

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**LUZHENG FUTURES Company Limited**

**魯証期貨股份有限公司**

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01461)

## 截至2018年12月31日止年度之業績公告

魯証期貨股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年12月31日止年度(「報告期」)之經審計綜合業績，並列載本集團截至2017年12月31日止年度之業績作為對比。除另有標明外，本公告所有數據以人民幣為單位。

### 財務摘要

- 報告期內，本集團經營收入為人民幣42,314.8萬元，較2017年度的人民幣46,586.5萬元，下降了9.17%。
- 報告期內，本集團除所得稅前利潤總額為人民幣15,274.5萬元，較2017年度的人民幣20,656.8萬元，下降了26.06%。
- 報告期內，歸屬於本公司股東利潤為人民幣11,771.9萬元，較2017年度的人民幣15,863.1萬元，下降了25.79%。
- 報告期內，本公司股東應佔每股盈利為人民幣0.12元，較2017年度的人民幣0.16元，下降了25%。
- 董事會建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息(「**2018年末期股息**」)每股人民幣0.055元(含稅)，總計分派股息人民幣55,104,500元(總計分派截至2017年12月31日止年度的末期股息為人民幣67,127,300元)。2018年末期股息分派方案需經本公司股東(「**股東**」)於2019年6月20日召開的2018年度股東週年大會(「**股東週年大會**」)批准後方可生效。如獲股東週年大會批准，本公司預期將於2019年8月1日或前後派付2018年末期股息。

# 合併綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
佣金及手續費收入	277,713	303,568
佣金及手續費支出	(231,171)	(236,904)
<b>佣金及手續費淨收入</b>	<b>46,542</b>	<b>66,664</b>
利息收入	214,705	218,430
利息費用	(19,373)	(15,159)
<b>淨利息收入</b>	<b>195,332</b>	<b>203,271</b>
現貨交易利得	3,093	7,948
淨投資利得	56,357	55,719
其他收入	121,824	132,263
<b>經營收入</b>	<b>423,148</b>	<b>465,865</b>
僱員成本	(137,009)	(133,863)
經紀代理的佣金	(3,469)	(7,679)
中間介紹佣金	(6,081)	(7,670)
折舊及攤銷	(11,699)	(9,977)
信用減值損失	(513)	(544)
其他經營費用	(116,965)	(98,644)
<b>經營費用</b>	<b>(275,736)</b>	<b>(258,377)</b>
<b>經營利潤</b>	<b>147,412</b>	<b>207,488</b>
應佔聯營投資的虧損	(1,848)	(752)
其他利得／(損失)，淨額	7,181	(168)
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>152,745</b>	<b>206,568</b>
所得稅費用	(39,031)	(49,603)
<b>年度利潤</b>	<b>113,714</b>	<b>156,965</b>

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>其他綜合收益</b>		
其後可能會重分類至損益的項目		
可供出售金融資產		
—公允價值變動	—	164
—公允價值變動產生的所得稅影響	—	(41)
—處置或減值後重新分類至損益的金額	—	(1,528)
外幣折算差額	<b>1,278</b>	(1,294)
<b>本年度其他綜合收益，扣除所得稅</b>	<b>1,278</b>	(2,699)
<b>總綜合收益</b>	<b>114,992</b>	154,266
利潤歸屬於：		
—本公司股東	<b>117,719</b>	158,631
—非控制性權益	<b>(4,005)</b>	(1,666)
	<b>113,714</b>	156,965
總綜合收益歸屬於：		
—本公司股東	<b>118,998</b>	155,907
—非控制性權益	<b>(4,006)</b>	(1,641)
	<b>114,992</b>	154,266
<b>年內每股收益歸屬於本公司股東</b> <b>(以每股人民幣計)</b>		
基本／稀釋	<b>0.12</b>	0.16

# 合併財務狀況表

於2018年12月31日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
不動產、工廠及設備	44,748	44,966
無形資產	15,398	14,735
聯營投資	43,643	45,491
其他非流動資產	2,668	3,432
可供出售金融資產	-	264,820
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	1,400	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	61,280	-
遞延所得稅資產	11,009	7,017
結算擔保金	25,683	25,599
<b>非流動資產總額</b>	<b>205,829</b>	406,060
<b>流動資產</b>		
現貨	199,769	62,397
其他流動資產	77,418	113,877
合同資產	13,895	-
可供出售金融資產	-	223,586
衍生金融資產	37,930	63,087
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	576,212	526,967
買入返售金融資產	337,318	112,532
存放於交易所結算機構的保證金	2,387,336	2,737,775
代客戶持有的銀行結餘	3,256,333	3,782,507
現金及銀行結餘	808,390	800,146
<b>流動資產總額</b>	<b>7,694,601</b>	8,422,874
<b>資產總額</b>	<b>7,900,430</b>	8,828,934

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>權益及負債</b>		
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		
股本	1,001,900	1,001,900
股本溢價	650,630	650,630
其他儲備	241,744	209,798
留存收益	314,168	294,243
<b>歸屬於本公司股東的總權益</b>	<b>2,208,442</b>	<b>2,156,571</b>
非控制性權益	24,884	28,132
<b>總權益</b>	<b>2,233,326</b>	<b>2,184,703</b>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
遞延所得稅負債	2,438	2,573
其他非流動負債	5,983	3,810
<b>非流動負債總額</b>	<b>8,421</b>	<b>6,383</b>
<b>流動負債</b>		
借款	10,328	13,000
其他流動負債	182,529	114,460
賣出回購金融資產款	32,346	-
當期所得稅負債	19,788	14,074
衍生金融負債	62,506	70,684
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	39,110	326,899
應付經紀業務客戶賬款	5,312,076	6,098,731
<b>流動負債總額</b>	<b>5,658,683</b>	<b>6,637,848</b>
<b>總負債</b>	<b>5,667,104</b>	<b>6,644,231</b>
<b>總權益及負債</b>	<b>7,900,430</b>	<b>8,828,934</b>

## 1 一般資料

魯証期貨股份有限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日在香港聯合交易所有限公司(「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91370000614140809E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、商品貿易、登記和結算服務，及中國證監會允許之其他業務活動。

本合併財務報表由本公司董事會於2019年3月27日批准報出。

## 2 編製基準

本合併財務報表是根據國際財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產的重估，及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債(包括衍生工具)而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

本集團以持續經營基準編製其合併財務報表。

## 2.1 本集團採用的新的和經修訂的標準

在本財務報表期間內，本集團已開始應用下列國際財務報告準則標準及修正案，其適用於本集團於2018年1月1日起的財務年度，相關影響如下：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入
國際財務報告準則第2號修正	以股份為基礎的支付交易的分類和計量
國際會計準則第40號修正	投資財產轉讓
國際財務報告解釋公告第22號	外幣交易與預付對價

以上修正案並未對前期確認的數額造成任何重大影響。除國際財務報告準則第9號外，此等修正案亦將不會對本期或未來期間構成重大影響。

## 2.2 尚未採納的新準則和解釋

部分已頒佈的新會計準則和解釋無須於截至2018年12月31日止的報告期間強制採納，因此本集團未提早採納此等準則和解釋。本集團對此等新準則和解釋的影響評估如下：

### **國際財務報告準則第16號「租賃」**

國際財務報告準則第16號於2016年1月發佈。對於承租人而言，由於對經營租賃和融資租賃的劃分已經刪除，國際財務報告準則第16號將會導致幾乎所有租賃均須在資產負債表內確認。根據新準則，主體須確認資產(租賃資產的使用權)和支付租金的負債。豁免僅適用於短期和低價值的租賃。

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。截至本報告日期，本集團擁有的不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣40,988千元。本集團預計將於2019年1月1日確認的使用權資產和租賃負債約為人民幣32,866千元(根據於2018年12月31日確認的預付款項和預提租賃付款額進行調整後的金額)。

由於採用了新規定，本集團預計2019年的稅後淨利潤將減少約人民幣716千元。

本集團作為出租人開展的活動並不重大，因此本集團預計這些活動不會對財務報表造成重大影響。但是，本集團從明年起將需要對此作出額外披露。

本集團將在香港財務報告準則第16號的強制採納日2019年1月1日採用該準則。本集團打算採用簡易過渡方法，不對首次採納上一年度的比較金額進行重述。

本集團預期其他國際財務報告準則的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

### 3 佣金及手續費淨收入

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>佣金及手續費收入</b>		
期貨經紀服務	272,616	297,485
來自其他期貨公司的交收及結算服務收入	4,158	2,065
資產管理服務	930	3,982
投資諮詢	9	36
	<u>277,713</u>	<u>303,568</u>
<b>佣金及手續費支出</b>		
期貨交易所交易及結算費用	227,013	234,839
期貨交易所交收及結算服務支出	4,158	2,065
	<u>231,171</u>	<u>236,904</u>

### 4 淨利息收入

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>利息收入</b>		
銀行存款的利息收入	198,265	202,991
買入返售金融資產利息收入	8,325	8,679
存放於交易所結算機構的保證金的利息收入	8,115	6,760
	<u>214,705</u>	<u>218,430</u>
<b>利息費用</b>		
支付予經紀業務客戶的利息費用	14,669	13,687
賣出回購金融資產款的利息費用	3,297	—
支付予其他期貨公司的交收及結算服務利息費用	997	416
借款產生的利息費用	410	1,056
	<u>19,373</u>	<u>15,159</u>

## 5 現貨交易利得

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
銷售所得款項	711,853	1,040,961
購買成本	(708,760)	(1,033,013)
	<b>3,093</b>	<b>7,948</b>

本公司的附屬公司從事現貨交易業務。現貨銷售所得款項及購買成本於履約義務完成時確認。

## 6 淨投資利得

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產股息收入	43,369	1,071
衍生金融工具已變現淨利得 <sup>(1)</sup>	39,712	24,854
以攤餘成本計量的金融資產的利息收入	171	–
處置可供出售金融資產的已變現淨利得	–	6,334
來自可供出售金融資產的股息及利息收入	–	20,578
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)/利得 <sup>(2)</sup>	(263)	6,065
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	(16,377)	3,974
–以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(29,841)	(203)
–衍生金融工具	19,586	(6,954)
	<b>56,357</b>	<b>55,719</b>

<sup>(1)</sup> 該項目指從期貨、交易所期權及與商品及金融期貨有關的場外衍生工具獲得的投資利得。

<sup>(2)</sup> 該項目包含從交易所股票，基金及其他以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具獲得的投資利得或損失。

## 7 其他收入

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
交易費返還收入 <sup>(1)</sup>	97,083	111,115
交易所服務費收入	14,879	10,529
合作套保費收入	5,864	6,004
軟件服務費收入	1,194	1,680
其他收入	2,804	2,935
	<u>121,824</u>	<u>132,263</u>

(1) 為促進期貨市場的發展，期貨交易所實行向交易所成員部分返還交易費的政策。至於返還的時機及計算方法的政策，可由期貨交易所酌情制定及定期調整。

## 8 其他經營費用

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
保險費	20,900	8,718
市場推廣費用	16,836	16,550
辦公費用	16,212	21,721
諮詢費	14,886	13,461
租金	14,553	13,422
信息系統維護費	13,286	8,898
專業服務費	6,723	3,757
物業維護費	4,508	4,310
核數師酬金—審計服務	1,650	1,650
稅金及附加	1,319	1,798
期貨投資者保障基金	410	402
其他費用	5,682	3,957
	<u>116,965</u>	<u>98,644</u>

## 9 其他利得／(損失)，淨額

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
政府補助	9,764	4,329
匯兌(損失)／利得	(1,516)	233
捐贈	(751)	(2,766)
其他	(316)	(1,964)
	<b>7,181</b>	<b>(168)</b>

## 10 所得稅費用

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
當期所得稅	42,996	48,129
遞延所得稅	(3,965)	1,474
	<b>39,031</b>	<b>49,603</b>

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。

瑞士利得稅已按預計應課稅利得與稅率24.16%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12月31日止年度	
	2018年	2017年
除所得稅前利潤	152,745	206,568
按各個區域適用的所得稅稅率計算的稅額	37,492	51,981
可抵稅但於計算應課稅收入時未扣除的項目	(1,869)	(2,342)
以前年度調整	18	(2,222)
沒有確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	1,629	694
不可抵稅的項目	1,761	1,492
	<b>39,031</b>	<b>49,603</b>

## 11 每股收益

### 11.1 基本每股收益

基本每股收益乃將歸屬於本公司股東的年度利潤除以年度內已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
利潤歸屬於本公司股東(人民幣千元)	117,719	158,631
已發行普通股的加權平均數(千計)	1,001,900	1,001,900
基本每股收益(人民幣)	<u>0.12</u>	<u>0.16</u>

### 11.2 稀釋每股收益

截至2018年12月31日止年度概無潛在攤薄普通股，故稀釋每股收益與基本每股收益相同(截至2017年12月31日止年度：相同)。

## 12 股息

根據中國《公司法》及本公司的公司章程，中國法定財務報表所報告的除稅後淨利潤僅可於就下列各項作出備抵後方可作為股息分派：

- (I) 補足過往年度的累計虧損(如有)；
- (II) 本公司利潤的10%乃劃撥至不可分派的法定盈餘儲備；
- (III) 本公司利潤的10%乃劃撥至不可分派的一般風險儲備；
- (IV) 根據相關法規劃撥至不可分派的期貨風險儲備；
- (V) 經股東大會批准下劃撥至酌情儲備。該等資金組成股東權益的一部分。

根據相關法規，於發生若干事件後，本集團就利潤分派的除稅後淨利潤被視作下列的較低者：(i)根據中國會計準則釐定的留存利潤及(ii)根據國際財務報告準則釐定的留存利潤。

於2018年支付的股息為人民幣67,127千元(2017年：人民幣48,091千元)。將於2019年6月20日舉行的股東週年大會上，建議就截至2018年12月31日止年度派發末期股利為每股普通股人民幣0.055元(含稅)，總計為人民幣55,104,500元。此2018年末期股息派付未反應在本財務報表中。

### 13 其他流動資產

人民幣千元列示	2018年 12月31日	2017年 12月31日
應收賬款 <sup>(1)</sup>	44,200	56,188
預付款	24,048	41,086
應收利息	-	9,506
應收票據	5,942	4,566
其他應收款	3,228	2,531
	<b>77,418</b>	<b>113,877</b>

#### (1) 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下：

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額	減值撥備	金額	減值撥備
1年以內	<b>46,963</b>	<b>(2,763)</b>	59,037	(2,849)

本集團將2017年12月31日應收款項的減值撥備調整至2018年1月1日期初的減值撥備以及2018年12月31日期末減值撥備，具體如下：

	截至2018年 12月31日 止年度
2017年12月31日期末減值撥備(根據IAS 39計算)	(2,849)
通過期初留存收益重述的金額	-
2018年1月1日期初減值撥備(根據IFRS 9計算)	(2,849)
本年度計入損益的減值撥備的增加	(148)
本年度計入損益的減值撥備的減少	234
2018年12月31日期末減值撥備	<b>(2,763)</b>

# 管理層討論與分析

## 一、報告期內經濟環境與期貨市場狀況

### (一) 經濟環境

2018年中國國內經濟下行壓力不斷加大。從2018年年初開始中國國內的消費、投資等內需減速明顯；社會消費品零售總額增速跌破了持續兩年的盤整區間，加速下行；固定資產投資增速持續走低，一度跌至5.3%，第四季度有所反彈，但依然維持低位。外貿增速雖然出現反彈，但主要是關稅大棒落下前的搶跑因素起主要作用。雖然當前中國已經不是出口導向型經濟，但在內需疲軟、國內經濟下行壓力明顯的背景下，中美貿易摩擦加劇國內經濟下行壓力。

展望2019年中國宏觀經濟的下行壓力依然比較大且有加大跡象。雖然固定資產投資增速連續三個月回升，但整體增速依然處於相對低位；社會消費品增速下滑趨勢加大，居民消費能力不足；進出口增速明顯下滑，貿易摩擦的不利影響開始顯現。雖然二十國集團峰會上中美決定暫停升級關稅等貿易限制措施，但中美貿易戰不僅僅是貿易層面的衝突，更是兩個超級大國之間的產業之爭、世界貿易規則的主導權之爭，具有長期性和複雜性，對於中國經濟影響深遠。

## (二) 期貨市場狀況

2018年中國期貨市場累計成交量為30.29億手，較去年小幅下降1.54%；累計成交金額為人民幣210.82萬億元，較去年增長12.20%。其中由於2018年股指期貨的保證金、手續費和限倉等政策有所放鬆，金融期貨的成交量較去年增長10.63%至2,721萬手，成交金額增6.22%至人民幣26.1萬億元。商品期貨由於整體高位震盪則呈現成交量下滑2.50%、成交金額微增5.3%。在中國國內的供給側改革以及環保治理的利多和國內經濟下行擔憂的利空影響下，2018年大宗商品呈現沖高回落的高位震盪格局，品種分化明顯。2018年文華商品指數較上年跌6.55%，其中工業品受經濟下行的影響較大跌10.21%，農產品與上年基本持平微漲0.39%。

## 二、對本集團經營舉措、業績及未來發展的討論與分析

截至2018年12月31日，本公司被中國證監會評為A類AA級期貨公司，成為連續九年被中國證監會評為A類的期貨公司；連續六屆榮獲《期貨日報》和《證券時報》「中國最佳期貨公司」獎項，還榮獲「中國期貨公司金牌管理團隊」、「最佳精準扶貧公益獎」、「省級文明單位」等獎項。

本集團主要業務為期貨經紀、期貨資產管理、商品交易及風險管理業務。

## (一)期貨經紀

### 市場環境：

報告期內，中國期貨市場繼原油期貨之後，鐵礦石期貨、PTA期貨品種成功引入境外交易者。期貨經營機構引進外資的力度空前。共上市原油期貨、紙漿期貨、乙二醇期貨和2年期國債期貨4個期貨新品種，並推出了銅期貨期權。截至報告期末，中國上市的期貨和期權品種數量達61個，其中商品期貨51個、金融期貨6個、期權4個。期貨和期權品種創新取得豐碩成果，開放、多元的衍生品體系日益完善。股指期貨也逐步恢復常態化交易。以單邊計算，全國期貨市場累計成交量為30.29億手，較上年下降1.54%；累計成交金額人民幣210.82萬億元，較上年增長12.20%。

### 經營舉措及業績：

2018年，本公司按照年初制定的發展計劃，期貨經紀業務經營舉措和業績如下：

一是積極開展期權經紀業務，搶佔市場份額，保持了期權業務上市以來的領先地位。本公司股票期權2018年年度交易量市場份額為7.20%，排名躍升至全市場排名第1位；白糖期權2018年年度成交量市場份額為7.79%，市場排名第3；豆粕期權2018年年度成交量市場份額為7.31%，市場排名第5。

二是進一步優化網點佈局，加快人才隊伍建設，提高業務拓展能力，關閉了成都營業部，及時變更了鄭州、臨沂和無錫營業部負責人。

三是積極開展協同業務。2018年本公司各經營主體協同業務淨收入人民幣1,376.86萬元，較去年同期增長了11倍。

2018年，本公司期貨端期末權益人民幣53.74億元，同比下降11.47%；股票期權業務(含股票)期末權益人民幣1.53億元，同比下降16.39%。本公司期貨端日均客戶權益人民幣61.76億元，同比下降2.01%；股票期權業務(含現貨)日均權益人民幣1.52億元。本公司期貨端累計成交量0.93億手，同比增長0.86%，市場佔有率為1.54%；累計成交金額人民幣7.35萬億元，同比增長17.38%，市場佔有率為1.74%。本公司股票期權累計成交量0.27億張，同比增長146.70%。

## (二)期貨資產管理業務

市場環境：

2018年資產管理新規出台，在「去槓桿、去嵌套、去非標」的監管導向下，期貨行業資管規模大幅萎縮。截至2018年12月31日，期貨公司及其子公司資產管理業務規模人民幣1,249億元，較2017年的人民幣2,458億元，減少了人民幣1,209億元，減少規模接近50%。

經營舉措及業績：

報告期內，本公司擴大FOF產品規模，加強本公司內部協同合作，著力強化主動管理能力。2018年新增發行FOF產品2隻，與本公司營業部合作發行產品取得示範效應。新組建了量化交易和主觀交易兩個主動管理團隊。因FOF產品清算原因，截至報告期末，本公司資產管理業務規模縮減為人民幣3.4億元。

### (三) 商品交易與風險管理業務

市場環境：

經過近6年的探索和實踐，風險管理公司的業務模式不斷完善，規模不斷增加，商品交易與風險管理行業資產狀況和資本實力進一步增強，服務實體經濟的能力和水平顯著增加。截至2018年底，79家風險管理公司總資產為人民幣344.16億元，同比增長29%；實收資本為人民幣169.66億元，同比增長32%。

經營舉措及業績：

本公司通過其全資附屬公司魯証經貿有限公司（「魯証經貿」）開展商品交易與風險管理業務。

報告期內，本集團通過引進優秀業務團隊，集中配置集團各項資源，重點在黑色金屬、穀物和油料油脂領域開展了商品交易業務等。2018年全年購銷上述商品逾50.69萬噸，全年購銷金額人民幣26.73億元，較2017年同期的人民幣25.36億元增加人民幣1.37億元，增長5.4%。本集團在商品交易領域充分發揮風險管理技術優勢，不斷創新業務模式，通過商品交易和期貨期權的合理結合，積極推廣含權貿易模式，在與交易對手方實現商品交易的同時，為其提供保值服務，得到交易對手方的認可。

報告期內，圍繞服務實體、服務三農、服務小微企業，通過中國期貨業協會備案批准的倉單服務、合作套保等信用業務，本集團累計為實體企業提供融資人民幣6.16億元，為客戶解決流動性風險管理和庫存風險管理，有效促進了客戶開發與服務，實現了本集團經紀業務、風險管理業務等多項業務的綜合發展。

2018年場外業務方面，本集團場外期權成交規模繼續保持行業領先位置。截至報告期末，場外期權共計完成8,660筆交易，期權費成交額人民幣5.38億元，涉及螺紋、礦石、橡膠、豆粕、玉米等39個品種。期權名義規模為人民幣617億元，市場份額約10%左右，實現了快速增長。

本集團積極參與交易所「保險+期貨」試點項目，在黑龍江、遼寧、山東、雲南、內蒙古等地開展了10個「保險+期貨」試點，涉及玉米、棉花、大豆、白糖、橡膠等多個品種，保費總金額人民幣2,632.08萬元，較上年增長人民幣1,703.63萬元，覆蓋農戶25,369戶，共實現保險賠付人民幣840餘萬元。尤其是在玉米品種上，經過近幾年的持續探索，由試點初期的幾千噸規模發展至目前的二十餘萬噸，已經做到覆蓋糧食主產區的完整縣域，在黑龍江樺川縣的項目推廣中形成了在行業影響力較大的「樺川模式」。

#### **(四) 信息技術業務**

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

報告期內，一方面，本公司進一步改善及升級信息技術系統，以滿足業務及客戶日益複雜的需求，致力於搭建一套能夠提供一站式期貨及衍生品解決方案的綜合網絡平台；為提高本公司信息技術競爭力，滿足量化交易業務對極速交易系統的需求，根據不同交易所的業務情況，分別部署了對應的極速交易系統。

另一方面，本公司成立的魯証信息技術有限公司(「魯証信息技術」)至今仍為期貨行業內唯一一家信息技術子公司。本公司利用技術運維優勢為中小期貨公司提供信息技術運維服務，截至報告期末，魯証信息技術已為兩家期貨公司開展了運維託管服務。同時，魯証信息技術搭建了軟件開發業務平台與隊伍，自主開發的場外期權業務管理系統和場外期權報價清算平台為魯証經貿場外期權業務和山東省交易市場清算所有限公司提供了強有力的技術支撐。另外，魯証信息技術在交易客戶端軟件、量化交易軟件、移動端服務平台以及期貨信息發佈平台的開發方面取得了一定進展。

## **(五)登記和結算業務**

本公司通過魯証信息技術發起投資並持股40%設立的山東交易市場清算所有限公司(「魯清所」)作為專門服務於要素交易市場的金融基礎服務機構，兼具公益屬性和商業屬性，承擔部分監管職責，具備「統一開戶、全面登記、集中結算、資金監管、統計監測」五大基礎功能，通過五大功能的實現確保交易場所「資金安全、交易真實、標的可控」。另外，本公司以服務實體經濟為己任，致力於打造成在交易市場和場外業務領域具有較強影響力的現代清算機構。

截至報告期末，魯清所已累計完成山東省內10家大宗商品市場的接入工作和試點接入1家權益類交易市場，實現了客戶資金的安全存管，為交易場所提供統一登記、結算核對、資金監控等服務；積極協助地方金融監管部門做好一線監管，發揮好電子眼作用，當好投資者資金安全的守護人；2018年累計清算金額人民幣4,360億元，清算筆數3,637萬筆。同時，開創性搭建了場外業務報價及清算平台，已正式上線運行，主要為場外業務參與者提供產品自掛、交易確認、資金監管、委託清算等第三方定制化專業報價和登記清算服務。

目前，魯清所已形成以場內登記結算和場外報價及清算業務為主的雙輪驅動經營業務模式，大力創新金融服務，全面助力要素交易市場和場外業務的發展。

## **(六) 國際業務**

根據本集團既定的國際化戰略，本公司於2018年4月16日在香港設立全資附屬公司魯証國際控股有限公司，並於2018年5月17日通過魯証國際控股有限公司在香港設立全資附屬公司魯証國際期貨有限公司。本集團通過附屬公司中泰匯融(香港)有限公司於2018年8月29日在瑞士日內瓦設立持股比例為96.6%的附屬公司Jinova S.A.。

2019年3月6日，魯証國際期貨有限公司已獲香港證券及期貨事務監察委員會發出第二類(期貨合約交易)牌照，持有該牌照後，使符合條件的客戶可通過魯証國際期貨有限公司交易全球主要商品和金融期貨交易所的期貨、期權及相關衍生產品。

截至本報告期末，Jinova S.A.已完成公司註冊，合規審批，人員配備等工作，已做好開展場外期貨期權業務和自營業務等業務的業務準備。

### **(七)2019年主要工作計劃**

2019年，本集團將順應市場發展趨勢和行業發展規律，結合本集團特點，總體計劃和主要發展方面有：強化合規風控理念，牢牢堅守合規紅線和風險底線，不碰紅線、不觸底線；深耕經紀業務，提升經紀業務競爭力；適應資管監管新形勢和新要求，回歸資管業務本源，突出期貨資管的優勢和特色；圍繞服務實體經濟，拓寬風險管理子公司業務；加強信息系統建設，提高技術安全水平；推動黨建經營融合，抓好黨風廉政建設。

按照業務線劃分，2019年本集團主要工作計劃如下：

### 期貨經紀業務

一是持續抓基礎客戶、基礎資產、基礎服務；二是積極引進懂業務、善管理的機構負責人；三是集公司之力研究解決對分支機構的業務支撐和分支機構掌握新業務的能力等基礎性問題，分階段逐步抓出實效；四是優化產業鏈客戶經理培訓內容，培養一批知識全面、業務精湛的複合型大客戶經理；五是通過研究業務、信用業務、場外業務等手段增加經紀業務客戶粘性，引導分支機構積極向專業的綜合服務供應商轉型。

### 期貨資產管理業務

深入領會資管新規精神，吃透立規本意，積極引進具有自主管理能力的投研交易團隊，進一步完善和優化業務流程，重新定位資管業務發展方向：一是回歸資管業務主動管理本源，不做通道類業務；二是發揮期貨資管專業優勢，不做不擅長的業務；三是堅持合規風控至上，不做不合規、風險不可控的業務。

## 商品交易與風險管理業務

本集團將進一步完善人力資源體系，加強投研力量建設，合理調整和配置各品種各條線的研究資源，提高研究對商品交易和風險管理業務的支持水平。重點加強場外業務信息化建設，通過與魯証信息技術的密切溝通，實現遠期、互換、期權的線上交易，通過基礎設施水平提升支撐迅速增長的業務規模，提升本公司場外業務對沖、結算和風險控制能力，提高核心競爭能力。同時，加強對互換等衍生工具的探索 and 了解，進一步豐富工具組合，提高本公司交易水平和服務能力。充分發揮本公司衍生品交易能力和風險管理背景優勢，在商品交易和風險管理業務上提高對期貨、期權、互換等工具的綜合利用能力，全面升級期現業務的客戶服務模式，形成研投收入與貿易服務收入並重的期現業務收入結構，提高本公司的綜合服務能力。

## 信息技術業務

本集團將發揮魯証信息技術的專業優勢，形成核心競爭力，快速搶佔市場。一是完善運維體系，提高運維管理水平。二是積極推進下一代核心系統的建設，確保系統按時穩定上線。三是加強信息系統建設，提高客戶服務能力。

## 登記和結算業務

魯清所作為山東省重要的金融基礎服務機構，在山東省地方金融監督管理局的直接領導下，按照既定的戰略規劃，以服務實體經濟為己任，積極開展交易市場接入和場外會員的接納清算工作，為打造成在交易市場和場外業務領域具有較強影響力的現代清算機構而努力奮鬥。在交易市場統一登記結算方面，繼續完善統一登記結算平台功能，完成省地方金融監管局交辦的交易市場接入任務，努力開拓山東省外大宗商品交易市場接入工作。在場外業務報價及清算方面，通過已搭建的場外業務報價及清算平台，加大市場推廣，積極吸收場外清算會員，做大場外市場清算業務。在信息技術服務方面，滿足統一登記結算、場外報價及清算等業務發展需要的軟件開發及系統運維需求。同時，還將努力拓展信息技術服務範圍，為山東省內外交易市場提供交易軟件開發、系統代運維等全方位信息技術服務，積極探索建立雲端技術服務平台。在大宗商品交易市場建設方面，積極探索研究大宗商品交易市場發展模式和交易機制，提供全面的專業諮詢指導服務，助力山東省內交易場所做大做強，更好服務實體經濟發展和新舊動能轉換。

## 國際業務

魯証國際期貨有限公司將視業務發展和需要，選擇並申請成為全球部分主要期貨交易所的交易與清算會員，旨在為客戶提供全面的交易清算服務，穩健的市場接入服務以及完善的風險管理解決方案。魯証國際期貨有限公司將緊密依照本公司作為香港聯交所主板上市公司的國際化戰略發展規劃，為客戶尤其是實體企業提供全方位全球性的商品及金融衍生品服務，做好本公司國際化戰略發展的排頭兵。魯証國際期貨有限公司將嚴格遵守監管要求，加強內部管理嚴控業務流程，致力於搭建一支精煉有效的，具有豐富的國際衍生品交易與管理經驗的業務團隊。

Jinova S.A. 在完成組織機構建設、合規架構搭建，人員團隊組建的基礎上，將充分發揮人才、技術、地域和時區等優勢，盡快開展包括場外期貨期權業務、自營業務、現貨中介業務、諮詢業務及通道業務在內的多種業務，為客戶提供運用全球衍生品、鏈接全球市場的全方位風險管理服務。

## 三、財務報表分析

### (一) 盈利能力情況分析

報告期內，本集團著力推動業務轉型，業務結構進一步優化，商品及風險管理業務收益顯著提升。但市場競爭加劇，加之創新業務與經紀業務的協同效應未充分顯現，本集團經紀業務收入下降，導致淨利潤下降。

報告期末，本集團實現經營收入總計人民幣42,314.8萬元，較2017年度的人民幣46,586.5萬元下降9.17%；經營費用總計人民幣27,573.6萬元，較2017年度的人民幣25,837.7萬元增長6.72%；實現歸屬於股東的利潤人民幣11,771.9萬元，較2017年度的人民幣15,863.1萬元下降25.79%；實現歸屬於股東每股收益人民幣0.12元。

## **(二) 資產結構和資產質量**

報告期末，受客戶權益減少和結構化主體清算影響，本集團資產總額及負債總額均有不同程度下降。

報告期末，本集團資產總額人民幣79億元，較2017年末的人民幣88.29億元下降10.52%；負債總額人民幣56.67億元，較2017年末的人民幣66.44億元下降14.70%；歸屬於股東的淨資產為人民幣22.08億元，較2017年末的人民幣21.57億元增長2.36%。

報告期末，本集團資產總額構成如下：非流動資產為人民幣2.06億元，較2017年末的人民幣4.06億元下降49.26%，流動資產為人民幣76.95億元，較2017年末的人民幣84.23億元下降8.64%。非流動資產的大幅變動主要為可供出售金融資產減少所致。報告期內，本集團資產均未出現重大減值跡象。

報告期末，剔除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣3.55億元，較2017年末的人民幣5.46億元下降34.98%。本集團資產負債率為13.72%，較2017年末的19.98%下降6.26個百分點。報告期內，作為結構化主體合併的產品大部分清算，導致資產負債水準下降。

### **(三) 融資渠道和融資能力**

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

### **(四) 流動性水平管理情況**

本公司重視流動性管理，遵循全面性、謹慎性和預見性原則，強調資金的安全性、流動性和收益性的有機結合。2018年本公司每個月流動性監管指標均達到中國證監會監管要求。

### **(五) 現金流轉情況**

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨流入額人民幣3.34億元，較2017年度的淨流出額人民幣2.12億元，增加人民幣5.46億元；投資活動產生的現金流量淨流入額為人民幣4.82億元，較2017年度的淨流入額人民幣2.15億元，增加人民幣2.67億元；融資活動產生的現金流量淨流出額為人民幣3.43億元，較2017年度融資活動產生的現金流量淨流出額人民幣0.2億元增加3.23億元；現金及現金等價物淨增加額為人民幣4.74億元，較2017年度的淨減少人民幣0.16億元，增加人民幣4.9億元，主要是經營及投資活動產生的現金流量淨額增加所致。

## (六) 利潤表項目情況

報告期內，本集團實現所得稅前利潤人民幣152,745千元，同比減少人民幣53,823千元，下降26.06%，主要財務業績如下：

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
佣金及手續費收入	277,713	303,568
佣金及手續費支出	(231,171)	(236,904)
<b>佣金及手續費淨收入</b>	<b>46,542</b>	66,664
利息收入	214,705	218,430
利息費用	(19,373)	(15,159)
<b>淨利息收入</b>	<b>195,332</b>	203,271
現貨交易利得	3,093	7,948
淨投資利得	56,357	55,719
其他收入	121,824	132,263
<b>經營收入</b>	<b>423,148</b>	465,865
僱員成本	(137,009)	(133,863)
經紀代理的佣金	(3,469)	(7,679)
中間介紹佣金	(6,081)	(7,670)
折舊及攤銷	(11,699)	(9,977)
信用減值損失	(513)	(544)
其他經營費用	(116,965)	(98,644)
<b>經營費用</b>	<b>(275,736)</b>	(258,377)
<b>經營利潤</b>	<b>147,412</b>	207,488
應佔聯營投資的虧損	(1,848)	(752)
其他利得／(損失)，淨額	7,181	(168)
<b>除所得稅前利潤</b>	<b>152,745</b>	206,568
所得稅費用	(39,031)	(49,603)
<b>年度利潤</b>	<b>113,714</b>	156,965

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>其他綜合收益</b>		
其後可能會重分類至損益的項目：		
可供出售金融資產		
—公允價值變動	—	164
—公允價值變動產生的所得稅影響	—	(41)
—處置或減值後重新分類至損益的金額	—	(1,528)
外幣折算差額	<b>1,278</b>	(1,294)
本年度其他綜合收益，扣除所得稅	<b>1,278</b>	(2,699)
<b>總綜合收益</b>	<b>114,992</b>	154,266
利潤歸屬於：		
—本公司股東	<b>117,719</b>	158,631
—非控制性權益	<b>(4,005)</b>	(1,666)
	<b>113,714</b>	156,965
總綜合收益歸屬於：		
—本公司股東	<b>118,998</b>	155,907
—非控制性權益	<b>(4,006)</b>	(1,641)
	<b>114,992</b>	154,266
年內每股收益歸屬於本公司股東 (以每股人民幣計)		
基本／稀釋	<b>0.12</b>	0.16

## 1、經營收入

2018年度，本集團實現經營收入總計人民幣423,148千元，同比下降9.17%。其中，佣金及手續費淨收入人民幣46,542千元，利息淨收入人民幣195,332千元，淨投資收益人民幣56,357千元。本集團收入結構如下：

人民幣千元列示	截至12月31日止年度				2018年比較2017年	
	2018		2017		增幅／增長	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比率
佣金及手續費淨收入	<b>46,542</b>	<b>11.00%</b>	66,664	14.31%	(20,122)	(30.18%)
淨利息收入	<b>195,332</b>	<b>46.16%</b>	203,271	43.63%	(7,939)	(3.91%)
現貨交易收益	<b>3,093</b>	<b>0.73%</b>	7,948	1.71%	(4,855)	(61.08%)
淨投資收益	<b>56,357</b>	<b>13.32%</b>	55,719	11.96%	638	1.15%
其他收入	<b>121,824</b>	<b>28.79%</b>	132,263	28.39%	(10,439)	(7.89%)
<b>經營收入合計</b>	<b><u>423,148</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>465,865</u></b>	<b><u>100.00%</u></b>	<b><u>(42,717)</u></b>	<b><u>(9.17%)</u></b>

(1) 佣金及手續費淨收入

報告期內，本集團佣金及手續費收入的構成情況如下：

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>佣金及手續費收入</b>		
期貨經紀服務	272,616	297,485
來自其他期貨公司的交收及 結算服務收入	4,158	2,065
資產管理服務	930	3,982
投資諮詢	9	36
	<u>277,713</u>	<u>303,568</u>
<b>佣金及手續費支出</b>		
期貨交易所交易及結算費用	227,013	234,839
期貨交易所交收及結算服務支出	4,158	2,065
	<u>231,171</u>	<u>236,904</u>

報告期內，本集團實現佣金及手續費淨收入人民幣46,542千元，同比下降30.18%。

佣金及手續費收入同比減少人民幣25,855千元，下降8.52%，同時，佣金及手續費支出減少人民幣5,733千元，下降2.42%。因此綜合收入與支出因素後，佣金及手續費淨收入下降30.18%。

## (2) 淨利息收入

報告期內，本集團實現利息淨收入人民幣195,332千元，同比下降3.91%。本集團2018年度利息淨收入的構成情況如下：

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>利息收入</b>		
銀行存款的利息收入	<b>198,265</b>	202,991
買入返售金融資產利息收入	<b>8,325</b>	8,679
存放於交易所結算機構的保證金的 利息收入	<b>8,115</b>	6,760
	<b>214,705</b>	218,430
<b>利息費用</b>		
支付予經紀業務客戶的利息費用	<b>14,669</b>	13,687
賣出回購金融資產款的利息費用	<b>3,297</b>	–
支付予其他期貨公司的交收及 結算服務利息費用	<b>997</b>	416
借款產生的利息費用	<b>410</b>	1,056
	<b>19,373</b>	15,159

利息收入主要來源於本集團自有資金活期利息和定期利息，以及客戶保證金活期利息。

利息收入同比減少人民幣3,725千元，下降1.71%，主要原因為市場利率下降導致。

利息費用同比增加人民幣4,214千元，增長27.8%，主要為開展賣出回購業務支付的利息增加所致。

### (3) 淨投資利得

報告期內，本集團實現淨投資收益人民幣56,357千元，同比增長1.15%。本集團2018年度投資收益構成情況如下：

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產股息收入	43,369	1,071
衍生金融工具已變現淨利得 <sup>(1)</sup>	39,712	24,854
以攤餘成本計量的金融資產的利息收入	171	—
處置可供出售金融資產的已變現淨利得	—	6,334
來自可供出售金融資產的股息及利息收入	—	20,578
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)/利得 <sup>(2)</sup>	(263)	6,065
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	(16,377)	3,974
—以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(29,841)	(203)
—衍生金融工具	19,586	(6,954)
	<b>56,357</b>	<b>55,719</b>

(1) 該項目指從期貨、交易所期權及與商品及金融期貨有關的場外衍生工具獲得的投資利得。

(2) 該項目包含從交易所股票，基金及其他以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具獲得的投資利得或損失。

#### (4) 其他收入

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
交易費的返還收入 <sup>(1)</sup>	97,083	111,115
交易所服務費收入	14,879	10,529
合作套保費收入	5,864	6,004
軟件服務費收入	1,194	1,680
其他收入	2,804	2,935
	<b>121,824</b>	<b>132,263</b>

(1) 為促進期貨市場的發展，期貨交易所實行向交易所成員部分返還交易費的政策。至於返還的時機及計算方法的政策，可由期貨交易所酌情制定及定期調整。

#### 2、經營費用

2018年，本集團經營費用人民幣275,736千元，同比增加人民幣17,359千元，增長6.72%。具體明細如下表所示：

人民幣千元列示	截至12月31日止年度				2018年比較2017年	
	2018		2017		增幅/增長	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比率
僱員成本	137,009	49.68%	133,863	51.81%	3,146	2.35%
經紀代理的佣金	3,469	1.26%	7,679	2.97%	(4,210)	(54.82%)
中間介紹佣金	6,081	2.21%	7,670	2.97%	(1,589)	(20.72%)
折舊及攤銷	11,699	4.24%	9,977	3.86%	1,722	17.26%
信用減值損失	513	0.19%	544	0.21%	(31)	(5.70%)
其他經營費用	116,965	42.41%	98,644	38.18%	18,321	18.57%
經營費用合計	<b>275,736</b>	<b>100.00%</b>	<b>258,377</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,359</b>	<b>6.72%</b>

(1) 僱員成本

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
薪金及獎金	106,764	107,649
其他社會保障	12,490	10,934
退休金	11,932	10,020
工會經費及職工教育經費	4,794	4,844
其他福利	1,029	416
	<u>137,009</u>	<u>133,863</u>

(2) 折舊及攤銷

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
不動產及設備折舊	7,432	6,263
長期待攤費用攤銷	2,081	2,081
無形資產攤銷	2,186	1,633
	<u>11,699</u>	<u>9,977</u>

(3) 信用減值損失

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
銀行結餘淨減值損失	599	–
應收款項減值損失	(86)	544
	<u>513</u>	<u>544</u>

(4) 其他經營費用

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
保險費	20,900	8,718
市場推廣費用	16,836	16,550
辦公費用	16,212	21,721
諮詢費	14,886	13,461
租金	14,553	13,422
信息系統維護費	13,286	8,898
專業服務費	6,723	3,757
物業維護費	4,508	4,310
核數師酬金－審計服務	1,650	1,650
稅金及附加	1,319	1,798
期貨投資者保障基金	410	402
其他費用	5,682	3,957
	<b>116,965</b>	<b>98,644</b>

其他經營費用同比增加人民幣18,321千元，增長18.57%，主要是因為本年度「期貨+保險」業務的保險費用增加以及期貨業務相關軟件使用服務費增加導致。

## (七) 資產項目情況

截至2018年12月31日，本集團資產總額為人民幣7,900,430千元，同比下降10.52%。其中，現金類資產為人民幣6,452,059千元，同比下降11.86%；金融投資類資產為人民幣1,057,783千元，同比下降14.45%；其他資產為人民幣390,588千元，同比增長43.59%。本集團資產總額情況如下：

人民幣千元列示	截至	截至	2018年12月31日	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	比較2017年12月31日 金額	%
現金類資產	<b>6,452,059</b>	7,320,428	(868,369)	(11.86%)
金融投資類資產	<b>1,057,783</b>	1,236,483	(178,700)	(14.45%)
其他資產	<b>390,588</b>	272,023	118,565	43.59%
合計	<b><u>7,900,430</u></b>	<u>8,828,934</u>	<u>(928,504)</u>	<u>(10.52%)</u>

## 1、現金類資產

截至2018年12月31日，本集團現金類資產同比減少人民幣868,369千元，下降11.86%，本集團現金類資產組合構成情況如下：

人民幣千元列示	截至 2018年 12月31日	截至 2017年 12月31日	2018年12月31日 比較2017年12月31日	
			金額	%
存放於交易所結算 機構的保證金	<b>2,387,336</b>	2,737,775	(350,439)	(12.80%)
代客戶持有的 銀行結餘	<b>3,256,333</b>	3,782,507	(526,174)	(13.91%)
現金及銀行結餘	<b>808,390</b>	800,146	8,244	1.03%
<b>現金類資產合計</b>	<b><u>6,452,059</u></b>	<b><u>7,320,428</u></b>	<b><u>(868,369)</u></b>	<b><u>(11.86%)</u></b>

現金類資產變動主要體現在代持客戶資金方面，代客戶持有的銀行結餘為人民幣3,256,333千元，佔本集團資產總額的41.22%，同比減少人民幣526,174千元，下降13.91%。現金及銀行存款為人民幣808,390千元，佔本集團資產總額的10.23%，同比增加人民幣8,244千元，增加1.03%。

## 2、金融投資類資產

截至2018年12月31日，本集團金融投資類資產同比減少人民幣178,700千元，下降14.45%，本集團金融投資類資產組合構成如下：

人民幣千元列示	截至	截至	2018年12月31日	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	比較2017年12月31日 金額	%
可供出售金融資產 <sup>(1)</sup>	-	488,406	(488,406)	(100.00%)
以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融資產 <sup>(2)</sup>	<b>637,492</b>	526,967	110,525	20.97%
以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的金融資產	<b>1,400</b>	-	1,400	-
聯營投資	<b>43,643</b>	45,491	(1,848)	(4.06%)
衍生金融資產	<b>37,930</b>	63,087	(25,157)	(39.88%)
買入返售金融資產 <sup>(3)</sup>	<b>337,318</b>	112,532	224,786	199.75%
<b>金融投資類資產合計</b>	<b><u>1,057,783</u></b>	<b><u>1,236,483</u></b>	<b><u>(178,700)</u></b>	<b><u>(14.45%)</u></b>

(1) 可供出售金融資產：

由於執行新的金融工具準則，因此本集團2018年度不再有可供出售金融資產。

人民幣千元列示	截至 2018年 12月31日	截至 2017年 12月31日
<b>非流動－非上市</b>		
<b>按公允價值</b>		
信託計劃	-	256,368
集合資產管理計劃	-	7,052
<b>按成本</b>		
期貨交易所會員資格投資	-	1,400
	-	264,820
<b>流動－非上市</b>		
<b>按公允價值</b>		
集合資產管理計劃	-	81,938
信託計劃	-	131,625
其他理財產品	-	10,023
	-	223,586
	-	488,406

(2) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>12月31日</b>	12月31日
非流動資產		
信託計劃	<b>31,683</b>	–
私募證券投資基金	<b>29,597</b>	–
	<b>61,280</b>	–
流動資產		
信託計劃	<b>405,456</b>	384,866
集合資產管理計劃	<b>98,325</b>	24,856
私募證券投資基金	<b>67,299</b>	84,648
銀行理財產品	<b>5,128</b>	11,037
上市權益類證券	<b>4</b>	1,530
開放式基金	–	20,030
	<b>576,212</b>	526,967
	<b>637,492</b>	526,967

### (3) 買入返售金融資產

截至2018年12月31日，本集團買入返售金融資產為人民幣337,318千元，較上年增加人民幣224,786千元，主要為開展的國債逆回購業務增加所致。

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>12月31日</b>	12月31日
按資產類別分析：		
— 債務證券	<b>260,000</b>	92,800
— 倉單質押融資 <sup>(1)</sup>	<b>77,318</b>	19,732
	<b><u>337,318</u></b>	<u>112,532</u>

- (1) 本集團收取標準倉單作為倉單質押融資的質押物，該等質押物可以用於再次質押。於2018年12月31日，本集團已接受的可再次質押的擔保物公允價值為人民幣100,018千元(2017年12月31日：人民幣25,620千元)。其中公允價值為人民幣28,782千元的標準倉單被用於再次質押於以充抵交易保證金(2017年12月31日：人民幣7,490千元)，公允價值為人民幣23,375千元的標準倉單作為賣出回購金融資產款的質押物被再次質押(2017年12月31日：無)。

### 3、其他類資產

截至2018年12月31日，本集團其他類資產為人民幣390,588千元，同比增加人民幣118,565千元，增長43.59%，本集團其他類資產組合情況如下：

人民幣千元列示	截至	截至	2018年12月31日	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	比較2017年12月31日 金額	%
不動產、工廠及設備	<b>44,748</b>	44,966	(218)	(0.48%)
無形資產	<b>15,398</b>	14,735	663	4.50%
其他非流動資產	<b>2,668</b>	3,432	(764)	(22.26%)
遞延所得稅資產	<b>11,009</b>	7,017	3,992	56.89%
結算擔保金	<b>25,683</b>	25,599	84	0.33%
合同資產	<b>13,895</b>	–	13,895	–
現貨	<b>199,769</b>	62,397	137,372	220.16%
其他流動資產	<b>77,418</b>	113,877	(36,459)	(32.02%)
<b>其他資產合計</b>	<b><u>390,588</u></b>	<u>272,023</u>	<u>118,565</u>	<u>43.59%</u>

## (八) 負債項目情況

截至2018年12月31日，本集團負債總額為人民幣5,667,104千元，同比減少人民幣977,127千元，下降14.71%。其中，應付經紀業務客戶賬款為人民幣5,312,076千元，同比下降12.9%。本集團主要負債總額變動情況如下：

人民幣千元列示	截至	截至	2018年12月31日	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	比較2017年12月31日 金額	%
遞延所得稅負債	2,438	2,573	(135)	(5.25%)
其他非流動負債	5,983	3,810	2,173	57.03%
借款	10,328	13,000	(2,672)	(20.55%)
其他流動負債	182,529	114,460	68,069	59.47%
賣出回購金融資產款	32,346	–	32,346	–
當期所得稅負債	19,788	14,074	5,714	40.60%
衍生金融負債	62,506	70,684	(8,178)	(11.57%)
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債	39,110	326,899	(287,789)	(88.04%)
應付經紀業務客戶賬款	<u>5,312,076</u>	<u>6,098,731</u>	<u>(786,655)</u>	<u>(12.90%)</u>
負債合計	<u>5,667,104</u>	<u>6,644,231</u>	<u>(977,127)</u>	<u>(14.71%)</u>

## 1、應付經紀客戶款項

截至2018年12月31日，本集團應付經紀客戶款項為人民幣5,312,076千元，佔本集團負債總額的93.74%，同比減少人民幣786,655千元，下降12.9%。本集團應付經紀客戶款項組合構成情況如下：

人民幣千元列示	截至	截至	2018年12月31日	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	比較2017年12月31日 金額	%
境內				
個人客戶	<b>2,636,251</b>	3,035,819	(399,568)	(13.16%)
法人客戶	<b>2,675,825</b>	3,062,912	(387,087)	(12.64%)
境外	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合計	<b><u>5,312,076</u></b>	<b><u>6,098,731</u></b>	<b><u>(786,655)</u></b>	<b><u>(12.9%)</u></b>

## 2、以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
指定以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債		
應付合併結構化主體特定持有者款項 <sup>(1)</sup>	29,841	-
合作套保業務的客戶保證金	7,355	10,637
合併結構化主體持有者的利益	<u>1,914</u>	<u>316,262</u>
	<u><b>39,110</b></u>	<u><b>326,899</b></u>

- (1) 本公司與華潤信託－魯証匯泉萬泰FOF2期信託計劃的投資人招商銀行股份有限公司（「招商銀行」）簽訂合約。根據合約，若招商銀行委託資金的年化收益率未達到某一約定水準，本公司需向招商銀行支付差額部分。本公司與招商銀行對合約的部分條款的效力存在分歧，目前本公司正與招商銀行進行協商，且尚未支付任何款項。於2018年12月31日，應付合併結構化主體特定持有者款項的金額即為該合約的公允價值，反映了本公司管理層考慮相關外部法律顧問的法律意見後基於全部未折現敞口及執行概率對潛在償付義務的最佳估計。

## (九) 權益項目情況

截至2018年12月31日，本集團權益總額為人民幣2,233,326千元，同比增長2.23%，本集團權益構成情況如下：

人民幣千元列示	截至	截至	2018年12月31日	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	比較2017年12月31日 金額	%
股本	<b>1,001,900</b>	1,001,900	-	-
股本溢價	<b>650,630</b>	650,630	-	-
其他儲備	<b>241,744</b>	209,798	31,946	15.23%
留存收益	<b>314,168</b>	294,243	19,925	6.77%
本公司股東應佔權益總額	<b>2,208,442</b>	2,156,571	51,871	2.41%
非控制性權益	<b>24,884</b>	28,132	(3,248)	(11.55%)
權益合計	<b>2,233,326</b>	2,184,703	48,623	2.23%

## (十) 資產押記

於2018年12月31日，本集團已將賬面價值人民幣66,290千元的大宗商品抵押於期貨交易所作為交易保證金(2017年12月31日：人民幣3,603千元)。

於2018年12月31日，本集團已將賬面價值人民幣12,364千元的大宗商品作為短期擔保借款質押物(2017年12月31日：無)。

於2018年12月31日，本集團已將賬面價值人民幣21,194千元的大宗商品作為賣出回購金融資產款質押物(2017年12月31日：無)。

### (十一) 匯率波動風險及應對措施

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。按本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比並不重大。因此，本集團認為其外匯風險不重大。截至2018年12月31日，本集團暫時並無使用任何衍生財務工具對沖匯率風險。

### (十二) 或有負債承擔

截至2018年12月31日，本集團不存在或有負債情況。

### (十三) 資產負債率

項目	截至 2018年 12月31日	截至 2017年 12月31日	本期比 上年同期 增減	截至 2016年 12月31日
資產負債率(%)	13.72	19.98	減少6.26個 百分點	16.24

#### 四、員工結構、薪酬及培訓情況

截至2018年12月31日，本集團共有員工549人，具體結構如下：

分類		人數	比例(%)
專業結構	行政管理	43	7.83
	計劃財務	16	2.91
	經紀業務管理	42	7.65
	信息技術	27	4.92
	風控結算	14	2.55
	合規及稽核	36	6.56
	研發	12	2.19
	客戶服務	33	6.01
	資產管理	24	4.37
	市場營銷	195	35.51
	魯証經貿有限公司	68	12.39
	魯証信息技術有限公司	6	1.09
	山東交易市場清算所有限公司	27	4.92
	魯証國際期貨有限公司	3	0.55
	Jinova S.A.	3	0.55
			<hr/>
	合計	549	100
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
年齡結構	30歲以下	180	32.79
	31-35歲	186	33.88
	36-40歲	92	16.76
	41-45歲	38	6.92
	45歲以上	53	9.65
			<hr/>
	合計	549	100
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

分類		人數	比例(%)
學歷分佈	碩士研究生及以上	132	24.04
	大學本科	344	62.66
	大專及以下	73	13.30
	合計	<u>549</u>	<u>100</u>

2018年，本集團薪酬開支總額為人民幣13,700.9萬元。具體情況如下(金額以人民幣千元列示)：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
薪金及獎金	<b>106,764</b>	107,649
其他社會保障	<b>12,490</b>	10,934
退休金	<b>11,932</b>	10,020
工會經費及職工教育經費	<b>4,794</b>	4,844
其他福利	<b>1,029</b>	416
	<b><u>137,009</u></b>	<u>133,863</u>

## 五位最高薪酬人士

2018年12月31日止年度，五名最高薪酬人士不包括任何董事或監事(2017年：包括一名監事)。五名最高薪酬人士的年度薪酬詳情如下：

人民幣千元列示	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
薪金、津貼及其他福利	5,508	5,186
獎金	3,017	8,953
	<b>8,525</b>	<b>14,139</b>

五名最高薪酬人士薪酬屬於以下範疇：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
人民幣1,000,001至人民幣1,500,000	3	–
人民幣1,500,001至人民幣2,000,000	1	–
人民幣2,000,001至人民幣2,500,000	1	1
人民幣2,500,001至人民幣3,000,000	–	3
人民幣3,000,001至人民幣3,500,000	–	1
	<b>5</b>	<b>5</b>

本集團並未向任何該等董事、監事或五名最高薪酬人士提供任何薪金作為加入本集團的激勵、獎勵或離開本集團的回報。

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

報告期內，本公司加強了培訓體系建設，強化本公司規章制度培訓、注重業務條線培訓，培訓圍繞著員工需要、業務開展需求展開。2018年共舉辦各類內部培訓111場，內容涵蓋本公司規章制度、期貨品種、期權、合規、信息技術、場外衍生品、資產管理、風險管理子公司業務、產業鏈大客戶經理培訓、新員工培訓、中高層管理培訓等多個方面。此外，甄選項目選派員工參加交易所、協會、行業組織等舉辦的外出培訓41次，包括期貨品種、期權衍生品、財務、合規、信息技術培訓及其他業務培訓。

## 五、分支機構、附屬公司變動及對業績影響

### (一) 報告期內分支機構及附屬公司變動情況

#### 1、本公司分支機構變動情況

於2018年9月26日，本公司完成成都營業部工商註銷。

本公司於2018年1月30日完成天津營業部同城遷址，於2018年3月5日完成日照營業部同城遷址，於2018年6月7日完成深圳營業部同城遷址，於2018年7月24日完成東營營業部同城遷址。

#### 2、本集團附屬公司變動情況

報告期內，本公司於2018年4月16日在香港設立全資附屬公司魯証國際控股有限公司，並於2018年5月17日通過魯証國際控股有限公司在香港設立全資附屬公司魯証國際期貨有限公司。

報告期內，本集團於2018年8月29日通過中泰匯融(香港)有限公司在瑞士日內瓦設立持股比例為96.6%的附屬公司Jinova S.A.。

### (二) 報告期內分支機構、附屬公司變動對業績的影響

#### 1、本公司分支機構變動對業績的影響

報告期內，本公司分支機構變動對業績並無重大影響。

## 2、本公司附屬公司變動對業績的影響

截至本公告日期，魯証國際控股有限公司、魯証國際期貨有限公司及 Jinova S.A. 未實際發生業務，僅有開辦費用支出。魯証國際控股有限公司(包括魯証國際期貨有限公司)及 Jinova S.A. 對業績的影響分別為人民幣-34.43萬元及人民幣-162.54萬元。

## 六、重大投融資情況

### (一)重大投資情況

2018年3月12日，本公司使用上市募集資金對魯証經貿增資人民幣5,000萬元。

### (二)重大融資情況

報告期內，本集團累計外部借款人民幣1,030.40萬元，借款以現貨質押形式與四川天府銀行股份有限公司分3筆取得。借款期限為90天，年利率8.5%。

## 七、重大資產處置、收購、置換、剝離及重組其他公司情況

報告期內，本公司並無任何重大資產處置、收購、置換、剝離及重組其他公司情況。

## 八、可能面臨的風險、不確定性及應對措施

### (一)可能面臨的主要風險

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

- 1、市場風險：本集團因市場價格或利率變動而承受損失的風險。本集團面臨的主要為權益類資產價格風險、商品價格風險和利率風險。隨著2019年本集團期權業務的開展和推進，也將面臨對沖風險、定價風險等期權市場風險。
- 2、信用風險：本集團因對手方不能履行合約責任而承受損失的風險。本集團面臨的主要為違約風險、交割風險。
- 3、流動性風險：可用資金無法滿足經營中負債或資金償付義務的資金流動性風險，無法在市場價格買進或賣出期貨、現貨、期權合約的交易流動性風險。
- 4、操作風險：一系列非金融性問題如不完善的內部操作過程、人員、系統或外部事件而導致損失的風險。
- 5、合規風險：與操作風險及聲譽風險高度相關的，因業務活動或員工行為違反法律、法規及監管規則使本集團或本集團員工遭受法律制裁，被採取監管措施，給予自律處分，承受經濟損失或聲譽損失的風險。

## (二) 採取的應對措施

### 1、 總體應對措施

#### (1) 建立了四級風險管理組織架構

本公司建立了四級風險管理組織架構：第一級為董事會及本公司監事會（「**監事會**」）；第二級為本公司風險控制委員會、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；第三級為本公司合規審查部及審計稽核部；第四級為本公司業務部門及分支機構。

#### (2) 持續完善法人治理結構

本公司不斷規範股東大會運作機制，完善法人治理結構，以確保所有股東特別是中小股東享有平等地位，維護中小股東的利益；確保董事會對本公司的戰略性指導和對本公司高級管理層的有效監督，充分發揮董事會各專業委員會及本公司獨立非執行董事的作用；充分發揮監事會對董事會和本公司高級管理層和本公司財務狀況的監督作用；確保能夠及時準確地披露與本公司有關的任何重大事項。

#### (3) 持續完善全面風險管理體系

本公司的風險管理內容涵蓋本公司所有部門，滲透到各業務環節，貫穿業務始終，以本公司整體為單位進行風險統籌管理，集中監管報告。

#### (4) 持續強化風險意識

本公司重視全體員工風險意識、風控能力的培養，通過在本公司內部頻繁開展講座及培訓，不斷提高全體員工對風險的識別和防範能力，強化全員風險意識，培育良好的風險管理文化，保障本公司風險管理總體目標的實現。

### 2、針對主要風險的應對措施

#### (1) 市場風險

- (i) 建立系統的投資機制。由本公司的研究團隊提供投資建議，並由本公司的運營團隊向研究團隊提供市場指引。避免資金使用過於集中，採用多樣化交易策略，減少系統性風險損失。
- (ii) 本公司要求運營團隊在進行新的投資項目前向高級管理人員提交申請，說明交易性質，分析潛在的市場風險、可能出現的後果。本公司自有資金投資決策委員會通過規範的流程確定計劃是否可行。
- (iii) 交易中採用量化指標控制套利交易、期權交易的風險敞口，加強對預設預警線、止損線和持倉規模的監控，減少市場價格發生劇烈波動或與預期不符時造成的損失。

## (2) 信用風險

- (i) 對於涉及商品期現貨交易和風險管理業務的信用風險，本集團建立客戶信用評估制度，根據本集團風控人員實地調查以及獨立第三方的調查，對現有客戶及潛在客戶的信用進行評級，並根據客戶的財務狀況和與本集團合作經歷調整其信用評級。在簽訂合同前，本集團根據評級結果決定是否與其簽訂合約或在貿易合同中約定提高利息或商品價格等以補償本集團承擔的信用風險。
- (ii) 對於涉及期貨經紀業務的信用風險，在與客戶簽訂經紀合同時，本公司即通過評估客戶的資產、期貨專業知識、交易經驗、風險承擔能力等對其進行風險評級，據此向其提供適當的服務並執行相應的風控措施。本公司要求客戶提供的保證金高於中國期貨交易所規定的最低保證金。當客戶保證金不足時，相關風控人員將根據客戶過往交易經歷和信譽嚴格遵守本公司內控制度對其進行強行平倉措施，即可控制穿倉風險，也可留存優質客戶。

## (3) 流動性風險

- (i) 建立淨資本風險評估和監控系統。
- (ii) 加強對大額資金的實時監控和管理，以實現集中資金分配及協同式流動性風險管理。

- (iii) 不定期對風險監管指標進行壓力測試，模擬市場價格發生劇烈波動、市場流動性嚴重不足或宏觀經濟環境發生巨大變化時對本公司重要監管指標和現金流的影響，據此制定預防措施和應急預案。
- (iv) 在商品交易及風險管理業務中，選擇現貨市場交易活躍的商品開展業務，在期貨交易中多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進行交易，在期權業務中嚴格控制頭寸比率，以降低交易流動性風險。

#### (4) 操作風險

- (i) 本公司每月根據手續費收入的5%提取風險準備金，用於抵補如信息系統故障、錯單交易、強行平倉不當等操作風險引起的損失。
- (ii) 本公司以人為本，建立了公開、公平、公正的薪酬、晉升等激勵方法，為員工創造良好的發展環境，強化員工責任心與愛崗敬業精神，降低人為操作風險發生的可能。
- (iii) 本公司制定並嚴格執行成文的內部控制制度及工作流程，內容涵蓋本公司各業務條線，包括人事行政、經紀業務、居間人管理、交易、結算、交割、合規內控、風險控制、法律事務、反洗錢、客戶服務、財務管理、信息技術、研發及投資者教育、資產管理、期權業務等，並隨法律法規、監管要求和新業務的開展不斷拓展和完善。

- (iv) 本公司有嚴格的內部審計制度，設置審計稽核部定期稽核本公司內控體系、各經營主體資金運營及財務收支、本公司職能部門業務流程及崗位職責履行情況的合理性、合法性及有效性。對審計稽核過程中發現的違規、違法問題提出整改意見並督促落實。
- (v) 本公司嚴格落實造成操作風險或有效避免操作風險單位或個人的獎懲措施，對於已發生的操作風險均能有效應對，並於內部積極反思整改，避免同類風險再次出現。

## (5) 合規風險

本公司建立了完善的合規管理制度和組織體系，設置了首席風險官負責本公司的風險管理、內控合規、審計稽核等工作，並於各分支機構安排專職合規管理人員。合規審查部與審計稽核部的合規人員在首席風險官的指導下開展工作。通過及時解讀最新法律法規、組織合規培訓、給予合規諮詢、開展內部審計等方式，降低合規風險發生的可能性。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席將於2019年6月20日召開的股東週年大會並於會上投票及享有2018年末期股息的權利，本公司將分別於2019年5月21日至2019年6月20日期間(包括首尾兩日)及2019年6月27日至2019年7月2日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。於2019年6月20日名列本公司股東名冊的股東將有權出席股東週年大會並可於會上投票。於2019年7月2日名列本公司股東名冊的股東將有權收取2018年末期股息。為符合出席股東週年大會並於會上投票的股東資格，本公司H股持有人須於2019年5月20日下午四時三十分前，將股份過戶文件送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。為符合收取2018年末期股息(須待股東於股東週年大會上批准)的股東資格，本公司H股持有人須於2019年6月26日下午四時三十分前，將股份過戶文件送交本公司H股證券登記處(地址見上述)。

## 末期股息

董事會建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.055元(含稅)，總計分派股息人民幣55,104,500元(總計分派截至2017年12月31日止年度的末期股息為人民幣67,127,300元)。2018年末期股息分派方案需經股東將於2019年6月20日召開的股東週年大會批准後方可生效。2018年末期股息批准生效後，將以人民幣向內資股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照股東週年大會召開前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。本公司預期將於2019年8月1日或前後派付2018年度末期股息。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的通知》(國家稅務總局公告2015年第60號)、《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)、其他相關法律及法規以及其他監管文件，本公司作為預扣稅代理人，須就向H股個人持有人分派的股息預扣及繳付個人所得稅。然而，根據中國與H股個人持有人居住國家(地區)簽訂的稅收條約，以及中國內地與香港(或澳門)簽訂的徵稅安排，H股個人持有人可能有權享有若干稅務優惠待遇。一般情況下，對於H股個人持有人，本公司將於分派股息時，代表H股個人持有人按10%的稅率預扣及繳付個人所得稅。然而，適用於境外H股個人持有人的稅率或會因中國與H股個人持有人居住國家(地區)簽訂的稅收條約而異，而本公司將會據此於分派股息時，代表H股個人持有人預扣及繳付個人所得稅。

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

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

## 上市及資金使用情況

經中國證監會證監許可[2015]934號文核准，本公司於2015年7月7日正式在香港聯交所主板掛牌上市，全球發行275,000,000股H股(未含超額配售部分)，H股的發行價為每股港幣3.32元。於2015年7月24日，本公司聯席全球協調人部分行使超額配售權，合共2,090,000股H股，其中包括(i)本公司額外發行1,900,000股H股和(ii)售股股東(中泰證券股份有限公司(前稱齊魯證券有限公司)、山東省國有資產投資控股有限公司和濟南市能源投資有限責任公司)出售的190,000股H股，該部分股份於2015年8月7日在香港聯交所主板上市交易。

本公司募集資金港幣9.20億元扣除上市費用後分別於2015年7月16日和2015年11月5日匯入中國境內，並全部兌換為人民幣。

本公司募集資金於本公司日期為2018年4月13日的公告前，按照本公司日期為2015年6月23日的招股說明書(「招股書」)「未來計劃及所得款項用途」章節所載作如下使用：

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	募集資金 實際累計 投入金額 佔比 (%)
建立輕型營業部及招募人員	否	0	1,137.719	0.18
魯証經貿增資	否	50,000	230,000	35.58
信息技術投資	否	7,272.247	36,005.273	5.57
補充營業資金	否	0	64,600	10.00

本公司於2018年4月13日經董事會決議(「**董事會決議**」)：對招股書「未來計劃及所得款項用途」中第一項募集資金淨額的35%部分變更為「用做運營資金及一般公司用途」；對第三項募集資金淨額的15%部分變更為「用作魯証經貿的額外資本，以擴大商品交易和風險管理業務以便實現規模經濟並改善該業務之盈利能力」。

截至2018年12月31日，本公司募集資金按照招股書和本公司日期為2018年4月13日的公告作如下使用：

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	募集資金 實際累計 投入金額 佔比 (%)	所得款項 淨額
建立輕型營業部 及招募人員	是	0	1,137.719	0.18	0
魯証經貿增資	否	50,000	230,000	35.58	89,559.35
信息技術投資	是	7,272.247	36,005.273	5.57	0
補充營業資金	否	225,178.79	289,778.79	44.82	0

截至報告期末，本公司將未使用的募集資金存放於大型商業銀行。本公司計劃於2019年度選擇適當時機，按照招股書約定及董事會決議通過的募集資金淨額及用途，予以使用。

## 遵守企業管治守則

本公司始終致力於提升企業管治水平，將企業管治視為為股東創造價值不可或缺的一部分。本公司參照香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則(「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，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保本公司規範運作。本公司也以採納企業管治守則作為本公司的企業管治依據。

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

## 審計委員會

截至本公告日期，本公司審計委員會(「審計委員會」)委員共4人，包括3位獨立非執行董事王傳順先生、高竹先生及李大鵬先生，及1位非執行董事劉峰先生。王傳順先生目前為審計委員會主席。

本集團截至2018年12月31日止年度之合併財務報表已由本公司外部獨立核數師審計，本業績公告以該等經本公司與核數師協定同意的財務報表為基準。審計委員會與董事會及本公司外部獨立核數師已審查了本公司採用的會計準則，審計委員會與董事會亦已審閱本公司截至2018年12月31日止年度之業績。

## 董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《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。本公司也就高級管理人員買賣本公司證券交易事宜設定指引，指引內容要求不比《標準守則》寬鬆。本公司已就董事和監事遵守《標準守則》向所有董事和監事做出特定查詢，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。本公司已就高級管理人員遵守買賣本公司證券交易事宜的指引向高級管理人員做出特定查詢，本公司未注意到有不遵守該指引的事件。

## 購入、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 發佈年度業績及報告

本年度業績公告已在香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.luzhengqh.com](http://www.luzhengqh.com))上發佈。

本公司截至2018年12月31日止年度報告載有上市規則規定刊載的一切資料(包括經審計財務報表)將適時寄發予股東並將刊載於香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.luzhengqh.com](http://www.luzhengqh.com))。

承董事會命  
魯証期貨股份有限公司  
董事長  
陳方

中國，濟南  
2019年3月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳方先生和梁中偉先生，非執行董事尹戈先生、李傳永先生和劉峰先生，以及獨立非執行董事高竹先生、于學會先生、王傳順先生和李大鵬先生。