

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Holly Futures

（於中華人民共和國（「中國」）註冊成立的股份有限公司，中文公司名稱弘業期貨股份有限公司，  
在香港以Holly Futures（「本公司」）或（「公司」）的名義開展業務）  
（股份代號：3678）

### 截至2016年6月30日止六個月未經審核之中期業績公告

#### 中期業績

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「集團」）截至2016年6月30日止六個月（「報告期」）之未經審核綜合中期業績，連同2015年同期之比較數字。除特別說明外，本公告所列數據以人民幣「人民幣」為單位。

## 合併損益表

截至2016年6月30日止六個月－未經審核  
(除另有指明外，均以人民幣千元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2016年	2015年
營業收入	3	143,245	151,006
淨投資收益	4	<u>3,492</u>	<u>26,635</u>
經營收入		146,737	177,641
其他收入	5	3,606	2,436
經營開支		<u>(102,436)</u>	<u>(106,411)</u>
營業利潤		<u>47,907</u>	<u>73,666</u>
應佔聯營公司損失		<u>(106)</u>	<u>(49)</u>
稅前利潤	6	<u>47,801</u>	<u>73,617</u>
所得稅費用	7	<u>(11,671)</u>	<u>(17,641)</u>
期內利潤		<u><u>36,130</u></u>	<u><u>55,976</u></u>
每股收益(人民幣元)	8		
基本每股收益		0.0398	0.0823
稀釋每股收益		<u>0.0398</u>	<u>0.0823</u>

## 合併損益及其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月－未經審核  
(除另有指明外，均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
期內利潤	<u>36,130</u>	<u>55,976</u>
期內其他綜合收益(稅後)		
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產：		
公允價值變動淨額	326	1,927
重新分類至損益	(558)	721
財務報表外幣匯兌差額	<u>1,642</u>	<u>(5)</u>
期內其他綜合收益，稅後淨額	<u>1,410</u>	<u>2,643</u>
期內綜合收益總額	<u>37,540</u>	<u>58,619</u>

## 合併財務狀況表

於2016年6月30日－未經審核

(除另有指明外，均以人民幣千元列示)

	附註	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
<b>非流動資產</b>			
房屋、廠房以及設備		9,836	11,922
商譽	9	43,322	43,322
無形資產		22,884	24,099
對聯營公司的投資		12,669	12,775
遞延所得稅資產		1,392	2,552
其他非流動資產		1,282	1,257
		<u>91,385</u>	<u>95,927</u>
<b>非流動資產合計</b>			
		<u>91,385</u>	<u>95,927</u>
<b>流動資產</b>			
存放於交易所結算機構的保證金	11	1,264,827	734,597
其他應收款	12	52,299	482,456
其他流動資產		4,023	4,428
可供出售金融資產	13	257,308	8,925
買入返售金融資產	14	10,300	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	15	18,991	61,372
衍生金融資產	16	—	294
代經紀客戶持有現金	17	2,096,140	2,985,146
現金及銀行存款	18	1,300,983	1,155,620
		<u>5,004,871</u>	<u>5,432,838</u>
<b>流動資產合計</b>			
		<u>5,004,871</u>	<u>5,432,838</u>

	附註	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
<b>流動負債</b>			
應付經紀客戶款項	20	3,239,772	3,663,459
應付款項		-	199
其他應付款	21	187,499	154,096
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	22	-	34,090
衍生金融負債	16	-	-
即期所得稅		1,328	1,101
<b>流動負債合計</b>		<b>3,428,599</b>	<b>3,852,945</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>1,576,272</b>	<b>1,579,893</b>
<b>資產合計減流動負債</b>		<b>1,667,657</b>	<b>1,675,820</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		76	429
<b>非流動負債合計</b>		<b>76</b>	<b>429</b>
<b>淨資產</b>		<b>1,667,581</b>	<b>1,675,391</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	23(b)	907,000	907,000
儲備		760,581	768,391
<b>權益合計</b>		<b>1,667,581</b>	<b>1,675,391</b>

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，均以人民幣千元列示)

## 1 編製基準

本中期財務報告是根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文進行編製，包括遵從香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告。

除預計於2016年度財務報表內反映的會計政策變動外，中期財務報告已根據與2015年度財務報表所採用者相同的會計政策進行編製。

## 2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂，當中下列修訂與本集團有關：

- 2012年至2014年週期香港財務報告準則之年度改進
- 香港會計準則第1號－財務報表的呈列：披露計劃
- 香港會計準則第27號（修訂本）－獨立財務報表

概無該等修訂對本集團本期間或過往期間已編製或已呈列業務及財務狀況產生重大影響。本集團尚未應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

## 3 營業收入

本集團的業務主要為期貨經紀業務、資產管理業務與大宗商品交易和風險管理業務。下表載列了各主要類別的收益金額：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年	2015年
佣金與手續費收入	(a)	92,301	92,644
利息收入	(b)	50,944	58,362
總計		<u>143,245</u>	<u>151,006</u>

### (a) 佣金與手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
佣金與手續費收入		
－ 期貨經紀業務	68,168	79,977
－ 來自期貨交易所的返還	22,704	10,237
－ 資產管理業務	1,429	470
－ 大宗商品交易及風險管理業務	–	1,960
總計	<u>92,301</u>	<u>92,644</u>

## (b) 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
利息收入		
— 銀行存款	45,622	47,303
— 期貨交易所	3,007	2,590
— 理財產品	—	4,707
— 資產管理計劃	2,280	—
— 買入返售	35	1,797
— 其他計息金融資產	—	1,965
總計	<u>50,944</u>	<u>58,362</u>

## 4 淨投資收益

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
已變現收益淨額來源：		
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 交易性股票	2,563	6,478
— 基金	195	428
— 應收款項	224	(192)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 應付款項	(1,250)	(1,919)
出售衍生金融工具	(1,777)	15,924
出售可供出售金融資產		
— 上市股票	—	3,246
— 銀行發行的理財產品	1,025	800
— 資產管理計劃	177	—
小計	<u>1,157</u>	<u>24,765</u>
下列各項的未實現公允價值變動淨額：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
— 交易性股票	(684)	3,844
— 基金	(212)	(656)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(280)	1,486
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	890	318
衍生金融資產	(1,212)	(2,551)
衍生金融負債	3,780	(717)
小計	<u>2,282</u>	<u>1,724</u>
股息收入來源：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	30	16
可供出售金融資產	23	130
小計	<u>53</u>	<u>146</u>
總計	<u>3,492</u>	<u>26,635</u>

## 5 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
政府補助	192	2,333
外匯收益	3,414	–
其他	–	103
	<u>          </u>	<u>          </u>
總計	<u><b>3,606</b></u>	<u><b>2,436</b></u>

政府補助為本集團自註冊地當地政府無條件獲得的款項。

## 6 稅前利潤

扣除以下各項後的稅前利潤：

### (a) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
薪金、獎金與津貼	37,948	32,901
養老金計劃供款	5,514	5,371
其他社會福利	13,005	11,934
	<u>          </u>	<u>          </u>
總計	<u><b>56,467</b></u>	<u><b>50,206</b></u>

本集團在中華人民共和國（「中國」）境內的僱員參與政府組織管理的社會保險，包括養老、醫療、住房與其他社會福利。本集團也依據《強制性公積金計劃條例》為香港合資格僱員提供強制性公積金計劃。依據相關規定，本集團定期核算保險與福利待遇供款並將其支付予勞動和社會福利部門。社會保障計劃作為界定供款計劃，其費用按實際開支計算。

### (b) 佣金開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
付予居間人的佣金	12,045	11,072
	<u>          </u>	<u>          </u>

居間人負責為本集團介紹客戶。本集團每月按照客戶佣金收入的特定比例向居間人支付佣金。



(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
經營租賃費用	10,742	11,693
辦公開支	10,155	11,740
折舊及攤銷	3,600	3,968
營業稅及附加	3,470	5,456
投資者保障基金	1,068	1,869
水電開支	1,063	1,230
物業管理開支	751	998
核數師酬金	425	414
維修及保養開支	409	985
利息開支	283	1,682
首次公開發售開支	—	1,587
其他開支	1,958	3,511
總計	<u>33,924</u>	<u>45,133</u>

7 所得稅費用

合併損益表所示的稅項：

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
即期所得稅 — 中國企業所得稅		
期內計提	10,232	15,322
以往年度超額撥備	926	—
	<u>11,158</u>	<u>15,322</u>
即期所得稅 — 香港利得稅		
期內計提	—	—
小計	<u>11,158</u>	<u>15,322</u>
遞延所得稅		
暫時性差異的產生和轉回	513	2,319
總計	<u>11,671</u>	<u>17,641</u>

(i) 依據2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅」)，本公司與本集團在中國境內的附屬公司適用該法規定的法定稅率25%。中國附屬公司有權根據中國企業所得稅法相關規定，自2015年至2020年享受15%的優惠稅率。

(ii) 依據香港所得稅法規，本集團在香港境內的附屬公司適用該法規定的法定稅率16.5%。

## 8 每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益乃根據屬於本公司股東的利潤人民幣36,130千元（截至2015年6月30日止六個月：人民幣55,976千元）及普通股加權平均數907百萬股（截至2015年6月30日止六個月：680百萬股）計算得出。

## 9 商譽

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
成本：	<u>53,167</u>	<u>53,167</u>
累計減值虧損：		
於1月1日	(9,845)	(9,845)
期內／年內減值虧損	<u>-</u>	<u>-</u>
於6月30日／12月31日	<u>(9,845)</u>	<u>(9,845)</u>
賬面金額：	<u><u>43,322</u></u>	<u><u>43,322</u></u>

商譽減值測試。

商譽在本集團現金產出單元中分配如下：

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
期貨經紀	<u><u>43,322</u></u>	<u><u>43,322</u></u>

本集團於2013年收購華證期貨有限公司（「華證期貨」）的期貨經紀業務及相關資產及負債。本集團將所轉讓對價的公允價值超過所收購可辨認淨資產公允價值的部份確認為期貨經紀現金產出單元的商譽。

期貨經紀現金產出單元的可回收金額由使用價值決定。該計算採用基於管理層批准的五年財務預算而作出的現金流量預測。五年外的現金流量採用依據行業增長預測作出的預計年增長率3%預測。管理層根據過往情況及其對市場發展的期望確定預算毛利率。現金流量以16%的折現率折現。所用折現率為現金產出單元資本的特定加權平均成本，依據特定現金產出單元的風險進行調整。

於2015年12月31日，本集團進行年度商譽減值測試。概無確認與該期貨經紀現金產出單元相關的商譽減值，原因為其使用價值高於其賬面金額。

## 10 於附屬公司的投資

下表包括本集團的所有附屬公司。除另有指明外，持有的股份類別均為普通股。

公司名稱	註冊成立及 業務所在地	已發行及繳足股本	股權比例			主要業務
			本集團 持股比例	本公司 持股比例	附屬公司 持股比例	
弘業資本管理有限公司	中國	人民幣150百萬元	100%	100%	-	大宗商品交易及 風險管理業務
弘蘇期貨(香港)有限公司	香港	港幣100百萬元 <sup>(i)</sup>	100%	100%	-	期貨經紀業務
HOLLY CAPITAL (HONG KONG) CO., LIMITED <sup>(ii)</sup>	香港	-	100%	-	100%	大宗商品交易及 風險管理業務

(i) 於2016年4月，本公司對弘蘇期貨(香港)有限公司(「弘蘇期貨」)增資港幣75百萬元。

(ii) 於2016年5月，弘業資本管理有限公司(「弘業資本」)全資成立HOLLY CAPITAL (HONG KONG) CO., LIMITED。HOLLY CAPITAL (HONG KONG) CO., LIMITED 註冊資本為港幣5百萬元，截至2016年6月30日，註冊資本暫未繳納。

## 11 存放於交易所結算機構的保證金

因期貨經紀業務存放於交易所結算機構的保證金：

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
期貨與商品交易所保證金		
— 上海期貨交易所	526,881	269,440
— 大連商品交易所	317,582	174,119
— 鄭州商品交易所	206,314	92,241
— 中國金融期貨交易所	157,114	151,276
其他期貨經紀商	56,936	47,521
總計	<u>1,264,827</u>	<u>734,597</u>

## 12 其他應收款

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
應收利息	39,421	25,909
租賃押金	2,642	3,006
於公開發售發行國際配售股份之應收所得款項	–	444,994
其他	10,236	8,547
總計	<u>52,299</u>	<u>482,456</u>

## 13 可供出售金融資產

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
公允價值：		
– 上市股本證券	5,559	5,937
減：上市股本證券減值虧損	(338)	(338)
小計	<u>5,221</u>	<u>5,599</u>
– 資產管理計劃	155,087	2,326
– 信託產品	56,000	–
– 銀行發行的理財產品	40,000	–
– 非上市基金	1,000	1,000
總計	<u>257,308</u>	<u>8,925</u>
按以下進行分析：		
香港境外上市	5,221	5,599
未上市	252,087	3,326
總計	<u>257,308</u>	<u>8,925</u>

於2016年6月30日及2015年12月31日，因公允價值大幅下跌至低於成本及市場出現不利變動，顯示本集團未必能收回投資成本，本集團已就若干已上市可供出售股本證券釐定個別減值準備。該等投資的減值虧損於損益賬確認。

## 14 買入返售金融資產

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
由下列項目抵押		
– 債務證券	<u>10,300</u>	<u>–</u>

## 15 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

### (a) 按類型分析

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
交易性金融資產		
－ 股本證券	18,991	16,882
－ 基金	—	37,210
	<u>18,991</u>	<u>54,092</u>
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益		
－ 資產管理計劃	—	7,280
總計	<u><u>18,991</u></u>	<u><u>61,372</u></u>

由於本集團持有之資產管理計劃按照其記錄在案的投資策略在內部按公允價值進行管理、評估和上報，因此直接指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

### (b) 按以下進行分析

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
香港境外上市	18,991	54,092
未上市	—	7,280
總計	<u><u>18,991</u></u>	<u><u>61,372</u></u>

## 16 衍生金融資產／負債

	於2016年6月30日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
大宗商品衍生品			
－ 期貨	<u>35,774</u>	583	(604)
減：結算金額		(583)	604
持倉淨額		<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>
	於2015年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
大宗商品衍生品			
－ 期貨	352,782	1,501	(4,384)
－ 遠期	2,042	294	—
總計	<u><u>354,824</u></u>	1,795	(4,384)
減：結算金額		(1,501)	4,384
持倉淨額		<u><u>294</u></u>	<u><u>—</u></u>

## 17 代經紀客戶持有現金

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
代經紀客戶持有現金	<u>2,096,140</u>	<u>2,985,146</u>

本集團在銀行開辦有獨立存款賬戶，以持有源自經紀業務正常經營期間的客戶金額。本集團已將其經紀客戶金額劃分為在未經審核合併財務狀況表流動資產部份下的代經紀客戶持有現金，並就由於本集團和本公司對其經紀客戶金額造成的任何丟失和挪用情況負責，並確認應付各自經紀客戶的對應金額。在中國，應按照中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）發佈的相關存款規定限制和管理交易用代經紀客戶持有現金和結算資金。在香港，應按照《證券及期貨條例》下的《證券及期貨（客戶款項）規則》限制和管理代經紀客戶持有現金。

## 18 現金和銀行存款

	附註	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
原有到期日超過三個月的銀行存款		631,875	670,000
受限制銀行存款		127,699	123,690
現金及現金等價物	19(a)	<u>541,409</u>	<u>361,930</u>
		<u>1,300,983</u>	<u>1,155,620</u>

於2016年6月30日及2015年12月31日，存款分別達人民幣127,699千元及人民幣123,690千元，為於集合資產管理計劃資金募集期募集的資金，須存放於指定銀行賬戶。

## 19 現金及現金等價物

### (a) 現金及現金等價物包括

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
銀行和其他金融機構存款	541,404	361,915
庫存現金	<u>5</u>	<u>15</u>
	<u>541,409</u>	<u>361,930</u>

現金及現金等價物不包括原有到期日超過三個月的銀行存款及資產管理計劃的受限制銀行存款。

## 20 應付經紀客戶款項

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
經紀客戶存款	<u>3,239,772</u>	<u>3,663,459</u>

應付經紀客戶款項為從經紀客戶處收到並應向其支付的金額，且該存款由本集團存放於銀行和交易所。

本公司董事認為，鑑於本集團業務性質，賬齡分析並無任何附加價值，故並無披露任何賬齡分析。

## 21 其他應付款

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
從集合資產管理計劃投資者收取的資金	119,503	52,140
應付股息	45,350	—
應付僱員福利	7,799	17,860
應付上市服務費	7,300	23,057
應付居間人手續費	4,725	2,481
應付予投資者保護基金	617	419
應付營業稅金及附加	58	2,130
應付社會保險公積金款項	—	46,184
應付利息支出	—	5,815
其他	2,147	4,010
總計	<u>187,499</u>	<u>154,096</u>

## 22 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債		
— 應付款項	<u>—</u>	<u>34,090</u>

由於本集團持有之應付款項按照其記錄在案的投資策略在內部按公允價值進行管理、評估和上報，因此直接指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

## 23 股本和儲備

### (a) 股息

#### (i) 歸屬於本中期期間應付給本公司權益股東的股息

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
報告期間結束後的建議末期股息	<u>          -</u>	<u>      45,350</u>

報告期間結束後的建議末期股息未確認為報告期末的負債。

#### (ii) 中期期間內批准和支付上一財政年度應付給本公司權益股東的股息

	截至6月30日止六個月 2016年	2015年
中期期間內批准和支付上一財政年度的 末期股息	<u>          -</u>	<u>          -</u>

### (b) 股本

本公司發行的全部股份為已全部繳款普通股。每股面值為人民幣1元。本公司發行的股份數目與其面值如下：

	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
記名、已發行和已全部繳款股份數目 (每股人民幣1元)		
於1月1日	907,000	680,000
上市公開發行	<u>          -</u>	<u>      227,000</u>
於6月30日 / 12月31日	<u>      907,000</u>	<u>      907,000</u>

2015年12月30日，本公司於香港聯交所主板上市，據此發行股票22,700萬股普通股，股票面值為人民幣1.00元，發行價格為每股港幣2.43元，融資金額共計港幣551,610千元(折合約人民幣461,880千元)。公開發售發行股份產生之溢價人民幣185,943千元於資本儲備中記錄。

### (c) 資本儲備

資本儲備主要包括投資者注資及按超出票面價格發行股份產生的股本溢價。



## 管理層討論及分析

### 一、市場回顧

2016年上半年，面對複雜多變的國內外政治、經濟環境，中國通過實施有效的宏觀政策，經濟整體運行保持了穩中有進的發展態勢。2016年上半年國內生產總值增速為6.7%，經濟整體L型的走勢符合預期。在「量」保持穩定的同時，經濟的「質」有所提升：工業生產結構、投資結構持續優化；高技術產業、先進的裝備製造業增速加快、比重提升；高技術產業投資、科教文衛投資快速增長；服務業成為最大的增長推動因素。

2016年上半年期間，雖然經濟走勢整體相對平穩，但是，無論是大宗商品、股市還是房地產市場的價格均發生了較大幅度的波動，其中既有各類資產本身的基本面變化和預期的影響，同時在貨幣供應相對充沛和流動性增強的情況下，資金在各種大類資產配置的變化也導致價格波動。而這在2016年上半年的大宗商品市場表現得尤為突出。2016年上半年大宗商品整體呈現了一波快速上漲行情，不同商品種類在此輪大宗商品整體上漲行情中分化明顯，以鐵礦、螺紋等為代表的工業品漲幅強勁，黑色品種遙遙領先，走勢呈現了工強農弱的特性。截至2016年6月末，國內期貨市場累計成交量約22.91億手（單邊計算），累計成交額約人民幣99.34萬億元（單邊計算），分別較2015年同期的16.96億手、人民幣353.68萬億元分別增長35.08%和下降71.91%。期貨公司總資產達人民幣4,978.97億元，期貨客戶權益達人民幣4,003.19億元，分別較2015年同期下降0.42%及5.3%。淨資產人民幣832.48億元，較2015年同期增長了23.03%。

### 品種運行狀況

2016年上半年國內期貨市場價格走勢情況如下：

#### 農產品期貨運行情況

截至2016年6月末，農產品期貨成交量為7.05億手，相比於去年同期的4.81億手上升了46.52%；成交金額為人民幣25.00萬億元，和去年同期的人民幣17.36萬億元相比上升了44.03%，其主要原因是國內流動性寬鬆背景下，大量資金湧入農產品市場，之前農產品品種經歷多年持續下跌後價格處於低位，部分品種甚至低於其生產成本，如白糖、棉花等，其對於資金具備較強吸引力。此外，除了資金推動外，農產品市場還受到天氣因素的影響，今年出現的厄爾尼諾現象導致很多商品產地出現極端乾旱現象，部分農作物超出預期大量減產，國內外市場出現共振，共同提振農產品價格。

## 工業品期貨運行情況

截至2016年6月末，工業品期貨成交量為15.76億手，相比於去年同期的9.90億手增長了59.24%；成交金額為人民幣65.02萬億元，和去年同期的人民幣46.59億元相比增長了39.56%。2016年上半年，工業品市場整體波動幅度較大，宏觀方面的原因是資金面相對充裕，商品價格處於低位，在資產荒的背景下，大量資金湧入商品市場。產業方面，在經歷了多年的持續下跌之後，不少品種的供需面也正在發生變化：比如人民幣貶值，進口成本的提升帶動了商品市場的整體上漲；2016年上半年房地產、基建市場的階段性改善對商品市場產生了明顯的拉動作用。但長期來看，工業品市場仍面臨各異的終端需求變化，寬鬆的資金面和供給側改革的帶動的趨勢性上漲行情難以持續，行情分化愈發明顯。2016年上半年，黑色板塊經歷了大漲大跌的「**過山車**」行情，有色和化工在其獨特的基本面支撐下，走出了一波強勁的上漲行情。工業品市場整體波動有進一步加劇的趨勢。

## 金融期貨運行情況

截至2016年6月末，金融期貨成交量為954萬手，相比於去年同期的2.24億手下降了95.76%；成交金額為人民幣9.32萬億元，和去年同期的人民幣289.73萬億元相比下降了96.78%，其主要原因是2015年證券市場火爆，帶動了股指期貨的整體成交量。相比於去年股票行情，今年的證券市場趨於平淡。且2015年下半年以來由於股災的影響，股指期貨經歷了保證金和手續費的大幅上調，開倉持倉受限，使得市場的活躍度大幅下降。

## 二、總體經營狀況

在期貨行業競爭日趨激烈、傳統經紀業務邊際效益遞減的情境下，本公司以提高發展質量和增強企業效益為中心，一方面大力夯實傳統經紀業務，另一方面積極培育資產管理、國際業務、風險管理等新的利潤增長點，推動公司從傳統經紀公司向綜合型金融集團轉型。截至2016年6月30日，集團資產總額人民幣50.96億元，歸屬於本公司淨資產人民幣16.68億元，歸屬於本公司的淨利潤人民幣3,613萬元。本集團實現經營收入合計人民幣1.47億元，其中：營業收入人民幣1.43億元，佔比97.28%；淨投資收益人民幣0.04億元，佔比2.72%。利潤下降主要是由於金融資產投資收益減少、金融期貨經紀業務收益下降及風險管理業務收益減少所致。本集團總資產、淨資產等主要財務指標處於歷史較好水平。

### 三、主營業務情況分析

本集團的主營業務為期貨經紀業務、資產管理業務、大宗商品交易及風險管理業務及金融資產投資（包括證券、基金、銀行委託理財、資產管理計劃等）。報告期內，本集團主營業務性質概無重大改變。

#### （一）期貨經紀業務

本公司期貨經紀業務包括為中國所有期貨交易所上市的商品期貨以及金融期貨提供經紀業務服務，並向客戶收取一定比例的手續費。截至2016年6月30日，公司營業網點共43家，主要分布在中國各直轄市、江蘇省內和其他經濟發達地區。

2016年上半年，本公司期貨經紀業務市場規模保持較好水平。公司2016年6月末客戶權益人民幣32.4億元，較2015年末的人民幣36.63億元，同比下降12%。公司代理成交額人民幣1.78萬億元，降幅小於全國降幅約30個百分點，市場佔有率提升至0.9%，創2013年來的新高水平。其中商品期貨代理成交額人民幣1.70萬億元，較2015年同期的人民幣1.05萬億元，同比增長61.83%。金融期貨代理成交額人民幣0.08萬億元，較2015年同期的人民幣2.07萬億元，同比下降96.1%，降幅基本與全國降幅持平。下跌原因主要由於監管部門及中國金融期貨交易所對股指期貨的限令致使全國市場金融期貨成交額大幅緊縮。公司代理成交量0.43億手，較2015年同期的0.27億手，同比增長60.47%。2016年6月末，本公司商品期貨手續費率萬分之0.5，較2015年同期的萬分之0.62，同比下降19.49%；金融期貨手續費率萬分之0.06，較2015年同期的萬分之0.11，同比下降42.54%。雖然代理成交額的市場佔有率和成交量提升，但由於金融期貨佔比大幅減少，令總體成交額下跌，而金融期貨成交量減少是基於金融市場波動。集團代理期貨經紀業務手續費收入為人民幣0.91億元，較2015年同期的人民幣0.9億元同比微增1%。

#### （二）資產管理業務

截至2016年6月30日，公司資產管理規模人民幣6.11億元，較2015年末的資產管理規模人民幣2.12億元增長了188%，其中期貨端客戶權益人民幣4.04億元，較2015年末增長117%。資產管理業務實現手續費收入人民幣143萬元，較去年同期的人民幣47萬元增長209%。合計交易資產管理賬戶42個，與2015年末相比增加19個，所有賬戶運行平穩。

2016年上半年，公司資產管理業務亮點頻頻：一是利用公司營業網點優勢，建立投顧智庫，積極推進投顧類資產管理業務；二是充分發揮自主研發優勢，着力培養自身投資交易團隊，主導發行多只自主管理型產品；三是全面啟動與銀行通道類業務的合作，聚集規模，擴大影響力。

### **(三) 大宗商品交易及風險管理業務**

2016年，實體經濟持續低迷，大宗商品交易及風險管理業務發展面臨諸多困難和挑戰。截至2016年6月末，弘業資本管理有限公司（「弘業資本」）實現利潤總額人民幣321萬元，較2015年同期的人民幣1,719.46萬元，同比下降了81.35%。下降的主要原因是面對不穩定市場環境公司嚴格收緊風控措施。適合公司運行的潛在項目有所減少，風控體系也更加嚴格。總而言之，因為經濟的波動性，公司更加注意風險控制，因而放棄一些可能被認為風險較高的項目。

為使弘業資本發展基礎和規模實力得到進一步加強，本公司於2016年7月21日向弘業資本增資人民幣0.9億元，弘業資本註冊資本金增加至人民幣2.4億元，並註冊成立全資擁有香港子公司以拓展跨境交易、跨境融資業務。為加強風險控制，完善風控管理體系，弘業資本全面梳理弘業資本基差交易、倉單服務等業務模式，並重點探討各業務模式存在的風控要點及注意事項，切實增強抗風險能力。

### **(四) 金融資產投資**

為優化公司資金運作，公司進行了證券、銀行委託理財產品、信託及資產管理計劃等多渠道的金融資產投資，在控制風險的前提下，有效配置資金，促進主業發展，提高資金盈利水平。

截至2016年6月末，集團金融資產投資收益為人民幣312萬元，較2015年同期的人民幣1,429萬元，同比下降78.2%，主要是受制於宏觀經濟影響，國內股市依然處於震蕩鑄底階段，集團減少對證券市場的投資，並降低了操作頻率。

## **四、其他創新業務**

### **(一) 國際業務盈利能力提升**

截至2016年6月底，公司設於香港的全資子公司弘蘇期貨（香港）有限公司（「弘蘇期貨」）2016年6月末客戶權益為港幣1.75億元，較2015年末增長53%；手續費收入港幣299萬元，較2015年同期同比增長28%。為擴大經營規模、拓展業務範圍，弘蘇期貨增加註冊資本金至港幣1億元，並正在申請香港證券交易牌照，以及設立資產管理子公司以申請香港資產管理牌照。

### **(二) 期權業務開局良好**

自2016年4月股票期權經紀業務開展以來，截至2016年6月30日本集團股票期權開戶數達34個。本公司場外期權業務有序推進，定價、風控算法不斷優化，積極探索「保險+期貨」服務三農新模式，完成與知名保險公司合作的產品設計和對沖方案，申報大連商品交易所「保險+期貨」場外期權項目，並與多家金融機構簽署場外期權合作協議。

### **(三) 基金銷售業務開啟新徵程**

自2015年底獲得基金銷售業務資格之後，公司有序開展了系統部署、監管測試、基金公司測試等工作，並與多家基金公司簽署了基金代銷協議，有望2016年年內正式上線基金代銷產品。

## **五、前景及未來計劃**

2016年下半年，公司將堅持穩中求進的基調，主動適應經濟新常態，以深化體制機制改革、推進轉型升級、加大風險防範、強化內部管理為着力點，集中精力，紮實推進各項工作。

### **(一) 深化業務轉型，提升市場競爭力**

傳統經紀業務向精細化轉型。傳統經紀業務要從粗放式向精細化轉型，從通道型服務向增值型服務轉型。要以從業人員執業專業化、客戶管理精密化、收入規模最大化為目標，融合投資諮詢、資產管理、風險管理等創新業務，強化服務品質，做大客戶資產規模，鞏固市場佔有率。要以對沖思維強化市場營銷，在充分了解客戶需求後，挖掘新的深層次需求。要對接和利用好實盤大賽等平台，了解客戶需求和交易習慣，為傳統業務轉型升級、策略研究與開發提供幫助。

資產管理業務向規模化轉型。發揮好在衍生品方面的優勢，通過產品化合作模式，促進資產管理業務規模化發展，着力打造新的盈利增長點。根據市場多元化需求，創新服務形式，既為廣大客戶提供標準化的產品和服務，又為高端客戶提供定制化的產品和服務，全方位滿足實體企業和投資者的風險管理和資產配置需求。一方面，要加強與同業金融機構合作，將衍生品思維運用於債券、股票等產品設計上；另一方面，要加快打造主動管理團隊，包括人才培養體系的構建和風控能力的提升。另外，在全面從嚴監管及經濟下行壓力加大的背景下，進一步加強項目審查評估、投顧管理，嚴格防範風險。

風險管理業務向專業化轉型。一是弘業資本要注重修煉內功，加強團隊建設，研究形成成熟的業務發展模式，培育企業核心競爭力。同時，要重視對風險敞口的管控，在風控體系上力求實現「全覆蓋、沉到底」的管控模式，有力增強弘業資本盈利能力和抗風險能力。二是抓好期權業務，拓展客戶群體，探索衍生品交易商模式，利用場外期權為實體企業提供報價、產品設計等個性化風險管理服務，力爭推出迷你型及一對多期權產品，期權開戶數量及交易量力爭進入期貨行業前列。

金融資產投資要加強對宏觀經濟形勢的整體性、前瞻性研究，把握經濟發展周期性規律，有效開展大類資產配置。一方面抓住證券市場的階段性機遇，提高公司資產收益水平，另一方面繼續研究和實施利用自有資金投資促進資產管理等主業發展的方式和渠道。

## **(二) 聚焦國際化和互聯網化，增強可持續發展能力**

加大國際化業務布局。一是弘蘇期貨要基於香港市場進行業務模式創新，申請香港證券交易和資產管理牌照，有效對接滬港通和即將推出的深港通。二是要將境內的客戶資源和成熟業務向境外延伸，並引導境外優秀人才和成功模式與境內相結合併落地。三是要積極備戰原油期貨，為內地客戶提供全球化的能源交易模式，同時以原油期貨為契機開拓境外客戶。四是按照「做強香港、拓展歐美」的方針，逐步擴大海外布局，研究在歐美等地設立境外子公司，強化國際布局。

加快互聯網金融戰略落地。以「互聯網+」為契機，改善客戶體驗，提高服務水平，努力形成線上線下共同發展、有機結合的盈利模式。從營業網點地域輻射的客戶拓展模式逐步轉化為以網絡為渠道的客戶服務模式。抓緊「弘運通」手機客戶端正式上線測試。充分利用互聯網大數據，向客戶提供一體化、多樣化的金融服務方案，並不斷推出金融創新產品。探索互聯網金融領域多層面的跨界合作。

## **(三) 進一步優化體制機制，促進業務轉型與創新**

探索在部分地區設立分公司的運營模式，支持分公司迅速做大做強。鼓勵特色化發展，各分公司要突出經營優勢，形成自身特色化的發展路徑。分公司還要發揮輻射作用，推動分公司當地及周邊各營業部，尤其是虧損營業部快速發展。

營造比學氛圍，持續開展「一幫一、一起紅」活動。根據各虧損部門實際情況，採取有效措施控制經營成本。指導各輕型營業部向「專業」和「精品」方向發展。

進一步做實子公司。完善弘業資本、弘蘇期貨管控模式，提高決策運作效率。在合規經營的前提下，拓展子公司業務發展模式，推動各子公司做大做強。

#### **(四) 苦練精細化管理內功，提升運營保障能力**

積極借鑑金融行業先進管理經驗，完善制度體系，進一步提升精細化管理和規範化運作水平，有力保障和促進轉型創新發展。

優化人力資源管理。要健全培訓教育體系，有針對性地採取教育培訓、考察調研、人才交流等方式，着力提高經營管理人才的戰略素質和管理能力，專業技術人才的專業素質和創新能力，實用技能人才的業務素質和服務能力。要健全引人用人體系，發揮國家級博士後科研工作站優勢，積極引進和培養一批高層次人才、創新人才和國際人才。要健全績效考評體系，優化人才發展環境，為人才搭建事業發展平台，真正做到以事業留人、以待遇留人。

提高財務管理水平。圍繞「降成本」的工作目標，研究出台系列措施，進一步控制經營費用、財務費用。優化自有資金和募集資金運用管理機制，提高資金配置效益，防範流動性風險。

提升企業研發實力。建立研發資源共享平台，營造「研究創造價值」的良好氛圍。轉變研發思維，以做買方思維的賣方研究為目標，着力打造大研究體系，構建買方賣方並進的發展格局，增強公司的核心競爭力。在互聯網上實現公司與客戶的面對面交流，完善專家在線欄目，為客戶提供專業諮詢服務。

加強信息技術系統建設。堅持技術領先策略，按照行業發展趨勢、公司轉型創新要求做好信息技術系統中長期規劃。以信息技術系統為平台，加快實現業務流程的優化和再造，建立溝通順暢、銜接有序、貼近客戶的高效客戶服務體系。

#### **未來投資或後入資本資產的計劃**

2016年6月15日，本公司第二屆董事會第六次會議審議通過了《關於弘業資本管理有限公司增資的議案》，本公司於2016年7月21日向弘業資本增資人民幣9,000萬元，以進一步發展大宗商品交易及風險管理業務。資金來源包括本公司H股（「H股」）募集資金，不足部分使用公司自有資金。

## 六、流動資金、財務資源和資本結構

### (一) 盈利能力情況分析

報告期內，公司搶抓行業創新發展機遇，穩步提升綜合實力，在股指期貨受到管控下，傳統商品期貨經紀業務代理交易額穩步增長，子公司自營投資業務實現良好收益，資產管理業務實現較快增長，整體經營保持了穩步發展和一定的盈利水平。本集團實現經營收入總計人民幣1.47億元，較2015年同期的人民幣1.78億元下降17%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣3,613萬元，較2015年同期的人民幣5,598萬元下降35%；實現每股收益人民幣0.0398元；加權平均淨資產收益率2.16%，較去年同比下降2.26個百分點。

### (二) 資產結構和資產質量

截至2016年6月30日，本集團資產總額人民幣50.96億元，較2015年年末的人民幣55.29億元下降8%；負債總額人民幣34.29億元，較2015年年末的人民幣38.53億元下降11%，歸屬於本公司股份的淨資產人民幣16.67億元，較2015年年末的人民幣16.76億元下降0.54%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。截至2016年6月30日，本集團資產總額構成如下：流動資產為人民幣50.04億元，佔總資產98.19%，較2015年年末的人民幣54.33億元，下降7.9%。流動資產主要包括：代持客戶資金人民幣20.96億元，佔比41.13%；現金及銀行存款人民幣13.01億元，佔比25.53%；應收保證金人民幣12.65億元，佔比24.82%；金融投資類資產人民幣2.86億元，佔比5.61%；其他應收款人民幣0.52億元，佔比1.02%；其他流動資產人民幣0.04億元，佔比0.08%。2016年上半年本集團資產均未出現重大減值跡象。

截至2016年6月30日，扣除應付客戶保證金的負債為人民幣1.89億元，較2015年年末的人民幣1.90億元，下降0.53%。本集團資產負債率為10%，較2015年年末持平（注：資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀客戶款項) / (資產總額 - 應付經紀客戶款項)）；經營槓桿率為1.11倍，較2015年年末持平（注：經營槓桿率 = (資產總額 - 應付經紀客戶款項) / 歸屬於本公司股東的權益）。

### (三) 流動性水平管理情況

公司重視流動性管理，遵循全面性、謹慎性和預見性原則，強調資金的安全性、流動性和收益性的有機結合。2016年上半年公司各月流動性監管指標均達到中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）監管要求。



#### (四) 匯率風險

除來自本公司公開發售發行H股所得款項和銀行存款外，本集團無重大匯率風險，此乃由於本集團主要業務集中在中國大陸且以人民幣結算。匯率風險主要是由港幣引起的。由於大多來自本公司公開發售發行H股所得款項的資金已在報告期內由本公司結匯為人民幣並使用，且剩餘所得款項將根據業務需求在報告期後進行使用，故匯率風險較低。

#### (五) 現金流轉情況

2016年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣1.78億元。

2016年上半年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣0.13億元，2015年同期為人民幣2.37億元，同比減少人民幣2.24億元；2016年上半年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-2.19億元，2015年同期為人民幣-2.56億元，同比增加人民幣0.37億元；2016年上半年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣3.83億元，2015年同期為人民幣-0.02億元，同比增加人民幣3.85億元；2016年上半年現金及現金等價物淨增加額為人民幣1.78億元，2015年同期為人民幣-0.22億元，同比增加人民幣2億元。

### 七、本公司重大融資

#### (一) 股權融資

報告期內，本公司未進行股權融資。

#### (二) 債券融資

報告期內，本公司未進行債券融資。

### 八、報告期內投資情況

#### (一) 募集資金使用情況

經中國證監會證監許可[2015]1963號文核准，公司於2015年12月30日於香港聯交所主板上市，共向全球發行2.497億股H股（包括由本公司發售的227,000,000股H股及由售股股東發售的22,700,000股H股），發行價格為港幣2.43元／股，募集資金總計約港幣6.07億元。

根據公司日期為2015年12月16日之H股招股說明書（「招股說明書」）中對全球發售資金的使用用途說明，公司募集資金計劃用於以下用途：發展公司的香港及全球期貨業務、發展資產管理業務；發展大宗商品交易及風險管理業務；發展及加強現有期貨經紀業務；購買信息技術設備及軟件及補充本集團的一般營運資金。

本公司募集資金總額扣除各項上市費用、社保轉持繳款及發展公司香港及全球期貨業務部分後匯入中國境內，並兌換為人民幣。

## (二) 募集資金承諾項目使用情況

截至2016年6月30日，上述募集資金已按照招股說明書所列的用途，作如下使用：

承諾項目名稱	是否 變更項目	募集資金 報告期 投入金額 (港幣元)	募集資金 實際累計 投入金額 (港幣元)	佔比(%)
發展香港及全球期貨業務	否	75,000,000.00	75,000,000.00	13.99%
發展資產管理業務	否	109,512,827.22	109,512,827.22	20.43%
發展大宗商品交易及 風險管理業務	否	—	—	不適用
發展及加強現有期貨經紀業務	否	—	—	不適用
購買信息技術設備及軟件	否	1,173,715.54	1,173,715.54	0.22%
一般營運資金	否	37,240,865.70	37,240,865.70	6.95%

出於提高資金運用效率的考慮，截至2016年6月30日，本公司將剩餘募集資金以銀行存款的方式存放於大型商業銀行，本公司計劃2016年下半年及2017年選擇適當時機，按照招股說明書約定的募集資金淨額及用途，予以使用。

## (三) 附屬公司及參股公司投資進展情況

### 報告期內投資事項

本公司於2015年8月10日和2016年2月15日分別召開第一屆董事會第二十五次會議和第二屆董事會第三次會議，審議通過了《關於弘業期貨股份有限公司對外投資設立基金管理公司》和《關於更換弘業基金管理有限公司(籌)股東》的議案。公司計劃運用自有資金人民幣4,200萬元，與江蘇遠錦投資集團有限公司、張躍波先生及江蘇省沿海開發集團有限公司共同設立弘業基金管理有限公司(「弘業基金」)。弘業基金擬定投資總額為人民幣1.2億元，公司為其第一大股東，佔比35%的股權。目前基金公司仍在籌備中。

2016年2月15日，本公司第二屆董事會第三次會議審議通過了《關於弘業資本管理有限公司成立香港全資子公司的議案》，HOLLY CAPITAL (HONGKONG) CO., LIMITED於2016年5月10日成立，註冊資本港幣500萬元。

2016年3月11日，本公司第二屆董事會第四次會議審議通過了《關於弘蘇期貨（香港）有限公司申請香港證監會第1、3、9類牌照以及增加資本的議案》，本公司於2016年4月向弘蘇期貨出資港幣7,500萬元，增資後弘蘇期貨註冊資本為港幣1億元。

2016年6月15日，本公司第二屆董事會第六次會議審議通過了《關於弘蘇期貨（香港）有限公司在香港設立資產管理子公司的議案》，弘蘇期貨於2016年7月7日出資港幣2,000萬元註冊成立弘蘇資產管理有限公司。

2016年6月15日，本公司第二屆董事會第六次會議審議通過了《關於弘業資本管理有限公司增資的議案》，本公司於2016年7月21日向弘業資本增資人民幣9,000萬元，以進一步發展大宗商品交易及風險管理業務。資金來源包括H股募集資金，不足部分使用公司自有資金。

## 九、本集團重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債

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

## 十、僱員、薪酬政策及培訓情況

截至報告期末，本集團僱員總數為657人。

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。基本工資是薪酬構成中相對固定的部份，是員工基本收入。津貼包括特殊崗位津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金根據績效考核結果進行分配，向業績突出的業務一線及員工傾斜。

公司按照國家相關規定為員工建立社會保險、住房公積金等法定福利，同時為提高員工的福利保障水平，公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等福利。

為不斷提升公司幹部員工的專業能力和職業素養，公司為各條業務線制定了相應的培訓項目，建立了分層分類、統籌兼顧的培訓計劃。對經營管理人員重點開展以提高期貨行業發展認知、管理理論與技能戰略思維能力、經營管理能力等內容的培訓；對各業務條線和部門的員工重點開展以強化業務知識、提高產品開發、營銷技巧和服務能力等內容的培訓。同時，鼓勵員工通過自學、參加職業資格考試等方式進行自主學習，及時更新專業知識，特別是對考取期貨投資分析、基金從業資格、香港期貨從業等資格的員工給予獎勵。

## 十一、風險管理

公司經營活動面臨的風險主要包括操作風險、合規風險、市場風險、信用風險、投資風險等。2016年上半年公司採取有效措施，積極主動應對風險，保障了經營活動的安全高效。

### (一) 操作風險

操作風險指在交易過程中的不當操作導致的風險，是期貨公司主要風險點之一，如：

- 1、系統災難風險。目前，期貨公司的交易模式一般是集中的電子化交易，交易環境對業務的影響越來越大，如果遇到火災、水災、地震、大停電等災難性事故時，所有基於本地備份的預防措施也不能保證交易數據的完整性和連續性，特別是期貨公司的機房被火災、水災、地震和雷電破壞時，對期貨公司來說是災難性的。公司已在交易災備系統建設上加大了投入，將自身的抗風險能力提高到了新的水平。
- 2、黑客入侵與病毒風險。在網絡經濟時代，絕大多數期貨經紀公司都提供了網上交易業務，網上交易量佔據了越來越大的份額，因此如何在大力開展網上交易的同時防範黑客入侵和病毒泛濫，成為期貨經紀公司永恒的主題。公司層面雖然能做到有效防範黑客的入侵和病毒的泛濫，但客戶端依舊會存在此類問題，由於客戶自己的計算機遭受黑客攻擊或者病毒時，在交易方面易與期貨公司產生糾紛。

為了加強技術防護手段，應對操作風險，公司在技術上加大投入，建立了行業內的三類機房，還設立了異地和同城災備系統，通過加強日常技術運維工作，有效防範操作風險。

### (二) 合規風險

合規風險指因未遵守相關法律規則及法規、監督部門或機構的規定、自律行為準則或任何與公司的期貨業務有關的指引而遭受法律制裁、起訴、訴訟索賠、罰款、財務損失以及使名譽受損。合規風險主要與(i)公司的僱員及(ii)介紹經紀相關。

僱員引發的合規風險包括在未經客戶同意及授權的情況下管理客戶資產、開設賬戶並代表客戶進行交易。其主要指個別員工道德水平不高，不能抵禦充滿誘惑的市場，往往易出現員工違規代客理財、自行開戶交易等行為。合規風險是市場主要風險之一，通過技術風險控制手段的完善，能使期貨公司發揮避險通道的作用，同時還能部份地扼制合規風險。

目前公司已就工作人員的計算機交易端口透過技術手段予以屏蔽，在防範員工在營業場所接受客戶代客理財、私自開戶交易方面做到了有效防範。針對員工合規風險，公司從強化內控制度出發，建立了責任追究機制。通過相關部門聯合排查，從源頭杜絕員工開戶交易風險，同時通過加強對員工培訓教育工作，強化合規意識以避免員工此類風險發生。公司也通過定期舉行研討會及為僱員提供培訓不斷強調合規的重要性。

就介紹經紀而言，公司的合規風險來自：(i)介紹經紀隱瞞其介紹經紀身份，向相關客戶聲稱其為公司的僱員並做出違反法規的事項；(ii)介紹經紀侵犯客戶的利益，私下接受客戶的委託代客理財，在未經客戶同意的情況下進行期貨交易，以從中賺取更多佣金。

在介紹經紀業務方面，公司嚴格把關開戶流程，加強期貨經紀合同的管理，杜絕一切居間違規開戶現象。並且通過回訪和簽署確認賬單的方式使得投資者知曉自己的權益。同時通過持續加強對居間人的管理和風險教育，嚴格執行相關法律法規及居間管理制度，以避免居間業務出現的風險。

### **(三) 市場風險**

市場風險指投資行業的激烈競爭，如利率變動或經濟周期等市場變動導致的收入虧損或減少的可能性。

期貨市場為高風險市場的原因有三個。首先，由於交易集中且價格不斷波動，期貨市場可能使本應在長時間內發生的市場價格波動在極短的時間內發生，這意味着價格的突然及大幅波動會引發巨大的市場風險。其次，期貨市場的保證金制度使得期貨成為一種高槓桿的金融衍生產品。保證金既是管理市場風險的第一要素，亦為引發市場風險的原因。再者，期貨市場允許投機商進入，使市場增加了更多的不確定性與風險。

傳統經紀業務由於期貨公司數量多、手續費價格戰逐年愈演愈烈，發展局面並不樂觀。投資者進入期貨市場，沒有足夠的期貨投資的經驗與技巧，沒有良好的風險控制能力，僅注重投機交易而忽略風險控制，或者由於自身因素受到經濟環境影響導致被迫終止交易等因素，各種因素的綜合作用使客戶穿倉成為期貨公司面臨重要風險。

針對此類風險，公司風控部門通過密切跟蹤市場走勢，監控市場波動，合理調整投資者保證金標準，加強對持倉變化和保證金水平等風險指標的監控，通過適時提高保證金、採取強平等風控措施，依據有關法規規範投資者的交易行為；加大了日常交易中的監控力度，特別是針對冷門品種和合約的異常交易行為監控，對於交易中的對敲行為做到及時發現、及時報告和及時處理；加強對客戶的風險教育工作，提醒投資者做好風險管理，防止投資者因對相關規則的不了解及風險防範意識不強而帶來的風險隱患。

#### **(四) 信用風險**

當期貨經紀公司代表客戶進行交易時，若客戶無法或拒絕履行其合約責任，則期貨公司會遭受損失。來自客戶的信用風險分為兩種，第一種為企業客戶因法人代表更換、所有權變更、業務業績欠佳以及發生其他不可抗力事件而無法履行其合約責任；第二種信用風險來自期貨市場的動蕩，導致價格大幅波動，亦使某些客戶無法履行其合約責任。

為控制信用風險，公司嚴格控制開戶流程。公司將評估每位新客戶的身份、信用度以及其用於期貨交易的資金的充足度。公司亦對客戶進行必要的培訓及檢查，以確保客戶充分了解期貨交易相關風險，並向其提供有關交易技巧的培訓，從而減少大額虧損的可能性。

#### **(五) 投資風險**

投資風險指透過投資發展公司業務導致的投資收入虧損或減少的風險。特別是下列風險：

- 1、 投資目標風險：指投資目標增長及發展的不確定性，包括（但不限於）技術風險、經營風險及財務風險；
- 2、 投資分析風險：指投資項目中進行的不正確或不完整的盡職調查導致的虧損的風險；
- 3、 投資決策風險：指於作出任何決策前有缺陷的決策過程及偏見導致的虧損的風險；
- 4、 項目管理風險：指投資後不充分監督或不當管理以及未能及時發現並控制投資項目的問題而導致的風險；及
- 5、 項目退出風險：指退出虧損投資項目或無法退出投資項目導致的風險。

公司通過投資決策委員會、總經理辦公會、董事會、股東大會等一系列相關權利機構建立健全投資項目的審核和把關，將投資風險降至最低，引入任何投資都將遵循合理程序、訂立全面投資協議以保護公司的合法權利。

## 十二、公司風險管理體系建設情況

公司風險管理的目標是通過實行全面的風險管理體系，確保公司的業務運營遵守相關法律法規，並將業務經營相關的風險控制在可承受的範圍內，從而實現企業價值實現最大化。

### (一) 風險管理原則

公司重視風險管理體系的重要性，建立該體系用以實現公司的下列業務目標：

- 1、防止營運、合規及市場風險；
- 2、確保公司客戶的資產及公司自身的資產的安全及完整性；
- 3、確保公司的業務記錄、財務記錄及其他資料的可靠性、完整性及及時性；及
- 4、加強公司的經營效率及日後業務發展的效率。

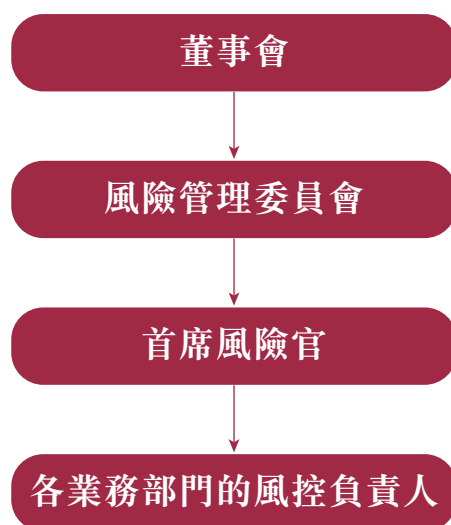
公司的風險管理及內部控制體系乃根據下列原則設計：

- 1、全面性：公司已建立一個全面統一的風險管理體系，其涵蓋公司業務的整個流程、不同部門及單個員工滲透至決策、執行、監察及評估等各流程。各部門及單個員工必須在風險管理流程中擁有一個明確的角色定位及責任劃分。
- 2、可持續性：公司通過適當監督及評估按可持續基準主動積極設定風險管理目標、實施風險管理措施。
- 3、獨立性：公司的審計法律部與其他部門獨立營運，定期檢查、評估及監察適用本公司的多項風險。
- 4、有效性：風險管理與本公司的業務規模、業務範圍以及實際情況相對應，與實際交付業績的效益結合起來，以便有效率的成本及時間實現本公司的風險管理目標。

公司已建立內部架構及設計業務流程以分散決策制定部門、執行部門以及檢察與評估部門的權力，並在該等部門間實行適當的制衡。

## (二) 風險管理體系

公司的風險管理組織架構如下圖所示：



公司的風險管理組織架構包括四個管理層級，即董事會、風險管理委員會、首席風險官以及各業務部門的風控負責人。

董事會負責設定風險管理的戰略目標、貫徹風險管理價值觀、任免首席風險官、評估及批准風險管理政策、確保風險管理體系有效實施，並就風險管理體系的有效性提供反饋。

公司的風險管理委員會負責：(i)審閱本公司風險管理策略，包括目標、風險承受能力以及管理及解決重大風險的方案；(ii)分析及評估公司的風險概況及整體風險管理；(iii)就加強公司的風險管理作出建議及意見；及(iv)在資金運用、市場營銷、營運及合規方面監督風險控制體系的實施情況。報告期末，公司的風險管理委員會有四名成員，平均擁有約六年的期貨行業經驗。均擁有碩士或更高學位，一名高級會計師。公司的風險管理委員會由公司的獨立非執行董事之一李心丹先生領導。

公司的首席風險官負責確保公司的內部政策得到有效執行及公司的業務政策得到遵守、就本公司制定的重大決策及主要業務活動的風險及對公司管理的遵守情況進行評估並提出意見、檢察及調查有關公司營運的可能的違規情況及風險、向董事會、股東及監管機關獨立報告任何不合規情況以及透過培訓、檢查及監督加強本公司的風險管理。賈國榮先生是公司的首席風險官，在金融業擁有約16年經驗。



各業務部門的風控負責人則負責實施風險管理政策。

## 中期股息

董事會不建議派發就截至2016年6月30日止六個月的中期股息。

## 購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

報告期內，本公司一直遵守香港聯交所證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四所載的企業管治守則之所有守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規。

## 標準守則合規

公司已就董事、監事進行證券交易採納《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）。公司亦已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事皆確認於報告期內完全遵守《標準守則》所載的標準。

公司亦已就監管僱員有可能掌握公司或其證券的未公佈的股價敏感數據採納《標準守則》。於報告期內，公司並未獲悉任何相關僱員違反《標準守則》的事件。

董事會會不時檢查公司的治理狀況和運作情況，以符合《上市規則》有關規定並保障股東利益。

## 審核委員會及中期業績審核

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事分別為林繼陽先生（主席）和張洪發先生，以及一名非執行董事薛炳海先生。審核委員會向董事會報告，並自其成立後已定期召開會議以檢討並提出推薦建議以改進本集團的財務報告程序及內部監控。除此之外，審核委員會的主要職責是就對外聘核數師的委任、重新委任和解聘向董事會提供推薦建議，審閱財務報告及本公司財務報告和內部監控的重大意見。

審核委員會已連同本公司管理層及外聘核數師審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至2016年6月30日止六個月之未經審核綜合中期財務報表。

## 於香港聯交所網站刊發資料

本公告已載於本公司網站([www.ftol.com.cn](http://www.ftol.com.cn))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司截至2016年6月30日止六個月之中期報告將於適時寄發予本公司股東並登載於上述網站。

承董事會命  
董事長  
周勇先生

中國，南京  
2016年8月25日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事周勇先生及周劍秋女士；非執行董事薛炳海先生、張柯先生及孫昌宇先生；獨立非執行董事李心丹先生、張洪發先生及林繼陽先生。