

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份內容而產生或因倚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2019年6月30日止六個月之中期業績公告

魯証期貨股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2019年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同2018年同期的比較數字。本年度中期業績公告列載本公司2019年中期報告全文，該業績乃按照國際會計準則委員會公佈的《國際會計準則》第34號《中期財務報告》以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露要求而編製。本公司2019年中期報告的印刷版本將於2019年9月寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港聯合交易所有限公司的網站 www.hkexnews.hk 及本公司的網站 www.luzhengqh.com 閱覽。

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8月28日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事陳方先生及梁中偉先生；非執行董事尹戈先生、李傳永先生及劉峰先生；及獨立非執行董事高竹先生、于學會先生、王傳順先生及李大鵬先生。

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	7
市場回顧	7
總體經營情況	9
主要業務情況分析	9
前景及未來計劃	13
流動資金、財務資源和資本結構	15
本公司重大融資	16
報告期內重大投資情況	17
重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債	19
僱員、薪酬政策及培訓情況	19
風險管理	20
企業管治	24
遵守企業管治守則	24
董事、監事及高級管理人員的證券交易	24
獨立非執行董事	24
審計委員會	25
董事就財務報表所承擔的責任	25
其他資料	26
期後事項	26
股本	26
中期業績	26
中期股息	26
購買、出售或贖回上市證券	26
董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉	26
主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉	27
董事、監事及行政總裁資料變動	29
中期財務資料的審閱報告	30
簡明合併綜合收益表	31
簡明合併財務狀況表	33
簡明合併權益變動表	35
簡明合併現金流量表	36
簡明中期財務資料附註	38
釋義	95

公司法定名稱

魯証期貨股份有限公司
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248號
陽光中心40樓

董事會

執行董事

陳方先生(董事長)
梁中偉先生

非執行董事

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

梁中偉先生
中國山東省濟南市
曆下區燕子山小區西區
14號樓1單元301號

聯席公司秘書

劉運之先生(於2019年6月21日辭任)
梁中偉先生(於2019年6月21日獲委任)
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
領展企業廣場二座
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

香港法律顧問：

高偉紳律師行
香港中環
康樂廣場一號怡和大廈27樓

財務摘要

項目	2019年1-6月 (未審計數)	2018年1-6月 (未審計數)	本期比上年 同期增/減幅
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益 ⁽¹⁾	169,612	227,848	-25.56%
所得稅前利潤	47,276	115,053	-58.91%
期間利潤—歸屬本公司股東	35,392	88,443	-59.98%
來自經營活動的現金淨額	379,030	48,138	687.38%
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.04	0.09	-55.56%
稀釋每股收益	0.04	0.09	-55.56%
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率 ⁽²⁾	1.61%	4.08%	減少2.47個百分點
項目	截至 2019年6月30日 (未審計數)	截至 2018年12月31日 (審計數)	本期末比上年末 增/減幅
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	9,540,446	7,900,430	20.76%
負債總額	7,329,871	5,667,104	29.34%
應付經紀業務客戶賬款	6,694,642	5,312,076	26.03%
歸屬於本公司股東權益	2,188,622	2,208,442	-0.90%
總股本(千股)	1,001,900	1,001,900	-
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	2.18	2.20	-0.91%
資產負債率 ⁽³⁾	22.32%	13.72%	增長8.60個百分點

⁽¹⁾ 收入及其他收益=經營收入+其他收益淨額

⁽²⁾ 加權平均淨資產收益率=歸屬本公司股東的期間利潤/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

⁽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

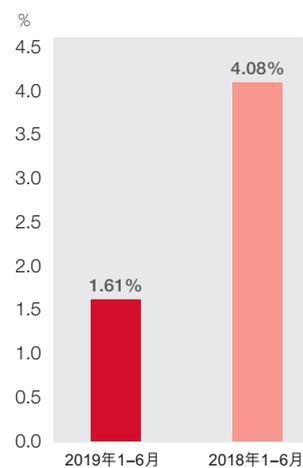
收入及其他收益



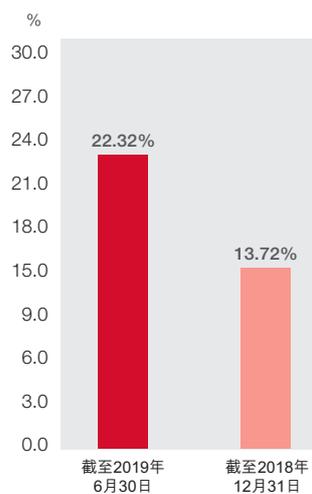
期間利潤 — 歸屬於本公司股東



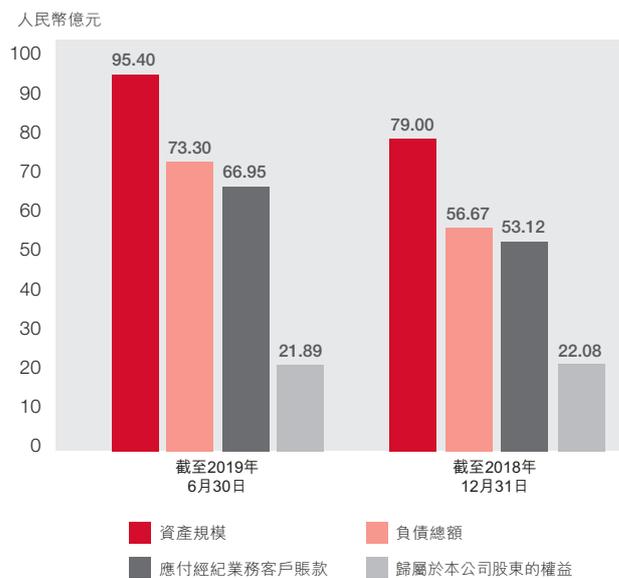
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標



本集團截至2019年6月30日止六個月期間之財務資料摘錄自本報告第31頁至94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2019年6月30日止六個月期間之財務報表未經審核。

於2019年6月30日本公司淨資本及相關控制指標

指標名稱	2019年6月30日 (未審計數)	監管標準
淨資本(人民幣千元)	1,179,628.69	30,000
淨資本與風險資本準備總額的比例	576.76%	100.00%
淨資本與淨資產的比例	57.11%	20.00%
流動資產與流動負債的比例	610.02%	100.00%
負債與淨資產的比例	12.78%	150.00%
結算準備金額(人民幣千元)	837,101.87	12,000

註：截至2019年6月30日，本公司淨資本為人民幣11.80億元，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《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

一、市場回顧

(一) 交易及保證金規模

報告期內，全國期貨市場累計成交量為17.35億手(以下均為單邊記)，同比增長23.47%；累計成交額為人民幣128.56萬億元，同比增長33.79%。其中，商品累計成交量為17.03億手，同比增長22.18%；累計成交額為人民幣96.18萬億元，同比增長13.75%；股指期貨累計成交量為3,206.50萬手，同比增長181.66%，累計成交額為人民幣32.38萬億元，同比增長180.65%。

(二) 品種運行狀況

報告期內，國內期貨市場價格走勢情況如下：

1. 農產品期貨運行情況

報告期內，農產品期貨基本圍繞著中美貿易戰的主線展開波動。因貿易戰升級，棉花需求前景不佳，2019年上半年棉花期貨價格大幅下挫；油脂和粕類價格則受到關稅和進口限制政策的影響呈震盪偏強之勢；新上市的紅棗期貨因受歷史低位價格支撐和產區天氣影響走出一波小牛行情。

2. 金屬期貨運行情況

報告期內，金屬期貨受到需求下滑和環保政策的影響呈現寬幅震盪。黑色金屬方面，鐵礦因巴西礦難和澳洲港口罷工等擾動因素供給受限，而國內對鐵礦的需求仍然旺盛，上半年鐵礦價格大幅上漲創出5年來的新高；受成本上漲和限產影響，鋼材期貨價格震盪上行但漲幅有限。有色金屬方面，受制於需求不佳和供給縮減影響，銅價格整體震盪偏弱；由於汽車行業的不景氣和供應的恢復，鋅成為上半年最弱的有色金屬品種。

3. 能源化工期貨運行情況

報告期內，國際原油價格因中東緊張局勢和全球經濟增長前景不佳的影響呈現寬幅震盪。化工期貨價格則因成本的波動和需求疲弱，整體呈現震盪下行的趨勢。但由於需求不及預期以及產能擴張，整體表現窄幅震盪。其中天然橡膠和甲醇的供強需弱矛盾最為突出，其表現最弱；其他能源化工期貨品種熱點不足，跟隨整體波動。

4. 金融期貨運行情況

報告期內，中國股指期貨市場跟隨A股市場大幅沖高回落，受此劇烈波動影響，投資者對於股指期貨的資產配置需求以及避險需求等大幅提高。2018年12月3日和2019年4月22日中國金融期貨交易所兩次放鬆股指期貨限制，大大提高了股指期貨市場的流動性，股指期貨成交量和成交額同比均大幅增加。中國市場利率不斷下行，五年期國債到期收益率逼近3%，受此影響，國債期貨先抑後揚，延續了2018年以來的牛市格局。

(三) 行業發展情況

一是《期貨法》的立法工作步伐加速。2019年2月15日，中國證監會就《關於〈期貨交易管理條例〉第七十條第一款第五項的規定》公開徵求意見，以規範期貨市場發展，精準打擊期貨市場操縱行為，維護期貨市場秩序，防範風險；同時，中國證監會發佈了修訂後的《期貨公司分類監管規定》，在優化加分指標、調整扣分指標、完善評價程序等方面作了修訂。同日，中國期貨業協會發佈了《期貨公司風險管理公司業務試點指引》，以進一步規範期貨行業創新發展，更好地指導期貨公司設立子公司開展以風險管理服務為主的業務試點工作。2019年6月4日，中國證監會正式頒佈了《期貨公司監督管理辦法》。《期貨法》的立法使得期貨市場的監管更加規範，這也對期貨公司的合規經營工作提出更高的要求。

二是國內首個乾果類期貨—紅棗期貨上市。上市紅棗期貨有助於形成連續透明的期貨價格，可為紅棗企業和廣大棗農提供定價和避險工具，促進紅棗產業健康發展，還可通過合理設定交割質量標準，引導紅棗企業改善生產經營方式，提升產品的標準化水平和附加值，充分體現紅棗的價值，促進紅棗產業轉型升級。

二、總體經營情況

報告期內，本集團實現經營收入人民幣17,024萬元、實現歸屬本公司股東利潤人民幣3,539.2萬元，較去年同期的人民幣22,532.7萬元、人民幣8,844.3萬元，分別下降24.45%和59.98%。該等業績下降主要是由以下因素所致：(一)截至2019年6月30日止六個月期間內，由於市場利率下調，交易所減免政策變化，期貨公司收入大幅下降。同時，受交易所程序化交易基礎資源限制，本公司程序化交易較去年大幅萎縮，導致收入進一步下降；(二)本公司持有的金融產品公允價值變動引起本公司投資收益大幅波動；及(三)為應對中國內地期貨市場國際化，本公司積極拓展國際化佈局，新設機構短期內增加了運營成本。

截至2019年6月30日，本集團資產總額為人民幣95.40億元，較2018年末的人民幣79.00億元增長20.76%。本集團負債總額為人民幣73.30億元，較2018年末的人民幣56.67億元增長29.34%。歸屬於本公司股東的淨資產為人民幣21.89億元，較2018年末的人民幣22.08億元下降0.90%。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22.32%，較2018年末上升8.60個百分點。報告期內，本集團資產優良、財務狀況良好。

三、主要業務情況分析

本集團主要業務可分為期貨及期權經紀、期貨資產管理、商品交易及風險管理、結算清算及大宗商品市場研究諮詢業務。

報告期內，本集團根據行業監管最新動態，結合行業發展最新情況，從「經紀業務與其他業務融合、業務發展與合規風控融合、經營工作與黨建工作融合」三個方面入手，進一步增強專業能力，提升經營業績，為完成本集團年度發展目標推進各項工作。

(一) 期貨及期權經紀業務

報告期內，本集團實現經紀業務收入人民幣12,054.70萬元，同比下降15.95%；累計實現成交額人民幣2.77萬億元，同比下降32.44%；實現日均權益人民幣64.03億元，其中期貨權益人民幣62.37億元，股票期權權益人民幣1.66億元，同比增長0.45%；期貨成交金額市場份額為1.08%，下降了1.05個百分點。

權益規模反映期貨公司所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。報告期內，本公司客戶權益由2018年末的人民幣55.28億元上升至2019年6月末的人民幣71.56億元，增長29.45%。

報告期內，本公司持續開發企業客戶及專業投資者。與一般散戶相比，企業客戶及專業投資者的交易頻率相對較低，但賬戶餘額相對較高，且對商品交易及風險管理為主的增值服務有其個性化需求。本公司以繼續提供優質的機構客戶服務水平為出發點，截至2019年6月30日，機構客戶(包含特殊法人客戶)權益為人民幣37.48億元，佔本公司總客戶權益人民幣71.56億元的52.38%，佔比與去年同期略有下降。

本公司繼續重視互聯網開戶工作的推廣和宣傳。報告期內，互聯網開戶數量持續增長。通過互聯網開戶的客戶數量為2,098戶，佔本公司總體新開客戶數量2,135戶(不包含特殊法人客戶、機構客戶)的98%([「互聯網開戶佔比」])，較去年同期互聯網開戶佔比的97%增長了1個百分點。

報告期內，本公司重點在分支機構優化、新品種新業務籌備、推進業務協同、加強內控制度管理及提高中後台支撐能力等方面採取有效措施，促進了期貨及期權經紀業務發展。

(二) 期貨資產管理業務

報告期內，本集團資產管理業務實現經營收入人民幣29萬元，較上年同期的人民幣350萬元減少人民幣321萬元。

報告期內，本公司未新增資產管理計劃。截至2019年6月30日，本公司資產管理規模為人民幣0.91億元。

報告期內，本公司注重提升風險管控水平和制度流程建設，回歸資管業務主動管理本源，堅持合規風控至上，不做不合規、風控不可控的業務。

(三) 商品交易及風險管理業務

報告期內，本集團商品交易及風險管理業務除所得稅前盈利為人民幣1,192.0萬元，同比減少人民幣906.2萬元。

報告期內，本集團通過魯証經貿持續開展商品交易及風險管理業務，其中包括倉單服務、合作套期保值業務、商品交易、場外衍生品交易和期權做市商業務，主要為客戶進行庫存管理和商品價格風險管理。

商品交易方面，本集團積極開展了多產業鏈的商品交易，集中本公司資金、人力等多種資源，深耕本公司優勢品種，著力穀物、油料油脂、黑色金屬等產業鏈上的多個品種，現貨購銷金額達人民幣12.00億元。本集團對沖及套利頭寸共成交89.02萬手，成交金額達人民幣439.44億元。為加強現貨風險管理，除場內期貨、期權和場外期權對沖保護外，本集團積極嘗試通過聯營企業日照大宗商品交易中心有限公司等現貨電子交易平台對沖風險，成交金額達人民幣1,800萬元。本集團深入產業鏈終端，使得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。

場外衍生品業務方面，本集團與超過400家企業及機構簽訂場外衍生品業務主協議，進一步拓展了業務範圍和業務種類，品種涉及螺紋鋼、熱軋卷板、鐵礦石、豆粕、玉米等多個品種，實現名義金額人民幣406億元。

做市業務方面，本集團相繼取得鄭州商品交易所棉花期權做市商資格、大連商品交易所豆粕、玉米期貨做市商資格、鄭州商品交易所棉花、白糖期貨做市商資格、上海期貨交易所白銀期貨做市商資格，進一步豐富了做市品種，增強了做市能力。

(四) 結算清算及大宗商品市場研究諮詢業務

報告期內，本集團通過魯清所積極推進「交易市場登記結算、場外報價清算、信息技術服務、大宗商品市場研究諮詢」四大板塊業務，打造業務發展新模式。

在交易市場登記結算方面，一是按照監管部門要求，魯清所新接入3家交易市場，累計完成14家交易市場接入；二是有效開展交易市場統計監測工作，開發上線統一數據報送系統，建成大數據分析中心；三是交易市場收費工作取得成效，實現主營業務收入。

在場外報價清算方面，認真貫徹落實山東省實施新舊動能轉換精神，創建了場外報價及清算平台，積極發展期貨公司風險管理子公司會員制，提供場外期權報價及清算服務，並利用場外報價及清算平台拓展場外現貨業務，與實體企業簽署了會員協議，提供登記、結算等服務。同時，積極推進場外平台二期系統建設，不斷完善系統功能，為現貨企業提供資金監管、登記清算等服務，拓展服務實體經濟新模式。

在信息技術服務方面，深入貫徹金融與科技融合發展理念，信息技術服務建設取得突破性進展，為山東省大宗商品交易市場提供了訂製化系統軟件開發，開闢了一條業務收入新渠道。

在大宗商品市場研究諮詢方面，深耕大宗商品交易市場，積極與省內交易市場開展合作，在供應鏈金融、倉單監管、品種選擇、交易模式研發進行合作探討，提供研究論證和諮詢指導服務，助力交易市場發展壯大。

四、前景及未來計劃

（一）市場分析

中國經濟發展進入新常態，產業轉型升級任務緊迫。無論是中國國內經濟發展、產業升級還是國際經貿的競爭合作，都對發展多層次、多元化、多類型的金融服務提出了更高的要求。

中國場內期權的上市和場外期權的快速發展，將更有助於完善期貨市場價格發現功能，為期貨服務三農和其他實體經濟提供新的風險管理工具，同時也有助於推動期貨公司的創新發展，持續拓展期貨市場服務實體經濟的能力。

「期貨+保險」業務模式開展，探索出農民增收、合作社穩定經營、金融機構獲取合理收益等多方共贏的新模式。「中央一號文件」將農產品衍生品市場發展和創新服務納入其中，表明新形勢下進一步發展農產品衍生品市場及發揮其功能作用將成為國家推進農業供給側結構性改革、加快農業現代化建設的抓手之一。以期貨價格作為農業保險的定價基準，可以解決保險產品定價難的瓶頸，提高保險產品的科學性和合理性，切實保障農民收入。

場外期權、資產管理、風險管理等創新業務的開展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，創新業務的收入佔比將逐步提升。

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。

(二) 發展規劃

本集團將繼續牢牢把握現有優勢，以「服務實體經濟」為天職，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，進一步推動本集團快速發展和轉型升級。

2019年下半年，本集團將重點加強以下五個方面的工作：一是按照2019年年初制定的工作計劃和工作任務，按時按量完成；二是持續提升合規風控管理水平，以回應市場和監管機構對期貨公司合規風控能力提出的更高要求；三是多措並舉遏制經紀業務下滑，堅持經紀業務作為營收主要來源和業務轉型升級根源的基礎業務地位；四是警鐘長鳴，防控場外業務風險，領會監管立法本意，釐清可為邊界，嚴禁不可為業務；五是牢記初心使命，回歸期貨本源，回歸本源不僅是業務指導思想，也是防控業務風險的最根本措施。

五、流動資金、財務資源和資本結構

截至2019年6月30日，歸屬於本公司股東權益為人民幣21.89億元，較2018年末的人民幣22.08億元下降0.86%，主要是由於報告期內盈利減少及分配股利所致。

報告期內，本集團資產規模有所上升，資產質量和流動性繼續保持良好。截至2019年6月30日，本集團扣除應付經紀業務客戶賬款後的總資產為人民幣28.46億元，較2018年末扣除應付經紀業務客戶賬款後的總資產人民幣25.88億元上升9.97%。其中，存放於中國期貨交易所的資金佔比48.14%，現金及銀行結餘佔比21.36%，投資類的資產(包括對聯營企業的投資及金融資產投資，主要以流動性較強的金融資產投資為主)佔比19.64%，物業及設備和無形資產佔比1.97%。

本集團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22.32%，較2018年末上升8.6個百分點。本集團經營槓桿(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1.3倍，較2018年末的1.17倍上升約11.11%。截至2019年6月30日，本集團負債總額為人民幣73.3億元，其中應付經紀業務客戶賬款人民幣66.95億元，扣除應付經紀業務客戶賬款後的負債總額為人民幣6.35億元，其中衍生金融負債人民幣2.48億元，應付場外期權客戶款項人民幣1.69億元，應付股息人民幣0.55億元，合併結構化主體特定持有者款項人民幣0.3億元，合作套保業務客戶保證金人民幣0.17億元，現貨商品交易墊款人民幣0.08億元。本集團有足夠能力償還上述負債。報告期內，應付帳款的帳齡分析並不適用於本集團。截至2019年6月30日，歸屬於本公司股東權益總額為人民幣21.89億元，其中股本人民幣10.019億元，股本溢價人民幣6.51億元，留存盈利人民幣2.92億元。

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。報告期內，本公司不存在資產押記情況。

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

六、本公司重大融資

(一) 股權融資

報告期內，本公司未進行股權融資。

(二) 債券融資

報告期內，本公司未進行債券融資。

七、報告期內重大投資情況

(一) 募集資金使用情況

本公司募集資金於本公司日期為2018年4月13日的公告前，按照招股說明書「未來計劃及所得款項用途」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
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%

本公司於2018年4月13日經董事會決議：對招股說明書「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「用作營運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」。

故於報告期內本公司募集資金按照招股說明書「未來計劃及所得款項用途」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	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	89,000	319,000	49.34%	559.35
信息技術投資	是	0	36,005.273	5.57%	0
補充營業資金	否	0	289,778.79	44.82%	0

(二) 附屬公司及參股公司投資進展情況

本公司於2019年3月8日向魯証經貿出資人民幣2億元。

八、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。或有負債事項具體情況載列於本報告之簡明中期財務附註37。

九、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548人。截至2019年6月30日止六個月期間，本集團僱員成本約為人民幣69,669.00千元，具體情況載列於本報告之簡明中期財務資料附註10。

本集團建立了分序列管理、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，促進本集團經營業績的持續提升。本集團僱員薪酬由基本工資、績效工資、獎金和福利四部分構成。本集團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；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)、住房公積金賬戶，並依據中國法規按時、足額繳納上述各項社會保險和住房公積金。

本集團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。本集團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，持續加大業務培訓力度，提升培訓效果。於報告期內，本集團組織了有關棉紗期貨、紅棗期貨、玉米期貨、黃大豆期貨等新品種以及現有品種培訓，場外衍生品業務、風險管理子公司業務、香港子公司業務、瑞士子公司業務等業務條線培訓，信息技術、投資者適當性等業務支撐培訓，廉潔從業培訓、營銷技能提升、人才管理技能提升以及公司規章制度培訓等多場次系列培訓。

十、風險管理

(一) 影響本集團經營的主要風險和對策

影響本集團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、操作風險及聲譽風險。

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。本集團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，本集團已建立客戶信用評估制度，按照本集團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。本集團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。

對於涉及期貨經紀業務的信用風險，本集團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，本集團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。本公司通過自主開發的風險管理系統關注客戶保證金風險水平，可以有效地重點關注高風險客戶。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

市場風險指本集團因市場變動不同於本集團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，本集團已採取以下措施：

- (1) 建立有系統的投資機制，由本集團研究團隊提供投資建議，並由本集團營運團隊向研究團隊提供市場指引；
- (2) 本集團營運團隊需於各項交易前向本集團管理層提交申請，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；及
- (3) 採用量化指標評估風險敞口，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，本集團已採取以下措施：(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，本集團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手段，持續完善本公司內部控制體系，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，本集團(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。

6. 聲譽風險

聲譽風險指公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。有可能使公司捲入代價昂貴的訴訟案件，並導致收入損失以及客戶或者骨幹員工的流失。

為應對聲譽風險，本集團始終努力保障客戶及投資者的合法權益，確保及時處理各類投訴、糾紛事件，持續關注與本集團有關的負面信息，從多種渠道收集早期聲譽風險預警信息。同時在本集團內部建立良好的聲譽風險管理體系，持續完善激勵和約束機制，減少損害本集團聲譽行為發生的可能。

(二) 本集團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

本集團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；第四層為本集團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

本集團不斷規範股東大會的運作，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；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

本集團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，持續完善本公司內部控制和全面風險管理體系，不斷強化事前、事中風險的識別和控制，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，保障本集團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

本集團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，本集團將不斷完善客戶盡職調查與分類管理制度，實行與本集團定位及業務模式相匹配的客戶盡職調查和管理制度，推行「了解你的客戶」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，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

報告期內，除守則條文第A.4.2條外，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。

根據企業管治守則守則條文第A.4.2條的規定，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。根據本公司公司章程，董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)任期三年，任期屆滿可連選連任。本公司第二屆董事會及監事會的任期已於2019年6月15日屆滿。由於(其中包括)本公司部分董事由股東提名，提名程序尚未完成且部分董事的繼任人選尚在甄選中，本公司未能在第二屆董事會及監事會任期屆滿前完成換屆工作，在完成換屆工作之前，現任董事和監事將繼續履行相應職責。

董事、監事及高級管理人員的證券交易

本公司已採納《標準守則》，作為所有董事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。本公司已就高級管理人員遵守買賣本公司證券交易事宜的指引向高級管理人員作出特定查詢，本公司未注意到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。於2019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董事會審計委員會，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；審閱財務信息及其披露；審閱並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；檢查及討論本公司設定的相關安排，包括僱員可暗中就財務匯報、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；審閱和監督關連交易以及評價關連交易的適當性；董事會授權的其他事宜等。

本公司審計委員會由四名董事組成，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)及劉峰先生(非執行董事)，審計委員會主席為王傳順先生。

於2019年8月28日，審計委員會已審閱並確認本公司截至2019年6月30日止六個月期間的中期業績公告，2019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2019年6月30日止六個月期間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

截至2019年8月1日，本公司已經支付了全部截至2018年12月31日止的年度股息。

股本

於2019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（包括724,810,000股內資股及277,090,000股H股），每股面值人民幣1.00元的股份。

中期業績

本集團截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告已於2019年8月28日刊載於聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.luzhengqh.com)。

中期股息

董事會不建議就截至2019年6月30日止六個月期間宣派任何中期股息。

購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回其上市證券。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2019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、相關股份或債權證中擁有任何根據《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2019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) ⁽¹⁾	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 ^{(1),(2)}	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 ⁽²⁾	內資股	受控法團權益	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
CM International Capital Limited ⁽³⁾	H股	實益擁有人	18,211,000 (好倉)	1.82%	6.57%
CMIG International Capital Limited (中民投國際資本 有限公司) ⁽³⁾	H股	受控法團權益	18,211,000 (好倉)	1.82%	6.57%
China Minsheng Investment Group Corp., Ltd. (中國民生投資股份 有限公司) ⁽³⁾	H股	受控法團權益	18,211,000 (好倉)	1.82%	6.57%

以上計算基準為於2019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擁有80%權益。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18,211,000股(好倉)H股。根據China Minsheng Investment Group Corp., Ltd.(中國民生投資股份有限公司)於2018年10月4日呈交予聯交所的披露權益表格資料顯示，CMIG International Capital Limited(中民投國際資本有限公司)持有CM International Capital Limited的100%股權，China Minsheng Investment Group Corp., Ltd.(中國民生投資股份有限公司)及CMI Financial Holding Corporation(其為China Minsheng Investment Group Corp., Ltd.(中國民生投資股份有限公司)全資擁有的中民投亞洲資產管理有限公司全資擁有)分別持有CMIG International Capital Limited(中民投國際資本有限公司)的31.5%及68.5%股權。因此，就《證券及期貨條例》第XV部而言，China Minsheng Investment Group Corp., Ltd.(中國民生投資股份有限公司)，中民投亞洲資產管理有限公司，CMI Financial Holding Corporation及CMIG International Capital Limited(中民投國際資本有限公司)均被視為於CM International Capital Limited持有的本公司18,211,000股(好倉)H股股份中擁有權益。

除上文所披露外，於2019年6月30日，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。

其他資料

董事、監事及行政總裁資料變動

於2019年4月3日，王海然先生及虞戰勇先生不再擔任本公司職工代表監事。於同日，林宗恆先生及劉普先生獲委任為本公司職工代表監事。詳情請參考本公司日期為2019年4月8日的公告。

於2019年6月21日，劉運之先生不再擔任本公司的聯席秘書(「聯席公司秘書」)以及上市規則第3.05條項下之本公司的授權代表(「授權代表」)。於同日，梁中偉先生獲委任為聯席公司秘書以及授權代表。詳情請參考本公司日期為2019年6月21日的公告。

於本報告日期，概無根據上市規則第13.51B條須予披露有關本公司董事、監事及行政總裁之任何資料變動。

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致魯証期貨股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

(中文翻譯僅供參考。如中英文版本有任何歧異，概以英文版本為準)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第31至94頁的中期財務資料，此中期財務資料包括魯証期貨股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於2019年6月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年8月28日

簡明合併綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
佣金及手續費收入	5	154,302	146,542
佣金及手續費支出	5	(130,876)	(121,643)
佣金及手續費淨收入		23,426	24,899
利息收入	6	95,395	107,119
利息費用	6	(14,016)	(5,624)
淨利息收入		81,379	101,495
現貨交易利得	7	4,294	2,993
淨投資利得	8	27,424	41,741
其他收入	9	33,717	54,199
經營收入		170,240	225,327
僱員成本	10	(69,669)	(59,023)
經紀代理的佣金		(3,417)	(2,114)
中間介紹佣金	38.2.1	(4,260)	(2,618)
折舊及攤銷	11	(11,485)	(6,027)
信用減值損失		-	(599)
其他經營費用	12	(33,982)	(41,017)
經營支出		(122,813)	(111,398)
經營利潤		47,427	113,929
應佔聯營投資的盈利/(虧損)	18	477	(1,397)
其他(損失)/利得·淨額		(628)	2,521
除所得稅前利潤		47,276	115,053
所得稅費用	13	(14,814)	(28,578)
期間利潤		32,462	86,475

簡明合併綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
其他綜合收益			
其後可能會重分類至損益的項目：			
外幣折算差額		(108)	1,449
期間其他綜合收益，扣除所得稅		(108)	1,449
期間總綜合收益		32,354	87,924
利潤歸屬於：			
—本公司股東		35,392	88,443
—非控制性權益		(2,930)	(1,968)
		32,462	86,475
總綜合收益歸屬於：			
—本公司股東		35,285	89,892
—非控制性權益		(2,931)	(1,968)
		32,354	87,924
期間每股收益歸屬於本公司股東(以每股人民幣計)			
基本/稀釋	15	0.04	0.09

上述簡明合併綜合收益表需與相應附註一併閱讀。

簡明合併財務狀況表

於2019年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	16	42,005	44,748
無形資產	17	14,319	15,398
聯營投資	18	44,120	43,643
其他非流動資產	20	29,363	2,668
衍生金融資產	26	159	-
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	1,400
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	-	61,280
遞延所得稅資產	22	16,950	11,009
結算擔保金	23	25,726	25,683
非流動資產總額		174,042	205,829
流動資產			
現貨	24	20,908	199,769
其他流動資產	25	169,334	77,418
合同資產		13,895	13,895
衍生金融資產	26	141,938	37,930
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	337,204	576,212
買入返售金融資產	27	35,722	337,318
存放於交易所結算機構的保證金	28	3,514,231	2,387,336
代客戶持有的銀行結餘	29	4,524,826	3,256,333
現金及銀行結餘	30	608,346	808,390
流動資產總額		9,366,404	7,694,601
總資產		9,540,446	7,900,430

簡明合併財務狀況表

於2019年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
權益及負債			
歸屬於本公司股東的權益			
股本	31	1,001,900	1,001,900
股本溢價	32	650,630	650,630
其他儲備	32	244,278	241,744
留存收益		291,814	314,168
歸屬於本公司股東的總權益		2,188,622	2,208,442
非控制性權益	19	21,953	24,884
總權益		2,210,575	2,233,326
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	22	2,498	2,438
其他非流動負債	33	22,999	5,983
非流動負債總額		25,497	8,421
流動負債			
借款		-	10,328
其他流動負債	34	302,847	182,529
賣出回購金融資產款		-	32,346
當期所得稅負債		11,872	19,788
衍生金融負債	26	248,260	62,506
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	35	46,753	39,110
應付經紀業務客戶賬款		6,694,642	5,312,076
流動負債總額		7,304,374	5,658,683
總負債		7,329,871	5,667,104
總權益及負債		9,540,446	7,900,430

上述簡明合併財務狀況表需與相應附註一併閱讀。

簡明合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

(未審計數)	歸屬於本公司股東				非控制性 權益 (附註19)	總權益
	股本 (附註31)	股本溢價 (附註32)	其他儲備 (附註32)	留存收益		
2019年1月1日結餘	1,001,900	650,630	241,744	314,168	24,884	2,233,326
期間利潤	-	-	-	35,392	(2,930)	32,462
期間其他綜合收益	-	-	(107)	-	(1)	(108)
期間總綜合收益	-	-	(107)	35,392	(2,931)	32,354
劃撥至儲備淨額	-	-	2,641	(2,641)	-	-
與二零一八年有關的股息(附註14)	-	-	-	(55,105)	-	(55,105)
2019年6月30日結餘	1,001,900	650,630	244,278	291,814	21,953	2,210,575
2018年1月1日結餘	1,001,900	650,630	209,798	294,243	28,132	2,184,703
首次執行國際財務報告準則第9號 產生的變化	-	-	(98)	98	-	-
2018年1月1日經重述結餘	1,001,900	650,630	209,700	294,341	28,132	2,184,703
期間利潤	-	-	-	88,443	(1,968)	86,475
期間其他綜合收益	-	-	1,449	-	-	1,449
期間總綜合收益	-	-	1,449	88,443	(1,968)	87,924
劃撥至儲備淨額	-	-	4,003	(4,003)	-	-
與二零一七年有關的股息(附註14)	-	-	-	(67,127)	-	(67,127)
2018年6月30日結餘	1,001,900	650,630	215,152	311,654	26,164	2,205,500

上述簡明合併權益變動表需與相應附註一併閱讀。

簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
經營活動的現金流量		
除所得稅前利潤	47,276	115,053
就下列各項作出調整：		
折舊及攤銷	11,485	6,027
信用減值損失	-	599
借款產生的利息費用	96	-
租賃負債產生的利息費用	1,414	不適用
處置不動產及設備以及無形資產的淨虧損／(利得)	8	(76)
匯兌損失	14	942
來自定期存款的利息收入(2018：來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及定期存款的股息及利息收入)	(5,921)	(23,824)
應佔聯營投資的(盈利)／虧損	(477)	1,397
	53,895	100,118
經營資產淨(增加)／減少：		
代客戶持有的銀行結餘淨(增加)／減少	(1,268,536)	370,683
存放於交易所結算機構的保證金的淨(增加)／減少	(470,996)	9,243
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資產的淨減少	196,121	93,478
買入返售金融資產淨減少／(增加)	301,596	(47,882)
受限資金淨增加	(90,346)	-
其他資產淨增加	(91,251)	(21,352)
現貨淨減少／(增加)	178,861	(84,824)
	(1,244,551)	319,346
經營負債淨增加／(減少)：		
應付經紀業務客戶賬款淨增加／(減少)	1,382,566	(450,575)
賣出回購金融資產款淨減少	(32,346)	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債及衍生金融負債淨增加	193,397	52,614
其他負債淨增加	54,680	50,536
	1,598,297	(347,425)
已付所得稅	(28,611)	(23,901)
經營活動淨現金流入	379,030	48,138

簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
投資活動的現金流量		
定期存款收取的利息(2018：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及定期存款收取的股息及利息)	5,954	17,058
購買不動產及設備、無形資產及其他長期資產	(2,165)	(6,153)
處置不動產及設備、無形資產及其他長期資產所得款項	-	150
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及定期存款付款	-	(259,000)
定期存款到期所得款項(2018：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及定期存款到期及出售所得款項)	(26,785)	528,415
投資活動淨現金(流出)/流入	(22,996)	280,470
融資活動的現金流量		
賣出回購業務融入款項	-	43,120
支付租賃負債	(6,839)	不適用
借款產生的現金流出	(10,424)	(13,081)
融資活動淨現金(流出)/流入	(17,263)	30,039
現金及現金等價物淨增加	338,771	358,647
期初現金及現金等價物	697,830	225,641
現金及現金等價物匯率變動的影響	(14)	(942)
期末現金及現金等價物(附註36)	1,036,587	583,346

上述簡明合併現金流量表需與相應附註一併閱讀。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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(「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、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。

本簡明合併中期財務資料由本公司董事會於2019年8月28日批准報出。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

2 編製基準

截至2019年6月30日止六個月期間的簡明合併中期財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

簡明合併中期財務資料未包括全部年度財務報告要求的披露，並且需與按照國際財務報告準則編製的截至2018年12月31日止年度財務報表及任何本公司作出的公告一併閱覽。

本集團採用持續經營基礎，編製其簡明合併中期財務資料。

本集團採用的會計政策與截至2018年12月31日的年度財務報表中指定的會計政策一致，除了如下文所述的採用了新的和經修訂的標準。

2.1 本集團採用的新的和經修訂的準則

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2019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16號	租賃
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第3號， 國際財務報告準則第11號， 國際會計準則第12號及國際會計準則 第23號的修訂	年度改進2015-2017年周期
國際財務報告準則第9號(修訂)	反向賠償的提前還款特徵與金融負債的變更
國際會計準則第19號(修訂)	職工受益計劃修改、削減或結算
國際會計準則第28號(修訂)	對聯營或合營的長期權益

採納租賃準則及新會計政策的影響已披露於下方附註3中。除國際財務報告準則第16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

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 會計政策變更

本附註解釋了採用「國際財務報告準則第16號－租賃」對本集團財務報表的影響，並且附註3披露了自2019年1月1日起適用的新會計政策。

本集團自2019年1月1日起追溯適用國際財務報告準則第16號，並且按照該準則的過渡條款，未重述2018報告年度的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認。

3.1 因採用國際財務報告準則第16號所確認的調整

因採用國際財務報告準則第16號，本集團為之前根據「國際會計準則第17號－租賃」的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量。2019年1月1日租賃負債適用的承租人加權平均增量借款利率為8.5%。

租賃負債的重新計量結果在首次執行日後立即確認為相關使用權資產的調整。

	2019年
2018年12月31日披露的經營租賃承諾	40,988
首次執行日使用承租人的增量借款利率進行折現	36,140
減：按直線法作為費用確認的短期租賃	(3,274)
2019年1月1日確認的租賃負債	32,866
其中包括：	
流動租賃負債	13,101
非流動租賃負債	19,765
	32,866

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3 會計政策變更(續)

3.1 因採用國際財務報告準則第16號所確認的調整(續)

不動產租賃的相關使用權資產根據與租賃負債相等的金額計量，並按照2018年12月31日資產負債表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。本集團的租賃合同均為非虧損合同，不需要在首次執行日對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產僅與不動產相關。

	2019年 6月30日	2019年 1月1日
使用權資產總額	27,010	32,866

(a) 對分部披露及稅後淨利潤的影響

2019年6月，分部資產和分部負債均因會計政策變更而增加。採用國際財務報告準則第16號後，租賃負債納入分部負債。會計政策變更影響以下分部：

	分部資產	分部負債
期貨經紀	16,578	16,856
商品交易及風險管理	4,261	4,339
司庫及其他	6,171	6,246
	27,010	27,441

截至2019年6月30日止六個月期間內，因採用新規定本集團稅後淨利潤減少約人民幣238千元。

3 會計政策變更(續)

3.1 因採用國際財務報告準則第16號所確認的調整(續)

(b) 所採用的實務簡易處理方法

在首次執行國際財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的；
- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 首次採用日計量使用權時扣除初始直接費用；以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

本集團已選擇不在首次採用日重新評估一項合同是否為租賃合同或是否包含租賃。對於在過渡日之前簽訂的合同，本集團根據國際會計準則第17號和「國際財務報告解釋公告第4號—確定一項安排是否包含租賃」評估。

3.2 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃了多處辦公室。租賃合同一般為不含續租選擇權，2-5年固定期限的合同。每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃協議不包含財務契約條款，但租賃資產不得用作借款抵押。

在2018財政年度以前，不動產、廠房和設備租賃一直被歸入融資租賃或經營租賃。在經營租賃下支付的款項(扣除出租人提供的任何租賃激勵)在租賃期內按照直線法計入損益。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

3 會計政策變更(續)

3.2 本集團的租賃活動及其會計處理(續)

自2019年1月1日起，在本集團預期可使用租賃資產之日，主體應確認一項使用權資產和相應負債。每筆租賃付款額均在相應負債與財務費用之間分攤。財務費用在租賃期限內計入損益，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產按照直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的一個期間內計提折舊。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；以及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

租賃付款額按照租賃內含利率折現。如果無法確定該利率，則應採用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款和條件借入資金而必須支付的利率。

使用權資產按照成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 任何初始直接費用；以及
- 復原成本。

3 會計政策變更(續)

3.2 本集團的租賃活動及其會計處理(續)

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或不足12個月的租賃。低價值資產包括IT設備和小型辦公家私。

於2019年6月30日，本集團內不動產租賃不包含可變付款額條款和續租及終止選擇權。本集團不為不動產租賃提供餘值擔保。

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。實際結果可能有別於該等估計。

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2018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，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 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括金融資產過去收回現金流的方式、評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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流量分析等。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。有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。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。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期和遞延所得稅費用及遞延所得稅資產和負債。

4.4 釐定合併入賬範疇

在評估本集團(作為投資方)是否控制投資對象時，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化主體具有以下特點並應納入合併範圍：

本集團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，以及自本集團持有份額獲取的投資收益，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，本集團為該計劃的主要責任人。

4 估計(續)

4.4 釐定合併入賬範疇(續)

本集團持有其他資產管理人設立的信託計劃的部分份額。該信託計劃的管理人主要負責資金的日常經營且收取極低管理費。該信託計劃是本公司擔任資產管理人的資產管理計劃的唯一投資人。透過衡量擔任資產管理人所獲取的管理費及業績報酬，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，則本集團為該計劃的主要責任人。

5 佣金及手續費淨收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
佣金及手續費收入		
期貨經紀服務	144,593	143,200
來自其他期貨公司的交收及結算服務收入	9,395	2,082
資產管理服務	305	1,250
投資諮詢服務	9	10
	154,302	146,542
佣金及手續費支出		
期貨交易所交易及結算費用	121,481	119,561
期貨交易所交收及結算服務支出	9,395	2,082
	130,876	121,643

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

6 淨利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
利息收入		
銀行存款的利息收入	84,750	99,787
買入返售金融資產的利息收入	7,201	2,303
存放於交易所結算機構的保證金的利息收入	3,444	5,029
	95,395	107,119
利息費用		
支付予經紀業務客戶的利息費用	11,092	4,880
租賃負債產生的利息費用	1,414	不適用
賣出回購金融資產款的利息費用	1,081	-
支付予其他期貨公司的交收及結算服務利息費用	333	533
借款產生的利息費用	96	211
	14,016	5,624

7 現貨交易利得

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
銷售所得款項	547,534	411,341
購買成本	(543,240)	(408,348)
	4,294	2,993

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。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

8 淨投資利得

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
衍生金融工具已變現淨利得	40,237	10,737
來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息及 利息收入	14,982	19,661
處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 已變現淨利得/(損失)	4,390	(429)
以攤餘成本計量的金融資產利息收入	-	171
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負債	-	(3,919)
-以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(10,628)	6,830
-衍生金融工具	(21,557)	8,690
	27,424	41,741

9 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
交易費返還收入 ⁽¹⁾	30,005	45,764
培訓服務費收入	2,066	1,361
合作套保費收入	724	5,913
軟件服務費收入	468	631
諮詢服務費收入	-	189
其他收入	454	341
	33,717	54,199

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

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

10 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
薪金及獎金	53,985	45,639
其他社會保障	7,029	5,751
退休金	6,294	5,431
工會經費及職工教育經費	2,216	2,175
其他福利	145	27
	69,669	59,023

11 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
使用權資產折舊	5,418	不適用
不動產、工廠及設備折舊	3,973	3,703
無形資產攤銷	1,097	1,359
長期待攤費用攤銷	997	965
	11,485	6,027

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

12 其他經營費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
信息系統維護費	6,749	5,823
辦公費用	6,595	8,254
市場推廣費用	5,841	6,480
專業服務費	4,824	2,097
物業維護費	2,246	2,081
租金	1,983	6,993
諮詢費	1,976	6,383
稅金及附加	629	446
期貨投資者保障基金	154	246
其他費用	2,985	2,214
	33,982	41,017

13 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
當期所得稅	20,601	24,427
遞延所得稅	(5,787)	4,151
	14,814	28,578

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

13 所得稅費用(續)

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潤的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和地區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	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
除所得稅前利潤	47,276	115,053
按各個區域適用的所得稅稅率計算的稅額	14,732	27,695
可抵稅但於計算應課稅收入時未扣除的項目	(690)	(1,001)
以前年度調整	(49)	18
不可抵稅的項目	821	1,866
	14,814	28,578

14 股息

截至2019年6月30日止六個月期間內，本公司公佈並計提了截至2018年12月31日止年度的末期股息，總計人民幣55,105千元(截至2018年6月30日止六個月期間內：人民幣67,127千元)。

董事會不建議就截至2019年6月30日止六個月期間宣派任何中期股息。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

15 每股收益

15.1 每股基本收益

每股基本收益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	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
歸屬於本公司股東的利潤(人民幣千元)	35,392	88,443
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,001,900	1,001,900
每股基本盈利(人民幣元)	0.04	0.09

15.2 每股稀釋收益

截至2019年6月30日止六個月期間概無潛在稀釋普通股，故每股稀釋收益與每股基本收益相同(截至2018年6月30日止六個月期間：同)。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

16 不動產、工廠及設備

(未審計數)	樓宇	運輸設備	電子及 其他設備	合計
成本				
於2019年1月1日	40,073	9,787	43,316	93,176
增加	-	-	1,238	1,238
處置	-	-	(166)	(166)
於2019年6月30日	40,073	9,787	44,388	94,248
累計折舊				
於2019年1月1日	(10,237)	(7,823)	(30,368)	(48,428)
增加	(649)	(324)	(3,000)	(3,973)
處置	-	-	158	158
於2019年6月30日	(10,886)	(8,147)	(33,210)	(52,243)
賬面價值				
於2019年6月30日	29,187	1,640	11,178	42,005

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

16 不動產、工廠及設備(續)

(未審計數)	樓宇	運輸設備	電子及 其他設備	合計
成本				
於2018年1月1日	40,073	10,341	36,842	87,256
增加	-	-	5,126	5,126
處置	-	(554)	(147)	(701)
於2018年6月30日	40,073	9,787	41,821	91,681
累計折舊				
於2018年1月1日	(8,939)	(7,681)	(25,670)	(42,290)
增加	(649)	(350)	(2,704)	(3,703)
處置	-	533	94	627
於2018年6月30日	(9,588)	(7,498)	(28,280)	(45,366)
賬面價值				
於2018年6月30日	30,485	2,289	13,541	46,315

本集團的所有樓宇均位於香港境外。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

17 無形資產

(未審計數)	電腦軟件
成本	
於2019年1月1日	24,870
增加	18
處置	-
於2019年6月30日	24,888
累計攤銷	
於2019年1月1日	(9,472)
增加	(1,097)
處置	-
於2019年6月30日	(10,569)
賬面價值	
於2019年6月30日	14,319

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

17 無形資產(續)

(未審計數)	電腦軟件
成本	
於2018年1月1日	22,021
增加	-
處置	-
於2018年6月30日	22,021
累計攤銷	
於2018年1月1日	(7,286)
增加	(1,359)
處置	-
於2018年6月30日	(8,645)
賬面價值	
於2018年6月30日	13,376

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

18 聯營投資

於2019年6月30日，本集團的聯營企業列示如下。以下列載的聯營企業的股本均為普通股，由本集團間接持有。註冊成立或登記國家亦為其主要業務地點。

於2019年6月30日於聯營企業的投資性質：

企業名稱	營業地點/ 註冊成立國家	持有權益%	主要業務	計量方法
日照大宗商品交易中心 有限公司 (「日照交易中心」) ⁽¹⁾	中國日照	29.5%	大宗商品交易	權益法
上海魯証鋒通經貿 有限公司(「魯証鋒通」) ⁽²⁾	中國上海	35.0%	大宗商品交易	權益法

18 聯營投資(續)

(1) 日照交易中心

於2019年6月30日，日照交易中心註冊資本為人民幣120百萬元。本集團持有其29.5%權益，並使用權益法核算此聯營投資。

聯營企業的賬面價值及聯營企業的財務資料概要與本集團於聯營企業權益的賬面價值對賬如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
於1月1日	25,000	27,218
應佔期間盈利/(虧損)	642	(912)
於6月30日	25,642	26,306
財務資料概要		
期初淨資產	89,948	97,467
本期盈利/(虧損)	2,176	(3,092)
其他綜合收益	-	-
期末淨資產	92,124	94,375
於聯營企業的權益及賬面價值	25,642	26,306

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

18 聯營投資(續)

(2) 魯証鋒通

於2019年6月30日，魯証鋒通註冊資本為人民幣100百萬元。本集團持有其35.0%權益，並使用權益法核算此聯營投資。

截至2019年6月30日，本集團已作出資本承諾人民幣17.5百萬元。

聯營企業的賬面價值及聯營企業的財務資料概要與本集團於聯營企業權益的賬面價值對賬如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
於1月1日	18,643	18,273
應佔期間虧損	(165)	(485)
於6月30日	18,478	17,788
財務資料概要		
期初淨資產	53,255	52,209
本期虧損	(471)	(1,387)
其他綜合收益	-	-
期末淨資產	52,784	50,822
於聯營企業的權益及賬面價值	18,478	17,788

19 於附屬公司及合併結構性主體的投資

19.1 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均為普通股，且本集團持有權益比例代表本集團的表決權。

附屬公司名稱	註冊成立及 營運國家/ 地區	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	持有權益	直接/間接	主要業務
魯証經貿有限公司 (「魯証經貿」) ^(a)	中國深圳	2013年4月24日	有限公司	人民幣550,000,000元/ 人民幣550,000,000元	100%	直接	商品交易、 場外衍生品交易
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84,449,920.83元/ 港幣118,820,000元	100%	間接	商品交易、 衍生品交易
Jinova S.A.	瑞士日內瓦	2018年8月23日	有限公司	瑞士法郎3,000,000法郎/ 瑞士法郎3,000,000法郎	96.6%	間接	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30,000,000元/ 人民幣50,000,000元	100%	直接	信息技術服務、 軟件開發
山東交易市場清算所 有限公司(「魯清所」)	中國濟南	2016年10月9日	有限公司	人民幣50,000,000元/ 人民幣150,000,000元	40%	間接	登記、結算和 衍生品清算
魯証國際控股有限公司 (「魯証國際控股」)	香港	2018年4月16日	有限公司	港幣20,000,000元/ 港幣30,000,000元	100%	直接	投資控股
魯証國際期貨有限公司 (「魯証國際期貨」)	香港	2018年5月17日	有限公司	港幣15,000,000元/ 港幣15,000,000元	100%	間接	衍生品交易

^(a) 於2019年3月，本公司向魯証經貿增資人民幣200百萬元。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

19 於附屬公司及合併結構性主體的投資(續)

19.2 非控制性權益

於2019年6月30日，非控制性權益主要歸屬於山東交易市場清算所有限公司合計人民幣21,379千元(2018年12月31日：人民幣24,183千元)。

19.3 合併結構性主體

截至2019年6月30日，本集團持有兩隻合併結構性主體，其中，“華潤深國投信託—魯証匯泉萬泰FOF2期”是一支由其他資產管理人設立的信託計劃，本集團持有其部分份額，以及匯泉萬泰FOF2期為本公司擔任管理人的資產管理計劃。該信託計劃是該資產管理計劃的唯一投資者。以上合併結構化主體均已宣告但尚未完成清算流程。

合併結構性主體的淨資產、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：

(未審計數)	淨資產	初始投資	最大風險敞口
合併結構性主體	26,359	30,000	26,359

20 其他非流動資產

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
使用權資產	27,010	不適用
租賃改良	2,353	2,441
長期待攤費用	-	227
	29,363	2,668

本集團的租賃改良乃於預期受益期間攤銷。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

21 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
非流動		
信託計劃	-	31,683
私募證券投資基金	-	29,597
	-	61,280
流動		
信託計劃	188,384	405,456
資產管理計劃 ⁽¹⁾	80,618	98,325
私募證券投資基金	55,807	67,299
銀行理財產品	12,391	5,128
上市權益類證券	4	4
	337,204	576,212
	337,204	637,492

⁽¹⁾ 資產管理計劃是指由中國證監會監管的金融機構包括基金管理公司，證券公司，期貨公司和/或其資產管理子公司所管理的私募計劃。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅資產的淨變動如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
於1月1日	11,009	7,017
利潤表支銷	5,941	(3,347)
於6月30日	16,950	3,670

(2) 遞延所得稅負債的淨變動如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
於1月1日	2,438	2,573
利潤表支銷	60	879
與其他綜合收益的組成部份有關的稅項支銷	-	(41)
於6月30日	2,498	3,411

22 遞延所得稅資產及負債(續)

(3) 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：

	可抵扣稅務 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	合併結構性 主體的 稅務影響	準備	合計
(未審計數)						
於2019年1月1日	3,260	624	10,696	907	1,506	16,993
利潤表支銷	4,640	(262)	3,096	-	(677)	6,797
於2019年6月30日	7,900	362	13,792	907	829	23,790
(未審計數)						
於2018年1月1日	4,563	463	1,428	-	1,320	7,774
利潤表支銷	(1,776)	(187)	(1,428)	-	4,614	1,223
有關其他綜合收益部份的 稅項支出	-	-	-	-	-	-
於2018年6月30日	2,787	276	-	-	5,934	8,997

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是根據很可能產生的未來應課稅利潤而實現的相關稅務利益而確認。於2019年6月30日，中泰匯融已確認遞延所得稅資產的可彌補虧損為人民幣35,662千元(2018年6月30日：人民幣16,892千元)，Jinova S.A. 為人民幣6,198千元(2018年6月30日：無)，魯証國際控股為人民幣3,145千元(2018年6月30日：無)。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22 遞延所得稅資產及負債(續)

(3) 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：

	可供出售金融資產 的公允價值變動	應收利息	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2019年1月1日	-	4,907	3,507	8	8,422
利潤表支銷	-	1,046	(130)	-	916
於2019年6月30日	-	5,953	3,377	8	9,338
(未審計數)					
於2018年1月1日	41	2,376	845	68	3,330
利潤表支銷	-	3,221	2,228	-	5,449
有關其他綜合收益部份 的稅項支出	(41)	-	-	-	(41)
於2018年6月30日	-	5,597	3,073	68	8,738

22 遞延所得稅資產及負債(續)

(4) 抵銷遞延所得稅資產及負債：

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	(6,840)	(5,327)
遞延所得稅負債	(6,840)	(5,327)

抵銷後遞延所得稅資產及負債淨額：

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	16,950	3,670
遞延所得稅負債	2,498	3,411

23 結算擔保金

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
存放於中國金融期貨交易所的結算擔保金	20,115	20,114
存放於中國證券登記結算有限公司的結算擔保金	5,611	5,569
	25,726	25,683

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

24 現貨

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
賬面價值	20,908	202,474
公允價值變動	-	(2,705)
	20,908	199,769

於2019年6月30日，無現貨抵押於期貨交易所充抵交易保證金(2018年12月31日：賬面價值人民幣66,290千元的現貨)。

本集團現貨包括基本金屬和農產品。

為說明用於確定公允價值輸入資料的可靠性，本集團已將現貨按照IFRS13要求進行三層級劃分。附註41提供每個層級的解釋。

本集團持有的現貨公允價值層級列示如下。

(未審計數) 於2019年6月30日	第一層	第二層	第三層	合計
現貨	-	20,908	-	20,908

(審計數) 於2018年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
現貨	-	199,769	-	199,769

期內無任何層級轉移。

由於不需要對從當地市場獲得的價格進行重大調整，現貨在公允價值層級中被分類為第二層。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

25 其他流動資產

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
應收賬款 ⁽¹⁾	85,279	44,200
預付款項	66,077	24,048
衍生工具交易的保證金	8,261	-
應收票據	-	5,942
其他應收款	9,717	3,228
	169,334	77,418

⁽¹⁾ 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下:

	2019年6月30日 (未審計數)		2018年12月31日 (審計數)	
	金額	減值備抵	金額	減值備抵
3個月以下	87,399	(2,725)	44,646	(2,627)
3個月至1年	643	(38)	2,317	(136)
	88,042	(2,763)	46,963	(2,763)

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

25 其他流動資產(續)

(1) 應收賬款(續)

本集團將2018年12月31日應收款項的減值撥備調整2019年6月30日期末減值撥備，具體如下：

	截至6月30日 止六個月期間 2019年 (未審計數)
2018年12月31日期末減值撥備	(2,763)
本期間計入損益的減值撥備的增加	-
本期間計入損益的減值撥備的減少	-
2019年6月30日期末減值撥備	(2,763)

26 衍生金融工具

	2019年6月30日(未審計數)		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
非流動			
場外期權	1,458,920	159	-
流動			
場外期權	11,970,304	125,129	219,854
交易所期權	1,577,055	16,519	28,406
期貨合約 ⁽¹⁾	3,480,436	-	-
遠期合約	6,909	290	-
	17,034,704	141,938	248,260
	18,493,624	142,097	248,260

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

26 衍生金融工具(續)

	2018年12月31日(審計數)		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
非流動			
場外期權	-	-	-
流動			
場外期權	5,889,061	36,545	60,465
交易所期權	66,713	1,385	2,041
期貨合約 ⁽¹⁾	856,552	-	-
遠期合約	-	-	-
	6,812,326	37,930	62,506
	6,812,326	37,930	62,506

⁽¹⁾ 期貨合約

	2019年6月30日 (未審計數)		2018年12月31日 (審計數)	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
商品期貨	3,480,436	3,489	856,552	3,573
金融期貨	-	-	-	-
減：作為結算的已收現金		(3,489)		(3,573)
淨頭寸		-		-

於2019年6月30日，本集團每日結算其未平倉期貨合約的利得或損失狀況，相應的收款及付款計入「存放於交易所結算機構的保證金」(2018年12月31日：同)。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

27 買入返售金融資產

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
按資產類別分析：		
—倉單質押融資 ⁽¹⁾	35,722	77,318
—債務證券	—	260,000
	35,722	337,318

⁽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40,430千元(2018年12月31日：人民幣100,018千元)。

其中公允價值為人民幣千元的標準倉單被用於再次質押於以充抵交易保證金(2018年12月31日：人民幣28,782千元)，無標準倉單作為賣出回購金融資產款的質押物被再次質押(2018年12月31日：公允價值為人民幣23,375千元)。

28 存放於交易所結算機構的保證金

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
客戶交易保證金	2,596,230	1,563,551
自有結算準備金	837,102	181,203
客戶結算準備金	80,899	642,582
	3,514,231	2,387,336
按交易所列示		
大連商品交易所	1,222,030	566,048
上海期貨交易所	962,253	846,741
中國金融期貨交易所	566,224	317,439
鄭州商品交易所	473,043	314,767
中國證券登記結算有限公司	210,914	270,816
上海國際能源交易中心	79,767	71,525
	3,514,231	2,387,336

29 代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。本共計將該等款項計入流動資產下的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。

30 現金及銀行結餘

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
現金	42	13
銀行定期存款	307,114	280,362
銀行活期存款 ⁽¹⁾	285,829	296,073
證券及期貨公司存出保證金	15,960	232,541
減：		
信用減值損失	(599)	(599)
	608,346	808,390

⁽¹⁾ 截至2019年6月30日，由於本公司與招商銀行股份有限公司(“招商銀行”)存在分歧，本集團銀行活期存款人民幣90,346千元使用受限(附註35)。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

31 股本

本公司所發行的全部股份均為已繳足股款的普通股，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：

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
已發行及繳足的面值為每股人民幣1元的普通股		
國內	724,810	724,810
H股	277,090	277,090
	1,001,900	1,001,900
股本		
國內	724,810	724,810
H股	277,090	277,090
	1,001,900	1,001,900

2015年7月7日，本公司以每股港幣3.32元的價格發行250,000,000股面值為每股人民幣1元的普通股，全球發售。

2015年7月24日，本公司以每股港幣3.32元的價格超額配售1,900,000股面值為每股人民幣1元的普通股。

募集資金超出已發行251,900千股面值為人民幣251,900千元的普通股人民幣360,338千元，扣除發行新股直接產生的相關增值成本人民幣47,425千元後，計入股本溢價。

根據相關規定，本公司的若干國有股份股東向中國社保基金轉讓普通股，共計25,190千股。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

32 股本溢價及其他儲備

	其他儲備					合計
	股本溢價	盈餘儲備	其他風險 儲備 ⁽¹⁾	可供出售 金融資產 重估儲備	外幣折算 差額	
(未審計數)						
於2019年1月1日	650,630	57,662	182,123	-	1,959	892,374
劃撥至期貨風險儲備	-	-	2,652	-	-	2,652
動用期貨風險儲備	-	-	(11)	-	-	(11)
外幣折算差額	-	-	-	-	(107)	(107)
於2019年6月30日	650,630	57,662	184,764	-	1,852	894,908
(未審計數)						
於2018年1月1日	650,630	46,017	163,002	98	681	860,428
首次執行國際財務報告準則 第9號產生的變化	-	-	-	(98)	-	(98)
於2018年1月1日經重述金額	650,630	46,017	163,002	-	681	860,330
劃撥至期貨風險儲備	-	-	3,909	-	-	3,909
劃撥至資產管理業務 一般風險儲備	-	-	94	-	-	94
外幣折算差額	-	-	-	-	1,449	1,449
於2018年6月30日	650,630	46,017	167,005	-	2,130	865,782

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

32 股本溢價及其他儲備(續)

(1) 其他風險儲備

根據1997年3月3日頒佈的《財政部就商品期貨交易財務管理暫行規定頒佈的通知》(財商[1997]第44號)的規定，就補足期貨經紀服務的潛在損失而言，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應付期貨交易所的相關支出後的5%劃撥。但實際產生損失時，損失金額自當期損益扣除，而有關金額將同時由期貨風險儲備轉撥至留存盈利。劃撥期貨風險儲備以利潤分派入賬，而動用期貨風險儲備則作為儲備轉回入賬。

33 其他非流動負債

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
租賃負債	16,120	不適用
其他非流動負債	6,879	5,983
	22,999	5,983

34 其他流動負債

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
應付場外期權客戶款項	169,487	79,264
應付股利(附註14)	55,105	-
應付薪金、獎金、津貼及福利	39,855	56,717
租賃負債	11,321	不適用
現貨交易墊款	8,159	42,163
應付期貨投資者保障基金	154	432
其他應付款	18,766	3,953
	302,847	182,529

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

35 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
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 ⁽¹⁾	29,841	29,841
合作套保業務的客戶保證金	16,912	7,355
合併結構化主體持有者的利益	-	1,914
	46,753	39,110

⁽¹⁾ 本公司與華潤信託-魯証匯泉萬泰FOF2期信託計劃(附註19.3)的投資人招商銀行簽訂合約。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。本公司正在與招商銀行協商，尚未支付任何補償。

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敞口及執行概率對潛在償付義務的最佳估計。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

36 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。

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
現金及銀行結餘(附註30)	608,346	808,390
交易所自有結算準備金(附註28)	837,102	181,203
減：		
原到期日超過三個月的定期存款	(307,114)	(280,362)
交易所結算機構規定的最低結算交收金	(12,000)	(12,000)
受限資金(附註30(1))	(90,346)	-
加：		
信用減值撥備	599	599
	1,036,587	697,830

37 承諾及或有負債

(1) 資本承諾

除附註18(2)中所披露的情況外，於2019年6月30日，本集團並無參與任何重大資本承諾(2018年12月31日：同)。

(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未來最低租金如下：

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
1年以內	605	16,365
1至3年	-	17,652
3年以上	-	6,971
	605	40,988

37 承諾及或有負債(續)

(3) 其他或有事項

除附註35中說明的本公司與招商銀行的分歧外，一隻期貨資產管理計劃的一名投資者對作為管理人的本公司和作為銷售機構的一家商業銀行提出了索賠，聲稱應補償投資成本和一定比例的回報。索賠的未折現金額約為人民幣1,677千元。本集團否認在履行其作為管理人職責時存在任何重大不當行為，因此未確認與本索賠相關的任何準備。

38 關聯方交易

38.1 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，本集團及該主體為關聯方。關聯方可屬個人或法律主體。

下表載列於2019年6月30日的本集團重大關連法律主體及本集團主要持股股東：

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(原「齊魯證券股份有限公司」，「中泰證券」)	本公司的控股股東
中泰證券(上海)資產管理有限公司(原「齊魯證券(上海)資產管理有限公司」，「中泰資管」)	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
山東萊鋼永鋒鋼鐵有限公司(「萊鋼永鋒」)	受萊蕪鋼鐵控制

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

38.1 關聯方(續)

重大關連法律主體	與本集團的關係
山東鋼鐵集團有限公司(「山東鋼鐵集團」)	中泰證券的間接控股股東
永鋒集團有限責任公司(「永鋒集團」)	本公司股東
山東永鋒國際貿易有限公司(「永鋒貿易」)	受永鋒集團控制
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(「山東鋼鐵」)	受山東鋼鐵集團控制
山東鋼鐵集團日照有限公司(「山東鋼鐵日照」)	受山東鋼鐵集團控制
日照大宗商品交易中心有限公司(「日照交易中心」)	本集團投資的聯營企業
上海魯証鋒通經貿有限公司(「魯証鋒通」)	本集團投資的聯營企業
山東紅牛金融服務有限公司(「山東紅牛」)	中泰證券投資的聯營企業
山東卓斐投資管理有限公司(「卓斐投資」)	中泰證券投資的聯營企業

38 關聯方交易(續)

38.2 關聯方交易和結餘

38.2.1 本公司的直接控股股東—中泰證券

期間交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
中間介紹佣金 ⁽¹⁾	4,260	2,618
提供期貨經紀服務的收入	3,588	618
利息費用	1,559	634
租金支出	231	180
購買證券支付的佣金	184	151

⁽¹⁾ 中間介紹佣金支出涉及就介紹期貨經紀業務客戶支付予中泰證券的佣金，乃按照該等客戶執行交易所得佣金收入的固定百分比計算。

於期末/年末結餘

	2019年	2018年
	6月30日 (未審計數)	12月31日 (審計數)
應付經紀業務客戶賬款	423,383	352,613
證券公司存出保證金	111	202,410
其他流動負債		
— 應付中間介紹佣金	4,866	7,129
— 應付利息	—	232
— 其他應付款	43	43
其他應收款		
— 預付租金	125	65

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

38.2 關聯方交易和結餘(續)

38.2.2 本公司直接控股股東以外的關聯方

期間交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
提供期貨經紀服務的收入	618	226
銀行存款利息收入		
— 萊商銀行	5,992	7,743
購買由中泰資管管理的資產管理計劃		
— 穩固21/63天	—	9,210
— 錦泉7天	—	5,000
處置由卓斐投資管理的其他理財產品的所得款項		
— 商票通	—	10,000
處置由中泰資管管理的資產管理計劃的所得款項		
— 錦泉7天	—	2,650
— 穩固21/63天	3,500	9,550
購買現貨成本		
— 山東鋼鐵日照	173	3,931
— 萊鋼永鋒	42,117	24,489
銷售現貨收入		
— 萊鋼永鋒	738	—

38 關聯方交易(續)

38.2 關聯方交易和結餘(續)

38.2.2 本公司直接控股股東以外的關聯方(續)

於期末/年末結餘

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
應付經紀業務客戶賬款	19,119	31,062
現金及銀行結餘		
— 萊商銀行	283,044	283,052
中泰資產管理管理的資產管理計劃		
— 穩固21/63天	60,750	64,250
— 錦泉7天	3,000	3,000
存放於交易所結算機構的保證金		
— 日照交易中心	208	—
其他流動資產		
預付款		
— 山東鋼鐵日照	—	39
— 萊鋼永鋒	796	32
其他應收款		
— 日照交易中心	3,973	—
其他流動負債		
應付諮詢費		
— 中泰資管	45	45

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

38 關聯方交易(續)

38.2 關聯方交易和結餘(續)

38.2.3 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	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
主要管理人員酬金	3,412	1,939

截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月期間概無給予主要管理層貸款或墊款。

39 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) 商品交易及風險管理：包括現貨商品交易、期貨及場外衍生交易；
- (c) 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；
- (d) 司庫及其他：包括司庫營運及投資收入、一般有關營運資金的利息收入及支出。

分部間交易(如有)乃經參考向協力廠商收取的價格進行，且於截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月期間並無變動。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

39 分部分析(續)

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。

(未審計數)	截至2019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	司庫及 其他	抵銷	
佣金及手續費淨收入						
–外部	23,121	–	305	–	–	23,426
–內部	4,893	–	–	–	(4,893)	–
淨利息收入						
–外部	69,584	2,724	–	9,071	–	81,379
–內部	(1,491)	1,491	–	–	–	–
現貨交易利得						
–外部	–	4,294	–	–	–	4,294
淨投資利得						
–外部	–	18,679	(15)	8,760	–	27,424
–內部	–	671	–	–	(671)	–
其他收入						
–外部	30,004	724	–	2,989	–	33,717
–內部	(5,564)	–	–	–	5,564	–
總經營收入	120,547	28,583	290	20,820	–	170,240
總經營費用	(52,195)	(17,213)	(3,359)	(50,046)	–	(122,813)
–外部	(52,195)	(17,213)	(3,359)	(50,046)	–	(122,813)
–內部	–	–	–	–	–	–
應佔聯營投資的盈利	–	477	–	–	–	477
其他利得/(損失)·淨額	–	73	–	(701)	–	(628)
除所得稅前利潤/(虧損)	68,352	11,920	(3,069)	(29,927)	–	47,276
總資產	8,002,835	1,045,295	(2,571)	1,564,998	(1,070,111)	9,540,446
總負債	7,127,644	461,914	1,240	211,064	(471,991)	7,329,871
補充資料						
折舊及攤銷	5,096	1,170	27	5,192	–	11,485
信用減值撥備	–	–	–	–	–	–
資本支出	290	388	35	719	23	1,455

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

39 分部分析(續)

(未審計數)	截至2018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	司庫及 其他	抵銷	
佣金及手續費淨收入						
—外部	23,649	-	1,250	-	-	24,899
—內部	2,695	-	-	-	(2,695)	-
淨利息收入						
—外部	72,624	467	59	28,345	-	101,495
—內部	(989)	-	-	-	989	-
現貨交易利得						
—外部	-	2,993	-	-	-	2,993
淨投資利得						
—外部	-	21,501	2,191	18,049	-	41,741
—內部	-	(1,383)	-	-	1,383	-
其他收入						
—外部	45,764	6,101	-	2,334	-	54,199
—內部	(323)	-	-	351	(28)	-
總經營收入	143,420	29,679	3,500	49,079	(351)	225,327
總經營費用	(50,820)	(6,408)	(3,513)	(50,710)	53	(111,398)
—外部	(50,820)	(6,408)	(3,513)	(50,657)	-	(111,398)
—內部	-	-	-	(53)	53	-
應佔聯營投資的虧損	-	(1,397)	-	-	-	(1,397)
其他(損失)/利得，淨額	-	(892)	-	3,413	-	2,521
除所得稅前利潤/(虧損)	92,600	20,982	(13)	1,782	(298)	115,053
總資產	6,070,994	674,374	354,279	2,129,799	(621,025)	8,608,421
總負債	5,853,098	281,985	326,295	182,030	(240,490)	6,402,918
補充資料						
折舊及攤銷	4,127	45	23	1,832	-	6,027
信用減值撥備	-	-	-	(599)	-	(599)
資本支出	5,589	-	12	(85)	-	5,516

40 財務風險管理

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、內部監控政策及程式，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、常規程式和特定責任組成的監控環境。

中期簡明財務報表未包括全部年度財務報告要求的財務風險管理信息和披露，並且需與截至2018年12月31日止年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策及結構自年底未發生變化。

41 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。

41.1 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餘成本入賬的金融資產和金融負債的賬面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、存放於交易所結算機構的保證金、結算擔保金、合同資產、借款、應付經紀業務客戶賬款、賣出回購金融資產款)，其公允價值與其賬面值相若。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

41 金融資產和負債的公允價值(續)

41.2 按公允價值計量的金融工具

為保證在評估公允價值時使用參數的可靠性，本集團按照會計準則將其持有的金融工具分類為三個層級。每層級的解釋參見表格下方。

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於2019年6月30日及2018年12月31日按公允價值入賬的金融工具。

(未審計數)	第一層	第二層	第三層	合計
於2019年6月30日				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 資產管理計劃	—	63,750	16,868	80,618
— 信託計劃	—	80,747	107,637	188,384
— 私募證券投資基金	—	55,807	—	55,807
— 上市權益類證券	4	—	—	4
— 銀行理財產品	—	—	12,391	12,391
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	1,400
衍生金融資產				
— 場外期權	—	125,288	—	125,288
— 交易所期權	16,519	—	—	16,519
— 遠期合約	—	290	—	290
	16,523	325,882	138,296	480,701
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(附註35)	—	—	(29,841)	(29,841)
— 其他	—	(16,912)	—	(16,912)
衍生金融負債				
— 場外期權	—	(219,854)	—	(219,854)
— 交易所期權	(28,406)	—	—	(28,406)
	(28,406)	(236,766)	(29,841)	(295,013)

41 金融資產和負債的公允價值(續)

41.2 按公允價值計量的金融工具(續)

(審計數)	第一層	第二層	第三層	合計
於2018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				
—資產管理計劃	-	98,325	-	98,325
—信託計劃	-	79,957	357,182	437,139
—私募證券投資基金	-	96,896	-	96,896
—上市權益類證券	4	-	-	4
—銀行理財產品	-	-	5,128	5,128
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	1,400
衍生金融資產				
—場外期權	-	36,545	-	36,545
—交易所期權	1,385	-	-	1,385
	1,389	311,723	363,710	676,822
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(附註35)	-	-	(29,841)	(29,841)
—其他	-	(9,269)	-	(9,269)
衍生金融負債				
—場外期權	-	(60,465)	-	(60,465)
—交易所期權	(2,041)	-	-	(2,041)
	(2,041)	(69,734)	(29,841)	(101,616)

本集團的政策是於導致各層級之間轉換的事項發生日確認公允價值層級的轉入及轉出。

於2019年6月30日，本集團未按非經常性基礎上的公允價值衡量任何金融資產或金融負債。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

41 金融資產和負債的公允價值(續)

41.2 按公允價值計量的金融工具(續)

(1) 第一層金融工具

在活躍市場買賣的金融工具(例如公開交易衍生工具和權益類證券)的公允價值根據報告期末的市場報價列賬。本集團持有的金融資產的市場報價為買賣價差內的收市價。此等權益性投資包括在第一層。

(2) 第二層金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第二層。

於2019年6月30日，分類為公允價值層級第二層的資產管理計劃、信託計劃和私募證券投資基金乃由本公司、中泰資管及其他非關聯金融機構及未納入監管的私募基金管理人發行及管理，所涉及的投資主要為中國證券交易所上市的股票及上市金融及商品期貨。這些投資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，主要面臨價格風險。

就場外期權而言，公允價值乃按布萊克-斯科爾斯(BS)期權定價模型和蒙特卡洛模擬計算得出。其關鍵參數通過可觀察市場獲得。

就遠期合約而言，公允價值乃按相關金融工具的合約價格與市場價格之間的差異折現來計量。

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團的公允價值層級的第一層及第二層之間概無重大轉移(2018年：同)。

41 金融資產和負債的公允價值(續)

41.2 按公允價值計量的金融工具(續)

(3) 第三層金融工具

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層。

於2019年6月30日，分類為公允價值層級第三層的信託計劃、銀行理財產品以及資產管理計劃乃由金融機構發行。該等計劃通常向其投資者提供預期回報率，該回報通常來源於底層工具的投資收入，亦可能來源於其架構設計，即劣後級投資者保證優先級投資者的本金及回報。該等計劃採用折現現金流量模型釐定公允價值，其中預期未來現金流量按照反映管理層對預期風險水準的最佳估計的利率折現。該些計劃主要面臨信用風險和市場風險。

下表列示了截至2019年6月30日止六個月期間及2018年12月31日止年度的第三層金融工具的變化。

(未審計數)	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債
	2019年1月1日結餘	1,400	362,310
轉自第二層	-	21,949	-
增加	-	14,300	-
減少	-	(248,412)	-
計入淨投資利得的未變現虧損	-	(13,251)	-
2019年6月30日結餘	1,400	136,896	(29,841)
包括：就於期末持有的資產計入損益的期內未變現虧損	-	(13,251)	-

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

41 金融資產和負債的公允價值(續)

41.2 按公允價值計量的金融工具(續)

(3) 第三層金融工具(續)

(審計數)	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	可供出售 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融負債
2018年1月1日結餘	-	11,037	398,016	-
首次執行國際財務報告準則第9號產生的變化	1,400	387,993	(398,016)	-
2018年1月1日經重述結餘	1,400	399,030	-	-
增加	-	223,431	-	-
減少	-	(265,875)	-	-
計入淨投資利得的未變現利得或(虧損)	-	5,724	-	(29,841)
2018年12月31日結餘	1,400	362,310	-	(29,841)
包括：就於年末持有的資產計入損益的年內 未變現利得或(虧損)	-	5,724	-	(29,841)

41 金融資產和負債的公允價值(續)

41.2 按公允價值計量的金融工具(續)

(3) 第三層金融工具(續)

下表列示了在第三層公允價值計量中使用的關於重大不可觀察輸入資料的定量資料。

金融工具	於2019年		重大不可觀察	
	6月30日 公允價值	重大不可觀察 輸入資料	重大不可觀察 輸入資料範圍	重大不可觀察 輸入資料對公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	136,896	預期未來現金流量	7.00%-8.50%	未來現金流量越多，公允價值越高。
		預期回收日期	2019年11月23日- 2021年6月30日	收回日期越早，公允價值越高。
		與預期風險水準相符的 貼現率	6.24%-8.11%	貼現率越低，公允價值越高。
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	(29,841)	執行概率 ^(a)	50%	執行概率越高，公允價值越高。
		預期支付日期	2021年12月31日	支付日期越早，公允價值越高。
		與預期風險水準相符的 貼現率	2.89%	貼現率越低，公允價值越高。

^(a) 假設所有其他變數不變，執行概率增加或減少5%將減少或增加稅前利潤人民幣2,984千元。

簡明中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月期間

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

42 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：

(未審計數)	於2019年6月30日				財務狀況報表中 呈列的
	已確認 金融資產總額	已確認 金融負債總額	金融(資產)/ 負債淨額	作為結算的 已(收)/付現金	金融資產/ (負債)淨金額
衍生金融工具	3,489	-	3,489	(3,489)	-

(審計數)	於2018年12月31日				財務狀況報表中 呈列的
	已確認 金融資產總額	已確認 金融負債總額	金融(資產)/ 負債淨額	作為結算的 已(收)/付現金	金融資產/ (負債)淨金額
衍生金融工具	3,573	-	3,573	(3,573)	-

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。

43 未合併結構性主體

本集團的未合併結構性主體主要包括資產管理計劃、私募證券投資基金、銀行理財產品以及信託計劃。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2019年6月30日，本集團所持有的未合併結構性主體的權益包括確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資(2018年12月31日：同)。相關賬面價值及最大風險敞口如下：

	2019年 6月30日 (未審計數)	2018年 12月31日 (審計數)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	337,200	637,488

截至2019年6月30日止六個月期間，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	
	2019年 (未審計數)	2018年 (未審計數)
淨投資利得	8,744	21,623

於2019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務支援(2018年6月30日：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
「企業管治守則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》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，以人民幣認購及入賬列作繳足
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司普通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
「《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
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「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

「魯清所」	指	山東交易市場清算所有限公司，於2016年10月9日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司魯証信息技術有限公司的參股公司。
「主板」	指	聯交所營運的主板
「《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臺灣
「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2019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	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會