



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)



2020

中期報告

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	10
主要業務情況分析	10
前景及未來計劃	14
流動資金、財務資源和資本結構	16
本公司重大融資情況	17
本公司重大投資情況	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	17
僱員、薪酬政策及培訓情況	18
風險管理	18
企業管治	23
遵守企業管治守則	23
董事、監事及高級管理人員的證券交易	23
獨立非執行董事	23
審計委員會	24
董事就財務報表所承擔的責任	24
其他資料	25
股本	25
中期業績	25
中期股息	25
購買、出售或贖回上市證券	25
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	25
主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉	26
董事、監事及行政總裁資料變動	28
中期財務資料的審閱報告	29
簡明合併綜合收益表	30
簡明合併財務狀況表	32
簡明合併權益變動表	34
簡明合併現金流量表	35
簡明中期財務資料附註	37
釋義	87



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

鐘金龍先生(董事長)
梁中偉先生

非執行董事

劉洪松先生
胡開南先生
明鋼先生
劉峰先生

獨立非執行董事

高竹先生
王傳順先生
李大鵬先生
鄭堅平先生

授權代表

鐘金龍先生
中國山東省濟南市
歷下區明湖小區東區二區
13號樓1單元602室

梁中偉先生
中國山東省濟南市
歷下區燕子山小區西區
14號樓1單元301號

聯席公司秘書

梁中偉先生
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
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

公司資料

中國法律顧問：

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

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

中國工商銀行濟南歷下支行

中國山東省濟南市歷下區泉城路320號

中國銀行濟南分行

中國山東省濟南市歷下區濼源大街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號舖

股份代號

01461

投資者查詢

投資者專線：+86-531-81678648
傳真：+86-531-81678006
網站：<http://www.luzhengqh.com>
電子郵件：investor@luzhengqh.com

財務摘要

項目	2020年1-6月 (未審計數)	2019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⁾	190,286	169,612	12.19%
所得稅前利潤	63,064	47,276	33.40%
期間利潤—歸屬本公司股東	41,766	35,392	18.01%
來自經營活動的現金淨額	-469,668	379,030	-223.91%
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.04	0.04	-
稀釋每股收益	0.04	0.04	-
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率 ⁽²⁾	1.89%	1.61%	增加0.28個百分點

項目	截至 2020年6月30日 (未審計數)	截至 2019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	10,713,398	8,928,814	19.99%
負債總額	8,486,662	6,744,152	25.84%
應付經紀業務客戶賬款	8,226,102	6,389,258	28.75%
歸屬於本公司股東權益	2,226,736	2,184,201	1.95%
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)	2.22	2.18	1.83%
資產負債率 ⁽³⁾	10.48%	13.97%	減少3.49個百分點

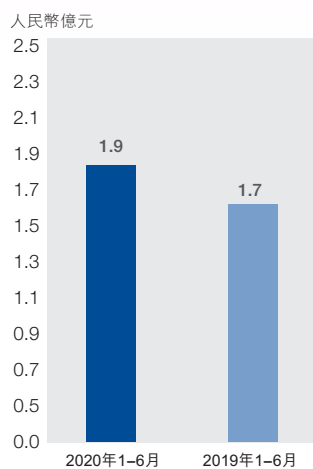
⁽¹⁾ 收入及其他收益=經營收入+其他收益淨額

⁽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

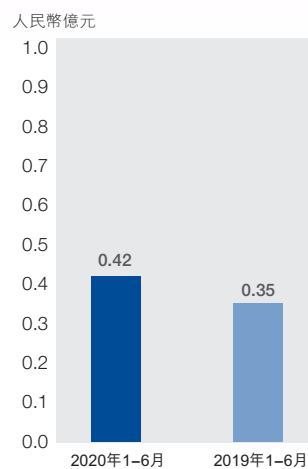
⁽³⁾ 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

財務摘要

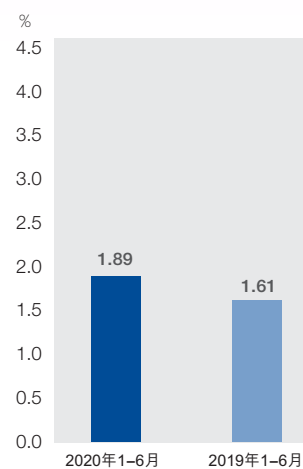
收入及其他收益



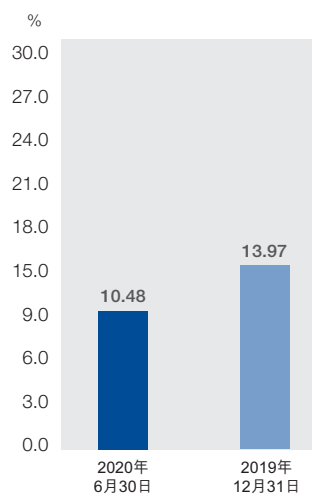
期間利潤 — 歸屬於本公司股東



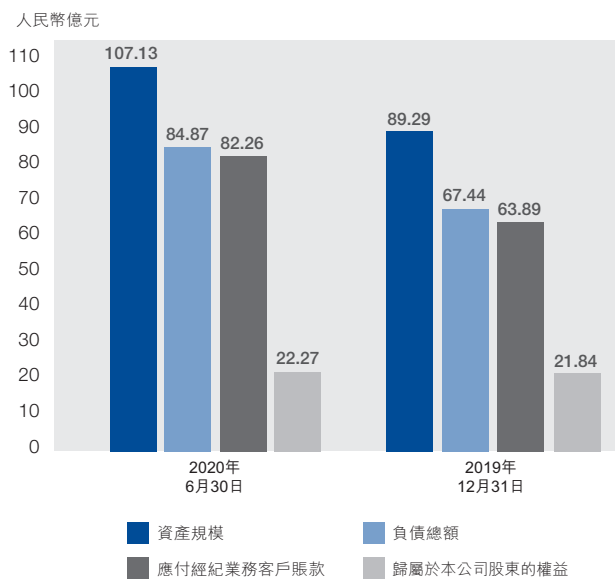
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標



本集團截至2020年6月30日止六個月期間之財務資料摘錄自本報告第30頁至86頁之財務資料，其中載列未經審計合併財務報表呈列基準的詳情。本集團截至2020年6月30日止六個月期間之財務報表未經審計。

於2020年6月30日本公司淨資本及相關控制指標

指標名稱	2020年6月30日 (未審計數)	監管標準
淨資本(人民幣千元)	1,029,607.72	30,000
淨資本與風險資本準備總額的比例	324.72%	100.00%
淨資本與淨資產的比例	48.51%	20.00%
流動資產與流動負債的比例	755.95%	100.00%
負債與淨資產的比例	9.03%	150.00%
結算準備金額(人民幣千元)	279,421.18	14,000

註： 報告期內，本公司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，中國期貨市場累計成交量為25.22億手(以下均為單邊記)，同比增長45.35%；累計成交額為人民幣165.47萬億元，同比增長28.70%。其中商品期貨與期權成交量為24.72億手，同比增長45.14%；累計成交額為人民幣116.24萬億元，同比增長20.85%。金融期貨與期權成交量為5,010.23萬手，同比增長56.25%；累計成交額為人民幣49.23萬億元，同比增長52.03%。

(二) 品種運行狀況

報告期內，中國期貨市場各板塊價格走勢情況如下：

1. 農產品期貨運行情況

報告期內，中國農產品期貨受新冠肺炎疫情(「疫情」)影響，需求大幅下降導致多數品種2020年一季度價格重挫，伴隨中國疫情好轉，2020年二季度農產品集體反彈，整體農產品表現呈「V」型走勢，但品種走勢差異較大，玉米系、豆一品種因供應偏緊，2020年上半年呈走牛態勢，價格陸續新高；棉花和白糖軟商品、油脂及粕類、雞蛋、蘋果等受疫情影響需求不佳，價格表現震盪呈偏弱態勢。

2. 金屬期貨運行情況

報告期內，2020年春節後疫情影響下先出現大幅回落，2020年2月初政策刺激預期啟動，黑色金屬在政策影響下大幅反彈；2020年3月份海外疫情影響發酵，出現了黑色金屬的再次大幅調整；2020年4月份開始中國復工復產需求迅速恢復，疊加政策樂觀預期，需求維持高位，價格出現明顯反彈。有色金屬方面在疫情爆發初期亦受到需求崩塌影響，價格大幅下挫至近幾年的低位，隨後中國疫情緩解，需求緩慢恢復，全球各主要礦產國特別是南美疫情爆發令上游供給受抑，有色金屬普遍「V」型大幅反彈。

3. 能源化工期貨運行情況

報告期內，能源化工市場在原油帶動下經歷大幅波動。OPEC+產油國2020年3月會議意外不再減產，疊加疫情帶來的需求大幅下滑，原油在2020年3、4月經歷歷史性大跌，中國化工品期貨跟隨原油大幅下跌；2020年5月開始隨著產油國的強勢減產以及歐美各國經濟的陸續重啟，原油逐步回升並帶動化工品重心走高；2020年6月開始原油高位震盪，波動收窄，化工品走勢回歸各自供需面，其中PP、PE、PVC等供需面較好的品種表現強勢，而供需面較差的PTA、MEG、MA等品種持續低位震盪。

4. 金融期貨運行情況

報告期內，受疫情、國際原油價格大幅波動等因素影響，中國A股市場波動劇烈，投資者對於股指期貨的資產配置和避險需求大幅增加。中金所三大期指成交量和收盤總持倉規模均明顯高於2019年同期水平。另外，受疫情以及中國貨幣政策相對穩健等因素影響，上半年中國市場利率水平先降後升，中金所國債期貨先揚後抑，呈現明顯的倒「V」型走勢。

（三）行業發展情況

1. 服務實體經濟的能力不斷增強

品種上市步伐顯著加快。2020年上半年中國證監會批准開展液化石油氣期貨及期權、生豬期貨、低硫燃料油以及鋁鋅等6個品種的期貨期權交易。截至報告期末，中國期貨市場上市期貨品種66個，期權品種19個，初步形成了商品金融、期貨期權、場內場外、境內境外協同發展的局面。

市場規模穩步擴大。截至報告期末，中國期貨市場累計成交量為25.22億手，同比增長45.35%；累計成交額為人民幣165.47萬億元，同比增長28.70%；文華商品指數持倉量達2,106.0萬手，較去年底1,749.1萬手和去年同期的1,584.8萬手大幅增長了20.4%和32.9%。全市場持倉量穩步增長，各主要品種保持了較高的流動性，活躍合約連續性不斷提高，期貨市場服務實體經濟的能力不斷增強。

2. 期貨市場改革開放繼續推進

商業銀行、保險機構獲准參與國債期貨市場。經國務院同意，中國證監會、財政部、人民銀行、銀保監會發佈聯合公告，允許商業銀行、保險機構在依法合規、風險可控、商業可持續的前提下，分批推進參與中金所國債期貨交易。

中國期貨公司外資股比限制正式被取消。2020年6月18日，中國證監會核准通過了首家外資完全控股的期貨公司的股權變更申請。

3. 期貨市場扶貧工作取得優異成績

截至報告期末，結對幫扶方面，已有110家期貨經營機構與212個國家級貧困縣(鄉、村)簽署了377份結對幫扶協議，扶貧資金投入達人民幣5.7億元。期貨經營機構通過「保險+期貨」模式為貧困地區的農產品提供了價格保障，承保貨值約人民幣185.42億元；幫助27家貧困地區企業成為期貨交易所交割倉庫；為貧困地區實體機構或個人提供合作套保、點價、場外期權等風險管理服務方案112個，名義本金約人民幣10.5億元。

二、總體經營情況

報告期內，本集團實現經營收入及其他收益人民幣19,028.6萬元、實現歸屬本公司股東利潤人民幣4,176.6萬元，較去年同期的人民幣16,961.2萬元、人民幣3,539.2萬元，分別增長12.19%和18.01%。該等業績增長主要是由以下因素所致：截至2020年6月30日止六個月期間內，期貨市場交投活躍；同時，本公司開展系列營銷活動，互聯網展業模式盡顯優勢，新開客戶日均權益較去年同期實現翻番，手續費收入大幅增加，手續費收入市場份額明顯提高。

截至2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣107.13億元，較2019年末的人民幣89.29億元增長19.99%。本集團負債總額為人民幣84.87億元，較2019年末的人民幣67.44億元增長25.84%。歸屬於本公司股東權益為人民幣22.27億元，較2019年末的人民幣21.84億元增長1.95%。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10.48%，較2019年末的13.97%下降3.49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商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、商品貿易、基差交易、倉單服務、合作套保、做市業務、場外衍生品業務、信息技術諮詢服務，及中國證監會允許的其他業務活動。

報告期內，本集團在做好疫情防控工作的同時，主動作為、真抓實幹，進行了組織架構調整優化，狠抓合規風控體系建設，經營業績持續好轉，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，本集團經紀業務收入、客戶權益、成交金額、市場份額等主要業務指標持續上升。其中，實現經紀業務收入人民幣14,242萬元，同比上升18.14%；累計實現期貨成交額（雙邊）人民幣2.58萬億元，成交金額、市場份額穩步增長。

報告期內，本公司以產業研究能力的提升促進服務產業水平的提升。深入現貨產業，並綜合利用各種金融工具因地制宜的服務現貨產業企業，將期貨及期權工具與產業企業的採購、生產、銷售、貿易等各個環節相融合，助力企業風險管理和模式創新。

報告期內，本公司期權業務持續保持行業領先。2020年1-6月本公司在上海證券交易所股票期權成交量全市場排名第1。另外，場外衍生品業務繼續穩定發展，在原油為代表的能源化工大宗商品市場行情大幅波動的情況下，本公司場外業務團隊積極應對，把市場風險對本公司的衝擊降到最低，並獲得了較好的收益，為眾多大型實體企業、金融機構提供各類型場外期權產品。

本公司在疫情期間，化危為機，著力構建線上客戶服務體系，提升客戶體驗度、滿意度，通過上線掌上營業廳，實現了客戶足不出戶線上辦理業務，充分發揮互聯網的渠道優勢及運營優勢，在通過平台引流拓展市場的同時，積極推進投研線上服務及客戶分級體系建立，做好線上投教工作。報告期內，本公司新開客戶數量同比增長380.70%，其中網開客戶佔新開戶數量的97.64%。

報告期內，本公司重點在營銷管理、機構客戶開發、推進業務協同、加強團隊建設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，本公司明確了回歸資產管理業務本源，高質量規範發展資管業務，全力打造主動管理能力的新目標；著力提升資產管理業務的專業能力和合規風控水平，全面梳理並強化資管業務內控體系建設，完善了防控經營風險的內生機制。

(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所得稅前利潤為人民幣1,487.28萬元，同比增加人民幣295.28萬元。

報告期內，本集團通過魯証資本持續開展商品交易及風險管理業務，其中包括場外衍生品業務、做市業務、倉單服務業務以及基差交易和商品貿易業務，主要為客戶進行庫存管理和商品價格風險管理。

場外衍生品業務方面。本集團與超過700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。

管理層討論與分析

做市業務方面。本集團相繼取得鄭商所動力煤期權，大商所聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯期權等四個期權品種做市商資格；以及大商所苯乙烯、聚丙烯、豆油、玉米澱粉、棕櫚油、雞蛋，上期所石油瀝青等七個期貨品種的做市商資格。現為鄭商所、大商所和上期所共計九個期權品種和十一個期貨品種提供做市服務。做市品種涵蓋行業進一步拓寬，做市策略不斷優化和豐富，做市能力得到提升。

倉單服務業務方面。本集團積極推動倉單服務業務開展，以標準倉單服務為主，操作模式主要為倉單質押、約定購回以及無風險交割套利模式，為客戶盤活存貨，提供了強有力的流動性支持。同時，在風險可控的前提下，審慎開展非標準倉單服務業務，提高服務質量和水平，更好的服務實體企業。

基差交易和商品貿易業務方面。本集團積極開展了多產業鏈的商品交易，集中本集團資金、人力等多種資源，深耕本集團優勢品種，著力穀物、油料油脂、黑色金屬等產業鏈上的多個品種。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參股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。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。

四、前景及未來計劃

(一) 市場分析

2020年上半年突如其來的疫情給全球經濟帶來巨大衝擊。中國在黨中央的堅強領導下，統籌推進疫情防控和經濟社會發展工作，在一系列政策作用下，中國經濟運行先降後升、穩步復甦，經受住了疫情的挑戰。

經濟增速方面，二季度中國生產總值同比增長3.2%，由一季度下降6.8%轉負為正；規模以上工業增加值由一季度下降8.4%轉為增長4.4%；服務業增加值由一季度下降5.2%轉為增長1.9%。社會消費方面，二季度社會消費品零售總額降幅比一季度收窄15.1個百分點。投資方面，上半年固定資產投資降幅比一季度收窄13.0個百分點。物價方面，居民消費價格漲幅呈現回落趨勢，上半年居民消費價格同比上漲3.8%，漲幅比一季度回落1.1個百分點。

經濟增長的質量繼續提升。高新技術領域增長加快，上半年高技術製造業增加值同比增長4.5%，佔規模以上工業增加值的比重為14.7%，比上年同期提高0.9個百分點。高新技術領域投入持續加大，上半年高技術製造業投資同比增長5.8%，高技術服務業投資同比增長7.2%。新基建等相關產品增長比較快，上半年城市軌道車輛增長13.0%，充電樁產量增長11.9%。

中國能夠在短時間有效控制疫情，實現經濟由降轉升，保持經濟社會大局穩定，凸顯了中國經濟的強大韌性和潛力。

2020年是全面建成小康社會和「十三五」規劃收官之年，需要為「十四五」發展和實現第二個百年奮鬥目標打好基礎。2019年底「中央經濟工作會議」指出實現2020年預期目標，需要「堅持宏觀政策要穩、微觀政策要活、社會政策要托底的政策框架，提高宏觀調控的前瞻性、針對性、有效性」。2020年中國的經濟政策將圍繞上述目標來展開，財政政策上，將從投資、基建等方面加大逆週期調節力度，穩定經濟增長；貨幣政策上，將繼續實施適度寬鬆的貨幣政策，靈活運用多種貨幣政策工具，保持流動性合理充裕，有效支持經濟運行在合理區間；從第十三輪中美貿易磋商到近期的第一階段經貿協議的簽署，有利於改善中國預期，提振投資信心。但經濟增長的風險仍存，首先中美貿易問題是長期性問題，未來仍存在較大的不確定性；其次制約全球經濟的內生性增長動能減弱，全球經濟進一步下滑及部分國家經濟陷入衰退的概率在增加，各國央行和政府已經開始籌措更多穩增長政策，避免需求快速下滑。整體而言，2020年雖然面臨風險，但中國經濟將在逆週期調節政策下穩中向好。

（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貨商」為目標，進一步推動本集團快速發展和轉型升級。

2020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2020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，以響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；三是全面提升業務競爭力，著力推進經紀業務轉型，打造優秀研究品牌，穩步提升各條線業務盈利水平；四是警鐘長鳴，領會監管立法本意，嚴控場外業務與創新業務風險，穩步提高風險管理業務規模；五是強化黨建工作，促進黨建與經營發展深度融合，切實加強黨員培養教育和人才建設。

五、流動資金、財務資源和資本結構

截至2020年6月30日，歸屬於本公司股東權益為人民幣22.27億元，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3.10億元。較2019年末的人民幣21.84億元增長1.95%，主要是由於報告期內盈利增加所致。

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2020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24.87億元，較2019年末扣除應付經紀業務客戶賬款後的總資產人民幣25.40億元下降2.06%。其中，存放於中國期貨交易所的資金佔比31.01%，現金及銀行結餘佔比23.04%，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37.43%，物業及設備和無形資產佔比1.90%。

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10.48%，較2019年末減少3.49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1.12倍，較2019年末的1.16倍下降約3.45%。截至2020年6月30日，本集團負債總額為人民幣84.87億元，其中應付經紀業務客戶賬款人民幣82.26億元，扣除應付經紀業務客戶賬款後的負債總額為人民幣2.61億元，其中衍生金融負債人民幣0.57億元，應付場外期權客戶款項人民幣0.97億元，應付職工薪酬人民幣0.39億元，租賃負債人民幣0.26億元。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。

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、本公司重大融資情況

(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、本公司重大投資情況

報告期內，本公司無重大投資情況。

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資料附註33。

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511人。截至2020年6月30日止六個月期間，本集團僱員成本約為人民幣72,384千元，具體情況載列於本報告之簡明中期財務資料附註8。

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、業務提成、特殊獎勵和保險福利六部分構成。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，本集團組織了有關液化石油氣期貨、生豬期貨、低硫燃料油期貨等新品種以及現有品種培訓，合規、信息技術、財務、投資者適當性、廉潔從業、營銷技能提升、中高層領導力、崗位勝任能力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，成立了合規風控部和審計稽核部，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，本集團已採取以下措施(1)制定嚴格的內部控制制度及工作流程，梳理業務風險點形成風險控制清單，強化責任追究，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，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；(3)建立科學的薪酬、晉升激勵機制，為員工營造良好發展環境；及(4)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) 本集團已採取的風險管理措施

1. 建立科學、有效的風險管理架構

本公司董事會是風險管理的最高決策機構，下設風險控制委員會、審計委員會對重大風險事項進行審議、審計；高級管理人員負責組織開展公司日常全面風險管理工作；監事會負責對董事會、高級管理人員的風險管理履職情況進行監督；首席風險官負責組織、協調、落實各類全面風險管理工作；公司合規風控部是公司全面風險管理工作的歸口管理部門，負責具體風險管理工作的實施、督導並評估其有效性；其他各職能部門和分支機構均設置合規風控崗，負責組織本單位各類風險的識別、評估應對和報告工作。本公司將子公司納入全面風險管理體系中，各級子公司均在公司整體全面風險管理框架下開展風險管理工作。

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高級管理人員的監督作用。

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及子公司，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，持續對各類創新業務實行貫穿全過程的風險管理，每日匯總本集團各部門及子公司主要業務風險信息、經營數據，進行風險統籌分析，集中報告。

4. 持續強化風險意識

本集團重視全體員工風險意識、風控能力的培養，通過在本集團內部開展各類講座及培訓，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，保障本集團風險管理總體目標的實現。

企業管治

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，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。

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2020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、王傳順先生、李大鵬先生和鄭堅平先生。

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，確保本公司對此等事項作出公平獨立的調查及採取適當行動；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)、胡開南先生(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2020年8月20日，審計委員會已審閱並確認本公司截至2020年6月30日止六個月期間的中期業績公告，2020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2020年6月30日止六個月期間的未經審計中期財務報表。

董事就財務報表所承擔的責任

董事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計。

其他資料

股本

於2020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2020年6月30日止六個月之中期業績公告已於2020年8月20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

公司董事會在審議中期報告時，未擬定利潤分配預案。

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2020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2020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%
徐桂琴	H股	實益擁有人	18,276,000 (好倉)	1.82%	6.59%

其他資料

以上計算基準為於2020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41.32%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80.52%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日呈交予香港聯交所的披露權益表格數據顯示，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2020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。

董事、監事及行政總裁資料變動

截至報告期末，除以下披露者外，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。

明鋼先生自2020年1月起於永鋒集團國貿公司擔任總經理。

劉峰先生自2020年2月起不再擔任魯康投資有限公司總經理、董事；自2020年1月起於山東地礦股份有限公司(於深圳證券交易所上市；股份代碼：000409)擔任監事；自2020年4月起於山東海洋集團有限公司擔任監事。

王傳順先生自2020年2月起不再擔任瑞華會計師事務所山東分所所長；自2020年4月起不再擔任青島乾程科技股份有限公司獨立董事；自2020年6月起不再擔任華電國際電力股份有限公司獨立董事；自2020年2月起於致同會計師事務所濟南分所擔任合夥人。

譚少杰先生自2020年5月起獲高級經濟師資格。

胡俞越先生自2020年5月起不再擔任上海鋼聯電子商務股份有限公司(於深圳證券交易所上市；股份代碼：300226)獨立董事；自2020年2月起於天風期貨股份有限公司擔任獨立董事。

於2020年6月18日，安鐵先生獲委任為本公司非職工代表監事。詳情請參考本公司日期為2020年6月3日的通函及2020年6月18日的公告。

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30至86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」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2020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，2020年8月20日

簡明合併綜合收益表

截至2020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	
		2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
收入	4	158,025	134,810
現貨交易(損失)/利得	5	(36,983)	4,294
淨投資利得	6	67,539	27,424
其他收入	7	711	3,712
經營收入		189,292	170,240
僱員成本	8	(72,384)	(69,669)
經紀代理的佣金		(5,492)	(3,417)
中間介紹佣金	34.2.1	(4,625)	(4,260)
折舊及攤銷	9	(10,486)	(11,485)
其他經營費用	10	(35,199)	(33,982)
經營支出		(128,186)	(122,813)
經營利潤		61,106	47,427
應佔聯營投資的盈利	15	964	477
其他利得/(損失)，淨額		994	(628)
除所得稅前利潤		63,064	47,276
所得稅費用	11	(21,359)	(14,814)
期間利潤		41,705	32,462

簡明合併綜合收益表

截至2020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	
		2020年 (未審計數)	2019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		721	(108)
期間其他綜合收益，扣除所得稅		721	(108)
期間總綜合收益		42,426	32,354
利潤歸屬於：			
—本公司股東		41,766	35,392
—非控制性權益		(61)	(2,930)
		41,705	32,462
總綜合收益歸屬於：			
—本公司股東		42,535	35,285
—非控制性權益		(109)	(2,931)
		42,426	32,354
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	13	0.04	0.04

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2020年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2020年 6月30日 (未審計數)	2019年 12月31日 (審計數)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	14	39,884	42,593
無形資產		7,316	8,479
聯營投資	15	58,754	57,790
其他非流動資產	17	28,061	18,897
遞延所得稅資產	18	6,348	18,915
結算擔保金	19	31,290	31,170
衍生金融資產	23	-	84
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	20	50,061	-
非流動資產總額		223,114	179,328
流動資產			
現貨	21	26,295	309,256
其他流動資產	22	91,615	161,728
合同資產		12,371	12,371
衍生金融資產	23	45,940	53,544
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	396,340	270,369
買入返售金融資產	24	378,499	30,256
存放於交易所結算機構的保證金	25	5,158,974	3,735,024
代客戶持有的銀行結餘	26	3,807,161	3,600,073
現金及銀行結餘	27	573,089	576,865
流動資產總額		10,490,284	8,749,486
總資產		10,713,398	8,928,814

簡明合併財務狀況表

於2020年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2020年 6月30日 (未審計數)	2019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	28	1,001,900	1,001,900
股本溢價	29	650,630	650,630
其他儲備	29	263,736	259,037
留存收益		310,470	272,634
歸屬於本公司股東的總權益		2,226,736	2,184,201
非控制性權益		-	461
總權益		2,226,736	2,184,662
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	18	3,672	11
其他非流動負債	30	17,243	13,454
非流動負債總額		20,915	13,465
流動負債			
其他流動負債	31	181,142	266,682
當期所得稅負債		1,185	5,585
衍生金融負債	23	57,318	44,600
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		-	24,562
應付經紀業務客戶賬款		8,226,102	6,389,258
流動負債總額		8,465,747	6,730,687
總負債		8,486,662	6,744,152
總權益及負債		10,713,398	8,928,814

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2020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	總權益
	股本 (附註28)	股本溢價 (附註29)	其他儲備 (附註29)	留存收益		
2020年1月1日結餘	1,001,900	650,630	259,037	272,634	461	2,184,662
期間利潤	-	-	-	41,766	(61)	41,705
期間其他綜合收益	-	-	769	-	(48)	721
期間總綜合收益	-	-	769	41,766	(109)	42,426
劃撥至儲備淨額	-	-	3,930	(3,930)	-	-
購買子公司少數股東股權	-	-	-	-	(352)	(352)
2020年6月30日結餘	1,001,900	650,630	263,736	310,470	-	2,226,736
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	-	-	-	(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

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2020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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
經營活動的現金流量		
除所得稅前利潤	63,064	47,276
就下列各項作出調整：		
折舊及攤銷	10,486	11,485
借款產生的利息費用	-	96
租賃負債產生的利息費用	887	1,414
處置不動產及設備以及無形資產的淨虧損	27	8
租賃變更產生的淨利得	(32)	-
匯兌損失	91	14
來自定期存款的利息收入	(5,920)	(5,921)
應佔聯營投資的盈利	(964)	(477)
	67,639	53,895
經營資產淨增加：		
代客戶持有的銀行結餘淨增加	(207,208)	(1,268,536)
存放於交易所結算機構的保證金的淨增加	(1,900,258)	(470,996)
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(增加)/減少	(168,344)	196,121
買入返售金融資產淨(增加)/減少	(348,243)	301,596
受限資金淨增加	-	(90,346)
其他資產淨減少/(增加)	70,234	(91,251)
現貨淨減少	282,961	178,861
	(2,270,858)	(1,244,551)
經營負債淨增加：		
應付經紀業務客戶賬款淨增加	1,836,844	1,382,566
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(減少)/增加	(11,844)	193,397
其他負債淨(減少)/增加	(81,817)	54,680
	1,743,183	1,598,297
已付所得稅	(9,632)	(28,611)
經營活動淨現金(流出)/流入	(469,668)	379,030

簡明合併現金流量表

截至2020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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
投資活動的現金流量		
購買子公司少數股東股權產生的現金流出	(352)	—
定期存款收取的利息	5,953	5,954
購買不動產及設備、無形資產及其他長期資產	(2,818)	(2,165)
處置不動產及設備、無形資產及其他長期資產所得款項	658	—
定期存款到期所得款項	1,948	(26,785)
投資活動淨現金流入／(流出)	5,389	(22,996)
融資活動的現金流量		
支付租賃負債	(13,733)	(6,839)
借款產生的現金流出	—	(10,424)
融資活動淨現金流出	(13,733)	(17,263)
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(478,012)	338,771
期初現金及現金等價物	1,035,696	697,830
現金及現金等價物匯率變動的影響	(91)	(14)
期末現金及現金等價物(附註32)	557,593	1,036,587

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2020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、衍生品交易，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2020年8月20日批准報出。

2 編製基準

截至2020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2019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。

本集團在審閱其中期財務資料後，根據目前的列報或分類對比較期間金額進行了重分類，考慮到國際會計準則第8號關於會計政策選擇和應用的規定，這些重分類將更為合適。

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2019年12月31日的年度財務報表中指定的會計政策一致。

2.1 本集團採用的新的和經修訂的準則

許多新的或經修訂的準則適用於當前報告期。本集團採用這些準則後無需更改其會計政策或進行追溯調整。

2.2 已頒布但本集團尚未採納的準則的影響

沒有其他尚未生效的準則預期將在當前或未來報告期內對本集團及未來可預見的交易產生重大影響。

簡明中期財務資料附註

截至2020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 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2019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。

3.1 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。

3.2 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。該等技術包括貼現現金流量分析模型、布萊克-斯科爾斯模型等。儘管在信用風險(包括自身及交易對手)等方面需要管理層作出估計，但估值方法在最大程度上使用可觀察輸入值。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。

3 估計(續)

3.3 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。

3.4 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。

4 收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
佣金及手續費淨收入 ⁽¹⁾	32,203	23,426
淨利息收入 ⁽²⁾	72,484	81,379
淨交易費返還收入 ⁽³⁾	53,338	30,005
	158,025	134,810

簡明中期財務資料附註

截至2020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 收入(續)

(1) 佣金及手續費淨收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
佣金及手續費收入		
期貨經紀服務	148,765	144,593
來自其他期貨公司的交收及結算服務收入	11,355	9,395
資產管理服務	15	305
投資諮詢服務	13	9
	160,148	154,302
佣金及手續費支出		
期貨交易所交易及結算費用	116,590	121,481
期貨交易所交收及結算服務支出	11,355	9,395
	127,945	130,876
佣金及手續費淨收入	32,203	23,426

簡明中期財務資料附註

截至2020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 收入(續)

(2) 淨利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
利息收入		
銀行存款的利息收入	74,381	79,340
存放於交易所結算機構的保證金的利息收入	21,004	8,854
買入返售金融資產的利息收入	930	7,201
	96,315	95,395
利息費用		
支付予經紀業務客戶的利息費用	22,506	11,092
租賃負債產生的利息費用	887	1,414
支付予其他期貨公司的交收及結算服務利息費用	438	333
賣出回購金融資產款的利息費用	-	1,081
借款產生的利息費用	-	96
	23,831	14,016
利息淨收入	72,484	81,379

(3) 淨交易費返還收入

淨交易費返還收入係期貨交易所向本集團的交易費返還扣除本集團向客戶後續返還後的淨額。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。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。在某些情況下，本集團會將全部或部分該等收入進一步返還給客戶。

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

5 現貨交易(損失)/利得

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
銷售所得款項	408,758	547,534
購買成本	(445,741)	(543,240)
	(36,983)	4,294

6 淨投資利得

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
已實現利得/(損失)：		
—以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	4,390
—以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(23,360)	-
—衍生金融工具	53,539	40,237
未實現公允價值變動：		
—以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(2,751)	(10,628)
—以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	24,305	-
—衍生金融工具	8,902	(21,557)
—現貨	43	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收入	6,861	14,982
	67,539	27,424

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

7 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
交易所服務費收入	627	2,066
合作套保費收入	-	724
軟件服務費收入	-	468
其他收入	84	454
	711	3,712

8 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
薪金及獎金	63,694	53,985
退休金及其他社會保障	6,092	13,323
工會經費及職工教育經費	2,444	2,216
其他福利	154	145
	72,384	69,669

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

9 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
使用權資產折舊	4,718	5,418
不動產、工廠及設備折舊	4,144	3,973
長期待攤費用攤銷	1,014	997
無形資產攤銷	610	1,097
	10,486	11,485

10 其他經營費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
信息系統維護費	9,965	6,749
市場推廣費用	8,481	5,841
辦公費用	6,639	6,595
專業服務費	2,205	4,824
物業維護費	1,544	2,246
諮詢費	1,483	1,976
租金	1,317	1,983
稅金及附加	904	629
期貨投資者保障基金	213	154
其他費用	2,448	2,985
	35,199	33,982

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

11 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
當期所得稅	4,971	20,601
遞延所得稅	16,388	(5,787)
	21,359	14,814

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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
除所得稅前利潤	63,064	47,276
按各個區域適用的所得稅稅率計算的稅額	16,440	14,732
可抵稅但於計算應課稅收入時未扣除的項目	(983)	(690)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	2,240	-
轉回以前年度確認的遞延所得稅資產	3,700	-
非應納稅收入	(394)	-
不可抵稅的項目	356	821
以前年度調整	-	(49)
	21,359	14,814

簡明中期財務資料附註

截至2020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 股息

截至2020年6月30日止六個月期間內，本公司未宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息(2019年：人民幣55,105千元)。

董事會未擬定截至2020年6月30日止六個月期間利潤的分配預案。

13 每股收益

13.1 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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
歸屬於本公司股東的利潤(人民幣千元)	41,766	35,392
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	0.04

13.2 每股稀釋收益

截至2020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(2019年：同)。

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

14 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2020年1月1日	40,073	8,788	46,488	95,349
增加	-	584	983	1,567
處置	-	-	(1,050)	(1,050)
於2020年6月30日	40,073	9,372	46,421	95,866
累計折舊				
於2020年1月1日	(11,535)	(7,447)	(33,774)	(52,756)
增加	(649)	(260)	(3,235)	(4,144)
處置	-	-	918	918
於2020年6月30日	(12,184)	(7,707)	(36,091)	(55,982)
賬面價值				
於2020年6月30日	27,889	1,665	10,330	39,884

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

14 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

本集團的所有樓宇均位於香港境外。

15 聯營投資

於2020年6月30日，本集團的聯營企業列示如下。本集團在以下聯營企業僅擁有直接持有的普通股股本。

於2020年6月30日之聯營企業的投資性質：

企業名稱	營業地點／		持有權益%	主要業務	計量方法
	註冊成立	國家			
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%	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%	商品交易	權益法
山東交易市場清算所有限公司 (「魯清所」) ⁽³⁾	中國	濟南	40%	登記、結算和衍生品清算	權益法

簡明中期財務資料附註

截至2020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 聯營投資(續)

(1) 日照交易中心

本集團投資日照交易中心共計人民幣35.4百萬元。日照交易中心註冊於山東省日照市。於2020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%股權，並按權益法核算聯營投資。

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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
於1月1日	27,634	25,000
應佔期間盈利	2,210	642
於6月30日	29,844	25,642
日照交易中心財務資料概要		
期初淨資產	93,676	89,948
本期盈利	7,491	2,176
其他綜合收益	-	-
期末淨資產	101,167	92,124
於聯營企業的權益及賬面價值	29,844	25,642

15 聯營投資(續)

(2) 魯証鋒通

本集團於2017年度在魯証鋒通投資人民幣17.5百萬元。於2020年6月30日，魯証鋒通的註冊資本為人民幣100百萬元，本集團對魯証鋒通的持股比例為35%並採用權益法核算該聯營企業。

截至2020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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
於1月1日	18,619	18,643
應佔期間虧損	(275)	(165)
於6月30日	18,344	18,478
魯証鋒通財務資料概要		
期初淨資產	53,197	53,255
本期虧損	(785)	(471)
其他綜合收益	-	-
期末淨資產	52,412	52,784
於聯營企業的權益及賬面價值	18,344	18,478

簡明中期財務資料附註

截至2020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 聯營投資(續)

(3) 魯清所

於2020年6月30日，魯清所註冊資本為150百萬元。本集團對魯清所的持股比例為40%並按權益法核算該聯營企業。

於2020年6月30日，該聯營企業賬面值為10,566千元。

	截至6月30日止六個月期間	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
期初淨資產	30,424	40,374
本期虧損	(2,466)	(4,556)
其他綜合收益	-	-
期末淨資產	27,958	35,818

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	直接/ 持有權益	間接	主要業務
魯証資本管理有限公司，原名為 「魯証經貿有限公司」(「魯証資本」)	中國深圳	2013年4月24日	有限公司	人民幣750,000,000元/ 人民幣750,000,000元	100%	直接	商品交易、衍生品交易
中泰匯融(香港)有限公司 (「中泰匯融」)	中國香港	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29日	有限公司	瑞士法郎3,000,000法郎/ 瑞士法郎3,000,000法郎	100%	間接	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
魯証國際控股有限公司 (「魯証國際控股」)	中國香港	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」) ⁽¹⁾	中國香港	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

(1) 魯証國際期貨處於清算程序中。

簡明中期財務資料附註

截至2020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 其他非流動資產

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
使用權資產 ⁽¹⁾	26,367	17,420
租賃改良	1,549	1,211
長期待攤費用	145	266
	28,061	18,897

(1) 使用權資產變動分析如下：

	樓宇
成本	
於2020年1月1日	24,682
增加	
— 新增租賃合同	16,157
處置	
— 租賃協議變更	(2,882)
於2020年6月30日	37,957
累計折舊	
於2020年1月1日	(7,262)
增加	
— 計提	(4,718)
處置	
— 租賃協議變更	390
於2020年6月30日	(11,590)
賬面價值	
於2020年6月30日	26,367

17 其他非流動資產(續)

(1) 使用權資產變動分析如下(續)：

	樓宇
成本	
於2018年12月31日	不適用
首次執行國際財務報告準則第16號	32,866
於2019年1月1日	32,866
增加	
— 新增租賃合同	13
處置	
— 租賃協議變更	(524)
於2019年6月30日	32,355
累計折舊	
於2018年12月31日	不適用
首次執行國際財務報告準則第16號	-
於2019年1月1日	-
增加	
— 計提	(5,418)
處置	
— 租賃協議變更	73
於2019年6月30日	(5,345)
賬面價值	
於2019年6月30日	27,010

簡明中期財務資料附註

截至2020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 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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
於1月1日	18,915	11,009
利潤表支銷	(12,567)	5,941
於6月30日	6,348	16,950

(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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
於1月1日	11	2,438
利潤表支銷	3,661	60
於6月30日	3,672	2,498

18 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	不動產、工 廠、設備及 無形資產	準備	合計
(未審計數)							
於2020年1月1日	9,556	1,149	11,852	-	-	866	23,423
利潤表支銷	(3,561)	108	(5,220)	-	352	-	(8,321)
於2020年6月30日	5,995	1,257	6,632	-	352	866	15,102
(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

遞延所得稅資產在很可能通過未來應納稅所得額實現相關稅收利益的範圍內確認為結轉虧損。於2020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36,336千元(於2019年6月30日中泰匯融：人民幣35,662千元；Jinova SA，人民幣6,198千元，魯証國際控股：人民幣3,145千元)。

簡明中期財務資料附註

截至2020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 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：

	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	應收利息	其他	合計
(未審計數)				
於2020年1月1日	293	4,215	11	4,519
利潤表支銷	2,525	5,382	-	7,907
於2020年6月30日	2,818	9,597	11	12,426
(未審計數)				
於2019年1月1日	3,507	4,907	8	8,422
利潤表支銷	(130)	1,046	-	916
於2019年6月30日	3,377	5,953	8	9,338

簡明中期財務資料附註

截至2020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 遞延所得稅資產及負債(續)

(4) 抵銷遞延所得稅資產及負債：

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	(8,754)	(6,840)
遞延所得稅負債	(8,754)	(6,840)

抵銷後遞延所得稅資產及負債淨額：

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	6,348	16,950
遞延所得稅負債	3,672	2,498

19 結算擔保金

	2020年6月30日 (未審計數)	2019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	20,148	20,114
存放於中國證券登記結算有限公司的結算擔保金	11,142	11,056
	31,290	31,170

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

20 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
非流動		
收益憑證	50,061	—
流動		
資產管理計劃 ⁽¹⁾	128,688	66,250
信託計劃	100,810	144,305
銀行理財產品	60,646	—
收益憑證	53,615	—
私募證券投資基金	52,576	59,809
上市權益類證券	5	5
	396,340	270,369
	446,401	270,369

(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2020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 現貨

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
賬面價值	24,720	307,724
公允價值變動	1,575	1,532
	26,295	309,256

於2020年6月30日，無現貨抵押於期貨交易所充抵交易保證金(2019年12月31日：賬面價值人民幣229,225千元)。

本集團現貨主要包括農產品。

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37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2020年6月30日	第一層	第二層	第三層	合計
現貨	-	26,295	-	26,295

(審計數)				
於2019年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
現貨	-	309,256	-	309,256

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2020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 其他流動資產

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
應收賬款 ⁽¹⁾	32,705	37,921
衍生工具交易的保證金	28,021	9,485
預付款項	19,657	82,611
應收票據	-	4,000
其他應收款	11,232	27,711
	91,615	161,728

(1) 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下:

	2020年6月30日 (未審計數)		2019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	33,282	(2,639)	37,484	(2,548)
3個月以上	2,333	(271)	3,347	(362)
	35,615	(2,910)	40,831	(2,910)

簡明中期財務資料附註

截至2020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 其他流動資產(續)

(1) 應收賬款(續)

本集團將2019年12月31日應收款項的減值撥備調整2020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 2020年 (未審計數)
2019年12月31日期末減值撥備	(2,910)
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	-
2020年6月30日期末減值撥備	(2,910)

23 衍生金融工具

	2020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	-	-	-
流動			
場外期權	3,065,519	25,841	31,077
交易所期權	1,164,639	17,950	24,092
期貨合約 ⁽¹⁾	3,530,453	-	-
遠期合約	102,391	2,149	2,149
	7,863,002	45,940	57,318
	7,863,002	45,940	57,318

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

23 衍生金融工具(續)

	2019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	686,580	84	-
流動			
場外期權	5,727,614	23,526	27,154
交易所期權	1,451,291	21,840	16,680
期貨合約 ⁽¹⁾	4,244,032	-	-
遠期合約	238,443	8,178	766
	11,661,380	53,544	44,600
	12,347,960	53,628	44,600

(1) 期貨合約

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	(未審計數)		(審計數)	
	名義金額	公允價值	名義金額	公允價值
商品期貨	3,530,453	(6,522)	4,244,032	(10,974)
金融期貨	-	-	-	-
減：作為結算支付的				
現金		6,522		10,974
淨頭寸		-		-

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」。

簡明中期財務資料附註

截至2020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 買入返售金融資產

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
按資產類別分析：		
— 債務證券	309,900	—
— 倉單質押融資 ⁽¹⁾	68,599	30,256
	378,499	30,256

(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2020年6月30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81,771千元(2019年12月31日：人民幣33,518千元)。

25 存放於交易所結算機構的保證金

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
客戶保證金		
— 客戶交易保證金	3,101,949	2,512,348
— 客戶結算準備金	1,777,604	466,947
自有結算準備金	279,421	755,729
	5,158,974	3,735,024
按交易所列示		
大連商品交易所	1,393,262	944,782
上海期貨交易所	1,298,009	1,023,219
鄭州商品交易所	781,729	633,759
中國金融期貨交易所	748,162	683,361
中國證券登記結算有限公司	603,712	411,326
上海國際能源交易中心	334,100	38,577
	5,158,974	3,735,024

簡明中期財務資料附註

截至2020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 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經紀公司。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，而鑑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。

27 現金及銀行結餘

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
現金	26	58
銀行定期存款	281,516	288,296
銀行活期存款	289,679	278,312
證券及期貨公司存出保證金	2,467	10,798
減：		
信用減值損失	(599)	(599)
	573,089	576,865

本集團的定期存款及活期存款主要存放於全國性商業銀行及主要城市的商業銀行。

於2020年6月30日，本集團賬面價值人民幣6,000千元的銀行定期存款處於受限狀態(於2019年12月31日：人民幣6,000千元)。

28 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：

	2020年 6月30日 (未審計數)	2019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。

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

29 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⁾	外幣折算差額	
(未審計數)					
於2020年1月1日	650,630	62,749	193,219	3,069	909,667
劃撥至期貨風險儲備	-	-	3,930	-	3,930
外幣折算差額	-	-	-	769	769
於2020年6月30日	650,630	62,749	197,149	3,838	914,366
(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

(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扣除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。

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

30 其他非流動負債

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
租賃負債	11,984	8,433
其他非流動負債	5,259	5,021
	17,243	13,454

31 其他流動負債

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
應付場外期權客戶款項	97,396	175,013
應付薪金、獎金、津貼及福利	38,578	44,017
租賃負債	13,588	8,176
現貨交易墊款	12,946	10,241
應付期貨投資者保障基金	231	335
其他應付款	18,403	28,900
	181,142	266,682

簡明中期財務資料附註

截至2020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 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。

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
現金及銀行結餘(附註27)	573,089	576,865
交易所自有結算準備金(附註25)	279,421	755,729
減：		
原到期日超過三個月的定期存款	(281,516)	(283,497)
交易所結算機構規定的最低結算交收金	(14,000)	(14,000)
加：		
信用減值撥備	599	599
	557,593	1,035,696

33 承諾及或有負債

(1) 資本承諾

除附註15(2)中所披露的情況外，於2020年6月30日，本集團並無參與任何重大資本承諾(2019年12月31日：同)。

(2) 或有負債

本集團收到了由其擔任管理人的5個資產管理計劃的多位零售投資者就其重大投資損失的投訴，質疑本集團是否已履行其管理人職責。上述5個資產管理計劃於2017年至2018年間設立且均通過一家股份制商業銀行進行銷售，目前均處於清算程序中。

於2020年度，部分投資者已向濟南仲裁委員會申請仲裁，合計要求本集團賠償人民幣22,194千元。截至2020年6月30日，由於與涉及仲裁的資管計劃底層投資相關的司法調查尚未完成，因此上述仲裁均處於中止狀態。基於現有的信息和證據，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，且認為該事項導致未來財務資源流出的可能性較低。

34 關聯方交易

34.1 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2020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(「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(「中泰資管」)	受本公司的控股股東控制
齊魯中泰物業有限公司(「齊魯中泰物業」)	受本公司的控股股東控制
萊蕪鋼鐵集團有限公司(「萊蕪鋼鐵」)	中泰證券的控股股東
山東萊鋼永鋒鋼鐵有限公司(「萊鋼永鋒」)	萊蕪鋼鐵投資的聯營企業
山東鋼鐵集團有限公司(「山東鋼鐵集團」)	中泰證券的最終控股股東
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
魯清所	本集團投資的聯營企業
日照交易中心	本集團投資的聯營企業
魯証鋒通	本集團投資的聯營企業

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

34 關聯方交易(續)

34.2 關聯方交易和結餘

34.2.1 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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
中間介紹佣金 ⁽¹⁾	4,625	4,260
提供期貨經紀服務的收入	2,557	3,588
租金支出	50	231
利息費用	-	1,559
購買證券支付的佣金	-	184

(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，乃按照該等客戶佣金收入的固定百分比計算。

於期末/年末結餘

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
其他流動資產		
—預付租金	-	65
證券公司存出保證金	454	167
其他流動負債		
—應付中間介紹佣金	4,625	9,511
—其他應付款	43	43
應付經紀業務客戶賬款	343,587	343,790

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

34 關聯方交易(續)

34.2 關聯方交易和結餘(續)

34.2.2 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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
期貨經紀服務的收入	358	618
銀行存款利息收入		
—萊商銀行	5,920	5,992
利息支出		
—萊鋼永鋒	43	—
購買由中泰資管管理的資產管理計劃		
—6012號FOF	20,000	—
—錦泉7天	1,000	—
—穩固21天	500	—
處置由中泰資管管理的資產管理計劃的所得款項		
—穩固21天	—	3,500
銷售現貨收入		
—萊鋼永鋒	—	738
購買現貨成本		
—萊鋼永鋒	15,635	42,117
—山東鋼鐵日照	—	173
銷售設備和服務收入		
—魯清所	8	—
租金支出		
—齊魯中泰物業	204	—
租賃收入		
—魯清所	142	—
場外期權的投資收益		
—永鋒貿易	36	—
—魯証鋒通	480	—

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

34 關聯方交易(續)

34.2 關聯方交易和結餘(續)

34.2.2 本公司直接控股股東以外的關聯方(續)

於期末/年末結餘

	2020年6月30日 (未審計數)	2019年12月31日 (審計數)
應付經紀業務客戶賬款	25,200	16,542
現金及銀行結餘		
—萊商銀行	282,809	280,007
中泰資管管理的資產管理計劃		
—穩固21天	65,250	64,750
—6012號FOF	20,612	—
—錦泉7天	2,500	1,500
其他流動資產		
預付款		
—萊鋼永鋒	726	—
—齊魯中泰物業	88	—
其他應收款		
—魯証鋒通	480	—
—魯清所	142	265
—永鋒貿易	36	—
其他流動負債		
應付諮詢費		
—中泰資管	45	45
其他應付款		
—魯証鋒通	291	—

34 關聯方交易(續)

34.2 關聯方交易和結餘(續)

34.2.3 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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
主要管理人員酬金	3,896	3,412

截至2020年6月30日及2019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。

35 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2020年6月30日及2019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2020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 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2020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	
收入						
—外部	149,548	2,071	15	6,391	—	158,025
—內部	(7,133)	—	—	—	7,133	—
現貨交易虧損						
—外部	—	(36,983)	—	—	—	(36,983)
淨投資利得						
—外部	—	62,485	—	5,054	—	67,539
—內部	—	7,133	—	—	(7,133)	—
其他收入						
—外部	—	152	—	559	—	711
—內部	—	—	—	431	(431)	—
總經營收入	142,415	34,858	15	12,435	(431)	189,292
總經營費用	(56,238)	(22,111)	(1,360)	(48,734)	257	(128,186)
—外部	(56,238)	(22,111)	(1,360)	(48,477)	—	(128,186)
—內部	—	—	—	(257)	257	—
應佔聯營投資的 利得/(虧損)	—	1,935	—	(971)	—	964
其他利得·淨值	—	191	—	803	—	994
除所得稅前利潤/(虧損)	86,177	14,873	(1,345)	(36,467)	(174)	63,064
總資產	9,028,441	956,604	2,395	1,950,211	(1,224,253)	10,713,398
總負債	(8,690,424)	(193,564)	(240)	(27,995)	425,561	(8,486,662)
補充資料						
折舊及攤銷	3,157	1,498	25	6,063	(257)	10,486
資本支出	6,205	13,347	—	616	—	20,168

簡明中期財務資料附註

截至2020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 分部分析(續)

(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	
收入						
—外部	122,710	2,724	305	9,071	—	134,810
—內部	(2,162)	1,491	—	—	671	—
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	—	724	—	2,988	—	3,712
—內部	—	—	—	—	—	—
總經營收入	120,548	28,583	290	20,819	—	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	—	—	—	—	—	—
應佔聯營投資的利得	—	477	—	—	—	477
其他利得/(損失)，淨額	—	73	—	(701)	—	(628)
除所得稅前利潤/(虧損)	68,353	11,920	(3,069)	(29,928)	—	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2020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 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2019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。

37 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。

37.1 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、合同資產及應付經紀業務客戶賬款)，其公允價值與其賬面值相若。

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 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2020年6月30日及2019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2020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	-	108,533	20,155	128,688
—信託計劃	-	80,146	20,664	100,810
—私募證券投資基金	-	52,576	-	52,576
—上市權益類證券	5	-	-	5
—銀行理財產品	-	-	60,646	60,646
—收益憑證	-	-	103,676	103,676
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
—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	-	25,841	-	25,841
—交易所期權	17,950	-	-	17,950
—遠期合約	-	2,149	-	2,149
	17,955	269,245	206,541	493,741
衍生金融負債				
—場外期權	-	(31,077)	-	(31,077)
—交易所期權	(24,092)	-	-	(24,092)
—遠期合約	-	(2,149)	-	(2,149)
	(24,092)	(33,226)	-	(57,318)

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 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2019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	—	66,250	—	66,250
—信託計劃	—	67,636	76,669	144,305
—私募證券投資基金	—	59,809	—	59,809
—上市權益類證券	5	—	—	5
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	—	23,610	—	23,610
—交易所期權	21,840	—	—	21,840
—遠期合同	—	8,178	—	8,178
	21,845	225,483	78,069	325,397
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	—	—	(24,305)	(24,305)
—其他	—	(257)	—	(257)
衍生金融負債				
—場外期權	—	(27,154)	—	(27,154)
—交易所期權	(16,680)	—	—	(16,680)
—遠期合同	—	(766)	—	(766)
	(16,680)	(28,177)	(24,305)	(69,162)

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2020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。

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 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(例如交易所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2020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、二叉樹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2020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(2019年：同)。

簡明中期財務資料附註

截至2020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)

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 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2020年6月30日，分類為公允價值層級第三層的銀行理財產品，資產管理計劃及收益憑證乃由金融機構發行。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2020年6月30日止六個月期間及2019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
2020年1月1日結餘	1,400	76,669	(24,305)
轉自第二層	-	-	-
增加	-	183,268	-
減少	-	(50,000)	-
計入淨投資利得的未變現(虧損)/利得	-	(4,796)	24,305
2020年6月30日結餘	1,400	205,141	-
包括：就於期末持有的資產計入損益的期內未變現虧損	-	(4,796)	-

37 金融資產和負債的公允價值(續)

37.2 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	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
增加	-	-	-
減少	-	(279,419)	-
計入淨投資利得的未變現(虧損)/利得	-	(6,222)	5,536
2019年12月31日結餘	1,400	76,669	(24,305)
包括：就於年末持有的資產計入損益的年內未變現虧損	-	(6,222)	(24,305)

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2020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	不可觀察輸入對公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產—信託計劃， 資產管理計劃，銀行理財產品， 收益憑證	205,141	預期未來現金流量	3.45%-7.00%	未來現金流量越多，公允價值越高。
		預期回收日期	2020年8月17日- 2022年6月15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	3.3%-5.29%	貼現率越低，公允價值越高。

簡明中期財務資料附註

截至2020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 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2020年6月30日					
(未審計數)	已確認 金融資產總額	已確認 金融負債總額	金融資產淨額	作為結算的 已付現金	財務狀況報表中 呈列的 金融資產/ (負債)淨金額
衍生金融工具	-	(6,522)	(6,522)	6,522	-

於2019年12月31日					
(審計數)	已確認 金融資產總額	已確認 金融負債總額	金融資產淨額	作為結算的 已付現金	財務狀況報表中 呈列的 金融資產/ (負債)淨金額
衍生金融工具	-	(10,974)	(10,974)	10,974	-

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。

39 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。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2020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(2019年12月31日：同)。相關賬面價值及最大風險敞口如下：

	2020年 6月30日 (未審計數)	2019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	342,720	270,364

截至2020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	
	2020年 (未審計數)	2019年 (未審計數)
淨投資利得	3,717	8,744

於2020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(2019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
「中金所」	指	中國金融期貨交易所
「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
「大商所」	指	大連商品交易所
「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

「魯証資本」	指	魯証資本管理有限公司(前稱魯証經貿有限公司)，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台灣
「報告期」	指	截至2020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)
「上期所」	指	上海期貨交易所
「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
「鄭商所」	指	鄭州商品交易所