



**LUZHENG FUTURES COMPANY LIMITED**  
**魯証期貨股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：01461)



**2016 中期報告**

# 目錄

公司資料	2
公司法定中文名稱	2
公司法定英文名稱	2
註冊辦事處	2
中國總辦事處	2
香港主要營業地點	2
董事會	2
授權代表	2
聯席公司秘書	2
核數師	2
法律顧問	2
合規顧問	3
主要往來銀行	3
H股股份過戶登記處	3
股份代號	3
投資者查詢	3
財務摘要	4
於2016年6月30日本公司淨資本及相關控制指標	6
管理層討論與分析	7
市場回顧	7
總體經營情況	8
主要業務情況分析	9
前景及未來計劃	11
流動資金、財務資源和資本結構	12
本公司重大融資	13
報告期內投資情況	13
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	14
僱員、薪酬政策及培訓情況	14
風險管理	15
企業管治	18
遵守企業管治守則	18
遵守證券交易守則	18
獨立非執行董事	18
審計委員會	19
董事就財務報表所承擔的責任	19
其他資料	20
期後事項	20
股本	20
中期業績	20
中期股息	20
購買、出售或贖回上市證券	20
董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的 權益及淡倉	20
主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉	21
重大法律訴訟及仲裁事項	23
於報告期內董事、監事及高級管理人員變動	24
董事、監事及本公司的行政總裁資料變動	24
簡明合併綜合收益表	25
簡明合併財務狀況表	27
簡明合併權益變動表	29
簡明合併現金流量表	30
簡明中期財務信息附註	32
釋義	87



## 公司法定中文名稱

魯証期貨股份有限公司

## 公司法定英文名稱

LUZHENG FUTURES Company Limited

## 註冊辦事處

中國山東省濟南市  
市中區經七路86號證券大廈15、16層  
郵編：250001

## 中國總辦事處

中國山東省濟南市  
市中區經七路86號證券大廈15、16層  
郵編：250001

## 香港主要營業地點

香港灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心18樓

## 董事會

### 執行董事

陳方先生  
梁中偉先生

### 非執行董事

呂祥友先生  
尹戈先生  
李傳永先生  
劉峰先生

### 獨立非執行董事

高竹先生  
于學會先生  
王傳順先生  
李大鵬先生

## 授權代表

陳方先生  
中國山東省濟南市  
曆城區山大南路20號  
26號樓1單元201室

孟濤先生  
中國山東省濟南市  
槐蔭區陽光新路21號  
29號樓2單元1402室

## 聯席公司秘書

孟濤先生  
吳詠珊女士

## 核數師

境內核數師  
普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)  
中國上海市黃浦區  
湖濱路202號  
企業天地2號樓  
普華永道中心11樓

### 境外核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
太子大廈22樓

## 法律顧問

香港法律  
佟達釗律師行  
香港中環  
皇后大道中31號  
陸海通大廈16樓1601室

## 公司資料

### 中國法律

北京市嘉源律師事務所  
中國北京市西城區  
復興門內大街158號  
遠洋大廈F408

### 合規顧問

中泰國際融資有限公司  
(前稱齊魯國際融資有限公司)  
香港中環德輔道中189號  
李寶椿大廈7樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行濟南市中支行  
中國山東省濟南市市中區經四路76號

中國工商銀行濟南曆下支行  
中國山東省濟南市曆下區泉城路320號

中國銀行濟南分行  
中國山東省濟南市曆下區濰源大街22號

交通銀行濟南市中支行  
中國山東省濟南市市中區經七路249號

中國農業銀行萬達廣場分理處  
中國山東省濟南市市中區經四路萬達廣場4號樓

### H股股份過戶登記處

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

### 股份代號

01461

### 投資者查詢

投資者專線：+86-531-81678629  
傳真：+86-531-81678628  
網站：<http://www.luzhengqh.com>  
電子郵件：[investor@luzhengqh.com](mailto:investor@luzhengqh.com)

# 財務摘要

項目	2016年1-6月 (未審計數)	2015年1-6月 (未審計數)	本期比上年 同期增減
<b>經營業績(人民幣千元)</b>			
收入及其他收益 <sup>1</sup>	162,791	182,614	(10.86%)
所得稅前利潤	57,821	55,716	3.78%
期間利潤—歸屬本公司股東	41,400	42,364	(2.28%)
來自經營活動的現金淨額	(46,338)	(6,584)	(603.80%)
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	0.04	0.06	(33.33%)
稀釋每股收益	0.04	0.06	(33.33%)
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率 <sup>2</sup>	2.09%	3.27%	(36.09%)

項目	截至2016年 6月30日 (未審計數)	截至2015年 12月31日 (審計數)	本期末 比上年末增減
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	7,736,702	7,433,409	4.08%
負債總額	5,758,302	5,455,048	5.56%
應付經紀業務客戶賬款	5,178,278	5,213,534	(0.68%)
歸屬於本公司股東權益	1,978,400	1,978,361	0.00%
<b>總股本(千股)</b>	<b>1,001,900</b>	1,001,900	—
<b>歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)</b>			
歸屬於本公司股東每股淨資產	1.97	1.97	0.00%
資產負債率 <sup>3</sup>	22.67%	10.88%	11.79%

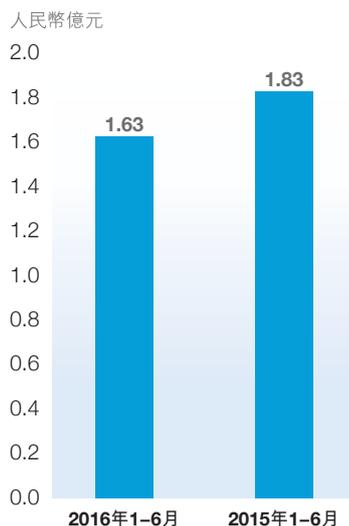
註1 收入及其他收益=經營收入+其他收益淨額

註2 加權平均淨資產收益率=期間利潤/歸屬於本公司股東應佔權益總額截至期初及期末的平均餘額

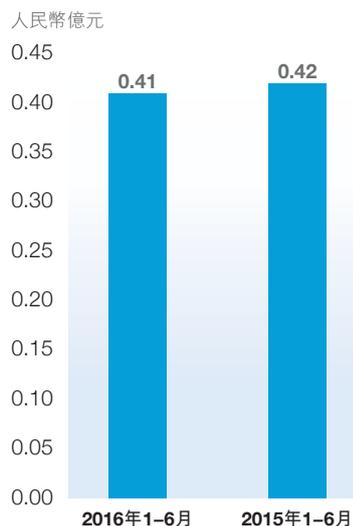
註3 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

# 財務摘要

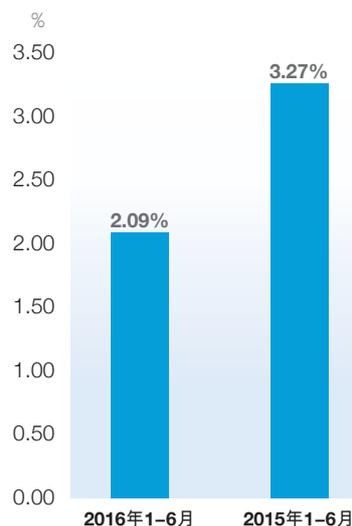
## 收入及其他收益



## 期間利潤 — 歸屬於本公司股東



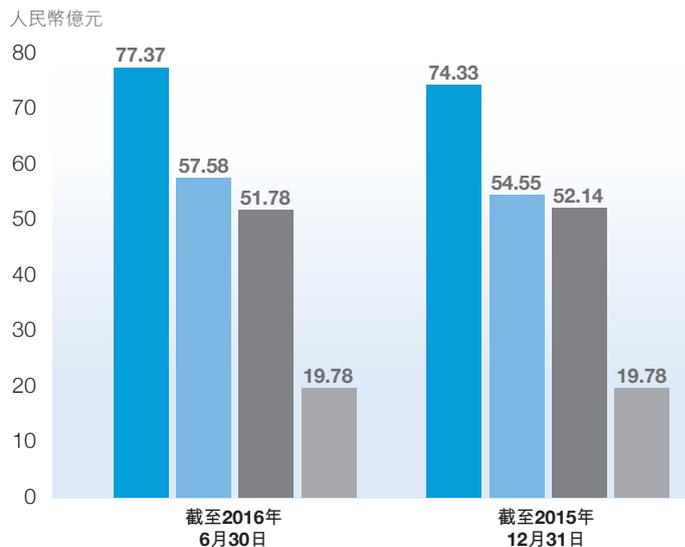
## 加權平均淨資產收益率



## 資產負債率



## 規模指標



■ 資產規模      ■ 負債總額  
■ 應付經紀業務客戶賬款      ■ 歸屬於本公司股東的權益

本集團截至2016年6月30日止六個月期間之財務資料摘錄自本報告第32頁至86頁之財務資料，其中載列未經審核合併財務報表呈列基準的詳情。本集團截至2016年6月30日止六個月期間之財務報表未經審核。

## 於2016年6月30日本公司淨資本及相關控制指標

指標名稱	2016年6月30日 (未審計數)	監管標準
淨資本(人民幣千元)	993,202	15,000
淨資本與風險資本準備總額的比例(%)	309.24%	100.00%
淨資本與淨資產的比例(%)	52.06%	40.00%
流動資產與流動負債的比例(%)	439.06%	100.00%
負債與淨資產的比例(%)	15.14%	150.00%
結算準備金額(人民幣千元)	126,026	8,000

註：截至2016年6月30日，本公司淨資本為人民幣9.93億元，報告期內本公司淨資本等各項風險監管指標均符合中國證監會的《期貨公司風險監管指標管理辦法》的相關規定。

# 管理層討論與分析

## 市場回顧

### 交易及保證金規模

2016年上半年，全國期貨市場累計成交量為22.9億手(以下均為單邊記)，同比大幅增長35.08%；累計成交額為人民幣99.3萬億元，同比下降71.91%，其中商品期貨活躍度大幅提高，2016年上半年商品期貨累計成交量為22.8億手同比大幅增長55.1%，累計成交額人民幣90.0萬億元，同比增長40.8%；因股指期貨的政策限制金融期貨成交規模大幅萎縮，其成交量和成交金額為954.5萬手和人民幣9.3萬億元，分別同比下降95.76%和96.78%。截至2016年6月30日，期貨市場保證金約為人民幣3,978億元，同比下降5.89%。

### 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：

#### 1、 農產品期貨運行情況

2016年上半年，農產品受自身基本面，及宏觀經濟、國外品種等影響，尤其是粕類為代表，走出強勢行情，其次是白糖和棉花，未來年度期末庫存有望觸頂回落，行情表現偏強，玉米和澱粉期貨受政策改革與國儲庫存釋放影響，整體表現偏弱。

#### 2、 金屬期貨運行情況

2016年上半年，在國家去庫存、去產能的政策和房地產市場全面回暖的推動下，黑色金屬扭轉了前幾年的單邊下跌態勢，並整體大幅上漲。有色金屬受房地產的影響相對較小而表現分化，因供給收縮鋁、鋅、錫的價格也出現了不小的漲幅，而銅、鎳、鉛等表現區間震蕩。

#### 3、 能源化工期貨運行情況

2016年上半年，能源化工期貨在人民幣貶值、原油價格反彈以及整個商品市場偏多氛圍下呈現趨勢性上漲，特別是線性低密度聚乙烯、聚丙烯等漲幅較大，橡膠、精對苯二甲酸、甲醇、瀝青等由於自身基本面偏弱，漲幅相對較小。

#### 4、 金融期貨運行情況

2016年上半年，在美國加息，國內經濟仍然疲弱的情況下，股市繼續底部震蕩的態勢，在經過2016年1月份熔断的急跌後開始緩慢反彈的過程。股指期貨被限制後成交長期處於底部狀態，但由於市場逐漸適應股指限制政策，股指期貨成交也慢慢開始從底部回暖，但較去年同期仍然有較大的降幅。

#### 創新發展情況

2016年上半年，期貨行業主要有以下幾點創新：

一是「期貨+保險」服務三農新模式。期貨市場的價格發現功能可以為保險公司設計農業保險產品提供依據。農民通過保險公司在全國鋪設的網點購買農產品價格保險產品，確保和穩定農業生產的收益。保險公司通過購買期貨公司風險管理子公司提供的場外看跌期權對沖其賠付風險。期貨公司風險管理子公司再利用其專業的操作優勢，通過期貨市場進行相應品種的交易，複製出售的看跌期權，從而轉移和化解市場價格風險。

二是大連商品交易所對雞蛋期貨合約創新引進車板交割制度。在已有的倉庫和廠庫交割基礎上，交割月第一個交易日至最後交易日均可交割，雞蛋期貨成為唯一三種交割方式並存的期貨品種。車板價格制度更適應雞蛋鮮活商品的特點，不僅加快貨物的周轉速度，同時有效降低貿易商參與雞蛋期貨交割的成本，提高其參與期貨市場的積極性。

#### 總體經營情況

2016年上半年，本集團實現經營收入人民幣1.61億元，實現期間利潤人民幣4,140萬元，較去年同期的人民幣1.82億元、人民幣4,236萬元，分別減少11.54%和2.28%。

截至2016年6月30日，本集團資產總額為人民幣77.37億元，較2015年末的人民幣74.33億元增長4.08%。本集團負債總額為人民幣57.58億元，較2015年末的人民幣54.55億元增長5.56%。歸屬於本公司股東的淨資產為人民幣19.78億元，與2015年末的人民幣19.78億元持平。本集團資產負債率（資產總額與負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為22.67%，較2015年末上升11.79%。2016年上半年，本集團資產優良、財務狀況良好。

### 主要業務情況分析

本集團主要業務可分為期貨經紀、期貨資產管理、商品交易及風險管理業務。

#### 期貨經紀業務

2016年上半年，本公司各項經紀業務指標情況如下：實現經紀業務收入人民幣12,903萬元，同比下降10.57%；累計實現成交額人民幣1.05萬億元，同比下降75%；實現日均權益人民幣57.31億元，同比增長0.16%。

權益規模反映期貨公司掌握的客戶資產規模，是經紀業務收入的保障，是創新業務的市場基礎。於報告期內，本公司客戶權益繼續增長，由2015年末的人民幣53.84億元增長至2016年6月末的人民幣54.81億元，增幅為1.80%。

作為業務策略的組成部分，本公司開始將更多精力放在企業客戶及專業投資者身上，與散戶相比，雖然其交易頻率相對較低，但賬戶餘額相對較高，對商品交易及風險管理為主的期貨資產管理等增值服務的需求更高。截至2016年6月30日，本公司機構客戶服務水平更進一步提升，機構客戶(包含特殊法人客戶)日均權益為人民幣32.70億元，佔本公司總權益人民幣54.81億元的59.66%，同比增長人民幣8.63億元，增幅為35.85%。2016年上半年，互聯網開戶數量持續增長。通過互聯網開戶的客戶數量為1,882戶，佔本公司總體新開客戶數量3,520戶(不包含特殊法人客戶、機構客戶)的53%([「互聯網開戶佔比」])，較去年互聯網開戶佔比28%增長了25%。

#### 期貨資產管理業務

報告期內，本公司資產管理業務實現經營收入人民幣810.9萬元，較上年同期的人民幣551.4萬元增加人民幣259.5萬元，增長47.06%；資產管理業務佔經營收入比重為5.05%，較上年同期的3.03%的佔比有所增長。

於報告期內，本公司新增管理21項集合資產管理計劃，初始委託權益增加人民幣15.38億元。至此，本公司管理的資產管理產品已達到35個。截至2016年6月30日，本公司資產管理規模為人民幣18.57億元。目前，本公司的資產管理產品投資範圍已涵蓋商品期貨、金融期貨、股票、固定收益產品、證券投資基金、集合資產管理計劃等。資產管理產品的成功發行和運作，為客戶帶來了收益，得到了市場的認可，本公司資產管理品牌效應開始顯現。預計2016年下半年本公司期貨資產管理業務規模將進一步增長。

於報告期內，本公司與有關金融機構緊密合作，成功完成萬泰基金中的基金（「FOF」）一期資產管理計劃的發行，管理資產規模人民幣2.75億元，成為行業FOF的領先者。

於報告期內，本公司注重加強資產管理團隊建設，引進具有海外留學經歷的高層次人才，有效充實了本公司的投資團隊；同時，本公司致力於加強與銀行、券商等金融機構的合作力度；搭建並完善了資產管理交易、風險控制的信息技術系統建設。

### 商品交易及風險管理業務

報告期內，本公司商品交易及風險管理業務除所得稅前虧損為人民幣503.60萬元。

2016年上半年，本集團持續開展了商品交易及風險管理業務，其中包括倉單融資、合作套保、商品交易及場外衍生品交易，主要為協助客戶管理商品價格風險。

商品交易方面，本集團積極開展了多產業鏈的基差交易，涉及油料油脂、主糧作物、棉花、黑色金屬、有色金屬、化工等產業鏈上的多個品種，現貨成交金額達人民幣4.90億元，業務規模進一步提高。2016年上半年，本集團對沖及套利頭寸共成交32.44萬手，成交金額達人民幣164.77億元。本集團市場渠道進一步拓展，客戶數量進一步增多，市場影響力進一步加強，為本集團其他業務提供了較好的支持。

場外衍生品交易方面，本集團與超過80多家企業及機構簽訂場外衍生品業務主協議，進一步擴展了業務範圍和業務種類，品種涉及棕櫚油、豆油、豆粕、白糖、螺紋鋼、鐵礦石、黃金和玉米等，場外衍生品交易成交金額人民幣1,500萬元，及名義金額達人民幣8.1億元。

### 其他創新業務

#### 1、 整合資源，提高效率，成立運營管理總部和風險管理服務部

為有效整合服務資源、提高服務效率、順應行業發展及滿足客戶需要，本公司於2016年5月撤銷零售業務部、風控結算部、中間介紹業務服務部、交割融資管理部、客戶服務中心等部門，成立運營管理總部，下設分支機構服務部、結算部、客戶服務部和電子商務部四個二級部門。

為更好服務實體經濟，滿足產業客戶的個性化需求，本公司於2016年3月成立風險管理服務部，針對產業客戶風險管理需求提供綜合服務。

### 2、 有序推進分公司與輕型營業部建設

在重點地區推進分公司管理模式，於2016年上半年成立本公司第一家分公司—上海分公司，集中發揮區位優勢和資源優勢，縮短管理途徑，加強對營業部的掌控和管理，促進業務協同；本公司持續將現有營業部向規模輕型化、網點虛擬化轉變，積極充實業務一線僱員力量，減少營業部中後台支出的同時加強對市場開發的支持。

## 前景及未來計劃

### 市場分析

在經濟轉型與深化改革的背景下，中國期貨市場具備長期牛市的基礎，期貨行業的發展前景依舊向好。「期貨+保險」業務模式的推出，標誌著期貨行業正逐漸向以專業能力為基礎、多元業務協調發展的格局轉變，經營模式更加多樣；傳統通道業務競爭加劇，收入佔比將逐步下降，資產管理、商品交易及風險管理等創新業務佔比將逐步提升；互聯網開戶發展迅猛，期貨業務將繼續深化與互聯網的融合，實現線下與線上的良性互動；伴隨人民幣國際化、利率和匯率市場化以及國內資本市場對外開放的進一步深化，內地期貨經營機構將加快國際化業務的發展步伐。期貨行業廣闊的發展前景，對期貨經營機構資本金規模提出新的要求，資本補充能力已成為影響期貨經營機構核心競爭力的重要因素，期貨市場將延續上市及兼併重組的熱潮。

### 發展規劃

本公司將牢牢把握於香港上市的優勢，強化「全面風險管理，服務實體企業」的功能，以「打造行業領先的以風險管理為主的綜合金融服務供應商」為目標，進一步推動本公司創新轉型。

2016年下半年，本公司將重點加強以下三方面的工作：一是持續深化業務轉型，主要包括：在繼續努力提升資產管理和傳統業務比重的同時積極嘗試新的融資中介業務、加強從嚴監管和多元業務環境下的風險管控研究實踐以及有序推進分公司試點；二是加強各類交易能力培育並審慎提高該項業務比重；三是提升綜合對標能力並引導管理好經營預期。

### 未來投資或購入資本資產的計劃

為更好地服務客戶，提供軟件設計與開發、運維託管服務，進一步拓展本公司收入來源，本公司於2015年2月投資人民幣1,000萬元設立全資信息技術附屬公司——魯証信息。根據魯証信息業務發展需求，本公司計劃於2016年下半年對魯証信息進一步補充註冊資本金。補充註冊資本金資金來源為本公司上市募集資金。

### 流動資金、財務資源和資本結構

報告期內，本公司盈利能力持續增長。截至2016年6月30日，歸屬於本公司股東權益為人民幣19.78億元，與2015年末的人民幣19.78億元持平，主要是由於報告期內實現盈利及分配股利所致。

報告期內，本公司資產規模大幅增長，資產質量和流動性繼續保持良好。截至2016年6月30日，本集團扣除代經紀業務客戶賬款後的總資產為人民幣25.58億元，較2015年末總資產人民幣22.20億元增長15.23%。其中，現金及銀行結餘佔比36.64%，存放於中國期貨交易所的資金(包括結算擔保金及結算備付金)佔比29.27%，投資類的資產(包括對附屬公司投資、對聯營企業的投資及金融資產投資，主要以流動性較強的金融資產投資為主)佔比23.67%，物業及設備和無形資產佔比1.88%。

本公司資產負債率整體水平較低。截至報告期末，本集團資產負債率(資產總額與負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款)為22.67%，較2015年末上升11.79%。本公司經營槓桿(總資產扣除應付經紀業務客戶賬款/歸屬於本公司股東的權益)為1.29倍，較2015年末的1.12倍上升約15.18%。截至2016年6月30日，本公司負債總額為人民幣57.58億元，其中應付經紀業務客戶賬款人民幣51.78億元，扣除應付經紀業務客戶賬款後的負債總額為人民幣5.8億元，其中期貨資產管理計劃認購款人民幣1.23億元，合併結構化主體持有者利益人民幣3.21億元，合作套保業務客戶保證金人民幣0.41億元，上述負債均在1年內到期，且本公司有能力償還。截至2016年6月30日，歸屬於本公司股東權益總額為人民幣19.78億元，其中股本人民幣100,190萬元，股本溢價人民幣65,063萬元，留存盈利人民幣17,219.8萬元。

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

在考慮可動用的財務資源，包括來自經營活動的流動現金之後，本集團的營運資金可以滿足業務發展的資金需求。截至2016年6月30日止六個月，本公司不存在資產押記情況。

## 管理層討論與分析

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。按本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比並不重大。因此，本集團認為其匯率波動風險並不重大。本集團暫時並無使用任何衍生財務工具對沖匯率波動風險。

### 本公司重大融資

#### 股權融資

報告期內，本公司未進行股權融資。

#### 債券融資

報告期內，本公司未進行債券融資。

### 報告期內投資情況

#### 募集資金使用情況

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

單位：人民幣千元

承諾項目名稱	是否 變更項目	募集資金 報告期 投入金額	募集資金 實際累計 投入金額	佔比	變更原因及 募集資金變更 程序說明
建立輕型營業部及招募人員	否	—	—	—	—
魯証經貿增資	否	130,000	130,000	20.12%	—
購買信息技術基礎設施及軟件	否	—	—	—	—
補充營運資金	否	64,600	64,600	10%	—

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投資於短期金融產品，或以定期存款方式存放於大型商業銀行。本公司計劃選擇適當時機，按照招股說明書約定的募集資金淨額及用途，予以使用。

### 附屬公司及參股公司投資進展情況

根據招股說明書所列的上市募集資金用途，本公司分別於2016年2月4日和2016年4月1日分別向魯証經貿出資人民幣10,000萬元和人民幣3,000萬元。

## 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。

## 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492人。

本公司建立了分序列管理、激勵約束與績效考核掛鉤、對外具有競爭力兼顧內部公平的薪酬體系，針對各類人才，制定相應的薪酬激勵政策，通過嚴格績效考核，加大優秀僱員獎勵力度，充分調動僱員的積極性，促進本公司經營業績的持續提升。本公司僱員薪酬由基本工資、績效工資、獎金和福利四部分構成。本公司依據適用的中國法律法規與每位僱員簽訂勞動合同，建立勞動關係；本公司為每位僱員建立各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）、住房公積金，並依據法規按時、足額繳納上述各項社會保險和住房公積金。

本公司為各業務條線制定了針對性的培訓項目，並持續加強培訓工作，使得培訓工作常態化、持續化。本公司的培訓工作堅持知識培訓與實踐培訓相結合，合理分配培訓資源，持續加大創新業務培訓力度，提升培訓效果。於報告期內，本公司組織了有關場外衍生品業務、股票期權、商品期權培訓等多場次系列培訓，並開展了創新業務知識競賽。

## 風險管理

### 影響本公司經營的主要風險和對策

影響本公司經營的主要風險包括信用風險、市場風險、流動性風險、合規風險及操作風險。

#### 1、信用風險

信用風險指債務人或對手方無法及時履行合約責任而導致的風險。本公司的信用風險主要來自於商品交易和風險管理業務及期貨經紀業務。

對於涉及商品交易和風險管理業務的信用風險，本公司已建立客戶信用評估制度，按照本公司的實地調查及獨立第三方的調查，對現有客戶及潛在客戶的信譽進行評估，並持續調整客戶的信用評級。本公司根據客戶的信用評估結果決定是否與客戶訂立合約以及交易的具體形式，以防範違約風險。

對於涉及本公司期貨經紀業務的信用風險，本公司通過評估客戶的資產、期貨專業知識、交易經驗、風險承擔和承受能力等，對其進行風險評級，並據此向其提供適當的服務和執行相應的風險管理措施。同時，本公司要求客戶提供的保證金高於中國期貨交易所規定的最低保證金。倘客戶保證金不足，則須於特定時間內補足保證金，否則本公司將進行平倉處理。同時，中國期貨交易所實行的每日價格漲跌幅度限制，也有效限制了客戶與本公司的風險承擔。

#### 2、市場風險

市場風險指本公司因市場變動不同於本公司的預期而引致損失或收入減少的風險，包括權益類資產價格波動風險及利率風險。

為最大限度地減低市場風險，本公司已採取以下措施：

- (1) 建立有系統的投資機制，由本公司研究團隊提供投資建議，並由本公司營運團隊向研究團隊提供市場指引；
- (2) 本公司營運團隊需於各項交易前向本公司管理層提交申請，當中詳列潛在市場風險、後果和最高風險承受限額以及其交易性質；
- (3) 採用量化指標評估本公司風險敞口，並採用風險控制措施，如對沖及止損，以減輕市場狀況未如所預期時所帶來的損失。

### 3、 流動性風險

流動性風險指資產在未發生價值折舊時，能否在可預見的時間內變現以償還債務的風險。

針對流動性風險，本公司(1)加強對大額資金的實時監控及管理，以實現集中資金分配以及協同式流動性風險管理；(2)建立淨資本風險評估和監控系統；(3)定期或臨時對風險控制指標進行全面或特殊壓力測試，並在作出可能影響風險監控指標的任何重大業務決策(如重大業務拓展及大型資產收購)前，進行敏感性分析；及(4)針對本公司商品交易和風險管理業務，選擇現貨交易活動活躍的商品，或在期貨交易中選擇同類期貨合約中具有最大或第二大未平倉權益的合約。

### 4、 合規風險

合規風險指因期貨公司的業務活動或僱員行為違反有關法律、法規或規則而使其遭受法律制裁、被採取規管措施、自律處分、蒙受財產損失或聲譽損失的風險。

為應對合規風險，本公司建立了完善的合規管理制度和組織體系，設置了首席風險官，成立了合規審查部和審計稽核部，並配備專職合規管理人員，通過合規審查、合規培訓、合規諮詢及內部審計稽核等方法，對業務的整體合規性進行監督和管控。

### 5、 操作風險

操作風險指因交易過程或管理系統操作不當而引致財務損失的風險。為將操作風險減至最低，本公司(1)實施嚴格的操作控制機制，以降低技術違規或人為失誤的風險及提高操作風險管理的效率及能力；(2)進行定期內部審計及評估操作風險管理的效率及能力；及(3)每月提取本公司期貨經紀業務佣金及手續費收入淨額的5%作為風險準備金。

## 本公司已或擬採取的風險管理措施

### 1、 建立了四個層次的風險管理架構

本公司建立了四個層次的風險管理架構：第一層為董事會及監事會；第二層為風險控制委員會、審計委員會、資產管理業務決策委員會及自有資金投資決策委員會；第三層為合規審查部及審計稽核部組成的事前、事中、事後風險管理體系；第四層為本公司業務部門和分支機構的一線風險管理系統。

### 2、 持續完善法人治理結構

本公司不斷規範股東大會的運作，確保本公司所有股東特別是中小股東享有平等地位，維護本公司中小股東的利益；規範和完善董事會的運作，充分發揮董事會各專門委員會及獨立非執行董事的作用；充分發揮監事會對董事會和經理層的監督作用。

### 3、 持續完善全面風險管理體系

本公司堅持風險管理涵蓋本公司所有部門，滲透到各項業務環節中，以及貫穿於每項業務全過程的原則，不斷提高全體員工對風險的識別和防範能力，強化全員風險意識，培育良好的風險管理文化，保障本公司風險管理總體目標的實現。

### 4、 有序推進創新業務開展，進一步完善創新業務風險管理機制

本公司合規審查部自創新業務籌備階段即積極參與，包括參與各項制度、流程的擬訂和風險管理體系的建設，做好創新業務制度、流程、崗位和應對機制建設，並通過事前的評估審核，事中的獨立監控，以及審計稽核部的內部審計督促落實各項制度、流程及風險管理原則，對各類創新業務實行貫穿全過程的風險管理。

### 5、 不斷提升商品交易和風險管理業務信用風險管理能力

隨著商品交易和風險管理業務範圍不斷擴大，合作客戶不斷增加，本公司將不斷完善客戶盡職調查與分類管理制度，實行與本公司定位及業務模式相匹配的客戶盡職調查和管理制度，推行「瞭解你的客戶」原則，不斷提升信用風險管理能力，做好客戶信用風險評估，控制客戶信用風險。

本公司始終致力於提升企業管治水平，視企業管治為為股東創造價值不可或缺的一部分，本公司參照企業管治守則所載的守則條文，建立了由股東大會、董事會、監事會及高級管理層組成的有效制衡、獨立運作的現代公司治理架構。本公司亦採納企業管治守則作為本公司的企業管治常規。

## 遵守企業管治守則

於報告期內，本公司已遵守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。

## 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。本公司亦就有關僱員買賣本公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司已就董事和監事遵守《標準守則》向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事已確認於報告期內遵守《標準守則》所規定的標準。本公司已就有關僱員遵守買賣本公司證券交易事宜的指引向有關僱員作出特定查詢，本公司未注意到有不遵守該指引的事件。

## 獨立非執行董事

本公司已根據上市規則的規定委任足夠數目、並具備適當的專業資格、或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。截至2016年6月30日，本公司共委任四名獨立非執行董事，分別為高竹先生、于學會先生、王傳順先生和李大鵬先生。

### 審計委員會

本公司已根據上市規則的規定成立審計委員會，其主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序，其中包括：提議聘請、續聘或更換外部審計師；監督本公司的內部審計制度及其實施；指導、評估內部審計機構的工作，對本公司內部審計機構負責人的任免提出建議；審核本公司的財務信息及其披露；審核和監督本公司的財務報告制度、內控制度和風險管理體系的有效運行；檢查討論本公司設定的相關安排，包括僱員可暗中就本公司的財務彙報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排；審核和監督本公司的關連交易以及評價該關連交易的適當性；董事會授權的其他事宜等。

審計委員會由五名董事組成，分別為：王傳順先生(獨立非執行董事)、高竹先生(獨立非執行董事)、李大鵬先生(獨立非執行董事)、呂祥友先生(非執行董事)及劉峰先生(非執行董事)，審計委員會主席為王傳順先生。

於2016年8月23日，審計委員會已審閱並確認本集團截至2016年6月30日止六個月的中期業績公告，2016年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至2016年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。

### 董事就財務報表所承擔的責任

董事承認其對本公司財務報表的編製承擔責任。本中期報告所載的財務資料未經審核。

## 期後事項

於報告期內，本公司概無其他重大期後事項。

## 股本

截至2016年6月30日，本公司股本總數為人民幣1,001,900,000元，分為1,001,900,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

## 中期業績

本集團截至2016年6月30日止六個月之中期業績公告已於2016年8月23日刊載於聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站(<http://www.luzhengqh.com>)。

## 中期股息

董事會不建議就截至2016年6月30日止六個月期間派付任何中期股息。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司及其附屬公司於截至2016年6月30日止六個月期間內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2016年6月30日，本公司各董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2016年6月30日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露，或已記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	佔已發行股份 總額的概約 百分比	佔相關 股份類別中的 概約百分比
中泰證券股份有限公司 (前稱齊魯證券有限公司) <sup>(1)</sup>	內資股	實益擁有人	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
萊蕪鋼鐵集團有限公司 <sup>(1),(2)</sup>	內資股	受控法團權益	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
山東鋼鐵集團有限公司 <sup>(2)</sup>	內資股	受控法團權益	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
Farallon Capital Management, L.L.C.	H股	投資經理	38,792,967 (好倉)	3.87%	14.00%
Roche & Owen Associates (Pte) Limited	H股	受控法團權益	23,352,000 (好倉)	2.33%	8.43%

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	佔已發行股份 總額的概約 百分比	佔相關 股份類別中的 概約百分比
CM International Capital Limited <sup>(3)</sup>	H股	實益擁有人	28,022,000 (好倉)	2.80%	10.11%
CM International Capital Limited (中民國際資本有限公司) <sup>(3)</sup>	H股	受控法團權益	28,022,000 (好倉)	2.80%	10.11%
China Minsheng Investment Corp., Ltd. (中國民生投資股份有限公司) <sup>(3)</sup>	H股	受控法團權益	28,022,000 (好倉)	2.80%	10.11%
中信資本(深圳)資產管理有限公司 <sup>(4)</sup>	H股	實益擁有人	18,681,000 (好倉)	1.86%	6.74%
深圳市壺盛鑫諮詢有限公司 <sup>(4)</sup>	H股	受控法團權益	18,681,000 (好倉)	1.86%	6.74%
CITIC Capital Advisory Limited <sup>(4)</sup>	H股	受控法團權益	18,681,000 (好倉)	1.86%	6.74%
CITIC Capital Finance (Cayman) Limited <sup>(4)</sup>	H股	受控法團權益	18,681,000 (好倉)	1.86%	6.74%
CITIC Capital Global Services Holdings Limited <sup>(4)</sup>	H股	受控法團權益	18,681,000 (好倉)	1.86%	6.74%
CITIC Capital Holdings Limited <sup>(4)</sup>	H股	受控法團權益	18,681,000 (好倉)	1.86%	6.74%

## 其他資料

以上計算基準為於2016年6月30日，本公司已發行724,810,000股內資股及277,090,000股H股，即合共1,001,900,000股。

註：

- (1) 萊蕪鋼鐵集團有限公司直接持有中泰證券股份有限公司(前稱齊魯證券有限公司)約45.91%股權，為中泰證券股份有限公司(前稱齊魯證券有限公司)的控股公司。因此，就《證券及期貨條例》第XV部而言，萊蕪鋼鐵集團有限公司被視為於中泰證券股份有限公司(前稱齊魯證券有限公司)持有的632,176,078股(好倉)內資股股份中擁有權益。
- (2) 萊蕪鋼鐵集團有限公司由山東鋼鐵集團有限公司全資擁有。因此，就《證券及期貨條例》第XV部而言，山東鋼鐵集團有限公司被視為於萊蕪鋼鐵集團有限公司間接持有的632,176,078股(好倉)內資股股份中擁有權益。
- (3) CM International Capital Limited直接持有本公司28,022,000股(好倉)H股。CM International Capital Limited(中民國際資本有限公司)持有CM International Capital Limited的100%股權，而China Minsheng Investment Corp., Ltd.(中國民生投資股份有限公司)持有CM International Capital Limited(中民國際資本有限公司)的100%股權。因此，就《證券及期貨條例》第XV部而言，China Minsheng Investment Corp., Ltd.(中國民生投資股份有限公司)及CM International Capital Limited(中民國際資本有限公司)均被視為於CM International Capital Limited持有的28,022,000股(好倉)H股股份中擁有權益。
- (4) 中信資本(深圳)資產管理有限公司直接持有本公司18,681,000股(好倉)H股。深圳市壺盛鑫諮詢有限公司持有中信資本(深圳)資產管理有限公司的100%股權，而CITIC Capital Advisory Limited持有深圳市壺盛鑫諮詢有限公司的100%股權；CITIC Capital Finance (Cayman) Limited持有CITIC Capital Advisory Limited的100%股權，CITIC Capital Global Services Holdings Limited持有CITIC Capital Finance (Cayman) Limited的100%股權，而CITIC Capital Holdings Limited持有CITIC Capital Global Services Holdings Limited的100%股權。因此，就《證券及期貨條例》第XV部而言，CITIC Capital Holdings Limited、CITIC Capital Global Services Holdings Limited、CITIC Capital Finance (Cayman) Limited、CITIC Capital Advisory Limited及深圳市壺盛鑫諮詢有限公司均被視為於中信資本(深圳)資產管理有限公司持有的18,681,000股(好倉)H股股份中擁有權益。

除上文所披露外，於2016年6月30日，本公司董事並不知悉任何其他人士(除本公司董事、監事或最高行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須存置在本公司登記冊中記錄的權益或淡倉。

## 重大法律訴訟及仲裁事項

於報告期內，本公司未發生對經營活動產生重大影響的訴訟、仲裁事項。

## 於報告期內董事、監事及高級管理人員變動

於2016年3月22日，余東新先生因工作原因辭任本公司副總經理，並於同日生效。

於本公司第二屆職工代表大會第七次會議中，選舉了梁中偉先生為本公司第二屆董事會職工代表董事。

於2016年6月16日，經股東於本公司2015年度股東周年大會（「股東周年大會」）選舉非職工代表董事後，連同上述職工代表董事梁中偉先生，組成第二屆董事會，成員包括：(i)陳方先生及梁中偉先生為執行董事；(ii)呂祥友先生、尹戈先生、李傳永先生及劉峰先生為非執行董事；以及(iii)高竹先生、于學會先生、王傳順先生及李大鵬先生為獨立非執行董事。本公司第一屆董事會成員魏巍先生因工作原因辭任本公司獨立非執行董事之職務，在李大鵬先生通過中國期貨業協會資格測試前，魏巍先生繼續履行其董事職務。於2016年6月23日，李大鵬先生通過中國期貨業協會資格測試，並於當日正式成為本公司獨立非執行董事，魏巍先生辭任本公司獨立非執行董事於同日生效。

於本公司第二屆職工代表大會第七次會議中，選舉了余東新先生和王海然先生為本公司第二屆監事會職工代表監事。

於2016年6月16日，經股東於股東周年大會選舉非職工代表監事後，連同上述職工代表監事余東新先生和王海然先生，組成第二屆監事會，成員包括：(i)安鐵先生及丁玫女士為監事；(ii)胡俞越先生及牟勇先生為獨立監事，以及(iii)余東新先生及王海然先生為職工代表監事。

於2016年6月16日，張雲偉先生退任為本公司非執行董事，張守合先生退任為本公司監事及李喜生先生退任為本公司職工代表監事。

## 董事、監事及本公司的行政總裁資料變動

於報告期內，根據上市規則第13.51B條須予披露有關董事、監事及本公司行政總裁之任何資料並無變動。

# 簡明合併綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
佣金及手續費收入	5	184,402	358,905
佣金及手續費支出	5	(133,230)	(280,261)
佣金及手續費淨收入		51,172	78,644
利息收入	6	84,960	73,738
利息支出	6	(9,536)	(9,313)
淨利息收入		75,424	64,425
現貨交易收益／(損失)	7	6,434	(95)
淨投資(損失)／收益	8	(1,958)	17,868
其他收入		29,500	20,921
經營收入		160,572	181,763
僱員成本	9	(44,881)	(44,641)
經紀代理的佣金		(9,281)	(14,727)
中間介紹佣金		(4,012)	(10,353)
折舊及攤銷		(4,419)	(3,969)
減值損失		(122)	(139)
其他經營支出	10	(40,417)	(51,845)
經營支出		(103,132)	(125,674)
經營利潤		57,440	56,089
分佔於聯營企業投資的損失	15	(1,838)	(1,224)
其他收益，淨額		2,219	851
除所得稅前利潤		57,821	55,716
所得稅支出	11	(16,421)	(13,352)
期間利潤		41,400	42,364

# 簡明合併綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
其他綜合收益			
後期可重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產			
— 公允價值變動		2,289	9,649
— 公允價值變動產生的所得稅影響		(572)	(2,412)
— 出售或減值後重新分類至損益的金額		(540)	(2,890)
外幣報表折算差額		544	—
期間其他綜合收益，稅後淨額		1,721	4,347
綜合收益總額		43,121	46,711
下列各方應佔利潤：			
— 本公司股東		41,400	42,364
— 非控制性權益		—	—
		41,400	42,364
下列各方應佔綜合收益總額：			
— 本公司股東		43,121	46,711
— 非控制性權益		—	—
		43,121	46,711
期間本公司股東應佔每股盈利(以每股人民幣元列示)			
基本／攤薄	13	0.04	0.06

# 簡明合併財務狀況表

於2016年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	14	42,625	45,125
無形資產		5,598	6,157
於聯營企業的投資	15	29,572	5,811
其他非流動資產		2,451	3,137
可供出售金融資產	17	98,186	134,310
遞延所得稅資產	18	2,360	1,983
結算擔保金	19	20,138	20,138
<b>非流動資產總額</b>		<b>200,930</b>	216,661
<b>流動資產</b>			
現貨		3	3,640
其他流動資產	20	65,914	30,889
可供出售金融資產	17	445,276	303,354
衍生金融資產	21	396	1,151
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	22	129,089	22,857
買入返售金融資產款	23	30,717	—
存放於交易所結算機構的保證金	24	2,300,066	2,661,676
代客戶持有的銀行結餘	25	3,626,937	2,996,241
現金及銀行結餘	26	937,374	1,196,940
<b>流動資產總額</b>		<b>7,535,772</b>	7,216,748
<b>資產總額</b>		<b>7,736,702</b>	7,433,409

# 簡明合併財務狀況表

於2016年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

		2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
	附註		
<b>權益及負債</b>			
歸屬於本公司的股東權益			
股本	27	1,001,900	1,001,900
股本溢價	28	650,630	650,630
其他儲備	28	153,672	148,266
留存盈利		172,198	177,565
<b>本公司股東應佔權益總額</b>			
非控制性權益		—	—
<b>權益總額</b>			
<b>1,978,400</b>			
<b>1,978,361</b>			
<b>負債</b>			
非流動負債			
遞延所得稅負債	18	1,908	14
其他非流動負債		2,490	2,599
<b>非流動負債總額</b>			
<b>4,398</b>			
<b>2,613</b>			
流動負債			
其他流動負債	29	198,230	41,530
當期所得稅負債		12,460	7,298
衍生金融負債	21	2,607	1,927
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	30	362,329	188,146
應付經紀業務客戶賬款		5,178,278	5,213,534
<b>流動負債總額</b>			
<b>5,753,904</b>			
<b>5,452,435</b>			
<b>負債總額</b>			
<b>5,758,302</b>			
<b>5,455,048</b>			
<b>權益及負債總額</b>			
<b>7,736,702</b>			
<b>7,433,409</b>			

# 簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

(未審計數)	歸屬於本公司股東				權益總額
	股本 (附註27)	股本溢價 (附註28)	其他儲備 (附註28)	留存盈利	
<b>2016年1月1日結餘</b>	<b>1,001,900</b>	<b>650,630</b>	<b>148,266</b>	<b>177,565</b>	<b>1,978,361</b>
期間利潤	—	—	—	41,400	41,400
期間其他綜合收益	—	—	1,721	—	1,721
<b>期間綜合收益總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,721</b>	<b>41,400</b>	<b>43,121</b>
劃撥至儲備淨額	—	—	3,685	(3,685)	—
分配股利	—	—	—	(43,082)	(43,082)
<b>2016年6月30日結餘</b>	<b>1,001,900</b>	<b>650,630</b>	<b>153,672</b>	<b>172,198</b>	<b>1,978,400</b>
<b>2015年1月1日結餘</b>	<b>750,000</b>	<b>290,292</b>	<b>122,525</b>	<b>109,562</b>	<b>1,272,379</b>
期間利潤	—	—	—	42,364	42,364
期間其他綜合收益	—	—	4,347	—	4,347
<b>期間綜合收益總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>4,347</b>	<b>42,364</b>	<b>46,711</b>
劃撥至儲備淨額	—	—	4,604	(4,604)	—
<b>2015年6月30日結餘</b>	<b>750,000</b>	<b>290,292</b>	<b>131,476</b>	<b>147,322</b>	<b>1,319,090</b>

# 簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
<b>經營活動的現金流量</b>		
除所得稅前利潤	57,821	55,716
就下列各項作出調整：		
折舊及攤銷	4,419	3,969
減值損失	122	139
出售物業及設備以及無形資產的淨損失	35	2
滙兌損失	97	—
出售可供出售金融資產的已變現收益	(1,782)	(5,041)
來自可供出售金融資產及定期存款的股息及利息收入	(5,698)	(13,060)
分佔於聯營企業投資的損失	1,838	1,224
	<b>56,852</b>	<b>42,949</b>
<b>經營資產淨增加：</b>		
代客戶持有的銀行結餘淨增加	(630,696)	(2,686,276)
客戶資金的淨減少／(增加)	452,327	(1,302,222)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及 衍生金融工具的淨(增加)／減少	(105,479)	1,357
其他資產淨增加	(35,638)	(35,974)
買入返售金融資產款增加淨額	(30,717)	(35,237)
現貨淨減少	3,637	4,056
	<b>(346,566)</b>	<b>(4,054,296)</b>
<b>經營負債淨增加：</b>		
應付經紀業務客戶賬款淨(減少)／增加	(35,256)	3,972,630
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債和衍生金融負債增加淨額	174,863	19,983
其他負債淨增加	113,512	29,851
	<b>253,119</b>	<b>4,022,464</b>
已付所得稅	(9,743)	(17,701)
<b>經營活動淨現金流出</b>	<b>(46,338)</b>	<b>(6,584)</b>

## 簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
<b>投資活動的現金流量</b>		
於聯營企業投資的付款	(25,600)	—
已收可供出售金融資產及定期存款的股息及利息	5,698	13,060
購買物業及設備、無形資產及其他長期資產	(228)	(2,451)
出售物業及設備、無形資產及其他長期資產所得款項	11	1,135
購買可供出售金融資產及定期存款付款	(370,000)	(288,667)
可供出售金融資產及定期存款到期及出售所得款項	197,705	398,585
<b>投資活動淨現金(流出)／流入</b>	<b>(192,414)</b>	121,662
<b>融資活動的現金流量</b>		
銀行借款所得款項	—	28,800
<b>融資活動淨現金流入</b>	<b>—</b>	28,800
<b>現金及現金等價物淨(減少)／增加</b>	<b>(238,752)</b>	143,878
於期初現金及現金等價物	558,656	367,428
現金及現金等價物匯率變動的影響	(97)	—
<b>期末現金及現金等價物(附註31)</b>	<b>319,807</b>	511,306

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 一般資料

魯証期貨股份有限公司(「本公司」)乃於中華人民共和國(「中國」)山東省註冊成立的股份制金融機構。

本公司原名為山東泉鑫期貨經紀有限公司，於1995年4月經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准後成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10.2百萬元。本公司經三次額外出資後將其註冊資本增至人民幣50百萬元，並於2007年2月更名為魯証期貨經紀有限公司。本公司其後於2007年12月將其註冊資本增至人民幣200百萬元，並進一步更名為魯証期貨有限公司。於進行一系列股份轉讓及增資後，本公司註冊資本於2012年9月增至人民幣640百萬元。經相關政府機關批准後，本公司於2012年12月由有限責任公司改制為股份有限公司。轉制後本公司的註冊資本為人民幣750百萬元，中文名稱更改為魯証期貨股份有限公司。

本公司於2015年7月7日在香港聯交所完成其首次公開發售，其股本增至人民幣1,001.90百萬元。本公司持有編號為31190000號的期貨經營業務許可證以及編號為370000018085761號的營業執照。本公司的註冊地址為山東省濟南市市中區經七路86號15及16樓。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事金融期貨經紀、商品期貨經紀、期貨投資諮詢、期貨資產管理、商品交易及中國證監會允許之其他業務活動。

簡明中期財務信息以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

## 2 編製基準

截至2016年6月30日止六個月期間的簡明合併中期財務信息已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務信息應與按照國際財務報告準則編製的2015年度財務報表一併閱覽。

### 2.1 持續經營基準

本集團主要利用其自有資金等應付日常營運資本需求。目前的經濟狀況由於(a)對本集團產品的需求；(b)在可見未來可運用的銀行融資而造成不明朗因素。本集團在考慮運營表現的合理可能變動後，其推斷和預測顯示本集團應有能力在目前的融資水準下繼續經營。在作出查詢後，董事合理預期本集團有足夠資源在可見未來繼續經營。因此，本集團繼續按持續經營基準編製其合併中期財務信息。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 會計政策

除了在年度財務報告中描述的截至2016年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則的修訂之外，本集團運用的會計政策與截至2015年12月31日止年度的財務報告保持一致。

- (a) 在截至2016年12月31日止財政年度生效的其他國際財務報告準則的修訂，對本集團沒有重大影響。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

- (b) 尚未採納的新準則

國際財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則第9號的完整版本已在2014年7月發佈。此準則取代了國際會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值透過其他綜合收益以及按公允價值透過損益表計量。此分類基準視乎主體的經營模式，以及金融資產的合約現金流量特點。在權益工具中的投資需要按公允價值透過損益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他綜合收益計量的公允價值變動不迴圈入賬。目前有新的預期信貸損失模型，取代在國際會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過損益表計量的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界線套期有效性測試取代。此準則規定被套期專案與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用以作風險管理之目的相同。

根據此準則，仍需有同期文件存檔，但此規定與國際會計準則第39號現時所規定的不同，該準則在2018年1月1日或之後開始的會計期間生效。容許提早採納。本集團仍未評估國際財務報告準則第9號的全面影響。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」處理有關主體與其客戶合約所產生的收益和現金流量的性質、金額、時間性和不確定性的收益確認，並就向財務報表使用者報告有用的信息建立原則。當客戶獲得一項貨品或服務的控制權並因此有能力指示該貨品或服務如何使用和獲得其利益，即確認此項收益。此準則取代國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建築合約」和相關解釋。此準則將於2018年1月1日及之後開始的年度期間起生效，並容許提早採納。本集團現正評估國際財務報告準則第15號的影響。

## 3 會計政策(續)

### (b) 尚未採納的新準則(續)

國際財務報告準則第16號「租賃」提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用信息的原則。國際財務報告準則第16號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的資產負債表上處理。該準則取代《國際會計準則第17號—租賃》及相關解釋。該準則在2019年1月1日或之後開始的會計期間生效。容許與國際財務報告準則第15號同時提早採納。本集團仍未評估國際財務報告準則第16號的全面影響。

沒有其他尚未生效的國際財務報告準則或國際財務報告解釋委員會的解釋公告預期會對本集團有重大影響。

## 4 估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至2015年12月31日止年度合併財務報表所應用的相同。

本集團將很有可能導致下一會計期間資產和負債的賬面價值出現重大調整風險的主要會計估計和判斷列示如下，未來實際結果可能與下述的會計估計和判斷情況存在重大差異。

### 4.1 可供出售金融資產的減值

在釐定可供出售金融資產是否已出現減值的任何客觀證據時，本集團會定期根據投資物件的財務狀況及業務前景(包括行業展望、技術變動及經營和融資現金流量)評估投資的公允價值是否大幅或長期跌至低於其成本或賬面值或是否存在其他減值的客觀證據。此舉需要大量將會影響減值損失金額的管理層判斷。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 4 估計(續)

### 4.2 金融工具的公允價值

並非於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃使用估值技術釐定。該等技術包括使用貼現現金使用分析等。在切實可行情況下，模型僅使用可觀察資料，惟信用風險(包括自身及交易對手)、波動及關聯等範疇均需要管理層作出估計。有關該等因素的假設變動可能會影響金融工具的報告公允價值。

### 4.3 所得稅

本集團主要須繳納中國所得稅。存在大量最終稅務釐定為不確定的交易及計算。本集團根據是否需要繳納外稅款的估計確認相應負債。因資產的減值損失而可扣減稅項等稅務事宜取決於稅務機關的決定而定。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初始確認的金額，有關差額將會影響作出該釐定的期間內的當前及遞延所得稅及遞延稅項資產和負債。

### 4.4 釐定合併入賬範疇

在評估本集團(作為投資方)是否控制投資物件時，必須考慮所有事實及情況。控制權的原則包括三項元素：(a)對投資對象施加的權力；(b)因參與投資對象而面臨或享有可變報酬；及(c)具有能力運用對投資對象的權力影響投資方回報金額。倘事實及情況顯示上列三項控制權元素有所變動，本集團會重新評估其是否有控制投資對象。

基於其判斷，本公司董事已評估以上三項元素的結合，總結出本集團控制的結構性主體具有以下特點並應納入合併範圍：

分級資產管理計劃包括兩個級別，其中外部投資者持有具較低風險且可產生一定預期回報率的級別，而本集團持有整個具較高風險且享有資產管理計劃之殘留利益的級別。較高風險級別持有者通過將較低風險級別持有者的資產淨值提升至與較高風險級別的資產淨值相當，從而提升較低風險級別之信用。本集團對該計劃擁有管理權力。外部投資者不得無故撤銷本集團之資產管理人角色。此外，本集團亦不得於計劃有效期內退出該計劃。本集團得出結論認為其於具有該等特徵的計劃初始起即為計劃委託人。

持有未分級資產管理計劃的情況，主要為本集團僅持有未分級資產管理計劃的部分份額。本集團對該計劃擁有管理權力。外部投資者不得無故撤銷本集團之資產管理人角色。通過衡量擔任資產管理人所獲取的管理費及業績報酬，以及自本集團持有單位獲取的投資收益，本集團得出結論認為如果本集團可獲取的可變動報酬重大，則其為計劃委託人。

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5 佣金及手續費淨收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
佣金及手續費收入		
期貨經紀服務	174,706	307,285
來自其他期貨公司的交收及結算服務收入	2,822	45,953
資產管理服務	6,851	5,387
投資諮詢	23	280
	184,402	358,905
佣金及手續費支出		
期貨交易所交易及結算費用	130,408	234,308
期貨交易所交收及結算服務支出	2,822	45,953
	133,230	280,261

### 6 淨利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
利息收入		
銀行存款的利息收入	78,942	61,378
存放於交易所結算機構的保證金的利息收入	6,018	12,133
其他利息收入	—	227
	84,960	73,738
利息支出		
支付予其他期貨公司的交收及結算服務利息支出	1,174	719
支付予其他經紀客戶的利息支出	8,362	8,594
	9,536	9,313

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7 現貨交易收益／(損失)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
銷售所得款項	266,751	65,571
購買成本	(260,317)	(65,666)
	6,434	(95)

本公司的附屬公司從事現貨商品交易業務。現貨銷售所得款項及購買成本於轉移所有權的風險及回報時確認。

### 8 淨投資(損失)／收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
處置可供出售金融資產的已變現淨收益	1,782	5,041
來自可供出售金融資產的股息及利息收入	5,698	13,060
處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已變現淨損失	(1,297)	(2,102)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息	—	65
衍生金融工具已變現淨(損失)／收益	(14,974)	1,033
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的未變現公允價值變動		
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,172	84
— 衍生金融工具	4,811	931
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	850	(244)
	(1,958)	17,868

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
薪金及獎金	34,202	34,645
退休金	4,263	3,854
其他社會保障	4,736	4,449
工會資金及職工教育資金	1,552	1,561
其他福利	128	132
	<b>44,881</b>	<b>44,641</b>

### 10 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
辦公支出	9,574	9,698
市場推廣支出	6,668	6,091
租金	5,764	6,408
諮詢支出	4,928	7,576
信息系統維護費	4,381	2,181
營業稅及附加費	3,209	6,451
物業維護費	1,770	1,857
期貨投資者保障基金	1,144	4,643
專業服務費	817	755
上市費用	—	4,102
其他支出	2,162	2,083
	<b>40,417</b>	<b>51,845</b>

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 11 所得稅支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
當期所得稅	15,246	10,390
遞延所得稅(附註18)	1,175	2,962
	<b>16,421</b>	13,352

中國內地所得稅撥備乃就根據相關中國所得稅規則及法規釐定的本集團應課稅收入按法定稅率25%得出。

香港利得稅已按預計應課稅利得與稅率16.5%撥備。

本集團稅額有別於按各個相關國家的稅前利潤和適用所得稅率計算所得的理論金額。主要調節項目如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
除所得稅前利潤	57,821	55,716
按各個區域適用的所得稅稅率計算的稅額	15,407	13,929
可抵稅但於計算應課稅收入時未扣除的項目	—	(1,162)
不可抵稅的項目	1,014	585
	<b>16,421</b>	13,352

### 12 股利

截至2016年6月30日止六個月期間內，本公司公佈並計提了截至2015年12月31日止年度的末期股息，總計人民幣43,082千元(截至2015年6月30日止六個月期間：無)。

董事會不建議就截至2016年6月30日止六個月期間宣派任何中期股息。

## 13 每股股利

### 13.1 每股基本盈利

每股基本盈利乃將歸屬於本公司股東的期間利潤除以期間內已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
歸屬於本公司股東的利潤(人民幣千元)	41,400	42,364
已發行普通股加權平均數(千股)	1,001,900	750,000
每股基本盈利(人民幣)	0.04	0.06

### 13.2 每股攤薄盈利

截至2016年6月30日止六個月期間概無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同(截至2015年6月30日止六個月期間：相同)。

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14 物業及設備

(未審計數)	樓宇	汽車	電子及 其他設備	合計
<b>成本</b>				
2016年1月1日	40,073	9,661	29,482	79,216
增加	—	—	228	228
處置	—	—	(1,120)	(1,120)
2016年6月30日	40,073	9,661	28,590	78,324
<b>累計折舊</b>				
2016年1月1日	(6,343)	(6,300)	(21,448)	(34,091)
增加	(649)	(454)	(1,579)	(2,682)
處置	—	—	1,074	1,074
2016年6月30日	(6,992)	(6,754)	(21,953)	(35,699)
<b>賬面價值</b>				
2016年6月30日	33,081	2,907	6,637	42,625

(未審計數)	樓宇	汽車	電子及 其他設備	合計
<b>成本</b>				
2015年1月1日	40,073	8,983	23,413	72,469
增加	—	—	1,463	1,463
處置	—	(1,143)	(90)	(1,233)
2015年6月30日	40,073	7,840	24,786	72,699
<b>累計折舊</b>				
2015年1月1日	(5,046)	(6,315)	(19,188)	(30,549)
增加	(649)	(519)	(983)	(2,151)
處置	—	1,011	72	1,083
2015年6月30日	(5,695)	(5,823)	(20,099)	(31,617)
<b>賬面價值</b>				
2015年6月30日	34,378	2,017	4,687	41,082

本集團的所有樓宇均位於香港境外。

## 15 於聯營企業的投資

本集團於截至2014年12月31日止年度在新成立的聯營企業日照大宗商品交易中心有限公司(「日照大宗商品交易中心」)投資人民幣9.8百萬元。日照大宗商品交易中心註冊於山東省日照市，目前仍處於業務發展期。

於2015年5月22日，日照大宗商品交易中心完成了股權重組，本集團對日照大宗商品交易中心的持股比例由49%稀釋為29.5%。本集團已於2016年4月支付了增資款項人民幣25.60百萬元。

於2016年6月30日，日照大宗商品交易中心的註冊資本為人民幣1.2億元，本集團持有其29.5%權益，並使用權益法進行計量。

聯營企業的賬面值及聯營企業的概要財務資料與本集團於聯營企業權益的賬面值對賬如下：

	截至2016年 6月30日 止六個月期間 (未審計數)
於1月1日	5,811
注資	25,600
分佔期間損失	(1,839)
於6月30日	29,572
	截至2015年 6月30日 止六個月期間 (未審計數)
於1月1日	9,800
注資	—
分佔期間損失	(2,338)
於6月30日	7,462

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 16 於附屬公司及合併結構性主體的投資

### 16.1 主要附屬公司的一般資料

以下為本集團的主要附屬公司。除另有特別標明外，本集團與附屬公司的權益全部為普通股，而本集團所持的所有權百分比是指本集團的表決權。

附屬公司	註冊成立 及營運 國家/地點	註冊成立日期	法定 主體類別	已發行及 繳足股本/ 註冊資本面值	所持 權益	直接/ 間接	主要業務
魯証經貿有限公司 (「魯証經貿」)	中國深圳	2013年4月24日	有限公司	人民幣250,000,000元/ 人民幣250,000,000元	100%	直接	商品交易、 衍生品交易
魯証信息技術有限公司 (「魯証信息」)	中國濟南	2015年2月15日	有限公司	人民幣10,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%	直接	信息技術服務、 軟體發展
中泰匯融(香港)有限公司 (「中泰匯融」)	香港	2013年11月21日	有限公司	港幣47,754,468.62元/ 港幣118,820,000元	100%	間接	商品交易、 衍生品交易

## 16 於附屬公司及合併結構性主體的投資(續)

### 16.2 合併結構性主體

截至2016年6月30日，合併結構性主體的資產淨額、本集團的初始投資及本集團於合併結構性主體的投資所產生的最大風險敞口為：

	資產淨額	初始投資	最大風險敞口
本集團於合併結構性主體的投資			
滙泉文成2期	29,212	10,000	7,960
滙泉文成3期	58,954	7,000	6,881
滙泉文成6期	59,994	28,000	28,000
滙泉文成8期	30,144	11,700	11,372
滙泉文成穩健1期	32,431	18,100	19,186
浦發FOF	60,298	6,000	5,969
滙泉青春寶	159,278	15,000	14,684
滙泉萬泰FOF1期	160,333	159,490	159,267
滙泉萬泰軟商品	9,997	9,000	8,997
泉舜銀溪	19,986	19,000	18,987
泉舜華安	19,993	19,000	18,994
泉舜黑皇	19,991	19,000	18,992
泉舜鴻凱	19,998	19,000	18,998
	<b>680,609</b>	<b>340,290</b>	<b>338,287</b>

以上合併結構性主體均為集合資產管理計劃，本公司是該計劃的管理人。

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 17 可供出售金融資產

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
非流動 — 非上市		
按公允價值		
信託計劃	86,545	132,910
集合資產管理計劃	10,241	—
按成本		
交易所成員投資	1,400	1,400
	98,186	134,310
流動 — 非上市		
按公允價值		
信託計劃	52,060	—
集合資產管理計劃	393,216	303,354
	445,276	303,354
	543,462	437,664

於2016年6月30日，概無本集團證券獲存放作抵押品(2015年12月31日：相同)。

### 18 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅金額的淨變動如下：

	截至2016年 6月30日 止六個月期間 (未審計數)	截至2015年 6月30日 止六個月期間 (未審計數)
於期初結餘	1,969	3,767
損益表支出(附註11)	(1,125)	(2,962)
有關其他綜合收益部分的稅項支出	(392)	924
於期末結餘	452	1,729

## 18 遞延所得稅資產及負債(續)

### (2) 遞延所得稅資產及負債總變動

遞延所得稅資產於期間內的總變動如下：

	可供出售金融 資產減值損失	可供出售 金融資產 公允價值變動	可抵扣虧損	應付利息	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融工具及 衍生金融 工具的 公允價值變動	其他	合計
(未審計數)							
於2016年1月1日	1,566	—	1,277	1,397	376	186	4,802
損益表支出	—	—	302	(1,033)	(376)	468	(639)
有關其他綜合收益部分的 稅項支出	—	—	—	—	—	—	—
於2016年6月30日	1,566	—	1,579	364	—	654	4,163
(未審計數)							
於2015年1月1日	3,557	329	—	—	—	2,197	6,083
損益表支出	(2,372)	—	—	—	—	1,054	(1,318)
有關其他綜合收益部分的 稅項支出	—	(362)	—	—	—	—	(362)
於2015年6月30日	1,185	(33)	—	—	—	3,251	4,403

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 18 遞延所得稅資產及負債(續)

#### (2) 遞延所得稅資產及負債總變動(續)

遞延所得稅負債於期間內的總變動如下：

	可供出售金融		以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融工具及 衍生金融工具		其他	合計
	資產公允價值變動	保證金應收利息	的公允價值變動			
(未審計數)						
於2016年1月1日	931	1,307	—	595	2,833	
損益表支出	—	964	102	(580)	486	
有關其他綜合收益部分的稅項支出	392	—	—	—	392	
於2016年6月30日	1,323	2,271	102	15	3,711	
(未審計數)						
於2015年1月1日	1,285	—	—	1,032	2,317	
損益表支出	—	—	—	1,642	1,642	
有關其他綜合收益部分的稅項支出	(1,285)	—	—	—	(1,285)	
於2015年6月30日	—	—	—	2,674	2,674	

## 18 遞延所得稅資產及負債(續)

(3) 抵銷遞延所得稅資產及負債：

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	(1,803)	(2,574)
遞延所得稅負債	(1,803)	(2,574)

抵銷後的遞延所得稅資產及負債淨金額：

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	2,360	1,829
遞延所得稅負債	1,908	100

## 19 結算擔保金

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
存放於中國金融期貨交易所的結算保證金	20,138	20,138

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 20 其他流動資產

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
現貨商品交易的保證金	23,505	3,547
衍生工具交易的保證金	18,632	11,164
保證金應收利息	9,104	5,226
預付款	8,703	7,293
應收賬款 <sup>(1)</sup>	725	771
其他應收款	5,245	2,888
	<b>65,914</b>	<b>30,889</b>

(1) 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下：

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	金額	減值備抵	金額	減值備抵
最多達1年	725	—	771	—

### 21 衍生金融工具

	2016年6月30日 (未審計數)		2015年12月31日 (審計數)	
	資產	負債	資產	負債
期貨合約 <sup>(1)</sup>	—	—	—	—
期權 <sup>(2)</sup>	396	2,607	1,151	1,927
	<b>396</b>	<b>2,607</b>	<b>1,151</b>	<b>1,927</b>

## 21 衍生金融工具(續)

### (1) 期貨合約

	2016年6月30日 (未審計數)		2015年12月31日 (審計數)	
	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值
商品期貨	771,413	(1,477)	300,271	(599)
股指期貨	—	—	1,439	(3)
減：已付結算現金		1,477		602
淨頭寸		—		—

### (2) 期權

於2016年6月30日，未清算期權的內在價值為人民幣679千元(2015年12月31日：人民幣1,068千元)，該期權的相關資產為商品期貨合約(2015年12月31日：相同)。

## 22 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
交易性投資		
上市權益類證券	5,383	19,909
上市型開放式基金	—	2,948
指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
未上市的集合資產管理計劃	123,706	—
	129,089	22,857

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23 買入返售金融資產款

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
根據資產種類		
— 標準倉單 <sup>(1)</sup>	23,017	—
— 債券	7,700	—
	<b>30,717</b>	—

(1) 本集團就買入返售資產收取倉單作為擔保。於2016年6月30日，本集團已接受的擔保物市場價值為人民幣33,905千元(2015年12月31日：無)。

### 24 存放於交易所結算機構的保證金

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
客戶交易保證金	1,945,783	1,608,898
客戶結算準備金	88,850	878,062
自有結算準備金	265,433	174,716
	<b>2,300,066</b>	2,661,676
按交易所列示		
大連商品交易所保證金	412,797	493,302
上海期貨交易所保證金	555,082	571,918
鄭州商品交易所保證金	264,940	184,407
中國金融期貨交易所保證金	1,067,247	1,412,049
	<b>2,300,066</b>	2,661,676

## 25 代經紀業務客戶持有的銀行結餘

本公司就在日常業務過程中產生的客戶款項於銀行及授權機構設立獨立賬戶。該等款項主要包括個人、資產管理客戶及其他非完全持牌期貨公司。本公司將該等款項計入流動資產下的待經紀業務客戶持有的銀行結餘或存放於交易所結算機構的保證金，而鑒於本公司須對該等款項的任何損失或錯誤使用負責，故將其確認為應付客戶款項。按照中國證監會規例，就其交易及交收目的持有的待經紀業務客戶持有的銀行結餘，須受授權方存託機構（主要為中國的國有大型商業銀行及股份制商業銀行）進行監管。

## 26 現金及銀行結餘

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
現金	202	81
銀行定期存款	875,000	834,000
銀行活期存款	33,967	325,277
證券公司存出保證金	28,205	37,582
	<b>937,374</b>	<b>1,196,940</b>

本集團的定期存款及活期存款主要存放於中國的股份制商業銀行及主要城市的商業銀行。

## 27 股本

本公司所發行的全部股份均為已繳足股款普通股，面值為每股人民幣1.00元。本公司股本的股份數目及面值如下：

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
註冊、已發行及繳足股款的股本	<b>1,001,900</b>	<b>1,001,900</b>

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 28 股本溢價及儲備

	股本溢價	盈餘儲備	其他 風險儲備 <sup>(1)</sup>	可供出售 金融資產 重估儲備 <sup>(2)</sup>	外幣 折算差異	合計
(未審計數)						
於2016年1月1日	650,630	22,963	122,273	2,796	234	798,896
已於其他綜合收益確認的金額	—	—	—	1,177	—	1,177
劃撥至期貨風險儲備	—	—	3,697	—	—	3,697
動用期貨風險儲備	—	—	(12)	—	—	(12)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	544	544
於2016年6月30日	650,630	22,963	125,958	3,973	778	804,302
(未審計數)						
於2015年1月1日	290,292	14,263	105,393	2,869	—	412,817
已於其他綜合收益確認的金額	—	—	—	4,346	—	4,346
劃撥至期貨風險儲備	—	—	4,705	—	—	4,705
動用期貨風險儲備	—	—	(100)	—	—	(100)
於2015年6月30日	290,292	14,263	109,998	7,215	—	421,768

(1) 其他風險儲備

其他風險儲備包括一般風險儲備和期貨風險儲備。一般風險儲備於每年末按扣除過往年度損失後的年度利潤的10%劃撥。期貨風險儲備乃按期貨經紀及結算服務的佣金及手續費收入近扣除應付期貨交易所的相關支出後的5%劃撥。

## 28 股本溢價及儲備(續)

(2) 可供出售金融資產重估儲備

(未審計數)	截至2016年6月30日止六個月期間		
	除稅前金額	所得稅影響	除稅後淨金額
於期初結餘	3,728	(932)	2,796
可供出售金融資產的公允價值變動	2,289	(572)	1,717
於可供出售金融資產處置後 重新分類至損失的金額	(720)	180	(540)
於期末結餘	5,297	(1,324)	3,973

(未審計數)	截至2015年6月30日止六個月期間		
	除稅前金額	所得稅影響	除稅後淨金額
於期初結餘	3,825	(956)	2,869
可供出售金融資產的公允價值變動	9,649	(2,412)	7,237
於可供出售金融資產處置後 重新分類至利潤的金額	(3,855)	964	(2,891)
於期末結餘	9,619	(2,404)	7,215

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 29 其他流動負債

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
期貨資管計劃認購款 <sup>(1)</sup>	123,000	—
應付股利(附註12)	43,082	—
應付薪金、獎金、津貼及福利	15,480	24,587
應付IB勞務報酬	4,721	710
應付中間人佣金	2,547	1,926
期權履約保證金	1,874	1,420
應付利息	1,459	5,589
現貨商品交易墊款	1,078	1,050
應付予期貨投資者保障基金	622	544
其他應付款	4,367	5,704
	<b>198,230</b>	<b>41,530</b>

(1) 該款項為本公司代幾個尚處於認購期的期貨資產管理計劃存放於銀行的客戶募集資金。

### 30 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
合併結構化主體持有者的利益	321,080	144,470
合作套保業務的客戶保證金	41,249	43,676
	<b>362,329</b>	<b>188,146</b>

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 31 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指可用作滿足短期現金承擔的現金及銀行結餘。

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 6月30日 (未審計數)
現金及銀行結餘(附註26)	937,374	928,633
交易所自有保證金(附註24)	265,433	179,775
減：原到期日超過三個月的定期存款	(875,000)	(589,102)
交易所結算機構規定的最低結算交收金	(8,000)	(8,000)
	<b>319,807</b>	511,306

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 32 或有負債承擔

#### (1) 資本承諾

於2016年6月30日，本集團並無參與任何重大資本承擔。

#### (2) 經營租賃承諾

本集團作為承租人，根據不可撤銷經營租賃安排支付的最低未來租金如下：

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
1年以內	8,367	9,249
1至3年	6,660	8,069
3年以上	10,515	11,646
	<b>25,542</b>	28,964

#### (3) 法律訴訟

在日常業務過程中，本集團可能不時涉及申索及法律程式或受監管機關調查。於2016年6月30日，本集團並無牽涉任何本集團預期在獲發不利裁定的情況下將對其財務狀況及經營業務造成重大不利影響的重大法律、仲裁或行政程序(2015年12月31日：相同)。

## 33 關聯方交易

### 33.1 關聯方

當本集團對另一主體行使控制權、共同控制權或具有重大影響力，或另一主體對本集團行使控制權、共同控制權或具有重大影響力；或本集團及另一主體均受到同一方的控制、共同控制或重大影響，本集團及該實體為關聯方。關聯方可屬個人或法律主體。

下表載列於2016年6月30日的本集團重大關連法律主體及本集團主要股東的持股：

重大關連法律主體	與本集團的關係
中泰證券股份有限公司(「中泰證券」) (原齊魯證券有限公司)	本公司的控股股東
中泰金融國際有限公司(「中泰國際」) (前稱齊魯國際控股有限公司)	受本公司的控股股東控制
中泰國際融資有限公司(「中泰國際融資」) (前稱齊魯國際融資有限公司)	受本公司的控股股東控制
齊魯證券(上海)資產管理有限公司(「齊魯資管」)	受本公司的控股股東控制
萬家基金管理有限公司(「萬家基金」)	本公司的控股股東投資的聯營企業
萊蕪鋼鐵集團有限公司(「萊蕪鋼鐵」)	中泰證券的最大及直接控股股東
山東萊鋼永鋒鋼鐵國際貿易有限公司(「萊鋼貿易」)	受萊蕪鋼鐵控制
山東鋼鐵集團有限公司(「山東鋼鐵」)	中泰證券的間接控股股東

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 33 關聯方交易(續)

### 33.1 關聯方(續)

重大關連法律主體	與本集團的關係
萊蕪鋼鐵集團新泰銅業有限公司(「新泰銅業」)	受萊蕪鋼鐵控制
萊商銀行股份有限公司(「萊商銀行」)	萊蕪鋼鐵投資的聯營企業
山東鋼鐵股份有限公司濟南分公司(「濟南鋼鐵」)	受山東鋼鐵控制
日照大宗商品交易中心(「日照交易」)	本集團投資的聯營企業

### 33.2 關聯方交易和結餘

#### 33.2.1 本公司的直接控股股東 — 中泰證券

##### 期間內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
提供期貨經紀服務的收入	88	3,077
購買股票佣金	3	—
處置由中泰證券管理的集合資產管理計劃所得款項 — 齊魯滙泉B	—	8,782
中間介紹佣金	4,012	10,353
租金費用	322	95
利息費用	230	—
諮詢費	—	76

### 33 關聯方交易(續)

#### 33.2 關聯方交易和結餘(續)

##### 33.2.1 本公司的直接控股股東 — 中泰證券(續)

年末/期末餘額

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
應付經紀業務客戶賬款	28,561	30,964
中泰證券存出保證金	681	5,391
其他流動負債		
— 應付中間介紹佣金	4,679	710
— 其他應付款	109	43
其他應收款		
— 預付租金	—	108

##### 33.2.2 本公司直接控股股東以外的關聯方

期間內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
提供期貨經紀服務的收入		
— 萬家基金	—	8
— 濟南鋼鐵	—	2
— 中泰國際	—	12
銀行存款利息收入		
— 萊商銀行	6,230	788
保薦人費		
— 中泰國際融資	—	2,366
諮詢費		
— 齊魯資管	—	810
— 中泰國際融資	190	—
購買集合資產管理計劃成本		
— 齊魯錦泉匯金	350	—
— 穩固21天	1,900	—
處置由萬家基金管理的基金產生的收益		
— 萬家基金 — 魯証期貨 — 同鑫	36	29,013
— 齊魯錦泉匯金	350	—
— 穩固21天	30,895	—
購買現貨成本		
— 萊鋼貿易	5,084	—

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33 關聯方交易(續)

#### 33.2 關聯方交易和結餘(續)

##### 33.2.2 本公司直接控股股東以外的關聯方(續)

年末/期末餘額

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
應付經紀業務客戶賬款	3,494	28,440
現金及銀行結餘		
— 萊商銀行	420,008	279,780
應付諮詢費		
— 齊魯資管	13	6
由齊魯資管管理的集合資產管理計劃		
— 穩固21天	可供出售金融資產 60,086	93,851
— 金泰山1期和2期	可供出售金融資產 16,344	18,605
其他應付款		
— 日照交易	722	90
由萬家基金管理的集合資產管理計劃		
— 萬家基金 — 魯証期貨 — 同鑫	可供出售金融資產 —	40
預付貨款		
— 萊鋼貿易	251	—

## 33 關聯方交易(續)

### 33.2 關聯方交易和結餘(續)

#### 33.2.3 主要管理人員

主要管理人員為擁有權力直接或間接規劃、指導及控制本集團活動的人士，包括董事會、監事會及其他高級管理層成員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
主要管理層報酬	1,150	1,233

於截至2016年6月30日及2015年6月30日止六個月期間內概無給予主要管理層貸款或墊款。

## 34 分部分析

本集團根據經營及所提供服務的性質按下列分部管理業務營運：

- (a) 期貨經紀：包括商品期貨經紀服務及金融期貨經紀服務；
- (b) 期貨資產管理：包括組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務；
- (c) 商品交易及風險管理：包括現貨商品交易、期貨及衍生交易；
- (d) 總部及其他：包括總部營運及投資收入、一般有關營運資金的利息收入及支出。

分部間交易(如有)乃經參考向第三方收取的價格進行，且於截至2016年6月30日及2015年6月30日止六個月期間內並無變動。

各分部的支出主要包括按辦公室地點分配的折舊成本、實際薪金支出、獎金及直接相關的其他相關員工成本。

本集團主要在中國山東省營運。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 34 分部分析(續)

(未審計數)	截至2016年6月30日止六個月期間					合計
	期貨經紀	商品交易及 風險管理	期貨 資產管理	總部及其他	對銷	
佣金及手續費淨收入						
— 外部	46,391	—	4,781	—	—	51,172
— 內部	156	—	—	—	(156)	—
淨利息收入						
— 外部	55,226	855	4,238	15,105	—	75,424
現貨商品交易的損失						
— 外部	—	6,434	—	—	—	6,434
淨投資(損失)/收益						
— 外部	—	(9,589)	(910)	8,541	—	(1,958)
— 內部	—	(154)	—	(2)	156	—
其他收入						
— 外部	27,409	1,211	—	880	—	29,500
總經營收入	129,026	(1,089)	8,109	24,526	—	160,572
總經營支出	(58,392)	(4,056)	(5,760)	(34,924)	—	(103,132)
分佔聯營企業的投資損失	—	(1,838)	—	—	—	(1,838)
其他收益·淨額	—	1,947	—	272	—	2,219
除所得稅前利潤/(虧損)	70,634	(5,036)	2,349	(10,126)	—	57,821
資產總額	5,677,811	361,089	255,362	1,918,691	(476,251)	7,736,702
負債總額	5,545,035	78,677	253,510	57,531	(176,451)	5,758,302
補充資料						
折舊及攤銷	1,022	89	30	3,278	—	4,419
減值撥備	—	—	—	122	—	122
資本支出	359	—	—	359	—	718

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 34 分部分析(續)

(未審計數)	截至2015年6月30日止六個月期間					合計
	期貨經紀	商品交易及 風險管理	期貨 資產管理	總部及其他	對銷	
佣金及手續費淨收入						
— 外部	73,028	—	5,336	280	—	78,644
— 內部	156	—	51	—	(207)	—
淨利息收入						
— 外部	50,177	376	7	13,865	—	64,425
現貨商品交易的損失						
— 外部	—	(95)	—	—	—	(95)
淨投資收益						
— 外部	—	7,416	120	10,332	—	17,868
其他收入						
— 外部	20,921	—	—	—	—	20,921
總經營收入	144,282	7,697	5,514	24,477	(207)	181,763
總經營支出	(67,420)	(7,239)	(5,056)	(46,152)	193	(125,674)
分佔聯營企業的投資損失	—	(1,224)	—	—	—	(1,224)
其他收益·淨額	796	55	—	—	—	851
除所得稅前利潤/(損失)	77,658	(711)	458	(21,675)	(14)	55,716
資產總額	8,415,437	147,836	8,340	1,208,296	(160,925)	9,618,984
負債總額	8,263,423	28,412	6,926	32,098	(30,965)	8,299,894
補充資料						
折舊及攤銷	2,000	427	82	1,460	—	3,969
減值撥備/(撥回)	119	61	—	—	(41)	139
資本支出	1,959	—	—	—	—	1,959

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35 財務風險管理

### 35.1 風險管理政策及結構

#### (1) 概要

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

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

#### (2) 本公司的風險管理政策和組織架構

風險管理組織架構分為四層，包括(i)董事會、監事會、風險管理委員會及審計委員會；(ii)高級管理層；(iii)合規部及審計稽核部；及(iv)經營部門的風險管理職能。

##### **第1層：董事會、監事會**

董事會位於本公司風險管理組織架構的最高層，並對本公司的整體風險戰略、風險偏好、風險管理政策及業務進程負上最終責任。董事會負責本公司的整體風險監控效率。監事會對本公司董事、高級管理及相關負責人員履行風險監控職責的盡職情況進行監督。風險管理委員會負責對本公司的風險管理流程進行評估，提出建議並進行監督。

## 35 財務風險管理(續)

### 35.1 風險管理政策及結構(續)

(2) 本公司的風險管理政策和組織架構(續)

**第2層：風險控制委員會、審計委員會、資產管理決策委員會以及自有資金投資決策委員會**

風險控制委員會負責確保決策流程以及風險控制系統的合規性。審計委員會主要負責整體審計相關事項。資產管理決策委員會主要負責審議資產管理部門提出的產品投資規模，以及產品設計、運行、清算等階段的重大事項。自有資金投資決策委員會主要負責審議資金管理部門提出的自有資金投資規模、資金投向、止損等重大事項。

**第3層：合規部及審計稽核部**

合規及審計稽核部負責根據具體工作安排進行指派的風險控制及監督活動，其可分為三個階段：事前防範控制活動、事中控制活動及事後處理活動。

**第4層：本公司業務部門和分支機構的一線風險管理職能部門**

第4層的一線風險管理職能部門由清算部門的風險管理職能、資產管理部門以及分支機構的風險管理崗組成。這些風險管理職能組成部分負責執行具體的風險管理措施，包括風險的識別、評估、監測、控制以及彙報，並且確保所有的風險控制政策以及程式已經執行。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.1 風險管理政策及結構(續)

#### (3) 魯証經貿的風險管理政策和組織架構

附屬公司的風險管理組織架構包括董事會、監事會、風險管理部及相關業務部門：

第1層： 董事會授權批准風險監控制度，並制定投資金額、期貨投資規模及單一期貨交易的上限。同時，監事會監督董事會及管理層層面的職責盡責情況。

第2層： 風險管理部負責整體風險管理監控，包括根據公司的實際業務情況，制定具體風險監控措施；進行投資活動風險評估，並提供相關建議；監督風險管理監控措施程序的實施。

第3層： 交易部的風險管理職能監督投資業務的日常風險，並提供相關事前警告。

### 35.2 信用風險

信用風險指交易對手無法或未能達到其付款責任或因其信用評級下降而產生損失的風險。

本集團的信用風險主要來自金融資產，包括銀行結餘、代客戶持有的銀行結餘、存放於交易所結算機構的保證金、可供出售金融資產、結算擔保金及其他流動資產。

就其商品交易及風險管理業務的違約風險而言，本集團已就選擇交易對手制定若干選取標準，包括但不限於按交易對手檢驗信用狀態及信用增級措施，藉以釐定其就各交易對手面臨的信用風險。本集團亦最少每年一次檢視客戶的信用狀態，包括業務表現、償還能力以及客戶經營所在行業的前景。

就本集團的信託計劃投資及屬於債權類的集合資產管理計劃而言，本集團會評估最終借款人的信用狀態、信用增級措施及行業前景，方會作出投資決定，並會定期檢視受託人編製的投資者報告。

## 35 財務風險管理(續)

### 35.2 信用風險(續)

本集團的銀行結餘、代客戶持有的銀行結餘主要存放於國有商業銀行、股份制商業銀行及主要城市商業銀行。同時，存放於交易所結算機構的保證金及結算擔保金均存放於信用風險相對處於低水準的中國授權交易結算機構。

本集團的信用風險亦產生自其期貨經紀服務。根據結算規則，最低保證金水準由相關期貨交易所設定。因此當個人客戶持倉時，則須向期貨公司提供最低交易保證金。然而，倘客戶最低交易保證金不足及客戶未能於交易日結束時補足，則本集團有責任動用其自身的資金履行每日交收義務。相關信用風險主要與客戶未能履行每日交收義務有關。

為降低期貨經紀服務的信用風險，本集團一般規定客戶保證金的金額比期貨交易所規定的最低保證金水準高。本集團亦即時監控各客戶的信用狀況，因此，或會於必要時要求客戶存入額外抵押品或減倉。由於根據交易規則各類期貨產品均設有每日波幅限額，本集團在一般市況下於各交易日結束時面臨的風險通常不大。

本集團使用「客戶風險比率」進一步量化經紀服務的信用風險。該比率按各客戶規定的最低保證金佔其總權益(包括規定最低保證金和結算準備金)的百分比計算。一旦該比率達到80%，本集團將要求額外保證金或抵押品，而倘該比率超過100%，則更可能會強制為客戶減倉或平倉。

為降低風險，本集團亦要求客戶提供標準倉單或政府債券作為抵押品(倘適用)。本公司已形成有關抵押品的辦理手續，並制訂有指引，以規定接納有關抵押品是否合適。抵押品的公允價值由本集團經參考標準倉單涉及現貨商品的最新價格或政府債券的最新可買賣價格估計。截至2016年6月30日，有關抵押品的公允價值為人民幣33,905千元(2015年12月31日：人民幣52,003千元)。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.2 信用風險(續)

#### (1) 最大信用風險敞口

在考慮抵押品或其他信貸增級方法前，最大信用風險敞口為金融資產(扣除減值)的賬面價值。最大信用風險敞口如下：

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
結算擔保金	20,138	20,138
其他流動資產	34,599	20,049
可供出售金融資產	138,605	132,910
買入返售金融資產款	30,717	—
存放於交易所結算機構的保證金	2,300,066	2,661,676
代客戶持有的銀行結餘	3,626,937	2,996,241
銀行結餘	937,172	1,196,859
	<b>7,088,234</b>	<b>7,027,873</b>

#### (2) 經紀服務的信用風險

交易所風險比率	2016年6月30日 (未審計數)		2015年12月31日 (審計數)	
	規定的 最低保證金	總客戶權益	規定的 最低保證金	總客戶權益
80%以下	1,385,879	4,241,937	1,333,947	4,876,665
80%至100%	739,168	828,369	302,976	333,283
100%以上	86,086	77,703	3,972	3,586
	<b>2,211,133</b>	<b>5,148,009</b>	<b>1,640,895</b>	<b>5,213,534</b>
覆蓋率		<b>233%</b>		<b>318%</b>

## 35 財務風險管理(續)

### 35.3 市場風險

#### 概要

市場風險是指價格風險、利率風險及貨幣風險等導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生損失的風險。

#### 35.3.1 價格風險

價格風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而波動(因利率風險或貨幣風險引起的風險除外)的風險，不論該等變動是否由於個別金融工具或其發行人的特定因素或影響所有於市場交易的類似金融工具的因素所引起。

本集團所面臨的價格風險主要涉及權益類證券、衍生工具及集合資產管理計劃。該等金融工具的市場價格可能會導致投資價值有所波動。本集團大多數該等投資均於相關資本市場進行，如中國國內的證券、期貨交易所以及國外的期貨交易所等。本集團因該等投資的高波動性而面臨較大的市場風險。

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

合作套保業務期貨合約投資回報或損失均由客戶享有或承擔，因此該業務衍生品相關的價格風險大部分會由該業務應付客戶資金所抵銷。

截至2016年6月30日，本集團持有的金融工具主要包括集合資產管理計劃、衍生工具、上市權益類證券、合併結構化主體其他持有者的利益及合作套保業務的客戶保證金。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.3 市場風險(續)

#### 35.3.1 價格風險(續)

敏感度分析

以下分析假設所有其他可變因素維持不變的情況下，權益證券、衍生工具及集合資產管理計劃價格變動5%對除所得稅前利潤及除所得稅前其他綜合收益的影響。正數結果顯示除所得稅前利潤及除所得稅前其他綜合收益有所上升，而負數結果則顯示相反情況。

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
除所得稅前利潤		
上升5%	35,688	10,007
下跌5%	(35,819)	(10,007)

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
除所得稅前其他綜合收益		
上升5%	20,173	15,168
下跌5%	(20,173)	(15,168)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.3 市場風險(續)

#### 35.3.2 利率風險

利率風險界定為金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的主要計息資產為銀行存款、代客戶持有的銀行結餘、存放於交易所結算機構的保證金。銀行存款的利率乃由公司與銀行制定的協定根據當前存款利率釐定，而與交易所結算機構的保證金利率則由結算機構根據當前存款利率釐定。

本公司及其附屬公司的財務部持續監督利率風險，並根據最新市場情況作出調整當前持倉的決定。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.3 市場風險(續)

#### 35.3.2 利率風險(續)

下表呈列本集團金融資產和負債於其合約重新定價日期或其到期日(以較早者為準)之前的剩餘期限：

(未審計數)	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1年至5年	不計息	合計
於2016年6月30日						
結算擔保金	20,138	—	—	—	—	20,138
其他流動資產	—	—	—	—	34,599	34,599
可供出售金融資產	—	—	52,060	86,545	404,857	543,462
衍生金融資產	—	—	—	—	396	396
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	—	—	—	—	129,089	129,089
買入返售金融資產款	7,700	23,017	—	—	—	30,717
存放於交易所結算機構的保證金	354,283	—	—	—	1,945,783	2,300,066
代客戶持有的銀行結餘	3,626,937	—	—	—	—	3,626,937
現金及銀行結餘	62,172	—	595,000	280,000	202	937,374
	4,071,230	23,017	647,060	366,545	2,514,926	7,622,778
其他流動負債	(123,000)	—	—	—	(63,091)	(186,091)
應付經紀業務客戶賬款	(1,103,447)	—	—	—	(4,074,831)	(5,178,278)
衍生金融負債	—	—	—	—	(2,607)	(2,607)
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	—	—	—	—	(362,329)	(362,329)
其他非流動負債	—	—	—	—	(2,490)	(2,490)
	(1,226,447)	—	—	—	(4,505,348)	(5,731,795)
利率敏感度缺口	2,844,783	23,017	647,060	366,545	(1,990,422)	1,890,983

## 35 財務風險管理(續)

### 35.3 市場風險(續)

#### 35.3.2 利率風險(續)

(審計數)	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1年至3年	不計息	合計
<b>於2015年12月31日</b>						
結算擔保金	20,138	—	—	—	—	20,138
其他流動資產	—	—	—	—	20,049	20,049
可供出售金融資產	—	—	—	132,910	304,754	437,664
衍生金融資產	—	—	—	—	1,151	1,151
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	—	—	—	—	22,857	22,857
存放於交易所結算機構的保證金	1,052,778	—	—	—	1,608,898	2,661,676
代客戶持有的銀行結餘	2,996,241	—	—	—	—	2,996,241
現金及銀行結餘	391,940	—	805,000	—	—	1,196,940
	4,461,097	—	805,000	132,910	1,957,709	7,356,716
其他非流動負債	—	—	—	—	(2,599)	(2,599)
其他流動負債	—	—	—	—	(16,319)	(16,319)
應付經紀業務客戶賬款	(1,506,927)	—	—	—	(3,706,607)	(5,213,534)
衍生金融負債	—	—	—	—	(1,927)	(1,927)
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	—	—	—	—	(188,146)	(188,146)
	(1,506,927)	—	—	—	(3,915,598)	(5,422,525)
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>2,954,170</b>	<b>—</b>	<b>805,000</b>	<b>132,910</b>	<b>(1,957,889)</b>	<b>1,934,191</b>

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.3 市場風險(續)

#### 35.3.2 利率風險(續)

敏感度分析

以下敏感度分析顯示假設所有其他可變因素均維持不變的情況下，相關利率上升或下跌50個基點，計息資產和負債所面臨的利率風險影響。正數顯示除所得稅前利潤上升，而負數結果則顯示相反情況。

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
淨利息收入		
上升50個基點	14,940	15,794
下跌50個基點	(14,940)	(15,794)

當進行利率敏感度分析時，本集團會在確定商業條款及財務參數時作出下列一般假設：

- 不同計息資產和計息負債均有相同幅度的利率波動；
- 所有資產和負債均於有關期間中段重新定價；
- 分析乃按財務狀況報告日期的靜態缺口得出，並無考慮後續變動；
- 利率變動對客戶行為的影響不予考慮；
- 利率變動對市價的影響不予考慮；
- 活期存款利率變動的方向及幅度相同；
- 本集團可能就應對利率變動而採取的必要措施不予考慮。

## 35 財務風險管理(續)

### 35.3 市場風險(續)

#### 35.3.3 貨幣風險

貨幣風險為金融工具未來現金流量的公允價值因匯率變動而波動的風險。

本集團的貨幣風險主要與本集團以本集團功能貨幣之外的外幣進行結算和支付的經營活動有關。

本集團持有之外幣資產和負債與總資產和負債相比並不重大。在本集團的收入結構方面，大部分業務交易均以人民幣計價，來源於外幣交易的收入很少。本集團認為其貨幣風險並不重大。

### 35.4 流動性風險

流動性風險為本集團因欠缺資本或資金而在履行金融負債相關的責任方面面臨困難的風險。於日常業務過程中，本集團可能會因宏觀經濟政策、市場波動、經營不善、信用降級、資產與負債錯配、資產周轉率偏低、重大自有交易倉位或長期投資比率極高而蒙受流動性風險。倘本集團無法藉調整資產結構應對任何流動性風險或違反有關風險指標的監管規定，則本集團可能會面對監管機關的處罰，而被限制本集團的業務營運，而這將會對本集團的業務及聲譽造成負面影響。

本集團集中管理及監控其資金。本公司的流動性風險管理原則具有全面、審慎及可預見的特點，且其整體目標為建構良好的流動性風險管理制度，使其可有效識別、計量、監督及控制流動性風險，並確保以合理成本及時滿足流動性需求。

本集團的財務部每年組織現金預算，並據此訂立資金計劃。經本公司批准後，該等資金將統一規劃及安排，以確保資金需求與資本控制成本相符。

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35 財務風險管理(續)

#### 35.4 流動性風險(續)

經董事會批准後，財務部會通過審慎分析本公司的業務規模、總負債、融資能力及資產和負債的年期，決定優質流通資產的規模和結構，藉以改善流動性及風險抵抗能力。

本集團超出營運資金管理所需結餘的盈餘現金投資於定期存款及上市證券，選擇具有合適到期日或充裕流動性的工具，以提供上述預測所釐定的充裕空間。於2016年6月30日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣320百萬元，其預期可就管理流動性風險即時產生現金流入(2015年12月31日：人民幣559百萬元)。

下表呈列本集團就非衍生金融負債按於各報告期末的剩餘合約到期日劃分的應付現金流量。該等表格所披露的金額為合約未貼現現金流量，包括利息及本金現金流量。就浮息利率項目而言，未貼現金額乃使用於各報告期末的利率得出。

流動性風險將按存放於交易所結算機構的保證金和代客戶持有的銀行結餘的變動抵銷。

(未審計數)	即期償還	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1年以上	合計
於2016年6月30日						
非衍生現金流量						
其他流動負債	12,741	166,082	2,547	4,721	—	186,091
其他非流動負債	—	—	—	—	2,490	2,490
應付經紀業務客戶賬款	5,178,278	—	—	—	—	5,178,278
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	—	—	13,163	293,770	55,396	362,329
	5,191,019	166,082	15,710	298,491	57,886	5,729,188
衍生現金流量						
按總額基準結算的衍生金融工具						
(a) 總流入	—	670	807	—	—	1,477
(b) 總流出	—	—	(1,262)	—	—	(1,262)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.4 流動性風險(續)

(審計數)	即期償還	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1年以上	合計
於2015年12月31日						
非衍生現金流量						
應付經紀業務客戶賬款	5,213,534	—	—	—	—	5,213,534
其他流動負債	12,046	3,563	—	710	—	16,319
以公允價值計量且其變動計入						
損益的金融負債	—	—	—	188,146	—	188,146
其他非流動負債	—	—	—	—	2,599	2,599
	5,225,580	3,563	—	188,856	2,599	5,420,598
衍生現金流量						
按總額基準結算的衍生金融工具						
(a) 總流入	1,141	—	—	—	—	1,141
(b) 總流出	(1,062)	—	—	—	—	(1,062)

### 35.5 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本公司和其附屬公司能夠持續經營，為股東或利益相關者創造利潤；
- 支持本公司和其附屬公司的穩定增長；
- 維持強勁的資本基礎，以支持其業務發展；及
- 遵守中國法規項下的資本規定。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 35 財務風險管理(續)

### 35.5 資本管理(續)

根據《期貨公司風險監管指標管理辦法》(中國證監會公告[2013]12號)，本公司須持續符合下列風險監控規定：

- 淨資本不得低於人民幣15,000千元；
- 淨資本除其多項風險資本撥備總和的比率不得低於100%；
- 淨資本除淨資產的比率不得低於40%；
- 流動資產除流動負債的比率不得低於100%；
- 負債除淨資本的比率不得高於150%；
- 結算準備金額不得低於人民幣8,000千元。

淨資本指淨資產減去就若干資產類別(定義見上述管理辦法)的風險調整之後的金額。

本集團通過及時監督、評核、報告及比較資本管理的目標狀況管理其資本風險，且本集團採取一系列措施(如控制資產增長、調整結構、累積內部或外部資本)以確保可符合所有監督規定，並得以在其業務整體持續改善。

## 36 金融資產和負債的公允價值

公允價值為在市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產可收取或轉移負債理應支付的價格。

### 36.1 非按公允價值計量的金融工具

本公司董事認為，於財務狀況表中按攤銷成本入賬的金融資產和金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

就期限較短的金融工具(包括現金及銀行結餘、代客戶持有的銀行結餘、買入返售金融資產款、存放於交易所結算機構的保證金、結算擔保金、應付經紀業務客戶賬款)，其公允價值與其賬面值相若。

### 36.2 按公允價值計量的金融工具

下表分析按於各報告期末的公允價值計量的金融工具，其乃按分類公允價值計量的公允價值架構劃分。

第一層級 — 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第二層級 — 第一層級內所包括的報價之外可直接(即按價格)或間接(按自價格得出)觀察出的資產或負債觀察的輸入資料。

第三層級 — 並非按可觀察市場資料(即不可觀察輸入資料)得出的資產或負債輸入資料。

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 36.2 按公允價值計量的金融工具(續)

下表呈列於2016年6月30日及2015年12月31日，按公允價值計量的金融資產和負債。

(未審計數)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>於2016年6月30日</b>				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
— 上市權益類證券	5,383	—	—	5,383
— 集合資產管理計劃	—	123,706	—	123,706
衍生金融資產				
— 期權	—	396	—	396
可供出售金融資產				
— 集合資產管理計劃 <sup>(1)</sup>	—	403,457	—	403,457
— 信託計劃 <sup>(2)</sup>	—	—	138,605	138,605
	5,383	527,559	138,605	671,547
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債				
衍生金融負債				
— 期權	(419)	(2,188)	—	(2,607)
	(419)	(364,517)	—	(364,936)

## 36 金融資產和負債的公允價值(續)

### 36.2 按公允價值計量的金融工具(續)

(審計數)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
於2015年12月31日				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產				
— 上市權益類證券	19,910	—	—	19,910
— 上市開放式基金	2,948	—	—	2,948
衍生金融資產				
— 期權	—	1,151	—	1,151
可供出售金融資產				
— 集合資產管理計劃	—	303,354	—	303,354
— 信託計劃	—	—	132,910	132,910
	22,858	304,505	132,910	460,273
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融負債	—	(188,146)	—	(188,146)
衍生金融負債				
— 期權	—	(1,927)	—	(1,927)
	—	(190,073)	—	(190,073)

- (1) 於2016年6月30日，分類為公允價值層級第二層級的集合資產管理計劃乃由本公司、齊魯資管及其他非關聯金融機構發行及管理，所涉及的投資主要為中國證券交易所上市的股票及債券、銀行間市場報價的債券及上市金融及商品期貨。資產管理計劃的公允價值乃由有關經理按各組合的相關投資的公允價值計算，主要面臨附註35.3.1所披露的價格風險。
- (2) 於2016年6月30日，分類為公允價值層級第三層級的信託計劃乃由山東省國際信託有限公司發行。該信託計劃所涉及的投資主要為貸款及應收款投資，該信託計劃透過相關工具的投資收入及信託計劃內的潛在架構設計獲取預期回報率，及本金及優先順序的回報乃由初級投資者作擔保信託計劃的公允價值乃使用相關投資的公允價值計算。信託計劃的公允價值採用折現現金流量(基於反映管理層對預期風險水準的最佳估計的利率折現的信託計劃預期未來現金流量估計)釐定。信託計劃主要面臨附註35.2(1)和35.3.2所披露的信用風險和利率風險。

# 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36 金融資產和負債的公允價值(續)

### 36.2 按公允價值計量的金融工具(續)

截至2016年6月30日止期間，本集團的公允價值層級的第一層級及第二層級之間概無重大轉移(2015年12月31日：相同)。

#### (a) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃按財務報表日期所報的市價得出。倘報價可即時且定期自交易所、交易商、經紀取得且該等價格代表按公平基準實際及定期發生的市場交易，則市場會被視作活躍。本集團所持金融資產的市場報價為買賣價差內的收市價。該等工具乃包括在第一層級內。包括在第一層級內的工具主要包括在上海證券交易所及深圳證券交易所交易並分類為交易證券的證券。

#### (b) 第二層級金融工具

並非於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃使用估值技術釐定。該等估值技術在可取得可觀察市場資料時盡量加以使用，並盡可能減少依賴實體特定的估計。倘工具公允價值所需的所有重要輸入資料均屬可觀察，則將工具計入第二層級。

倘一項或多項重大輸入資料並非按可觀察市場資料得出，則工具會計入第三層級。

#### (c) 特定投資的估值方法

於2016年6月30日，本集團就特定投資的估值方法如下：

- (1) 就上市的股票而言，公允價值乃按股票於報告日期或屬於買賣價差範圍之內的最近交易日期的收市價釐定。倘於報告日期並無市場報價且經濟環境於最近交易日後出現重大變動，則會使用估值技術釐定公允價值。
- (2) 就開放式集合資產管理產品及信託計劃而言，公允價值乃按於報告日期的資產淨值釐定。

## 36 金融資產和負債的公允價值(續)

### 36.2 按公允價值計量的金融工具(續)

#### (d) 第三層級金融工具

下表列示了截至2016年6月30日及2015年12月31日止期間／年度的第三層級金融工具的變化。

(未審計數)	可供出售 金融資產
2016年1月1日的結餘	132,910
增加	5,695
減少	—
2016年6月30日的結餘	138,605
就於期末持有的資產計入損益的期間總收益或損失，在「淨投資收益」項下	5,695
就於期末持有的資產計入損益的期間未變現收益或損失變動	—
(審計數)	可供出售 金融資產
2015年1月1日的結餘	262,018
增加	132,910
減少	(262,018)
2015年12月31日的結餘	132,910
就於年末持有的資產計入損益的年度總收益或損失，在「淨投資收益」項下	3,539
就於年末持有的資產計入損益的年度未變現收益或損失變動	—

## 簡明中期財務信息附註

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37 金融資產和金融負債的抵銷

金融資產須受限於抵銷，可執行總扣除安排及類似安排如下：

於2016年6月30日					
	已確認金融 資產總金額	已確認金融 負債總金額	金融資產/ (負債)淨金額	作為結算的 已付現金	財務狀況表中 呈列的金融 資產/(負債) 淨金額
衍生金融工具					
— 期貨合約	—	(1,477)	(1,477)	1,477	—

於2015年12月31日					
	已確認金融 資產總金額	已確認金融 負債總金額	金融資產/ (負債)淨金額	作為結算的 已付現金	財務狀況表中 呈列的金融 資產/(負債) 淨金額
衍生金融工具					
— 期貨合約	—	(870)	(870)	870	—

本集團已就衍生工具與交易對手及就非結算交易與結算所訂立總扣除安排。

除可執行總扣除安排及上文所披露類似安排項下的金融資產抵銷權外，相應附註所披露的有關抵押品在財務狀況中一般並非按淨額基準。

## 38 未合併結構性主體

本集團的未合併結構性主體主要包括集合資產管理計劃以及信託計劃，根據本公司董事的觀點，本集團並不擁有對該等結構性主體的權力，因此未納入合併範圍。

於2016年6月30日，本集團所持有的未合併結構性的權益包括確認為可供出售金融資產的投資。相關賬面價值及最大風險敞口如下：

	2016年 6月30日 (未審計數)	2015年 12月31日 (審計數)
可供出售金融資產	542,062	436,264
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	123,706	2,948
	<b>665,768</b>	439,212

截至2016年6月30日止期間，來自該等由本集團持有的未合併結構性主體的收入如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 (未審計數)	2015 (未審計數)
淨投資收益	8,327	5,041

於2016年6月30日，本集團並無向該等未合併結構性主體提供任何財政支援，且本集團概無計劃向該等未合併結構性主體提供財政支援(2015年6月30日：相同)。

# 釋義

「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	魯証期貨股份有限公司，一間於2012年12月10日在中國註冊成立的股份有限公司
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的含義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的含義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在主板上市
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港幣」	指	香港法定貨幣港元
「《國際會計準則》」	指	國際會計準則理事會公佈的國際會計準則及其詮釋
「上市」	指	H股在聯交所上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

「魯証信息」	指	魯証信息技術有限公司，於2015年2月15日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「魯証經貿」	指	魯証經貿有限公司，於2013年4月24日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「主板」	指	聯交所的主板
「《標準守則》」	指	上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股說明書」	指	本公司日期為2015年6月23日的招股說明書
「報告期」	指	截至2016年6月30日止的六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司之監事
「監事會」	指	本公司監事會