

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2021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2021年6月30日止六個月之未經審計綜合中期業績，連同2020年同期的比較數字。本中期業績公告列載本公司2021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2021年中期報告的印刷版本將於2021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](http://www.hkexnews.hk) 及本公司的網站 [www.luzhengqh.com](http://www.luzhengqh.com) 閱覽。

承董事會命  
魯証期貨股份有限公司  
董事長  
鐘金龍

中國，濟南

2021年8月26日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事鐘金龍先生及梁中偉先生；非執行董事胡開南先生、劉心義先生、明鋼先生及劉峰先生；及獨立非執行董事高竹先生、王傳順先生、李大鵬先生及鄭堅平先生。

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	6
市場回顧	6
總體經營情況	9
主要業務情況分析	10
前景及未來計劃	13
流動資金、財務資源和資本結構	16
本集團重大融資情況	17
本集團重大投資情況	18
重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債	18
僱員、薪酬政策及培訓情況	18
風險管理	19
企業管治	25
遵守《企業管治守則》	25
董事、監事及高級管理人員的證券交易	25
獨立非執行董事	25
審計委員會	26
董事就財務報表所承擔的責任	26
其他資料	27
股本	27
中期業績的刊發	27
中期股息	27
購買、出售或贖回上市證券	27
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	27
主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉	28
董事、監事及行政總裁變動情況及最新資料	30
中期財務資料的審閱報告	31
簡明合併綜合收益表	32
簡明合併財務狀況表	34
簡明合併權益變動表	36
簡明合併現金流量表	37
簡明中期財務資料附註	39
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  
大新金融中心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

胡開南先生  
劉心義先生  
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(特殊普通合伙)  
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

### 中國農業銀行濟南萬達廣場分理處

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 : +86-531-81678006  
傳真 : +86-531-81678006  
網站 : <http://www.luzhengqh.com>  
電子郵件 : [investors@luzhengqh.com](mailto:investors@luzhengqh.com)

# 財務摘要

項目	2021年1-6月 (未審計數)	2020年1-6月 (未審計數)	本期比上年 同期增/減幅
<b>經營業績(人民幣千元)</b>			
收入及其他收益 <sup>(1)</sup>	324,637	190,286	70.60%
所得稅前利潤	110,838	63,064	75.75%
期間利潤—歸屬本公司股東	84,274	41,766	101.78%
來自經營活動的現金淨額	137,264	-469,668	129.23%
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	0.08	0.04	100.00%
稀釋每股收益	0.08	0.04	100.00%
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率 <sup>(2)</sup>	3.71%	1.89%	增加1.82個百分點

項目	截至 2021年6月30日 (未審計數)	截至 2020年12月31日 (審計數)	本期末比上年末 增/減幅
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	15,415,759	12,925,647	19.26%
負債總額	13,115,979	10,686,253	22.74%
應付經紀業務客戶賬款	12,128,096	10,171,452	19.24%
歸屬於本公司股東權益	2,299,780	2,239,394	2.70%
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)	2.30	2.24	2.68%
資產負債率 <sup>(3)</sup>	30.05%	18.69%	增加11.36個百分點

<sup>(1)</sup> 收入及其他收益=經營收入+其他收益淨額

<sup>(2)</sup> 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

<sup>(3)</sup> 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

本集團截至2021年6月30日止六個月期間之財務資料摘錄自本報告第32頁至86頁之財務資料，其中載列未經審計合併財務報表呈列基準的詳情。本集團截至2021年6月30日止六個月期間之財務報表未經審計。

### 於2021年6月30日本公司淨資本及相關控制指標

指標名稱	2021年6月30日 (未審計數)	監管標準
淨資本(人民幣千元)	896,606	30,000
淨資本與風險資本準備的比例	194.28%	100.00%
淨資本與淨資產的比例	40.93%	20.00%
流動資產與流動負債的比例	555.15%	100.00%
負債與淨資產的比例	15.25%	150.00%
結算準備金額(人民幣千元)	288,821	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，全國期貨市場累計成交量為37.16億手(以下均為單邊記)，同比增長47.37%；累計成交額為人民幣286.33萬億元，同比增長73.05%。其中商品期貨與期權成交量為36.56億手，同比增長47.91%；累計成交額為人民幣226.39萬億元，同比增長94.76%。金融期貨與期權成交量為6,054.78萬手，同比增長20.85%；累計成交額為人民幣59.94萬億元，同比增長21.77%。截至報告期末，全國期貨市場客戶權益突破萬億元，達人民幣10,351.9億元，同比增長59.53%。

### (二) 品種運行狀況

報告期內，國內期貨市場各板塊價格走勢情況如下：

#### 1. 商品期貨運行情況

農產品期貨方面，受到輸入性通脹因素和天氣影響，農產品價格在2021年一季度震盪走高。伴隨著海外貨幣政策的收緊預期以及農產品種植面積逐步明朗，2021年二季度農產品價格走勢出現分化。其中，油脂系、軟商品板塊呈高位震盪運行態勢；養殖板塊在進入二季度後表現出明顯的遇阻回落運行態勢。

金屬期貨方面，春節前市場對未來需求較為悲觀，黑色系品種的市場價格呈震盪整理走勢。春節後市場需求轉旺盛，並在粗鋼去產量的影響下，黑色系品種的市場價格出現了強勢上漲。二季度以來，由於國內以鋼材、銅為主的工業品價格大幅上漲引起了政府的關注，國務院常務會議多次提及大宗商品，國家發展和改革委員會、工業和信息化部等多部委約談了鋼鐵企業，限產政策讓步保供穩價，黑色及有色金屬出現了大幅回落。

能源化工期貨方面，能源化工市場在原油帶動下整體上漲。2021年初隨著新冠肺炎疫情(「疫情」)的改善以及OPEC+產油國相對克制的增產，疊加「金三銀四」需求的樂觀預期使得下游大量補庫，聚酯產業鏈價格在春節前後快速上漲。2021年二季度以來，儘管原油價格仍在回升，但由於終端需求好轉不及預期且國外供應逐步恢復，化工品價格並未進一步上漲，大多數化工品陷入高位寬幅震盪。

### 2. 金融期貨運行情況

受到中央經濟工作會議上提出宏觀政策不急轉彎的定調，疊加2021年初宏觀經濟快速復甦的基本面，股票市場在開年後迎來一波較為流暢的上漲。特別是在大盤白馬股的帶動下，上證50和滬深300向前期歷史高點發起衝擊。與此同時，債券市場儘管受到風險偏好的影響有所承壓，但是在相對寬鬆充裕的流動性支持下，債券止跌企穩。春節後，伴隨著大宗原材料通脹的快速上升，實體企業特別是中小微企業利潤受到擠壓甚至是吞噬，本輪疫情以來的經濟復甦動能在逐步走弱，受此影響債市情緒提振，股市在快速調整後陷入相對低迷的震盪走勢。

## (三) 市場及行業發展情況

### 1. 首次審議期貨法草案，規範和促進期貨市場健康發展

2021年4月26日，第十三屆全國人大常委會第二十八次會議首次審議了《中華人民共和國期貨法(草案)》。該草案重點圍繞期貨交易、結算與交割基本制度，期貨交易者保護制度，期貨經營機構和期貨服務機構的監管，期貨交易場所和期貨結算機構的運行，期貨市場監督管理，法律責任等作了明確規定。該草案共14章173條，主要內容包括：明確立法宗旨、原則和監管體制；系統規定期貨交易、結算和交割制度；規定其他衍生品交易的基本制度；確立期貨交易者權益保護制度；規範期貨經營機構、期貨交易場所、期貨結算機構和期貨服務機構運行；明確期貨市場的監督管理等。



### 2. 廣州期貨交易所正式揭牌成立

廣州期貨交易所於2021年4月19日正式揭牌成立，為我國首家混合所有制的交易所，且境外機構首次獲准入股內地期貨交易所，具有很強的探索意義。廣州期貨交易所定位於創新型期貨交易所，立足於服務實體經濟、服務綠色發展，秉持創新型、市場化、國際化的發展定位，對完善我國資本市場體系具有重要意義。

### 3. 服務實體經濟的能力不斷增強

品種上市步伐繼續推進。報告期內，中國證監會批准開展生豬期貨和花生期貨上市，以及原油、棕櫚油的期貨期權上市交易。截至報告期末，國內期貨市場上市期貨品種達70個，期權品種達24個，進一步鞏固了商品金融、期貨期權協同發展的態勢。就期貨功能發揮方面，2021年上半年發佈套期保值公告的A股上市公司數量達556家，已超過2020年全年水平；全國期貨市場法人日均成交佔比近40%，表明機構和產業客戶越來越多利用期貨市場管理風險。

### 4. 期貨經營機構積極履行社會責任，助力鄉村振興戰略

截至報告期末，在結對幫扶方面，已有116家期貨經營機構與292個脫貧縣(鄉、村)簽署了577份結對幫扶協議。在資金投入方面，期貨行業累計投入幫扶資金達人民幣9.69億元。在專業幫扶方面，期貨經營機構通過「保險+期貨」模式為我國脫貧地區的天然橡膠、玉米、大豆、雞蛋、蘋果、棉花、白糖等品種提供了價格保障，承保貨值約人民幣314.77億元。在消費幫扶方面，期貨行業累計通過消費幫扶的形式共簽署1,019個購銷合同，商品價值共計約人民幣4,862.49萬元。

### 5. 期貨市場在服務居民資產配置和財富管理上大有可為

期貨市場是全球資產配置和財富管理的重要投資場所，為公募基金、企業年金、保險資金等中長期資金保值增值提供了重要渠道，拓寬了居民投資渠道和財產性收入來源。目前越來越多的機構投資者、中長期資金開始靈活運用股指期貨等金融衍生品對沖風險、獲取收益。2021年期貨市場資產配置的吸引力明顯提升，客戶權益穩步增長，目前已經超過萬億元，較2020年初翻了一番；公募基金、企業年金、保險資金在股指期貨市場的持倉規模相較2020年初分別增加了1倍、1.5倍和2.6倍。

## 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32,463.7萬元、實現歸屬本公司股東利潤人民幣8,427.4萬元，較去年同期的人民幣19,028.6萬元、人民幣4,176.6萬元，分別增長70.60%和101.78%。該等業績增長主要是由於本集團積極把握市場機遇，以新業務模式、新品種為抓手，多措並舉、加快經紀業務發展；積極發揮場外業務優勢；持續加強與母子公司的業務協同，降低市場拓展成本，提升市場競爭力；有序推進經營舉措，提升運營效率，各項業務快速增長。

截至報告期末，本集團資產總額為人民幣154.16億元，較2020年末的人民幣129.26億元增長19.26%。本集團負債總額為人民幣131.16億元，較2020年末的人民幣106.86億元增長22.74%。歸屬於本公司股東權益為人民幣23.00億元，較2020年末的人民幣22.39億元增長2.70%。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30.05%，較2020年末的18.69%增加11.36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、基差貿易、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。

#### (一) 期貨及期權經紀業務

報告期內，本集團堅持服務實體作為公司戰略方向，成立金融、產業等機構客戶專班，建立重點客戶項目庫，積極引導機構客戶充分利用期貨工具管理經營風險，幫助市場主體穩健經營，不斷深入服務實體經濟；秉承「一個中泰」的工作原則，建立有效工作機制，推動證期雙方的業務協同，提升投資者綜合金融服務能力；堅守以客戶為中心的企業文化，切實推進從傳統經紀業務向財富管理模式的轉型；以新業務模式、新品種為抓手，加快經紀業務發展和轉型，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24,011.7萬元，同比上升68.60%。

報告期內，本公司通過持續深入現貨產業提升研究和客戶服務能力。通過大力深耕現貨產業，持續提升本公司產業研究水平。同時，本公司通過將期貨及衍生品工具與產業客戶實際生產經營相結合，發現客戶痛點，為客戶提供量身定制的風險管理方案，助力客戶穩健經營，提升客戶服務能力。

報告期內，本公司期權業務持續保持在行業前列，在上海證券交易所股票期權成交量全市場排名第2。此外，本集團場外衍生品業務繼續穩步推進，處於行業領先地位。在2021年上半年大宗商品市場大幅波動的情況下，企業利用場外衍生品進行風險管理的需求增加。本集團場外業務團隊積極響應企業需求，為眾多大型實體企業、金融機構提供多種類型的場外期權產品。在嚴格控制業務風險的前提下，本集團場外衍生品業務維持較高的成交量，取得了較好的收益。

## 管理層討論與分析

報告期內，本公司繼續發力線上客戶服務體系建設，提升客戶體驗，優化服務流程。同時本公司持續加強投資者教育工作，通過投教網站、自媒體矩陣，開展多種多樣的投教宣傳和活動，增強投資者教育宣傳效果；加強互聯網運營，為業務開發、客戶維護提供更便捷的服務支撐。

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、提高中後台支撐能力以及數字化轉型推動業務等方面採取有效措施，促進了期貨及期權經紀業務發展。

### （二）期貨投資諮詢業務

報告期內，本公司投資諮詢業務收入較去年同期增長174.81%。經過近兩年投資諮詢工作機制的調整，目前本公司開展諮詢業務的基礎明顯夯實，效果正在顯現。一是研究驅動業務發展的思路和舉措進一步夯實，特別是在研究力量的加強方面大幅增加了人員配備；二是針對上海地區資源要素聚集的優勢，設立了研究所上海分部，以進一步提高研究支持業務的效率和水平；三是進一步夯實研究服務的內部考核激勵機制，推進投資諮詢業務開展。

### （三）風險管理業務

報告期內，本集團通過魯証資本持續開展風險管理業務，其中包括：基差貿易、倉單服務、合作套保、做市業務以及場外衍生品業務，主要為客戶進行庫存管理和商品價格風險管理。

報告期內，本集團場外業務各項工作繼續穩步推進，累計成交名義本金人民幣539.51億元，新增簽約客戶數量183戶，有效為各產業鏈實體企業及銀行、保險、基金等金融機構提供全方位風險管理服務。

報告期內，本集團總計取得4個期貨交易所的24個品種的做市資格，其中11個期權做市品種，13個期貨做市品種，做市品種涵蓋行業廣泛，做市策略不斷優化。

本集團積極推動倉單服務業務開展，以標準倉單業務為主，非標準倉單業務為輔，通過倉單質押、約定購回以及交割套利等模式，為客戶盤活庫存，提供流動性支持，從客戶實際需求出發，設計專業的服務方案，不斷提高服務質量和水平，從而更好的服務實體企業。

本集團積極開展多產業鏈的商品交易，集中資金、人力等多種資源，深耕優勢品種。報告期內，本集團開展的商品貿易品種主要有螺紋鋼、熱卷等黑色系品種，銅、白銀等有色金屬，穀物、蘋果等農產品，動力煤等能源化工類品種。本集團在原有的商品貿易模式上積極探索新的基差交易模式，嘗試將期權嵌入基差貿易，進一步增強了企業與上下游的合作關係，既保護了中小型企業的利潤，又增強了本集團的行業競爭力。

### (四) 信息技術

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

報告期內，本公司著力於加大信息技術投入，提高信息系統服務能力，實現對業務發展的支撐和賦能作用。一是遵循安全規範運行，提升業務及管理效率，加強合規管理，保障系統穩定安全運行；二是支持業務創新，持續優化量化系統性能，完善服務體系；三是積極推進雲計算平台、大數據平台、業務中台、機器人流程自動化(RPA)技術等方面的科技創新，推動本公司利用金融科技助力賦能業務發展。

## 四、前景及未來計劃

### (一) 市場分析

報告期內，面對複雜多變的國內外環境，我國經濟在常態化疫情防控總體要求下持續穩定恢復，生產需求繼續回升，主要宏觀指標處於合理區間，經濟發展呈現穩中加固、穩中向好態勢。

經濟持續恢復增長。報告期內，國內生產總值約為人民幣532,167億元，按可比價格計算，同比增長12.7%，比2021年一季度回落5.6個百分點；兩年平均增長5.3%，兩年平均增速比2021年一季度加快0.3個百分點。分季度看，2021年一季度同比增長18.3%，兩年平均增長5.0%；2021年二季度增長7.9%，兩年平均增長5.5%。

經濟結構調整優化。首先，產業支撐得到加強。2021年上半年服務業增加值對經濟增長的貢獻率達到了53%，比2021年一季度提高2.1個百分點；製造業佔比得到提升，2021年上半年製造業增加值佔國內生產總值的比重為27.9%，比上年同期提高1.3個百分點。其次，消費拉動作用增強。2021年上半年，最終消費支出對經濟增長的貢獻率達到61.7%，高於資本形成總額42.5個百分點；升級類商品消費較快增長，2021年上半年限額以上單位體育娛樂用品類、通訊器材類、化妝品類的商品零售額兩年平均增速都超過了10%。三是短板領域投資較快增長。2021年上半年，高技術產業投資、社會領域投資兩年平均分別增長14.6%和10.7%，分別快於全部投資10.2和6.3個百分點。四是城鄉居民收入的比值縮小。2021年上半年，城鄉居民人均可支配收入之比為2.61，比上年同期縮小0.07。

創新動能持續增強。首先，新市場主體較快增長。截至報告期末，法人單位數首次突破3,000萬個，同比增長了16.6%。其次，新產業新產品較快增長，2021年上半年，規模以上高技術製造業增加值兩年平均增長13.2%，比一季度加快了0.9個百分點。從產品看，2021年上半年，新能源汽車、工業機器人、集成電路的產量同比都保持了較快增長。三是新業態新模式成長壯大。2021年上半年，實物商品網上零售額兩年平均增長16.5%，佔社會消費品零售總額的比重達到了23.7%。

民生保障持續改善。首先，就業形勢總體穩定。2021年上半年，全國城鎮調查失業率平均為5.2%，比上年同期下降0.6個百分點，比2021年一季度下降0.2個百分點，低於5.5%左右的預期目標。全國城鎮新增就業698萬人，完成全年目標任務的63.5%。截至報告期末，外出務工農村勞動力1.8億人，基本恢復到了2019年同期水平。其次，居民消費價格溫和上漲。2021年上半年，居民消費價格同比上漲0.5%，漲幅處於比較低的水平。三是居民收入增長與經濟增長基本同步。2021年上半年，全國居民人均可支配收入同比實際增長12%，兩年平均增長5.2%，與經濟增長基本同步。

2020年12月中央經濟工作會議指出會議指出，2021年宏觀政策要保持連續性、穩定性、可持續性。要繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持對經濟恢復的必要支持力度，政策操作上要更加精準有效，不急轉彎。穩健的貨幣政策要保持貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配，保持宏觀槓桿率基本穩定。2021年7月份中國國務院常務會議指出，針對大宗商品價格上漲對企業生產經營的影響，要在堅持不搞大水漫灌的基礎上，保持貨幣政策穩定性、增強有效性，適時運用降准等貨幣政策工具，進一步加強金融對實體經濟特別是中小微企業的支持，促進綜合融資成本穩中有降。

展望2021下半年，由於新冠肺炎病毒株變異的不確定性，常態化疫情防控將會對全球經濟復甦產生一定干擾。從外需來看，儘管新冠肺炎疫苗的接種在持續推動海外復工復產，但是客觀來看海外疫情蔓延不同步、防控成果的巨大差異，讓世界範圍內的供應鏈仍然面臨較長時間的考驗。因此，儘管我國外貿繁榮度的最高時期可能已經過去，但是外貿繁榮回落預計將會是緩退潮。從內需來看，投資方面，本輪復甦以來投資的支持主要是製造業和房地產開發。展望後市，在信貸資金的約束下，房地產開發投資邊際走弱的概率較大。儘管財政方面資金並不緊張，但是基建發力或許需要考慮外貿和消費動能的銜接，以保證宏觀經濟的平穩增長，因此投資部分來看基建方面有一定的發力空間；消費方面，由於新冠病毒高傳染性和常態化疫情防控的要求，線下消費市場的恢復也一直處於不同程度的約束下。此外，由於疫情直接造成的收入下降、社會財富分化疊加預防式儲蓄心態的影響，消費的傾向和能力也制約消費市場的復甦。因此展望後期消費市場，消費市場復甦可能會繼續延續前期態勢，復甦緩、復甦進程長。



2021年下半年，國內經濟將繼續保持復甦態勢，但復甦速度可能會有所放緩，本輪經濟復甦的週期也會由於復甦速度放緩而延長。

### (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「成為期貨及衍生品領域領先的綜合金融服務提供商」為目標，進一步推動本集團快速發展和轉型升級。

2021年下半年，本集團將重點加強以下七個方面的工作：一是按照2021年年初制定的工作計劃和工作任務，按時按量完成；二是加強營銷服務團隊和研究能力建設；三是增設經營主體，優化業務佈局；四是加大金融機構客戶和產業客戶開發力度；五是落實「同開發、同營銷、同服務」協同工作機制；六是抓牢抓實合規風控管理工作，保證本集團穩健經營；七是堅持黨的全面領導，推動黨建與經營有機統一。

## 五、流動資金、財務資源和資本結構

截至報告期末，歸屬於本公司股東權益為人民幣23.00億元(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3.57億元)，較2020年末的人民幣22.39億元增長2.7%，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。截至報告期末，本集團扣除應付經紀業務客戶賬款後的總資產為人民幣32.88億元，較2020年末扣除應付經紀業務客戶賬款後的總資產人民幣27.54億元增長19.37%。其中，存放於中國期貨交易所的資金佔比29.70%，現金及銀行結餘佔比28.80%，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27.12%，物業及設備和無形資產佔比1.34%。

## 管理層討論與分析

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30.05%，較2020年末增加11.36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1.43倍，較2020年末的1.23倍增加約16.26%。截至2021年6月30日，本集團負債總額為人民幣131.16億元，其中應付經紀業務客戶賬款人民幣121.28億元，扣除應付經紀業務客戶賬款後的負債總額為人民幣9.88億元，其中衍生金融負債人民幣1.46億元，應付場外期權客戶款項人民幣5.30億元，應付職工薪酬人民幣0.90億元，租賃負債人民幣0.23億元。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。

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、本集團重大融資情況

### (一) 股權融資

報告期內，本集團未進行股權融資。

### (二) 債券融資

報告期內，本集團未進行債券融資。

## 七、本集團重大投資情況

報告期內，本集團對聯營企業山東交易市場清算所有限公司增資人民幣500萬元。

## 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

截至報告期末，本集團有賬面價值人民幣65,528千元的現貨抵押於期貨交易所充抵交易保證金。

除上文所披露外，報告期內，本集團概無重大資產收購、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36。

## 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555人。報告期內，本集團僱員成本約為人民幣13,072.50萬元，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。本集團員工薪酬由基本工資、績效工資、獎金、地區補助、學位津貼、業務提成、外派補助、特殊津貼和保險福利構成。基本工資根據工作職責、承擔責任、經營規模、同業水平、所處地區及知識經驗等綜合因素確定；績效工資、獎金是根據各部門和員工績效考核結果發放的浮動薪酬；業務提成是為了激勵營銷人員創造收入而提取的業績提成。

## 管理層討論與分析

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；並按照國家有關規定繳納各項社會統籌保險、住房公積金、企業年金，有關社會統籌保險、住房公積金和企業年金按照屬地化原則進行管理。

報告期內，本公司持續加強員工培訓。一是聚焦崗位勝任力提升，牽頭搭建經營主體基本崗崗位培訓體系、交割聯絡員崗位培訓體系，共組織26次內部培訓、5次協會交易所直播培訓、1次與交易所的「面對面」業務對接培訓，在電子學習平台製作微課程20節，助力員工崗位勝任力的提升，進一步豐富了本公司課程體系，協助中泰證券搭建機構業務經理培養體系；二是聚焦先進經驗的萃取與轉化，加大分享式學習、專題交流討論會頻次，在組織的經營主體負責人領導力提升、財富管理業務交流(2期)、解決方案課程開發與呈現技巧(2期)5個培訓項目中，均設置了專題交流環節，注重培訓實效；三是聚焦人才梯隊建設，加大對後備人才的選拔與培養，助力中高層領導力提升，推進學習型組織建設。

## 十、風險管理

### (一) 影響本集團經營的主要風險

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、操作風險、合規風險、及聲譽風險。上述風險由本集團經營活動中的各種不確定性引起。

#### 1. 信用風險

信用風險指因對手方不願或不能履行合約責任而導致損失的風險。本集團的信用風險主要來自於商品交易、場外期權等風險管理業務及期貨經紀業務。

為應對信用風險，本集團採取以下風險管理措施：(1)對於涉及商品期現貨交易和風險管理業務的信用風險，本集團建立客戶信用評估制度，根據本集團風控人員評估以及獨立第三方的調查，對現有客戶及潛在客戶的信用進行評級，並根據客戶的財務狀況和與本集團合作經歷調整其信用評級。在簽訂合同前，本集團根據評級結果決定是否與其簽訂合約或在貿易合同中約定提高利息或商品價格等以補償本集團承擔的信用風險；(2)對於涉及期貨經紀業務的信用風險，在與客戶簽訂經紀合同時，本公司通過評估客戶的資產、期貨專業知識、交易經驗、風險承擔能力等對其進行風險評級，據此向其提供適當的服務並執行相應的風控措施。本公司要求客戶提供的保證金高於中國期貨交易所規定的最低保證金。當客戶保證金不足時，相關風控人員將根據客戶過往交易經歷和信譽嚴格遵守本公司內控制度對其進行強行平倉措施，既可控制穿倉風險，也可留存優質客戶。

### 2. 市場風險

市場風險指因市場價格或利率變動而承受損失的風險。本集團面臨的主要為權益類資產價格風險、商品價格風險、期權定價風險、對沖風險和利率風險。

為應對市場風險，本集團採取以下風險管理措施：(1)建立系統的投資機制，持續加強對金融市場的分析，要求業務部門在進行新的投資項目前向本公司經營管理層提交申請，說明交易性質，分析潛在的市場風險、可能出現的後果；(2)採用多樣化交易策略，避免資金使用過於集中，減少系統性風險損失，加強利率和匯率風險研究，提高資金使用決策的前瞻性，經自有資金投資決策委員會通過規範的流程確定計劃是否可行；(3)交易和風險控制過程中採用量化指標跟蹤監控各類風險限額，加強對敞口限額、集中度限額、預設預警線、止損線和持倉規模的監控，安排專人監控，強化風險對沖，以減少市場價格發生劇烈波動或與預期不符時造成的損失。

### 3. 流動性風險

流動性風險指可用資金無法滿足經營中負債或資金償付義務的資金流動性風險，無法以市場價格買進或賣出期貨、現貨、期權合約的交易流動性風險。

為應對流動性風險，本集團採取以下風險管理措施：(1)建立淨資本風險評估和監控系統，對公司淨資本等風險監管指標進行持續監控；本集團加強對大額資金的實時監控和管理，以實現集中資金分配及協同式流動性風險管理；(2)不定期對風險監管指標進行壓力測試，仿真市場價格發生劇烈波動、市場流動性嚴重不足或宏觀經濟環境發生巨大變化時對本公司重要監管指標和現金流的影響，據此制定預防措施和應急預案；(3)在商品交易及風險管理業務中，選擇現貨市場交易活躍的商品開展業務，在期權業務中嚴格控制頭寸比率，以降低交易流動性風險。

### 4. 操作風險

操作風險指一系列非金融性問題如不完善的內部操作過程、人員、系統或外部事件而導致損失的風險。

為應對操作風險，本集團採取以下風險管理措施：(1)制定並嚴格執行成文的內部控制制度及工作流程，內容涵蓋本公司各業務條線，包括人事行政、經紀業務、居間人管理、交易、結算、交割、合規內控、風險控制、法律事務、反洗錢、客戶服務、財務管理、信息技術、研發及投資者教育、資產管理、期權業務等，並隨法律法規、監管要求和新業務的開展不斷拓展和完善；(2)持續梳理各業務條線風險點，形成控制列表，並持續完善流程、強化責任追究，提高員工業務操作水平，努力降低因內部操作流程和人員工作失誤帶來的操作風險。嚴格落實造成操作風險或有效避免操作風險單位或個人的獎懲措施，並於內部積極反思整改，避免同類風險再次出現；(3)為避免員工道德風險，本集團以人為本，建立了公開、公平、公正的薪酬、晉升等激勵方法，為員工創造良好的發展環境，強化員工責任心與愛崗敬業精神，開展職業道德培訓，規範從業人員的操作行為，禁止利益輸送和市場操縱行為，降低人為操作風險發生的可能；(4)本集團有嚴格的內部審計制度，設置審計稽核部定期稽核本集團內控體系、各經營主體資金運營及財務收支、職能部門及子公司業務流程及崗位職責履行情況的合理性、合法性及有效性。對審計稽核過程中發現的違規、違法問題提出整改意見並督促落實。

### 5. 合規風險

合規風險指因業務活動或員工行為違反法律、法規及監管規則使本集團或本集團員工遭受法律制裁，被採取監管措施，給予自律處分，承受經濟損失或聲譽損失的風險。

為應對合規風險，本集團採取以下風險管理措施：(1)建立完善的合規管理制度和組織體系，設置了首席風險官負責本公司的風險管理、內控合規、審計稽核等工作；(2)本公司於各分支機構、總部職能部門和風險管理子公司設置合規風控管理人員，強化事前、事中風險控制；(3)本公司合規風控部與審計稽核部在首席風險官的指導下開展工作，通過及時解讀最新法律法規、組織合規培訓、給予合規諮詢、開展內部審計等方式，降低合規風險發生的可能性。

### 6. 聲譽風險

聲譽風險指本公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對本公司負面評價的風險。有可能使本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，本集團採取以下風險管理措施：(1)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，及時採取風險應對措施；(2)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) 本集團已採取的總體風險管理措施

#### 1. 建立科學、有效的風險管理組織架構

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；監事會負責對董事會的風險管理履職情況進行監督；經營管理層負責組織開展公司日常全面風險管理工作；首席風險官負責組織、協調、落實各類全面風險管理工作；合規風控部是本公司全面風險管理的歸口管理部門，負責具體風險管理工作的實施並評估其有效性；其他各職能部門和分支機構各自設置合規風控崗，負責組織本單位各類風險的識別、評估、應對及報告工作。



### 2. 持續完善法人治理結構

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

### 3. 持續完善全面風險管理體系

本集團持續建立健全全面風險管理制度體系，建立了包括風險偏好、風險容忍度、總體風險限額在內的風險偏好體系，推進風險管理信息系統建設。本集團的風險管理內容涵蓋本集團所有部門及子公司，滲透到各業務環節，貫穿業務始終，以本公司整體為單位匯總各業務分支、子公司的風險信息、業務數據，進行風險統籌分析管理，集中監管報告。

### 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，通過在本集團內部頻繁開展講座及培訓，不斷提高全體員工對風險的識別和防範能力，強化全員風險管理意識，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，本公司已嚴格遵守《企業管治守則》所載的所有守則條文，並達到了其中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

## 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。截至報告期末，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；審核財務信息及其披露；審查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；審核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。

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2021年8月26日，審計委員會已審閱並確認本公司截至2021年6月30日止六個月期間的中期業績公告、2021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2021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制承擔責任，本中期報告所載的財務資料未經審計。

# 其他資料

## 股本

截至報告期末，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。

## 中期業績的刊發

本集團截至2021年6月30日止六個月之中期業績公告已於2021年8月26日刊載於聯交所披露易網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）和本公司官方網站（[www.luzhengqh.com](http://www.luzhengqh.com)）。

## 中期股息

董事會在審議本集團截至2021年6月30日止六個月之中期業績時，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2021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2021年6月30日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露，或已記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	佔已發行 股份總額的 概約百分比	佔相關股份 類別中的 概約百分比
中泰證券股份有限公司 (前稱齊魯證券有限公司) <sup>(1)</sup>	內資股	實益擁有人	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
萊蕪鋼鐵集團有限公司 <sup>(1),(2)</sup>	內資股	受控法團權益	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
山東鋼鐵集團有限公司 <sup>(2)</sup>	內資股	受控法團權益	632,176,078 (好倉)	63.10%	87.22%
CM International Capital Limited <sup>(3)</sup>	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) <sup>(3)</sup>	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) <sup>(3)</sup>	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2021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)的控股股東。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2021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、監事及行政總裁變動情況及最新資料

截至報告期末，除下文所披露外，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變動情況。

劉洪松先生自2021年3月起不再擔任本公司非執行董事，詳情請參閱本公司日期為2021年3月11日的公告。

王傳順先生自2021年3月起不再擔任山東奧福環保科技股份有限公司(於上海證券交易所上市；股份代碼：688021)獨立董事；自2021年6月起不再擔任山東泰和水處理科技股份有限公司(於深圳證券交易所上市；股份代碼：300801)獨立董事。

梁中偉先生自2021年4月起不再擔任魯證國際期貨有限公司(已於2021年4月22日完成成員自動清盤)董事。

劉心義先生於2021年6月17日獲委任為本公司非執行董事，任期自2021年6月17日至本公司第三屆董事會屆滿時為止，任期屆滿可以連選連任。劉心義先生不在本公司收取任何董事津貼，詳情請參閱本公司日期為2021年5月28日的通函及2021年6月17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股份有限公司)

(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32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2021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

執業會計師

香港，2021年8月26日



# 簡明合併綜合收益表

截至2021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	
		2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
收入	4	252,199	158,025
現貨交易利得/(損失)	5	18,334	(36,983)
淨投資利得	6	51,616	67,539
其他收入	7	2,046	711
<b>經營收入</b>		<b>324,195</b>	189,292
僱員成本	8	(130,725)	(72,384)
經紀代理的佣金		(11,084)	(5,492)
中間介紹佣金	37.2.1	(6,301)	(4,625)
折舊及攤銷	9	(8,763)	(10,486)
其他經營費用	10	(59,268)	(35,199)
信用減值損失		(504)	—
<b>經營支出</b>		<b>(216,645)</b>	(128,186)
<b>經營利潤</b>		<b>107,550</b>	61,106
應佔聯營投資的盈利	15	2,846	964
其他利得，淨額		442	994
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>110,838</b>	63,064
所得稅費用	11	(26,564)	(21,359)
<b>期間利潤</b>		<b>84,274</b>	41,705

# 簡明合併綜合收益表

截至2021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	
		2021年 (未審計數)	2020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		(243)	721
期間其他綜合收益，扣除所得稅		(243)	721
期間總綜合收益		84,031	42,426
利潤歸屬於：			
—本公司股東		84,274	41,766
—非控制性權益		-	(61)
		84,274	41,705
總綜合收益歸屬於：			
—本公司股東		84,031	42,535
—非控制性權益		-	(109)
		84,031	42,426
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	0.08	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2021年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2021年 6月30日 (未審計數)	2020年 12月31日 (審計數)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	14	37,438	38,245
無形資產		6,524	6,768
聯營投資	15	49,081	41,235
其他非流動資產	17	24,904	22,559
遞延所得稅資產	18	844	856
結算擔保金	19	37,733	31,346
衍生金融資產	23	104	-
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	186,458	163,621
<b>非流動資產總額</b>		<b>344,486</b>	306,030
<b>流動資產</b>			
現貨	21	189,147	114,533
其他流動資產	22	214,071	122,423
合同資產		-	6,462
衍生金融資產	23	191,159	90,291
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	451,559	376,146
買入返售金融資產	24	11,745	305,038
存放於交易所結算機構的保證金	25	6,735,741	6,196,152
代客戶持有的銀行結餘	26	6,331,133	4,723,619
現金及銀行結餘	27	946,718	684,953
<b>流動資產總額</b>		<b>15,071,273</b>	12,619,617
<b>總資產</b>		<b>15,415,759</b>	12,925,647

# 簡明合併財務狀況表

於2021年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2021年 6月30日 (未審計數)	2020年 12月31日 (審計數)
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>			
股本	28	1,001,900	1,001,900
股本溢價	29	650,630	650,630
其他儲備	29	290,444	282,453
留存收益		356,806	304,411
<b>歸屬於本公司股東的總權益</b>		<b>2,299,780</b>	2,239,394
非控制性權益		-	-
<b>總權益</b>		<b>2,299,780</b>	2,239,394
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	18	22,720	6,242
其他非流動負債	30	26,468	28,615
衍生金融負債	23	31,049	1,913
<b>非流動負債總額</b>		<b>80,237</b>	36,770
<b>流動負債</b>			
其他流動負債	31	728,147	312,592
預計負債	32	13,768	29,219
合同負債	33	50,776	20,446
當期所得稅負債		27	6,614
衍生金融負債	23	114,928	109,160
應付經紀業務客戶賬款	34	12,128,096	10,171,452
<b>流動負債總額</b>		<b>13,035,742</b>	10,649,483
<b>總負債</b>		<b>13,115,979</b>	10,686,253
<b>總權益及負債</b>		<b>15,415,759</b>	12,925,647

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2021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		
2021年1月1日結餘	1,001,900	650,630	282,453	304,411	-	2,239,394
期間利潤	-	-	-	84,274	-	84,274
期間其他綜合收益	-	-	(243)	-	-	(243)
期間總綜合收益	-	-	(243)	84,274	-	84,031
劃撥至儲備淨額	-	-	8,234	(8,234)	-	-
與二零二零年有關的股息	12	-	-	(23,645)	-	(23,645)
2021年6月30日結餘	1,001,900	650,630	290,444	356,806	-	2,299,780
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

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2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
<b>經營活動的現金流量</b>		
除所得稅前利潤	110,838	63,064
就下列各項作出調整：		
折舊及攤銷	8,763	10,486
信用減值損失	504	-
租賃負債產生的利息費用	995	887
處置不動產及設備以及無形資產的淨虧損	16	27
租賃變更產生的淨利得	-	(32)
匯兌(收益)/損失	(6)	91
來自定期存款的利息收入	(5,780)	(5,920)
應佔聯營投資的盈利	(2,846)	(964)
	<b>112,484</b>	<b>67,639</b>
<b>經營資產淨增加：</b>		
代客戶持有的銀行結餘淨增加	(1,607,514)	(207,208)
存放於交易所結算機構的保證金的淨增加	(678,269)	(1,900,258)
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	(199,222)	(168,344)
合同資產淨減少	6,462	-
買入返售金融資產淨減少/(增加)	293,293	(348,243)
其他資產淨(增加)/減少	(96,061)	70,234
現貨淨(增加)/減少	(74,614)	282,961
	<b>(2,355,925)</b>	<b>(2,270,858)</b>
<b>經營負債淨增加：</b>		
應付經紀業務客戶賬款淨增加	1,956,644	1,836,844
衍生金融負債淨增加/(減少)	34,904	(11,844)
合同負債淨增加	30,330	-
預計負債淨減少	(15,451)	-
其他負債淨增加/(減少)	386,578	(81,817)
	<b>2,393,005</b>	<b>1,743,183</b>
已付所得稅	(12,300)	(9,632)
<b>經營活動淨現金流入/(流出)</b>	<b>137,264</b>	<b>(469,668)</b>

## 簡明合併現金流量表

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
<b>投資活動的現金流量</b>		
購買少數股東權益	-	(352)
購買子公司少數股東股權產生的現金流出	(5,000)	-
定期存款收取的利息	4,812	5,953
購買不動產及設備、無形資產及其他長期資產	(3,860)	(2,818)
處置不動產及設備、無形資產及其他長期資產所得款項	2	658
購買定期存款付款	(280,000)	-
定期存款到期所得款項	280,000	1,948
<b>投資活動淨現金(流出)／流入</b>	<b>(4,046)</b>	<b>5,389</b>
<b>融資活動的現金流量</b>		
支付租賃負債	(4,216)	(13,733)
<b>融資活動淨現金流出</b>	<b>(4,216)</b>	<b>(13,733)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加／(減少)</b>	<b>129,002</b>	<b>(478,012)</b>
<b>期初現金及現金等價物</b>	<b>811,805</b>	<b>1,035,696</b>
<b>現金及現金等價物匯率變動的影響</b>	<b>6</b>	<b>(91)</b>
<b>期末現金及現金等價物(附註35)</b>	<b>940,813</b>	<b>557,593</b>

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2021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，繫於1995年4月經中國證券監督委員會(「中國證監會」)批准設立的有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10.2百萬元。於2007年2月，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，並更名為魯証期貨經紀有限公司。於2007年12月，本公司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2012年9月，經一系列股份轉讓及增資後，本公司註冊資本增至人民幣640百萬元。於2012年12月，經相關政府機關批准後，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。轉制後本公司的股本為人民幣750百萬元，中文名稱更改為現有名稱。

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號的經營證券期貨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、基差貿易、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2021年8月26日批准報出。



## 2 編製基準

截至2021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，並且需與截至2020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2020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 已頒佈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2021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2020年12月31日止年度合併財務報表所應用的相同。

## 4 收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
佣金及手續費淨收入 <sup>(1)</sup>	36,616	32,203
淨利息收入 <sup>(2)</sup>	86,210	72,484
淨交易費返還收入 <sup>(3)</sup>	129,373	53,338
	<b>252,199</b>	158,025

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
<b>佣金及手續費收入</b>		
期貨經紀服務	170,381	118,622
期權經紀服務	53,218	30,143
來自其他期貨公司的交收及結算服務收入	12,798	11,355
投資諮詢服務	24	13
資產管理服務	-	15
	<b>236,421</b>	160,148
<b>佣金及手續費支出</b>		
期貨交易所交易及結算費用	187,007	116,590
期貨交易所交收及結算服務支出	12,798	11,355
	<b>199,805</b>	127,945
<b>佣金及手續費淨收入</b>	<b>36,616</b>	32,203

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
<b>利息收入</b>		
銀行存款的利息收入	97,876	74,381
存放於交易所結算機構的保證金的利息收入	24,792	21,004
買入返售金融資產的利息收入	813	930
	<b>123,481</b>	96,315
<b>利息費用</b>		
支付予經紀業務客戶的利息費用	35,962	22,506
租賃負債產生的利息費用	995	887
支付予其他期貨公司的交收及結算服務利息費用	314	438
	<b>37,271</b>	23,831
<b>利息淨收入</b>	<b>86,210</b>	72,484

### (3) 淨交易費返還收入

淨交易費返還收入系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2021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 現貨交易利得／(損失)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
銷售所得款項	674,409	408,758
購買成本	(656,075)	(445,741)
	18,334	(36,983)

### 6 淨投資利得

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未審計數)	2020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	4,901	－
－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	1,686	53,539
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	7,979	(2,751)
－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	32,708	8,902
－現貨	(1,051)	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	5,393	6,861
	51,616	67,539

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
交易所服務費收入	1,360	627
其他收入	686	84
	2,046	711

### 8 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
薪金及獎金	104,219	63,694
退休金	11,681	1,093
其他社會保障	9,221	4,999
工會經費及職工教育經費	3,868	2,444
其他福利	1,736	154
	130,725	72,384

僱員成本的增長主要由於報告期內本集團業績的增長帶來的僱員績效獎金的增加。

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
使用權資產折舊	4,007	4,718
不動產、工廠及設備折舊	3,396	4,144
無形資產攤銷	722	610
長期待攤費用攤銷	638	1,014
	<b>8,763</b>	<b>10,486</b>

### 10 其他經營費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
市場推廣費用 <sup>(1)</sup>	16,813	8,481
信息系統維護費	9,623	9,965
保險費	9,334	45
辦公費用	7,397	6,639
諮詢費	6,502	1,483
物業維護費	1,697	1,544
租金	1,580	1,317
專業服務費	1,575	1,258
稅金及附加	1,412	904
核數師酬金		
—普華永道	501	576
—其他核數師	—	371
期貨投資者保障基金	330	213
其他費用	2,504	2,403
	<b>59,268</b>	<b>35,199</b>

(1) 市場推廣費用的增長主要由於報告期內本集團互聯網展業渠道推廣費用的增加。

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
當期所得稅	10,074	4,971
遞延所得稅	16,490	16,388
	<b>26,564</b>	21,359

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。

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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
除所得稅前利潤	110,838	63,064
按各個區域適用的所得稅稅率計算的稅額	27,706	16,440
可抵稅但於計算應課稅收入時未扣除的項目	(2,058)	(983)
當期末確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	39	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	(603)	(394)
不可抵稅的項目	1,474	356
以前年度調整	6	-
	<b>26,564</b>	21,359



## 12 股息

截至2021年6月30日止六個月期間內，本公司宣派截至2020年12月31日止年度的末期股息人民幣23,645千元(2020年：未宣派股息)。

董事會未擬對截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
歸屬於本公司股東的利潤(人民幣千元)	84,274	41,766
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)	0.08	0.04

### 13.2 每股稀釋收益

截至2021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(2020年：同)。

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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
<b>成本</b>				
於2021年1月1日	40,073	4,509	46,934	91,516
增加	-	-	2,607	2,607
處置	-	-	(3,026)	(3,026)
於2021年6月30日	40,073	4,509	46,515	91,097
<b>累計折舊</b>				
於2021年1月1日	(12,779)	(3,465)	(37,027)	(53,271)
增加	(648)	(208)	(2,540)	(3,396)
處置	-	-	3,008	3,008
於2021年6月30日	(13,427)	(3,673)	(36,559)	(53,659)
<b>賬面價值</b>				
於2021年6月30日	26,646	836	9,956	37,438

## 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
<b>成本</b>				
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
<b>累計折舊</b>				
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)
<b>賬面價值</b>				
於2020年6月30日	27,889	1,665	10,330	39,884

本集團的所有樓宇均位於香港以外。

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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

於2021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2021年6月30日之聯營企業的投資性質：

企業名稱	營業地點/ 註冊成立地	持有權益%	主要業務	計量方法
山東大宗商品交易中心有限公司 (曾用名為日照大宗商品交易 中心有限公司)(「山東交易中 心」) <sup>(1)</sup>	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」) <sup>(1)(2)</sup>	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」) <sup>(1)</sup>	中國濟南	34.96%	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2021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) 山東交易中心、魯証鋒通及魯清所

下表提供了山東交易中心、魯証鋒通和魯清所的財務信息摘要。所披露的信息反映了三家聯營公司財務報表中的金額，而不是本集團在這些金額中所佔的份額。

	山東交易中心		魯証鋒通		魯清所	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
	(未審計數)	(審計數)	(未審計數)	(審計數)	(未審計數)	(審計數)
流動資產	324,219	139,269	54,865	57,569	2,164,470	1,674,552
非流動資產	37,485	40,962	74	177	6,591	6,615
資產總額	361,704	180,231	54,940	57,746	2,171,061	1,681,167
流動負債	314,704	144,652	601	560	2,134,456	1,652,219
非流動負債	671	721	-	-	-	-
負債總額	315,375	145,373	601	560	2,134,456	1,652,219
淨資產	46,329	34,858	54,339	57,186	36,605	28,949
本集團投資比例	29.5%	29.5%	35.0%	35.0%	34.96%	40.0%
於聯營企業的權益及賬面值	13,667	10,283	19,019	20,015	16,395	10,937

  

賬面值對賬	截至6月30日止		截至6月30日止		截至6月30日止	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	(未審計數)	(未審計數)	(未審計數)	(未審計數)	(未審計數)	(未審計數)
於1月1日	10,283	27,634	20,015	18,619	10,937	11,537
增資	-	-	-	-	5,000	-
應佔本期收益/(損失)	3,384	2,210	(996)	(275)	458	(971)
於6月30日	13,667	29,844	19,019	18,344	16,395	10,566

  

收入	199,864	394,387	290	10	6,745	2,338
本期利潤/(虧損)	11,471	7,491	(2,847)	(305)	1,156	(2,466)
總綜合收益	11,471	7,491	(2,847)	(305)	1,156	(2,466)

(2) 於2021年5月31日，魯証鋒通股東會決定註銷魯証鋒通並開始清算程序。

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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 於附屬公司及合併結構性主體的投資

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. <sup>(1)</sup>	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34,000,000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

(1) Jinova S.A正處於清算程序中。截至2021年6月30日止六個月期間，Jinova S.A.未實質性運營或產生重大盈虧。

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
使用權資產 <sup>(1)</sup>	22,440	20,012
租賃改良	1,535	1,598
長期待攤費用	929	949
	<b>24,904</b>	<b>22,559</b>

(1) 使用權資產變動分析如下：

	樓宇	
	2021年6月30日 (未審計數)	2020年6月30日 (未審計數)
成本		
於1月1日	33,009	24,682
增加	6,435	16,157
減少	(8,854)	(2,882)
於06月30日	<b>30,590</b>	<b>37,957</b>
累計折舊		
於1月1日	(12,997)	(7,262)
增加	(4,007)	(4,718)
減少	8,854	390
於06月30日	<b>(8,150)</b>	<b>(11,590)</b>
賬面價值		
於06月30日	<b>22,440</b>	<b>26,367</b>

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
於1月1日	856	18,915
利潤表支銷	(12)	(12,567)
於6月30日	844	6,348

(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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
於1月1日	6,242	11
利潤表支銷	16,478	3,661
於6月30日	22,720	3,672



## 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		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	減值	預提費用	折舊及攤銷	合計
	虧損	應付利息	價值變動				
(未審計數)							
於2021年1月1日	-	1,518	7,840	1,025	450	856	11,689
利潤表支銷	2,624	1,076	7,556	126	139	(12)	11,509
於2021年6月30日	2,624	2,594	15,396	1,151	589	844	23,198
(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	866	-	352	15,102

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2021年6月30日，未確認遞延所得稅資產的未使用虧損來自於魯証國際控股、中泰匯融及Jinova S.A.在可預見的未來不可能產生的應納稅所得額(2020年12月31日：同)。

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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	現貨的公允 價值變動	應收利息	其他	合計
(未審計數)					
於2021年1月1日	12,191	1,657	3,216	11	17,075
利潤表支銷	17,683	(263)	10,579	-	27,999
於2021年6月30日	29,874	1,394	13,795	11	45,074
(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	1,432	9,597	11	12,426

## 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：

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	(22,354)	(8,754)
遞延所得稅負債	(22,354)	(8,754)

抵銷後遞延所得稅資產及負債淨額：

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年6月30日 (未審計數)
遞延所得稅資產	844	6,348
遞延所得稅負債	22,720	3,672

## 19 結算擔保金

	2021年6月30日 (未審計數)	2020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	26,416	20,116
存放於中國證券登記結算有限公司的結算擔保金	11,317	11,230
	37,733	31,346

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
<b>非流動</b>		
私募證券投資基金	102,451	49,693
收益憑證	51,068	101,014
資產管理計劃 <sup>(1)</sup>	20,025	-
信託計劃	12,914	12,914
	<b>186,458</b>	163,621
<b>流動</b>		
收益憑證	165,939	113,346
私募證券投資基金	135,495	60,434
資產管理計劃 <sup>(1)</sup>	119,139	115,636
銀行理財產品	20,977	40,831
共同基金	9,999	-
上市權益類證券	10	7
信託計劃	-	45,892
	<b>451,559</b>	376,146
	<b>638,017</b>	539,767

(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。

## 21 現貨

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
賬面價值	183,571	107,906
公允價值變動	5,576	6,627
	<b>189,147</b>	<b>114,533</b>

於2021年6月30日，賬面價值人民幣65,528千元現貨抵押於期貨交易所充抵交易保證金(2020年12月31日：賬面價值人民幣3,159千元)。

本集團現貨主要包括金屬及農產品。

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國際財務報告準則第13號要求進行三層級劃分。附註40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2021年6月30日	第一層	第二層	第三層	合計
現貨	-	189,174	-	189,174

  

(審計數)				
於2020年12月31日	第一層	第二層	第三層	合計
現貨	-	114,533	-	114,533

報告期內無任何層級之間的轉移。

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2021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

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
預付款項	109,227	25,891
應收賬款 <sup>(1)</sup>	61,739	48,047
衍生工具交易的保證金	15,249	27,687
其他應收款	27,856	20,798
	<b>214,071</b>	<b>122,423</b>

### (1) 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下:

	2021年6月30日 (未審計數)		2020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	47,814	(207)	42,126	(433)
3個月至1年	8,019	(276)	5,465	(195)
1年以上	7,969	(1,580)	2,519	(1,435)
	<b>63,802</b>	<b>(2,063)</b>	<b>50,110</b>	<b>(2,063)</b>

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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

	2021年6月30日		
	名義金額	(未審計數)公允價值	
		資產	負債
<b>非流動</b>			
場外期權	526,456	104	31,049
<b>流動</b>			
場外期權	12,326,598	160,602	70,020
交易所期權	11,994,899	22,801	36,768
期貨合約 <sup>(1)</sup>	7,056,992	-	-
遠期合約	985,860	7,756	8,140
	32,364,349	191,159	114,928
	32,890,805	191,263	145,977
	2020年12月31日		
	名義本金	(審計數)公允價值	
		資產	負債
<b>非流動</b>			
場外期權	102,000	-	1,913
<b>流動</b>			
場外期權	11,658,641	76,286	75,862
交易所期權	1,166,341	10,955	30,820
期貨合約 <sup>(1)</sup>	3,981,594	-	-
遠期合約	344,110	3,050	2,478
	17,150,686	90,291	109,160
	17,252,686	90,291	111,073

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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)

#### (1) 期貨合約

	2021年6月30日 (未審計數)		2020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	6,688,832	(10,925)	3,981,594	(7,874)
金融期貨	368,160	12,641	-	-
減：作為結算(收到)/ 支付的現金		(1,716)		7,874
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」。

### 24 買入返售金融資產

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
按資產類別分析：		
—倉單質押融資 <sup>(1)</sup>	11,745	82,463
—債務證券	-	222,575
	11,745	305,038

(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2021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12,940千元(2020年12月31日：人民幣135,280千元)。



## 25 存放於交易所結算機構的保證金

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
客戶保證金		
- 客戶交易保證金	5,133,132	4,440,011
- 客戶結算準備金	1,313,788	1,335,027
自有結算準備金	288,821	421,114
	<b>6,735,741</b>	6,196,152
按交易所列示		
大連商品交易所	1,649,144	1,852,382
上海期貨交易所	1,628,378	1,295,054
鄭州商品交易所	1,014,339	705,514
中國金融期貨交易所	1,584,420	1,630,254
中國證券登記結算有限公司	584,761	497,085
上海國際能源交易中心	274,699	215,863
	<b>6,735,741</b>	6,196,152

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
現金	23	25
銀行定期存款	581,354	280,362
銀行活期存款	340,005	394,770
證券及期貨公司存出保證金	25,940	9,896
減：		
信用減值損失	(604)	(100)
	<b>946,718</b>	684,953

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2021年6月30日，本集團無銀行定期存款處於受限狀態(於2020年12月31日：無)。

## 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：

	2021年6月30日 (未審計數)	2020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
	<b>1,001,900</b>	1,001,900
股本		
國內	724,810	724,810
H股	277,090	277,090
	<b>1,001,900</b>	1,001,900

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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

	股本溢價	其他儲備			合計
		盈餘儲備	其他風險儲備 <sup>(1)</sup>	外幣折算差額	
(未審計數)					
於2021年1月1日	650,630	69,573	211,452	1,428	933,083
劃撥至期貨風險儲備	-	-	8,233	-	8,233
外幣折算差額	-	-	-	(242)	(242)
於2021年6月30日	650,630	69,573	219,685	1,186	941,074
(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

#### (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。

## 30 其他非流動負債

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
租賃負債	15,470	19,824
其他非流動負債	10,998	8,791
	<b>26,468</b>	<b>28,615</b>

## 31 其他流動負債

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
應付場外期權客戶款項	529,921	189,503
應付薪金、獎金、津貼及福利	90,105	83,444
股息	23,645	-
租賃負債	7,821	253
應付期貨投資者保障基金	371	539
其他應付款	76,284	38,853
	<b>728,147</b>	<b>312,592</b>

## 32 預計負債

本集團擔任5個資產管理計劃的管理人，該等資產管理計劃設立於2017年11月至2018年5月間，且均由一家股份制商業銀行代銷。該等資產管理計劃出現虧損並於2018年12月進入清算期。自2019年起，本集團收到多位投資者的投訴，質疑本集團不合規及未履行管理人職責。基於現有的信息和證據，本集團認為在履行作為管理人職責時不存在重大不當行為。

為妥善處理上述問題，本集團配合代銷機構與清算開始日持有資產管理計劃的投資者進行協商，並於2020年12月31日計提人民幣29,219千元的撥備。截至2021年6月30日，本集團與部分投資者達成一致，並相應支付人民幣15,451千元。餘額人民幣13,768千元反映了本集團對尚未協商一致的投資者風險敞口的最佳估計。此外，本集團認為未來向其他相關方進行補償導致財務資源流出的可能性極低。

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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 預計負債(續)

本集團正以該等資產管理計劃管理人的身份通過訴訟、仲裁等手段，進一步減少虧損。

本期間預計負債變動如下。

	截至2021年 6月30日 止六個月期間
於2020年12月31日	29,219
期間內支付	(15,451)
於2021年6月30日	13,768

### 33 合同負債

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
現貨交易墊款	50,776	20,446

### 34 應付經紀業務客戶賬款

應付經紀業務客戶賬款主要包括本公司代客戶持有而存放於銀行及交易所結算機構的資金。該等結餘大部分均為不計息。

大部分應付賬款結餘須按要求償還，惟倘此等結餘在日常業務過程中就客戶的交易活動自其收取交易保證金及現金抵押品有關則除外。僅超出規定交易保證金及現金抵押品的金額方須按要求償還。

## 35 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。

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
現金及銀行結餘(附註27)	946,718	684,953
交易所自有結算準備金(附註25)	288,821	421,114
減：		
原到期日超過三個月的定期存款	(281,330)	(280,362)
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	604	100
	<b>940,813</b>	<b>811,805</b>

## 36 承諾及或有負債

### (1) 或有事項

截至2021年6月30日，附註32中提及的資產管理計劃的2名投資者向濟南仲裁委員會申請仲裁，要求本集團賠償人民幣1.68百萬元；截至財務報表報出日，申請仲裁的投資者尚有1名，要求本集團賠償人民幣1.15百萬元。另外，截至2021年6月30日，待協商的其他投資者合計虧損為人民幣362百萬元；截至財務報表報出日，待協商的其他投資者合計虧損為人民幣348百萬元。除此之外，本集團不涉及其他重大或有事項。

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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 關聯方交易

### 37.1 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2021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
山東永通實業有限公司(「山東永通」)	受本公司的控股股東控制
中泰國際證券有限公司(「中泰國際證券」)	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
萊蕪鋼鐵集團魯南礦業有限公司(「魯南礦業」)	受萊蕪鋼鐵控制
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
萊蕪鋼鐵集團新泰銅業有限公司(「新泰銅業」)	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
山東交易中心	本集團投資的聯營企業
魯証鋒通	本集團投資的聯營企業



## 37 關聯方交易(續)

### 37.2 關聯方交易和結餘

#### 37.2.1 本公司的直接控股股東

##### 期間交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
提供期貨經紀服務的收入	1,130	2,557
中間介紹佣金 <sup>(1)</sup>	6,301	4,625
租金支出	50	50
利息費用	1,445	-
使用權資產折舊	24	-
場外期權的投資損失	(12,952)	-

(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

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
衍生金融資產	868	3,554
使用權資產	833	-
證券公司存出保證金	36	106
應付經紀業務客戶賬款	468,234	498,852
衍生金融負債	15,260	685
應付股息	14,919	-
其他流動負債		
— 應付中間介紹佣金	7,939	10,922
— 其他應付款	43	43
租賃負債	839	-

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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 關聯方交易(續)

### 37.2 關聯方交易和結餘(續)

#### 37.2.2 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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
期貨經紀服務的收入	70	358
銀行存款利息收入		
—萊商銀行	4,816	5,920
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	17,000	21,500
購買由中泰資管管理的共同基金	10,000	—
租金支出		
—齊魯中泰物業	145	204
租賃收入		
—魯清所	254	142
場外期權的投資收益		
—永鋒貿易	1,649	36
—魯証鋒通	—	480

## 37 關聯方交易(續)

## 37.2 關聯方交易和結餘(續)

## 37.2.2 本公司直接控股股東以外的關聯方(續)

於期末/年末結餘

	2021年6月30日 (未審計數)	2020年12月31日 (審計數)
應付經紀業務客戶賬款	41,081	15,036
現金及銀行結餘		
— 萊商銀行	581,863	282,997
中泰資管管理的資產管理計劃	108,865	66,953
使用權資產	338	—
租賃負債	336	—
其他流動資產		
— 萊鋼永鋒	21,214	949
— 山東鋼鐵	6,370	—
— 齊魯中泰物業	3	88
— 魯清所	—	254
其他流動負債		
— 中泰資管	—	45

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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 關聯方交易(續)

### 37.2 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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
主要管理人員酬金	4,369	3,896

截至2021年6月30日及2020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。

## 38 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)乃經參考向第三方收取的價格進行，且於截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月期間並無變動。

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

本集團主要在中國山東省營運。

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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 分部分析(續)

(未審計數)	截至2021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	240,430	5,712	—	6,057	—	252,199
—內部	(313)	—	—	—	313	—
現貨交易虧損						
—外部	—	18,334	—	—	—	18,334
淨投資利得						
—外部	—	33,343	—	18,273	—	51,616
—內部	—	249	—	—	(249)	—
其他收入						
—外部	—	514	—	(2,654)	—	(2,140)
—內部	—	—	—	4,586	(399)	4,187
總經營收入	240,117	58,152	—	26,261	(335)	324,195
總經營費用	(124,143)	(39,446)	(534)	(52,430)	412	(216,645)
—外部	124,143	39,446	534	50,034	—	214,662
—內部	—	—	—	2,396	(412)	1,984
應佔聯營投資的利得	—	2,388	—	458	—	2,846
其他利得，淨值	—	105	—	337	—	442
除所得稅前利潤/(虧損)	115,470	21,199	(534)	(25,374)	77	110,838
總資產	13,165,563	1,536,946	23	2,117,238	(1,404,011)	15,415,759
總負債	(12,808,518)	(793,585)	(13,844)	(110,897)	610,865	(13,115,979)
補充資料						
折舊及攤銷	4,674	2,135	8	2,281	(335)	8,763
信用減值撥備	—	—	—	—	—	504
資本支出	7,201	168	—	2,707	—	10,076

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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 分部分析(續)

(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)						
(虧損)	-	1,935	-	(971)	-	964
其他利得，淨值	-	191	-	803	-	994
<b>除所得稅前利潤／(虧損)</b>	<b>86,177</b>	<b>14,873</b>	<b>(1,345)</b>	<b>(36,467)</b>	<b>(174)</b>	<b>63,064</b>
<b>總資產</b>	<b>9,028,441</b>	<b>956,604</b>	<b>2,395</b>	<b>1,950,211</b>	<b>(1,224,253)</b>	<b>10,713,398</b>
<b>總負債</b>	<b>(8,690,424)</b>	<b>(193,564)</b>	<b>(240)</b>	<b>(27,995)</b>	<b>425,561</b>	<b>(8,486,662)</b>
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

### 39 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平，及時可靠計量和監管風險，藉以確保風險獲控制在可承受限額之內。

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

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2020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。

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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)

## 40 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。

### 40.1 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。

### 40.2 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。

第一層 — 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第二層 — 除了第一層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)。

第三層 — 資產和負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入)。



## 40 金融資產和負債的公允價值(續)

### 40.2 按公允價值計量的金融工具(續)

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2021年6月30日及2020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
<b>於2021年6月30日</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
—資產管理計劃	—	139,164	—	139,164
—信託計劃	—	—	12,914	12,914
—私募證券投資基金	—	237,946	—	237,946
—上市權益類證券	10	—	—	10
—開放式基金	9,999	—	—	9,999
—銀行理財產品	—	—	20,977	20,977
—收益憑證	—	—	217,007	217,007
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	—	160,706	—	160,706
—交易所期權	22,801	—	—	22,801
—遠期合約	—	7,756	—	7,756
	32,810	545,572	252,298	830,680
衍生金融負債				
—場外期權	—	101,069	—	101,069
—交易所期權	36,768	—	—	36,768
—遠期合約	—	8,140	—	8,140
	36,768	109,209	—	145,977

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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)

## 40 金融資產和負債的公允價值(續)

### 40.2 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2020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				
—集合資產管理計劃	—	115,636	—	115,636
—信託計劃	—	45,892	12,914	58,806
—私募證券投資基金	—	110,127	—	110,127
—上市權益類證券	7	—	—	7
—銀行理財產品	—	—	40,831	40,831
—收益憑證	—	—	214,360	214,360
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	—	76,286	—	76,286
—交易所期權	10,955	—	—	10,955
—遠期合同	—	3,050	—	3,050
	10,962	350,991	269,505	631,458
衍生金融負債				
—場外期權	—	(77,775)	—	(77,775)
—交易所期權	(30,820)	—	—	(30,820)
—遠期合同	—	(2,478)	—	(2,478)
	(30,820)	(80,253)	—	(111,073)

## 40 金融資產和負債的公允價值(續)

### 40.2 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2021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2021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(2020年：同)。

# 簡明中期財務資料附註

截至2021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)

## 40 金融資產和負債的公允價值(續)

### 40.2 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2021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平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2021年6月30日止六個月期間及2020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
2021年1月1日結餘	1,400	268,105	-
轉自第二層	-	-	-
增加	-	30,000	-
減少	-	(53,635)	-
計入淨投資利得的未變現利得	-	6,428	-
2021年6月30日結餘	1,400	250,898	-
包括：就於期末持有的資產計入損益的期內未變現虧損	-	6,428	-

## 40 金融資產和負債的公允價值(續)

### 40.2 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
	2020年1月1日結餘	1,400	76,669
增加	-	264,425	-
減少	-	(76,669)	-
計入淨投資利得的未變現利得	-	3,680	24,305
2020年12月31日結餘	1,400	268,105	-
包括：就於年末持有的資產計入損益的年內未變現利得	-	3,680	-

金融工具	於2021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	250,898	預期未來現金流量  預期回收日期  與預期風險水平相符的 貼現率	3.35%—4.20%  2021年6月29日— 2022年12月12日  3.2%-6.28%	未來現金流量越多，公允價值越高。  收回日期越早，公允價值越高。  貼現率越低，公允價值越高。

## 簡明中期財務資料附註

截至2021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2021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	12,641	(10,925)	1,716	(1,716)	-

  

於2020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)淨額
衍生金融工具	-	(7,874)	(7,874)	7,874	-

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。

## 42 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2021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(2020年12月31日：同)。相關賬面價值及最大風險敞口如下：

	2021年6月30日 (未審計數)	2020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	421,000	325,400

截至2021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	
	2021年 (未審計數)	2020年 (未審計數)
淨投資利得	18,038	3,717

於2021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(2020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
「中國、我國、國內、境內」	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
「本公司」	指	魯証期貨股份有限公司，於2012年12月10日在中國重組成為股份有限公司(其前身為山東泉鑫期貨經紀有限公司，曾更名為魯証期貨經紀有限公司及隨後更名為魯証期貨有限公司)，其H股在香港聯交所主板上市(股份代碼：01461)
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》
「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，該等股份以港元認購及買賣並在香港聯交所主板上市
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「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



「魯証信息技術」	指	魯証信息技術有限公司，於2015年2月15日在中國成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「《標準守則》」	指	《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「報告期」	指	截至2021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