 年，2-3 年，3 年以上
合计	19,869,052.19	59.33	9,046,552.86	

(2)．按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	13,008,182.72	38.84	45,421,012.20	66.49
1-2 年	4,413,717.56	13.18	4,083,247.60	5.98
2-3 年	1,545,897.05	4.62	4,032,167.31	5.90
3 年以上	14,522,536.71	43.36	14,773,810.74	21.63
合计	33,490,334.04	100.00	68,310,237.85	100.00

(3)．按计提坏账列示

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占账面余额合计比例（%）	金额	坏账准备计提比例（%）	金额	占账面余额合计比例（%）	金额	坏账准备计提比例（%）
单项计提坏账准备	10,386,933.81	31.01	10,386,933.81	100.00	10,386,933.81	15.21	10,386,933.81	100.00
组合计提坏账准备	23,103,400.23	68.99	5,261,488.20	22.77	57,923,304.04	84.79	6,522,405.97	11.26
合计	33,490,334.04	100.00	15,648,422.01		68,310,237.85	100.00	16,909,339.78	

按预期信用损失一般模型计提坏账准备的注释或说明：

√适用 □不适用

报告期末，阶段一、阶段二及阶段三的减值准备参见本节“七、合并财务报表项目注释 29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的应收款项余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

9、 应收款项融资

□适用 √不适用

10、 合同资产

(1). 合同资产情况

□适用 √不适用

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

(3). 本期合同资产计提坏账准备情况

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：
□适用 √不适用

对本期发生损失准备变动的合同资产余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

11、 买入返售金融资产

(1). 按业务类别

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票质押式回购	3,009,597,296.86	3,354,794,532.13
债券质押式回购	670,179,019.01	1,173,896,529.35
减：减值准备	72,423,398.59	100,569,645.88
账面价值合计	3,607,352,917.28	4,428,121,415.60

(2). 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	3,009,597,296.86	3,354,794,532.13
债券	670,179,019.01	1,173,896,529.35
减：减值准备	72,423,398.59	100,569,645.88
买入返售金融资产账面价值	3,607,352,917.28	4,428,121,415.60

(3). 担保物金额

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
担保物	11,007,759,148.00	10,514,508,193.70
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物		
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物		

注：对于通过交易所操作的债券逆回购交易，因其为交易所自动撮合并保证担保物足值，因此无法获知对手方质押库信息，故上述担保物公允价值未包括交易所债券逆回购所取得的担保物资产的公允价值。

(4).约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	1,102,072,654.17	1,574,780,054.91
一个月至三个月内	389,889,911.70	410,173,214.96
三个月至一年内	2,087,813,750.00	2,443,737,791.61
一年以上	100,000,000.00	100,000,000.00
合计	3,679,776,315.87	4,528,691,061.48

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

√适用 □不适用

报告期末，阶段一、阶段二及阶段三的减值准备参见本节“七、合并财务报表项目注释29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的买入返售余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

买入返售金融资产的说明：

□适用 √不适用

12、　持有待售资产

□适用 √不适用

13、　交易性金融资产

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

期末余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入	初始成本合计

		计量且其变动计入当期损益的金融资产			当期损益的金融资产	
债券	8,619,868,289.19		8,619,868,289.19	8,530,386,951.90		8,530,386,951.90
公募基金	1,248,089,611.81		1,248,089,611.81	1,238,563,152.49		1,238,563,152.49
股票	1,174,469,999.97		1,174,469,999.97	1,197,161,989.16		1,197,161,989.16
银行理财产品	1,351,562,109.28		1,351,562,109.28	1,351,319,055.99		1,351,319,055.99
券商资管产品	185,477,594.50		185,477,594.50	183,502,146.32		183,502,146.32
其他	1,954,446,339.99		1,954,446,339.99	2,281,229,984.96		2,281,229,984.96
合计	14,533,913,944.74		14,533,913,944.74	14,782,163,280.82		14,782,163,280.82
期初余额						
类别	公允价值			初始成本		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价	公允价值合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动	初始成本合计

		值计量且其变动计入当期损益的金融资产			计入当期损益的金融资产	
债券	11,162,942,429.89		11,162,942,429.89	11,107,885,434.67		11,107,885,434.67
公募基金	2,485,721,322.10		2,485,721,322.10	2,460,841,537.07		2,460,841,537.07
股票	631,473,608.11		631,473,608.11	745,266,042.20		745,266,042.20
银行理财产品	652,143,284.10		652,143,284.10	650,903,999.46		650,903,999.46
券商资管产品	11,624,872.82		11,624,872.82	11,502,146.32		11,502,146.32
其他	1,013,713,818.68		1,013,713,818.68	1,407,637,564.56		1,407,637,564.56
合计	15,957,619,335.70		15,957,619,335.70	16,384,036,724.28		16,384,036,724.28

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的描述性说明
□适用 √不适用

其他说明：
√适用 □不适用

报告期末，“其他”项包括私募基金 1,084,322,325.89 元、收益凭证 509,495,966.78 元、股权投资 310,000,928.83 元、债权投资 50,627,118.49 元；交易性金融资产受限情况参见本节“七、合并财务报表项目注释 26、所有权或使用权受限资产”。

14、 债权投资

□适用 √不适用

15、 其他债权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额					期初余额				
	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备	初始成本	利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
地方债	4,171,684,600.20	18,025,008.50	80,198,899.30	4,269,908,508.00	1,620,050.46	6,195,082,402.11	30,713,301.75	242,436,592.14	6,468,232,296.00	2,782,146.26
金融债	961,901,410.97	5,811,482.78	10,891,036.25	978,603,930.00	546,406.88	1,580,581,672.11	15,201,085.94	30,210,831.95	1,625,993,590.00	823,866.82
企业债	1,496,024,998.30	19,077,743.99	69,570,807.71	1,584,673,550.00	2,249,348.10	1,529,193,394.05	36,417,808.09	75,821,592.86	1,641,432,795.00	2,687,645.05
公司债	3,639,526,392.98	35,439,802.27	37,075,884.75	3,712,042,080.00	2,961,018.21	3,199,839,912.57	51,214,444.93	47,926,917.50	3,298,981,275.00	3,257,374.48
中期票据	8,911,833,102.77	64,829,984.61	92,106,292.62	9,068,769,380.00	5,838,615.12	6,741,423,332.98	86,131,134.38	107,872,292.64	6,935,426,760.00	5,602,445.90

非公开定向债务融资工具	482,241,995.00	6,838,891.47	5,895,463.53	494,976,350.00	378,753.29	626,405,644.00	8,918,715.98	9,185,480.02	644,509,840.00	648,991.14
合计	19,663,212,500.22	150,022,913.62	295,738,384.16	20,108,973,798.00	13,594,192.06	19,872,526,357.82	228,596,491.07	513,453,707.11	20,614,576,556.00	15,802,469.65

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：
√适用 □不适用
报告期末，阶段一、阶段二及阶段三的减值准备参见本节“七、合并财务报表项目注释 29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的其他债权投资余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

其他说明：
其他债权投资受限情况参见本节“七、合并财务报表项目注释 26、所有权或使用权受限资产”。

16、 其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
股票	5,079,430,963.87	1,341,239,710.62		1,006,840,404.84	65,254,686.45		7,362,256,392.88	222,007,533.91	2,109,158,257.93	87,175,620.39	非交易性权益

											工具指定
基金	329,030,255.34	64,596,987.20	25,904,291.31	57,587,151.86	4,205,255.25		421,104,847.84	3,440,591.91	75,103,754.75	2,479,177.42	非交易性权益工具指定
其他非交易性权益工具	41,956,295.01			1,105,281.15	157,489.19		42,904,086.97		5,550,845.16	2,646,758.19	非交易性权益工具指定
合计	5,450,417,514.22	1,405,836,697.82	25,904,291.31	1,065,532,837.85	69,617,430.89		7,826,265,327.69	225,448,125.82	2,189,812,857.84	92,301,556.00	/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

项目	因终止确认转入留存收益的累计利得	因终止确认转入留存收益的累计损	终止确认的原因

		失	
基金	11,846,656.06		资产不再符合投资目的，进行处置。
合计	11,846,656.06		/

其他说明：
√适用 □不适用

报告期末，其他权益工具投资较期初增加 2,375,847,813.47 元，增加比例 43.59%，主要原因为公司本期增加非交易性权益工具投资规模及公允价值变动影响。

其他权益工具投资受限情况参见本节“七、合并财务报表项目注释 26、所有权或使用权受限资产”。

17、 长期股权投资

(1). 长期股权投资情况

□适用 √不适用

(2). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明
无。

18、 投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	83,821,624.03	-	-	83,821,624.03
2.本期增加金额				
（1）外购				
（2）存货\固定资产\在建工程转入				
（3）企业合并增加				
3.本期减少金额				
（1）处置				
（2）其他转出				
4.期末余额	83,821,624.03			83,821,624.03
二、累计折旧和累计摊销				-
1.期初余额	65,381,860.51			65,381,860.51
2.本期增加金额	1,357,910.28			1,357,910.28
（1）计提或摊销	1,357,910.28			1,357,910.28
3.本期减少金额				-
（1）处置				
（2）其他转出				
4.期末余额	66,739,770.79			66,739,770.79
三、减值准备				
1.期初余额				
2.本期增加金额				
（1）计提				
3、本期减少金额				
（1）处置				
（2）其他转出				
4.期末余额				
四、账面价值				
1.期末账面价值	17,081,853.24			17,081,853.24
2.期初账面价值	18,439,763.52			18,439,763.52

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况：

□适用 √不适用

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

报告期末未发现投资性房地产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

19、 固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	办公及其他设备	通讯设备	合计
一、账面原值：							
1.期初余额	133,093,675.54	567,500.00	20,453,192.05	177,751,668.11	16,467,271.08	3,929,598.43	352,262,905.21
2.本期增加金额				1,562,015.96	97,944.16	10,618.58	1,670,578.70
（1）购置				1,562,015.96	97,944.16	10,618.58	1,670,578.70
3.本期减少金额			2,277,173.60	18,726,847.85	272,253.31	76,086.00	21,352,360.76
（1）处置或报废			2,277,173.60	18,726,847.85	272,253.31	76,086.00	21,352,360.76
4.期末余额	133,093,675.54	567,500.00	18,176,018.45	160,586,836.22	16,292,961.93	3,864,131.01	332,581,123.15
二、累计折旧							-
1.期初余额	107,387,226.98	487,771.25	19,277,213.05	138,010,496.43	13,446,576.21	3,637,586.50	282,246,870.42
2.本期增加金额	2,301,726.78	12,592.50	139,572.95	8,987,186.70	458,626.32	28,496.84	11,928,202.09
（1）计提	2,301,726.78	12,592.50	139,572.95	8,987,186.70	458,626.32	28,496.84	11,928,202.09
3.本期减少金额			2,172,661.22	18,141,657.38	254,188.14	73,803.42	20,642,310.16
（1）处置或报废			2,172,661.22	18,141,657.38	254,188.14	73,803.42	20,642,310.16
4.期末余额	109,688,953.76	500,363.75	17,244,124.78	128,856,025.75	13,651,014.39	3,592,279.92	273,532,762.35
三、减值准备							
1.期初余额							
2.本期增加金额							
（1）计提							
3.本期减少金额							
（1）处置或报废							

4.期末余额							
四、账面价值							
1.期末账面价值	23,404,721.78	67,136.25	931,893.67	31,730,810.47	2,641,947.54	271,851.09	59,048,360.80
2.期初账面价值	25,706,448.56	79,728.75	1,175,979.00	39,741,171.68	3,020,694.87	292,011.93	70,016,034.79

(2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(4). 未办妥产权证书的固定资产情况

□适用 √不适用

(5). 固定资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

报告期末未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

20、 在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
信息工程	101,886.79		101,886.79			
基建工程	1,068,179.96		1,068,179.96	422,141.75		422,141.75
机构设置						
合计	1,170,066.75		1,170,066.75	422,141.75		422,141.75

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

□适用 √不适用

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明
√适用 □不适用
报告期末未发现在建工程存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

21、 使用权资产

(1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	电子设备	合计
一、账面原值			
1.期初余额	143,804,243.32	38,146,416.87	181,950,660.19
2.本期增加金额	9,332,832.94		9,332,832.94
(1)租入	9,332,832.94		9,332,832.94
3.本期减少金额	42,516,566.50		42,516,566.50
(1)合同提前终止	9,209,047.59		9,209,047.59
(2)租赁到期	33,307,518.91		33,307,518.91
4.期末余额	110,620,509.76	38,146,416.87	148,766,926.63
二、累计折旧			
1.期初余额	68,876,125.08	1,139,261.04	70,015,386.12
2.本期增加金额	15,029,965.31	3,417,783.12	18,447,748.43
(1)计提	15,029,965.31	3,417,783.12	18,447,748.43
3.本期减少金额	39,921,397.67		39,921,397.67
(1)合同提前终止	6,613,878.76		6,613,878.76
(2)租赁到期	33,307,518.91		33,307,518.91
4.期末余额	43,984,692.72	4,557,044.16	48,541,736.88
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1)计提			
3.本期减少金额			
(1)合同提前终止			
(2)租赁到期			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	66,635,817.04	33,589,372.71	100,225,189.75
2.期初账面价值	74,928,118.24	37,007,155.83	111,935,274.07

(2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：
报告期末使用权资产不存在减值迹象，故未计提减值准备。

22、 无形资产

(1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋使用费	软件	交易席位费	特许权	期货会员资格投资	合计
一、账面原值						
1.期初余额	28,967,492.24	394,705,942.23	20,300,000.00	848,578.87	1,400,000.00	446,222,013.34
2.本期增加金额		10,336,944.24				10,336,944.24
(1)购置		10,336,944.24				10,336,944.24
3.本期减少金额						
(1)处置						
4.期末余额	28,967,492.24	405,042,886.47	20,300,000.00	848,578.87	1,400,000.00	456,558,957.58
二、累计摊销						-
1.期初余额	15,060,092.61	273,237,897.39	13,974,541.00	833,672.80		303,106,203.80
2.本期增加金额	330,229.44	22,149,633.99		3,042.42		22,482,905.85
（1）计提	330,229.44	22,149,633.99		3,042.42		22,482,905.85
3.本期减少金额						
4.期末余额	15,390,322.05	295,387,531.38	13,974,541.00	836,715.22		325,589,109.65
三、减值准备						-
1.期初余额						
2.本期增加金额		87,836.03				87,836.03
（1）计提		87,836.03				87,836.03
3.本期减少金额						
4.期末余额		87,836.03				87,836.03
四、账面价值						-
1.期末账面价值	13,577,170.19	109,567,519.06	6,325,459.00	11,863.65	1,400,000.00	130,882,011.90

2.期初账面价值	13,907,399.63	121,468,044.84	6,325,459.00	14,906.07	1,400,000.00	143,115,809.54

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0%

(2). 确认为无形资产的数据资源

□适用 √不适用

(3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

□适用 √不适用

(4). 无形资产的减值测试情况

√适用 □不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数	稳定期的关键参数	稳定期的关键参数的确定依据
办公软件	87,836.03	0.00	87,836.03	按照经济年限的剩余年限预测	不适用	不适用	不适用
合计	87,836.03	0.00	87,836.03	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

因红塔众鑫预计于 2025 年注销完毕，经评估，用友和泛微办公软件无转让价值，可回收金额为 0，故计提无形资产减值准备。

23、 商誉

(1). 商誉账面原值

□适用 √不适用

(2). 商誉减值准备

□适用 √不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

□适用 √不适用

资产组或资产组组合发生变化

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

(4). 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

□适用 √不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

□适用 √不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

□适用 √不适用

(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

24、 递延所得税资产/ 递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	50,727,532.00	12,681,883.00	91,406,635.00	22,851,658.75
交易性金融工具、衍生金融工具	406,491,455.22	101,622,863.82	577,539,099.93	144,384,775.00
信用减值损失	120,965,883.17	30,241,470.81	166,972,125.28	41,743,031.31
应付职工薪酬	25,782,505.92	6,445,626.49	25,782,505.92	6,445,626.49
租赁负债	91,178,691.72	22,794,672.94	93,874,172.72	23,468,543.18
其他	15,668,334.06	3,917,083.52	15,840,988.15	3,960,247.02
合计	710,814,402.09	177,703,600.58	971,415,527.00	242,853,881.75

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具	87,348,764.08	21,837,191.03	62,376,346.78	15,594,086.70
其他债权投资	269,406,958.40	67,351,739.60	484,924,929.40	121,231,232.35
其他权益工具	2,089,495,345.98	522,373,836.49	1,095,464,136.26	273,866,034.06
固定资产加速折旧	33,320,383.74	8,330,095.94	39,124,899.55	9,781,224.89
使用权资产	100,225,189.75	25,056,297.44	111,935,274.07	27,983,818.52
其他	2,249,947.99	562,487.00	2,258,124.35	564,531.09
合计	2,582,046,589.94	645,511,647.50	1,796,083,710.41	449,020,927.61

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

□适用 √不适用

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	9,643,123.77	10,816,205.51
可抵扣亏损	199,478,877.91	135,794,751.04
合计	209,122,001.68	146,610,956.55

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025	1,885,426.50	1,885,426.50	
2026	26,653,577.32	26,653,577.32	
2027	33,539,372.06	33,539,372.06	
2028	30,539,941.20	30,539,941.20	
2029	90,602,685.59	43,176,433.96	
2030	16,257,875.24		
合计	199,478,877.91	135,794,751.04	/

其他说明：

√适用 □不适用

递延所得税负债较期初增加 196,490,719.89 元，增长比例 43.76%，主要原因为其他权益工具投资公允价值变动增加。

25、 其他资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
应收股利	105,367,800.31	127,559,718.51
其他应收款	25,441,969.07	23,841,442.03

长期待摊费用	13,987,276.21	17,541,153.22
待摊费用	21,625,486.26	21,320,218.99
预缴税金及留抵、待抵扣增值税	21,330,963.33	2,046,739.37
预付账款	14,322,104.65	14,370,153.62
合计	202,075,599.83	206,679,425.74

其他应收款按款项性质列示：
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来借款	5,521,158.20	5,521,158.20
融达期货股权预留款	4,306,474.82	4,306,474.82
保证金及押金	33,470,590.89	34,063,473.46
租金		21,604.00
应收垫付款项	4,111,240.69	20,250,658.54
交易单元流量费及其他	4,897,226.31	2,637,339.06
坏账准备	-26,864,721.84	-42,959,266.05
合计	25,441,969.07	23,841,442.03

其他应收款期末余额中前五名列示 单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占账面余额合计比例（%）	坏账准备	账龄
鸿达兴业集团有限公司	17,400,000.00	33.27	17,400,000.00	3 年以上
中国工商银行股份有限公司上海市分行	7,718,650.50	14.76		1 年以内
北京裕源大通科技股份有限公司	5,521,158.20	10.56	5,521,158.20	3 年以上
融达期货（郑州）股份有限公司	4,306,474.82	8.23		3 年以上
红塔证券红鑫 2 号单一资产管理计划	3,405,455.79	6.51	3,405,455.79	3 年以上
合计	38,351,739.31	73.33	26,326,613.99	

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

报告期末，阶段一、阶段二及阶段三的减值准备参见本节“七、合并财务报表项目注释 29、金融工具及其他项目预期信用损失准备表”。

对本期发生损失准备变动的其他资产余额显著变动的情况说明：
□适用 √不适用

其他资产的说明：

(1) 应收股利

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
账龄 1 年以内	105,367,800.31	127,559,718.51
其中：基金、股票红利	105,367,800.31	127,559,718.51
合计	105,367,800.31	127,559,718.51

(2)长期待摊费用本期增减变动情况　　单位：元　币种：人民币

项目	期初余额	本期增加额	本期摊销额	期末余额
装修工程	14,720,775.23		2,813,497.29	11,907,277.94
信息工程	1,575,403.51	115,471.70	493,070.39	1,197,804.82
机构设置	652,061.04		109,112.40	542,948.64
其他	592,913.44		253,668.63	339,244.81
合计	17,541,153.22	115,471.70	3,669,348.71	13,987,276.21

26、　所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	128,946,099.31	128,946,099.31	其他	一般风险准备金	127,138,239.39	127,138,239.39	其他	一般风险准备金
结算备付金	600,000.00	600,000.00	其他	基金公司专项储存的结算备付金	600,000.00	600,000.00	其他	基金公司专项储存的结算备付金
交易性金融资产	12,739,082.00	12,739,082.00	其他	已融出证券	1,904,651.00	1,904,651.00	其他	已融出证券

交易性金融资产	3,058,171,775.82	3,058,171,775.82	质押	卖出回购业务担保物	4,740,503,535.00	4,740,503,535.00	质押	卖出回购业务担保物
交易性金融资产	257,015,986.47	257,015,986.47	其他	流通受限的证券	117,159,811.18	117,159,811.18	其他	流通受限的证券
其他债权投资	9,235,470,290.00	9,235,470,290.00	质押	卖出回购业务担保物	10,085,129,103.17	10,085,129,103.17	质押	卖出回购业务担保物
其他债权投资	235,821,660.00	235,821,660.00	质押	互换便利质押物				
其他债权投资	646,992,400.00	646,992,400.00	质押	债券借贷质押物				
其他权益工具投资	1,559,878,637.07	1,559,878,637.07	质押	互换便利质押物				
合计	15,135,635,930.67	15,135,635,930.67	/	/	15,072,435,339.74	15,072,435,339.74	/	/

其他说明：
无

27、 融券业务情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券	12,739,082.00	1,904,651.00
一交易性金融资产	12,739,082.00	1,904,651.00

融券业务违约情况：
□适用 √不适用

融券业务的说明：
无

28、 资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		期末余额
			转回	转/核销	
融出资金减值准备	1,547,609.43	489,243.86	736,382.11		1,300,471.18
应收款项坏账准备	16,909,339.78	1,801,313.59	3,062,231.36		15,648,422.01
买入返售金融资产减值准备	100,569,645.88	1,885,342.88	30,031,590.17		72,423,398.59
其他债权投资减值准备	15,802,469.65	4,272,022.07	1,964,821.90	4,515,477.76	13,594,192.06
其他应收款坏账准备	42,959,266.05		16,094,544.21		26,864,721.84
应收利息坏账准备		689,965.23			689,965.23
金融工具及其他项目信用减值准备小计	177,788,330.79	9,137,887.63	51,889,569.75	4,515,477.76	130,521,170.91
无形资产减值准备		87,836.03			87,836.03
其他资产减值准备小计		87,836.03			87,836.03
合计	177,788,330.79	9,225,723.66	51,889,569.75	4,515,477.76	130,609,006.94

资产减值准备的说明：
无

29、 金融工具及其他项目预期信用损失准备表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融工具类别	期末余额			
	未来 12 个月	整个存续期	整个存续期预	合计

	预期信用损失	预期信用损失(未发生信用减值)	期信用损失(已发生信用减值)	
融出资金减值准备	1,287,217.90	2,048.58	11,204.70	1,300,471.18
应收款项坏账准备(简化模型)		5,261,488.20	321,100.71	5,582,588.91
应收款项坏账准备(一般模型)			10,065,833.10	10,065,833.10
买入返售金融资产减值准备	4,802,915.53	112,190.37	67,508,292.69	72,423,398.59
其他债权投资减值准备	13,594,192.06			13,594,192.06
其他应收款坏账准备			26,864,721.84	26,864,721.84
应收利息坏账准备			689,965.23	689,965.23
合计	19,684,325.49	5,375,727.15	105,461,118.27	130,521,170.91
金融工具类别	期初余额			
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
融出资金减值准备	1,520,789.17	26,820.26		1,547,609.43
应收款项坏账准备(简化模型)		6,522,405.97		6,522,405.97
应收款项坏账准备(一般模型)			10,386,933.81	10,386,933.81
买入返售金融资产减值准备	9,469,061.50	696,888.95	90,403,695.43	100,569,645.88
其他债权投资减值准备	15,802,469.65			15,802,469.65
其他应收款坏账准备			42,959,266.05	42,959,266.05
合计	26,792,320.32	7,246,115.18	143,749,895.29	177,788,330.79

30、 短期借款

(1). 短期借款分类

□适用 √不适用

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

31、 应付短期融资款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率（%）	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
24 红塔证券 CP004	100	2024 年 8 月 23 日	360 天	1,000,000,000.00	2.08	1,007,465,205.48	10,314,520.55		1,017,779,726.03
24 红塔证券 CP006	100	2024 年 10 月 18 日	180 天	1,000,000,000.00	2.03	1,004,171,232.88	5,839,726.02	1,010,010,958.90	
24 红塔证券 CP007	100	2024 年 12 月 13 日	335 天	1,000,000,000.00	1.78	1,000,926,575.34	8,826,849.32		1,009,753,424.66
25 红塔证券 CP001	100	2025 年 3 月 21 日	180 天	1,000,000,000.00	2.02		1,005,644,931.51		1,005,644,931.51
25 红塔证券 CP002	100	2025 年 4 月 14 日	360 天	1,000,000,000.00	1.85		1,003,953,424.66		1,003,953,424.66
25 红塔证券 CP003	100	2025 年 5 月 15 日	160 天	1,000,000,000.00	1.66		1,002,137,534.25		1,002,137,534.25

收益凭证	1			84,000,000.00		45,229,315.07	39,082,942.46	45,272,120.55	39,040,136.98
合计	/	/	/	6,084,000,000.00	/	3,057,792,328.77	3,075,799,928.77	1,055,283,079.45	5,078,309,178.09

应付短期融资款的说明：

本报告期共发行收益凭证 4 期，期限 89 天-95 天不等，利率 2.48%-2.50%不等，报告期内融资额 39,000,000.00 元。

报告期末，应付短期融资款较期初增加 2,020,516,849.32 元，增加比例 66.08%,主要原因是公司发行短期融资券融资规模增加。

32、 拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入资金	1,000,918,616.68	1,200,524,249.99
合计	1,000,918,616.68	1,200,524,249.99

转融通融入资金：
□适用 √不适用

拆入资金的说明：
无

33、 交易性金融负债

(1). 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末公允价值			期初公允价值		
类别	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	合计
结构化主体其他份额持有人投资份额		1,386,415,298.16	1,386,415,298.16		1,993,963,592.12	1,993,963,592.12
合计		1,386,415,298.16	1,386,415,298.16		1,993,963,592.12	1,993,963,592.12

对指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的描述性说明：
√适用 □不适用

报告期末，公司指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值未发生由于公司自身信用风险变化导致的重大变动。

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

34、 卖出回购金融资产款

(1). 按业务类别

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
质押式卖出回购	12,354,647,211.25	13,539,205,913.54
合计	12,354,647,211.25	13,539,205,913.54

(2). 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	12,354,647,211.25	13,539,205,913.54
合计	12,354,647,211.25	13,539,205,913.54

(3). 担保物金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	14,183,717,682.46	15,097,631,158.17
合计	14,183,717,682.46	15,097,631,158.17

(4). 报价回购融入资金按剩余期限分类

□适用 √不适用

卖出回购金融资产款的说明：
□适用 √不适用

35、 代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
普通经纪业务		
其中：个人	4,728,001,176.97	4,237,238,638.66
机构	1,415,395,779.28	1,149,564,142.51
小计	6,143,396,956.25	5,386,802,781.17
信用业务		
其中：个人	383,460,998.25	315,155,963.21
机构	80,693,965.86	48,673,094.20

小计	464,154,964.11	363,829,057.41
合计	6,607,551,920.36	5,750,631,838.58

代理买卖证券款的说明：
无

36、 代理承销证券款

□适用 √不适用

37、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	315,419,949.15	256,289,198.04	169,978,885.57	401,730,261.62
二、离职后福利-设定提存计划	453,077.46	31,999,516.68	32,001,778.04	450,816.10
三、辞退福利	3,214,035.32	392,411.57	3,606,446.89	
四、一年内到期的其他福利				
五、长期薪酬	221,879,926.39	3,373,445.18	9,143,804.27	216,109,567.30
合计	540,966,988.32	292,054,571.47	214,730,914.77	618,290,645.02

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	199,663,289.01	213,868,990.40	132,801,231.43	280,731,047.98
二、职工福利费		6,097,783.07	6,097,783.07	
三、社会保险费	47,085.42	11,680,932.01	11,680,854.87	47,162.56
其中：医疗保险费	46,102.15	10,279,295.73	10,279,295.73	46,102.15
工伤保险费	983.27	274,546.25	274,469.11	1,060.41
生育保险费		153,799.46	153,799.46	
补充医疗保险费		973,290.57	973,290.57	
四、住房公积金	50,872.00	15,975,090.28	15,975,090.28	50,872.00
五、工会经费和职工教育经费	115,658,702.72	8,666,402.28	3,423,925.92	120,901,179.08
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	315,419,949.15	256,289,198.04	169,978,885.57	401,730,261.62

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	87,416.82	20,114,947.71	20,114,947.71	87,416.82
2、失业保险费	3,438.74	822,149.11	822,149.11	3,438.74

3、企业年金缴费	362,221.90	11,062,419.86	11,064,681.22	359,960.54
合计	453,077.46	31,999,516.68	32,001,778.04	450,816.10

其他说明：
□适用 √不适用

38、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	5,164,756.98	3,345,673.84
企业所得税		2,311,788.13
个人所得税	6,376,085.80	4,812,310.78
城市维护建设税	412,896.31	531,970.14
教育费附加及地方教育费附加	293,553.39	379,033.95
其他	733,915.21	833,277.79
合计	12,981,207.69	12,214,054.63

其他说明：
无

39、 应付款项

(1). 应付款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款及业务成本	62,150,145.25	37,660,042.28
其他		6,758,994.96
合计	62,150,145.25	44,419,037.24

(2). 应付票据

□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

40、 合同负债

(1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
手续费及佣金预收款	9,623,334.46	10,383,069.35
合计	9,623,334.46	10,383,069.35

(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

41、 持有待售负债

□适用 √不适用

42、 预计负债

□适用 √不适用

43、 长期借款

(1). 长期借款分类

□适用 √不适用

其他说明，包括利率区间：

□适用 √不适用

44、 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种： 人民币

债券类型	面值	起息日期	债券期限	发行金额	票面利率（%）	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
公开发行公司债券（22 红塔 01）	100.00	2022 年 3 月 11 日	3 年	1,500,000,000.00	3.30	1,540,025,485.48	9,474,514.52	1,549,500,000.00	
公开发行公司债券（23 红塔 01）	100.00	2023 年 2 月 10 日	3 年	1,200,000,000.00	3.45	1,236,399,221.39	20,729,333.67	41,400,000.00	1,215,728,555.06
公开发行公司债券（23 红塔 03）	100.00	2023 年 3 月 13 日	2 年	1,500,000,000.00	3.25	1,539,124,459.38	9,625,540.62	1,548,750,000.00	
公开发行公司债券（23 红塔 04）	100.00	2023 年 5 月 22 日	2 年	500,000,000.00	3.00	509,111,153.18	5,888,846.67	514,999,999.85	
公开发行公司债券（23 红塔 05）	100.00	2023 年 5 月 22 日	3 年	1,300,000,000.00	3.15	1,324,451,421.40	20,545,996.54	40,950,000.00	1,304,047,417.94
公开发行公司债券（24 红塔 01）	100.00	2024 年 12 月 9 日	3 年	1,500,000,000.00	2.07	1,501,208,144.59	15,521,108.38		1,516,729,252.97

公开发行公司债券（25 红证 01）	100.00	2025 年 2 月 21 日	3 年	400,000,000.00	2.05		402,944,246.50	203,773.59	402,740,472.91
公开发行公司债券（25 红证 02）	100.00	2025 年 2 月 21 日	5 年	600,000,000.00	2.25		604,829,029.40	305,660.37	604,523,369.03
公开发行公司债券（25 红证 03）	100.00	2025 年 3 月 5 日	3 年	1,000,000,000.00	2.19		1,007,133,702.97	509,433.95	1,006,624,269.02
合计	/	/	/	9,500,000,000.00	/	7,650,319,885.42	2,096,692,319.27	3,696,618,867.76	6,050,393,336.93

应付债券说明，包括可转换公司债券的转股条件、转股时间：
无

可转换公司债券的说明
□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据
□适用 √不适用

45、 租赁负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
房屋及建筑物	60,558,888.64	63,618,373.23
电子设备	30,619,803.08	30,255,799.49
合计	91,178,691.72	93,874,172.72

其他说明：
无

46、 递延收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
预留股权转让对价款	4,306,474.82			4,306,474.82	融达期货（郑州）股份有限公司预留款项余额
合计	4,306,474.82			4,306,474.82	/

其他说明：

□适用 √不适用

47、 其他负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	37,378,293.83	36,156,501.53
代理兑付债券款	1,318,924.43	1,318,924.43
预收账款	116,877.36	170,822.34
期货风险准备金	27,539,511.92	26,977,016.19
合计	66,353,607.54	64,623,264.49

其他应付款按款项性质列示：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证金	6,420,000.00	14,938,517.87
工程款	3,227,202.66	4,141,129.55
押金及租金	1,046,207.49	803,859.05
代设立产品缴纳的增值税及附加	652,656.48	654,071.60
质保金	632,026.51	635,807.37
党组织工作经费	9,745,251.96	9,917,833.43
其他	15,654,948.73	5,065,282.66
合计	37,378,293.83	36,156,501.53

其他负债的说明：
无

48、 股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、一）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	4,716,787,742.00						4,716,787,742.00

其他说明：
无

49、 其他权益工具

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

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

50、 资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	12,302,644,803.39			12,302,644,803.39
合计	12,302,644,803.39			12,302,644,803.39

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：
无

51、 库存股

□适用 √不适用

52、 其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额							期末余额
		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	826,196,921.16	1,008,428,140.20	252,107,035.05		9,384,549.93	746,936,555.22	746,936,555.22		1,573,133,476.38
其中：其他权益工具投资公允	826,196,921.16	1,008,428,140.20	252,107,035.05		9,384,549.93	746,936,555.22	746,936,555.22		1,573,133,476.38

价值变动									
二、将重分类进损益的其他综合收益	400,892,749.98	51,387,224.19	12,243,784.96	204,638,209.03		-165,494,769.80	-165,494,769.80		235,397,980.18
其中：其他债权投资公允价值变动	385,090,280.33	48,975,139.84	12,243,784.96	200,017,847.09		-163,286,492.21	-163,286,492.21		221,803,788.12
其他债权投资信用损失准备	15,802,469.65	2,412,084.35		4,620,361.94		-2,208,277.59	-2,208,277.59		13,594,192.06
其他综合收益合计	1,227,089,671.14	1,059,815,364.39	264,350,820.01	204,638,209.03	9,384,549.93	581,441,785.42	581,441,785.42		1,808,531,456.56

项目	期初余额	上期发生金额	期末余额

		本期所得税前发生额	减：所得税费用	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	合计	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	23,760,495.97	426,685,317.88	106,671,329.48			320,013,988.40	320,013,988.40		343,774,484.37
其中：其他权益工具投资公允价值变动	23,760,495.97	426,685,317.88	106,671,329.48			320,013,988.40	320,013,988.40		343,774,484.37
二、将重分类进损	139,865,978.82	275,386,864.90	67,648,118.65	82,879,503.39		124,859,242.86	124,859,242.86		264,725,221.68

益的其他综合收益									
其中：其他债权投资公允价值变动	121,171,006.21	270,582,049.58	67,648,118.65	75,136,294.86		127,797,636.07	127,797,636.07		248,968,642.28
其他债权投资信用损失准备	18,694,972.61	4,804,815.32		7,743,208.53		-2,938,393.21	-2,938,393.21		15,756,579.40
其他综合收益合计	163,626,474.79	702,072,182.78	174,319,448.13	82,879,503.39		444,873,231.26	444,873,231.26		608,499,706.05

其他综合收益说明：

报告期末，其他综合收益较期初增加 581,441,785.42 元，增加比例 47.38%，主要原因为本期其他权益工具投资期末公允价值变动增加。

53、 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,125,091,735.13			1,125,091,735.13
合计	1,125,091,735.13			1,125,091,735.13

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

54、 一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例（%）	本期减少	期末余额
一般风险准备	1,196,329,251.90	1,161,599.94			1,197,490,851.84
交易风险准备	1,015,376,925.51				1,015,376,925.51
合计	2,211,706,177.41	1,161,599.94			2,212,867,777.35

一般风险准备的说明

子公司红证利德本期按私募基金管理费收入的 10%提取一般风险准备。子公司红塔基金本期按公募基金管理费收入的 20%提取一般风险准备，按资产管理计划管理费收入的 10%计提一般风险准备。

55、 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	2,836,595,789.20	2,848,668,716.86
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减－）		
调整后期初未分配利润	2,836,595,789.20	2,848,668,716.86
加：本期归属于母公司所有者的净利润	670,478,001.07	764,018,203.05
加：本期直接计入所有者权益的利得	11,846,656.06	
减：提取法定盈余公积		88,723,054.74
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	1,161,599.94	182,671,790.82
应付普通股股利	485,829,134.06	504,696,285.15
期末未分配利润	3,031,929,712.33	2,836,595,789.20

调整期初未分配利润明细：

1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0 元。
3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。

5、其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

56、 利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	406,864,645.64	476,336,614.85
其中：货币资金及结算备付金利息收入	61,604,371.81	70,813,716.92
融出资金利息收入	60,925,116.92	44,472,079.23
买入返售金融资产利息收入	74,507,578.91	86,275,683.10
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入	68,951,567.51	78,899,240.32
其他债权投资利息收入	209,827,578.00	274,775,135.60
利息支出	235,241,520.76	263,293,941.92
其中：短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	36,799,928.77	22,969,742.03
拆入资金利息支出	4,384,850.69	2,931,100.88
其中：转融通利息支出		
卖出回购金融资产款利息支出	88,956,999.71	109,338,882.77
其中：报价回购利息支出		
代理买卖证券款利息支出	5,962,683.85	5,098,006.44
应付债券利息支出	96,692,319.41	98,482,486.56
次级债务利息支出		23,034,111.84
其他利息支出	2,444,738.33	1,439,611.40
利息净收入	171,623,124.88	213,042,672.93

利息净收入的说明：
无

57、 手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1.证券经纪业务净收入	101,698,668.46	69,334,686.97
证券经纪业务收入	124,962,679.42	85,348,869.36
其中：代理买卖证券业务	124,202,189.80	84,209,849.41
交易单元席位租赁	82,849.66	632,380.75
代销金融产品业务	677,639.96	506,639.20
证券经纪业务支出	23,264,010.96	16,014,182.39
其中：代理买卖证券业务	23,264,010.96	16,014,182.39
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2.期货经纪业务净收入	11,145,846.38	11,079,554.54

期货经纪业务收入	28,244,681.42	29,868,692.60
期货经纪业务支出	17,098,835.04	18,789,138.06
3.投资银行业务净收入	17,186,439.13	27,850,683.17
投资银行业务收入	17,377,382.53	35,060,777.51
其中：证券承销业务	13,620,396.24	30,810,405.66
证券保荐业务		2,056,603.78
财务顾问业务	2,956,986.29	2,193,768.07
投资银行业务支出	190,943.40	7,210,094.34
其中：证券承销业务	188,679.25	7,210,094.34
证券保荐业务		
财务顾问业务	2,264.15	
4.资产管理业务净收入	5,828,699.77	11,335,500.35
资产管理业务收入	5,893,312.57	11,479,326.35
资产管理业务支出	64,612.80	143,826.00
5.基金管理业务净收入	3,120,042.39	6,818,464.97
基金管理业务收入	3,500,789.87	7,964,641.31
基金管理业务支出	380,747.48	1,146,176.34
6.投资咨询业务净收入	543,087.70	432,202.68
投资咨询业务收入	548,477.66	433,726.09
投资咨询业务支出	5,389.96	1,523.41
7.其他手续费及佣金净收入		-14,548.21
其他手续费及佣金收入		
其他手续费及佣金支出		14,548.21
合计	139,522,783.83	126,836,544.47
其中：手续费及佣金收入	180,527,323.47	170,156,033.22
手续费及佣金支出	41,004,539.64	43,319,488.75

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司		
并购重组财务顾问业务净收入--其他		
其他财务顾问业务净收入	2,954,722.14	2,193,768.07

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及其他	618,736,543.30	677,639.96	440,953,066.55	506,639.20
合计	618,736,543.30	677,639.96	440,953,066.55	506,639.20

(4). 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务

期末产品数量	11.00	37.00	2.00
期末客户数量	63.00	37.00	31.00
其中：个人客户	43.00	13.00	
机构客户	20.00	24.00	31.00
期初受托资金	465,372,610.10	64,500,820,528.76	1,036,366,000.00
其中：自有资金投入	87,370,239.48	50,946,381.00	
个人客户	76,838,628.08	167,991,682.24	
机构客户	301,163,742.54	64,281,882,465.52	1,036,366,000.00
期末受托资金	405,606,819.35	62,604,960,204.12	990,000,000.00
其中：自有资金投入	75,787,023.27		
个人客户	68,231,106.57	150,661,237.70	
机构客户	261,588,689.51	62,454,298,966.42	990,000,000.00
期末主要受托资产初始成本	424,385,694.20	65,135,639,850.38	990,000,000.00
其中：股票	3,230,329.74	54,712,203,745.72	
债券	29,382,856.08	5,008,520,255.50	
基金	29,565,222.21	125,116,215.09	
资产支持证券		2,218,000.00	
当期资产管理业务净收入	974,572.41	4,678,694.06	175,433.30

手续费及佣金净收入的说明：
□适用 √不适用

58、 投资收益

(1). 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
金融工具投资收益	696,949,429.03	483,882,262.63
其中：持有期间取得的收益	382,382,034.29	447,947,817.02
－交易性金融工具	156,933,908.47	160,560,233.47
－其他权益工具投资	225,448,125.82	287,387,583.55
处置金融工具取得的收益	314,567,394.74	35,934,445.61
－交易性金融工具	81,765,923.53	-134,684,949.31
－其他债权投资	236,046,191.88	172,367,681.20
－衍生金融工具	-3,244,720.67	-1,748,286.28
合计	696,949,429.03	483,882,262.63

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	156,933,908.47	160,560,233.47
	处置取得收益	81,765,923.53	-134,684,949.31

投资收益的说明：

报告期，投资收益较上期增加 213,067,166.40 元，增加比例 44.03%，主要原因是处置其他债权投资及交易性金融工具取得的收益增加。

59、 净敞口套期收益

□适用 √不适用

60、 其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助		20,999.15
代扣个人所得税手续费	881,458.56	767,400.02
其他	11,497.94	31,566.76
合计	892,956.50	819,965.93

其他说明：
无

61、 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	176,848,677.68	82,476,312.54
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债	-6,550,879.85	-9,203,470.02
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-6,550,879.85	-9,203,470.02
衍生金融工具	9,154,395.17	8,734,086.97
合计	179,452,193.00	82,006,929.49

其他说明：

报告期，公允价值变动收益较上期增加 97,445,263.51 元，增加比例 118.83%，主要原因是公司交易性金融资产公允价值变动损益增加。

62、 其他业务收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
出租业务	654,315.76	1,168,789.00
现货收入		116,494,788.69
其他	47,169.81	3,941,768.29
合计	701,485.57	121,605,345.98

其他业务收入说明：

报告期，其他业务收入较上期减少 120,903,860.41 元，减少比例 99.42%，主要原因是期货风险管理子公司现货业务收入减少。

63、 资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置收益	151,142.82	-228,162.40
合计	151,142.82	-228,162.40

其他说明：
□适用 √不适用

64、 税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	2,597,205.78	2,360,592.10	参见本节“六、税项 1、主要税种及税率”
教育费附加	1,849,296.41	1,677,290.10	参见本节“六、税项 1、主要税种及税率”
房产税	861,085.27	881,343.63	从价计征：应税房产原值*（1-30%）*1.2% 从租计征：租金收入*12%
土地使用税	26,079.90	26,079.88	实际占用应税土地面积（平方米）*适用税额
车船使用税	47,130.00	50,820.00	年应纳税额/12*应纳税月份数
印花税	176,108.18	139,169.38	应税凭证计税金额（或应税凭证件数）*适用税率
合计	5,556,905.54	5,135,295.09	/

其他说明：
无

65、 业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	293,148,282.96	283,099,993.91
租赁费	5,622,797.99	2,329,199.70
固定资产折旧费	11,810,005.03	11,374,026.52
使用权资产折旧	18,199,401.36	22,179,629.08

无形资产摊销	22,152,676.41	22,324,822.74
长期待摊费用摊销	3,589,754.71	4,086,223.80
差旅费	3,915,841.50	4,316,118.14
业务招待费及业务营销费	888,878.55	1,523,555.76
投资者保护基金	5,015,434.52	4,137,847.28
系统设备维护托管费	28,055,888.34	25,821,180.33
安全防范费	895,874.64	952,443.50
物业管理费	4,029,324.98	4,095,417.14
邮电通讯费	4,568,876.89	4,279,023.17
咨询费	8,544,312.95	7,912,347.22
其他	16,955,842.03	16,688,035.25
合计	427,393,192.86	415,119,863.54

其他说明：
无

66、 信用减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融出资金	-247,138.25	334,641.59
买入返售金融资产	-28,146,247.29	20,817,821.59
其他债权投资	2,307,200.17	3,721,158.14
应收款项	-1,260,917.77	-1,863,941.52
其他资产	-15,404,578.98	-20,000.00
合计	-42,751,682.12	22,989,679.80

其他说明：
报告期，信用减值损失较上期减少 65,741,361.92 元，减少比例 285.96%，主要原因是股票质押式回购业务买入返售金融资产信用损失同比减少，以及收回其他应收款转回对应的减值准备。

67、 其他资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
无形资产减值准备	87,836.03	
合计	87,836.03	

其他说明：
无

68、 其他业务成本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	本期发生额	上期发生额
出租业务	1,357,910.28	1,357,910.28
现货业务		107,579,253.35

其他	11,000.00	70,163.39
合计	1,368,910.28	109,007,327.02

其他说明：

报告期，其他业务成本较上期减少 107,638,416.74 元，减少比例 98.74%，主要原因是期货风险管理子公司现货业务成本减少。

69、 营业外收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	7,800,000.00	200,000.00	7,800,000.00
其他	1,380,123.17	1,829.02	1,380,123.17
合计	9,180,123.17	201,829.02	9,180,123.17

其他说明：

□适用 √不适用

70、 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	1,332.51		1,332.51
其中：固定资产处置损失	1,332.51		1,332.51
对外捐赠	6,819,500.00	4,115,369.10	6,819,500.00
赔偿金、违约金及滞纳金	1,297,533.02	50,327.35	1,297,533.02
其他	904,525.14	1,001,500.00	904,525.14
合计	9,022,890.67	5,167,196.45	9,022,890.67

营业外支出的说明：

无

71、 所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	63,871,962.62	318,721.57
递延所得税费用	67,090,980.06	31,126,381.78
合计	130,962,942.68	31,445,103.35

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	797,763,139.62
按法定/适用税率计算的所得税费用	199,440,784.91
子公司适用不同税率的影响	
调整以前期间所得税的影响	981,711.33
非应税收入的影响	-78,660,791.74
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	4,572,118.68
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-291,516.23
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	4,920,635.73
所得税费用	130,962,942.68

其他说明：

□适用 √不适用

72、 其他综合收益

√适用 □不适用

参见本节“七、合并财务报表项目注释 52、其他综合收益”。

73、 现金流量表项目

(1). 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
分得股利、利息收到的现金	371,396,783.78	143,282,530.63
收到的证券、期货交易所保证金净额	21,248,334.91	145,393,168.10
其他债权投资收到的现金净额	432,111,317.37	
现货交易业务收到的现金		135,587,723.34
标准仓单质押收到的现金		209,492,364.00
收到的其他与经营活动有关的现金	106,341,713.82	127,753,866.64
合计	931,098,149.88	761,509,652.71

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付证券投资者保护基金	4,429,114.92	3,315,878.76
以现金支付的业务及管理费	91,205,293.89	82,291,301.82
其他权益工具投资支付的现金净额	1,367,687,670.37	944,492,838.36

支付的证券、期货交易所保证金净额	103,088,142.60	177,428,787.72
融出资金净增加额	291,932,612.11	230,178,897.01
现货交易业务支付的现金		211,181,297.74
其他债权投资支付的现金净额		3,099,247,999.25
交易性金融负债支付的现金净额	801,824,490.03	1,447,452,011.13
支付的其它与经营活动有关的现金	82,587,470.71	182,364,496.12
合计	2,742,754,794.63	6,377,953,507.91

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

(2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
新增纳入合并范围的结构化主体影响数	19,605,815.97	
合计	19,605,815.97	

收到的重要的投资活动有关的现金说明

无

支付的重要的投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,757,622.91	30,133,854.77
合计	13,757,622.91	30,133,854.77

支付的重要的投资活动有关的现金说明

无

收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
新增纳入合并范围的结构化主体影响数	19,605,815.97	
合计	19,605,815.97	

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
终止纳入合并范围的结构化主体影响数	861,562.86	
合计	861,562.86	

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回租赁保证金	39,956.15	247,618.32
合计	39,956.15	247,618.32

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
偿还租赁负债款	10,800,730.63	22,412,712.90
合计	10,800,730.63	22,412,712.90

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
应付短期融资券	3,012,563,013.70	3,000,000,000.00	36,716,986.31	1,010,010,958.90		5,039,269,041.11
收益凭证（短期）	45,229,315.07	39,000,000.00	82,942.46	45,272,120.55		39,040,136.98
公司债	7,650,319,885.42	1,998,920,001.50	96,753,449.86	3,695,599,999.85		6,050,393,336.93
应付股利			485,829,134.06	485,829,134.06		
租赁负债	93,874,172.72	39,956.15	10,407,287.26	10,800,730.63	2,341,993.78	91,178,691.72
合计	10,801,986,386.91	5,037,959,957.65	629,789,799.95	5,247,512,943.99	2,341,993.78	11,219,881,206.74

(4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

74、 现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1．将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	666,800,196.94	439,349,321.15
加：资产减值准备		
信用减值损失	-42,751,682.12	22,989,679.80
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	13,286,112.37	12,880,481.74
使用权资产摊销	18,447,748.43	22,622,271.31
无形资产摊销	22,482,905.85	22,655,052.18
长期待摊费用摊销	3,669,348.71	4,201,770.57
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-151,142.82	228,162.40
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	1,332.51	
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-179,452,193.00	-82,006,929.49
财务费用（收益以“－”号填列）	134,890,350.56	122,493,264.60
投资损失（收益以“－”号填列）		
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	65,150,281.17	44,044,301.00
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	1,940,698.89	-12,917,919.22
交易性金融资产的减少（增加以“－”号填列）	1,611,930,777.08	-111,055,190.69
存货的减少（增加以“－”号填列）		-79,236,687.46
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-585,179,582.90	-4,215,946,097.01
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-1,067,771,962.99	4,558,811,333.60
其他		
经营活动产生的现金流量净额	663,293,188.68	749,112,814.48
2．不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		

融资租入固定资产		
3．现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	8,757,084,546.13	6,842,643,507.27
减：现金的期初余额	8,297,665,877.84	6,026,522,371.93
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	459,418,668.29	816,121,135.34

(2).本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3).本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4).现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	8,757,084,546.13	8,297,665,877.84
其中：库存现金		
可随时用于支付的银行存款	7,233,425,682.34	6,907,372,434.46
可随时用于支付的其他货币资金	189,600,287.42	87,272,530.13
结算备付金	1,334,058,576.37	1,303,020,913.25
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	8,757,084,546.13	8,297,665,877.84
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

其他说明：

√适用 □不适用

现金和现金等价物不含本公司使用受限制的货币资金、结算备付金和应收利息。

(5).使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

(6).不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
结算备付金	600,000.00	600,000.00	基金公司专项储存的结算备付金，使用权受限制
货币资金	128,946,099.31	127,138,239.39	一般风险准备金，使用权受限制

货币资金和结算备付金的应收利息	1,648,248.96	1,606,864.17	尚未收到的货币资金和结算备付金应计利息
合计	131,194,348.27	129,345,103.56	/

其他说明：

√适用 □不适用

现金和现金等价物不含本公司使用受限制的货币资金、结算备付金和应收利息。

75、 所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

76、 外币货币性项目

(1). 外币货币性项目：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			13,429,369.11
其中：美元	1,531,146.51	7.1586	10,960,865.42
港币	2,706,692.64	0.9120	2,468,503.69
结算备付金			14,970,560.23
其中：美元	1,754,110.43	7.1586	12,556,974.93
港币	2,646,475.11	0.9120	2,413,585.30
存出保证金			2,388,822.00
其中：美元	270,000.00	7.1586	1,932,822.00
港币	500,000.00	0.9120	456,000.00
代理买卖证券款			23,569,233.41
其中：美元	2,611,573.38	7.1586	18,695,209.20
港币	5,344,324.79	0.9120	4,874,024.21
应付款项			8,758.29
其中：美元	460.00	7.1586	3,292.96
港币	5,992.69	0.9120	5,465.33

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

□适用 √不适用

77、 租赁

(1). 作为承租人

√适用 □不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

□适用 √不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用
√适用 □不适用
简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用为 6,052,470.95 元。

售后租回交易及判断依据
□适用 √不适用

与租赁相关的现金流出总额 16,864,076.62(单位：元 币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房产	654,315.76	
合计	654,315.76	

作为出租人的融资租赁
□适用 √不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表
□适用 √不适用

未来五年未折现租赁收款额
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	1,813,328.64	884,628.60
第二年	1,754,528.64	767,028.60
第三年	1,712,872.39	731,028.60
第四年	1,724,867.69	695,028.60
第五年	1,306,151.21	695,028.60
五年后未折现租赁收款额总额	695,028.60	695,028.60

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

□适用 √不适用

其他说明
无

78、 数据资源

□适用 √不适用

79、　　其他

□适用 √不适用

八、研发支出

1、 按费用性质列示

□适用 √不适用

2、 符合资本化条件的研发项目开发支出

□适用 √不适用

重要的资本化研发项目

□适用 √不适用

开发支出减值准备

□适用 √不适用

其他说明

报告期未发生研发支出。

3、 重要的外购在研项目

□适用 √不适用

九、资产证券化业务的会计处理

□适用 √不适用

十、合并范围的变更

1、 非同一控制下企业合并

□适用 √不适用

2、 同一控制下企业合并

□适用 √不适用

3、 反向购买

□适用 √不适用

4、 处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：
√适用 □不适用

公司对由本公司及子公司作为管理人的结构化主体，综合考虑合并报表范围内的公司合计享有这些结构化主体的可变回报，或承担的风险敞口等因素决定是否纳入合并范围。

报告期内新增 3 只、终止 1 只结构化主体纳入合并范围，具体情况如下：

序号	结构化主体的名称	结构化主体类别	变动类型	变动时间	变动原因
1	红塔红土均享 1 号单一资产管理计划	单一资产管理计划	新增	2025 年 2 月	公司作为结构化主体管理人，持有比例达到 100%，综合判断，公司实质控制该结构化主体。
2	红塔红土30天持有期债券型证券投资基金	公募基金	新增	2025 年 2 月	公司作为结构化主体管理人，持有比例虽未达到 50%，但公司为第一大投资者，且其他投资者持有份额较分散，综合判断，公司实质控制该结构化主体。
3	红塔红土添旗 1 号单一	单一资产	新增	2025 年 6 月	公司作为结构化主体管理人，持有比例达到 100%，综合判断，公司实质控制该

	资产管理计划	管理计划			结构化主体。
4	红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金	公募基金	终止	2025 年 4 月	持有份额减少丧失控制。

6、 其他

□适用 √不适用

十一、 在其他主体中的权益

1、 在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
红塔期货有限责任公司	中国昆明	100,000	昆明	期货经纪、期货投资咨询等	100		收购
上海红塔众鑫企业管理有限公司	中国上海	40,000	上海	期货业务、现货业务等		100	设立
红证利德资本管理有限公司	中国北京	60,000	北京	投资管理、资产管理等	100		设立
南京中科红塔先进激光私募基金管理有限公司	中国南京	4,000	南京	以私募基金从事投资管理、股权投资、资产管理		50	设立
红正均方投资有限公司	中国上海	130,000	上海	投资咨询（除经纪）、投资管理、实业投资等	100		设立
红塔红土基金管理有限公司	中国深圳	49,600	深圳	基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理等	59.27		设立
深圳市红塔资产管理有限公司	中国深圳	10,000	深圳	特定客户资产管理等		59.27	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：
无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

本公司对由公司同时作为管理人和投资人的结构化主体，综合评估持有其投资份额以及作为其管理人是否对本公司所享有的可变回报构成重大影响，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人，将满足条件的结构化主体确认为构成控制并纳入合并报表范围。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

（1）存在单独一方拥有实质性权利可以无条件罢免决策者的，该决策者为代理人。

（2）除（1）以外的情况下，综合考虑决策者对被投资方的决策权范围，其他方享有的实质性权利、决策者的薪酬水平、决策者因持有被投资方中的其他权益所承担可变回报的风险等相关因素进行判断。

其他说明：

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司纳入合并报表范围的结构化主体为 3 只集合资产管理计划、8 只公募基金、5 只单一资产管理计划。上述合并结构化主体的总资产为人民币 26.15 亿元。

纳入合并范围的结构化主体如下：

单位：元 币种：人民币

序号	结构化主体的名称	资产总额	期末结构化主体总净值	自有资金期末持有份额
1	证券行业支持民企发展系列之红塔证券 1 号单一资产管理计划	52,416,986.79	52,390,696.02	50,946,381.00
2	红塔红土人人宝货币市场基金	1,530,128,493.49	1,529,700,633.29	363,972,821.30
3	红塔红土智选 2 号单一资产管理计划	10,140,566.78	10,139,441.79	10,000,000.00
4	红塔红土盛丰混合型证券投资基金	78,831,203.86	78,658,387.23	56,113,829.63
5	红塔红土信息产业精选股票型发起式证券投资基金	21,483,056.07	21,403,901.98	10,000,000.00
6	红塔红土宏晟 2 号集合资产管理计划	15,393,215.20	15,382,872.31	4,543,172.31
7	红塔红土稳健添利混合型证券投资基金	49,152,773.47	48,967,758.96	37,597,540.11
8	红塔红土瑞恒纯债债券型证券投资基金	194,192,053.35	136,056,069.33	124,350,842.27
9	西南证券安兴25号单一资产管理计划	30,117,170.43	30,094,820.23	29,986,009.79
10	红塔红土医药精选股票发起式证券投资基金	12,840,625.14	12,754,664.08	10,000,000.00
11	红塔红土中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金	23,010,268.95	22,991,956.77	22,000,000.00
12	红塔红土均享 1 号单一资产管理计划	100,733,243.38	100,725,793.44	100,000,000.00
13	红塔红土30天持有期债券型证	486,394,354.94	417,806,942.44	187,167,893.37

	券投资基金			
14	红塔红土添旗 1 号单一资产管理计划	10,003,980.25	10,000,952.81	10,000,000.00
15	红塔期货-铨洺安秋 1 号 FOF 集合资产管理计划			
16	红塔期货海纳 5 号集合资产管理计划			
合计		2,614,837,992.10	2,487,074,890.68	1,016,678,489.78

说明：红塔期货-铨洺安秋 1 号 FOF 集合资产管理计划、红塔期货海纳 5 号集合资产管理计划于 2025 年 6 月清算完毕，期末资产负债为 0。

(2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例（%）	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
红塔红土基金管理有限公司	40.73%	-3,719,437.72		217,611,452.93

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：
□适用 √不适用

其他说明：
□适用 √不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：万元　币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
红塔红土基金管理有限公司	77,430.03	2,083.51	79,513.54	24,809.77	1,275.96	26,085.73	71,471.27	2,480.72	73,951.99	18,336.17	1,274.82	19,610.99

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
红塔红土基金管理有限公司	2,822.58	-913.19	-913.19	4,822.41	2,474.20	-2,206.68	-2,206.68	2,868.39

其他说明：

红塔红土基金管理有限公司的主要财务信息为合并口径财务数据。

(4).使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制：

□适用 √不适用

(5).向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

3、 在合营企业或联营企业中的权益

□适用 √不适用

4、 重要的共同经营

□适用 √不适用

5、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

√适用 □不适用

本公司发起设立的未纳入合并财务报表范围的结构化主体，主要包括本公司发起设立的证券投资基金、集合资管计划等，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并收取管理费，其募资方式是向投资者发行投资产品。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费收入及业绩报酬。

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司通过直接持有本公司发起设立的结构化主体所享有的权益皆通过本公司资产负债表中的交易性金融资产项目进行核算，其账面价值为 1.41 亿元,最大损失风险敞口与账面价值相近。

单位：元 币种：人民币

结构化主体名称	在资产负债表中的核算科目	账面价值
深圳秉鸿嘉实投资中心（有限合伙）	交易性金融资产	41,015,842.73
南京中科红塔先进激光创业投资中心（有限合伙）	交易性金融资产	28,110,861.10
红塔红土盛商一年定期开放债券型发起式证券投资基金	交易性金融资产	17,650,130.25
红塔红土瑞鑫纯债债券型证券投资基金	交易性金融资产	10,500,587.77

红塔红土盛弘灵活配置混合型发起式证券投资基金	交易性金融资产	6,441,024.41
红塔红土安享 2 号集合资产管理计划	交易性金融资产	2,011,849.77
宿迁红塔光电产业投资中心（有限合伙）	交易性金融资产	8,878,134.22
青岛红证硬科技投资合伙企业（有限合伙）	交易性金融资产	4,873,548.06
南京红证容大创业投资合伙企业（有限合伙）	交易性金融资产	5,631,106.08
北京红证阿拉丁新消费服务产业投资中心（有限合伙）	交易性金融资产	3,543,828.45
红塔证券鑫汇 FOF1 号集合资产管理计划	交易性金融资产	1,013,265.00
红塔证券鑫益 3 号集合资产管理计划	交易性金融资产	10,836,767.23
合计		140,506,945.07

6、 其他

□适用 √不适用

十二、 政府补助

1、 报告期末按应收金额确认的政府补助

□适用 √不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

□适用 √不适用

2、 涉及政府补助的负债项目

□适用 √不适用

3、 计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与收益相关	7,800,000.00	220,999.15
合计	7,800,000.00	220,999.15

其他说明：
无

十三、 与金融工具相关的风险

1、 金融工具的风险

√适用 □不适用
参见本节“十九、风险管理。”

2、 套期

(1).公司开展套期业务进行风险管理

□适用 √不适用

其他说明
□适用 √不适用

(2).公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明
□适用 √不适用

(3).公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

□适用 √不适用

其他说明
□适用 √不适用

3、 金融资产转移

(1). 转移方式分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
融出证券	交易性金融资产	12,381,820.00	未终止确认	根据融出证券协议，股票及交易所交易基金的法定所有权转让给客户，尽管客户可于协议期间出售相关证券，但有责任于未来指定日期向公司归还该等证券。由于公司尚保留该部分已转让证券的风险与回报，因此并未终止确

				认金融资产。
合计	/	12,381,820.00	/	/

(2). 因转移而终止确认的金融资产

□适用 √不适用

(3). 继续涉入的转移金融资产

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

十四、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产	1,311,650,827.37	12,865,188,018.03	357,075,099.34	14,533,913,944.74
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	1,311,650,827.37	12,865,188,018.03	357,075,099.34	14,533,913,944.74
（1）债务工具投资		9,933,934,189.43	52,980,162.33	9,986,914,351.76
（2）权益工具投资	1,309,602,270.42	699,543,192.69	304,094,937.01	2,313,240,400.12
（3）其他	2,048,556.95	2,231,710,635.91		2,233,759,192.86
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）其他债权投资		20,108,973,798.00		20,108,973,798.00
（三）其他权益工具投资	7,715,665,595.52	67,695,645.20	42,904,086.97	7,826,265,327.69
（四）投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
（五）生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
(六)衍生金融资产		11,186,307.13		11,186,307.13
持续以公允价值计量的资产总额	9,027,316,422.89	33,053,043,768.36	399,979,186.31	42,480,339,377.56
（七）交易性金融负债		1,386,415,298.16		1,386,415,298.16
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				

衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		1,386,415,298.16		1,386,415,298.16
持续以公允价值计量的负债总额		1,386,415,298.16		1,386,415,298.16

2、 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

对于存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的交易性金融资产和负债、衍生金融工具、其他债权投资和其他权益工具投资，按资产负债表日该资产和负债的市场报价不加调整的作为其公允价值的确定依据。

3、 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

公司对于交易性金融资产、其他债权投资中债券投资的公允价值采用中债估值，估值过程中采用了反映市场状况的可观察输入值。

对于交易性金融资产中不存在公开市场的债务、权益工具投资及结构化主体，其公允价值以估值技术确定。估值技术所需的可观察输入值包括但不限于收益率曲线、资产净值、投资标的的单位净值和市盈率等估值参数。截至报告期末，本公司对上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

4、 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

√适用 □不适用

项目	期末公允价值	估值技术	重大不可观察输入值
非上市股权投资、非标债权、私募股权基金	384,425,959.15	市场法、成本法、现金流折现法、二叉树模型、期权定价模型	净资产、收益率溢价、流动性折扣、最近融资价格
做市股权	15,553,227.16	市场乘数法	同行业上市公司 PE、PB

5、 持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

√适用 □不适用

2025 年半年度	年初余额	本期转入第三层次	本期转出第三层次	本期利得或损失总额		购买、发行、出售和结算				期末余额	对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失
				计入损益	计入其他综合收益	购买	发行	出售	结算		
交易性金融资产	329,461,933.64	29,400,000.00		28,004,879.41		635,240.76		6,181,983.14	24,244,971.33	357,075,099.34	49,121,034.69
其中：债务工具投资	55,401,198.58			422,621.90					2,843,658.15	52,980,162.33	24,487,459.84
权益工具投资	274,060,735.06	29,400,000.00		27,582,257.51		635,240.76		6,181,983.14	21,401,313.18	304,094,937.01	24,633,574.85
其他权益工具投资	41,956,295.01				947,791.96					42,904,086.97	
金融资产小计	371,418,228.65	29,400,000.00		28,004,879.41	947,791.96	635,240.76		6,181,983.14	24,244,971.33	399,979,186.31	49,121,034.69

6、 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

√适用 □不适用

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本公司在每个报告年末通过重新评估分类（基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值），判断各层级之间是否存在转换。

在财务报告期间，本公司持有的按公允价值计量的金融工具在各层次之间无重大转换。

7、 本期内发生的估值技术变更及变更原因

□适用 √不适用

8、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

√适用 □不适用

公司不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、其他金融资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。2025 年 6 月 30 日，除应付债券（公司债）外，不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。下表列示了公司应付债券（公司债）的账面价值以及相应的公允价值：

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日		2025 年 6 月 30 日公允价值计量层次		
	账面价值	公允价值	第一层次	第二层次	第三层次
应付债券-公司债	6,050,393,336.93	6,105,340,900.00		6,105,340,900.00	

9、 其他

□适用 √不适用

十五、 关联方及关联交易

1、 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
云南合和（集团）股份有限公司	云南省玉溪市	投资、管理	600,000.00	30.17	30.17

本企业的母公司情况的说明：

云南合和（集团）股份有限公司是由红塔烟草（集团）有限责任公司（持股比例 75%）、红云红河烟草（集团）有限责任公司（持股比例 13%）、云南中烟工业有限责任公司（持股比例 12%）共同出资成立的国有大型股份制公司。

本企业最终控制方是中国烟草总公司

其他说明：
无

2、 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注
√适用 □不适用
参见“第八节财务报告”之十一“1、在子公司中的权益”。

3、 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注
□适用 √不适用

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下
□适用 √不适用

4、 其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中国双维投资有限公司	参股股东
昆明万兴房地产开发有限公司	参股股东
云南华叶投资有限责任公司	参股股东
大理上和置业有限公司	同受母公司控制
红塔创新（昆明）创业投资有限公司	同受母公司控制
红塔创新（珠海）创业投资管理有限公司	同受母公司控制
红塔创新投资股份有限公司	同受母公司控制
昆明翠湖宾馆有限公司	同受母公司控制
昆明桂花大酒店有限公司	同受母公司控制
昆明红塔大厦物业管理有限公司	同受母公司控制（截止 2024 年末已注销）
昆明红塔大厦有限公司	同受母公司控制
上海红塔大酒店有限公司	同受母公司控制
苏州天平大酒店有限公司	同受母公司控制
云南福牌实业有限公司	同受母公司控制
云南红河投资有限公司	同受母公司控制
云南红塔大酒店有限公司	同受母公司控制
云南红塔股权投资基金管理有限公司	同受母公司控制
云南红塔体育中心有限公司	同受母公司控制
云南红塔银行股份有限公司	同受母公司控制

云南金鹰大酒店有限公司	同受母公司控制
云南九九物流有限公司	同受母公司控制
云南天恒大酒店有限公司	同受母公司控制
云南兴云投资有限公司	同受母公司控制
云南兴云物业管理有限公司	同受母公司控制
中维资本控股股份有限公司	其他
紫金财产保险股份有限公司云南分公司	其他
国信证券股份有限公司	其他
红塔烟草（集团）有限责任公司	其他
红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	其他
红塔烟草（集团）有限责任公司美登大酒店	其他
红云红河烟草（集团）有限责任公司	其他
云南白药集团股份有限公司	其他
云南庆来技工学校	其他
云南中烟工业有限责任公司	其他
云南省烟草公司西双版纳州公司	其他
关键管理人员及其关系密切的家庭成员	其他

其他说明：
无

5、 关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表
√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
昆明红塔大厦物业管理有限公司	物业管理费、电费		不适用	不适用	523,418.69
昆明红塔大厦有限公司	物业管理费、水电费、修理费	1,795,467.16	不适用	不适用	1,619,300.74
红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	水电费	11,748.91	不适用	不适用	
云南庆来技工学校	培训费	75,825.24	不适用	不适用	24,029.11
云南天恒大酒店有限公司	培训费		不适用	不适用	35,566.03

上海红塔大酒店有限公司	培训费	471.70	不适用	不适用	
云南中烟工业有限责任公司	培训费	6,226.41	不适用	不适用	
云南红河投资有限公司	会议费		不适用	不适用	105,144.62
云南红塔体育中心有限公司	会议费	67,153.78	不适用	不适用	19,216.98
苏州天平大酒店有限公司	会议费		不适用	不适用	155,435.85
上海红塔大酒店有限公司	会议费		不适用	不适用	18,200.00
昆明桂花大酒店有限公司	会议费	17,318.87	不适用	不适用	
云南天恒大酒店有限公司	会议费	46,965.09	不适用	不适用	
云南红塔体育中心有限公司	公杂费	95,800.02	不适用	不适用	95,800.02
云南金鹰大酒店有限公司	公杂费	95,800.02	不适用	不适用	95,800.02
云南九九物流有限公司	公杂费	59,311.67	不适用	不适用	65,004.20
云南福牌实业有限公司	公杂费	197,688.66	不适用	不适用	65,896.22
红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	公杂费	2,400.00	不适用	不适用	3,600.00
昆明红塔大厦有限公司	公杂费	158,218.88	不适用	不适用	118,664.15
大理上和置业有限公司	差旅费（住宿费）	1,140.00	不适用	不适用	620.28
红塔烟草（集团）有限责任公司美登大酒店	差旅费（住宿费）	2,583.96	不适用	不适用	2,660.00
苏州天平大酒店有限公司	差旅费（住宿费）		不适用	不适用	3,986.41

云南福牌实业有限公司	差旅费（住宿费）	4,358.48	不适用	不适用	952.64
上海红塔大酒店有限公司	差旅费（住宿费）	49,556.70	不适用	不适用	79,586.82
云南红塔大酒店有限公司	差旅费（住宿费）		不适用	不适用	311.32
云南天恒大酒店有限公司	差旅费（住宿费）	12,805.27	不适用	不适用	3,692.45
云南中烟工业有限责任公司	差旅费（住宿费）		不适用	不适用	4,150.94
云南红塔体育中心有限公司	差旅费（住宿费）	6,854.33	不适用	不适用	
云南红塔体育中心有限公司	食堂服务费	1,660,013.87	不适用	不适用	
昆明桂花大酒店有限公司	食堂服务费	886.00	不适用	不适用	
红塔烟草（集团）有限责任公司美登大酒店	业务宣传费	7,716.98	不适用	不适用	
云南红塔体育中心有限公司	业务招待费	7,270.00	不适用	不适用	
紫金财产保险股份有限公司云南分公司	财产保险费	43,413.48	不适用	不适用	
云南红塔银行股份有限公司	代销基金服务费	921.02	不适用	不适用	1,528.27
中国双维投资有限公司	客户资金利息支出	1,929.01	不适用	不适用	6,710.18
中维资本控股股份有限公司	客户资金利息支出	6,843.52	不适用	不适用	3,878.30
红塔创新（昆明）创业投资有限公司	客户资金利息支出	148.42	不适用	不适用	3.92
昆明万兴房地产开发有限公司	客户资金利息支出	336.20	不适用	不适用	82.46

云南合和（集团）股份有限公司	客户资金利息支出	1,683.27	不适用	不适用	15676.75
云南红塔银行股份有限公司	客户资金利息支出	0.05	不适用	不适用	1,233.13
昆明翠湖宾馆有限公司	客户资金利息支出	30.43	不适用	不适用	44.22
云南红塔股权投资基金管理有限公司	客户资金利息支出	300.99	不适用	不适用	315.14
云南华叶投资有限责任公司	客户资金利息支出	92.39	不适用	不适用	0.29
云南兴云物业管理有限公司	客户资金利息支出	15.65	不适用	不适用	27.80
云南兴云投资有限公司	客户资金利息支出	0.54	不适用	不适用	
关键管理人员及其关系密切的家庭成员	客户资金利息支出	799.19	不适用	不适用	1,315.57
关键管理人员及其关系密切的家庭成员	收益凭证利息支出		不适用	不适用	6,759.63

出售商品/提供劳务情况表
√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
云南红塔银行股份有限公司	经纪业务手续费收入		44,811.32
红塔创新（昆明）创业投资有限公司	经纪业务手续费收入	4,381.42	4,404.87
云南红塔股权投资基金管理有限公司	经纪业务手续费收入	10,006.01	8,219.08
关键管理人员及其关系密切的家庭成员	经纪业务手续费收入	20,089.76	20,702.93
云南合和（集团）股份有限公司	资产管理业务管理费收入	301,938.33	464,429.32
云南白药集团股份有限公司	资产管理业务管理费收入	47,513.78	
中国双维投资有限公司	基金管理业务管理费收入	132,908.00	123,744.39
关键管理人员及其关系密切的家庭成员	基金管理业务管理费收入	636.14	1,838.34

云南红塔银行股份有限公司	存款利息收入	3,737.56	2,508,349.21
红云红河烟草（集团）有限责任公司	财务顾问收入	169,811.32	
云南省烟草公司西双版纳州公司	投资咨询业务收入	5,254.72	

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明：
☐适用 √不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：
☐适用 √不适用

关联托管/承包情况说明：
☐适用 √不适用

本公司委托管理/出包情况表：
☐适用 √不适用

关联管理/出包情况说明：
☐适用 √不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：
☐适用 √不适用

本公司作为承租方：
√适用 □不适用

单位：元　币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
红塔烟草（集团）有限责任公司	房屋及建筑物				355,492.49				6,551,288.23	41,875.02	
昆明红塔大厦有限公司	房屋及建筑物	2,228,244.85		209,574.40	6,035.77	922,042.77	75,637.32		3,578,694.80	98,511.03	
云南红塔银行股份有限公司	房屋及建筑物				4,362.13					8,584.99	
红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	房屋及建筑物			242,789.73	11,779.07				127,257.14	15,408.97	

关联租赁情况说明
√适用 □不适用

与关联方租赁相关的资产负债项目：

单位： 元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
使用权资产\房屋及建筑物	红塔烟草（集团）有限责任公司	31,662,370.11	35,387,354.85
使用权资产\房屋及建筑物	昆明红塔大厦有限公司	860,573.25	1,079,350.95
使用权资产\房屋及建筑物	云南红塔银行股份有限公司	376,480.49	509,355.89
使用权资产\房屋及建筑物	红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	607,821.92	715,293.08
租赁负债	红塔烟草（集团）有限责任公司	29,903,854.47	29,548,361.98
租赁负债	昆明红塔大厦有限公司	808,132.06	89,627.92
租赁负债	云南红塔银行股份有限公司	270,978.62	266,616.49
租赁负债	红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	476,030.97	707,041.63

与关联方租赁相关的损益项目：

单位： 元 币种：人民币

项目名称	关联方	本期发生额	上期发生额
业务及管理费用/使用权资产折旧	红塔烟草（集团）有限责任公司	3,724,984.74	6,414,517.59
业务及管理费用/使用权资产折旧	昆明红塔大厦有限公司	1,140,820.47	3,292,904.76
业务及管理费用/使用权资产折旧	云南红塔银行股份有限公司	132,875.40	132,875.40
业务及管理费用/使用权资产折旧	红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	107,471.16	107,471.16
利息支出/经营租赁	红塔烟草（集团）有限责任公司	355,492.49	41,875.02
利息支出/经营租赁	昆明红塔大厦有限公司	6,035.77	98,511.03
利息支出/经营租赁	云南红塔银行股份有限公司	4,362.13	8,584.99
利息支出/经营租赁	红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	11,779.07	15,408.97

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方
□适用 √不适用

本公司作为被担保方
□适用 √不适用

关联担保情况说明
□适用 √不适用

(5). 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	本期确认的利息支出	说明
拆入					
云南红塔银行股份有限公司	300,000,000.00	2022-3-11	2025-3-11	1,871,506.85	公司债 22 红塔 01
云南红塔银行股份有限公司	150,000,000.00	2023-3-13	2025-3-13	948,287.78	公司债 23 红塔 03
云南红塔银行股份有限公司	150,000,000.00	2023-5-22	2026-5-22	2,343,082.17	公司债 23 红塔 05
云南红塔银行股份有限公司	100,000,000.00	2025-2-21	2030-2-21	801,369.83	公司债 25 红证 02

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
无				

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

(7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	929.83	978.87

(8). 其他关联交易

√适用 □不适用

A. 关联方认购本公司发行的收益凭证/公司债情况 单位：元 币种：人民币

关联方名称	债券名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
云南红塔银行股份有限公司	公司债 22 红塔 01	300,000,000.00		300,000,000.00	
云南红塔银行股份有限公司	公司债 23 红塔 03	150,000,000.00		150,000,000.00	

云南红塔银行股份有限公司	公司债 23 红塔 05	150,000,000.00			150,000,000.00
云南红塔银行股份有限公司	公司债 25 红证 02		100,000,000.00		100,000,000.00

B. 与关联方共同对外投资 单位：元 币种：人民币

投资方	关联方	被投资企业或项目	交易事项	交易金额
红正均方投资有限公司	红塔创新投资股份有限公司、红塔创新（珠海）创业投资管理有限公司	红塔创芯一期（珠海横琴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	红正均方于 2022 年 3 月 14 日认缴并实缴红塔创芯一期（珠海横琴）产业投资基金合伙企业（有限合伙）9690 万份额，红塔创新投资股份有限公司为另一合伙人，红塔创新（珠海）创业投资管理有限公司为基金管理人。截至 2025 年 6 月 30 日，公司持有红塔创芯一期基金成本为 8727 万元。	87,270,000.00
			报告期内项目分红	20,516,732.85

C. 与关联方发生债券交易业务 单位：元 币种：人民币

关联方	交易内容	交易市场	交易金额
国信证券股份有限公司	卖出债券	银行间市场	31,086,550.27
国信证券股份有限公司	申购债券	银行间市场	71,339,073.84
国信证券股份有限公司	申购债券	证券交易所	50,441,506.85

6、 应收、应付关联方等未结算项目情况

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备

其他应收款	红塔烟草（集团）有限责任公司	1,400,000.00		1,400,000.00	
其他应收款	红塔烟草（集团）有限责任公司楚雄雄宝酒店	36,755.00		36,755.00	
其他应收款	紫金财产保险股份有限公司云南分公司	8,621.13			
银行存款	云南红塔银行股份有限公司	5,457,644.08		454,943.27	

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付债券	云南红塔银行股份有限公司	251,319,178.02	614,854,931.38
应付款项	云南红塔银行股份有限公司	6,537.75	5,561.47
合同负债	云南合和（集团）股份有限公司		698,552.44
合同负债	云南白药集团股份有限公司	94,339.62	
代理买卖证券款	中国双维投资有限公司	722.47	1,204.18
代理买卖证券款	红塔创新（昆明）创业投资有限公司	17,187.00	49,177.56
代理买卖证券款	云南红塔股权投资基金管理有限公司	1,332.06	350.98
代理买卖证券款	中维资本控股股份有限公司	6,843.52	3,880.25
代理买卖证券款	昆明万兴房地产开发有限公司	48.45	48.45
代理买卖证券款	云南华叶投资有限责任公司	54.57	
代理买卖证券款	关键管理人员及其关系密切的家庭成员	2,199,678.30	3,130,617.71
其他应付款	云南红塔体育中心有限公司	100,000.00	

(3). 其他项目

□适用 √不适用

7、 关联方承诺

□适用 √不适用

8、 其他

□适用 √不适用

十六、 股份支付

1、 各项权益工具

(1). 明细情况

□适用 √不适用

(2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

□适用 √不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

□适用 √不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

4、 本期股份支付费用

□适用 √不适用

5、 股份支付的修改、终止情况

□适用 √不适用

6、 其他

□适用 √不适用

十七、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

□适用 √不适用

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

□适用 √不适用

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

√适用 □不适用

截至 2025 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的重要或有事项。

3、 其他

□适用 √不适用

十八、 资产负债表日后事项

1、 重要的非调整事项

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
债券的发行	2025 年 8 月发行公司债 25 红证 04	10.00	不适用

2、 利润分配情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	235,728,542.10
经审议批准宣告发放的利润或股利	235,728,542.10

3、 销售退回

□适用 √不适用

4、 其他资产负债表日后事项说明

√适用 □不适用

事项说明：股份回购减少注册资本

为积极响应监管机构号召，维护公司市场价值及股东权益，增强投资者对公司的投资信心，同时促进公司稳定健康发展，2025 年 7 月 17 日，公司第八届董事会第二次会议审议通过《关于公司以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，拟使用自有资金 1 亿元至 2 亿元通过上海证券交易所交易系统以集中竞价方式回购公司股份，回购的股份拟全部用于注销并减少公司注册资本。本次拟回购股份的价格不超过人民币 12.76 元/股（含），该价格不高于第八届董事会第二次会议通过本次回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。具体回购价格由公司股东大会授权公司经理层在回购实施期间，结合二级市场股票价格确定。该议案已经 2025 年 8 月 4 日召开的红塔证券股份有限公司 2025 年第三次临时股东大会审议通过。截至报告批准报出日，公司通过集中竞价交易方式回购股份 221.69 万股，占公司总股本的比例为 0.047%，购买的最高价为人民币 9.07 元/股，最低价为人民币 8.94 元/股，已支付的总金额为人民币 2,001.45 万元（不含交易费用）。

十九、 风险管理

1、 风险管理政策及组织架构

(1). 风险管理政策

√适用 □不适用

根据监管规定、自律规则的要求，结合公司实际情况，公司建立健全全面风险管理体系，确保承受的风险与总体发展战略目标相适应。其中包括：

①积极推进风险文化建设。公司积极培育中国特色金融文化，践行合规、诚信、专业、稳健的证券行业核心价值观，在全公司推行稳健的风险文化，将“风控相伴、稳健行远”的

风险管理理念写入风险管理基本制度，通过专题会议、期刊、知识竞赛、培训、演讲比赛、工作交流会议等多种方式向公司各部办、分支机构和子公司宣导公司风险文化和理念。

②持续完善风险管理制度体系。目前，公司在经董事会审批的全面风险管理基本制度下，已建立涵盖风险类型管理、风险管理核心机制、业务风险管理指引、投资者交易行为管理、应急预案、证券交易资金前端控制等 6 个类型的制度，基本形成较为完整、具备可执行性的全面风险管理制度体系，并根据监管要求及公司实际及时更新、调整、改进相关制度机制。

③持续优化风险管理信息技术系统。公司持续完善与自身发展阶段、业务特点、规模、业务复杂程度和风险指标体系相适应的风险管理信息技术系统，对公司全面风险管理工作高效开展起到关键的支撑保障作用；风险管理系统初步覆盖了各业务条线、主体和主要风险类型，实现了集团层面风险监测、计量、分析、预警、报告报表等功能。

④组建专业的风险管理团队。公司一贯重视风险管理队伍建设，为风险管理工作配备了充足人员，员工专业背景涵盖证券、金融、会计、法律、信息技术等相关领域，具备相关工作经验年限的员工数量持续达标。

⑤建立量化的风险指标体系。公司明确风险偏好，制定包括风险容忍度和风险限额等的风险限额指标体系。公司按照外部监管和内部管理两大维度建立包括规模、损失、集中度、准入类、量化指标等风险限额指标，通过风险限额管理制度规范风险限额指标设定、调整、监控、预警以及异常情况处理流程，将各项业务控制在指标限额范围内开展。

⑥持续改进和完善风险应对机制。公司根据风险评估和预警结果，选择与风险偏好相适应的风险回避、降低、转移和承受等应对策略，建立合理、有效的资产减值、风险对冲、资本补充、规模调整、资产负债管理等应对机制，并合理判断和预测风险的发展变化，适时调整应对措施。对已出现的违约事件，公司通过担保品追加、担保品变现、提前了结合约、诉讼追偿等多种方式，及时处置、处理和化解信用风险；公司制定了流动性风险应急预案、信息系统事故应急预案、声誉事件应对预案，明确了职责分工、应对机制及流程，并通过应急演练，提升预案执行力，提高突发事件应急处置能力。

(2). 风险治理组织架构

√适用 □不适用

公司董事会是公司全面风险管理的最高决策机构，承担全面风险管理的最终责任；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；经理层是全面风险管理工作的组织机构，并对全面风险管理承担主要责任。公司设首席风险官负责全面风险管理工作；公司设立风险管理部履行风险管理职责，在首席风险官领导下推动全面风险管理工作。公司流动性风险管理由资金财务部牵头开展，信息技术风险管理由信息技术部负责开展，合规、法律事务、洗钱和恐怖融资风险管理由合规法律部牵头开展，廉洁从业风险管理由纪检监察部牵头开展。其他职能管理部门开展各自职能领域范围内的风险管理工作。

2、 信用风险

√适用 □不适用

信用风险是指由于融资方、交易对手或发行人等违约导致公司可能面临损失的风险。公司面临的信用风险主要集中在融资融券业务、股票质押式回购交易业务、债券投资交易业务、场外衍生品业务等。若不考虑担保品和其他信用增级，最大信用风险敞口为金融资产的账面金额（即扣除减值准备后的净额），公司最大风险敞口金额列示如下表所示。

表 1　公司资产负债表日最大风险敞口金额

单位：元 币种：人民币

项目（涉及信用风险的）	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
货币资金	7,553,619,532.03	7,123,389,163.18
其中：客户资金存款	5,123,287,091.11	4,169,670,425.37
结算备付金	1,334,659,362.37	1,303,621,818.22
其中：客户备付金	910,619,883.21	1,081,283,849.47
融出资金	2,577,243,701.38	2,277,643,799.44
衍生金融资产	11,186,307.13	3,006,621.96
存出保证金	1,162,127,424.80	1,067,466,434.52
应收款项	17,841,912.03	51,400,898.07
买入返售金融资产	3,607,352,917.28	4,428,121,415.60
交易性金融资产	8,619,868,289.19	11,162,942,429.89
其他债权投资	20,108,973,798.00	20,614,576,556.00
其他	130,809,769.38	151,401,160.54
合计	45,123,683,013.59	48,183,570,297.42

3、 流动风险

√适用 □不适用

流动性风险是指公司无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。为控制和防范流动性风险，公司在如下方面持续加强流动性风险管理：(1)建立流动性风险指标体系，通过设置限额标准以及动态监测，及时掌握公司流动性风险情况；(2)通过设定流动性最低现金备付限额，保障公司流动性的安全底线；(3)制定操作性较强的流动性突发事件应急预案并通过演练的方式不断检验其实用性；(4)建立与股东单位的流动性补足和救助机制、与银行签订法人透支协议拓宽公司流动性应急资源；(5)不断加强流动性风险的评估和计量能力，基于公司战略发展和经营计划，通过现金缺口、压力测试等方法，评估测算业务可能的流动性需求；(6)持续做好日间流动性头寸的管理工作。

资产负债表日，公司持有的金融负债按未折现剩余合同义务到期期限分析如下：

表 2 公司金融负债未折现的合同现金流量按到期日分析表

基准日：2025 年 6 月 30 日　　单位：元 币种：人民币

项目	即时偿还	1 个月以内	1-3 个月	3 个月到 1 年	1 年-5 年	5 年以上	合计
应付短期融资款			2,062,464,794.52	3,015,844,383.57			5,078,309,178.09
拆入		1,000,272,783.34	645,833.34				1,000,918,616.68

资金							
交易性金融负债	1,376,143,494.70		10,271,803.46				1,386,415,298.16
卖出回购金融资产款		12,354,647,211.25					12,354,647,211.25
代理买	6,607,551,920.36						6,607,551,920.36

卖证券款							
应付款项	53,488,303.98	225,742.47	2,523,320.76	5,912,778.04			62,150,145.25
应付债券				2,552,643,284.92	3,500,000,000.00		6,052,643,284.92
租赁负债	474,444.48	2,125,758.20	1,820,129.32	26,482,512.38	63,515,204.82	1,205,773.35	95,623,822.55
其他金融负	38,697,218.26						38,697,218.26

债							
合计	8,076,355,381.78	13,357,271,495.26	2,077,725,881.40	5,600,882,958.91	3,563,515,204.82	1,205,773.35	32,676,956,695.52

基准日：2024 年 12 月 31 日　　单位：元 币种：人民币

项目	即时偿还	1 个月以内	1-3 个月	3 个月到 1 年	1 年-5 年	5 年以上	合计
应付短期融资款		45,229,315.07		3,012,563,013.70			3,057,792,328.77
拆入资金		1,200,253,833.34	18,333.32	252,083.33			1,200,524,249.99
交易性金融负债	1,984,806,295.65	9,157,296.47					1,993,963,592.12
卖出回购金		13,539,205,913.54					13,539,205,913.54

融资产款							
代理买卖证券款	5,750,631,838.58						5,750,631,838.58
应付款项	38,945,470.92	4,692,911.34	780,654.98				44,419,037.24
应付债券			3,116,284,996.42	536,293,013.35	4,000,000,000.00		7,652,578,009.77
租赁负债	1,063,549.19	2,352,847.05	2,298,187.98	27,957,875.05	63,885,789.47	1,692,161.93	99,250,410.67
其他金融负债	37,475,425.96						37,475,425.96
合计	7,812,922,580.30	14,800,892,116.81	3,119,382,172.70	3,577,065,985.43	4,063,885,789.47	1,692,161.93	33,375,840,806.64

4、 市场风险

√适用 □不适用

市场风险是由于相关市场价格或波动率的不利变化而导致公司可能面临损失的风险。公司涉及市场风险的业务主要来自自营投资、做市业务以及其他投资活动等。公司采取多种措施管理市场风险，将公司整体市场风险水平控制在适当的范围。

(1)利率风险

利率风险是指公司金融工具的公允价值或现金流因市场利率不利变动而发生损失的风险。利率风险主要来自公司固定收益类投资组合在收益率曲线结构、利率波动性及信用利差等变化上的风险敞口。

公司采用敏感性分析、VaR、压力测试等作为监控利率风险的主要方法，衡量在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，期末持有的各类金融工具公允价值变动对收入总额和股东权益产生的影响。

资产负债日，公司金融资产和金融负债的利率风险最大敞口如下表所示：

表 3 公司金融资产和金融负债的利率重新定价日或到期日（较早者）情况表

报表基准日：2025 年 6 月 30 日　　单位：元 币种：人民币

项目	3 个月以内	3-12 个月	1-5 年	5 年以上	不生息	合计
金融资产：						
货币资金	7,510,812,069.07	41,160,000.00			1,647,462.96	7,553,619,532.03
结算备付金	1,334,658,576.37				786.00	1,334,659,362.37
融出资金	968,606,810.93	1,585,779,199.96			22,857,690.49	2,577,243,701.38
衍生金融资产					11,186,307.13	11,186,307.13

存出保证金	1,162,127,418.70				6.10	1,162,127,424.80
应收款项					17,841,912.03	17,841,912.03
买入返售金融资产	1,406,564,659.62	2,084,479,445.01	100,000,000.00		16,308,812.65	3,607,352,917.28
交易性金融资产	2,215,583,691.89	2,324,742,680.94	3,373,662,174.25	1,275,447,040.00	5,344,478,357.66	14,533,913,944.74
其他债权投资	89,282,897.00	1,855,954,610.00	13,259,864,156.00	4,688,136,270.00	215,735,865.00	20,108,973,798.00
其他权益工具投资					7,826,265,327.69	7,826,265,327.69
其他金融资产					130,809,769.38	130,809,769.38
小计：	14,687,636,123.58	7,892,115,935.91	16,733,526,330.25	5,963,583,310.00	13,587,132,297.09	58,863,993,996.83
金融负债：						
应付短期融资款	2,039,000,000.00	3,000,000,000.00			39,309,178.09	5,078,309,178.09
拆入资金	1,000,000,000.00				918,616.68	1,000,918,616.68

交易性金融负债					1,386,415,298.16	1,386,415,298.16
卖出回购金融资产款	12,352,300,000.00				2,347,211.25	12,354,647,211.25
代理买卖证券款	6,607,485,189.89				66,730.47	6,607,551,920.36
应付款项					62,150,145.25	62,150,145.25
应付债券		2,500,000,000.00	3,500,000,000.00		50,393,336.93	6,050,393,336.93
租赁负债	3,883,640.90	25,113,698.43	61,001,235.70	1,180,116.69	-	91,178,691.72
其他金融负债					38,697,218.26	38,697,218.26
小计：	22,002,668,830.79	5,525,113,698.43	3,561,001,235.70	1,180,116.69	1,580,297,735.09	32,670,261,616.70
金融资产负债净头寸：	-7,315,032,707.21	2,367,002,237.48	13,172,525,094.55	5,962,403,193.31	12,006,834,562.00	26,193,732,380.13

报表基准日：2024 年 12 月 31 日　　单位：元　币种：人民币

项目	3 个月以内	3-12 个月	1-5 年	5 年以上	不生息	合计

金融资产：						
货币资金	6,857,723,203.98	264,060,000.00			1,605,959.20	7,123,389,163.18
结算备付金	1,303,620,913.25				904.97	1,303,621,818.22
融出资金	269,888,092.35	1,992,318,168.18			15,437,538.91	2,277,643,799.44
衍生金融资产					3,006,621.96	3,006,621.96
存出保证金	1,067,466,395.69				38.83	1,067,466,434.52
应收款项					51,400,898.07	51,400,898.07

买入返售金融资产	1,874,988,457.88	2,436,182,101.27	100,000,000.00		16,950,856.45	4,428,121,415.60
交易性金融资产	1,362,005,973.03	5,757,748,815.25	3,177,863,339.98	434,861,130.00	5,225,140,077.44	15,957,619,335.70
其他债权投资	350,780,480.00	1,161,663,773.00	13,160,122,499.00	5,647,677,820.00	294,331,984.00	20,614,576,556.00
其他权益工具投资					5,450,417,514.22	5,450,417,514.22
其他金融资产					151,401,160.54	151,401,160.54

小计：	13,086,473,516.18	11,611,972,857.70	16,437,985,838.98	6,082,538,950.00	11,209,693,554.59	58,428,664,717.45
金融负债：						
应付短期融资款	45,000,000.00	3,000,000,000.00			12,792,328.77	3,057,792,328.77
拆入资金	1,200,000,000.00				524,249.99	1,200,524,249.99
交易性金融负债					1,993,963,592.12	1,993,963,592.12
卖出回购金融资产款	13,530,531,000.00				8,674,913.54	13,539,205,913.54

代理买卖证券款	5,750,498,892.40				132,946.18	5,750,631,838.58
应付款项					44,419,037.24	44,419,037.24
应付债券	3,000,000,000.00	500,000,000.00	4,000,000,000.00		150,319,885.42	7,650,319,885.42
租赁负债	5,019,642.24	26,388,230.41	60,827,618.09	1,638,681.98		93,874,172.72
其他金融负债					37,475,425.96	37,475,425.96
小计：	23,531,049,534.64	3,526,388,230.41	4,060,827,618.09	1,638,681.98	2,248,302,379.22	33,368,206,444.34

金融资产负债净头寸：	-10,444,576,018.46	8,085,584,627.29	12,377,158,220.89	6,080,900,268.02	8,961,391,175.37	25,060,458,273.11

下表显示了市场利率同时平行上升或下降 25 个基点的情况下，基于资产负债表日的金融资产与金融负债的结构，对净利润和其他综合收益的影响。

表 4　利率变动的敏感性分析表

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日	
	净利润	其他综合收益	净利润	其他综合收益
市场利率上升 25 个基点	-34,348,690.49	-213,391,074.01	-23,601,604.88	-202,519,585.24
市场利率下降 25 个基点	34,837,213.81	218,062,430.48	23,760,557.01	205,977,322.35

以上测算过程中，假设利率期限结构曲线平行上移或下移，即仅考虑了久期对于测试结果的影响，未考虑曲线结构的变化对测算结果带来的影响。

(2)汇率风险

汇率风险是指公司进行的外币业务因外汇汇率变动所产生的风险。汇率风险主要来自公司在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险敞口。

(3)其他价格风险

其他价格风险是指公司所持有的金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。其他价格风险主要来自公司自营证券投资和做市类业务持仓组合在股票、基金、金融衍生品、大宗商品现货和期货、非上市股权、私募基金投资等证券的价格及波动率变化上的风险敞口。

资产负债表日，公司金融资产的其他价格风险最大敞口如下表所示：

表 5 其他价格风险敞口

报表基准日：2025 年 6 月 30 日　　单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	
	公允价值	占总资产的比例
交易性金融资产：		
基金	2,332,411,937.70	3.93%
股票及股权	1,484,470,928.80	2.50%
银行理财	1,351,562,109.28	2.27%
券商资管	185,477,594.50	0.31%
其他权益工具投资：		
股票及股权	7,405,160,479.85	12.46%
基金	421,104,847.84	0.71%
衍生金融资产		
期权	11,186,307.13	0.02%
合计	13,191,374,205.10	22.20%

截至报告期末，若本公司持有的上述投资的公允价值上升 5%且其他市场变量保持不变，本公司净资产将相应增加 1.95%；反之，若本公司持有金融工具的公允价值下降 5%且其他市场变量保持不变，本公司净资产则将相应下降 1.95%。

二十、 其他重要事项

1、 前期会计差错更正

(1). 追溯重述法

□适用 √不适用

(2). 未来适用法

□适用 √不适用

2、 重要债务重组

□适用 √不适用

3、 资产置换

(1). 非货币性资产交换

□适用 √不适用

(2). 其他资产置换

□适用 √不适用

4、 年金计划

√适用 □不适用

公司依据国家相关政策制定了企业年金方案，成立了企业年金计划。现为法人受托管理模式，由具备资格的机构进行受托管理、账户管理、托管和投资管理。

公司依据企业年金方案，按照年度工资总额的一定比例提取企业年金，为加入年金计划的职工缴纳企业年金。

5、 终止经营

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润
报告期：						
上海红塔众鑫企业管理有限公司	2,192,026.56	1,529,181.96	1,329,278.82	69,055.87	1,260,222.95	1,260,222.95
上年同期：						

上海红塔众鑫企业管理有限公司	114,618,743.68	7,668,251.69	-743,497.71	-159,607.08	-583,890.63	-583,890.63

其他说明：

根据会计准则，报告期末确认上海红塔众鑫企业管理有限公司业务终止经营，据此追溯调整上年同期利润表。

6、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

√适用 □不适用

公司以经营分部为基础确定报告分部，经营分部是指公司按照内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定的经营分部，同时满足下列条件的组成部分：

①该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用。

②公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩。

③公司能够取得该组成部分的经营成果和现金流量等有关会计信息。

公司的主要分部为自营投资业务分部、财富管理业务分部、机构服务业务分部，其中：

自营投资业务分部包括股票自营投资、固定收益类自营投资、新三板做市投资、创新与衍生品投资、股权直投与另类投资业务。

财富管理业务分部包括公司证券经纪业务、期货经纪业务、融资融券业务、资产管理业务、公募基金管理业务、私募股权管理业务。

机构服务业务分部包括投资银行业务、股票质押业务、期货风险子公司业务、研究与机构销售业务及其他为机构提供的服务业务。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

2025 年上半年 单位：元 币种：人民币

项目	自营投资业务	财富管理业务	机构服务业务	其他	分部间抵消	合计
一、营业总收入	965,122,941.85	230,686,228.41	89,590,771.71	-77,932,452.05	-18,206,420.21	1,189,261,069.71
利息净收入	126,789,195.12	65,124,700.25	71,087,695.38	-91,567,174.50	188,708.63	171,623,124.88
手续费及佣金净收入	-	123,308,120.92	18,453,953.17	769.99	-2,240,060.25	139,522,783.83
其他	838,333,746.73	42,253,407.24	49,123.16	13,633,952.46	-16,155,068.59	878,115,161.00
二、营业总支出	41,750,036.92	182,522,302.06	5,920,872.96	164,370,934.56	-2,908,983.91	391,655,162.59
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	923,372,904.93	48,163,926.35	83,669,898.75	-242,303,386.61	-15,297,436.30	797,605,907.12
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	931,172,904.93	46,971,809.49	84,424,780.05	-249,508,918.55	-15,297,436.30	797,763,139.62
五、资产总额	41,067,140,738.10	11,872,916,997.32	3,342,131,364.26	7,291,692,041.84	-4,152,510,231.22	59,421,370,910.30
六、负债总额	12,522,927,413.89	7,127,591,046.97	17,694,526.28	13,136,246,658.60	1,184,171,669.73	33,988,631,315.47
七、补充信息						
1、折旧和摊销费用	729,854.95	25,114,855.45	2,857,458.95	30,121,298.35	-937,352.34	57,886,115.36
2、资本性支出	109,200.00	5,734,554.49	422,633.85	7,491,234.57		13,757,622.91

3、信用减值损失	2,997,104.33	-1,507,994.95	-28,146,247.29	-16,094,544.21		-42,751,682.12

2024 年上半年　　单位：元 币种：人民币

项目	自营投资业务	财富管理业务	机构服务业务	其他	分部间抵消	合计
一、营业总收入	772,006,781.30	118,234,788.32	223,041,135.20	-61,650,752.76	-23,619,994.67	1,028,011,957.38
利息净收入	157,005,409.69	50,588,631.00	81,867,286.63	-76,462,561.52	43,907.13	213,042,672.93
手续费及佣金净收入		101,030,884.50	29,541,838.86	-632,887.73	-3,103,291.16	126,836,544.47
其他	615,001,371.61	-33,384,727.19	111,632,009.71	15,444,696.49	-20,560,610.64	688,132,739.98
二、营业总支出	30,448,122.16	195,309,900.29	174,242,918.48	157,008,905.66	-4,757,681.14	552,252,165.45
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	741,558,659.14	-77,075,111.97	48,798,216.72	-218,659,658.42	-18,862,313.53	475,759,791.93
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	741,758,351.12	-78,402,948.51	48,798,216.72	-222,496,881.29	-18,862,313.53	470,794,424.50
五、资产总额	37,344,428,360.48	9,009,201,502.41	3,831,063,406.08	6,990,791,148.42	-4,330,919,183.38	52,844,565,234.00
六、负债总额	13,472,738,407.64	4,956,569,041.81	193,807,919.20	9,775,105,208.66	507,694,809.74	28,905,915,387.04
七、补充信息						
1、折旧和摊销费用	2,077,651.97	27,903,387.23	6,087,388.48	28,342,326.72	-2,051,178.60	62,359,575.80
2、资本性支出	152,932.39	9,945,003.91	277,739.48	19,758,178.99		30,133,854.77

3、信用资产减值损失	3,720,835.80	-1,548,977.59	20,817,821.59			22,989,679.80

说明：分部间抵消与合计的关系(年报模板固化)上年同期是抵减，本年是相加，因此分部间抵消数据符号与上年同期披露的相反。

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

□适用 √不适用

(4). 其他说明

□适用 √不适用

7、 期末发行在外的、可转换为股份的金融工具

□适用 √不适用

8、 以公允价值计量的资产和负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、交易性金融资产（不含衍生金融资产）	15,957,619,335.70	176,848,677.68			14,533,913,944.74
2、衍生金融资产	3,006,621.96	9,154,395.17			11,186,307.13
3、其他债权投资	20,614,576,556.00		295,738,384.16	2,307,200.17	20,108,973,798.00
4、其他权益工具投资	5,450,417,514.22		2,097,511,301.84		7,826,265,327.69
金融资产合计	42,025,620,027.88	186,003,072.85	2,393,249,686.00	2,307,200.17	42,480,339,377.56
金融负债					
1、交易性金融负债	1,993,963,592.12	-6,550,879.85			1,386,415,298.16
2、衍生金融负债					
金融负债合计	1,993,963,592.12	-6,550,879.85			1,386,415,298.16

9、 金融工具项目计量基础分类表

(1). 金融资产计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值						
				以公允价值计量且其变动计入当期损益		
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	7,553,619,532.03					
结算备付金	1,334,659,362.37					
融出资金	2,577,243,701.38					
衍生金融资产				11,186,307.13		
存出保证金	1,162,127,424.80					
应收款项	17,841,912.03					
买入返售金融资产	3,607,352,917.28					
交易性金融资产				14,533,913,944.74		
其他债权投资		20,108,973,798.00				

其他权益工具投资			7,826,265,327.69			
其他金融资产	130,809,769.38					
合计	16,383,654,619.27	20,108,973,798.00	7,826,265,327.69	14,545,100,251.87		
期初账面价值						
金融资产项目	以摊余成本计量的金融资产	分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
				分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	7,123,389,163.18					
结算备付金	1,303,621,818.22					
融出资金	2,277,643,799.44					
衍生金融资产				3,006,621.96		
存出保证金	1,067,466,434.52					
应收款项	51,400,898.07					
买入返售金融资产	4,428,121,415.60					
交易性金融资产				15,957,619,335.70		
其他债权投资		20,614,576,556.00				

其他权益工具投资			5,450,417,514.22			
其他金融资产	151,401,160.54					
合计	16,403,044,689.57	20,614,576,556.00	5,450,417,514.22	15,960,625,957.66		

(2). 金融负债计量基础分类表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
应付短期融资款	5,078,309,178.09			
拆入资金	1,000,918,616.68			
交易性金融负债			1,386,415,298.16	
卖出回购金融资产款	12,354,647,211.25			
代理买卖证券款	6,607,551,920.36			
应付款项	62,150,145.25			
应付债券	6,050,393,336.93			
租赁负债	91,178,691.72			
其他金融负债	38,697,218.26			
合计	31,283,846,318.54		1,386,415,298.16	
期初账面价值				
金融负债项目	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
应付短期融资款	3,057,792,328.77			
拆入资金	1,200,524,249.99			
交易性金融负债			1,993,963,592.12	
卖出回购金融资产款	13,539,205,913.54			
代理买卖证券款	5,750,631,838.58			
应付款项	44,419,037.24			
应付债券	7,650,319,885.42			
租赁负债	93,874,172.72			

其他金融负债	37,475,425.96			
合计	31,374,242,852.22		1,993,963,592.12	

10、外币金融资产和金融负债

□适用 √不适用

11、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

12、其他

√适用 □不适用

（1）诉讼事项

报告期末，公司涉及的金额较大的未决诉讼/仲裁事项如下：

起诉（申请）方	应诉（被申请）方	事由	未了结金额（万元）	案件进展情况
红塔证券	承立新、李霞	股票质押纠纷	22,922.26	云南省昆明市人民法院依法对承立新持有的股票采取强制执行【执行案号:(2024)云01执2705号】，并实现执行回款30,144.4174万元。我公司与融入方共同确认债权金额为 24,728.7108万元（含借款本金22,500.00万元），实际发放金额为24,669.2380 万元（已扣除案件受理费）。2025年7月法院已发放执行案款。
红塔证券	郭鸿宝、金媛	股票质押合同纠纷	5,958.81	由于质押股票已经拍卖完毕，被告没有其他可供执行的财产线索，昆明中院裁定终结本次执行程序，其余债权将继续向客户追偿。截至报告日，暂无其他进展。

（2）关于子公司拟注销清算的事项

公司于 2024 年 10 月 29 日召开第七届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于审议注销上海红塔众鑫企业管理有限公司的议案》，同意注销上海红塔众鑫企业管理有限公司，目前相关工作正在有序推进中。

二十一、 母公司财务报表主要项目注释

1、 长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,216,054,691.76		3,216,054,691.76	3,216,054,691.76		3,216,054,691.76
合计	3,216,054,691.76		3,216,054,691.76	3,216,054,691.76		3,216,054,691.76

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
红塔期货有限责任公司	1,022,054,691.76						1,022,054,691.76	
红证利德资本管理有限公司	600,000,000.00						600,000,000.00	
红塔红土基金管理有限公司	294,000,000.00						294,000,000.00	
红正均方投资有限公司	1,300,000,000.00						1,300,000,000.00	
合计	3,216,054,691.76						3,216,054,691.76	

(2). 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

(3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

2、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	233,796,144.04	207,321,301.10	133,303,977.92	307,813,467.22
二、离职后福利-设定提存计划	188,108.16	25,703,923.86	25,684,482.08	207,549.94
三、辞退福利		286,248.89	286,248.89	
四、一年内到期的其他福利				
五、长期薪酬	206,805,007.69		5,408,542.40	201,396,465.29
合计	440,789,259.89	233,311,473.85	164,683,251.29	509,417,482.45

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	140,031,691.59	172,467,265.46	103,156,220.61	209,342,736.44
二、职工福利费		5,160,942.97	5,160,942.97	
三、社会保险费	-	9,144,105.12	9,144,105.12	
其中：医疗保险费		8,545,649.98	8,545,649.98	
工伤保险费		215,847.53	215,847.53	
生育保险费		82,607.61	82,607.61	
补充医疗保险费		300,000.00	300,000.00	
四、住房公积金		12,787,960.60	12,787,960.60	
五、工会经费和职工教育经费	93,764,452.45	7,761,026.95	3,054,748.62	98,470,730.78
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	233,796,144.04	207,321,301.10	133,303,977.92	307,813,467.22

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		16,359,797.17	16,359,797.17	
2、失业保险费		658,945.65	658,945.65	
3、企业年金缴费	188,108.16	8,685,181.04	8,665,739.26	207,549.94
合计	188,108.16	25,703,923.86	25,684,482.08	207,549.94

其他说明：

□适用 √不适用

3、 利息净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	386,477,204.92	449,855,789.08
其中：货币资金及结算备付金利息收入	46,843,112.31	51,848,126.39
拆出资金利息收入		
融出资金利息收入	60,925,116.92	44,472,079.23
买入返售金融资产利息收入	68,951,567.51	78,899,240.32
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入	68,951,567.51	78,899,240.32
债权投资利息收入		
其他债权投资利息收入	209,757,408.18	274,636,343.14
其他利息收入		
利息支出	230,730,347.83	261,638,151.45
其中：短期借款利息支出		
应付短期融资款利息支出	36,799,928.77	22,969,742.03
拆入资金利息支出	4,384,850.69	2,931,100.88
其中：转融通利息支出		
卖出回购金融资产利息支出	88,359,026.88	109,206,124.91
其中：报价回购利息支出		
代理买卖证券款利息支出	2,297,234.55	4,019,109.95
长期借款利息支出		
应付债券利息支出	96,692,319.41	98,482,486.56
次级债务利息支出		23,034,111.84
其他利息支出	2,196,987.53	995,475.28
利息净收入	155,746,857.09	188,217,637.63

利息净收入的说明：

无

4、 手续费及佣金净收入

(1). 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
1.证券经纪业务净收入	102,073,138.36	69,616,476.53
证券经纪业务收入	125,337,149.32	85,630,658.92
其中：代理买卖证券业务	124,353,003.23	84,447,495.46
交易单元席位租赁	82,849.66	632,380.75
代销金融产品业务	901,296.43	550,782.71
证券经纪业务支出	23,264,010.96	16,014,182.39
其中：代理买卖证券业务	23,264,010.96	16,014,182.39
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
2.期货经纪业务净收入		
期货经纪业务收入		
期货经纪业务支出		

3.投资银行业务净收入	17,186,439.13	27,850,683.17
投资银行业务收入	17,377,382.53	35,060,777.51
其中：证券承销业务	13,620,396.24	30,810,405.66
证券保荐业务		2,056,603.78
财务顾问业务	2,956,986.29	2,193,768.07
投资银行业务支出	190,943.40	7,210,094.34
其中：证券承销业务	188,679.25	7,210,094.34
证券保荐业务		
财务顾问业务	2,264.15	
4.资产管理业务净收入	886,151.61	1,287,503.02
资产管理业务收入	894,877.07	1,287,503.02
资产管理业务支出	8,725.46	
5.基金管理业务净收入		
基金管理业务收入		
基金管理业务支出		
6.投资咨询业务净收入	495,422.61	432,202.68
投资咨询业务收入	500,812.57	433,726.09
投资咨询业务支出	5,389.96	1,523.41
7.其他手续费及佣金净收入		-14,548.21
其他手续费及佣金收入		
其他手续费及佣金支出		14,548.21
合计	120,641,151.71	99,172,317.19
其中：手续费及佣金收入	144,110,221.49	122,412,665.54
手续费及佣金支出	23,469,069.78	23,240,348.35

(2). 财务顾问业务净收入

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司		
并购重组财务顾问业务净收入--其他		
其他财务顾问业务净收入	2,954,722.14	2,193,768.07

(3). 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金及其他	618,736,543.30	901,296.43	440,953,066.55	550,782.71
合计	618,736,543.30	901,296.43	440,953,066.55	550,782.71

(4). 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	2.00	6.00	2.00
期末客户数量	25.00	6.00	31.00
其中：个人客户	23.00	-	-

机构客户	2.00	6.00	31.00
期初受托资金	52,126,863.64	54,079,856,192.76	1,036,366,000.00
其中：自有资金投入	1,500,000.00	50,946,381.00	-
个人客户	31,223,531.05	-	-
机构客户	19,403,332.59	54,028,909,811.76	1,036,366,000.00
期末受托资金	29,619,059.54	54,072,484,780.60	990,000,000.00
其中：自有资金投入	1,500,000.00	-	-
个人客户	20,323,004.34	-	-
机构客户	7,796,055.20	54,072,484,780.60	990,000,000.00
期末主要受托资产初始成本	34,526,325.78	55,895,531,833.73	990,000,000.00
其中：股票	-	54,344,617,502.31	
债券	27,309,212.24	1,548,696,331.42	
基金	7,217,113.54	-	
资产支持证券		2,218,000.00	
当期资产管理业务净收入	105,969.16	604,749.15	175,433.30

手续费及佣金净收入的说明：
□适用 √不适用

5、 投资收益

(1). 投资收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
金融工具投资收益	637,987,286.83	491,495,690.50
其中：持有期间取得的收益	344,019,309.72	438,209,189.52
－交易性金融工具	118,571,183.90	150,821,605.97
－其他权益工具投资	225,448,125.82	287,387,583.55
处置金融工具取得的收益	293,967,977.11	53,286,500.98
－交易性金融工具	61,292,055.86	-131,095,952.08
－其他债权投资	236,046,191.88	172,367,681.20
－衍生金融工具	-3,370,270.63	12,014,771.86
合计	637,987,286.83	491,495,690.50

(2). 交易性金融工具投资收益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

交易性金融工具		本期发生额	上期发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	118,571,183.90	150,821,605.97
	处置取得收益	61,292,055.86	-131,095,952.08
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益		
	处置取得收益		
分类为以公允价值计量且其变动	持有期间收益		

计入当期损益的金融负债	处置取得收益		
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益		
	处置取得收益		

投资收益的说明：

无

6、 公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	119,561,350.74	74,999,198.44
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
交易性金融负债		
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具	9,078,515.17	2,774,899.76
合计	128,639,865.91	77,774,098.20

公允价值变动收益的说明：

报告期，公允价值变动收益较上期增加 50,865,767.71 元，增加比例 65.40%，主要原因是公司交易性金融资产公允价值变动损益同比增加。

7、 业务及管理费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工费用	233,311,473.85	204,479,504.94
租赁费	5,195,808.29	2,228,310.79
固定资产折旧费	9,889,622.72	9,726,371.94
使用权资产折旧	13,668,178.13	16,690,986.73
无形资产摊销	21,403,408.86	21,371,458.63
长期待摊费用摊销	2,556,829.02	3,019,930.97
差旅费	3,057,529.09	3,458,416.44
业务招待费及业务营销费	547,788.85	936,607.81
投资者保护基金	4,976,975.04	4,114,037.59
系统设备维护托管费	24,624,445.87	22,340,474.52
安全防范费	780,280.90	821,536.15
物业管理费	3,230,979.81	3,270,541.49
邮电通讯费	2,843,107.89	2,203,693.57
咨询费	8,086,959.47	6,846,428.64
其他	11,645,133.93	9,857,444.68
合计	345,818,521.72	311,365,744.89

业务及管理费的说明：

无

8、 其他

□适用 √不适用

二十二、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	149,810.31	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	7,800,000.00	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益		
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	16,094,544.21	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,641,434.99	

其他符合非经常性损益定义的损益项目	892,956.50	
减：所得税影响额	4,364,602.06	
少数股东权益影响额（税后）	30,410.93	
合计	12,900,863.04	

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

其他说明
□适用 √不适用

2、 净资产收益率及每股收益
√适用 □不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.69	0.14	0.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.64	0.14	0.14

3、 境内外会计准则下会计数据差异
□适用 √不适用

4、 其他
□适用 √不适用

董事长：景峰
董事会批准报送日期：2025 年 8 月 27 日

修订信息
□适用 √不适用

第九节 证券公司信息披露

一、 公司重大行政许可事项的相关情况
□适用 √不适用

二、 监管部门对公司的分类结果
□适用 √不适用