

南华期货
NANHUA FUTURES

南华期货股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

(发行人住所：杭州市西湖大道 193 号二层、三层)

保荐机构（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

南华期货股份有限公司

首次公开发行 A 股股票招股说明书

发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A 股）
发行股数	不超过 7,000 万股
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币 4.84 元/股，具体发行价格由发行人和保荐机构（主承销商）协商确定，包括但不限于通过向询价对象进行询价，根据询价价格并结合市场情况确定发行价格（或者按照中国证监会认可的其他方式确定）
预计发行日期	2019 年 8 月 21 日
拟申请上市证券交易所	上海证券交易所
发行后总股本	不超过 58,000 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺

公司控股股东横店集团控股有限公司承诺：

自股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司通过直接或间接方式持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

在股份锁定期届满后两年内，如确因自身经济需求，可根据需要以集中竞价交易、大宗交易、协议转让或其他合法的方式适当转让部分发行人股票，但并不会因转让发行人股票影响其控股地位。减持数量不超过发行人上市时其所持发行人股份总数的 10%，减持价格不低于本次发行上市的发行价（发行人本次发行上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），且将提前 3 个交易日予以公告。

发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次上市时发行人股票的发行价（发行人上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末收盘价低于发行价，其持有发行人上述股份的锁定期自动延长 6 个月。

实际控制人横店社团经济企业联合会承诺：

自发行人股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其通过横店集团控股有限公司直接或

间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

公司股东浙江横店进出口有限公司、横店集团东磁股份有限公司以及东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）承诺：

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

发行人上市后6个月内如发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于本次上市时发行人股票的发行价（发行人本次发行上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），或者发行人上市后6个月发行人股票期末收盘价低于发行价，其持有发行人上述股份的锁定期自动延长6个月。

公司股东东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）的自然人有限合伙人承诺：

自发行人股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其通过东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）直接和/或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

公司其他股东北京怡广投资管理有限公司、深圳市建银南山投资有限公司、光大金控（天津）创业投资有限公司、浙江领庆创业投资有限公司、上海山恒投资管理有限公司、甘肃富祥物资有限公司、大微投资管理有限公司承诺：

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

公司董事、监事、高级管理人员徐文财、厉宝平、徐飞宇、管清友、张红英、陈蓉、罗旭峰、厉国平、王力、夏海波、叶柯、张子健、虞琬茹、唐启军、朱斌、吴璘、王正浩、李建萍、钟益强承诺：

在担任发行人的董事和/或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过其持有的发行人股份总数的25%；在离职后6个月内，不转让本人持有的发行人股份。

持有东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）权益的公司董事、高级管理人员罗旭峰、叶柯、张子健、虞琬茹、唐启军、朱斌、吴璘、王正浩、李建萍、钟益强进一步承诺：

发行人上市后6个月内如发行人股票连续20个交易日的收盘价均低于本次上市时发行人股票的发行价（发行人上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），或者发行人上市后6个月发行人股票期末收盘价低于发行价，本人以直接或间接方式持有的发行人股份的锁定期自动延长6个月。

保荐机构（主承销商） 中信证券股份有限公司

招股说明书签署日期 2019年8月19日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股说明书中财务会计报告真实、完整。

保荐人已对南华期货股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。保荐人为南华期货股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者对本招股说明书及其摘要存在任何疑问的，应当咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或者其他专业顾问。

重大事项提示

本重大事项提示仅对需要特别关注的风险因素和其他重要事项做扼要提示。投资者作出投资决策前，应当认真阅读招股说明书全文。

一、股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定承诺

（一）公司控股股东横店集团控股有限公司承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其通过直接或间接方式持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

在股份锁定期届满后两年内，如确因自身经济需求，可根据需要以集中竞价交易、大宗交易、协议转让或其他合法的方式适当转让部分发行人股票，但并不会因转让发行人股票影响其控股地位。减持数量不超过发行人上市时其所持发行人股份总数的 10%，减持价格不低于本次发行上市的发行价（发行人本次发行上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），且将提前 3 个交易日予以公告。

发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次上市时发行人股票的发行价（发行人上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末收盘价低于发行价，其持有发行人上述股份的锁定期自动延长 6 个月。

（二）公司实际控制人横店社团经济企业联合会承诺

自发行人股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其通过横店集团控股有限公司直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

（三）公司股东浙江横店进出口有限公司、横店集团东磁股份有限公司以及东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）承诺

自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次上市时

发行人股票的发行价（发行人本次发行上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末收盘价低于发行价，其持有发行人上述股份的锁定期自动延长 6 个月。

（四）公司股东东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）的自然人有限合伙人承诺

自发行人股票在证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其通过东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）直接和/或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

（五）公司其他股东北京怡广投资管理有限公司、深圳市建银南山投资有限公司、光大金控（天津）创业投资有限公司、浙江领庆创业投资有限公司、上海山恒投资管理有限公司、甘肃富祥物资有限公司、大微投资管理有限公司承诺

自发行人股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份，也不由发行人回购该等股份。

（六）公司董事、监事、高级管理人员徐文财、厉宝平、徐飞宇、管清友、张红英、陈蓉、罗旭峰、厉国平、王力、夏海波、叶柯、张子健、虞琬茹、唐启军、朱斌、吴璘、王正浩、李建萍、钟益强承诺

在担任发行人的董事和/或高级管理人员或监事期间，每年转让的股份不超过其持有的发行人股份总数的 25%；在离职后 6 个月内，不转让其持有的发行人股份。

（七）持有东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）权益的公司董事、高级管理人员罗旭峰、叶柯、张子健、虞琬茹、唐启军、朱斌、吴璘、王正浩、李建萍、钟益强进一步承诺

发行人上市后 6 个月内如发行人股票连续 20 个交易日的收盘价均低于本次上市时发行人股票的发行价，或者发行人上市后 6 个月发行人股票期末收盘价低于发行价（发行人本次发行上市后有资本公积转增股本、派送股票或现金红利、股份拆细、配股或缩股等事项的，以相应调整后的价格为基数），其以直接或间接方式持有的发行人股份的锁定期自动延长 6 个月。

二、关于公司上市后三年内稳定股价的预案

为了维护公司本次股票上市后在二级市场股价的稳定,充分保护公司股东特别是中小股东的权益,维护公司形象,公司根据相关法律、法规、规范性文件的规定,制定了有关上市后稳定公司股价的预案,具体内容如下:

(一) 启动股价稳定预案的具体条件

自公司本次股票上市之日起三年内,非因不可抗力、第三方恶意炒作之因素导致本公司 A 股股票收盘价连续 20 个交易日低于最近一期经审计的每股净资产值(第 20 个交易日构成“触发稳定股价预案日”,公司如有派息、送股、资本公积转增股本、股份拆细、增发、配股或缩股等除权除息事项导致公司净资产或股份总数发生变化的,每股净资产需相应进行调整,下同),则公司及控股股东等相关主体将在满足法律、法规和规范性文件的情况下启动稳定公司股价的相关措施。

公司实施股价稳定措施的目标为促使公司二级市场股价回升,但并不以公司股价达到或超过最近一期经审计的每股净资产为目标。

(二) 稳定公司股价的具体措施

公司控股股东横店集团控股有限公司及公司承担稳定公司股价的义务。公司控股股东及公司应以定性或定量的方式区别分析资本市场系统性变化、行业周期系统性变化、公司业绩波动等不同因素对公司股价所产生的影响,并采取如下一项或多项措施以稳定上市后的公司股价。

在触发稳定股价预案日起 15 个交易日内,公司控股股东、公司将协商确定采取以下一种或多种稳定股价措施的方案并提交公司董事会,公司将及时召开董事会结合实际情况审议制定稳定公司股价的具体措施,并通知召开临时股东大会进行表决。对于经临时股东大会审议通过的稳定股价措施,公司及公司控股股东应在临时股东大会决议公告后 10 个交易日内启动执行。稳定股价的具体措施如下:

1、控股股东增持公司股票

公司控股股东横店集团控股有限公司增持计划包括但不限于拟增持的公司 A 股股票的数量范围、价格区间及完成期限等信息,并依法履行其所需的审批/备案以及内部决策程序。

横店集团控股有限公司增持公司股份的价格原则上不超过公司最近一期经审计的每股净资产，单次触发稳定股价措施条件时用于增持公司股份的资金总额原则上不低于横店集团控股有限公司上一年度自公司获得的现金分红金额的 30%。

若公司股价在同一会计年度内多次触发股价稳定预案条件的（不包括以下情况：公司实施稳定股价措施期间及实施完毕当次稳定股价措施并公告日，或按股价稳定预案终止执行当次稳定股价措施并公告日，开始计算的连续 20 个交易日股票收盘价仍均低于最近一期未经审计的每股净资产的情形，以下同），横店集团控股有限公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但单一会计年度用以稳定股价的增持资金合计不高于上一年度自公司获得的现金分红金额的 60%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

2、公司回购股票

回购股份的议案至少包含以下内容：回购目的、方式，价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及其占公司总股本的比例，拟用于回购股份的资金总额及资金来源，回购期限，预计回购股份后公司股权结构的变动情况，管理层对回购股份对公司经营、财务及未来发展的影响的分析报告。

公司回购股份的价格原则上不超过最近一期经审计的每股净资产，单次触发稳定股价措施条件时用于回购股份的资金总额原则上不低于公司上一年度实现的归属于母公司股东净利润的 10%。

若公司股价在同一会计年度内多次触发股价稳定预案条件的，公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但单一会计年度用以稳定股价的回购股份资金合计不高于上一年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

（三）稳定股价方案的终止情形

公司在触发稳定股价措施条件后，若出现以下任一情形，已制定或公告的稳定股价方案终止执行，已开始执行的措施视为实施完毕而无需继续执行：

- 1、公司股票连续 5 个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

2、单一会计年度内，公司用以稳定股价的回购股份金额或控股股东用以稳定股价的增持股份金额累计已达到上述规定的上限要求；

3、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件。

（四）未能履行承诺的约束措施

1、相关主体未能及时协商确定股价稳定具体措施的约束措施

如在触发稳定股价预案日之日起 15 个交易日内，相关主体未能协商确定拟采取的稳定公司股价的具体措施的，则除非是由于不可抗力原因导致，否则，公司、公司控股股东、公司的董事和高级管理人员应在证券监管机构指定的信息披露媒体上公开道歉。

2、对控股股东的约束措施

公司董事会、股东大会审议通过的稳定股价方案要求控股股东增持股份但控股股东未实际履行的，控股股东将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因，并向其他股东和社会公众投资者道歉，同时本公司有权将相等金额的应付控股股东现金分红予以暂时扣留，直至控股股东履行其增持义务完毕为止。

3、对公司的约束措施

公司董事会、股东大会审议通过的稳定股价措施方案要求公司回购股份但未实际履行的，本公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉，同时以单次不低于经审计的上一会计年度实现的可分配利润的 5%、单一会计年度合计不低于经审计的上一会计年度实现的可分配利润的 10% 的标准向全体股东实施现金分红。前述分红金额不计入本公司按照公司章程年度最低现金分红要求应实施的现金分红总额。

4、对公司董事、高级管理人员的约束措施

公司董事及高级管理人员未履行股价稳定预案所述关于及时制定股价稳定措施并提交股东大会审议等职责的，相关董事及高级管理人员将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，且公司可暂扣其当年薪酬或津贴，直至其采取相应的承诺措施并实施完毕为止。对于未来新聘的董事及高级管理人员，本公司将要求其履行公司本次发行时董事及高级管理人员已作出的关于稳定公司股价的承诺。

三、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

(一) 发行人承诺

发行人承诺首次公开发行招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，发行人将在中国证监会认定有关违法事实后 30 天内依法启动回购首次公开发行的全部新股的程序，回购价格以公司首次公开发行股票时的发行价加上同期银行存款利息（如果因派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，须按照中国证监会、证券交易所的有关规定作相应调整），和有关违法事实被证券监管部门认定之日前 20 个交易日公司股票交易均价的孰高者确定。

如公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，发行人将依法赔偿投资者损失，赔偿方式和金额依据发行人与投资者协商，或依据证券监督管理部门、司法机关认定的方式和金额确定。

(二) 控股股东横店集团控股有限公司承诺

发行人首次公开发行招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若监管部门认定发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，横店控股集团有限公司承诺将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，包括但不限于指示其选举的董事提议召开董事会审议关于公司回购的议案。

若监管部门认定发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，横店控股集团有限公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者实际发生的直接损失为限，包括投资差额损失、投资差额损失部分的佣金和印花税以及资金利息，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案确定。

若发行人首次公开发行股票申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大

遗漏，被中国证监会立案稽查的，在形成案件调查结论前，横店控股集团有限公司将暂停转让拥有权益的发行人股份。

（三）实际控制人横店社团经济企业联合会承诺

发行人首次公开发行招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若监管部门认定发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，横店社团经济企业联合会承诺将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，包括但不限于提议召开董事会审议关于公司回购的议案。

若监管部门认定发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，横店社团经济企业联合会将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者实际发生的直接损失为限，包括投资差额损失、投资差额损失部分的佣金和印花税以及资金利息，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案确定。

若发行人首次公开发行股票申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被中国证监会立案稽查的，在形成案件调查结论前，横店社团经济企业联合会将暂停转让通过横店控股拥有权益的发行人股份。

（四）公司全体董事、监事、高级管理人员承诺

发行人首次公开发行招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。若监管部门认定发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，其承诺将督促发行人依法回购首次公开发行的全部新股，包括但不限于提议召开董事会审议关于公司回购的议案。

若监管部门认定发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，其将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者实际发生的直接损失为限，包括投资差额损失、投资差额损失部分的佣金和印花税以及资金利息，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案确定。

若发行人首次公开发行股票申请或者披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大

遗漏，被中国证监会立案稽查的，在形成案件调查结论前，其将暂停转让拥有权益的发行人股份。

（五）本次发行相关中介机构承诺

中信证券股份有限公司承诺：“中信证券股份有限公司已对南华期货股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。中信证券股份有限公司为南华期货股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

北京金诚同达律师事务所承诺：“本所为南华期货股份有限公司首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，但是能够证明自己没有过错的除外。”

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“因本所为南华期货股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。”

坤元资产评估有限公司承诺：“若因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

四、摊薄即期回报的填补措施及承诺

2017年2月20日，公司第二届董事会第七次会议审议通过了《关于南华期货股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》；2017年3月8日，公司2017年第一次临时股东大会亦审议通过了该议案。2018年3月1日，公司第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于南华期货股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》；2018年3月22日，公司2017年度股东大会亦审议通过了该议案。2019年3月3日，公司第三届董事会第一次会议审议通过了《关于南华期货股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》，2019年3月23日，公司2018年度股东大会亦审议通过了该议案。根据决议，公司应对本次发

行摊薄即期回报采取的措施包括：持续推动业务全面发展，拓展多元化盈利渠道；规范募集资金的管理和使用；加强经营管理和内部控制，提升经营效率和盈利能力；强化风险管理措施以及保持稳定的股东回报政策。公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出承诺如下：

（一）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（二）承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

（三）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

（四）承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（五）承诺公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

公司控股股东横店集团控股有限公司、实际控制人横店社团经济企业联合会就本次发行摊薄即期回报事宜作出承诺：不越权干预发行人经营管理活动，不侵占公司利益。

五、关于未履行承诺时的约束措施的承诺

（一）发行人关于未能履行承诺的约束措施的承诺

如发行人未能履行或如期履行在上市过程中作出的各项公开承诺，发行人应在指定信息披露媒体上公开道歉。如发行人未能依法、诚信、全面、适当履行所作出的公开承诺事项，使得发行人中小股东因信赖该等承诺而遭受直接经济损失的，发行人将按照有权司法机关作出的生效裁决赔偿中小股东遭受的全部直接经济损失。

如发行人未能履行关于上市后稳定公司股价的承诺，发行人董事会、股东大会审议通过的稳定股价措施方案要求发行人回购股份但未实际履行的，发行人将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉，同时以单次不低于经审计的上一会计年度实现的可分配利润的 5%、单一会计年度合计不低于经审计的上一会计年度实现的可分配利润的 10% 的标准向全体股东实施现金分红。前述分红金额不计入发行人按照公司章程年度最低现金分红要求应实施的现金分红

总额。

(二) 控股股东横店集团控股有限公司关于未能履行承诺的约束措施的承诺

如横店集团控股有限公司违反关于股份锁定和减持的承诺，擅自减持发行人股份的，违规减持发行人股份所得归发行人所有，如横店集团控股有限公司未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留与前述违规减持所得金额相等的现金分红。

如横店集团控股有限公司未能履行关于本次发行上市申报文件的承诺，愿依法承担相应责任。横店集团控股有限公司将在发行人的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人其他股东和社会公众投资者道歉。如果未履行上述承诺事项，横店集团控股有限公司持有的发行人股票的锁定期自动延长 6 个月。如果未履行上述承诺事项，致使投资者在证券交易中遭受损失的，横店集团控股有限公司将依法赔偿投资者损失。

如横店集团控股有限公司未能履行关于上市后稳定公司股价的承诺，发行人董事会、股东大会审议通过的稳定股价方案要求横店集团控股有限公司增持股份但横店集团控股有限公司未实际履行的，横店集团控股有限公司将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因，并向其他股东和社会公众投资者道歉，同时发行人有权将相等金额的应付横店集团控股有限公司现金分红予以暂时扣留，直至横店集团控股有限公司履行其增持义务完毕为止。

(三) 实际控制人横店社团经济企业联合会关于未能履行承诺的约束措施的承诺

如企业联合会违反关于股份锁定的承诺，企业联合会违规减持所取得的相关利益归发行人所有，如企业联合会未将违规减持所得上交发行人，则发行人有权扣留应付横店控股的现金分红，直至企业联合会履行上述承诺。

若企业联合会违反上述关于发行人本次发行上市申报文件的承诺，或因企业联合会原因导致发行人未履行回购新股及赔偿义务的，企业联合会不得转让通过横店控股持有的发行人股份，且发行人有权扣留应付给横店控股的现金分红，直至企业联合会履行上述各项承诺的义务为止。

(四) 其他股东北京怡广投资管理有限公司、深圳市建银南山投资有限公司、光大金控(天津)创业投资有限公司、浙江横店进出口有限公司、横店集团东磁股份有限公司、浙江领庆创业投资有限公司、上海山恒投资管理有限公司、甘肃富祥物资有限公司、大徽投资管理有限公司、东阳市横华投资合伙企业(有限合伙)关于未能履行承诺的约束措施的承诺

如其违反承诺,擅自减持发行人股份的,违规减持发行人股份所得归发行人所有,如其未将违规减持所得上交发行人,则发行人有权扣留与前述违规减持所得金额相等的现金分红。

(五) 公司董事、监事、高级管理人员关于未能履行承诺的约束措施的承诺

如未能履行关于股份锁定和减持的承诺,违规减持公司股份的,其违规减持所取得的相关利益归公司所有,如其未将前述违规减持所得上交公司,则公司有权扣留应付给其本人的现金红利、股份红利、任职薪酬的相应款项,直至其实际履行上述各项承诺的义务为止。

如未能履行关于本次发行上市申报文件的承诺,愿依法承担相应责任。其将在发行人的股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉。如果未履行上述承诺事项,致使投资者在证券交易中遭受损失的,其将依法赔偿投资者损失。

如未能履行关于上市后稳定公司股价的承诺,其将在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉,且公司可暂扣其当年薪酬或津贴,直至其采取相应的承诺措施并实施完毕为止。

(六) 公司股东东阳市横华投资合伙企业(有限合伙)的自然人有限合伙人关于未能履行承诺的约束措施的承诺

东阳市横华投资合伙企业(有限合伙)的自然人有限合伙人如未能履行关于股份锁定的承诺,违规减持公司股份的,其违规减持所取得的相关利益归公司所有,如其未将前述违规减持所得上交公司,则公司有权扣留应付给东阳横华和/或其本人的现金红利、股份红利、任职薪酬的相应款项,直至其实际履行上述各项承诺的义务为止。

六、本次发行前的滚存未分配利润分配方案及本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定

（一）本次发行前的滚存未分配利润分配方案

根据公司 2014 年度股东大会决议，公司首次公开发行上市完成前滚存的未分配利润，全部由发行后新老股东按各自持股比例共享。

（二）本次发行后公司股利分配政策、现金分配比例规定

公司利润分配政策为：公司实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司将根据公司盈利状况和生产经营发展需要，结合对投资者的合理投资回报等情况，制定当年的利润分配方案，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利。公司应当优先采取现金方式分配股利，连续三个会计年度以现金方式分配的利润不少于该三个会计年度实现的年均可供分配利润的 30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前述第 3 项规定处理。“现金分红在本次利润分配中所占比例”指现金股利除以现金股利与股票股利之和。

公司将根据当年公司年度盈利状况和未来资金使用计划，确定当年以现金方式分配的利润占当年实现的可供分配利润的具体比例及是否采取股票股利分配方式，相关预案

经公司董事会审议后提交公司股东大会批准；公司董事会可以根据公司盈利资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。公司在面临净资本约束或现金流不足时可考虑采用发放股票股利的利润分配方式。

公司当年盈利，但董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

关于公司股利分配政策和未来分红回报的详细内容，请见本招股说明书“第十五节股利分配政策”以及“第十二节 管理层讨论与分析”之“六、股东未来分红回报分析”。

七、本公司提请投资者关注下列风险，并请认真阅读“风险因素”一节的全部内容

（一）经营业绩波动的风险

中国期货市场受到经济发展状况、宏观经济政策、利率和汇率波动及国内外大宗商品价格波动和证券市场行情等多种因素影响，具有较强不确定性。同时，我国的期货公司尚处于业务转型和创新发展的过程中，目前的业务范围和收入相对单一，期货经纪业务收入占期货公司营业收入比例较高。期货经纪业务对期货市场高度依赖的盈利模式导致期货公司较为依赖外部环境和市场行情，自身抵御风险的能力较弱。一旦市场环境发生重大变化，期货公司的经营状况将受到较大影响。

本公司的利润主要来源于期货经纪业务收入。受到期货市场、证券市场、利率市场周期性变化及行业竞争加剧等多种因素的影响，近年来公司期货经纪业务相关收入及净利润均出现了一定波动。报告期各期，公司期货经纪业务收入（包含母公司口径期货经纪手续费、母公司口径交易所减收手续费、境内保证金利息收入）分别为 4.83 亿元、4.79 亿元、3.71 亿元和 1.36 亿元；同期公司净利润分别为 1.53 亿元、1.77 亿元、1.24 亿元和 0.52 亿元，报告期内受到资本市场不利影响及行业监管政策影响而有所下滑。

期货市场的周期性变化特点、期货行业盈利模式单一及行业竞争的加剧将给公司的稳定发展和持续盈利能力带来挑战。若未来出现期货市场或证券市场长时间不景气、客户大量流失、手续费率大幅下滑、客户保证金规模大幅下降、利率水平大幅走低等情形，不排除公司上市当年营业利润和净利润较上年显著波动的风险。

（二）期货经纪业务风险

期货经纪业务中的手续费收入与利息净收入是期货公司收入的最主要组成部分，期货公司对期货经纪业务存在较高的依赖度。随着市场竞争的日趋激烈，近年来公司客户交易规模增长的同时，手续费率和手续费收入存在下滑的风险，公司期货经纪业务面临着竞争风险以及盈利能力下降风险。

下表测算了境内代理客户交易规模及手续费率水平下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
境内代理客户交易规模（亿元）		31,421.38	52,827.34	58,965.05	75,624.97
公司境内综合手续费率水平（‰）		0.216	0.345	0.393	0.330
境内经纪业务手续费收入（万元）		6,797.97	18,200.54	23,199.27	24,934.23
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
交易规模或手续费率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.53%	-1.19%	-3.40%	-9.62%
	-40%	-0.71%	-1.58%	-4.54%	-12.83%
	-50%	-0.89%	-1.98%	-5.67%	-16.04%
交易规模或手续费率在实际基础上降低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-30%	-6.43%	-8.92%	-9.08%	-11.42%
	-40%	-8.57%	-11.90%	-12.11%	-15.23%
	-50%	-10.71%	-14.87%	-15.13%	-19.04%

注1：代理客户交易规模为双边口径，仅为期货经纪业务，不含个股期权。

注2：公司境内综合手续费率水平=母公司口径代理买卖期货业务手续费收入（包括交易所减收）/公司期货交易额。

根据对代理客户交易规模或手续费率下滑对营业收入影响进行的敏感性分析：在单个影响因素下降50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降16.04%、5.67%、1.98%和0.89%，发行人营业收入(贸易收入按净额法)分别下降19.04%、15.13%、14.87%和10.71%。如发行人经纪业务的交易规模或手续费率大幅下降，将对公司营业收入造成重大不利影响。

1、期货市场交易量波动的风险

自 1993 年以来，我国期货市场的成交总量已由 890.69 万手增长至 2018 年的 302,886.53 万手，总体上呈现上升的态势，但在个别时段也曾出现回调。比如，1996 年的成交总量由 1995 年的 63,612.07 万手减少至 34,256.77 万手，下降约 46%，之后期货市场的交易量持续萎缩，至 2000 年已经减少至 5,461.07 万手；2000 年以后，我国期货市场开始复苏，成交情况开始逐渐活跃，至 2010 年成交量攀升至 313,352.93 万手；但在 2011 年成交总量再次出现下滑，至 210,817.73 万手，比 2010 年下降约 33%。期货市场交易量大幅度波动将对期货经纪业务带来直接的影响。若未来期货市场交易量大幅度下降，将对本公司的期货经纪业务收入乃至本公司总体的经营业绩及财务状况产生重大不利影响。

2、期货公司经纪业务手续费率下降的风险

随着期货行业竞争的加剧，期货公司经纪业务的手续费率面临波动的风险。根据中期协的统计，2010 年期货行业整体的平均手续费率为 0.342‰，到 2015 年已经持续下滑至 0.105‰。2016 年由于中金所公布了一系列股指期货严格管控措施以进一步抑制市场过度投机，促进股指期货市场规范平稳运行，导致手续费率低的金融期货交易额大幅减小，使得行业整体手续费率上升。2017 年-2018 年，行业整体手续费率基本保持稳定。2019 年 3 月，中金所正式废除《关于进一步加强客户管理的通知》，使得手续费率低的金融期货交易额回升，致使行业整体手续费率有所下降。由于我国期货行业的同质化竞争较为明显，降低手续费率为行业内竞争的主要手段之一。期货经纪业务手续费率的下降直接影响期货公司的手续费收入，使得期货公司的手续费收入无法保持增长。如果期货行业的经纪业务手续费率在未来出现下滑，则本公司的期货经纪业务手续费收入可能会受到较大的负面影响。如果本公司未能在以后期间尽快拓展新业务并形成新的利润增长点，改善本公司的收入结构，则期货公司的经纪业务手续费率下降风险可能会对本公司的经营业绩和财务状况产生重大不利影响。

3、客户流失及客户保证金减少的风险

期货公司的客户资源是开展期货经纪业务以及其他各项业务的基础。经过多年的发展，公司形成了相对稳定的客户群体，截至报告期各期末，本公司的经纪业务客户总数分别为 83,090 户、88,882 户、94,069 户和 95,992 户；报告期各期，本公司前五大期货

经纪客户的期货经纪手续费收入占公司全部期货经纪手续费收入的比例分别为 9.12%、6.53%、8.49%和 12.15%。若公司主要客户流失，则公司财务状况和经营业绩可能会受到不利影响。

客户保证金带来的利息收入也是本公司的主要收入来源之一，报告期各期，本公司境内期货业务的客户保证金利息净收入分别为 2.33 亿元、2.47 亿元、1.89 亿元和 0.68 亿元。客户保证金利息收入与客户保证金规模密切相关，若公司主要客户流失，将会导致客户保证金规模下降，可能对公司利息净收入乃至营业收入及营业利润产生不利影响。

4、期货交易所减收手续费存在不确定性的风险

由于期货公司竞争加剧导致其经纪业务手续费率不断下降，期货公司整体的盈利能力受到了较大的冲击，甚至部分期货公司还出现了亏损的局面。为了减轻手续费率下降对期货公司经营业绩的负面影响，期货交易所根据各个期货公司收取的手续费情况进行适当的减收。

报告期各期，期货交易所对本公司减收的手续费的金额分别为 12,849.30 万元、15,209.14 万元、13,456.84 万元和 5,502.04 万元，占公司期货经纪业务手续费收入（含母公司口径期货经纪手续费、母公司口径交易所减收手续费）的比例分别为 51.53%、65.56%、73.94%和 80.94%；占期货经纪业务收入（含母公司口径期货经纪手续费、母公司口径交易所减收手续费及境内保证金利息净收入）的比例分别为 26.61%、31.78%、36.24%及 40.59%。

由于期货交易所尚未就手续费减收的标准颁布明确规则，公司每年收到的手续费减收金额存在较大不确定性。若未来期货交易所降低手续费减收比例或暂停手续费的减收，则公司的手续费收入将受到较大影响，盈利水平存在大幅波动的风险。

下表测算了交易所减收手续费金额下滑对营业收入的影响情况：

	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
减收手续费（万元）	5,502.04	13,456.84	15,209.14	12,849.30
营业收入（万元）	382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）	31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析				

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
减收手续费在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.43%	-0.88%	-2.23%	-4.96%
	-40%	-0.58%	-1.17%	-2.98%	-6.61%
	-50%	-0.72%	-1.46%	-3.72%	-8.27%
减收手续费在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-5.20%	-6.60%	-5.96%	-5.89%
	-40%	-6.93%	-8.80%	-7.95%	-7.85%
	-50%	-8.67%	-11.00%	-9.94%	-9.81%

根据对减收手续费金额下降对营业收入影响进行的敏感性分析：在各期减收手续费规模下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入影响分别下降 8.27%、3.72%、1.46%和 0.72%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 9.81%、9.94%、11.00%和 8.67%。若未来交易所的手续费减收金额大幅下降，将对公司的营业收入产生重大不利影响。

5、市场占有率下降的风险

按成交金额计算，报告期各期，本公司的境内期货经纪业务市场占有率分别为 1.93%、1.57%、1.25%和 1.22%。随着期货公司间竞争的加剧，尤其是券商系背景和现货背景的期货公司进一步发挥其各自的渠道和专业优势，以及部分期货公司在未来可能将期货经纪业务与互联网金融进行较好的对接，本公司的期货经纪业务将面临市场占有率下降的风险。如果本公司不能充分利用现有的营销渠道，加强与证券公司、基金管理公司和商业银行的战略合作，通过创新加强与互联网金融的对接，本公司的期货经纪业务市场占有率可能会出现下降的情形，从而对本公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

6、期货经纪业务管理风险

本公司期货经纪业务的风险管理主要集中在开户阶段和运营阶段两个环节。在开户阶段，本公司需要对新客户履行投资者适当性评估、进行投资者教育及风险提示、签署经纪合同并采集影像资料、对新客户进行电话回访确认客户信息资料的准确性；在运营阶段需要实时跟踪客户账户保证金变动的情况，及时提醒客户控制风险追加保证金或者自行减仓，或由本公司强制平仓。上述风控措施系由本公司相应部门不同业务人员进行操作，尽管本公司已经对这些业务环节采取了岗位不相容的措施，但本公司仍然不能保证负责相关岗位的员工不会出现操作不当、职务舞弊或违法违规的情形。一旦出现该等

情况，则有可能因此给客户的利益带来损害，或者使本公司面临监管处罚，导致本公司的利益和声誉受到损害。因此，如果期货经纪业务风险控制不当，本公司的经营业绩和财务状况可能会受到不利影响。

（三）利息收入大幅下滑的风险

利息收入是我国期货公司营业收入的重要来源之一，包括客户保证金存款和自有资金存款产生的利息。近年来公司的客户保证金和自有资金规模逐年上升，利息收入逐年增长，对营业收入贡献占比逐年增大，利率水平的变化也将影响公司的营业收入和净利润水平。如果利率水平出现大幅下滑，或者客户保证金规模大幅下滑，可能导致公司出现业绩波动的风险，甚至可能出现营业利润和净利润较上年显著波动的风险。

另外，随着市场竞争加剧、客户保证金规模持续上升、市场关注度提高，如果未来行业政策发生变化，公司的利息收入可能存在下滑风险。公司报告期内境内客户保证金贡献的利息收入分别为 23,346.59 万元、24,652.49 万元、18,927.62 万元和 6,757.91 万元，2016 年至 2017 年呈现上升的态势。2018 年以来，受内部流动性预期偏紧及外部环境不确定性等因素影响，期货行业整体呈振荡走势，公司境内客户保证金利息收入较 2017 年有所下降。利息收入影响因素主要为客户保证金规模和利率水平。下表测算了客户保证金规模和利率水平下滑对营业收入的影响情况：

		2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
日均境内客户保证金规模（亿元）		73.20	71.36	92.17	101.19
平均利率		1.85%	2.65%	2.67%	2.31%
境内客户保证金利息净收入（万元）		6,757.91	18,927.62	24,652.49	23,346.59
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
平均客户保证金规模或平均利率水平在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.53%	-1.24%	-3.62%	-9.01%
	-40%	-0.71%	-1.65%	-4.83%	-12.01%
	-50%	-0.88%	-2.06%	-6.04%	-15.02%
平均客户保证金规模或平均利率水平在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-6.39%	-9.28%	-9.66%	-10.69%
	-40%	-8.52%	-12.38%	-12.89%	-14.26%
	-50%	-10.65%	-15.47%	-16.11%	-17.82%

注：平均客户保证金规模为日均保证金规模，平均利率根据利息收入和平均客户保证金规模计算。

上表对客户保证金规模和利率水平下滑对营业收入影响进行了敏感性分析：在各期平均客户保证金规模或平均利率下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入影响分别下降 15.02%、6.04%、2.06%和 0.88%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 17.82%、16.11%、15.47%和 10.65%。如公司客户保证金规模或利率水平大幅下降，将对公司营业收入造成重大不利影响。

（四）资产管理业务风险

根据中国证监会相关规定，期货公司或子公司开展资产管理业务应当向中期协履行登记备案手续，中期协对期货公司及子公司开展资产管理业务进行自律管理。期货公司及其子公司设立的资产管理计划应当通过中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统进行备案。报告期各期，本公司的资产管理业务收入（母公司口径）分别为 4,073.28 万元、2,503.23 万元、748.09 万元和 45.82 万元。

资产管理业务收入主要由管理费收入和业绩报酬收入两部分组成，其中，管理费收入规模主要受受托资产规模和管理费率影响，业绩报酬收入主要受管理水平和市场情况影响，下表测算了受托资产管理规模下滑和业绩报酬收入下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
平均受托资产管理规模（母公司口径）（万元）		108,702.06	463,658.56	925,735.54	1,572,812.58
平均管理费率		0.08%	0.16%	0.27%	0.26%
管理费收入（母公司口径）（万元）		45.82	748.09	2,503.23	4,062.61
业绩报酬收入（母公司口径）（万元）		-	-	-	10.67
资产管理业务收入（母公司口径）（万元）		45.82	748.09	2,503.23	4,073.28
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
平均受托资产管理规模或平均管理费率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.004%	-0.049%	-0.368%	-1.568%
	-40%	-0.005%	-0.065%	-0.490%	-2.091%
	-50%	-0.006%	-0.081%	-0.613%	-2.613%
业绩报酬收入在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-	-	-	-0.004%

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
	-40%	-	-	-	-0.005%
	-50%	-	-	-	-0.007%
平均受托资产管理规模或平均管理费率在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-0.043%	-0.367%	-0.981%	-1.861%
	-40%	-0.058%	-0.489%	-1.308%	-2.481%
	-50%	-0.072%	-0.611%	-1.636%	-3.101%
业绩报酬收入在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-	-	-	-0.005%
	-40%	-	-	-	-0.007%
	-50%	-	-	-	-0.008%

注 1：平均受托资产规模为受托资产管理规模每月末的平均值，平均管理费率根据管理费收入和平均受托资产管理规模计算。

注 2：本公司资产管理计划管理费一般以最低资产管理收入与资产管理规模乘以资产管理费率孰高收取，本测算中假设资产管理业务管理费收入与平均受托资产管理规模呈线性关系。

上表对平均受托资产管理规模和业绩报酬收入下滑对营业收入影响进行了敏感性分析：在平均受托资产管理规模或平均管理费率下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降 2.613%、0.613%、0.081%和 0.006%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 3.101%、1.636%、0.611%和 0.072%；在业绩报酬收入下降 50%的情况下，2016 年，发行人营业收入下降 0.007%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）下降 0.008%。

1、投资业绩不佳的风险

对于资产管理业务，本公司的投资团队需要对资产管理计划实施管理，本公司外聘的投资顾问需要对资产管理计划提供投资建议。若出现资产管理计划投资品种不足、所采用的投资策略无法适应市场波动、不利的宏观经济和社会政治环境、投资团队或外聘投资顾问投资经验不足或操作不当等情形，公司资产管理计划投资效益表现可能落后于竞争对手。上述情形的发生，将影响本公司资产管理业务的声誉和业务规模的扩大，从而影响资产管理业务的经营业绩。

此外，资产管理业务发展过程中，可能存在投资团队建设和投资管理能力不足的风险，导致公司为客户设定的资产组合方案由于市场波动、投资决策失误、资产管理措施不当、人员操作失误等原因无法达到预期收益或遭受损失，从而导致公司资产管理业务规模的降低和收入的下降。

2、行业竞争风险

近年来，商业银行、保险公司、信托公司、基金管理公司、证券公司均大力发展资产管理业务，业务竞争日趋激烈。我国金融机构资产管理行业发展起点不同，政策环境差异较大，整体发展也不平衡。银行、信托、保险、基金、证券业资产管理业务的开展均早于期货行业，且目前均已形成较大的资产管理规模。由于我国期货公司开展资产管理业务的起步较晚，且受制于监管规定，目前期货公司资产管理规模相比上述其他金融机构仍然较小。

根据中期协的统计，截至 2019 年 5 月末，全国共有 129 家期货公司取得了资产管理业务资格，其中 10 家以子公司的形式开展业务。截至 2019 年 5 月末，全国期货公司及资产管理子公司发行的资产管理产品共计 1,495 只，产品规模合计 1,246.79 亿元。

总体上看，期货公司的资产管理业务在客户范围、管理资产规模、销售渠道、资本实力等方面较其他金融同业尚有差距，这对期货公司及本公司资产管理业务的发展构成挑战。若本公司无法充分发挥期货公司资产管理业务的独特优势，则未来本公司资产管理业务的发展速度可能放缓或受限，从而导致公司的资产管理业务在今后的竞争中持续处于不利地位的风险。受境内外政治经济形势及监管政策变化的影响，本公司资产管理业务平均管理费率存在进一步下降的风险，从而导致公司的资产管理业务收入下降。

（五）境外金融业务波动风险

南华期货于香港设有全资子公司横华国际，截至 2019 年 6 月 30 日，其旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH（SG），同时参股 NANHUA BUCKINGHAM，业务涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。经营上述业务面临与国内金融业务相似的风险，此外还需要承担国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险；收入结构、利率、信贷、流动性、上手管理等经营风险；以及信息技术、合规等管理风险。同时，境外经营还将面临所在地特有的经营风险。本公司的境外子公司必须遵守所在地的法律法规和监管规定，若境外子公司不能遵守所在地法律法规和当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、其他处罚或诉讼，从而对本公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。如境外金融业务，尤其是境外经纪业务，业绩产生波

动，将会对公司整体收入造成不利影响。下表测算了境外经纪代理客户交易规模及佣金率水平下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
代理客户交易规模（亿元）		8,694.91	26,599.23	21,073.33	27,829.63
综合佣金率（‰）		0.153	0.138	0.263	0.333
境外期货经纪业务手续费收入（万元）		1,327.84	3,663.49	5,546.50	9,269.22
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.10%	-0.24%	-0.81%	-3.58%
	-40%	-0.14%	-0.32%	-1.09%	-4.77%
	-50%	-0.17%	-0.40%	-1.36%	-5.96%
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-1.26%	-1.80%	-2.17%	-4.25%
	-40%	-1.67%	-2.40%	-2.90%	-5.66%
	-50%	-2.09%	-2.99%	-3.62%	-7.08%

注1：代理客户交易规模为双边口径，仅为期货经纪业务，不含个股期权。

注2：佣金率=公司香港及境外期货经纪业务手续费收入/公司香港及境外代理客户交易规模。

根据对代理客户交易规模或综合佣金率下滑对营业收入影响进行的敏感性分析：在单个影响因素下降50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降5.96%、1.36%、0.40%和0.17%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降7.08%、3.62%、2.99%和2.09%。发行人境外经纪业务的大幅波动将对公司业绩产生较大影响。

（六）风险管理业务风险

报告期内，南华资本主要开展的业务为场外衍生品业务、基差贸易及做市业务。

场外衍生品业务的主要风险包括市场风险、操作风险、信用风险和流动性风险。市场风险主要表现为当公司购买或销售场外衍生品后，需要到证券、期货等市场进行相应的对冲，由于价格变动而产生的风险。操作风险主要表现为场外衍生品业务部门员工在对冲交易等环节中由于操作失误或不当而产生的风险。信用风险主要表现为客户在购买或销售场外衍生品后，无法根据合同约定履约的风险。流动性风险是指公司在进行对冲时，由于对冲标的流动性缺失而使得无法有效对冲的风险。

下表测算了场外衍生品业务收入下滑对营业收入的影响情况：

	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
--	-----------	-------	-------	-------

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
场外衍生品业务收入（万元）		6,917.13	5,826.44	10,325.80	923.81
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
场外衍生品业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.542%	-0.380%	-1.517%	-0.357%
	-40%	-0.723%	-0.507%	-2.023%	-0.475%
	-50%	-0.904%	-0.634%	-2.528%	-0.594%
场外衍生品业务收入降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-6.538%	-2.857%	-4.048%	-0.423%
	-40%	-8.718%	-3.809%	-5.397%	-0.564%
	-50%	-10.897%	-4.762%	-6.747%	-0.705%

场外衍生品业务收入下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降 0.594%、2.528%、0.634%和 0.904%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 0.705%、6.747%、4.762%和 10.897%。发行人场外衍生品业务收入大幅下降，将对公司营业收入造成重大不利影响。

发行人在开展场外衍生品业务的过程中，实时监测相关风险指标，每日监控风险敞口，并要求风险敞口控制在公司允许的范围之内。截至 2018 年末，公司商品类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 1,598.86 万元。假设下一个交易日所有的期货持仓均与公司持仓方向相反，以涨跌停板为 7%计算，则单日最大可能损失金额为 111.92 万元。公司权益类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 513.25 万元。假设下一个交易日所有的期货持仓均与公司持仓方向相反，以涨跌停板为 10%计算，则单日最大可能损失金额为 51.33 万元。截至 2019 年 6 月末，公司商品类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 3,362.52 万元。假设下一个交易日所有的期货持仓均与公司持仓方向相反，以涨跌停板为 7%计算，则单日最大可能损失金额为 235.38 万元。公司权益类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 0 万元。在开展场外衍生品业务过程中，若发行人的风险管理和内部控制措施不能有效实施，将可能使得整体风险敞口加大，并对公司营业收入和利润产生重大不利影响。

基差贸易的主要风险包括市场风险、操作风险和信用风险。市场风险指公司在进行基差贸易后，相应的期货、现货市场价格波动与公司预期不一致而产生损失的风险。操作风险指公司在采购、销售现货以及进行期货交易的过程中，员工存在操作不当或失误

的风险。信用风险指公司在采购、销售现货的过程中，交易对手方无法根据合同进行履约或故意违约而导致公司产生损失的风险。

下表测算了基差贸易业务下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
配套贸易收入（万元）		350,956.54	399,102.16	127,941.47	12,242.80
配套贸易成本（万元）		350,930.66	398,541.31	127,667.31	12,235.01
配套衍生品收入（万元）		3,254.09	1,508.19	87.04	3.13
基差贸易业务收入（万元）		3,279.97	2,069.04	361.20	10.92
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
配套贸易业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-27.5139%	-26.0442%	-18.7974%	-4.7252%
	-40%	-36.6852%	-34.7256%	-25.0632%	-6.3002%
	-50%	-45.8565%	-43.4070%	-31.3289%	-7.8753%
基差贸易业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.2571%	-0.1350%	-0.0531%	-0.0042%
	-40%	-0.3429%	-0.1800%	-0.0708%	-0.0056%
	-50%	-0.4286%	-0.2250%	-0.0884%	-0.0070%
基差贸易业务收入降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-3.1004%	-1.0146%	-0.1416%	-0.0050%
	-40%	-4.1339%	-1.3528%	-0.1888%	-0.0067%
	-50%	-5.1674%	-1.6910%	-0.2360%	-0.0083%

基差贸易收入主要包括贸易收入及衍生品收入，如报告期各期，基差贸易业务收入下降50%，则营业收入下降0.0070%、0.0884%、0.2250%和0.4286%，营业收入（贸易收入按净额法）下降0.0083%、0.2360%、1.6910%和5.1674%。此外，鉴于贸易收入全额计入营业收入，如报告期各期，配套贸易收入下降50%，则会导致营业收入下降7.8753%、31.3289%、43.4070%和45.8565%，会对公司的营业收入造成重大不利影响。

做市业务的主要风险为模型风险、操作风险、流动性风险等。模型风险主要表现为做市业务部门在设计做市的交易模型时由于模型假设与市场真实情况不符或模型的具体实现不当而产生的风险。操作风险主要表现为做市业务部门员工在场内交易环节中由于对做市技术系统的操作失误或操作不当而产生的风险。流动性风险是指公司在对场内期权进行对冲时，由于对冲标的流动性缺失而使得对冲无法有效进行的风险。

下表测算了南华资本做市业务收入下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
做市业务收入（万元）		76.95	1,095.64	233.66	-
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
做市业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.0060%	-0.0715%	-0.0343%	-
	-40%	-0.0080%	-0.0953%	-0.0458%	-
	-50%	-0.0101%	-0.1192%	-0.0572%	-
做市业务收入降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-0.0727%	-0.5373%	-0.0916%	-
	-40%	-0.0970%	-0.7163%	-0.1221%	-
	-50%	-0.1212%	-0.8954%	-0.1527%	-

2017年、2018年和2019年1-6月，如南华资本做市业务收入下降50%，则发行人营业收入下降0.0572%、0.1192%和0.0101%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）下降0.1527%、0.8954%和0.1212%。

（七）公募基金业务风险

2016年10月19日，证监会发布《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》，南华期货正式获批设立公募基金，系首家期货公司系公募基金。南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。根据新《基金法》及中国证监会的相关规定，证券公司、保险资产管理公司以及专门从事非公开募集证券投资基金管理业务的资产管理机构在符合相关条件的情况下亦可开展公募基金管理业务，这将导致公募基金管理业务牌照稀缺性降低和市场竞争加剧，由此对公司现有基金管理业务产生潜在的不利影响。另外，南华基金的收益水平可能会由于市场波动、投资标的选择不当、资产管理措施不妥等原因受到影响，进而影响南华基金基金管理业务的规模及业绩。同时，南华基金可能遭受由于内部程序、人员和系统的不完备或失效，或外部事件而导致直接或间接损失的操作风险；或因公司及员工违反法律法规、基金合同和公司内部规章制度等而导致公司遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的合规性风险。

（八）业务创新风险

我国期货行业处于由规范发展向创新发展的过渡阶段，将会有越来越多的创新举措、创新业务和创新产品推出，中国期货行业将迎来创新发展的良好机遇期。未来，公司将进一步拓展业务范围，注重创新业务的发展。

本公司高度重视创新业务的发展，致力于向客户提供新产品和新服务以巩固本公司在我国期货行业的领先地位。近年来，本公司已经拓展包括资产管理、风险管理服务等在内的新业务，并将在监管部门许可的情况下继续拓展新的产品和服务。本公司现有业务的经营特点和风险特征可能与新业务存在差异，本公司可能未必有足够经验对业务创新风险加以识别和改进管理，从而可能对公司新业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。新业务可能使本公司面临的潜在风险和挑战包括但不限于：（1）本公司可能因缺少历史信息和数据而对新业务的市场情况（包括可能承担的损失）判断不准确；（2）本公司可能受到更多监管审查限制，或者承受更大的信用风险、市场风险和经营风险；（3）本公司可能因与不够资深或者信誉不佳的对手交易而使本公司声誉受损；（4）本公司可能无法为客户提供与新产品和服务有关的专业服务；（5）本公司可能无法聘任足够的有胜任能力的员工以设计和管理范围更广的产品和服务；（6）客户未接受本公司的新产品和服务，或者新产品和服务未能达到本公司对其盈利能力的预期；（7）本公司在提供新产品和服务的过程中，可能因交易经验和专业知识不足或者新产品和服务存在缺陷而引发与客户的法律纠纷；（8）本公司可能无法从内部或者外部途径获得足以支持新业务发展的资本；（9）本公司对新业务的风险认识不够全面，对潜在风险估计不足或者风险管理措施不够完善；（10）本公司未必能及时提升风险管理能力和信息技术系统的水平，从而无法有效辨别并管理所有风险。

上述潜在风险或可能导致本公司在开展创新业务的过程中发生较大规模的风险事件或出现严重亏损，从而造成公司经营业绩大幅下滑。

（九）业务资格被取消或暂停的风险

本公司开展的业务需要事先获得中国证监会等部门的批准，或向中期协等部门进行事后备案，公司在取得业务资格后持续受到这些部门的监管。中国证监会、中期协等部门在决定是否批准业务资格、审核通过业务备案材料或者监管业务开展情况时通常会考察公司在资本、风险管理、公司治理、专业人员、机构设置和合规运营等方面的表现。

如果本公司在这些方面表现不佳或者未能持续符合监管规定，监管部门可能会采取取消业务资格、业务资格期满后不再批准及不批准新业务资格等措施，导致公司无法按期或者继续开展业务、前期投入无法收回以及在业务领域落后于竞争对手，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

(十) 境外监管风险

本公司在香港、美国、新加坡、英国等地设有境外子公司，相关境外子公司在业务开展过程中须分别遵守香港特别行政区、美国、新加坡或英国等地的法律及法规，亦须遵守香港特别行政区、美国、新加坡或英国等地相关监管机构的监管审查。

由于境外监管机构的监管审查与境内存在较大的差异，本公司存在对境外监管法律法规的理解与当地监管机构的意图不一致的可能，不能保证未来任何时候都能够完全理解境内外监管机构所有的监管规定和指引，横华国际及其下属子公司可能由于理解的差异而遭受制裁、罚款或其他处罚。如果本公司日后因不符合监管规定和指引而受到处罚，本公司业务、财务状况、经营业绩以及声誉可能都会受到不利影响。

(十一) 信用风险

信用风险一般是指因交易对手方未履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。本公司信用风险主要来自期货经纪业务、资产管理业务、风险管理业务、期货投资咨询业务等业务。客户穿仓或者交易对手违约而拖欠本公司大额款项，可能对本公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

本公司从事期货经纪业务时，当客户账户保证金不足时会要求其追加保证金或者自行减仓，否则本公司会采取强行平仓措施。当期货市场行情出现剧烈波动时，可能会出现客户保证金余额不足并且客户无力继续追加保证金，同时由于市场流动性丧失致使公司无法有效实施强行平仓措施，则本公司需要提前为客户垫付不足的保证金，这些强制平仓行为可能导致公司与客户之间的纠纷，从而可能使公司面临承担重大支出，甚至引起司法诉讼的风险。同时，本公司也与客户进行场外交易，为客户提供定制化产品和服务。由于这些交易独立于交易所或者结算机构，本公司可能面临交易对手违约的风险。

此外，本公司在开拓创新业务，尤其是场外衍生品业务时，未必有足够资源或者未必能够找到相应交易对手或交易品种从而有效执行公司交易和风险缓释策略，如果公司的信用风险过度集中于少数几组资产、资产类别及数量有限的第三方，或者公司未能通

过风险管理政策和程序有效管理信用风险，信用风险的负面影响可能会加大，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

若因上述原因致使公司遭受经济损失或产生法律纠纷，且本公司无法强制客户履约或无法进行有效偿付，将对本公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

（十二）净资本管理风险

目前，监管机构对期货公司实行以净资本为核心的动态监管模式，资本实力已经成为衡量期货公司抵御风险的重要依据，更是监管部门监管期货公司的重要指标。为此，国务院和中国证监会分别颁布实施《期货交易管理条例》、《期货公司风险监管指标管理办法》（2017）等规定，对期货公司的净资本与净资产的比例、净资本与各类业务规模的比例、流动资产与流动负债的比例等风险监管指标做出规定，反映和评估期货公司的财务和经营风险状况，及时预测和预警财务风险隐患。另外，期货公司的净资本规模亦与资产管理业务、风险管理服务子公司等新业务和新产品资格的取得和展业相关联。如果本公司未能持续符合净资本监管要求，监管部门可能会处罚公司或者限制公司业务规模、不批准新业务资格，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

（十三）信息技术系统风险

信息技术系统是期货公司开展各项业务的重要载体，本公司期货交易、财务监控、风险管理、财务会计管理、客户服务和其他信息技术系统，总部与分支机构、控股公司之间的通信网络，以及公司与期货交易所、结算代理人 and 保证金存管银行之间的通信网络的妥善运作均依靠信息技术系统作为支撑。信息技术系统的安全性、有效性及合理性对期货公司的业务发展至关重要。本公司的各项业务开展均依托于信息技术系统的支持。

本公司持续重视并有效加强信息技术系统的搭建和完善，通过积极进行异地交易灾备系统的探索和建设，制定并有效执行完善的信息技术相关制度等方式提高本公司信息技术系统的稳定性和运行效率。但本公司不能确保公司正常运营不会因系统故障或者缺陷而遭受干扰。本公司信息技术系统的数据处理或者通信系统长时间中断或者发生故障可能会限制公司处理交易的能力和速度，可能损害公司为客户提供服务和代表客户执行交易的能力和速度，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

同时，本公司使用的信息技术产品和服务除少量自行研发外，来自多家第三方开发

商、承包商和供应商。如果本公司未能有效管理这些第三方开发商、承包商和供应商及其产品和服务，可能会导致信息技术系统故障或者缺陷，软件或者技术平台不兼容，以及系统与平台的升级、同步、数据传输和数据管理产生问题等。本公司虽然对自行研发系统有足够的控制力，但亦不能保证自行开发的系统不存在缺陷、及和其他系统及平台完全兼容。如果本公司升级信息技术系统或者为支持业务运行新的信息技术系统，本公司信息技术系统可能会因为新系统的缺陷、原系统升级不成功或者信息技术人员操作失误等原因而出现运行中断、故障或者运行速度缓慢等问题，导致客户满意度下降，从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。另外，如果公司信息技术系统不能随着业务发展、公司规模扩大而相应升级，公司业务管理能力、客户服务水平、风险管理和内部控制等能力均可能受到不利影响。在期货市场出现剧烈震荡的情况下，如果公司的交易、风控系统实际处理能力不足以应对交易、风控需求，公司可能会受到客户投诉或者产生司法诉讼，从而使公司市场声誉遭受损失。此外，本公司信息技术系统的运行容易受人为错误、自然灾害、停电、电脑病毒、垃圾邮件攻击、非法入侵、数据丢失与泄露、操作权限非正常获取等情况的干扰，客户使用信息技术系统时如果受到干扰或者遭遇系统运行不稳定，则可能会对公司业务和声誉造成不利影响。

本公司还面临期货交易所、保证金存管银行、结算代理人或者其他金融机构信息技术系统运行故障、缺陷或者终止带来的风险。与公司合作的金融机构出现任何信息技术系统运行故障、缺陷或者终止，均会对公司执行交易、客户服务和风险管理的能力造成不利影响，而公司与这些金融机构因此发生的纠纷或者合作困难亦可能影响本公司正常运营。此外，随着公司与客户互动的广度和深度不断增加，公司业务也高度依赖客户本身信息技术系统的正常运行，如果客户信息技术系统出现故障、缺陷或者中止，公司经营业绩和财务状况亦可能受到不利影响。

（十四）商标使用风险

本公司目前于中国大陆获得包含“南华”、“南华期货”、“NANHUA”、“NANHUA FUTURES”等多项注册商标，并于香港、台湾、新加坡、美国、英国、法国及德国等国家或地区获得包含“NANHUA”、“NANHUA FUTURES”等多项注册商标。关于本公司的商标情况，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、与业务相关的主要固定资产与无形资产情况”。虽然本公司已申请注册上述商标，但使用过程仍存在遭受诉讼的风险，可能会使本公司遭受经济损失或产生法律纠纷，本公司

声誉、财务状况和经营业绩可能会因此遭到损害。2014年12月10日，南华金融控股有限公司(South China Financial Holdings Limited)及旗下公司通过香港高等法院向南华期货(香港)有限公司(现横华国际期货)及其附属公司等六家公司发起有关被告方公司名称的诉讼，申请禁止被告方各公司名称中的“南华”及“NANHUA”等字样在香港使用。横华国际期货已就该等诉讼与南华金融控股有限公司达成和解，相关和解协议已实际履行完毕，对发行人境外业务的正常开展未产生实质影响。关于本次诉讼的情况，请参见本招股说明书“第十六节 其他重要事项”之“四、重大诉讼、仲裁事项”之“(一)横华国际期货及其附属公司与南华金融控股有限公司的商标、名称诉讼”。

(十五) 居间人管理风险

居间人不是期货公司的员工，而是与期货公司签订居间合同，为期货公司和客户提供订立期货经纪合同服务，并根据居间合同的约定取得手续费提成的个人或法人，居间人独立承担基于居间关系产生的民事责任。期货公司与居间人合作拓宽了开发客户的空间，是期货经纪业务营销的一种。目前期货监管体系并未形成居间业务的统一规定。

截至报告期各期末，公司居间人的人数分别为488人、329人、405人和367人。由于公司不能完全控制拥有丰富客户资源的居间人流动，若公司的经纪业务开展较为依赖居间人，且本公司居间人及其客户资源流失严重，将对公司盈利情况产生不利影响。同时，居间人素质参差不齐，部分居间人可能采取违规私印名片、私设网点等方式冒充公司工作人员，可能给公司带来表见代理的诉讼风险。如果公司由于管理不当发生这类情形，可能被监管部门采取监管措施或处以行政处罚，亦有可能产生诉讼风险。

(十六) 对子公司管理的风险

本公司于2006年3月获中国证监会批准可在香港设立境外子公司拓展境外业务，2007年9月，境外子公司正式在香港开始运营。本公司通过横华国际及其子公司开展境外金融服务。截至2019年6月30日，横华国际旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH(SG)等公司，同时参股NANHUA BUCKINGHAM，业务涵盖期货经纪、资产管理、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询

业务等多个领域。2013年，本公司设立了全资子公司南华资本，截至2019年6月30日，南华资本下设全资子公司舟山金旭、控股子公司横华农业，参股汇旭实业、海港大宗，并担任南北企业咨询的执行事务合伙人。2016年11月，本公司设立了全资子公司南华基金。随着本公司业务的进一步拓展，本公司未来不排除通过收购或者新设的方式继续实施对外投资战略，控股或者参股公司数量的增多将对本公司的管理及风险控制能力提出更高要求。

本公司致力于通过设立子公司归口管理部门，采用制定和执行公司章程，选派或者推荐董事、监事和高级管理人员，行使股东权利，督促建立健全公司治理结构和风险管理、内部控制制度，重大事项报告等方式加强对控股和参股公司的管理。但是，由于这些控股或者参股公司均具有法人资格，具备完全民事行为能力，独立承担法律责任，与本公司相对独立，本公司可能无法及时发现或者采取有效措施应对这些公司存在的风险漏洞或者内部控制失误，从而可能对公司整体经营业绩和财务状况产生不利影响。

（十七）募集资金运用风险

本次发行募集资金将用于补充公司资本金。募集资金到位后，公司的净资产和净资本将明显增加，在我国期货公司以净资本为核心的监管体系中，较强的资本实力有利于支持本公司各项业务的顺利开展，有利于公司各项监管指标的改善。

但募集资金运用效果将受到国家宏观经济形势、资本市场景气程度、监管政策和理念滞后于业务创新等不确定性因素的影响，并且资金投入可能无法立即产生效益。

虽然公司对募集资金运用的可行性及市场前景进行了分析和论证，但上述分析和论证是基于当前的宏观经济发展状况、证券期货行业发展环境及公司业务结构等因素而作出的合理预期，如果募集资金到位后，市场环境突变或行业发展出现困境，募集资金的使用将可能无法达到预期收益。

（十八）重大诉讼、仲裁和监管调查的风险

本公司在经营期货经纪业务、资产管理业务、风险管理业务、期货投资咨询业务、境外金融服务业务及公募基金业务等各项业务中可能面临信息披露、业务发展、产品设计与运行、合同签署与履行和保护客户权益等过程中因欺诈和不当行为、工作过失或者第三方责任而面临司法诉讼、仲裁风险。同时，本公司可能在日常运营过程中面临监管部门的监管调查和其他政府部门的质询、调查和其他监管程序。这些对公司开展的司法

诉讼、仲裁和监管调查可能会导致法院调解、禁止令、罚款、处罚或者其他对公司不利的结果，从而损害公司声誉。即使公司成功抗辩这些司法诉讼和监管调查，可能仍需要承担费用，特别是在市场不利的情况下，法律申诉数量、诉讼索赔金额和处罚金额可能会有所增加。截至本招股说明书出具之日，发行人仍有一起尚未了结的印章伪造刑事案件，杭州市公安局上城区分局于 2015 年 8 月 3 日就印章伪造案进行立案侦查，截至本招股说明书签署之日，该案件尚在公安机关侦查过程中。该案件相关情况请见“第十六节 其他重要事项”之“四、重大诉讼、仲裁事项”之“（二）顾楚浩、海宁市中正环保有限公司、许敏红与南华期货、南华期货海宁营业部期货经纪合同纠纷”。本公司无法保证未来不会出现重大诉讼、仲裁或监管调查事项。如未来出现相关重大诉讼、仲裁或监管调查，本公司的经营将可能因此受到不利影响。

八、应收款项坏账准备计提会计差错更正的说明

报告期内，公司各类应收款项主要包括应收账款及应收票据、其他应收款、结算备付金、应收货币保证金、应收质押保证金、应收结算担保金、应收风险损失款。

虽然其他应收款中场外衍生品业务款项及按金款项、结算备付金、应收货币保证金、应收质押保证金、应收结算担保金对手方信用等级较高，无法兑付风险较小，但根据《会计准则金融工具 22 号-金融工具确认和计量》、《首发业务若干问题的解答》的规定和要求，公司基于审慎性和一致性原则，进一步区分应收款项对手方信用风险特征，本次会计差错更正的总体原则是：

在按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项中设置无风险组合，根据特定性质及特定对象，认定无信用风险，具体包括应收交易所、证券登记结算机构和商业银行款项，对该类款项依据以前年度实际损失率，结合现实情况，确定坏账计提比例。除无风险组合外，其他应收款、结算备付金、应收货币保证金、应收质押保证金、应收结算担保金中应收其他上手方的款项均纳入账龄组合，按账龄分析法计提坏账准备。

上述对应收款项坏账准备计提的调整作为会计差错更正处理，在报告期内进行了追溯调整，该调整事宜经公司第三届董事会第二次会议于 2019 年 4 月 3 日审议通过，同时补充披露调整涉及的 2018 年变动数据和相关信息经第三届董事会第三次会议于 2019 年 5 月 16 日审议通过。

本次会计差错更正对财务报表的主要项目影响如下：

(一) 对资产负债表的影响

单位：万元

2018年12月31日				
报表项目	更正前	更正后	变动金额	变动比例
其他应收款	41,372.63	39,966.53	-1,406.10	-3.40%
结算备付金	5,077.74	4,928.48	-149.26	-2.94%
应收货币保证金	313,619.42	313,225.18	-394.25	-0.13%
盈余公积	6,646.09	6,666.87	20.78	0.31%
一般风险准备	8,484.68	8,505.47	20.78	0.24%
未分配利润	73,904.65	71,916.57	-1,988.08	-2.69%
所有者权益	208,466.90	206,517.30	-1,949.61	-0.94%
2017年12月31日				
报表项目	更正前	更正后	变动金额	变动比例
其他应收款	57,997.63	55,468.43	-2,529.20	-4.36%
结算备付金	2,875.92	2,826.05	-49.87	-1.73%
应收货币保证金	357,071.20	355,908.15	-1,163.05	-0.33%
盈余公积	5,942.61	5,963.39	20.78	0.35%
一般风险准备	7,688.25	7,709.04	20.78	0.27%
未分配利润	64,811.27	61,027.59	-3,783.68	-5.84%
所有者权益	195,531.85	191,789.73	-3,742.12	-1.91%
2016年12月31日				
报表项目	更正前	更正后	变动金额	变动比例
其他应收款	11,574.19	11,191.34	-382.85	-3.31%
结算备付金	5,488.87	5,400.10	-88.77	-1.62%
应收货币保证金	514,760.56	513,189.11	-1,571.45	-0.31%
盈余公积	4,573.69	4,587.76	14.07	0.31%
一般风险准备	6,315.27	6,329.34	14.07	0.22%
未分配利润	47,984.80	45,913.59	-2,071.21	-4.32%
所有者权益	179,261.53	177,218.46	-2,043.07	-1.14%

本次会计差错更正使得截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日的未分配利润分别减少2,071.21万元、3,783.68万元及1,988.08万元，影响比例分别为-4.32%、-5.84%及-2.69%，会计差错更正未对资产负债表造成重大影响。

(二) 对利润表的影响

单位：万元

2018年				
报表项目	更正前	更正后	变动金额	变动比例
资产减值损失	791.82	-1,000.69	-1,792.51	-226.38%
净利润	10,571.14	12,363.65	1,792.51	16.96%
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	10,414.14	12,209.74	1,795.60	17.24%
2017年				
报表项目	更正前	更正后	变动金额	变动比例
资产减值损失	1,290.80	2,989.84	1,699.05	131.63%
净利润	19,446.30	17,747.25	-1,699.05	-8.74%
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	18,790.04	17,090.99	-1,699.05	-9.04%
2016年				
报表项目	更正前	更正后	变动金额	变动比例
资产减值损失	20.65	754.38	733.73	3,553.17%
净利润	16,014.68	15,280.95	-733.73	-4.58%
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	15,963.39	15,229.66	-733.73	-4.60%

本次会计差错更正使得 2016 年度、2017 年度、2018 年度净利润分别减少 733.73 万元、1,699.05 万元及-1,792.51 万元，影响比例分别为-4.58%、-8.74%及 16.96%，会计差错更正未对利润表造成重大影响。

九、发行人报告期内的主要经营情况与财务信息

公司近年来持续稳定发展，客户数量稳定增长，客户权益经营指标有所下降。报告期内，公司客户数(母公司口径)由 2016 年末的 83,090 户增加至 2019 年 6 月末的 95,992 户；公司期末客户权益(母公司口径)由 2016 年末的 100.78 亿元下降至 2019 年 6 月末的 75.32 亿元。报告期各期，公司营业收入分别为 77,729.29 万元、204,190.56 万元、459,721.06 万元和 382,668.08 万元；营业收入(净额法)分别为 65,494.28 万元、76,523.25 万元、61,179.75 万元和 31,737.42 万元；净利润分别为 15,280.95 万元、17,747.25 万元、12,363.65 万元和 5,239.47 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 15,379.60 万元、17,869.33 万元、12,388.88 万元和 5,262.01 万元；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 15,229.66 万元、17,090.99 万元、12,209.74 万元和 4,523.12 万元，报告期内受到资本市场不利影响及行业监管政策影响而有所下滑。

十、2019年1-9月的业绩预计情况

随着经济环境及资本市场逐步回暖，预计2019年1-9月市场流动性转好，资本市场将稳中向好，同时《关于加强金融服务民营企业的若干意见》等文件的提出体现了政策对于民营企业的重视，有利于公司业务的发展。公司基于上述宏观因素对2019年1-9月的业绩进行了预计：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月	变动比例
营业收入	800,306.76	281,514.97	184.29%
净利润	7,943.53	7,805.86	1.76%
归属于母公司股东的净利润	7,972.00	7,836.22	1.73%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	7,782.02	7,205.63	8.00%

注：以上数据为合并口径数据。

2019年1-9月公司预计营业收入增长，主要系公募基金业务、风险管理业务较上年同期增长。2019年1-9月公司各项业务发展稳定，未出现重大不利变化。

目 录

发行人声明	4
重大事项提示	5
一、股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定承诺.....	5
二、关于公司上市后三年内稳定股价的预案.....	7
三、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺.....	10
四、摊薄即期回报的填补措施及承诺.....	12
五、关于未履行承诺时的约束措施的承诺.....	13
六、本次发行前的滚存未分配利润分配方案及本次发行后公司股利分配政策、现金分红比例规定.....	16
七、本公司提请投资者关注下列风险，并请认真阅读“风险因素”一节的全部内容.....	17
八、应收款项坏账准备计提会计差错更正的说明.....	36
九、发行人报告期内的主要经营情况与财务信息.....	38
十、2019年1-9月的业绩预计情况	39
第一节 释义	45
第二节 概览	50
一、发行人概况.....	50
二、发行人的控股股东和实际控制人.....	51
三、主要财务数据及指标.....	52
四、本次发行情况.....	53
五、募集资金运用.....	54
第三节 本次发行概况	55
一、本次发行的基本情况.....	55
二、本次发行新股有关当事人.....	56
三、发行人与本次发行有关当事人的关系.....	57
四、本次发行预计时间表.....	58
第四节 风险因素	59
一、与公司经营和业务相关的风险.....	59

二、与公司管理相关的风险.....	74
三、与我国期货行业相关的风险.....	82
四、与本次发行相关的风险.....	83
五、其他相关风险.....	84
第五节 发行人基本情况	87
一、发行人基本信息.....	87
二、发行人改制设立情况.....	87
三、发行人股本形成及历次股权变化情况.....	89
四、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	108
五、发行人历次资产评估及股本验资情况.....	108
六、发行人的组织结构.....	108
七、发行人的控股或参股子公司情况.....	114
八、发起人、主要股东及其他现有股东与实际控制人的基本情况.....	126
九、发行人有关股本的情况.....	165
十、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股情况.....	169
十一、发行人员工及其社会保障情况.....	169
十二、相关责任主体作出的重要承诺.....	175
十三、中介机构的重要承诺.....	175
第六节 业务与技术	177
一、期货行业基本情况.....	177
二、发行人在行业中的竞争地位.....	214
三、发行人的主营业务情况.....	232
四、与业务相关的主要固定资产和无形资产情况.....	317
五、发行人的主要业务资格.....	332
第七节 同业竞争与关联交易	338
一、本公司的独立运营情况.....	338
二、同业竞争.....	339
三、关联方与关联关系.....	341
四、报告期内发生的关联交易.....	344
五、发行人规范关联交易的制度安排.....	358

六、拟采取的规范和减少关联交易的措施.....	360
第八节 董事、监事与高级管理人员	362
一、董事、监事与高级管理人员简介.....	362
二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持股情况.....	367
三、董事、监事与高级管理人员在发行前对外投资情况.....	368
四、董事、监事及高级管理人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况....	368
五、董事、监事与高级管理人员兼职情况.....	369
六、发行人与董事、监事及高级管理人员所签订的协议、所作承诺及其履行情况....	371
七、董事、监事、高级管理人员是否符合法律法规规定的任职资格.....	371
八、发行人董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况.....	371
第九节 公司治理	374
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况.....	374
二、发行人报告期内违法违规行情况.....	400
三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及对外担保情况.....	400
四、发行人内部控制体系及评价.....	400
第十节 风险管理与内部控制	401
一、风险管理.....	401
二、内部控制.....	409
第十一节 财务会计信息	1
一、注册会计师审计意见.....	419
二、财务报表的编制基础.....	419
三、合并财务报表的范围及变更原因.....	427
四、财务报表.....	432
五、报告期内主要会计政策和会计估计.....	458
六、税项.....	492
七、非经常性损益.....	494
八、主要资产.....	496
九、主要债项.....	513
十、所有者权益变动情况.....	520
十一、现金流量情况.....	523

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项.....	523
十三、财务指标和风险控制指标.....	524
十四、历次评估情况.....	526
十五、历次验资情况.....	527
第十二节 管理层讨论与分析	530
一、财务状况分析.....	530
二、盈利能力分析.....	555
三、现金流量分析.....	602
四、资本性支出分析.....	607
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	607
六、股东未来分红回报分析.....	608
七、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施.....	610
八、2019年1-9月的业绩预计情况	613
第十三节 业务发展目标	616
一、公司的发展经营理念和整体发展战略目标.....	616
二、拟定上述规划所依据的条件、面临的困难.....	622
三、上述发展规划与本公司现有业务的关系.....	623
第十四节 募集资金运用	625
一、本次发行募集资金总额.....	625
二、本次发行募集资金的运用计划及概况.....	625
三、本次发行募集资金的必要性.....	627
四、本次发行募集资金的可行性分析.....	628
五、本次发行募集资金对公司主要财务和经营成果的影响.....	630
第十五节 股利分配政策	631
一、报告期内股利分配政策.....	631
二、报告期内实际股利分配情况.....	632
三、发行后股利分配政策.....	632
四、发行前滚存未分配利润的使用安排情况.....	635
第十六节 其他重要事项	636
一、发行人信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员.....	636

二、重大合同及债务.....	636
三、对外担保情况.....	640
四、重大诉讼、仲裁事项.....	640
第十七节 董事、监事、高级管理人员及中介机构声明	652
一、本公司全体董事、监事及高级管理人员声明.....	652
二、保荐机构（主承销商）声明.....	655
三、发行人律师声明.....	658
四、会计师事务所声明.....	659
五、资产评估机构声明.....	661
六、验资机构声明.....	662
第十八节 附录和备查文件	664
一、附录和备查文件.....	664
二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点.....	664

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、基本术语		
公司、本公司、发行人、南华期货	指	南华期货股份有限公司
本次发行	指	南华期货根据本招股说明书所载条件在中国境内首次公开发行人民币普通股的行为
分支机构	指	经国务院证券监督管理机构批准，南华期货拥有的并在公司登记机关注册登记设立的分公司和营业部的统称
保荐机构（主承销商）、中信证券	指	中信证券股份有限公司
发行人律师	指	北京金诚同达律师事务所
发行人会计师、天健所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人评估师	指	坤元资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则（2019年4月修订）》
《公司章程》	指	《南华期货股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经发行人 2017 年第一次临时股东大会会议审议通过并于上市后生效的《南华期货股份有限公司章程（草案）》
中国境内、中国大陆	指	中华人民共和国除台湾省、香港特别行政区和澳门特别行政区以外的地区
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
中期协	指	中国期货业协会
大商所	指	大连商品交易所
郑商所	指	郑州商品交易所
上期所	指	上海期货交易所
中金所	指	中国金融期货交易所
TOCOM	指	东京商品交易所
中国期货市场监控中心	指	原中国期货保证金监控中心，于 2015 年 4 月经中国证监会批准正式更名为中国期货市场监控中心有限责任公司
浙江省工商局	指	浙江省工商行政管理局
招股说明书	指	《南华期货股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》
报告期、报告期内	指	自 2016 年 1 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止的期间
报告期末	指	2019 年 6 月 30 日
报告期各期	指	2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月
报告期各期末	指	2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和

		2019年6月30日
元、万元	指	人民币元、万元
浙江南华	指	浙江南华期货经纪有限责任公司
南华经纪	指	南华期货经纪有限公司
南华有限	指	南华期货有限公司
横店控股	指	横店集团控股有限公司，发行人的控股股东
南华发展	指	南华发展集团有限公司
正宏化工	指	东阳市正宏化工有限公司
飞达化学	指	东阳市飞达化学有限公司
北京怡广	指	北京怡广投资管理有限公司
建银南山	指	深圳市建银南山投资有限公司
横店进出口	指	浙江横店进出口有限公司
横店东磁	指	横店集团东磁股份有限公司，原横店集团高科技产业股份有限公司
凌峰铜业	指	无锡市凌峰铜业有限公司
中超投资	指	东阳市中超投资有限公司
浙江领庆	指	浙江领庆创业投资有限公司
上海山恒	指	上海山恒投资管理有限公司
甘肃富祥	指	甘肃富祥物资有限公司
光大金控	指	光大金控（天津）创业投资有限公司
大微投资	指	大微投资管理有限公司
东阳横华	指	东阳市横华投资合伙企业（有限合伙）
浙江华电	指	浙江华电房地产开发有限责任公司
杭州华能	指	杭州华能联合开发有限公司
横店高科	指	横店集团高科技产业股份有限公司
浙江神马	指	浙江神马汽车实业有限公司
神马销售	指	浙江神马汽车销售有限公司
东方贸易	指	青岛横店东方贸易大厦有限公司
利嘉经贸	指	东阳市利嘉经贸有限公司
元景投资	指	浙江元景投资有限公司
南华资本	指	浙江南华资本管理有限公司
南华元亨资管	指	南华元亨资产管理有限公司
南华基金	指	南华基金管理有限公司
横华农业	指	黑龙江横华农业产业服务有限公司

南北企业咨询	指	哈尔滨南北企业咨询事务所（有限合伙）
海港大宗	指	浙江海港大宗商品交易中心有限公司
横华国际	指	横华国际金融股份有限公司，原南华投资顾问（香港）有限公司
横华国际期货	指	横华国际期货有限公司，原南华期货（香港）有限公司
横华国际证券	指	横华国际证券有限公司，原南华证券(香港)有限公司
横华国际财富管理	指	横华国际财富管理有限公司，原横华国际投资有限公司、NAWAA FUTURES（HONG KONG）COMPANY LIMITED
横华国际外汇	指	横华国际外汇有限公司，原南华外汇(香港)有限公司
横华国际资产	指	横华国际资产管理有限公司，原南华资产管理(香港)有限公司
横华国际科技商贸	指	横华国际科技商贸服务有限公司，原横华国际商贸有限公司、南华商贸(香港)有限公司
横华国际资本	指	横华国际资本有限公司，原 NAWAA FINANCE（HONG KONG）COMPANY LIMITED
NANHUA USA HOLDING	指	NANHUA USA HOLDING LLC,原 HGNH FINANCIAL LLC、HGNH LLC
CII	指	Chicago Institute of Investment, Inc.
NANHUA USA	指	NANHUA USA LLC
Nanhua Fund	指	Nanhua Fund SPC
NANHUA USA INVESTMENT	指	NANHUA USA INVESTMENT LLC，原 HGNH Wealth Management LLC、Blue Diamond International LLC
HGNH SINGAPORE	指	HGNH INTERNATIONAL FINANCIAL (SINGAPORE) PTE. LTD.
NANHUA UK	指	Nanhua Financial (UK) Co. Ltd.
HGNH（SG）	指	HGNH INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT（SG）PTE. LTD.
中国衍生品	指	中国国际衍生品分析师协会有限公司
NANHUA BUCKINGHAM	指	NANHUA BUCKINGHAM LLC
企业联合会	指	横店社团经济企业联合会
旅游促进会	指	东阳市影视旅游促进会
经济促进会	指	横店经济发展促进会
横店三会	指	横店社团经济企业联合会、东阳市影视旅游促进会及横店经济发展促进会
舟山金旭	指	舟山金旭贸易有限公司
汇旭实业	指	浙江汇旭实业有限公司，原南华润石投资有限公司、浙江润石贸易有限公司
开阳星	指	杭州开阳星基金管理有限公司
浙江红蓝牧	指	浙江红蓝牧投资管理有限公司，原北京南华投资管理有限公司
北京南华	指	北京南华投资管理有限公司，后更名为“浙江红蓝牧投资管理有限公司”
GP	指	普通合伙人

LP	指	有限合伙人
新金融工具准则	指	财政部于 2017 年颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量(修订)》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移(修订)》、《企业会计准则第 24 号——套期会计(修订)》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报(修订)》
二、专业术语		
商品期货	指	交易双方在金融市场上，以约定的时间和价格，买卖某种实物商品的具有约束力的标准化合约，主要分为农产品、金属产品、能源化工产品期货等大类
金融期货	指	交易双方在金融市场上，以约定的时间和价格，买卖某种金融工具的具有约束力的标准化合约，主要分为汇率、利率及指数期货等大类
股指期货	指	经中国证监会批准，在中国金融期货交易所上市交易的以股票价格指数为标的的金融期货合约
期权	指	买方有权在约定的期限内，按照事先约定的价格，买入或卖出一定数量某种特定商品或金融工具的权利
PTA	指	精对苯二甲酸，2006 年 12 月在郑商所上市的期货品种，代码为 TA
沪深 300 指数期货	指	以沪深 300 指数作为标的物的期货品种，2010 年 4 月由中金所推出，代码为 IF
上证 50 指数期货	指	以上证 50 指数作为标的物的期货品种，2015 年 4 月由中金所推出，代码为 IH
中证 500 指数期货	指	以中证 500 指数作为标的物的期货品种，2015 年 4 月由中金所推出，代码为 IC
QFII	指	合格境外机构投资者，是“Qualified Foreign Institutional Investor”的缩写
RQFII	指	人民币合格境外投资者，是“RMB Qualified Foreign Institutional Investors”的缩写
ETF	指	交易型开放式指数基金，是“Exchange Traded Fund”的缩写
期货投资者保障基金	指	在期货公司严重违法违规或者风险控制不力等导致保证金出现缺口，可能严重危及社会稳定和期货市场安全时，补偿投资者保证金损失的专项基金
净资本	指	在期货公司净资产的基础上，按照变现能力对资产负债项目及其他项目进行风险调整后得出的综合性风险监管指标
客户权益	指	期货公司客户的权利和利益，客户权益=上日结存±出入金-当日手续费±平仓盈亏±浮动盈亏
手续费率	指	手续费率指期货经纪业务代理的手续费率。 行业手续费率来源于中期协的统计，计算公式为：手续费收入中的经纪业务收入/交易额； 手续费率=经纪业务手续费收入/代理交易额
居间人	指	为投资者或期货公司介绍订约或提供订约机会的个人或法人
香港联交所	指	香港联合交易所
沪港通	指	上海证券交易所和香港联合交易所允许两地投资者通过当地证券公司（或经纪商）买卖规定范围内的对方交易所上市的股票，是沪港股票市场交易互联互通机制的简称
深港通	指	深圳证券交易所和香港联合交易所有限公司建立技术连接，使内地和香港投资者可以通过当地证券公司或经纪商买卖规定范围内的对方交易所上市的股票，是深港股票市场交易互联互通机制的

		简称
NFA	指	美国全国期货协会
CME Group	指	芝加哥商业品交易所集团
CME	指	芝加哥商品交易所
CBOT	指	芝加哥商品期货交易所
NYMEX	指	纽约商业交易所
COMEX	指	纽约商品交易所
CFTC	指	美国商品期货交易委员会
DME	指	迪拜商品交易所
ICE	指	洲际交易所

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异, 这些差异是由于四舍五入造成的。

第二节 概览

一、发行人概况

(一) 基本信息

中文名称：南华期货股份有限公司

英文名称：NANHUA FUTURES CO.,LTD

中文简称：南华期货

注册资本：人民币 51,000 万元

法定代表人：罗旭峰

成立日期：1996 年 5 月 28 日（股份公司成立于 2012 年 10 月 18 日）

公司住所：杭州市西湖大道 193 号二层、三层

邮政编码：310002

公司电话：0571-87833551

公司传真：0571-88397773

公司网址：<http://www.nanhua.net>

电子邮箱：nanhua-ir@nawaa.com

(二) 设立情况

南华期货系由南华有限整体变更设立，南华有限的前身为浙江南华期货经纪有限责任公司，成立于 1996 年 5 月 28 日。2012 年 8 月 30 日，南华有限召开 2012 年第三次股东会，全体股东同意采用发起设立方式将公司整体变更为股份有限公司。2012 年 9 月 26 日，南华有限召开 2012 年第四次临时股东会，同意南华有限整体变更折股方案，同日，全体股东签署了《发起人协议》。根据天健所出具的《南华期货有限公司 2012 年 1-6 月审计报告》（天健审[2012]5450 号），南华有限以截至 2012 年 6 月 30 日的经审计账面净资产 805,323,581.93 元为基础，折合为公司股份 45,000 万股，折余部分计入资本公积。2012 年 10 月 18 日，浙江省工商局核准了股份公司的整体变更设立登记，并换发了《企业法人营业执照》，统一社会信用代码为 91330000100023242A。

（三）主营业务

经中国证监会批准，本公司从事的主要业务为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、证券投资基金代销。

报告期内，本公司全资子公司南华资本及其子公司主要开展的业务为场外衍生品业务、基差贸易及做市业务等。

南华期货于香港设有全资子公司横华国际的主要业务为股权投资管理、资本运营。截至 2019 年 6 月 30 日，横华国际旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH（SG），同时参股 NANHUA BUCKINGHAM，涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。

2016 年 10 月 18 日，中国证监会出具《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》（证监许可[2016]237 号），核准设立南华基金，南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。南华基金于 2016 年 11 月 17 日正式成立并开展业务。

二、发行人的控股股东和实际控制人

（一）控股股东

本次发行前，横店控股为本公司的控股股东，企业联合会为本公司的实际控制人。本公司控股股东、实际控制人的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、主要股东与实际控制人的基本情况”。

（二）实际控制人

发行人的实际控制人为企业联合会。横店社团经济企业联合会直接持有公司控股股东横店控股 70% 的股权，是公司的实际控制人。

公司实际控制人基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、主要股东与实际控制人的基本情况”之“（三）发行人的实际控制人的基本情况”。

三、主要财务数据及指标

(一) 财务报表的主要数据和财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资产总计	1,341,694.70	1,131,409.61	1,273,403.75	1,620,248.19
负债合计	1,129,489.17	924,892.32	1,081,614.01	1,443,029.73
归属于母公司股东权益合计	210,913.02	205,207.20	190,473.10	175,827.46
股东权益合计	212,205.54	206,517.30	191,789.73	177,218.46

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
其中：手续费收入	10,200.62	24,845.35	33,204.98	39,019.39
利息净收入	9,564.83	24,220.88	28,200.15	23,031.28
其他业务收入	351,532.67	401,202.49	130,473.10	13,541.39
营业支出	375,216.26	443,133.05	179,581.27	58,865.65
营业利润	7,451.81	16,588.01	24,609.29	18,863.64
利润总额	7,052.46	16,358.18	24,387.59	19,090.28
净利润	5,239.47	12,363.65	17,747.25	15,280.95
归属于母公司股东的净利润	5,262.01	12,388.88	17,869.33	15,379.60
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	4,523.12	12,209.74	17,090.99	15,229.66

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	71,810.00	-154,067.12	-269,391.58	50,364.98
投资活动产生的现金流量净额	42,435.03	161,355.83	134,002.01	-65,422.64
筹资活动产生的现金流量净额	39,476.76	21,637.61	-4,931.41	10,010.50
汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,093.62	4,045.75	-1,235.58	-188.38

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
现金及现金等价物净增加额	161,815.41	32,972.07	-141,556.56	-5,235.55

4、每股收益和净资产收益率

项目	报告期各期净利润	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2019年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	2.53	0.10	0.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.17	0.09	0.09
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	6.26	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.17	0.24	0.24
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	9.76	0.35	0.35
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.33	0.34	0.34
2016年	归属于公司普通股股东的净利润	9.22	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.13	0.30	0.30

(二) 主要风险控制指标（母公司口径）

项目	监管指标	预警指标	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
净资本（万元）	≥3,000	3,600	104,167.75	112,331.30	115,857.94	128,992.48
净资本/风险资本准备总额(%)	≥100	120	471.29	584.15	412.01	144.97
净资本/净资产(%)	≥20	24	53.81	58.39	62.48	75.09
流动资产/流动负债(%)	≥100	120	762.01	773.23	675.94	631.77
负债/净资产(%)	≤150	120	32.46	32.92	35.49	37.91
结算准备金额（万元）	≥1200	-	8,545.57	16,101.42	31,272.75	54,577.14

注1：上述监管指标口径为母公司口径。

注2：2019年1-6月、2018年度、2017年度的监管指标根据《期货公司风险监管报表编制与报送指引》（监证公告[2017]8号）等有关规定编制，该规定从2017年10月开始执行。

四、本次发行情况

股票种类：人民币普通股（A股）
每股面值：人民币1.00元
发行股数：不超过7,000万股

每股发行价格:	人民币 4.84 元, 具体发行价格由发行人和保荐机构 (主承销商) 协商确定, 包括但不限于通过向询价对象进行询价, 根据询价价格并结合市场情况确定发行价格 (或者按照证监会认可的其他方式确定)
发行方式:	采用网下向询价对象询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式 (具体发行方式根据中国证监会有关规定确定)
发行对象:	符合资格的询价对象和已开立证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	余额包销
申请上市证券交易所:	上海证券交易所

五、募集资金运用

根据公司 2014 年度股东大会会议决议, 本次发行所得的募集资金在扣除发行费用后, 将全部用于补充公司资本金, 增强公司的抗风险能力和经营实力, 推动公司各项业务的发展, 本次拟用于补充资本金的募集资金金额为 28,231.43 万元。2016 年 4 月 26 日, 公司 2015 年度股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案, 关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。2017 年 3 月 8 日, 公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案, 关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。2018 年 3 月 22 日, 公司 2017 年年度股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案, 关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。2019 年 2 月 20 日, 公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案, 关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。

本次募集资金运用详细情况请参见本招股说明书“第十四节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	人民币 1.00 元
本次发行股数:	不超过 7,000 万股
每股发行价格:	人民币 4.84 元, 具体发行价格由发行人和保荐机构 (主承销商) 协商确定, 包括但不限于通过向询价对象进行询价, 根据询价价格并结合市场情况确定发行价格 (或者按照证监会认可的其他方式确定)
发行市盈率:	22.99 倍 (每股收益按照 2018 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于发行人股东的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	4.14 元 (按照 2019 年 6 月 30 日经审计的归属于发行人股东的净资产除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	4.12 元 (按照 2019 年 6 月 30 日经审计的归属于发行人股东的净资产加上本次发行筹资净额之和除以本次发行后总股本计算)
发行市净率:	1.17 倍 (按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	采用网下向询价对象询价配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式 (具体发行方式根据中国证监会有关规定确定)
发行对象:	符合资格的询价对象和已开立证券交易所股票交易账户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	余额包销
募集资金总额:	33,880.00 万元
募集资金净额:	28,231.43 万元
发行费用概算:	本次发行费用总额约为 5,648.57 万元, 包括承销及保荐费用 3,415.09 万元, 律师费用 268.87 万元, 审计及验资费用 1,301.89 万元, 用于本次发行的信息披露费用 532.08 万元, 印花税及发行手续费用等其他费用 130.64 万元 (上述费用均为不含增值税费用)
申请上市证券交易所:	上海证券交易所

二、本次发行新股有关当事人

(一) 发行人：南华期货股份有限公司

法定代表人： 罗旭峰
住所： 杭州市西湖大道 193 号二层、三层
电话： 0571-87833551
传真： 0571-88397773
联系人： 钟益强

(二) 保荐机构、主承销商及其他中介机构

1、保荐机构、主承销商

中信证券股份有限公司

法定代表人： 张佑君
住所： 深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
电话： 010-60838888
传真： 010-60833930
保荐代表人： 周宇、吴浩
项目经办人： 姜颖、程越、徐林、韩日康、王毓、毛能、焦健、廖秀文、浦瑞航、杜德全、华东、闻昊

2、发行人律师

北京金诚同达律师事务所

法定代表人： 庞正忠
住所： 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 A 座十层
电话： 010-57068585
传真： 010-85150267
签字律师： 刘胤宏、郑晓东、贺维

3、会计师事务所

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人： 胡少先
住所： 杭州市江干区四季青街道钱江路 1366 号华润大厦 B 座 28F
电话： 0571-8821 6888
传真： 0571-8821 6999

签字会计师： 施其林、唐彬彬、金倩

4、资产评估机构

坤元资产评估有限公司

法定代表人： 俞华开

住所： 杭州市西溪路 128 号 901 室

电话： 0571-8821 6941

传真： 0571-8821 8826

签字评估师： 吕跃明、柴铭闽

5、验资机构

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人： 胡少先

住所： 杭州市江干区四季青街道钱江路 1366 号华润大厦 B 座
28F

电话： 0571-8821 6888

传真： 0571-8821 6999

签字会计师： 施其林、章磊（已离职）

6、股票登记机构

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

电话： 021-6887 0587

传真： 021-5875 4185

7、拟上市交易所

上海证券交易所

住所： 上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话： 021-6880 8888

传真： 021-6880 4868

三、发行人与本次发行有关当事人的关系

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人以及发行人的资产管理计划不存在持有中信证券股份有限公司情况。

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员以及董事兼职的公司未持有中信证券股份。

截至 2019 年 6 月 30 日，中信证券和中信证券的控股股东、实际控制人、重要关联

方不存在持有发行人或者发行人的控股股东股份的情况。截至 2019 年 6 月 30 日，中信证券自营业务账户持有发行人关联方英洛华（000795.SZ）97,960 股股份、发行人关联方普洛药业（000739.SZ）38,997 股股份、发行人关联方横店东磁（002056.SZ）80,882 股股份、发行人关联方得邦照明（603303.SH）4,200 股股份、发行人关联方横店影视（603103.SH）2,206 股股份；中信证券资产管理业务股票账户持有发行人关联方横店东磁（002056.SZ）9,600 股股份、发行人关联方横店影视（603103.SH）1,800 股股份；华夏基金持有发行人关联方横店东磁（002056.SZ）1,213,900 股股份。中信证券买卖上述股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。

除此之外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行预计时间表

询价推介时间：	2019 年 8 月 15 日-2019 年 8 月 16 日
定价公告刊登日期：	2019 年 8 月 20 日
申购日期和缴款日期：	2019 年 8 月 21 日、2019 年 8 月 23 日
预计股票上市日期：	本次发行完成后将尽快申请在上海证券交易所挂牌上市

第四节 风险因素

投资者在评价本次发行时，除本招股说明书提供的各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、与公司经营和业务相关的风险

（一）经营业绩波动的风险

中国期货市场受到经济发展状况、宏观经济政策、利率和汇率波动及国内外大宗商品价格波动和证券市场行情等多种因素影响，具有较强不确定性。同时，我国的期货公司尚处于业务转型和创新发展的过程中，目前的业务范围和收入相对单一，期货经纪业务收入占期货公司营业收入比例较高。期货经纪业务对期货市场高度依赖的盈利模式导致期货公司较为依赖外部环境和市场行情，自身抵御风险的能力较弱。一旦市场环境发生重大变化，期货公司的经营状况将受到较大影响。

本公司的利润主要来源于期货经纪业务收入。受到期货市场、证券市场、利率市场周期性变化及行业竞争加剧等多种因素的影响，近年来公司期货经纪业务相关收入及净利润均出现了一定波动。报告期各期，公司期货经纪业务收入（包含母公司口径期货经纪手续费、母公司口径交易所减收手续费、境内保证金利息收入）分别为 4.83 亿元、4.79 亿元、3.71 亿元和 1.36 亿元；同期公司净利润分别为 1.53 亿元、1.77 亿元、1.24 亿元和 0.52 亿元，报告期内受到资本市场不利影响及行业监管政策影响而有所下滑。

期货市场的周期性变化特点、期货行业盈利模式单一及行业竞争的加剧将给公司的稳定发展和持续盈利能力带来挑战。若未来出现期货市场或证券市场长时间不景气、客户大量流失、手续费率大幅下滑、客户保证金规模大幅下降、利率水平大幅走低等情形，不排除公司上市当年营业利润和净利润较上年显著波动的风险。

（二）期货经纪业务风险

期货经纪业务中的手续费收入与利息净收入是期货公司收入的最主要组成部分，期货公司对期货经纪业务存在较高的依赖度。随着市场竞争的日趋激烈，近年来公司客户交易规模增长的同时，手续费率和手续费收入存在下滑的风险，公司期货经纪业务面临着竞争风险以及盈利能力下降风险。

下表测算了境内代理客户交易规模及手续费率水平下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
境内代理客户交易规模（亿元）		31,421.38	52,827.34	58,965.05	75,624.97
公司境内综合手续费率水平（‰）		0.216	0.345	0.393	0.330
境内经纪业务手续费收入（万元）		6,797.97	18,200.54	23,199.27	24,934.23
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
交易规模或手续费率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.53%	-1.19%	-3.40%	-9.62%
	-40%	-0.71%	-1.58%	-4.54%	-12.83%
	-50%	-0.89%	-1.98%	-5.67%	-16.04%
交易规模或手续费率在实际基础上降低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-30%	-6.43%	-8.92%	-9.08%	-11.42%
	-40%	-8.57%	-11.90%	-12.11%	-15.23%
	-50%	-10.71%	-14.87%	-15.13%	-19.04%

注1：代理客户交易规模为双边口径，仅为期货经纪业务，不含个股期权。

注2：公司境内综合手续费率水平=母公司口径代理买卖期货业务手续费收入（包括交易所减收）/公司期货交易总额。

根据对代理客户交易规模或手续费率下滑对营业收入影响进行的敏感性分析：在单个影响因素下降50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降16.04%、5.67%、1.98%和0.89%，发行人营业收入(贸易收入按净额法)分别下降19.04%、15.13%、14.87%和10.71%。如发行人经纪业务的交易规模或手续费率大幅下降，将对公司营业收入造成重大不利影响。

1、期货市场交易量波动的风险

自1993年以来，我国期货市场的成交总量已由890.69万手增长至2018年的302,886.53万手，总体上呈现上升的态势，但在个别时段也曾出现回调。比如，1996年的成交总量由1995年的63,612.07万手减少至34,256.77万手，下降约46%，之后期货市场的交易量持续萎缩，至2000年已经减少至5,461.07万手；2000年以后，我国期货市场开始复苏，成交情况开始逐渐活跃，至2010年成交量攀升至313,352.93万手；但在2011年成交总量再次出现下滑，至210,817.73万手，比2010年下降约33%。期货市场交易量大幅度波动将对期货经纪业务带来直接的影响。若未来期货市场交易量大幅度下降，将对本公司的期货经纪业务收入乃至本公司总体的经营业绩及财务状况产生重大不利影响。

2、期货公司经纪业务手续费率下降的风险

随着期货行业竞争的加剧，期货公司经纪业务的手续费率面临波动的风险。根据中期协的统计，2010年期货行业整体的平均手续费率为0.342‰，到2015年已经持续下滑至0.105‰。2016年由于中金所公布了一系列股指期货严格管控措施以进一步抑制市场过度投机，促进股指期货市场规范平稳运行，导致手续费率低的金融期货交易额大幅减小，使得行业整体手续费率上升。2017年-2018年，行业整体手续费率基本保持稳定。2019年3月，中金所正式废除《关于进一步加强客户管理的通知》，使得手续费率低的金融期货交易额回升，致使行业整体手续费率有所下降。由于我国期货行业的同质化竞争较为明显，降低手续费率为行业内竞争的主要手段之一。期货经纪业务手续费率的下降直接影响期货公司的手续费收入，使得期货公司的手续费收入无法保持增长。如果期货行业的经纪业务手续费率在未来出现下滑，则本公司的期货经纪业务手续费收入可能会受到较大的负面影响。如果本公司未能在以后期间尽快拓展新业务并形成新的利润增长点，改善本公司的收入结构，则期货公司的经纪业务手续费率下降风险可能会对本公司的经营业绩和财务状况产生重大不利影响。

3、客户流失及客户保证金减少的风险

期货公司的客户资源是开展期货经纪业务以及其他各项业务的基础。经过多年的发展，公司形成了相对稳定的客户群体，截至报告期各期末，本公司的经纪业务客户总数分别为83,090户、88,882户、94,069户和95,992户；报告期各期，本公司前五大期货经纪客户的期货经纪手续费收入占公司全部期货经纪手续费收入的比例分别为9.12%、6.53%、8.49%和12.15%。若公司主要客户流失，则公司财务状况和经营业绩可能会受到不利影响。

客户保证金带来的利息收入也是本公司的主要收入来源之一，报告期各期，本公司境内期货业务的客户保证金利息净收入分别为2.33亿元、2.47亿元、1.89亿元和0.68亿元。客户保证金利息收入与客户保证金规模密切相关，若公司主要客户流失，将会导致客户保证金规模下降，可能对公司利息净收入乃至营业收入及营业利润产生不利影响。

4、期货交易所减收手续费存在不确定性的风险

由于期货公司竞争加剧导致其经纪业务手续费率不断下降，期货公司整体的盈利能

力受到了较大的冲击，甚至部分期货公司还出现了亏损的局面。为了减轻手续费率下降对期货公司经营业绩的负面影响，期货交易所根据各个期货公司收取的手续费情况进行适当的减收。

报告期各期，期货交易所对本公司减收的手续费的金额分别为 12,849.30 万元、15,209.14 万元、13,456.84 万元和 5,502.04 万元，占公司期货经纪业务手续费收入（含母公司口径期货经纪手续费、母公司口径交易所减收手续费）的比例分别为 51.53%、65.56%、73.94%和 80.94%；占期货经纪业务收入（含母公司口径期货经纪手续费、母公司口径交易所减收手续费及境内保证金利息净收入）的比例分别为 26.61%、31.78%、36.24%及 40.59%。

由于期货交易所尚未就手续费减收的标准颁布明确规则，公司每年收到的手续费减收金额存在较大不确定性。若未来期货交易所降低手续费减收比例或暂停手续费的减收，则公司的手续费收入将受到较大影响，盈利水平存在大幅波动的风险。

下表测算了交易所减收手续费金额下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
减收手续费（万元）		5,502.04	13,456.84	15,209.14	12,849.30
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
减收手续费在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.43%	-0.88%	-2.23%	-4.96%
	-40%	-0.58%	-1.17%	-2.98%	-6.61%
	-50%	-0.72%	-1.46%	-3.72%	-8.27%
减收手续费在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-5.20%	-6.60%	-5.96%	-5.89%
	-40%	-6.93%	-8.80%	-7.95%	-7.85%
	-50%	-8.67%	-11.00%	-9.94%	-9.81%

根据对减收手续费金额下降对营业收入影响进行的敏感性分析：在各期减收手续费规模下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入影响分别下降 8.27%、3.72%、1.46%和 0.72%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 9.81%、9.94%、11.00%和 8.67%。若未来交易所的手续费减收金额大幅下降，将对公司的营业收入产生重大不利影响。

5、市场占有率下降的风险

按成交金额计算，报告期各期，本公司的境内期货经纪业务市场占有率分别为1.93%、1.57%、1.25%和1.22%。随着期货公司间竞争的加剧，尤其是券商系背景和现货背景的期货公司进一步发挥其各自的渠道和专业优势，以及部分期货公司在未来可能将期货经纪业务与互联网金融进行较好的对接，本公司的期货经纪业务将面临市场占有率下降的风险。如果本公司不能充分利用现有的营销渠道，加强与证券公司、基金管理公司和商业银行的战略合作，通过创新加强与互联网金融的对接，本公司的期货经纪业务市场占有率可能会出现下降的情形，从而对本公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

6、期货经纪业务管理风险

本公司期货经纪业务的风险管理主要集中在开户阶段和运营阶段两个环节。在开户阶段，本公司需要对新客户履行投资者适当性评估、进行投资者教育及风险提示、签署经纪合同并采集影像资料、对新客户进行电话回访确认客户信息资料的准确性；在运营阶段需要实时跟踪客户账户保证金变动的情况，及时提醒客户控制风险追加保证金或者自行减仓，或由本公司强制平仓。上述风控措施系由本公司相应部门不同业务人员进行操作，尽管本公司已经对这些业务环节采取了岗位不相容的措施，但本公司仍然不能保证负责相关岗位的员工不会出现操作不当、职务舞弊或违法违规的情形。一旦出现该等情况，则有可能因此给客户的利益带来损害，或者使本公司面临监管处罚，导致本公司的利益和声誉受到损害。因此，如果期货经纪业务风险控制不当，本公司的经营业绩和财务状况可能会受到不利影响。

（三）利息收入大幅下滑的风险

利息收入是我国期货公司营业收入的重要来源之一，包括客户保证金存款和自有资金存款产生的利息。近年来公司的客户保证金和自有资金规模逐年上升，利息收入逐年增长，对营业收入贡献占比逐年增大，利率水平的变化也将影响公司的营业收入和净利润水平。如果利率水平出现大幅下滑，或者客户保证金规模大幅下滑，可能导致公司出现业绩波动的风险，甚至可能出现营业利润和净利润较上年显著波动的风险。

另外，随着市场竞争加剧、客户保证金规模持续上升、市场关注度提高，如果未来行业政策发生变化，公司的利息收入可能存在下滑风险。公司报告期内境内客户保证金

贡献的利息收入分别为 23,346.59 万元、24,652.49 万元、18,927.62 万元和 6,757.91 万元，2016 年至 2017 年呈现上升的态势。2018 年以来，受内部流动性预期偏紧及外部环境不确定性等因素影响，期货行业整体呈振荡走势，公司境内客户保证金利息收入较 2017 年有所下降。利息收入影响因素主要为客户保证金规模和利率水平。下表测算了客户保证金规模和利率水平下滑对营业收入的影响情况：

		2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
日均境内客户保证金规模（亿元）		73.20	71.36	92.17	101.19
平均利率		1.85%	2.65%	2.67%	2.31%
境内客户保证金利息净收入（万元）		6,757.91	18,927.62	24,652.49	23,346.59
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
平均客户保证金规模或平均利率水平在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.53%	-1.24%	-3.62%	-9.01%
	-40%	-0.71%	-1.65%	-4.83%	-12.01%
	-50%	-0.88%	-2.06%	-6.04%	-15.02%
平均客户保证金规模或平均利率水平在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-6.39%	-9.28%	-9.66%	-10.69%
	-40%	-8.52%	-12.38%	-12.89%	-14.26%
	-50%	-10.65%	-15.47%	-16.11%	-17.82%

注：平均客户保证金规模为日均保证金规模，平均利率根据利息收入和平均客户保证金规模计算。

上表对客户保证金规模和利率水平下滑对营业收入影响进行了敏感性分析：在各期平均客户保证金规模或平均利率下降 50% 的情况下，报告期各期，发行人营业收入影响分别下降 15.02%、6.04%、2.06% 和 0.88%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 17.82%、16.11%、15.47% 和 10.65%。如公司客户保证金规模或利率水平大幅下降，将对公司营业收入造成重大不利影响。

（四）资产管理业务风险

根据中国证监会相关规定，期货公司或子公司开展资产管理业务应当向中期协履行登记备案手续，中期协对期货公司及子公司开展资产管理业务进行自律管理。期货公司及其子公司设立的资产管理计划应当通过中国证券投资基金业协会私募基金登记备案系统进行备案。报告期各期，本公司的资产管理业务收入（母公司口径）分别为 4,073.28 万元、2,503.23 万元、748.09 万元和 45.82 万元。

资产管理业务收入主要由管理费收入和业绩报酬收入两部分组成，其中，管理费收入规模主要受受托资产规模和管理费率影响，业绩报酬收入主要受管理水平和市场情况影响，下表测算了受托资产管理规模下滑和业绩报酬收入下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
平均受托资产管理规模（母公司口径）（万元）		108,702.06	463,658.56	925,735.54	1,572,812.58
平均管理费率		0.08%	0.16%	0.27%	0.26%
管理费收入（母公司口径）（万元）		45.82	748.09	2,503.23	4,062.61
业绩报酬收入（母公司口径）（万元）		-	-	-	10.67
资产管理业务收入（母公司口径）（万元）		45.82	748.09	2,503.23	4,073.28
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
平均受托资产管理规模或平均管理费率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.004%	-0.049%	-0.368%	-1.568%
	-40%	-0.005%	-0.065%	-0.490%	-2.091%
	-50%	-0.006%	-0.081%	-0.613%	-2.613%
业绩报酬收入在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-	-	-	-0.004%
	-40%	-	-	-	-0.005%
	-50%	-	-	-	-0.007%
平均受托资产管理规模或平均管理费率在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-0.043%	-0.367%	-0.981%	-1.861%
	-40%	-0.058%	-0.489%	-1.308%	-2.481%
	-50%	-0.072%	-0.611%	-1.636%	-3.101%
业绩报酬收入在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-	-	-	-0.005%
	-40%	-	-	-	-0.007%
	-50%	-	-	-	-0.008%

注 1：平均受托资产规模为受托资产管理规模每月末的平均值，平均管理费率根据管理费收入和平均受托资产管理规模计算。

注 2：本公司资产管理计划管理费一般以最低资产管理收入与资产管理规模乘以资产管理费率孰高收取，本测算中假设资产管理业务管理费收入与平均受托资产管理规模呈线性关系。

上表对平均受托资产管理规模和业绩报酬收入下滑对营业收入影响进行了敏感性分析：在平均受托资产管理规模或平均管理费率下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降 2.613%、0.613%、0.081%和 0.006%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 3.101%、1.636%、0.611%和 0.072%；在业绩报酬收入下降 50%的

情况下，2016年，发行人营业收入下降0.007%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）下降0.008%。

1、投资业绩不佳的风险

对于资产管理业务，本公司的投资团队需要对资产管理计划实施管理，本公司外聘的投资顾问需要对资产管理计划提供投资建议。若出现资产管理计划投资品种不足、所采用的投资策略无法适应市场波动、不利的宏观经济和社会政治环境、投资团队或外聘投资顾问投资经验不足或操作不当等情形，公司资产管理计划投资效益表现可能落后于竞争对手。上述情形的发生，将影响本公司资产管理业务的声誉和业务规模的扩大，从而影响资产管理业务的经营业绩。

此外，资产管理业务发展过程中，可能存在投资团队建设和投资管理能力不足的风险，导致公司为客户设定的资产组合方案由于市场波动、投资决策失误、资产管理措施不当、人员操作失误等原因无法达到预期收益或遭受损失，从而导致公司资产管理业务规模的降低和收入的下降。

2、行业竞争风险

近年来，商业银行、保险公司、信托公司、基金管理公司、证券公司均大力发展资产管理业务，业务竞争日趋激烈。我国金融机构资产管理行业发展起点不同，政策环境差异较大，整体发展也不平衡。银行、信托、保险、基金、证券业资产管理业务的开展均早于期货行业，且目前均已形成较大的资产管理规模。由于我国期货公司开展资产管理业务的起步较晚，且受制于监管规定，目前期货公司资产管理规模相比上述其他金融机构仍然较小。

根据中期协的统计，截至2019年5月末，全国共有129家期货公司取得了资产管理业务资格，其中10家以子公司的形式开展业务。截至2019年5月末，全国期货公司及资产管理子公司发行的资产管理产品共计1,495只，产品规模合计1,246.79亿元。

总体上看，期货公司的资产管理业务在客户范围、管理资产规模、销售渠道、资本实力等方面较其他金融同业尚有差距，这对期货公司及本公司资产管理业务的发展构成挑战。若本公司无法充分发挥期货公司资产管理业务的独特优势，则未来本公司资产管理业务的发展速度可能放缓或受限，从而导致公司的资产管理业务在今后的竞争中持续处于不利地位的风险。受境内外政治经济形势及监管政策变化的影响，本公司资产管理

业务平均管理费率存在进一步下降的风险，从而导致公司的资产管理业务收入下降。

（五）期货投资咨询业务风险

期货投资咨询业务是指期货公司基于客户委托，向客户提供风险管理、研究分析和交易咨询服务，并通过收取咨询费的方式获得收入的业务模式。本公司于 2011 年 8 月获得期货投资咨询业务资格后，稳步推进期货投资咨询业务的开展，报告期各期，期货投资咨询业务（母公司口径）分别实现收入 7.66 万元、7.55 万元、51.51 万元和 39.62 万元。

国内期货公司长期以来从事单一经纪业务，基于经纪业务向客户提供类似于期货投资咨询业务的咨询服务，并不向客户收取除交易手续费以外的其他费用。由于客户习惯于接受免费的咨询服务，导致营利性质的期货投资咨询业务在短期内难以推广。此外，由于商业银行、证券公司、国外投资银行及其他金融和中介服务机构提供的研究分析等咨询服务起步较早，很多期货投资者乃至期货公司都购买以上机构的咨询产品。如果国内期货投资者的消费习惯短期内难以改变，且未来本公司未能在研究分析、市场推广、客户体验等方面进一步提高，可能导致本公司的期货投资咨询业务收入难以取得实质性突破。

同时，期货投资咨询业务依赖于投资咨询部门及工作人员的专业能力，客户根据公司对行情、风险等要素的判断进行交易，若客户投资出现重大失误或者员工出现违规行为，可能导致客户亏损或与公司产生纠纷，从而影响公司期货投资咨询业务的开展及公司声誉。

（六）公募基金业务风险

2016 年 10 月 19 日，证监会发布《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》，南华期货正式获批设立公募基金，系首家期货公司系公募基金。南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。根据新《基金法》及中国证监会的相关规定，证券公司、保险资产管理公司以及专门从事非公开募集证券投资基金管理业务的资产管理机构在符合相关条件的情况下亦可开展公募基金管理业务，这将导致公募基金管理业务牌照稀缺性降低和市场竞争加剧，由此对公司现有基金管理业务产生潜在的不利影响。另外，南华基金的收益水平可能会由于市场波动、投资标的选择不当、资产管理措施不妥等原因受到影响，进而影响南华基金基

金管理业务的规模及业绩。同时，南华基金可能遭受由于内部程序、人员和系统的不完备或失效，或外部事件而导致直接或间接损失的操作风险；或因公司及员工违反法律法规、基金合同和公司内部规章制度等而导致公司遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的合规性风险。

（七）境外金融业务波动风险

南华期货于香港设有全资子公司横华国际，截至2019年6月30日，其旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH（SG），同时参股NANHUA BUCKINGHAM，业务涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。经营上述业务面临与国内金融业务相似的风险，此外还需要承担国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险；收入结构、利率、信贷、流动性、上手管理等经营风险；以及信息技术、合规等管理风险。同时，境外经营还将面临所在地特有的经营风险。本公司的境外子公司必须遵守所在地的法律法规和监管规定，若境外子公司不能遵守所在地法律法规和当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、其他处罚或诉讼，从而对本公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。如境外金融业务，尤其是境外经纪业务，业绩产生波动，将会对公司整体收入造成不利影响。下表测算了境外经纪代理客户交易规模及佣金率水平下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
代理客户交易规模（亿元）		8,694.91	26,599.23	21,073.33	27,829.63
综合佣金率（‰）		0.153	0.138	0.263	0.333
境外期货经纪业务手续费收入（万元）		1,327.84	3,663.49	5,546.50	9,269.22
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.10%	-0.24%	-0.81%	-3.58%
	-40%	-0.14%	-0.32%	-1.09%	-4.77%
	-50%	-0.17%	-0.40%	-1.36%	-5.96%

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-1.26%	-1.80%	-2.17%	-4.25%
	-40%	-1.67%	-2.40%	-2.90%	-5.66%
	-50%	-2.09%	-2.99%	-3.62%	-7.08%

注1：代理客户交易规模为双边口径，仅为期货经纪业务，不含个股期权。

注2：佣金率=公司香港及境外期货经纪业务手续费收入/公司香港及境外代理客户交易规模。

根据对代理客户交易规模或综合佣金率下滑对营业收入影响进行的敏感性分析：在单个影响因素下降50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降5.96%、1.36%、0.40%和0.17%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降7.08%、3.62%、2.99%和2.09%。发行人境外经纪业务的大幅波动将对公司业绩产生较大影响。

（八）风险管理业务风险

报告期内，南华资本主要开展的业务为场外衍生品业务、基差贸易及做市业务。

场外衍生品业务的主要风险包括市场风险、操作风险、信用风险和流动性风险。市场风险主要表现为当公司购买或销售场外衍生品后，需要到证券、期货等市场进行相应的对冲，由于价格变动而产生的风险。操作风险主要表现为场外衍生品业务部门员工在对冲交易等环节中由于操作失误或不当而产生的风险。信用风险主要表现为客户在购买或销售场外衍生品后，无法根据合同约定履约的风险。流动性风险是指公司在进行对冲时，由于对冲标的流动性缺失而使得无法有效对冲的风险。

下表测算了场外衍生品业务收入下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
场外衍生品业务收入（万元）		6,917.13	5,826.44	10,325.80	923.81
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
场外衍生品业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.542%	-0.380%	-1.517%	-0.357%
	-40%	-0.723%	-0.507%	-2.023%	-0.475%
	-50%	-0.904%	-0.634%	-2.528%	-0.594%
场外衍生品业务收入降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-6.538%	-2.857%	-4.048%	-0.423%
	-40%	-8.718%	-3.809%	-5.397%	-0.564%
	-50%	-10.897%	-4.762%	-6.747%	-0.705%

场外衍生品业务收入下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降 0.594%、2.528%、0.634%和 0.904%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 0.705%、6.747%、4.762%和 10.897%。发行人场外衍生品业务收入大幅下降，将对公司营业收入造成重大不利影响。

发行人在开展场外衍生品业务的过程中，实时监测相关风险指标，每日监控风险敞口，并要求风险敞口控制在公司允许的范围之内。截至 2018 年末，公司商品类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 1,598.86 万元。假设下一个交易日所有的期货持仓均与公司持仓方向相反，以涨跌停板为 7%计算，则单日最大可能损失金额为 111.92 万元。公司权益类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 513.25 万元。假设下一个交易日所有的期货持仓均与公司持仓方向相反，以涨跌停板为 10%计算，则单日最大可能损失金额为 51.33 万元。截至 2019 年 6 月末，公司商品类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 3,362.52 万元。假设下一个交易日所有的期货持仓均与公司持仓方向相反，以涨跌停板为 7%计算，则单日最大可能损失金额为 235.38 万元。公司权益类场外衍生品业务整体风险敞口金额为 0 万元。在开展场外衍生品业务过程中，若发行人的风险管理和内部控制措施不能有效实施，将可能使得整体风险敞口加大，并对公司营业收入和利润产生重大不利影响。

基差贸易的主要风险包括市场风险、操作风险和信用风险。市场风险指公司在进行基差贸易后，相应的期货、现货市场价格波动与公司预期不一致而产生损失的风险。操作风险指公司在采购、销售现货以及进行期货交易的过程中，员工存在操作不当或失误的风险。信用风险指公司在采购、销售现货的过程中，交易对手方无法根据合同进行履约或故意违约而导致公司产生损失的风险。

下表测算了基差贸易业务下滑对营业收入的影响情况：

	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
配套贸易收入（万元）	350,956.54	399,102.16	127,941.47	12,242.80
配套贸易成本（万元）	350,930.66	398,541.31	127,667.31	12,235.01
配套衍生品收入（万元）	3,254.09	1,508.19	87.04	3.13
基差贸易业务收入（万元）	3,279.97	2,069.04	361.20	10.92
营业收入（万元）	382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）	31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
敏感性分析					
配套贸易业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-27.5139%	-26.0442%	-18.7974%	-4.7252%
	-40%	-36.6852%	-34.7256%	-25.0632%	-6.3002%
	-50%	-45.8565%	-43.4070%	-31.3289%	-7.8753%
基差贸易业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.2571%	-0.1350%	-0.0531%	-0.0042%
	-40%	-0.3429%	-0.1800%	-0.0708%	-0.0056%
	-50%	-0.4286%	-0.2250%	-0.0884%	-0.0070%
基差贸易业务收入降低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-30%	-3.1004%	-1.0146%	-0.1416%	-0.0050%
	-40%	-4.1339%	-1.3528%	-0.1888%	-0.0067%
	-50%	-5.1674%	-1.6910%	-0.2360%	-0.0083%

基差贸易收入主要包括贸易收入及衍生品收入，如报告期各期，基差贸易业务收入下降50%，则营业收入下降0.0070%、0.0884%、0.2250%和0.4286%，营业收入（贸易收入按净额法）下降0.0083%、0.2360%、1.6910%和5.1674%。此外，鉴于贸易收入全额计入营业收入，如报告期各期，配套贸易收入下降50%，则会导致营业收入下降7.8753%、31.3289%、43.4070%和45.8565%，会对公司的营业收入造成重大不利影响。

做市业务的主要风险为模型风险、操作风险、流动性风险等。模型风险主要表现为做市业务部门在设计做市的交易模型时由于模型假设与市场真实情况不符或模型的具体实现不当而产生的风险。操作风险主要表现为做市业务部门员工在场内交易环节中由于对做市技术系统的操作失误或操作不当而产生的风险。流动性风险是指公司在对场内期权进行对冲时，由于对冲标的流动性缺失而使得对冲无法有效进行的风险。

下表测算了南华资本做市业务收入下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
做市业务收入（万元）		76.95	1,095.64	233.66	-
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
做市业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.0060%	-0.0715%	-0.0343%	-
	-40%	-0.0080%	-0.0953%	-0.0458%	-
	-50%	-0.0101%	-0.1192%	-0.0572%	-
做市业务收入降	-30%	-0.0727%	-0.5373%	-0.0916%	-

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-40%	-0.0970%	-0.7163%	-0.1221%	-
	-50%	-0.1212%	-0.8954%	-0.1527%	-

2017年、2018年和2019年1-6月，如南华资本做市业务收入下降50%，则发行人营业收入下降0.0572%、0.1192%和0.0101%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）下降0.1527%、0.8954%和0.1212%。

（九）业务创新风险

我国期货行业处于由规范发展向创新发展的过渡阶段，将会有越来越多的创新举措、创新业务和创新产品推出，中国期货行业将迎来创新发展的良好机遇期。未来，公司将进一步拓展业务范围，注重创新业务的发展。

本公司高度重视创新业务的发展，致力于向客户提供新产品和新服务以巩固本公司在我国期货行业的领先地位。近年来，本公司已经拓展包括资产管理、风险管理服务等在内的新业务，并将在监管部门许可的情况下继续拓展新的产品和服务。本公司现有业务的经营特点和风险特征可能与新业务存在差异，本公司可能未必有足够经验对业务创新风险加以识别和改进管理，从而可能对公司新业务以及公司整体经营业绩和财务状况造成不利影响。新业务可能使本公司面临的潜在风险和挑战包括但不限于：（1）本公司可能因缺少历史信息和数据而对新业务的市场情况（包括可能承担的损失）判断不准确；（2）本公司可能受到更多监管审查限制，或者承受更大的信用风险、市场风险和经营风险；（3）本公司可能因与不够资深或者信誉不佳的对手交易而使本公司声誉受损；（4）本公司可能无法为客户提供与新产品和服务有关的专业服务；（5）本公司可能无法聘任足够的有胜任能力的员工以设计和管理范围更广的产品和服务；（6）客户未接受本公司的新产品和服务，或者新产品和服务未能达到本公司对其盈利能力的预期；（7）本公司在提供新产品和服务的过程中，可能因交易经验和专业知识不足或者新产品和服务存在缺陷而引发与客户的法律纠纷；（8）本公司可能无法从内部或者外部途径获得足以支持新业务发展的资本；（9）本公司对新业务的风险认识不够全面，对潜在风险估计不足或者风险管理措施不够完善；（10）本公司未必能及时提升风险管理能力和信息技术系统的水平，从而无法有效辨别并管理所有风险。

上述潜在风险或可能导致本公司在开展创新业务的过程中发生较大规模的风险事件或出现严重亏损，从而造成公司经营业绩大幅下滑。

（十）业务资格被取消或暂停的风险

本公司开展的业务需要事先获得中国证监会等部门的批准，或向中期协等部门进行事后备案，公司在取得业务资格后持续受到这些部门的监管。中国证监会、中期协等部门在决定是否批准业务资格、审核通过业务备案材料或者监管业务开展情况时通常会考察公司在资本、风险管理、公司治理、专业人员、机构设置和合规运营等方面的表现。如果本公司在这些方面表现不佳或者未能持续符合监管规定，监管部门可能会采取取消业务资格、业务资格期满后不再批准及不批准新业务资格等措施，导致公司无法按期或者继续开展业务、前期投入无法收回以及在业务领域落后于竞争对手，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

（十一）境外监管风险

本公司在香港、美国、新加坡、英国等地设有境外子公司，相关境外子公司在业务开展过程中须分别遵守香港特别行政区、美国、新加坡或英国等地的法律及法规，亦须遵守香港特别行政区、美国、新加坡或英国等地相关监管机构的监管审查。

由于境外监管机构的监管审查与境内存在较大的差异，本公司存在对境外监管法律法规的理解与当地监管机构的意图不一致的可能，不能保证未来任何时候都能够完全理解境内外监管机构所有的监管规定和指引，横华国际及其下属子公司可能由于理解的差异而遭受制裁、罚款或其他处罚。如果本公司日后因不符合监管规定和指引而受到处罚，本公司业务、财务状况、经营业绩以及声誉可能都会受到不利影响。

（十二）房屋土地权属及使用风险

本公司主要依靠自有房屋和租赁房产开展业务活动。本公司自有房屋均取得房屋所有权证和土地使用权证，大部分租赁房产拥有完善的租赁协议和手续。本公司少数租赁房产的权属或者手续尚未完善，虽然这些尚未完善的权属或者手续并不影响公司正常运营，亦不会对公司经营业绩和财务状况造成重大不利影响，但本公司不能确保未来一定能够完善这些租赁房产的权属和手续。取得权属证明或者完善手续的时间并非本公司所能控制，在公司取得权属证明或者完善手续前，公司对这些租赁房产的权利亦未必完全受到保护，而且因为这些租赁房产权属和手续不完善，可能会导致部分营业场所搬迁，使得公司可能不得不承担额外的支出，甚至出现业务暂停等情形。

（十三）地域集中风险

截至 2019 年 6 月 30 日，公司在国内共设有 40 家期货营业部及分公司，其中 13 家位于浙江地区，3 家位于上海地区，5 家位于广东地区。本公司经纪业务手续费收入中来自浙江、上海和广东地区的占比较高，报告期各期，本公司上述三个地区的手续费收入合计占全部境内手续费收入的比重分别为 90.85%、92.24%、86.49% 和 75.11%。如果浙江、上海和广东地区的市场环境发生重大不利变化，或者公司在上述地区的竞争力出现明显下降，可能导致本公司手续费收入和客户权益大幅度下降，进而对公司的营业收入、净利润等经营业绩产生不利影响。

二、与公司管理相关的风险

（一）风险管理和内部控制风险

有效的风险管理和内部控制是期货公司正常经营的前提和保证。如果缺乏健全的风险管理和内部控制制度，或者现有的制度未能确保有效贯彻执行，期货公司将无法实现长期可持续发展。同时，期货公司的内部控制及风险管理制度建设是一项复杂的系统工程，既需要建立良好的企业内部控制环境，还需要具备完善的风险评估和管理体系。

公司致力于改善和加强风险管理水平，根据期货行业相关法律法规建立了符合监管规定要求的、多层次的风险管理体系和多防线的内部控制制度。

尽管如此，本公司风险管理政策和程序以及内部控制制度未必能够有效降低风险，或者未必能够让本公司规避所有未能识别或者不可预测的风险。其中，部分风险管理方法还是以过去市场状况、本公司的经验和对期货行业的理解为依据，可能无法准确预测所有风险，而有关风险可能远比经验的判断更严重，从而可能导致公司风险管理某些方面失效。其他风险管理方法是在对经营和市场条件等因素的可得资料基础上进行研究和评估后制定的，这些可得资料未必准确、完备和及时，本公司对其进行的研究和评估也未必正确。此外，本公司风险管理依赖的资料和经验数据可能因为市场不断变化而失效。同时，为了确保风险管理和内部控制的有效性，本公司需要妥善记录和核实大量交易和业务活动的政策、流程以及制度，这进一步增加了公司有效实施风险管理和内部控制的难度。

同时，本公司风险管理和内部控制政策和流程未必能够有效降低不可预测的风险，采用的降低风险的策略和技术方法亦未必充足和有效，从而可能因风险管理和内部控制

失效而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

此外，本公司风险管理和内部控制的有效性也取决于员工的实际执行能力。由于本公司业务范围广、规模较大、分支机构众多，本公司不能确保员工在实际执行过程中不出现操作不当、职务舞弊或违法违规等情形。如果出现上述情况，公司的经营业绩和财务状况或将受到不利影响。

（二）合规风险

合规风险，是指本公司或公司工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使本公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

由于行业的特殊性，我国期货业一直以来受到严格的监管，期货公司在经营过程中必须符合《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》等一系列法规、监管政策的要求。本公司虽然已经建立了完善的合规管理制度和合规管理组织体系，并在全公司范围内营造了良好的合规文化氛围，但本公司及下属分支机构在经营过程中仍存在违反相关法规、监管政策的可能。

如果本公司及下属分支机构不符合持续性经营要求或者出现经营风险，中国证监会可以对本公司及本公司董事、监事和高级管理人员采取谈话、提示、记入信用记录、责令限期整改等监管措施。如本公司逾期未改正，且存在严重危及公司的稳健运行、损害客户合法权益，或者涉嫌严重违法违规被中国证监会调查的情形，中国证监会可以区别情形并采取相关监管措施，包括但不限于：限制或者暂停部分期货业务；停止批准新增业务或者分支机构；限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬、提供福利；限制转让财产或者在财产上设定其他权利；责令更换董事、监事、高级管理人员或者有关业务部门、分支机构的负责人员，或者限制其权利；限制期货公司自有资金或者风险准备金的调拨和使用；责令控股股东转让股权或者限制有关股东行使股东权利。如本公司经过整改仍未达到持续性经营要求，中国证监会将有权撤销本公司部分或者全部证券期货业务许可、关闭本公司分支机构、责令停业整顿、指定其他机构托管或者接管等。

若本公司因违规原因受到处罚或制裁，将对本公司的业务开展、财务状况或声誉造成损失。

（三）信用风险

信用风险一般是指因交易对手方未履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。本公司信用风险主要来自期货经纪业务、资产管理业务、风险管理业务、期货投资咨询业务等业务。客户穿仓或者交易对手违约而拖欠本公司大额款项，可能对本公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

本公司从事期货经纪业务时，当客户账户保证金不足时会要求其追加保证金或者自行减仓，否则本公司会采取强行平仓措施。当期货市场行情出现剧烈波动时，可能会出现客户保证金余额不足并且客户无力继续追加保证金，同时由于市场流动性丧失致使公司无法有效实施强行平仓措施，则本公司需要提前为客户垫付不足的保证金，这些强制平仓行为可能导致公司与客户之间的纠纷，从而可能使公司面临承担重大支出，甚至引起司法诉讼的风险。同时，本公司也与客户进行场外交易，为客户提供定制化产品和服务。由于这些交易独立于交易所或者结算机构，本公司可能面临交易对手违约的风险。

此外，本公司在开拓创新业务，尤其是场外衍生品业务时，未必有足够资源或者未必能够找到相应交易对手或交易品种从而有效执行公司交易和风险缓释策略，如果公司的信用风险过度集中于少数几组资产、资产类别及数量有限的第三方，或者公司未能通过风险管理政策和程序有效管理信用风险，信用风险的负面影响可能会加大，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

若因上述原因致使公司遭受经济损失或产生法律纠纷，且本公司无法强制客户履约或无法进行有效偿付，将对本公司的财务状况和经营业绩产生不利影响。

（四）净资本管理风险

目前，监管机构对期货公司实行以净资本为核心的动态监管模式，资本实力已经成为衡量期货公司抵御风险的重要依据，更是监管部门监管期货公司的重要指标。为此，国务院和中国证监会分别颁布实施《期货交易管理条例》、《期货公司风险监管指标管理办法》（2017）等规定，对期货公司的净资本与净资产的比例、净资本与各类业务规模的比例、流动资产与流动负债的比例等风险监管指标做出规定，反映和评估期货公司的财务和经营风险状况，及时预测和预警财务风险隐患。另外，期货公司的净资本规模亦与资产管理业务、风险管理服务子公司等新业务和新产品资格的取得和展业相关联。如果本公司未能持续符合净资本监管要求，监管部门可能会处罚公司或者限制公司业务

规模、不批准新业务资格，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

（五）流动性风险

随着创新业务的逐步开展，本公司在未来有可能由单一的“期货通道”向“资本中介”角色予以转变。“资本中介”业务属于资本密集型业务活动，随着未来本公司“资本中介”业务规模的扩大，本公司存在可能过于集中持有若干资产、未能及时进行短期融资、资产类别和资产负债期限错配、监管部门增加资本要求等情况均需要公司动用资金，从而可能对公司流动资金形成影响，因此，维持足够的流动资金对本公司至关重要。目前，本公司主要通过经营业务产生的现金来满足流动资金需求。如果公司经营业务产生的现金不足以满足公司流动资金需求，本公司只能开展外部融资，在信贷政策偏紧和市场利率较高的情况下，外部融资来源可能受到限制或者可能面临较高的融资成本，甚至无法获得外部融资，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

（六）信息技术系统风险

信息技术系统是期货公司开展各项业务的重要载体，本公司期货交易、财务监控、风险管理、财务会计管理、客户服务和其他信息技术系统，总部与分支机构、控股公司之间的通信网络，以及公司与期货交易所、结算代理人 and 保证金存管银行之间的通信网络的妥善运作均依靠信息技术系统作为支撑。信息技术系统的安全性、有效性及合理性对期货公司的业务发展至关重要。本公司的各项业务开展均依托于信息技术系统的支持。

本公司持续重视并有效加强信息技术系统的搭建和完善，通过积极进行异地交易灾备系统的探索和建设，制定并有效执行完善的信息技术相关制度等方式提高本公司信息技术系统的稳定性和运行效率。但本公司不能确保公司正常运营不会因系统故障或者缺陷而遭受干扰。本公司信息技术系统的数据处理或者通信系统长时间中断或者发生故障可能会限制公司处理交易的能力和速度，可能损害公司为客户提供服务和代表客户执行交易的能力和速度，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

同时，本公司使用的信息技术产品和服务除少量自行研发外，来自多家第三方开发商、承包商和供应商。如果本公司未能有效管理这些第三方开发商、承包商和供应商及其产品和服务，可能会导致信息技术系统故障或者缺陷，软件或者技术平台不兼容，以及系统与平台的升级、同步、数据传输和数据管理产生问题等。本公司虽然对自行研发

系统有足够的控制力，但亦不能保证自行开发的系统不存在缺陷、及和其他系统及平台完全兼容。如果本公司升级信息技术系统或者为支持业务运行新的信息技术系统，本公司信息技术系统可能会因为新系统的缺陷、原系统升级不成功或者信息技术人员操作失误等原因而出现运行中断、故障或者运行速度缓慢等问题，导致客户满意度下降，从而对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。另外，如果公司信息技术系统不能随着业务发展、公司规模扩大而相应升级，公司业务管理能力、客户服务水平、风险管理和内部控制等能力均可能受到不利影响。在期货市场出现剧烈震荡的情况下，如果公司的交易、风控系统实际处理能力不足以应对交易、风控需求，公司可能会受到客户投诉或者产生司法诉讼，从而使公司市场声誉遭受损失。此外，本公司信息技术系统的运行容易受人为错误、自然灾害、停电、电脑病毒、垃圾邮件攻击、非法入侵、数据丢失与泄露、操作权限非正常获取等情况的干扰，客户使用信息技术系统时如果受到干扰或者遭遇系统运行不稳定，则可能会对公司业务和声誉造成不利影响。

本公司还面临期货交易所、保证金存管银行、结算代理人或者其他金融机构信息技术系统运行故障、缺陷或者终止带来的风险。与公司合作的金融机构出现任何信息技术系统运行故障、缺陷或者终止，均会对公司执行交易、客户服务和风险管理的能力造成不利影响，而公司与这些金融机构因此发生的纠纷或者合作困难亦可能影响本公司正常运营。此外，随着公司与客户互动的广度和深度不断增加，公司业务也高度依赖客户本身信息技术系统的正常运行，如果客户信息技术系统出现故障、缺陷或者中止，公司经营业绩和财务状况亦可能受到不利影响。

（七）分类监管评级变动的风险

中国证监会根据审慎监管的需要，以期货公司风险管理能力为基础，结合市场竞争力、培育和发展机构投资者状况、持续合规状况，对期货公司进行分类评价，其分类评价结果是期货公司风险管理水平的审慎监管指标。

期货公司的分类监管评级共分为 A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E 等 5 大类 11 个级别。2016 年至 2018 年，本公司的分类监管评级结果分别为 A 类 A 级、A 类 AA 级和 A 类 AA 级。虽然本公司在资本充足、公司治理与合规管理、动态风险监控、信息系统安全、客户权益保护、信息披露等方面的评价均保持领先且持续稳定，且监管评级处于行业领先地位，但本公司仍面临因监管评级变动而引发的风险。如果未来监管部门下调本公司的监管评级，公司风险资本准备金率或者期货

投资者保障基金的准备金率可能会有所提高，公司亦可能因此不符合新业务的申请条件或者无法获得业务资格，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

（八）人才流失和储备不足的风险

人才是我国期货行业竞争的关键，期货公司对专业人才依赖程度较高，优秀期货从业人员已成为稀缺资源。为了提高自身竞争力，本公司注重培养自有人才，经过多年的发展与积累，公司培养了一批长期稳定的中高层管理人员，这些优秀人才为公司发展做出了巨大贡献。但是人才培养周期较长，特别是在我国期货市场发展快速的趋势下，虽然本公司参照市场水平为优秀人才提供具有竞争力的薪酬福利待遇，但在金融行业整体人才需求竞争加剧的背景下，本公司仍存在流失部分关键优秀管理人员和专业人才的风险。若公司流失部分关键优秀管理人员和专业人才，公司的经营发展将面临一定障碍。同时，公司难以保证目前的人才储备能够满足未来业务快速发展的需要，因此公司存在人才流失和储备不足的风险。

（九）员工道德风险

本公司各项业务环节均有赖于员工的诚实自律，本公司面临由于部分员工在最大限度增进自身利益时做出不利于公司和客户行为的风险。本公司员工，委托或者聘任的代理人和中介机构，以及公司客户和其他任何第三方发生的诸如未经授权交易、不当使用或者披露信息、提供虚假信息、伪造公司印章、非法集资、利益输送和内幕交易等欺诈或者其他不当行为可能使公司遭受损失或者受到政府部门的处罚。另外，本公司员工的不当行为亦可能导致公司接受调查或者受到司法起诉，即使最终认定公司没有责任，都可能使公司遭受声誉损失和因支付诉讼费用而带来财产损失。此外，本公司内部控制等措施和程序可能无法或者无法及时发现所有违规行为和可疑交易，未来是否会发生欺诈或者其他不当行为具有不确定性，如果公司无法及时发现欺诈和其他不当行为，将可能会对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

（十）声誉风险

诚信的企业形象、客户信任和市场信心对本公司至关重要。诉讼和纠纷、员工不当行为、管理层变动、客户投诉、监管部门调查或者处罚和负面报道等情况均可能损害公司声誉。由于公司客户范围广且提供的产品和服务的收益受市场等外界因素影响较大，本公司可能易于受到负面评价，使公司声誉遭受损失，并可能导致现有和潜在客户不愿

意购买公司的产品和服务，从而可能对公司经营业绩和财务状况造成不利影响。

（十一）商标使用风险

本公司目前于中国大陆获得包含“南华”、“南华期货”、“NANHUA”、“NANHUA FUTURES”等多项注册商标，并于香港、台湾、新加坡、美国、英国、法国及德国等国家或地区获得包含“NANHUA”、“NANHUA FUTURES”等多项注册商标。关于本公司的商标情况，请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“四、与业务相关的主要固定资产与无形资产情况”。虽然本公司已申请注册上述商标，但使用过程仍存在遭受诉讼的风险，可能会使本公司遭受经济损失或产生法律纠纷，本公司声誉、财务状况和经营业绩可能会因此遭到损害。2014年12月10日，南华金融控股有限公司(South China Financial Holdings Limited)及旗下公司通过香港高等法院向南华期货（香港）有限公司（现横华国际期货）及其附属公司等六家公司发起有关被告方公司名称的诉讼，申请禁止被告方各公司名称中的“南华”及“NANHUA”等字样在香港使用。横华国际期货已就该等诉讼与南华金融控股有限公司达成和解，相关和解协议已实际履行完毕，对发行人境外业务的正常开展未产生实质影响。关于本次诉讼的情况，请参见本招股说明书“第十六节 其他重要事项”之“四、重大诉讼、仲裁事项”之“（一）横华国际期货及其附属公司与南华金融控股有限公司的商标、名称诉讼”。

（十二）居间人管理风险

居间人不是期货公司的员工，而是与期货公司签订居间合同，为期货公司和客户提供订立期货经纪合同服务，并根据居间合同的约定取得手续费提成的个人或法人，居间人独立承担基于居间关系产生的民事责任。期货公司与居间人合作拓宽了开发客户的空间，是期货经纪业务营销的一种。目前期货监管体系并未形成居间业务的统一规定。

截至报告期各期末，公司居间人的人数分别为488人、329人、405人和367人。由于公司不能完全控制拥有丰富客户资源的居间人流动，若公司的经纪业务开展较为依赖居间人，且本公司居间人及其客户资源流失严重，将对公司盈利情况产生不利影响。同时，居间人素质参差不齐，部分居间人可能采取违规私印名片、私设网点等方式冒充公司工作人员，可能给公司带来表见代理的诉讼风险。如果公司由于管理不当发生这类情形，可能被监管部门采取监管措施或处以行政处罚，亦有可能产生诉讼风险。

（十三）洗钱或其他不正当活动风险

目前，我国境内和香港特别行政区均制定了反洗钱和反恐怖融资等法律法规，要求金融机构建立与反洗钱和反恐怖融资监察和汇报有关的内部控制制度，要求金融机构设立或者指派独立的反洗钱和反恐怖融资部门，并根据法律法规建立客户识别系统，记录客户活动详情并向政府部门报告可疑交易。本公司业已建立反洗钱和反恐怖融资的制度和程序，但未必能够完全杜绝本公司被第三方利用，进行洗钱或其它非法、不正当活动。该种情况的出现可能使本公司承担额外的责任，本公司的业务、声誉及财务状况将可能因此遭到损害。

（十四）对子公司管理的风险

本公司于 2006 年 3 月获中国证监会批准可在香港设立境外子公司拓展境外业务，2007 年 9 月，境外子公司正式在香港开始运营。本公司通过横华国际及其子公司开展境外金融服务。截至 2019 年 6 月 30 日，横华国际旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH（SG）等公司，同时参股 NANHUA BUCKINGHAM，业务涵盖期货经纪、资产管理、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。2013 年，本公司设立了全资子公司南华资本，截至 2019 年 6 月 30 日，南华资本下设全资子公司舟山金旭、控股子公司横华农业，参股汇旭实业、海港大宗，并担任南北企业咨询的执行事务合伙人。2016 年 11 月，本公司设立了全资子公司南华基金。随着本公司业务的进一步拓展，本公司未来不排除通过收购或者新设的方式继续实施对外投资战略，控股或者参股公司数量的增多将对本公司的管理及风险控制能力提出更高要求。

本公司致力于通过设立子公司归口管理部门，采用制定和执行公司章程，选派或者推荐董事、监事和高级管理人员，行使股东权利，督促建立健全公司治理结构和风险管理、内部控制制度，重大事项报告等方式加强对控股和参股公司的管理。但是，由于这些控股或者参股公司均具有法人资格，具备完全民事行为能力，独立承担法律责任，与本公司相对独立，本公司可能无法及时发现或者采取有效措施应对这些公司存在的风险漏洞或者内部控制失误，从而可能对公司整体经营业绩和财务状况产生不利影响。

三、与我国期货行业相关的风险

（一）行业竞争风险

截至 2019 年 5 月末，中国境内共有期货公司 149 家。长期以来，中国期货公司盈利模式单一，主要依赖期货经纪业务，根据中期协统计数据，2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-5 月，全国期货公司手续费收入占营业收入的比重分别为 57.86%、53.11%、50.59%和 46.03%。同质化竞争日益激烈，大部分期货公司在资本实力、业务能力和技术水平等方面无明显差距，行业仍面临激烈竞争。

自 2006 年证券公司全面介入期货市场参与股指期货业务以来，券商系期货公司的净资产、净资本及盈利能力等各项经营指标实现快速增长。目前，我国期货行业格局呈现出具有强大股东背景的券商系期货公司与具有区域优势的传统型期货公司共存的局面，市场竞争日益激烈。

与此同时，随着期货市场品种创新、业务创新的推进，商业银行及其他非银行金融机构存在向期货公司传统业务领域不断渗透的趋势。品种创新为该类金融机构提供了丰富的避险方式和手段，业务创新为其参与期货市场提供了潜在的进入可能，在该类金融机构及其客户存在越来越大的规避市场风险的切实需求的情况下，商业银行及其他非银行金融机构有可能更深入的参与期货市场，这与期货公司形成了潜在的竞争，使公司面临更大竞争压力。

上述因素可能对本公司在行业中的竞争地位产生不利影响。

（二）政策法规影响的风险

期货行业是受到高度监管的行业，期货公司开展业务涉及国家多方面的法律、法规及规范性文件的监管。国家关于期货行业的相关法律法规和监管政策可能随着期货市场的发展而不断调整、完善，从而引起期货市场的波动和期货行业发展环境的变化，进而对公司的各项业务产生影响。

目前，随着期货市场的快速发展和行政管制的逐渐放松，相关期货法律法规的建设也处于完善阶段，部分限制性的规定正逐步取消，关于新业务及新产品的规定可能逐步出台。近年来，我国监管部门本着“放松管制、加强监管”的监管理念，鼓励期货公司进行业务创新。对于期货公司，我国监管部门鼓励开展资产管理业务，通过风险管理服

务子公司开展场外衍生品业务、基差贸易、合作套保、做市业务等创新业务的试点工作。2014年10月31日中国证监会发布的《期货公司监督管理办法》即体现了上述监管理念转变。新的《期货公司监督管理办法》出台了包括降低期货公司的股东准入门槛、调整期货公司设立分支机构的权限、调整期货公司从事资产管理业务的资格申请方式、扩大期货公司可参与的交易场所范围等创新监管举措。2016年7月14日，中国证监会正式发布《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，进一步规范期货公司资产管理业务，主要涉及资管计划的杠杆水平、第三方投资顾问资质等。2017年4月18日，中国证监会发布《期货公司风险监督指标管理办法》（2017），并于同年10月1日正式执行，对期货公司最低净资本以及风险管理制定具体标准。2018年4月，为规范金融机构资产管理业务，有效防控金融风险，中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局联合印发了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，从募集方式和投资性质两个维度对资产管理产品进行分类，分别统一投资范围、杠杆约束、信息披露等要求。2018年10月22日，为推动证券期货经营机构私募资产管理业务规范健康发展，促进统一资产管理产品监管标准，有效防范金融风险，证监会颁布《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》。这些监管措施的实施，必然使得期货公司的经营更加市场化，能够在一定程度上激活期货公司的创新能力，但也可能使期货公司的竞争更加激烈，加速期货公司的优胜劣汰过程。本公司无法保证在面对我国监管部门稳步推动创新业务的过程中能够取得全部新业务的资质并在新业务领域保持竞争优势，亦不能确保放开或者放松的管制要求能够充分转化为业务和盈利能力。因此，上述期货行业监管政策、法律法规以及监管部门监管态度的变化可能会对本公司的经营业绩和财务状况造成不利影响。

由于我国期货市场尚处于发展阶段，行业监管政策和法律法规的持续宽松具有不确定性。如果监管部门改变监管取向，重新加强管制要求或者对业务重新加以限制，公司经营业绩和财务状况将可能因此受到不利影响。

四、与本次发行相关的风险

（一）募集资金运用风险

本次发行募集资金将用于补充公司资本金。募集资金到位后，公司的净资产和净资本将明显增加，在我国期货公司以净资本为核心的监管体系中，较强的资本实力有利于

支持本公司各项业务的顺利开展，有利于公司各项监管指标的改善。

但募集资金运用效果将受到国家宏观经济形势、资本市场景气程度、监管政策和理念滞后于业务创新等不确定性因素的影响，并且资金投入可能无法立即产生效益。

虽然公司对募集资金运用的可行性及市场前景进行了分析和论证，但上述分析和论证是基于当前的宏观经济发展状况、证券期货行业发展环境及公司业务结构等因素而作出的合理预期，如果募集资金到位后，市场环境突变或行业发展出现困境，募集资金的使用将可能无法达到预期收益。

（二）净资产收益率下降的风险

本次发行完成后，公司净资产将明显增加。募集资金从投入到产生效益需要一个合理的周期，且产生效益的情况受宏观经济政策、市场行情、行业监管等多种因素影响。因此，发行当年本公司净利润的增长具有不确定性，存在由于净资产增长而导致净资产收益率下降的可能。因此，本次发行后，本公司可能面临由于净资产规模增长较快，而相应收益短期内无法同步增长导致的净资产收益率下降的风险。

（三）股价波动风险

本公司股票发行上市后，股票价格波动不仅受本公司经营状况、盈利水平的影响，同时还受到国家宏观经济政策调整、金融市场形势变化、投资者预期变化等各种因素影响，投资者应对投资于本公司股票将面临的市场风险有充分认识。

本公司将严格遵守上市公司规范运作相关要求，稳健经营，强化内部控制与风险管理，不断提高盈利能力，降低投资者的投资风险。同时，本公司将严格执行上市公司信息披露制度，接受监管机构及投资者监督，提高经营决策的透明度，加强投资者关系管理，确保投资者及时准确地了解本公司经营状况的变化，为投资者审慎决策提供有效信息。

五、其他相关风险

（一）实际控制人控制风险

本次发行前，横店控股为公司的控股股东，企业联合会间接控制本公司，预计本次发行完成后，企业联合会仍然是本公司的实际控制人。如果公司实际控制人利用控制权，通过股东大会、董事会对公司的人事任免、经营决策等施加重大影响，可能会损害公司

及其他股东的利益，使公司面临实际控制人控制的风险。

(二) 实际控制人和控股股东未能履行承诺的风险

为了保证公司独立规范运营，并使公司符合监管规定，本公司实际控制人就避免同业竞争、不利用实际控制人和控股股东地位损害公司和公司其他股东利益等事项做出了承诺。此外，本公司实际控制人根据监管规定就股份锁定和赔偿投资者损失做出了承诺；本公司控股股东根据监管规定就股份锁定、稳定股价、回购股份和赔偿投资者损失做出了承诺。

尽管本公司实际控制人和控股股东一向注重商业信誉，但是由于本公司实际控制人和控股股东的行为并非本公司所能控制，本公司不能确保公司实际控制人和控股股东将严格履行承诺，本公司和本公司投资者亦面临实际控制人和控股股东未能履行承诺的风险。如果公司实际控制人和控股股东未能履行承诺，公司声誉和业务发展以及公司整体经营业绩和财务状况将可能因此造成不利影响，并且可能会损害公司投资者的利益。

(三) 股东资格无法获得监管机构批准的风险

根据《期货公司监督管理办法》等相关监管规定，单个股东或有关联关系的股东合计持股比例达到或超过 5%，或者控股股东、第一大股东发生变化，应当经中国证监会或其派出机构批准。因此，公司投资者存在其股东资格无法获得监管机构批准的风险。

(四) 重大诉讼、仲裁和监管调查风险

本公司在经营期货经纪业务、资产管理业务、风险管理业务、期货投资咨询业务、境外金融服务业务及公募基金业务等各项业务中可能面临信息披露、业务发展、产品设计与运行、合同签署与履行和保护客户权益等过程中因欺诈和不当行为、工作过失或者第三方责任而面临司法诉讼、仲裁风险。同时，本公司可能在日常运营过程中面临监管部门的监管调查和其他政府部门的质询、调查和其他监管程序。这些对公司开展的司法诉讼、仲裁和监管调查可能会导致法院调解、禁止令、罚款、处罚或者其他对公司不利的结果，从而损害公司声誉。即使公司成功抗辩这些司法诉讼和监管调查，可能仍需要承担费用，特别是在市场不利的情况下，法律申诉数量、诉讼索赔金额和处罚金额可能会有所增加。截至本招股说明书出具之日，发行人仍有一起尚未了结的印章伪造刑事案件，杭州市公安局上城区分局于 2015 年 8 月 3 日就印章伪造案进行立案侦查，截至本招股说明书签署之日，该案件尚在公安机关侦查过程中。该案件相关情况请见“第十六

节 其他重要事项”之“四、重大诉讼、仲裁事项”之“（二）顾楚浩、海宁市中正环保有限公司、许敏红与南华期货、南华期货海宁营业部期货经纪合同纠纷”。本公司无法保证未来不会出现重大诉讼、仲裁或监管调查事项。如未来出现相关重大诉讼、仲裁或监管调查，本公司的经营将可能因此受到不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：南华期货股份有限公司

英文名称：NANHUA FUTURES CO.,LTD

中文简称：南华期货

注册资本：人民币 51,000 万元

法定代表人：罗旭峰

成立日期：1996 年 5 月 28 日（股份公司成立于 2012 年 10 月 18 日）

公司住所：杭州市西湖大道 193 号二层、三层

邮政编码：310002

公司电话：0571-87833551

公司传真：0571-88397773

公司网址：<http://www.nanhua.net>

电子信箱：nanhua-ir@nawaa.com

二、发行人改制设立情况

（一）设立方式

南华期货系由南华有限整体变更设立，南华有限的前身为浙江南华期货经纪有限责任公司，成立于 1996 年 5 月 28 日。2012 年 8 月 30 日，南华有限召开 2012 年第三次股东会，全体股东同意采用发起设立方式将公司整体变更为股份有限公司。2012 年 9 月 26 日，南华有限召开 2012 年第四次临时股东会，同意南华有限整体变更折股方案，同日，全体股东签署了《发起人协议》。根据天健所出具的《南华期货有限公司 2012 年 1-6 月审计报告》（天健审[2012]5450 号），南华有限以截至 2012 年 6 月 30 日的经审计账面净资产 805,323,581.93 元为基础，折合为公司股份 45,000 万股，折余部分计入资本公积。2012 年 10 月 18 日，浙江省工商局核准了股份公司的整体变更设立登记，并换发了《企业法人营业执照》，营业执照号为 330000000003178。

（二）发起人

公司的发起人股东为横店控股、南华发展、飞达化学、正宏化工、北京怡广。公司发起人股东具体情况请参见本节之“八、发起人、主要股东与实际控制人的基本情况”之“（一）发起人的基本情况”。

（三）发行人设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人为横店控股和南华发展。本公司改制设立前后主要发起人横店控股和南华发展的主要资产和实际从事的主要业务未发生变化。

横店控股的主营业务为：一般经营项目：投资管理和经营；电子电气、医药化工、影视娱乐、建筑建材、房产置业、轻纺针织、机械、航空服务、旅游服务、商贸物流、信息网络、金融投资、教育卫生体育、畜牧草业；货物进出口和技术进出口。

南华发展的主营业务为：一般经营项目：电子、医药、化工产品（不含危险品）、矿产资源、农林牧产品、高新技术的开发、经营进出口业务；国内贸易（国家法律、法规禁止和限制的项目除外）；实业投资；企业资产管理；旅游资源开发与管理，有色金属、黄金制品的销售。

（四）发行人设立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司由南华有限整体变更而来，承继了南华有限的全部资产和负债。公司成立时拥有的资产为南华有限截至2012年6月30日经审计的全部资产。根据天健所出具的《南华期货有限公司2012年1-6月审计报告》（天健审[2012]5450号），截至2012年6月30日，南华有限总资产为4,817,746,337.57元，负债为4,012,422,755.64元，净资产为805,323,581.93元。

公司主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、证券投资基金代销。公司主要业务在整体变更前后没有发生变化。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

公司由南华有限整体变更设立，承继了南华有限的全部业务。与南华有限经营相关的资产、负债及人员全部进入公司，改制前后公司的业务未发生变化。

公司具体业务情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

（六）发行人成立以来，在经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

公司成立以来，在经营方面与发起人完全分开，公司发起人未从事与公司相同或相似的业务，公司不存在日常经营活动依赖发起人的情形。

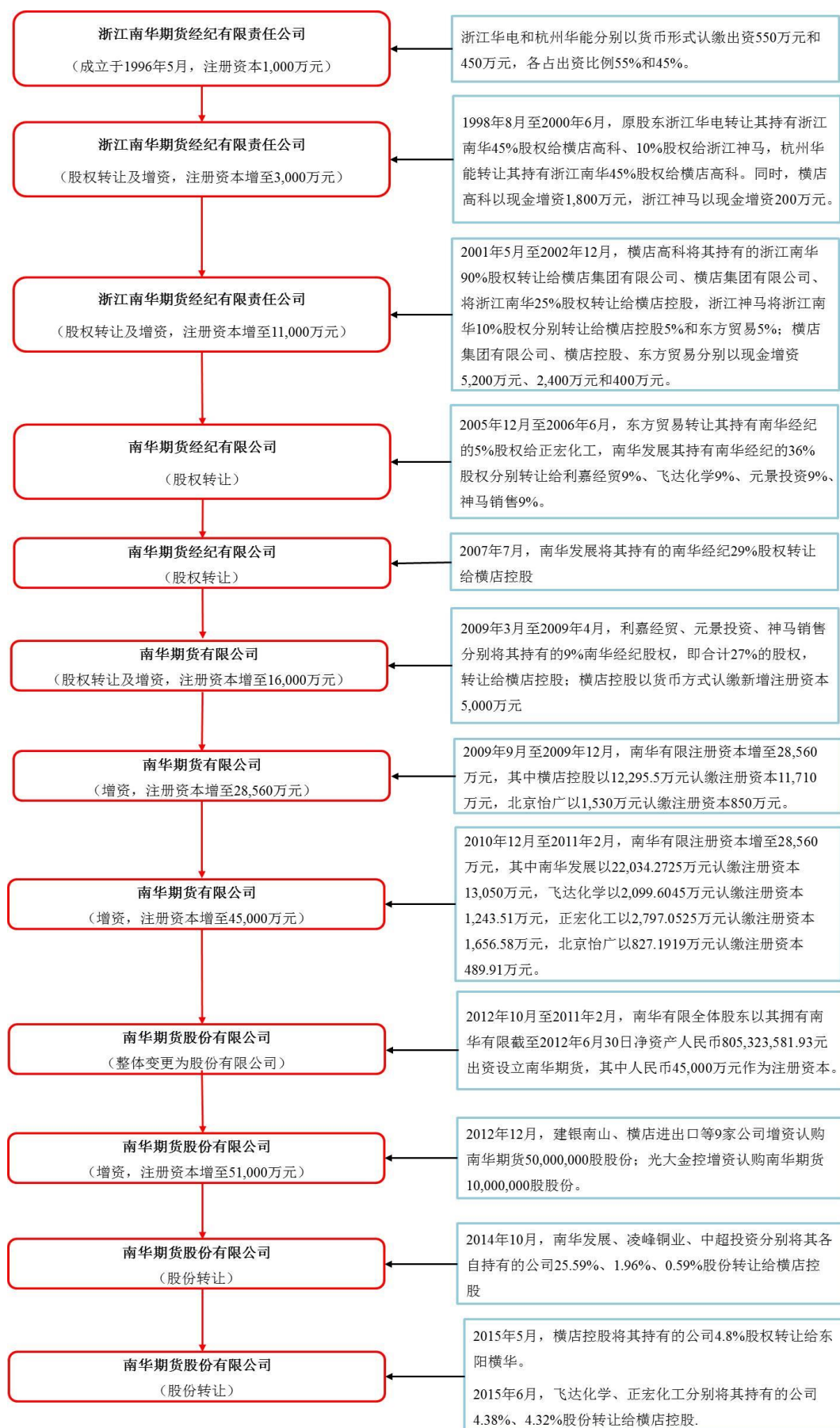
公司与发起人和关联方之间的交易请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

公司由南华有限整体变更设立，南华有限的所有资产、负债、权益均由本公司承继。以南华有限为权利人的主要资产或权属证书已变更至股份公司名下，不存在法律障碍或风险。

三、发行人股本形成及历次股权变化情况

公司股本形成及历次股权变化情况如下图所示：



（一）1996年5月，发行人前身浙江南华期货经纪有限责任公司成立

1995年10月18日，中国证监会签发《关于浙江南华期货经纪有限责任公司的批复》（证监期审字[1995]136号），批准浙江南华申请注册登记。

1996年4月28日，浙江华电与杭州华能签署《股东协议书》，约定共同出资设立浙江南华，浙江华电和杭州华能分别以货币形式认缴出资550万元和450万元，各占出资比例的55%和45%，并于同日签署《公司章程》。

1996年5月15日，经浙江浙华会计师事务所《验资报告》（浙华验[1996]字第67号）审验，截至1996年5月15日，浙江华电已投入550万元，杭州华能已投入450万元，浙江南华的注册资本1,000万元已如数缴入。

1996年5月28日，浙江南华在中华人民共和国国家工商行政管理局登记注册，取得《企业法人营业执照》。

浙江南华设立后的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	浙江华电	550.00	55.00
2	杭州华能	450.00	45.00
合计		1,000.00	100.00

浙江南华设立时，其股东出资资金来源合法、不存在股权代持的情形。

（二）1999年8月至2000年6月，股权转让及增资

1、股权转让

1999年8月22日，浙江南华股东会通过决议，同意原股东浙江华电将其持有的浙江南华45%股权转让给横店高科，将其持有的浙江南华10%股权转让给浙江神马，同意原股东杭州华能将其持有的浙江南华45%股权全部转让给横店高科。

1999年8月23日，浙江华电与横店高科和浙江神马就上述股权转让事项分别签订《股权转让协议》；同日，杭州华能与横店高科就上述股权转让事项签订《股权转让协议》。

前述两次股权转让的价格均为1.02079元/元出资额，系以浙江南华净资产为基础，由股权转让双方协商确定。

本次股权转让原因为：根据中国证监会和国家工商总局 1999 年 1 月 5 日联合下发的《关于期货经纪公司变更登记等有关问题的通知》（证监期货字[1999]1 号），发行人需增资至 3000 万元。杭州华能和浙江华电均无意按照前述规定对公司进行增资，故转让其持有的浙江南华股权。同时，横店集团对期货行业业务发展前景具有较高期望，在其安排部署下，横店高科和浙江神马根据自身的财务状况和产业发展需求，受让浙江南华股权。

本次股权转让时，股权转让双方的股权结构如下：

（1）杭州华能由中国华能浙江公司持股 100%；

（2）横店高科分别由横店集团公司（1999 年 10 月，横店集团公司改制更名为“横店集团有限公司”）持股 95%、东阳市荆江化工厂持股 1.25%、东阳市有机合成化工九厂持股 1.25%、浙江省东阳市化纤纺织厂持股 1.25%、东阳市抗生素有限公司持股 1.25%；

（3）浙江华电分别由浙江南都集团有限公司持股 92.86%、惠州南都发展有限公司持股 7.14%；

（4）浙江神马分别由横店大东阳实业集团有限公司持股 79.15%、横店集团公司持股 20.85%。

本次股权转让时，股权转让双方杭州华能与横店高科、浙江华电与横店高科及浙江神马之间不存在关联关系。

发行人原股东杭州华能为国有控股企业，其转让浙江南华股权涉及国有资产转让。上述股权转让未按照相关法律规定履行资产评估程序。2016 年 1 月 13 日，浙江省人民政府核发《浙江省人民政府办公厅关于南华期货股份有限公司历史沿革中有关事项确认的函》（浙政办发函[2016]3 号），浙江省人民政府同意杭州市人民政府上报的《关于确认南华期货股份有限公司历史沿革中国有股权变动事项的请示》（杭政[2014]47 号）中的确认意见，并确认发行人原股东杭州华能于 1999 年转让其持有的发行人 45% 的股权未经资产评估程序，但经过追溯评估，其转让参考价格高于原净资产评估价格，未发现国有资产受损的情况。

发行人控股股东横店控股已出具承诺，若发行人上述股权变动致使发行人被追溯到任何国有资产管理法律法规执行情况遭受任何责任或处罚的，以及给发行人造成任何损

失的，均由横店控股承担全部责任。

发行人原股东浙江华电子上述股权转让时为自然人间接持股的企业，其转让浙江南华股权不涉及处置国有资产或集体资产的情形。

2、增资

1999年8月27日，浙江南华股东会通过决议，同意公司注册资本由1,000万元增加至3,000万元，新增注册资本2,000万元由横店高科以货币方式认缴1,800万元，由浙江神马以货币方式认缴200万元。

1999年9月14日，经浙江天健会计师事务所有限公司《验资报告》（浙天会验[1999]136号）审验，上述新增2,000万元注册资本金出资到位。

本次增资各方出资资金来源合法，不存在股权代持的情形。

2000年1月17日，中国证监会向浙江南华核发了《期货经纪业务许可证》。

2000年6月21日，浙江南华依法办理了工商变更登记手续。

本次股权转让及增资完成后，浙江南华的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店高科	2,700.00	90.00
2	浙江神马	300.00	10.00
合计		3,000.00	100.00

（三）2001年5月至2002年12月，股权转让及增资

1、股权转让

2001年5月29日，浙江南华股东会通过决议，同意横店高科将其持有的浙江南华90%股权转让给横店集团有限公司。

2001年5月30日，横店高科与横店集团有限公司就上述股权转让事项签订《股权转让协议》，约定股权转让价格为1元/元出资额。上述股权转让价格系股权转让双方根据浙江南华净资产协商确定。

2002年9月5日，浙江南华股东会通过决议，同意横店集团有限公司将其持有的浙江南华25%股权转让给横店控股，同意浙江神马将其持有的浙江南华10%股权分别转让给横店控股5%和东方贸易5%。

2002年9月6日，横店集团有限公司与横店控股就上述股权转让事项签订《股权转让协议》；同日，浙江神马分别与横店控股和东方贸易就上述股权转让事项签订《股权转让协议》。上述股权转让的价格为1元/元出资额，股权转让价格系股权转让各方根据浙江南华净资产协商确定。

本次股权转让原因系横店集团内部业务梳理的需要，横店高科、横店集团有限公司、浙江神马、东方贸易根据自身的财务状况，对持有的浙江南华股权进行调整。

本次股权转让时，股权转让双方的股权结构如下：

(1) 横店高科分别由横店集团有限公司持股95%、东阳市荆江化工厂持股1.25%、东阳市有机合成化工九厂持股1.25%、浙江省东阳市化纤纺织厂持股1.25%、东阳市抗生素有限公司持股1.25%；

(2) 2001年5月30日股权转让协议签订时，横店集团有限公司分别由经济促进会持股92%、横店集团职工持股会持股8%；2002年9月6日股权转让协议签订时，横店集团有限公司分别由经济促进会持股80%、横店控股持股20%；

(3) 横店控股分别由企业联合会持股70%、旅游促进会持股30%；

(4) 浙江神马分别由横店控股持股79.15%、横店集团有限公司持股20.85%；

(5) 东方贸易分别由横店控股持股92.18%，青岛市供销社资产运营中心持股7.82%。

横店高科与横店集团有限公司、横店集团有限公司与横店控股、浙江神马与横店控股、浙江神马与东方贸易存在关联关系。

横店高科和横店集团有限公司皆为经济促进会控制的企业，横店控股、浙江神马、东方贸易系企业联合会控制的企业，本次股权转让事项已经转让各方履行内部决策程序，并获得中国证监会杭州证券监管特派员办事处批准。

2、增资

2002年9月7日，浙江南华股东会通过决议，同意公司增资至11,000万元，新增注册资本8,000万元分别由横店集团有限公司以货币方式认缴5,200万元，由横店控股以货币方式认缴2,400万元，由东方贸易以货币方式认缴400万元。

2002年10月12日，经山东汇德会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（[2002]汇所验字第5-005号）审验，上述新增8,000万元注册资本金出资到位。

本次增资各方出资资金来源合法，不存在股权代持的情形。

2002年11月24日，中国证监会向浙江南华核发了《期货经纪业务许可证》。

2002年12月24日，中国证监会杭州证券监管特派员办事处下发《关于核准浙江南华期货经纪有限责任公司变更注册资本、股东及股权结构的通知》（杭证特派办[2002]411号），批准了浙江南华本次股权变更和增资方案。

2002年12月31日，浙江南华依法办理了工商变更登记手续。

本次股权转让及增资完成后，浙江南华的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店集团有限公司	7,150.00	65.00
2	横店控股	3,300.00	30.00
3	东方贸易	550.00	5.00
合计		11,000.00	100.00

2001年12月，横店高科更名为“横店集团东磁股份有限公司”。2006年8月2日，横店东磁首次公开发行股票并在中小板上市，股票简称“横店东磁”，股票代码002056。截至2019年3月31日，横店东磁的基本情况如下表所示：

公司名称	横店集团东磁股份有限公司	
股本总额	164,360万人民币	
法定代表人	何时金	
成立日期	1999年3月30日	
注册地	东阳市横店工业区	
主要经营范围	为接待本公司客人提供餐饮、住宿、舞厅、卡拉OK服务（凭许可证经营）。磁性器材、电池、锂离子动力电池、电子产品、晶体硅太阳能电池片、太阳能硅片及组件的研发、设计、生产、销售，净水器、水处理设备、空气净化器、硫酸铵、氮甲基吡咯烷酮的销售，光伏系统工程安装，高科技产品的开发及技术咨询，实业投资，经营进出口业务（范围详见外经贸部门批文）。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	
董事、监事、高级管理人员	何时金（董事长）、徐文财（董事）、胡天高（董事）、厉宝平（董事）、钱娟萍（独立董事）、吴次芳（独立董事）、刘保钰（独立董事）、厉国平（监事会主席）、陆德根（监事）、任国良（职工监事）、何军义（副总经理）、任海亮（总经理）、吴雪萍（副总经理、董秘）、任晓明（副总经理）、郭晓东（副总经理）、张芝芳（财务部长）	
截至2019年3月31日的前十大股东	股东姓名/名称	持股比例（%）
	横店集团控股有限公司	50.02
	东阳市博驰投资合伙企业（有限合伙）	5.64

邢建民	1.22
中央汇金资产管理有限责任公司	1.21
郑文淦	1.02
横店集团东磁股份有限公司回购专用证券账户	0.90
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	0.53
香港中央结算有限公司	0.52
王丽	0.30
王向飞	0.24

(四) 2005 年 12 月至 2006 年 6 月，股权转让

2005 年 12 月 26 日，南华经纪（2005 年 8 月，浙江南华更名为“南华期货经纪有限公司”）股东会通过决议，同意东方贸易将其持有的南华经纪 5% 股权转让给正宏化工，同意南华发展（2005 年 3 月，横店集团有限公司更名为“南华发展集团有限公司”）将其持有的南华经纪 36% 股权分别转让给利嘉经贸 9%、飞达化学 9%、元景投资 9%、神马销售 9%。

2005 年 12 月 26 日，东方贸易与正宏化工就上述股权转让事项签订《股权转让协议》，约定股权转让价格为 550 万元；同日，南华发展分别与利嘉经贸、飞达化学、元景投资、神马销售就上述股权转让事项签署《股权转让协议》，约定股权转让价格分别为 990 万元。上述股权转让价格是以南华经纪净资产为基础，由股权转让各方协商确定。东方贸易、南华发展转让股权原因系回收投资资金，正宏化工、利嘉经贸、飞达化学、元景投资、神马销售受让股权原因系看好期货行业的业务发展前景。

上述股权转让时，转让双方的股权结构如下：

- (1) 东方贸易分别由横店控股持股 92.18%，青岛市供销社资产运营中心持股 7.82%；
- (2) 正宏化工分别由许锡荣持股 40%、何锦寿持股 30%、孙是炎持股 30%；
- (3) 南华发展分别由经济促进会持股 80%、东阳市生态环境促进会持股 20%；
- (4) 利嘉经贸分别由许锡荣持股 60%、陈雪椒持股 40%；
- (5) 飞达化学分别由项昌仁持股 60%、孙是炎持股 40%；
- (6) 元景投资分别由韦洪涛持股 50%、王挺持股 18.75%、李金阳持股 18.75%、程文凯持股 12.5%。2005 年 7 月，横店置业投资有限公司（现已更名为“横店有限公司”）

将其持有的元景投资 50% 的股权转让给韦洪涛，该次股权转让后，元景投资的股权结构如上所述：

(7) 神马销售分别由张剑华持股 80%、张剑颖持股 20%。

上述股权转让时，东方贸易与正宏化工之间不存在关联关系，南华发展与利嘉经贸、南华发展与飞达化学、南华发展与神马销售之间不存在关联关系，南华发展与元景投资存在关联关系。

南华发展系经济促进会控制的企业，东方贸易系企业联合会控制的企业，东方贸易、南华发展已就本次股权转让履行内部决策程序。

2006 年 3 月 6 日，中国证监会下发《关于核准南华期货经纪有限公司变更股东及股权的批复》（证监期货字[2006]39 号），批准了南华经纪本次股权变更方案。

2006 年 6 月 9 日，南华经纪依法办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，南华经纪的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	3,300.00	30.00
2	南华发展	3,190.00	29.00
3	利嘉经贸	990.00	9.00
4	飞达化学	990.00	9.00
5	元景投资	990.00	9.00
6	神马销售	990.00	9.00
7	正宏化工	550.00	5.00
合计		11,000.00	100.00

（五）2007 年 7 月，股权转让

2007 年 7 月 10 日，南华经纪股东会通过决议，同意南华发展将其持有的南华经纪 29% 股权转让给横店控股。

2007 年 7 月 10 日，横店控股与南华发展就上述股权转让事项签订《股权转让协议》，约定股权转让价格为 3,190 万元。上述股权转让价格系股权转让各方根据南华发展对南华经纪的入股价格协商确定。本次股权转让原因系横店集团内部业务梳理的需要，南华发展、横店控股根据各自的财务状况，对持有南华经纪的股权进行调整。

上述股权转让时，转让双方股权结构如下：

- (1) 南华发展分别由经济促进会持股 80%、东阳市生态环境促进会持股 20%；
- (2) 横店控股分别由企业联合会持股 70%、旅游促进会持股 30%。

南华发展与横店控股存在关联关系。南华发展系经济促进会控制的企业，横店控股系企业联合会控制的企业，上述股权转让事项已经股权转让各方履行内部决策程序。

2007 年 7 月 10 日，中国证监会下发《关于核准南华期货经纪有限公司变更股权的批复》（证监期货字[2007]87 号），批准了南华经纪本次股权变更方案。

2007 年 7 月 23 日，南华经纪依法办理了工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，南华经纪的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	6,490.00	59.00
2	利嘉经贸	990.00	9.00
3	飞达化学	990.00	9.00
4	元景投资	990.00	9.00
5	神马销售	990.00	9.00
6	正宏化工	550.00	5.00
合计		11,000.00	100.00

（六）2009 年 3 月至 2009 年 4 月，股权转让及增资

2009 年 3 月 5 日，南华经纪股东会通过决议，同意利嘉经贸、元景投资、神马销售分别将其持有的南华经纪 9% 股权，即合计 27% 的股权，转让给横店控股；同意南华经纪注册资本由 11,000 万元增至 16,000 万元，新增注册资本 5,000 万元全部由横店控股以货币方式认缴。

2009 年 3 月 5 日，横店控股分别与利嘉经贸、元景投资、神马销售就上述股权转让事项签订《股权转让协议》，约定股权转让价格分别为 1.35 元/元出资额。上述股权转让价格系股权转让各方以南华经纪净资产为基础协商确定。利嘉经贸、元景投资、神马销售转让股权原因系其投资南华经纪时间较长，收益未达预期，欲回收投资资金。横店控股作为南华经纪控股股东，对期货行业和南华经纪的未来发展持续看好，故受让南华经纪的股权。

上述股权转让时，转让双方的股权结构如下：

(1) 利嘉经贸分别由元景投资持股 60%、杜一力持股 40%；

(2) 元景投资分别由韦洪涛持股 50%、王挺持股 18.75%、李金阳持股 18.75%、程文凯持股 12.5%。2009 年 12 月，韦洪涛、王挺、李金阳、程文凯分别将其持有的元景投资全部股权转让给横店控股、杭州元润投资管理有限公司、杭州可其投资管理有限公司、杭州名瑞投资管理有限公司，该次股权转让后，元景投资的控股股东变更为横店控股（持股比例 50%）；

(3) 神马销售分别由张剑华持股 80%、张剑颖持股 20%；

(4) 横店控股分别由企业联合会持股 70%、旅游促进会持股 30%。

上述股权转让时，横店控股与利嘉经贸、元景投资存在关联关系，横店控股与神马销售之间不存在关联关系。利嘉经贸、元景投资、神马销售系由自然人控制，其转让南华经纪的股权不涉及处置国有资产和集体资产的情形。本次股权转让已经横店控股履行内部决策程序。

2009 年 4 月 20 日，中国证监会下发《关于核准南华期货经纪有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监许可[2009]316 号），批准了南华经纪本次股权变更及增资方案。

2009 年 4 月 21 日，经浙江天健东方会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（浙天会验[2009]44 号）审验，上述新增 5,000 万元注册资本金出资到位。

本次增资各方出资资金来源合法，不存在股权代持的情形。

2009 年 4 月 24 日，南华有限（经本次变更登记，更名为“南华期货有限公司”）依法办理了工商变更登记手续。

本次股权转让及增资完成后，南华有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	14,460.00	90.37
2	飞达化学	990.00	6.19
3	正宏化工	550.00	3.44
合计		16,000.00	100.00

（七）2009年9月至2009年12月，增资

2009年9月28日，南华有限股东会通过决议，同意南华有限注册资本由16,000万元增至28,560万元。新增注册资本12,560万元分别由股东横店控股和新股东北京怡广以货币方式认缴。其中，横店控股以12,295.5万元认缴注册资本11,710万元，北京怡广以1,530万元认缴注册资本850万元，各方增资超过注册资本部分计入公司资本公积。其余股东放弃注册资本金的优先认缴权。

2009年12月9日，中国证监会下发《关于核准南华期货有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监许可[2009]1325号），批准了南华有限本次增资方案。

2009年12月15日，经天健会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（浙天会验[2009]249号）审验，上述新增12,560万元注册资本金出资到位。

本次增资各方出资资金来源合法，不存在股权代持的情形。

2009年12月17日，南华有限依法办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，南华有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	26,170.00	91.62
2	飞达化学	990.00	3.47
3	北京怡广	850.00	2.98
4	正宏化工	550.00	1.93
合计		28,560.00	100.00

（八）2010年12月至2011年2月，增资

2010年12月13日，南华有限2010年第三次股东会通过决议，同意南华有限注册资本由28,560万元增至45,000万元。新增注册资本16,440万元分别由南华发展以22,034.2725万元认缴注册资本13,050万元，飞达化学以2,099.6045万元认缴注册资本1,243.51万元，正宏化工以2,797.0525万元认缴注册资本1,656.58万元，北京怡广以827.1919万元认缴注册资本489.91万元，各方增资超过注册资本部分计入公司资本公积。其余股东放弃新增注册资本金的优先认缴权。

2011年2月16日，中国证监会下发《关于核准南华期货有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监许可[2011]225号），批准了南华有限本次增资方案。

2011年2月24日，经天健会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（浙天会验[2011]51号）审验，上述新增16,440万元注册资本金出资到位。

本次增资各方出资资金来源合法，不存在股权代持的情形。

2011年2月28日，南华有限依法办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，南华有限的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	横店控股	26,170.00	58.16
2	南华发展	13,050.00	29.00
3	飞达化学	2,233.51	4.96
4	正宏化工	2,206.58	4.90
5	北京怡广	1,339.91	2.98
合计		45,000.00	100.00

（九）2012年10月，南华有限整体变更为股份有限公司

2012年8月30日，南华有限2012年第三次股东会通过决议，同意以2012年6月30日为基准日整体变更设立南华期货股份有限公司。南华有限全体股东于2012年9月26日签署《发起人协议》，一致同意以天健所出具的天健审[2012]5450号《审计报告》确认的南华有限截至2012年6月30日经审计的母公司报表口径的净资产账面值805,323,581.93元为基础，按1:0.56的比例折为总股本450,000,000股（不足1股部分按四舍五入的方式进行处理），未折入股本部分人民币355,323,581.93元计入资本公积。

2012年10月11日，天健所出具《验资报告》（天健验[2012]329号）审验，截至2012年9月28日止，全体股东以其拥有的南华有限截至2012年6月30日净资产人民币805,323,581.93元出资，其中，人民币450,000,000元作为注册资本，人民币355,323,581.93元作为资本公积（股本溢价）。

2012年10月12日，南华期货召开创立大会。2012年10月18日，公司在浙江省工商局完成了工商变更登记手续，领取了新的《企业法人营业执照》，注册号为330000000003178，法定代表人为罗旭峰。

整体变更后，南华期货的股权结构如下表所示：

序号	发起人姓名或名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	26,170.00	58.16
2	南华发展	13,050.00	29.00
3	飞达化学	2,233.51	4.96
4	正宏化工	2,206.58	4.90
5	北京怡广	1,339.91	2.98
合计		45,000.00	100.00

（十）2012年12月，增资

2012年12月13日，南华期货2012年第二次临时股东大会通过决议，同意建银南山、横店进出口、横店东磁、凌峰铜业、中超投资、浙江领庆、上海山恒、甘肃富祥、上海大微货运代理有限公司9家公司增资认购南华期货50,000,000股股份，增资溢价部分计入资本公积。

2012年12月23日，南华期货2012年第三次临时股东大会通过决议，同意光大金控增资认购南华期货10,000,000股股份，增资溢价部分计入资本公积。

上述增资详情如下表所示：

股东名称	出资金额（万元）	认购股份（万股）
建银南山	5,957.00	1,150.00
横店进出口	5,180.00	1,000.00
横店东磁	5,180.00	1,000.00
凌峰铜业	5,180.00	1,000.00
中超投资	1,554.00	300.00
浙江领庆	1,295.00	250.00
上海山恒	518.00	100.00
甘肃富祥	518.00	100.00
上海大微货运代理有限公司	518.00	100.00
光大金控	5,180.00	1,000.00
合计	31,080.00	6,000.00

2012年12月25日，经天健所出具的《验资报告》（天健验[2012]424号）审验，新增人民币6,000万元注册资本金出资到位，计入资本公积（股本溢价）人民币250,800,000元，共计人民币310,800,000元。

本次增资各方出资资金来源合法，不存在股权代持的情形。

2012年12月28日，南华期货依法办理了工商变更登记手续。

本次增资完成后，南华期货的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	26,170.00	51.31
2	南华发展	13,050.00	25.59
3	飞达化学	2,233.51	4.38
4	正宏化工	2,206.58	4.32
5	北京怡广	1,339.91	2.63
6	建银南山	1,150.00	2.25
7	横店进出口	1,000.00	1.96
8	横店东磁	1,000.00	1.96
9	凌峰铜业	1,000.00	1.96
10	光大金控	1,000.00	1.96
11	中超投资	300.00	0.59
12	浙江领庆	250.00	0.49
13	上海山恒	100.00	0.20
14	甘肃富祥	100.00	0.20
15	上海大微货运代理有限公司	100.00	0.20
合计		51,000.00	100.00

（十一）2014年10月，股份转让

1、本次股份转让情况

2014年10月12日，南华期货2014年第一次临时股东大会通过决议，同意南华发展、凌峰铜业、中超投资分别将各自持有的公司25.59%、1.96%、0.59%的股份转让给横店控股。

2014年10月30日，横店控股分别与南华发展、凌峰铜业、中超投资就上述股份转让事项签订股权转让协议，约定股份转让价格为322,133,599元、60,865,000元、18,259,500元。横店控股与南华发展之间的股份转让价格系参考公司净资产，由股份转让双方协商确定；横店控股与凌峰铜业、中超投资之间的股份转让价格系参考公司净资产、初始投资成本以及投资期限，由股份转让各方协商确定。南华发展向横店控股转让发行人股份的原因系集团内部业务梳理的需要，南华发展、横店控股根据各自的财务状况，对持有的发行人股份进行调整。凌峰铜业、中超投资转让发行人股份的原因系自身

财务状况和发展需要，故出让南华期货股份。

上述股份转让时，转让双方的股权结构如下：

- (1) 南华发展由经济促进会持股 100%；
- (2) 横店控股分别由企业联合会持股 70%、旅游促进会持股 30%；
- (3) 凌峰铜业分别由张建国持股 90%、张凌云持股 10%、蒋桂玉持股 5%；
- (4) 中超投资分别由任元月持股 50%、陆满红持股 45%、张小钻持股 5%。

上述股权转让时，横店控股与南华发展存在关联关系，横店控股与凌峰铜业、中超投资之间不存在关联关系。

南华发展系经济促进会控制的企业，横店控股系企业联合会控制的企业。上述股份转让事项已经南华发展、横店控股履行内部决策程序，并已向中国证监会浙江监管局报告。凌峰铜业、中超投资均系由自然人持股，其转让发行人的股份不涉及处置国有资产和集体资产的情形。

2015 年 3 月 17 日，南华期货依法办理了本次股份转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，南华期货的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	40,520.00	79.45
2	飞达化学	2,233.51	4.38
3	正宏化工	2,206.58	4.32
4	北京怡广	1,339.91	2.63
5	建银南山	1,150.00	2.25
6	光大金控	1,000.00	1.96
7	横店进出口	1,000.00	1.96
8	横店东磁	1,000.00	1.96
9	浙江领庆	250.00	0.49
10	上海山恒	100.00	0.20
11	甘肃富祥	100.00	0.20
12	大微投资（注）	100.00	0.20
合计		51,000.00	100.00

注：2013 年，“上海大微货运代理有限公司”更名为“上海浩微供应链管理有限公司”；2014 年 9 月 16 日，“上海浩微供应链管理有限公司”更名为“大微投资管理有限公司”。

2、本次股份出让方基本情况

(1) 凌峰铜业

截至 2019 年 6 月 30 日，本次股份出让方凌峰铜业的基本情况如下表所示：

公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	宜兴市官林镇东虹路 2 号
法定代表人	王晶
注册资本	20,000 万元人民币
成立日期	2001 年 09 月 20 日
营业期限	2001 年 09 月 20 日至 2035 年 12 月 31 日
经营范围	废杂铜精炼加工；光亮铜杆、铝杆、镀银丝、镀锡丝、束绞线、铜排、电磁线、异型材的制造；金属材料的销售；废金属的回收；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；普通货运。
凌峰铜业出让发行人股权时的股权情况	张建国出资 18,000 万元，持股比例 90%，蒋桂玉出资 1,000 万元，持股比例 5%，张凌云出资 1,000 万元，持股比例 5%。

凌峰铜业因自身财务状况和发展需要而出让其持有发行人的股份。凌峰铜业不存在委托第三方或受第三方委托持有南华期货股份的情形，其股份转让不存在纠纷。

(2) 中超投资

截至本招股说明书签署之日，本次股份出让方中超投资的基本情况如下表所示：

公司类型	私营有限责任公司(自然人投资或控股)
住所	浙江省东阳市吴宁街道南市路 223 号
法定代表人	任元月
注册资本	500 万元人民币
成立日期	2012 年 12 月 20 日
营业期限	2012 年 12 月 20 日至 2032 年 12 月 19 日
经营范围	国家法律、行政法规、政策允许范围内的项目投资。
中超投资出让发行人股权时的股权情况	任元月出资 250 万元，持股比例 50%，陆满红出资 225 万元，持股比例 45%，张小钻出资 25 万元，持股比例 5%。

2019 年 6 月 20 日，中超投资注销。

中超投资因财务状况和发展需要而出让其持有发行人的股份。中超投资不存在委托第三方或受第三方委托持有南华期货股份的情形，其股份转让不存在纠纷。

（十二）2015年5月至2015年6月，股份转让

1、股份转让的基本情况

（1）2015年5月，股份转让

2015年4月29日，南华期货2014年度股东大会通过决议，同意横店控股将其持有的4.8%南华期货股份转让给东阳横华。

2015年5月30日，横店控股与东阳横华就上述股份转让事项签订了《股份转让协议书》，约定股份转让价格为3元/股，本次股份转让价格系股权转让双方以公司净资产为基础，由转让双方协商确定。上述股份转让原因系发行人对管理层进行股权激励，横店控股将激励股份转让给持股平台东阳横华。

（2）2015年6月，股份转让

2015年6月3日，南华期货2015年第二次临时股东大会通过决议，同意飞达化学、正宏化工分别将其持有的南华期货4.38%、4.32%股份转让给横店控股。

2015年6月3日，飞达化学、正宏化工与横店控股就股份转让事项分别签署了《股份转让协议书》，约定股份转让价格为138,030,918元、136,366,644元。上述股份转让价格系参考公司净资产、发行人2014年10月的股份转让价格，由股份转让双方协商确定。

飞达化学和正宏化工因自身经营和财务需要，欲通过本次股份转让实现投资收益，故转让其持有的发行人股份。横店控股看好南华期货的发展，故受让飞达化学、正宏化工持有的发行人股份。飞达化学和正宏化工不存在委托第三方或受第三方委托持有南华期货股份的情形，其股份转让不存在纠纷。

上述股份转让时，转让双方的股权结构如下：

- （1）横店控股分别由企业联合会持股70%、旅游促进会持股30%；
- （2）东阳横华的普通合伙人为横店控股；
- （3）飞达化学分别由何洪军持股60%、王巍持股40%；
- （4）正宏化工分别由杜一力持股40%、金龙华持股30%、王巍持股30%。

横店控股和东阳横华存在关联关系，横店控股与飞达化学、正宏化工之间不存在关

联关系。

上述股权转让时，横店控股系企业联合会控制的企业法人，横店控股已就上述股份转让事项履行内部决策程序，发行人已就上述股份转让事项向中国证监会浙江监管局报备。飞达化学、正宏化工均系由自然人持股，其转让发行人股份不存在处置国有资产和集体资产的情形。

2015年6月16日，南华期货依法办理了本次股份转让的工商变更登记手续。

本次股权转让完成后，南华期货的股份结构变更如下表所示：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	横店控股	42,512.09	83.35
2	东阳横华	2,448.00	4.80
3	北京怡广	1,339.91	2.63
4	建银南山	1,150.00	2.25
5	光大金控	1,000.00	1.96
6	横店进出口	1,000.00	1.96
7	横店东磁	1,000.00	1.96
8	浙江领庆	250.00	0.49
9	上海山恒	100.00	0.20
10	甘肃富祥	100.00	0.20
11	大微投资	100.00	0.20
合计		51,000.00	100.00

2、股权转让涉及股份支付的情况

2015年5月，横店控股将其持有的4.8%发行人股份转让给东阳横华时的价格为3元/股，相比公允价值较低，构成股份支付。

本次股份转让的公允价值主要参考了前后两次股权转让的定价情况：1）2014年10月30日，横店控股分别与凌峰铜业、中超投资签订股权转让协议，凌峰铜业和中超投资分别将所持发行人1,000万股和300万股股份转让给横店控股，转让价格均为6.09元/股；2）2015年6月3日，正宏化工、飞达化学分别与横店控股签订股权转让协议，正宏化工和飞达化学将所持发行人2,206.58万股和2,233.51万股股份转让给横店控股，转让价格均为6.18元/股。

本次股份转让的时间与前后两次股份转让的时间较为接近，同时前后两次股份转让

均不构成关联方股权转让，发行人最终以 6.18 元/股的价格作为股份支付的公允价格。本次股份转让完成后，东阳横华 48 名自然人合伙人合计间接持有公司股份 22,190,000 股。东阳横华受让股份价格与公允价值差额为 3.18 元/股，故应确认业务及管理费用 70,564,200.00 元，同时增加资本公积 70,564,200.00 元。

发行人历次股权转让及整体变更为股份有限公司均已依法履行了必要程序，不存在应批准或报告（备案）而未批准或报告（备案）的情形。

四、发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立以来未发生过重大资产重组。

五、发行人历次资产评估及股本验资情况

（一）发行人历次资产评估情况

2012 年 8 月 30 日，坤元资产评估有限公司出具了《南华期货有限公司拟整体变更设立股份有限公司涉及的资产及负债组合评估项目资产评估报告》（坤元评报[2012]359 号），经评估，截至 2012 年 6 月 30 日，南华有限的总资产为 4,882,935,746.34 元，总负债为 4,012,422,755.64 元，净资产为 870,512,990.7 元。

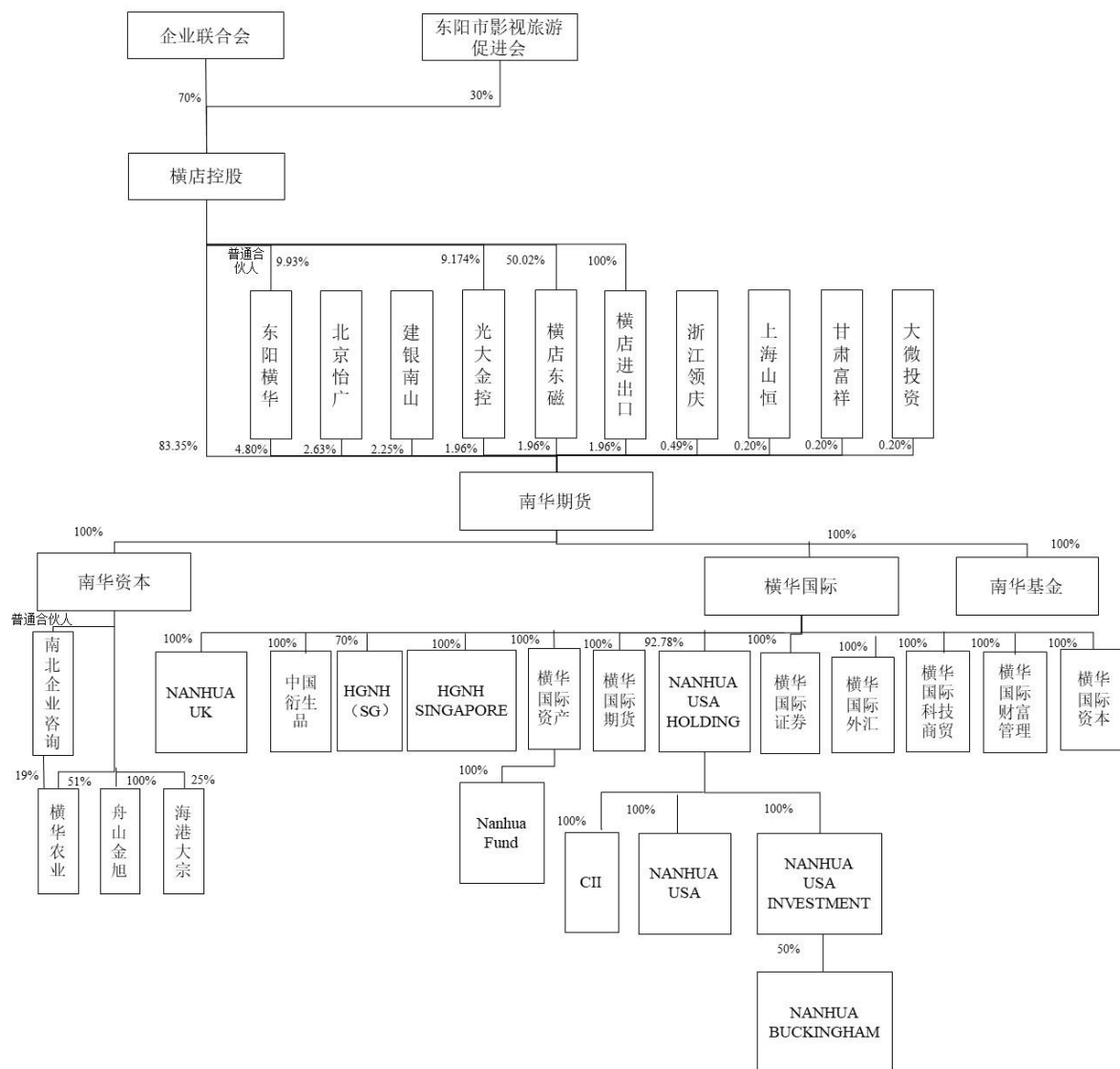
（二）发行人股本历次验资情况

公司及其前身成立以来历次验资的具体情况请参见本招股说明书“第十一节 财务会计信息”之“十六、历次验资情况”。

六、发行人的组织结构

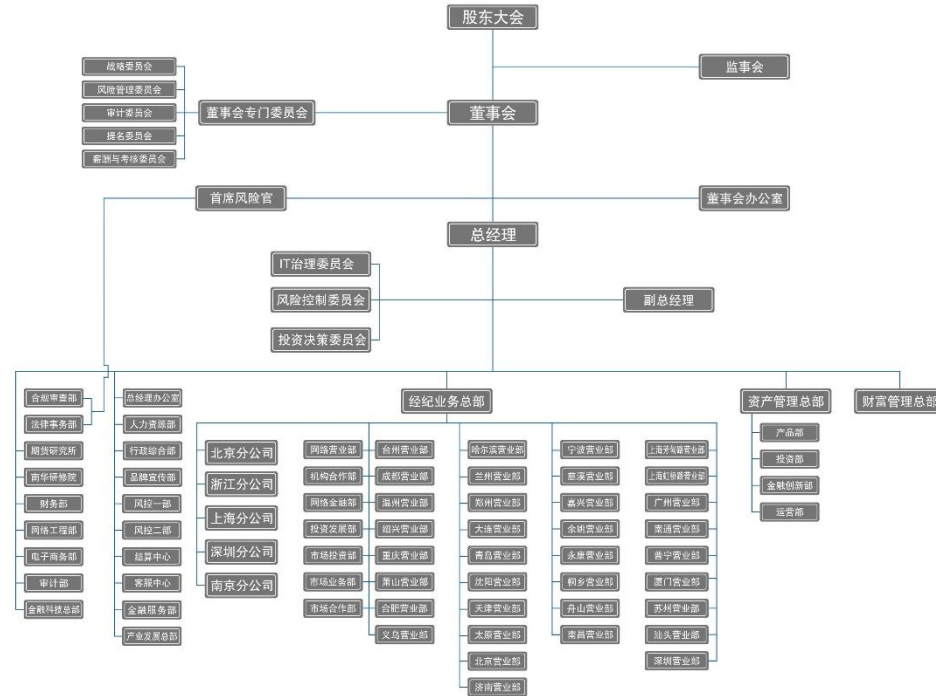
（一）公司股权架构

截至本招股说明书签署之日，公司股权架构如下图所示：



(二) 公司组织架构

截至本招股说明书签署之日，公司内部组织架构如下图：



公司按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》及公司章程的有关规定，建立了以股东大会、董事会、监事会和经理层为主体的组织架构，以及保证各内部机构有效运作和相互制衡的制度。另外，公司按行业监管机构的要求，建立并实施独立董事、首席风险官制度。

公司的最高权力机构是股东大会，股东大会选举产生董事会成员、监事会成员（职工监事由职工代表大会选举产生）。董事会是股东大会常设的执行机构，负责公司重大事项的决策，对股东大会负责，董事长由董事会成员过半数选举产生。董事会聘任总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书、首席风险官等高级管理人员。监事会是公司的监督机构，负责检查公司财务，对董事、高级管理人员的行为进行监督，监事会主席由监事会成员过半数选举产生。经理层在董事会的领导下负责公司的日常经营与管理。

公司实行董事会领导下的总经理负责制，总理由董事会聘任或解聘，对董事会负责。

根据业务发展的需要，公司设有总经理办公室、董事会办公室、行政综合部、人力资源部、品牌宣传部、风控一部、风控二部、网络工程部、软件部、结算中心、财务部、合规审查部、电子商务部、客服中心、期货研究所、法律事务部、经纪业务总部、资产管理总部、机构协作部、财富管理总部、产业发展总部、南华研修院、审计部、金融科技总部等部门。各部门具体工作职能如下表所示：

序号	部门名称	职责描述
1	总经理办公室	负责协调与政府主管部门、社会职能机构的关系，建立良好的沟通渠道，促进公司与社会各界的广泛合作和友好往来；负责协调各部门关系，督促、落实管理工作的执行情况；负责公司文件流转及档案管理等事宜。
2	董事会办公室	负责公司法人治理具体工作事宜，处理公司信息披露事务，协调公司与监管部门以及投资者的关系。
3	行政综合部	负责公司日常后勤保障工作，做好物资采购、报刊杂志管理、会务票务酒店预订接待、保安保洁管理、固定资产管理等工作。
4	人力资源部	负责建立与公司发展相适应的人力资源管理机制，为公司的稳健发展提供强有力的人力支持和保障等工作。负责提供居间人相关的市场服务和管理等工作。
5	品牌宣传部	负责公司品牌推广、活动策划与组织、媒体管理、宣传品的设计与印刷、内部刊物管理、公司网站及论坛博客的监督管理及公司内部文化传导等工作。
6	风控一部	负责受理客户交易委托，做好公司经纪业务整体风险及单个客户的风险控制；协助客户做好交割、套期保值、套利、质押抵押等工作。
7	风控二部	负责创新业务的风险管理工作，实时跟踪、监控、发现创新业务风险情况，及时采取风险管理措施。

8	网络工程部	负责保障计算机信息系统的正常运行，为公司各项业务发展提供技术支持。
9	软件部	负责调研、发掘、整理支持公司日常业务、客户服务、战略管理的信息系统软件开发需求和软件的开发、测试等工作。
10	结算中心	负责公司交易会员、客户的结算等工作。
11	财务部	负责制订、实施、监督、检查各项财务管理制度，保证公司财务管理的规范化；负责公司会计核算工作，定期编制各项财务报表和监管报表；合理调度资金；为客户提供资金存取等相关服务。
12	合规审查部	负责公司内部规章制度和业务流程的建设和优化工作，并对公司质量体系进行有效管理；对公司重大决策和新业务方案等进行合规性审查，并对业务部门合规管理情况进行不定期审查；配合首席风险官有效识别和管理公司所面临的合规风险等工作。下设反洗钱中心，负责指导、监督并协调各部开展反洗钱工作。
13	电子商务部	负责公司网站的搭建及相关功能模块的设计开发工作，做好公司电子商务平台的建设与运营等工作，进行基于电子商务平台的商业机会挖掘工作。
14	客服中心	负责统筹协调各部门做好客户服务工作，受理客服热线，组织公司的投资者教育工作，并配合营业部及业务团队处理预约开户等工作。
15	期货研究所	负责为公司业务开展提供行情咨询、研究报告等基础支持工作；为公司创新业务开展提供产品设计、策略研发等支持工作。
16	法律事务部	负责公司对外签订的各项合同、协议条款的审核；为公司各项业务开展提供法律意见和支持；协助公司处理各类案件、纠纷等法律事宜。
17	经纪业务总部	负责统筹、协调、管理公司经纪业务的开展。
18	资产管理总部	负责公司资产管理业务的日常运营及管理，做好资产管理产品的设计与开发工作，推进公司资产管理业务的开展。
19	机构协作部	负责统筹、协调公司股票期权经纪业务的开展。
20	财富管理总部	负责基金销售等各项业务工作。
21	产业发展总部	负责统筹协调公司产业客户的开发和服务工作。
22	南华研修院	负责公司的培训工作，为员工和客户提供培训增值服务。
23	审计部	负责公司及其下属子公司的内部审计工作。
24	金融科技总部	负责公司金融科技的开发、应用和管理等相关工作。

（三）发行人的分支机构

截至本招股说明书签署之日，公司已设立 35 家营业部和 5 家分公司，其基本情况如下表所示：

序号	名称	地址	成立时间	所在省份
1	上海芳甸路营业部	上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 803、804 单元	2001 年 2 月 26 日	上海
2	兰州营业部	兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号 11 层 001 号	2001 年 6 月 18 日	甘肃
3	台州营业部	台州市经济技术开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室	2001 年 7 月 5 日	浙江
4	宁波营业部	浙江省宁波市江北区大闸南路 500 号 24 幢 1706 室	2002 年 7 月 17 日	浙江

序号	名称	地址	成立时间	所在省份
5	嘉兴营业部	浙江省嘉兴市融通商务中心3幢1801室	2003年11月4日	浙江
6	大连营业部	辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦第34层3401、3410号	2004年3月17日	辽宁
7	北京营业部	北京市西城区宣武门外大街26、28、30号2幢五层A501室	2004年7月2日	北京
8	郑州营业部	郑州市商务外环路30号期货大厦1306房间	2004年12月1日	河南
9	成都营业部	成都市高新区天府大道北段1700号1栋2单元12层1209号	2005年5月18日	四川
10	温州营业部	浙江省温州市车站大道2号华盟商务广场1801室	2007年7月11日	浙江
11	慈溪营业部	浙江省慈溪市浒山街道开发大道1277号香格大厦7楼	2008年1月30日	浙江
12	哈尔滨营业部	哈尔滨市香坊区中山路93号801、802、810室	2008年2月5日	黑龙江
13	绍兴营业部	浙江省绍兴市越城区越发大厦905-906室	2008年3月3日	浙江
14	深圳营业部	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心2703、2705室	2008年4月29日	广东
15	青岛营业部	青岛市市南区闽江路2号1单元2501室	2008年4月30日	山东
16	上海虹桥路营业部	上海市徐汇区虹桥路777号1701、1702、1703、1708、1709室	2008年8月18日	上海
17	萧山营业部	杭州市萧山区北干街道金城路438号东南科技研发中心2101室	2008年10月16日	浙江
18	广州营业部	广州市天河区花城大道68号2008房,2009房	2008年12月16日	广东
19	沈阳营业部	沈阳市沈河区北站路51号15层C室	2009年3月24日	辽宁
20	天津营业部	天津市河西区友谊路与平江道交口东南侧大安大厦A座1003	2009年3月30日	天津
21	合肥营业部	安徽省合肥市蜀山区潜山路190号华邦世贸中心3302	2009年11月25日	安徽
22	重庆营业部	重庆市江北区建新南路1号20-2、20-3	2010年3月16日	重庆
23	太原营业部	太原市迎泽区解放南路2号1幢景峰国际24层03室	2010年11月17日	山西
24	永康营业部	浙江省永康市永康总部中心金州大厦一楼	2010年12月17日	浙江
25	余姚营业部	浙江省余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心3幢102室、104室	2011年7月22日	浙江
26	南通营业部	南通市崇川区崇文路1号启瑞广场20层2308、2309室	2011年9月13日	江苏
27	普宁营业部	广东省普宁市中信华府南向门市东起第3-8间首层至二层	2012年3月28日	广东

序号	名称	地址	成立时间	所在省份
28	厦门营业部	福建省厦门市思明区鹭江道 96 号之二钻石海岸 B 栋 1903 单元	2012 年 4 月 17 日	福建
29	桐乡营业部	浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层	2013 年 1 月 10 日	浙江
30	舟山营业部	浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 416 号中浪国际大厦 C 座 5 层 503 室	2014 年 2 月 10 日	浙江
31	北京分公司	北京市西城区宣武门外大街 26、28、30 号 2 幢五层 A502 室	2015 年 3 月 19 日	北京
32	上海分公司	上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 801、802 单元	2015 年 4 月 10 日	上海
33	浙江分公司	宁波市海曙区和义路 77 号 901、902 室	2015 年 5 月 11 日	浙江
34	深圳分公司	深圳市福田区莲花街道金田路 4028 号荣超经贸中心 2701、2702 室	2015 年 5 月 19 日	广东
35	南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公室 1405 室（第 14 层）	2015 年 8 月 27 日	江西
36	义乌营业部	浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼	2015 年 11 月 16 日	浙江
37	苏州营业部	苏州工业园苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室	2015 年 11 月 20 日	江苏
38	汕头营业部	汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式	2016 年 11 月 29 日	广东
39	南京分公司	南京市建邺区河西商务中心区 B 地块新地中心二期 808 室	2018 年 5 月 30 日	江苏
40	济南营业部	济南市历下区泺源大街 102 号祥恒广场 15 层 1505 室	2018 年 7 月 9 日	山东

七、发行人的控股或参股子公司情况

（一）横华国际

南华期货持有横华国际 100% 的股权。横华国际的基本情况如下表所示：

实收资本	59,850 万港元
董事	罗旭峰、颜树萍、李玲芳、张子健、刘涛
成立日期	2011 年 8 月 16 日
注册地	9/F,KA WA BANK CENTRE,232 DES VOEUX ROAD,CENTRAL HK
主营业务	股权投资管理、资本运营
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 242,333.53 万港元，净资产为 63,794.91 万港元；2018 年 1-12 月，净利润为 2,282.00 万港元。以上数据经天健国际会计师事务所有限公司审计，均为合并口径。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 322,401.27 万港元，净资产为 70,506.20 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为-328.60 万港元。以上数据经天健所审计，均为合并口径。

注：1、2015 年 7 月 13 日，“南华投资顾问（香港）有限公司”更名为“横华国际投资顾问有限公司”；2015 年 9 月 16 日，“横华国际投资顾问有限公司”更名为“横华国际金融股份有限公司”。2016 年 2 月 23 日，南华期货受让取得横华国际期货持有的横华国际 100% 股权。

2、实收资本系指股东实际投入企业的资本，下同。

横华国际控制的公司基本情况如下：

1、横华国际期货

横华国际持有横华国际期货 100% 股权。横华国际期货的基本情况如下表所示：

实收资本	24,000 万港元
董事	李玲芳、俞振州、夏润喆
成立日期	2006 年 6 月 20 日
注册地	香港上环德辅道中 232 号嘉华银行中心 9 楼、16 楼及 21 楼
主营业务	期货合约交易、就期货合约提供意见
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 158,864.86 万港元，净资产为 16,667.26 万港元，2018 年 1-12 月，净利润为 2,619.29 万港元。以上数据经吴洁瑶会计师事务所有限公司审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 169,308.28 万港元，净资产为 13,868.41 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为 602.64 万港元。以上数据经天健所审计。

注：2015 年 7 月 13 日，“南华期货（香港）有限公司”更名为“横华国际金融有限公司”；2015 年 9 月 22 日，“横华国际金融有限公司”更名为“横华国际期货有限公司”。2016 年 2 月 26 日，南华期货以横华国际期货 100% 股权向横华国际增资。

2、横华国际资产

横华国际持有横华国际资产 100% 的股权。横华国际资产的基本情况如下表所示：

实收资本	1,000 万港元
董事	李玲芳、夏润喆、俞振州、张英星
成立日期	2011 年 5 月 18 日
注册地	9/F,KA WAH BANK CENTRE 232 DES VOEUX ROAD CENTRAL HK
主营业务	提供资产管理、就证券提供意见
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 1,513.68 万港元，净资产为 1,022.25 万港元；2018 年 1-12 月，净利润为-90.27 万港元。以上数据经天健国际会计师事务所有限公司审计，均为合并口径。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 999.02 万港元，净资产为 974.04 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为-48.21 万港元。以上数据经天健所审计，均为合并口径。

注：2015 年 7 月 13 日，“南华资产管理（香港）有限公司”更名为“横华国际资产管理有限公司”。2016 年 2 月 2 日，横华国际受让取得横华国际期货持有的横华国际资产 100% 股权。

3、横华国际证券

横华国际持有横华国际证券 100% 的股权。横华国际证券的基本情况如下表所示：

实收资本	7,000 万港元
董事	夏润喆、李滋安、俞振州
成立日期	2013 年 8 月 5 日

注册地	香港中环德辅道中 232 号嘉华银行中心 9 楼、16 楼及 21 楼
主营业务	证券交易、就证券提供意见
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 35,803.04 万港元，净资产为 7,153.57 万港元，2018 年 1-12 月，净利润为 90.69 万港元。以上数据经天健国际会计师事务所有限公司审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 96,451.26 万港元，净资产为 7,223.96 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为 240.74 万港元。以上数据经天健所审计。

注：2015 年 7 月 13 日，“南华证券（香港）有限公司”更名为“横华国际证券有限公司”。2016 年 2 月 2 日，横华国际受让取得横华国际期货持有的横华国际证券 100% 股权。

4、横华国际外汇

横华国际持有横华国际外汇 100% 的股权。横华国际外汇的基本情况如下表所示：

实收资本	3,000 万港元
董事	李玲芳、李滋安、陈晓毅
成立日期	2013 年 8 月 5 日
注册地	香港中环德辅道中 232 号嘉华银行中心 9 楼、16 楼及 21 楼
主营业务	杠杆式外汇交易
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 4,708.55 万港元，净资产为 3,398.50 万港元，2018 年 1-12 月，净利润为 25.89 万港元。以上数据经天健国际会计师事务所有限公司审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 3,714.81 万港元，净资产为 3,358.13 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为-22.87 万港元。以上数据经天健所审计。

注：2015 年 7 月 13 日，“南华外汇（香港）有限公司”更名为“横华国际外汇有限公司”。2016 年 2 月 2 日，横华国际受让取得横华国际期货持有的横华国际外汇 100% 股权。

5、横华国际科技商贸

横华国际持有横华国际科技商贸 100% 的股权。横华国际科技商贸的基本情况如下表所示：

实收资本	100 万港元
董事	李玲芳、俞振州、陈晓毅
成立日期	2014 年 2 月 5 日
注册地	香港中环德辅道中 232 号嘉华银行中心 16 楼
主营业务	大宗商品贸易，金融科技服务
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 270.02 万港元，净资产为 233.61 万港元；2018 年 1-12 月，净利润为 62.44 万港元。以上数据经吴洁瑶会计师事务所有限公司审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 734.69 万港元，净资产为 222.67 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为-10.94 万港元。以上数据经天健所审计。

注：2015 年 7 月 16 日，“南华商贸（香港）有限公司”更名为“横华国际商贸有限公司”。2016 年 1 月 22 日，横华国际受让取得横华国际期货持有的横华国际商贸 100% 股权。2017 年 6 月 14 日，“横华国际商贸有限公司”更名为“横华国际科技商贸服务有限公司”。

6、横华国际财富管理

横华国际持有横华国际财富管理 100% 的股权。横华国际财富管理的基本情况如下表所示：

实收资本	50 万港元
董事	李玲芳、俞振州、颜树萍
成立日期	2015 年 3 月 3 日
注册地	香港中环德辅道中 232 号嘉华银行中心 9 楼及 16 楼
主营业务	咨询服务、商务理财咨询、培训、会务展览、企划、市场调研
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 211.90 万港元，净资产为 203.92 万港元，2018 年 1-12 月，净利润为 55.84 万港元。以上数据经吴洁瑶会计师事务所有限公司审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 210.03 万港元，净资产为 202.90 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为-1.02 万港元。以上数据经天健所审计。

注：2015 年 7 月 13 日，“NAWAA FUTURES (HONG KONG) COMPANY LIMITED”更名为“横华国际期货有限公司”，2015 年 8 月 12 日，“横华国际期货有限公司”更名为“横华国际投资有限公司”。2016 年 1 月 22 日，横华国际受让取得横华国际期货持有的横华国际投资有限公司 100% 股权。2016 年 2 月 12 日，“横华国际投资有限公司”更名为“横华国际财富管理有限公司”。

7、横华国际资本

横华国际持有横华国际资本 100% 的股权。横华国际资本的基本情况如下表所示：

实收资本	1000 万港元
董事	王正浩、李玲芳、俞振州
成立日期	2015 年 4 月 15 日
注册地	16/F KAWAH BANK CENTER 232 DES VOEUX RD CENTRAL HONG KONG
主营业务	放债人业务
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 939.11 万港元，净资产为 938.06 万港元，2018 年 1-12 月，净利润为 101.84 万港元。以上数据经吴洁瑶会计师事务所有限公司审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 3,273.94 万港元，净资产为 894.56 万港元；2019 年 1-6 月，净利润为-43.50 万港元。以上数据经天健所审计。

注：2015 年 7 月 16 日，“NAWAA FINANCE (HONG KONG) COMPANY LIMITED”更名为“横华国际资本有限公司”。2016 年 2 月 2 日，横华国际受让取得横华国际期货持有的横华国际资本 100% 股权。

8、Nanhua Fund

横华国际资产持有 Nanhua Fund 100% 的股权。Nanhua Fund 的基本情况如下表所示：

实收资本	100 美元
董事	李玲芳、夏润喆、俞振州、林群尧、邓涛
成立日期	2014 年 4 月 9 日
注册地	Mourant Ozannes Corporate Services (Cayman) Limited, 94 Solaris Avenue, Camana Bay, PO Box 1348, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands
主营业务	私募基金发行

主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日,其总资产为 36.78 万港元,净资产为-1.12 万港元,2018 年 1-12 月,净利润为-0.06 万港元。以上数据未经审计。 截至 2019 年 6 月 30 日,其总资产为 36.80 万港元,净资产为-1.00 万港元;2019 年 1-6 月,净利润为 0.12 万港元。以上数据未经审计。
--------	--

9、NANHUA USA HOLDING

横华国际持有 NANHUA USA HOLDING 92.78% 的股权。NANHUA USA HOLDING 的基本情况如下表所示:

实收资本	1,227.50 万美元
董事	徐文财、厉宝平、罗旭峰、李玲芳、郝炼、夏润喆
成立日期	2015 年 11 月 17 日
注册地	30 S Wacker DR Suite 3850,, Chicago, IL 60606
主营业务	股权投资管理、资本运营
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日,其总资产为 4,804.52 万美元,净资产为 2,395.71 万美元;2018 年 1-12 月,净利润为-47.03 万美元。以上数据经 FGMK,LLC 审计,均为合并口径。 截至 2019 年 6 月 30 日,其总资产为 5,085.81 万美元,净资产为 2,378.55 万美元;2019 年 1-6 月,净利润为-33.94 万美元。以上数据经天健所审计,均为合并口径。

注:2016 年 10 月 25 日,“HGNH LLC”更名为“HGNH FINANCIAL LLC”。2018 年 3 月 14 日,HGNH FINANCIAL LLC 更名为 NANHUA USA HOLDING LLC。

10、NANHUA USA

NANHUA USA HOLDING 持有 NANHUA USA 100% 的股权。NANHUA USA 的基本情况如下表所示:

实收资本	2,139.1 万美元
董事	罗旭峰、徐文财、厉宝平、李玲芳、夏润喆、郝炼
成立日期	2013 年 8 月 5 日
注册地	30 S Wacker DR Suite 3850, Chicago, IL 60606
主营业务	期货经纪业务
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日,其总资产为 4,527.78 万美元,净资产为 2,125.25 万美元,2018 年 1-12 月,净利润为-40.80 万美元。以上数据经 FGMK,LLC 审计。 截至 2019 年 6 月 30 日,其总资产为 4,814.21 万美元,净资产为 2,113.64 万美元;2019 年 1-6 月,净利润为-28.38 万美元。以上数据经天健所审计。

注:2016 年 3 月 28 日,横华国际期货以 NANHUA USA 100% 股权向 NANHUA USA HOLDING 增资。

11、CII

NANHUA USA HOLDING 持有 CII 100% 股权。CII 的基本情况如下表所示:

实收资本	41 万美元
董事	郝炼

成立日期	2009年7月2日
注册地	30 S Wacker DR Suite 3850, Chicago, IL 60606
主营业务	提供专业投资领域培训和人才培养
主要财务数据	截至2018年12月31日,其总资产为45.90万美元,净资产为40.85万美元,2018年1-12月,净利润为7.72万美元。以上数据经FGMK,LLC审计。 截至2019年6月30日,其总资产为37.29万美元,净资产为31.32万美元;2019年1-6月,净利润为-9.52万美元。以上数据经天健所审计。

CII 芝加哥投资学院是一家为中美市场提供全面、专业的金融及投资培训项目的美国公司。CII 通过联合美国相关金融机构,为中国金融市场打造优秀的国际化知识以及信息平台。

2015年12月31日,发行人的境外公司 NANHUA USA HOLDING 与 CII 的唯一股东郝炼签订股权转让协议。公司与郝炼不存在关联关系。NANHUA USA HOLDING 及郝炼商定以评估价值为基础(根据 Houlihan Capital Advisors, LLC 出具的评估报告,2015年9月11日 CII 公司股权价值区间为263.93万美元-319.23万美元),CII 股权作价277.50万美元。根据股权转让协议约定,NANHUA USA HOLDING 支付郝炼50万美元收购其持有的 CII 18.02%的股权,同时郝炼以其持有的 CII 81.98%的股权作价227.50万美元向 NANHUA USA HOLDING 增资。本次股权转让完成后,NANHUA USA HOLDING 持有 CII 100%股权,同时郝炼持有 NANHUA USA HOLDING 18.53%的股权。本次股权转让前后 CII 的业务没有发生变化。

报告期内,本次股权转让后 CII 的总资产、营业收入、净利润(未考虑合并抵消)情况如下表所示:

项目	2019年6月30日 /2019年1-6月(美元)	2018年12月31日 /2018年1-12月(美元)	2017年12月31日 /2017年1-12月(美元)	2016年12月31日 /2016年1-12月(美元)
总资产	372,871.55	458,999.64	395,098.27	142,289.51
营业收入	181,830.81	984,376.65	369,044.69	690,133.22
净利润	-95,244.00	77,179.06	-172,983.26	4,931.42

12、NANHUA USA INVESTMENT

NANHUA USA HOLDING 持有 NANHUA USA INVESTMENT 100%股权。
NANHUA USA INVESTMENT 的基本情况如下表所示:

实收资本	160 万美元
------	---------

董事	罗旭峰, 徐文财, 厉宝平, 李玲芳, 夏润喆, 郝炼
成立日期	2016年5月19日
注册地	30 S Wacker DR Suite 3850, Chicago, IL 60606
主营业务	商品基金经理
主要财务数据	截至2018年12月31日, 其总资产为147.50万美元, 净资产为147.35万美元, 2018年1-12月, 净利润为-12.48万美元。以上数据经FGMK,LLC审计。 截至2019年6月30日, 其总资产为152.61万美元, 净资产为152.52万美元; 2019年1-6月, 净利润为5.17万美元。以上数据经天健所审计。

注: 2016年9月2日, Blue Diamond International LLC 更名为 HGNH Wealth Management LLC。2018年3月14日, HGNH Wealth Management LLC 更名为 NANHUA USA INVESTMENT LLC。

13、NANHUA BUCKINGHAM

NANHUA USA INVESTMENT 持有 NANHUA BUCKINGHAM 50% 股权, NANHUA BUCKINGHAM 的基本情况如下表所示:

实收资本	2 万美元
经理人	Lian Hao、Chong Charles Dai、Weiqing Dong
成立日期	2018年5月31日
住所地	30 S. Wacker Dr., Ste. 3850, Chicago, IL, 60606.
主营业务	商品基金管理
主要财务数据	截至2018年12月31日, 其总资产为1.42万美元, 净资产为1.42万美元, 2018年1-12月, 净利润为-0.83万美元。以上数据未经审计。 截至2019年6月30日, 其总资产为0.77万美元, 净资产为0.77万美元; 2019年1-6月, 净利润为-0.40万美元。以上数据未经审计。

注: 该公司未设董事。

14、HGNH SINGAPORE

横华国际持有 HGNH SINGAPORE 100% 股权。HGNH SINGAPORE 的基本情况如下表所示:

实收资本	700 万新加坡元
董事	李玲芳、颜树萍、郑培元、张英星
成立日期	2016年11月24日
注册地	2 SHENTON WAY #17-04A SGX CENTRE I SINGAPORE (068804)
主营业务	外汇、商品和期货经纪和交易
主要财务数据	截至2018年12月31日, 其总资产为1,297.96万新加坡币, 净资产为690.38万新加坡币, 2018年1-12月, 净利润为2.53万新加坡币。以上数据经KPMG LLP审计。 截至2019年6月30日, 其总资产为4,106.93万新加坡币, 净资产为667.14万新加坡币; 2019年1-6月, 净利润为-17.88万新加坡币。以上数据经天健所审计。

15、NANHUA UK

横华国际持有 NANHUA UK 100% 股权。NANHUA UK 的基本情况如下表所示：

实收资本	2,000 万美元
董事	李玲芳、夏润喆、阎稔、颜树萍、钟益强
成立日期	2018 年 7 月 17 日
注册地	3rd Floor, 1-2 Royal Exchange Building, London, EC3V 3LF
主营业务	无
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日, 其总资产为 20.75 万英镑, 净资产为-21.42 万英镑, 2018 年 1-12 月, 净利润为-21.42 万英镑。以上数据经天健所审计。 截至 2019 年 6 月 30 日, 其总资产为 484.85 万美元, 净资产为 146.82 万美元; 2019 年 1-6 月, 净利润为-75.83 万美元。以上数据经天健所审计。

16、中国衍生品

横华国际持有中国衍生品 100% 股权，中国衍生品的基本情况如下表所示：

实收资本	50 万港元
董事	李玲芳、颜树萍、夏润喆
成立日期	2016 年 9 月 2 日
注册地	香港上环德辅道中 232 号嘉华银行中心十六楼
主营业务	投资咨询服务，市场分析，教育培训，贸易
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日, 其总资产为 52.25 万港元, 净资产为 1.38 万港元, 2018 年 1-12 月, 净利润为-0.003 万港元。以上数据经吴洁瑶会计师事务所有限公司审计。 截至 2019 年 6 月 30 日, 其总资产为 53.34 万港元, 净资产为 52.22 万港元; 2019 年 1-6 月, 净利润为 1.84 万港元。以上数据经天健所审计。

注：2018 年 4 月 27 日，横华国际以 1 港元对价受让中国衍生品 100% 股权。

17、HGNH (SG)

横华国际持有 HGNH (SG) 70% 股权、张英星持有 HGNH (SG) 30% 股权，HGNH (SG) 的基本情况如下表所示：

实收资本	0 元
董事	张英星、郑培元、夏润喆、李玲芳
成立日期	2019 年 1 月 23 日
注册地	2 SHENTON WAY #17-04a SGX CENTRE I SINGAPORE (068804)
主营业务	资产管理
主要财务数据	截至 2019 年 6 月 30 日, 该公司尚未营运。

（二）南华资本

南华资本系由南华期货设立的全资子公司。其基本情况如下表所示：

注册资本	25,000 万元人民币
实收资本	25,000 万元人民币
法定代表人	李北新
成立日期	2013 年 5 月 20 日
注册地	浙江省杭州市上城区西湖大道 193 号 313、316、317 室
主营业务	服务:实业投资、投资管理(未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务),货物及技术进出口(法律、行政法规禁止经营的项目除外,法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营) 批发、零售:金属材料,建筑材料,化工产品及原料(除化学危险品及易制毒化学品),橡胶制品,轻纺产品,纸张,纸浆,初级食用农产品(除药品),五金交电,日用百货,机械产品,计算机软硬件及配件,饲料,燃料油,棉花,玻璃,焦炭,矿产品,沥青,钢材,煤炭(无储存),预包装食品,散装食品,汽车配件,金银制品,不带储存经营(批发无仓储经营)其他危险化学品(具体详见《化学危险品经营许可证》)。
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日,其总资产为 128,665.96 万元,净资产为 33,680.11 万元,2018 年 1-12 月,净利润为 5,080.47 万元。以上数据经天健所审计,均为合并口径。 截至 2019 年 6 月 30 日,其总资产为 173,242.39 万元,净资产为 38,277.09 万元,2019 年 1-6 月,净利润为 4,596.99 万元。以上数据经天健所审计,均为合并口径。

南华资本控股及参股的公司和南华资本控制的合伙企业基本情况如下：

1、舟山金旭

南华资本持有舟山金旭 100% 股权，舟山金旭的基本情况如下表所示：

注册资本	100 万元人民币
实收资本	100 万元人民币
法定代表人	侯晓鹏
成立日期	2014 年 3 月 26 日
注册地	舟山市定海区临城街道翁山路 555 号大宗商品交易中心 6001 室（集中办公）
主营业务	汽油、天然气[富含甲烷的]、溶剂油[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]、柴油[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]、煤油（含 3 号喷气燃料[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]）、石脑油、石油醚、苯、苯乙烯[稳定的]、液化石油气、煤焦沥青、硝化沥青、甲醇、乙醇、异丁烷、异丁烯、丙烯、乙烷、乙烯、混合芳烃、石油原油、丙烷、异辛烷、异戊烷、甲基叔丁基醚的批发无仓储（凭有效的《危险化学品经营许可证》经营）；金属材料、建筑材料、化工产品及原料（除危险品及易制毒化学品）、橡胶及制品、轻纺产品、纸张、纸浆、初级食用农产品（除预包装食品及药品）、五金交电、日用百货、机械产品、计算机及配件、饲料、燃料油、棉花、玻璃制品、焦炭、汽车配件、煤炭（不含储存）铁矿石、金银饰品、轻纺原料、塑料原料及制品的销售；投资管理
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日,其总资产为 129.86 万元,净资产为 49.67 万元,2018 年 1-12 月,净利润为-87.59 万元。以上数据经天健所审计。 截至 2019 年 6 月 30 日,其总资产为 42.23 万元,净资产为 42.23 万元,2019 年 1-6 月,净利润为-7.44 万元。以上数据经天健所审计。

2、汇旭实业

报告期内，南华资本曾持有汇旭实业 49% 股权。2019 年 6 月 25 日，南华资本与张鑫签订了《股权转让协议书》，约定将其持有的汇旭实业 49% 的股权转让给张鑫，转让价格为 3,314.21 万元。2019 年 6 月 26 日，张鑫已支付完毕全部股权转让款。截至本招股说明书签署日，该次股权转让工商变更手续在办理过程中。汇旭实业的基本情况如下表所示：

注册资本	5,000 万元人民币
实收资本	5,000 万元人民币
法定代表人	戴孝飞
成立日期	2014 年 5 月 14 日
注册地	杭州市江干区钱江国际时代广场 3 幢 1101 室
主营业务	不带储存经营其他危险化学品（具体见危险化学品经营许可证）（在批准的有效期限内方可经营）；实业投资；批发零售：金属材料及金属制品，金银及金银制品，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品及易制毒化学品），橡胶及橡胶制品，石油制品，沥青，燃料油，塑料原料及制品，建筑材料，初级食用农产品，饲料，玻璃制品，焦炭，煤炭（不含储存），铁矿石，木材，纸张，纸浆，纺织品，针织品及原料，五金交电，日用百货，机械产品，计算机软硬件及配件，汽车配件；货物及技术进出口
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 103,179.90 万元，净资产为 6,510.35 万元，2018 年 1-12 月，净利润为 843.01 万元。以上数据经浙江之江会计师事务所审计。

注：2015 年 10 月 26 日，公司通过增资的方式取得浙江润石贸易有限公司 51% 的股权。2015 年 12 月 22 日，浙江润石贸易有限公司更名为“南华润石投资有限公司”。2016 年 3 月 21 日，南华润石投资有限公司更名为“浙江汇旭实业有限公司”。2016 年 4 月 14 日，公司将汇旭实业 51% 股权转让给徐新明。

（1）发行人取得、转让汇旭实业 51% 股权的原因

根据中期协关于《期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点工作指引（修订）》（中期协字[2014]73 号）的相关要求，只有期货公司持股 50% 以上的子公司可以向中期协备案成为风险管理公司，并开展相应的风险管理业务。公司为有效隔离不同风险管理业务的风险，故拟备案第二家控股子公司为风险管理公司，并由其开展做市业务，且做市业务所对应的交易所和品种与南华资本进行隔离。因此，为促进资源优化配置，减少资本支出，公司以对浙江润石增资的方式取得浙江润石的 51% 股权，使浙江润石成为公司的控股子公司，并于 2015 年 11 月 24 日向中期协递交了备案材料。

中期协在受理了相应的备案材料后，认为浙江润石开展做市业务与南华资本已经在申请的做市业务相冲突（南华资本已于 2015 年 4 月 3 日获得上海证券交易所《关于同

意浙江南华资本管理有限公司开展期权全真模拟交易做市业务的通知》，并由公司于 2015 年 8 月 6 日向中国证监会递交了《关于南华资本开展股票期权做市业务的申请书》），浙江润石主动撤回风险管理公司的备案申请，公司于 2016 年 1 月 21 日向中期协递交了《关于申请撤回设立风险管理子公司备案材料的报告》。

此后，由于公司净资本压力日趋紧张，为确保资金尽快回笼，故将汇旭实业 51% 股权转让给徐新明，以提升南华期货资本实力。

（2）发行人取得、处置汇旭实业 51% 股权的价格及其依据

2015 年 10 月，发行人以增资方式取得汇旭实业 51% 股权，由于目的是将汇旭实业备案成为风险管理公司，且系发行人对自身持有 100% 权益的公司增资，故以 1 元/元注册资本进行。

2016 年 4 月，发行人将所持有的汇旭实业股权转让给徐新明。鉴于截至转让行为发生时汇旭实业尚未大规模开展业务，汇旭实业截至 2015 年 12 月 31 日的总资产为 5,005.04 万元，净资产为 5,004.25 万元，2015 年度净利润为 0.72 万元，故本次股权转让以 1 元/元注册资本平价转让。

3、横华农业

南华资本持有横华农业 51% 股权，黑龙江九三粮食仓储有限公司持有横华农业 30% 股权，南北企业咨询持有横华农业 19% 股权。横华农业的基本情况如下表所示：

注册资本	1,000 万元人民币
实收资本	313.6 万元人民币
法定代表人	代博超
成立日期	2016 年 10 月 27 日
注册地	哈尔滨市香坊区中山路 93 号保利科技大厦 811 室
主营业务	以自有资金对农业项目的投资，信息技术咨询服务，信息技术培训服务，旅游咨询服务，网上贸易代理，进出口贸易，供应链管理服务，会议服务（不含住宿），展览展示服务，普通货物仓储服务（不含危险化学品、易毒品），网络咨询服务，物流代理服务，房地产中介服务（不含典当、拍卖），销售粮食，增值电信业务经营；粮食收购；批发兼零售：谷物、豆及薯类、豆粕、农产品、山特产品、土特产品；饲料、饲料原料、饲料添加剂的销售；预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售（食品经营许可证有效期至 2022 年 08 月 28 日）
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 238.91 万元，净资产为 236.34 万元，2018 年 1-12 月，净利润为 3.48 万元。以上数据经天健所审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 248.15 万元，净资产为 231.55 万元，2019 年 1-6 月，净利润为-17.35 万元。以上数据经天健审计。

注：2017年6月20日，南华资本转让其持有的横华农业10%股权给黑龙江金泽投资有限公司，转让其持有的横华农业10%股权给南北企业咨询。黑龙江金泽投资有限公司变更名称为黑龙江九三粮食仓储有限公司。

4、南北企业咨询

南华资本为南北企业咨询的执行事务合伙人，南北企业咨询的基本情况如下表所示：

总合伙份额	190 万元		
实收合伙份额	61.61 万元		
成立日期	2016 年 11 月 10 日		
主要经营场所	哈尔滨市香坊区中山路 93 号 811 室		
主营业务	以自有资金对农业项目、养殖业项目、工业项目、房地产业项目、旅游业项目进行投资，企业管理咨询服务。		
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 60.94 万元，净资产为 60.94 万元，2018 年 1-12 月，净利润为-0.66 万元。以上数据经天健所审计。 截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 60.27 万元，净资产为 60.27 万元，2019 年 1-6 月，净利润为-0.67 万元。以上数据经天健审计。		
合伙人名称/姓名	合伙人性质	认缴合伙份额（万元）	出资比例（%）
南华资本	执行事务合伙人	71	37.37
刘月秋	有限合伙人	25	13.16
代博超	有限合伙人	49	25.79
鞠伟	有限合伙人	10	5.26
姜丽丽	有限合伙人	4	2.11
张晓杰	有限合伙人	4	2.11
刘悦书	有限合伙人	4	2.11
韩少杰	有限合伙人	4	2.11
李嘉娃	有限合伙人	4	2.11
宋磊	有限合伙人	3	1.58
于鹏	有限合伙人	3	1.58
孔令海	有限合伙人	3	1.58
李健	有限合伙人	3	1.58
迟超	有限合伙人	3	1.58
合计		190	100.00

5、海港大宗

南华资本持有海港大宗 25% 股权，浙江省海港投资运营集团有限公司持有海港大宗 45% 股权，工银瑞信投资管理有限公司持有海港大宗 30% 股权。海港大宗的基本情况如

下表所示：

注册资本	30,000 万元
实收资本	10,000 万元
法定代表人	朱玮明
成立日期	2016 年 11 月 18 日
注册地	浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 555 号大宗商品交易中心 5126 室(自贸试验区内)
主营业务	大宗商品交易及相关服务。
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日,其总资产为 7,492.55 万元,净资产为 7,656.45 万元,2018 年 1-12 月,净利润为-1,545.83 万元。以上数据未经审计。 截至 2019 年 6 月 30 日,其总资产为 7,180.69 万元,净资产为 7,166.99 万元,2019 年 1-6 月,净利润为-495.17 万元。以上数据未经审计。

(三) 南华基金

南华基金系南华期货设立的全资子公司，其基本情况如下表所示：

注册资本	15,000 万元人民币
实收资本	15,000 万元人民币
法定代表人	朱坚
成立日期	2016 年 11 月 17 日
注册地	浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼
主营业务	基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。
主要财务数据	截至 2018 年 12 月 31 日,其总资产为 10,718.48 万元,净资产为 10,274.34 万元,2018 年 1-12 月,净利润为-2,224.71 万元。以上数据经天健审计。 截至 2019 年 6 月 30 日,其总资产为 10,611.54 万元,净资产为 10,122.44 万元,2019 年 1-6 月,净利润为-151.91 万元。以上数据经天健审计。

注：2018 年 11 月 15 日，南华基金设立南华基金浙江分公司。

八、发起人、主要股东及其他现有股东与实际控制人的基本情况

(一) 发起人的基本情况

本公司设立时共有 5 名发起人股东，基本情况如下：

1、横店控股

截至本招股说明书签署之日，横店控股持有发行人 42,512.09 万股股份，持股比例为 83.35%，系发行人的控股股东。截至 2019 年 6 月 30 日，横店控股的基本情况如下表所示：

注册资本	200,000 万元
------	------------

法定代表人	徐永安
成立日期	1999年11月22日
注册地	浙江省东阳市横店镇万盛街42号
主要经营范围	一般经营项目：投资管理和经营；电子电气、医药化工，影视娱乐、建筑建材、房产置业、轻纺针织、机械、航空服务、旅游服务、商贸物流、信息网络、金融投资、教育卫生体育、畜牧草业；货物进出口和技术进出口

横店控股的历史沿革如下：

(1) 1999年横店控股设立

1999年7月18日，横店集团有限公司与旅游促进会决定分别出资57,000万元、3,000万元组建横店控股，并于同日签署《横店集团控股有限公司章程》。

1999年7月31日，浙江金华会计师事务所出具《验资报告》（浙金会师验字（1999）第43号），验证横店控股实收资本为6亿元。

横店控股设立时的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	横店集团有限公司	57,000.00	95.00
2	旅游促进会	3,000.00	5.00
合计		60,000.00	100.00

(2) 2001年12月股权转让、增资至20亿元

2001年12月20日，横店控股召开股东会并作出决议，同意横店集团有限公司将其持有的横店控股5.7亿元出资额转让给旅游促进会；同意横店控股增资至20亿元，新增注册资本14亿元由企业联合会认缴。

2001年12月20日，横店集团有限公司与旅游促进会签署《股权转让协议》。2002年4月28日，东阳明鉴会计师事务所有限公司出具《验资报告》（东明会验字（2002）第81号），验证横店控股已收到新增注册资本合计14亿元。

本次股权转让和增资完成后，横店控股的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	企业联合会	140,000.00	70.00
2	旅游促进会	60,000.00	30.00
合计		200,000.00	100.00

此后，横店控股的股权结构未发生变化。

截至 2019 年 6 月 30 日，横店控股股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	企业联合会	140,000.00	70.00
2	旅游促进会	60,000.00	30.00
合计		200,000.00	100.00

经东阳市人民政府认定，横店三会的资产属于横店集团企业员工（劳动群众）集体所有。

据此，横店控股系集体资产出资设立的企业法人。

截至 2018 年 12 月 31 日，其母公司口径总资产为 3,861,478.75 万元，净资产为 2,391,360.64 万元；2018 年 1-12 月，净利润为 174,873.34 万元。以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

截至 2019 年 6 月 30 日，其母公司口径总资产为 4,092,447.91 万元，净资产为 2,470,911.99 万元；2019 年 1-6 月，净利润为 79,551.35 万元。以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计。

2、飞达化学

截至本招股说明书签署之日，飞达化学不持有发行人股份，其基本情况如下表所示：

注册资本	1,000 万元
法定代表人	何洪军
成立日期	2002 年 6 月 28 日
注册地	浙江省东阳市横店国际商贸城
主要经营范围	医药中间体、化工产品（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）销售

飞达化学注销前，其股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	何洪军	600.00	60.00
2	王巍	400.00	40.00
合计		1,000.00	100.00

2018 年 1 月 29 日，飞达化学注销。

3、正宏化工

截至本招股说明书签署之日，正宏化工不持有发行人股份，其基本情况如下表所示：

注册资本	1,000 万元
法定代表人	王巍
成立日期	2003 年 8 月 1 日
注册地	浙江省东阳市横店工业区
主要经营范围	染料、染料中间体、医药中间体及化学助剂（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）销售

正宏化工注销前，其股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	杜一力	400.00	40.00
2	金龙华	300.00	30.00
3	王巍	300.00	30.00
合计		1,000.00	100.00

2018 年 1 月 29 日，正宏化工注销。

4、北京怡广

截至本招股说明书签署之日，北京怡广持有发行人 1,339.91 万股，持股比例 2.63%，截至 2019 年 6 月 30 日，其基本情况如下表所示：

注册资本	3,000 万元
法定代表人	陆华
成立日期	2001 年 7 月 23 日
注册地	北京市朝阳区北苑路 108 号会所二层 A05 室
主要经营范围	投资管理；财务顾问（不得开展审计、验资、查帐、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查帐报告、评估报告等文字材料）。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至 2019 年 6 月 30 日，北京怡广股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	刘玉君	2,400.00	80.00

2	陆放玲	600.00	20.00
合计		3,000.00	100.00

截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 5,089.52 万元，净资产为 1,068.86 万元；2018 年 1-12 月，净利润为-230.56 万元。以上数据未经审计。

截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 4,962.72 万元，净资产为 992.10 万元；2019 年 1-6 月，净利润为-84.72 万元。以上数据未经审计。

5、南华发展

截至本招股说明书签署之日，南华发展不持有发行人股份，截至 2019 年 6 月 30 日，其基本情况如下表所示：

注册资本	120,000 万元
法定代表人	韦洪涛
成立日期	1994 年 12 月 12 日
注册地	杭州市曙光路 122 号浙江世贸中心 3-4 楼
主要经营范围	一般经营项目：电子、医药、化工产品（不含危险品）、矿产资源、农林牧产品、高新技术的开发；经营进出口业务（范围详见《中华人民共和国进出口企业资格证书》）；国内贸易（国家法律、法规禁止和限制的项目除外）；实业投资、企业资产管理；旅游资源开发与管理，有色金属、黄金制品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

南华发展设立时为集体企业，名称为“横店集团公司”（从属名称为浙江横店企业集团）。1999 年，横店集团公司改制为有限责任公司，名称变更为“横店集团有限公司”，其改制后的简要历史沿革如下表所示：

序号	时间	事项	股权结构
1	1999.10.29	改制为有限责任公司，注册资本为 120,000 万元	经济促进会持股 92% 横店集团职工持股会持股 8%
2	2002.06.03	横店集团职工持股会将其持有横店集团有限公司 8%股权转让给横店控股，经济促进会将其持有的横店集团有限公司 12%股权转让给横店控股	经济促进会持股 80% 横店控股持股 20%
3	2004.06.30	横店控股将其持有的 20%横店集团有限公司股权转让给企业联合会	经济促进会持股 80% 企业联合会持股 20%
4	2005.04.15	更名为“南华发展有限公司”	经济促进会持股 80% 企业联合会持股 20%
5	2005.06.03	企业联合会将其持有的南华发展 20%股权转让给东阳市生态环境促进会	经济促进会持股 80% 东阳市生态环境促进会持股 20%
6	2011.12.29	东阳市生态环境促进会将其持有的 20%南华发展股权转让给经济促进会	经济促进会 100%

此后，南华发展的股权结构未发生变化。

截至 2019 年 6 月 30 日，南华发展股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	经济促进会	120,000.00	100.00
合计		120,000.00	100.00

截至 2018 年 12 月 31 日，其总资产为 306,118.63 万元，净资产为 172,148.60 万元；2018 年 1-12 月，净利润为 4,905.64 万元。以上数据未经审计。

截至 2019 年 6 月 30 日，其总资产为 301,777.05 万元，净资产为 174,643.92 万元；2019 年 1-6 月，净利润为 2,376.84 万元。以上数据未经审计。

（二）主要股东及其他现有股东的基本情况

1、主要股东

截至本招股说明书签署之日，除公司控股股东横店控股外，发行人不存在其他持有发行人 5% 以上股份的主要股东。

2、其他现有股东

除横店控股、横店进出口、横店东磁、东阳横华、北京怡广和光大金控外，发行人的其他现有股东基本情况如下：

（1）建银南山

截至本招股说明书签署之日，建银南山持有发行人 1,150 万股，持股比例 2.25%，截至 2019 年 6 月 30 日，其基本情况如下表所示：

公司类型	有限责任公司
住所	深圳市南山区深南大道 10128 号南山软件园西塔楼 3001
法定代表人	刘强
注册资本	6,000 万元人民币
成立日期	2012 年 11 月 12 日
营业期限	2012 年 11 月 12 日至 2032 年 11 月 12 日
经营范围	股权投资、投资咨询（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其它限制项目）；投资兴办实业（具体项目另行申报）。

截至 2019 年 6 月 30 日，建银南山股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
----	------	---------	---------

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	深圳市建银南山创业投资合伙企业（有限合伙）	5,940.00	99.00
2	刘强	60.00	1.00
合计		6,000.00	100.00

建银南山持有的南华期货股份不存在代持情形，其对南华期货的出资资金来源合法。建银南山的股东不存在代持情形，其对建银南山的出资资金来源合法。

（2）浙江领庆

截至本招股说明书签署之日，浙江领庆持有发行人 250 万股，持股比例 0.49%，截至 2019 年 6 月 30 日，其基本情况如下表所示：

公司类型	其他有限责任公司
住所	嘉兴市南湖区凌公塘路 3339 号（嘉兴科技城）综合楼 C 座 128 室
法定代表人	姚勇杰
注册资本	26,500 万元人民币
成立日期	2011 年 03 月 14 日
营业期限	2011 年 03 月 14 日至 2021 年 03 月 13 日
经营范围	创业投资、创业投资咨询、创业投资管理。

截至 2019 年 6 月 30 日，浙江领庆股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	浙江泽睿投资管理有限公司	6,050.00	22.83
2	浙江省创业风险投资引导基金管理有限公司	5,300.00	20.00
3	嘉兴市创业风险投资管理有限公司	2,650.00	10.00
4	浙江映甫防护用品有限公司	1,500.00	5.66
5	王继红	1,500.00	5.66
6	杭州惠宝机电有限公司	1,000.00	3.77
7	廖凯悦	1,000.00	3.77
8	王文旭	1,000.00	3.77
9	浙江华商控股有限公司	1,000.00	3.77
10	湖州华煜餐饮管理服务有限公司	1,000.00	3.77
11	杭州华信实业发展有限公司	1,000.00	3.77
12	浙江红十月投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	3.77
13	永康市康壮日用品商行（普通合伙）	1,000.00	3.77

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
14	上海嘉定创业投资管理有限公司	1,000.00	3.77
15	嘉兴市领汇创业投资管理有限公司	500.00	1.89
合计		26,500.00	100.00

浙江领庆持有的南华期货股份不存在代持情形，其对南华期货的出资资金来源合法。浙江领庆的股东不存在代持情形，其对浙江领庆的出资资金来源合法。

（3）上海山恒

截至本招股说明书签署之日，上海山恒持有发行人 100 万股，持股比例 0.2%，截至 2019 年 6 月 30 日，其基本情况如下表所示：

公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	上海市浦东新区海徐路 939 号 5 幢 148 室
法定代表人	黄海弟
注册资本	1,000 万元人民币
成立日期	2007 年 10 月 19 日
营业期限	2007 年 10 月 19 日至 2047 年 10 月 18 日
经营范围	投资管理，实业投资，资产管理，商务信息咨询服务（除经纪），婚庆服务，摄影服务，餐饮企业管理（不得从事食品生产经营），会展服务，企业形象策划，园林绿化，文体用品、花草苗木、工艺品的销售。

截至 2019 年 6 月 30 日，上海山恒股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	黄海弟	950.00	95.00
2	黄杰夫	50.00	5.00
合计		1,000.00	100.00

上海山恒持有的南华期货股份不存在代持情形，其对南华期货的出资资金来源合法。上海山恒的股东不存在代持情形，其对上海山恒的出资资金来源合法。

（4）甘肃富祥

截至本招股说明书签署之日，甘肃富祥持有发行人 100 万股，持股比例 0.2%，截至 2019 年 6 月 30 日，其基本情况如下表所示：

公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	甘肃省兰州市七里河区西津西路 422 号
法定代表人	印春祥

注册资本	2,000 万元人民币
成立日期	2003 年 04 月 25 日
营业期限	2003 年 04 月 25 日至 2023 年 04 月 24 日
经营范围	金属材料、建筑材料（不含木材）、装饰材料、化工原料及产品（不含危险品、剧毒品）、通用机械、专用设备的批发零售。

截至 2019 年 6 月 30 日，甘肃富祥股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	印春祥	1,800.00	90.00
2	任燕琴	200.00	10.00
合计		2,000.00	100.00

甘肃富祥持有的南华期货股份不存在代持情形，其对南华期货的出资资金来源合法。甘肃富祥的股东不存在代持情形，其对甘肃富祥的出资资金来源合法。

（5）大微投资

截至本招股说明书签署之日，大微投资持有发行人 100 万股，持股比例 0.2%，截至 2019 年 6 月 30 日，其基本情况如下表所示：

公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
住所	上海市虹口区东大名路 1191 号 16522 室
法定代表人	胥轶
注册资本	11,765 万元人民币
成立日期	2009 年 12 月 07 日
营业期限	2009 年 12 月 07 日至 2029 年 12 月 06 日
经营范围	投资管理，投资咨询，实业投资，企业管理咨询，商务咨询，市场营销策划，海上、航空、公路国际货物运输代理，道路货物运输代理，货物仓储，电子技术专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，会务服务，物业管理，电脑图文设计制作，从事货物进出口及技术进出口业务；销售日用百货，五金交电，机电设备。

截至 2019 年 6 月 30 日，大微投资股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	胥轶	7,200.00	61.20
2	陈安	2,000.00	17.00
3	徐勇华	800.00	6.80
4	上海雯璟企业管理中心（有限合伙）	1,765.00	15.00
合计		11,765.00	100.00

大微投资持有的南华期货股份不存在代持情形，其对南华期货的出资资金来源合法。大微投资的股东不存在代持情形，其对大微投资的出资资金来源合法。

（三）发行人的实际控制人的基本情况

1、发行人实际控制人为企业联合会

发行人的实际控制人为企业联合会。企业联合会直接持有公司控股股东横店控股70%的股权，是公司的实际控制人。

企业联合会是经浙江省东阳市乡镇企业局《关于同意筹备成立横店社团经济企业联合会的批复》（东乡镇企[2001]54号）、东阳市民政局《关于成立“横店社团经济企业联合会”的批复》（东民[2001]72号）批准，于2001年8月3日在东阳市民政局登记注册的社团法人，现持有东阳市民政局于2016年9月12日核发统一社会信用代码为51330783765209009G的《社会团体法人登记证书》。法定代表人：徐永安；注册资本：140,000万元；住所：东阳市横店镇万盛街42号，业务范围：1、对资本投入企业单位的资产实行管理；2、开展企业单位经营管理的理论研究；3、开展对社会责任贡献的理论研究与实践探索；4、兴办医院、学校，兴建道路、桥梁，捐款等公益、慈善事业。业务主管单位：东阳市经济和信息化局。

2、发行人的终极控制人为横店集团企业劳动群众集体

发行人的终极控制人为横店集团企业劳动群众集体。横店集团企业劳动群众集体的人员由横店集团企业全体员工组成，凡与横店集团企业建立劳动关系者，自劳动关系建立之日起即成为横店集团企业劳动群众集体的一员。横店集团企业劳动群众集体主要通过企业联合会在内的横店三会行使权利，通过横店三会完成对各下属企业投资。

（1）横店三会的性质

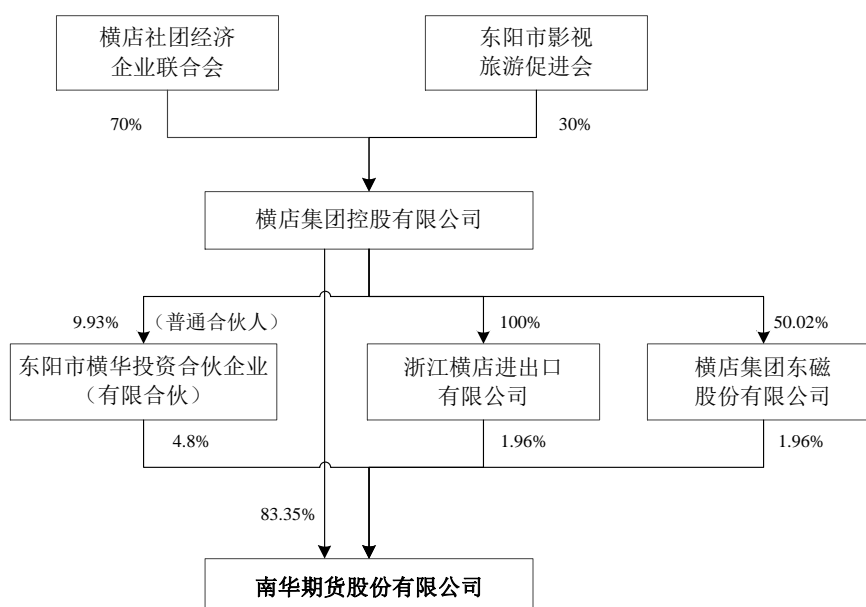
1) 企业联合会：企业联合会现持有东阳市民政局于2016年9月12日核发的《社会团体法人登记证书》（统一社会信用代码：51330783765209009G），为依法在东阳市民政局注册并有效存续的社会团体法人。

2) 旅游促进会：旅游促进会现持有东阳市民政局于2016年9月12日核发的《社会团体法人登记证书》（统一社会信用代码：51330783765208989L），为依法在东阳市民政局注册并有效存续的社会团体法人。

3) 经济促进会：经济促进会现持有东阳市民政局于 2016 年 6 月 21 日核发的《社会团体法人登记证书》（统一社会信用代码：51330783765208997F），为依法在东阳市民政局注册并有效存续的社会团体法人。

(2) 横店三会与发行人的股权关系

截至本招股说明书签署之日，企业联合会和旅游促进会分别持有发行人控股股东横店控股 70% 和 30% 的股权，经济促进会未通过直接或间接方式持有发行人股权。具体如下图所示：



(3) 横店三会的历史沿革

1) 企业联合会的历史沿革

企业联合会的历史沿革如下：

A 2001 年，企业联合会设立

2001 年 7 月 25 日，东阳市乡镇企业局出具《关于同意筹备成立横店社团经济企业联合会的批复》（东乡镇企 [2001] 54 号），同意筹备成立企业联合会。2001 年 8 月 3 日，东阳市民政局出具《关于成立“横店社团经济企业联合会”的批复》（东民 [2001] 72 号），同意企业联合会筹备组申请成立企业联合会。

2001年8月2日,金华天鉴会计师事务所有限公司出具《验资报告》(金华天鉴会验字[2001]第38号),验证截至2001年8月2日,企业联合会实收资金1,500万元。

B 2002年,增资至14亿元

2002年8月16日,企业联合会召开会议并作出决议,同意企业联合会注册资金增加至14亿元。2002年12月17日,东阳市经济贸易局出具《关于“横店社团经济企业联合会要求增加注册资金”的批复》(东经贸[2002]277号),同意企业联合会注册资金增加至14亿元。

2002年11月20日,东阳明鉴会计师事务所有限公司出具《验资报告》(东明会验字[2002]第214号),验证截至2001年12月31日,企业联合会增资后的实收资金为14亿元。

此后,企业联合会的注册资金未发生变化。

2) 旅游促进会的历史沿革

旅游促进会的历史沿革如下:

A 1998年,旅游促进会设立

1998年10月8日,东阳市旅游局出具《关于成立“东阳市影视旅游促进会”筹备小组的通知》(东旅[1998]15号),同意成立旅游促进会筹备小组。1998年10月10日,东阳市民政局出具《关于成立“东阳市影视旅游促进会”的批复》(东民[98]83号),同意成立旅游促进会。

浙江金华会计师事务所出具《验资报告》,验证截至1998年8月13日,旅游促进会实收资金为200万元。

B 2002年,增资至6亿元

2002年8月20日,旅游促进会召开会议并作出决议,同意旅游促进会注册资金增加至6亿元。2002年12月17日,东阳市旅游局出具《关于同意东阳市影视旅游促进会增加注册资金的批复》(东旅[2002]56号),同意旅游促进会注册资金从200万元增加到6亿元。

2002年11月20日,东阳明鉴会计师事务所有限公司出具《验资报告》(东明会验字[2002]第216号),验证截至2001年12月31日,旅游促进会增资后的实收资金为

6 亿元。

此后，旅游促进会的注册资金未发生变化。

3) 经济促进会的历史沿革

经济促进会的历史沿革如下：

A 1998 年，经济促进会设立

1998 年 2 月 16 日，东阳市乡镇企业局出具《关于同意建立横店经济发展促进会筹建小组的批复》（东乡镇[1998]10 号），同意成立经济促进会筹建小组。1998 年 8 月 28 日，东阳市民政局出具《关于成立“横店经济发展促进会”的批复》（东民[98]82 号），同意成立经济促进会。

浙江金华会计师事务所出具《验资报告》，验证截至 1998 年 9 月 17 日，经济促进会实收资金为 1,000 万元。

B 2002 年，增资至 9 亿元

2002 年 8 月 15 日，经济促进会召开会议并作出决议，同意经济促进会注册资金增加至 9 亿元。2002 年 12 月 17 日，东阳市经济贸易局出具《关于横店经济发展促进会要求增加注册资金的批复》（东旅[2002]276 号），同意经济促进会注册资金从 1,000 万元增加到 9 亿元。

2002 年 11 月 20 日，东阳明鉴会计师事务所有限公司出具《验资报告》（东明会验字[2002]第 215 号），验证截至 2001 年 12 月 31 日，经济促进会增资后的实收资金为 9 亿元。

此后，经济促进会的注册资金未发生变化。

(4) 横店三会的会员人数

根据《横店社团经济企业联合会章程》、《东阳市影视旅游促进会章程》、《横店经济发展促进会章程》，与横店三会及其管理企业建立劳动关系者，自劳动关系建立之日起成为横店三会会员。截至 2019 年 6 月 30 日，横店三会的会员人数为 49,065 人。

(5) 横店三会的运作模式、管理架构、决策机制、日常管理机构

1) 会员及会员代表大会

根据《横店社团经济企业联合会章程》、《东阳市影视旅游促进会章程》、《横店经济发展促进会章程》，与横店三会及其管理企业建立劳动关系者，自劳动关系建立之日起成为横店三会会员。会员权利包括选举权、被选举权和表决权，参加横店三会活动，获得横店三会提供的各项服务，对横店三会工作的批评建议权和监督权。

横店三会分别设立会员代表大会，会员代表大会为横店三会各会的最高权力机构，由全体会员选举产生的会员代表组成，每届任期五年，其职权包括：（一）制定和修改章程；（二）选举和罢免理事；（三）听取和审查理事会的工作报告和财务报告；（四）确定该会的工作方针的任务；（五）决定终止事宜；（六）讨论决定其他重大事宜。

2) 理事及理事会

根据《横店社团经济企业联合会章程》、《东阳市影视旅游促进会章程》、《横店经济发展促进会章程》，横店三会分别设立理事会，理事会是会员代表大会的执行机构，在会员代表大会闭会期间领导该会开展日常工作，对会员代表大会负责，其职权包括：（一）执行会员代表大会的决议；（二）选举该会会长、副会长、理事会秘书长；（三）制定理事会工作计划并组织实施；（四）筹备召开会员代表大会会议与其他事宜，审查批准会员代表大会代表资格，并向会员代表大会报告工作和财务状况；（五）决定设立该会办事机构、分支机构以及任免各机构主要负责人，决定该会注册资金变更事宜；（六）领导该会各机构展开工作；（七）检查、监督该会各机构工作情况；（八）制定该会内部管理制度；（九）决定公益、慈善事业的规划、实施、发展的相关事宜；（十）决定其他重大事宜。

理事会的组成人员由会员代表大会选举产生，现理事会由五名理事组成，设秘书长一名；理事会会议由会长召集，须有三分之二以上理事出席方能召开，其决议须到会理事三分之二以上表决通过方能生效。

3) 会长、副会长、秘书长

根据《横店社团经济企业联合会章程》、《东阳市影视旅游促进会章程》、《横店经济发展促进会章程》，横店三会分别设置会长、副会长、秘书长。

会长的职权包括：（一）召集和主持理事会，提出和讨论重大发展计划；（二）检查会员代表大会、理事会决议的落实情况；（三）对内行使决策权、对外行使代表权；（四）下一任会长的提名权；（五）对理事会成员调整的提名权；（六）对各分支机构聘任负责

人的提名权；（七）按规定对会员代表候选人的提名权；（八）委托副会长行使会长职权。

副会长的职权包括：（一）协助会长工作；（二）负责分管工作；（三）根据会长授权，代行会长职权。

秘书长的职权包括：（一）负责理事会会议的准备工作；（二）起草理事会相关会议文件；（三）组织落实理事会决议；（四）协助会长办理理事会日常事务；（五）完成会长、副会长交办的其他工作。

（6）横店三会的利益分配比例、分配方式机制、报告期分配情况

《社会团体登记管理条例》第二十六条规定，“社会团体的经费，以及开展章程规定的活动按照国家有关规定所取得的合法收入，必须用于章程规定的业务活动，不得在会员中分配”。

《横店社团经济企业联合会章程》、《东阳市影视旅游促进会章程》、《横店经济发展促进会章程》均规定，横店三会各会经费必须用于其章程规定的业务范围和事业的发展，该会的资产，任何单位、个人不得侵占、私分和挪用，该会终止后的剩余财产，在业务主管单位和社团登记管理机关监督下，按照国家有关规定，用于发展与该会宗旨相关的事业。

根据横店三会分别出具的说明，横店三会各会自成立至今，均未向其会员分红，其经费和收益均按照各自章程的规定用于章程规定的业务范围和事业的发展；横店三会各会均不存在利益分配机制，报告期内均不存在利益分配情形。

综上，横店三会均为依法设立并合法存续的社会团体法人，已制订合法有效的章程，建立符合运作需求的组织机构和治理机制；横店三会均系非营利性的社会团体法人，其业务范围、经费来源、经费使用、剩余财产处理等均在各自章程中予以规定；横店三会各会依法取得的相关收入，均应用于各自章程的规定业务范围和事业的发展，目前不存在将其取得的收入向其会员进行分配的情形。

3、企业联合会作为发行人的实际控制人不存在法律障碍以及企业联合会的合法合规情况

（1）企业联合会作为发行人的实际控制人不存在法律障碍

民政部于 2002 年 2 月 4 日出具的《民政部办公厅关于社会团体兴办经济实体有关问题的复函》（民办函（2002）21 号）指出：“《社会团体登记管理条例》第二条明确，社会团体是非营利性社会组织；第四条第二款规定：‘社会团体不得从事营利性经营活动’。作为非营利性组织，社会团体与公司、企业等营利性组织的主要区别不在于是否营利，而在于营利所得如何分配。社会团体的资产及其所得，任何成员不得私分，不得分红；社会团体被注销后，剩余财产应移交给同类其他非营利性组织，用于社会公益事业。社会团体不同于机关和全额拨款的事业单位，其经费仅靠会费、捐赠、政府资助等是远远不够的。兴办经济实体，在核准的业务范围内开展活动或服务取得收入，是社会团体活动费用的重要补充渠道，目的是促使其更加健康发展。为此，民政部、国家工商局于 1995 年 7 月 10 日联合下发了《关于社会团体开展经营活动有关问题的通知》（民社发〔1995〕14 号）。这个文件的精神与《社会团体登记管理条例》的规定没有冲突。”

因此，根据《关于社会团体开展经营活动有关问题的通知》的精神和《民政部办公厅关于社会团体兴办经济实体有关问题的复函》的意见，社会团体开展经营活动，可以投资设立企业法人，也可以设立非法人的经营机构，但不得以社会团体自身的名义进行经营活动。

根据《横店社团经济企业联合会章程》的规定，企业联合会的业务范围包括对资本投入企业单位的资产实行管理。企业联合会的经费来源包括该会积累的社团资产、在业务范围内开展活动或服务的收入、投资所得、接受捐赠等。企业联合会经费必须用于章程规定的业务范围和事业的发展，任何单位、个人不得侵占、私分和挪用企业联合会资产。

根据企业联合会出具的说明，企业联合会自成立以来未向其会员或个人分红。

此外，根据国家工商行政管理总局官方网站公布的“股份有限公司设立登记提交材料规范”，设立股份有限公司应当提交发起人的主体资格证明，发起人为社团法人的，提交社团法人登记证复印件。因此，社会团体法人从事股权投资的经营活动在实务上不存在法律障碍。

据此，企业联合会根据其章程所从事股权投资不属于“从事营利性活动”，符合《社会团体登记管理条例》第四条第二款的规定，企业联合会作为发行人的实际控制人不存在法律障碍。

（2）企业联合会主要运作合法合规

根据东阳市经济和信息化局、东阳市民政局分别出具的证明，报告期内，企业联合会的主要运作合法合规，不存在重大违法行为。

（四）控股股东和实际控制人控制的其他企业

企业联合会、横店控股多年来一直坚持“多元化发展、专业化经营”的发展战略，拥有众多下属公司，除南华期货从事期货相关业务外，企业联合会、横店控股控制的其他企业的主营业务与公司的主营业务不存在相同或相似的情形。因此，发行人基于如下重要性原则对控股股东、实际控制人控制的其他企业进行披露：

- 1、发行人控股股东、实际控制人控制的重要一级子公司；
- 2、报告期内与发行人发生过关联交易的发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业。

具体情况如下：

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
1	横店集团东磁股份有限公司	1999年3月30日	164,360	东阳市横店工业区	许可经营项目：为接待本公司客人提供餐饮、住宿、舞厅、卡拉 OK 服务（凭许可证经营）。一般经营项目：磁性器材、电池、锂离子动力电池、电子产品、晶体硅太阳能电池片、太阳能硅片及组件的研发、设计、生产、销售，净水器、水处理设备、空气净化器、硫酸铵、氮甲基吡咯烷酮的销售，光伏系统工程安装，高科技产品的开发及技术咨询，实业投资，经营进出口业务（范围详见外贸部门批文）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	该公司为上市公司，其财务数据以其公开披露信息为准	横店控股持股 50.02%
2	横店集团东磁有限公司	1999年7月23日	3,000	浙江省东阳市横店镇工业区	一般经营项目：摄像头模组、影像部件、精密光电元器件、电容器、其他电子元件及组件的研发、生产（不含电镀）和销售；工业电源设备电子元器件、家用电器配件、纸板、纸箱、纸盒的生产（不含电镀）和销售；包装装潢及其他印刷品的印刷；经营进出口业务；金属材料、建筑材料（不含危险品、砂石料）的销售。	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 30,2350.13 万元，净资产为 118,954.70 万元，2018 年 1-12 月净利润为 23,937.00 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 339,729.11 万元，净资产为 123,121.15 万元，2019 年 1-6 月净利润为 4,166.45 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 100%
3	英洛华科技股份有限公司	1997年8月4日	113,368.4103	太原市新晋祠路 147 号 14 层 1411 号	稀土永磁材料与制品、电机、齿轮箱、金刚石制品的生产、销售及其相关技术的研发服务；物流设备、消防智能装备的生产、销售及其控制与信息系统的研发和技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外（仅限子公司）。	该公司为上市公司，其财务数据以其公开披露信息为准	横店控股持股 39.38%，实际控制人控制的企业

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
4	横店集团得邦照明股份有限公司	1996年12月30日	48,771.54	浙江省东阳市横店工业区	电子镇流器, 节能灯及照明电器制造, 销售; 电子产品(不含电子出版物)制造, 销售; 照明生产设备及本企业场地租赁; 自营进出口业务	该公司为上市公司, 其财务数据以其公开披露信息为准	横店控股持股48.19%
5	横店集团英洛华电气有限公司	2003年9月9日	10,000	浙江省东阳市横店电子工业园区	汽车配件、机械设备、自动控制门窗、医疗设备配件制造(不含电镀)、销售; 科技开发咨询服务; 自营进出口业务; 金属材料的销售。	截至2018年12月31日, 该公司总资产为116,971.65万元, 净资产为70,430.15万元, 2018年1-12月净利润为10,631.28万元, 以上数据经审计 截至2019年6月30日, 该公司总资产为114,233.70万元, 净资产为75,142.17万元, 2019年1-6月净利润为4,712.02万元, 以上数据未经审计	横店控股持股100%
6	浙江全方音响科技有限公司	1996年10月18日	3,000	浙江省东阳市横店工业区	扬声器及其配套材料、小轮车、影视器材、电子设备(不含卫星地面接收设施、无线电发射设备)研发、制造、销售; 金属表面处理; 音箱及其他音响系统设备、音圈研发、制造、销售, 货物及技术进出口、电子工程、建筑智能化工程的设计与施工; 音响灯光器材、舞台机械及幕布、播控设备、视频器材、通讯器材的批发、零售、安装、修理; 计算机网络系统工程的设计和技术服务。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	截至2018年12月31日, 该公司总资产为70,044.65万元, 净资产为39,418.41万元, 2018年1-12月净利润为3,148.64万元, 以上数据经审计 截至2019年6月30日, 该公司总资产为69,909.70万元, 净资产为41,069.51万元, 2019年1-6月净利润为1,651.10万元, 以上数据未经审计	横店控股持股100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
7	横店集团得邦有限公司	1996年7月5日	1,000	浙江省东阳市横店工业区	主营：空调压缩机内置式保护器制造、销售	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 8,260.81 万元，净资产为 2,414.78 万元，2018 年 1-12 月净利润为 435.71 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 3,836.06 万元，净资产为 2,367.33 万元，2019 年 1-6 月净利润为 1.51 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 100%
8	横店集团上海产业发展有限公司	2001年8月6日	6,000	浦东新区大团镇园顺路8号	实业开发投资和管理；从事货物及技术的进出口业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 6,120.78 万元，净资产为 6,000.00 万元，2018 年 1-12 月净利润为 60.46 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 6,155.60 万元，净资产为 6,070.49 万元，2019 年 1-6 月净利润为 6.01 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 100%
9	太原刚玉产业发展有限公司	2008年1月16日	2,000	太原市阳曲县侯村乡赵庄村	产业投资；不锈钢制品、铝镁合金、机械设备、液压升降台、防火门、铸铁件、金刚砂布、机械非标件、塑料制品、电子电源的生产、销售；机械式停车设备制造及销售；防水材料的销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 4,458.63 万元，净资产为-8,913.76 万元，2018 年 1-12 月净利润为-1,241.70 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 366.66 万元，净资产为-9,016.64 万元，2019 年 1-6 月净利润为-102.88 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
10	浙江横店进出口有限公司	1997年6月3日	5,000	浙江省东阳市横店工业区	货物与技术的进出口业务，预包装食品的销售，初级食用农产品、橡胶、有色金属（包含贵金属、黄金、白银实物销售）、燃料油（不含危险品）、林产品（不含食品及木材）、服装、电子元件、塑料制品、文化用品、日用品、建筑材料、工艺品、机电设备、针纺织品、化工原料及产品（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）、钢材、焦炭、矿产品、电器、农用工具的销售；第二类医疗器械：6830 医用 X 射线设备、6831 医用 X 射线附属设备及部件、6833 医用核素设备、6870 软件的销售；39 种危险化学品（无仓储经营）批发（许可范围详见 2018 年 5 月 4 日核发的《危险化学品经营许可证》）、农药（不含危险品）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 122,862.18 万元，净资产为 69,171.01 万元，2018 年 1-12 月净利润为 6,884.70 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 123,947.05 万元，净资产为 73,605.00 万元，2019 年 1-6 月净利润为 4,433.98 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 100%
11	普洛药业股份有限公司	1997年5月6日	117,852.3492	浙江省东阳市横店江南路 399 号	医药行业投资，网络投资，股权投资管理，生物制药技术的研究、开发、转让，国内贸易；经营进出口业务	该公司为上市公司，其财务数据以其公开披露信息为准	横店控股持股 28.08%，实际控制人控制的企业

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
12	横店集团康裕药业有限公司	1996年6月13日	10,000	浙江省东阳横店工业区	医药中间体、化工产品制造（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）	截至2018年12月31日，该公司总资产为58,133.34万元，净资产为25,985.01万元，2018年1-12月净利润为172.80万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为54,369.23万元，净资产为25,346.50万元，2019年1-6月净利润为-638.51万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
13	横店集团家园化工有限公司	1994年6月29日	20,000	浙江省东阳市横店工业区	医药中间体、日用化工、石油化工制造、加工（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）；机电产品、钢材、有色金属、橡胶及制品、化工产品（除危险化学品、监控化学品、易制毒化学品外）销售；进口本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件，出口本企业自产的原料药、医药中间体；初级食用农产品销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为101,761.51万元，净资产为39,690.62万元，2018年1-12月净利润为1,881.32万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为107,848.53万元，净资产为40,332.16万元，2019年1-6月净利润为641.54万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
14	浙江埃森化学有限公司	2007年1月17日	15,000	浙江省东阳市横店镇江南二路335号	30%盐酸、10-13%次氯酸钠溶液、33%硫酸、氮气生产；农药中间体、农药原药、农药制剂（以上范围不含危险品、监控化学品、易制毒化学品）的开发、生产、销售、技术咨询及技术成果交易；有色金属（包含贵金属、黄金、白银实物销售）；化工原料及产品（不含危险品、监控化学品、易制毒化学品）的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为121,269.63万元，净资产为53,124.54万元，2018年1-12月净利润为5,889.95万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为132,019.98万元，净资产为55,796.78万元，2019年1-6月净利润为2,672.24万元，以上数据未经审计	横店控股持股80%
15	浙江新纳材料科技有限公司	1994年10月12日	9,000	浙江省东阳市横店镇江南二路388-9号	研发、生产和销售，硅材料及制品、橡胶材料及制品、陶瓷材料及制品、金属及非金属复合材料及制品（不含电镀）；货物及技术进出口。	截至2018年12月31日，该公司总资产为102,761.29万元，净资产为33,714.91万元，2018年1-12月净利润为9,100.66万元，以上数据未经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为98,198.31万元，净资产为28,947.80万元，2019年1-6月净利润为1,869.28万元，以上数据未经审计	横店控股持股88.89%
16	浙江微度医疗器械有限公司	2009年2月23日	8,000	浙江省东阳市横店工业区	第一类、第二类医疗器械、第三类6846植入材料和人工器官、6806口腔科手术器械、6808腹部外科手术器械、6823医用超声仪器及有关设备、6825医用高频仪器设备、6863口腔科材料、6864医用卫生材料及敷料、6865医用缝合材料及粘合剂、6877介入器材生产；相关技术的开发、咨询、转让和服务；自营进出口；化妆品生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为12,442.74万元，净资产为9,363.14万元，2018年1-12月净利润为1,943.81万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为14,465.33万元，净资产为10,948.63万元，2019年1-6月净利润为1,585.49万元，以上数据未经审计	横店控股持股75%，横店进出口持股25%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
17	浙江横店影视城有限公司	2001年10月24日	50,160	浙江省金华市东阳市浙江横店影视产业实验区万盛街	旅游产业、影视拍摄基地投资管理（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众募（融）资等金融业务）；旅游景点服务管理；餐饮服务；餐饮管理；会议组织、接待服务；水上游乐服务（不含高危性体育项目）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为1,096,336.03万元，净资产为380,609.79万元，2018年1-12月净利润为6,416.53万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为1,162,944.25万元，净资产为380,807.89万元，2019年1-6月净利润为198.10万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
18	横店影视股份有限公司	2008年9月4日	63,420	浙江省东阳市横店镇横店影视产业实验区商务楼	全国影片发行；设计、制作、代理、发布；户内外各类广告及影视广告，场地租赁，会展会务服务；影院投资建设；企业管理咨询；电影放映设备技术服务；眼镜（不含角膜接触镜）的销售；日用百货、玩具、工艺品、电子产品的销售。以下经营范围限下设分支机构凭执照经营：电影放映；餐饮服务；预包装食品兼散装食品零售；电子游戏服务；电影虚拟现实体验服务。	该公司为上市公司，其财务数据以其公开披露信息为准	横店控股持股80.35%
19	横店影视制作有限公司	2008年1月24日	10,000	浙江省东阳市横店影视产业实验区商务楼	制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；摄制电影片，复制本单位影片，按规定发行国产影片及其复制品；制作、代理、发布：各类广告；演员经纪、演出经纪；自营进出口（不含出版物进出口）、进出口代理；影视作品版权交易中介服务（不含涉外代理）	截至2018年12月31日，该公司总资产为25,236.43万元，净资产为1,828.31万元，2018年1-12月净利润为-7,547.78万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为23,729.97万元，净资产为1,102.13万元，2019年1-6月净利润为-726.18万元，以上数据未经审计	横店控股持股90%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
20	浙江横店机场有限公司	2000年 11月8日	60,000	浙江省东阳市横店工业区	机场建设运营管理、通用航空公司投资与管理、航空项目投资管理（以上两项未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）、航空商务服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为93,795.42万元，净资产为9,719.86万元，2018年1-12月净利润为5,609.60万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为94,502.61万元，净资产为9,298.87万元，2019年1-6月净利润为-420.99万元，以上数据未经审计	横店控股持股 100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
21	浙江好乐多 商贸有限公司	2009年9 月16日	3,160	浙江省东 阳市横店 镇西山村	针纺织品及原辅材料、乙类非处方药、音像制品、书刊、卷烟、雪茄烟零售，预包装食品、散装食品、保健食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、酒类批发兼零售，餐饮服务；儿童游乐园服务（以上两项限分支机构经营）；房地产开发；建筑装潢材料（不含砂石料、危险化学品）、日用百货（不含危险品）、五金产品、装饰品、化妆品、工艺美术品、金银制品、珠宝、文化体育用品及器材（不含弩及出版物）、家用电器、电子产品（不含卫星地面接收设施、无线电发射设备、电子出版物）、眼镜（不含软性角膜接触镜）、电动车、皮革制品、纸制品、初级食用农产品销售；连锁超市投资；城市燃气供应行业投资（以上两项未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；货物进出口；广告发布；停车服务；电子游艺厅娱乐服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 77,142.70 万元，净资产为 40,308.78 万元，2018 年 1-12 月净利润为 3,960.69 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 79,587.62 万元，净资产为 43,329.03 万元，2019 年 1-6 月净利润为 2,020.24 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
22	杭州九里松度假酒店有限责任公司	1995年2月25日	6,000	杭州市灵隐路18号后门	住宿、餐饮、美容服务、娱乐服务（范围详见《卫生许可证》、《食品经营许可证》），游泳池的经营和管理（凭许可证经营），卷烟、雪茄烟的零售（详见《烟草专卖零售许可证》），停车服务（凭许可证经营），健身服务，初级食用农产品的销售，汽车出租服务，附设商场。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为10,220.54万元，净资产为80.47万元，2018年1-12月净利润为-272.52万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为9,844.61万元，净资产为-595.20万元，2019年1-6月净利润为-402.37万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
23	东阳市横店非融资性担保有限公司	2010年2月9日	5,000	浙江省东阳市吴宁东路88号	非融资性担保业务（不含融资性担保业务）。	截至2018年12月31日，该公司总资产为7,025.32万元，净资产为6,799.90万元，2018年1-12月净利润为-14.90万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为7,029.09万元，净资产为6,806.12万元，2019年1-6月净利润为6.22万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
24	东阳市横店自来水有限公司	2006年2月23日	525	浙江省东阳市横店镇康庄路88号	水资源开发利用，自来水生产、供应；自来水管道的安装、维修，管件及水表批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为16,489.62万元，净资产为6,443.26万元，2018年1-12月净利润为1,097.19万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为16,791.40万元，净资产为5,302.84万元，2019年1-6月净利润为886.12万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
25	横店集团房地产开发有限公司	1997年2月18日	13,000	浙江省东阳市横店镇	一般经营项目：房地产开发(资质壹级)；房屋租赁；物业管理	截至2018年12月31日，该公司总资产为388,160.31万元，净资产为35,955.56万元，2018年1-12月净利润为3,050.38万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为400,386.63万元，净资产为27,091.45万元，2019年1-6月净利润为-1,484.98万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
26	浙江横店建设有限公司	2000年6月1日	36,000	浙江省东阳市横店镇八仙街25号	房屋建筑，建筑装饰，装璜，园林古建，设备安装，市政工程，道路桥梁和预制构件加工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为102,119.95万元，净资产为49,903.28万元，2018年1-12月净利润为5,641.68万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为103,350.26万元，净资产为52,815.85万元，2019年1-6月净利润为2,912.56万元，以上数据未经审计	横店控股持股90%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
27	横店有限公司	2003年5月16日	10,000	浙江省东阳市横店工业区	置业投资，旅游产业、影视拍摄基地投资管理（上述经营范围未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；电子电气产品的研发、生产和销售；医药化工产品（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）的研发、销售；新能源技术、信息网络技术的研发；光伏组件的制造和销售；影视剧的制作和发行；会议及展览服务；旅游景点服务	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 9,814.40 万元，净资产为 9,814.40 万元，2018 年 1-12 月净利润为-2.85 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 9,814.12 万元，净资产为 9,814.12 万元，2019 年 1-6 月净利润为-0.28 万元，以上数据未经审计	企业联合会持股 100%
28	浙江横店元禹投资有限公司	2010 年 12 月 23 日	3,000	浙江省东阳市横店镇万盛街	一般经营项目：房地产投资及其他国家法律、行政法规允许的项目投资，及所投资项目的资产管理（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 99,117.57 万元，净资产为-22,060.55 万元，2018 年 1-12 月净利润为 3,815.98 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 92,337.82 万元，净资产为-23,464.00 万元，2019 年 1-6 月净利润为-1,403.46 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 78%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
29	浙江横店创业投资有限公司	2007年5月25日	3,000	浙江省金华市东阳市横店镇万盛街	一般经营项目：投资及资产管理；投资咨询（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 2,952.19 万元，净资产为 2,952.19 万元，2018 年 1-12 月净利润为-0.17 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 2,951.98 万元，净资产为 2,951.98 万元，2019 年 1-6 月净利润为-0.21 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 90%
30	东阳市益特贸易有限公司	2001年1月17日	5,000	浙江横店影视产业实验区商务楼（工业大道）	经营进出口业务，转口贸易，农副产品（不含食品）、橡胶、有色金属（包含贵金属、黄金、白银实物销售）、燃料油（不含汽油、柴油、煤油）、林产品（不含食品）、服装、电子元件、塑料制品、文化用品、日用品、建筑材料（不含砂石料）、工艺品（除金饰品）、机电设备、针纺织品、化工原料及产品（不含危险化学品、监控化学品、易制毒化学品）、木材、钢材、焦炭、矿产品、五金交电、农用工具的销售。	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 70,588.57 万元，净资产为 8,072.01 万元，2018 年 1-12 月净利润为 3,131.29 万元，以上数据经审计 截至 2019 年 6 月 30 日，该公司总资产为 77,461.09 万元，净资产为 9,497.24 万元，2019 年 1-6 月净利润为 1,425.23 万元，以上数据未经审计	横店控股持股 90%
31	东阳市恒祥针织有限公司	1994年6月30日	1,000	浙江省东阳市横店工业区	一般经营项目：各类服装、面料、针织品、针织坯布、真丝产品（以上不含印染）、工艺品（不含电镀）、玩具加工；出口自产的服装、纺织品、工艺品、工艺玩具；进口生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至 2018 年 12 月 31 日，该公司总资产为 5,466.86 万元，净资产为 4,925.52 万元，2018 年 1-12 月净利润为-40.07 万元，以上数据经审计	横店控股曾持股 100%，2019 年 4 月，其所持股权已全部转让

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
32	东阳市燃气有限公司	1999年11月10日	5,000	浙江省东阳市横店镇工业区	东阳市区域范围内经营：管道燃气<混空气、液化石油气、天然气>、瓶装燃气<液化石油气>；货运：普通货物运输、经营性危险货物运输；钢瓶销售；液化石油气充装；液化石油气钢瓶检验；城市管道燃气设施设备的设计、建设、经营与维修；燃气设备、燃气器具销售、维修；地磅秤服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为26,520.55万元，净资产为8,055.59万元，2018年1-12月净利润为1,755.53万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为27,444.68万元，净资产为9,185.65万元，2019年1-6月净利润为1,130.06万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
33	东阳市横店加油站有限公司	1996年4月9日	100	浙江省东阳市横店工业区	汽油、柴油（闪杯闪点≤60℃）零售	截至2018年12月31日，该公司总资产为3,226.14万元，净资产为901.93万元，2018年1-12月净利润为237.79万元，以上数据未经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为3,400.42万元，净资产为1,076.47万元，2019年1-6月净利润为174.55万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
34	横店集团杭州投资有限公司	2013年9月13日	15,000	浙江省杭州市上城区雷霆路60号813-815室	一般经营项目：服务，实业投资；投资管理，企业管理咨询	截至2018年12月31日，该公司总资产为14,901.74万元，净资产为14,746.60万元，2018年1-12月净利润为-39.45万元，以上数据未经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为14,847.68万元，净资产为14,692.19万元，2019年1-6月净利润为-54.41万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
35	浙江横店影视产业实验区影视服务有限公司	2004年8月18日	1,000	浙江省金华市东阳市浙江横店影视产业实验区	税务咨询、税务申报、代理记账；影视策划、咨询；影视会展服务；对影视企业的管理服务；企业形象策划	截至2018年12月31日，该公司总资产为28,030.46万元，净资产为-2,556.13万元，2018年1-12月净利润为578.59万元，以上数据未经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为27,989.77万元，净资产为-1,958.92万元，2019年1-6月净利润为597.20万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
36	东阳横店基础设施投资有限公司 ¹	2000年12月8日	10,000	浙江省横店工业区	城镇基础设施投资。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)	截至2018年12月31日，该公司总资产为5,640.88万元，净资产为5,640.88万元，2018年1-12月净利润为-71.72万元，以上数据未经审计	企业联合会持股90%
37	浙江柏品投资有限公司	2013年9月17日	8,000	杭州市上城区钱江路639号1912室	一般经营项目：实业投资，投资管理，企业管理咨询	截至2018年12月31日，该公司总资产为17,372.79万元，净资产为8,000.00万元，2018年1-12月净利润为0万元，以上数据未经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为17,731.70万元，净资产为8,000.00万元，2019年1-6月净利润为0万元，以上数据未经审计	横店集团上海产业发展有限公司持股40%，浙江横店进出口有限公司持股60%，报告期内与发行人发生过关联交易

¹ 2019年5月8日，该公司已办理完毕注销手续

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
38	杭州得邦照明有限公司	2013年9月16日	2,000	拱墅区祥园路28号9幢101室	一般经营项目：服务：照明产品的技术研发、技术咨询、成果转让，照明工程（除承装[修、试]电力设施）的设计、施工，实业投资；照明产品的批发、零售	该公司为上市公司的全资子公司，其财务数据以公开披露信息为准	横店集团得邦照明股份有限公司持股100%，报告期内与发行人发生过关联交易
39	浙江横店体育发展有限公司	2015年1月20日	1,000	浙江省东阳市横店镇万盛街	体育赛事、户外运动赛事策划；体育场馆管理；展览展示服务；广告发布；商务咨询（除证券、期货等金融服务咨询外，未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融服务）；企业管理咨询；成年人及青少年的非学历非证书非文化教育培训；体育产业投资。	截至2018年12月31日，该公司总资产为714.89万元，净资产为223.68万元，2018年1-12月净利润为-45.88万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为768.53万元，净资产为-156.77万元，2019年1-6月净利润为-334.58万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
40	金华恒影投资合伙企业（有限合伙）	2015年4月28日	4,320	浙江省东阳市横店镇万盛街42号五楼	实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为4,327.41万元，净资产为4,322.64万元，2018年1-12月净利润为827.63万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为4,327.04万元，净资产为4,322.27万元，2019年1-6月净利润为852.75万元，以上数据未经审计	横店控股为执行事务合伙人

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
41	浙江横店影视投资有限公司	2015年12月23日	5,000	浙江横店影视产业实验区	影视投资和管理（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）；制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；广告设计、制作、代理、发布。	截至2018年12月31日，该公司总资产为4,549.08万元，净资产为4,204.89万元，2018年1-12月净利润为-328.77万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为5,522.02万元，净资产为4,188.57万元，2019年1-6月净利润为-16.32万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
42	东阳市金牛小额贷款有限公司	2010年2月25日	40,000	浙江省东阳市吴宁东路88号	在本市范围内从事小额贷款业务和小企业发展、管理、财务咨询业务（见省政府金融办浙金融办核[2010]12号文件）	截至2018年12月31日，该公司总资产为51,219.32万元，净资产为50,433.76万元，2018年1-12月净利润为2,901.62万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为53,403.49万元，净资产为52,934.39万元，2019年1-6月净利润为1,495.37万元，以上数据未经审计	横店控股持股50%，为第一大股东
43	东阳市横店影视城国贸大厦有限公司	2003年1月8日	200	浙江省东阳市横店影视产业实验区康庄路	住宿、歌舞厅、茶座、理发服务；供应（饮食业）：中餐制售（含凉菜，不含裱花蛋糕，不含生食海产品）。	截至2018年12月31日，该公司总资产为26,993.14万元，净资产为-15,937.64万元，2018年1-12月净利润为万元，以上数据未经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为26,422.40万元，净资产为-15,947.88万元，2019年1-6月净利润为-10.24万元，以上数据未经审计	浙江横店影视城有限公司持股100%，报告期内与发行人发生过关联交易

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
44	浙江横店影业有限公司	2010年9月14日	10,000	浙江省金华市东阳市浙江横店影视产业实验区商务楼	国产影片发行；电影摄制；制作、复制、发行；专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；制作、代理、发布：各类广告；演员经纪、演出经纪	截至2018年12月31日，该公司总资产为19,713.61万元，净资产为6,273.05万元，2018年1-12月净利润为802.53万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为29,811.09万元，净资产为10,611.18万元，2019年1-6月净利润为-661.87万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
45	浙江横店影视产权交易中心有限公司	2016年10月24日	10,000	浙江省金华市东阳市浙江横店影视产业实验区商务楼	影视产权的交易及相关服务；提供知识产权登记、评估、托管、交易服务；提供影视器材、道具、服装、小说、剧本、图书、报刊、音像制品、电子和数字出版物、影视文化作品及其他文创产品的交易平台和销售服务；文化娱乐经纪服务；影视经纪代理服务；提供影视、文艺的创意设计、推广、营销、咨询服务；文艺表演及演出经纪服务；电影、影视节目发行；网络视频播出服务；承办展览展示、会议、培训交流活动；广告经营、代理、招商服务；场地租赁；第二类电信增值业务，经营性互联网文化服务；物流管理服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为3,560.72万元，净资产为3,588.99万元，2018年1-12月净利润为-281.55万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为4,696.13万元，净资产为3,447.02万元，2019年1-6月净利润为-552.98万元，以上数据未经审计	横店控股持股70%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
46	浙江横店柏品影视传媒有限公司	2017年4月25日	1,000	浙江省金华市东阳市浙江横店影视产业实验区商务楼	制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；影视娱乐类网络游戏、手机游戏产品的创作、制作、发行；微电影、网络剧创作、制作、发行；影视服装、道具、器材租赁；影视剧本创作、策划和影视版权交易；影视文化信息咨询；影视衍生产品开发设计、推广、实体和网上交易；影视类网络数字技术服务；组织策划综艺文化活动；艺人经纪；影视后期制作；制作、代理、发布：电子和数字媒体广告及影视广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为433.57万元，净资产为265.15万元，2018年1-12月净利润为-523.48万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为752.78万元，净资产为135.36万元，2019年1-6月净利润为-129.79万元，以上数据未经审计	横店控股持股80%
47	横店资本管理有限公司	2018年6月28日	10,000	浙江省东阳市横店镇万盛街42号808室	投资管理、资产管理、投资咨询、项目投资（未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）、企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为5,147.47万元，净资产为2,491.75万元，2018年1-12月净利润为36.01万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为9,146.87万元，净资产为2,519.82万元，2019年1-6月净利润为28.07万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
48	东阳市新锐科技有限公司	2017年7月12日	5,000	浙江省东阳市横店镇十里街72号	研发、生产和销售：硅材料及制品、橡胶材料及制品；货物及技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	截至2018年12月31日，该公司总资产为135.01万元，净资产为-2,257.49万元，2018年1-12月净利润为-20.70万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为291.86万元，净资产为-2,201.49万元，2019年1-6月净利润为56.00万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%
49	浙江得邦电子商务有限公司	2014年10月21日	1,000	浙江省东阳市横店镇科兴路88号	照明产品、电子产品(不含地面卫星接收设备、无线电发射设备)网上零售、批发。	该公司为上市公司的全资子公司，其财务数据以公开披露信息为准	横店集团得邦照明股份有限公司持股100%，报告期内与发行人发生过关联交易
50	东华通用航空有限公司	2017年9月11日	9,000	浙江省金华市东阳市横店镇十里街209号	通用航空包机飞行、医疗救护、商用或私用驾驶员执照培训、空中游览、人工降水、航空探矿、航空摄影、海洋监测、渔业飞行、城市消防、空中巡查、电力作业、航空器代管、跳伞飞行服务、航空护林、航空喷洒（撒）、空中拍照、空中广告、科学实验、气象探测；航空器的销售与租赁；通用航空信息咨询服务；通用航空项目投资；航空项目的技术开发。	截至2018年12月31日，该公司总资产为14,849.18万元，净资产为5,926.79万元，2018年1-12月净利润为105.34万元，以上数据经审计 截至2019年6月30日，该公司总资产为13,899.41万元，净资产为5,736.20万元，2019年1-6月净利润为-190.59万元，以上数据未经审计	横店控股持股100%

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
51	横店文荣医院 ²	2001年 11月21日	200	东阳市横店 镇迎宾大道 99号	医疗服务	截至2018年12月31日, 该公司总资产为59,703.50万元, 净资产为4,942.39万元, 2018年1-12月净利润为1,346.49万元, 以上数据未经审计 截至2019年6月30日, 该公司总资产为57,653.35万元, 净资产为28,464.90万元, 2019年1-6月净利润为322.50万元, 以上数据未经审计	横店控股持股 100%
52	浙江横店全媒体科技有限公司	2011年7 月1日	5,000	浙江省金华市东阳市浙江横店影视产业实验区商务楼	新媒体技术研发; 户内外广告及影视广告设计、制作、代理、发布; 制作、复制、发行; 专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧; 互联网信息服务; 演员经纪; 影视策划、宣传; 网络游戏开发; 摄影摄像服务; 会展会务服务; 企业形象策划; 影视文化产业信息咨询服务、影视文化产业投资(未经金融等行业监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务); 影视器械租赁。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)	截至2018年12月31日, 该公司总资产为627.02万元, 净资产为-209.02万元, 2018年1-12月净利润为-213.37万元, 以上数据经东阳明鉴会计师事务所有限公司审计 截至2019年6月30日, 该公司总资产为700.07万元, 净资产为119.29万元, 2019年1-6月净利润为-161.68万元, 以上数据未经审计	横店控股持股 98%
53	东阳市勤睿信企业管理合伙企业(有限合伙)	2019年5 月17日	3,000	浙江省金华市东阳市横店镇万盛街42号4楼409室	企业管理服务(不含投资与资产管理)。	截至2019年6月30日, 该公司总资产为3,001.60万元, 净资产为2,999.60万元, 2019年1-6月净利润为-0.40万元, 以上数据未经审计	横店控股持股 99.99%

² 2016年12月13日, 横店集团医院更名为横店文荣医院

序号	企业名称	成立时间	注册资本 (万元)	注册地	主营业务	最近一年及一期 财务数据	横店控股持股 比例
54	横店集团浙江得邦公共照明有限公司	2016年4月26日	15,200	浙江省东阳市横店电子工业园区	LED 照明灯具产品及配件、电子元器件的设计、制造、销售；灯杆、高低压配电设备、计算机硬件设备、喷泉设备、雾森设备、音响设备、通信设备（不含卫星地面接收设施、无线电发射设备）、建筑材料（不含木材）、五金交电产品的销售；照明成套系统、智慧城市管理系统及智能控制系统的技术开发、技术服务、咨询及转让；计算机信息系统集成；应用软件开发销售；多媒体技术的开发、转让；设计、制作、代理、发布国内各类广告；城市及道路照明工程、室内外照明工程、舞台灯光及音响设备工程、园林绿化及生态景观工程、高低压电气及送变电工程、户外装饰工程、电子与智能化工程、节能系统工程的设计、安装施工、咨询及技术服务；合同能源管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	该公司为上市公司的全资子公司，其财务数据以公开披露信息为准	横店集团得邦照明股份有限公司持股100%，报告期内与发行人发生过关联交易

（五）控股股东及实际控制人直接或间接持有发行人股份不存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东横店控股及实际控制人企业联合会直接或间接持有的公司股权清晰完整，不存在股份质押或其他争议情况。

九、发行人有关股本的情况

（一）本次发行前后的股本情况

本次发行前总股本为 51,000 万股，公司此次拟向社会公开发行人民币普通股不超过 7,000 万股，发行后总股本不超过 58,000 万股。发行前后公司股本变化如下：

股东名称	持股类别	本次发行前		本次发行后	
		股数（万股）	比例（%）	股数（万股）	比例（%）
横店控股	境内非国有法人股	42,512.09	83.35	42,512.09	73.30
东阳横华	境内非国有法人股	2,448.00	4.80	2,448.00	4.22
北京怡广	境内非国有法人股	1,339.91	2.63	1,339.91	2.31
建银南山	境内非国有法人股	1,150.00	2.25	1,150.00	1.98
光大金控	境内非国有法人股	1,000.00	1.96	1,000.00	1.72
横店进出口	境内非国有法人股	1,000.00	1.96	1,000.00	1.72
横店东磁	境内非国有法人股	1,000.00	1.96	1,000.00	1.72
浙江领庆	境内非国有法人股	250.00	0.49	250.00	0.43
上海山恒	境内非国有法人股	100.00	0.20	100.00	0.17
甘肃富祥	境内非国有法人股	100.00	0.20	100.00	0.17
大微投资	境内非国有法人股	100.00	0.20	100.00	0.17
公众股股东		-	-	7,000.00	12.07
合计		51,000.00	100.00	58,000.00	100.00

（二）发行人前 10 名股东

本次发行前公司共有 11 名股东，其持股情况见本节之“九、发行人有关股本的情况”之“（一）本次发行前后的股本情况”。

截至本招股说明书签署之日，发行人股东东阳横华持有发行人 4.80% 股份。东阳横华系发行人部分高级管理人员以及中层人员共同设立的持股平台，成立于

2015年4月28日，企业类型为有限合伙企业，执行事务合伙人为横店控股。

截至本招股说明书签署之日，东阳横华的合伙人为横店控股及47名自然人，
合伙人名录、出资情况如下表所示：

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例(%)	在发行人及其子公司任职情况
1	横店控股	GP	729.00	9.93	--
2	罗旭峰	LP	1,590.00	21.65	发行人总经理、董事，横华国际董事，NANHUA USA HOLDING 董事、NANHUA USA 董事、NANHUA USA INVESTMENT 董事
3	叶柯	LP	150.00	2.04	发行人常务副总经理、南华基金董事长
4	颜树萍	LP	126.00	1.72	横华国际副董事长、横华国际财富管理董事、HGNH SINGAPORE 董事、中国衍生品董事、NANHUA UK 董事
5	虞琬茹	LP	240.00	3.27	发行人副总经理
6	张子健	LP	300.00	4.08	发行人副总经理、南华资本董事、横华国际董事长
7	唐启军	LP	150.00	2.04	发行人副总经理、横华农业董事长
8	朱斌	LP	270.00	3.68	发行人副总经理、南华资本董事
9	吴璘	LP	240.00	3.27	发行人副总经理
10	王正浩	LP	270.00	3.68	发行人副总经理、财务总监，南华资本监事，横华国际资本董事
11	朱坚	LP	150.00	2.04	南华基金总经理
12	顾松	LP	195.00	2.66	发行人总经理助理
13	张哲	LP	165.00	2.25	发行人总经理助理、浙江分公司总经理
14	钟益强	LP	144.00	1.96	发行人董事会秘书、汇旭实业董事、横华农业董事、NANHUA UK 董事
15	贾晓龙	LP	90.00	1.23	发行人总经理助理、上海分公司总经理
16	许国红	LP	66.00	0.90	发行人总经理助理，资产管理总部总经理
17	李玲芳	LP	165.00	2.25	横华国际副总经理、横华国际董事、横华国际期货董事、横华国际外汇董事、横华国际资产董事、横华国际科技商贸董事、横华国际资本董事、横华国际财富管理董事、横华国际证券总经理、NANHUA USA HOLDING 董事、Nanhua Fund 董事、NANHUA USA 董事、NANHUA USA INVESTMENT 董事、HGNH SINGAPORE 董事、中国衍生品董事、

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例(%)	在发行人及其子公司任职情况
					NANHUA UK 董事、HGNH (SG) 董事
18	缪迅	LP	180.00	2.45	发行人总经理助理
19	夏晓燕	LP	150.00	2.04	发行人总经理助理、客服中心经理
20	徐凤婷	LP	84.00	1.14	发行人客服中心副经理
21	秦良	LP	93.00	1.27	退休(原发行人结算中心高级顾问)
22	刘蕾	LP	75.00	1.02	发行人风控一部员工(原发行人重庆营业部经理)
23	夏海波	LP	90.00	1.23	发行人财务部经理、监事会主席
24	曹志彤	LP	108.00	1.47	发行人行政综合部经理
25	章琦燕	LP	84.00	1.14	发行人结算中心经理
26	李海蕾	LP	84.00	1.14	发行人风控一部经理
27	穆蓉	LP	51.00	0.69	发行人风控二部经理
28	顾婷	LP	90.00	1.23	横华国际总经理助理
29	张一伟	LP	75.00	1.02	发行人北京营业部负责人
30	陆呈英	LP	75.00	1.02	发行人总经理办公室副主任、舟山金旭监事
31	王兆先	LP	75.00	1.02	退休(原发行人期货研究所副所长)
32	马根美	LP	42.00	0.57	发行人期货研究所副所长
33	许祥	LP	75.00	1.02	发行人信息技术总监兼金融科技总部总经理
34	黄娴	LP	75.00	1.02	发行人审计部经理、横华农业监事
35	俞振州	LP	54.00	0.74	横华国际证券董事、横华国际期货董事兼总经理、横华国际资产董事、横华国际科技商贸董事、横华国际资本董事、横华国际财富管理董事、Nanhua Fund 董事
36	夏润喆	LP	30.00	0.41	横华国际证券董事、横华国际期货董事、横华国际资产董事兼总经理、Nanhua Fund 董事、NANHUA USA 董事、NANHUA USA INVSETMENT 董事、中国衍生品董事、NANHUA UK 董事、HGNH (SG) 董事、NANHUA USA HOLDING 董事
37	朱哨平	LP	60.00	0.82	退休(原发行人兰州营业部经理)
38	李西耕	LP	54.00	0.74	发行人兰州营业部经理
39	赵晓宇	LP	60.00	0.82	发行人上海分公司基金事业部负责人
40	项洁	LP	75.00	1.02	发行人宁波营业部经理

序号	合伙人名称/姓名	合伙人性质	出资额(万元)	出资比例(%)	在发行人及其子公司任职情况
41	封海英	LP	75.00	1.02	发行人品牌宣传部经理
42	陈晓毅	LP	30.00	0.41	横华国际科技商贸董事、横华国际外汇董事兼总经理
43	刘群	LP	30.00	0.41	发行人产业发展总部副经理
44	蔡晓永	LP	75.00	1.02	拟任南华基金首席信息官
45	孙小位	LP	45.00	0.61	发行人网络工程部经理
46	姜勤英	LP	60.00	0.82	发行人法律事务部经理
47	李北新	LP	90.00	1.23	南华资本董事长、总经理
48	李建萍	LP	60.00	0.82	发行人首席风险官
合计			7,344.00	100.00	--

(三) 发行人前 10 名自然人股东及其在发行人单位任职情况

发行人本次发行前不存在自然人股东。

(四) 发行人国有股份或外资股份的情况

发行人本次发行前不存在国有股份和外资股份。

(五) 股东中战略投资者持股及其简况

发行人本次发行前不存在战略投资者。

(六) 股东中私募投资基金持股及其简况

发行人本次发行前有三家私募投资基金股东，其持有公司股份情况如下：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例
建银南山	1,150.00	2.25%
光大金控	1,000.00	1.96%
浙江领庆	250.00	0.49%

截至本招股说明书签署之日，建银南山、光大金控、浙江领庆已办理完毕私募投资基金备案手续。

（七）本次发行前各股东之间关联关系

本次发行前，横店控股直接持有横店进出口 100% 股权，直接持有横店东磁 50.02% 的股份，并担任东阳横华的普通合伙人，横店进出口、横店东磁和东阳横华均为发行人控股股东横店控股的关联方。

除此之外，公司股东之间不存在关联关系。

（八）本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定的承诺

关于本次发行前公司股东所持股份流通限制和自愿锁定的承诺，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、相关责任主体作出的重要承诺”。

十、发行人内部职工股及工会持股、信托持股、委托持股情况

发行人未发行内部职工股，也不存在任何形式的工会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过二百人的情形。

十一、发行人员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、报告期内公司员工人数变化情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人在职员工共计 1,010 人，报告期内，发行人员工总数及变化情况如下表所示：

年份	截至 2019 年 6 月 30 日	截至 2018 年 12 月 31 日	截至 2017 年 12 月 31 日	截至 2016 年 12 月 31 日
人数（人）	1,010	1,025	962	894
变化幅度	-1.46%	6.55%	7.61%	2.05%

2、员工专业结构

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人员工的专业结构如下表：

分工	人数（人）	占总人数的比例（%）
管理人员	146	14.46
业务人员	242	23.96
运营人员	345	34.16

分工	人数(人)	占总人数的比例(%)
研究人员	98	9.70
行政人员	179	17.72
合计	1,010	100.00

3、员工的学历分布

截至2019年6月30日，发行人员的学历分布如下表：

学历	人数(人)	占总人数的比例(%)
研究生及以上	259	25.64
大学本科	616	60.99
大学专科	112	11.09
大学专科以下	23	2.28
合计	1,010	100.00

4、员工的年龄分布

截至2019年6月30日，发行人员的年龄分布如下表：

年龄	人数(人)	占总人数的比例(%)
30以下	406	40.20
31-40	446	44.16
41-50	127	12.57
51-60	31	3.07
合计	1,010	100.00

报告期内，发行人存在劳务派遣用工的情形。2013年12月26日，发行人与杭州上城区人力资源开发服务公司签署的《员工派遣合作协议书》，双方就劳务派遣进行合作的期限为自2014年1月1日至2017年12月31日。2014年2月，发行人召开职工代表大会，审议确定公司使用劳务派遣人员从事的居间服务和市场开发的工作为辅助性质。

截至2016年6月30日，公司劳务派遣的人数为71人，劳务派遣人员数量约占公司用工人数的7.51%（劳务派遣人员数量÷（正式员工数量+劳务派遣人员数量））。为加强居间服务关系的管理，2016年12月31日，发行人终止了与杭州上城区人力资源开发服务公司签署的《员工派遣合作协议书》。自2017年1月1日起，发行人不再使用劳务派遣人员从事居间服务和市场开发的辅助性工

作及其他相关工作。截至本招股说明书签署之日，公司不存在劳务派遣用工的情形。

根据杭州市上城区人力资源和社会保障局出具的合规证明，发行人报告期内没有因违反劳动法律法规而受到行政处罚的情况，目前也无杭州市上城区人力资源和社会保障局正在查处而使发行人可能受到行政处罚的案件。

综上所述，保荐机构和发行人律师认为，发行人报告期内存在使用劳务派遣人员从事居间服务和市场开发的辅助性工作的情况，劳务派遣的人数、从事岗位等事项符合《劳务派遣暂行规定》。自 2017 年 1 月 1 日至本招股说明书签署之日，发行人不存在劳务派遣用工的情形。

（二）社会保障制度情况

公司实行劳动合同制。公司与员工按照《劳动法》、《劳动合同法》等法律法规的有关规定签订了《劳动合同》，公司与员工根据《劳动合同》的约定享受权利和承担义务。

报告期内，发行人及其境内子公司缴纳社会保险和住房公积金的情况如下：

1、发行人及其境内子公司缴纳社会保险情况

（1）发行人及其境内子公司社会保险缴纳人数

截至报告期各期末，发行人及其境内子公司缴纳社会保险的人数如下表所示：

单位：人

时间	员工总数	应缴纳社会保险的人数	缴纳情况	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险
2019年6月30日	1,010	934	已缴人数	924	924	926	926	924
			未缴人数	10	10	8	8	10
2018年12月31日	1,025	956	已缴人数	946	946	948	948	946
			未缴人数	10	10	8	8	10
2017年12月31日	962	901	已缴人数	896	896	898	898	896
			未缴人数	5	5	3	3	5
2016年	894	830	已缴人数	818	818	820	820	818

时间	员工总数	应缴纳社会保险的人数	缴纳情况	养老保险	医疗保险	失业保险	工伤保险	生育保险
12月31日			未缴人数	12	12	10	10	12

(2) 应缴纳社会保险的人数与实际缴纳社会保险的人数存在差异的原因

应缴纳社会保险缴纳的人数与实际缴纳社会保险缴纳的人数存在差异原因如下表所示：

时间	原因
2019年6月30日	5名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其补缴社会保险； 2名员工为内退人员，其养老保险、医疗保险和生育保险由原单位缴纳，发行人仅为其缴纳工伤保险和失业保险； 2名员工为退休返聘人员； 1名员工为当月新入职员工，社会保险变更手续尚未完成，发行人无法为其缴纳社会保险。
2018年12月31日	2名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其补缴社会保险； 2名员工为内退人员，其养老保险、医疗保险和生育保险由原单位缴纳，发行人仅为其缴纳工伤保险和失业保险； 3名员工为退休返聘人员； 3名员工为当月新入职员工，社会保险变更手续尚未完成，发行人无法为其缴纳社会保险。
2017年12月31日	3名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其缴纳社会保险； 2名员工为内退人员，其养老保险、医疗保险和生育保险由原单位缴纳，发行人仅为其缴纳工伤保险和失业保险。
2016年12月31日	9名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其缴纳社会保险； 1名员工为退休返聘人员，发行人无需为其缴纳社会保险； 2名员工为内退人员，其养老保险、医疗保险和生育保险由原单位缴纳，发行人仅为其缴纳工伤保险和失业保险。

2、发行人及其境内子公司住房公积金缴纳情况

(1) 发行人及其境内子公司住房公积金缴纳人数

截至报告期各期末，发行人及其境内子公司缴纳住房公积金的人数情况如下表所示：

单位：人

时间	员工总数	应缴纳住房公积金的人数	缴纳情况	
2019年6月30日	1,010	934	已缴人数	926

时间	员工总数	应缴纳住房公积金的人数	缴纳情况	
			未缴人数	已缴人数
			未缴人数	8
2018年12月31日	1,025	956	已缴人数	947
			未缴人数	9
2017年12月31日	962	901	已缴人数	896
			未缴人数	5
2016年12月31日	894	830	已缴人数	814
			未缴人数	16

(2)应缴纳住房公积金的人数与实际缴纳住房公积金的人数存在差异的原因

应缴纳住房公积金的人数与实际缴纳住房公积金的人数存在差异原因如下：

时间	原因
2019年6月30日	2名员工为退休返聘人员； 5名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其补缴住房公积金； 1名员工为当月新入职员工，住房公积金变更手续尚未完成，发行人无法为其缴纳住房公积金；
2018年12月31日	3名员工为退休返聘人员； 1名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其补缴住房公积金； 2名员工为当月新入职员工，住房公积金变更手续尚未完成，发行人无法为其缴纳住房公积金； 1名员工自愿放弃缴纳住房公积金，但已于2019年1月起缴纳； 1名员工因身份证件不符合要求，发行人无法为其缴纳住房公积金，但发行人已于2019年1月为其补缴住房公积金； 1名员工为外籍人士，发行人无法为其缴纳住房公积金。
2017年12月31日	3名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其缴纳住房公积金； 2名员工为中国台湾地区居民，发行人无法为其缴纳住房公积金。
2016年12月31日	9名员工为当月新入职员工，发行人已于下月为其缴纳住房公积金； 6名员工为中国台湾地区居民，发行人无法为其缴纳住房公积金。 1名员工为自愿放弃缴纳住房公积金，发行人已于2017年1月起为其缴纳住房公积金。

截至2019年6月30日，除2名员工的部分社会保险由原单位缴纳以及1名尚未完成社会保险变更手续的员工、1名尚未完成住房公积金变更手续的员工外，公司已按照国家、杭州市及各分支机构所在地的有关规定，为符合条件的员工缴纳了养老保险、医疗保险、工伤保险、失业保险、生育保险以及住房公积金。

3、发行人及其境内子公司缴纳社会保险、住房公积金金额

报告期内，发行人及其境内子公司缴纳社会保险、住房公积金金额，及因应当缴纳但未缴纳社会保险、住房公积金而可能被追缴的金额占当期利润总额比例的情况如下表所示：

单位：万元

项目		2019年度1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
缴纳金额	社会保险	1,558.29	2,893.40	2,515.57	2,144.50
	住房公积金	635.89	1,155.36	968.72	733.91
已缴金额合计		2,194.18	4,048.76	3,484.29	2,878.41
应缴未缴金额(注)	社会保险	0.96	2.09	1.52	1.40
	住房公积金	0.06	3.50	0.00	0.34
未缴金额合计		1.02	5.59	1.52	1.74
当期利润总额		7,052.46	16,358.18	24,387.59	19,090.28
未缴金额占利润总额的比例		0.01%	0.04%	0.01%	0.01%

注：应缴未缴金额是指发行人及其境内子公司因未缴纳社会保险、住房公积金而可能被追缴的金额。

报告期内，发行人及其子公司应缴未缴纳社会保险、住房公积金金额占当期利润总额比重较小，对发行人经营不构成显著影响。发行人及其各分支机构、境内子公司所在地的社会保险管理部门、住房公积金管理部门已出具证明，报告期内公司不存在因违反劳动及社会保障和住房公积金方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

发行人控股股东横店控股已出具书面承诺，承诺若应有权部门要求或决定，发行人及其子公司需要为员工补缴社会保险费、住房公积金或发行人及其子公司因未为部分员工缴纳社会保险费、住房公积金而承担任何罚款或损失，则发行人及其子公司应补缴的社会保险费、住房公积金及因此产生的所有相关费用，由控股股东承担并及时缴纳，且保证发行人及其子公司不因此受到经济损失。

（三）发行人境外用工的合规性

报告期内，发行人及其境外子公司已逐步建立境外用工制度，不存在劳动用工方面的诉讼、仲裁或处罚。

十二、相关责任主体作出的重要承诺

（一）关于避免同业竞争和规范并减少关联交易的承诺

请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（二）关于流通限制和自愿锁定股份的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、股份流通限制和股东对所持股份自愿锁定承诺”。

（三）关于上市后三年内稳定公司股价预案的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“二、关于公司上市后三年内稳定股价的预案”。

（四）关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺”。

（五）关于摊薄即期回报的填补措施的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“四、摊薄即期回报的填补措施的承诺”。

（六）关于未履行承诺的约束措施的承诺

请参见本招股说明书“重大事项提示”之“五、关于未履行承诺时的约束措施的承诺”。

十三、中介机构的重要承诺

中信证券股份有限公司承诺：“中信证券股份有限公司已对南华期货股份有限公司招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重

大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。中信证券股份有限公司为南华期货股份有限公司首次公开发行股票制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。”

北京金诚同达律师事务所承诺：“本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情形；若因本所为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失，但是能够证明自己没有过错的除外。”

天健会计师事务所（特殊普通合伙）承诺：“因本所为南华期货股份有限公司首次公开发行股票并上市制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失，如能证明本所没有过错的除外。”

坤元资产评估有限公司承诺：“若因本机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法赔偿投资者损失。”

第六节 业务与技术

一、期货行业基本情况

(一) 期货市场概述

1、期货市场的形成

期货交易起源于远期交易，远期交易的集中化和组织化，为期货交易的产生和期货市场的形成奠定了基础。1848年，82位美国商人在芝加哥建立了世界上第一家较为规范的期货交易所——芝加哥商品期货交易所（CBOT）。交易所成立之初，采用远期合同交易的方式，帮助生产商、经销商和加工商在交易所寻找交易对手并缔结远期合同。待合同期满，双方进行实物交割，以远期交易方式规避季节性价格波动风险。

后期，为了进一步规范交易，芝加哥期货交易所于1865年推出了标准化合约，同时实行了保证金制度。随后，在1882年，交易所还允许以对冲方式免除履约责任，提高了期货交易的市场流动性。1925年，芝加哥期货交易所结算公司（BOTCC）成立，成为了现代意义上的第一家结算机构。

随着交易规则与制度的不断健全和完善，期货交易方式与市场形态发生了质的飞跃。标准化合约、保证金制度、对冲机制与统一结算的实施，标志着现代期货市场的建立。

2、国际期货市场的发展

经过长期的发展，国际期货市场大致经历了由商品期货到金融期货、交易品种不断增加、交易规模不断扩大的过程。

商品期货：商品期货是指标的物为实物商品的期货合约，主要包括农产品期货、金属期货和能源化工期货。从1848年芝加哥期货交易所诞生至20世纪70年代，农产品期货在期货市场中居于主导地位。随着生产和生活对农产品需求的增长，农产品期货的种类进一步丰富，除了小麦、玉米、大米等谷物以外，棉花、咖啡、白糖等经济作物，生猪、活牛等畜产品，木材、天然橡胶等林产品也陆续在期货市场上市交易。1876年，伦敦金属交易所（LME）成立并率先推出金属

商品期货，纽约商品交易所（COMEX）也于 1933 年成立，促进了全球金属商品期货的发展。全球主要的金属商品期货包括铜、锡、铅、锌、黄金、白银等。20 世纪 70 年代初的石油危机给世界能源市场造成了巨大的冲击，催生了能源化工商品期货的产生和发展。目前，世界上最具影响力的能源期货交易所主要包括纽约商业交易所（NYMEX）和伦敦洲际交易所（ICE），上市品种主要包括原油、汽油、取暖油、天然气、电力等。

金融期货：20 世纪 70 年代，布雷顿森林体系解体，浮动汇率制取代了固定汇率制，随着汇率和利率的剧烈波动，市场对风险管理工具的需求变得迫切，金融期货应运而生。1972 年 5 月，芝加哥商业交易所（CME）率先推出了包括英镑、加拿大元、西德马克、法国法郎、日元和瑞士法郎等货币在内的外汇期货合约。1975 年 10 月，芝加哥期货交易所又推出第一个利率期货合约——政府国民抵押协会债券（GNMA）证期货合约。随后，国债期货、股指期货等金融期货品种的丰富带来了金融期货市场的迅速发展，彻底改变了期货市场的格局，并对世界经济产生了深远的影响。

其他期货品种：随着市场对期货市场机制和功能认识的不断深化，期货成为了一种成熟、规范的风险管理工具，并被运用到了经济社会的其他领域。近年来，国际期货市场上陆续推出了天气期货、房地产指数期货、消费者物价指数期货、碳排放期货等其他期货品种。

期权交易品种：1973 年，芝加哥期权交易所（CBOE）的正式成立，标志着现代意义的期权市场诞生。之后经过近 40 年的发展，期权交易品种从最初的股票期权扩展到大宗农副产品、贵金属以及金融产品等领域。

3、国际期货市场的发展趋势

期货市场的发展与世界经济的的发展和变化紧密相连。随着全球化发展进程的加速，全球市场逐步形成，国际期货市场的重要作用日益显现。目前，国际期货市场的发展主要呈现出以下特点和发展趋势：

（1）交易规模的扩大与期货市场结构的变化

随着资本市场的发展和全球市场的形成，近 20 年来，以外汇期货、利率期

货、股票指数期货以及股票期货为代表的金融期货已成为期货市场的核心品种，交易量已远超商品期货。根据美国期货业协会（FIA）披露的数据，2018年，金融期货和期权成交量在全球期货和期权市场中占比 80.09%，其中股票期货和期权合约占比 19.11%、股票指数期货和期权合约占比 32.96%、利率期货和期权合约占比 15.04%、外汇期货和期权合约占比 12.97%。2019年 1-6 月，金融期货和期权成交量在全球期货和期权市场中占比 79.95%，其中股票期货和期权合约占比 18.29%、股票指数期货和期权合约占比 35.36%、利率期货和期权合约占比 14.48%、外汇期货和期权合约占比 11.82%。

2016 年至 2019 年 6 月末，全球期货和期权市场成交情况如下：

单位：除百分比外，张

分类	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	合约数量	占比	合约数量	占比	合约数量	占比	合约数量	占比
股票指数	5,852,808,535	35.36%	9,982,558,028	32.96%	7,515,995,962	29.83%	7,117,487,070	28.22%
股票	3,027,906,303	18.29%	5,787,936,188	19.11%	4,754,265,481	18.87%	4,557,878,357	18.07%
利率	2,397,146,374	14.48%	4,554,195,418	15.04%	3,967,995,478	15.75%	3,514,907,620	13.94%
外汇	1,956,312,259	11.82%	3,928,907,250	12.97%	2,984,103,489	11.84%	3,077,836,847	12.20%
农产品	815,427,237	4.93%	1,487,729,626	4.91%	1,306,068,499	5.18%	2,214,163,491	8.78%
能源产品	1,195,638,921	7.22%	2,237,728,622	7.39%	2,171,206,765	8.62%	1,931,906,582	7.66%
非贵金属	694,447,336	4.20%	1,523,286,916	5.03%	1,740,499,534	6.91%	1,877,347,155	7.44%
贵金属	219,459,490	1.33%	291,136,980	0.96%	279,133,944	1.10%	312,137,035	1.24%
其他	393,150,233	2.38%	489,018,266	1.61%	479,719,598	1.90%	616,262,160	2.44%
合计	16,552,296,688	100.00%	30,282,497,294	100.00%	25,198,988,750	100.00%	25,219,926,317	100.00%

数据来源：美国期货业协会（FIA）

注：“其他”包括基于商品指数、信用、化肥、房地产、通货膨胀、木材、塑料制品和天气的期货和期权合约。

（2）交易中心日益集中，交易所上市及合并成为趋势

目前，全球约有百余家期货交易所，但国际期货交易中心仍主要集中于芝加哥、纽约、伦敦和法兰克福等地。进入 20 世纪 90 年代，新加坡、香港、德国、法国和巴西等国家和地区的期货市场发展较快，具备了一定的国际影响力。近年来，中国的商品期货市场亦发展迅猛，已成为全球交易量最大的商品期货市场之一。

此外，为了应对交易所之间日益激烈的竞争以及来自场外交易的威胁，提升交易所的管理和运行效率，提高创新能力并增强市场竞争力，交易所改制上市和交易所之间的合并愈演愈烈。自 1993 年瑞典斯德哥尔摩证券交易所改制并成为全球首家股份制交易所以来，香港交易及结算所有限公司、芝加哥商业交易所以及纽约—泛欧交易所集团（NYSE Euronext）等交易所先后上市。与此同时，各交易所亦通过合并扩大自身规模并提升市场影响力。以芝加哥商业品交易所集团（CME Group）为例，2007 年，芝加哥商业交易所与芝加哥期货交易所合并组成芝加哥商业交易所集团，2008 年又引入纽约商业交易所（NYMEX）和纽约商品交易所（COMEX），截至目前，芝加哥商业交易所集团已经成为全球最大的衍生品交易所集团。

（3）新兴市场国家期货市场迅速发展

作为与实体经济联系紧密的期货市场，其发展情况与所在国家或地区的经济发展息息相关。长期以来，以欧美为代表的西方国家和地区的期货和期权交易量在全球期货市场中占据优势地位，但是随着中国、巴西、俄罗斯和印度等新兴市场国家经济的快速发展，其期货市场交易量显著上升。

与此同时，新兴市场国家的交易所也取得了长足发展，交易量显著增长，交易品种不断丰富，国际期货市场影响力逐渐提升。中国、巴西、俄罗斯、印度和韩国的交易所发展迅速，跻身全球主要交易所行列。2018 年，按成交量排名的全球 20 大交易所中共有 9 家交易所来自上述金砖国家，分别为印度国民证券交易所（NSE）、莫斯科交易所（MOEX）、上期所、大商所、巴西证券期货交易所（BM&F-BOVESPA）、郑商所、印度孟买证券交易所（BSE）、印度大宗商品交易所（MCX）和香港交易所。

（4）期货交易方式不断创新，品种进一步丰富

随着经济的发展，为适应新经济形式下市场需求的新变化，期货市场不断开发出创新的期货品种，使得期货市场的产品体系不断丰富。

此外，得益于计算机和通讯技术的发展，期货市场的交易方式亦不断革新和发展，由传统的场内公开喊价方式发展为电子化交易方式，显著降低了交易成本，

并提高了价格信息的传递速度和交易效率,有利于吸引更多的投资者参与期货交易。

4、期货市场的功能

期货市场的主要功能有资产配置、规避风险和价格发现。

(1) 资产配置功能及其原理

随着金融期货的迅猛发展以及大宗商品交易金融化程度的提高,期货产品被越来越多的机构和个人作为资产配置的重要组成部分,从而赋予了期货市场以资产配置的功能。尤其是在金融危机等发生后,期货市场的这一功能愈发得到资本市场和投资者的重视。

期货市场资产配置功能的原理在于:

1) 投资者通过套期保值交易能够为现货资产对冲风险,起到稳定收益、降低风险的作用;

2) 期货合约尤其是商品期货,在货币宽松、流动性过剩以及通货膨胀的情况下,具有良好的保值功能,能够一定程度上抵御宏观经济及相关政策带来的风险;

3) 期货合约成本较低,交易方式灵活,能够借助金融工程的方法与其他资产创造出丰富多样的投资组合,满足投资者的不同风险偏好。

(2) 规避风险功能及其原理

规避风险功能是指期货市场能够规避远期商品交易价格波动的风险,现代期货市场的参与者通过套期保值交易可实现这一功能。

套期保值是指在期货市场上买进或卖出与现货数量相等但交易方向相反的期货合约,以期在未来某一时间通过卖出或买进该期货合约进行对冲平仓,补偿因远期现货市场价格变动而带来的实际价格风险,从而在现货市场和期货市场之间建立一种盈亏对冲的机制。

期货市场以套期保值实现规避风险功能的原理在于:对于同一种商品,在现

货市场和期货市场同时存在的情况下,在同一时空内会受到相同经济因素的影响和制约,因而一般情况下两个市场的价格变动趋势相同,并且随着期货合约临近交割,现货和期货的价格将趋于一致。套期保值即是通过利用两个市场的价格趋同关系,通过采取方向相反的交易建立一种相互抵冲的机制,实现两个市场的盈亏互补,从而规避价格波动的影响。

(3) 价格发现功能及其原理

价格发现功能是指期货市场通过公开、公正、高效、竞争的期货交易运行机制,形成具有真实性、预期性、连续性和权威性价格的过程。

期货市场价格发现功能的原理在于:

1) 期货交易的参与者众多,覆盖面较广,成千上万的买方和卖方有着不同的需求和交易初衷,能够真实地反映市场的供求情况,有助于市场价格的形成;

2) 期货交易中的参与者大多熟悉产品的行情,拥有丰富的产品知识、广泛的信息渠道以及独立的分析和预测方法,并基于自身生产成本和预期利润等基本情况进行报价,由此形成的期货价格能够反映大多数人的预期,确保不会显著偏离商品的真实价格;

3) 期货交易的透明度高,竞争公开化、公平化,会有助于形成公正的市场价格。

(二) 我国期货市场的发展历程

我国期货市场作为新生事物历经了 30 多年的发展,从无到有,从小到大,从无序逐步走向有序,逐渐发展并走向成熟。随着中国成为世界贸易组织(WTO)成员,我国正在逐渐融入世界期货市场。

1、起步探索阶段(1988 年至 1993 年)

我国期货市场的起步探索阶段可以追溯到 20 世纪 80 年代。1988 年 3 月,第七届全国人民代表大会第一次会议上的《政府工作报告》指出:“加快商业体制改革,积极发展各类批发市场贸易,探索期货交易”,确定了在我国开展期货市场研究的课题。同年,国务院发展研究中心、国家体改委、商业部等部门根据

中央领导的指示,组织力量开始进行期货市场研究,并成立了期货市场研究小组,系统地研究了国外期货市场的历史和现状,并组织人员进行了考察,积累了大量有关期货市场的理论知识,为中国建立期货市场作了前期的理论准备和充足的可行性研究。

1990年10月,郑州粮食批发市场经国务院批准正式成立,标志着中国商品期货市场的诞生。郑州粮食批发市场以现货交易为基础,同时引入期货交易机制。到1993年,由于认识上的偏差和利益的驱动,在缺乏统一管理的情况下,全国各地各部门纷纷创办期货交易所。至1993年下半年,全国各类期货交易所达50多家,期货经纪机构近千家。由于对期货市场的功能、风险认识不足,法规监管严重滞后,期货市场一度陷入一种无序状态,多次酿成期货市场风险,直接影响到期货市场功能的发挥。

2、治理整顿阶段（1993年至1999年）

针对期货市场盲目发展的局面,1993年11月,国务院发布《关于坚决制止期货市场盲目发展的通知》,提出了“规范起步、加强立法、一切经过试验和从严控制”的原则,拉开了第一轮治理整顿的序幕。在本次治理整顿中,清理前存在的50多家交易所中只有15家作为试点被保留下来,并根据要求进行会员制改造。1998年8月,国务院发布《关于进一步整顿和规范期货市场的通知》,开始了第二轮治理整顿。1999年,我国期货交易所再次精简合并为3家,即郑商所、大商所和上期所,期货品种亦由35个降至12个。与此同时,期货代理机构也得到了清理整顿。1995年底,330家期货经纪公司经重新审核获发《期货经纪业务许可证》,期货代理机构的数量大大减少。1999年,期货经纪公司的准入门槛提高,最低注册资本金要求不得低于3,000万元人民币。

此后,为了规范期货市场行为,国务院及有关政府部门先后颁布了一系列法律法规。1999年6月,国务院颁布《期货交易管理暂行条例》,与之配套的《期货交易所管理办法》、《期货经纪公司管理办法》、《期货经纪公司高级管理人员任职资格管理办法》和《期货从业人员资格管理办法》相继颁布实施。2000年12月,中期协正式成立,标志着中国期货行业自律组织的诞生,将新的自律机制引入了我国期货行业的监管体系。至此,规范发展成为中国期货市场的主题。

3、规范发展阶段（2000 年至今）

进入 21 世纪，中国期货市场正式步入平稳较快的规范发展阶段。这一阶段，期货市场的规范化程度逐步提升，创新能力不断增强，新的期货品种陆续推出，期货交易量实现恢复性增长后连创新高，期货市场服务产业和国民经济的经验也逐步积累。

同时，中国期货市场逐步走向法制化和规范化，构建了期货市场法律法规制度框架和风险防化解机制，监管体制和法律法规体系不断完善。由中国证监会的行政监督管理、中期协的行业自律管理和期货交易所的自律管理构成的三级监管体制，对于形成和维护良好的期货市场秩序起到了积极作用。一系列法律法规的相继出台夯实了我国期货市场的制度基础，为期货市场的健康发展提供了制度保障。

2006 年 5 月，中国期货保证金监控中心成立（2015 年 4 月更名为中国期货市场监控中心），作为期货保证金的安全存管机构，中国期货市场监控中心为有效降低保证金挪用风险、保证期货交易资金安全以及维护期货投资者利益发挥了重要作用。2006 年 9 月，中金所在上海挂牌成立，并于 2010 年 4 月推出了沪深 300 指数期货。中金所的成立和股票指数期货的推出，对于丰富金融产品、完善资本市场体系、发挥资本市场功能，以及深化金融体制改革具有重要意义，同时也标志着我国期货市场进入了商品期货与金融期货共同发展的新阶段。

经过三十多年的探索发展，我国期货市场由无序走向成熟，逐步进入了健康稳定发展、经济功能日益显现的良性轨道，市场交易量迅速增长，交易规模日益扩大。同时，我国期货市场的国际影响力显著增强，逐渐成长为全球最大的商品期货交易市场和第一大农产品期货交易市场，并在螺纹钢、白银、铜、黄金、动力煤、股指期货以及众多农产品等品种上保持较高的国际影响力。

2018 年，从成交量的国际排名来看，上期所、大商所、郑商所和中金所分列第 10、12、13 和 31 位，相比于 2017 年，上期所、大商所、郑商所和中金所排名都相对稳定，在世界期货交易市场中占据重要地位。根据中期协统计数据，报告期内，我国大陆地区交易所的成交量情况如下：

单位：除百分比外，手

交易所名称	2016年	2017年	2018年	2019年1-6月	2016年至2018年年均复合增速
大商所	1,537,479,768	1,101,280,152	981,927,369	559,315,227	-20.08%
上期所	1,680,711,841	1,364,243,528	1,175,388,670	598,404,100	-16.37%
郑商所	901,240,809	586,030,140	817,829,796	525,067,782	-4.74%
中金所	18,335,855	24,595,938	27,210,053	32,064,550	21.82%
能源中心	-	-	26,509,423	20,088,504	-

数据来源：中期协

同时，在监管机构的推动下，我国期货市场呈现出众多变化，主要体现在：

(1) 期货品种逐步丰富。2012年以来，我国期货市场陆续推出白银、玻璃、油菜籽、菜籽粕、焦煤、国债、动力煤、石油沥青、铁矿石、鸡蛋、粳稻、纤维板、胶合板、聚丙烯、热轧卷板、晚籼稻、铁合金、玉米淀粉、镍和锡等众多期货新品种。此外，上证50指数期货和中证500指数期货交易于2015年3月获得中国证监会批复，白糖期权、豆粕期权交易于2016年12月获得中国证监会批复。之后，豆粕期权于2017年3月在大商所挂牌交易，白糖期权于2017年4月在郑商所挂牌交易；棉纱期货于2017年6月获得中国证监会批复，并于8月在郑商所挂牌交易，苹果期货亦于2017年12月在郑商所挂牌交易。2018年3月26日，作为国内首个国际化期货品种，中国原油期货在能源中心挂盘交易。2018年9月21日，铜期权于上期所上市交易；2018年11月27日，纸浆期货登陆上期所；2018年12月10日，乙二醇在大商所挂牌交易；2019年1月，天胶期权、玉米期权和棉花期权分别在上期所、大商所和郑商所挂牌交易。2019年4月，红枣期货于郑商所上市交易。2019年7月，中国证监会批准能源中心开展20号胶期货交易、郑商所开展尿素期货交易、大商所开粳米期货交易。

截至2019年6月30日，我国期货市场上的交易品种如下：

交易所	品种数量	交易品种
上期所	17个	铜、铝、锌、铅、镍、锡、黄金、白银、螺纹钢、线材、热轧卷板、燃料油、沥青、天然橡胶、纸浆、铜期权、天胶期权
大商所	19个	玉米、玉米淀粉、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、棕榈油、鸡蛋、胶合板、纤维板、聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯、焦炭、焦煤、铁矿石、乙二醇、豆粕期权、玉米期权

交易所	品种数量	交易品种
郑商所	21 个	强麦、普麦、棉花、白糖、PTA、菜籽油、早籼稻、甲醇、玻璃、油菜籽、菜籽粕、动力煤、粳稻、晚籼稻、硅铁、锰硅、白糖期权、棉纱、苹果、红枣、棉花期权
中金所	6 个	沪深 300 指数期货、5 年期国债期货、10 年期国债期货、上证 50 指数期货、中证 500 指数期货、2 年期国债期货
能源中心	1 个	原油期货

(2) 交易机制不断创新。2013 年 6 月 4 日，上期所发布《上海期货交易所连续交易细则》，并修订了《上海期货交易所交易细则》、《上海期货交易所结算细则》和《上海期货交易所风险控制管理办法》等实施细则，开启了除上午 9:00-11:30 和下午 1:30-3:00 之外由交易所规定交易时间的交易。连续交易试点品种为上期所黄金和白银期货，在每周一至周五的 21:00 至次日凌晨 2:30 连续交易（除双休日外的法定节假日前第一个工作日的连续交易不再交易），保证期货公司正常完成日盘结算和覆盖国际主要市场主交易时段，并于 2013 年 7 月 5 日正式上线。2014 年，郑商所、大商所的相关品种也陆续参与连续交易，期货连续交易品种进一步扩容。

(3) 投资者队伍进一步扩大。2012 年 2 月，南方基金股指期货交易开户获中金所审批通过，标志着公募基金正式参与股指期货市场。2012 年 10 月，中国保监会发布《保险资金参与股指期货交易规定》及《保险资金参与金融衍生产品交易暂行办法》，允许保险机构以对冲或规避风险为目的参与股指期货等衍生品交易。2012 年 10 月，新修订的《期货交易管理条例》颁布，为境外投资者直接进入期货交易所进行特定品种期货交易预留了空间。此外，中国证监会亦于 2016 年 12 月颁布了《证券期货投资者适当性管理办法》并于 2017 年 7 月 1 日起施行，中期协于 2017 年 6 月颁布了《期货经营机构投资者适当性管理实施指引(试行)》并于 2017 年 7 月 1 日起施行，进一步健全和完善了我国证券期货市场投资者保护的法律法规体系。

(4) 期货公司的业务范围拓宽，期货市场业务创新步伐逐渐加快。2012 年 9 月 1 日，《期货公司资产管理业务试点办法》开始实施，2012 年 11 月 21 日，首批 18 家期货公司获得资产管理业务牌照。2012 年 12 月 22 日，中期协发布了《期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点工作指引》，并于 2014 年 8 月 26 日发布了《期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务

试点工作指引（修订）》，允许期货公司通过设立子公司的方式为实体企业提供仓单服务、合作套保、定价服务、基差交易等风险管理服务。2014年12月4日，中期协发布了《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》对期货公司开展资产管理业务进行自律规范，进一步体现了中国证监会落实简政放权和推进监管转型的精神，将为期货公司的创新发展打开新的空间。2019年2月15日，中期协发布实施了《期货公司风险管理公司业务试点指引》及配套文件，将已备案的风险管理相关业务类型予以调整，具体包括将已备案的“基差交易”变更为“基差贸易”，已备案的“定价服务”变更为“场外衍生品业务”。

（5）法律法规及监管体系进一步完善。2012年以来，为适应新市场形势下期货行业发展的需要，中国证监会等监管机构颁布或修订完善了《期货公司监督管理办法》、《期货公司风险监管指标管理办法》（2017年）、《关于期货公司风险资本准备计算标准的规定》、《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《外商投资期货公司管理办法》等法律法规，进一步夯实了我国期货市场健康发展的制度基础。

（三）期货行业的监管情况

1、我国期货行业的监管体系

根据《公司法》、《期货交易管理条例》、《期货监管协调机制工作规程(试行)》等相关法律法规和规章制度的规定，目前我国期货行业形成了由中国证监会、证监局、中期协、期货交易所和中国期货市场监控中心共同组成的集中监管与自律管理相结合的“五位一体”监管体系。

（1）中国证监会

根据《期货交易管理条例》的规定，中国证监会依照法律、法规和国务院授权对全国证券期货市场进行集中统一的监督管理。中国证监会在对期货市场实施监督管理时履行下列具体职责：

- 1) 制定有关期货市场监督管理的规章、规则，并依法行使审批权；
- 2) 对品种的上市、交易、结算、交割等期货交易及其相关活动进行监督管

理；

3) 对期货交易所、期货公司及其他期货经营机构、非期货公司结算会员、期货保证金安全存管监控机构、期货保证金存管银行、交割仓库等市场相关参与者的期货业务活动进行监督管理；

4) 制定期货从业人员的资格标准和管理办法，并监督实施；

5) 监督检查期货交易的信息公开情况；

6) 对期货业协会的活动进行指导和监督；

7) 对违反期货市场监督管理法律、行政法规的行为进行查处；

8) 开展与期货市场监督管理有关的国际交流、合作活动；

9) 法律、行政法规规定的其他职责。

(2) 中国证监会各地派出机构

中国证监会在省、自治区、直辖市和计划单列市设立了证券监管局以及上海、深圳证券监管专员办事处。各地证监局是中国证监会的派出机构，中国证监会对证监局实行垂直领导的管理体制。中国证监会及其下属派出机构共同对中国期货市场进行集中统一监管。

各地证监局的主要职责是：根据中国证监会的授权，对辖区内的上市公司，证券、期货经营机构，证券期货投资咨询机构和从事证券期货业务的律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等中介机构的证券、期货业务活动进行监督管理；查处辖区范围内的违法、违规案件。

(3) 中国期货业协会

2000年12月，中国期货业协会成立。中期协是期货行业的自律性组织，是非营利性的社会团体法人，通过期货公司等全体会员组成的会员大会对期货行业实施自律管理，并接受中国证监会和国家社会团体登记管理机关的业务指导和管理。

根据《期货交易管理条例》，中期协主要履行下列职责：

- 1) 教育和组织会员遵守期货法律法规和政策;
- 2) 制定会员应当遵守的行业自律性规则, 监督、检查会员行为, 对违反协会章程和自律性规则的, 按照规定给予纪律处分;
- 3) 负责期货从业人员资格的认定、管理以及撤销工作;
- 4) 受理客户与期货业务有关的投诉, 对会员之间、会员与客户之间发生的纠纷进行调解;
- 5) 依法维护会员的合法权益, 向国务院期货监督管理机构反映会员的建议和要求;
- 6) 组织期货从业人员的业务培训, 开展会员间的业务交流;
- 7) 组织会员就期货业的发展、运作以及有关内容进行研究;
- 8) 期货业协会章程规定的其他职责。

根据《中国期货业协会章程》, 中期协履行下列职责:

- 1) 教育和组织会员及期货从业人员遵守期货法律法规和政策;
- 2) 制定和实施行业自律规则, 监督、检查会员和期货从业人员的行为, 对违反本章程及自律规则的会员和期货从业人员给予纪律惩戒;
- 3) 组织开展期货行业诚信建设, 建立健全行业诚信评价制度和激励约束机制, 进行诚信监督;
- 4) 负责期货从业人员资格的认定、管理以及撤销工作, 负责组织期货从业资格考试、期货公司高级管理人员资质测试及法律法规、中国证监会规范性文件授权的其他专业资格考试;
- 5) 制定期货业行为准则、业务规范, 参与开展行业资信评级, 参与拟订与期货相关的行业和技术标准;
- 6) 开展投资者保护与教育工作, 督促会员加强期货及衍生品市场投资者合法权益的保护;

7) 受理投资者与期货业务有关的投诉,对会员之间、会员与投资者之间发生的纠纷进行调解;

8) 为会员服务,依法维护会员的合法权益,积极向中国证监会及国家有关部门反映会员在经营活动中的问题、建议和要求;

9) 制定并实施期货人才发展战略,加强期货业人才队伍建设,对期货从业人员进行持续教育和业务培训;

10) 设立专项基金,为期货业人才培养、投资者教育或其他特定事业提供资金支持;

11) 开展行业信息安全与技术自律管理,提高行业信息安全与技术水平;

12) 收集、整理期货相关信息,开展会员间的业务交流,组织会员对期货业的发展进行研究,对相关方针政策、法律法规提出建议,促进业务创新;

13) 加强与新闻媒体的沟通与联系,开展期货市场宣传,经批准表彰或奖励行业内有突出贡献的会员和从业人员,组织开展业务竞赛和文化活动;

14) 开展期货业的国际交流与合作,加入国际组织,推动相关资质互认,对期货涉外业务进行自律性规范与管理;

15) 法律法规规定、中国证监会委托以及会员大会决定的其他职责。

(4) 期货交易所

根据《期货交易管理条例》,期货交易所是为期货集中交易提供场所和设施、组织和监督期货交易、实行自律管理的法人。我国现有上期所、大商所、郑商所、中金所及能源中心 5 家期货交易所。期货交易所依法建立、健全各项规章制度,对交易活动的风险控制、会员以及交易所工作人员进行监督管理。

根据《期货交易管理条例》,期货交易所履行如下主要职责:

1) 提供交易的场所、设施和服务;

2) 设计合约,安排合约上市;

3) 组织并监督交易、结算和交割;

- 4) 为期货交易提供集中履约担保;
- 5) 按照章程和交易规则对会员进行监督管理;
- 6) 国务院期货监督管理机构规定的其他职责。

根据《期货交易所管理办法》，期货交易所除履行《期货交易管理条例》规定的职责外，还应当履行下列职责：

- 1) 制定并实施期货交易所的交易规则及其实施细则;
- 2) 发布市场信息;
- 3) 监管会员及其客户、指定交割仓库、期货保证金存管银行及期货市场其他参与者的期货业务;
- 4) 查处违规行为。

(5) 中国期货市场监控中心

中国期货市场监控中心是经国务院同意、中国证监会决定设立的非营利性公司制法人。其业务接受中国证监会领导、监督和管理，其主要职能包括：

- 1) 期货市场统一开户;
- 2) 期货保证金安全监控;
- 3) 为期货投资者提供交易结算信息查询;
- 4) 期货市场运行监测监控;
- 5) 宏观和产业分析研究;
- 6) 期货中介机构监测监控;
- 7) 代管期货投资者保障基金;
- 8) 商品及其他指数的编制、发布;
- 9) 为监管机构和期货交易所等提供信息服务;
- 10) 期货市场调查;

11) 协助风险公司处置。

(6) 其他监管机关

我国期货公司从事的部分业务还会受到中国人民银行、国家外汇管理局等部门的监管。

2、行业主要法律法规、规章与规范性文件

我国已建立了较完整的期货行业监管法律法规体系，主要包括基本法律法规、部门规章及规范性文件等。基本法律法规主要包括《公司法》、《期货交易管理条例》等；部门规章及规范性文件包括中国证监会制定的部门规章、规范性文件和期货行业自律机构制定的规章、准则等，主要涉及市场准入、公司治理、风险管理和内部控制、业务许可和操作、从业人员管理等方面。

(1) 市场准入

主要包括《期货公司监督管理办法》、《关于规范控股、参股期货公司有关问题的规定》、《期货公司分类监管规定》、《期货投资者保障基金管理暂行办法》、《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》等。主要内容包括期货公司的设立、股东资质和股权变更、注册资本等重大事项变更、境内外分支机构的设立、分类监管、业务资质申请、投资者保障基金、信息报告与披露等。

(2) 公司治理、风险管理和内部控制

主要包括《期货公司风险监管指标管理办法》(2017)、《关于期货公司风险资本准备计算标准的规定》、《期货公司首席风险官管理规定(试行)》、《期货公司信息公示管理规定》、《证券期货业信息安全保障管理办法》、《证券期货业反洗钱工作实施办法》、《关于加强期货公司内部控制保护客户资金安全有关问题的通知》等。主要内容包括期货公司治理结构、内部控制、风险管理、风险监管指标等。

(3) 业务许可和操作

主要包括《期货公司资产管理业务试点办法》、《期货公司期货投资咨询业务试行办法》、《期货市场客户开户管理规定》、《关于建立股指期货投资者适

当性制度的规定》、《期货公司金融期货结算业务试行办法》、《关于规范期货保证金存取业务有关问题的通知》、《期货公司风险管理公司业务试点指引》、《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》、《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》、《股票期权交易试点管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》等。主要内容包括期货业务的许可和开展、客户开户、客户保证金存取、信息系统建设等。

（4）从业人员管理

主要包括《期货从业人员管理办法》、《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》、《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》等。主要内容包括期货从业人员的任职资格、执业规范准则和职业道德等。

3、各项业务主要法律法规、规章与规范性文件

（1）期货经纪业务

	序号	名称
监管法规	1	《期货交易管理条例》
	2	《期货公司监督管理办法》（2019年）
	3	《期货公司风险监管指标管理办法》（2017）
	4	《期货公司信息公示管理规定》
	5	《期货市场客户开户管理规定》
	6	《期货经纪公司客户保证金封闭管理暂行办法》
	7	《关于规范期货保证金存取业务有关问题的通知》
	8	《期货公司金融期货结算业务试行办法》
	9	《关于开展期货市场账户规范工作的决定》
	10	《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》
	11	《关于进一步加强商品期货实物交割监督工作的通知》
	12	《合格境外机构投资者参与股指期货交易指引》
	13	《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》
	14	《关于进一步加强期货公司境外分支机构监管工作的通知》
	15	《证券期货业非公开募集产品编码及管理规范》

	序号	名称
	16	《金融机构客户身份识别和客户身份资料及交易记录保存管理办法》
	17	《证券期货业信息系统安全等级保护测评要求（试行）》
	18	《期货投资者保障基金管理暂行办法》
	19	《股票期权交易试点管理办法》
	20	《证券期货经营机构参与股票期权交易试点指引》
	21	《中华人民共和国反洗钱法》
	22	《金融机构反洗钱规定》
	23	《证券期货投资者适当性管理办法》
	24	《期货经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》
自律规则	1	《中国期货业协会会员自律公约》
	2	《中国期货业协会会员管理办法》
	3	《期货公司互联网开户规则》
	4	《〈期货经纪合同〉指引（修订）》
	5	《中国期货业协会会员单位反洗钱工作指引》
规章或业务规则	1	《大连商品交易所交易规则》
	2	《郑州商品交易所交易规则》
	3	《上海期货交易所交易规则》
	4	《中国金融期货交易所交易规则》
	5	《上海证券交易所股票期权试点交易规则》

（2）期货投资咨询业务

	序号	名称
监管法规	1	《期货交易管理条例》
	2	《期货公司监督管理办法》（2019年）
	3	《证券、期货投资咨询管理暂行办法》
	4	《期货公司期货投资咨询业务试行办法》
自律规则	1	《期货投资咨询服务合同指引》
	2	《关于期货投资咨询业务从业资格申请程序的公告》

（3）资产管理业务

	序号	名称
监管法规	1	《期货公司监督管理办法》（2019年）
	2	《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》

	序号	名称
	3	《私募投资基金监督管理暂行办法》
	4	《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》
	5	《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》
	6	《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》
自律规则	1	《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》
	2	《期货公司资产管理合同指引》
	3	《关于<期货公司资产管理合同指引>的补充规定》
	4	《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理办法(试行)》
	5	《期货经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》

(4) 风险管理业务

	序号	名称
自律规则	1	《期货公司风险管理公司业务试点指引》
	2	《关于发布<中国证券期货市场场外衍生品交易商品定义文件（2015年版）>等文件的通知》

(5) 公募基金管理业务

	序号	名称
监管法规	1	《证券投资基金法》
	2	《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》
	3	《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》
	4	《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》
	5	《基金管理公司提取风险准备有关事项的补充规定》
	6	《证券投资基金管理公司管理办法》
	7	《公开募集证券投资基金运作指引第1号——商品期货交易型开放式基金指引公开》
	8	《货币市场基金监督管理办法》
	9	《公开募集证券投资基金运作管理办法》
	10	《黄金交易型开放式证券投资基金暂行规定》
	11	《证券投资基金管理公司监察稽核报告内容与格式指引（试行）》
	12	《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》
	13	《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》
	14	《公开募集证券投资基金参与国债期货交易指引》
	15	《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》
	16	《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》

	序号	名称
	17	《证券投资基金参与股指期货交易指引》
	18	《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》
	19	《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》
	20	《关于规范证券投资基金运作中证券交易行为的通知》
	21	《关于加强证券投资基金交易行为监控有关问题的通知》
	22	《关于证券投资基金交易、收费有关问题的通知》
	23	《基金管理公司进入银行间同业市场管理规定》
自律规则	1	《公开募集证券投资基金销售公平竞争行为规范》
	2	《短期理财基金产品业务运作规范》
	3	《证券投资基金产品创新评审规则（试行）》

（6）基金销售业务

	序号	名称
监管法规	1	《证券投资基金销售管理办法》
	2	《证券投资基金销售适用性指导意见》
	3	《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》
	4	《关于证券投资基金宣传推介材料监管事项的补充规定》
	5	《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》
	6	《开放式证券投资基金销售费用管理规定》
自律规则	1	《中国证券投资基金业协会证券投资基金销售人员职业守则》
各项规章制度或业务规则	1	《上海证券交易所交易规则》
	2	《深圳证券交易所交易规则》

4、境外业务监管体系

（1）中国境内对境外业务的监管要求

根据《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》、《关于进一步加强期货公司境外分支机构监管工作的通知》等相关法律法规和规章制度的规定，由中国证券监督管理委员会对境内期货金融机构境外设立分支机构进行监督管理。

（2）境外业务当地的监管体系

1) 香港

香港证券期货行业建立了较完善的行业监管法律法规体系，其作为统一监管体系已涵盖证券、期货、杠杆外汇、证券期货投资咨询、资产管理等业务，主要包括法例、附属法例及香港证监会不时订立并发布的准则及指引等。基本法律法规主要包括《证券及期货条例》及其附属法例、《打击洗钱及恐怖分子资金筹集（金融机构）条例》；部门规章及规范性文件包括《证券及期货事务监察委员会持牌人及注册人操守准则》及相关证监会不时发布的其他准则及指引等，主要涉及准入牌照申请、公司治理、风险管理和内部控制、业务许可和操作等方面。

① 期货、证券、外汇、资管、期货投资咨询等香港证监会监管的业务

a、市场准入

主要包括《证券及期货条例》、《证券及期货（发牌及注册）（资料）规则》、《申牌资料册》、《胜任能力指引》、《适当人选指引》等。

b、公司治理、风险管理和内部控制

主要包括《证券及期货条例》、《证券及期货事务监察委员会持牌人及注册人操守准则》、《适用于证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人的管理、监督及内部监控指引》等。

c、业务许可和操作

主要包括《证券及期货条例》、《证券及期货（客户款项）规则》、《证券及期货（客户证券）规则》、《证券及期货（财政资源）规则》、《证券及期货（备存记录）规则》、《证券及期货（账目及审计）规则》、《证券及期货（成交单据、户口接单及收据）规则》、《证券及期货事务监察委员会持牌人及注册人操守准则》等。

d、从业人员管理

主要包括《证券及期货条例》、《证券及期货（发牌及注册）（资料）规则》、《申牌资料册》、《胜任能力指引》、《适当人选指引》、《持续培训指引》等。

② 放债人等非香港证监会监管的业务

香港放贷业务受香港公司注册处及放债人牌照法庭共同监管，其市场准入、内部治理、从业人员等主要监管依据为《放债人条例》。

2) 美国

美国期货市场拥有完善的监管架构和模式，采取商品期货交易委员会（CFTC）统一监管、期货行业组织（NFA）和期货交易所自律监管的多层监管模式，主要的监管法规包括期货经纪商市场准入、发牌和管理的《商品交易法》和《商品期货交易委员会法规》，进行从业人员管理的《美国全国期货协会规则》以及各交易所的交易规则等。

3) 新加坡

新加坡资本市场在金融管理局和交易所双重监管框架下运作。其中，新加坡金融管理局是法定监管机构，同时兼有中央银行金融调控与金融监管两大职能，制定、执行与货币、银行、保险、证券和一般金融部门以及货币发行有关的各种法规。新加坡资本市场主要的监管法规包括《证券与期货法》、《证券与期货（发牌及业务操守）规例》、《证券与期货（资本市场执照持有人的财务及保证金要求）规例》、《新加坡金管局使用标准和适当标准指南》以及各交易所的交易规则等。

4) 英国

英国资本市场受英国金融行为监管局（FCA）监管。其监管对象是为客户提供服务的零售或者大规模的英国金融公司。它主要监管目标为：保护消费者，保护和提高英国金融体系的完整性，促进有利于消费者利益的竞争。主要的监管法规包括：《金融服务和市场法案》（FSMA）、《金融服务法案 2012》（Financial services Act 2012）及相关欧盟法则。

（四）我国期货行业基本情况

1、我国期货行业的发展概况

经过 20 世纪 90 年代的治理整顿，我国期货行业逐步走向成熟，期货市场和期货行业获得较快发展。

2008 年以来，面对复杂多变的国内外经济金融形势，我国期货行业持续保持良好的发展趋势。期货公司的合并及增资扩股，带动了我国期货行业整体资本规模的快速增长。

在市场快速发展和资本快速提升的带动下，我国期货行业的业绩表现总体呈上升态势。根据中期协统计数据，2017 年，我国期货公司共实现手续费收入 145.90 亿元，净利润 79.45 亿元，较 2011 年分别增长 43.94% 和 244.54%，年均复合增速分别为 6.26% 和 22.90%。2018 年，受内部流动性预期收紧、外部环境不确定性及某期货公司 2018 年 5 月一次性计提大额资产减值损失等因素影响，我国期货行业及期货公司盈利情况出现短期下滑。2018 年期货行业实现手续费收入 132.41 亿元，净利润 12.99 亿元。2019 年 1-5 月，期货行业实现手续费收入 45.34 亿元，净利润 17.74 亿元。

项目	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-5 月	2011 年 -2017 年 年均增 长率
手续费 收入(亿 元)	101.36	123.63	124.11	102.42	122.99	138.91	145.90	132.41	45.34	6.26%
净 利 润 (亿元)	23.06	35.77	35.55	40.73	59.13	65.85	79.45	12.99	17.74	22.90%

数据来源：中期协

2、我国期货行业的发展趋势

(1) 行业竞争集中化

参考国际期货行业的发展经验，金融创新将推动期货公司规模化发展，行业集中度将进一步提升。目前我国期货公司同质化竞争现象严重，行业集中度较低，难以形成规模效应。随着中国证监会推动以净资本为核心的风险监管指标体系，以及对期货公司分类监管思路的贯彻执行，我国期货行业正迎来新的发展阶段。

根据《期货公司风险监管指标管理办法》（2017 年）及相关法律法规的规定，期货公司扩大业务规模、经营各类业务的资格条件与其净资本规模挂钩。在新的监管体系下，期货公司的业务规模及业务范围将直接取决于资本规模。期货公司的发展不仅体现在业务规模的快速扩张，而且主要表现为资本实力的快速提升。以净资本为核心的风险监管机制确立了净资本在决定业务牌照和潜在业务规

模方面的决定性作用，使得扩充净资本成为期货公司未来发展的当务之急，而行业经营环境的好转也为期货公司通过上市融资、增资扩股、兼并重组等途径扩充资本提供了可能性和必要性。

我国期货创新业务一般采取先试点、后推广的推进方式。期货公司获取试点资格通常以分类评级和净资本规模作为硬性条件，优质期货公司具备先试先行、资本、规模、人才等多方面的优势，呈现强者恒强的态势。从发展趋势来看，我国期货行业处于由分散经营、低水平竞争逐步走向集中的演进阶段。市场巨大的发展潜力与机遇、行业内外的压力将促使国内期货公司转变经营理念和模式，提高经营水平和能力，提升产品和服务质量，加快创新步伐，最终将形成少数几家具有综合竞争力的大型期货公司及在某些细分市场具有竞争优势的中小期货公司并存的行业格局。

随着行业内部分公司规模快速增长，期货公司的规模效应逐渐显现，期货行业的内部分化将会日趋明显，市场集中度也将逐步提升。

从保证金分布情况看，根据中期协披露的期货公司财务数据（数据来源为中国证监会 FISS 系统中各期货公司自行上报经审计的财务年报，设有香港子公司的六家期货公司均为母公司年报，而非包含香港子公司的合并报表，下同），2017 年，按客户保证金排名前 20 的期货公司客户保证金总额 2,240.83 亿元，占市场总额的 56.07%；前 50 的期货公司客户保证金总额 3,229.88 亿元，占市场总额的 80.82%。相比 2012 年，2017 年前 20 家期货公司和前 50 家期货公司的客户保证金占有率分别上升 5.36 和 4.65 个百分点，期货市场集中度稳中有升。

在全球最发达、最成熟的期货市场——美国期货市场中，按客户保证金排名前 20 的期货经纪交易商掌握着近 90% 的客户保证金，集中度显著高于我国期货市场。同时，美国、英国、新加坡、日本等国的期货市场均经历过由分散化向集中化发展的过程。随着期货市场规模的增长，创新业务的不断推出，我国期货市场的集中度将会持续提升。

（2）业务模式多元化

我国期货市场的管制在风险可控、规范发展的基础上逐渐放松，监管机构大

力推动期货行业发展的思路逐步明确，陆续推动期货产品创新和业务创新。2011年以来，国务院、中国证监会、中期协颁布或修订了《期货公司期货投资咨询业务试行办法》、《期货公司资产管理业务试点办法》、《期货交易管理条例》、《期货公司风险监管指标管理办法》（2017）、《证券投资基金销售管理办法》和《期货公司风险管理公司业务试点指引》等规章制度，促进了期货行业的业务创新和发展。

2014年10月，中国证监会颁布的《期货公司监督管理办法》明确了期货公司需审批的股权变更事项以及部分已取消审批事项的备案要求，降低准入门槛，优化期货公司股东条件，完善期货公司的业务范围划分，将期货公司可从事的业务划分为公司成立即可从事的业务、需经核准业务、需登记备案业务以及经批准可以从事的其他业务等四个层次，并为未来牌照管理和混业经营预留空间，放松对期货公司的资本管制，鼓励期货行业有序竞争、创新发展。目前，我国期货公司盈利模式单一，收入主要来自于期货经纪业务，金融改革为期货公司实现从纯粹的交易通道中介向衍生品金融服务商的转型提供了机遇。

近年来，我国期货行业规范程度的快速提升为各类创新业务的推出和开展奠定了坚实的内在基础，监管部门已推出并着手筹备多项期货创新业务。期货公司代理基金销售业务、期货投资咨询业务、资产管理业务及通过设立子公司开展的风险管理服务业务等创新业务已逐步开展。此外，期货公司子公司做市业务亦已正式推出。上述创新业务与其他创新举措的推出将共同推动我国期货行业走向多元。

（3）竞争形态差异化

随着创新业务的不断推出，我国期货公司的特色化经营特点将逐步凸显。各家期货公司将能够根据自身产品和服务优势、股东背景、区域特征等因素确立战略发展重心，打造核心竞争力。

期货公司的特色化经营将推动行业内部形成细分市场，改变目前以手续费率为主要竞争手段的局面，推动行业的同质化竞争向差异化竞争转型。我国期货市场正处于转型发展的前期，有利于管理理念先进且制度灵活的期货公司制定科学的差异化竞争战略，打造特色化的核心竞争优势。

（4）业务网点国际化

目前,通过子公司开展境外业务已经进一步放开。随着境外业务的发展壮大,国内期货公司在充分挖掘国内市场潜力的同时,亦会将战略目光投向海外市场,进行海外市场的网点和业务布局。

海外市场网点布局主要有两方面的重要意义:一是引领国内投资者“走出去”,在国际期货市场的竞价过程中充分表达中国的价格信息;二是将海外投资者“引进来”,促进我国期货市场投资者背景的多元化,汇聚全球各地的大宗商品价格信息,推动我国国际大宗商品定价中心的建设。

（5）交易品种丰富化

我国期货市场的交易品种数量较少,显著落后于美国等发达国家。从交易品种来看,我国期货市场仍以商品期货为主,随着期货市场的发展,期货品种的扩容和期货市场结构的改善将是我国期货市场的主要发展趋势。

近年来,我国期货市场交易品种的扩容开始加速。从扩容品种看,在商品期货持续丰富的同时,金融期货及期权也加快推出步伐。在商品期货方面,扩容主要有两个方向:一是与实体经济密切相关的战略性品种,如原油、焦煤、玻璃、铁矿石、纸浆和乙二醇等;二是以服务“三农”为导向的农产品期货,如油菜籽、菜籽粕和鸡蛋等。2014年12月,中国证监会批准能源中心开展原油期货交易,2018年3月,原油期货正式于能源中心挂盘交易。在金融期货方面,在2013年重启国债期货后,金融期货品种逐渐丰富,上证50指数期货和中证500指数期货于2015年4月16日正式挂牌交易,2年期国债期货于2018年8月17日正式挂牌交易。在期权方面,上证50ETF期权已于2015年2月9日正式上市交易。2016年12月,中国证监会已批准郑商所、大商所分别开展白糖期权、豆粕期权交易。2019年1月,中国证监会批准上期所开展天胶期权交易、批准郑商所开展棉花期权交易,批准大商所开展玉米期权交易。2019年4月,中国证监会批准郑商所开展红枣期货上市交易。2019年7月,中国证监会批准能源中心开展20号胶期货交易、郑商所开展尿素期货交易、大商所开粳米期货交易。

期货行业是产品推动型行业,其成长性很大程度决定于期货交易品种的增

长。随着市场中交易品种的增加，交易参与主体的数量和活跃度将会提升，整个期货市场的交易量将随之进一步扩大。

3、行业利润水平的变动趋势及变动原因

目前，期货公司的利润来源主要是期货经纪业务的利润收入，期货市场交易规模与手续费率的变动将直接影响手续费收入，进而对期货行业的利润水平产生较大影响；除期货经纪业务之外，客户保证金带来的利息收入也是期货行业利润的主要来源之一。

2011年至2017年，随着国内期货市场交易规模与客户保证金的持续提升，整体期货行业的利润水平有了比较明显的提升。根据中期协统计数据，2011年期货市场整体交易额（双边口径）为275.03万亿元，保证金总规模为1,513.70亿元，至2017年期货市场整体交易额（双边口径）提升至375.79万亿元，保证金总规模提升至4,016.08亿元，交易额增长了36.64%，保证金规模增长了165.32%。在上述因素的共同影响下，期货行业的整体净利润从2011年的23.06亿元增长至2017年的79.45亿元，行业整体利润增长244.54%。2018年以来，受国内外经济形势以及某期货公司2018年5月的一次性计提大额资产减值损失的影响，行业整体利润较2017年大幅度下滑。

（1）期货市场交易规模

目前，我国期货公司的业务模式较为单一，手续费收入是期货公司营业收入的主要组成部分。同时，手续费收入与我国期货市场的交易量、交易额高度相关。期货市场的交易规模直接影响我国期货公司的总体利润水平。

根据中期协统计数据，受2016年稳定期货市场的监管措施导致金融期货成交量大幅下降的影响，2016年我国期货市场累计成交量为827,553.65万手（双边口径），同比增长15.65%；累计成交额为3,912,632.18亿元（双边口径），同比下降64.70%。2017年我国期货市场累计成交量为615,229.95万手（双边口径），同比下降25.66%；累计成交额为3,757,928.20亿元（双边口径），同比下降3.95%。2018年，受内部流动性预期偏紧及外部环境不确定性等因素影响，期货行业整体呈振荡走势。2018年，我国期货市场成交额4,216,367.88亿元（双边口径），

较去年同期上升 12.20%；成交量 605,773.06 万手（双边口径），较去年同期下降 1.54%。2019 年 1-6 月，我国期货市场成交额 2,571,289.38 亿元（双边口径），较去年同期上升 33.79%；成交量 346,988.03 万手（双边口径），较去年同期增长 23.47%。

项目	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 1-6 月
成交量 (万手)	210,817.73	290,092.48	412,354.65	501,163.73	715,582.12	827,553.65	615,229.95	605,773.06	346,988.03
成交额 (亿元)	2,750,268.50	3,422,462.62	5,349,479.05	5,839,733.18	11,084,623.51	3,912,632.18	3,757,928.20	4,216,367.88	2,571,289.38

数据来源：中期协

注：上述数据为双边统计口径。

（2）保证金规模和利息收入

除手续费收入外，期货保证金所产生的利息收入是我国期货公司的另一项主要收入来源。2011 年至 2018 年，我国期货行业的保证金规模迅速增长，从 2011 年末的 1,513.70 亿元增长到 2019 年 5 月末的 4,492.95 亿元。我国期货行业利息收入已经成为期货公司的主要利润来源之一。

（3）期货交易的手续费率

除交易规模外，期货行业的利润水平也与期货交易的手续费率密切相关。2012 年至 2015 年，尽管我国期货市场的整体交易规模增长迅速，但期货公司收入及利润水平的增速却相对滞后，主要原因在于手续费率的波动下滑。2016 年，由于中金所公布了一系列股指期货严格管控措施以进一步抑制市场过度投机，促进股指期货市场规范平稳运行，导致手续费率低的金融期货交易额大幅减小，使得行业整体手续费率上升。2017 年，行业整体手续费率基本保持稳定。由于我国期货行业的同质化竞争较为明显，降低手续费率为行业内竞争的主要手段之一。预计随着期货行业创新业务的开展，期货行业将逐步摆脱单一的手续费率竞争，未来我国期货行业的平均手续费率将可能趋于稳定。

根据中期协统计数据，近年行业平均手续费率情况如下：

项目	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
行业平均手 续费率 (‰)	0.363	0.359	0.232	0.172	0.105	0.334	0.367

数据来源：中期协

注：监管机构尚未披露我国期货行业 2018 年度及 2019 年 1-6 月行业平均手续费率。

（4）交易所手续费率

一般而言，期货公司收取的手续费率是在交易所手续费率的基础上上浮一定比例。因此，交易所手续费率水平被作为调节期货市场活跃程度的工具之一。

2012 年 4 月，我国四家交易所同时大幅下调交易所手续费水平，各品种降幅从 12.5%至 50%不等，整体降幅 30%左右。下调交易所手续费水平有助于降低交易成本，活跃期货市场投资，带动行业利润水平的提升；但同时，由于期货公司手续费与交易所手续费水平直接挂钩，使得期货公司手续费费率有所下降。2018 年以来，在维持期货市场稳定的前提下，国内各大交易所调整了部分期货交易品种的手续费率及最低交易保证金标准，促进了期货行业的健康发展。如中金所自 2018 年 2 月 5 日起免收 5 年期国债期货平今仓交易手续费，于 12 月降低了股指期货平今仓交易手续费标准和交易保证金标准，并于 2019 年 4 月进一步将中证 500 股指期货交易保证金标准由 15%下调到 12%，平今仓交易手续费费率由万分之 4.6 下调至万分之 3.45；大商所于 2018 年 8 月降低了豆粕、豆油、棕榈油、玉米淀粉、线型低密度聚乙烯期货的日内交易手续费标准，于 2019 年 3 月 18 日调整黄大豆 1 号等 11 个品种涨跌停板幅度和最低交易保证金标准，于 2019 年 6 月 18 日调整铁矿石期货 1909 合约涨跌停板幅度和最低交易保证金标准，于 2019 年 7 月 18 日调整了铁矿石期货相关合约手续费标准；郑商所于 2018 年 5 月和 6 月先后对苹果期货相关合约进行了 4 次手续费调整，将手续费标准由 0.5 元/手大幅提高到 20 元/手，又于 2019 年 3 月 15 日调整动力煤、棉花、菜籽油和玻璃期货合约交易保证金标准和涨停板幅度，2019 年 4 月 17 日调整锰硅、硅铁期货交易手续费，2019 年 5 月 15 日调整玻璃期货合约交易手续费，2019 年 4 月 24 日、5 月 29 日和 6 月 17 日陆续调整红枣期货有关合约交易手续费；上期所于 2018 年 7 月和 8 月对镍、铅、锌、热压卷板等主力合约的平今仓手续费率做出调整，又于 2018 年 11 月 30 日对石油沥青相关合约平今仓交易手续费进行调整。

（五）影响中国期货业发展的因素

1、有利因素

(1) 中国经济的平稳较快增长成为期货市场发展的有力保障

平稳较快增长的宏观经济是中国期货市场高速发展的根本动力。统计数据显示，2011年至2018年，国内生产总值由487,940.20亿元增至900,309.50亿元，年均复合增速达9.14%；工业增加值由195,142.80亿元增至305,160.20亿元，年均复合增速达6.60%。2019年上半年，国内生产总值为450,933亿元，同比增长6.3%；工业增加值为152,993.70亿元，同比增长6.00%。

宏观经济对于期货行业的正常运行和发展具有重要影响，稳定的宏观经济环境将为我国期货行业的后续发展提供有力保障。

(2) 国民经济发展规划和产业政策导向为期货行业发展构筑有利环境

2011年3月，十一届全国人大四次会议审议批准《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》，指出要促进证券期货经营机构规范发展，推进期货和金融衍生品市场发展。

2012年5月，中国证监会发布《关于落实〈国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见〉工作要点的通知》，提出“支持民间资本通过增资入股、兼并重组等方式投资期货公司，支持符合条件的民营控股期货公司参与期货创新业务试点”。

2012年9月，中国证监会、中国人民银行等五部委发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》指出，支持期货公司通过兼并重组、增资扩股等方式，进一步壮大规模和实力；推动优质期货公司开展境外期货经纪业务，在服务实体经济“走出去”的过程中，逐步提高国际经营能力；推动期货市场由数量扩张向质量提升转变。

2014年1月，在2014年全国证券期货监管工作会议上，中国证监会表示，将打破证券、期货、基金等机构业务相互割裂的局面，允许相关机构交叉申请业务牌照；放宽证券期货经营机构准入，扩大行业对内对外开放；同时，最大限度减少对证券期货经营机构具体业务活动和内部事务的管理，支持证券期货经营机构围绕实体经济和客户需求，依法自主开展业务与产品创新。

2016年12月，在大商所举行的第六次会员大会上，中国证监会表示我国已

成为全球第二大经济体，中国经济已经高度融入国际市场并正在进行高水平的双向开放，但期货市场的体量和质量与我国的实体经济规模和国际经济地位并不相称。为促进发挥市场在资源配置中的决定性作用，建设大宗商品国际定价中心，必须从国家战略的高度进一步促进期货市场加快发展。

2016年，国家“十三五”规划纲要和中共中央、国务院2016年一号文件《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》分别提出要“稳步扩大‘保险+期货’试点”，鼓励精准扶贫。

2017年1月，中共中央、国务院发布一号文件《关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》，再次提出深入推进农产品期货、期权市场建设，积极引导涉农企业利用期货、期权管理市场风险，稳步扩大“保险+期货”试点。

2018年1月，中共中央、国务院发布一号文件《关于实施乡村振兴战略的意见》，表示支持符合条件的涉农企业发行上市、新三板挂牌和融资、并购重组，深入推进农产品期货期权市场建设，稳步扩大“保险+期货”试点，探索“订单农业+保险+期货（权）”试点。

2019年2月，中共中央、国务院发布一号文件《关于坚持农业农村优先发展做好“三农”工作的若干意见》，表示支持扩大农业大灾保险试点和“保险+期货”试点，支持重点领域特色农产品期货期权品种上市。

在明确的国民经济发展规划和期货行业发展政策指导下，我国期货行业将更加充分地发挥服务国民经济的职能，并实现自身的长足发展。

（3）创新业务不断推出将有效改善期货公司业务结构，优化行业生态

随着我国期货行业整体规范程度的不断提高，中国证监会逐步推出各类创新业务。2007年，金融期货结算业务和中间介绍业务（期货IB业务）相继推出；2011年，期货投资咨询业务和境外经纪业务开始试点；2012年，资产管理业务和风险管理服务业务正式获批；2013年，首家期货公司获得基金销售牌照，期货公司正式涉足基金代销业务。2016年-2019年中央“一号文件”均明确提出要稳步扩大“保险+期货”业务试点，在此期间部分期货公司的“保险+期货”业

务已覆盖大豆、玉米、棉花、白糖、天然橡胶等多个品种，业务落地地点涵盖多个国家级贫困县，该创新业务为当地农民的收益提供了有力保障。

创新业务的陆续推出有利于丰富期货公司的收入来源，改善业务结构，提升风险管理能力，有效推动期货公司的持续快速发展。同时，创新业务还可以促进行业内部的差异化竞争，有效缓解目前以手续费率为主要手段的竞争模式，优化行业的内部生态。

（4）创新品种不断推出有助于扩大期货行业覆盖面

尽管近年来我国期货品种的推出速度明显加快，但与我国实体产业和金融产业所蕴含的巨大需求相比，期货上市品种数量仍显不足。

针对期货上市品种的不足，2014年5月国务院颁布的《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见（国发〔2014〕17号）》中明确提出“发展商品期货市场。以提升产业服务能力和配合资源性产品价格形成机制改革为重点，继续推出大宗资源性产品期货品种，发展商品期权、商品指数、碳排放权等交易工具，充分发挥期货市场价格发现和风险管理功能，增强期货市场服务实体经济的能力。允许符合条件的机构投资者以对冲风险为目的使用期货衍生品工具，清理取消对企业运用风险管理工具的不必要限制。

建设金融期货市场。配合利率市场化和人民币汇率形成机制改革，适应资本市场风险管理需要，平稳有序发展金融衍生产品。逐步丰富股指期货、股指期权和股票期权品种。逐步发展国债期货，进一步健全反映市场供求关系的国债收益率曲线。

期货上市品种的增多将有助于增加我国期货行业的服务产业种类，扩大服务覆盖面，切实践行期货行业服务实体经济的发展目标。

期货品种和其他金融衍生品种的日渐丰富还为金融市场中的交易策略、投资组合的设计提供了更为多元化的基础工具，有助于推动我国期货市场乃至整个金融产品市场逐步成熟，实现投资者资产保值增值的目的。

（5）机构入市步伐加快进一步增强期货市场的活跃度

随着法律法规的日益完善和期货品种的不断丰富,我国期货市场对于投资者尤其是机构投资者的吸引力显著增强,有利于进一步提升期货市场的活跃度。2010年4月,中国证监会发布《证券公司参与股指期货交易指引》和《证券投资基金参与股指期货交易指引》,允许证券公司和证券投资基金参与股指期货交易。2011年5月,中国证监会发布《合格境外机构投资者(QFII)参与股指期货交易指引》,允许合格境外机构投资者(QFII)以套期保值为目的参与股指期货交易。2011年6月,中国银监会发布《关于印发信托公司参与股指期货交易业务指引的通知》,允许信托公司参与股指期货交易。2012年9月,中国证监会发布《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》,允许基金专户投资商品期货。2012年10月,中国保监会发布《保险资金参与股指期货交易规定》和《保险资金参与金融衍生产品交易暂行办法》,允许保险资金参与股指期货等衍生品交易,为期货市场拓展了新的资金来源。2012年,国务院修订《期货交易管理条例》,为境外投资者直接进入期货交易所进行原油期货交易和商业银行依法参与国债期货交易预留了空间。

此外,国债期货和股指期货的上市及品种的不断丰富使得期货市场对银行、保险公司等机构投资者的吸引力显著增强,其入市脚步预计将不断加快;同时,随着银行、保险公司等机构入市,国债期货在利率风险管理领域的作用将更为突出。

(6) 投资需求增长将有利于拓展行业发展空间

随着中国居民收入水平的快速上升和财富的不断积累,社会对于资产配置的需求正迅速扩大,期货作为一种重要金融工具,其所具有的资产配置和风险对冲功能,正逐步得到投资者的重视和认可。社会对于期货产品不断扩张的需求,将成为推动我国期货行业持续前行的重要驱动力。

(7) 各项改革措施促进资本市场制度渐趋完善

随着2007年《期货交易管理条例》的颁布实施,一系列与之配套的部门规章与自律规则相继出台,构成了我国期货市场法规体系的基本框架。

在不断完善法规体系的同时,我国期货市场的监管体系建设也在不断加强,

形成了以中国证监会、证监会各地派出机构、中期协、期货交易所、中国期货市场监控中心为主体的“五位一体”监管体系。各监管机构按照职能范围分工协作，完善监管措施和手段，保证市场的平稳运行，共同完成对期货市场和期货行业的监管工作。其中，中国期货市场监控中心充分发挥了期货市场监管“电子眼”的功能，能够及时发现期货公司运营中存在的问题和风险隐患，在维护期货市场安全、规范微观主体行为等方面起到了显著的推动作用。

(8) 期货行业进入对外开放新阶段

2018年6月28日，国家发改委和商务部联合发布了《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018年版）》（发展改革委 商务部令2018年第18号），将期货公司的最高外资股比由49%提升至51%，并将于2021年取消外资股比限制。2018年8月24日，中国证监会发布了《外商投资期货公司管理办法》，加强和完善了对外商投资期货公司的监督管理，进一步宣示我国金融业对外开放的决心，促进期货行业与期货市场开放形成协同效应。同时，通过引入境外金融机构先进的管理经验和技術系统，有望提升行业综合实力。2019年7月20日，国务院金融委办公室发布关于进一步扩大金融业对外开放的有关举措，将原定于2021年取消期货公司外资股比限制的时点提前到2020年。在上述背景下，我国期货公司将面临更为激烈的竞争，我国优质期货公司需要通过上市融资、增资扩股、收购兼并等方式，迅速增强自身实力和竞争力，推进业务转型升级及做优做强，从而能够更好的服务实体经济。

随着我国期货市场相关法律法规的不断完善、监管手段的日益丰富和监管水平的不断提高，我国期货行业的发展和期货市场的功能发挥有了坚强的制度保障。

2、不利因素

(1) 期货公司过度依赖传统经纪业务

国内期货行业主营商品期货经纪和金融期货经纪等传统业务，期货投资咨询、资产管理及金融衍生品开发运用等业务还处于起步阶段，收入贡献占比较低。而国外期货行业的各类期货业务已经在全球范围内积极开展，业务收入多元化，其资产管理业务和资金借贷业务均占有很大比例，衍生品的运用也贡献了高额收

益；并且各大期货公司都实行差异化经营，突出发展其优势业务，形成了专业化的发展趋势。

相比较而言，目前国内期货公司同质化竞争较为明显，创新能力尚显不足，尚未形成核心竞争力。

（2）期货公司资产规模较小，抵御风险能力较弱

虽然近年来我国期货公司资本规模、内部控制体系和风险防范能力有了显著提升，但与我国的银行、保险公司和证券公司相比，期货公司的资本金规模整体偏小。此外，随着我国期货行业法规体系、监管体系的日渐成熟和分类监管的正式实施，我国期货公司的内部控制体系和风险防范能力得到了显著提升，但期货业务的日趋复杂，创新业务的陆续推出对期货公司风险管理、内部控制能力提出了越来越高的要求。金融行业是资本密集型行业，相对偏低的资本规模，不利于期货公司提升风险抵御能力，也不利于期货公司开展各类创新业务。

（3）专业人才缺乏制约行业发展

专业人才是期货公司的重要资源。虽然我国期货市场取得较快发展，但行业一直处于人才短缺状态。各期货公司普遍存在业务人员素质参差不齐，人员流动性大的现象。虽然近年来各期货公司陆续引进高素质人才，但他们的理论知识还有待于通过实践进行检验和充实。随着原油、期权等新品种的推出，期货投资咨询、资产管理、风险管理服务等新业务的扩展，研究咨询、金融工程、量化交易、信息技术和国际营销等方面的专业人才紧缺问题将越来越突出，人才短缺现象将越来越明显。

（六）进入本行业的主要壁垒

期货行业在中国受到严格监管，存在较高的进入壁垒。对于国内期货公司而言，其进入壁垒主要包括行业准入壁垒、资本监管壁垒及人才壁垒三个方面。

1、行业准入壁垒

目前，我国期货行业准入管制包括设立期货公司的审核批准、经营证券期货业务许可证的颁发，以及对不同监管类别期货公司实施差异化监管等诸多方面的

规定。

根据《期货交易管理条例》的规定，设立期货公司，应当经国务院期货监督管理机构审核批准。未经国务院期货监督管理机构批准，任何单位和个人不得设立或者变相设立期货公司，经营期货业务。设立期货公司须符合注册资本最低限额、主要股东和实际控制人资质、风险管理和内部控制等多项条件。期货公司业务实行许可制度，由国务院期货监督管理机构按照其商品期货、金融期货业务种类颁发许可证。

2、资本监管壁垒

基于金融安全和保护投资者利益的考虑，期货行业对于资本规模的要求较高，尤其是在目前以净资本为核心的监管体系下，期货公司各项业务能否开展以及开展规模与资本规模密切相关。

《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》（2019年）等均对期货公司主要股东的注册资本（净资产）的规模作出规定，期货公司主要股东为法人或者非法人组织的，实收资本和净资产需均不低于人民币1亿元，净资产需不低于实收资本的50%，或有负债需低于净资产的50%；期货公司主要股东为自然人的，个人金融资产需不低于人民币3000万元；期货公司控股股东、第一大股东的净资本需不低于人民币5亿元，股东不适用净资本或者类似指标的，净资产需不低于人民币10亿元。为加强金融期货经纪业务的风险防范，《期货公司金融期货结算业务试行办法》规定，期货公司申请交易结算资格，其注册资本不低于5,000万元，控股股东期末净资产不低于2亿元或者期末净资本不低于5亿元，控股股东不适用净资本或者类似指标的，净资产应当不低于8亿元；而申请全面结算资格，则要求期货公司的注册资本不低于1亿元，控股股东期末净资产不低于10亿元或者期末净资本不低于10亿元，控股股东不适用净资本或者类似指标的，净资产应当不低于15亿元。

2014年12月15日起实施的《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》，规定期货公司申请期货资产管理业务的净资本不低于1亿元。

中期协2014年8月26日发布的《期货公司设立子公司开展以风险管理服务

为主的业务试点工作指引（修订）》，规定期货公司向协会提出设立子公司的备案申请，申请备案时净资本不低于 3 亿元。

根据中国证监会 2017 年 10 月 1 日起实施的《期货公司风险指标管理办法》（2017）规定，期货公司应该持续保持净资本不得低于 3000 万元；同时，相对于旧的《期货公司风险指标管理办法》，《期货公司风险指标管理办法》（2017）对净资本与净资产、净资本与负债、净资本与公司风险资本准备等指标作出了更为科学和全面的规定。

3、人才壁垒

高素质人才和优质服务构成了期货公司的核心竞争力。期货行业属于知识密集型行业，其专业化服务水平从根本上取决于从业人员的专业能力和专业素质，这对从业人员的专业知识、专业技能、职业素质都提出了较高的要求，因此，期货行业需要大量的复合型、专业型的人才，人才队伍的建设尤为重要。

（七）期货行业的主要经营模式、周期性和区域性

1、主要经营模式

目前，我国的期货公司主要承担通道服务商的职能，其收入主要来源于手续费收入和利息收入两个方面。

随着期货投资咨询业务、资产管理业务、风险管理服务业务等创新业务的推出以及其他金融牌照的放开，我国期货公司的业务范围将进一步扩大，期货公司的定位将彻底转变，从纯粹的通道服务向综合金融服务商转型，其业务范围将包括金融经纪职能（期货经纪、基金销售）、投资顾问职能（期货投资咨询）、创新业务（资产管理、风险管理服务、境外业务）等。随着经营范围的多元化，期货公司的收入结构将更趋合理，企业的核心竞争力也将逐步体现，行业利润预计也将出现质的飞跃。

2、周期性

我国期货市场受到国民经济发展、宏观经济状况和国际期货市场行情等多种因素影响。宏观经济的周期性通过期货市场传导到期货公司，如果宏观经济陷入

衰退导致期货市场和股票市场交投不活跃，期货公司的各项业务可能受到不利影响，进而影响期货公司的盈利状况。

尽管受到经济周期的影响，但得益于期货交易可用于套期保值的特点，期货行业的整体业绩表现相对于证券等其他金融行业对经济周期变化的敏感性不强。2017年，我国期货行业的业绩有所提升，净利润同比增长20.65%；同年，受到证券公司竞争加剧以及两市成交量保持相对低位等因素的影响，我国证券行业净利润同比下滑8.50%。

此外，期货行业的周期性特征还和交易品种有关。我国期货交易品种主要包括农产品、金属产品及能源化工产品等商品期货和金融期货，目前我国金融期货产品仅有6种。在商品期货产品中，农产品具有比较明显的季节性，其他品种则受经济周期波动影响，具有较为明显的经济周期性。在金融期货产品中，国债期货和股指期货分别与利率市场和证券市场紧密相关，具有与上述市场较为相近的周期性。

3、区域性

从期货公司的分布看，我国期货公司仍然主要集中在三大区域，即以北京为中心，向天津、辽宁、山东和山西辐射的环渤海地区；以上海、浙江和江苏互相促进、共同发展的长江三角洲地区；以深圳为中心，向广东辐射的珠三角地区。

二、发行人在行业中的竞争地位

（一）我国期货行业的竞争情况

2012年至2017年，随着我国资本市场的不断完善和发展，我国期货行业的规模及期货公司盈利能力持续改善；2018年，受境内外经济形势影响，我国期货行业及期货公司盈利情况出现短期下滑，2018年期货行业实现净利润12.99亿元。2019年1-5月，期货行业实现净利润17.74亿元。截至2019年5月末，我国期货公司总资产为5,746.29亿元，较2018年末上升11.78%；净资产为1,107.38亿元，较2018年末上升0.63%；净资本为665.33亿元，较2018年末下降11.53%。

同时，我国期货公司的合规经营水平和公司治理能力不断提升。2018年9月，中期协公布国内期货公司2018年的分类结果，其中A、B、C、D、E类期货公司数量分别为37家、94家、16家、2家、0家，评级为A类和B类的期货公司占比为87.92%，显著高于2011年评级为A类和B类的期货公司36.20%的数量占比。

我国期货公司之间的竞争呈现出以下几个主要特点：

第一，行业集中度有所提升，但整体仍然偏低。一方面，在激烈的市场竞争中，位于行业龙头地位的期货公司凭借在资本、经营管理、风险管理和内部控制、人力资源等多方面的优势，不断提升竞争实力，使得行业集中度不断提升，行业内部盈利能力两极分化日趋严重。另一方面，我国期货行业集中度仍然相对较低。根据中期协披露的期货公司财务数据，2015年至2017年，按净资产排名前10的期货公司净资产加总占全行业总额的比例分别为28.73%、26.93%和28.43%；按净资产排名前10的期货公司净资产加总占全行业总额的比例分别为30.45%、30.57%和32.47%；按手续费收入排名前10的期货公司手续费收入加总占全行业总额的比例分别为30.54%、29.21%和27.86%；按净利润排名前10的期货公司净利润加总占全行业总额的比例分别为44.09%、40.85%和40.01%。

第二，我国期货行业现阶段最大的竞争特点是业务同质化，业务创新相对仍显不足。我国期货公司的主营业务主要为商品期货和金融期货经纪业务。2018年我国期货公司手续费收入占营业收入的比例为50.59%，期货经纪业务仍是期货公司最重要的收入来源。

第三，期货行业对外开放不断深入，竞争将更为激烈。目前，境外投资者已经可以通过依法受让和认购内资期货公司股权的方式介入中国期货市场。随着期货行业对外开放步伐进一步加快，将有更多国际金融机构进入中国期货市场，并在相关业务领域与我国期货公司展开竞争。2018年6月28日，国家发改委和中华人民共和国商务部联合发布了《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018年版）》（发展改革委 商务部令2018年第18号），将期货公司的最高外资股比由49%提升至51%，并将于2021年取消外资股比限制。2018年8月24日，中国证监会发布了《外商投资期货公司管理办法》，加强和完善了对外商投资期

货公司的监督管理，释放了我国坚定金融业改革开放的信号。我国优质期货公司亟待通过上市融资、增资扩股、收购兼并等方式，迅速增强自身实力和竞争力，参与更加激烈的市场竞争。

（二）本公司市场份额和行业地位

1、我国主要期货公司基本情况

根据中期协披露的期货公司财务数据，2017年净利润排名前30位的期货公司的主要财务数据如下（按净利润指标排名）：

单位：万元

序号	公司名称	净利润	手续费收入	客户权益	净资产	净资本
1	永安期货	83,696.89	56,049.53	2,118,489.75	516,584.33	183,562.78
2	中信期货	41,994.36	40,029.90	2,706,091.87	373,154.01	217,423.31
3	国泰君安期货	33,564.87	48,616.93	1,506,900.49	260,601.93	240,844.64
4	海通期货	31,780.60	42,161.22	1,605,609.75	269,422.13	134,601.57
5	华信期货	28,875.37	13,197.51	846,214.19	636,299.61	368,972.92
6	银河期货	23,522.96	38,213.89	1,380,007.01	179,502.42	163,865.56
7	华泰期货	21,503.63	29,763.89	1,978,955.99	245,224.08	170,255.24
8	广发期货	20,634.27	29,146.53	798,204.74	211,675.48	86,680.75
9	国信期货	19,117.75	19,747.66	443,578.97	143,231.75	146,969.06
10	方正中期期货	18,546.46	38,387.05	796,696.45	112,710.48	88,630.61
11	中信建投期货	18,534.07	24,090.32	459,102.52	116,559.81	96,657.69
12	光大期货	17,910.37	24,791.34	737,214.03	201,152.94	187,291.51
13	中国国际期货	17,730.88	19,357.04	471,773.48	127,301.30	82,984.76
14	国投安信期货	17,057.65	24,893.93	1,033,855.72	176,101.09	142,954.76
15	招商期货	16,377.45	20,329.96	421,343.40	129,555.89	109,102.37
16	瑞达期货	15,830.24	22,980.13	341,981.55	129,726.73	77,703.48
17	浙商期货	15,752.26	19,355.49	494,471.69	138,564.99	94,404.97
18	申银万国期货	15,630.52	31,322.37	939,720.47	246,731.12	222,050.35
19	东航期货	15,009.37	15,180.54	326,106.95	84,155.32	69,777.32
20	上海东证期货	14,215.09	22,840.98	1,232,325.05	211,101.02	124,606.69
21	南华期货	13,689.23	26,675.18	735,266.03	185,431.26	115,857.94
22	鲁证期货	13,397.88	18,277.79	625,290.12	204,152.05	134,224.07

序号	公司名称	净利润	手续费收入	客户权益	净资产	净资本
23	中粮期货	12,810.66	17,244.09	785,031.03	299,997.96	159,267.94
24	兴证期货	12,532.82	15,041.01	765,868.48	93,914.94	83,451.79
25	五矿经易期货	11,576.16	12,445.58	635,305.00	382,470.58	218,795.84
26	徽商期货	10,667.72	36,256.26	300,388.16	39,182.67	44,256.17
27	长江期货	9,046.75	17,417.00	310,502.73	87,084.57	70,734.56
28	弘业期货	8,962.17	19,103.62	352,666.01	163,725.18	109,316.56
29	新潮期货	8,061.62	11,834.09	448,707.87	72,787.46	62,840.54
30	信达期货	7,622.11	10,286.72	286,558.30	70,941.34	65,296.35
前 30 名合计		595,652.18	765,037.55	25,884,227.80	6,109,044.44	4,073,382.10
占全部期货公司的比例 (%)		73.73%	52.74%	64.77%	57.63%	54.31%

注 1：数据来源为中国证监会 FISS 系统中各期货公司自行上报经审计的财务年报；各指标均来自期货公司母公司年报，而非包含各子公司的合并报表。

注 2：中期协暂未公布 2018 年数据。

2、发行人在行业中的地位

经过多年激烈的市场竞争，公司已跻身我国最有竞争力的期货公司行列。公司各项监管指标持续符合中国证监会的有关规定，财务指标排名位于行业前列。根据中期协披露的期货公司财务数据，2015 年至 2017 年，公司的手续费收入指标分别位列行业第 12 位、第 11 位和第 12 位，公司的净利润指标分别位列行业第 29 位、第 18 位和第 21 位，公司的净资本指标分别位列行业第 12 位、第 11 位和第 16 位，显示出较强的经营管理和盈利能力。

根据中期协披露的期货公司财务数据，2015 年至 2017 年，公司主要财务指标的行业排名情况如下：

指标	2017 年/ 2017 年 12 月 31 日	2016 年/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年/ 2015 年 12 月 31 日
净利润	21	18	29
手续费收入	12	11	12
客户权益	16	11	11
净资本	16	11	12
净资产	14	12	12

注：设有香港子公司的六家公司均为母公司年报，而非包含香港子公司的合并报表。

公司营业网点布局较为广泛，网点数量位居行业前列。截至 2019 年 6 月 30

日，公司在境内（不包括香港、澳门、台湾地区）拥有期货营业部 35 个，分公司 5 个，并计划根据公司战略在继续拓展全国范围网点布局的同时推进网点转型。

报告期内，公司的代理交易金额与市场份额情况如下表：

单位：亿元

项目	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
	交易金额	市场份额(%)	交易金额	市场份额(%)	交易金额	市场份额(%)	交易金额	市场份额(%)
上期所	8,525.15	1.10	19,459.49	1.19	28,187.97	1.57	29,273.74	1.72
郑商所	4,200.78	1.08	8,524.28	1.12	6,481.44	1.52	9,620.70	1.55
大商所	6,741.94	1.16	11,280.58	1.08	14,858.43	1.43	26,118.68	2.13
中金所	10,112.95	1.56	9,545.20	1.83	9,437.21	1.92	10,611.85	2.91
能源中心	1,840.56	1.03	4,017.79	1.58	-	-	-	-
合计	31,421.38	1.22	52,827.34	1.25	58,965.05	1.57	75,624.97	1.93

注1：上表公司数据为双边计算口径。

注2：市场份额=公司交易金额（双边口径）/中期协公布的年度累计成交总额（双边口径）。

3、发行人的分类评级情况

公司是运行规范、管理先进的期货公司。根据中国证监会对期货公司分类评价结果，2016年、2017年和2018年公司的分类评级分别为A类A级、A类AA级和A类AA级。根据中国证监会颁布的《期货公司分类监管规定》，获得A类评级的公司为风险管理能力、市场竞争力、培育和发展机构投资者状况、持续合规状况的综合评价在行业内最高，能够较好控制业务风险的期货公司。

（三）公司的竞争优势

1、业务网点布局合理，优势明显

截至2019年6月30日，公司境内（不包括香港、澳门和台湾地区）拥有40个营业部及分公司，其中位于浙江省内的营业部及分公司为13个，另外位于上海、北京、广东等经济发达地区的营业部及分公司有10个。营业部及分公司是期货公司传统业务的重要载体，是决定业务规模的重要因素。2019年1-6月，公司的境内代理交易总额为31,421.38亿元，公司40个营业部及分公司，平均每个营业部及分公司代理成交金额785.53亿元。

即使目前传统的期货经纪业务模式受到了互联网的冲击,营业部的作用对于传统经纪业务的重要性有所下降,但对于期货公司其他创新业务的拓展而言,营业部的布局仍然具有不可替代的作用,公司已将营业网点搭建成为具有特色的投资者教育及营销平台,提供以投资者教育为中心的增值服务,并有效满足客户对于附加服务价值的需求。营业部作为期货公司的神经末梢,仍是接触客户、了解客户需求最有效的渠道。

2、行业领先的创新意识和能力

本公司拥有行业领先的创新意识和能力。随着期货经纪业务竞争的加剧,期货行业传统经纪业务的平均手续费率出现了较大幅度的下滑。根据中期协的统计,2012年至2017年期间,全行业经纪业务的平均手续费率分别为0.359‰、0.232‰、0.172‰、0.105‰、0.334‰和0.367‰。与2012年相比,2015年经纪业务的平均手续费率下降了约71%。2015年下半年受国内股票市场行情不利影响,中金所出台相应政策,限制股指期货的交易,导致2016年全行业经纪业务的平均手续费率有所反弹(金融期货平均手续费率较商品期货平均手续费率较低)。2017年2月,中金所适度放宽股指期货日内过度交易行为的监管标准,同时下调了股指期货非套期保值保证金以及平仓手续费,金融期货交易额有所回升。2019年3月,中金所正式废除《关于进一步加强客户管理的通知》,促进股指期货等品种稳定发展。整体来看,2016至2017年行业整体手续费率基本保持稳定。可预见的未来,经纪业务手续费率持续上涨的可能性不高。在此背景下,本公司已于2012年即开始考虑进行战略转型,并重新确定了公司“以衍生品服务为核心的金融服务集团”为发展方向的战略目标。在此基础上,公司在继续维持和拓展期货经纪业务的同时,大力发展创新业务。

中国证监会于2012年7月31日发布了《期货公司资产管理业务试点办法》(证监会令第81号),本公司即于2012年11月15日获得了中国证监会的同意本公司开展资产管理业务试点工作的批复。中期协于2012年12月21日发布了《期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点工作指引》,本公司即于2013年4月25日通过中期协关于本公司申请设立风险管理服务子公司的备案。

在通过上述中国证监会对于公司开展资产管理业务许可和中期协对于公司设立风险管理服务子公司的备案以后，公司即积极推进创新业务的拓展。截至2019年6月30日，在资产管理业务方面，本公司境内期末资产管理产品数量11只，境内受托管理资金规模（期末总额）11.67亿元，在其他创新业务方面，本公司以自有风险管理子公司——南华资本作为平台陆续开展了场外衍生品业务、做市业务等创新业务。上述创新业务的开展和研发，有利于加速推进公司由期货中介向资本中介进行转变，同时，公司还尝试将互联网金融的优势与公司现有业务进行有机结合，向着“以衍生品服务为核心的金融服务集团”目标发展前进。

3、完善的风险控制和合规管理体系

近年来，公司逐步制定和完善内部管理相关制度，建立合规和风控体系。在强化预防、监督和控制的基础上，公司通过明确职责权限，将权利与责任落实到各责任单位，本公司建立了董事会、董事会专门委员会和首席风险官、经营管理层以及业务经营部门四级风险管理的组织架构。公司在持续完善内控制度和内控体系的基础上，注重风险预警能力和风险处置能力的提升，在规范公司各项业务尤其是创新业务的发展，有效防范和化解金融风险，以及保护公司的资产安全与完整等方面起到了积极作用。

报告期内，本公司的分类评级结果稳中有升，根据中国证监会对期货公司分类评价结果，2016年、2017年和2018年公司的分类评级分别为A类A级、A类AA级和A类AA级，显示出公司良好的合规经营水平及优秀的风险管理和内部控制能力。

4、境外业务行业领先，境内外业务联动发展

横华国际于香港设立横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、中国衍生品，涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、放贷业务、证券投资咨询业务等多个领域。目前横华国际期货为香港期货交易所有限公司交易所参与者、香港期货交易所有限公司交易权的注册持有人、香港期货结算有限公司期货结算公司参与者、欧洲期货交易所(EUREX)交易会员、迪拜黄金与商品交易所交易会员、ICE欧洲期货交易所一般

参与者、东京商品交易所（TOCOM）远程经纪会员、泛欧交易所（EURONEXT）、巴黎衍生品市场会员、上海国际能源交易所（INE）境外经纪机构特殊参与者资格、大连商品交易所铁矿石境外经纪机构特殊参与者资格、郑州商品交易所 PTA 境外经纪机构特殊参与者资格。截至 2019 年 6 月 30 日，横华国际期货经纪客户数量已经达到 13,216 户，客户权益达到 14.70 亿港元（日均权益）。同时已上线的产品达到 159 个，涵盖了利率、农产品、金属、能源、全球指数、外汇、期权等七大类。

横华国际在美国设立了 NANHUA USA HOLDING，NANHUA USA HOLDING 下属公司为 NANHUA USA、CII 及 NANHUA USA INVESTMENT。NANHUA USA 已取得美国商品期货交易委员会（CFTC）核准及美国全国期货协会（NFA）注册，成为美国期货佣金商可在美国从事期货经纪业务，同时 NANHUA USA 已获芝加哥商业品交易所集团（CME Group）旗下芝加哥商品交易所（CME）、芝加哥商品期货交易所（CBOT）、纽约商业交易所（NYMEX）及纽约商品交易所（COMEX）四家交易所清算会员资格及迪拜商品交易所（DME）清算会员资格、ICE 美国交易所所有条件清算会员资格。CII 的主要业务是为中美市场提供全面、专业的金融培训项目，成立至今，已在美国和中国的多个城市举办多场专题讲座、研讨会及行业交流会，内容覆盖交易所及 OTC 衍生品交易、资产管理及对冲基金、交易所技术及运营、电子交易系统开发等。NANHUA USA INVESTMENT 于 2016 年 6 月获商品期货交易委员会（CFTC）及美国全国期货协会（NFA）注册为商品基金经理及商品交易顾问，可以设立及管理商品基金及就客户交易商品提供投资意见，于 2018 年 9 月开始运营。NANHUA BUCKINGHAM 于 2018 年 5 月 31 日成立，NANHUA USA INVESTMENT 持有其 50% 股东权益。NANHUA BUCKINGHAM 于 2018 年 6 月 25 日获得商品期货交易委员会（CFTC）及美国全国期货协会（NFA）核准，注册为商品基金经理，于 2018 年 9 月开始运营。2016 年，横华国际在新加坡设立了全资附属公司 HGNH SINGAPORE。该公司于 2017 年 12 月 14 日获新加坡金融管理局（MAS）批准，开展资本市场服务牌照（Capital Market Services Licence）下的期货合约交易（Trading in Futures Contracts）及杠杆式外汇交易（Leveraged Foreign Exchange Trading）业务，于 2018 年 5 月 7 日取得新加坡亚

太交易所（APEX）交易会员及清算会员资格，并于2018年4月16日，取得大连商品交易所铁矿石境外经纪机构特殊参与者资格，且2018年12月6日正式取得新加坡交易所（SGX）衍生品交易及清算会员资格。2018年7月17日，横华国际在英国注册成立了全资附属公司Nanhua UK，且于2019年6月10日，正式获得英国金融行为监管局（FCA）的完全批准，可提供受规管产品及服务。截至2019年6月30日，Nanhua UK尚未运营。2019年1月23日，横华国际在新加坡注册成立了控股子公司HGNH（SG），截至2019年6月30日，HGNH（SG）尚未运营。

本公司通过在境外设立不同牌照的子公司开展各种金融中介服务，满足不同客户的不同需求，提升本公司向客户提供综合金融服务的能力，进一步推动公司境内外业务的联动发展。

5、期货研究优势

期货研究是期货公司的核心竞争力之一，公司于2001年成立了业内第一家期货研究所，并与交易所、高等院校的专家学者合作，每年以期货研究所理事会的形式专题研究当年度行业热点问题。期货研究所定期推出对于宏观经济、农产品、能源化工品、金属产品、金融产品、风险管理等方面的研究报告，报告以实战策略为导向，及时地向客户揭示市场中存在的投资机会。

期货研究所自成立以来，为客户提供了各类投资报告，同时也承接来自于各国家相关部委、监管部门、行业协会、交易所、高校的研究课题，完成各类型招标课题及深度研究项目近百项。2004年3月，期货研究所成功推出中国首个商品指数——南华商品指数，并在此基础上进一步按产业细分了指数的类别。目前，南华商品指数已成为金融市场重要的商品指数。在开发了南华商品指数后，研究所又编制了多头商品收益率指数、空头商品收益率指数及综合收益率指数，在相关指数的基础上已经陆续开发出多种投资交易型产品，供专业机构投资者套利交易时参考与使用。

6、优秀的管理能力及管理团队

公司的高管团队具有从业时间长、管理经验丰富、团队人员稳定、业务能力

强等特点，是公司快速稳定发展的重要因素。公司的高管团队拥有资深的从业经历，其中，公司总经理罗旭峰先生拥有 20 余年的期货从业经验，其他高级管理人员期货平均从业经验 10 年以上。公司高管团队对期货行业的发展趋势有着敏锐的洞察力，对期货市场的变化和客户需求有着深刻的理解和认识，为公司制定了适宜的发展战略，使公司平稳、快速成长。2012 至 2018 年公司管理团队连续七年被期货日报、证券时报评为“中国期货公司金牌管理团队”。2017 年和 2018 年，公司总经理罗旭峰被期货日报、证券时报评为“中国期货公司最佳掌舵人”。

7、良好的市场声誉

本公司凭借多年的业务发展和市场积累，在期货行业中树立了良好的市场形象，形成了稳定的客户群体，品牌价值不断提升，2011 年至 2018 年连续八年被期货日报、证券时报评为“中国最佳期货公司”。报告期内，公司主要获奖情况如下：

获奖时间	获奖名称	颁发单位
2016 年	2015 年度浙江金融投资十大领军人物——罗旭峰	浙江金融投资论坛组委会
	2015 年度浙江金融投资优秀企业	浙江金融投资论坛组委会
	金融服务业重点单位	杭州市上城区人民政府
	中国最佳期货风险管理子公司-南华资本	证券时报
	“第九届中国最佳期货经营机构评选”获得中国金牌期货研究所称号	期货日报、证券时报
	“第九届中国最佳期货经营机构评选”获得中国期货公司金牌管理团队称号	期货日报、证券时报
	“第九届中国最佳期货经营机构评选”获得最佳境外期货业务服务奖-横华国际	期货日报、证券时报
	“第九届中国最佳期货经营机构评选”获得中国最佳期货公司称号	期货日报、证券时报
	“第九届中国最佳期货经营机构评选”获得最佳风险管理子公司服务奖-浙江南华资本管理有限公司	期货日报、证券时报
	“第九届中国最佳期货经营机构评选”获得最佳境外期货业务服务奖-横华国际	期货日报、证券时报
	“第九届中国最佳期货经营机构评选”获得最佳期货 IT 系统建设奖	期货日报、证券时报
2017 年	“2016 领航中国年度评选”杰出金融创新奖	金融界
	产业创新服务奖	大连商品交易所

获奖时间	获奖名称	颁发单位
	优秀风险管理子公司-浙江南华资本管理有限公司	大连商品交易所
	PTA 品种产业服务优秀会员	郑州商品交易所
	产业服务优秀会员	郑州商品交易所
	2016 优秀会员白金奖	中国金融期货交易所
	2016 年度优秀会员金奖	大连商品交易所
	优秀会员 30 强	上海期货交易所
	燃料油、沥青产业服务奖	上海期货交易所
	中国期货公司最佳掌舵人——罗旭峰	期货日报、证券时报
	“第十届中国最佳期货经营机构评选”获得中国金牌期货研究所称号	期货日报、证券时报
	“第十届中国最佳期货经营机构评选”获得中国期货公司金牌管理团队称号	期货日报、证券时报
	“第十届中国最佳期货经营机构评选”获得中国最佳期货公司称号	期货日报、证券时报
	“第十届中国最佳期货经营机构评选”获得最佳风险管理子公司服务奖-浙江南华资本管理有限公司	期货日报、证券时报
	“第十届中国最佳期货经营机构评选”获得最佳境外期货业务服务奖——横华国际	期货日报、证券时报
	“第十届中国最佳期货经营机构评选”获得最佳品牌建设推广奖	期货日报、证券时报
2018 年	2017 年度浙江金融投资领军人物-罗旭峰	浙江金融投资论坛组委会、浙江省国际金融学会、浙江国际金融专家委员会
	2017 扶贫先锋机构	国际金融报
	2017 年度技术管理奖	中国金融期货交易所
	2017 年度白金奖	中国金融期货交易所
	2017 年度产品创新奖	中国金融期货交易所
	2017/18 年度期权业务优秀会员	郑州商品交易所
	2017 年度优秀风险管理子公司-浙江南华资本管理有限公司	大连商品交易所
	2017 年度优秀会员 30 强	上海期货交易所
	2018 中国优秀期货公司君鼎奖	证券时报、券商中国
	2017 年度优秀会员金奖	大连商品交易所
	中国金牌期货研究所	期货日报、证券时报
	中国期货公司金牌管理团队	期货日报、证券时报

获奖时间	获奖名称	颁发单位
	中国期货公司最佳掌舵人-南华期货罗旭峰	期货日报、证券时报
	中国最佳期货公司	期货日报、证券时报
2019年 1-6月	2018年度优秀做市商奖-浙江南华资本管理有限公司	上海期货交易所
	2018年度做市业务突出表现奖-浙江南华资本管理有限公司	上海期货交易所
	2018年度钢材产业服务奖	上海期货交易所
	优秀产业服务奖	大连商品交易所
	优秀风险管理子公司奖	大连商品交易所
	优秀国际市场服务奖	大连商品交易所
	优秀化工产品服务奖	大连商品交易所
	优秀会员金奖	大连商品交易所
	优秀机构服务奖	大连商品交易所
	优秀技术支持奖	大连商品交易所
	优秀期货投研团队	大连商品交易所
	浙江经济发展贡献奖-罗旭峰	浙江省高级经济师协会

（四）公司的竞争劣势

1、相比券商系期货公司，与证券市场相关的创新业务管理能力存在一定劣势

与券商系的期货公司相比，公司在开展与证券业务相结合的创新业务方面具有一定的劣势。

为弥补该等劣势，公司根据自身业务特点和优势，确立了“以衍生品服务为核心的金融服务集团”的战略目标，未来几年公司的发展重心是围绕着衍生品进行业务创新，大力加快风险管理业务等创新业务的发展，充分发挥本公司在大宗商品领域服务实体企业的能力和在期货及衍生品领域多年以来积累的风险管控能力。

2、净资本规模有待提高

净资本规模是监管机构对期货公司监管的核心指标。净资本规模将成为决定公司各项业务规模的核心因素。截至2019年6月30日，公司净资本规模（母公

司口径)为 10.42 亿元, 资本实力有待提升。资本规模偏低可能对公司未来进一步发展及开展创新业务形成制约。公司拟通过本次公开发行募集资金扩大资本规模, 拓展业务范围, 提升业务能力。

3、收入结构尚待进一步优化

目前期货经纪业务仍为最主要的利润来源。尽管公司正在积极发展创新业务, 经营效益逐步体现, 但公司目前主要利润来源仍为传统的期货经纪业务所产生的手续费收入和保证金利息收入。

在期货行业快速发展, 政策管制逐步放松, 业务创新不断涌现的大背景下, 公司将在保持传统经纪业务领先优势的基础上, 进一步加强对创新业务的投入力度, 不断提高服务水平和专业管理能力, 在传统业务范围以外培育出更多的利润增长点。

(五) 报告期内监管政策变化及对发行人业务的影响

作为受中国证监会等部门监管的行业, 期货行业的规范和发展、期货公司的业务情况与监管政策及其变化存在较大的关系。报告期内, 监管部门在风险可控、规范发展的基础上大力推动期货行业的发展, 持续推动期货市场品种创新和期货公司业务创新, 发行人及时根据监管部门的要求, 大力拓展资产管理业务、风险管理业务等创新业务, 有效的拓展了公司收入来源, 并使得公司从单一的期货经纪公司转型为综合性期货公司。具体情况如下:

1、期货经纪业务相关政策的变化及对发行人业务的影响

2012 年 9 月颁布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出“稳步发展商品期货市场, 继续推动经济发展需要、市场条件具备的大宗商品期货品种上市, 推动发展商品指数期货、商品期权、原油期货、碳排放权期货等。”

2012 年以来, 中国证监会先后发布了开展玻璃、油菜籽、菜粕、焦煤、动力煤、铁矿石、鸡蛋、纤维板、胶合板、粳稻、晚籼稻、聚丙烯、玉米淀粉、国债等期货品种的批复, 上述举措拓展了期货交易的品种, 促进了公司期货经纪业务的发展。

报告期各期, 发行人(母公司口径)分交易所代理成交额情况参见下表:

单位：亿元

	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
上海期货交易所	8,525.15	19,459.49	28,187.97	29,273.74
郑州商品交易所	4,200.78	8,524.28	6,481.44	9,620.70
大连商品交易所	6,741.94	11,280.58	14,858.43	26,118.68
中国金融期货交易所	10,112.95	9,545.20	9,437.21	10,611.85
上海国际能源交易中心	1,840.56	4,017.79	-	-

报告期各期，发行人期货经纪业务手续费收入（包含交易所减收手续费，母公司口径）分别为 24,934.23 万元、23,199.27 万元、18,200.54 万元和 6,797.97 万元，发行人代理中金所金融期货的成交额分别为 10,611.85 亿元、9,437.21 亿元、9,545.20 亿元和 10,112.95 亿元；手续费收入分别为 293.77 万元、182.34 万元、264.53 万元和 337.41 万元。2016 年，受中金所限制股指期货交易的政策影响，发行人代理中金所金融期货的成交金额大幅下降。2017 年 2 月 16 日，中金所适度放宽股指期货日内过度交易行为的监管标准，同时下调了股指期货非套期保值保证金以及平仓手续费，使得中金所金融期货的成交额及手续费收入保持稳定。2017 年由于国内商品交易所交易额总体出现下降且公司进行客户结构性调整等综合因素的影响，使得公司分交易所代理成交额有所减少。2018 年，受到资本市场波动以及中美贸易摩擦等因素的影响，客户的交易意愿下降，从而导致公司代理交易额继续减少。2019 年 3 月，中金所正式废除《关于进一步加强客户管理的通知》，促进股指期货等品种稳定发展。

2、期货投资咨询业务相关政策的变化及对发行人业务的影响

报告期内，有关期货公司投资咨询业务的相关监管政策未发生重大变化，发行人相关业务亦未发生重大变化。

3、资产管理业务相关政策的变化及对发行人业务的影响

2012 年 7 月，中国证监会正式发布《期货公司资产管理业务试点办法》。2012 年 11 月，公司成为首批获得资产管理业务资格的期货公司之一。2014 年 12 月，中期协颁布《期货公司资产管理业务规则（试行）》，公司可以根据该业务规则开展一对多资产管理业务。受上述监管政策的推动，2013 年至 2016 年，

发行人积极推动资产管理业务产品和服务创新，受托资产管理规模和资产管理业务收入快速增加。

2016年7月14日，中国证监会正式发布《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，进一步规范期货公司资产管理业务，主要涉及资管计划的杠杆水平、第三方投资顾问资质等。同时，该规定要求在其发布之前存续的资产管理计划若存在不符合规定的，合同到期前不得提高杠杆倍数，不得新增优先级份额净申购规模，合同到期后予以清盘，不得续期；委托不符合条件的第三方机构提供投资建议的，合同到期前不得新增净申购规模，合同到期后予以清盘，不得续期。《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》的出台，短期内对发行人资产管理业务受托资金规模以及营业收入构成约束性影响；长期则有利于发行人更加规范的开展资产管理业务，降低业务开展中的运营风险。发行人已按照该规定的相关要求对资产管理业务进行梳理，确保公司开展资产管理业务符合各项监管要求。

2018年4月，中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局联合印发了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，按照产品类型统一监管标准，从募集方式和投资性质两个维度对资产管理产品进行分类，分别统一投资范围、杠杆约束、信息披露等要求。该指导意见坚持产品和投资者匹配原则，加强投资者适当性管理，强化金融机构的勤勉尽责和信息披露义务。打破刚性兑付，明确资产管理业务不得承诺保本保收益。严格非标准化债权类资产投资要求，禁止资金池，防范影子银行风险和流动性风险。分类统一负债和分级杠杆要求，消除多层嵌套，抑制通道业务。

2018年10月，证监会发布了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，具体内容方面，主要包括：一是统一法律关系，明确基本原则。依法明确各类私募资管产品均依据信托法律关系设立，并在此基础上确立了“卖者尽责、买者自负”等基本原则；二是系统界定业务形式，厘清资产类别；三是基本统一监管标准，覆盖机构展业的资格条件、管理人职责、运作规范和内控机制要求等方面；四是强化重点风险防控，补齐制度短板。重点加强流动性风险防控，以及利用关联交易向管理人或

者托管人的控股股东、实际控制人输送利益的风险。五是强化一线监管，加强监管与自律协作。健全信息报送和信息共享机制，加强派出机构一线监管，强化责任追究。

受上述监管政策的影响，2017 年以来，公司境内受托管理资产资产规模较 2016 年有所下降，资产管理业务收入较往年同期也有所下滑。

报告期各期，发行人境内受托管理资产规模及资产管理业务收入相关情况如下：

项目	2019 年 1-6 月 /2019 年 6 月 30 日	2018 年/2018 年 12 月 31 日	2017 年/2017 年 12 月 31 日	2016 年/2016 年 12 月 31 日
期末受托管理资产规模（期末总额）（万元）	116,693.41	88,199.84	604,391.69	1,506,016.10
资产管理业务收入（母公司口径）（万元）	45.82	748.09	2,503.23	4,073.28
资产管理业务客户数量（母公司口径）（个）	11	11	44	123

截至 2019 年 6 月末，公司存续的资管产品共有 11 只。经过比照资管新规具体要求，上述资管产品共有 10 只存在不符合资管新规相关规定的情况，按主要指标分类列示如下：

序号	资管产品	产品规模 (万元)	主要指标是否符合“资管新规”的规定						
			对产品进行分类的问题	关于合格投资者的认定	提供季度报告 等定期报告	投资比例限制	投资范围	杠杆比例限制	提供保本保 收益安排
1	南华七禾言起全球 1 号资产管理计划	1,413.18	未按照“商品及金融衍生品类”分类	不符合	不符合	无	无	无	无
2	南华期货信源 19 号资产管理计划	1,434.88	未按照“商品及金融衍生品类”分类	不符合	不符合	无	不符合	无	无
3	南华期货信源 20 号资产管理计划	368.52	未按照“商品及金融衍生品类”分类	不符合	不符合	无	不符合	无	无
4	南华期货股份有限公司华赢 1 号资产管理计划	65,786.76	未按照“商品及金融衍生品类”分类	不符合	不符合	无	不符合	无	无
5	南华新界 1 号资产管理计划	803.20	未按照“权益类”分类	不符合	不符合	不符合	无	无	无
6	南华期货金锺 1 期资产管理计划	10,094.80	未按照“商品及金融衍生品类”分类	不符合	不符合	无	无	无	无
7	南华期货金锺 2 期资产管理计划	10,305.56	未按照“商品及金融衍生品类”分类	不符合	不符合	无	无	无	无
8	南华期货金锺 3 期资产管理计划	17,540.48	未按照“商品及金融衍生品类”分类	不符合	不符合	无	无	无	无
9	南华期货立风 1 号资产管理计划	1,331.23	未按照“权益类”分类	不符合	不符合	不符合	无	无	无
10	南华新纶科技第一期核心团队持股资产管理计划	1,994.24	未按照“权益类”分类	不符合	不符合	不符合	无	无	无
	合计	111,072.85	-	-	-	-	-	-	-

公司自开展资产管理业务以来，严格落实期货资产管理业务相关规定，合规有序推进资产管理业务。针对以上存在的不符合资管新规相关规定的情况，公司已根据资管新规要求提出相应整改计划。公司将在资管新规过渡期结束前，即 2020 年底之前完成对上述问题的整改。后续公司将继续严格按照《指导意见》、《业务管理办法》和《运作管理规定》等监管机构的相关要求依法开展资产管理业务，确保持续合规经营。

4、风险管理业务相关政策的变化及对发行人业务的影响

2012 年 12 月，为了推动期货行业更好的服务实体经济，中期协发布了《期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点工作指引》，并于 2013 年 2 月 1 日起施行实施。2014 年 8 月，中期协发布了《期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点工作指引（修订）》，进一步拓宽了期货公司风险管理业务的范围。2014 年 9 月，中国证监会印发《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》，支持期货经营机构开展期现结合业务，为产业客户提供个性化的大宗商品定价和风险管理服务和产品。2019 年 2 月，中期协发布实施了《期货公司风险管理公司业务试点指引》及配套文件，将已备案的风险管理相关业务类型予以调整，具体包括将已备案的“基差交易”变更为“基差贸易”，已备案的“定价服务”变更为“场外衍生品业务”。

2013 年 4 月，发行人取得中期协出具的《关于南华期货股份有限公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点备案申请的复函》，发行人完成备案的事项为：设立风险管理服务子公司，开展以风险管理服务为主的业务，备案试点业务为仓单服务、合作套保和基差交易业务。2013 年 5 月，发行人开展风险管理服务业务的子公司南华资本成立。后续，南华资本获得中期协发放的《关于浙江南华资本管理有限公司试点业务予以备案的通知》，南华资本的定价服务业务获得中期协备案。2017 年 1 月，南华资本的做市业务获得中期协备案。截至本招股说明书签署日，南华资本完成备案的风险管理试点业务包括仓单服务、合作套保、基差贸易、场外衍生品业务和做市业务。

5、境外资产管理业务相关政策的变化及对发行人业务的影响

2013 年 3 月，中国证监会出台了《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》和《关于实施〈人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法〉的规定》。按照相关规定，境内商业银行、保险公司等香港子公司或注册地及主要经营地在香港地区的金融机构将可以作为 RQFII 参与相关业务。同时上述规定还放宽了对 RQFII 的资

产配置要求，允许符合条件的机构根据市场情况自主决定产品类型。2013年10月，横华国际资产获得 RQFII 资格，并经国家外汇管理局批准获得 5 亿元人民币额度（2014年9月增至 8 亿元人民币额度），成为第一家以期货经纪商为股东背景 of 香港 RQFII。

报告期各期，发行人 RQFII 管理规模均值分别为 4.96 亿元、1.63 亿元、0.98 亿元和 0.84 亿元。

6、境外证券经纪业务相关政策的变化及对发行人业务的影响

2014年4月10日，中国证监会、香港证监会决定批准深圳证券交易所、香港联交所、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司开展沪港股票市场交易互联互通机制试点，允许香港经纪商通过香港联交所代理客户交易上海证券交易所上市的合格证券。2014年11月17日沪港通正式启动，横华国际证券获得沪股通交易参与者资格，可正式通过香港联交所代理客户交易合格上海证券交易所证券交易。

2016年11月25日，中国证监会、香港证监会决定批准深圳证券交易所、香港联交所、中国证券登记结算有限责任公司、香港中央结算有限公司正式启动深港股票交易互联互通机制，允许香港经纪商通过香港联交所代理客户交易深圳证券交易所上市的合格证券。2016年12月5日深港通正式启动，横华国际证券获得深股通交易参与者资格，可正式通过香港联交所代理客户交易合格深圳证券交易所证券交易。

报告期各期，发行人境外证券经纪业务客户权益（日均权益）分别为 3.74 亿港元、4.74 亿港元、9.14 亿港元和 10.37 亿港元；客户保证金规模分别为 3.67 亿港元、7.88 亿港元、8.51 亿港元和 14.29 亿港元。

7、境外其他业务相关政策的变化及对发行人业务的影响

报告期内，境外其他业务未因相关政策变化而发生重大变化。

三、发行人的主营业务情况

（一）发行人的主营业务

经中国证监会批准，本公司从事的主要业务为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、证券投资基金代销。

报告期内，本公司全资子公司南华资本及其子公司主要开展的业务为场外衍生品业务、基差贸易及做市业务等。

南华期货于香港设有全资子公司横华国际的主要业务为股权投资管理、资本运营。截至 2019 年 6 月 30 日，横华国际旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH（SG），同时参股 NANHUA BUCKINGHAM，涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域。

2016 年 10 月 18 日，中国证监会出具《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》（证监许可[2016]237 号），核准设立南华基金，南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。南华基金于 2016 年 11 月 17 日正式成立并开展业务。

截至本招股说明书签署之日，发行人提供产品或服务的具体内容如下表所示：

业务名称	提供的产品或服务
期货经纪业务	以发行人自己的名义，代理客户进行期货交易的业务，客户可以通过交易期货合约进行风险对冲或获取投资收益
资产管理业务	指发行人提供的接受单一客户或者特定多个客户的书面委托，根据《期货公司资产管理业务试点办法》等法律法规的规定和合同约定，运用客户委托资产进行投资，并按照合同约定收取费用或者报酬的服务
期货投资咨询	指发行人基于客户委托提供的下列服务：（一）协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等风险管理顾问服务；（二）收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务；（三）为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等交易咨询服务；（四）中国证监会规定的其他活动
风险管理业务	指发行人通过南华资本提供的场外衍生品业务、基差贸易、做市业务等风险管理服务以及其他与风险管理相关的服务
境外金融服务业务	指发行人通过横华国际及其子公司开展境外金融服务，涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域
公募基金业务	发行人通过南华基金开展公募基金募集、销售、资产管理、特定客户资产管理以及中国证监会许可的其他业务。

报告期内，本公司主要业务收入构成（合并口径）如下表所示：

单位：万元

	项目	2019 年 1-6 月	占营业收入 的比例	2018 年	占营业收入 的比例	2017 年	占营业收入 的比例	2016 年	占营业收入 的比例
手续费	期货经纪手续费	2,622.22	0.69%	8,400.47	1.83%	13,500.85	6.61%	21,354.15	27.47%

	项目	2019年 1-6月	占营业收入 的比例	2018年	占营业收入 的比例	2017年	占营业收入 的比例	2016年	占营业收入 的比例
收入	交易所减收手续费	5,502.04	1.44%	13,456.84	2.93%	15,209.14	7.45%	12,849.30	16.53%
	投资咨询收入	62.38	0.02%	58.23	0.01%	7.55	0.00%	7.66	0.01%
	资产管理业务收入	84.07	0.02%	1,228.21	0.27%	2,673.21	1.31%	4,033.61	5.19%
	股票期权手续费收入	93.23	0.02%	100.38	0.02%	882.76	0.43%	285.62	0.37%
	外汇业务收入	107.87	0.03%	176.58	0.04%	563.39	0.28%	323.72	0.42%
	证券经纪佣金收入	228.90	0.06%	250.63	0.05%	246.54	0.12%	165.34	0.21%
	基金管理费及销售收入	1,499.92	0.39%	1,174.00	0.26%	121.54	0.06%		
	小计	10,200.62	2.67%	24,845.35	5.40%	33,204.98	16.26%	39,019.39	50.20%
利息净收入	境内自有资金利息净收入	2,250.23	0.59%	4,181.30	0.91%	3,238.17	1.59%	2,946.08	3.79%
	境内保证金利息净收入	6,757.91	1.77%	18,927.62	4.12%	24,652.49	12.07%	23,346.59	30.04%
	境外自有资金利息净收入	571.39	0.15%	2,014.79	0.44%	1,128.15	0.55%	137.93	0.18%
	境外保证金利息净收入	1,043.92	0.27%	1,710.86	0.37%	1,680.95	0.82%	1,306.18	1.68%
	发放贷款利息收入	45.51	0.01%	54.39	0.01%	90.75	0.04%	10.72	0.01%
	利息支出	-1,278.38	-0.33%	-2,638.45	-0.57%	-2,759.08	-1.35%	-2,636.27	-3.39%
	合并结构化主体向其他份额持有人的收益分配	174.26	0.05%	-29.63	-0.01%	168.73	0.09%	-2,079.95	-2.68%
	小计	9,564.83	2.50%	24,220.88	5.27%	28,200.15	13.81%	23,031.28	29.63%
其他业务	贸易	350,956.54	91.71%	399,102.16	86.81%	127,932.91	62.65%	12,242.80	15.75%
	投资交易培训收入	324.79	0.08%	1,437.01	0.31%	1,146.08	0.56%	731.97	0.94%

	项目	2019年 1-6月	占营业收入 的比例	2018年	占营业收入 的比例	2017年	占营业收入 的比例	2016年	占营业收入 的比例
务收入	租赁收入	1.10	0.00%	12.16	0.00%	35.78	0.02%	77.28	0.10%
	库务收入	50.12	0.01%	172.90	0.04%	81.23	0.04%	82.24	0.11%
	其他	200.12	0.05%	478.25	0.10%	1,277.10	0.63%	407.10	0.52%
	小计	351,532.67	91.86%	401,202.49	87.27%	130,473.10	63.90%	13,541.39	17.42%
	合计	371,298.12	97.03%	450,268.72	97.94%	191,878.23	93.97%	75,592.06	97.25%
	投资收益	10,014.65	2.62%	21,679.07	4.72%	-3,585.50	-1.75%	2,135.02	2.75%
	公允价值变动收益	1,047.87	0.27%	-13,158.62	-2.86%	14,139.54	6.92%	-165.76	-0.22%
	汇兑收益及其他	307.43	0.08%	931.89	0.20%	1,758.29	0.86%	167.96	0.22%
	营业收入合计	382,668.08	100.00%	459,721.06	100.00%	204,190.56	100.00%	77,729.29	100.00%

从收入来源上分析，期货经纪业务对公司的收入及利润贡献较大。一方面是期货经纪业务本身所收取的手续费收入，包括期货交易所减收的手续费；另一方面为本公司的期货经纪业务所产生的利息收入。整体而言，期货经纪业务是本公司最基础的业务。

除了上述传统业务之外，近年来本公司的创新业务也得到逐年发展。在可预见的将来，随着公司创新能力的逐渐提高，本公司创新业务所产生的收入和创造的效益将有助于改善本公司收入结构相对单一的局面。本公司的创新业务主要围绕着资产管理、风险管理和境外金融服务三大领域展开。其中，公司贸易收入占比较大，主要系开展基差贸易产生的配套贸易收入。基差贸易盈利模式为通过现货买卖和配套的期货及衍生品交易以获得收益，实际对于公司利润的影响也较小。若剔除风险管理业务收入中贸易收入及贸易成本的影响，即按净额法核算公司贸易收入，则本公司主要业务收入构成（合并口径）如下表所示：

	项目	2019年1-6月	占营业收入 的比例	2018年	占营业收入 的比例	2017年	占营业收入 的比例	2016年	占营业收入 的比例
手续费收入	期货经纪手续费	2,622.22	8.26%	8,400.47	13.73%	13,500.85	17.64%	21,354.15	32.60%
	交易所减收手续费	5,502.04	17.34%	13,456.84	22.00%	15,209.14	19.88%	12,849.30	19.62%
	投资咨询收入	62.38	0.20%	58.23	0.10%	7.55	0.01%	7.66	0.01%
	资产管理业务收入	84.07	0.26%	1,228.21	2.01%	2,673.21	3.49%	4,033.61	6.16%
	股票期权手续费收入	93.23	0.29%	100.38	0.16%	882.76	1.15%	285.62	0.44%

	项目	2019年1-6月	占营业收入的比例	2018年	占营业收入的比例	2017年	占营业收入的比例	2016年	占营业收入的比例
	外汇业务收入	107.87	0.34%	176.58	0.29%	563.39	0.74%	323.72	0.49%
	证券经纪佣金收入	228.90	0.72%	250.63	0.41%	246.54	0.32%	165.34	0.25%
	基金管理费及销售收入	1,499.92	4.73%	1,174.00	1.92%	121.54	0.16%	-	-
	小计	10,200.62	32.14%	24,845.35	40.61%	33,204.98	43.39%	39,019.39	59.58%
利息净收入	境内自有资金利息净收入	2,250.23	7.09%	4,181.30	6.83%	3,238.17	4.23%	2,946.08	4.50%
	境内保证金利息净收入	6,757.91	21.29%	18,927.62	30.94%	24,652.49	32.22%	23,346.59	35.65%
	境外自有资金利息净收入	571.39	1.80%	2,014.79	3.29%	1,128.15	1.47%	137.93	0.21%
	境外保证金利息净收入	1,043.92	3.29%	1,710.86	2.80%	1,680.95	2.20%	1,306.18	1.99%
	发放贷款利息收入	45.51	0.14%	54.39	0.09%	90.75	0.12%	10.72	0.02%
	利息支出	-1,278.38	-4.03%	-2,638.45	-4.31%	-2,759.08	-3.61%	-2,636.27	-4.03%
	合并结构化主体向其他份额持有人的收益分配	174.26	0.55%	-29.63	-0.05%	168.73	0.22%	-2,079.95	-3.18%
	小计	9,564.83	30.14%	24,220.88	39.59%	28,200.15	36.85%	23,031.28	35.17%
其他业务收入	贸易净损益	25.88	0.08%	560.85	0.92%	265.60	0.35%	7.79	0.01%
	投资交易培训收入	324.79	1.02%	1,437.01	2.35%	1,146.08	1.50%	731.97	1.12%
	租赁收入	1.10	0.00%	12.16	0.02%	35.78	0.05%	77.28	0.12%
	库务收入	50.12	0.16%	172.90	0.28%	81.23	0.11%	82.24	0.13%
	其他	200.12	0.63%	478.25	0.78%	1,277.10	1.67%	407.10	0.62%
	小计	602.01	1.90%	2,661.18	4.35%	2,805.79	3.67%	1,306.38	1.99%
	合计	20,367.47	64.17%	51,727.41	84.55%	64,210.93	83.91%	63,357.05	96.74%
	投资收益	10,014.65	31.55%	21,679.07	35.44%	-3,585.50	-4.69%	2,135.02	3.26%
	公允价值变动收益	1,047.87	3.30%	-13,158.62	-21.51%	14,139.54	18.48%	-165.76	-0.25%
	汇兑收益及其他	307.43	0.97%	931.89	1.52%	1,758.29	2.30%	167.96	0.25%
	营业收入合计	31,737.42	100.00%	61,179.75	100.00%	76,523.25	100.00%	65,494.28	100.00%

(二) 期货经纪业务

1、概况

期货经纪业务分为商品期货经纪业务及金融期货经纪业务。商品期货是指标的物为实物商品的期货合约。商品期货经纪是指期货公司接受客户要求，代理客户进行商品期货交易的业务。金融期货是指以金融工具为标的物的期货合约。金融期货经纪是指代理客户进行金融期货交易的业务。

公司的期货经纪业务分为境内期货经纪业务与境外期货经纪业务，其中境内期货经纪业务由母公司南华期货开展，境外期货经纪业务由横华国际及其子公司开展。境外期货经纪业务的详细情况请参见本节“三、发行人的主营业务情况”之“（六）境外金融服务业务”。

自成立以来，期货经纪业务对公司的收入和利润贡献较大。报告期内，本公司境内期货经纪业务营业收入（含母公司期货经纪业务手续费收入、交易所减收手续费、境内保证金利息净收入）分别为 4.83 亿元、4.79 亿元、3.71 亿元和 1.36 亿元。截至 2019 年 6 月 30 日，本公司期货经纪业务客户数为 95,992 户。截至 2019 年 6 月 30 日，公司在中国大陆地区共有 35 家营业部及 5 家分公司分布在上海、北京、深圳、广州、天津、重庆、成都、厦门等地区，初步确立了立足浙江辐射全国的战略布局。随着营业网点布局的调整和优化，公司加强了在重点城市及经济发达地区的经纪业务服务能力，期货经纪业务实力将会有较大幅度的提升。

目前，公司境内期货经纪业务确定了“立足浙江、面向全国，全面提升”的战略目标，构建了面向效率和安全的管理模式、面向市场和竞争的营销模式及面向客户和产品的服务模式，提高了公司期货经纪业务的核心竞争力。

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司母公司口径客户权益（包括应付货币保证金、应付质押保证金及代理买卖证券款）为 75.32 亿元。

2、业务经营情况

（1）期货经纪业务代理交易情况

报告期内，公司境内期货经纪业务代理交易情况如下表所示：

单位：亿元

交易所名称	品种名称	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
		南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)
上海期货交易所	铜	1,273.28	1.39	2,901.44	1.12	3,822.40	1.43	4,917.33	1.77
	铜期权	4.16	3.15	2.90	1.75	-	-	-	-
	铝	226.58	0.96	773.88	1.15	1,447.42	1.47	856.86	1.56
	锌	794.25	0.86	2,137.42	1.03	3,775.66	1.76	2,034.24	1.61
	铅	112.13	2.15	386.83	2.01	425.13	1.84	139.28	1.75
	锡	69.70	2.36	155.93	1.93	121.90	2.02	211.52	2.81
	镍	1,402.78	1.38	3,276.82	1.37	2,781.26	2.14	3,463.10	2.23
	黄金	674.59	0.76	1,155.92	1.31	1,917.94	1.77	3,255.21	1.74
	白银	442.07	1.61	762.89	1.64	1,315.12	2.05	2,159.66	2.1
	天然橡胶	730.40	1.18	1,757.55	1.19	3,939.76	1.43	4,229.16	1.71
	天胶期权	1.51	6.58	-	-	-	-	-	-
	燃料油	278.05	0.80	191.63	0.80	0.06	1.03	0.15	1.45
	石油沥青	389.05	1.13	470.77	1.07	566.69	1.12	858.87	1.17
	螺纹钢	1,639.71	0.99	4,622.64	1.15	6,803.15	1.4	6,549.50	1.50
	线材	2.95	2.35	0.74	0.63	-	-	-	-
	热轧卷板	324.28	1.16	801.31	1.21	1,271.48	1.68	598.88	2.50

交易所名称	品种名称	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
		南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)
	漂针浆	159.66	0.90	60.82	0.66	-	-	-	-
	总额	8,525.15	1.10	19,459.49	1.19	28,187.97	1.57	29,273.75	1.72
郑州商品交易所	鲜苹果	269.31	0.82	1,642.98	0.87	12.33	0.97		
	一号棉	322.29	0.86	993.55	1.01	699.85	1.74	1,924.61	1.75
	一号棉期权	0.88	2.28						
	红枣	98.54	0.59						
	棉纱	21.42	1.35	74.00	1.84	7.66	2.67		
	早籼稻	0.002	0.14	0.67	1.71	0.01	0.67	0.01	0.56
	甲醇	554.41	0.91	966.94	1.03	804.56	1.10	773.62	1.37
	菜籽油	233.04	0.85	501.50	1.08	664.11	1.91	815.79	2.28
	油菜籽	0.23	1.56	0.01	0.37	0.01	0.44	0.06	0.4
	菜籽粕	254.43	0.72	456.16	0.90	520.13	1.41	1,465.75	1.27
	白糖	381.21	0.71	628.34	0.95	933.39	1.18	1,814.03	1.3
	白糖期权	1.15	2.12	3.07	4.43	1.71	5.96	-	-
	PTA	1,637.09	1.76	1,947.02	1.74	1,661.49	2.25	1,884.46	2.25
	普麦	-	-	-	-	0.003	1.23	-	-
	强麦	0.07	0.73	2.42	2.19	9.28	2.13	7.84	1.39

交易所名称	品种名称	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
		南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)
	玻璃	74.54	1.25	172.08	1.22	250.82	1.13	308.85	1.04
	动力煤	258.87	1.50	713.51	1.18	533.25	1.45	605.6	1.26
	粳稻	0.01	0.44	0.39	2.51	0.001	0.40	-	-
	晚籼稻	0.54	2.71	9.38	1.52	-	-	-	-
	硅铁	44.06	1.68	206.50	1.46	166.20	1.48	6.04	1.74
	锰硅	48.69	1.21	205.82	1.37	216.64	1.27	14.03	1.42
	总额	4,200.78	1.08	8,524.28	1.12	6,481.44	1.52	9,620.70	1.55
大连商品交易所	黄大豆一号	77.30	1.32	252.45	1.56	458.00	2.24	880.17	3.6
	黄大豆二号	140.12	2.48	269.61	1.62	0.22	0.77	0.01	0.69
	胶合板	0.001	0.36	0.004	0.44	0.004	0.25	0.08	0.96
	玉米	188.28	1.07	272.06	1.10	416.79	0.99	635.97	1.66
	玉米期权	0.41	3.36	-	-	-	-	-	-
	玉米淀粉	44.89	1.18	170.08	1.67	298.69	1.50	651.48	2.49
	乙二醇	448.78	1.83	33.84	1.34	-	-	-	-
	纤维板	1.67	0.97	0.19	0.74	0.01	0.70	0.01	1.43
	铁矿石	2,127.43	1.14	1,805.52	0.78	3,318.07	0.97	2,605.10	0.9
	焦炭	721.51	0.59	2,104.35	0.70	2,252.78	1.46	2,215.44	1.97

交易所名称	品种名称	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
		南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)
	鸡蛋	102.19	1.28	192.74	1.23	388.60	1.37	308.35	1.91
	焦煤	178.20	0.85	625.67	0.88	972.25	1.56	923.01	2.09
	聚乙烯	258.83	1.39	595.16	1.74	1,049.66	1.80	1,641.36	1.85
	豆粕	1,126.64	1.62	2,213.32	1.51	1,440.33	1.57	6,506.01	2.91
	豆粕期权	1.27	2.33	5.73	3.09	2.42	5.08	-	-
	棕榈油	239.27	0.94	513.03	1.19	1,095.61	1.45	3,788.18	2.5
	聚丙烯	567.69	1.81	1,010.74	2.20	1,457.75	3.00	2,854.35	3.28
	聚氯乙烯	211.84	1.72	411.71	1.69	439.72	1.72	205.39	2.81
	豆油	305.62	1.06	804.38	1.30	1,267.53	1.79	2,903.76	2.45
	总额	6,741.94	1.16	11,280.58	1.08	14,858.43	1.43	26,118.68	2.13
中国金融期货交易所	10年期国债期货	553.99	0.60	1,447.50	0.85	2,714.46	1.20	3,377.88	2.76
	沪深300股指期货	4,273.74	1.57	3,282.90	2.10	2,261.82	2.51	1,798.30	2.24
	5年期国债期货	94.78	0.70	404.29	1.13	805.37	1.46	2,692.59	4.85
	上证50股指期货	1,935.63	2.22	1,947.12	2.76	1,264.40	3.33	669.06	3.19
	中证500股指期货	3,232.87	1.79	2,459.28	2.80	2,391.16	2.92	2,074.01	2.44
	2年期国债期货	21.94	2.18	4.11	0.30	-	-	-	-
	总额	10,112.95	1.56	9,545.20	1.83	9,437.21	1.92	10,611.85	2.91

交易所名称	品种名称	2019年1-6月		2018年		2017年		2016年	
		南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)	南华成交金额	南华市场份额(%)
上海国际能源交易中心	原油	1,840.56	1.03	4,017.79	1.58	-	-	-	-
	总额	1,840.56	1.03	4,017.79	1.58	-	-	-	-
交易总额		31,421.38	1.22	52,827.34	1.25	58,965.05	1.57	75,624.97	1.93

注1：上表公司数据为双边计算口径。

注2：市场份额=公司交易金额（双边口径）/中期协公布的年度累计成交总额（双边口径）。

交易手续费是本公司期货经纪业务的主要收入来源之一。而交易手续费的收入水平主要取决于代理交易情况和手续费率水平。报告期内境内期货市场平均手续费率和公司境内手续费率呈波动态势。2016 年由于中金所公布了一系列股指期货严格管控措施以进一步抑制市场过度投机，促进股指期货市场规范平稳运行，导致手续费率低的金融期货交易金额大幅减小，使得行业整体手续费率上升。2017 年 2 月 16 日，中金所适度放宽股指期货日内过度交易行为的监管标准，同时下调了股指期货非套期保值保证金以及平仓手续费，金融期货交易金额有所回升。2019 年 3 月，中金所正式废除《关于进一步加强客户管理的通知》，促进股指期货等品种稳定发展。公司报告期内金融期货交易金额占基本保持稳定，综合手续费率水平保持相对平稳。相关数据如下表所示：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
市场平均手续费率水平（‰）	-	-	0.367	0.334
公司综合手续费率水平（‰）	0.216	0.352	0.393	0.330
公司金融期货综合手续费率水平（‰）	0.033	0.028	0.019	0.028
公司商品期货综合手续费率水平（‰）	0.303	0.414	0.465	0.379
期货市场交易额（万亿元）	257.13	421.64	375.79	391.26
市场金融期货交易金额（万亿元）	64.76	52.24	49.18	36.44
市场商品期货交易金额（万亿元）	192.37	369.40	326.61	354.82
市场金融期货交易金额占比	25.19%	12.39%	13.09%	9.31%
市场商品期货交易金额占比	74.81%	87.61%	86.91%	90.69%
公司期货交易交易额（万亿元）	3.14	5.28	5.90	7.56
公司金融期货交易金额（万亿元）	1.01	0.95	0.94	1.06
公司商品期货交易金额（万亿元）	2.13	4.33	4.96	6.50
公司金融期货交易金额占比	32.18%	18.07%	16.00%	14.03%
公司商品期货交易金额占比	67.82%	81.93%	84.00%	85.97%

注 1：期货市场交易额、公司期货交易金额均为双边口径。

注 2：公司综合手续费率水平=公司境内期货品种代理买卖期货业务手续费收入（包括交易所减免）/公司期货交易金额。

注 3：中期协尚未公布 2018 年、2019 年 1-6 月市场平均手续费率。

期货交易手续费自由化、市场化和下降趋势是国际资本市场的共性特征。期货交易成本的逐步降低，有利于活跃市场、促进期货公司转型、刺激金融创新和新业务的开拓等。

（2）客户保证金利息收入

除手续费收入外，保证金利息收入亦是公司收入的重要来源。期货交易实行保证金制度，根据《期货交易管理条例》的规定，保证金是指期货交易者按照规定交纳的资金或者提交的价值稳定、流动性强的标准仓单、国债等有价证券，用于结算和保证履约。在实际业务中，客户多以资金的形式向期货公司交纳保证金。

报告期各期，本公司境内保证金利息净收入分别为 23,346.59 万元、24,652.49 万元、18,927.62 万元和 6,757.91 万元。2018 年度，受资管新规及期货市场不利影响使得客户保证金规模下降，从而致使公司境内保证金利息净收入有所减少。报告期内，本公司根据自身对市场利率走势的判断，制定了合理的保证金配置策略，合理分配保证金的协议存款规模和期限，促进了本公司保证金利息收入的稳定。

(3) 主要客户情况

公司商品期货经纪业务和金融期货经纪业务的主要客户群体为与期货品种相关的产业客户、提供专业投资服务的机构客户和具有风险承受能力的个人投资者。根据《关于建立股指期货投资者适当性制度的规定（试行）》和《金融期货投资者适当性制度操作指引》的规定，公司金融期货经纪业务的客户需在财务状况、参与金融期货交易必备的知识水平和交易经历等方面满足上述规定及公司的相关要求。报告期各期，按期货经纪交易手续费收入（母公司口径）贡献排名的主要客户情况如下：

单位：除百分比外，万元

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	期货经纪手续费收入	占母公司期货经纪手续费收入比重 (%)
2019 年 1-6 月	冯日成	320623196801293173	89.68	6.92
	南华期货金锲 3 期资产管理计划	SE6291	80.64	6.22
	南华期货金锲 2 期资产管理计划	S82472	67.30	5.19
	绍兴华都投资管理有限公司	91330621MA2886W1XP	51.80	4.00
	高月春	330219197402193853	41.30	3.19
	小计		330.72	25.52
2018 年	华富基金管理有限公司	91310000761608424C	188.06	3.96
	绍兴华都投资管理有限公司	91330621MA2886W1XP	159.38	3.36
	冯日成	320623196801293173	146.48	3.09
	高月春	330219197402193853	130.23	2.75
	郑培宏	330106197410253337	89.32	1.88

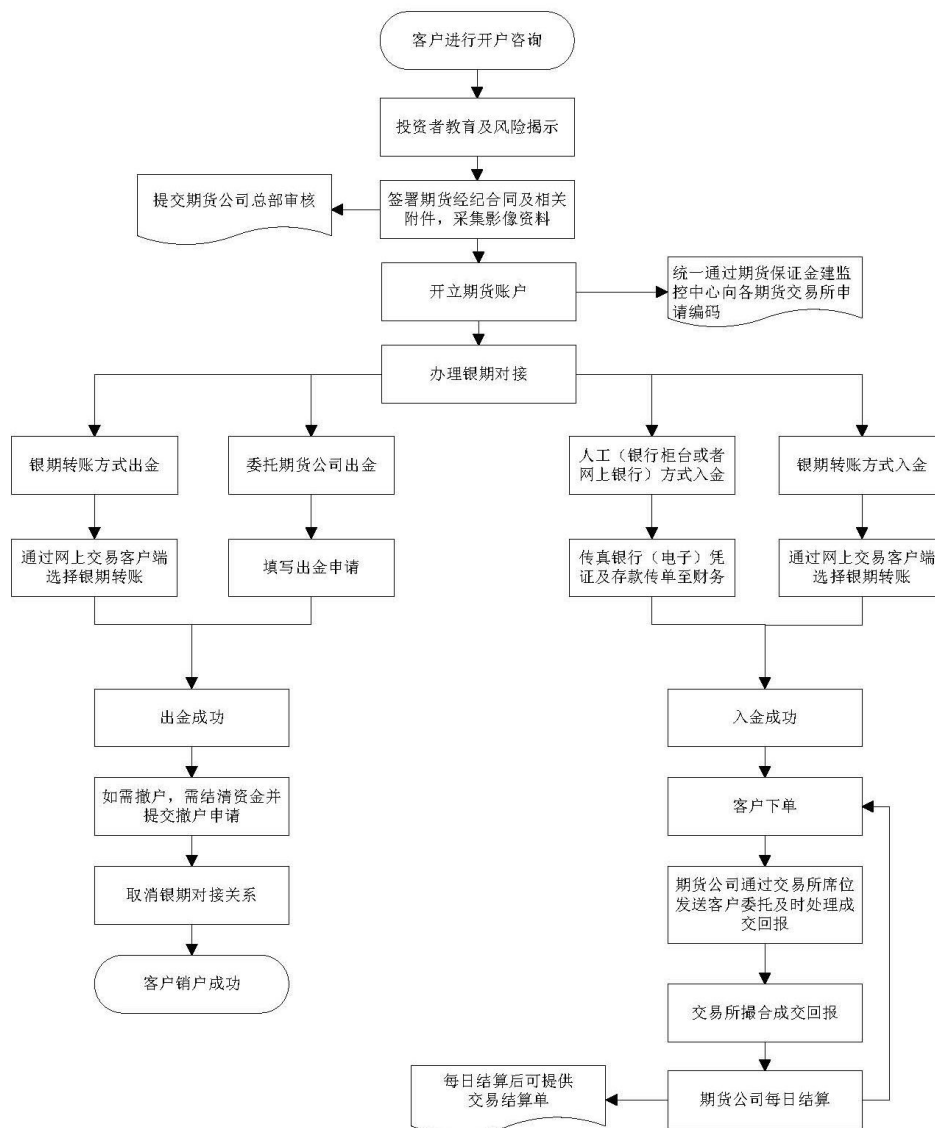
年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	期货经纪手续费收入	占母公司期货经纪手续费收入比重(%)
	小计		713.47	15.04
2017年	永安国富资产管理有限公司	913300003299142385	247.45	3.10
	沈敏芳	330501198207133043	185.71	2.32
	冯日成	320623196801293173	173.45	2.17
	高月春	330219197402193853	140.75	1.76
	绍兴华都投资管理有限公司	91330621MA2886W1XP	134.66	1.69
	小计		882.02	11.04
2016年	卢锦敏	33262519620115001X	225.92	1.87
	全威(铜陵)铜业科技有限公司	913407007728150660	123.12	1.02
	朱纪忠	330219196611015311	120.11	0.99
	宁波市镇日月物资有限公司	91330211734269391W	109.84	0.91
	宁波华晟轻工集团有限公司	91330212704851532B	89.47	0.74
	小计		668.46	5.53

注：占母公司期货经纪手续费收入的比重=客户期货经纪手续费收入÷母公司期货经纪手续费收入。

3、业务流程

公司期货经纪业务主要涉及客户开户、划转资金及开展期货合约交易和结算等流程。公司通过提供期货经纪业务，可以满足客户交易期货合约的需求，使得客户能进行风险对冲或获取投资收益。

公司期货经纪业务流程如下图所示：



4、运营与管理

(1) 管理模式

公司设立了经纪业务总部，统筹管理经纪业务各部门。同时，按产业划分成事业部或业务单元，支持各业务部门开发、服务对应的产业企业客户；将各业务部门（含营业部）设置为独立考核单元，各业务部门在合规前提下，在公司授权范围内拥有业务经营决策权、人员聘用权和费用支配权，能够根据业务部门的实际情况，自主确定经营策略。

在上述放权的同时，公司总部对各业务部门（含营业部）制定了明确的经营指标，并实行严格的内部控制。在经营目标方面，公司对各业务部门制定利润、费用、权益等指标，同时考核合规、风险管理等指标。在内部控制方面，公司对各营业部实行分类评级制度，严禁业务部门从事违规、违纪行为。

（2）盈利模式

公司期货经纪业务的收入来源主要包括收取经纪业务手续费、交易所减收手续费和保证金利息收入。手续费收入方面，公司根据期货交易所手续费水平、客户资金规模、客户交易模式等因素确定经纪业务手续费标准，公司在每天结算时从客户的期货交易账户中收取；交易所减收手续费收入方面，公司从期货交易所获得减收的手续费；保证金利息收入方面，公司基于中国人民银行的存款基准利率与保证金存款存放银行约定利率获得保证金利息收入。

5、销售服务模式

在面向客户和产品的服务模式上，公司经纪业务采取了细分客户的策略，突出适当性管理原则，通过“无形服务有形化，有形服务产品化，产品服务标准化，标准服务品牌化”的路径，实现了客户需求和公司产品的有效对接。

为适应复杂多变的市场竞争环境，本公司经纪业务在营销模式上采取“二元化营销队伍+多层次营销渠道”的立体组合模式，并以此构建起具有“南华特色”的营销体系。在大力发展营销队伍的同时，注重营销渠道的建设。

本公司的营销队伍，实施以客户经理为主、期货居间人为辅的二元管理结构；通过内部营销管理制度，对两大类营销人员实施差异化管理，并提供行业有竞争力的薪酬与福利，从制度上为营销人员的职业规划与个人发展提供有力保障。公司具有完整成熟的育人与用人体制，实现了自我价值、公司价值和社会价值的有机统一。同时，公司通过各类培训提高员工的专业素质。转正培训提升营销人员的职业化素养和专业化素质，各项在职培训帮助营销人员成长为储备干部，为营销人员职业发展提供了平台。

同时，公司在自有营业网点渠道的基础上，不断拓展具有战略意义的渠道合作，已经建成了广覆盖、多层次、多元化的营销渠道体系。公司先后同多家银行及基金公司、证券公司及上市公司等大型企业建立了战略合作关系。

在目前我国期货公司的运作中，使用期货居间人进行客户开发是一条重要的渠道。根据本公司《介绍类业务管理办法》的相关规定，将居间人定义为：独立于南华期货和客户之外，接受南华期货或客户的委托，为双方报告订立合同的机会或者提供订立合同的中介服务，并独立承担基于居间经纪关系所产生的民事责任的法人和自然人。报告期内，公司通过公开市场或渠道合作等方式与居间人建立业务合作关系。根据公司《介绍

类业务管理办法》的规定，公司在职人员不得成为本公司或其他期货公司的居间人；根据公司与居间人签订的《居间协议》，居间人并非公司的职工，不纳入公司劳动编制，居间人为独立承担责任的主体，居间人仅获得提供居间服务取得的劳务报酬，不享有劳动福利、保障等权益，未在公司担任职位。

（1）报告期内公司居间人概况

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司境内期货经纪业务居间人分别为 488 人、329 人、405 人和 367 人，为加强对居间人的管理，2016 年 12 月 13 日，公司与杭州上城区人力资源开发服务公司签署《劳务派遣服务终止协议书》，约定双方前期签署的《员工派遣合作协议书》于 2016 年 12 月 31 日终止。根据公司提供的资料和说明，自 2017 年 1 月 1 日起，公司不再使用劳务派遣人员从事居间服务。

（2）公司居间人流动情况

报告期内，公司居间人流动情况如下表所示：

年度	期初人数	本期增加人数	本期减少人数	期末人数
2016 年	565	137	214	488
2017 年	488	83	242	329
2018 年	329	154	78	405
2019 年 1-6 月	405	71	109	367

上述表格中所示的公司全部居间人中，在报告期内持续担任居间人的数量为 151 人。报告期内，公司居间人较为稳定，同时具有一定的流动性，公司居间人出现流动的原因主要为：公司持续选择能为公司带来优质稳定客户的居间人进行签约；对未达到一定月度日均权益或客户净留存手续费的居间人，公司主动不再续签与其的居间协议；居间协议到期后，部分居间人会选择与佣金率更高的期货公司签约，主动要求不再续签；公司报告期内对于居间人兼职情况及关联关系等方面做出了明确规定，建立居间关系的标准逐步提高。

报告期内，发行人来自居间人的经纪业务客户数量及其客户交易规模和占比情况如下：

项目	2019年1-6月/2019年6月末	2018年/2018年末	2017年/2017年末	2016年/2016年末
居间人数量（人）	367	405	329	488
居间人客户权益（亿元）	13.21	18.47	26.50	40.93
公司客户权益（亿元）	75.32	65.55	73.52	100.35
居间人客户权益占比（%）	17.54	28.18	36.05	40.79
居间人客户成交金额（亿元）	6,538.38	15,503.88	17,582.32	19,616.01
公司客户成交金额（亿元）	31,421.38	52,827.34	58,965.05	75,624.97
居间人客户成交金额占比（%）	20.81	29.35	29.82	25.94
居间人佣金支出金额（万元）	1,147.90	3,183.24	4,013.63	5,328.31
居间人佣金支出/居间人客户成交金额（‰）	0.176	0.205	0.228	0.272
公司平均手续费率（‰）	0.216	0.352	0.393	0.330

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年6月30日，发行人居间人数分别为488人、329人、405人和367人，佣金支出分别为5,328.31万元、4,013.63万元、3,183.24万元和1,147.90万元，居间客户成交金额分别为19,616.01亿元、17,582.32亿元、15,503.88亿元和6,538.38亿元。

居间佣金支出与居间客户成交金额之比呈下降趋势，主要是由于受公司客户权益整体下降的影响，对于未达到一定日均权益或净留存手续费的居间人，公司在续签协议时下调居间佣金支出水平。

报告期各期，居间佣金支出占业务及管理费的比例分别为12.26%、8.52%、7.34%和5.17%。2017年以来，居间佣金出现下降的原因为期货经纪业务手续费收入整体出现下降。

（3）公司对居间人的管理模式

根据公司制定的《介绍类业务管理办法》、《居间人管理细则》，公司居间业务管理由经纪业务总部及营业部（业务部门）两级管理体系构成，分别负责居间业务统一监督、居间关系维护和业务指导等工作。日常经营过程中由营业部（业务部门）对居间人进行管理，由公司合规审查部对居间人的执业行为规范进行监督检查。公司居间人劳务费金额以居间人介绍客户的业务规模为基础进行确定。

报告期内，公司为防范居间人风险采取的措施主要如下：

1) 根据相关法律法规的规定, 发行人建立了相应的居间人管理制度。发行人制定了《介绍类业务管理办法》、《居间人管理细则》、《居间业务自律规范操作指引》等一系列相关管理制度, 明确居间人的权利和义务、居间人的流动管理、档案管理、违约处理及通报制度等事项。

根据发行人 2015 年版本《南华期货内部控制制度汇编》中的《介绍类业务管理办法》规定: “公司在职人员不得成为本公司或其他期货公司的居间人。”, 为进一步加强发行人对居间人的管理、规范居间业务, 发行人于 2017 年修订上述《介绍类业务管理办法》, 明确规定该办法“所称公司仅指南华期货股份有限公司(不包含下属子公司)”, 即该管理办法不适用于子公司的员工。2015 年 9 月 7 日至 2017 年 6 月 1 日, 发行人存在聘任子公司员工担任居间人的情形, 子公司员工不属于《介绍类业务管理办法》中规定的“公司在职人员”, 其担任南华期货居间人不违反上述《介绍类业务管理办法》的规定。

发行人修订《介绍类业务管理办法》后, 明确规定对居间人禁止任职情形仅限于发行人自身, 但在实际操作中均已适用于发行人合并范围内的全部企业, 不存在规避或违反相关禁止性规定的情形。

2019 年 7 月, 发行人修订和完善了上述《介绍类业务管理办法》, 明确该办法所称公司为“南华期货股份有限公司及下属子公司”, 进一步明确了居间人禁止任职情形范围包括南华期货股份有限公司及下属子公司。

2) 明确以经纪业务总部作为居间人管理工作的实施主体, 由经纪业务总部负责制定居间人管理工作指引及工作流程、居间人的资格认定及注销、居间人文件资料整理、居间人相关信息审核等工作。

3) 发行人与居间人签署居间协议, 明确双方的权利和义务, 并明确居间人的禁止条款, 以此对居间人的业务行为进行约束和管理。居间协议中对居间人从事居间服务的如下事项进行约定:

①从事居间业务的禁止性行为, 包括: 向客户隐瞒投资风险, 接触、经手客户资金, 为客户进行开户、下单、资金划转等行为, 冒充公司职工、向客户隐瞒居间人身份, 非法集资或洗钱等;

②居间人劳务费计算方式及计算指标;

③居间人劳务费支付方式与支付时间；

④居间人的违约责任，包括如居间人违反居间协议规定义务的情形下应当给公司造成的经济损失及支付相应的违约金等。

发行人与居间人签署的居间协议有效期一般为 1-2 年。居间人续签居间协议时，发行人对居间人当年业务量及其居间业务行为合规性予以评估，并决定是否与相应居间人续签居间协议。

4) 在确定居间人劳务费水平等事项的过程中，公司建立了逐级授权机制，对各居间人劳务费水平进行审批，由公司经纪业务总部至各营业部，各级被授权人有权决定的居间人最高劳务费水平逐级递减。若居间人要求的劳务费水平超出了与之签订居间协议的被授权人有权决定的居间人劳务费最高水平，则需由更高一级授权人进行批准。

5) 发行人建立了居间人诚信记录机制，对客户投诉、居间人违规执行、违反公司管理制度等行为进行详细记录，对于涉嫌重大违法违规的行为采取向营业部所在地期货业协会通报或向司法机关报案等措施，并立即与对方解除居间人协议。

(4) 公司与居间人合作的具体方式

报告期内，发行人与居间人合作的具体方式如下：

1) 与居间人签署居间协议

发行人与居间人签署居间协议，明确双方的权利和义务，并明确居间人的禁止条款。根据公司与居间人签订的《居间协议》，如居间人违反居间协议规定义务的情形下应当给公司造成的经济损失及支付相应的违约金等。

2) 支付居间人劳务费

报告期内，公司向居间人支付的报酬（即居间人劳务费）的计算以居间人向公司所介绍客户为公司贡献的业务规模为基础，并按照与居间人的约定向居间人支付劳务费用。报告期内，公司按各居间人所介绍客户当月的留存手续费等指标计算应付居间人的劳务费用，并于次月以转账方式向居间人进行支付。

(5) 公司居间人风险控制情况

报告期内，发行人与全部居间人均签署了《居间协议》，发行人与居间人的合作遵守《居间协议》的约定。发行人设置了《介绍类业务管理办法》、《居间业务自律规范

操作指引》等一系列居间人风险控制措施，且报告期内有效执行。发行人不存在因居间业务导致的诉讼或纠纷，不构成本次发行、上市的法律障碍。

6、期货经纪业务主要风险分析

(1) 期货经纪业务面临的主要风险

公司期货经纪业务的主要风险为市场风险、信用风险、操作风险和信息系统风险。

1) 市场风险

市场风险是指期货市场交易量波动、经纪业务手续费率持续下降、客户流失及客户保证金减少、期货交易所减收手续费的不确定性、市场占有率下降等均可能对公司期货经纪业务收入乃至总体的经营业绩及财务状况产生重大不利影响。

2) 信用风险

信用风险是指当期货市场行情出现剧烈波动时，当客户出现保证金余额不足并且无力继续追加保证金、而市场流动性的不足导致公司无法及时有效实施强行平仓等一系列风险控制措施时，公司需要先行为客户垫付不足的保证金。上述情形可能导致客户穿仓，而客户不愿或不能依据合约返还公司代为垫付的资金，从而可能使得公司面临承担损失，甚至引起法律诉讼的风险。

3) 操作风险

操作风险是指由于内部程序、人员操作的不完备或者失误，使得公司承受损失的风险。期货经纪业务的操作风险主要集中在开户阶段和运营阶段两个环节。如关键业务操作缺乏制度、操作流程和授权，或制度流程设计不合理带来的风险，或由于上述制度、流程和授权没有得到有效执行，致使负责相关岗位的员工出现操作不当、职务舞弊或者违法违规的情形，从而给客户的利益带来损害，或者使发行人面临监管处罚，导致发行人的利益和声誉受到损害。

4) 信息系统风险

信息系统风险是指由于系统的不完备或者失效导致的直接或间接损失的风险。若发行人信息技术系统建设无法有效满足业务发展需要、信息技术系统运行管理不善或者信息技术系统存在缺陷等，使得信息系统发生故障并影响客户的正常交易，从而导致客户向发行人索赔的情况。

（2）公司对期货经纪业务相关风险的防范与管理

针对期货经纪业务面临的主要风险，公司分别采取以下措施加以防范和管理：

通过事前的风险评估，了解客户的信用情况，给予客户相匹配的保证金比例，并实时监控客户的保证金风险程度，若发生保证金不足的情况，及时向客户追缴相应的保证金，客户无法及时补足保证金时则发行人根据合同约定采取强行平仓等积极的控制措施以降低客户账户风险。同时，通过全面的市场风险评估，及时调整公司公告保证金水平，以抵御不同风险级别下的持仓风险。通过定时、定期的风险试算，掌握客户潜在风险情况，把握公司整体持仓风险。

建立合规、适用、清晰的日常运作制度体系，制定严格的业务流程和权限划分，完善业务制度，重要岗位采用双人复核，减少人为疏忽的概率，并建立健全绩效考核机制。同时通过建立应急预案、开展系统测试，加强应急备份通道建设等方式，避免交易、风控系统差错导致的风险。

（3）公司对期货经纪业务风险管理的有效性

公司制定了完善的内控制度，在开户阶段，严格执行开户实名制和适当性制度。对投资者进行投资者教育并充分揭示风险，审慎评估投资者的自身经济实力、期货专业知识、认知能力、交易经验、风险偏好和风险承受能力，为符合条件的投资者办理开户手续。为投资者开立账户时，严格按照统一开户要求，做好投资者身份核对、影像资料留存等工作。通知新客户账户开立前，以电话回访形式，再次进行风险揭示，并告知行业禁止性行为等内容，确保投资者保护工作落到实处。在运营阶段则实时跟踪客户账户保证金的变动情况，及时提醒客户通过追加保证金或者自行减仓控制风险，或由本公司强制平仓。通过事前防范、事中处置、事后总结相结合，确保期货经纪业务风险管理的有效性。

（三）资产管理业务

1、概况

资产管理业务是指公司接受单一客户或者特定多个客户的书面委托，根据相关规定和合同约定，运用客户委托资产进行投资，并按照合同约定收取费用或者报酬的业务活动，包括：期货、期权及其他金融衍生品；股票、债券、证券投资基金、集合资产管理计划、央行票据、短期融资券、资产支持证券等及中国证监会认可的其他投资品种。本

公司资产管理业务由资产管理总部负责开展。2012年11月15日，中国证监会核准了本公司关于增加资产管理业务的申请。2012年11月30日，公司完成了增加业务范围的工商营业执照变更工作。

公司的资产管理业务分为境内资产管理业务与境外资产管理业务，其中境内资产管理业务由母公司南华期货开展，境外资产管理业务由横华国际及其子公司开展。境外资产管理业务的详细情况请参见本节“三、发行人的主营业务情况”之“（六）境外金融服务业务”。

2、业务经营情况

（1）主要业务介绍

1) 单一客户资产管理业务

公司作为中国证监会认可的资产管理机构，通过为有需求的客户提供单一客户资产管理服务，快速提升业务规模，并取得良好的收益。

2) 特定多个客户资产管理业务

公司同时充分利用自身的投资管理能力开展特定多个客户资产管理业务。投资管理能力是开展此项业务的核心能力，包括公司产品的投资能力和选择、管理优秀投资顾问和项目的能力。

公司的特定多个客户资产管理业务包括主动管理型投资和被动管理型投资两个方面。主动管理型产品主要投资于二级市场，投资标的包括各类金融产品和工具，如期货、股票、债券等。被动管理型产品主要投资于具有固定收益特征的标的。

（2）经营业绩

报告期内，本公司境内受托管理资产规模（期末总额）及资产管理业务收入相关情况如下：

项目	2019年1-6月 /2019年6月30 日	2018年/2018 年12月31日	2017年/2017 年12月31日	2016年/2016 年12月31日
期末受托管理资产规模（期末总额）（亿元）	11.67	8.82	60.44	150.60
其中：单一客户资产管理业务期末受托管理资产规模（亿元）	7.32	5.58	13.56	39.54

项目	2019年1-6月 /2019年6月30 日	2018年/2018 年12月31日	2017年/2017 年12月31日	2016年/2016 年12月31日
其中：特定多个客户资产管理业务期末受托管理资产规模（亿元）	4.35	3.24	46.88	111.06
资产管理产品数量（只）	11	11	44	123
其中：单一客户资产管理业务期末受托管理资产计划数量（只）	4	4	20	52
其中：特定多个客户资产管理业务期末受托管理资产计划数量（只）	7	7	24	71

2016年，公司境内资产管理业务整体处于快速成长阶段，截至2016年12月31日，公司境内期末受托管理资金规模（期末总额）150.60亿元，2016年，实现公司境内资产管理业务收入（母公司口径）4,073.28万元。截至2017年12月31日，公司境内期末受托管理资金规模（期末总额）60.44亿元，2017年，实现公司境内资产管理业务收入（母公司口径）2,503.23万元。截至2018年12月31日，公司境内期末受托管理资金规模（期末总额）8.82亿元，2018年，实现公司境内资产管理业务收入（母公司口径）748.09万元。截至2019年6月30日，公司境内期末受托管理资金规模（期末总额）11.67亿元，2019年，实现公司境内资产管理业务收入（母公司口径）45.82万元。

根据中期协统计数据，2016年末、2017年末、2018年末及2019年5月末，中国期货行业期货资产管理产品规模分别为2,791.72亿元、2,458.40亿元、1,276.34亿元和1,246.79亿元。报告期各期末，本公司受托管理资产规模分别为150.60亿元、60.44亿元、8.82亿元和11.67亿元，2017年本公司受托管理资产规模有所下降，主要原因为根据《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》的要求，公司部分资产管理产品到期后不予续期，进行清盘，从而导致规模有所下降。2018年4月，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的出台，对规范资产管理市场秩序、防范金融风险提出了更高要求，本公司受托资产规模随行业进一步有所下降。2018年10月22日，为推动证券期货经营机构私募资产管理业务规范健康发展，促进统一资产管理产品监管标准，有效防范金融风险，证监会颁布《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》。2016年至2018年，公司资产管理产品规模有所下滑，具体分析如下：

1) 宏观经济增速放缓

报告期内受宏观经济增长下行压力和金融监管趋严等因素的影响，金融机构和投资者在资金压力下，主动收紧对于资产管理产品的购买和持有规模。资产管理业务受此影响，相关业务规模明显减少。

2) 证券市场行情震荡

2018 年以来，受内部流动性预期偏紧及外部环境不确定性等因素影响，证券市场行情持续震荡，投资者的投资偏好趋于保守，投资者对资产管理产品的配置需求持续下降，期货行业资产管理业务产品规模及收入受到影响。

3) 资管新规出台

为规范金融行业资产管理业务，监管部门陆续出台多项资管新规，2016 年 7 月颁布的《暂行规定》对资管产品的杠杆率进行了限制，同时提高了对单个资管计划初始募集资金规模的要求，2018 年 4 月颁布的《指导意见》从募集方式和投资性质两个维度对资产管理产品进行分类，统一投资范围、杠杆约束、信息披露等要求，2018 年 10 月颁布了《业务管理办法》及《运作管理规定》，系统界定了业务形式，厘清资产类别、强化了重点风险防控。资管新规的出台短期对于资产管理业务带来了一定的约束性影响，使得行业整体的资产管理规模出现一定下滑。

长期来看，资管新规推动了包括银行、证券公司、期货公司等金融机构的资产管理业务向主动管理型产品转型，更加注重风险防控能力的建设。过渡期结束后，资产管理行业迎来了统一监管的时代，“去通道”、“降杠杆”的监管思路得到切实贯彻，主动管理能力成为重中之重。未来公司资产管理业务的发展规划如下：

1) 做好人才队伍建设，进一步培育主动投资管理能力

公司将持续加强资产管理业务的人才队伍建设，从研究、交易、策略开发等多方面培育相应人才，并通过内部人才培养、外部人才招聘相结合的方式逐步建立起具有主动投资管理能力的人才，为资产管理业务的开展奠定人才基础。

2) 充分结合大数据技术，开发量化交易策略

公司充分重视科学技术在业务经营、管理中的运用，并已经成立了大数据管理部，且公司研究所已经成立了量化交易策略研究和开发团队。

未来，公司将进一步加强内部资源的整合，在公司拥有海量历史数据的基础上，加

强对数据的收集、存储和分析，有效发挥公司的研发优势，加强量化交易策略的开发和应用，稳步扩大公司资产管理业务规模。

3) 发挥指数开发和研究优势，发行指数类产品

2014年12月，证监会发布了《公开募集证券投资基金运作指引第1号——商品期货交易型开放式基金指引》，为公募基金发行商品ETF提供指引。

多年来，公司在研发方面保持了持续的投入，尤其是自2008年推出第二代南华商品指数以来，在指数投资及应用方面积累了较为丰富的经验。未来，公司将继续充分发挥在指数编制开发和研究方面的专业性，利用南华商品指数及系列指数，开发基于商品的ETF，同时大力开发其他合适的指数类产品，从而提升业务规模。

4) 利用自身优势，加强与其他金融机构的业务协同

公司将充分发挥自身在期货及衍生品方面的优势，与银行、保险、券商等其他金融机构开展合作，通过互惠共赢的方式，增强与其他金融机构的业务联系，尽快推动业务规模的提升。

公司将更加规范的开展资产管理业务，稳健提升资产管理业务规模。未来三年，公司资产管理业务发展目标为，2021年末资产管理业务规模达到50亿元。

(3) 资产管理计划

按委托资金排名，公司于2016年发起设立的前十大资产管理计划情况如下：

序号	名称	委托资金（万元）	管理费费率（%）	业绩分成方式及业绩分成比例	受托资金投资范围
1	南华汇兴1号资产管理计划	160,000.00	每日应计提的管理费=委托本金×0.125%/365 不低于100万元，不高于200万元	无业绩分成	存款、货币型基金、货币型券商理财、收益互换
2	南华期货开元7号资产管理计划	90,000.00	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净值×0.2%/365	无业绩分成	股票（不含融资融券）、基金（不含ETF申赎、分级基金及跨境ETF）、可转债及银行存款
3	南华期货银叶2号资产管理计划	90,000.00	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净值×0.2%/365	无业绩分成	股票、基金、可转债，银行存款等

序号	名称	委托资金(万元)	管理费费率(%)	业绩分成方式及业绩分成比例	受托资金投资范围
4	南华期货银叶3号资产管理计划	90,000.00	每日应计提的管理费=资产管理计划初始认购金额×0.2%/365; 不低于:25万	无业绩分成	股票、基金、可转债, 银行存款等
5	南华期货银叶5号资产管理计划	90,000.00	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净值×0.2%/365	无业绩分成	股票、基金、可转债, 银行存款等
6	南华期货子午稳盈1号资产管理计划	30,987.24	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净值×0.2%/365	无业绩分成	子午稳盈一号私募证券投资基金A类份额, 现金类, 货币基金
7	南华期货和正成长量化8号A期资产管理计划	30,199.00	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净×0.18%/365	无业绩分成	和正成长量化8号私募证券投资基金、现金类
8	南华首控1期资产管理计划	30,000.00	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净值×0.3%/365	无业绩分成	股票(不含融资融券)、基金(不含ETF申赎、分级基金及跨境ETF)、可转债及银行存款
9	南华睿元1期资产管理计划	30,000.00	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净值×0.25%/365	无业绩分成	股票(不含融资融券)、基金(不含ETF申赎、分级基金及跨境ETF)、可转债及银行存款
10	南华永嘉一号资产管理计划	25,000.00	每日应计提的管理费=前一日的计划资产净值×0.2%/365	无业绩分成	股票(含新股申购、不含融资融券)、基金(不含ETF申赎、分级基金及跨境ETF)、债券、股指期货和国债逆回购

截至2016年12月31日,公司受托管理资产规模合计1,506,016.10万元,公司管理的资产管理计划不存在保本或最低收益承诺,不存在约定业绩报酬的情况下分担损失的情况,公司设立的资产管理计划的投资范围包括国内股票、基金、债券、期货、期权以及金融衍生品等。2016年,公司设立的资产管理计划的管理费率主要集中在0.1%-0.3%范围内,当期公司实现管理费收入(母公司口径)4,062.61万元,业绩报酬收入(母公司口径)10.67万元。

按委托资金排名,公司于2017年发起设立的前十大资产管理计划情况如下:

序号	名称	委托资金(万元)	管理费费率(%)	业绩分成方式及业绩分成比例	受托资金投资范围
1	南华期货立	500.00	每日应计提的管理	无业绩分成	只限于投资于深圳证券

序号	名称	委托资金(万元)	管理费费率(%)	业绩分成方式及业绩分成比例	受托资金投资范围
	风1号资产管理计划		费=前一日的计划资产净值 0.4%/365		交易所上市的初灵信息流通股
2	南华期货三水1号资产管理计划	330.00	管理费按委托资产本金的 0.8%年管理费率计算收取,管理费的最低收取标准为 15 万/年	无业绩分成	现金类资产、固收类资产、权益类资产、衍生品金融工具
3	南华期货尊享 16 号资产管理计划	200.00	管理费按前一日资产管理计划资产净值的 0.2%年费率计提。计算方法如下:管理费=前一日的资产管理计划资产净值 $\times 0.2\% \div 365$	无业绩分成	现金类资产、权益类资产、衍生品金融工具
4	南华期货尊享 17 号资产管理计划	200.00	管理费按前一日资产管理计划资产净值的 0.2%年费率计提。计算方法如下:管理费=前一日的资产管理计划资产净值 $\times 0.2\% \div 365$	无业绩分成	现金类资产、权益类资产、衍生品金融工具
5	南华期货尊享 18 号资产管理计划	200.00	管理费按前一日资产管理计划资产净值的 0.2%年费率计提。计算方法如下:管理费=前一日的资产管理计划资产净值 $\times 0.2\% \div 365$	无业绩分成	现金类资产、权益类资产、衍生品金融工具
6	南华期货尊享 19 号资产管理计划	200.00	管理费按前一日资产管理计划资产净值的 0.2%年费率计提。计算方法如下:管理费=前一日的资产管理计划资产净值 $\times 0.2\% \div 365$	无业绩分成	现金类资产、权益类资产、衍生品金融工具
7	南华期货尊享 20 号资产管理计划	200.00	管理费按前一日资产管理计划资产净值的 0.2%年费率计提。计算方法如下:管理费=前一日的资产管理计划资产净值 $\times 0.2\% \div 365$	无业绩分成	现金类资产、权益类资产、衍生品金融工具
8	南华期货尊享 1 号资产管理计划	100.00	管理费按委托资产本金的 0.8%年管理费率计算收取,管理费的最低收取标准为 15 万/年。计算方	无业绩分成	现金类资产、固收类资产、权益类资产、衍生品金融工具

序号	名称	委托资金(万元)	管理费费率(%)	业绩分成方式及业绩分成比例	受托资金投资范围
			法如下: 管理费=委托资产本金×年管理费费率×存续天数/365		
9	南华期货尊享2号资产管理计划	100.00	管理费按委托资产本金的0.8%年管理费费率计算收取, 管理费的最低收取标准为15万/年。计算方法如下: 管理费=委托资产本金×年管理费费率×存续天数/365	无业绩分成	现金类资产、固收类资产、权益类资产、衍生品金融工具
10	南华期货尊享3号资产管理计划	100.00	管理费按委托资产本金的0.8%年管理费费率计算收取, 管理费的最低收取标准为15万/年。计算方法如下: 管理费=委托资产本金×年管理费费率×存续天数/365	无业绩分成	现金类资产、固收类资产、权益类资产、衍生品金融工具

截至2017年12月31日, 公司受托管理资产规模合计604,391.69万元, 公司管理的资产管理计划不存在保本或最低收益承诺, 不存在约定业绩报酬的情况下分担损失的情况, 公司设立的资产管理计划的投资范围包括国内股票、基金、债券、期货、期权以及金融衍生品等。受中国证监会关于《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》的政策影响, 公司2017年发起设立的前十大资产管理计划委托资金较以往有所下降。2017年, 公司设立的资产管理计划的管理费率主要集中在0.2%-0.8%范围内, 当期公司实现管理费收入(母公司口径)2,503.23万元, 业绩报酬收入(母公司口径)0万元。

2018年, 公司发起设立的资产管理计划情况如下

序号	名称	委托资金(万元)	管理费费率(%)	业绩分成方式及业绩分成比例	受托资金投资范围
1	南华期货立风2号资产管理计划	3,000.00	每日应计提管理费=前一日的计划资产净值×0.3%/365天	无业绩分成	主要投资于深圳证券交易所上市的方正电机股票, 同时结合线下申购新股
2	南华新纶科技第一期核心团队持股资产管理计划	220.00	每日应计提管理费=前一日的计划资产净值×0.3%/365天	无业绩分成	只限于投资于深圳证券交易所上市的新纶科技流通股

截至 2018 年 12 月 31 日，公司受托管理资产规模合计 88,199.84 万元，公司管理的资产管理计划不存在保本或最低收益承诺，不存在约定业绩报酬的情况下分担损失的情况，公司设立的资产管理计划的投资范围包括国内股票、基金、债券、期货、期权以及金融衍生品等。受《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等影响，本公司本期末受托资产管理规模较上年末有所下降。公司当期设立的资产管理计划的管理费率为 0.3% ，当期实现管理费收入（母公司口径）748.09 万元。

2019 年 1-6 月，公司未发起设立新资产管理计划。截至 2019 年 6 月 30 日，公司受托管理资产规模合计 116,693.41 万元，公司管理的资产管理计划不存在保本或最低收益承诺，不存在约定业绩报酬的情况下分担损失的情况。公司存续期的资产管理计划的投资范围包括国内股票、基金、债券、期货、期权以及金融衍生品等。当期实现管理费收入（母公司口径）45.82 万元。

（4）自有资金参与资产管理计划的情况

发行人具有资产管理业务资格，可以作为管理人发起设立资产管理产品。公司自有资金认购的由自身作为管理人的相关资产管理计划包括以下两种情况。

第一类，发行人子公司南华资本作为委托人，购买了部分由发行人作为管理人的资产管理计划。南华资本在认购各类资产管理产品时，首先，对拟认购的资产管理产品进行尽职调查和风险收益评估，综合考虑自身的资金状况和风险偏好，审慎进行投资分析。后续，根据公司整体的授权体系，根据不同的投资金额，进行内部审批，履行相关投资决策程序。发行人购买了下列资产管理计划，具体如下表所示：

单位：万元

序号	参与计划名称	产品设立时						截至 2019 年 6 月 30 日或终止时对应份额盈亏	目前状态
		设立时间	产品规模	自有资金投入规模	占比	分级情况	产品类型		
1	南华双隆多策略 1 号资产管理计划	2015/5/22	3,150.00	500.00	15.87%	无分级	一对多	12.99	已赎回
2	南华元亨 1 号资产管理计划	2015/11/19	1,100.00	500.00	45.45%	无分级	一对多	-184.16	已赎回
3	南华开拓者商品 1 号资产管理计划	2015/9/22	2,000.00	860.00	43.00%	无分级	一对多	75.15	已赎回
4	南华开阳星 FOHF 一号资产管理计划	2015/7/8	19,950.00	871.20	4.37%	优先: 次级: 劣后 15:4:1	一对多	-39.83	已赎回
5	南华期货睿钹 6 号资产管理计划	2015/12/18	7,960.00	1,990.00	25.00%	优先: 劣后 3:1	一对多	-486.08	已赎回
6	南华期货精选之磐海 1 号资产管理计划	2015/12/25	8,360.00	1,990.00	23.80%	优先: 劣后 3:1	一对多	-64.68	已赎回
7	南华期货第一永金 4 号资产管理计划	2016/6/1	5,000.00	750.00	15.00%	优先: 劣后 3:1	一对多	-265.11	已赎回
8	天华臻选 FOHF 一号资产管理计划	2016/5/26	18,000.00	1,020.00	5.67%	优先: 次级: 劣后 6:2:1	一对多	-902.58	已赎回

注：截至 2019 年 6 月 30 日，上表中除南华期货第一永金 4 号资产管理计划因有停牌股票尚未最终完成清算（基金计划净值为 43.35 万元）之外，其他资产管理计划均已完成清算。

截至 2019 年 6 月 30 日或产品终止时，南华资本投资的南华期货睿钹 6 号资产管理计划、天华臻选 FOHF 一号资产管理计划、南华期货第一永金 4 号资产管理计划等产品均有较大的亏损，主要系证券市场动荡，投资的股票亏损。目前上表所述资管计划均已赎回。

第二类，南华资本在开展场外衍生品业务时，与客户签订场外衍生品交易协议，同时根据客户信用评估结果和场外衍生品交易性质收取客户的履约保证金。为了有效对冲由于与客户签订场外衍生品协议时产生的风险，南华资本以唯一委托人的身份，购买资

产管理计划，通过资产管理计划的损益对冲与场外衍生品交易时的风险敞口。报告期内南华资本认购的此类具体资产管理计划如下所示：

单位：万元

序号	参与计划名称	产品设立时					截至 2019 年 6 月 30 日或终止时产品盈亏	目前状态
		设立	产品规模	南华资本投资占比	分级情况	产品类型		
1	南华期货添利 1 号资产管理计划	2016/6/16	100.00	100%	无分级	一对一	-11,660.06	已赎回
2	南华期货添利 2 号资产管理计划	2016/6/17	100.00	100%	无分级	一对一	-4,112.26	已赎回
3	南华期货厚石 1 号资产管理计划	2017/1/3	114.00	100%	无分级	一对一	-176.95	已赎回
4	南华期货厚石 2 号资产管理计划	2017/1/12	114.00	100%	无分级	一对一	-12.14	已赎回
5	南华期货厚石 3 号资产管理计划	2017/1/12	114.00	100%	无分级	一对一	-12.14	已赎回
6	南华期货厚石 4 号资产管理计划	2017/1/12	114.00	100%	无分级	一对一	-12.14	已赎回
7	南华期货厚石 5 号资产管理计划	2017/1/12	114.00	100%	无分级	一对一	-12.14	已赎回

注 1：南华期货添利 1 号、2 号资产管理计划初始产品规模 100 万元，后续增加委托资产投资规模，委托资产峰值分别达到 2 亿元和 3 亿元，投资标的为二级市场股票。受国内证券市场震荡影响，上述两个资管产品赎回时产生大额亏损。但该两项投资为公司开展场外衍生品业务时对冲风险敞口所需，以有效管理公司的业务风险。

注 2：表中产品规模包含损益，系基金净值。

注 3：表中产品盈亏是产品从设立到截止日的累计盈亏。

截至 2019 年 6 月 30 日或产品终止时，南华资本在南华期货添利 1 号资产管理计划、南华期货添利 2 号资产管理计划累计亏损 15,772.31 万元，同时在场外衍生品端实现收益 17,435.92 万元，合计净损益 1,663.61 万元；南华资本在南华期货厚石 1 号至 5 号资产管理计划累计亏损 225.51 万元，同时在场外衍生品端实现收益 228.58 万元，合计净损益 3.07 万元。

(5) 客户

公司资产管理业务的主要客户群体为具有较强资金实力和风险承受能力的高净值客户以及银行等机构投资者。根据《期货公司资产管理业务试点办法》等相关规定，公司单一客户的起始委托资产不得低于 100 万元。报告期各期，公司按资产管理业务收入贡献排名前五位的客户分别为：

单位：万元

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号/产品代码	收入	占公司资产管理业务收入（母公司口径）比重（%）
2019 年 1-6 月	南华期货立风 2 号资产管理计划	SEL987	7.97	17.39
	南华期货华赢 1 号资产管理计划 ^注	-	7.50	16.37
	南华期货金锬 3 期资产管理计划	SE6291	6.01	13.12
	南华新纶科技第一期核心团队持股资产管理计划	SCL185	5.03	10.98
	南华期货信源 19 号资产管理计划	S64914	4.50	9.82
	小计		31.01	67.68
2018 年	南华期货银龙 1 号资产管理计划	SD0684	124.11	16.59
	南华汇兴 1 号资产管理计划	SJ5613	109.70	14.66
	南华期货银叶 3 号资产管理计划	SJ3054	90.74	12.13
	南华期货银叶 5 号资产管理计划	SJ8179	82.87	11.08
	南华期货银叶 2 号资产管理计划	SJ5539	82.30	11.00
	小计		489.72	65.46
2017 年	南华期货银龙 1 号资产管理计划	SD0684	204.74	8.18
	天华臻选 FOHF 一号资产管理计划	SJ1430	170.00	6.79
	南华汇兴 1 号资产管理计划	SJ5613	105.02	4.20
	南华期货银叶 5 号资产管理计划	SJ8179	98.08	3.92
	南华期货银叶 2 号资产管理计划	SJ5539	90.03	3.60
	小计		667.87	26.68
2016 年	南华期货银龙 1 号资产管理计划	SD0684	589.17	14.46
	南华期货开元 7 号资产管理计划	SE5704	170.72	4.19
	南华众鑫资产管理计划	SD8145	158.36	3.89
	南华汇兴 1 号资产管理计划	SJ5613	124.93	3.07
	南华期货银叶 2 号资产管理计划	SJ5539	121.56	2.98

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号/产品代码	收入	占公司资产管理业务收入（母公司口径）比重（%）
	小计		1,164.74	28.59

注：南华期货华赢1号资产管理计划为私募资产管理计划备案制度出台前设立的资产管理计划，无产品代码。

3、业务流程

公司资产管理业务主要涉及产品设计、销售、投资者认购、资管计划账户开立、产品备案、投资运作、到期清算等流程。公司通过资产管理业务的开展，能有效满足客户的资产配置需求。

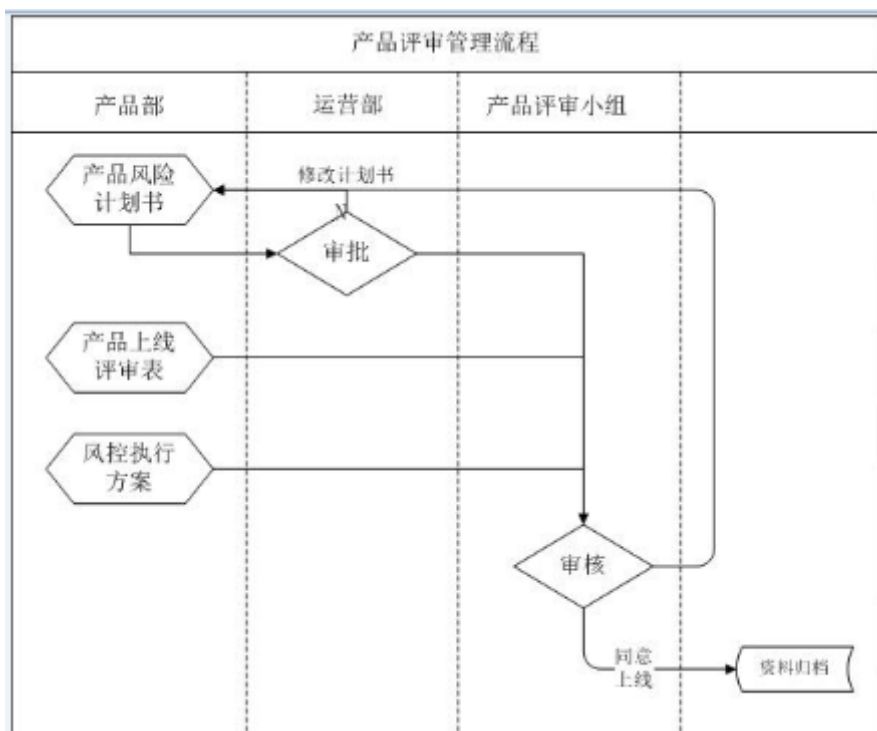
（1）资产管理业务体系

资产管理业务体系主要包括产品评审和投资管理执行两个方面。

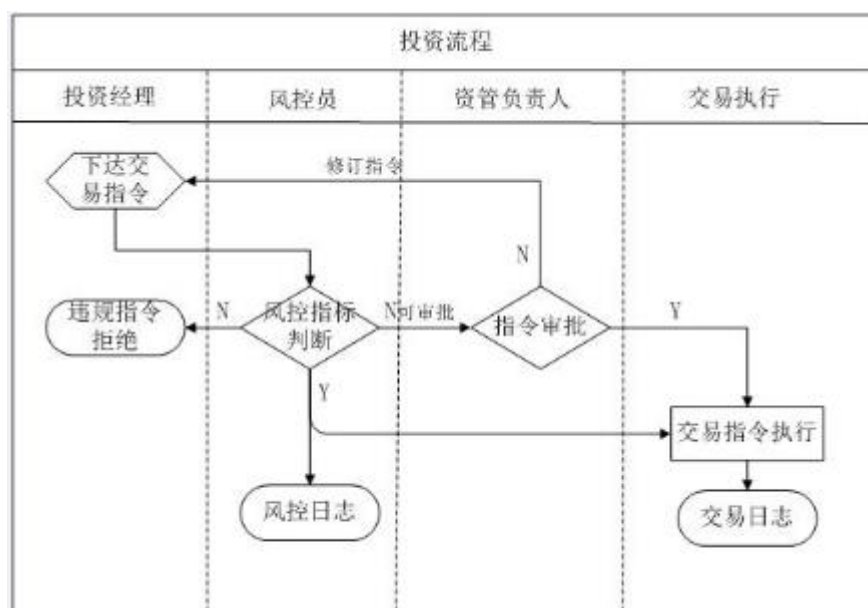
产品评审主要通过对产品的风险、投资能力等方面进行全面的评估，审核决定资产管理产品是否上线。产品评审人员根据认真负责、客观公正、坚持标准、从严掌握、充分协商等原则进行评审。

投资管理执行则是在产品经评审后，通过具体的工作推动业务的开展。其中，投资经理根据产品策略设计，具体开展投资决策工作。交易员负责根据投资经理的决策，具体执行交易，并根据实际市场情况在权限内进行应急处理。风控人员负责审核投资交易指令的合规性，对产品运行进行监控和风险评估，确保资产管理产品的稳定运行。

1) 产品评审流程图



2) 投资流程图



(2) 资产管理业务流程

公司发起设立资产管理计划需要履行的内部和外部流程包括：

1) 发起设立资产管理计划的内部审批流程

资产管理总部进行产品的设计研发工作，拟定产品上线审批表，向产品评审委员会提交该表单；

产品评审委员会征求风控、合规、法务等部门的意见，对产品上线审批表进行立项、审核和评估；

产品评审委员会评审通过后，资产管理总部拟定正式合同，并进行对外销售和募集；

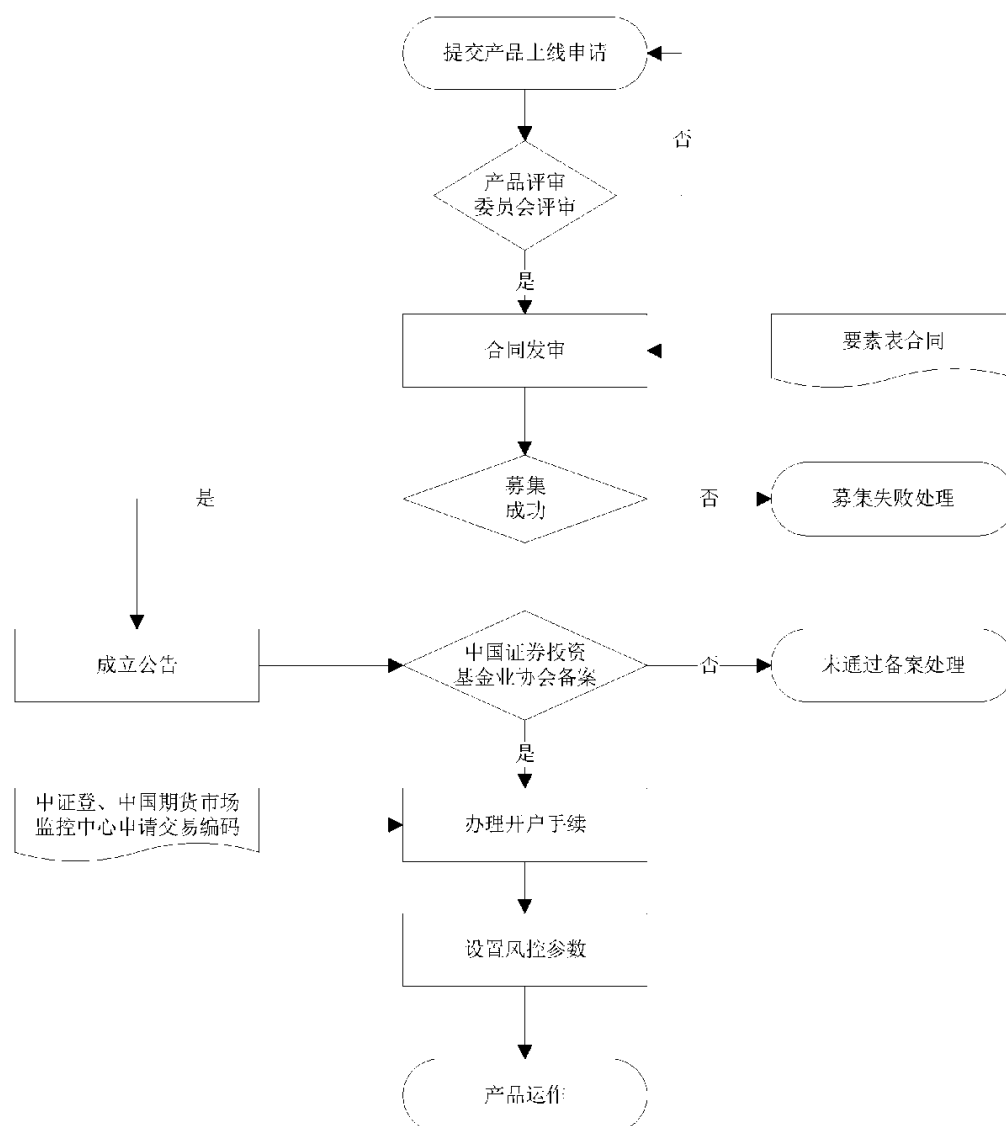
产品募集截止时，达到产品成立条件后，产品公告成立。

2) 资产管理计划的外部审批流程

产品成立后，公司将产品向中国证券投资基金业协会进行备案；

凭中国证券投资基金业协会出具的备案确认函为产品开立期货账户(如有)、证券账户(如有)、基金账户(如有)等，并设置风控参数，将资金划入相应账户，至此产品可以进行交易。

资产管理业务流程图如下：



4、运营与管理

(1) 管理模式

为有效满足业务发展需求，在符合监管要求的情况下，公司从自身实际情况出发，通过设立投资、风控、市场等岗位，并根据相关规定，严格执行隔离墙制度。通过前、中、后台的有效衔接，保障公司资产管理业务的有效运行。

同时，公司充分重视资产管理业务风险，严格按照公司内控制度的有关规定贯彻执行，从产品的事前设计、事中监控和事后监督等方面严格做好风险管理工作，确保公司资产管理业务的整体平稳发展。

公司设有风险管理委员会、首席风险官、风险控制委员会、法律事务部和合规审查

部，且资产管理总部下设专门的风险管理岗位，建立了与资产管理业务相关的合规管理和风险控制制度。

风险管理委员会、首席风险官、风险控制委员会、法律事务部和合规审查部与资产管理部的风险控制人员各司其责，深入研究、有效评估、实时监测资产管理业务的各种风险，共同构建了资产管理业务开展过程中风险控制的四道防线。与此同时，公司在管理架构和制度建设上严格执行资产管理业务与其他业务之间、不同资产管理计划之间的防火墙制度，有效防止利益输送。

（2）盈利模式

公司资产管理业务收入主要来自两方面：一是管理费收入，二是业绩报酬收入。管理费收入方面，公司根据资产管理计划的规模、投资范围等制定不同的费率，并根据资产管理计划合同约定获得管理费收入。业绩报酬收入方面，公司根据资产管理计划合同的约定，在产品到期时按照约定的比例收取业绩报酬。

5、营销模式

本公司已经搭建了资产管理业务营销平台，通过公司自身的销售团队、与第三方合作等方式建立了资产管理产品的多渠道营销模式。

一方面，公司依托传统经纪业务客户基础，进行有效的资产管理产品销售；另一方面，公司积极与其他具有金融产品销售资格的金融机构（如银行、证券公司等）建立了良好的合作关系，并由其代为销售公司资产管理产品。

6、资产管理业务主要风险分析

（1）资产管理业务面临的主要风险

资产管理业务的主要风险来自于市场风险、管理风险、流动性风险和合规风险。

1) 市场风险

市场风险是指证券、期货、债券等市场金融产品的价格因受国家宏观经济政策发生变化，受经济周期、意外事件、投资者的预期等各种因素的影响而引起的波动，使得所管理的资产面临潜在的风险。

2) 管理风险

在实际操作过程中，资产管理业务人员可能限于知识、技术、经验等因素而影响其对相关信息、经济形势和证券、期货价格走势的判断，其所管理的投资组合的业绩表现不一定持续优于其他投资品种。

3) 流动性风险

在市场流动性不足的情况下，资产管理人可能无法迅速、低成本地调整投资计划，从而对所管理资产组合的收益造成不利影响。

在资产委托人提出追加或减少委托资产时，可能存在现金不足的风险和现金过多带来的收益下降风险。

4) 合规风险

主要体现为资产管理计划从产品设立、产品销售、产品运行等各个环节，需要严格按照相关法律法规执行，若资产管理业务人员执行不当，使得该项业务面临相应的合规风险。

(2) 公司对资产管理业务相关风险的防范与管理

针对资产管理业务可能存在的主要风险，公司分别采取以下措施加以防范：

资产管理总部对风险控制工作进行内部定期和不定期的评估，包括对新业务、重大事件、特别事项或业务的风险评估，如出现重大风险事件，将及时向中国证监会相关派出机构和中期协报告。

公司对资产管理业务的风险控制以及合规运作过程进行全方位的事前防范、事中监督、事后检查，为资产管理业务合规管理和风险控制工作提供充分保障。

资产管理业务的合规管理和风险控制实施行之有效的风险控制机制和制度，确保各项经营管理活动的健康运作与公司财产的安全完整，维护客户的合法权益，保证资产管理业务稳健、持续发展。

公司通过对投资组合流动性状况和资产管理计划资产规模变动特点的综合分析，来确保资金运用与资金来源相匹配。在资金来源方面，公司重视对投资人状况和行为的分析与预测，引导投资人树立长期投资的理念；在资金运用方面，监控计划投资组合流动性状况，使计划资产保持适当的流动性和安全性。

(3) 公司对资产管理业务风险管理的有效性

报告期内，公司资产管理业务未发生重大风险事件。

（四）期货投资咨询业务

1、概况

期货投资咨询业务是指期货公司基于客户委托从事的下列营利性活动：协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等风险管理顾问服务；收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告或者资讯信息的研究分析服务；为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等交易咨询服务。本公司期货投资咨询服务范围覆盖工业品、农产品及金融期货等品种，研究产品包括定期研究报告、事件报告、策略报告、实地调研报告、套期保值方案、套利报告和专题研究报告等，并坚持差异化的研究定位，将优势资源主要配置在油料油脂、铝、钢矿、黄金白银、天然橡胶、PTA、塑料、白糖、棉花等活跃品种以及金融期货品种，为客户投资交易决策提供帮助与支持。

2、业务经营情况

（1）基本情况介绍

期货投资咨询业务的收入主要为向客户提供咨询业务时获得的收入。在开展期货投资咨询业务时，公司根据所提供的咨询业务服务内容，向客户收取不同的费用。随着实体经济经营环境的变化与避险意识的提高，期货投资咨询业务有效需求正在增加。本公司根据市场发展状况，及时调整策略，并着重加强交易咨询能力方面的提升，加大投资策略的研发力度。下一步公司将加大力量投入，针对投资机构和产业客户开发对冲、套利策略与产品，为后续咨询业务持续开展打下基础，并将继续优化团队分工，加强协作，全员动员，以推动期货咨询业务的有序开展。

报告期内，本公司期货投资咨询业务（母公司口径）收入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
期货投资咨询业务	39.62	51.51	7.55	7.66

（2）客户情况

公司期货投资咨询业务的主要客户群体为对期货投资有咨询需求的企业。由于公司投资咨询业务规模有限，报告期各期，公司按期货投资咨询业务收入贡献排名实现收入的主要客户分别为：

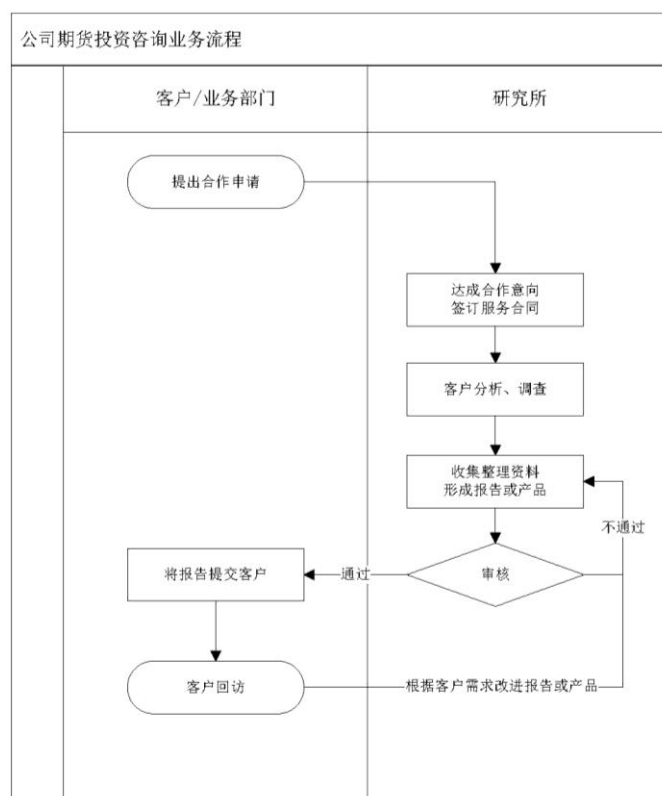
单位：万元

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占公司投资咨询业务收入比重(%)
2019年 1-6月	江苏鼎胜新能源材料股份有限公司	9132110075321015XF	32.07	80.94
	广西西投国际贸易有限公司	91450100327381028H	5.66	14.29
	浙江正泰电器股份有限公司	91330000142944445H	1.89	4.77
	小计		39.62	100.00
2018年	江苏鼎胜新能源材料股份有限公司	9132110075321015XF	32.06	62.24
	浙江同星科技股份有限公司	913306247265987348	13.02	25.28
	广西西投国际贸易有限公司	91450100327381028H	4.54	8.81
	浙江正泰电器股份有限公司	91330000142944445H	1.89	3.67
	小计		51.51	100.00
2017年	内蒙古兴安银铅冶炼有限公司	9115042579717316XC	5.66	74.97
	浙江正泰电器股份有限公司	91330000142944445H	1.89	25.03
	小计		7.55	100.00
2016年	内蒙古兴安银铅冶炼有限公司	9115042579717316XC	5.66	73.89
	浙江正泰电器股份有限公司	91330000142944445H	2.00	26.11
	小计		7.66	100.00

3、业务流程图

公司期货投资咨询业务主要涉及客户签约、反馈客户需求、设计和制作相关产品、合规审核和向客户提供服务等流程。公司通过期货投资咨询业务的开展，为客户提供研究报告、投资建议、风险管理咨询和专业培训等服务，以使得客户能更好的利用衍生品工具进行风险管理操作。

公司期货投资咨询业务流程如下图所示：



4、管理模式

本公司设有专职部门，负责对期货投资咨询业务进行管理，主要包括草拟咨询业务管理制度、检查落实投资者适当性制度、检查咨询业务合同的规范签订、检查提供咨询业务客户产品与服务的内容审核与留痕管理、进行客户回访、对报告与服务的质量改进建议以及投诉处理等。

5、期货投资咨询业务主要风险分析

(1) 期货投资咨询业务面临的主要风险

公司期货投资咨询业务的主要风险来自于信用风险和合规风险。

1) 信用风险

信用风险是指期货投资咨询业务未能达到客户的预期要求、咨询服务提供过程中存在瑕疵或客户财务状况变化引起的未能及时足额收取咨询费用或其他纠纷。

2) 合规风险

合规风险是指咨询从业人员违反法律法规、咨询业务合同和公司内部规章制度等而导致公司可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险，如咨询从业

人员私下向客户收取咨询费用、进行内幕交易等。

（2）公司对期货投资咨询业务相关风险的防范与管理

针对期货投资咨询业务可能存在的主要风险，公司分别采取以下措施加以防范：

公司建立健全期货投资咨询业务投资者适当性评估机制，对其信用状况、财务状况及履行其他义务的能力作出合理评价，并按照中期协的咨询合同指引的要求，对客户进行风险揭示，要求客户签署风险揭示书，按照所提供的服务项目签订《期货投资咨询合同》。建立客户回访制度，及时根据回访反馈信息改进咨询业务工作，并实行前端收费制度。

公司制定《期货投资咨询业务管理制度》，建立研究信息发布审核机制和信息隔离机制，明确落实责任人，对为客户提供服务信息的相关人员行为建立监督机制，杜绝信息知情人利用掌握信息谋取不正当收益，同时对接受咨询服务的客户进行回访，及时发现公司员工违规执业的行为，严格审核宣传材料，不对咨询服务能力进行虚假、误导性宣传。

（3）公司对期货投资咨询业务风险管理的有效性

报告期内，公司未发生因提供期货投资咨询服务所引起的客户投诉或纠纷。

（五）风险管理业务

1、概况

本公司的风险管理业务由全资子公司南华资本进行，南华资本是经中期协批准成立的风险管理子公司，公司以服务实体经济为宗旨，立足风险管理，深度服务产业客户。范围主要涵盖场外衍生品业务、基差贸易及做市业务等。南华资本是未来为客户提供创新产品及创新业务的主体。

2、业务经营情况

报告期内，南华资本主要开展的业务为场外衍生品业务、基差贸易及做市业务。

（1）场外衍生品业务

1) 业务内容

目前南华资本提供的场外衍生品业务为通过提供期权、互换等场外衍生品，以协助

实体企业、专业机构投资者进行企业经营和投资的风险管理。期权和互换等场外衍生品是指在场外市场交易的非标准化的金融合约。南华资本场外衍生品业务客户涵盖各类机构和产业客户。

2) 为客户实现的功能

场外衍生品业务可为客户实现的功能包括降低企业采购成本、保障企业销售利润、保护投资者投资组合收益等。

3) 客户结构及主要客户

场外衍生品业务的客户包括实体企业和金融机构等。

4) 各期业务规模、盈利模式及收入变动情况

公司场外衍生品业务的盈利模式为与机构、企业等投资者交易场外期权、互换等场外衍生品的同时，利用期货合约、场内期权、股票等金融工具进行风险对冲，产生相应的投资损益，使公司在帮助投资者管理风险的同时，获得包括场外衍生品在内的组合交易收益。

公司自 2014 年 9 月开展场外衍生品业务以来，截至 2019 年 6 月 30 日，累计有效客户数量为 1,299 户。公司开展场外衍生品业务时，以期货投资、合并范围内结构化主体的股票投资等方式对冲为客户提供场外衍生品时产生的风险敞口，有效管理了公司的业务风险。报告期各期，场外衍生品业务规模及收入如下：

	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
名义合约本金（亿元）	1,468.65	771.03	705.36	99.62
场外衍生品业务收入（万元）	6,917.13	5,826.44	10,325.80	923.81

5) 场外衍生品业务的具体实施案例

案例一：

2018 年 1 月 23 日，PTA1805 合约期货价格为 5,674 元/吨，A 企业作为 PTA 生产工厂，预计 PTA 价格短期内难以大幅上涨，希望通过卖出 1 个月周期的虚值看涨期权（虚值看涨期权是指执行价格高于当前市场价格的看涨期权）增加盈利。当日，A 企业向南华资本卖出 5,000 吨 PTA1805 合约执行价格为 5,900 元/吨的虚值看涨期权，时间周期为一个月，到期日为 2018 年 2 月 23 日，期权价格由南华资本根据期权定价模型测

算，为 14 元/吨，同时 A 企业向南华资本缴纳了 268,590 元卖出期权的保证金。

南华资本在与 A 企业交易期权的同时，根据测算，在期货市场卖出一定数量的 PTA1805 合约，用于对冲相应的风险。在交易存续期间，南华资本将根据市场波动情况，动态调整期货持仓数量以对冲风险敞口。

2018 年 2 月 23 日，该期权到期，PTA1805 合约收盘价格为 5,754 元/吨，低于期权的执行价格，A 企业可以获得卖出该虚值看涨期权时的全部权利金，即获得 14 元/吨的单位盈利，总盈利为 70,000 元。

南华资本在期权端，实现盈亏为-70,000 元；在期货端实现盈利 94,266.06 元。南华资本实现合计盈利 24,266.06 元。

相关盈亏情况如下表所示：

		2018 年 1 月 23 日	2018 年 2 月 23 日	单位盈亏	总盈亏	合计盈亏
A 企业		卖出 5,000 吨 PTA1805 执行价格为 5,900 元/吨看涨期权，价格为 14 元/吨	期权到期，期权价格为 0 元/吨	14-0=14 元/吨	14×5,000 =70,000 元	70,000 元
南华资本	期权端	买入 5,000 吨 PTA1805 执行价格为 5,900 元/吨看涨期权，价格为 14 元/吨	期权到期，期权价格为 0 元/吨	0-14=-14 元/吨	-14×5,000 =-70,000 元	-70,000 +94,266.06 =24,266.06 元
	期货端	根据模型测算，南华资本期初卖出 910 吨 PTA1805 合约	期间根据模型测算动态调整期货持仓数量，获取投资损益，最终对冲的期货损益为 94,266.06 元		94,266.06 元	

根据上述案例，2018 年 1 月 31 日，对损益表主要相关科目的影响如下：

单位：元

一级科目	二级科目	金额
投资收益	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	9,079.06
	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	0（此时该笔场外衍生品业务尚未到期，故为 0）
公允价值变动损益	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-21,000.00
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	18,000.00
合计		6,079.60

根据上述案例，2018 年 1 月 31 日，对资产负债表主要相关科目的影响如下：

单位：元

一级科目	二级科目	金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-成本	298,830.00
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-公允价值变动	-21,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债-成本	70,000.00
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债-公允价值变动	-18,000.00
其他应付款	-	268,590.00

注：“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-成本”为该业务的期货保证金占用，于2018年1月31日，5000吨PTA1805的开仓成本为5,962元/吨，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-成本为 $5,692*1050*0.05=298,830.00$ 元。

该笔交易结束后，公司盈利了24,266.06元，对损益表主要相关科目的影响如下：

单位：元

一级科目	二级科目	金额
投资收益	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	94,266.06
	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	-70,000.00
合计		24,266.06

案例二：

B企业为国内锌锭生产企业，2018年锌的价格持续走低，对B企业造成了一定的影响。2018年12月6日，为了给企业的库存进行保值，B企业决定购买锌期货的实值看跌期权（实值看跌期权是指期权的执行价格高于当前市场价格的看跌期权）。2018年12月6日，B企业在ZN1902合约价格处于21,000元/吨时，买入了500吨执行价为22,470元/吨的深度实值看跌期权，以规避现货锌锭价格下跌的风险，该期权定价为1,645元/吨，到期日为2019年1月11日，B企业向南华资本支付了822,500元的权利金。

同时，南华资本在期货市场卖出一定数量的ZN1902合约，用于对冲相应的风险，并在交易存续期间动态调整期货持仓数量以对冲风险敞口。

12月24日，ZN1902合约下跌到20,630元/吨。B企业提前平仓了期权，期权平仓价格为1,861.5元/吨，获得期权单位收益为216.5元/吨，总盈利为108,250元。

在本次交易中，南华资本在期权端实现盈亏-108,250元；在期货端实现盈利114,272.75元；合计盈亏6,022.75元。

相关盈亏情况如下表所示：

	2018年12月6日	2018年12月24日	单位盈亏	总盈亏	合计盈亏
B企业	买入500吨ZN1902执行价为22,470元/吨的实值看跌期权,价格为1,645元/吨	客户提前平仓,对应ZN1902价格为20,630元/吨,期权平仓价格为1,861.5/吨	1,861.5-1,645=216.5元/吨	216.5×500=108,250元	108,250元
南华资本	期权端	客户在12月24日提前平仓对应期货价位20,630元,平仓价格为1,861.5/吨,损益为-108,250元	1,645-1,861.5=-216.5元/吨	-216.5×500=-108,250元	-108,250 +114,272.75 =6,022.75元
	期货端	根据模型测算,南华资本期初卖出390吨ZN1902合约	根据模型测算动态调整期货持仓数量,最终对冲的期货损益为114,272.75元	114,272.75元	

由于上述案例在2018年12月31日前已经结束,故在2018年12月31日对损益表主要相关科目的影响如下:

单位:元

一级科目	二级科目	金额
投资收益	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	114,272.75
	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	-108,250
公允价值变动损益	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0
合计		6,022.75

根据上述案例,2018年12月31日,假设客户并未取回资金,则对资产负债表主要相关科目的影响如下:

单位:元

一级科目	二级科目	金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-成本	-
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-公允价值变动	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债-成本	-
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债-公允价值变动	-
其他应付款	-	930,750.00

注:“其他应付款”为权利金及客户盈利之和,为822,500+108,250=930,750.00元。

如上表所示,南华资本在开展场外衍生品业务的过程中,利用自身的专业能力,为

客户提供场外期权等风险管理工具。在与客户交易场外期权的过程中，南华资本在期货市场将相应的风险敞口进行对冲，通过将场外期权等衍生品端产生的损益和在期货市场等对冲时产生的损益合并计算，获得开展场外衍生品业务的最终收益。

公司场外衍生品业务的客户包括实体企业和金融企业。南华资本在与上述两类客户开展业务时，业务模式和盈利模式保持一致，两类客户的差异主要体现为交易标的不同。实体企业根据自身企业经营情况，主要涉及的品种多为企业经营相关的商品期货；各类金融机构则根据其投资情况，涉及的品种包括股票指数、股票以及部分商品期货。

（2）基差贸易

1) 业务内容

基差贸易是指南华资本在与客户进行现货交易的同时，判断不同基差（包括期现基差、期货品种的跨月基差等）的偏离，通过利用期货、场外衍生品等工具对冲风险，以获取风险较低的期现结合的收益的业务。基差贸易能协助解决客户的现货采购和销售需求，主要客户为实体企业客户。盈利主要来自于现货端的贸易购销及期货等衍生品端投资损益合并计算的基差收益。

2) 为客户实现的功能

基差贸易过程中需进行现货采购与销售，这有助于拓宽客户的采购和销售渠道。此外，针对实体企业等客户的需求设计并实施基差贸易，可适度降低客户的采购成本或提高客户的销售收入。

3) 客户结构

基差贸易的主要客户为大宗商品相关产业链的实体企业。

4) 各期业务规模、盈利模式及收入变动情况

基差贸易的盈利模式为当市场存在利润空间时，发行人通过现货买卖和配套的期货合约或场外期权合约交易锁定买入价格和卖出价格之间的价差。后续，通过将之前的交易平仓或者进行到期交割，以获得较为稳定的收益，并为市场提供流动性，促进有效价格形成。报告期内，基差贸易收入及成本情况如下：

单位：万元

	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年

	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
配套贸易收入	350,956.54	399,102.16	127,941.47	12,242.80
配套贸易成本	350,930.66	398,541.31	127,667.31	12,235.01
配套衍生品收入	3,254.09	1,508.19	87.04	3.13
基差贸易业务收入	3,279.97	2,069.04	361.20	10.92

5) 基差贸易的具体实施案例

2018年,由于市场棉花供应较为充足,导致棉花现货价格一直低于期货主力合约价格。2018年4月20日,当日棉花现货仓单和CF1805期货合约的基差为-108元/吨(基差为现货价格减去期货价格),由于CF1805期货合约即将交割,因此南华资本以该基差采购了388吨棉花仓单,实际成交价格为14,742元/吨,同时卖出CF1805合约350吨(棉花增值税率为10%,考虑增值税因素,采购的棉花仓单数量与卖出的期货合约对应的棉花数量有一定差异),持仓价格为14,850元/吨。2018年5月7日,棉花仓单与CF1805合约的基差为0,此时南华资本获得了稳定的收益,故以该基差价格销售棉花仓单,实际销售价格为15,120元/吨,同时平仓CF1805合约,平仓价格为15,120元/吨。南华资本合计盈利38,830.91元。

相关盈亏情况如下表所示:

		2018年4月20日	2018年5月7日	单位盈亏	总盈亏	合计盈亏
南华资本	现货端	采购388吨棉花仓单,价格为14,742元/吨	销售388吨棉花仓单,价格为15,120元/吨	(15,120-14,742)/1.1=343.64元/吨	343.64×388=133,330.91元	133,330.91 -94,500= 38,830.91元
	期货端	卖出CF1805合约350吨,价格为14,850元/吨	平仓CF1805合约350吨,价格为15,120元/吨	14,850-15,120=-270元/吨	-270×350=-94,500元	

根据上述案例,2018年4月30日,对损益表主要相关科目的影响如下:

单位:元

一级科目	二级科目	金额
公允价值变动损益	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,500.00
资产减值损失	存货跌价	-14,813.84
合计		-12,796.00

根据上述案例,2018年4月30日,对资产负债表主要相关科目的影响如下:

单位:元

一级科目	二级科目	金额
------	------	----

一级科目	二级科目	金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-成本	259,875.00
	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-公允价值变动	3,500.00
存货	库存商品	5,199,905.45
	存货跌价准备	14,813.84
应交税费	应交增值税-进项税	519,990.55

注：“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-成本”为该业务的期货保证金占用，于2018年4月30日，350吨CF1805合约的开仓成本为14,850元/吨，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-成本为 $14,850 \times 350 \times 0.05 = 259,875.00$ 元。

该笔交易完成后，公司盈利了38,830.91元，对损益表主要相关科目的影响如下：

单位：元

一级科目	二级科目	金额
投资收益	处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-94,500.00
其他业务收入	-	5,333,236.36
其他业务成本	-	-5,199,905.45
合计		38,830.91

注：现货销售收入为南华资本的主营业务收入，但是为合并报表的其他业务收入，采购现货时的成本为南华资本的主营业务成本，但是为合并报表的其他业务成本。

(3) 做市业务

1) 业务内容

2017年1月4日，根据中期协《关于浙江南华资本管理有限公司试点业务予以备案的通知》（中期协备字[2017]11号），南华资本做市业务在中期协完成备案。2017年3月17日，大商所正式发布了豆粕期权的做市商名单，南华资本成为首批10家豆粕期权做市商之一。2017年4月12日，郑商所公布白糖期权做市商名单，南华资本成为首批10家白糖期权做市商之一。2017年9月15日，郑商所公布PTA、动力煤期货做市商名单，南华资本成为首批15家做市商之一。2017年10月起，南华资本为PTA、动力煤、镍期货品种的非活跃月份合约提供做市服务。2017年12月起，南华资本为豆粕、铁矿石期货品种的非活跃月份合约提供做市服务。2018年9月6日，上期所公布铜期权做市商名单，南华资本成为首批18家铜期权做市商之一。2018年10月24日，上期所公布镍期货品种做市商名单，南华资本成为首批15家镍期货做市商之一。2019年1月1日，上期所公布天胶期权做市商名单，南华资本成为首批6家天胶期权做市商之一。2019年1月4日，大商所公布玉米期权做市商名单，南华资本成为12家首批玉米期权做市商之一。2019年1月18日，郑商所公布棉花期权做市商名单，南华资本成

为首批 12 家棉花期权做市商之一。2019 年 2 月 28 日，大商所公司豆粕、铁矿石、黄大豆 2 号做市商名单，南华资本成为首批做市商之一。2019 年 5 月 31 日，郑商所公布棉花、白糖期货做市商名单，南华资本成为首批 12 家棉花期货、白糖期货做市商之一。2019 年 6 月 5 日，上期所公布白银期货做市商名单，南华资本成为首批 15 家白银期货做市商之一。2019 年 7 月 19 日，郑商所公布棉纱期货做市商名单，南华资本成为首批 15 家棉纱期货做市商之一。

2) 各期业务规模、盈利模式及收入变动情况

做市业务的盈利模式是南华资本根据交易所的要求，同时提供所做市品种的买卖双方的报价，买价和卖价之间存在一定的价差。此外，各个交易所给予南华资本做市业务一定的补贴。南华资本通过获得买卖价差和交易所补贴获得收益。

2017 年度，公司白糖期权和豆粕期权的做市业务成交金额分别为 11.48 亿元、12.99 亿元，期货做市业务成交金额为 107.55 亿元，实现收入 233.66 万元。2018 年度，公司白糖期权、豆粕期权和铜期权的做市业务成交金额分别为 41.24 亿元、41.73 亿元、36.93 亿元，期货做市业务成交金额为 1,161.78 亿元，实现收入 1,095.64 万元。2019 年 1-6 月，公司白糖期权、豆粕期权、铜期权、棉花期权、玉米期权、天胶期权的做市业务成交金额分别为 17.55 亿元、13.21 亿元、64.77 亿元、10.66 亿元、14.66 亿元、13.66 亿元，期货做市业务成交金额为 1,295.13 亿元，共实现收入 76.95 万元。

3) 做市业务的具体实施案例

以豆粕期权为例，南华资本需根据交易所要求，为豆粕期权提供双边买卖报价，其为 m1905-c-2550 合约（执行价格为 2550 元/吨的豆粕期货 m1905 合约看涨期权）提供的买方报价为 20 元/吨、卖方报价为 20.5 元/吨，当 A 客户以 20 元/吨的价格卖出 m1905-c-2550 合约、B 客户以 20.5 元/吨的价格买入 m1905-c-2550 合约，则南华资本获得 0.5 元/吨的做市业务收益。

(5) 客户

公司风险管理业务的主要客户群体为与期货品种相关的产业客户和提供专业投资服务的机构客户。报告期各期，公司按风险管理服务各项业务收入贡献排名前五位的客户分别为：

1) 场外衍生品业务

公司场外衍生品业务于 2014 年开始开展，报告期内前五大客户情况如下：

单位：万元

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占公司场外衍生品业务收入比重(%)
2019 年 1-6 月	杭州华速实业有限公司	91330104593055460Q	2,170.85	31.38%
	杭州归嵩资产管理有限公司	91330102MA28XN4G7N	1,918.33	27.73%
	三江化工有限公司	91330400754945246P	235.41	3.40%
	中国人民财产保险股份有限公司北京市分公司	91110101801119474Q	79.52	1.15%
	浙江热联中邦供应链服务有限公司	913301003282793000	66.45	0.96%
	小计		4,470.57	64.63%
2018 年	杭州华速实业有限公司	91330104593055460Q	1,956.36	33.58
	天示（上海）企业管理有限公司	91310109MA1G5D4R21	750.59	12.88
	中国人民财产保险股份有限公司海南省分公司营业一部	91460100786628165M	506.24	8.69
	东岭集团股份有限公司	91610000719750590P	317.79	5.45
	中国人民财产保险股份有限公司北京市分公司	91110101801119474Q	168.28	2.89
	小计		3,699.26	63.49
2017 年	杭州华速实业有限公司	91330104593055460Q	5,747.83	55.66
	谷雨南方量化多策略私募基金	9154009132132177X3	481.59	4.66
	弘润全天候一号私募投资基金	91310000MA1K302A8U	307.22	2.98
	上海玖致投资合伙企业（有限合伙）	91310118087897147C	304.35	2.95
	曹晓行 ^注	339005198201280313	142.22	1.38
	小计		6,983.21	67.63
2016 年	阳光农业相互保险公司	91230100710933147P	76.38	8.27
	中国太平洋财产保险股份有限公司	9131000073337320XW	66.69	7.22
	北京四联创业化工集团有限公司	110000003378937	60.00	6.49
	上海子午投资管理有限公司代表子午稳盈一号私募投资基金	91310115080038649C	52.30	5.66
	北京聚爱财科技有限公司	110108017525986	48.17	5.21
	小计		303.54	32.86

注：根据中期协于 2017 年发布的《关于进一步加强风险管理公司合规风控的通知》（中期协[2018]38 号），风险管理子公司不得与自然人客户开展场外衍生品交易业务，并于 2017 年 5 月 15 日前报送自查报告。该自然人客户系收到通知前的存续客户，按照通知精神，存续业务到期终止，不再续期。

2) 基差贸易业务

发行人于 2016 年以来开展基差贸易业务，报告期内前五大客户情况如下：

单位：万元

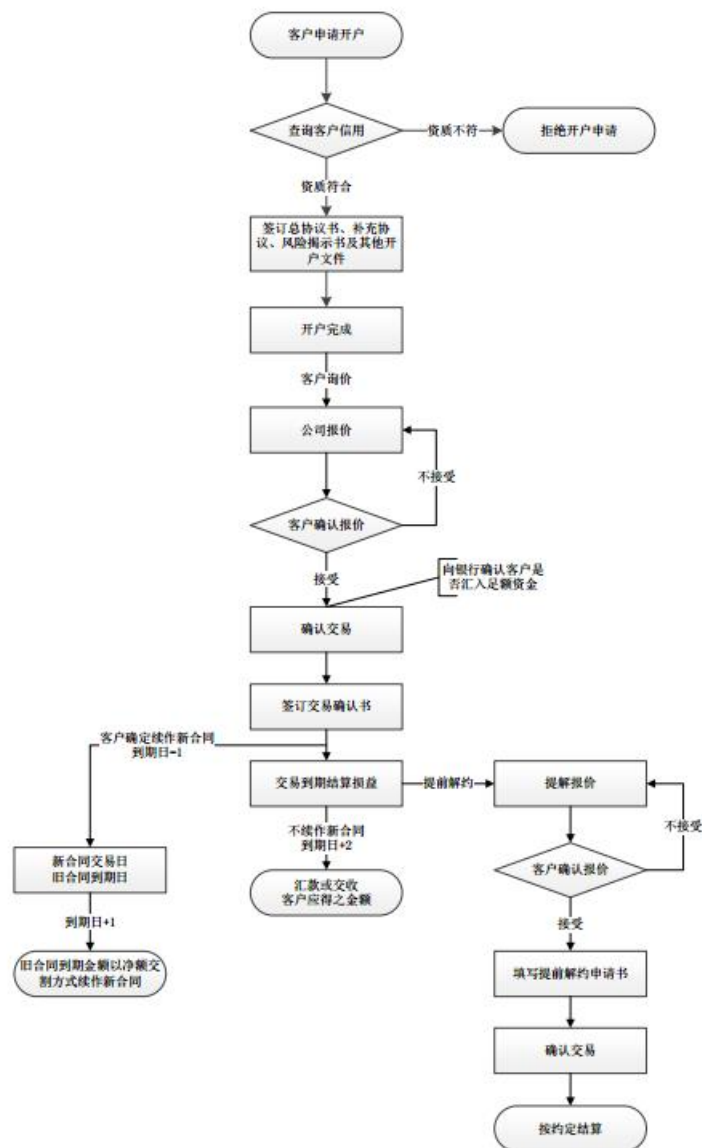
年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占公司基差贸易业务中配套贸易收入比重(%)
2019 年 1-6 月	上海期货交易所	91310000MA1FL29W18	39,104.72	11.14
	海南聚盛丰源能源有限公司	91469034MA5T4KG51F	22,991.91	6.55
	宜宾海丰鑫华商贸有限公司	915115007918130235	9,810.54	2.80
	盛源吉（江苏）实业有限公司	913203215753734653	9,542.32	2.72
	宁波鹏源同创进出口有限公司	91330206MA282W196L	9,033.35	2.57
	小计		90,482.84	25.78
2018 年	上海期货交易所	91310000MA1FL29W18	100,657.20	25.22
	厦门国贸集团股份有限公司	913502001550054395	25,932.88	6.50
	新凤鸣集团湖州中石科技有限公司	9133050005011214XL	20,853.13	5.23
	上海浦东发展银行股份有限公司	9131000013221158XC	20,737.17	5.20
	桐乡市中维化纤有限公司	913304837284458894	12,351.41	3.09
	小计		180,531.79	45.23
2017 年	浙江鸿耀高新铜材有限公司	913307845890249957	16,034.92	12.53
	金川迈科金属资源有限公司	91310115062531560F	14,860.49	11.62
	桐乡市中辰化纤有限公司	913304836899699887	12,241.70	9.57
	中锷实业有限公司	91310107MA1G0EWE X5	9,233.20	7.22
	中拓（福建）实业有限公司	913501825709667474	5,891.43	4.60
	小计		58,261.74	45.54
2016 年	浙江富春江通信集团有限公司上海分公司	91310114594729519A	11,190.57	91.41
	浙江小微企业产业链服务中心有限公司	91331000768672672H	1,052.23	8.59
	小计		12,242.80	100.00

注：2016 年开始开展基差贸易业务，客户共计 2 家。

3、业务流程图

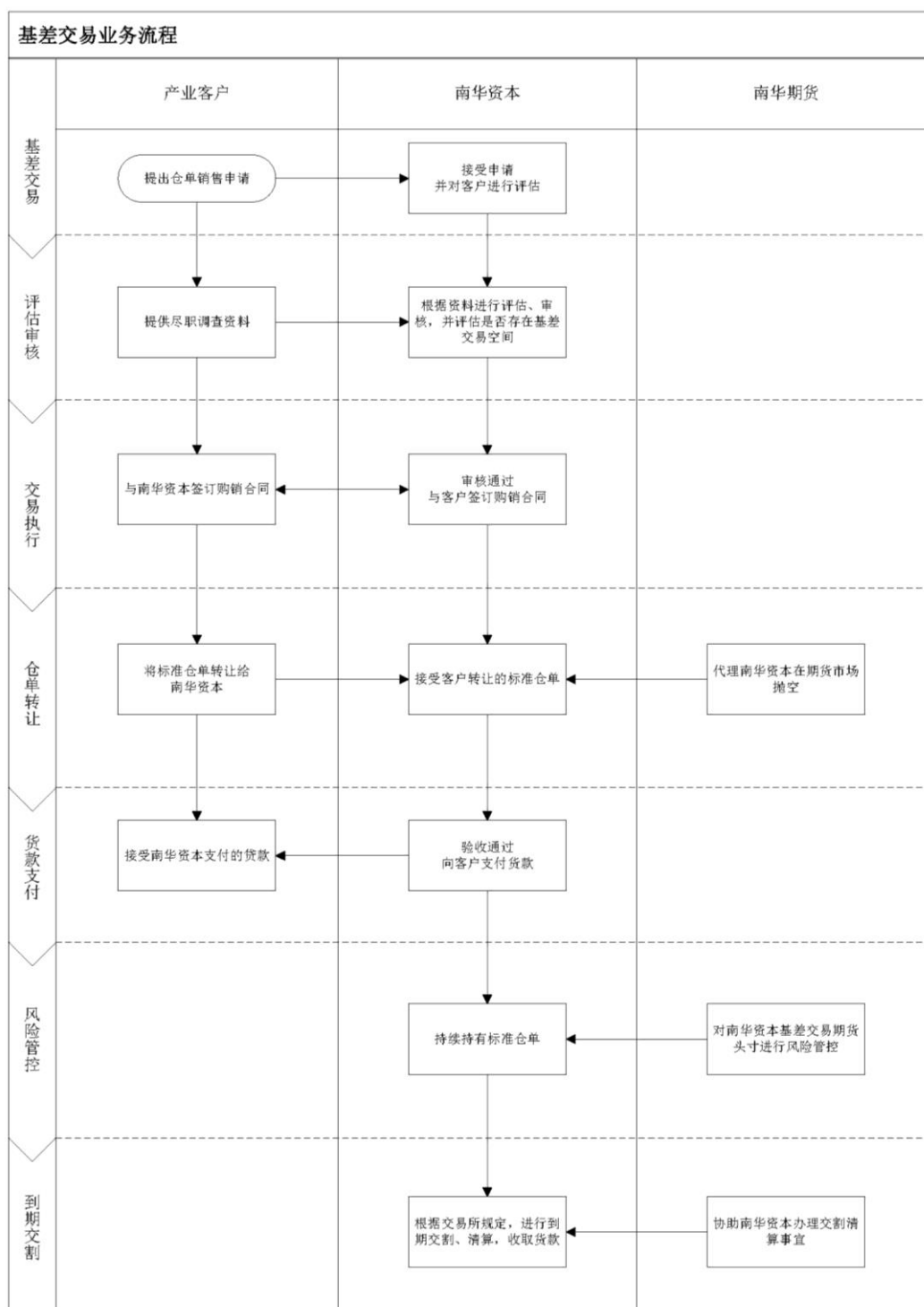
(1) 场外衍生品业务

场外衍生品业务流程如下图所示：



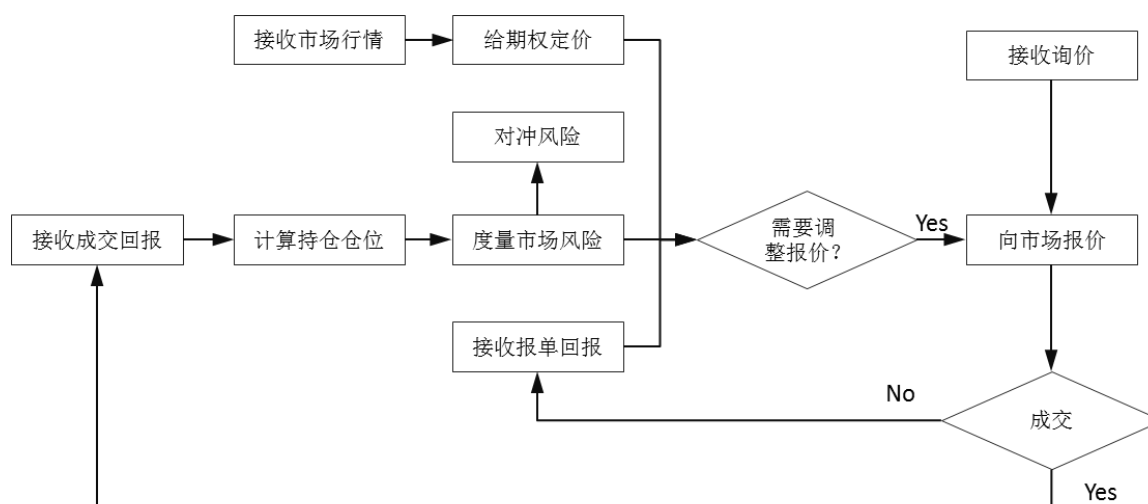
(2) 基差贸易

基差贸易业务流程如下图所示：



(3) 做市业务

做市业务流程如下图所示：



4、运营与管理

(1) 管理模式

公司风险管理业务的开展与运营均由南华资本负责。南华资本作为独立的法人机构，遵循国家法律法规、行业监管规章制度及章程的相关规定，做好内部控制工作，并根据内部审批决策流程决定业务的开展和推进。南华资本董事会负责制定南华资本的整体经营方针，并由其经理层负责具体推进和实施。南华资本下设期现业务部、金融衍生品部、做市业务部等部门，分别负责单项具体风险管理业务的开展。各业务部门负责人负责制定业务规划方案，报公司审批通过后，严格落实执行，从而有效推进相关业务的开展。

同时，针对创新业务的实际情况，南华资本设立了风控部，且每个业务部门设立风险管理岗位，确保各项业务在开展过程中风险可控。南华资本对不同业务的各相关部门以及各岗位人员进行有效分离，不得交叉或越权行使其职责，确保能够相互监督制衡。

(2) 盈利模式

公司风险管理业务的盈利模式为在给客户提供风险管理服务时，通过交易获得现货与金融衍生品之间不同投资组合的价差收入。

5、营销模式

(1) 销售模式

公司须严格遵守行业监管的相关规定，开展相关的市场营销工作。在具体市场拓展方面，主要采取以下几种模式。

首先，公司充分整合各业务线资源，促进风险管理业务的拓展。公司经纪业务积累了丰富的客户资源，通过为其提供风险管理服务方面的增值服务，能更好的满足各类投资者的不同需求，尤其是机构投资者和产业客户的差异化风险管理需求，并进一步提高此类客户的忠诚度。

其次，公司积极拓展场外市场业务，在商业银行、基金、证券公司等机构也在积极介入场外市场的背景下，与此类金融机构开展业务合作，通过共同设计产品、合作开发市场的方式，提高公司风险管理业务的影响力和竞争力。

再次，公司充分发挥信息技术方面的优势，在努力搭建自身平台的同时，积极链入第三方信息技术平台，在接触更为广泛的客户群体的同时，推广具有自身特色的风险管理服务和产品。

（2）服务模式

公司充分注重客户的差异化、个性化风险管理需求，坚持客户需求为导向，以精细化服务为准则，持续提升公司自身的服务能力。

首先，公司在整合各项业务资源的同时，打造统一的客户服务平台，为客户提供一站式的服务，满足客户的各类需求。

其次，针对风险管理业务个性化的特点，公司配备了专业的客服团队，深入挖掘客户的差异化需求，为其量身定制风险管理产品，通过专业化的服务切实满足客户规避风险的需求。

6、面临的主要风险

（1）场外衍生品业务

场外衍生品业务的主要风险包括市场风险、操作风险、信用风险和流动性风险。

市场风险主要表现为当公司购买或销售场外衍生品后，需要到证券、期货等市场进行相应的对冲，由于市场价格变动而产生的风险。

操作风险主要表现为场外衍生品业务部门员工在对冲交易等环节中由于操作失误或不当而产生的风险。

信用风险主要表现为客户在购买或销售场外衍生品后，无法根据合同约定履约的风险。

流动性风险是指公司在进行对冲时,由于对冲标的流动性缺失而使得无法有效对冲的风险。

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
场外衍生品业务收入(万元)		6,917.13	5,826.44	10,325.80	923.81
营业收入(万元)		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入(万元,贸易收入按净额法)		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
场外衍生品业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.542%	-0.380%	-1.517%	-0.357%
	-40%	-0.723%	-0.507%	-2.023%	-0.475%
	-50%	-0.904%	-0.634%	-2.528%	-0.594%
场外衍生品业务收入降低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-30%	-6.538%	-2.857%	-4.048%	-0.423%
	-40%	-8.718%	-3.809%	-5.397%	-0.564%
	-50%	-10.897%	-4.762%	-6.747%	-0.705%

场外衍生品业务收入下降50%的情况下,报告期各期,发行人营业收入分别下降0.594%、2.528%、0.634%和0.904%,发行人营业收入(贸易收入按净额法)分别下降0.705%、6.747%、4.762%和10.897%。发行人场外衍生品业务收入大幅下降,将对公司营业收入造成重大不利影响。

发行人对场外衍生品业务的风险控制措施如下:

市场风险:公司通过计算相同对冲标的的对冲阈值,确认所需要的对冲标的资产数量,并通过采取实时动态调整头寸数量,规避市场波动等不利变化产生的风险。

操作风险:公司一方面通过建立严格的内部制度和流程,采取复核等方式,尽量降低操作风险;另一方面加强内部培训,持续提升员工专业能力,减少产品设计等方面定价错误的概率和可能性。

信用风险:公司根据监管要求,建立客户评估制度,对投资者进行尽职调查,只与符合要求的客户进行交易。同时,根据投资者参与场外衍生品交易的情况,由客户缴纳一定的履约保证金,降低客户违约的概率。

流动性风险:公司通过加强对对冲标的的实时监控,尽量选择流动性强的对冲标的进行对冲。同时,公司积极采取其他方式进行对冲,拓宽对冲方式和手段,如直接与同业机构进行对冲,以更好的规避流动性风险。

(2) 基差贸易

基差贸易的主要风险包括市场风险、操作风险和信用风险。

市场风险指公司在进行基差贸易后，相应的期货、现货市场价格波动与公司预期不一致而产生损失的风险。

操作风险指公司在采购、销售现货以及进行期货交易的过程中，员工存在操作不当或失误的风险。

信用风险指公司在采购、销售现货的过程中，交易对手方无法根据合同进行履约或故意违约而导致公司产生损失的风险。

下表测算了基差贸易业务下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
配套贸易收入（万元）		350,956.54	399,102.16	127,941.47	12,242.80
配套贸易成本（万元）		350,930.66	398,541.31	127,667.31	12,235.01
配套衍生品收入（万元）		3,254.09	1,508.19	87.04	3.13
基差贸易业务收入（万元）		3,279.97	2,069.04	361.20	10.92
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
配套贸易业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-27.5139%	-26.0442%	-18.7974%	-4.7252%
	-40%	-36.6852%	-34.7256%	-25.0632%	-6.3002%
	-50%	-45.8565%	-43.4070%	-31.3289%	-7.8753%
基差贸易业务收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.2571%	-0.1350%	-0.0531%	-0.0042%
	-40%	-0.3429%	-0.1800%	-0.0708%	-0.0056%
	-50%	-0.4286%	-0.2250%	-0.0884%	-0.0070%
基差贸易业务收入降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-3.1004%	-1.0146%	-0.1416%	-0.0050%
	-40%	-4.1339%	-1.3528%	-0.1888%	-0.0067%
	-50%	-5.1674%	-1.6910%	-0.2360%	-0.0083%

基差贸易收入主要包括贸易收入及衍生品收入，如报告期各期，基差贸易业务收入下降50%，则营业收入下降0.0070%、0.0884%、0.2250%和0.4286%，营业收入（贸易收入按净额法）下降0.0083%、0.2360%、1.6910%和5.1674%。此外，鉴于贸易收入全

额计入营业收入，如报告期各期，配套贸易收入下降 50%，则会导致营业收入下降 7.8753%、31.3289%、43.4070%和 45.8565%，会对公司的营业收入造成重大不利影响。

发行人对基差贸易的风险控制措施如下：

市场风险：公司在开展基差贸易前，通过统计分析选择合适的基差再进行交易，同时设立相应的止损点。在基差贸易进行后，实时监控期货、现货端资产价格的波动，当亏损达到一定程度后，根据事前制定的风控措施执行。

操作风险：公司制定了指令复核岗位，在交易指令下达前进行指令复核。同时，由风控部门对于风险敞口进行实时监控，一旦发现两者不匹配即会预警，从而使得公司能尽早发现错误的交易指令，降低由于操作风险而产生的损失。

信用风险：公司在与交易对手方进行交易前，对交易对手方进行尽职调查，评估客户的资信情况，尽量降低信用风险。

（3）做市业务

做市业务的主要风险为模型风险、操作风险、流动性风险等。

模型风险主要表现为做市业务部门在设计做市的交易模型时由于模型假设与市场真实情况不符或模型的具体实现不当而产生的风险。

操作风险主要表现为做市业务部门员工在场内交易环节中由于对做市技术系统的操作失误或操作不当而产生的风险。

流动性风险是指公司在对场内期权进行对冲时，由于对冲标的流动性缺失而使得对冲无法有效进行的风险。

下表测算了南华资本做市业务收入下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
做市业务收入（万元）		76.95	1,095.64	233.66	-
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
做市业务收入降低对营业收入的	-30%	-0.0060%	-0.0715%	-0.0343%	-
	-40%	-0.0080%	-0.0953%	-0.0458%	-

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
影响比例	-50%	-0.0101%	-0.1192%	-0.0572%	-
做市业务收入降低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-30%	-0.0727%	-0.5373%	-0.0916%	-
	-40%	-0.0970%	-0.7163%	-0.1221%	-
	-50%	-0.1212%	-0.8954%	-0.1527%	-

2017年、2018年和2019年1-6月,如南华资本做市业务收入下降50%,则发行人营业收入下降0.0572%、0.1192%和0.0101%,发行人营业收入(贸易收入按净额法)下降0.1527%、0.8954%和0.1212%。

发行人对做市业务的风险控制措施如下:

模型风险:公司在模型开发的过程中执行严格的开发和检验流程,并在内部办公系统中设计了专门的流程以确保在模型的设计和实现的各个步骤中都有专人进行检查和校验,模型上线运行之前需要经过充分的模拟验证和仿真测试,保证模型的正确性和健壮性。

操作风险:公司为做市业务制定了详细、具体、规范的操作流程。对负责做市业务的员工在上岗前进行严格的操作流程培训,员工在执行做市交易的过程中严格按照既定的流程操作,风控部门设置专职岗位对做市业务的操作风险进行事前监督和事后处置,以降低操作风险发生的可能性,并将操作风险可能导致的损失控制在较低水平。

流动性风险:公司在开展做市业务时,选择流动性较好的期货合约对持有的期权头寸进行对冲,以降低做市业务的流动性风险。

(六) 境外金融服务业务

1、概况

本公司通过横华国际及其子公司开展境外金融服务。横华国际旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH(SG),同时参股NANHUA BUCKINGHAM,涵盖期货经纪业务、资产管理业务、证券经纪、杠杆式外汇交易、期货投资咨询业务、大宗商品贸易、放贷业务、金融培训、证券投资咨询业务等多个领域,满足投资者的多样化需求。

2、业务经营情况

(1) 国际期货业务

1) 业务内容及取得许可情况

横华国际期货成立于 2006 年 6 月,于 2007 年 6 月获香港证券及期货事务监察委员会(“香港证监会”)批准从事第二类受规管活动(期货合约交易)及于 2010 年 11 月获香港证监会批准从事第五类受规管活动(就期货合约提供意见),是香港期货交易所有限有限公司交易所参与者、香港期货交易所有限有限公司交易权的注册持有人、香港期货结算有限公司期货结算公司参与者、欧洲期货交易所(EUREX)交易会员、迪拜黄金与商品交易所交易会员、ICE 欧洲期货交易所一般参与者、东京商品交易所远程经纪会员。2016 年 9 月 13 日,横华国际期货已申请成为泛欧交易所(EURONEXT)巴黎衍生品市场会员。2017 年 8 月 8 日,横华国际期货取得上海国际能源交易所(INE)境外中介机构资格。2018 年 4 月 9 日,横华国际期货取得大连商品交易所境外经纪机构资格。2018 年 11 月 19 日,横华国际期货取得郑州商品交易所境外经纪机构资格。NANHUA USA 成立于 2013 年 8 月,于 2014 年 7 月获得美国商品期货交易委员会(CFTC)核准及美国全国期货协会(NFA)注册,成为美国期货佣金商,可在美国从事期货经纪业务。NANHUA USA 于 2015 年 2 月获芝加哥商业品交易所集团(CME Group)旗下芝加哥商品交易所(CME)、芝加哥商品期货交易所(CBOT)、纽约商业交易所(NYMEX)及纽约商品交易所(COMEX)四家交易所清算会员,可代理期货经纪商进行芝加哥商业品交易所集团期货清算业务,于 2015 年 6 月获得迪拜商品交易所(DME)清算会员资格,可代理迪拜商品交易所清算业务,于 2016 年 6 月获批 ICE 美国交易所所有条件清算会员。HGNH SINGAPORE 于 2016 年 11 月 24 日在新加坡注册成立,于 2017 年 12 月 14 日获新加坡金融管理局(MAS)颁发从事期货合约交易牌照,2018 年 5 月 15 日开始营运。2018 年 12 月 6 日,HGNH SINGAPORE 正式取得新加坡交易所(SGX)衍生品交易及清算会员资格。2019 年 1 月 21 日,HGNH SINGAPORE 取得上海国际能源交易中心境外中介机构资格。2019 年 3 月 6 日,HGNH SINGAPORE 取得郑州商品交易所境外经纪机构资格。

2) 各期业务规模

报告期内,国际期货业务规模如下:

	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
经纪客户数(户)	13,216	12,722	11,294	10,192
客户权益(亿港元, 日均权益)	14.70	16.37	27.17	30.98

3) 收费或盈利模式

国际期货业务盈利模式主要为接受客户委托, 代理客户买卖期货合约、办理结算和交割手续, 从而收取经纪手续费。

4) 面临的主要风险并量化分析其水平

横华国际期货、NANHUA USA 及 HGNH SINGAPORE 在开展期货业务过程中, 将面临国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险; 当市场发生极端行情使得客户期货交易账户出现亏损穿仓引致的信用风险; 未能依照客户的指令执行交易委托或者错误执行客户的交易指令而导致错单的操作风险; 横华国际期货、NANHUA USA 及 HGNH SINGAPORE 若未能遵守所在地法律法规及当地监管部门的监管要求, 将可能导致罚款、其他处罚或诉讼, 从而产生对横华国际期货的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成重大不利影响的监管风险。

下表测算了代理客户交易规模及综合佣金率水平下滑对营业收入的影响情况:

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
代理客户交易规模(亿元)		8,694.91	26,599.23	21,073.33	27,829.63
综合佣金率(‰)		0.153	0.138	0.263	0.333
境外期货经纪业务手续费收入(万元)		1,327.84	3,663.49	5,546.50	9,269.22
营业收入(万元)		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入(万元, 贸易收入按净额法)		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.10%	-0.24%	-0.81%	-3.58%
	-40%	-0.14%	-0.32%	-1.09%	-4.77%
	-50%	-0.17%	-0.40%	-1.36%	-5.96%
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-30%	-1.26%	-1.80%	-2.17%	-4.25%
	-40%	-1.67%	-2.40%	-2.90%	-5.66%
	-50%	-2.09%	-2.99%	-3.62%	-7.08%

注 1：代理客户交易规模为双边口径，仅为期货经纪业务，不含个股期权。

注 2：综合佣金率=公司境外期货品种代理买卖期货业务手续费收入（包括上手手续费减免）/代理客户交易规模。

根据对代理客户交易规模或综合佣金率下滑对营业收入影响进行的敏感性分析：在单个影响因素下降 50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降 5.96%、1.36%、0.40%和 0.17%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 7.08%、3.63%、2.99%和 2.09%。发行人境外经纪业务的大幅波动将对公司业绩产生较大影响。

5) 各期实现收入及占发行人此类业务的比重

报告期内，国际期货业务手续费收入及占此类业务比重如下：

	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
境外期货经纪业务 手续费收入(万元)	1,327.84	3,663.49	5,546.50	9,269.22
发行人合并口径期 货经纪手续费收入 (万元)	2,622.22	8,400.47	13,500.85	21,354.15
发行人合并口径交 易所减收手续费 (万元)	5,502.04	13,456.84	15,209.14	12,849.30
占比 (%)	16.34%	16.76%	19.32%	27.10%

注：此处占比计算方式为经纪业务手续费收入/（发行人合并口径期货经纪手续费收入+发行人合并口径交易所减收手续费）。

（2）国际资管业务

1) 业务内容及取得许可情况

横华国际资产成立于 2011 年 5 月，于 2011 年 10 月取得香港证监会第九类受规管活动（提供资产管理）牌照，于 2013 年 7 月取得了中国证监会核发的 RQFII 资格，于 2013 年 10 月首次取得国家外汇管理局 RQFII 境内证券投资 5 亿元人民币额度的批复，并于 2014 年 9 月取得国家外汇管理局追加 RQFII 投资额度 3 亿元人民币用于其他产品或资金投资的批复。横华国际资产致力于大中华及亚太地区市场的客户开发，结合研究部门的产品设计和策略研发，开发投资于全球金融市场的基金产品。

NANHUA USA INVESTMENT 于 2016 年 5 月在美国设立，并于 2016 年 6 月获商品期货交易委员会（CFTC）及美国全国期货协会（NFA）注册为商品基金经理（COMMODITY POOL OPERATOR）及商品交易顾问（COMMODITY TRADING ADVISOR），可以设立及管理商品基金及就客户交易商品提供投资意见，2018 年 9 月开始正式运营。

2) 各期业务规模

报告期内，国际资管业务规模如下：

	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
受托管理资产规模均值（亿元）	3.20	4.15	3.07	5.33
资产管理产品数量（个）	5	10	7	5

注：受托管理资产规模均值为各月月末管理资产规模加总后算数平均值。

3) 收费或盈利模式

国际资管业务收入主要为私募基金/专户（包括 RQFII 业务）管理费收入。管理费收入主要受管理规模和管理费率影响。

4) 面临的主要风险并量化分析其水平

国际资管业务在开展过程中，将面临国际金融市场变化、资管服务行业竞争等经营环境变化风险；国内资本市场及政策变动，相应影响受托管理规模，进而影响管理费收入的政策风险；未按照制定的投资策略进行投资，进而影响资产管理计划投资收益的操作风险。横华国际资产在管理及运营资产管理计划时必须遵守所在地的法律法规及监管规定，若未能遵守所在地法律法规及当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、其他处罚或诉讼，从而对横华国际资产的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。

下表测算了受托管理资产规模下滑和平均管理费率下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
受托管理资产规模均值（亿元）		3.20	4.15	3.07	5.33
平均管理费率		0.12%	1.16%	1.00%	0.49%
资产管理业务收入合计（万元）		38.26	480.13	307.44	261.98
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入(万元, 贸易收入按净额法)		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
受托管理资产规模均值或平均管理费率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.0030%	-0.0313%	-0.0076%	-0.0651%
	-40%	-0.0040%	-0.0418%	-0.0102%	-0.0868%
	-50%	-0.0050%	-0.0522%	-0.0127%	-0.1085%
受托管理资产规模均值或平均管理费率在实际基础	-30%	-0.0362%	-0.2354%	-0.1205%	-0.1200%
	-40%	-0.0482%	-0.3139%	-0.1607%	-0.1600%

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-50%	-0.0603%	-0.3924%	-0.2009%	-0.2000%

注1：平均管理费率=资产管理业务收入/受托管理资产规模均值。

注2：2017年以来，公司大力拓展除RQFII以外的资产管理业务，使得管理费率提升较大。

上表对期内受托管理资产规模均值或平均管理费率下滑对营业收入影响进行了敏感性分析：在期内受托管理资产规模均值或平均管理费率下降50%的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降0.1085%、0.0127%、0.0522%和0.0050%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降0.2000%、0.2009%、0.3924%和0.0603%。

5) 各期实现收入及占发行人此类业务的比重

报告期内，国际资管业务收入及占此类业务比重如下：

	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
国际资管业务收入（万元）	38.26	480.13	307.44	261.98
发行人合并口径资产管理业务收入（万元）	84.07	1,228.21	2,673.21	4,033.61
占比（%）	45.51%	39.09%	11.50%	6.49%

(3) 国际证券业务

1) 业务内容及取得许可情况

横华国际证券于2014年1月取得香港证监会第一类受规管活动（证券交易）牌照，并于2014年4月正式营业，2014年11月，横华国际证券获得中华通（沪港通）结算参与者资格，同时获得中华通（沪港通）交易所参与者资格，2016年11月获得深港通结算参与者资格，同时获得深港通交易所参与者资格。横华国际证券为客户提供多元化的证券投资产品，包括港股、涡轮、衍生权证、牛熊证、星股、交易所买卖基金等香港交易所上市产品及服务，以及美股、沪股通、日股、澳大利亚及英国等市场上市的证券产品。2017年4月，横华国际证券取得香港证监会第四类受规管活动（就证券提供意见）牌照。

2) 各期业务规模

报告期内，国际证券业务规模如下：

	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31日 /2018年	2017年12月31日 /2017年	2016年12月31日 /2016年
现金客户数（户）	7,712	7,466	6,469	5,356

	2019年6月30日 /2019年1-6月	2018年12月31日 /2018年	2017年12月31日 /2017年	2016年12月31日 /2016年
保证金客户数（户）	5,666	5,440	4,489	3,495
客户权益（亿港元，日均权益）	10.37	9.14	4.74	3.74
保证金规模（亿港元）	14.29	8.51	7.88	3.67

注1：现金客户是普通账户，客户不能用其账户中持有的股票进行融资交易。

注2：保证金客户是信用账户，客户可以根据协议在公司开立及持有的任何账户，进行融资交易。

3) 收费或盈利模式

国际证券业务盈利模式主要为接受客户委托，按照客户要求，代理客户买卖证券，并收取客户经纪业务手续费。

4) 面临的主要风险并量化分析其水平

国际证券业务在开展证券业务过程中，将面临国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险；证券市场经纪业务佣金费率呈现整体下滑的经营风险。横华国际证券必须遵守所在地的法律法规及监管规定，若未能遵守所在地法律法规及当地监管部门的监管要求，将可能导致罚款、其他处罚或诉讼，从而对横华国际证券的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。

下表测算了代理客户交易规模及佣金率水平下滑对营业收入的影响情况：

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
代理客户交易规模（亿元）		28.20	43.32	49.43	28.69
综合佣金率（‰）		8.10	5.75	4.91	5.59
证券经纪业务手续费收入（万元）		228.53	249.27	242.51	160.31
营业收入（万元）		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入（万元，贸易收入按净额法）		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.018%	-0.016%	-0.036%	-0.062%
	-40%	-0.024%	-0.022%	-0.048%	-0.082%
	-50%	-0.030%	-0.027%	-0.059%	-0.103%
交易规模或佣金率在实际基础上降低对营业收入（贸易收入按净额法）的影响比例	-30%	-0.216%	-0.122%	-0.095%	-0.073%
	-40%	-0.288%	-0.163%	-0.127%	-0.098%
	-50%	-0.360%	-0.204%	-0.158%	-0.122%

注1：代理客户交易规模为双边口径，仅为证券经纪业务，不含个股期权。

注2：综合佣金率=证券经纪业务手续费收入/代理客户交易规模。

根据对代理客户交易规模或佣金率下滑对营业收入影响进行的敏感性分析：在单个影响因素下降 50% 的情况下，报告期各期，发行人营业收入分别下降 0.103%、0.059%、0.027% 和 0.030%，发行人营业收入（贸易收入按净额法）分别下降 0.122%、0.158% 和 0.204% 和 0.360%。

5) 各期实现收入及占发行人此类业务的比重

报告期内，国际证券业务收入及占此类业务比重如下：

	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
证券业务手续费收入（万元）	228.53	249.27	242.51	160.31
发行人合并口径证券业务手续费收入（万元）	228.90	250.63	246.54	165.34
占比	99.84%	99.46%	98.37%	96.96%

注：境内少量证券业务手续费收入为发行人根据上海证券交易所《关于期货公司开展股票期权及相关证券现货经纪业务有关事项的通知》（上证发〔2015〕17 号），在境内开展配套 50ETF 买卖业务所得。

(4) 杠杆式外汇交易业务

1) 业务内容及取得许可情况

横华国际外汇于 2014 年 4 月取得香港证监会第三类受规管活动（杠杆式外汇交易）牌照，于 2014 年 11 月正式开业。截至 2019 年 6 月 30 日，客户数量为 5,919 户，为客户提供美元、欧元、日元等 9 种主要货币 18 种交叉货币交易服务。HGNH SINGAPORE 于 2017 年 12 月 14 日获新加坡金融管理局（MAS）颁发杠杆式外汇交易牌照，于 2018 年 5 月 25 日开始代理客户交易。

2) 各期业务规模

报告期内，杠杆式外汇交易业务规模如下：

	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
客户数（户）	5,919	5,777	5,051	4,098
保证金规模（万美元）	83.65	234.59	257.32	382.30

3) 收费或盈利模式

杠杆式外汇交易业务收费来源为手续费收入。

4) 面临的主要风险并量化分析其水平

横华国际外汇及 HGNH SINGAPORE 在开展外汇业务过程中, 将面临国际金融市场变化、金融服务行业竞争等经营环境变化风险; 当香港及国际外汇市场发生极端行情出现涨跌停导致客户外汇交易账户出现穿仓带来的信用风险。横华国际外汇及 HGNH SINGAPORE 必须遵守所在地的法律法规及监管规定, 若未能遵守所在地法律法规及当地监管部门的监管要求, 将可能导致罚款、其他处罚或诉讼, 从而对本公司的业务开展、财务状况、经营业绩以及声誉造成不利影响。

下表测算了杠杆式外汇交易业务收入下滑对营业收入的影响情况:

		2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
外汇交易手续费收入(万元)		107.87	176.58	563.39	323.72
营业收入(万元)		382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业收入(万元, 贸易收入按净额法)		31,737.42	61,179.75	76,523.25	65,494.28
敏感性分析					
外汇交易手续费收入降低对营业收入的影响比例	-30%	-0.008%	-0.012%	-0.083%	-0.125%
	-40%	-0.011%	-0.015%	-0.110%	-0.167%
	-50%	-0.014%	-0.019%	-0.138%	-0.208%
外汇交易手续费收入降低对营业收入(贸易收入按净额法)的影响比例	-30%	-0.102%	-0.087%	-0.221%	-0.148%
	-40%	-0.136%	-0.115%	-0.294%	-0.198%
	-50%	-0.170%	-0.144%	-0.368%	-0.247%

根据对杠杆式外汇交易手续费收入下滑对营业收入影响进行的敏感性分析: 在外汇交易手续费收入下降 50% 的情况下, 报告期各期, 发行人营业收入分别下降 0.208%、0.138%、0.019% 和 0.014%, 发行人营业收入(贸易收入按净额法) 分别下降 0.247%、0.368%、0.144% 和 0.170%。

5) 各期实现收入及占发行人此类业务的比重

报告期内, 发行人杠杆式外汇交易手续费收入来自于横华国际外汇及 HGNH SINGAPORE。2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-6 月, 杠杆式外汇交易业务实现收入分别为 323.72 万元、563.39 万元、176.58 万元和 107.87 万元。

(5) 金融市场教育培训业务

1) 业务内容及取得许可情况

CII 成立于 2009 年 7 月 2 日, 2015 年 12 月 31 日被南华期货境外子公司 HGNH 收购, CII 的主要业务是为中美市场提供全面、专业的金融培训项目。CII 成立至今, 已在美国和中国的多个城市举办多场专题讲座、研讨会及行业交流会, 内容覆盖交易所及 OTC 衍生品交易、资产管理及对冲基金、交易所技术及运营、电子交易系统开发等。

CII 开展金融市场教育培训业务, 无需另行获得业务许可。CII 主要业务模式包括专业定制培训、精品美国交流研修培训和定制咨询服务。

2) 各期业务规模

	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
培训场次	4	10	4	7
培训人数	49	228	41	165

3) 收费或盈利模式

金融市场教育培训业务针对不同培训模式进行收费, 主要有以下三类:

- ① 定制培训: 根据课程内容、讲师、时长、地点收取培训费用;
- ② 精品培训: 按人数零售定价;
- ③ 定制咨询服务: 按内容和项目时长收费。

4) 面临的主要风险

CII 金融市场教育培训业务受限于中国对外投资、金融创新及全球化发展等政策变化风险; 外汇价格波动的经营环境风险; 业务开发过程对于个别管理层人员依赖性较强的管理风险。

5) 各期实现收入及占发行人此类业务的比重

报告期内, 发行人金融市场教育培训收入均来自于 CII。2016 年、2017 年、2018 年、2019 年 1-6 月, 金融市场教育培训业务实现收入为 211.05 万元、240.35 万元、652.02 万元和 100.50 万元。

(6) 期货投资咨询业务

横华国际期货于 2010 年 11 月获得香港证监会第五类受规管活动(就期货合约提供意见)牌照, 目前牌照仍有效。

横华国际期货开展的期货投资咨询业务为配合香港证监会第二类受规管活动开展，主要是为第二类受规管活动客户提供配套服务，报告期内相关业务未产生收入。

(7) 放贷业务

横华国际资本于 2015 年 4 月注册成立，于 2015 年 7 月更名为横华国际资本有限公司，2016 年 1 月获香港放债人牌照法庭核发放债人牌照，经营放债业务。2017 年 3 月 14 日，横华国际资本将其持有的放债人牌照有限期续展至 2018 年 1 月 29 日。2018 年 3 月 8 日，横华国际资本将其持有的放债人牌照有效限期续展至 2019 年 1 月 29 日。2019 年 4 月 11 日，横华国际资本将其持有的放债人牌照有效限期续展至 2020 年 1 月 29 日。截至 2019 年 6 月 30 日，横华国际资本放贷余额为 2,778.65 万元。报告期各期，横华国际资本放贷业务的净收入分别为 10.72 万元、65.96 万元、23.02 万元和 14.45 万元。

(8) 证券投资咨询业务

横华国际资产于 2017 年 1 月获得香港证监会第四类受规管活动（就证券投资提供意见）牌照。截至 2019 年 6 月 30 日，相关业务未产生收入。

(9) 主要业务客户情况

公司境外金融服务业务的主要客户群体为具有境外金融市场投资和风险管理需求的企业和个人投资者。报告期各期，公司境外金融服务各项子业务按收入划分贡献排名前五位的客户分别为：

1) 国际期货业务

单位：除百分比外，万港元

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占公司国际期货业务手续费收入比重 (%)
2019 年 1-6 月	梁永胜	320923198011271813	62.82	4.08
	林峰	330326198805131415	35.86	2.33
	杭宝国贸香港有限公司	2554376	23.95	1.56
	新港国际贸易私人有限公司	201127699W	20.50	1.33
	冯娜	120221197409120043	19.60	1.27
	小计		162.73	10.58
2018 年	蓝剑	370204197201143115	101.62	2.34

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占公司国际期货业务手续费收入比重 (%)
	秦维辉	320626195402264011	98.63	2.27
	陈于宁	R752966(9)	86.36	1.99
	梁永胜	320923198011271813	84.22	1.94
	周伟	330106197705260411	79.74	1.84
	小计		450.57	10.39
2017年	王鸿	51010519760601102X	231.87	3.62
	周伟	330106197705260411	159.95	2.50
	剑啸飞	320583199410080431	144.69	2.26
	沈根妹	330511196310181047	135.04	2.11
	刘国强	652601197711173914	126.94	1.98
	小计		798.49	12.48
2016年	王文辉	320523194105170431	795.12	7.33
	剑啸飞	320583199410080431	420.47	3.88
	戴安东	321088198611073634	418.70	3.86
	沈根妹	330511196310181047	290.58	2.68
	马利民	330302197804130036	227.18	2.10
	小计		2,152.05	19.85

2) 国际证券业务

单位：除百分比外，万港元

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占公司国际证券业务手续费收入比重 (%)
2019年 1-6月	董君	320721199006120667	16.56	6.25
	吴方俊	330323195112164019	11.01	4.16
	张斌	11010819720823541X	10.65	4.02
	徐达	310110196807123297	8.55	3.23
	喻美	42282819841006002X	8.48	3.20
	小计		55.25	20.87
2018年	马浩波	41012419741022503X	15.50	5.25
	吴玲	330107196411260928	15.26	5.17
	徐达	310110196807123297	12.61	4.27

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占公司国际证券业务手续费收入比重(%)
	吴景华	350500198208303523	10.69	3.62
	赵彤彬	420106197307017717	10.38	3.52
	小计		64.44	21.84
2017年	许炳辉	359002197009212513	25.70	9.19
	蔡忠该	35058219580101853X	17.79	6.36
	李荣彬	321028196702052411	14.99	5.36
	香港美盛文化有限公司	1951282	13.15	4.70
	徐达	310110196807123297	13.02	4.66
	小计		84.65	30.27
2016年	吴洁	420106197701273620	21.38	11.40
	刘加良	330402195906130615	12.61	6.72
	赵芮	152104198812250622	10.13	5.40
	钱利	320502197004302521	9.21	4.91
	张戈	320211197211233418	8.10	4.32
	小计		61.43	32.76

3) 杠杆式外汇交易业务

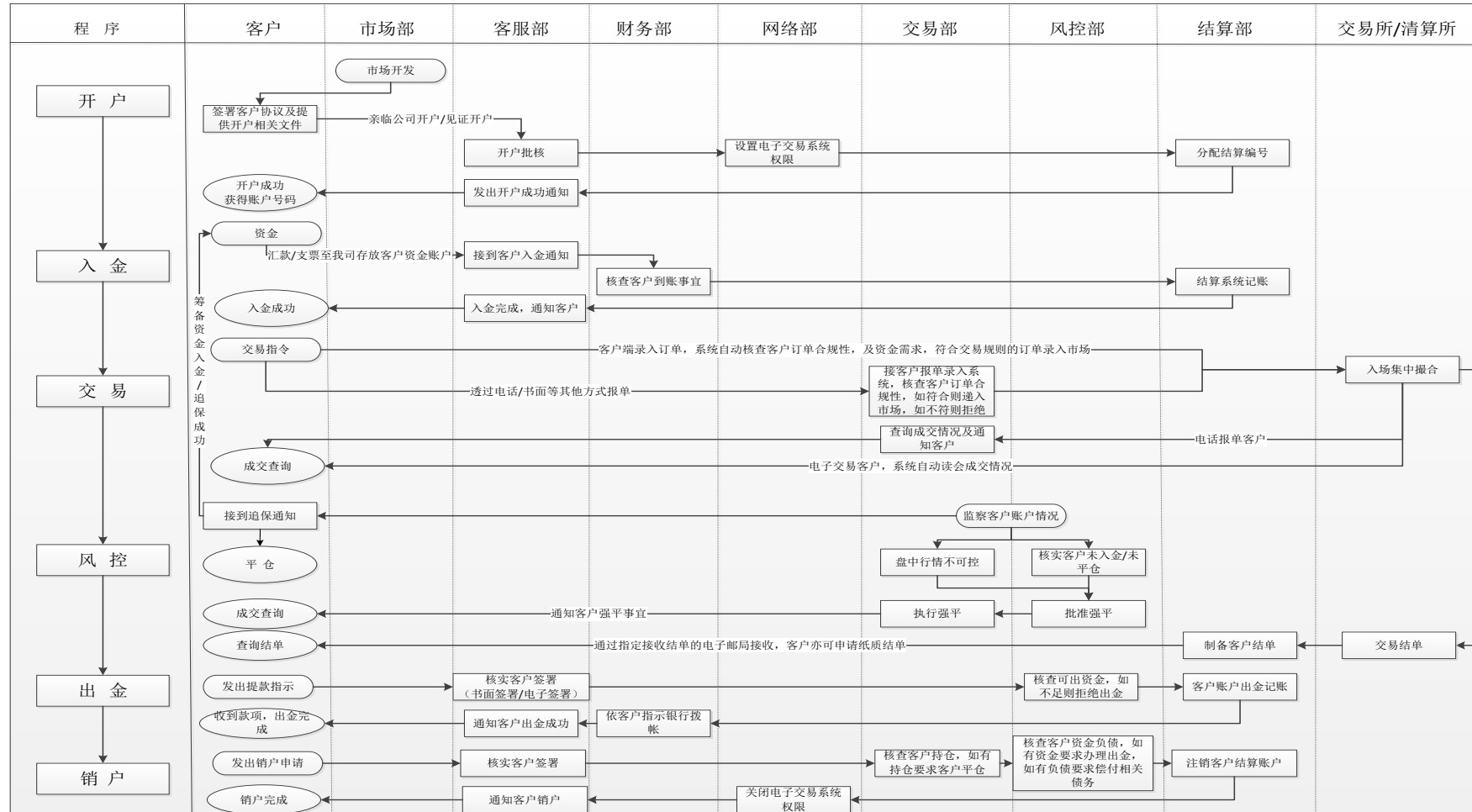
单位：除百分比外，万港元

年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占杠杆式外汇交易业务收入比重(%)
2019年1-6月	余美娟	352201198610091647	32.31	25.85
	刘哲斌	310113198208123621	6.81	5.45
	MGFIDELPRO LTD	10225533	4.73	3.78
	金百利国际发展有限公司	2341394	3.90	3.12
	李惠坤	440105197206095721	3.55	2.84
	小计		51.30	41.04
2018年	余美娟	352201198610091647	9.91	4.74
	赵磊	370602197811241635	7.68	3.67
	孙志信	412322197711231812	3.98	1.90
	李雄锐	511102198111242017	1.60	0.77
	曹阳	320684198701180034	1.24	0.59

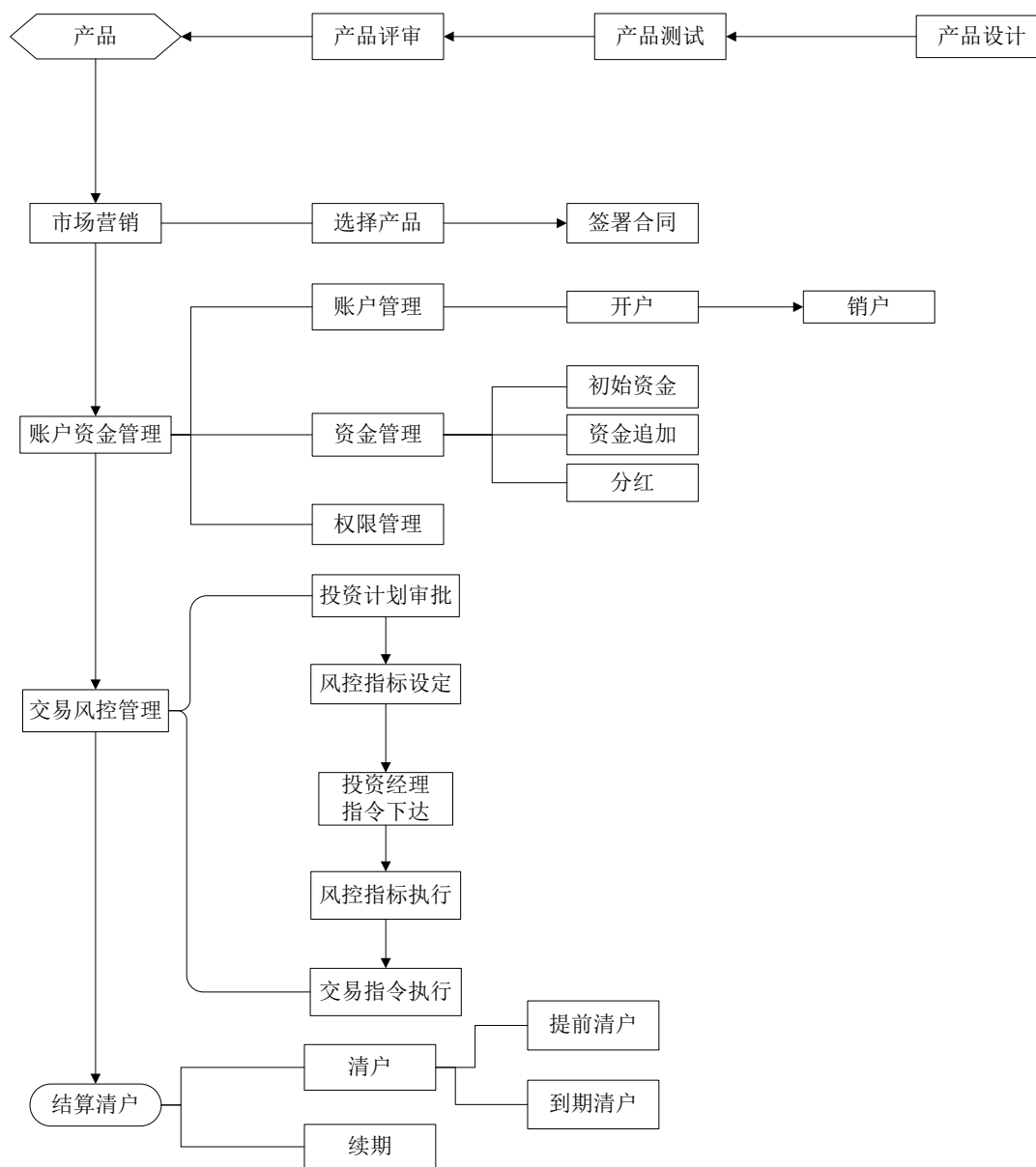
年度	客户名称/名称	统一社会信用代码/身份证号码/产品代码	收入	占杠杆式外汇交易业务收入比重(%)
	小计		24.41	11.68
2017年	周冬	132430197812226164	41.83	6.44
	王旭	320481198110282223	28.24	4.35
	于世桐	110102196210071132	22.29	3.43
	王丽芳	310223197101271628	19.55	3.01
	CHIA TECK WEE	E5695056E	18.56	2.86
	小计		130.47	20.08
2016年	王旭	320481198110282223	29.54	7.80
	WEST COAST LTD	56033	23.44	6.19
	郑骏娜	441621198708194220	22.56	5.96
	杨耿文	440527196910121511	17.60	4.65
	周冬	132430197812226164	16.53	4.37
	小计		109.67	28.96

3、业务流程图

(1) 国际期货业务流程图



(2) 国际资管业务流程图



4、管理模式

(1) 管理及监督

横华国际为有效管理旗下子公司各个业务牌照，从横华国际自身实际情况出发，整合资源，有效设立整体管理架构，根据旗下子公司各个业务的实际情况设置制度和流程并有效执行。

横华国际期货作为持牌法团应遵守香港证券及期货事务监察委员会监管；作为香港期货交易所及结算所参与者、欧洲期货交易所(Eurex)交易会员、ICE 欧洲期货交易所一

般参与者、迪拜黄金与商品交易所交易会员，东京商品交易所（TOCOM）远程经纪会员，泛欧交易所（EURONEXT）巴黎衍生品市场会员，上海国际能源交易所（INE）境外经纪机构特殊参与者资格、大连商品交易所铁矿石境外经纪机构特殊参与者资格、郑州商品交易所 PTA 境外经纪机构特殊参与者资格，亦遵守上述交易所交易及结算规则监管。

横华国际证券作为持牌法团应遵守香港证券及期货事务监察委员会监管；在交易及结算中作为香港联合交易所及中央结算所参与者遵守其监管规则。

横华国际外汇作为持牌法团应遵守香港证券及期货事务监察委员会监管。

横华国际资产作为持牌法团应遵守香港证券及期货事务监察委员会监管。

横华国际资本作为放债人牌照持有者，应遵守香港放债人牌照法庭、香港公司注册处处长及香港警务处处长监管。

NANHUA USA 作为美国期货佣金商，应遵守美国商品期货交易委员会（CFTC）、美国全国期货协会（NFA）监管规则；作为迪拜商品交易所（DME）清算会员及芝加哥商业品交易所集团（CME Group）旗下芝加哥商品交易所（CME）、芝加哥商品期货交易所（CBOT）、纽约商业交易所（NYMEX）及纽约商品交易所（COMEX）清算会员以及 ICE 美国交易所所有条件清算会员，需遵守该等交易所监管规则。

NANHUA USA INVESTMENT 作为美国商品基金经理及商品交易顾问，应遵守美国商品期货交易委员会（CFTC）、美国全国期货协会（NFA）有关商品基金经理及商品交易顾问的监管规则。

HGNH SINGAPORE 作为新加坡资本市场持牌人，可从事期货及杠杆式外汇业务，应遵守新加坡金融管理局（MAS）及当地的交易所的监管规则。作为新加坡交易所（SGX）衍生品交易及清算会员，应遵守 Futures Trading Rules 期货交易规则及 SGX-DC Clearing Rules 衍生品清算规则。

同时，横华国际充分重视各项业务风险，持续监察横华国际及各子公司营运及财务状况，遵守法律及监管规则的情况，确保整体平稳发展。

（2）内控政策及程序

为有效控制横华国际及其子公司业务运营风险，规范各公司业务运作程序，保障股

东及投资者合法利益，横华国际就其资本运作及参与及管理各子公司业务运作制定了完善的政策及程序，通过各子公司业务汇报及资金使用定期汇报，监控各子公司资本运作，防止各子公司业务风险，以使横华国际及其子公司平稳发展。同时横华国际亦设立监察程序，对各子公司业务运作进行内部审计，确保各子公司业务运作符合法律及各自所需遵守之监管规则。

（3）风险管理

横华国际及其子公司均依据自身业务发展需求及相关规管要求，建立了完善的风险控制体系。横华国际建立完善的资金报表体系、业务发展汇报机制，监控各子公司业务运作风险。同时横华国际严格要求各子公司依据各自业务发展需求，建立针对信用风险、市场风险、资金流动风险及运作风险等风险的应对政策及程序，并针对横华国际及其子公司分别建立相应的业务持续计划，防范运营风险，保障各子公司业务持续运营。横华国际建立完善的申报政策及程序，并持续监控及通过对申报责任人持续培训，确保横华国际及其子公司符合监管规则。

信用风险：信用风险主要涉及横华国际证券、横华国际期货及横华国际资本等公司，上述公司建立并维持有效的信用评估制度，评估客户及交易对手的可靠性。针对客户，通过对其财政状况、投资目的、投资历史、交易频率、风险承担能力及近期可能对客户财产状况产生负面影响的调查，有效评估客户信用状况，根据评估结果给予客户信用额度，以尽量降低信用风险；针对交易对手方，通过对其财务状况、负面新闻报道、股价监测等方面的监测，评估和了解交易对手信用状况，并有效调配各交易对手方资金存量，以减少交易对手信用风险。

市场风险：横华国际各子公司通过完善产品调查程序，分析拟交易产品的价格波动性、市场流动性，制定完善的拟交易产品市场风险控制措施；通过对交易资金调整、交易规模限制等措施，控制市场风险。

资金流动性风险：横华国际及其子公司实施资金日报表监测公司资金状况，通过现金流压力测试，保障公司流动资金充足，预防资金流动性风险。

运作风险：横华国际及其子公司不断完善公司组织架构，明确各部门岗位职责及汇报路径，并通过前后台岗位分离原则，实现部门间有效监督；通过完善员工编制预算体系，聘任适当人员；通过培训强化及提供员工职业操守，遵守监管规则，防止欺诈、错

误等事宜发生。

5、营销模式

(1) 积极参加国际行业性会议，并与国际主流交易所合作开展市场营销活动

横华国际及其子公司作为本公司国际化发展的重要支点，积极参加国际行业会议，提升本公司国际品牌形象。同时，横华国际及其子公司积极与国际主流交易所开展合作，接触各交易所的会员资源，配合交易所开展多种形式的培训，如投资报告会等投资者教育活动，使客户了解国际市场，同时更好的了解横华国际及其子公司。

(2) 构建俱乐部方式提高客户粘度

通过搭建俱乐部，举办推广会、模拟和实盘大赛、交易员培训班、程序化交易培训和投资沙龙等多种形式的活动为国际期货投资者提供交流平台，同时使横华国际及其子公司更有效地积累了客户资源，并提升横华国际及其子公司对客户的吸引力，增强客户对横华国际及其子公司的信赖。

(3) 充分发挥自身优势，开发国际市场业务

横华国际及其子公司作为多家国际交易所会员，在为客户提供跨交易所投资方面具有优势，重点营销可以境内外联动投资的海外产品，并通过加强投资产品研究及投资报告会等形式，培育客户群体。此外，横华国际及其子公司亦积极提升技术优势，为客户提供完善的技术支持。

(七) 公募基金业务

1、概况

公募基金业务是指基金管理公司依法向中国证券监督管理委员会申请注册，以发售份额的方式向特定对象或不特定对象募集资金形成独立基金财产并以财产组合的方式进行管理、运作，基金管理公司作为管理人依据法律和基金合同的规定收取管理费的业务。南华基金成立于2016年11月17日，根据中国证监会出具的《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》（证监许可[2016]237号），南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

2、业务经营情况

公募基金业务的收入主要为基金管理公司管理运作基金财产获取的基金管理费。在

开展公募基金业务时，基金管理公司根据所募集和管理的不同类型基金产品，按不同的费率收取管理费。南华基金的主要客户群体为对公募基金产品有投资需求的机构投资者及自然人投资者。

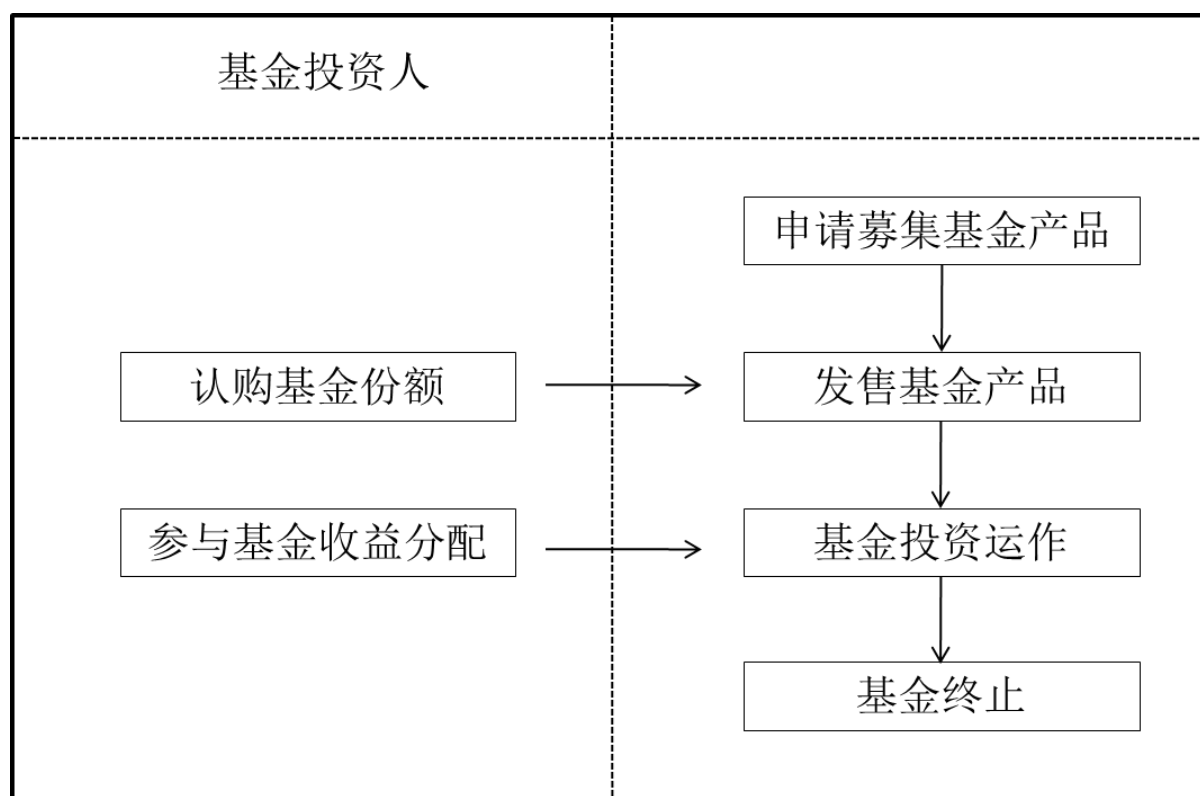
2017年8月16日，南华基金旗下首只产品南华瑞盈混合发起基金正式结束发行，募集规模2.81亿元。截至2019年6月30日，南华基金共发行7只基金，分别为南华瑞盈混合型发起式投资基金、南华瑞扬纯债债券型证券投资基金、南华丰淳混合型证券投资基金、南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金、南华瑞恒中短债债券型投资基金、南华瑞元定期开放债券型发起式证券投资基金，募集规模共41.98亿元（未包含专户规模）。报告期内，南华基金的募集规模及管理费及销售收入如下表所示：

项目	2019年6月30日/2019年1-6月	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度	2016年12月31日/2016年度
公募基金产品规模（万元）	419,763.88	412,756.21	60,293.63	-
专户规模（万元）	355,342.97	332,189.23	-	-
合计（万元）	775,106.85	744,945.44	60,293.63	-
发行基金数量（只）	10	5	3	-
管理费及销售收入（万元）	1,483.32	1,108.70	45.16	-

3、业务流程图

南华基金公募基金业务主要涉及基金产品注册、产品募集、产品备案、基金投资、合规管理、客户服务等流程。公司通过公募基金业务的开展，为客户提供专业化的组合投资管理服务。

公募基金业务主要业务流程如下图所示：



4、管理模式

南华基金按照前台、中台和后台模式搭建基金管理业务职能部门，各部门在职责范围内制订、实施部门业务制度和 workflows，并配备充足的专业人员开展部门工作。

5、公募基金业务主要风险分析

(1) 公募基金业务面临的主要风险

公司公募基金业务的主要风险为市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、合规风险及声誉风险。

1) 市场风险

市场风险指因受各种因素影响而引起的证券及其衍生品市场价格不利波动，使投资组合资产、公司资产面临损失的风险。

2) 信用风险

信用风险是指包括债券发行人出现拒绝支付利息或到期时拒绝支付本息的违约风险，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下跌的风险，及因交易对手违约而产生的交割风险。

3) 流动性风险

流动性风险是指包括因市场交易量不足,导致不能以合理价格及时进行证券交易的风险,或投资组合无法应付客户赎回要求所引起的违约风险。

4) 操作风险

操作风险是指由于内部程序、人员和系统的不完备或失效,或外部事件而导致的直接或间接损失的风险,主要包括制度和流程风险、信息技术风险、业务持续风险、人力资源风险、新业务风险和道德风险。

5) 合规性风险

合规风险是指因公司及员工违反法律法规、基金合同和公司内部规章制度等而导致公司可能遭受法律制裁、监管处罚、重大财务损失和声誉损失的风险。合规风险的控制目标是确保遵守法律、法规、监管规则和基金合同或独立账户投资方针的规定,审慎经营。

6) 声誉风险

声誉风险是指由公司经营和管理、员工个人违法违规行为或外部事件导致利益相关方对公司负面评价的风险。

(2) 公司对公募基金业务相关风险的防范与管理

针对公募基金业务可能存在的主要风险,南华基金建立完善的公司治理结构和内部控制体系,以全面有效地进行风险控制。董事会下设风险控制委员会,负责审查公司监察稽核、风险管理工作情况,对公司合规管理制度、风险控制制度的执行情况以及内部审计制度的实施进行监督,对重大关联交易进行审查和评价。

经理层下设投资决策委员会和风险管理委员会,就基金投资和风险控制等发表专业意见及建议,投资决策委员会是基金的最高投资决策机构。

南华基金设立督察长,对董事会负责,主要负责对公司内部控制的合法合规性、有效性和合理性进行审查,发现重大风险事件时向公司董事会和中国证监会报告。

同时,南华基金建立科学严密的风险评估体系,对公司内外部风险进行识别、评估和分析,及时防范和化解风险。

（八）发行人的信息技术

1、发行人 IT 系统建设标准

公司 IT 系统建设参考《证券期货经营机构信息技术治理工作指引（试行）》《证券期货业信息系统安全等级保护基本要求（试行）》（JR/T 0060-2010）、《证券期货经营机构信息系统备份能力标准》、《期货公司信息技术管理指引》等行业规范标准。

在机房建设方面，发行人目前拥有上海、杭州两地多个中心机房，并在上海期货交易所、中国金融期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、上海证券交易所、深圳证券交易所等多家交易所拥有托管机房。

在交易系统方面，发行人采用上期技术综合交易平台作为主交易系统，同时配备有金仕达 V8T、易盛 9.0、恒生 06、飞创、飞马、CTP mini、盛立、艾科朗科等多个软件商的交易系统，为客户提供个性化的服务。

在网上交易系统布署方面，形成杭州、上海二地多运营商大带宽接入。在灾备方面，杭州滨江机房建立起完整的交易生产备份，数据实时同步，同时建设有全客户量的异构交易系统，能够防范单一软件商出现的风险。

2、发行人 IT 系统投入情况

报告期内 IT 系统建设投入情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
基础设施建设	26.55	62.02	84.62	18.44
硬件购置	256.03	520.62	412.83	349.63
软件采购	205.36	966.39	714.77	725.93
系统运维费用	571.20	1,148.04	1,002.09	906.42
数据通信费用	397.88	721.02	921.54	503.71
信息技术培训费用	-	0.57	0.60	0.60
其他投入	1.95	6.71	8.30	6.03
合计	1,458.97	3,425.37	3,144.75	2,510.76

3、发行人 IT 系统可实现的功能

（1）机房

公司分别在上海期货交易所张江中心和杭州市电信 IDC 机房建有主中心机房和灾备机房，机房采取独立密闭空间及门禁管理，具备应急照明、漏水检测、火警检测、自动灭火、防雷接地、环境监控等功能，供电采用双路市电供应，双 UPS 供电、并配备有发电机，双路供电可实现自动切换。

（2）核心系统

核心系统包括开户、交易、结算和银期转账等业务运作所使用的系统，具备授权管理、运行监控、统一开户、互联网开户、期货保证金监控中心上报规定数据等功能。

1) 交易结算系统

公司的交易结算系统除上期技术综合交易平台、金仕达 V8T、易盛 9.0、恒生 06、飞创、飞马、盛立等系统外，还自主研发 NHTD2 系列交易系统，通过持续研发和技术改进，不断满足专业客户的需求。上述交易结算系统可根据公司实际情况进行参数配置，满足各类客户的交易需求。同时具备实时流量控制、风险控制、银期转账、交易清算，产生、记录并存储必要的日志信息等功能；具备链接保证金监控中心投资者查询服务系统的功能；具备防止客户终端绕过应用程序直接访问核心数据的功能。

2) 银期转账系统

公司银期转账系统分别与工行、建行、中行、农行、交通、浦发、民生、光大、中信、兴业、招商、广发、平安、星展银行等建立双链路的连接，提供实时的资金（出入金）划转，并记录资金划转的详细信息的功能。

（3）灾备系统

公司的灾备系统符合《证券期货经营机构信息系统备份能力标准》的第六级标准，具有核心系统 100% 的业务承载能力，可满足交易、结算等正常业务的需要。

（4）行情系统

公司行情信息系统主要采用博易大师、文华财经和富远行情等系统。采用负载均衡技术，分别提供电信、联通双链路多冗余站点，行情服务器分别采用自建与供应商托管两种方式，为客户提供全球期货行情及资讯等内容。

4、发行人 IT 系统风控水平

公司使用上期技术综合交易平台进行客户风控，可以根据客户持仓，资金、行情等数据进行客户风险度计算，有效支持客户风险预算。同时，能采取压力测试、权益反向计算等功能进行风险提前预测，并能够根据客户风险度等多项风控指标执行风险提醒、保证金催缴、强平等各项风险干预措施。

在信息系统内部控制方面，公司建立了信息系统的管理制度、操作流程、岗位手册和应急预案等，不断强化信息技术人员配备、网络安全管理、技术防护、应急工作、系统安全管理等。具体内容包括：

(1) 公司技术人员充足，能够满足公司系统运行维护的需要，人员细分不同的岗位，设置网络、系统、安全、机房等岗位，并有备岗人员。各岗位人员均签定安全保密协议，并有完善的人员离职流程。

(2) 公司设备均采购经过认证的网络安全产品，在各个互联网节点配置高性能防火墙，只开通最小访问策略，并对网络设备、链路流量等进行实时监控，当发生异常情况时能够实时进行邮件推送告警，从而保障网络安全。每年聘请专业扫描机构对我司应用系统，服务器、网络设备等进行安全扫描，对其中发现的漏洞及时进行修补。

(3) 公司网络隔离有效，只开放必要端口。只允许内网通过堡垒机（指在一个特定的网络环境下，为了保障网络和数据不受来自外部和内部用户的入侵和破坏，而运用各种技术手段实时收集和监控网络环境中每一个组成部分的系统状态、安全事件、网络活动，以便集中报警、及时处理及审计定责）进行设备和系统的管理，不允许通过互联网对系统和设备进行管理。堡垒机实时记录操作过程用于审计和问题的追溯。同时，关键系统内部采取多级分层架构，对重要数据进行有效隔离，有效回避系统被控的可能性。公司办公网、交易网实现物理隔离，对重要的网络设备开启日志功能，并定期检查分析，排除隐患。

(4) 公司制定了周密的应急预案，成立了应急小组及时对突发事件进行快速处置。公司每年至少进行两次全公司的应急演练，涉及系统、网络、灾备切换等多个场景，提高了各部门协同处置能力和应急响应速度。

(5) 公司建立了系统安全和病毒防范制度，每周定期查杀病毒，及时安装操作系统补丁，实时对信息系统监控，当发生异常情况时能够实时进行邮件推送告警。

(6) 机房设置视频监控系统, 并保证系统 7×24 小时开启, 监控录像至少保存六个月, 严禁无关人员进入机房, 交易时间非紧急情况严禁人员进入机房。

(7) 公司每日对结算后数据进行备份, 并通过内网线路传输至异地备份, 定期转储, 备份介质保存期限不少于 20 年。

5、行业监管

2013 年 8 月中国证监会浙江监管局对公司 IT 系统进行了现场检查。根据《关于转发<期货公司信息技术管理指引>检查结果的通知》(浙江证监期货字〔2013〕47 号), 公司通过《期货公司信息技术管理指引》三类的技术检查。

6、发行人接受 IT 系统审计情况

(1) 内部审计

公司 IT 系统每年接受合规审查部的检查, 由合规审查部对公司 IT 系统文件控制、记录控制、职责和权限、内部沟通、能力、培训和意识、基础设施、工作环境、采购等方面进行审核。经审核, 公司 IT 系统符合公司内部规范。

(2) 外部审计

2019 年 2 月, 公司聘请山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)按照《证券期货业信息系统审计指南》(第七部分: 期货公司)的相关要求, 对公司截止 2019 年 2 月 21 日的信息系统的有效性进行了审核, 审核内容主要包括 IT 治理、机房管理、总部通讯线路、网上信息系统、重要信息系统、信息安全等级保护、应急管理、软件正版化等重大方面。根据其出具的《南华期货股份有限公司信息系统专项审核评价说明》(和信专字(2019)第 000077 号), 公司信息系统在所有重大方面基本符合《证券期货业信息系统审计指南》(第七部分: 期货公司)相关要求, 截至 2019 年 2 月 21 日没有发现导致信息系统出现高等级安全风险的重大安全问题。

四、与业务相关的主要固定资产和无形资产情况

(一) 主要固定资产情况

1、主要固定资产

本公司主要固定资产包括房屋及建筑物、运输设备和电子及办公设备等。截至 2019

年6月30日，本公司固定资产情况如下表所示：

单位：万元

	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋及建筑物	-	-	-	-
运输设备	269.54	256.06	13.48	5.00%
电子及办公设备	8,247.06	5,672.16	2,574.90	31.22%
合计	8,516.60	5,928.23	2,588.38	30.39%

截至2019年6月30日，本公司固定资产不存在抵押、质押等担保的情形。

2、投资性房地产

截至2019年6月30日，本公司投资性房地产情况如下表所示：

单位：万元

	原值	累计折旧	净值
投资性房地产	184.13	133.40	50.72

3、房屋建筑物

(1) 自有房产

截至2019年6月30日，本公司及其控股子公司拥有自有房产共1项，建筑面积合计425.74平方米。

序号	房屋所有权人	房屋所有权证编号	坐落	建筑面积(m ²)
1	南华期货股份有限公司	成房权证监证字第3663739号	锦江区东华正街42号5层2号	425.74

截至2019年6月30日，本公司及本公司控股子公司不存在房屋所有权用于担保、设置抵押或其他他项权利的情形。

(2) 租赁房屋

截至2019年6月30日，本公司正在租赁合同履行期内的租赁房屋45项，租赁面积共计18,632.25平方米。

编号	承租人/使用人	房屋座落	租赁面积(m ²)	租赁期限
1	南华期货	杭州市西湖大道193号203、204、205、239、240室半间、241室部分西湖定安名都物业	978.09	2017年7月9日至2018年7月8日 2018年7月9日至2020

编号	承租人/使用人	房屋座落	租赁面积 (m ²)	租赁期限
				年1月8日
2	南华期货	杭州市西湖大道193号312、314、317部分、318、319、320、321、323、324、325、326、327、328、329、330、331、332、333、334室西湖定安名都物业	4,596.68	2017年7月9日至2018年7月8日 2018年7月9日至2020年1月8日
3	南华期货	杭州市西湖大道193号240室半间、西湖定安名都物业	144.17	2018年7月9日至2020年1月8日
4	南华期货	杭州市下城区环城西路48号二楼	550	1996年6月1日至2046年5月31日
5	北京营业部	北京市西城区宣武门外大街26、28、28号2幢A座5层01、02室	273.72	2018年3月1日至2020年3月31日
6	成都营业部	成都市高新区天府大道北段1700号1栋2单元12层1209号	237.22	2016年3月24日至2019年4月7日 2019年4月8日至2022年4月7日
7	慈溪营业部	慈溪市新城大道香格大厦707室、708室、709室	715.41	2013年9月1日至2021年8月31日
8	大连营业部	大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦第34层第3401、3410房间	521	2015年9月18日至2018年9月17日 2018年9月18日至2021年9月17日
9	广州营业部	天河区花城大道68号2008房, 2009房	255.72	2016年6月20日至2019年7月31日
10	哈尔滨营业部	哈尔滨保利科技大厦801、802、810房间	219.14	2017年8月10日至2021年8月9日
11	桐乡营业部	桐乡市梧桐街道凤鸣路1048号一层、七层	150.00	2017年8月10日至2019年8月9日
12	嘉兴营业部	嘉兴市融通商务中心3幢1801室	606.16	2017年1月1日至2019年12月31日
13	兰州营业部	兰州市酒泉路437-451号金地商务大厦十一层1101	281.65	2017年5月1日至2022年4月30日
14	兰州营业部	兰州市酒泉路437-451号金地商务大厦十一层002	206.59	2019年6月1日至2022年5月31日
15	南通营业部	南通市崇川区崇文路1号启瑞广场20层2308、2309室	356.93	2018年1月1日至2020年12月31日
16	宁波营业部	宁波市江北区大闸南路500号24幢1706室	347.24	2018年4月1日至2021年3月31日
17	普宁营业部	普宁市中信华府南向门市东起第3-5间首层至二层、第6-8间首层至二层	538.1	2016年7月31日至2021年7月30日
18	青岛营业部	青岛市闽江路2号国华大厦1单元2501室	211.69	2018年4月1日至2021年3月31日
19	厦门营业部	厦门市思明区鹭江道96号之二钻石海岸B栋1903单元	211	2016年3月28日至2021年4月10日
20	上海虹桥路营业部	上海徐汇区虹桥路777号1701、	890.43	2019年1月11日至

编号	承租人/使用人	房屋座落	租赁面积 (m ²)	租赁期限
		1702、1703、1708、1709 室		2025 年 3 月 31 日
21	上海芳甸路营业部	上海市浦东新区芳甸路 1155 号浦东嘉里城办公楼 8 层 803、804 单元	283.72	2017 年 9 月 1 日至 2019 年 7 月 31 日
22	绍兴营业部	绍兴市越城区解放大道 701 号越发大厦 9 层 905-906 室	323.05	2018 年 5 月 1 日至 2023 年 4 月 30 日
23	深圳营业部	深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心 2703、2705	465.17	2017 年 12 月 25 日至 2020 年 12 月 24 日
24	沈阳营业部	沈阳市沈河区北站路 51 号闽商总部大厦第 15 层 C 室	366.33	2017 年 7 月 15 日至 2018 年 7 月 14 日 2018 年 7 月 15 日至 2019 年 7 月 14 日
25	台州营业部	台州经济开发区东商务区台州市巨鼎国际商厦 203 室	506.47	2017 年 11 月 6 日至 2023 年 11 月 5 日
26	太原营业部	山西省太原市迎泽区解放南路 2 号 1 幢景峰国际 24 层 03 室	88.66	2019 年 1 月 3 日至 2019 年 9 月 2 日
27	天津营业部	大安大厦 A 座 10 层 1003 室	187.88	2016 年 5 月 1 日至 2019 年 4 月 30 日 2019 年 5 月 1 日至 2020 年 4 月 30 日
28	温州营业部	浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801 室	203.72	2017 年 10 月 26 日至 2019 年 10 月 25 日
29	合肥营业部	安徽省合肥市蜀山区潜山路 190 号华邦世贸中心超高写字楼 3302 室	205.11	2019 年 1 月 10 日至 2022 年 2 月 9 日
30	萧山营业部	杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室	280	2016 年 3 月 10 日至 2019 年 3 月 9 日 2019 年 3 月 10 日至 2021 年 3 月 9 日
31	永康营业部	金州大厦一楼	319	2017 年 4 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日
32	余姚营业部	余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室	120.53	2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
33	余姚营业部	余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 104 室	91.34	2016 年 11 月 17 日至 2021 年 11 月 16 日
34	郑州营业部	郑东新区商务外环路 30 号期货大厦 1306 房间	367.63	2018 年 6 月 1 日至 2019 年 5 月 31 日 2019 年 6 月 1 日至 2020 年 5 月 31 日
35	重庆营业部	重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3	160	2017 年 8 月 16 日至 2020 年 8 月 15 日
36	舟山营业部	舟山市定海区临城街道翁山路 416 号中浪国际大厦 C 座 5 层 503 室	152.21	2018 年 4 月 30 日至 2023 年 4 月 29 日
37	上海分公司	上海市浦东新区芳甸路 1155 号浦东嘉里城办公楼 8 层 801、802 单元	600.34	2017 年 8 月 1 日至 2019 年 7 月 31 日

编号	承租人/使用人	房屋座落	租赁面积 (m ²)	租赁期限
38	深圳分公司	深圳市福田区金田路与福中路交界东南荣超经贸中心 2701、2702 室	242.74	2018年1月1日至2020年12月31日
39	南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公室 1405 室(第 14 层)	122.74	2017年4月16日至2019年4月15日 2019年4月16日至2021年4月15日
40	义乌营业部	义乌市宾王路 208 号 2 楼	110	2015年11月11日至2018年12月10日 2018年12月11日至2021年12月10日
41	苏州营业部	苏州工业园苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室	172.44	2015年9月24日至2018年10月4日 2018年10月5日至2019年10月4日
42	浙江分公司	宁波市海曙区和义路 77 号汇金大厦 9 层 901、902 室	385.42	2015年9月1日至2019年2月28日 2019年3月1日至2019年8月31日
43	汕头营业部	汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式	239.38	2016年10月24日至2019年10月23日
44	济南营业部	历下区泺源大街 102 号祥恒广场办公楼 15 层 05 室	186.57	2018年7月16日至2021年8月15日
45	南京分公司	南京市建邺区河西商务中心 B 地块新地中心二期 808 室	160.86	2018年3月20日至2019年3月19日 2019年3月20日至2020年3月19日

注：2019年3月11日，南华期货股份有限公司宁波分公司更名为南华期货股份有限公司浙江分公司。

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司子公司租赁房屋 5 项。

编号	承租人/使用人	房屋座落	租赁面积 (m ²)	租赁期限
1	横华国际	9/F,16/F and Unit 02, 21/F, Ka Wah Bank Centre,232 Des Voeux Road, Central, Hong Kong	约 6,933 平方英尺	2017年1月12日至2020年1月11日
2	NANHUA USA	Suite 3850,30 South Wacker Drive, Chicago, Illinois, U.S.A	1,195,445 平方英尺	2016年9月1日至2026年11月30日
3	南华资本	杭州市西湖大道 193 号 313、316、317 部分室西湖定安名都物业	621.83	2017年7月9日至2018年7月8日 2018年7月9日至2020年1月8日
		上海市浦东新区芳甸路 1155 号浦东嘉里城办公楼 8 层 806 单元	287.96	2017年9月1日至2019年7月31日
4	南华基金	北京市东城区东直门南大街甲	1,279.7	2016年12月20日至2021年

编号	承租人/使用人	房屋座落	租赁面积(m ²)	租赁期限
		2号3层301室		4月30日

截至2019年6月30日，发行人及其营业部承租的45处房产中，其中41处房产出租方或业主拥有该等房屋的产权证书。发行人及其营业部承租的4处房产，出租方目前尚未取得产权证书。

1、台州营业部、济南营业部及南京分公司租赁房产已经有权部门或相关单位出具证明或说明，证明出租方拥有该等房屋的所有权或有权对外出租；发行人环城西路租赁房产面积占全部租赁房产总面积比例较小，且非用于主要经营场所。

2、相关承租主体对经营场所并无特殊要求，如上述租赁房屋因缺少产权证书而导致相关经营场所无法继续使用时，相关承租主体可以在相关区域内找到替代性的合法经营场所。

3、发行人控股股东横店控股已出具承诺，承诺若发行人及其子公司因租赁房产的出租方未取得权属证书而需要搬迁或者遭受其他损失的，其将承担全部损失。

因此，发行人部分租赁房产出租方尚未取得产权证书情形不构成其首次公开发行股票实质性障碍。

截至2019年6月30日，发行人正在履行期内的租赁合同所涉租赁房产办理租赁备案手续的具体情况如下表所示：

具体情况	房产数量(处)	总面积(m ²)	面积占比
已办理完成备案手续的租赁房产	35	14,865.51	79.78%
正在办理备案手续的租赁房产	1	890.43	4.78%
无法办理租赁备案的租赁房产	9	2,876.31	15.44%
合计	45	18,632.25	100.00%

注：房产数量以租赁合同个数作为统计口径。

上述无法办理租赁备案的九处房产中，发行人承租的位于环城西路的一处房产用途为库房，未能办理租赁备案手续的原因是出租方未取得房屋所有权证书；发行人济南营业部承租/使用的房产的用途均为经营场所，该等租赁房产未能办理租赁备案手续的原因是出租方未取得房屋所有权证书；发行人永康营业部、南昌营业部、苏州营业部、南通营业部、萧山营业部、郑州营业部和大连营业部承租/使用的房产，用途均为经营场

所，未能办理租赁备案的原因是出租方其他自身原因导致无法办理相关手续。

根据《商品房屋租赁管理办法》（住房和城乡建设部令第6号）的规定，房屋租赁当事人应办理房屋租赁登记备案，违反租赁登记备案规定的，由直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正；个人逾期不改正的，处以一千元以下罚款；单位逾期不改正的，处以一千元以上一万元以下罚款。

1、截至本招股说明书签署之日，发行人未曾因未办理租赁备案事宜受到主管部门行政处罚，或者收到主管部门责令限期改正的行政命令。

2、上述租赁房产所涉租赁协议并未约定以办理租赁备案手续作为协议之生效要件，且根据最高人民法院《关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体适用法律若干问题的解释》（法释[2009]11号），未办理租赁登记手续不影响租赁合同的有效性，因此，未办理租赁备案手续不影响租赁合同的履行。

3、相关承租主体对经营场所并无特殊要求，如上述租赁备案瑕疵导致相关经营场所无法继续使用时，相关承租主体可以在相关区域内找到替代性的合法经营场所，不会对发行人的经营构成重大不利影响。

4、发行人控股股东横店控股已出具承诺，承诺若发行人及其子公司因未办理租赁房产备案手续而遭受主管部门行政处罚或者其他损失的，其将承担全部损失。

因此，发行人承租房产未办理租赁备案事宜不构成其首次公开发行股票实质性障碍。

保荐机构和发行人律师认为，发行人与出租方签订的租赁合同中，部分出租方未取得房屋产权证书、部分租赁协议未办理租赁备案手续的情形不影响租赁合同的履行，不存在发行人经营活动的重大法律风险，不构成本次发行、上市的法律障碍。

（二）主要无形资产

本公司拥有的无形资产主要包括土地使用权、商标、域名和软件。截至2019年6月30日，本公司无形资产不存在抵押、质押等担保的情形。

1、土地使用权

序号	土地使用权人	土地使用权证编号	坐落	面积(m ²)	使用期限截至日期	他项权利
----	--------	----------	----	---------------------	----------	------

序号	土地使用权人	土地使用权证编号	坐落	面积(m ²)	使用期限截至日期	他项权利
1	南华期货股份有限公司	锦国用(2013)第15103号	锦江区东华正街42号5楼2号	30.21	2035年10月30日	无
2	南华期货股份有限公司(注)	杭上国用(2015)第100027号	上城区近江单元C-19地块	8,738	2055年01月13日	无

注：该土地使用权是由发行人与横店集团杭州投资有限公司、浙江柏品投资有限公司、杭州得邦照明有限公司四方通过联合竞买的方式取得，详细情况参见“第七节同业竞争与关联交易”之“四、报告期内发生的关联交易”。

2、商标

截至2019年6月30日，发行人及其控股或参股子公司已获准注册的商标共计129件，商标均已取得商标注册证书。

(1) 在中国大陆地区注册的商标如下：

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定服务项目
1		发行人	1091653	2007年8月28日至2027年8月27日	第35类
2		发行人	3199652	2014年2月21日至2024年2月20日	第36类
3		发行人	3199653	2014年2月21日至2024年2月20日	第36类
4		发行人	3199655	2014年2月21日至2024年2月20日	第36类
5		发行人	9429839	2012年6月7日至2022年6月6日	第36类
6		发行人	9429840	2012年6月7日至2022年6月6日	第36类
7		发行人	7150017	2012年6月28日至2022年6月27日	第36类
8		发行人	7147592	2012年6月28日至2022年6月27日	第36类
9		发行人	9429837	2013年12月21日至2023年12月20日	第36类
10		发行人	9429838	2013年12月21日至2023年12月20日	第36类
11		发行人	11072020	2013年10月28日至2023年10月27日	第35类
12		发行人	11072064	2013年10月28日至2023年10月27日	第35类

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定服务项目
13	NHCI	发行人	11072215	2013年10月28日至 2023年10月27日	第36类
14	Nanhua Index	发行人	11072584	2013年10月28日至 2023年10月27日	第36类
15	nanhua	发行人	11072611	2013年10月28日至 2023年10月27日	第36类
16	NANHUA	发行人	11072274	2014年3月28日至 2024年3月27日	第35类
17	Nanhua Index	发行人	11072120	2014年3月28日至 2024年3月27日	第35类
18	NANHUA FUTURES	发行人	11072245	2014年3月28日至 2024年3月27日	第36类
19	南华顾问	发行人	7150013	2014年2月21日至 2024年2月20日	第35类
20	南华咨询	发行人	7150002	2014年3月21日至 2024年3月20日	第35类
21	南华投资	发行人	7150012	2013年12月14日至 2023年12月13日	第35类
22	 NANHUA	发行人	14655845	2015年8月14日至 2025年8月13日	第36类
23	 NANHUA	发行人	14655846	2016年9月7日至2026 年9月6日	第35类
24	南华商品指数	发行人	11071730	2015年8月28日至 2025年8月27日	第35类
25	HGNH	发行人	18735251	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
26	 HGNH	发行人	18735250	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
27	 HGNH	发行人	18735249	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
28	横华	发行人	18735248	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
29	 横华	发行人	18735247	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
30	 横华国际 HGNH INTERNATIONAL	发行人	18735246	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
31	 横华国际 HGNH INTERNATIONAL	发行人	18735245	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定服务项目
32	 NANHUA INSURANCE	发行人	18735244	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
33	 NANHUA INSURANCE	发行人	18735243	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
34	 HGNH INTERNATIONAL	发行人	18735333	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
35	 NANHUA TECHNOLOGIES	发行人	18735331	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
36	 NANHUA TECHNOLOGIES	发行人	18735330	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
37	 NANHUA FINANCE	发行人	18735327	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
38	 NANHUA FINANCE	发行人	18735326	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
39	 NANHUA HOLDINGS	发行人	18735323	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
40	 NANHUA HOLDINGS	发行人	18735322	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
41	 NANHUA RAINSTONE	发行人	18735319	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
42	 NANHUA RAINSTONE	发行人	18735318	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
43	 南华润石 NANHUA RAINSTONE	发行人	18735317	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
44	 南华润石 NANHUA RAINSTONE	发行人	18735316	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
45	 NANHUA INVESTMENT	发行人	18735315	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
46	 NANHUA INVESTMENT	发行人	18735314	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
47	 NANHUA TRUST	发行人	18735311	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类
48	 NANHUA TRUST	发行人	18735310	2017年2月7日至2027 年2月6日	第36类

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定服务项目
49	 NANHUA SECURITIES	发行人	18735303	2017年2月7日至2027年2月6日	第36类
50	 NANHUA SECURITIES	发行人	18735302	2017年2月7日至2027年2月6日	第36类
51	 NANHUA CAPITAL	发行人	18735299	2017年2月7日至2027年2月6日	第36类
52	 NANHUA CAPITAL	发行人	18735298	2017年2月7日至2027年2月6日	第36类
53	 NANHUA ASSET MANAGEMENT	发行人	18735295	2017年2月7日至2027年2月6日	第36类
54	 NANHUA ASSET MANAGEMENT	发行人	18735294	2017年2月7日至2027年2月6日	第36类
55	SYCAMORE TREE FORTUNE CLUB	发行人	19461622	2017年5月7日至2027年5月6日	第36类
56	 SYCAMORE TREE FORTUNE CLUB	发行人	19461769	2017年5月7日至2027年5月6日	第36类
57		发行人	19461989	2017年5月7日至2027年5月6日	第41类
58	SYCAMORE TREE FORTUNE CLUB	发行人	19462130	2017年5月7日至2027年5月6日	第41类
59	 SYCAMORE TREE FORTUNE CLUB	发行人	19462256	2017年5月7日至2027年5月6日	第41类
60	 梧桐树财富俱乐部 SYCAMORE TREE FORTUNE CLUB	发行人	19462320	2017年7月21日至2027年7月20日	第41类
61	 HGNH HEALTH MANAGEMENT	发行人	20699144	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类
62	 HGNH HEALTH MANAGEMENT	发行人	20699865	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类
63	 横华财富 HGNH HEALTH MANAGEMENT	发行人	20699887	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类
64	 HGNH FINANCIAL	发行人	20700009	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类
65	 横华财富 HGNH FINANCIAL	发行人	20700063	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类
66	 HGNH FINANCIAL	发行人	20700105	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类
67	 横华金融 HGNH FINANCIAL	发行人	20700318	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类
68	 横华金融 HGNH FINANCIAL	发行人	20700353	2017年9月14日至2027年9月13日	第36类

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定服务项目
69	 NANHUA WEALTH	发行人	21886616	2017年12月28日至2027年12月27日	第36类
70	 NANHUA WEALTH	发行人	22412803	2018年2月7日至2028年2月6日	第36类
71	 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22413428	2018年2月7日至2028年2月6日	第36类
72	 NANHUA WEALTH	发行人	21886617	2018年2月14日至2028年2月13日	第35类
73	 南华财富 NANHUA WEALTH	发行人	21886620	2018年2月14日至2028年2月13日	第35类
74	 南华财富 NANHUA WEALTH	发行人	21886619	2018年4月14日至2028年4月13日	第36类
75	 横华农业 HENGHUA AGRICULTURAL SERVICE	发行人、横华农业	22797808	2018年2月21日至2028年2月20日	第30类
76	 横华农业 HENGHUA AGRICULTURAL SERVICE	发行人、横华农业	22797570	2018年2月21日至2028年2月20日	第32类
77	 横华农业 HENGHUA AGRICULTURAL SERVICE	发行人、横华农业	22798339	2018年2月21日至2028年2月20日	第40类
78	 南华金服 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22412117	2018年4月7日至2028年4月6日	第9类
79	 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22412649	2018年4月7日至2028年4月6日	第35类
80	 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22413316	2018年4月7日至2028年4月6日	第35类
81	 南华金服 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22412194	2018年4月7日至2028年4月6日	第36类
82	 南华金服 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22414488	2018年4月21日至2028年4月20日	第36类
83	 南华金服 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22413983	2018年4月7日至2028年4月6日	第35类
84	 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22412447	2018年4月28日至2028年4月27日	第9类
85	 南华金服 NANHUA FINANCIAL SERVICES	发行人	22414052	2018年4月7日至2028年4月6日	第9类
86	 横华农业 HENGHUA AGRICULTURAL SERVICE	发行人、横华农业	22797731	2018年4月28日至2028年4月27日	第29类
87	易利权	发行人	22985896	2018年2月28日至2028年2月27日	第9类
88	EASY Option	发行人	22986025	2018年2月28日至2028年2月27日	第35类
89	易利权	发行人	22986059	2018年2月28日至2028年2月27日	第35类
90	易利权	发行人	22986214	2018年2月28日至2028年2月27日	第36类
91	EASY Option	发行人	22986226	2018年2月28日至2028年2月27日	第36类
92	EASY Option 易利权	发行人	22986294	2018年2月28日至	第35类

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定服务项目
				2028年2月27日	
93	易利权	发行人	22986362	2018年2月28日至 2028年2月27日	第42类
94		发行人	22986375	2018年2月28日至 2028年2月27日	第38类
95	易利权	发行人	22986426	2018年2月28日至 2028年2月27日	第38类
96		发行人	22986446	2018年2月28日至 2028年2月27日	第38类
97		发行人、横 华农业	23137794	2018年3月7日至2028 年3月6日	第30类
98		发行人、横 华农业	23137244	2018年3月7日至2028 年3月6日	第32类
99		发行人	22986661	2018年2月28日至 2028年2月27日	第42类
100		发行人	22986452	2018年2月28日至 2028年2月27日	第42类
101		发行人	22986480	2018年2月28日至 2028年2月27日	第36类
102		发行人	21886615	2018年9月21日至 2028年9月20日	第41类
103		发行人、横 华农业	23137574	2018年10月28日至 2028年10月27日	第36类
104		发行人、横 华农业	22797348	2018年10月28日至 2028年10月27日	第36类
105		发行人、横 华农业	22796576	2018年10月28日至 2028年10月27日	第39类
106		发行人、横 华农业	23137383	2019年01月28日至 2029年01月27日	第29类

(2) 在香港地区注册的商标如下：

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定使用商品类别
1		发行人	302284308	2012年6月14日至 2022年6月13日	第35、36类
2		横华国际	303536721	2015年9月15日至 2025年9月14日	第36类
3		横华国际	303536730	2015年9月15日至 2025年9月14日	第36类

4		横华国际	303538189	2015年9月16日至 2025年9月15日	第36类
5		横华国际	303881160	2016年8月24日至 2026年8月23日	第35、36类
6		横华国际	303881179	2016年8月24日至 2026年8月23日	第35、36类
7		横华国际	303881188	2016年8月24日至 2026年8月23日	第35、36类

(3) 在台湾地区注册的商标如下：

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定使用商品类别
1	nanhua	发行人	01555225	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第036类
2	Nanhua Index	发行人	01555223	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第036类
3	Nanhua Index	发行人	01555141	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第035类
4	NANHUA	发行人	01555142	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第035类
5	Nanhua Commodity Index	发行人	01555143	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第035类
6	NANHUA FUTURES	发行人	01555224	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第036类
7	NHCI	发行人	01555222	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第036类
8	NHCI	发行人	01555140	2012年12月16日至 2022年12月15日	修正前商标法施行 细则第13条， 第035类

(4) 马德里国际注册的商标如下：

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定使用商品类别	核准注册地
1	Nanhua Index	Nanhua	1148985	2012年11月	第35、36	美国、英

序号	商标名称或商标标识	商标注册人	注册号	有效期限	核定使用商品类别	核准注册地
		Futures CO., Ltd.		27日至2022年11月27日	类	国、德国、法国、新加坡
2		Nanhua Futures CO., Ltd.	1145079	2012年11月27日至2022年11月27日	第36类	美国、英国、德国、法国、新加坡
3	NANHUA FUTURES	Nanhua Futures CO., Ltd.	1145481	2012年11月27日至2022年11月27日	第36类	美国、英国、德国、法国、新加坡
4	Nanhua Commodity Index	Nanhua Futures CO., Ltd.	1135428	2012年9月11日至2022年9月11日	第35类	美国、英国、德国、法国、新加坡
5	NANHUA	Nanhua Futures CO., Ltd.	1133291	2012年7月3日至2022年7月3日	第35类	美国、英国、法国、新加坡
6	NHCI	Nanhua Futures CO., Ltd.	1136479	2012年7月3日至2022年7月3日	第35、36类	美国、英国、德国、法国、新加坡
7		Nanhua Futures CO., Ltd.	1233704	2014年11月11日至2024年11月11日	第36类	美国
8		Nanhua Futures CO., Ltd.	1243323	2015年2月13日至2025年2月13日	第35、36类	美国

3、域名

公司及其子公司目前拥有域名24个，如下所示：

序号	域名	注册有效期限
1	4008888910.com	2012年2月20日至2022年2月20日
2	4008888910.net	2012年2月20日至2022年2月20日
3	4008888910.org	2012年2月20日至2022年2月21日
4	e-nanhua.com.cn	2008年5月27日至2020年5月27日
5	e-nanhua.com	2008年5月27日至2020年5月27日
6	hgnh.org	2015年4月15日至2020年4月15日
7	hgnh.net.cn	2015年4月14日至2020年4月14日
8	hgnh.biz	2015年4月14日至2020年4月14日
9	nanhua.cn	2003年3月17日至2020年3月17日

序号	域名	注册有效期限
10	nanhua.net	2001年12月12日至2019年12月12日
11	nanhua.org	2000年6月2日至2020年6月2日
12	nanhuafutures.com	2011年8月23日至2020年8月23日
13	nawaa.cn	2003年3月17日至2020年3月17日
14	nawaa.com.cn	2001年12月25日至2019年12月25日
15	nawaa.com	2001年12月18日至2019年12月18日
16	nawaa.net	2001年12月18日至2019年12月18日
17	nawaa.org.cn	2002年1月17日至2020年1月17日
18	nawaa.org	2001年12月18日至2019年12月18日
19	nanhuafunds.com	2016年5月30日至2022年5月30日
20	HENGHUA.COM.HK	2015年7月17日至2020年7月17日
21	HENGHUA.HK	2015年7月17日至2020年7月17日
22	nanhuafintech.com	2019年3月6日至2024年3月6日
23	nanhua-usa.com	2016年2月8日至2021年2月8日
24	chicagoii.com	2011年11月5日至2021年11月5日

4、软件

截至2019年6月30日，本公司软件情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年12月31日	本期增加	本期减少	2019年6月30日
账面原值小计	5,714.63	175.37	-	5,890.00
累计摊销小计	4,854.47	162.08	-	5,016.55
账面价值合计	860.16	13.29	-	873.45

五、发行人的主要业务资格

本公司所处的期货行业实行严格的市场准入制度，本公司及其下属子公司所从事的业务已获得相关主管部门颁发的许可证书或资格证书。

（一）经营证券期货业务许可证

2013年1月9日，中国证监会核发了许可证号为31100000的《经营期货业务许可证》，批准发行人从事的经营范围包括：商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询；资产管理。2017年8月25日，中国证监会换发《经营证券期货业务许可证》，发行人经营证券期货业务范围为商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询；基金销售。

（二）期货业务相关经营资格

1、2007年9月7日，中国证监会出具《关于核准南华期货经纪有限公司金融期货经纪业务资格的批复》（证监期货字[2007]149号），核准南华期货金融期货经纪业务资格。

2、2007年9月7日，中国证监会出具《关于核准南华期货经纪有限公司金融期货全面结算业务资格的批复》（证监期货字[2007]150号），核准南华期货金融期货全面结算业务资格。

3、2011年8月12日，中国证监会出具《关于核准南华期货有限公司期货投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2011]1290号），核准了发行人的期货投资咨询业务资格。

4、2012年11月15日，中国证监会出具《关于核准南华期货股份有限公司资产管理业务的批复》（证监许可[2012]1496号），核准了发行人的资产管理业务资格。

5、2013年4月25日，中期协出具《关于南华期货股份有限公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点备案申请的复函》（中期协函字[2013]105号），同意南华资本备案试点业务为仓单服务、合作套保和基差交易。根据中期协《关于发布实施<期货公司风险管理公司业务试点指引>及配套文件的通知》（中期协字[2019]10号），已备案的风险管理业务类型“基差交易”按照上述指引调整为“基差贸易”。

6、2015年1月27日，上海证券交易所出具《关于南华期货股份有限公司成为上海证券交易所股票期权交易参与人的通知》（上证函[2015]170号），同意发行人成为其股票期权交易参与人，并开通股票期权经纪业务交易权限。

7、2015年7月30日，中期协发布《关于浙江南华资本管理有限公司试点业务予以备案的通知》（中期协备字[2015]115号），南华资本备案试点业务为定价服务。根据中期协《关于发布实施<期货公司风险管理公司业务试点指引>及配套文件的通知》（中期协字[2019]10号），已备案的风险管理业务类型“定价服务”按照上述指引调整为“场外衍生品业务”。

8、发行人持有《外汇登记证》（No.00096873）。

9、2016年1月7日，中国证监会浙江监管局出具《关于核准南华期货股份有限公

司证券投资基金销售业务资格的批复》（浙证监许可[2016]2号），核准了发行人证券投资基金销售业务资格。2016年2月6日，中国证监会核发了编号为000000523的《基金销售业务资格证书》。

10、2016年10月18日，中国证监会出具《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》（证监许可[2016]237号），核准设立南华基金，南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。2016年12月5日，中国证监会核发了流水号为000000000349的《经营证券期货业务许可证》。2019年1月16日，中国证监会向南华基金换发流水号为000000029871《经营证券期货业务许可证》。

11、2017年1月4日，中期协发布《关于浙江南华资本管理有限公司试点业务予以备案的通知》（中期协备字[2017]11号），南华资本备案试点业务为做市业务。

（三）发行人取得的会员资格

- 1、大连商品交易所会员资格（会员号：0107）
- 2、上海期货交易所会员资格（编号：0781211280961）
- 3、郑州商品交易所会员资格（编号：0212）
- 4、中国金融期货交易所全面结算会员资格（会员号：0002）
- 5、中国期货业协会会员资格（No.G01093）
- 6、中国证券业协会会员（会员代码 807018）
- 7、中国证券投资基金业协会会员（会员代码：P0711705）
- 8、上海国际能源交易中心会员（编号 NO：0362017053180961）

（四）分支机构经营许可证

截至本招股说明书签署之日，5家分公司及35家营业部均已取得中国证监会核发的《经营证券期货业务许可证》。

（五）境内子公司业务资质

发行人境内子公司持有的其他业务资质包括：

- 1、南华资本于2017年11月3日获得杭州市上城区市场监督管理局核发的《食品

经营许可证》，经营项目为预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售，有效期至 2022 年 11 月 2 日。

2、舟山金旭于 2018 年 3 月 22 日获得舟山市安全生产监督管理局核发的《危险化学品经营许可证》，经营方式为批发无仓储，许可范围为汽油、天然气[富含甲烷]、溶剂油[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]、柴油[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]、煤油（含 3 号喷气燃料[闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$]）、石脑油、石油醚、苯、苯乙烯、液化石油气、煤焦沥青、硝化沥青、甲醇、乙醇、异丁烷、异丁烯、丙烯、乙烷、乙烯、混合芳烃、石油原油、丙烷、异辛烷、异戊烷、甲基叔丁基醚，有效期至 2021 年 3 月 21 日。

3、南华资本于 2018 年 4 月 11 日获得杭州市上城区安全生产监督管理局核发的《危险化学品经营许可证》，经营方式为不带储存经营，许可范围为不带储存经营（批发无仓储经营）其他危险化学品，有效期至 2021 年 4 月 10 日。

4、横华农业于 2017 年 8 月 29 日获得哈尔滨市香坊区市场监督管理局核发的《食品经营许可证》，经营项目为预包装食品（不含冷藏冷冻食品）销售，有效期至 2022 年 8 月 28 日。2018 年 6 月 7 日，哈尔滨市香坊区市场监督管理局向横华农业换发《食品经营许可证》。

（六）境外子公司业务资质

横华国际及其子公司持有的业务资质文件包括：

1、2010 年 11 月 1 日，香港证券及期货事务监察委员会换发中央编号为 AOU118 的牌照，同意横华国际期货进行以下受规管活动：第 2 类：期货合约交易；第 5 类：就期货合约提供意见。

2、2017 年 1 月 26 日，香港证券及期货事务监察委员会换发中央编号为 AXY831 的牌照，同意横华国际资产进行以下受规管活动：第 4 类：就证券提供意见；第 9 类：提供资产管理。

3、2013 年 7 月 15 日，中国证监会签发《关于核准南华资产管理（香港）有限公司人民币合格境外机构投资者资格的批复》（证监许可[2013]926 号），核准横华国际资产人民币合格境外机构投资者资格。

4、2017 年 4 月 18 日，香港证券及期货事务监察委员会换发中央编号为 BBT518

的牌照，同意横华国际证券进行以下受规管活动：第1类：证券交易；第四类：就证券提供意见。

5、2014年3月25日，经香港交易所（HKEx）批准，横华国际证券获得香港中央结算所直接结算参与者资格。

6、2014年4月1日，经香港联合交易所有限公司批准，横华国际证券获得交易所参与者资格。

7、2015年7月13日，香港证券及期货事务监察委员会换发中央编号为BBT517的牌照，同意横华国际外汇进行以下受规管活动：第3类：杠杆式外汇交易。

8、2014年7月16日，NANHUA USA取得美国全国期货协会（NFA）核准成为NFA会员，并获得期货佣金商（FCM）业务资格。

9、2014年11月10日，经香港中央结算有限公司（HKSCC）批准，横华国际证券获得中华通（沪港通）结算参与者资格，同时获得中华通（沪港通）交易所参与者资格。

10、2015年2月13日，NANHUA USA成为芝加哥商业品交易所集团（CME Group）下属4家交易所（芝加哥商品交易所（CME）、芝加哥商品期货交易所（CBOT）、纽约商业交易所（NYMEX）和纽约商品交易所（COMEX））的清算会员。

11、2015年7月6日，NANHUA USA成为迪拜商品交易所（DME）清算会员。

12、2015年12月21日，横华国际期货成为东京商品交易所（TOCOM）远程经纪会员。

13、2019年4月11日，横华国际资本获得香港牌照法庭换发的放债人牌照。

14、2016年6月8日，NANHUA USA INVESTMENT取得美国全国期货协会（NFA）核准成为NFA会员，并获得商品交易顾问（Commodity Trading Advisor）和商品基金经理（Commodity Pool Operator 业务资格）。

15、2016年6月15日，NANHUA USA成为ICE美国交易所（ICE Clear US, Inc.）有条件清算会员。

16、2017年8月8日，横华国际期货获得上海国际能源交易中心境外中介机构资格。

17、2017年12月14日，HGNH SINGAPORE 获得新加坡金融管理局（Monetary Authority of Singapore）颁发资本市场服务牌照（NO.CMS100651-1），获准从事期货合约交易和杠杆式外汇交易。

18、2018年5月7日，HGNH SINGAPORE 成为新加坡亚太交易所（APEX）清算会员。

19、2018年4月9日，横华国际期货取得大连商品交易所境外经纪机构资格。

20、2018年4月16日，HGNH SINGAPORE 取得大连商品交易所境外经纪机构资格。

21、2018年11月19日，横华国际期货取得郑州商品交易所境外经纪机构资格。

22、2018年12月6日，HGNH SINGAPORE 正式取得新加坡交易所（SGX）衍生品交易及清算会员资格。

23、2019年1月21日，HGNH SINGAPORE 取得上海国际能源交易中心境外中介机构资格。

24、2019年3月6日，HGNH SINGAPORE 取得郑州商品交易所境外经纪机构资格。

25、2019年5月17日，NANHUA UK 获得英国金融行为管理局核准注册(NO: 821609)，获准就商品期货、商品期权及商品期货期权、期货（除商品期货及杠杆式外汇现金合约）、期权（除商品期权及商品期货期权）、杠杆式现货外汇合约、股票以主事人身份/代理人身份/安排（提供）投资交易/为投资交易作出安排。

除上述外，横华国际期货为香港期货交易有限公司交易所参与者（证明书编号：EP0280）、香港期货交易有限公司交易权的注册持有人（证明书编号：TR0361）、香港期货结算有限公司期货结算公司参与者（证明书编号：CP0251）、欧洲期货交易所(EUREX)交易会员、迪拜黄金与商品交易所交易会员、ICE 欧洲期货交易所一般参与者、泛欧交易所（EURONEXT）巴黎衍生品市场会员。

第七节 同业竞争与关联交易

一、本公司的独立运营情况

公司成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》规范运作，逐步建立健全公司的法人治理结构，在业务、资产、机构、人员、财务方面均与控股股东、实际控制人及其他关联方完全分离、相互独立。公司具有独立完整的业务体系和面向市场的自主经营能力。

（一）资产独立情况

南华有限整体变更为股份公司后，相关资产的权属由公司承继，产权清晰；公司独立建账管理，与公司股东及其关联方不存在共用资产的情况；公司合法拥有完整的、独立于股东及其他关联方的、进行期货经营活动所必需的货币资金、房产、车辆、办公通讯、交易及清算系统等设备设施及其他相关资产。公司不存在资金、资产被控股股东和实际控制人占用而损害公司利益的情形。

（二）人员独立情况

公司具有独立的劳动、人事和薪酬管理制度，独立为员工发放工资及缴纳社会保险和住房公积金；公司总经理、副总经理、首席风险官、财务总监和董事会秘书等高级管理人员未在公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他任何职务或者领取薪酬；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司严格按照企业会计制度等有关规定规范公司财务行为和财务运作，实现了公司各部门财务管理的统一和规范及对营业部的财务监管，能够独立进行财务决策，公司财务人员均专职在公司工作；公司独立进行财务决策，不存在控股股东及实际控制人占用公司资金而损害公司利益的情况；公司单独开立基本账户，不存在与股东共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位或其他关联方混合纳税现象。

（四）机构独立情况

公司已按照《公司法》等法律、法规、规范性文件及公司章程的有关规定，设立了股东大会、董事会、监事会等机构并制定了完善的议事规则，公司三会运作独立于控股股东及实际控制人；公司董事会设置了战略、审计、提名、薪酬与考核、风险管理五个专门委员会；公司聘任了总经理、副总经理、首席风险官、财务总监和董事会秘书等高级管理人员，建立健全了内部经营管理机构，设置了相应的职能管理部门，并独立行使经营管理职权；公司办公场所、人员与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立情况

公司依照《经营证券期货业务许可证》和《营业执照》核准的经营范围独立从事业务，公司拥有独立完整的业务体系和直接面向市场的自主经营能力，业务的各经营环节均不存在对控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的依赖。公司拥有独立的办公、经营场所和组织机构，不存在控股股东和实际控制人直接或间接非法干预公司的组织机构和经营活动的情形。截至本招股说明书签署之日，公司控股股东及实际控制人未从事与公司相同或相似的业务，公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

经核查，保荐机构认为，公司已达到发行监管对公司独立性的基本要求，上述内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）本公司目前不存在同业竞争情况

公司的经营范围为：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、证券投资基金代销。

公司控股股东为横店控股，实际控制人为企业联合会。公司的控股股东、实际控制人及其控制的企业的的基本情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、主要股东与实际控制人的基本情况”。

截至本招股说明书签署之日，公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同或相似业务的情形，不存在同业竞争。

（二）控股股东和实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

1、公司控股股东作出的避免同业竞争的承诺

为避免与公司产生或未来可能产生的同业竞争，最大限度地维护公司利益，公司控股股东横店控股向公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

（1）横店控股严格按照期货公司及上市公司关联方信息披露的要求，披露横店控股及横店控股其他直接或间接控制的企业信息。

（2）横店控股及横店控股所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与南华期货相同、相似业务的情形，与南华期货之间不存在同业竞争。

（3）在横店控股直接或间接持有南华期货股份期间，横店控股及横店控股所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与南华期货业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，如横店控股或横店控股所控制的其他企业获得的商业机会与南华期货主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，横店控股将立即通知南华期货，尽力将该商业机会给予南华期货，以确保南华期货及其全体股东利益不受损害。

（4）如横店控股违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归南华期货所有；如因此给南华期货及其他股东造成损失的，横店控股将及时、足额赔偿南华期货及其他股东因此遭受的全部损失。如横店控股未履行前述承诺，则南华期货有权扣留应付横店控股的现金分红，直至横店控股履行上述承诺。

2、公司实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

公司的实际控制人企业联合会向公司出具《南华期货股份有限公司实际控制人关于避免同业竞争的承诺函》，承诺如下：

（1）企业联合会及企业联合会所控制的其他企业目前不存在自营、与他人共同经营或为他人经营与南华期货相同、相似业务的情形，与南华期货之间不存在同业竞争。

（2）在企业联合会直接或间接持有南华期货股份期间，企业联合会及企业联合会所控制的其他企业将不采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与南华期货业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，如企业联合会或企业联合会所控制的其他企业获得的商业机会与南华期货主营业务发生同业竞争或可能发生同

业竞争的，企业联合会将立即通知南华期货，尽力将该商业机会给予南华期货，以确保南华期货及其全体股东利益不受损害。

(3)如企业联合会违反上述承诺，则因此而取得的相关收益将全部归南华期货所有；如因此给南华期货及其他股东造成损失的，企业联合会将及时、足额赔偿南华期货及其他股东因此遭受的全部损失。如企业联合会未履行前述承诺，则南华期货有权扣留应付横店控股的现金分红，直至企业联合会履行上述承诺。

三、关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则第 36 号—关联方披露》及中国证监会和上海证券交易所的有关规定，公司的关联方包括：

(一) 本公司的控股股东和实际控制人

横店控股为本公司的控股股东，企业联合会为本公司的实际控制人。本公司控股股东、实际控制人的具体情况请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、主要股东与实际控制人的基本情况”。

(二) 持有发行人 5%以上（含 5%）股份的其他企业

除控股股东之外，报告期内，南华发展曾持有发行人 5%以上股份，南华发展是本公司的关联方，南华发展的基本情况请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、主要股东与实际控制人的基本情况”。

(三) 控股股东及实际控制人控制的其他企业

横店控股和企业联合会控制的其他企业为本公司的关联方。横店控股和企业联合会的下属重要一级子公司，以及报告期内与公司发生了关联交易的横店控股和企业联合会的间接控股公司情况，请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、主要股东与实际控制人的基本情况”。

(四) 公司控股或参股公司

本公司控股或参股公司的基本情况请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“八、发行人的控股或参股子公司情况”。

2015 年 5 月 4 日，南华资本和宁波天堂硅谷股权投资管理有限公司设立子公司开

阳星，分别持有开阳星 51%股权和 49%股权。开阳星经营范围为实业投资、投资管理（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），主要业务模式是为客户提供投资顾问服务。2016 年 10 月 20 日，南华资本向浙江国元黄金有限公司转让其持有开阳星 51%股权。截至本招股说明书签署之日，公司及其子公司不再持有开阳星股权。

报告期内，发行人曾持有南华元亨资管 100%股权，2018 年 1 月 24 日，南华元亨资管注销。

（五）公司关联自然人

1、公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。有关发行人董事、监事和高级管理人员的介绍，请见本招股说明书“第八节 董事、监事与高级管理人员”之“一、董事、监事与高级管理人员简介”。关系密切的家庭成员包括董事、监事、高级管理人员的配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

2、公司控股股东的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。横店控股的董事包括徐永安、徐文财、胡天高、厉宝平、任立荣；监事包括葛精兵、吴晓东、王力；高级管理人员包括王虹、殷旭、厉国平、徐天福、何时金。

3、公司实际控制人的会长、副会长、理事、秘书长。企业联合会的理事包括徐永安、徐文财、胡天高、任立荣、厉宝平，会长为徐永安，副会长为徐文财，秘书长由徐文财兼任。

4、报告期内曾任公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。

姚先国、胡俞越、许永斌于 2015 年 12 月 16 日至 2019 年 2 月 20 日曾担任公司独立董事，颜树萍于 2015 年 12 月 16 日至 2016 年 8 月 26 日曾任公司副总经理。

（六）其他关联方

根据《上市规则》的有关规定，除公司及控股子公司以外，公司关联自然人直接或间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的法人或其他组织为公司的关联方。

1、公司现任董事、监事及高级管理人员直接或间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的法人或其他组织，详见本招股说明书“第八节 董事、监事与高级管理人员”

之“三、董事、监事与高级管理人员在发行前对外投资情况”以及“五、董事、监事与高级管理人员兼职情况”。

2、除前述已披露的关联方外，公司关联自然人直接或间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的其他法人或其他组织如下：

名称	与发行人的关联关系
东阳希望纺织有限公司	发行人董事徐飞宇的妻妹许海华担任经理的企业
宁波圣元豪网络科技合伙企业（有限合伙）	发行人董事徐文财的儿子徐子豪所持合伙份额占比83.33%的企业
东阳市白云磊磊机电设备商行	发行人董事徐飞宇的妹妹徐宇萍担任经理的企业
杭州艾锴信息技术有限公司	发行人董事徐文财的儿子徐子豪持股54%且任董事长的企业
杭州亚源机电设备有限公司	发行人监事夏海波的妻子郭志清持股17.83%的企业
杭州亚源电子贸易有限公司	发行人监事夏海波的妻子郭志清持股14.18%且任经理的企业
北京优途国际旅行社有限责任公司	发行人高级管理人员叶柯的妻弟高忱任总经理的企业
桐乡市戛纳丝绸家纺有限公司	发行人高级管理人员钟益强的父亲钟金钩持股100%且任总经理的企业
浙江大学创新技术研究院有限公司	发行人原独立董事姚先国担任董事的企业
浙江核新同花顺网络信息股份有限公司	发行人原独立董事姚先国担任独立董事的企业
浙江君亭酒店管理股份有限公司	发行人原独立董事姚先国担任独立董事的企业
财通基金管理有限公司	发行人原独立董事姚先国担任董事的企业
浙江省基础建设投资集团股份有限公司	发行人原独立董事姚先国担任董事的企业
浙江大学创新技术研究院有限公司	发行人原独立董事姚先国担任董事的企业
中程科技有限公司	发行人原独立董事姚先国担任董事的企业
浙江亚太药业股份有限公司	发行人原独立董事姚先国曾担任独立董事的企业
卧龙电气集团股份有限公司	发行人原独立董事姚先国曾担任独立董事的企业
浙江浙能电力股份有限公司	发行人原独立董事姚先国曾担任独立董事的企业
温州银行股份有限公司	发行人原独立董事姚先国曾担任独立董事的企业
北京北商产联网信息咨询有限公司	发行人原独立董事胡俞越持股100%且任董事的企业
五矿经易期货有限公司	发行人原独立董事胡俞越担任独立董事的企业
北京城建投资发展股份有限公司	发行人原独立董事胡俞越担任独立董事的企业
上海钢联电子商务股份有限公司	发行人原独立董事胡俞越担任独立董事的企业
山西漳泽电力股份有限公司	发行人原独立董事胡俞越担任独立董事的企业
浙江巨化股份有限公司	发行人原独立董事胡俞越担任独立董事的企业

名称	与发行人的关联关系
人人好做商品交易中心股份有限公司	发行人原独立董事胡俞越担任董事的企业
北京康拓红外技术股份有限公司	发行人原独立董事胡俞越曾担任独立董事的企业
思美传媒股份有限公司	发行人原独立董事许永斌担任独立董事的企业
宁波舟山港股份有限公司	发行人原独立董事许永斌担任独立董事的企业
浙江三美化工股份有限公司	发行人原独立董事许永斌担任独立董事的企业
浙江荣耀生物科技股份有限公司	发行人原独立董事许永斌曾担任董事的企业
普星洁能有限公司	发行人原独立董事姚先国担任独立董事的企业
国贸期货有限公司	发行人独立董事陈蓉曾任董事的企业

(七) 根据实质重于形式原则认定的关联方

浙江南华进出口贸易有限公司是公司发起人南华发展的全资子公司，并且报告期内与公司发生交易，根据实质重于形式的原则，公司将浙江南华进出口贸易有限公司认定为关联方。

与此同时，根据《上市规则》的有关规定，在过去 12 个月内，曾经符合上述（一）至（七）情形的自然人或者法人或者其他组织为公司关联方；根据与公司签署的协议或者作出的安排，在协议或者安排生效后，或在未来 12 个月内，将具有上述（一）至（七）情形的自然人或者法人或者其他组织为公司关联方。

四、报告期内发生的关联交易

(一) 经常性的关联交易

1、提供经纪服务的关联交易

报告期内，部分关联方在发行人开设期货账户从事期货交易。公司部分关联方在公司开设账户从事期货交易手续费率处于公司期货经纪业务手续费率标准的区间内，该类交易占公司手续费收入比例较小，不会对发行人财务状况及经营成果产生重大影响。关联交易明细如下：

单位：元

关联方名称	2019年1-6月关联交易情况		2018年关联交易情况		2017年关联交易情况		2016年关联交易情况	
	2019年6月30日权益	2019年1-6月手续费收入	2018年12月31日权益	2018年度手续费收入	2017年12月31日权益	2017年度手续费收入	2016年12月31日权益	2016年度手续费收入
浙江红蓝牧	1,100.00	--	1,100.00	--	2,721,583.25	43,078.54	3,019,283.09	8,472.28
浙江南骅投资管理有限公司	13.59	--	13.59	--	13.59	--	13.59	--
浙江南华进出口贸易有限公司	80,210.81	--	80,210.81	--	80,210.81	--	80,210.81	--
东阳市益特贸易有限公司	15,476,554.54	37,071.02	5,885,844.56	2,494.84	3,170,809.40	6,318.15	8,313,702.55	16,993.95
横店集团房地产开发有限公司	2,005,697.76	416.16	1,516,400.92	1,426.05	1,197,010.48	662.04	904,129.15	443.82
汇旭实业	22,858.70	6,368.30	200,170.00	--	172,252.50	--	--	--
厉剑飞	--	--	--	--	--	--	2.39	--
杭州开阳星基金管理有限公司	--	--	--	--	3,281,723.54	6,099.80	--	--
卧龙电气集团股份有限公司	1,030.20	--	1,030.20	--	1,030.20	--	59,030.20	--
张子健	--	--	153,946.38	--	--	--	--	--
虞海峰	103,825.25	2,825.65	164,634.46	6,407.59	84,274.08	10,027.11	0.72	--
胡汪洋	5,325.19	--	5,325.19	--	325.19	42,917.26	--	--
合计	17,696,616.04	46,681.13	8,008,676.11	10,328.48	10,709,233.04	109,102.90	12,376,372.50	25,910.05

注：2017年10月20日起，杭州开阳星基金管理有限公司与发行人不再存在关联关系。除张子健通过横华国际期货进行境外期货交易外，其他关联方通过发行人进行境内期货交易。

报告期内，部分关联方在发行人境外子公司开设证券账户从事证券交易。公司部分关联方在公司境外子公司开设账户从事证券交易的手续费率处于公司证券交易业务收取手续费率标准的区间内，该类交易占公司手续费收入比例较小，不会对发行人财务状况及经营成果产生重大影响。关联交易明细如下：

单位：元

关联方名称	2019年1-6月关联交易情况		2018年关联交易情况		2017年关联交易情况		2016年关联交易情况	
	2019年6月30日可用资金/保证金	2019年1-6月手续费收入	2018年12月31日可用资金/保证金	2018年度手续费收入	2017年12月31日可用资金/保证金	2017年度手续费收入	2016年12月31日可用资金/保证金	2016年度手续费收入
罗旭峰	--	--	--	--	--	89.95	4,877.60	143.30
吴琰	478,746.97	143.02	446,971.94	825.72	197,388.07	137.89	72,048.31	12.82
钟益强	2,005.48	--	2,120.26	--	--	--	840.68	--
张子健	154,120.80	--	--	--	--	--	--	--
张洋	40,798.63	4.32	--	--	--	--	--	--
合计	675,671.88	147.34	449,092.20	825.72	197,388.07	227.84	77,766.59	156.12

报告期内，部分关联方认购南华基金管理的基金份额，根据基金合同的约定，南华基金向基金份额持有人收取管理费和认购费（部分基金不收取认购费），未收取业绩报酬。该类关联交易收入占南华基金管理及销售费用收入比例较小，不会对发行人财务状况及经营成果产生重大影响。关联交易明细如下：

单位：元

2019年度1-6月/2019年6月30日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例

2019年度1-6月/2019年6月30日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例
罗旭峰	南华瑞盈 A	4,960.55	3,520.50	0.0253%	17.20	0.0253%	-	-
	南华瑞盈 C	5,000.23	3,508.16	0.0255%	17.33	0.0255%	-	-
	杭州湾区ETF	8,900.00	10,095.27	0.0037%	34.10	0.0037%	-	-
叶柯	南华瑞盈 C	50,009.00	35,086.31	0.2547%	173.35	0.2547%	-	-
张子健	南华瑞盈 C	10,000.00	7,016.00	0.0509%	34.66	0.0509%	-	-
	杭州湾区ETF	6,000.00	6,805.80	0.0025%	22.99	0.0025%	-	-
钟益强	南华瑞盈 A	2,480.27	1,760.25	0.0126%	8.60	0.0126%	-	-
	南华瑞盈 C	2,500.11	1,754.08	0.0127%	8.67	0.0127%	-	-
	杭州湾区ETF	1,000.00	1,134.30	0.0004%	3.83	0.0004%	-	-
朱斌	南华瑞盈 A	9,921.08	7,040.99	0.0505%	34.39	0.0505%	-	-
	杭州湾区ETF	30,000.00	34,029.00	0.0126%	114.94	0.0126%	-	-
夏海波	南华瑞盈 C	3,000.54	2,105.18	0.0153%	10.40	0.0153%	-	-
李建萍	南华瑞盈 A	4,345.56	3,084.04	0.0221%	15.06	0.0221%	-	-
	杭州湾区ETF	5,000.00	5,671.50	0.0021%	19.16	0.0021%	-	-
王正浩	杭州湾区ETF	40,000.00	45,372.00	0.0168%	153.25	0.0168%	-	-

2019年度1-6月/2019年6月30日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例
张雨豪	杭州湾区ETF	1,000.00	1,134.30	0.0004%	3.83	0.0004%	-	-
横店控股	杭州湾区ETF	11,800,000.00	13,384,740.00	4.9494%	45,209.81	4.9494%	-	-
浙商银行股份有限公司天津分行	南华瑞鑫定期开放债券	999,999,000.00	1,031,798,968.20	29.1175%	1,532,816.32	29.1175%	-	-
浙商银行股份有限公司西安分行	南华瑞鑫定期开放债券	2,424,358,999.22	2,501,453,615.40	70.5913%	3,716,100.75	70.5913%	-	-
浙商银行股份有限公司宁波分行	南华瑞鑫定期开放债券	199,999,000.00	202,318,988.40	5.8235%	306,562.04	5.8235%	-	-
合计		3,636,341,116.56	3,749,125,429.68	-	5,601,360.68	-	-	-

单位：元

2018年度/2018年12月31日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例
罗旭峰	南华瑞盈 A	4,960.55	2,769.48	0.02%	34.11	0.02%	-	-
	南华瑞盈 C	5,000.23	2,766.63	0.02%	34.20	0.02%	-	-

2018年度/2018年12月31日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例
	杭州湾区ETF	3,000.00	2,917.50	0.001%	0.72	0.001%	-	-
吴璘	南华瑞盈C	-	-	-	12.91	0.01%	-	-
叶柯	南华瑞盈C	50,009.00	27,669.98	0.21%	342.00	0.17%	-	-
张子健	南华瑞盈C	10,000.00	5,533.00	0.04%	68.39	0.03%	-	-
	杭州湾区ETF	6,000.00	5,835.00	0.001%	1.44	0.001%	-	-
钟益强	南华瑞盈A	2,480.27	1,384.73	0.01%	17.05	0.01%	-	-
	南华瑞盈C	2,500.11	1,383.31	0.01%	17.10	0.01%	-	-
	杭州湾区ETF	1,000.00	972.50	0.0002%	0.24	0.0002%	-	-
朱斌	南华瑞盈A	9,921.08	5,538.94	0.04%	68.21	0.03%	-	-
	杭州湾区ETF	30,000.00	29,175.00	0.01%	7.20	0.01%	-	-
夏海波	南华瑞盈C	3,000.54	1,660.20	0.01%	20.52	0.01%	-	-
	杭州湾区ETF	1,000.00	972.50	0.0002%	0.24	0.00%	-	-
李建萍	南华瑞盈A	4,345.56	2,426.13	0.02%	29.88	0.01%	-	-
	杭州湾区ETF	5,000.00	4,862.50	0.001%	1.20	0.001%	-	-
唐启军	杭州湾区ETF	2,000.00	1,945.00	0.0004%	0.48	0.0004%	-	-
王正浩	杭州湾区ETF	40,000.00	38,900.00	0.01%	9.60	0.01%	-	-

2018年度/2018年12月31日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例
董军	杭州湾区ETF	3,000.00	2,917.50	0.0006%	0.72	0.0006%	-	-
张雨豪	杭州湾区ETF	1,000.00	972.50	0.0002%	0.24	0.0002%	-	-
横店控股	杭州湾区ETF	11,800,000.00	11,475,500.00	2.34%	2,831.76	2.48%	-	-
合计		11,984,217.34	11,616,102.40	2.74%	3498.21	2.82%		-

单位：元

2017年度/2017年12月31日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例
罗旭峰	南华瑞盈 A	4,960.55	4,887.13	0.02%	13.08	0.004%	39.68	0.03%
	南华瑞盈 C	5,000.23	4,913.73	0.02%	13.17	0.004%	-	-
吴璘	南华瑞盈 C	3,000.54	2,948.63	0.01%	7.90	0.002%	-	-
颜树萍	南华瑞盈 C	5,001.13	4,914.61	0.02%	13.17	0.004%	-	-
叶柯	南华瑞盈 C	50,009.00	49,143.84	0.17%	131.72	0.04%	-	-
张子健	南华瑞盈 C	10,000.00	9,827.00	0.03%	26.34	0.01%	-	-
钟益强	南华瑞盈 A	2,480.27	2,443.56	0.01%	6.54	0.002%	19.84	0.01%
	南华瑞盈 C	2,500.11	2,456.86	0.01%	6.59	0.002%	-	-
朱斌	南华瑞盈 A	9,921.08	9,774.25	0.03%	26.17	0.01%	79.37	0.05%

2017年度/2017年12月31日								
关联方名称	基金名称	认购份额	认购净值	认购份额占当时基金总份额比例	基金管理费	占南华基金就该基金收取管理费比例	基金认购费	占南华基金就该基金收取认购费比例
夏海波	南华瑞盈 C	3,000.54	2,948.63	0.01%	7.90	0.002%	-	-
李建萍	南华瑞盈 A	4,345.56	4,281.25	0.01%	11.46	0.003%	34.77	0.02%
合计		100,219.01	98,539.49	0.34%	264.05	0.07%	173.66	0.11%

2、接受或提供服务的关联交易

2016年12月31日，发行人与东阳市横店影视城国贸大厦有限公司签署了《会议合同》，约定后者向其提供会务服务，定金25万元，价格按照实际产生的费用计算，最终补充支付162,058.00元。

2017年4月，公司与横店体育发展有限公司签署《2017年横店马拉松赛事合作协议》，2017年4月，公司已向横店体育发展有限公司支付广告费2万元。

2017年7月4日，横华国际资本与中国衍生品签订《贷款协议》，约定横华国际资本向中国衍生品提供借款40,000美元，借款期限自2017年7月5日开始。利息计算公式为本金*6%*使用天数/360。截至2017年9月22日，中国衍生品已经向横华国际资本偿还全部借款本金40,000美元和利息242.5美元。双方约定和执行的借贷利率也略高于香港金融管理局公布的同业拆借利率，不存在不公允或者损害发行人或其股东利益的情形。

2017年12月20日，横华国际与中国衍生品签署《培训服务协议》，约定后者为前者提供期货培训服务。2018年4月，横华国际向中国衍生品支付培训费用15万元。

2017年11月，公司、横店集团杭州投资有限公司、浙江柏品投资有限公司、杭州得邦照明有限公司等四家单位与横店集团浙江得邦公共照明有限公司签署《施工合同》，由后者进行杭政储[2013]103号地块商业金融兼容商务办公用房户外景观亮化工程施工。2019年1月，公司支付横店集团浙江得邦公共照明有限公司工程款629,083.00元。

3、采购商品的关联交易

2017年3月，公司向浙江得邦电子商务有限公司采购LED台灯，公司向其支付118元。

2017年9月，公司与杭州得邦照明有限公司签署了《销售合同》，约定后者向其销售LED台灯。公司向杭州得邦照明有限公司支付采购LED台灯价款合计4.35万元。

4、销售商品的关联交易

2019年1-6月，横华农业向横店控股销售农产品3,247.71元。

(二) 偶发性的关联交易

1、与关联方合作建设办公大楼

为进一步促进发行人的可持续发展，降低发行人整体运营成本，发行人与横店集团杭州投资有限公司、浙江柏品投资有限公司、杭州得邦照明有限公司共同合建办公大楼。为便于土地项目的开发、建设、管理，由四家公司共同设立项目领导小组和工作小组，负责合作项目的开发、管理以及其他各项工作。同时，四方明确约定各项费用按横店集团杭州投资有限公司 16.08%、南华期货股份有限公司 38.15%、浙江柏品投资有限公司 25.43%、杭州得邦照明有限公司 20.34%进行费用分摊。在合作建设办公大楼过程中，发行人已按照相关合同约定的比例缴纳出资，不存在替横店集团杭州投资有限公司、浙江柏品投资有限公司和杭州得邦照明有限公司垫付资金的情形。

发行人与横店集团杭州投资有限公司、浙江柏品投资有限公司和杭州得邦照明有限公司在合作建设办公大楼过程中签署的主要合同如下：

2013年12月23日，发行人与横店集团杭州投资有限公司、浙江柏品投资有限公司、杭州得邦照明有限公司（合称“联合竞买人”）签署《联合竞买协议》，约定联合竞买杭州市上城区近江单元 C-19 地块。

2014年1月10日，联合竞买人与杭州市国土资源局签订《杭州市国有建设用地使用权出让合同》，联合竞买人拍得上城区近江单元 C-19 地块的土地使用权，出让总价款为 48,119 万元，并于 2015 年 2 月 1 日获发杭上国用（2015）第 100027 号国有土地使用权证书，土地使用权面积为 8,738 平方米。

2015年5月15日，联合竞买人签订《协议书》，约定共同在上城区近江单元 C-19 地块上建设办公大楼，建成后按照土地出让价款的支付比例（即横店集团杭州投资有限公司 16.08%、发行人 38.15%、浙江柏品投资有限公司 25.43%、杭州得邦照明有限公司 20.34%）分配房屋所有权及相对应的土地使用权和停车场等产权，同时按照前述比例各自承担土地出让价款、后续办公大楼建设的建安成本、相关税费以及其它相关义务等。

2014年6月，发行人等四家单位作为委托方与 gmp International GmbH 作为设计方签订了《横店集团杭州 C-19 地块项目设计合同》，聘请其提供建筑设计服务。

2015年5月，发行人等四家单位与中天建设集团有限公司签订了《建设工程施工合同》，约定由后者承包办公大楼的工程施工。

2016年3月，发行人等四家单位与江河创建集团股份有限公司签署《施工合同》，

约定由后者承担办公大楼幕墙工程施工。

2017年9月，发行人等四家单位与杭州正唐机电设备有限公司签署《VRF多联机空调系统和独立新风系统设备供货与安装合同》，约定由后者承担空调系统和新风系统的供货和安装。

2017年11月，发行人等四家单位与横店集团浙江得邦公共照明有限公司签署《施工合同》，由后者进行杭政储[2013]103号地块商业金融兼容商务办公用房户外景观亮化工程施工。

2018年6月，发行人等四家单位与杭州风尚景观工程有限公司签署《施工合同》，约定由后者承担园林景观施工。

2018年6月，发行人等四家单位与优腾室内设计工程（上海）有限公司签署《室内设计合同》，约定由后者承担室内装饰设计。

报告期内，发行人与关联方合作建设办公大楼发生的实际金额、累计金额情况如下：

(1) 2019年6月30日

项目	期末数		期初数	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
新办公大楼	70,114,755.05	70,114,755.05	62,388,044.93	62,388,044.93
合计	70,114,755.05	70,114,755.05	62,388,044.93	62,388,044.93

(2) 2018年

单位：元

项目	期末数		期初数	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
新办公大楼	62,388,044.93	62,388,044.93	49,063,232.03	49,063,232.03
合计	62,388,044.93	62,388,044.93	49,063,232.03	49,063,232.03

(3) 2017年

单位：元

项目	期末数		期初数	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
新办公大楼	49,063,232.03	49,063,232.03	33,868,016.05	33,868,016.05
合计	49,063,232.03	49,063,232.03	33,868,016.05	33,868,016.05

(4) 2016 年

单位：元

项目	期末数		期初数	
	账面余额	账面价值	账面余额	账面价值
新办公大楼	33,868,016.05	33,868,016.05	11,656,571.39	11,656,571.39
合计	33,868,016.05	33,868,016.05	11,656,571.39	11,656,571.39

2、关联方担保

2016年3月31日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州文晖支行借款1.3亿元人民币，年利率为4.785%，借款期限为2016年3月31日至2017年3月31日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保。截至2017年6月30日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2017年8月24日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款3千万元人民币，借款期限为2017年8月24日至2018年8月24日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期限为至主债务履行期届满之日后两年止。截至2018年12月31日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2017年8月31日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款3千万元人民币，借款期限为2017年8月31日至2018年8月31日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期限为至主债务履行期届满之日后两年止。截至2018年12月31日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2017年9月14日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款5千万元人民币，借款期限为2017年9月14日至2018年9月14日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期限为至主债务履行期届满之日后两年止。截至2018年12月31日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2018年4月26日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款5千万，借款期限为2018年4月25日至2019年2月24日，贷款到期日不迟于2019年4月27日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期限为至主债务履行期届满之日后两年止。截至2019年6月30日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2018年6月28日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款2千万，借款期限为2018年4月25日至2019年2月24日，贷款到期日不迟于2019年6月28

日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期限为至主债务履行期届满之日后两年止。截至 2019 年 6 月 30 日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2018 年 7 月 27 日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款 3,000 万元，授信期限自 2018 年 4 月 25 日至 2019 年 9 月 24 日，贷款到期日不迟于 2019 年 7 月 27 日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。截至 2019 年 6 月 30 日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2018 年 7 月 27 日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款 2,000 万元，授信期限自 2018 年 4 月 25 日至 2019 年 2 月 24 日，贷款到期日不迟于 2018 年 10 月 27 日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。截至 2018 年 12 月 31 日，上述担保和借款合同已履行完毕。

2018 年 7 月 27 日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款 3,540 万元，借款期限自 2018 年 7 月 27 日至 2019 年 7 月 27 日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018 年 7 月 27 日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款 3,000 万元，授信期限自 2018 年 4 月 25 日至 2019 年 2 月 24 日，全部贷款的到期日不迟于 2019 年 7 月 27 日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018 年 8 月 28 日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款 3,000 万元，借款期限自 2018 年 8 月 28 日至 2019 年 8 月 28 日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018 年 8 月 31 日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款 3,000 万元，借款期限自 2018 年 8 月 31 日至 2019 年 8 月 31 日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018 年 9 月 20 日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款 5,000 万元，借款期限自 2018 年 9 月 20 日至 2019 年 9 月 20 日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018 年 9 月 29 日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款 460 万元，借款期限自 2018 年 9 月 29 日至 2019 年 9 月 29 日，横店控股为南华资本提

供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年11月23日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款2,000万元，授信期限自2018年4月25日至2019年2月24日，贷款到期日不迟于2019年8月24日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年1月24日，南华资本向兴业银行股份有限公司金华东阳支行借款15,000万元，借款期限自2019年1月24日至2020年1月10日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年2月25日，南华资本向兴业银行股份有限公司金华东阳支行借款10,000万元，借款期限自2019年2月25日至2020年2月10日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年3月14日，南华资本向兴业银行股份有限公司金华东阳支行借款5,000万元，借款期限自2019年3月14日至2020年3月10日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年4月26日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款5,000万元，借款期限自2019年3月26日至2020年3月26日，贷款到期日不迟于2020年4月26日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年5月10日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行申请开立电子银行承兑汇票220.15万元，授信期限自2019年3月26日至2020年3月26日，电子汇票到期日不迟于2019年11月10日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年5月27日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行申请开立远期进口信用证351.29万美元，授信期限自2019年3月26日至2020年3月26日，远期信用证期限不长于2019年8月26日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年6月28日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行申请开立电子

银行承兑汇票 216.17 万元，授信期限自 2019 年 3 月 26 日至 2020 年 3 月 26 日，电子汇票到期日不迟于 2019 年 12 月 28 日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

3、关联方股权转让

2018 年 4 月 27 日，横华国际与严又明（原副总经理颜树萍的配偶）签署《股权买卖协议》，约定严又明将其持有的中国国际衍生品分析师协会有限公司 100% 股权以 1 港币的价格转让给横华国际。横华国际与严又明前述股权转让价格经双方协商确定，中国衍生品的净资产账面值不低于转让价格，定价公允，不存在损害公司或其股东利益的情形。

（三）关联方应收应付款项余额

报告期 2016 年至 2018 年各期末，发行人关联方应收、应付款项余额为零。截至 2019 年 6 月 30 日，横华农业应收关联方横店控股款项账面余额为 3,540 元，坏账准备 177 元，此外无关联方应收应付款项余额。

（四）关键管理人员报酬

报告期各期末，发行人关键管理人员报酬情况如下：

单位：元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关键管理人员报酬	3,146,780.00	6,433,034.00	12,582,903.00	10,959,259.36

五、发行人规范关联交易的制度安排

（一）公司章程

公司已在《公司章程》中规定了关联交易的决策程序，主要内容摘录如下：

“1、第四十三条股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：（十三）对公司或公司的控股子公司与关联人拟发生的交易金额超过三千万元且交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易作出决议。

2、第八十条下列事项由股东大会以普通决议通过：（九）对公司或公司的控股子公司与关联人拟发生的交易金额超过三千万元且交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易。

3、第八十三条股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

4、第一百一十四条独立董事应重点关注和保护中小股东和期货投资者的利益。除《公司法》和其他法律法规赋予董事的职权外，独立董事还可行使以下职权：（一）公司的重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

5、第一百一十五条独立董事除履行上述职责外，应当就以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（四）公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于上市公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

6、第一百一十九条董事会行使下列职权：（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项。

7、第一百二十条董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

公司与关联人发生的关联交易，达到下述标准的，应提交董事会审议批准：（1）公司与关联自然人发生的交易金额在三十万元以上的关联交易；（2）公司与关联法人发生的交易金额在三百万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值百分之零五以上的关联交易。

8、第一百五十五条总经理对董事会负责，行使下列职权：

对于公司与关联人发生的关联交易、对外投资、收购出售资产等事项，未达到本章程第一百二十条所规定的标准的，总经理有权作出审批决定。”

此外，发行人根据相关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理办法》等，对关联方和关联关系、关联交易的原则和类型、关联交易的决策程序和信息披露及其他相关事宜做出了详细的规定。

（二）独立董事对公司关联交易的评价意见

公司全体独立董事就报告期内的关联交易发表如下意见：通过建立健全各项制度，完善法人治理实现规范运作，公司自2016年1月1日至2019年6月30日期间发生的关联交易定价合理有据、客观公允，关联交易均已履行了当时法律法规、公司章程及公司其他规章制度规定的批准程序，不存在因此而损害公司及股东利益的情形。

六、拟采取的规范和减少关联交易的措施

公司按照《公司法》、《上市公司治理准则》、《上市公司章程指引》等相关规章制度要求，制定了《公司章程》、《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理办法》等规章制度，对关联交易的决策权限和决策程序作出了严格规定，确保关联交易价格公允，相关信息披露充分、及时，以保护本公司及本公司全体股东的利益。

为规范和减少关联交易，保护公司及少数股东的权益，公司控股股东横店控股向公司出具《关于减少及规范关联交易的承诺函》：

1、横店控股将善意履行作为南华期货控股股东的义务，不利用横店控股所处控股股东地位，就南华期货与横店控股或横店控股控制的其他企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使南华期货的股东大会或董事会作出侵犯南华期货和其他股东合法权益的决议。如果南华期货必须与横店控股或横店控股控制的其他企业发生任何关联交易，则横店控股承诺将严格遵守南华期货章程及其他规定，依法履行审批程序。

2、如横店控股或横店控股控制的其他企业违反上述承诺并造成南华期货经济损失的，横店控股同意赔偿相应损失。如横店控股未履行前述的承诺，则南华期货有权扣留应付横店控股的现金分红，直至横店控股履行上述承诺。

3、上述承诺持续有效，直至横店控股不再是南华期货的控股股东或控股股东的一致行动人。

为规范和减少关联交易，保护公司及少数股东的权益，公司实际控制人企业联合会向公司出具《关于减少及规范关联交易的承诺函》：

1、企业联合会不利用其所处实际控制人的地位，就南华期货与企业联合会或企业联合会控制的其他企业相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使南华期货的股东大会

会或董事会作出侵犯南华期货和其他股东合法权益的决议。如果南华期货必须与企业联合会或企业联合会控制的其他企业发生任何关联交易，则企业联合会承诺将严格遵守南华期货公司章程及其他规定，依法履行审批程序。

2、如企业联合会或企业联合会控制的其他企业违反上述承诺并造成南华期货经济损失的，企业联合会同意赔偿相应损失。如企业联合会未履行赔偿损失的承诺，则南华期货有权扣留应付横店控股的现金分红，直至企业联合会履行上述承诺。

3、上述承诺持续有效，直至企业联合会不再是南华期货的实际控制人或实际控制人的一致行动人。

第八节 董事、监事与高级管理人员

一、董事、监事与高级管理人员简介

(一) 董事简介

姓名	职务	任职期间	提名人
徐文财	董事长	2012年10月至今	横店控股
罗旭峰	董事、总经理	2012年10月至今	横店控股
厉宝平	董事	2012年10月至今	横店控股
徐飞宇	董事	2012年10月至今	横店控股
管清友	独立董事	2019年2月至今	南华期货董事会
张红英	独立董事	2019年2月至今	南华期货董事会
陈蓉	独立董事	2019年2月至今	南华期货董事会

徐文财先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年1月出生，博士研究生学历，注册会计师、注册资产评估师。南华期货股份有限公司董事长。1987年8月至1998年7月，就职于浙江农业大学经贸学院，任助教、工商管理系副主任；1998年8月至2001年7月，就职于浙江大学管理学院，任工商管理系副主任；2001年8月至今，就职于横店控股，任董事、副总裁；2003年1月至今，就职于英洛华科技股份有限公司，任董事；2001年12月至今，就职于普洛药业股份有限公司，任董事；2005年3月至今，就职于横店集团东磁股份有限公司，任董事；2015年6月29日至今，就职于横店影视股份有限公司，任董事，2016年1月29日至今，就职于横店集团得邦照明股份有限公司，任董事；2005年7月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任董事、法定代表人、董事长。

罗旭峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968年2月出生，博士研究生学历，高级经济师。南华期货股份有限公司董事、总经理。1988年8月至1993年7月，就职于浙江省超高压输变电工程建设公司，任办公室干事、团委书记；1993年8月至1996年5月，就职于浙江金马期货经纪有限公司，历任营业部市场部经理、营业部经理、公司副总经理、公司常务副总经理；1996年5月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任副总经理、总经理。

厉宝平先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年3月出生，硕士研究生学历，

高级经济师。南华期货股份有限公司董事。1987年7月至1996年2月，就职于浙江省远洋公司，任工程师；1996年2月至1999年12月，就职于东阳市第八建筑公司，任副总经理；1999年12月至2000年9月，就职于横店集团得邦有限公司，任总经理助理；2000年9月至2016年5月，曾历任横店集团控股有限公司副总裁助理、总裁工作室副主任、人才劳资委副主任、人力资源总监；董事、副总裁兼人力资源总监、投资监管总监等职务；2016年5月至今担任横店集团控股有限公司董事、副总裁兼投资监管总监；2007年5月至2017年11月，就职于普洛药业股份有限公司，任监事；2013年至今，就职于横店集团东磁股份有限公司，任董事；2015年1月至今，就职于英洛华科技股份有限公司，任董事；2015年6月29日至今，就职于横店影视股份有限公司，任董事；2016年1月29日至今，就职于横店集团得邦照明股份有限公司，任董事；2011年5月至今，就职于南华期货股份有限公司，任董事。

徐飞宇先生，中国国籍，无境外永久居留权，1965年5月出生，硕士研究生学历，高级经济师。南华期货股份有限公司董事。1980年10月至1983年12月，就职于东阳南溪卢宅信用社，任副主任；1984年1月至1988年8月，就职于东阳市农业银行，任职员；1988年9月至1992年3月，就职于东阳市中国银行，任职员；1992年3月至2002年9月，就职于金华市中国银行，任主任；2002年至今，就职于横店控股，任总裁助理；2005年10月至今，就职于横店集团房地产开发有限公司，任董事长、总经理；2010年2月至2016年11月，就职于横店集团建设有限公司，任董事长、总经理；2005年7月至今，就职于南华期货股份有限公司，任董事。

管清友先生，中国国籍，无境外永久居留权，1977年12月出生，博士研究生学历。南华期货股份有限公司独立董事。2007年9月至2009年7月，就职于清华大学国情研究院，任项目主任；2009年7月至2012年9月，就职于中国海洋石油总公司，任处长；2012年9月至2017年12月，就职于民生证券股份有限公司，任副总裁。2017年12月至今，就职于北京如是我研信息咨询有限公司，任董事长；2019年2月，就职于南华期货股份有限公司，任独立董事。

张红英女士，中国国籍，无境外永久居留权，1966年5月出生，硕士研究生学历，副教授、国际注册内部审计师。南华期货股份有限公司独立董事。1988年7月至2005年11月，就职于浙江财经大学会计学院，任教学科研；1992年至1993年1月，就职于香港关黄陈方会计师事务所，任职审计；2005年11月至2013年3月，就职于浙江

财经大学会计学院，任党总支副书记；2013年3月至今，就职于浙江财经大学会计学院，任党委书记、副院长；2019年2月，就职于南华期货股份有限公司，任独立董事。

陈蓉女士，中国国籍，无境外永久居留权，1976年2月出生，博士研究生学历，教授。南华期货股份有限公司独立董事。2014年7月至2018年1月，就职于国贸期货有限公司，任独立董事。2003年8月至今，就职于厦门大学，任教师；2019年2月，就职于南华期货股份有限公司，任独立董事。

（二）监事简介

姓名	职务	任职期间	提名人
夏海波	监事会主席、财务部经理	2012年10月至今	南华期货职工代表大会
厉国平	监事	2012年10月至今	横店控股
王力	监事	2014年4月至今	横店控股

夏海波先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年4月出生，硕士研究生学历，助理会计师，高级国际财务管理师。南华期货股份有限公司监事会主席，财务部经理。1994年9月至2000年9月，就职于浙江省建筑材料公司财务部，任会计；2000年9月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任财务部主办会计、财务部副经理、财务部经理、监事。

厉国平先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973年1月出生，本科学历。南华期货股份有限公司监事。1994年8月至1999年8月，就职于东阳市公安局李宅派出所，任民警；1999年9月至2002年6月，就职于东阳市公安局治安大队，任民警；2002年7月至2003年11月，就职于东阳公安局横店派出所，任副所长；2003年12月至今，就职于横店控股，历任监事、副总裁；2015年9月至今，就职于英洛华科技股份有限公司，任监事；2015年6月至今，就职于横店影视股份有限公司，任监事会主席，2016年1月至今，就职于横店集团得邦照明股份有限公司，任监事会主席；2005年7月至今，就职于南华期货股份有限公司，现任监事。

王力先生，中国国籍，无境外永久居留权，1979年12月出生，硕士研究生学历，中级会计师。南华期货股份有限公司监事。2006年7月至2007年5月，就职于太原刚玉物流工程有限公司财务部，任经理；2007年6月至2008年9月，就职于浙江横店创业投资有限公司财务部，任经理；2003年1月至2017年2月，就职于横店控股，历任财务管理部部长、财务副总监、资本管理总监、监事；2017年2月至今，就职于横店

控股，任上市公司管理中心总监、监事；2015年9月至今，就职于英洛华科技股份有限公司，任监事；2016年1月至今，就职于横店集团得邦照明股份有限公司，任监事；2014年4月至今，就职于南华期货股份有限公司，任监事。

（三）高级管理人员简介

姓名	职务	任职期间
罗旭峰	董事、总经理	1997年11月至今
叶柯	副总经理	2012年7月至今
张子健	副总经理	2006年3月至今
虞琬茹	副总经理	2005年11月至今
唐启军	副总经理	2007年12月至今
朱斌	副总经理	2011年5月至今
吴璘	副总经理	2018年3月至今
王正浩	副总经理、财务总监	2012年10月至今
李建萍	首席风险官	2017年11月至今
钟益强	董事会秘书	2012年10月至今

罗旭峰简历见“董事”简介部分。

叶柯先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969年12月出生，博士研究生学历。南华期货股份有限公司副总经理。1992年7月至1993年6月，就职于北京市旅游局（华都饭店），任职员；1993年6月至1998年2月，就职于中国国际期货公司交易部，任主管；1998年2月至2001年12月，就职于中国证监会期货部交易所，任主任科员；2001年12月至2007年4月，就职于中国证监会稽查局调查三处，任副处长、调研员；2007年5月至2009年8月，就职于中国证监会期货部公司二处，任处长；2009年8月至2012年6月，就职于中国证监会期货二部检查一处，任处长；2012年7月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任党委书记、副总经理。

张子健先生，中国国籍，无境外永久居留权，1963年2月出生，硕士研究生学历，工程师。南华期货股份有限公司副总经理。1984年9月至1993年4月，就职于杭州照相机械研究所，任职员；1993年4月至1996年6月，就职于浙江南都房产集团有限公司，任销售部经理；1996年6月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任市场部经理、营业部经理、总经理助理、副总经理。

虞琬茹女士，中国国籍，无境外永久居留权，1968年5月出生，硕士研究生学历。

南华期货股份有限公司副总经理。1992年9月-1994年4月，就职于青岛双飞龙期货经纪有限公司，任部门经理；1994年5月至1997年8月，就职于江苏三山期货经纪有限公司，任副总经理；1997年9月至1999年7月，就职于上海众生期货有限公司，任副总经理；1999年8月至2002年1月，就职于上海外高桥期货经纪有限公司，历任任职、副总经理；2002年2月至2005年3月，就职于上海通联期货经纪有限公司，历任任职、副总经理；2005年4月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任营业部经理、副总经理。

唐启军先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年6月出生，硕士研究生学历，会计师。南华期货股份有限公司副总经理。1985年7月至1994年4月，就职于哈尔滨变压器厂，任财务会计；1994年4月至2007年11月，就职于大通期货经纪有限公司，历任副总经理、总经理；2007年11月至今，就职于南华期货股份有限公司，任副总经理。

朱斌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969年6月出生，硕士研究生学历。南华期货股份有限公司副总经理。1991年9月至1993年6月，就职于萧山技术监督局，任职员；1993年6月至1997年3月，就职于浙江金马期货经纪有限公司，任萧山营业部市场部经理、萧山营业部副总经理助理；1997年3月至1998年12月，就职于浙江省永安期货经纪有限公司，任经纪人；1999年至今，就职于南华期货股份有限公司，历任所长、副总经理。

吴琏女士，中国国籍，无境外永久居留权，1963年10月出生，硕士研究生学历，助理经济师。南华期货股份有限公司副总经理。1982年7月至1985年9月，就职于浙江省兰溪市房管局，任职员；1987年7月至1994年4月，就职于浙江铝业股份有限公司，任职员；1994年4月至1994年10月，就职于杭州鑫业贸易有限公司，任部门经理；1994年10月至1997年9月，就职于浙江足佳期货经纪有限公司，任职员；1997年9月至2003年3月，就职于南华期货股份有限公司，任职员；2003年3月至2003年8月，就职于中大期货经纪有限公司，任部门经理；2003年8月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任部门副经理、经理、总经理助理、首席风险官、副总经理。

王正浩先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970年12月出生，硕士研究生学历，会计师。南华期货股份有限公司副总经理兼财务总监。1996年8月至1998年12月，就职于杭州乘风电器有限公司，任财务核算科长；1998年12月至1999年12月，就职

于东方通信股份有限公司，任内审部内审员；1999年12月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任财务部经理、总经理助理、财务总监、副总经理。

李建萍女士，中国国籍，无境外永久居留权，1983年6月出生，硕士研究生学历，国家律师执业资格。南华期货股份有限公司首席风险官。2001年7月至2002年5月，就职于广珠高速有限公司，任职员；2002年5月至2004年9月，就职于湖南春陵法律服务所，任助理；2007年7月至2017年4月，就职于浙江证监局，历任科员、副主任科员；2017年4月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任员工、总经理助理、首席风险官。

钟益强先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981年10月出生，硕士研究生学历。南华期货股份有限公司董事会秘书、总经办主任。2007年7月至今，就职于南华期货股份有限公司，历任总经办主任助理、总经办副主任、营业部经理、总经办主任、董事会秘书。

二、董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持股情况

1、直接持股

截至2019年6月30日，公司董事、监事及高级管理人员及其近亲属不存在直接持有公司股份的情况。

2、间接持股

截至2019年6月30日，本公司的部分董事、监事、高级管理人员通过东阳横华间接持有公司股份。公司董事、监事及高级管理人员对东阳横华的投资情况如下：

序号	姓名	职务	投资额（万元）	持股比例
1	罗旭峰	董事、总经理	1,590.00	21.65%
2	叶柯	副总经理	150.00	2.04%
3	虞琬茹	副总经理	240.00	3.27%
4	张子健	副总经理	300.00	4.08%
5	唐启军	副总经理	150.00	2.04%
6	朱斌	副总经理	270.00	3.68%
7	吴璘	副总经理	240.00	3.27%
8	王正浩	副总经理、财务总监	270.00	3.68%
9	钟益强	董事会秘书	144.00	1.96%

序号	姓名	职务	投资额（万元）	持股比例
10	夏海波	监事会主席、财务部经理	90.00	1.23%
11	李建萍	首席风险官	60.00	0.82%

截至2019年6月30日，公司董事、监事及高级管理人员近亲属不存在间接持股的情况。

三、董事、监事与高级管理人员在发行前对外投资情况

截至本2019年6月30日，除部分董事、监事、高级管理人员通过东阳横华间接持有发行人股份之外，发行人的董事、监事、高级管理人员的主要对外投资情况如下表所示：

姓名	本公司任职	对外投资企业名称	出资金额（万元）	持股/出资比例
罗旭峰	董事、总经理	宁波宋抹茶股权投资管理合伙企业（有限合伙）	6.00	2.44%
管清友	独立董事	北京遥岑远目信息咨询服务 有限公司	100.00	100%
		北京民金信息咨询服务有限 公司	600.00	60%
		北京如是我研信息咨询服务 有限公司	772.50	65.66%
		北京三亩方塘信息科技有限 公司	1,000.00	100%
		北京新睿智库信息技术有限 公司	300.00	10%
		北京成运一曲文化有限公司	2.00	40%
		北京运成梦圆科技有限公司	2.00	40%
		宁波瑛桦投资管理合伙企业 （有限合伙）	50.00	50%

经核查，发行人董事、监事、高级管理人员的对外投资与发行人不存在利益冲突。

四、董事、监事及高级管理人员最近一年从发行人及其关联企业领取收入的情况

2018年，公司董事、监事及高级管理人员薪酬情况如下：

序号	姓名	本公司职务	税前薪酬（元）
1	徐文财	董事长	0
2	罗旭峰	董事、总经理	800,000.00
3	厉宝平	董事	0

序号	姓名	本公司职务	税前薪酬（元）
4	徐飞宇	董事	0
5	姚先国	独立董事	60,000.00
6	胡俞越	独立董事	60,000.00
7	许永斌	独立董事	60,000.00
8	夏海波	监事会主席、财务部经理	328,664.00
9	厉国平	监事	0
10	王力	监事	0
11	叶柯	常务副总经理	1,440,000.00
12	张子健	副总经理	530,290.00
13	虞琬茹	副总经理	518,180.00
14	唐启军	副总经理	503,660.00
15	朱斌	副总经理	488,360.00
16	王正浩	副总经理、财务总监	489,960.00
17	吴璘	副总经理	487,360.00
18	李建萍	首席风险官	299,300.00
19	钟益强	董事会秘书	367,260.00

对在公司任全职的董事（不含独立董事）、监事以及高级管理人员，公司按照国家及地方的有关规定，均依法与其签订了《劳动合同》，为其办理失业、养老、医疗、工伤、生育等保险，并按照有关规定合法缴纳了住房公积金，不存在其他特殊待遇和退休金计划。

报告期内，公司董事徐文财、厉宝平，监事厉国平、王力在横店控股领取薪酬；董事徐飞宇在横店集团房地产开发有限公司领取薪酬。除此之外，在公司任全职的其他董事（不含独立董事）、监事及高级管理人员不存在从公司之外的其他关联企业领取薪酬的情况。

五、董事、监事与高级管理人员兼职情况

公司董事徐文财、厉宝平系公司控股股东横店控股的董事，王力系横店控股的监事，厉国平系横店控股的副总裁，徐飞宇系横店控股的总裁助理，横店控股基于管理需要，均会指定其董事、监事及其他管理人员担任下属子公司的董事、监事，故徐文财、厉宝平、王力、厉国平、徐飞宇基本在横店控股下属企业担任了董事、监事或高级管理人员职务。

截至 2019 年 6 月 30 日，除上述兼职外，公司董事、监事、高级管理人员在发行人及其控股子公司之外的其他兼职情况如下表所示：

姓名	本公司任职	兼职情况	兼职单位与公司关系
徐文财	董事长	企业联合会副会长兼秘书长	公司实际控制人
		东阳市影视旅游促进会法定代表人、副会长兼秘书长	“横店三会”之一
		东阳横店基础设施投资有限公司董事 ^注	公司关联方
		浙江红蓝牧董事长	公司关联方
		浙江南骅投资管理有限公司董事长兼经理	公司关联方
		浙江南华进出口贸易有限公司董事	公司关联方
		浙江裕通投资有限公司董事	公司关联方
		浙江汇旭实业有限公司董事	公司参股公司
罗旭峰	董事、总经理	杭州甘霖助学基金会理事	公司董事担任理事的企业
厉宝平	董事	企业联合会理事	公司实际控制人
		东阳市影视旅游促进会理事	“横店三会”之一
		浙江红蓝牧董事	公司关联方
		浙江裕通投资有限公司董事	公司关联方
		东阳横店基础设施投资有限公司董事	公司关联方
徐飞宇	董事	浙江红蓝牧董事	公司关联方
		浙江南骅投资管理有限公司董事	公司关联方
管清友	独立董事	北京如是我研信息咨询服务有限公司董事长	公司关联方
张红英	独立董事	浙江财经大学会计学院党委书记、副院长	公司关联方
陈蓉	独立董事	厦门大学管理学院教授	公司关联方
厉国平	监事	南华发展监事	公司关联方
		浙江红蓝牧监事	公司关联方
		浙江南骅投资管理有限公司监事	公司关联方
		浙江裕通投资有限公司监事	公司关联方
		浙江海港大宗商品交易中心有限公司监事	公司参股公司
朱斌	副总经理	浙江海港大宗商品交易中心有限公司董事	公司参股公司
张子健	副总经理	横华国际金融股份有限公司	公司参股公司
吴璘	副总经理	杭州甘霖助学基金会理事长	公司董事担任理事的企业
钟益强	董事会秘书	浙江汇旭实业有限公司董事	公司参股公司

注：2019 年 5 月 8 日，该公司已办理完毕注销手续。

根据公司董事、监事及高级管理人员出具的声明，除上述情况外，公司的董事、监

事和高级管理人员专职在本公司工作，未对外兼职。

六、发行人与董事、监事及高级管理人员所签订的协议、所作承诺及其履行情况

公司与董事、监事、高级管理人员签订了《劳动合同》和《保密协议》。除此之外，未签订其他协议。

公司的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“十二、相关责任主体作出的重要承诺”。

截至本招股说明书签署之日，上述承诺均正常履行。

七、董事、监事、高级管理人员是否符合法律法规规定的任职资格

公司董事、监事及高级管理人员均符合《公司法》、《证券法》、《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》及国家有关法律法规规定的任职资格条件。

发行人独立董事张红英任浙江财经大学会计学院党委书记和副院长，其任发行人独立董事已获得浙江财经大学党委研究讨论通过。

八、发行人董事、监事和高级管理人员近三年的变动情况

公司近三年董事、监事和高级管理人员的变动情况如下表列示：

（一）董事变动及原因

姓名	近三年任职	是否有变动	变动原因
徐文财	董事长	否	-
罗旭峰	董事	否	-
厉宝平	董事	否	-
徐飞宇	董事	否	-
姚先国	独立董事	是	任期届满
胡俞越	独立董事	是	任期届满
许永斌	独立董事	是	任期届满
管清友	独立董事	是	2019年2月20日，南华期货2018年第一次临时股东大会审议通过《关于董事会换届选举独立董事的议案》，聘任管清友为独立董事
张红英	独立董事	是	2019年2月20日，南华期货2018年第一次临时股东大会审议通过《关于董事会换届选举独立董事的

姓名	近三年任职	是否有变动	变动原因
			议案》，聘任张红英为独立董事
陈蓉	独立董事	是	2019年2月20日，南华期货2018年第一次临时股东大会审议通过《关于董事会换届选举独立董事的议案》，聘任陈蓉为独立董事

（二）监事变动及原因

姓名	近三年任职	是否有变动	变动原因
夏海波	监事会主席	否	-
厉国平	监事	否	-

本公司上述监事的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和公司章程的规定，且对本公司的持续经营未造成不利影响。

（三）高管变动及原因

姓名	近三年任职	是否有变动	变动原因
罗旭峰	总经理	否	-
叶柯	副总经理	否	-
颜树萍	副总经理	是	2016年8月16日，南华期货第二届董事会第五次会议审议通过《关于同意颜树萍女士辞去公司副总经理职务的议案》，颜树萍因个人原因辞去副总经理一职
张子健	副总经理	否	-
虞琬茹	副总经理	否	-
唐启军	副总经理	否	-
朱斌	副总经理	否	-
王正浩	副总经理、财务总监	否	-
吴璘	首席风险官	是	2017年11月7日，南华期货第二届董事会第十一次会议审议通过《关于聘任解聘首席风险官的议案》，吴璘因个人原因辞去首席风险官一职
李建萍	首席风险官	是	2017年11月7日，南华期货第二届董事会第十一次会议审议通过《关于聘任解聘首席风险官的议案》，聘任李建萍为首席风险官
钟益强	董事会秘书	否	-
施振星	副总经理	否	-
吴璘	副总经理	是	2018年3月29日，南华期货第二届董事会第十三次会议审议通过《关于聘任吴璘女士为公司副总经理的议案》，聘请吴璘为副总经理

本公司上述高级管理人员的变动均履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和

公司章程的规定，且对本公司的持续经营未造成不利影响。

综上所述，报告期间，公司主要董事、高级管理人员均保持稳定。

第九节 公司治理

公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层之间建立了相互协调和相互制衡机制，独立董事和董事会秘书能够有效增强董事会决策的公正性和科学性。本公司治理结构能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运作。

公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等制度的主要内容具体如下：

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书依法运作情况

发行人自设立以来，股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书均能严格按照有关法律、法规、《公司章程》及相关规定规范、有效运作。

（一）股东大会

1、股东大会制度建立时间

2012年10月12日，发行人召开创立大会，审议通过《股东大会议事规则》，对公司股东大会的职权、召集、提案、通知、召开、表决和决议等事项进行了具体规定。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会报告；
- （4）审议批准监事会报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；

- (9) 审议公司董事会和经理层报告的整改方案；
- (10) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (11) 修改公司章程；
- (12) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (13) 对公司或公司的控股子公司与关联人拟发生的交易金额超过三千万元且交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易作出决议；
- (14) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (15) 审议公司在一年内对外投资超过公司最近一期经审计总资产（扣除客户保证金后）30% 的事项；
- (16) 审议股权激励计划；
- (17) 审议法律法规或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

3、股东大会的议事规则

股东大会采取记名方式投票表决。股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。

以下事项由股东大会以普通决议通过：

- (1) 董事会和监事会的工作报告；
- (2) 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (3) 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；
- (4) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (5) 公司年度预算方案、决算方案；
- (6) 公司年度报告；

- (7) 董事会和经理层制定的整改方案；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(10) 除法律法规或者公司章程规定应当以特别决议通过以外的其他事项。以上事项须经中国证监会及其派出机构审核的，获得中国证监会及其派出机构核准后方可生效。

以下事项由股东大会以特别决议通过：

- (1) 公司增加或者减少注册资本；
- (2) 公司的分立、合并、解散和清算；
- (3) 变更公司形式；
- (4) 《公司章程》的修改；
- (5) 公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%；
- (6) 公司在一年内对外投资超过公司最近一期经审计总资产（扣除客户保证金后）30%的事项；
- (7) 股权激励计划；

(8) 法律法规或公司章程规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。以上事项须经中国证监会及其派出机构审核的，获得中国证监会及其派出机构核准后方可生效。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

4、报告期内公司股东大会的运作情况

自股份公司成立以来，截至本招股说明书签署之日，公司共召开了 18 次股东大会会议（包括年度股东大会会议和临时股东大会会议），具体情况如下：

序号	召开日期	会议
1	2012 年 10 月 12 日	创立大会
2	2012 年 11 月 8 日	2012 年第一次临时股东大会

序号	召开日期	会议
3	2012年12月13日	2012年第二次临时股东大会
4	2012年12月23日	2012年第三次临时股东大会
5	2013年3月31日	2012年度股东大会
6	2014年4月13日	2013年度股东大会
7	2014年10月12日	2014年第一次临时股东大会
8	2015年1月9日	2015年第一次临时股东大会
9	2015年4月29日	2014年度股东大会
10	2015年6月3日	2015年第二次临时股东大会
11	2015年12月16日	2015年第三次临时股东大会
12	2016年1月13日	2016年第一次临时股东大会
13	2016年4月26日	2015年度股东大会
14	2017年3月8日	2017年第一次临时股东大会
15	2017年5月19日	2016年度股东大会
16	2018年3月22日	2017年度股东大会
17	2019年2月20日	2018年第一次临时股东大会
18	2019年3月23日	2018年度股东大会

(1) 2012年10月12日，公司召开创立大会，全体发起人出席，代表100%股份，会议审议通过了以下议案：《南华期货股份有限公司筹办情况的报告》；《南华期货股份有限公司筹办费用的报告》；《关于设立南华期货股份有限公司及发起人出资情况的议案》；《南华期货股份有限公司章程》；《南华期货股份有限公司股东大会议事规则》；《南华期货股份有限公司董事会议事规则》；《南华期货股份有限公司监事会议事规则》；《南华期货股份有限公司独立董事工作制度》；《南华期货股份有限公司关联交易管理办法》；《关于选举南华期货股份有限公司第一届董事会董事成员的议案》；《关于选举南华期货股份有限公司第一届监事会中由股东代表出任的监事的议案》；《关于确定独立董事津贴标准的议案》；《关于授权南华期货股份有限公司董事会办理有关工商变更登记及相关事宜的议案》。

(2) 2012年11月8日，公司召开2012年第一次临时股东大会，全体股东出席，代表100%股份，会议审议通过了以下议案：《关于申请资产管理业务资格的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》。

(3) 2012年12月13日，公司召开2012年第二次临时股东大会，全体股东出席，

代表 100%股份，会议审议通过了以下议案：《关于引进新股东的议案》、《关于增加注册资本金的议案》、《关于修改章程部分条款的议案》、《关于董事会成员调整的议案》、《关于设立现货子公司的议案》。

(4) 2012 年 12 月 23 日，公司召开 2012 年第三次临时股东大会，全体股东出席，代表 100%股份，会议审议通过了以下议案：《关于引进新股东的议案》、《关于增加注册资本金的议案》、《关于修改章程部分条款的议案》。

(5) 2013 年 3 月 31 日，公司召开 2012 年度股东大会，全体股东出席，代表 100%股份，会议审议通过了以下议案：《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、《关于申请首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、《关于新老股东共享首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》、《关于授权董事会全权办理申请首次公开发行股票并上市相关事宜的议案》、《关于上市后适用的<南华期货股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于<南华期货股份有限公司未来分红回报规划（草案）>的议案》、《关于审议<南华期货股份有限公司募集资金管理办法>的议案》、《2012 年度董事会工作报告》、《2012 年度监事会工作报告》、《2012 年财务决算和 2013 年财务预算报告》、《关于预计公司 2013 年日常关联交易的议案》、《关于 2012 年度利润分配的议案》、《关于 2012 年度报告的议案》、《关于董事会成员调整的议案》、《关于续聘天健会计师事务所的议案》。

(6) 2014 年 4 月 13 日，公司召开 2013 年度股东大会，全体股东出席，代表 100%股份，会议审议通过了以下议案：《2013 年度董事会工作报告》、《2013 年度监事会工作报告》、《2013 年财务决算和 2014 年财务预算》、《关于预计 2014 年日常关联交易的议案》、《关于 2013 年度利润分配的议案》、《关于监事会成员调整的议案》、《关于续聘天健会计师事务所的议案》、《关于审议公司 2013 年度财务报告的议案》。

(7) 2014 年 10 月 12 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，全体股东出席，代表 100%股份，会议审议通过了以下议案：《关于变更公司股东股权的议案》、《关于修改章程部分条款的议案》。

(8) 2015 年 1 月 9 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会，全体股东出席，代表 100%股份，会议审议通过了以下议案：《关于变更香港子公司注册资本的议案》。

(9) 2015 年 4 月 29 日，公司召开 2014 年度股东大会，全体股东出席，代表 100%

股份，会议审议通过了以下议案：《关于公司申请首次公开发行 A 股股票并上市的议案》、《关于公司申请首次公开发行 A 股股票募集资金投资项目的议案》、《关于公司首次公开发行 A 股股票完成前滚存利润由新老股东共享的议案》、《关于授权董事会全权办理申请首次公开发行 A 股股票并上市相关事宜的议案》、《关于稳定股价的预案的议案》、《关于公司首次公开发行 A 股股票并上市所涉承诺事项的议案》、《关于上市后适用的〈南华期货股份有限公司章程（草案）〉及股东大会、董事会、监事会议事规则的议案》、《关于上市后适用的〈南华期货股份有限公司未来分红回报规划（草案）〉的议案》、《关于公司填补被摊薄即期回报措施的议案》、《2014 年度董事会工作报告》、《2014 年度监事会工作报告》、《2014 年财务决算和 2015 年财务预算》、《关于预计 2015 年日常关联交易的议案》、《关于 2014 年度利润分配的议案》、《关于审议公司 2014 年度财务报告的议案》、《关于公司 2015-2017 年资本补充规划的议案》、《关于续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）的议案》、《关于公司发行次级债的议案》、《关于公司股权转让的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》。

（10）2015 年 6 月 3 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会，全体股东出席，代表 100% 股份，会议审议通过了以下议案：《关于审议公司购买土地建造自用办公大楼的议案》、《关于公司股权转让的议案》、《关于与关联方短期借款等资金往来事项的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》。

（11）2015 年 12 月 16 日，公司召开 2015 年第三次临时股东大会，全体股东出席，代表 100% 股份，会议审议通过了以下议案：《关于南华期货股份有限公司董事会换届选举的议案》、《关于南华期货股份有限公司监事会换届选举的议案》。

（12）2016 年 1 月 13 日，公司召开 2016 年第一次临时股东大会，全体股东出席，代表 100% 股份，会议审议通过了以下议案：《关于变更公司经营范围的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》。

（13）2016 年 4 月 26 日，公司召开 2015 年度股东大会，全体股东出席，代表 100% 股份，会议审议通过了以下议案：《2015 年度董事会工作报告》、《2015 年度监事会工作报告》、《2015 年财务决算和 2016 年财务预算》、《关于预计 2016 年日常关联交易的议案》、《关于 2015 年度利润分配的议案》、《关于审议公司 2015 年度财务报告的议案》、《关于续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票并上市方案有效期延长的议案》、《关于延长授权董事会全权办理

申请首次公开发行股票并上市相关事宜期限的议案》、《关于南华期货股份有限公司首次公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》。

(14) 2017 年 3 月 8 日, 公司召开 2017 年第一次临时股东大会, 全体股东出席, 代表 100% 股份, 会议审议通过了以下议案: 《关于公司申请首次公开发行股票并上市方案有效期延长的议案》、《关于延长授权董事会全权办理申请首次公开发行股票并上市相关事宜期限的议案》、《关于南华期货股份有限公司首次公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》、《关于修订〈公司章程〉的议案》、《关于上市后适用的〈南华期货股份有限公司章程(草案)〉的议案》、《关于〈南华期货股份有限公司上市后未来三年分红回报规划(草案)〉的议案》、《关于确认报告期内关联交易的议案》、《关于预计 2017 年度日常关联交易的议案》。

(15) 2017 年 5 月 19 日, 公司召开 2016 年度股东大会, 全体股东出席, 代表 100% 股份, 会议审议通过了以下议案: 《2016 年度董事会工作报告》、《2016 年度监事会工作报告》、《2016 年财务决算和 2017 年财务预算》、《关于 2016 年利润分配的议案》、《公司 2016 年度报告》、《关于 2016 年度董事薪酬的议案》、《关于 2016 年度监事薪酬总额的议案》、《关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》、《关于〈对外投资管理办法〉的议案》、《关于保证金协议存款运作授权的议案》。

(16) 2018 年 3 月 22 日, 公司召开 2017 年度股东大会, 全体股东出席, 代表 100% 股份, 会议审议通过了以下议案: 《2017 年度董事会工作报告》、《2017 年度监事会工作报告》、《2017 年财务决算和 2018 年财务预算》、《关于 2017 年度利润分配的议案》、《公司 2017 年度报告》、《关于确认 2017 年关联交易的议案》、《关于预计 2018 年度日常关联交易的议案》、《关于 2017 年度公司董事薪酬的议案》、《关于 2017 年度公司监事薪酬的议案》、《关于南华期货股份有限公司首次公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》、《关于〈南华期货股份有限公司上市后未来三年分红回报规划(草案)〉的议案》、《关于延长授权董事会全权办理申请首次公开发行股票并上市相关事宜期限的议案》、《关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》。

(17) 2019 年 2 月 20 日, 公司召开 2018 年第一次临时股东大会, 全体股东出席, 代表 100% 股份, 会议审议通过了以下议案: 《关于董事会换届选举非独立董事的议案》、《关于董事会换届选举独立董事的议案》、《关于监事会换届选举的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票并上市方案有效期延长的议案》。

(18) 2019年3月23日,公司召开2018年度股东大会,全体股东出席,代表100%股份,会议审议通过了一下议案:《2018年度董事会工作报告》、《2018年度监事会工作报告》、《2018年度财务决算报告和2018年财务预算报告》、《关于2018年度利润分配的议案》、《公司2018年度报告》、《关于确认2018年关联交易的议案》、《关于预计2019年日常关联交易的议案》、《关于2018年度董事薪酬的议案》、《关于2018年度监事薪酬的议案》、《关于南华期货股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》、《关于〈南华期货股份有限公司上市后未来三年分红回报规划(草案)〉的议案》、《关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》。

(二) 董事会

公司董事会现由七名董事组成,其中三名为独立董事;设董事长一名。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。

1、董事会制度建立时间

2012年10月12日,发行人召开创立大会,审议通过《董事会议事规则》,对公司董事会的职权、召集、召开、议题、表决、实施和记录进行了具体规定。

2012年10月12日,公司召开创立大会,选举徐文财、罗旭峰、徐飞宇、厉宝平、姚先国、张红英为第一届董事会成员,其中张红英、姚先国为独立董事。经公司第一届董事会第一次会议推选,徐文财担任董事长。

2012年12月13日,公司召开2012年第二次临时股东大会,同意张红英辞去独立董事职务,增补胡俞越为公司独立董事。

2013年3月31日,公司召开2012年度股东大会,同意增补许永斌为公司独立董事,独立董事人数增加为三人,董事会总人数增加为七人。

2015年12月16日,公司召开2015年第三次临时股东大会,选举徐文财、罗旭峰、徐飞宇、厉宝平、姚先国、胡俞越、许永斌为第二届董事会成员,其中姚先国、胡俞越、许永斌为独立董事。经公司第二届董事会第一次会议推选,徐文财担任董事长。

2019年2月20日,公司召开2018年第一次临时股东大会,选举徐文财、罗旭峰、徐飞宇、厉宝平、张红英、陈蓉、管清友为第三届董事会成员,其中张红英、陈蓉、管

清友为独立董事。经公司第三届董事会第一次会议推选，徐文财担任董事长。

2、董事会职权

公司董事会行使下列职权：

- (1) 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市的方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其报酬事项，并根据总经理提名聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员及其报酬事项；决定首席风险官的选聘、解聘及其报酬事项；
- (11) 制定公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 审议并决定经理层拟定的期货交易保证金安全存管制度，确保客户保证金存管符合中国证监会有关客户资产保护和保证金安全存管监控的各项要求；
- (15) 审议并决定公司的风险管理、内部控制制度；
- (16) 向股东大会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；
- (17) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(18) 法律法规或公司章程授予的其他职权。

前款所列事项需经过中国证监会及其派出机构审核的,经中国证监会及其派出机构核准后生效。

3、董事会议事规则

董事会会议应由过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决,实行一人一票。董事会作出决议,必须经全体董事的过半数通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足3人的,应将该事项提交股东大会审议。

4、报告期内公司董事会的运作情况

自股份公司成立以来,截至本招股说明书签署之日,公司共召开了40次董事会会议,具体情况如下:

序号	召开日期	会议
1	2012年10月12日	第一届董事会第一次会议
2	2012年11月16日	第一届董事会第二次会议
3	2012年11月20日	第一届董事会第三次会议
4	2013年3月10日	第一届董事会第四次会议
5	2013年4月22日	第一届董事会第五次会议
6	2013年8月18日	第一届董事会第六次会议
7	2013年9月17日	第一届董事会第七次会议
8	2013年12月12日	第一届董事会第八次会议
9	2014年1月26日	第一届董事会第九次会议
10	2014年3月16日	第一届董事会第十次会议
11	2014年6月9日	第一届董事会第十一次会议
12	2014年9月28日	第一届董事会第十二次会议
13	2014年12月24日	第一届董事会第十三次会议
14	2015年1月14日	第一届董事会第十四次会议
15	2015年4月8日	第一届董事会第十五次会议
16	2015年5月17日	第一届董事会第十六次会议

序号	召开日期	会议
17	2015年9月21日	第一届董事会第十七次会议
18	2015年11月30日	第一届董事会第十八次会议
19	2015年12月16日	第二届董事会第一次会议
20	2015年12月27日	第二届董事会第二次会议
21	2015年12月29日	第二届董事会第三次会议
22	2016年4月5日	第二届董事会第四次会议
23	2016年8月16日	第二届董事会第五次会议
24	2017年2月3日	第二届董事会第六次会议
25	2017年2月20日	第二届董事会第七次会议
26	2017年4月27日	第二届董事会第八次会议
27	2017年6月20日	第二届董事会第九次会议
28	2017年8月30日	第二届董事会第十次会议
29	2017年11月7日	第二届董事会第十一次会议
30	2018年3月1日	第二届董事会第十二次会议
31	2018年3月29日	第二届董事会第十三次会议
32	2018年9月8日	第二届董事会第十四次会议
33	2018年10月26日	第二届董事会第十五次会议
34	2019年1月27日	第二届董事会第十六次会议
35	2019年3月3日	第三届董事会第一次会议
36	2019年4月3日	第三届董事会第二次会议
37	2019年5月16日	第三届董事会第三次会议
38	2019年6月5日	第三届董事会第四次会议
39	2019年7月7日	第三届董事会第五次会议
40	2019年8月6日	第三届董事会第六次会议

公司董事参加董事会会议情况：董事徐文财应参加会议 40 次，实际参加会议 40 次；罗旭峰应参加会议 40 次，实际参加会议 40 次；徐飞宇应参加会议 40 次，实际参加会议 40 次；厉宝平应参加会议 40 次，实际参加会议 40 次；姚先国应参加会议 34 次，实际参加会议 34 次；张红英应参加会议 8 次，实际参加会议 8 次；胡俞越应参加会议 31 次，实际参加会议 31 次；许永斌应参加会议 29 次，实际参加会议 29 次；管清友应参加会议 6 次，实际参加会议 6 次；陈蓉应参加会议 6 次，实际参加会议 6 次。

(1) 2012 年 10 月 12 日，公司召开第一届董事会第一次会议，会议审议通过了以

下议案：《关于选举南华期货股份有限公司第一届董事会董事长的议案》、《关于聘任南华期货股份有限公司总经理的议案》、《关于聘任南华期货股份有限公司副总经理的议案》、《关于聘任南华期货股份有限公司董事会秘书的议案》、《关于聘任南华期货股份有限公司首席风险官、财务负责人的议案》、《关于成立南华期货股份有限公司董事会战略委员会的议案》、《关于成立南华期货股份有限公司董事会风险管理委员会的议案》、《关于成立南华期货股份有限公司董事会审计委员会的议案》、《关于成立南华期货股份有限公司董事会提名委员会的议案》、《关于成立南华期货股份有限公司董事会薪酬与考核委员会的议案》、《关于审议<南华期货股份有限公司董事会战略委员会议事规则>、<南华期货股份有限公司董事会审计委员会议事规则>、<南华期货股份有限公司董事会提名委员会议事规则>、<南华期货股份有限公司董事会风险管理委员会议事规则>、<南华期货股份有限公司董事会薪酬与考核委员会议事规则>的议案》、《关于审议<南华期货股份有限公司总经理工作细则>的议案》、《关于审议<南华期货股份有限公司首席风险官工作基本制度>的议案》、《关于审议<南华期货股份有限公司董事会秘书工作制度>的议案》、《关于授权董事会办公室办理有关工商变更登记事宜的议案》。

(2) 2012年11月16日，公司召开第一届董事会第二次会议，会议审议通过了以下议案：《关于引进新股东的议案》、《关于增加公司注册资本金的议案》、《关于董事会成员调整的议案》、《关于设立现货子公司的议案》。

(3) 2012年11月20日，公司召开第一届董事会第三次会议，会议审议通过了以下议案：《关于公司治理自查报告和整改计划的议案》、《关于公司筹备上市的议案》。

(4) 2013年3月10日，公司召开第一届董事会第四次会议，会议审议通过了以下议案：《关于公司申请首次公开发行股票并上市的议案》、《关于申请首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》、《关于新老股东共享首次公开发行股票前滚存利润分配方案的议案》、《关于授权董事会全权办理申请首次公开发行股票并上市相关事宜的议案》、《关于上市后适用的<南华期货股份有限公司章程（草案）>的议案》、《关于<南华期货股份有限公司未来分红回报规划（草案）>的议案》、《关于审议<南华期货股份有限公司募集资金管理办法>的议案》、《关于审议<南华期货股份有限公司信息披露管理制度>的议案》、《关于批准对外报送公司2010年-2012年度财务报告的议案》、《2012年度董事会工作报告》、《2012年度总经理工作报告》、《2012年度监事会工

作报告》、《2012 年财务决算和 2013 年财务预算报告》、《关于预计公司 2013 年日常关联交易的议案》、《关于 2012 年度利润分配的议案》、《关于 2012 年度报告的议案》、《关于内控制度汇编的议案》、《关于董事会成员调整的议案》、《关于续聘天健会计师事务所的议案》、《关于召开南华期货股份有限公司 2012 年度股东大会的议案》。

(5) 2013 年 4 月 22 日, 公司召开第一届董事会第五次会议, 会议审议通过了以下议案: 《关于设立齐齐哈尔、舟山、义乌、无锡、苏州、宜兴等六家营业部的议案》、《关于申请基金销售业务资格的议案》、《关于 2013 版南华期货股份有限公司内部控制制度汇编的议案》、《关于专门委员会成员调整的议案》。

(6) 2013 年 8 月 18 日, 公司召开第一届董事会第六次会议, 会议审议通过了以下议案: 《关于公司建造自用办公楼的议案》、《关于同意陈斌先生辞去公司副总经理职务的议案》。

(7) 2013 年 9 月 17 日, 公司召开第一届董事会第七次会议, 会议审议通过了以下议案: 《关于认购摩根士丹利华鑫基金-民生银行-瑞泰和 1 号资产管理计划的议案》。

(8) 2013 年 12 月 12 日, 公司召开第一届董事会第八次会议, 会议审议通过了以下议案: 《公司参加杭政储出[2013]103 号—上城区近江单元 C-19 地块竞买的议案》、《关于同意修订<反洗钱内部控制制度>等内控制度的议案》。

(9) 2014 年 1 月 26 日, 公司召开第一届董事会第九次会议, 会议审议通过了以下议案: 《公司进行杭政储出[2013]103 号—上城区近江单元 C-19 地块自用办公大楼建造的议案》、《关于增加浙江南华资本管理有限公司注册资本的议案》。

(10) 2014 年 3 月 16 日, 公司召开第一届董事会第十次会议, 会议审议通过了以下议案: 《2013 年度董事会工作报告》、《2013 年度总经理工作报告》、《2013 年财务决算和 2014 年财务预算报告》、《关于预计公司 2014 年度日常关联交易的议案》; 、《关于 2013 年度利润分配的议案》、《关于续聘天健会计师事务所的议案》; 《关于审议公司 2013 年度财务报告的议案》、《关于同意施振星先生辞去公司副总经理职务的议案》、《关于召开南华期货股份有限公司 2013 年度股东大会的议案》。

(11) 2014 年 6 月 9 日, 公司召开第一届董事会第十一次会议, 会议审议通过了以下议案: 《关于聘任叶柯为公司副总经理的议案》、《关于设立东阳营业部的议案》。

(12) 2014年9月28日,公司召开第一届董事会第十二次会议,会议审议通过了以下议案:《关于变更公司股东股权的议案》、《关于修改章程部分条款的议案》。

(13) 2014年12月24日,公司召开第一届董事会第十三次会议,会议审议通过了以下议案:《关于变更香港子公司注册资本的议案》、《关于召开临时股东大会的议案》。

(14) 2015年1月14日,公司召开第一届董事会第十四次会议,会议审议通过了以下议案:《关于公司申请开展股票期权经纪业务的议案》、《关于子公司南华资本开展股票期权做市业务的议案》、《关于审议公司相关制度的议案》。

(15) 2015年4月8日,公司召开第一届董事会第十五次会议,会议审议通过了以下议案:《关于公司申请首次公开发行A股股票并上市的议案》、《关于公司申请首次公开发行A股股票募集资金投资项目的议案》、《关于公司首次公开发行A股股票完成前滚存利润由新老股东共享的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理申请首次公开发行A股股票并上市相关事宜的议案》、《关于稳定股价的预案的议案》、《关于公司首次公开发行A股股票并上市所涉承诺事项的议案》、《关于上市后适用的<南华期货股份有限公司章程(草案)>及股东大会、董事会议事规则的议案》、《关于上市后适用的<南华期货股份有限公司未来分红回报规划(草案)>的议案》、《关于公司填补被摊薄即期回报措施的议案》、《2014年度董事会工作报告》、《2014年度总经理工作报告》、《关于公司设立风险管理子公司的议案》、《2014年财务决算和2015年财务预算》、《关于预计2015年日常关联交易的议案》、《关于2014年度利润分配的议案》、《关于审议公司2014年度财务报告的议案》、《关于公司2015-2017年资本补充规划的议案》、《关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》、《关于公司发行次级债的议案》、《关于同意夏骏先生辞去公司副总经理职务的议案》、《关于公司股权转让的议案》、《关于设立公募基金管理公司的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》、《关于召开2014年度股东大会的议案》。

(16) 2015年5月16日,公司召开第一届董事会第十六次会议,会议审议通过了以下议案:《关于审议公司三年一期申报财务报告的议案》、《关于审议公司购买土地建造自用办公大楼的议案》、《关于公司股份转让的议案》、《关于与关联方短期借款等资金往来事项的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》、《关于审议公司相关制度的议案》。

(17) 2015年9月21日,公司召开第一届董事会第十七次会议,会议审议通过了以下议案:《关于审议对外股权投资的议案》。

(18) 2015年11月30日,公司召开第一届董事会第十八次会议,会议审议通过了以下议案:《关于审议发起设立公募基金管理公司的议案》、《关于审议公司三年一期申报财务报告的议案》、《关于公司董事会换届选举的议案》、《关于召开2015年第三次临时股东大会的议案》。

(19) 2015年12月16日,公司召开第二届董事会第一次会议,会议审议通过了以下议案:《关于选举徐文财先生为公司董事长的议案》、《关于聘任罗旭峰先生为公司总经理的议案》、《关于续聘副总经理、首席风险官、财务总监的议案》、《关于续聘董事会秘书的议案》、《关于选举公司董事会专门委员会委员及主任委员的议案》。

(20) 2015年12月27日,公司召开第二届董事会第二次会议,会议审议通过了以下议案:《关于设立资产管理子公司的议案》、《关于审议公司相关制度的议案》。

(21) 2015年12月29日,公司召开第二届董事会第三次会议,会议审议通过了以下议案:《关于变更公司经营范围的议案》、《关于修改公司章程部分条款的议案》、《关于召开2016年第一次临时股东大会的议案》、《关于转让南华润石投资有限公司股权的议案》。

(22) 2016年4月5日,公司召开第二届董事会第四次会议,会议审议通过了以下议案:《2015年度董事会工作报告》、《2015年度总经理工作报告》、《2015年财务决算和2016年财务预算》、《关于预计2016年日常关联交易的议案》、《关于2015年度利润分配的议案》、《关于审议公司2015年度财务报告的议案》、《关于审议公司三年一期申报财务报告的议案》、《关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》、《关于审议公司相关制度的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票并上市方案有效期延长的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理申请首次公开发行股票并上市相关事宜期限的议案》、《关于南华期货股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》、《关于收购HGNH LLC 51%股权的议案》、《关于召开2015年度股东大会的议案》。

(23) 2016年8月26日,公司召开第二届董事会第五次会议,会议审议通过了以下议案:《关于审议公司三年一期申报财务报告的议案》、《关于同意颜树萍女士辞去

公司副总经理职务的议案》、《关于审议公司相关制度的议案》。

(24) 2017年2月3日,公司召开第二届董事会第六次会议,会议审议通过了以下议案:《关于变更对资产管理计划等结构化主体是否纳入合并范围的具体判定依据的议案》、《关于变更应收款项按账龄分析法计提坏账准备的计提比例的议案》、《关于确认公司组织架构的议案》、《关于<居间业务自律规范操作指引>的议案》、《关于<介绍类业务管理办法>的议案》。

(25) 2017年2月20日,公司召开第二届董事会第七次会议,会议审议通过了以下议案:《关于同意公司最近三年申报财务报告对外报出的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票并上市方案有效期延长的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理申请首次公开发行股票并上市相关事宜期限的议案》、《关于南华期货股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》、《关于修订<公司章程>的议案》、《关于上市后适用的<南华期货股份有限公司章程(草案)>的议案》、《关于<南华期货股份有限公司上市后未来三年分红回报规划(草案)>的议案》、《关于确认报告期内关联交易的议案》、《关于预计2017年度日常关联交易的议案》、《关于召开南华期货股份有限公司2017年第一次临时股东大会的议案》。

(26) 2017年4月27日,公司召开第二届董事会第八次会议,会议审议通过了以下议案:《关于2016年度高级管理人员薪酬的议案》、《关于2016年度董事薪酬总额的议案》、《2016年度董事会工作报告》、《2016年度总经理工作报告》、《2016年财务决算和2017年财务预算报告》、《关于2016年利润分配的议案》、《公司2016年度报告》、《关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》、《关于<对外投资管理办法>的议案》、《关于<董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度>的议案》、《关于<投资者关系管理办法>的议案》、《关于<信息披露制度>的议案》、《关于保证金协议存款运作授权的议案》、《关于召开2016年度股东大会的议案》。

(27) 2017年6月20日,公司召开第二届董事会第九次会议,会议审议通过了以下议案:《关于公司开展上海能源交易中心委托代理业务的议案》、《关于修改反洗钱内控制度的议案》。

(28) 2017年8月30日,公司召开第二届董事会第十次会议,会议审议通过了如

下议案：《关于变更重要会计估计的议案》、《关于同意公司三年一期申报财务报告对外报出的议案》。

(29) 2017年11月7日，公司召开第二届董事会第十一次会议，会议审议通过了如下议案：《关于聘任解聘首席风险官的议案》。

(30) 2018年3月1日，公司召开第二届董事会第十二次会议，会议审议通过了如下议案：《2017年度董事会工作报告》、《2017年度总经理工作报告》、《2017财务决算报告和2018年财务预算报告》、《2017年度利润分配的议案》、《公司2017年度报告》、《关于确认2017年关联交易的议案》、《关于预计2018年日常关联交易的议案》、《关于2017年度公司高级管理人员薪酬的议案》、《关于2017年度公司董事薪酬的议案》、《关于同意公司最近三年申报财务报告对外报出的议案》、《关于南华期货股份有限公司首次公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的议案》、《关于<南华期货股份有限公司上市后未来三年分红回报规划（草案）>的议案》、《关于续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票并上市方案有效期延长的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理申请首次公开发行股票并上市相关事宜期限的议案》、《关于召开2017年度股东大会的议案》。

(31) 2018年3月29日，公司召开第二届董事会第十三次会议，会议审议通过了如下议案：《关于聘任吴琰女士为公司副总经理的议案》和《关于申请设立南京分公司的议案》。

(32) 2018年9月8日，公司召开第二届董事会第十四次会议，会议审议通过了如下议案：《关于同意公司三年一期申报财务报告对外报出的议案》、《关于确认报告期内关联交易的议案》和《关于确认公司组织架构的议案》。

(33) 2018年10月26日，公司召开第二届董事会第十五次会议，会议审议通过了如下议案：《关于审议公司相关制度的议案》、《关于公司董事会及监事会延期换届的议案》、《关于变更香港子公司注册资本的议案》、《关于变更风险管理子公司注册资本的议案》。

(34) 2019年1月27日，公司召开第二届董事会第十六次会议，会议审议通过了如下议案：《关于董事会换届选举非独立董事的议案》、《关于董事会换届选举独立董事的议案》、《关于公司申请首次公开发行股票并上市方案有效期延长的议案》、《关

于召开 2018 年第一次临时股东大会的议案》。

(35) 2019 年 3 月 3 日, 公司召开第三届董事会第一次会议, 会议审议通过了如下议案: 《关于选举第三届董事会董事长的议案》、《关于选举第三届董事会专门委员会委员的议案》、《关于聘任公司高级管理人员的议案》、《2018 年度董事会工作报告》、《2018 年度总经理工作报告》、《2018 年度财务决算报告和 2018 年财务预算报告》、《2018 年度利润分配的议案》、《南华期货股份有限公司 2018 年度报告》、《关于确认 2018 年关联交易的议案》、《关于预计 2019 年日常关联交易的议案》、《关于 2018 年度高级管理人员薪酬的议案》、《关于 2018 年度董事薪酬的议案》、《关于〈南华期货股份有限公司首次公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施〉的议案》、《关于〈南华期货股份有限公司上市后未来三年分红回报规划(草案)〉的议案》、《关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)的议案》、《关于同意公司最近三年申报财务报告对外报出的议案》、《关于召开 2018 年年度股东大会的议案》。

(36) 2019 年 4 月 3 日, 公司召开第三届董事会第二次会议, 会议审议通过了如下议案: 《关于前期会计差错及相关事项的更正的议案》和《关于同意公司最近三年申报财务报告对外报出的议案》。

(37) 2019 年 5 月 16 日, 公司召开第三届董事会第三次会议, 会议审议通过了如下议案: 《补充披露会计差错更正涉及的 2018 年变动数据和相关信息的议案》和《关于同意公司最近三年申报财务报告对外报出的议案》。

(38) 2019 年 6 月 5 日, 公司召开第三届董事会第四次会议, 会议审议通过了如下议案: 《关于同意公司 2019 年 1-3 月份申报财务报告对外报出的议案》。

(39) 2019 年 7 月 7 日, 公司召开第三届董事会第五次会议, 会议审议通过了如下议案: 《关于修订〈介绍类业务管理办法〉的议案》、《关于聘任公司证券事务代表的议案》、《关于同意公司最近三年申报财务报告对外报出的议案》和《南华期货股份有限公司反洗钱工作报告》。

(40) 2019 年 8 月 6 日, 公司召开第三届董事会第六次会议, 会议审议通过了如下议案: 《关于修订南华期货股份有限公司内部控制制度汇编的议案》、《关于同意公司最近三年一期申报财务报告对外报出的议案》、《关于确认报告期内关联交易的议案》。

5、董事会专门委员会

经发行人第一届董事会第一次会议审议通过，发行人设立董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险管理委员会。

(1) 董事会各专门委员会成立及成员构成情况

发行人第一届董事会第一次会议设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会、风险管理委员会。各专门委员会成员构成情况如下表所示：

专门委员会	成员构成	主任委员
战略委员会	徐文财、罗旭峰、厉宝平	徐文财
审计委员会	徐文财、姚先国、张红英	张红英
提名委员会	徐飞宇、姚先国、张红英	姚先国
薪酬与考核委员会	罗旭峰、姚先国、张红英	姚先国
风险管理委员会	罗旭峰、徐飞宇、厉宝平	罗旭峰

2012年12月13日，公司召开2012年第二次临时股东大会，同意张红英辞去独立董事职务，增补胡俞越为公司独立董事。调整后的各专门委员会成员构成情况如下表所示：

专门委员会	成员构成	主任委员
战略委员会	徐文财、罗旭峰、厉宝平	徐文财
审计委员会	徐文财、姚先国、胡俞越	姚先国
提名委员会	徐飞宇、姚先国、胡俞越	胡俞越
薪酬与考核委员会	罗旭峰、姚先国、胡俞越	姚先国
风险管理委员会	罗旭峰、徐飞宇、厉宝平	罗旭峰

2013年3月31日，公司召开2012年度股东大会，同意增补许永斌为公司独立董事，独立董事人数增加为三人，董事会总人数增加为七人。调整后的各专门委员会成员构成情况如下表所示：

专门委员会	成员构成	主任委员
战略委员会	徐文财、罗旭峰、厉宝平	徐文财
审计委员会	徐文财、姚先国、许永斌	许永斌
提名委员会	徐飞宇、姚先国、胡俞越	胡俞越
薪酬与考核委员会	罗旭峰、姚先国、胡俞越	姚先国
风险管理委员会	罗旭峰、徐飞宇、厉宝平	罗旭峰

2015年12月16日，公司召开2015年第三次临时股东大会，选举徐文财、罗旭峰、徐飞宇、厉宝平、姚先国、胡俞越、许永斌为第二届董事会成员。同日，公司召开第二

届董事会第一次会议，选举董事会各专门委员会成员以及主任委员。经选举，第二届董事会专门委员会成员以及主任委员情况如下表所示：

专门委员会	成员构成	主任委员
战略委员会	徐文财、罗旭峰、厉宝平	徐文财
审计委员会	徐文财、姚先国、许永斌	许永斌
提名委员会	徐飞宇、姚先国、胡俞越	胡俞越
薪酬与考核委员会	罗旭峰、姚先国、胡俞越	姚先国
风险管理委员会	罗旭峰、徐飞宇、厉宝平	罗旭峰

2019年2月20日，公司召开2018年第一次临时股东大会，选举徐文财、罗旭峰、徐飞宇、厉宝平、张红英、管清友、陈蓉为第三届董事会成员。2019年3月3日，公司召开第三届董事会第一次会议，选举董事会各专门委员会成员以及主任委员。经选举，第三届董事会专门委员会成员以及主任委员情况如下表所示：

专门委员会	成员构成	主任委员
战略委员会	徐文财、罗旭峰、厉宝平	徐文财
审计委员会	徐文财、张红英、管清友	张红英
提名委员会	徐飞宇、陈蓉、管清友	陈蓉
薪酬与考核委员会	罗旭峰、陈蓉、管清友	管清友
风险管理委员会	罗旭峰、徐飞宇、厉宝平	罗旭峰

(2) 战略委员会

战略委员会由徐文财、罗旭峰、厉宝平三名董事组成，徐文财担任召集人。

战略委员会的主要职责为：

- 1) 对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；
- 2) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资、融资方案进行研究并提出建议；
- 3) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；
- 4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；
- 5) 对以上事项的实施进行检查；
- 6) 董事会授权的其他事宜。

(3) 审计委员会

审计委员会委员由徐文财、张红英、管清友三名董事组成，其中独立董事为张红英、管清友，张红英担任召集人。

审计委员会的主要职责为：

1) 与会计师事务所的关系：①主要负责就聘请或更换外部审计机构向董事会提供建议，批准外聘审计机构的费用及聘用条款，及处理任何有关更换外部审计机构的问题；②按照适用的标准，审核及监察外部审计机构是否独立、客观及是否有效。审计委员会应于外部审计工作开始前，先与外部审计机构讨论审计性质、范围及有关申报责任。

2) 审核公司的财务资料：①监查公司的财务报表及公司年度报告及帐目、半年度报告及季度报告的完整性，并审阅报表及报告中有关财务报告的重大意见；②审计委员会成员须与公司董事会、高级管理人员及获聘外部审计机构联络。委员会须至少每年与公司外部审计机构开会一次。

3) 监管公司财务申报制度及内部监控程序：①检查、讨论公司的财务监控、内部监控及风险管理制度；②与管理层讨论内部控制系统，确保管理层已履行职责建立有效的内部控制系统。

4) 公司董事会授权的其他职责。

(4) 提名委员会

提名委员会由徐飞宇、陈蓉、管清友三名董事组成，其中独立董事为陈蓉、管清友，陈蓉担任召集人。

提名委员会的主要职责为：

1) 根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；

2) 研究董事、高级管理人员的选择标准和程序并提出建议；

3) 寻找合格的董事和高级管理人员候选人；

4) 对董事和高级管理人员人选进行审查并提出建议；

5) 董事会授予的其他职权。

（5）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由罗旭峰、陈蓉、管清友三名董事组成，其中管清友担任召集人。

薪酬与考核委员会的主要职责为：

- 1) 制定公司高级管理人员的工作岗位职责；
- 2) 制定公司高级管理人员的业绩考核体系与业绩考核指标，并进行考核；
- 3) 制订公司董事和高级管理人员的薪酬制度与薪酬标准；
- 4) 负责对公司董事及高级管理人员薪酬制度执行情况进行监督；
- 5) 负责对公司长期激励计划进行管理；
- 6) 董事会授权的其它职权。

（6）风险管理委员会

风险管理委员会由罗旭峰、徐飞宇、厉宝平三名董事组成，其中罗旭峰担任召集人。

风险控制委员会的主要职责为：

- 1) 设计、修正公司的风险管理政策和程序，签发风险管理准则；
- 2) 制定公司总体风险控制目标、风险管理政策，审核公司的风险控制与管理办法；
- 3) 对公司重大的、高风险的经营决策方案进行审核；
- 4) 必要时调整公司的总体风险管理目标；
- 5) 评估交易市场风险，使总体风险水平、结构与公司总体方针相一致；
- 6) 提出完善公司风险控制与管理的意见；
- 7) 考核风险控制机构人员；
- 8) 董事会授权的其它相关事宜。

（三）监事会

公司监事会由三名监事组成，其中一名为职工代表监事，设监事会主席一名。

1、监事会制度设立时间

2012年10月12日，发行人召开创立大会，审议通过《监事会议事规则》，对公

司监事会的职权、召集、召开、表决和记录等事项进行了具体规定。

2012年10月8日，公司职工代表大会选举夏海波为发行人第一届监事会职工代表监事。

2012年10月12日，公司召开创立大会，选举厉国平、包小平为发行人第一届监事会监事，与公司职工民主选举的职工代表监事夏海波组成股份公司第一届监事会。经公司第一届监事会第一次会议推选，夏海波担任监事会主席。

2012年4月13日，公司召开2013年度股东大会，全体股东出席，代表100%股份，会议审议通过了《关于监事会成员调整的议案》，同意包小平辞去监事一职，同时补选王力任公司监事。

2015年12月16日，公司召开2015年第三次临时股东大会，选举厉国平、王力为公司第二届监事会监事，与经职工代表大会选举产生的职工监事夏海波，共同组成公司第二届监事会。经公司第二届监事会第一次会议推选，夏海波担任监事会主席。

2019年2月20日，公司召开2018年第一次临时股东大会，选举厉国平、王力为公司第三届监事会监事，与经职工代表大会选举产生的职工监事夏海波，共同组成公司第三届监事会。经公司第三届监事会第一次会议推选，夏海波担任监事会主席。

2、监事会职权

公司监事会行使以下职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督，对违反法律、行政法规或者《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 对公司的保证金管理和业务创新活动的合规性进行监督；
- (5) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (6) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

- (7) 提议召开监事董事会；
- (8) 向股东大会提出提案；
- (9) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (10) 检查公司的业务和财务状况，并（有权代表公司委托律师、会计师对业务和财务状况进行审核；
- (11) 《公司章程》规定的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议应当由过半数的监事出席方可举行。监事会会议的表决实行一人一票，监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。

监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。

4、报告期内公司监事会的运作情况

序号	召开日期	会议
1	2012年10月12日	第一届监事会第一次会议
2	2013年3月10日	第一届监事会第二次会议
3	2013年11月18日	第一届监事会第三次会议
4	2014年3月16日	第一届监事会第四次会议
5	2014年12月12日	第一届监事会第五次会议
6	2015年4月8日	第一届监事会第六次会议
7	2015年11月30日	第一届监事会第七次会议
8	2015年12月16日	第二届监事会第一次会议
9	2016年4月5日	第二届监事会第二次会议
10	2016年8月16日	第二届监事会第三次会议
11	2017年4月27日	第二届监事会第四次会议
12	2017年11月7日	第二届监事会第五次会议
13	2018年3月1日	第二届监事会第六次会议
14	2018年10月26日	第二届监事会第七次会议
15	2019年1月27日	第二届监事会第八次会议
16	2019年3月3日	第三届监事会第一次会议

序号	召开日期	会议
17	2019年4月3日	第三届监事会第二次会议

(四) 独立董事

为完善公司董事会结构，加强董事会的决策功能，保护中小股东利益，公司根据上市公司治理相关要求建立独立董事制度。公司董事会设有3名独立董事，占董事会成员三分之一以上。根据董事会专门委员会议事规则，公司独立董事分别担任了审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会的主任委员。

1、独立董事制度的建立情况

2012年10月12日，发行人召开创立大会，审议通过《独立董事工作制度》，对公司独立董事的任职条件、提名、选举、更换、职权等事项进行了具体规定。

2012年10月12日，公司召开创立大会，选举张红英、姚先国为独立董事；2012年12月13日，公司召开2012年第二次临时股东大会，同意张红英辞去独立董事职务，增补胡俞越为公司独立董事；2013年3月31日，公司召开2012年度股东大会，同意增补许永斌为公司独立董事。2015年12月16日，公司召开2015年第三次临时股东大会，选举姚先国、胡俞越、许永斌为公司第二届董事会独立董事。2019年2月20日，公司召开2018年第一次临时股东大会，选举张红英、陈蓉、管清友为公司第三届董事会独立董事。目前，公司董事会成员中共有3名独立董事，占董事会成员总数的三分之一以上。

2、独立董事的职责

根据相关法律法规以及《公司章程》的规定，公司制定了《独立董事工作制度》，规定独立董事除拥有相关法律法规赋予董事的职权外，还拥有以下职权：

(1) 公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易事项应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

(2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；

(3) 向董事会提议召开临时股东大会；

(4) 提议召开董事会；

(5) 基于履行职责的需要聘请外部审计机构和咨询机构;

(7) 可以在股东大会召开前向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使, 公司应将有关情况向全体股东披露。

3、报告期内公司独立董事履行职责情况

自设立独立董事制度以来, 公司的独立董事根据相关法律法规以及《公司章程》的规定, 勤勉、独立、尽职、诚信地履行权利和义务, 积极参与公司决策, 对公司的风险管理和内部控制等积极提出建议, 认真审议需要独立董事发表意见的事项, 并发表独立意见, 对完善公司治理和规范运作发挥了积极作用。

(五) 董事会秘书

公司依据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规及《公司章程》制定了《董事会秘书工作制度》。公司设董事会秘书 1 名, 董事会秘书为公司高级管理人员, 对董事会负责。

1、董事会秘书制度的建立情况

2012 年 10 月 12 日, 公司召开的第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会秘书工作制度》, 对董事会秘书的任职资格、职责、聘任、解聘、工作规则等事项进行了具体规定。

2、董事会秘书的工作职责

公司董事会秘书对公司和董事会负责, 其主要职责是:

(1) 负责股东大会、董事会、董事会专门委员会会议的筹备、会议记录和会议文件的保管、股东资料的管理, 按照规定或者根据国务院证券监督管理机构、股东等有关单位或者个人的要求, 依法提供有关资料, 办理信息报送或者信息披露事项, 并负责未公开披露信息的保密工作;

(2) 负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作, 协调公司与证券监管机构、股东及实际控制人、证券服务机构、媒体等之间的信息沟通;

(3) 负责董事会会议记录工作并签字确认;

(4) 组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规及其他相关规定的培训，协助前述人员了解各自的权利和义务；

(5) 督促董事、监事和高级管理人员遵守证券法律法规以及《公司章程》的规定，切实履行相关职责。

公司第一届董事会第一次会议聘任钟益强先生为公司董事会秘书，第二届董事会第一次会议和第三届董事会第一次会议续聘钟益强先生为公司董事会秘书。董事会秘书在其任职期间忠实地履行了职责。

二、发行人报告期内违法违规情况

报告期内，公司不存在因违法违规行为而受到国家行政机关或行业主管部门的重大处罚情况。

三、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业资金占用及对外担保情况

本公司已经建立严格的资金管理制度，截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在占用公司资金情况，本公司也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

四、发行人内部控制体系及评价

请参见本招股说明书“第十节 风险管理与内部控制”之“二、内部控制”。

第十节 风险管理与内部控制

报告期内，发行人根据《公司法》、《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》、《企业内部控制基本规范》和《关于加强期货公司内部控制保护客户资金安全有关问题的通知》等相关法律、法规的要求，积极推进合规管理、健全风险管理制度与架构、强化员工风险意识，建立了多层次的风险管理体系和多防线的内部控制机制。

一、风险管理

发行人根据市场环境和业务开展情况，建立了涵盖信用风险、市场风险、流动性风险、合规风险等的全面风险管理体系。

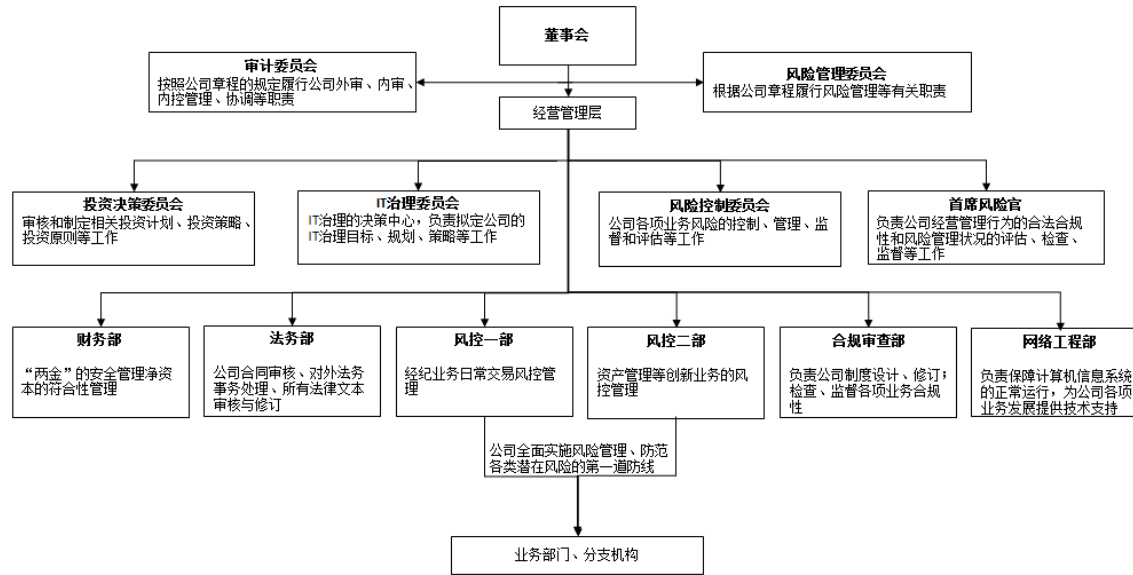
（一）风险管理目标

公司依靠对系统性风险、体制性风险和业务风险的控制和管理能力，通过完善公司的风险管理组织治理结构，达到公司全面风险管理的目的。公司风险管理的主要目标如下：

- 1、建立、完善与公司总体发展目标相匹配的全面风险管理体系，提升公司整体风险管理能力，确保公司规范、持续、稳健发展；
- 2、保障公司依法经营、合规运作，全面实现内控制度的有效执行；提升公司的合规与风险管理能力；
- 3、在风险可控的前提下，推动业务创新，增强公司核心竞争力和可持续发展能力，不断提高公司经营效益；
- 4、保证公司资产和客户资产的安全性、经营业务运转的连续性、各项流程完成的正确性；
- 5、建立依法合规，稳健经营的内控文化和风险管理理念。

（二）风险管理组织

公司建立了董事会及其专门委员会、经营管理层以及职能管理部门组成的多层次的风险管理组织架构。发行人风险管理组织架构如下图所示：



1、董事会及其专门委员会

董事会是公司风险管理的最高层级，负责审批公司的总体经营战略和重大政策，确定公司的风险偏好和风险容忍度，批准各项业务的风险管理政策、制度和程序，对公司风险管理的有效性进行监督、检查和评价，承担公司风险管理的最终责任。

董事会设立风险管理委员会和审计委员会两个专门委员会负责公司的风险管理事宜。

(1) 风险管理委员会

风险管理委员会由 3 名董事组成，主要职责为执行董事会有关风险管理的职能，具体职责包括：①设计、修正公司的风险管理政策和程序，签发风险管理准则；②制定公司总体风险控制目标、风险管理政策，审核公司的风险控制与管理办法；③对公司重大的、高风险的经营决策方案进行审核；④必要时调整公司的总体风险管理目标；⑤评估交易市场风险，使总体风险水平、结构与公司总体方针相一致；⑥考核风险控制机构人员；⑦董事会授权的其它相关事宜。

(2) 审计委员会

审计委员会由 3 名董事组成，主要负责与外聘会计师事务所联系，审核公司的财务资料，监管公司财务申报制度及内部监控程序，具体职责包括：①负责就聘请或更换外部审计机构向董事会提供建议，批准外聘审计机构的费用及聘用条款，及处理任何有关更换外部审计机构的问题；②审核及监察外部审计机构是否独立、客观及是否有效；审计委员会应于外部审计工作开始前，先与外部审计机构讨论审计性质、范围及有关申报责任；③监查公司的财务报表及公司年度报告及帐目、半年度报告及季度报告的完整性，并审阅报表及报告中有关财务报告的重大意见；④审计委员会成员须与公司董事会、高级管理人员及获聘外部审计机构联络，委员会须至少每年与公司外部审计机构开会一次；⑤检查、讨论公司的财务监控、内部监控等制度；⑥与管理层讨论内部控制系统，确保管理层已履行职责，并建立有效的内部控制系统。

2、经营管理层

公司总经理、副总经理等经营管理层构成公司风险管理的第二层级，并具体由首席风险官、投资决策委员会、风险控制委员会和 IT 治理委员会负责落实风险管理事宜。

（1）首席风险官

首席风险官是公司高级管理人员，负责对公司经营管理行为的合法合规性和风险管理状况进行评估和监督检查，具体职责范围包括：①为内部管理制度和业务规则的合规性把关并监督执行；②对公司重大决策和主要业务活动进行合规审核和风险评估，并提出意见和建议；③为公司决策层、管理层和业务部门提供合规咨询；④对公司的合规状况以及风险管理的有效性进行检查；⑤对公司可能发生的违规事项、可能存在的风险隐患进行质询和调查；⑥向公司董事会、股东大会和监管部门报告合规、风险管理状况，并负责与监管部门之间的沟通协调工作；⑦关注员工的合规与风险意识，通过培训、检查和监督等措施，促进公司风险管理水平的提高和合规文化的形成。

（2）投资决策委员会

投资决策委员会由公司高管及相关部门负责人组成，主要负责审核和制定相关具体投资计划、投资方式、投资原则等工作，具体职责范围包括：①制定公司投资决策的管理办法和工作规则；②贯彻执行公司董事会决定的投资方案；③审查决定公司的项目类投资；④评估并监控投资项目收益情况，并根据实际情况适时进行调整；⑤提出完善公司投资决策的意见；⑥董事会授权的其它相关事宜。

（3）风险控制委员会

风险控制委员会由公司高管及相关部门负责人组成，主要负责公司各项业务风险的评估、管理和监督等工作。具体职责范围包括：①评估并监控各种交易市场风险；②讨论主要市场风险、客户信用风险以及紧急状况下的风险控制等问题；③考虑非预期的事件，探索潜在的问题，监测、识别可能由此产生的风险；④提出完善公司风险控制与管理的意见等。

（4）IT 治理委员会

IT 治理委员会是公司 IT 治理的决策中心，对公司管理层负责。公司 IT 治理委员会指定具有 IT 专业工作经验的相关负责人为 IT 治理直接责任人。其主要职责包括：①拟订公司 IT 治理目标和 IT 治理工作计划；②审议公司 IT 发展规划和公司 IT 安全策略；③审议公司年度 IT 工作计划、工作部署和 IT 预算；④审议公司 IT 重大项目立项、投入和优先级；⑤审议公司关键 IT 系统建设计划和方案；⑥制定与 IT 治理相关的培训和教育工作计划；⑦审议公司信息技术管理重要制度、流程与方案；⑧检查所制定和审核

事项的落实和执行情况；⑨向公司管理层报告 IT 治理状况。

在公司经营管理过程中，经营管理层根据公司内控制度严格履行相应的管理职责，从专业化的角度分别对公司运营、客户资金、财务及信息技术等风险进行控制。

公司运营风险控制方面：公司设立相应的职能部门，各部门独立运作，保障公司有序运营。同时，通过完善相关的运营管理制度，明确各部门责任人和各自的岗位职责，确保各业务运营环节依法合规。公司严格遵守交易所的规则，执行保证金管理制度、当日无负债结算制度、强行平仓制度、投资者适当性等制度，确保公司风险可控。

客户资金风险控制方面：财务部对客户保证金实行“集中监督管理、统一调拨”。财务部负责选定存放公司客户保证金的结算银行，及时向公司所在地证监局、中国期货市场监控中心报备，并通过公司网站公示或其它方式通知客户。同时，财务部加强对所有保证金专用账户的监督管理，定期抽查核对账户余额，并做好月末保证金账户的银行对账工作。对不同类别指标按不同周期进行监控，实行财务风险报告制度。

信息技术风险控制方面：公司将信息技术风险控制贯穿于信息系统建设、运行、维护的各个阶段，涉及硬件、软件、网络、数据管理多个方面。对交易系统的主要业务指标进行实时监控，启用交易系统软件提供的安全审计留痕功能。定期对核心系统进行风险评估，发现风险隐患及时处理。

3、职能管理部门

公司设立风控一部、风控二部、财务部、合规审查部、法律事务部、网络工程部等部门，从专业化的角度具体落实风险管理职责。

(1) 风控一部：负责执行公司的交易风险管理，以及客户期货交易账户的风险控制。依照《期货经纪合同》约定事项，风控一部向客户履行“风险提示、追加保证金通知，执行强行平仓及强行平仓结果通知”等义务，并对客户异常交易行为进行监控，对客户异常交易行为按照交易所的有关规定采取处置措施。

(2) 风控二部：负责执行公司的资产管理业务、定价服务业务等创新业务的风险控制，加强对客户资格的审查，确保信息隔离，防范公司与客户之间的利益冲突，并根据创新业务的特点，对各环节进行风险识别，通过测算、分析，采取有效手段和方法加以防范和控制。

(3) 财务部：负责客户保证金和自有资金的安全管理及净资本符合性管理，执行出入金管理、银行账户管理和保证金封闭运行管理，并按监管要求执行净资本管理和风险监控指标动态监控等。

(4) 网络工程部：负责保障公司所有信息系统的正常运行，为公司交易数据及其他重要数据做好备份管理工作，为其他部门开展风险管理工作提供软件、技术支持。

(5) 法律事务部：负责公司合同审核、法律文本审核与修订，保障公司的运营和规章制度在现行法律框架下合法运行。在发现有忽视或已经构成法律风险的情形下，提供法律意见或建议，处置或参与处置公司经营活动中的风险事项和法律纠纷，负责公司对外法律事务处理事宜。

(6) 合规审查部：负责检查、督促公司执行国家有关法律、法规和行业监管要求的情况，并对公司内控制度的健全和完善及有效执行情况进行检查，确保公司合法合规经营。负责对公司的经营管理和员工执业行为的合规性进行监督和检查，并通过修改、完善公司内控管理制度和业务流程，提高各项内部控制的有效性。监督解决、落实在合规检查、内外部审计和监管检查中发现的问题，持续提升公司管理运行效率。

4、业务部门、分支机构

各业务部门、各分支机构是公司全面实施风险管理、防范各类潜在风险的第一道防线，其职责是：在公司相应职能部门的指导下，严格按照内部控制要求执行，主动做好本部门/分支机构的风险管理工作，包括客户适当性管理、客户投诉处理、风险监控与报告等。

(三) 风险管理制度和控制流程

1、风险管理制度

公司风险管理制度涵盖了公司治理、财务会计、信息技术、开户管理、交易与结算管理、合规与风险管理、内部稽核审计、经纪业务、资产管理业务及投资咨询业务等方面，涉及各项业务操作环节，从制度安排上规范公司管理，形成了较为完善的风险管理制度体系。主要体现在：

(1) 公司制定了完善的风险管理制度。主要包括《首席风险官工作制度》、《董事会风险管理委员会议事规则》、《交易风险控制制度》、《风险监控指标动态监控管理

办法》、《内部稽核管理制度》、《合规考核与问责制度》、《期货投资咨询业务管理办法》、《资产管理业务制度》、《资产管理业务风险管理办法》、《资产管理业务权限管理办法》以及一系列的《应急处置方案》等制度，明确了风险控制与合规管理工作的目标、要求、程序，以及业务部门现场风险自控，形成了现场与非现场结合的工作机制。

(2) 明确各职能部门相应风险管理岗位的职责，确保风险可控。公司制定了《交易风控部岗位职责》、《资产管理总部岗位职责》、《财务部岗位职责》、《合规审查部岗位职责》、《法律事务部岗位职责》、《网络工程部岗位职责》等岗位职责，确保风险控制落到实处。

(3) 公司建立了隔离制度。为控制或隔离内幕信息及敏感信息在公司内部的流动，防范内幕交易的发生，避免利益冲突，公司制定了《业务隔离墙制度》，从人员、信息系统、资金、账户、办公场所等方面明确了对经纪业务、资产管理业务、期货公司咨询业务等各业务部门之间信息隔离的具体措施。

(4) 公司制定了《反洗钱内部控制制度》，严格履行反洗钱义务，防范洗钱风险。公司建立健全了反洗钱的各项制度和操作流程，在开展经纪业务、资产管理业务等业务过程中，各业务部门均严格履行客户身份识别、可疑交易报告、客户资料保管和交易记录的保存等反洗钱义务，法律合规和风险管理部配备专业人员检查、督促各业务部门履行反洗钱义务，并通过反洗钱监控系统实施反洗钱监测、分析、报告。

(5) 公司制定了《合规考核与问责制度》、《员工违规失职行为处理办法》等制度，提高公司全体员工的合规意识，防范并及时发现违法违规行为，对员工的失职、渎职造成的风险事故进行责任追究。

2、风险管理流程和措施

公司在建立健全风险管理组织架构、完善风险管理制度及流程的基础上，坚持将事前控制、事中监控、事后稽查作为风险管理的核心原则，对各类风险进行科学的管理。公司的风险管理流程包括：风险识别、风险评估、监测与控制、风险报告。

风险识别：针对业务经营过程中面临的市场、信用、操作等风险，公司对各业务环节、各部门及其人员作全面系统性的梳理，分析经营范围内的风险节点及其变化规律，重点关注由于环境变化新产生的风险。通过对内外部事件的归纳整理，采取情景分析和

流程分析等方法，建立事件库，为风险识别提供参考依据。

风险评估：针对业务经营活动过程中所固有的风险、已采取控制的风险或控制失效的风险以及剩余风险，公司采取检查表法、统计分类法、叙述法、交流法等方式，对风险进行内部自我衡量与评估，并根据实际需要，邀请外部第三方参与风险评估。

监测与控制：公司通过采用现代化的管理系统（如 OA 办公系统、交易风控系统、反洗钱系统等），建立对业务流程的风险控制，建立应急机制和风险准备金制度，对重大风险采取隔离机制，加强对风险的控制和缓释。公司利用现代化信息技术手段对公司经营管理活动进行事中风险监控。公司通过建立 OA 现代管理系统，对日常经营活动中的各项事务进行流程化的管理和分级授权，加强对人事、资金调拨、合同等事项的合法合规审核；通过开户系统对客户开户的合规性及投资者适当性进行审核；通过期货交易管理系统对客户保证金、客户交易风险、交易结果等进行风险控制与审核；通过期货风险监控系統实时对客户风险和异常交易行为进行监督，并采取控制措施；通过反洗钱监控系统实现对可疑交易的反洗钱监控；通过财务核算系统实现对客户资金、银行账户等监控。通过上述事中实时风险监控，公司实现对整体经营的过程监控。

风险报告：公司通过阶段性的检测，建立风险坐标图，逐步完善风险预警指标体系，评价风险管理的效果，报告风险管理结果。合规审查部采取现场、非现场方式，对各部门执行公司风险管理制度的情况进行检查，对业务的风险进行测量、分析、评估、报告。采用现场稽核、非现场稽核、全面稽核、专项稽核等多种方式对公司各业务部门、职能部门履职情况进行内部审计，并形成书面报告，对各项业务的风险进行事后控制。

通过建立对风险的识别、评估、控制、监测，以达到对风险有效管理目的。

（四）公司合规风险管理文化

公司始终坚持“合规经营”理念，确保将风险控制在与总体目标相适应并可承受的范围內，防范经营风险和道德风险，形成良好的风险管理文化。

1、提升全员的合规意识

随着公司快速发展以及员工队伍的不断壮大，为规范每一位员工的从业行为，公司制定了《合规手册》，让全体员工掌握与遵循所从事岗位相关的法律法规和规章制度，牢记“守规无小事，违规即大事”的训诫，牢固树立“全员合规、全程合规、主动合规、合规创造价值”的合规理念，使合规从文字变成意识，从意识变成行为，从行为变成习

惯，从而形成“人人守规，事事合规”的合规文化氛围。

2、加强培训，提高合规技能

公司定期组织合规培训，内容包括法律法规、合规理论基础、合规实务操作，员工通过现场培训、视频听课的方式参加。培训一般围绕日常管理中可能遇到的难点和风险点进行解析，并向合规人员介绍检查思路与检查方法，为提升合规人员合规管理水平奠定良好的基础。

3、普及合规文化

公司合规审查部编制了内部学习合规手册、南华期货报合规专栏以及微信公众号合规视野，主要向员工传达合规政策、行业监管要求等内容，确保员工及时了解和掌握监管动态和公司发展情况。同时，为了强化员工合规学习的效果，公司编制了合规文化教育材料及配套试题，通过测试，促进员工将合规知识运用于实践操作。为增强员工依法合规经营的自觉性与主动性，公司还制定了《合规考核与问责制度》，以确保全员树立牢固的合规意识，使合规文化在公司内部得到普及。

二、内部控制

公司自设立以来注重内部控制机制和内部控制制度的建设，形成了规范的法人治理结构和科学合理的决策、执行和监督体系。

（一）内部控制的目标

- 1、保证公司经营的合法合规及公司规章制度的有效执行。
- 2、防范公司经营风险和道德风险。
- 3、保障客户资产及公司资产的安全。
- 4、保证公司业务记录、财务信息和其他信息的可靠、完整、准确。
- 5、提高公司经营效率和效果。

（二）内部控制的基本原则

1、健全性原则：内部控制应当做到事前、事中、事后控制相统一，覆盖公司的所有业务、部门和人员，贯穿到决策、执行、监督、反馈等各个环节，确保不存在内部控制的空白或漏洞。

2、合理性原则：内部控制应当符合国家有关法律法规和中国证监会的有关规定，与公司经营规模、业务范围、风险状况及公司所处的环境相适应，以合理的成本实现内部控制目标。

3、制衡性原则：公司各部门和岗位的设置权责分明、相互牵制，同时兼顾运营效率，前台业务运作与后台管理支持适当分离，不相容岗位相分离。

4、独立性原则：承担内部控制监督检查职能的部门应当独立于公司其他部门。

5、适应性原则：合理体现公司经营规模、业务范围、业务特点、风险状况以及所处环境等方面的要求，并随着外部环境的变化、经营业务的调整、管理要求的提高，不断修订和完善。

6、适度授权原则：确定授权对象、授权环节及授权范围，防止授权过度与不足。

（三）公司内部控制制度的建立健全情况

本公司按照《公司法》、《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》等法律法规的要求，结合公司自身具体情况，已建立起一套较为完善的内部控制制度。

本公司依法制定了《公司章程》，并先后制定《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《首席风险官工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易管理办法》、《期货投资咨询业务管理制度》、《资产管理业务制度》、《基金销售业务制度》、《股票期权经纪业务制度》、《交易会员管理制度》、《财务管理制度》、《市场营销管理制度》、《信息管理制度》、《合规管理制度》、《反洗钱管理制度》、《行政人事制度》、《信息技术管理制度》、《分支机构管理办法》以及《内部审计管理制度》等多项有效内部控制制度。内部控制活动基本涵盖公司所有营运环节，包括但不限于内部经营管理、投资管理、关联交易、资金管理、信息披露等方面，具有较强的指导性，有关内部控制制度能有效传递给各级员工。

（四）公司的内控控制要素

本公司内部控制的制定与执行遵照中国证监会的相关规定。本公司内部控制要素如下：

1、控制环境

（1）对诚信和道德价值观念的沟通与落实

诚信和道德价值观念是控制环境的重要组成部分，影响公司重要业务流程的设计和运行。公司重视诚信氛围和道德价值观念的塑造，建立了员工行为准则等一系列内部规范，并通过严格的责任追究制度和高层管理人员的身体力行促使这些要求得到有效落实。

（2）对胜任能力的重视

公司管理层高度重视特定工作岗位所需的能力水平的设定，以及对达到该水平所必需的知识和能力的要求，并根据实际工作的需要，针对不同岗位开展多种形式的后期培训教育，确保员工能够胜任目前所处的工作岗位。

（3）完善的公司法人治理结构

公司按照现代企业管理制度的要求，公司已建立符合自身情况的法人治理结构。公司股东大会、董事会、监事会和经营管理层等各司其职、协调运转，形成了有效制衡的公司法人治理结构。

（4）管理层的理念和经营风格

公司由管理层负责企业的运作以及经营策略和程序的制定、执行与监督。公司管理层高度重视环境控制、业务控制、会计系统控制、信息系统控制、信息传递控制以及内部稽核控制，对收到的有关内部控制缺陷报告及时作出反馈和应对。公司秉承扎实、细致、务实、高效的经营理念，规范自律，诚实守信，稳健经营。

（5）组织结构

为有效地计划、协调和控制经营活动，公司明确了内部机构的职责划分，并贯彻不相容岗位相分离的原则，合理设定每个部门的责任权限，形成相互制衡机制。

2、风险评估过程

公司制定了持续提升客户满意度的长远整体目标，并辅以具体策略和业务流程，将企业经营目标明确地传达到每一位员工。公司建立了有效的风险评估机制，通过风险识别、评估、控制等措施，有效识别和应对公司可能遇到的包括经营风险、环境风险和财务风险在内的各种变化，并重视拟开展的创新业务或新产品上线前的风险评估工作。

3、信息系统与沟通

公司目前使用的信息系统有 OA 办公系统、用友财务系统、上期技术综合交易平台、金仕达客户关系管理系统以及客服中心呼叫系统等，为公司各项业务的稳健、高效、有序运行提供了有力保障。

公司建立了有效的沟通渠道和机制，使员工与管理层就员工职责和控制责任能够进行交流沟通。

公司实行重大事项报告制度，确保公司相关部门管理人员、监管机构及时了解公司经营管理和风险状况，确保各类事件得到及时妥善处理。

4、控制活动

为合理保证各项目标的实现，公司建立了相关的控制程序，主要包括：授权控制、责任分工控制、业务隔离控制、独立稽查控制等。

(1) 授权控制：明确了授权批准的范围、权限、程序、责任等相关内容，公司内部的各级管理层必须在授权范围内行使相应的职权，经办人员也必须在授权范围内办理各项业务。

(2) 责任分工控制：合理设置分工，科学划分职责权限，贯彻不相容职务相分离及相互检查督促的原则，形成相互制衡机制。

(3) 业务隔离控制：建立业务隔离制度，确保期货经纪业务、资产管理业务、期货投资咨询业务、风险管理业务和境外业务等相对独立。

(4) 独立稽查控制：公司设立了合规审查部，对各部门及开户、交易、结算等工作环节进行稽查。

5、对控制的监督

公司定期对各项内部控制进行评价。一方面，通过建立各种机制使相关人员在履行正常岗位职责时，能够在相当程度上促进内部控制的有效运行；另一方面，通过部门之间的有效制衡机制来完善内部控制。公司管理层高度重视内部控制的各职能部门，尤其是公司合规审查部、风控部、财务部，以及首席风险官和监管机构的报告及建议，并采取各种措施及时纠正控制运行中产生的偏差。

(五) 公司主要内部控制制度的执行情况

1、法人治理制度

公司根据《公司法》、《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》及其他监管规定，建立并不断完善公司的法人治理结构。公司按照《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会、监事会，相互制衡、各司其职，形成了良好的运作关系。根据规范运作的要求，公司制定了完善的《法人治理制度汇编》，包括股东大会、董事会、监事会议事规则，审计委员会、风险管理委员会等专门委员会的议事规则，关联交易管理办法等制度。目前，公司法人治理结构和运行机制符合法律、法规和公司章程的要求。公司董事、监事和高级管理人员均符合《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的要求，遵守法律、法规和公司章程规定，严格履行职责。同时，公司建立了与业务性质和规模相适应的职能部门，明确各部门的管理职责，各部门内部建立了科学的职责分工，以确保落实各项业务的授权、执行、记录及资产的维护与保管。

2、结算管理制度

按照《期货交易管理条例》、《期货公司监督管理办法》等法律法规的规定，制定了结算管理制度，以有效保护投资者和公司的合法权益。公司实行保证金制度、当日无负债结算等制度，动态监督期货经纪业务的活动，以控制公司的结算风险。

3、财务会计制度

公司已按《公司法》、《会计法》和《企业会计准则》等法律法规的要求制定了公司的财务会计制度，并明确了货币资金的收支和保管业务、会计凭证、会计账簿和会计报告的处理程序，以达到以下目的：

- (1) 合理地保证业务活动按照适当的授权进行；
- (2) 合理地保证交易和事项能以正确的金额，在恰当的会计期间较及时地记录于适当的账户，使会计报表的编制符合《企业会计准则》及相关规定的要求；
- (3) 合理地保证对资产和记录的接触、处理均经过适当的授权；
- (4) 合理地保证账面资产与实存资产定期核对相符。

公司实行会计人员岗位责任制，明确各岗位的工作职责，并已聘用了较充足的会计人员并给予足够的资源，建立和完善会计电算化操作系统，使其能按既定的程序完成所分配的任务。

4、保证金管理制度

为规范公司的保证金管理工作，切实保障客户的保证金安全，有效防范风险，公司按《期货交易管理条例》有关规定，研究制订了保证金管理制度，内容包括：出入金管理、保证金的结算管理、保证金的财务核算管理、指定结算银行的保证金专用账户管理、交易所结算准备金的管理及营业部保证金管理等。客户保证金实行封闭管理和每日无负债结算制度，按规定存放在期货保证金账户和期货交易所专用结算账户，受交易所、银行以及中国期货市场监控中心监管，与公司自有资金相互独立、分别管理。

5、风险控制制度

公司按照《期货交易管理条例》的有关规定，制定了工作岗位职责管理、运作管理、风险控制制度等制度，以保证公司日常经营过程中的风险得到有效控制。

6、分支机构管理办法

公司根据《期货交易管理条例》和《期货公司监督管理办法》，研究制订了分支机构管理办法，明确了营业部和分公司的职责权限、业务范围、考核办法及人员委派、财务监督和交易结算等各方面管理办法，规定了营业部对公司总部的定期和临时报告制度，公司对营业部的合同和印章实行统一管理，以加强对营业部的管理。

公司所属营业部均能按“四个统一”即统一结算、统一风险控制、统一资金调拨、统一财务管理和会计核算的要求，在开户、交易、风险控制、资金调拨等方面贯彻公司的统一管理。

7、内部稽核

公司设立了合规审查部，根据公司内控制度，不定期地对经纪业务、资产管理业务等各项业务的合规经营和内控执行情况进行稽核，持续提高内部管理水平。

(六) 主要业务的内部控制说明

1、期货经纪业务

公司通过制定和实施一系列制度和流程，对期货经纪业务投资者开户、投资者评估、客户开发、交易、风险控制和结算等方面实施全面管理，重点防范公司与客户之间的利益冲突，防止出现损害客户合法权益的行为。重点内容如下：

(1) 建立健全了经纪业务商品期货和金融期货开户管理制度，对客户资格严格审查，严格防范违规开户行为。

(2) 建立健全了经纪业务客户开发和服务制度，加强投资者教育，保护客户合法权益。

(3) 建立健全了客服中心、风控部和结算中心等岗位职责，规范相关工作人员行为。

(4) 建立健全了经纪业务交易管理制度和交易风险控制制度，保障各营业部规范、平稳、安全运营。

公司现行的期货经纪业务主要制度包括：《市场营销管理办法》、《商品期货开户管理办法》、《金融期货开户管理办法》、《投资者适当性管理制度》、《投资者评估分类管理办法》、《交易管理制度》、《交易风险控制制度》、《交易、行情系统故障操作细则》、《异常交易监控管理办法》、《非标准交易系统管理制度》、《结算管理制度》、《客服中心岗位职责》、《交易风控部岗位职责》、《结算中心岗位职责》等。

2、资产管理业务

公司加强自身资产管理业务的管理，有效防范和控制客户资产管理业务风险，建立了高效、稳健的资产管理业务体系。重点内容如下：

(1) 建立健全了资产管理业务开户制度，加强对投资者适当性资格的审查。

(2) 建立健全了资产管理业务从业人员行为准则，规范资产管理业务从业人员行为。

(3) 明确了资产管理业务各岗位职责，并建立健全了资产管理业务权限管理制度，保障资产管理业务部规范、平稳、安全运营。

公司现行的资产管理业务主要制度包括：《资产管理业务管理办法》、《资产管理业务产品开发管理制度办法》、《销售管理办法》、《资产管理业务投资者适当性管理办法实施细则》、《资产管理业务风险管理办法》、《注册登记管理办法》、《估值管理办法》、《清算管理办法》、《信息披露管理办法》、《资产管理业务权限管理办法》、《资产管理业务从业人员行为准则》、《资产管理总部岗位职责》等。公司现有的资产管理业务制度基本涵盖了资产管理业务的产品开发、销售管理、投资者适当性、投资运作、交易风控、估值与清算、信息披露等各个环节。

3、期货投资咨询业务

公司规范开展期货投资咨询业务，不断提高专业化服务能力，保护客户合法权益。重点内容如下：

- (1) 建立健全了岗位职责，提升对投资咨询业务人员的管理能力。
- (2) 建立健全了业务管理制度，规范投资咨询业务人员的行为。
- (3) 建立健全了合规管理制度，防范公司与客户之间的利益冲突，保护客户的合法权益。

4、股票期权业务

公司作为上海证券交易所股票期权交易参与人，为了使股票期权经纪业务得到有效开展，公司制定了股票期权经纪业务制度和相关流程，涵盖股票期权和相关现货业务的经纪业务管理、交易管理、客户适当性评估及分级管理、结算、风险管理、投资者教育、合规管理相关内部控制环节。重点内容如下：

- (1) 建立健全股票期权投资者适当性制度，实行投资者分级管理；
- (2) 建立健全股票期权风险控制和合规管理制度，有效防控风险；
- (3) 明确股票期权业务各岗位工作职责及业务权限，保障公司股票期权经纪业务规范、有效、平稳运行。

公司现行的股票期权经纪业务主要制度包括：《股票期权客户适当性管理实施细则》、《股票期权经纪业务交易风控制度》、《股票期权业务合规管理办法》、《股票期权业务登记结算管理办法》、《股票期权客户回访工作管理细则》、《股票期权保证金管理制度》、《股票期权客户投诉管理制度》等。

5、风险管理业务

公司全资子公司南华资本负责开展风险管理业务，制定了客户适当性评估、风险管理相关内部控制环节。重点内容如下：

- (1) 建立健全业务决策及授权管理流程；
- (2) 建立健全风险控制制度，防止出现风险事件；
- (3) 建立健全客户适当性审查和评估制度，确保投资者风险承受能力与产品或服务风险等级相匹配。

公司现行的风险管理业务主要制度包括《业务管理办法》、《风险控制制度》、《业务决策及授权管理办法》、《投资者适当性管理办法》、《客户资信评估管理办法》、

《财务管理制度》、《合规管理制度》、《信息披露与报告制度》、《业务隔离制度》、《经营危机处置及恢复方案》等。

6、境外业务

横华国际及其子公司依据当地监管机构相关规定，制订了运营合规政策及程序，主要包括员工职业操守、执行受规管活动一般规管要求、所开展的业务及相关程序、客户合适性及客户身份识别、利益冲突防范及职能分割、交易及结算程序、信息披露、外包政策及业务持续计划等各个环节。

（七）对子公司的管理与控制

本公司直接持有南华资本、横华国际和南华基金 100% 股权。目前，子公司采取专业化独立运作模式，本公司对子公司的管理重点体现在以下方面：

1、通过股东会、董事会等合法方式选任、选派控股子公司的董事、监事、经理等人员，建立健全控股子公司的各项内控制度，加强对控股子公司运行情况的监督和管理。

2、强化公司对控股子公司的业绩考核和激励约束，通过控股子公司董事会制订公司经营目标，明确考核指标和奖惩措施，对控股子公司的薪酬管理制度进行优化和完善。

3、加强对控股子公司的合规风险管理，通过事前风险防范，事中风险监控，事后监督检查，严格控制控股子公司的合规经营风险，确保控股子公司稳健规范运行。

（八）公司管理层对公司内部控制的自我评估

报告期内，本公司未发生重大的内部控制失效情况。

公司管理层认为：本公司已制订了较合理、有效的内部控制制度，符合本公司实际情况，并且得到了有效的执行。报告期内未发现公司在内部控制设计和执行方面存在重大缺陷。当前，期货行业正处于创新发展的关键时期，管理层未来将根据公司业务实际发展的需要，适时调整内部管理架构和相关制度安排，持续优化和改善内部控制水平，以使得公司内部控制符合整体经营发展的需要。

（九）会计师关于本公司内部控制制度的评价意见

天健所出具了《内部控制鉴证报告》（天健审〔2019〕8539号），认为：南华期货按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2019年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

第十一节 财务会计信息

本节及第十二节所引用的财务数据，如未经特别说明，均引自经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告，投资者对本公司的财务状况、盈利能力及现金流量情况进行更深入了解，应当认真阅读披露的财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、注册会计师审计意见

天健会计师事务所（特殊普通合伙）受本公司委托，依据中国注册会计师审计准则，对本公司截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日的财务报表进行了审计。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》（天健审〔2019〕8538 号），审计意见摘录如下：“我们认为，南华期货股份有限公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了南华期货股份有限公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日的合并及母公司财务状况，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月的合并及母公司经营成果和现金流量。”

二、财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是天健所根据职业判断，认为对 2019 年 1-6 月、2018 年度、2017 年度财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，天健所不对这些事项单独发表意见。

（一）2019 年 1-6 月

1. 手续费收入的确认

（1）事项描述

2019 年 1-6 月，本公司手续费收入为 102,006,198.22 元，占合并营业收入的 2.67%。

手续费收入主要包括期货经纪手续费、交易所减收手续费、资产管理业务收入等。

期货经纪手续费收入在与客户办理买卖期货合约款项清算时确认；交易所减收手续费在交易所资金清算完成时确认；其他收入在业务提供的相关服务已经完成，收到价款或取得收取款项的证据时确认收入。

由于营业收入是公司关键业绩指标之一，且存在可能操纵收入确认时点以达到特定目标或预期的固有风险，同时确定手续费收入的确认时点会涉及管理层判断，可能对公司的净利润产生重大影响，因此，天健所将手续费收入的确认识别为关键审计事项。

（2）审计应对

天健所对手续费收入的确认执行的相关审计程序包括：

1) 期货经纪手续费

① 了解与手续费收入确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 编制期货经纪手续费明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

③ 将本年度期货经纪手续费与上年度进行比较，分析其变动是否合理。

④ 从公司交易结算系统获取留存手续费明细与账面数据进行核对。

⑤ 获取全国期货市场成交数据，将公司期货成交数据、手续费收入趋势与全国市场趋势进行比较分析。

⑥ 将账面数据与结算数据进行比较，对期货经纪手续费收入进行截止测试。

2) 交易所减收手续费

① 了解与交易所减收手续费确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 编制交易所减收手续费收入明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

③ 获取公司结算系统数据与账面交易所减收手续费收入进行核对。

④ 对交易所对账单中交易所减收手续费收入数据与账面进行抽查核对。

3) 资产管理业务收入

① 了解与资产管理业务收入确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 获取公司全部资产管理计划清单，按不同收费标准，对手续费收入进行测算。

③ 抽取部分资管合同，对合同信息与资产管理计划清单进行核对。

④ 结合收入测算，对是否存在跨期收入进行检查。

2、以公允价值计量的金融工具估值

（1）事项描述

截至 2019 年 6 月 30 日，本公司交易性金融资产和交易性金融负债分别为 655,413,717.35 元和 144,255,516.80 元。

公允价值为 144,255,516.80 元的交易性金融负债和公允价值为 190,100,738.81 的衍生金融资产适用的估值技术使用的输入值分类为第三层次，其余金融工具适用的估值技术使用的输入值分类为第一层次和第二层次。

由于公司金融工具的估值是基于市场数据与估值模型的结合，通常需要输入较多的变量。在这些输入值当中，大部分输入值均取自于流动市场的现有数据。如对于第三层次的金融工具而言，可观察的市场数据无法使用，会涉及重大判断及估计。除此之外，特定的第二层次金融工具的公允价值是采用估值方法确定，当中也涉及重大判断。

由于涉及金额较大，且鉴于评估特定金融工具的价值所涉及的复杂程度，以及管理层在确定估值方法所采用的输入值时所运用判断的依赖程度，天健所将以公允价值计量的金融工具的估值识别为关键审计事项。

（2）审计应对

天健所对以公允价值计量的金融工具估值执行的审计程序包括：

1) 了解并评估管理层用于识别、计量和管理金融工具估值风险相关的内部控制流程的有效性。

2) 评估公司运用的估值方法的适当性，并与同类或类似行业进行比较。

3) 对于第一层次和第二层次非衍生金融工具的估值，天健所独立获取可观察市场资料和相关资产管理人提供的资产净值，并通过审计抽样的方式与公司使用的估值价格

进行比较。

4) 对于分类为第三层次的衍生金融工具（主要为场外衍生品）的估值，管理层依赖不可观察的参数。天健所基于对当前行业实务的了解，评价管理层作出的假设和判断。

① 编制以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

② 获取公司场外衍生品交易明细表，通过抽样的方式获取交易确认书等资料，了解交易相关条款及估值要素，并与交易明细表进行核对。

③ 获取盯市报告和外部估值数据，结合公司的估值方法及管理层在估值方法中采用的关键参数，通过抽样的方式独立复核部分衍生金融工具估值的计算。

（二）2018 年度

1、手续费收入的确认

（1）事项描述

2018 年度，本公司手续费收入为 248,453,497.01 元，占合并营业收入的 5.40%。

手续费收入主要包括期货经纪手续费、交易所减收手续费、资产管理业务收入等。

期货经纪手续费收入在与客户办理买卖期货合约款项清算时确认；交易所减收手续费在交易所资金清算完成时确认；其他收入在业务提供的相关服务已经完成，收到价款或取得收取款项的证据时确认收入。

由于营业收入是公司关键业绩指标之一，且存在可能操纵收入确认时点以达到特定目标或预期的固有风险，同时确定手续费收入的确认时点会涉及管理层判断，可能对公司的净利润产生重大影响，因此，天健所将手续费收入的确认识别为关键审计事项。

（2）审计应对

天健所对手续费收入的确认执行的相关审计程序包括：

1) 期货经纪手续费

① 了解与手续费收入确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 编制期货经纪手续费明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

③ 将本年度期货经纪手续费与上年度进行比较，分析其变动是否合理。

④ 从公司交易结算系统获取留存手续费明细与账面数据进行核对。

⑤ 获取全国期货市场成交数据，将公司期货成交数据、手续费收入趋势与全国市场趋势进行比较分析。

⑥ 将账面数据与结算数据进行比较，对期货经纪手续费收入进行截止测试。

2) 交易所减收手续费

① 了解与交易所减收手续费确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 编制交易所减收手续费收入明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

③ 获取公司结算系统数据与账面交易所减收手续费收入进行核对。

④ 对交易所对账单中交易所减收手续费收入数据与账面进行抽查核对。

3) 资产管理业务收入

① 了解与资产管理业务收入确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 获取公司全部资产管理计划清单，按不同收费标准，对手续费收入进行测算。

③ 抽取部分资管合同，对合同信息与资产管理计划清单进行核对。

④ 结合收入测算，对是否存在跨期收入进行检查。

2、以公允价值计量的金融工具估值

(1) 事项描述

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债分别为 167,144,174.70 元和 241,399,917.00 元。

公允价值为 241,399,917.00 元的交易性金融负债适用的估值技术使用的输入值分类

为第三层次，其余金融工具适用的估值技术使用的输入值分类为第一层次和第二层次。

由于公司金融工具的估值是基于市场数据与估值模型的结合，通常需要输入较多的变量。在这些输入值当中，大部分输入值均取自于流动市场的现有数据。如对于第三层次的金融工具而言，可观察的市场数据无法使用，会涉及重大判断及估计。除此之外，特定的第二层次金融工具的公允价值是采用估值方法确定，当中也涉及重大判断。

由于涉及金额较大，且鉴于评估特定金融工具的价值所涉及的复杂程度，以及管理层在确定估值方法所采用的输入值时所运用判断的依赖程度，发行人将以公允价值计量的金融工具的估值识别为关键审计事项。

（2）审计应对

天健所对以公允价值计量的金融工具估值执行的审计程序包括：

1) 了解并评估管理层用于识别、计量和管理金融工具估值风险相关的内部控制流程的有效性。

2) 评估公司运用的估值方法的适当性，并与同类或类似行业进行比较。

3) 对于第一层次和第二层次非衍生金融工具的估值，天健所独立获取可观察市场资料和相关资产管理人提供的资产净值，并通过审计抽样的方式与公司使用的估值价格进行比较。

4) 对于分类为第三层次的衍生金融工具（主要为场外衍生品）的估值，管理层依赖不可观察的参数。天健所基于对当前行业实务的了解，评价管理层作出的假设和判断。

① 编制以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

② 获取公司场外衍生品交易明细表，通过抽样的方式获取交易确认书等资料，了解交易相关条款及估值要素，并与交易明细表进行核对。

③ 获取盯市报告和外部估值数据，结合公司的估值方法及管理层在估值方法中采用的关键参数，通过抽样的方式独立复核部分衍生金融工具估值的计算。

（三）2017 年度

1、手续费收入的确认

（1）事项描述

2017 年度，本公司手续费收入为 332,049,751.20 元，占合并营业收入的 16.26%。

手续费收入主要包括期货经纪手续费、交易所减收手续费、资产管理业务收入等。

期货经纪手续费收入在与客户办理买卖期货合约款项清算时确认；交易所减收手续费在交易所资金清算完成时确认；其他收入在业务提供的相关服务已经完成，收到价款或取得收取款项的证据时确认收入。

由于营业收入是公司关键业绩指标之一，且存在可能操纵收入确认时点以达到特定目标或预期的固有风险，同时确定手续费收入的确认时点会涉及管理层判断，可能对公司的净利润产生重大影响，因此，天健所将手续费收入的确认识别为关键审计事项。

（2）审计应对

天健所对手续费收入的确认执行的相关审计程序包括：

1) 期货经纪手续费

① 了解与手续费收入确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 编制期货经纪手续费明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

③ 将本年度期货经纪手续费与上年度进行比较，分析其变动是否合理。

④ 从公司交易结算系统获取留存手续费明细与账面数据进行核对。

⑤ 获取全国期货市场成交数据，将公司期货成交数据、手续费收入趋势与全国市场趋势进行比较分析。

⑥ 将账面数据与结算数据进行比较，对期货经纪手续费收入进行截止测试。

2) 交易所减收手续费

① 了解与交易所减收手续费确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

② 编制交易所减收手续费收入明细表，复核加计，并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

- ③ 获取公司结算系统数据与账面交易所减收手续费收入进行核对。
- ④ 对交易所对账单中交易所减收手续费收入数据与账面进行抽查核对。

3) 资产管理业务收入

① 了解与资产管理业务收入确认相关的关键内部控制，评价其设计是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性。

- ② 获取公司全部资产管理计划清单，按不同收费标准，对手续费收入进行测算。
- ③ 抽取部分资管合同，对合同信息与资产管理计划清单进行核对。
- ④ 结合收入测算，对是否存在跨期收入进行检查。

2、以公允价值计量的金融工具估值

(1) 事项描述

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债分别为 81,817,508.47 元和 205,856,893.46 元。

金额为 205,856,893.46 元的交易性金融负债适用的估值技术适用的输入值分类为第三层次，其余金融工具适用的估值技术适用的输入值分类为第一层次和第二层次。

由于公司金融工具的估值是基于市场数据与估值模型的结合，通常需要输入较多的变量。在这些输入值当中，大部分输入值均取自于流动市场的现有数据。如对于第三层次的金融工具而言，可观察的市场数据无法使用，会涉及重大判断及估计。除此之外，特定的第二层次金融工具的公允价值是采用估值方法确定，当中也涉及重大判断。

由于涉及金额较大，且鉴于评估特定金融工具的价值所涉及的复杂程度，以及管理层在确定估值方法所采用的输入值时所运用判断的依赖程度，天健所将以公允价值计量的金融工具的估值识别为关键审计事项。

(2) 审计应对

天健所对以公允价值计量的金融工具估值执行的审计程序包括：

1) 了解并评估管理层用于识别、计量和管理金融工具估值风险相关的内部控制流程的有效性。

2) 评估公司运用的估值方法的适当性，并与同类或类似行业进行比较。

3) 对于第一层次和第二层次非衍生金融工具的估值, 天健所独立获取可观察市场资料和相关资产管理人提供的资产净值, 并通过审计抽样的方式与公司使用的估值价格进行比较。

4) 对于分类为第三层次的衍生金融工具(主要为场外衍生品)的估值, 管理层依赖不可观察的参数。天健所基于对当前行业实务的了解, 评价管理层作出的假设和判断。

① 编制以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债明细表, 复核加计, 并与报表数、总账数和明细账合计数核对。

② 获取公司场外衍生品交易明细表, 通过抽样的方式获取交易确认书等资料, 了解交易相关条款及估值要素, 并与交易明细表进行核对。

③ 获取盯市报告和外部估值数据, 结合公司的估值方法及管理层在估值方法中采用的关键参数, 通过抽样的方式独立复核部分衍生金融工具估值的计算。

四、合并财务报表的范围及变更原因

(一) 报告期末在全部子公司中的权益

子公司名称	主要经营地	业务性质	实际出资比例(%)		取得方式
			直接	间接	
横华国际金融股份有限公司	香港	金融业	100	-	设立
横华国际资产管理有限公司	香港	金融业	-	100	设立
Nanhua Fund SPC	香港	金融业	-	100	设立
横华国际期货有限公司	香港	金融业	-	100	设立
横华国际证券有限公司	香港	金融业	-	100	设立
横华国际科技商贸服务有限公司	香港	商业	-	100	设立
横华国际外汇有限公司	香港	金融业	-	100	设立
横华国际财富管理有限公司	香港	金融业	-	100	设立
横华国际资本有限公司	香港	金融业	-	100	设立
Nanhua USA Holding LLC (原 HGNH FINANCIAL LLC)	美国	金融业	-	92.78	设立
Nanhua USA Futures LLC (原 NANHUA USA LLC)	美国	金融业	-	92.78	设立
Chicago Institute of Investment, Inc.	美国	商业	-	92.78	非同一控制下企业合并
Nanhua USA Investment LLC (原 HGNH Wealth Management LLC; Blue Diamond International	美国	商业	-	92.78	设立

子公司名称	主要经营地	业务性质	实际出资比例(%)		取得方式
			直接	间接	
LLC)					
HGNH International Financial (Singapore) PTE.LTD.	新加坡	金融业	-	100	设立
浙江南华资本管理有限公司	浙江	金融业	100	-	设立
舟山金旭贸易有限公司	浙江	商业	-	100	设立
南华基金管理有限公司	浙江	金融业	100	-	设立
黑龙江横华农业产业服务有限公司	黑龙江	商业	63.75	11.25	设立
哈尔滨南北企业咨询事务所（有限合伙）	黑龙江	商业	24.18	-	设立
中国国际衍生品分析师协会有限公司	香港	商业	-	100	非同一控制下企业合并
Nanhua Financial (UK) Co. Limited	英国	金融业	-	100	设立
HGNH INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (SG) PTE LTD.	新加坡	金融业	-	100	设立

公司根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，对于公司管理并投资的结构化主体（如：资产管理计划、基金产品），公司会评估其所持有结构化主体连同其管理人报酬所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大以致表明公司对结构化主体拥有控制权。若公司对管理的结构化主体拥有控制权，则将结构化主体纳入合并财务报表的合并范围。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司及子公司作为资产管理计划管理人并投资南华期货第一永金 4 号资产管理计划，作为基金管理人并投资南华瑞盈混合型发起式证券投资基金，上述资产管理计划公司拥有实质性权利，且公司通过在上述资产管理计划中享有份额、收取管理费或业绩报酬的形式获得可变回报预期综合收益率大于 30%，故将其纳入公司合并财务报表合并范围。

截至报告期各期末，公司纳入合并报表范围内的结构化主体具体情况如下：

单位：万元

纳入合并范围的结构化主体的名称	性质	期末受托资金余额	主要活动	期末其他份额持有者享有的权益
2019年6月末				
南华期货第一永金4号资产管理计划	资产管理计划	43.35	投资股票、期货等	17.34
南华瑞盈混合型发起式证券投资基金	证券投资基金	1,391.83	投资股票	682.69
2018年末				

纳入合并范围的结构化主体的名称	性质	期末受托资金余额	主要活动	期末其他份额持有者享有的权益
2019年6月末				
南华期货第一永金4号资产管理计划	资产管理计划	43.35	投资股票、期货等	17.34
南华瑞盈混合型发起式证券投资基金	证券投资基金	1,391.83	投资股票	682.69
南华期货第一永金4号资产管理计划	资产管理计划	43.28	投资股票、期货等	17.31
南华瑞盈混合型发起式证券投资基金	证券投资基金	1,350.32	投资股票	792.02
2017年末				
南华期货第一永金4号资产管理计划	资产管理计划	43.13	投资股票、期货等	17.25
2016年末				
南华期货第一永金4号资产管理计划	资产管理计划	4,785.39	投资股票、期货等	4,254.62
天华臻选FOHF一号资产管理计划	资产管理计划	18,123.57	投资基金等	17,072.15
南华期货添利1号资产管理计划	资产管理计划	28,051.82	投资股票等	-
南华期货添利2号资产管理计划	资产管理计划	17,131.97	投资股票等	-
阳鸿战略1号私募投资基金	私募证券投资基金	511.50	投资股票等	-

(二) 合并财务报表范围的变更原因

1、非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式
2018年				
中国国际衍生品分析师协会有限公司	2018/4/27	0.81	100.00	购买

2、处置子公司

单位：元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例(%)	股权处置方式	丧失控制权的时点
2018年				
南华元亨资产管理有限公司	-	100	清算注销	2018/1/24
2016年				
浙江汇旭实业有限公司	25,500,000.00	51	协议转让	2016/4/14
杭州开阳星基金管理有限公司	8,087,103.00	51	协议转让	2016/10/20

3、其他原因的合并范围变动

(1) 合并范围增加

单位：元

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例 (%)
2019年1-6月				
HGNH International Asset Management (SG) PTE LTD.	投资设立	2019/1/23	-	70.00
2018年				
南华瑞盈混合型发起式证券投资基金	投资设立	2018/1/1	10,003,950.00	40.10
Nanhua Financial (UK) Co. Limited	投资设立	2018/7/17	-	-
2017年				
哈尔滨南北企业咨询事务所（有限合伙）	投资设立	2017/1/16	11,800.00	3.34
南华期货厚石1号资产管理计划	投资设立	2017/1/3	5,757,226.00	100.00
南华期货厚石2号资产管理计划	投资设立	2017/1/13	1,140,000.00	100.00
南华期货厚石3号资产管理计划	投资设立	2017/1/13	1,140,000.00	100.00
南华期货厚石4号资产管理计划	投资设立	2017/1/13	1,140,000.00	100.00
南华期货厚石5号资产管理计划	投资设立	2017/1/13	1,140,000.00	100.00
2016年				
HGNH International Financial (Singapore) PTE. LTD.	投资设立	2016/11/24	-	-
南华基金管理有限公司	投资设立	2016/11/17	150,000,000.00	100
黑龙江横华农业产业服务有限公司	投资设立	2016/10/27	2,010,983.52	51.00
南华元亨资产管理有限公司	投资设立	2016/3/18	-	-
Nanhua USA Investment LLC（原 HGNH Wealth Management LLC；Blue Diamond International LLC）	投资设立	2016/5/19	-	-
南华期货第一永金4号资产管理计划	投资设立	2016/6/1	劣后 7,500,000.00	60.00
天华臻选 FOHF 一号资产管理计划	投资设立	2016/5/26	劣后 10,200,000.00	51.00
南华期货添利1号资产管理计划	投资设立	2016/6/16	261,550,732.14	100.00
南华期货添利2号资产管理计划	投资设立	2016/6/17	160,785,661.33	100.00
阳鸿战略1号私募投资基金	投资设立	2016/5/10	5,000,000.00	100.00

注：公司全资子公司南华资本对哈尔滨南北企业咨询事务所（有限合伙）出资比例为 3.34%，但南华资本为该有限合伙企业的执行事务合伙人，故将其纳入合并范围。

(2) 合并范围减少

单位：元

公司名称	股权或份额处置方式	股权或份额处置时点	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
------	-----------	-----------	--------	---------------

公司名称	股权或份额处置方式	股权或份额处置时点	处置日净资产	处置当期期初至处置日净利润
2017年				
阳鸿战略1号私募投资基金	终止清算	2017/5/22	4,552,854.08	-562,151.61
南华期货厚石1号资产管理计划	终止清算	2017/9/27	3,984,205.03	-1,769,467.22
南华期货厚石2号资产管理计划	终止清算	2017/9/27	1,017,557.62	-121,402.10
南华期货厚石3号资产管理计划	终止清算	2017/9/27	1,017,557.62	-121,402.10
南华期货厚石4号资产管理计划	终止清算	2017/9/27	1,017,557.62	-121,402.10
南华期货厚石5号资产管理计划	终止清算	2017/9/27	1,017,557.62	-121,402.10
天华臻选 FOHF 一号资产管理计划	终止清算	2017/12/29	3,786,299.91	-11,150,133.84
南华期货添利1号资产管理计划	终止清算	2017/7/27	97,090.98	-128,630,289.54
南华期货添利2号资产管理计划	终止清算	2017/7/27	54,838.59	-50,195,790.06
2016年				
南华开阳星 FOHF 一号资产管理计划	终止清算	2016/7/7	199,101,672.56	4,072,452.15
南华开拓者量化趋势对冲1号资产管理计划	终止清算	2016/9/22	20,751,519.92	-142,232.64
南华元亨1号资产管理计划	终止清算	2016/11/21	9,158,442.36	238,329.12
南华期货睿鋈6号资产管理计划	终止清算	2016/12/19	74,739,169.60	-4,070,232.45
南华期货精选之磐海1号资产管理计划	终止清算	2016/12/26	82,353,239.66	-1,238,619.91

（三）在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

截至2019年6月30日，与公司相关联、但未纳入公司合并财务报表范围的结构化主体系公司发起设立的资产管理计划，这些结构化主体的性质和目的主要是管理投资者的资产并赚取管理费，其融资方式是向投资者发行投资产品。公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要是通过管理这些结构化主体赚取管理费收入。

截至2019年6月30日，与公司相关联、但未纳入公司合并财务报表范围的结构化主体主要从事证券投资业务，其期末受托资金余额为116,693.41万元。

五、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资产：				
货币资金	740,170.63	657,707.06	737,233.70	967,187.13
结算备付金	2,599.50	4,928.48	2,826.05	5,400.10
应收货币保证金	394,925.51	313,225.18	355,908.15	513,189.11
应收质押保证金	6,048.79	3,892.24	8,206.91	4,371.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	16,714.42	8,181.75	70,214.33
交易性金融资产	65,541.37	不适用	不适用	不适用
应收票据	1,052.59	-	-	-
应收账款	3,516.59	3,348.48	575.23	-
预付款项	20,537.86	20,523.78	5,309.07	-
应收结算担保金	2,588.86	2,584.36	2,575.70	2,555.78
应收风险损失款	-	-	0.80	0.02
其他应收款	23,854.04	39,966.53	55,468.43	11,191.34
买入返售金融资产	-	350.00	0.40	1,540.02
存货	37,950.56	16,789.86	16,227.30	1,447.09
发放贷款及垫款	2,778.65	-	1,978.53	320.94
存出保证金	1.42	3.97	-	871.76
可供出售金融资产	不适用	13,910.53	40,757.30	6,378.07
长期股权投资	6.88	3,321.08	2,901.14	2,609.65
其他权益工具投资	934.85	不适用	不适用	不适用
期货会员投资资格	3,456.49	2,020.80	1,930.09	2,039.67
投资性房地产	50.72	54.62	62.40	195.22
固定资产	2,588.38	2,297.16	2,436.17	2,363.95
在建工程	7,011.48	6,238.80	4,906.32	3,386.80
无形资产	18,127.29	18,303.26	19,007.82	19,340.59
商誉	521.93	521.33	496.29	1,859.04
递延所得税资产	1,279.83	265.76	1,818.92	842.85
其他资产	6,150.49	4,441.93	4,595.28	2,942.97

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资产总计	1,341,694.70	1,131,409.61	1,273,403.75	1,620,248.19
负债：				
短期借款	76,825.17	36,149.59	11,000.00	13,000.00
应付货币保证金	848,279.66	737,899.82	876,771.28	1,272,671.03
应付质押保证金	6,048.79	3,892.24	8,206.91	4,371.76
交易性金融负债	14,425.55	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	24,139.99	20,585.69	24,409.76
期货风险准备金	13,163.11	12,814.25	11,865.12	10,669.49
应付票据	436.31	-	-	-
应付账款	3,188.81	5,396.94	-	-
预收账款	3,344.72	845.07	5,786.39	-
卖出回购金融资产款	-	270.00	100.00	-
应付期货投资者保障基金	17.18	28.96	34.30	150.68
应付职工薪酬	2,239.15	2,684.50	7,473.12	6,020.01
应交税费	809.41	3,837.49	1,117.20	1,800.25
其他应付款	41,595.16	30,011.83	63,115.86	56,629.61
代理买卖证券款	71,851.06	21,180.05	27,072.37	8,293.26
应付债券	45,000.00	45,000.00	44,978.26	44,944.93
预计负债	1,199.59	658.67	-	-
递延所得税负债	1,065.49	82.90	3,507.51	68.95
负债合计	1,129,489.17	924,892.32	1,081,614.01	1,443,029.73
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
资本公积	64,914.27	64,914.27	64,913.40	64,913.40
其他综合收益	2,688.48	2,204.03	-140.32	3,083.37
盈余公积	6,657.57	6,666.87	5,963.39	4,587.76
一般风险准备	8,653.86	8,505.47	7,709.04	6,329.34
未分配利润	76,998.84	71,916.57	61,027.59	45,913.59
归属于母公司所有者权益合计	210,913.02	205,207.20	190,473.10	175,827.46
少数股东权益	1,292.52	1,310.10	1,316.63	1,391.00
所有者权益合计	212,205.54	206,517.30	191,789.73	177,218.46
负债和所有者权益总计	1,341,694.70	1,131,409.61	1,273,403.75	1,620,248.19

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
手续费收入	10,200.62	24,845.35	33,204.98	39,019.39
利息净收入	9,564.83	24,220.88	28,200.15	23,031.28
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	10,014.65	21,679.07	-3,585.50	2,135.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,047.87	-13,158.62	14,139.54	-165.76
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-206.09	96.78	182.91	-14.64
资产处置收益	-	-	207.79	182.60
其他业务收入	351,532.67	401,202.49	130,473.10	13,541.39
其他收益	513.52	835.11	1,367.59	-
二、营业支出	375,216.26	443,133.05	179,581.27	58,865.65
提取期货风险准备金	349.16	954.30	1,204.30	1,479.70
税金及附加	131.19	193.21	167.85	602.71
业务及管理费用	22,193.60	43,383.89	47,110.80	43,478.48
财务费用	1,308.23	979.13	247.74	278.41
信用减值损失	-145.52	不适用	不适用	不适用
资产减值损失	386.53	-1,000.69	2,989.84	754.38
其他业务成本	350,993.09	398,623.22	127,860.73	12,271.96
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,451.81	16,588.01	24,609.29	18,863.64
加：营业外收入	50.32	8.13	12.94	348.26
减：营业外支出	449.67	237.96	234.64	121.62
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,052.46	16,358.18	24,387.59	19,090.28
减：所得税费用	1,812.98	3,994.53	6,640.34	3,809.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,239.47	12,363.65	17,747.25	15,280.95
归属于母公司所有者的净利润	5,262.01	12,388.88	17,869.33	15,379.60
少数股东损益	-22.54	-25.24	-122.08	-98.66
持续经营净利润	5,239.47	12,363.65	17,747.25	-
终止经营净利润	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	448.77	2,350.49	-3,210.13	1,941.64
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	443.80	2,344.35	-3,223.69	1,938.44
（一）以后不能重分类进损益的其他	107.34	-	-	-

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
综合收益				
其中：其他权益工具投资公允价值变动	107.34	不适用	不适用	不适用
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	336.46	2,344.35	-3,223.69	1,938.44
其中：可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	-58.90	12.88	-296.03
外币财务报表折算差额	336.46	2,403.25	-3,236.57	2,234.46
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	4.96	6.14	13.56	3.20
七、综合收益总额	5,688.24	14,714.14	14,537.12	17,222.59
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,705.82	14,733.24	14,645.64	17,318.04
归属于少数股东的综合收益总额	-17.57	-19.09	-108.52	-95.45
八、每股收益：				
(一)基本每股收益(单位：元)	0.10	0.24	0.35	0.30
(二)稀释每股收益(单位：元)	0.10	0.24	0.35	0.30

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	392,418.17	447,470.19	154,721.20	14,367.81
客户贷款及垫款净减少额	-	2,104.49	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	9,972.07	30,590.92	41,565.54	52,325.99
代理买卖证券收到的现金净额	50,601.77	-	19,681.05	3,518.46
收到的税费返还	-	1,186.50	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	132,384.60	59,517.41	155,837.07	207,342.94
经营活动现金流入小计	585,376.61	540,869.50	371,804.87	277,555.20
购买商品、接受劳务支付的现金	415,085.86	463,234.31	171,633.16	33,648.66
客户贷款及垫款净增加额	2,782.64	-	1,766.96	337.83
支付利息、手续费及佣金的现金	1,444.63	3,593.97	5,427.34	7,675.56
支付给职工以及为职工支付的现金	12,198.81	26,667.13	23,371.44	17,458.49
以现金支付的业务及管理费	6,357.39	17,634.87	14,169.77	14,506.48
支付的各项税费	5,437.61	5,190.38	6,791.13	5,928.84
代理买卖证券支付的现金净额	-	6,539.36	420.49	-
支付其他与经营活动有关的现金	70,259.68	172,076.60	417,616.16	147,634.36

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流出小计	513,566.61	694,936.62	641,196.44	227,190.22
经营活动产生的现金流量净额	71,810.00	-154,067.12	-269,391.58	50,364.98
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	43,789.79	59,199.83	265,752.42	147,437.55
取得投资收益收到的现金	2,854.79	44,551.74	9,140.00	2,550.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	761.38	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	3,308.71
收到其他与投资活动有关的现金	148,334.62	1,526,223.83	1,826,442.17	575,557.11
投资活动现金流入小计	194,979.20	1,629,975.41	2,102,095.98	728,854.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,894.50	3,327.17	3,991.05	4,772.54
投资支付的现金	72,819.16	62,773.57	223,341.50	205,416.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	32.35	151.10	-
支付其他与投资活动有关的现金	77,830.50	1,402,486.49	1,740,610.31	584,088.04
投资活动现金流出小计	152,544.16	1,468,619.58	1,968,093.96	794,276.90
投资活动产生的现金流量净额	42,435.03	161,355.83	134,002.01	-65,422.64
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	26.28	8.62	78.40
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	26.28	8.62	78.40
取得借款收到的现金	47,675.58	38,149.59	11,000.00	13,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	47,675.58	38,175.87	11,008.62	13,078.40
偿还债务支付的现金	7,000.00	13,000.00	13,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,198.82	3,538.26	2,940.03	3,067.90
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	8,198.82	16,538.26	15,940.03	3,067.90
筹资活动产生的现金流量净额	39,476.76	21,637.61	-4,931.41	10,010.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,093.62	4,045.75	-1,235.58	-188.38
五、现金及现金等价物净增加额	161,815.41	32,972.07	-141,556.56	-5,235.55

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
加：期初现金及现金等价物余额	136,120.69	103,148.61	244,705.17	249,940.72
六、期末现金及现金等价物余额	297,936.09	136,120.69	103,148.61	244,705.17

(四) 合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2019年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者 权益合计	
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备			未分配 利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	64,914.27	-	2,204.03	-	6,666.87	8,505.47	71,916.57	1,310.10	206,517.30
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	40.65	-	-9.30	-	-31.35	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合 并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	64,914.27	-	2,244.68	-	6,657.57	8,505.47	71,885.22	1,310.10	206,517.30
三、本期增减变动金 额（减少以“-”号填 列）	-	-	-	-	-	-	443.80	-	-	148.39	5,113.62	-17.57	5,688.24
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	443.80	-	-	-	5,262.01	-17.57	5,688.24
（二）所有者投入和 减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的普 通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持 有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所 有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148.39	-148.39	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148.39	-148.39	-	-
3、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	64,914.27	-	2,688.48	-	6,657.57	8,653.86	76,998.84	1,292.52	212,205.54

单位：万元

项目	2018年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	64,913.40	-	-140.32	-	5,963.39	7,709.04	61,027.59	1,316.63	191,789.73
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	64,913.40	-	-140.32	-	5,963.39	7,709.04	61,027.59	1,316.63	191,789.73
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	0.86	-	2,344.35	-	703.47	796.43	10,888.98	-6.53	14,727.56
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,344.35	-	-	-	12,388.88	-19.09	14,714.14
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	0.86	-	-	-	-	-	-	12.56	13.42
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.28	26.28
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	0.86	-	-	-	-	-	-	-13.72	-12.86
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	703.47	796.43	-1,499.90	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	703.47	-	-703.47	-	-

2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	796.43	-796.43	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	64,914.27	-	2,204.03	-	6,666.87	8,505.47	71,916.57	1,310.10	206,517.30	

单位：万元

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	64,913.40	-	3,083.37	-	4,587.76	6,329.34	45,913.59	1,391.00	177,218.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	64,913.40	-	3,083.37	-	4,587.76	6,329.34	45,913.59	1,391.00	177,218.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-3,223.69	-	1,375.64	1,379.70	15,113.99	-74.37	14,571.27
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-3,223.69	-	-	-	17,869.33	-108.52	14,537.12
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.15	34.15
1、所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34.15	34.15
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,375.64	1,379.70	-2,755.34	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,375.64	-	-1,375.64	-	-

项目	2017 年度												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,379.70	-1,379.70	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	64,913.40	-	-140.32	-	5,963.39	7,709.04	61,027.59	1,316.63	191,789.73

单位：万元

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	63,750.78	-	1,144.94	-	3,284.75	5,026.33	33,140.00	2,289.89	159,636.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	63,750.78	-	1,144.94	-	3,284.75	5,026.33	33,140.00	2,289.89	159,636.68
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	1,162.63	-	1,938.44	-	1,303.00	1,303.00	12,773.60	-898.88	17,581.78
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,938.44	-	-	-	15,379.60	-95.45	17,222.59
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78.40	78.40
1、所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78.40	78.40
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,303.00	1,303.00	-2,606.01	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,303.00	-	-1,303.00	-	-

项目	2016 年度												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者 权益合计
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存股	其他综 合收益	专项 储备	盈余 公积	一般风 险准备	未分配 利润		
优先股		永续债	其他										
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,303.00	-1,303.00	-	-
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	1,162.63	-	-	-	-	-	-	-881.83	280.80
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	64,913.40	-	3,083.37	-	4,587.76	6,329.34	45,913.59	1,391.00	177,218.46

(五) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资产：				
货币资金	487,475.40	491,491.59	557,492.88	702,869.65
结算备付金	746.02	676.78	274.37	176.57
应收货币保证金	354,168.01	281,129.05	303,476.20	420,165.05
应收质押保证金	27,873.96	13,041.83	8,206.91	4,371.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	765.19	558.08	2,840.85
交易性金融资产	2,678.91	不适用	不适用	不适用
应收结算担保金	2,588.86	2,584.36	2,575.70	2,555.78
应收风险损失款	-	-	0.80	0.02
其他应收款	13,539.55	7,596.49	3,474.27	2,276.60
买入返售金融资产	-	-	0.40	-
可供出售金融资产	不适用	881.00	3,520.75	2,065.32
长期股权投资	91,707.25	84,917.65	79,917.65	79,917.65
期货会员投资资格	140.00	140.00	140.00	140.00
投资性房地产	50.72	54.62	62.40	195.22
固定资产	2,076.09	1,911.68	1,933.83	1,933.97
在建工程	7,011.48	6,238.80	4,906.32	3,386.80
无形资产	17,774.70	17,922.78	18,654.41	19,200.75
递延所得税资产	-	31.00	-	159.25
其他资产	1,886.31	1,893.31	1,309.95	2,404.28
资产总计	1,009,717.24	911,276.13	986,504.91	1,244,659.53
负债：				
应付货币保证金	724,768.65	642,024.87	726,997.71	1,003,052.57
应付质押保证金	27,873.96	13,041.83	8,206.91	4,371.76
期货风险准备金	13,163.11	12,814.25	11,865.12	10,669.49
卖出回购金融资产	-	270.00	100.00	-
应付期货投资者保障基金	17.18	28.96	34.30	150.68
应付职工薪酬	1,471.54	1,748.79	5,374.21	5,210.88
应交税费	60.38	718.25	885.11	1,658.74
其他应付款	3,212.05	2,745.70	2,569.06	2,477.74

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
代理买卖证券款	584.26	511.46	61.41	384.10
应付债券	45,000.00	45,000.00	44,978.26	44,944.93
递延所得税负债	38.95	0.60	1.55	16.33
负债合计	816,190.08	718,904.71	801,073.64	1,072,937.22
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
资本公积	78,714.05	78,714.05	78,714.05	78,714.05
其他综合收益	-	-93.00	1.58	48.99
盈余公积	6,657.57	6,666.87	5,963.39	4,587.76
一般风险准备	8,408.45	8,408.45	7,704.97	6,329.34
未分配利润	48,747.10	47,675.06	42,047.27	31,042.18
归属于母公司所有者权益合计	193,527.17	192,371.43	185,431.26	171,722.31
所有者权益合计	193,527.17	192,371.43	185,431.26	171,722.31
负债和所有者权益总计	1,009,717.24	911,276.13	986,504.91	1,244,659.53

（六）母公司利润表

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	15,157.62	40,073.83	53,369.61	53,550.97
手续费收入	7,000.27	19,167.71	26,675.18	29,305.81
利息净收入	7,516.62	19,790.80	24,773.31	23,515.27
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	81.60	-184.74	-1,004.21	313.45
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	277.37	-1.70	641.12	-528.90
资产处置收益	-	-	211.03	197.26
其他业务收入	268.24	966.70	1,805.59	748.07
其他收益	13.52	335.06	267.59	-
二、营业支出	13,573.77	30,398.45	34,674.11	36,415.02
提取期货风险准备金	349.16	954.30	1,204.30	1,479.70
税金及附加	29.81	88.31	133.73	599.53
业务及管理费用	13,168.73	29,289.60	33,181.59	34,430.39
信用减值损失	22.17	不适用	不适用	不适用
资产减值损失	-	58.45	21.67	-116.16

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
其他业务成本	3.89	7.78	132.82	21.56
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,583.85	9,675.38	18,695.50	17,135.95
加：营业外收入	42.45	4.50	3.14	341.14
减：营业外支出	7.11	186.70	233.44	71.35
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,619.18	9,493.19	18,465.19	17,405.73
减：所得税费用	463.44	2,458.45	4,708.83	4,375.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,155.74	7,034.74	13,756.37	13,030.04
六、其他综合收益的税后净额	-	-94.58	-47.42	-316.76
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-94.58	-47.42	-316.76
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-94.58	-47.42	-316.76
其中：可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-94.58	-47.42	-316.76
七、综合收益总额	1,155.74	6,940.16	13,708.95	12,713.28

（七）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	7,455.97	24,288.05	34,344.86	41,519.49
代理买卖证券收到的现金净额	3.56	47.63	-	187.58
收到其他与经营活动有关的现金	83,025.54	23,648.92	119,055.41	203,147.63
经营活动现金流入小计	90,485.07	47,984.60	153,400.27	244,854.70
支付利息、手续费及佣金的现金	1,166.99	3,453.31	4,080.95	4,934.25
支付给职工以及为职工支付的现金	6,925.44	17,495.40	16,556.42	15,431.77
以现金支付的业务及管理费	4,908.17	13,054.99	12,755.27	11,407.52
支付的各项税费	1,332.22	3,396.81	6,577.21	5,679.02
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	420.49	-
支付其他与经营活动有关的现金	73,218.46	85,158.67	276,074.78	131,379.86
经营活动现金流出小计	87,551.27	122,559.19	316,465.11	168,832.44
经营活动产生的现金流量净额	2,933.80	-74,574.59	-163,064.83	76,022.26
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
收回投资收到的现金	3,104.79	9,800.95	4,470.40	5,183.08
取得投资收益收到的现金	54.15	-	32.70	1,294.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	764.62	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	2,500.00
收到其他与投资活动有关的现金	87,443.73	1,411,614.63	1,792,391.95	531,547.90
投资活动现金流入小计	90,602.67	1,421,415.58	1,797,659.67	540,525.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,662.95	2,693.22	3,341.07	4,557.62
投资支付的现金	10,889.71	7,539.06	4,020.54	1,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	5,000.00	-	15,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,295,000.00	1,740,000.00	570,000.00
投资活动现金流出小计	12,552.66	1,310,232.28	1,747,361.61	590,557.62
投资活动产生的现金流量净额	78,050.01	111,183.30	50,298.06	-50,032.51
三、筹资活动产生的现金流量：				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	2,610.00	2,610.00	2,610.00
筹资活动现金流出小计	-	2,610.00	2,610.00	2,610.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	-2,610.00	-2,610.00	-2,610.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	80,983.81	33,998.71	-115,376.77	23,379.75
加：期初现金及现金等价物余额	51,491.59	17,492.88	132,869.65	109,489.90
六、期末现金及现金等价物余额	132,475.40	51,491.59	17,492.88	132,869.65

(八) 母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2019年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	-93.00	-	6,666.87	8,408.45	47,675.06	192,371.43
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	93.00	-	-9.30	-	-83.70	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	-	-	6,657.57	8,408.45	47,591.36	192,371.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,155.74	1,155.74
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,155.74	1,155.74
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	-	-	6,657.57	8,408.45	48,747.10	193,527.17

单位：万元

项目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	1.58	-	5,963.39	7,704.97	42,047.27	185,431.26
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	1.58	-	5,963.39	7,704.97	42,047.27	185,431.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-94.58	-	703.47	703.47	5,627.79	6,940.16
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-94.58	-	-	-	7,034.74	6,940.16
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	703.47	703.47	-1,406.95	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	703.47	-	-703.47	-
2、提取一般风险	-	-	-	-	-	-	-	-	-	703.47	-703.47	-

项目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
准备												
3、对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	-93.00	-	6,666.87	8,408.45	47,675.06	192,371.43

单位：万元

项目	2017年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	48.99	-	4,587.76	6,329.34	31,042.18	171,722.31
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	48.99	-	4,587.76	6,329.34	31,042.18	171,722.31
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	-	-	-47.42	-	1,375.64	1,375.64	11,005.09	13,708.95
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-47.42	-	-	-	13,756.37	13,708.95
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,375.64	1,375.64	-2,751.27	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,375.64	-	-1,375.64	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,375.64	-1,375.64	-

项目	2017 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
3、对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	1.58	-	5,963.39	7,704.97	42,047.27	185,431.26

单位：万元

项目	2016 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	51,000.00	-	-	-	63,750.78	-	365.75		3,284.75	5,026.33	20,618.14	144,045.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	51,000.00	-	-	-	63,750.78	-	365.75		3,284.75	5,026.33	20,618.14	144,045.76
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-	-	-	-	14,963.27	-	-316.76		1,303.00	1,303.00	10,424.03	27,676.56
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-316.76		-	-	13,030.04	12,713.28
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-
1. 所有者投入的资本	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-		1,303.00	1,303.00	-2,606.01	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-		1,303.00	-	-1,303.00	-

项目	2016 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,303.00	-1,303.00	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	14,963.27	-	-	-	-	-	-	14,963.27
四、本期期末余额	51,000.00	-	-	-	78,714.05	-	48.99	-	4,587.76	6,329.34	31,042.18	171,722.31

六、报告期内主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

（二）会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本财务报表所载财务信息的会计期间为2016年1月1日起至2019年6月30日止。

（三）营业周期

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公

司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

（七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

- 1、合营安排分为共同经营和合营企业。
- 2、当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：
 - （1）确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
 - （2）确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
 - （3）确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
 - （4）按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
 - （5）确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

（八）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（九）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币

财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（十）金融工具

1、2019 年度

（1）金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：1）以摊余成本计量的金融资产；2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；2）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；3）不属于上述 1）或 2）的财务担保合同，以及不属于上述 1）并以低于市场利率贷款的贷款承诺；4）以摊余成本计量的金融负债。

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

2) 金融资产的后续计量方法

① 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

② 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他

综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

③ 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

④ 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

3) 金融负债的后续计量方法

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

② 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

③ 不属于上述①或②的财务担保合同，以及不属于上述①并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A. 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；B. 初始确认金额扣除按照相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

④ 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

4) 金融资产和金融负债的终止确认

① 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

A. 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

B. 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

② 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1) 未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；2) 保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 所转移金融资产在终止确认日的账面价值；2) 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 终止确认部分的账面价值；2) 终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

（4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

（5）金融工具减值

1) 金融工具减值计量和会计处理

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账

款，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于租赁应收款、包含重大融资成分的应收账款，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加，公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，公司按照该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司在评估信用风险是否显著增加时考虑如下因素：

①合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。如果逾期超过 30 日，公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

②公司对金融工具信用管理方法是否发生变化。

③债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

④债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。

⑤债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。

⑥是否存在预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化。

⑦信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化。

⑧若现有金融工具在报告日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他

条款是否将发生显著变化。

⑨同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息（如借款人的债务工具或权益工具的价格变动）。

⑩金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化。

⑪对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调。

⑫同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加。

⑬作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。

⑭预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化。

⑮借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

2) 按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的金融工具

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
结算备付金——其他组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口

		和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
结算备付金——应收交易所组合	款项性质	对于存放在中国证券登记结算有限公司上海分公司和香港交易所等交易所的款项，纳入应收交易所组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况计提坏账准备
应收货币保证金——其他组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收货币保证金——应收交易所和商业银行组合	款项性质	对于存放在境内外交易所和商业银行的款项纳入应收交易所组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况计提坏账准备
应收质押保证金——应收交易所组合	款项性质	应收质押保证金系公司代客户向期货交易所办理有价证券充抵保证金业务形成的可用于期货交易的保证金，纳入应收交易所组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况计提坏账准备
应收结算担保金——应收交易所组合	款项性质	公司报告期内应收结算担保金均存放于中国金融期货交易所和中国证券登记结算有限公司上海分公司，纳入应收交易所组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况计提坏账准备
应收客户风险损失款组合	款项性质及风险特征	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——其他组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——应收交易所履约保证金组合	款项性质	存放在境外交易所的其他应收款纳入应收交易所履约保证金组合，依据以前年度实际损失率，结合现实情况计提坏账准备
发放贷款及垫款——贷款组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失

3) 按组合计量预期信用损失的应收款项

① 具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收票据——银行承兑汇票	承兑人	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收票据——商业承兑汇票	承兑人	
应收客户账款组合	款项性质及风险特征	

② 应收客户账款组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收账款 预期信用损失率 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	20.00
3 年以上	100.00

(6) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示, 不相互抵销。但同时满足下列条件的, 公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示: 1) 公司具有抵销已确认金额的法定权利, 且该种法定权利是当前可执行的; 2) 公司计划以净额结算, 或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移, 公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

2、2016 年度、2017 年度和 2018 年度

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时, 确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时, 按照公允价值计量; 对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债, 相关交易费用直接计入当期损益; 对于其他类别的金融资产或金融负债, 相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量, 且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用, 但下列情况除外: 1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际

利率法，按摊余成本计量；2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照《企业会计准则第13号——或有事项》确定的金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。2）可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

（3）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有

权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 所转移金融资产的账面价值；2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：1) 终止确认部分的账面价值；2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

(4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

1) 资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

2) 对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，

单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

3) 可供出售金融资产

①表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- A. 债务人发生严重财务困难；
- B. 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- C. 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- D. 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- E. 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- F. 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

②表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原

确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（十一）应收款项

1、2019年1-6月

详见本招股说明书“第十一节 财务会计信息”之“五、报告期内主要会计政策和会计估计”之“（十）金融工具”。

2、2016年度、2017年度和2018年度

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10% 以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，经单独测试未发生减值的，按信用风险特征组合计提

（2）按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
无风险组合	依据以前年度实际损失率，结合现实情况，确定计提比例

注：无风险组合根据特定性质及特定对象，认定无信用风险，包括应收交易所、证券登记结算机构和商业银行款项。

2) 账龄分析法

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内 (含,下同)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	20.00
3 年以上	100.00	100.00

（3）单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大但信用风险重大
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，按信用风险特征组合计提

（十二）买入返售与卖出回购款项的核算方法

买入返售交易是指按照合同或协议以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券及票据），合同或协议到期日再以约定价格返售相同之金融产品。买入返售按买入返售相关资产时实际支付的款项入账，在资产负债表“买入返售金融资产”项目列示。

卖出回购交易是指按照合同或协议以一定的价格将相关的资产（包括债券和票据）出售给交易对手，到合同或协议到期日，再以约定价格回购相同之金融产品。卖出回购按卖出回购相关资产时实际收到的款项入账，在资产负债表“卖出回购金融资产款”项目列示。卖出的金融产品仍按原分类列于公司的资产负债表内，并按照相关的会计政策核算。

买入返售及卖出回购的利息收支，在返售或回购期间内以实际利率确认。实际利率与合同约定利率差别较小的，按合同约定利率计算利息收支。

（十三）存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用个别计价法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常经营过程中以该存货的公允价值减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

（十四）营业部的资金管理、交易清算原则

营业部的资金由公司总部统一调拨，营业部客户的交易由公司总部统一结算、统一风险控制，营业部按规定做好交易下单、结算单的客户确认工作。

（十五）客户保证金的管理与核算方法

客户缴存的保证金全额存入本公司指定的结算银行，单独立户管理，公司为每一客户开设保证金账户进行明细核算。对客户委托的交易，控制在客户存入保证金所允许的风险范围内，并根据当日结算的盈亏，结算客户保证金账户资金。

（十六）质押品的管理与核算方法

接受客户因追加保证金而缴入的质押品。在客户发生损失而客户不能及时追加保证金时，本公司按协议规定强制平仓，并依法处置质押品，其处置质押品所得收入，用以弥补损失后，多余部分归还客户。

（十七）实物交割的管理与核算方法

在期货合约到期时，根据各期货交易所制订的规则和程序进行实物交割，分别按照买入交割和卖出交割的实际发生额核算。

（十八）长期股权投资

1、共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资

本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的

长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为金融资产，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

(十九) 投资性房地产

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

（二十）固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	5-20	5.00	4.75-19.00
运输工具	年限平均法	5	5.00	19.00
电子及办公设备	年限平均法	2-5	5.00	19.00-47.50

（二十一）在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

（二十二）借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

(二十三) 无形资产

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项目	摊销年限（年）
土地使用权	50
软件	5-10

(二十四) 部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

(二十五) 长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损

益。

（二十六）职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

（1）在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并

计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

（二十七）期货风险准备金提取和使用核算方法

1、2016年度、2017年度、2018年1-3月，期货风险准备金按母公司代理手续费净收入的5%计提，计入当期损益；2018年4-12月、2019年1-6月，期货风险准备金按母公司代理手续费净收入的5%和资产管理产品管理费收入的10%计提，计入当期损益。

2、风险损失的确认标准为：

- （1）因管理不严、错单交易等造成的应由公司承担的客户交易损失；
- （2）客户期货业务发生穿仓时，按规定核销难以收回的垫付款项。

风险准备金不足以弥补的损失计入当期损益。

（二十八）期货投资者保障基金确认

期货投资者保障基金按母公司代理交易额，依据期货公司分类评级结果对应的缴纳比例计提，计入当期损益。

（二十九）预计负债

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

（三十）股份支付

1、股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2、实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少

了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（三十一）收入

本公司主要收入确认政策如下：

1、期货经纪手续费收入

期货经纪手续费收入在与客户办理买卖期货合约款项清算时确认收入。

2、交易所减收手续费

交易所减收手续费在交易所资金清算完成时确认收入。

3、资产管理业务收入

管理费收入按业务约定根据产品管理天数及合同约定收费标准确认收入；业绩报酬收入在符合合同约定的业绩报酬计提条件时，在委托人提取部分盈利和清算时提取并确认收入。

4、利息收入

利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

5、投资咨询收入

在业务提供的相关服务已经完成，收到价款或取得收取款项的证据时确认收入。

6、证券经纪佣金收入

在与客户办理股票投资业务清算时确认收入。

（三十二）政府补助

1、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月

（1）政府补助在同时满足下列条件时予以确认：1）公司能够满足政府补助所附的

条件；2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（3）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益和冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益和冲减相关成本。

（4）与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（5）政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

2）财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

2、2016 年度

（1）政府补助在同时满足下列条件时予以确认：1）公司能够满足政府补助所附的

条件；2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

（3）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（三十三）递延所得税资产、递延所得税负债

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（三十四）租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，除金额较大的予以资本化并分期计入损益外，均直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

（三十五）一般风险准备的提取和使用核算方法

1、2016 年度一般风险准备按照当期母公司实现净利润的 10% 提取。2017 年度、2018 年 1-10 月一般风险准备按照当期母公司实现净利润的 10% 和南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入的 10% 提取；2018 年 11-12 月一般风险准备按照当期母公司实现净利润的 10% 和南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入和私募资产管理费收入的 10% 提取；2019 年 1-6 月，一般风险准备按照南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入和私募资产管理费收入的 10% 提取。

2、公司发生风险损失，使用一般风险准备弥补的，同时贷记“利润分配——一般风险准备补亏”科目。

（三十六）分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- 1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 2、管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 3、能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

（三十七）重要会计政策、会计估计变更说明

- 1、重要会计政策变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更：

(1) 公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(以下简称新金融工具准则)。根据相关新旧准则衔接规定,对可比期间信息不予调整,首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式,确定了三个主要的计量类别:摊余成本;以公允价值计量且其变动计入其他综合收益;以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式,以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益,但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益(处置时的利得或损失不能回转到损益,但股利收入计入当期损益),且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”,适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

1) 执行新金融工具准则对公司 2019 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下:

单位:万元

项目	资产负债表		
	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准则 调整影响	2019 年 1 月 1 日
交易性金融资产	-	29,806.44	29,806.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,714.42	-16,714.42	-
可供出售金融资产	13,910.53	-13,910.53	-
其他权益工具投资	-	818.50	818.50
交易性金融负债	-	24,139.99	24,139.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	24,139.99	-24,139.99	-
其他综合收益	2,204.03	40.65	2,244.68
盈余公积	6,666.87	-9.30	6,657.57
未分配利润	71,916.57	-31.35	71,885.22

2) 2019年1月1日,公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则和按原金融工具准则的规定进行分类和计量结果对比如下表:

单位:万元

项 目	原金融工具准则		新金融工具准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	贷款和应收款项	657,707.06	以摊余成本计量的金融资产	657,707.06
结算备付金	贷款和应收款项	4,928.48	以摊余成本计量的金融资产	4,928.48
应收货币保证金	贷款和应收款项	313,225.18	以摊余成本计量的金融资产	313,225.18
应收质押保证金	贷款和应收款项	3,892.24	以摊余成本计量的金融资产	3,892.24
应收结算担保金	贷款和应收款项	2,584.36	以摊余成本计量的金融资产	2,584.36
应收账款	贷款和应收款项	3,348.48	以摊余成本计量的金融资产	3,348.48
其他应收款	贷款和应收款项	39,966.53	以摊余成本计量的金融资产	39,966.53
交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,714.42	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,714.42
交易性金融资产	可供出售金融资产	13,092.02	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13,092.02
其他权益工具投资	可供出售金融资产	818.50	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	818.50
短期借款	其他金融负债	36,149.59	以摊余成本计量的金融负债	36,149.59
应付货币保证金	其他金融负债	737,899.82	以摊余成本计量的金融负债	737,899.82
应付质押保证金	其他金融负债	3,892.24	以摊余成本计量的金融负债	3,892.24
应付账款	其他金融负债	5,396.94	以摊余成本计量的金融负债	5,396.94
其他应付款	其他金融负债	30,011.83	以摊余成本计量的金融负债	30,011.83
交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	24,139.99	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	24,139.99

3) 2019年1月1日,公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具

准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表如下：

单位：万元

项目	按原金融工具准则 列示的账面价值 (2018年12月31 日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则 列示的账面价值 (2019年1月1日)
(1) 金融资产				
1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益				
交易性金融资产				
按原 CAS22 列示的 金额	16,714.42	-	-	16,714.42
加：自可供出售类 (原 CAS22) 转入	-	13,092.02	-	-
按新 CAS22 列示的 金额	-	-	-	29,806.44
以公允价值计量且 其变动计入当期损 益的总金融资产	16,714.42	13,092.02	-	29,806.44
2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益				
其他权益工具投资	-	-	-	-
按原 CAS22 列示的 金额	-	-	-	-
加：自可供出售类 (原 CAS22) 转入 ——指定	-	818.50	-	-
按新 CAS22 列示的 金额	-	-	-	818.50
可供出售金融资产	-	-	-	-
按原 CAS22 列示的 金额	818.50	-	-	-
减：转出至以公允 价值计量且其变动 计入其他综合收益 ——权益工具投资	-	818.50	-	-
按新 CAS22 列示的 金额	-	-	-	-
以公允价值计量且 其变动计入其他综 合收益的总金融资 产	818.50	1,637.01	-	818.50
(2) 金融负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益				
交易性金融负债				
按原 CAS22 列示的 金额和按新 CAS22	24,139.99	-	-	24,139.99

列示的金额				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的总金融负债	24,139.99	-	-	24,139.99

(2) 本公司根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表, 此项会计政策变更采用追溯调整法。

1) 2018 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额

单位: 万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	3,348.48	应收票据	-
		应收账款	3,348.48
应付票据及应付账款	5,396.94	应付票据	-
		应付账款	5,396.94

2) 2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额

单位: 万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	575.23	应收票据	-
		应收账款	575.23

(3) 本公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)和企业会计准则的要求编制 2018 年财务报表, 此项会计政策变更采用追溯调整法。

1) 2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额

单位: 万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收账款	575.23	应收票据及应收账款	575.23
应收利息	2,264.09	其他应收款	55,468.43
应收股利	2.07		
其他应收款	53,202.27	其他应付款	63,115.86
应付利息	909.92		
应付款项	1,714.66		
其他应付款	60,491.28		

2) 2016 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额

单位：万元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收利息	1,124.24	其他应收款	11,191.34
其他应收款	10,067.10		
应付利息	911.11	其他应付款	56,629.61
应付款项	2,478.75		
其他应付款	53,239.74		
营业外收入	217.21	资产处置收益	182.60
营业外支出	34.61		

(4) 本公司自 2017 年 6 月 12 日起执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》。本次会计政策变更经公司第二届第十次董事会审议通过，并采用未来适用法处理。

2、重要会计估计变更

(1) 会计估计变更的内容和原因

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点
本公司原对采用账龄分析法计提坏账的应收款项，账龄 1 年以内（含，下同）的，不计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 5% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20% 计提；账龄 3 年以上的，按其余额的 50% 计提，改按账龄 1 年以内（含，下同）的，按其余额的 5% 计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20% 计提；账龄 3 年以上的，按其余额的 100% 计提核算。	本次变更经公司第二届第六次董事会审议通过。	自 2017 年 1 月 1 日起

(2) 受重要影响的报表项目和金额

单位：万元

受重要影响的报表项目	影响金额
2017 年 12 月 31 日资产负债表项目	
应收票据及应收账款	-30.28
其他应收款	-97.58
发放贷款和垫款	-104.13
递延所得税资产	7.57
未分配利润	-224.42
少数股东权益	-0.00256
2017 年度利润表项目	

资产减值损失	231.99
所得税费用	-7.57
归属于母公司所有者的净利润	-224.42
少数股东损益	-0.00256

（三十八）重要的前期差错更正说明

公司对坏账准备计提方法进行了重新评估，拟采用更为谨慎的计提方式，并采用追溯重述法对应收款项的坏账准备进行了追溯调整，该调整事宜经公司第三届董事会第二次会议于2019年4月3日审议通过，同时补充披露调整涉及的2018年变动数据和相关信息经第三届董事会第三次会议于2019年5月16日审议通过。

1、前期差错更正事项

更正前	更正后
本公司2016年对采用账龄分析法计提坏账的应收款项，账龄1年以内（含，下同）的，不计提；账龄1-2年的，按其余额的5%计提；账龄2-3年的，按其余额的20%计提；账龄3年以上的，按其余额的50%计提。	本公司2016年对采用账龄分析法计提坏账的应收款项，账龄1年以内（含，下同）的，按其余额的5%计提；账龄1-2年的，按其余额的10%计提；账龄2-3年的，按其余额的20%计提；账龄3年以上的，按其余额的100%计提。
应收款项单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	应收款项单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，经单独测试未发生减值的，按信用风险特征组合计提。
应收款项信用风险特征组合分为账龄组合和场外衍生品业务应收款项组合。场外衍生品业务应收款项组合单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，经单独测试未发生减值的，不计提坏账准备。	应收款项信用风险特征组合分为账龄组合和无风险组合。无风险组合依据以前年度实际损失率，结合现实情况，确认计提比例。

2、受影响的报表项目和金额

（1）2018年度合并财务报表

单位：万元

受影响的报表项目名称	调整前金额	调整金额	调整后金额	调整原因
结算备付金	5,077.74	-149.26	4,928.48	系对结算备付金计提坏账准备
应收货币保证金	313,619.42	-394.25	313,225.18	系对应收货币保证金计提坏账准备
其他应收款	41,372.63	-1,406.10	39,966.53	系对其他应收款补提坏账准备
盈余公积	6,646.09	20.78	6,666.87	系根据追溯调整后的净利润调整计提的盈余公积

一般风险准备	8,484.68	20.78	8,505.47	系根据追溯调整后的净利润调整计提的一般风险准备
未分配利润	73,904.65	-1,988.08	71,916.57	系利润表科目调整影响
少数股东权益	1,313.19	-3.09	1,310.10	系少数股东损益调整影响
资产减值损失	791.82	-1,792.51	-1,000.69	系对各应收款项坏账准备调整的影响
少数股东损益	-22.15	-3.09	-25.24	系补提坏账准备对归属于少数股东损益的影响

(2) 2017 年度合并财务报表

单位：万元

受影响的报表项目名称	调整前金额	调整金额	调整后金额	调整原因
结算备付金	2,875.92	-49.87	2,826.05	系对结算备付金计提坏账准备
应收货币保证金	357,071.20	-1,163.05	355,908.15	系对应收货币保证金计提坏账准备
其他应收款	57,997.63	-2,529.20	55,468.43	系对其他应收款补提坏账准备
盈余公积	5,942.61	20.78	5,963.39	系根据追溯调整后的净利润调整计提的盈余公积
一般风险准备	7,688.25	20.78	7,709.04	系根据追溯调整后的净利润调整计提的一般风险准备
未分配利润	64,811.27	-3,783.68	61,027.59	系利润表科目调整影响
资产减值损失	1,290.80	1,699.05	2,989.84	系对各应收款项补提坏账准备

(3) 2016 年度合并财务报表

单位：万元

受影响的报表项目名称	调整前金额	调整金额	调整后金额	调整原因
结算备付金	5,488.87	-88.77	5,400.10	系对结算备付金计提坏账准备
应收货币保证金	514,760.56	-1,571.45	513,189.11	系对应收货币保证金计提坏账准备
其他应收款	11,574.19	-382.85	11,191.34	系对其他应收款补提坏账准备
盈余公积	4,573.69	14.07	4,587.76	系根据追溯调整后的净利润调整计提的盈余公积
一般风险准备	6,315.27	14.07	6,329.34	系根据追溯调整后的净利润调整计提

				的一般风险准备
未分配利润	47,984.80	-2,071.21	45,913.59	系利润表科目调整影响
资产减值损失	20.65	733.73	754.38	系对各应收款项补提坏账准备

七、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	6%、9%、10%、11%、13%、16%、17%[注 1]
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
商品及服务税	应缴流转税税额	7%[注 2]
企业所得税	应纳税所得额	25%、8.25%、16.5%、17%、28%、40.25%、42%、0%

注 1：根据财政部、国家税务总局《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号），自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。根据财政部、税务总局、海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部 税务总局 海关总署公告 2019 年第 39 号），自 2019 年 4 月 1 日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。子公司南华资本销售货物的增值税税率为 17%，2017 年 1-6 月天然橡胶期货合约交割的增值税税率为 13%，2017 年 7 月-2018 年 4 月天然橡胶期货合约交割的增值税税率为 11%，提供应税劳务的增值税税率为 6%。根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），自 2016 年 5 月 1 日起公司及境内子公司销售服务缴纳增值税，适用增值税税率为 6%。

注 2：HGNH International Financial (Singapore) PTE. LTD. 在新加坡销售商品及提供服务的商品及服务税税率为 7%。

2、境内各主体、各业务税率情况

(1) 南华期货

业务类型	税种	税率			
		2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
手续费收入	营业税	-	-	-	5%
手续费收入	增值税	6%	6%	6%	6%
所得税	企业所得税	25%	25%	25%	25%
流转税附加税	城市维护建设税	7%	7%	7%	7%
	教育费附加	3%	3%	3%	3%
	地方教育附加	2%	2%	2%	2%

业务类型	税种	税率			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
财产性税收	房产税	1.2%、12%	1.2%、12%	1.2%、12%	1.2%、12%
	土地使用税	10元/平方米	10元/平方米	10元/平方米	10元/平方米

(2) 南华资本

业务类型	税种	税率			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
销售货物	增值税	9%、10%、13%、16%	10%、11%、16%、17%	11%、13%、17%	17%
期货交割	增值税	9%、10%、13%、16%	10%、11%、16%、17%	11%、13%、17%	13%
提供劳务	增值税	6%	6%	6%	6%
所得税	企业所得税	25%	25%	25%	25%
流转税附加税	城市维护建设税	7%	7%	7%	7%
	教育费附加	3%	3%	3%	3%
	地方教育附加	2%	2%	2%	2%

3、境外各主体报告期内所得税税率情况如下：

纳税主体名称	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
注册地在香港的横华国际金融等子公司	8.25%、16.5%	8.25%、16.5%	16.5%	16.5%
注册地在美国的 Nanhua USA Holding LLC（原 HGNH FINANCIAL LLC）等子公司	28%	28%	40.25%、42%	40.25%
注册地在新加坡的 HGNH Singapore	17%	17%	17%	17%
注册地在开曼群岛的 Nanhua Fund	0%	0%	0%	0%
除上述以外的其他纳税主体	25%	25%	25%	25%

注册地在香港的横华国际等子公司主要缴纳企业所得税（利得税），2018年4月1日之前适用税率16.5%，2018年4月1日之后适用分级税率，应纳税所得额不超过2,000,000港币的部分适用税率8.25%，超过2,000,000港币的部分适用税率16.5%。

注册地在美国的 Nanhua USA Holding LLC 等子公司主要缴纳企业所得税，2017年7月1日之前税率为40.25%，2017年7月1日起税率为42%，2018年1月1日起税率为28%。

注册地在开曼群岛的 Nanhua Fund 主要缴纳企业所得税，报告期内税率为0%。

注册地在新加坡的 HGNH International Financial (Singapore) PTE.Ltd.主要缴纳企业所得税，报告期内税率为 17%。

4、税收优惠

根据《关于证券行业准备金支出企业所得税税前扣除有关政策问题的通知》（财税〔2017〕23号），公司从收取的交易手续费收入减去应付期货交易所手续费后的净收入的 5%提取的期货公司风险准备金，准予在企业所得税税前扣除。并且依据《期货投资者保障基金管理办法》（证监会令第 38 号、第 129 号）和《关于明确期货投资者保障基金缴纳比例有关事项的规定》（证监会财政部公告〔2016〕26 号）的有关规定，从其收取的交易手续费中按照代理交易额的亿分之五至亿分之十的比例（2016 年 12 月 8 日前按千万分之五至千万分之十的比例）缴纳的期货投资者保障基金，在基金总额达到有关规定的额度内，准予在企业所得税税前扣除。

该项税收优惠无需办理备案认定手续，有效期为自 2016 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

八、非经常性损益

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司报告期内的非经常性损益进行了鉴证，并出具了《关于南华期货股份有限公司最近三年及一期非经常性损益的鉴证报告》（天健审〔2019〕8541 号），会计师认为“南华期货公司管理层编制的非经常性损益明细表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，如实反映了南华期货公司最近三年及一期非经常性损益情况”。

报告期内，公司非经常性损益发生额具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-7.11	-39.55	207.79	150.28
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	513.52	835.11	1,367.59	337.22

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	2.19	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	442.44	-403.76	-327.22	-190.92
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	24.89	-147.60	-221.33	-88.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	973.73	246.38	1,026.83	208.51
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	234.84	67.23	248.49	58.56
少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	738.89	179.15	778.34	149.94

九、主要资产

(一) 货币资金

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
库存现金	10.12	3.33	9.21	17.21
银行存款	716,930.31	647,207.70	737,077.19	967,070.13
其他货币资金	23,230.19	10,496.03	147.30	99.78
合计	740,170.63	657,707.06	737,233.70	967,187.13

(二) 结算备付金

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值
客户普通备付金	2,605.29	50.25	2,555.04	5,015.85	149.26	4,866.59	2,834.76	49.87	2,784.89	3,696.84	88.77	3,608.07
公司自有备付金	44.46	-	44.46	61.89	-	61.89	41.15	-	41.15	1,792.04	-	1,792.04
合计	2,649.75	50.25	2,599.50	5,077.74	149.26	4,928.48	2,875.92	49.87	2,826.05	5,488.87	88.77	5,400.10

(三) 应收货币保证金

1、按类别划分

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值	账面原值	减值准备	账面价值
交易保证金	307,187.36	-	307,187.36	238,593.10	-	238,593.10	263,158.01	-	263,158.01	392,555.15	-	392,555.15
结算准备金	87,993.30	255.14	87,738.15	75,026.32	394.25	74,632.07	93,913.20	1,163.05	92,750.15	122,205.41	1,571.45	120,633.96
合计	395,180.66	255.14	394,925.51	313,619.42	394.25	313,225.18	357,071.20	1,163.05	355,908.15	514,760.56	1,571.45	513,189.11

2、按交易所/清算商划分

单位：万元

交易所名称	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
上海期货交易所	118,154.41	87,840.84	106,364.27	102,277.17
郑州商品交易所	44,600.31	32,208.31	31,961.60	34,342.02
大连商品交易所	82,603.12	68,588.83	83,194.45	79,130.17
中国金融期货交易所	66,954.15	62,630.56	71,364.77	193,767.85
中国证券登记结算有限公司上海分公司	30,536.30	21,070.05	10,591.11	10,647.83
上海国际能源交易中心股份有限公司	11,319.70	8,790.47	-	-
Saxo Capital Markets Pte Ltd	182.71	400.15	-	69.48
Asia Pacific Exchange Pte. Ltd	354.08	592.56	-	-
Phillip Futures Pte Ltd	2,382.06	4,728.73	11,000.81	5,878.71
MACQUARIE BANK LIMITED (FUTURES CLEARING)	-	-	-0.1	3,780.85
SUCDEN FINANCIAL (HK) LIMITED	685.21	910.95	2,042.84	9,713.34
HKFE Clearing Corporation Limited	1,477.84	4,196.50	3,321.53	5,780.01
R.J.O' Brien & Associates LLC	154.53	359.65	358.56	9,848.84
CME Group Inc.	16,795.67	15,352.41	21,954.63	48,088.07
ICE Clear U.S., Inc.	-	4,463.92	5,058.00	5,517.60
CSC FUTURES HK L-A C NON-HKFE TRADE	-	785.56	4,184.81	1,490.21
UOB Bullion and Futures	0.39	0.46	428.99	505.62
SINOPAC SECURITIES (ASIA) LTD	-	-	3,164.00	3,570.30
CHINA MERCHANT SECURITIES (UK) LTD	1,332.50	630.77	1,710.91	352.49
GF Financial Markets (UK) Limited	4,609.83	-	173.75	-
IG Markets Limited	-	-	196.27	-
Swissquote Bank LTD	0.01	68.72	-	-
Wedbush Securities Inc.	365.41	-	-	-
新加坡交易所	12,672.39	-	-	-
合计	395,180.66	313,619.42	357,071.20	514,760.56

(四) 应收质押保证金

1、明细情况

单位：万元

交易所名称	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
上海期货交易所	5,099.20	2,300.66	8,162.84	4,371.76
郑州商品交易所	760.59	1,591.58	44.07	-
大连商品交易所	189.00	-	-	-
合计	6,048.79	3,892.24	8,206.91	4,371.76

2、质押物明细情况

(1) 2019年6月30日

单位：万元

质押物类别	质押时市值	折扣率	期末市值
AG	153.72	80%	122.98
CF	950.74	80%	760.59
CU	1,409.10	80%	1,127.28
L	236.25	80%	189.00
NI	4,519.92	80%	3,615.94
SN	291.26	80%	233.01
合计	7,560.99	-	6,048.79

注：AL、CF、CU、L、NI、SN 分别为铝、棉花、铜、塑料、镍、锡现货仓单。

(2) 2018年12月31日

单位：万元

质押物类别	质押时市值	折扣率	期末市值
AL	2,032.50	80%	1,626.00
CF	1,989.48	80%	1,591.58
CU	843.33	80%	674.66
合计	4,865.31	-	3,892.24

注：AL、CF、CU 分别为铝、棉花、铜现货仓单。

(3) 2017年12月31日

单位：万元

质押物类别	质押时市值	折扣率	期末市值
AG	5,105.70	80%	4,084.56
AL	4,543.55	80%	3,634.84
CU	554.30	80%	443.44
CF	58.76	75%	44.07
合计	10,262.31	-	8,206.91

注：AG、AL、CU、CF 分别为银、铝、铜、棉花现货仓单。

(4) 2016 年 12 月 31 日

单位：万元

质押物类别	质押时市值	折扣率	期末市值
BU	1,247.00	80.00%	997.60
ZN	2,283.05	80.00%	1,826.44
AG	1,030.45	80.00%	824.36
CU	904.20	80.00%	723.36
合计	5,464.70	-	4,371.76

注：BU、ZN、AG、CU 分别为石油沥青、锌、银、铜现货仓单。

(五) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	65,541.37	不适用	不适用	不适用
其中：债务工具投资	514.59	不适用	不适用	不适用
权益工具投资	14,205.51	不适用	不适用	不适用
衍生金融资产	50,821.27	不适用	不适用	不适用
合计	65,541.37	不适用	不适用	不适用

(六) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
交易性金融资产	不适用	16,714.42	8,181.75	70,214.33
其中：为交易目的而持有的权益工具投资	不适用	16,714.42	8,181.75	52,115.02
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	-	-	18,099.32
合计	不适用	16,714.42	8,181.75	70,214.33

(七) 应收票据

单位：万元

	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
账面余额	1,074.34	-	-	-
坏账准备	21.75	-	-	-
账面价值	1,052.59	-	-	-

计提比例	2.02%	-	-	-
------	-------	---	---	---

(八) 应收账款

单位：万元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
账面余额	4,072.79	3,524.71	605.50	-
坏账准备	556.20	176.24	30.28	-
账面价值	3,516.59	3,348.48	575.23	-
计提比例	13.66%	5%	5%	-

(九) 预付款项

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
预付款项	20,537.86	20,523.78	5,309.07	-
合计	20,537.86	20,523.78	5,309.07	-

(十) 应收结算担保金

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
中国金融期货交易所	2,011.51	2,011.39	2,011.39	2,000.00
中国证券登记结算有限公司上海分公司	577.35	572.97	564.31	555.78
合计	2,588.86	2,584.36	2,575.70	2,555.78

(十一) 应收风险损失款

单位：万元

	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
账面余额	19.73	61.78	59.54	61.21
坏账准备	19.73	61.78	58.74	61.19
账面价值	-	-	0.80	0.02
计提比例	100%	100%	98.66%	99.97%

(十二) 其他应收款

1、明细情况

单位：万元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
--	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

应收利息	12,604.17	6,940.81	2,264.09	1,124.24
应收股利	2.99	2.61	2.07	-
其他应收款	11,246.88	33,023.11	53,202.27	10,067.10
合计	23,854.04	39,966.53	55,468.43	11,191.34

(1) 应收利息

单位：万元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
定期存款、协议存款	11,978.28	6,324.14	2,264.09	1,124.24
其他	625.90	616.68	-	-
合计	12,604.17	6,940.81	2,264.09	1,124.24

(2) 应收股利

单位：万元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
Intercontinental Exchange, ICE	2.99	2.61	2.07	-
合计	2.99	2.61	2.07	-

(3) 其他应收款

单位：万元

款项性质	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
押金、保证金及损益结算款	10,734.99	32,942.46	54,405.13	9,118.97
资管收入	108.85	25.27	549.72	613.69
应收暂付款	155.57	181.18	15.13	52.98
垫付保险费	499.77	499.77	400.00	-
应收管理费	-	543.90	9.80	40.87
其他	997.17	475.62	479.30	653.69
合计	12,496.35	34,668.20	55,859.08	10,480.20

2、坏账准备计提情况

(1) 2019年6月30日

1) 单项计提坏账准备

单位：万元

组合名称	2019年6月30日

	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
上海玖致投资合伙企业(有限合伙)	857.93	707.93	82.52
小 计	857.93	707.93	82.52

2) 按组合计提坏账准备

(1) 2019年6月30日

单位: 万元

组合名称	2019年6月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
应收利息	12,604.17	-	-
应收股利	2.99	-	-
应收交易所履约保证金组合	4,264.91	-	-
其他组合	7,373.51	541.54	7.34
小计	24,245.58	541.54	2.23

(2) 2018年12月31日、2017年12月31日及2016年12月31日

1) 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位: 万元

账 龄	2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	30,018.27	1,500.91	5.00	52,326.91	2,616.35	5.00	7,103.19	355.16	5.00
1-2年	348.35	34.83	10.00	109.28	10.93	10.00	142.09	14.21	10.00
2-3年	49.45	9.89	20.00	98.01	19.60	20.00	12.83	2.57	20.00
3年以上	99.46	99.46	100.00	9.94	9.94	100.00	41.16	41.16	100.00
合计	30,515.53	1,645.10	5.39	52,544.13	2,656.82	5.06	7,299.27	413.10	5.66

2) 采用其他方法(无风险组合)计提坏账准备的其他应收款

单位: 万元

	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
账面余额	11,096.10	5,581.11	4,305.16
坏账准备	-	-	-
账面价值	11,096.10	5,581.11	4,305.16
计提比例	0.00%	0.00%	0.00%

(十三) 买入返售金融资产

单位：万元

	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
债券				
其中：国债	-	350.00	0.40	1,540.02
减：减值准备	-	-	-	-
合计	-	350.00	0.40	1,540.02

(十四) 存货

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	37,933.47	1,026.39	36,907.09	17,341.28	639.86	16,701.42	16,342.69	115.39	16,227.30	1,447.09	-	1,447.09
发出商品	-	-	-	88.44	-	88.44	-	-	-	-	-	-
在途物资	1,043.47	-	1,043.47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	38,976.95	1,026.39	37,950.56	17,429.72	639.86	16,789.86	16,342.69	115.39	16,227.30	1,447.09	-	1,447.09

(十五) 发放贷款和垫款

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
个人贷款和垫款				
其中：个人金融产品投资贷款	2,820.96	-	2,082.66	337.83
小计	2,820.96	-	2,082.66	337.83
减：贷款损失准备				
其中：组合计提数	42.31	-	104.13	16.89
合计	2,778.65	-	1,978.53	320.94

(十六) 存出保证金

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日

交易保证金	1.42	3.97	-	871.76
合计	1.42	3.97	-	871.76

(十七) 可供出售金融资产

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面原值	减值准备	账面净值	账面原值	减值准备	账面净值	账面原值	减值准备	账面净值	账面原值	减值准备	账面净值
资产管理计划	不适用	不适用	不适用	-	-	-	-	-	-	1,173.00	-	1,173.00
理财产品	不适用	不适用	不适用	9,759.68	-	9,759.68	29,694.00	-	29,694.00	-	-	-
基金	不适用	不适用	不适用	3,332.34	-	3,332.34	9,833.46	-	9,833.46	5,096.59	-	5,096.59
信托计划	不适用	不适用	不适用	-	-	-	500.00	-	500.00	-	-	-
其他	不适用	不适用	不适用	818.50	-	818.50	729.85	-	729.85	108.47	-	108.47
合计	不适用	不适用	不适用	13,910.53	-	13,910.53	40,757.30	-	40,757.30	6,378.07	-	6,378.07

(十八) 长期股权投资

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	账面原值	减值准备	账面净值	账面原值	减值准备	账面净值	账面原值	减值准备	账面净值	账面原值	减值准备	账面净值
对合营企业投资	6.88	-	6.88	6.87	-	6.87	-	-	-	-	-	-
对联营企业投资 ^注	-	-	-	3,314.21	-	3,314.21	2,901.14	-	2,901.14	2,609.65	-	2,609.65
合计	6.88	-	6.88	3,321.08	-	3,321.08	2,901.14	-	2,901.14	2,609.65	-	2,609.65

注：公司于2019年6月25日与自然人张鑫签订股权转让协议，将持有的浙江汇旭实业有限公司的股权以33,142,115.77元的约定价转让，张鑫已于2019年6月26日支付股权转让款33,142,115.77元，截止2019年6月30日该股权转让相关工商变更登记手续尚未办妥。

(十九) 其他权益工具投资

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2019年 1月1日	2019年度股利收入
ICE 股票	934.85	818.50	6.02
合计	934.85	818.50	6.02

注：于2019年1月1日，人民币8,185,049.17元的可供出售金融资产被重分类至其他权益工具投资，该部分投资系本公司为获取ICE期货会员资格席位而购买的股票，本公司预计不会在可预见的未来出售，属于非交易性权益工具投资，本公司将该类投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示于其他权益工具投资。

(二十) 期货会员资格投资

单位：万元

项目	2019年6月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值
期货会员资格投资	3,456.49	-	3,456.49
合计	3,456.49	-	3,456.49

单位：万元

项目	2018年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
期货会员资格投资	2,020.80	-	2,020.80
合计	2,020.80	-	2,020.80

单位：万元

项目	2017年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
期货会员资格投资	1,930.09	-	1,930.09
合计	1,930.09	-	1,930.09

单位：万元

项目	2016年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
期货会员资格投资	2,039.67	-	2,039.67
合计	2,039.67	-	2,039.67

(二十一) 投资性房地产

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
----	----------------	-----------------	-----------------	-----------------

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
账面原值				
期初数	184.13	184.13	480.64	480.64
本期增加金额	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	296.51	-
期末数	184.13	184.13	184.13	480.64
累计折旧和累计摊销				
期初数	129.51	121.73	285.43	263.87
本期增加金额	3.89	7.78	20.41	21.56
本期减少金额	-	-	184.11	-
期末数	133.40	129.51	121.73	285.43
账面价值				
期末账面价值	50.72	54.62	62.40	195.22
期初账面价值	54.62	62.40	195.22	216.77

(二十二) 固定资产

截至2019年6月30日，公司的固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	运输设备	电子及办公设备	合计
账面原值			
期初数	269.54	7,676.91	7,946.45
本期增加金额	-	711.72	711.72
1) 购置	-	711.72	711.72
2) 其他	-	-	-
本期减少金额	-	141.57	141.57
1) 处置或报废	-	141.57	141.57
期末数	269.54	8,247.06	8,516.60
累计折旧			
期初数	256.06	5,393.22	5,649.29
本期增加金额	-	412.23	412.23
1) 计提	-	410.91	410.91
2) 其他	-	1.31	1.31
本期减少金额	-	133.29	133.29
1) 处置或报废	-	133.29	133.29

项目	运输设备	电子及办公设备	合计
期末数	256.06	5,672.16	5,928.23
账面价值			
期末账面价值	13.48	2,574.90	2,588.38
期初账面价值	13.48	2,283.68	2,297.16

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	运输设备	电子及办公设备	合计
账面原值			
期初数	269.54	7,502.04	7,771.58
本期增加金额	-	770.38	770.38
1) 购置	-	731.56	731.56
2) 其他	-	38.83	38.83
本期减少金额	-	595.52	595.52
2) 处置或报废	-	595.52	595.52
期末数	269.54	7,676.91	7,946.45
累计折旧			
期初数	256.06	5,079.35	5,335.41
本期增加金额	-	863.16	863.16
1) 计提	-	835.91	835.91
2) 其他	-	27.25	27.25
本期减少金额	-	549.28	549.28
1) 处置或报废	-	549.28	549.28
期末数	256.06	5,393.22	5,649.29
账面价值			
期末账面价值	13.48	2,283.68	2,297.16
期初账面价值	13.48	2,422.69	2,436.17

截至 2017 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子及办公设备	合计
账面原值				
期初数	127.74	283.15	7,867.76	8,278.65
本期增加金额	-	-	955.03	955.03

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子及办公设备	合计
1) 购置	-	-	955.03	955.03
本期减少金额	127.74	13.61	1,320.75	1,462.10
3) 处置或报废	127.74	13.61	1,320.75	1,462.10
期末数	-	269.54	7,502.04	7,771.58
累计折旧				
期初数	70.55	269.00	5,575.16	5,914.71
本期增加金额	3.54	-	729.95	733.49
1) 计提	3.54	-	729.95	733.49
本期减少金额	74.08	12.93	1,225.77	1,312.79
1) 处置或报废	74.08	12.93	1,225.77	1,312.79
期末数	-	256.06	5,079.35	5,335.41
账面价值				
期末账面价值	-	13.48	2,422.69	2,436.17
期初账面价值	57.19	14.16	2,292.60	2,363.95

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子及办公设备	合计
账面原值				
期初数	217.10	343.38	7,635.33	8,195.81
本期增加金额	-	-	583.36	583.36
1) 购置	-	-	583.36	583.36
本期减少金额	89.36	60.22	350.93	500.52
4) 处置或报废	89.36	60.22	350.93	500.52
2) 其他转出	-	-	-	-
期末数	127.74	283.15	7,867.76	8,278.65
累计折旧				
期初数	109.59	324.18	5,335.60	5,769.36
本期增加金额	10.31	3.35	578.70	592.36
1) 计提	10.31	3.35	578.70	592.36
本期减少金额	49.35	58.53	339.14	447.02
1) 处置或报废	49.35	58.53	339.14	447.02
2) 其他转出	-	-	-	-

项目	房屋及建筑物	运输设备	电子及办公设备	合计
期末数	70.55	269.00	5,575.16	5,914.71
账面价值	-	-	-	-
期末账面价值	57.19	14.16	2,292.60	2,363.95
期初账面价值	107.51	19.20	2,299.73	2,426.45

截至报告期各期末，公司固定资产不存在资产减值的情形，因此无需计提减值准备，公司不存在用固定资产进行抵押的情况。

（二十三）在建工程

截至报告期各期末，本公司在建工程的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
新办公大楼	7,011.48	6,238.80	4,906.32	3,386.80
合计	7,011.48	6,238.80	4,906.32	3,386.80

（二十四）无形资产

截至报告期各期末，本公司无形资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
软件	873.45	860.16	1,186.21	1,140.47
土地使用权	17,253.84	17,443.10	17,821.61	18,200.12
合计	18,127.29	18,303.26	19,007.82	19,340.59

截至报告期各期末，公司无形资产不存在资产减值的情形，因此无需计提减值准备，公司不存在用无形资产进行抵押的情况。

（二十五）商誉

1、商誉账面原值

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
Chicago Institute of Investment, Inc.	1,840.97	1,838.89	1,750.55	1,859.04
合计	1,840.97	1,838.89	1,750.55	1,859.04

2、商誉减值准备

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
Chicago Institute of Investment, Inc.	1,319.04	1,317.55	1,254.26	-
合计	1,319.04	1,317.55	1,254.26	-

3、商誉减值测试过程

商誉的可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的5年期现金流量预测为基础，现金流量预测使用的折现率8%，预测期以后的现金流量根据增长率0%推断得出，该增长率和行业总体长期平均增长率相当。

减值测试中采用的其他关键数据包括：营业收入、营业成本及其他相关费用。

公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

2017年1-6月，上述对可收回金额的预计表明商誉出现减值损失，减值金额为191.71万美元（按照期末汇率折合人民币12,542,591.47元）。

2018年至2019年6月末，上述对可收回金额的预计表明商誉并未出现减值损失，减值金额的变动为汇率波动所致。

（二十六）递延所得税资产

截至报告期各期末，本公司递延所得税资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动	-	-	78.07	19.52	-	-	707.56	176.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债公允价值变动	3,053.02	763.26	-	-	-	-	2,663.85	665.96
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	124.00	31.00	14.81	3.70	-	-
资产减值准备	1,604.31	401.08	816.10	204.02	145.67	36.42	-	-
可抵扣亏损	-	-	-	-	7,115.22	1,778.80	-	-
预计负债	461.98	115.50	44.85	11.21	-	-	-	-
合计	5,119.31	1,279.83	1,063.02	265.76	7,275.69	1,818.92	3,371.41	842.85

（二十七）其他资产

截至报告期各期末，本公司其他资产的基本情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
待摊房租及物管费	564.87	555.21	650.11	739.44
待摊信息费	687.05	814.44	69.79	94.28
待摊广告费	46.52	2.37	10.19	13.49
待摊通信费	14.97	12.34	77.78	49.43
房屋装修费	758.72	921.73	815.14	1,472.19
待退、待抵扣及待结算税金	4,016.85	2,122.18	2,963.07	522.71
其他	61.50	13.65	9.20	51.42
合计	6,150.49	4,441.93	4,595.28	2,942.97

十、主要债项

（一）短期借款

公司报告期短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
质押借款	21,825.17	9,149.59	-	-
保证借款	55,000.00	27,000.00	11,000.00	13,000.00
合计	76,825.17	36,149.59	11,000.00	13,000.00

（二）应付货币保证金

单位：万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	户数	账面余额	户数	账面余额	户数	账面余额	户数	账面余额
自然人	91,507	404,717.65	89,808	356,489.99	84,932	419,711.25	78,644	587,292.78
法人	4,484	441,917.21	4,261	381,409.82	3,950	457,060.02	4,444	681,074.73
非结算会员	1	1,644.79	-	-	-	-	2	4,303.52
合计	95,992	848,279.66	94,069	737,899.82	88,882	876,771.28	83,090	1,272,671.03

(三) 应付质押保证金

单位：万元

项目	2019年 6月30日		2018年 12月31日		2017年 12月31日		2016年 12月31日	
	户数	账面余额	户数	账面余额	户数	账面余额	户数	账面余额
法人	9	6,048.79	6	3,892.24	6	8,206.91	3	4,371.76
合计	9	6,048.79	6	3,892.24	6	8,206.91	3	4,371.76

(四) 交易性金融负债

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
交易性金融负债	14,425.55	不适用	不适用	不适用
其中：衍生金融负债	13,726.93	不适用	不适用	不适用
合并结构化主体其他份额持有者享有的权益	698.62	不适用	不适用	不适用
合计	14,425.55	不适用	不适用	不适用

(五) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
衍生金融负债	不适用	23,330.66	20,585.69	3,015.46
合并结构化主体其他份额持有者享有的权益	不适用	809.34	-	21,394.30
合计	不适用	24,139.99	20,585.69	24,409.76

(六) 期货风险准备金

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	本期计提	本期动用	期末数	本期计提	本期动用	期末数	本期计提	本期动用	期末数	本期计提	本期动用	期末数
风险准备金	349.16	0.30	13,163.11	954.30	5.17	12,814.25	1,204.30	8.67	11,865.12	1,479.70	6.56	10,669.49
合计	349.16	0.30	13,163.11	954.30	5.17	12,814.25	1,204.30	8.67	11,865.12	1,479.70	6.56	10,669.49

2016年至2018年3月，期货风险准备金按母公司代理手续费净收入的5%计提，计入当期损益；2018年4-12月、2019年1-6月，期货风险准备金按母公司代理手续费净收入的5%和资产管理产品管理费收入的10%计提，计入当期损益。

（七）应付票据

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
银行承兑汇票	436.31	-	-	-
合计	436.31	-	-	-

（八）应付账款

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
货款	3,188.81	5,396.94	-	-
合计	3,188.81	5,396.94	-	-

（九）预收款项

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
货款	3,344.72	845.07	5,786.39	-
合计	3,344.72	845.07	5,786.39	-

（十）卖出回购金融资产款

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
债券				
其中：公司债 券	-	270.00	100.00	
合计	-	270.00	100.00	-

（十一）应付期货投资者保障基金

单位：万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	本期 计提	本期 动用	期末 数	本期 计提	本期 动用	期末 数	本期 计提	本期 动用	期末 数	本期 计提	本期 动用	期末 数
期货投资者 保障基金	15.64	27.41	17.18	27.11	32.45	28.96	34.08	150.46	34.30	453.82	383.86	150.68

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	本期计提	本期动用	期末数	本期计提	本期动用	期末数	本期计提	本期动用	期末数	本期计提	本期动用	期末数
合计	15.64	27.41	17.18	27.11	32.45	28.96	34.08	150.46	34.30	453.82	383.86	150.68

2016年度、2017年度、2018年度、2019年1-6月期货投资者保障基金分别根据母公司代理交易额的千万分之六、亿分之六、亿分之五点五、亿分之五点五计提。

(十二) 应付职工薪酬

截至2019年6月30日，公司应付职工薪酬余额2,239.15万元。公司不存在拖欠职工工资情况。

(1) 明细情况

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期薪酬	2,142.46	2,602.91	7,400.98	5,907.31
离职后福利-设定提存计划	96.69	81.59	72.14	112.70
合计	2,239.15	2,684.50	7,473.12	6,020.01

(2) 短期薪酬明细情况

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	1,406.20	1,792.42	6,623.19	4,952.02
职工福利费	-	-	-	-
社会保险费	77.73	92.97	55.90	69.45
其中：医疗保险费	70.51	85.71	50.16	62.09
工伤保险费	1.32	1.26	0.99	1.50
生育保险费	5.90	6.00	4.75	5.86
其他保险费	-	-	-	-
住房公积金	4.28	6.98	5.04	-
工会经费和职工教育经费	654.26	710.54	716.85	885.83
合计	2,142.46	2,602.91	7,400.98	5,907.31

(3) 设定提存计划明细情况

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
基本养老保险	93.31	78.10	69.67	105.84
失业保险费	3.37	3.50	2.47	6.86
合计	96.69	81.59	72.14	112.70

(十三) 应交税费

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
营业税	-	-	-	0.05
增值税	18.94	1.66	2.71	-
企业所得税	650.69	3,736.41	891.58	1,685.15
代扣代缴个人所得税	119.84	65.37	209.91	91.68
代扣代缴劳务所得税	0.51	1.49	2.03	2.74
城市维护建设税	3.91	2.84	4.17	7.82
教育费附加	1.57	1.16	1.73	3.30
地方教育附加	1.00	0.73	1.15	2.20
房产税	-	-	-	0.46
其他	12.96	27.83	3.91	6.87
合计	809.41	3,837.49	1,117.20	1,800.25

(十四) 其他应付款

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
应付利息	2,262.60	936.10	909.92	911.11
应付款项	2,794.60	1,905.86	1,714.66	2,478.75
其他应付款	36,537.96	27,169.86	60,491.28	53,239.75
合计	41,595.16	30,011.83	63,115.86	56,629.61

1、应付利息

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
短期借款利息	74.49	42.27	16.08	17.28
企业债券利息	2,188.11	893.84	893.84	893.84
合计	2,262.60	936.10	909.92	911.11

2、应付款项

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
应付清算款	2,794.60	1,905.86	1,714.66	2,478.75
合计	2,794.60	1,905.86	1,714.66	2,478.75

3、其他应付款

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
衍生金融工具履约保障金	33,999.26	25,141.04	57,959.21	49,345.90
居间人风险金	107.47	107.50	108.42	108.68
劳务费及业务奖励	185.39	223.04	532.06	1,647.81
应付软件款	147.49	259.07	304.81	224.06
信息费	13.50	7.50	27.89	222.02
预收资产管理费及咨询费	4.50	13.50	32.58	755.68
交易清算款	6.90	3.76	6.56	305.31
其他	2,073.46	1,414.47	1,519.76	630.28
合计	36,537.96	27,169.86	60,491.28	53,239.74

(十五) 代理买卖证券款

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
普通经纪业务	71,851.06	21,180.05	27,072.37	8,293.26
其中：境内	574.14	501.34	51.30	384.10
境外	71,276.91	20,678.71	27,021.08	7,909.16
合计	71,851.06	21,180.05	27,072.37	8,293.26

(十六) 应付债券

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
次级债	45,000.00	45,000.00	44,978.26	44,944.93
合计	45,000.00	45,000.00	44,978.26	44,944.93

应付债券增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）：

单位：万元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初数	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末数
南华期货股份有限公司2015年度次级债券	45,000	2015-8-25	6年	45,000	45,000	-	1,294.27	-	-	45,000.00
小计	45,000			45,000	45,000	-	1,294.27	-	-	45,000.00

(十七) 预计负债

截至2019年6月30日公司对已签订但尚未执行或者未执行完毕的购销合同按合同价与合同标的物相对应的期货合约价格的差额计提预计负债；若待执行销售合同存在对应采购合同，按销售合同价格与对应采购合同价格的差额计提预计负债。

根据《浙江海港大宗商品交易中心有限公司股东协议》约定，截至2019年6月30日，公司按认缴出资比例应承担浙江海港大宗商品交易中心有限公司亏损737.61万元。

截至报告期各期末，公司预计负债情况如下：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
待执行的亏损合同	461.98	44.85	-	-
投资亏损	737.61	613.82	-	-
合计	1,199.59	658.67	-	-

(十八) 递延所得税负债

单位：万元

项目	2019年 6月30日		2018年 12月31日		2017年 12月31日		2016年 12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动	4,261.98	1,065.49	2.41	0.60	42.57	10.64	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债公允价值变动	-	-	327.60	81.90	13,927.36	3,481.84	-	-
可供出售金融资产公允价值变动	-	-	1.60	0.40	60.10	15.02	275.81	68.95

项目	2019年 6月30日		2018年 12月31日		2017年 12月31日		2016年 12月31日	
	应纳税 暂时性 差异	递延所 得税负 债	应纳税 暂时性 差异	递延所 得税负 债	应纳税 暂时性 差异	递延所 得税负 债	应纳税 暂时性 差异	递延所 得税负 债
合计	4,261.98	1,065.49	331.61	82.90	14,030.02	3,507.51	275.81	68.95

十一、所有者权益变动情况

公司报告期内股东权益的项目明细如下：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
股本	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
资本公积	64,914.27	64,914.27	64,913.40	64,913.40
其他综合收益	2,688.48	2,204.03	-140.32	3,083.37
盈余公积	6,657.57	6,666.87	5,963.39	4,587.76
一般风险准备	8,653.86	8,505.47	7,709.04	6,329.34
未分配利润	76,998.84	71,916.57	61,027.59	45,913.59
少数股东权益	1,292.52	1,310.10	1,316.63	1,391.00
股东权益	212,205.54	206,517.30	191,789.73	177,218.46

（一）资本公积变动情况

截至报告期各期末，公司资本公积增减变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期初余额	64,914.27	64,913.40	64,913.40	63,750.78
本期增加	-	0.87	-	1,162.63
本期减少	-	-	-	-
期末余额	64,914.27	64,914.27	64,913.40	64,913.40

2016年度资本公积增加11,626,251.46元系子公司横华国际金融股份有限公司收购HGNHLLC中少数股东权益所形成。

2018年度资本公积增加8,635.96元系子公司浙江南华资本管理有限公司收购其子公司哈尔滨南北企业咨询事务所（有限合伙）中少数股东权益所形成。

（二）其他综合收益变动情况

截至报告期各期末，公司其他综合收益增减变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期初余额	2,244.68	-140.32	3,083.37	1,144.94
本期增加	448.77	2,350.49	-	1,941.64
本期减少	-	-	3,210.13	-
减：税后归属于少数股东的其他综合收益	4.96	6.14	13.56	3.20
期末余额	2,688.48	2,204.03	-140.32	3,083.37

注：2019年度期初数与2018年度期末数的差异调节表详见本招股说明书“第十一节 财务会计信息”之“五、报告期内主要会计政策和会计估计”之“（三十七）重要会计政策、会计估计变更说明”

（三）盈余公积变动情况

截至报告期各期末，公司盈余公积增减变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期初余额	6,657.57	5,963.39	4,587.76	3,284.76
本期增加	-	703.47	1,375.64	1,303.00
本期减少	-	-	-	-
期末余额	6,657.57	6,666.87	5,963.39	4,587.76

截至2016年末、2017年末和2018年末，盈余公积分别增加1,303.00万元、1,375.64万元和703.47万元，均系根据公司章程规定，按当年母公司实现的净利润的10%提取法定盈余公积；公司2019年1-6月盈余公积减少9.30万元系首次执行新金融准则对2019年年初盈余公积的影响金额。

（四）一般风险准备

截至报告期各期末，公司一般风险准备增减变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期初余额	8,505.47	7,709.04	6,329.34	5,026.34
本期增加	148.39	796.43	1,379.70	1,303.00
本期减少	-	-	-	-

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期末余额	8,653.86	8,505.47	7,709.04	6,329.34

2016年度一般风险准备增加13,030,042.04元系根据公司章程规定，按当期母公司实现净利润的10%计提一般风险准备金。

2017年度一般风险准备增加13,797,009.97元，其中13,756,366.51元系按当期母公司实现净利润的10%计提一般风险准备金，40,643.46元系每月按南华基金证券投资基金管理费收入的10%比例提取一般风险准备。

2018年度一般风险准备增加7,964,285.93元，其中7,034,739.27元系按当期母公司实现净利润的10%计提一般风险准备金，929,546.66元系按南华基金管理有限公司2018年1-10月证券投资基金管理费收入的10%及2018年11-12月证券投资基金管理费收入和私募资产管理费收入的10%提取一般风险准备。

2019年1-6月一般风险准备增加1,483,914.26元系按南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入和私募资产管理费收入的10%比例提取一般风险准备。

（五）未分配利润

截至报告期各期末，公司未分配利润增减变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期初未分配利润	71,916.57	61,027.59	45,913.59	33,140.00
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	-31.35	-	-	-
调整后期初未分配利润	71,885.22	61,027.59	45,913.59	33,140.00
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,262.01	12,388.88	17,869.33	15,379.60
减：提取法定盈余公积	-	703.47	1,375.64	1,303.00
提取一般风险准备	148.39	796.43	1,379.70	1,303.00
期末未分配利润	76,998.84	71,916.57	61,027.59	45,913.59

由于企业会计准则及其相关新规定进行追溯调整，影响2019年期初未分配利润-31.35万元。

2016年度至2019年6月末均按当期母公司实现净利润的10%分别提取法定盈余公积。

2016 年度按当期母公司实现净利润的 10% 提取一般风险准备，2017 年度按母公司实现净利润的 10% 及南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入的 10% 提取一般风险准备。2018 年 1-10 月按当期母公司实现净利润的 10% 和南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入的 10% 提取一般风险准备。2018 年 11-12 月按当期母公司实现净利润的 10% 和南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入和私募资产管理费收入的 10% 提取一般风险准备。2019 年 1-6 月按当期南华基金管理有限公司证券投资基金管理费收入和私募资产管理费收入的 10% 提取一般风险准备。

十二、现金流量情况

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	71,810.00	-154,067.12	-269,391.58	50,364.98
投资活动产生的现金流量净额	42,435.03	161,355.83	134,002.01	-65,422.64
筹资活动产生的现金流量净额	39,476.76	21,637.61	-4,931.41	10,010.50
汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,093.62	4,045.75	-1,235.58	-188.38
现金及现金等价物净增加额	161,815.41	32,972.07	-141,556.56	-5,235.55
加：期初现金及现金等价物余额	136,120.69	103,148.61	244,705.17	249,940.72
期末现金及现金等价物余额	297,936.09	136,120.69	103,148.61	244,705.17

报告期内，公司现金流量具体分析请参见本招股说明书“第十二节管理层讨论与分析”之“三、现金流量分析”。

十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

1、截止 2019 年 6 月 30 日，本公司全资子公司南华资本对中拓（福建）实业有限公司（以下简称“中拓公司”）的预付账款余额 7,500 万元，系南华资本与中拓公司签订的 2019 年度对苯二甲酸买卖框架合同（以下简称“主合同”）下的预付货款。资产负债表日至本招股说明书签署日，除主合同下 1,500 万元货物已按合同约定交割外，部分预付款项已出现未按照合同约定交付货物的情况，由于南华资本与中拓公司签订的主合同项下的所有债务由第三方向南华资本签订的《担保合同》提供连带责任担保，并至本招股说明书签署日已履行了担保义务，故上述事项预计不会对本公司期末预付账款的资产安全构成重大不利影响。

2、截止 2019 年 6 月 30 日，南华资本对盛源吉（江苏）实业有限公司（以下简称“盛源吉”）的预付账款余额 3,137.70 万元，系南华资本与盛源吉签订的 2019 年度乙二醇买卖合同下的预付货款。资产负债表日至本招股说明书签署日，部分预付款项已出现未按照合同约定交付货物的情况，由于南华资本与盛源吉签订的 2019 年度乙二醇买卖合同下的所有债务由第三方与南华资本签订的《担保合同》提供连带责任担保，并至本招股说明书签署日已履行了担保义务，故上述事项预计不会对本公司期末预付账款的资产安全构成重大不利影响。

（二）或有事项

无。

（三）重要承诺事项

公司于 2019 年 1 月 23 日投资设立 HGNH International Asset Management (SG) PTE LTD.，出资比例为 70%，截止 2019 年 6 月 30 日公司尚未实际出资。

十四、财务指标和风险控制指标

（一）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订），公司报告期内净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2016 年	9.22	0.30	0.30
	2017 年	9.76	0.35	0.35
	2018 年	6.26	0.24	0.24
	2019 年 1-6 月	2.53	0.10	0.10
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2016 年	9.13	0.30	0.30
	2017 年	9.33	0.34	0.34
	2018 年	6.17	0.24	0.24
	2019 年 1-6 月	2.17	0.09	0.09

1、加权平均净资产收益率的计算过程如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
归属于公司普通股股东的净利润	5,262.01	12,388.88	17,869.33	15,379.60
非经常性损益	738.89	179.15	778.34	149.94
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	4,523.12	12,209.74	17,090.99	15,229.66
加权平均净资产	208,060.11	197,840.37	183,150.28	166,877.78
加权平均净资产收益率	2.53%	6.26%	9.76%	9.22%
扣除非经常损益加权平均净资产收益率	2.17%	6.17%	9.33%	9.13%

2、基本每股收益的计算过程如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
归属于公司普通股股东的净利润	5,262.01	12,388.88	17,869.33	15,379.60
非经常性损益	738.89	179.15	778.34	149.94
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	4,523.12	12,209.74	17,090.99	15,229.66
发行在外的普通股加权平均数	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
基本每股收益（元）	0.10	0.24	0.35	0.30
扣除非经常损益基本每股收益（元）	0.09	0.24	0.34	0.30

3、稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

（二）报告期内主要财务指标

财务指标	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
资产负债率（%）	56.46	46.99	50.62	48.36
净资产与股本比率（%）	416.09	404.94	376.06	347.49
固定资本比率（%）	4.52	4.13	3.83	3.25
总资产收益率（%）	1.61	4.20	6.67	6.10
净资产收益率（%）	2.50	6.21	9.62	9.07
营业支出率（%）	98.05	96.39	87.95	75.73

根据中国证监会发布的《期货公司年度报告内容与格式准则》（2008年修订）（证监会公告[2008]8号）的规定，各指标含义如下：

1、资产负债率=（总负债-应付货币保证金-应付质押保证金）/（总资产-应付货币保证金-应付质押保证金）

- 2、净资产与股本比率=年末净资产/股本
- 3、固定资本比率=(固定资产期末净值+期末在建工程)/年末净资产
- 4、总资产收益率=利润总额/年初和年末资产(总资产-应付货币保证金-应付质押保证金)的平均余额
- 5、净资产收益率=净利润/年初和年末净资产的平均余额
- 6、营业支出率=营业支出/营业收入

(三) 公司近三年及一期持续符合监管指标的情况

根据中国证监会《期货公司风险监管指标管理办法》，公司近三年及一期主要风险监管指标如下表所示：

项目	监管指标	预警指标	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
净资本(万元)	≥3,000	3,600	104,167.75	112,331.30	115,857.94	128,992.48
净资本/风险资本准备总额(%)	≥100	120	471.29	584.15	412.01	144.97
净资本/净资产(%)	≥20	24	53.81	58.39	62.48	75.09
流动资产/流动负债(%)	≥100	120	762.01	773.23	675.94	631.77
负债/净资产(%)	≤150	120	32.46	32.92	35.49	37.91
结算准备金额(万元)	≥1,200	-	8,545.57	16,101.42	31,272.75	54,577.14

注：1、上述监管指标口径为母公司口径。

注：2、2019年1-6月、2018年度、2017年度的监管指标根据《期货公司风险监管报表编制与报送指引》（证监会公告[2017]8号）等有关规定编制，该规定从2017年10月开始执行。

十五、历次评估情况

2012年8月30日，坤元资产评估有限公司出具了《南华期货有限公司拟整体变更设立股份有限公司涉及的资产及负债组合评估项目资产评估报告》（坤元评报[2012]359号），经评估，截至2012年6月30日，南华有限的总资产为488,293.57万元，总负债为401,242.28万元，净资产为87,051.30万元。

(一) 评估方法

按照国家的有关法律、法规及资产评估操作规范要求，分别采用资产基础法和收益法评估，以资产基础法的评估结果作为最终评估结论。

（二）评估结果

经坤元资产评估有限公司评估，公司净资产评估价值为 87,051.30 万元，具体如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A*100
一、资产	481,774.63	488,293.57	6,518.94	1.35
其中:货币资金	258,733.87	258,733.87	-	-
应收货币保证金	201,319.59	201,319.59	-	-
长期股权投资	9,954.38	13,384.48	3,430.10	34.46
固定资产	1,848.12	4,621.65	2,773.53	150.07
无形资产	672.90	885.64	212.74	31.62
递延所得税资产	228.78	228.78	-	-
其他资产	2,147.38	2,249.95	102.57	4.78
资产总计	481,774.63	488,293.57	6,518.94	1.35
二、负债	401,242.28	401,242.28	-	-
负债合计	401,242.28	401,242.28	-	-
资产净额	80,532.36	87,051.30	6,518.94	8.09

（三）评估增值的原因

根据上述评估结果，净资产增值 6,518.94 万元，增值率 8.09%，主要是由于长期股权投资和固定资产增值所致。

十六、历次验资情况

（一）公司前身的历次验资

1、1996 年 4 月 28 日，浙江华电与杭州华能签署《股东协议书》，约定共同出资设立浙江南华。1996 年 5 月 15 日，经浙江浙华会计师事务所《验资报告》（浙华验[1996]字第 67 号）审验，截至 1996 年 5 月 15 日，浙江华电已投入 550 万元，杭州华能已投入 450 万元，浙江南华的注册资本 1,000 万元已如数缴入。

2、1999 年 8 月 27 日，浙江南华股东会通过决议，同意公司注册资本由 1,000 万元增加至 3,000 万元。1999 年 9 月 14 日，经浙江天健会计师事务所《验资报告》（浙天会验[1999]136 号）审验，上述新增 2,000 万元注册资本金出资到位。

3、2002年9月7日，浙江南华股东会通过决议，同意公司增资至11,000万元。2002年10月12日，经山东汇德会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（[2002]汇所验字第5-005号）审验，上述新增8,000万元注册资本金出资到位。

4、2009年3月5日，南华经纪股东会通过决议，同意南华经纪注册资本由11,000万元增至16,000万元。2009年4月21日，经浙江天健东方会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（浙天会验[2009]44号）审验，上述新增5,000万元注册资本金出资到位。

5、2009年9月28日，南华有限股东会通过决议，同意南华有限注册资本由16,000万元增至28,560万元。2009年12月15日，经浙江天健会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（浙天会验[2009]249号）审验，上述新增12,560万元注册资本金出资到位。

6、2010年12月13日，南华有限2010年第三次股东会通过决议，同意南华有限注册资本由28,560万元增至45,000万元。2011年2月24日，经浙江天健会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（浙天会验[2011]51号）审验，上述新增16,440万元注册资本金出资到位。

（二）股份公司设立时的验资

2012年10月11日，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（天健验〔2012〕329号），经会计师审验，截至2012年9月28日止，已根据《公司法》有关规定及公司折股方案，全体股东以其拥有的南华有限截至2012年6月30日净资产人民币80,532.36万元出资，其中，人民币45,000万元作为注册资本，人民币35,532.36万元作为资本公积（股本溢价）。

（三）股份公司设立后的验资

2012年12月13日，南华期货2012年第二次临时股东大会通过决议，同意建银南山、横店进出口、横店东磁、凌峰铜业、中超投资、浙江领庆、上海山恒、甘肃富祥、上海大微货运代理有限公司9家公司增资认购南华期货5,000万股股权。2012年12月23日，南华期货2012年第三次临时股东大会通过决议，同意光大金控增资认购南华期货1,000万股股权。2012年12月25日，经天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（天健验〔2012〕424号）审验，新增人民币6,000万元注册资本金出资

到位，计入资本公积（股本溢价）人民币 25,080 万元，共计人民币 31,080 万元。

第十二节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合经审计的会计报告,及其他相关的财务和业务数据对公司近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。本节财务数据除特别说明外,均为合并财务报表口径。

一、财务状况分析

(一) 资产结构变动分析

截至报告期各期末,公司总资产分别为 1,620,248.19 万元、1,273,403.75 万元、1,131,409.61 万元和 1,341,694.70 万元。

截至报告期各期末,公司资产的构成和变动如下表所示:

单位:除百分比外,万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	740,170.63	55.17	657,707.06	58.13	737,233.70	57.89	967,187.13	59.69
结算备付金	2,599.50	0.19	4,928.48	0.44	2,826.05	0.22	5,400.10	0.33
应收货币保证金	394,925.51	29.43	313,225.18	27.68	355,908.15	27.95	513,189.11	31.67
应收质押保证金	6,048.79	0.45	3,892.24	0.34	8,206.91	0.64	4,371.76	0.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用	不适用	16,714.42	1.48	8,181.75	0.64	70,214.33	4.33
交易性金融资产	65,541.37	4.88	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
应收票据	1,052.59	0.08	-	-	-	-	-	-
应收账款	3,516.59	0.26	3,348.48	0.30	575.23	0.05	-	-
预付款项	20,537.86	1.53	20,523.78	1.81	5,309.07	0.42	-	-
应收结算担保金	2,588.86	0.19	2,584.36	0.23	2,575.70	0.20	2,555.78	0.16
应收风险损失款	-	-	-	-	0.80	0.00	0.02	0.00
其他应收款	23,854.04	1.78	39,966.53	3.53	55,468.43	4.36	11,191.34	0.69
买入返售金融资产	-	-	350.00	0.03	0.40	0.00	1,540.02	0.10
存货	37,950.56	2.83	16,789.86	1.48	16,227.30	1.27	1,447.09	0.09
发放贷款及垫款	2,778.65	0.21	-	-	1,978.53	0.16	320.94	0.02
存出保证金	1.42	0.00	3.97	0.00	-	-	871.76	0.05
可供出售金融资产	不适用	不适用	13,910.53	1.23	40,757.30	3.20	6,378.07	0.39

长期股权投资	6.88	0.00	3,321.08	0.29	2,901.14	0.23	2,609.65	0.16
其他权益工具投资	934.85	0.07	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
期货会员投资资格	3,456.49	0.26	2,020.80	0.18	1,930.09	0.15	2,039.67	0.13
投资性房地产	50.72	0.00	54.62	0.00	62.40	0.00	195.22	0.01
固定资产	2,588.38	0.19	2,297.16	0.20	2,436.17	0.19	2,363.95	0.15
在建工程	7,011.48	0.52	6,238.80	0.55	4,906.32	0.39	3,386.80	0.21
无形资产	18,127.29	1.35	18,303.26	1.62	19,007.82	1.49	19,340.59	1.19
商誉	521.93	0.04	521.33	0.05	496.29	0.04	1,859.04	0.11
递延所得税资产	1,279.83	0.10	265.76	0.02	1,818.92	0.14	842.85	0.05
其他资产	6,150.49	0.46	4,441.93	0.39	4,595.28	0.36	2,942.97	0.18
资产总计	1,341,694.70	100.00	1,131,409.61	100.00	1,273,403.75	100.00	1,620,248.19	100.00

本公司资产由客户资产和自有资产组成。客户资产分别反映在公司资产方“货币资金”、“应收货币保证金”和“应收质押保证金”三个科目中。

公司对客户资产进行封闭管理，客户资金实行专户存放，与公司自有资金严格分离。截至报告期各期末，公司客户资产分别为 1,285,336.05 万元、912,050.56 万元、762,972.11 万元和 926,179.51 万元，占总资产的比例分别为 79.33%、71.62%、67.44%和 69.03%。扣除公司资产总额中的客户资产部分后，截至报告期各期末，公司自有资产分别为 334,912.14 万元、361,353.18 万元、368,437.50 万元和 415,515.19 万元，占总资产的比例分别为 20.67%、28.38%、32.56%和 30.97%。

报告期内，公司自有资产以货币资产为主。截至报告期各期末，公司货币资金和应收货币保证金合计占总资产的比例分别为 91.37%、85.84%、85.82%和 84.60%，固定资产等长期资产占比较低，资产流动性强，安全性较高。

1、货币资金

截至报告期各期末，公司货币资金的构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
库存现金	10.12	3.33	9.21	17.21
银行存款	716,930.31	647,207.70	737,077.19	967,070.13
其中：自有资金存款	157,605.89	157,758.08	147,044.56	133,517.61
期货保证金存款	485,180.21	467,584.11	562,081.47	823,835.91

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
证券经纪业务保证金	74,144.21	21,911.19	27,951.17	9,716.61
其他货币资金	23,230.19	10,496.03	147.30	99.78
合计	740,170.63	657,707.06	737,233.70	967,187.13

货币资金是公司资产重要组成部分，截至报告期各期末，公司货币资金占总资产的比例分别为 59.69%、57.89%、58.13%和 55.17%。公司货币资金变化与公司期货经纪业务规模关联性较高，主要原因是货币资金中期货保证金存款与公司期货经纪业务规模的关联性较强。

截至报告期各期末，公司货币资金分别为 967,187.13 万元、737,233.70 万元、657,707.06 万元和 740,170.63 万元，2017 年末较 2016 年末下降 23.78%，2018 年末较 2017 年末下降 10.79%，2019 年 6 月末较 2018 年末上升 12.54%。2016 年至 2018 年，受宏观经济环境、资本市场整体形势及资管新规等政策影响，公司期货经纪业务受到短期不利影响，客户权益减少，期货保证金存款相应减少。2019 年 6 月末，公司期货保证金存款规模较 2018 年底有所回升。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司自有资金存款和期货保证金存款不存在被冻结、查封的情形。

2、应收货币保证金

应收货币保证金系公司向结算机构（指期货交易所或分级结算制度下的特别结算会员和全面结算会员）划出的货币保证金，以及客户交易盈利形成的货币保证金。应收货币保证金包括交易保证金和结算准备金，交易保证金为已经被交易占用的保证金，结算准备金为尚未被交易占用的保证金。截至报告期各期末，公司应收货币保证金按类别分类的构成和变动如下表所示：

单位：万元				
项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
交易保证金	307,187.36	238,593.10	263,158.01	392,555.15
结算准备金	87,738.15	74,632.07	92,750.15	120,633.96
合计	394,925.51	313,225.18	355,908.15	513,189.11

截至报告期各期末，公司应收货币保证金账面价值分别为 513,189.11 万元、355,908.15 万元、313,225.18 万元和 394,925.51 万元，2017 年末较 2016 年末下降 30.65%，

2018 年末较 2017 年末下降 11.99%，2019 年 6 月 30 日较 2018 年末上升 26.08%。2016 年至 2018 年，公司客户权益减少，公司存放在交易所内的应收货币保证金相应减少。2019 年 6 月末，公司客户权益较 2018 年底有所回升，使得公司存放在交易所内的应收货币保证金相应增加。

截至报告期各期末，按交易所/清算商划分的前五名应收保证金明细情况如下：

单位：万元

年度	交易所名称	金额	占比 (%)
2019 年 6 月 30 日	上海期货交易所	118,154.41	29.90
	大连商品交易所	82,603.12	20.90
	中国金融期货交易所	66,954.15	16.94
	郑州商品交易所	44,600.31	11.29
	中国证券登记结算有限公司上海分公司	30,536.30	7.73
	合计	342,848.30	86.76
2018 年 12 月 31 日	上海期货交易所	87,840.84	28.01
	大连商品交易所	68,588.83	21.87
	中国金融期货交易所	62,630.56	19.97
	郑州商品交易所	32,208.31	10.27
	中国证券登记结算有限公司上海分公司	21,070.05	6.72
	合计	272,338.58	86.84
2017 年 12 月 31 日	上海期货交易所	106,364.27	29.79
	大连商品交易所	83,194.45	23.30
	中国金融期货交易所	71,364.77	19.99
	郑州商品交易所	31,961.60	8.95
	CME GROUP	21,954.63	6.15
	合计	314,839.72	88.17
2016 年 12 月 31 日	中国金融期货交易所	193,767.85	37.64
	上海期货交易所	102,277.17	19.87
	大连商品交易所	79,130.17	15.37
	CME GROUP	48,088.07	9.34
	郑州商品交易所	34,342.02	6.67
	合计	457,605.28	88.90

3、应收质押保证金

应收质押保证金指公司代客户向期货交易所办理有价证券充抵保证金业务形成的可用于期货交易的保证金。报告期内，客户通常以经期货交易所认可的大宗商品仓单进行质押，充抵商品期货保证金。截至报告期各期末，公司应收质押保证金余额分别为4,371.76万元、8,206.91万元、3,892.24万元和6,048.79万元。

2017年末，公司应收质押保证金较2016年末增加3,835.15万元，增幅为87.73%，主要是由于客户为了提高资金使用效率，以仓单充抵商品期货保证金所致。

2018年末，公司应收质押保证金较2017年末减少4,314.67万元，降幅为52.57%，主要受客户减少仓单质押所致。

2019年6月末，公司应收质押保证金较2018年末增加2,156.55万元，增幅为55.41%，主要原因是客户增加仓单质押所致。

截至报告期各期末，应收质押保证金明细情况如下：

单位：万元

年度	交易所名称	金额	占比(%)
2019年 6月30日	上海期货交易所	5,099.20	84.30
	郑州商品交易所	760.59	12.57
	大连商品交易所	189.00	3.12
	合计	6,048.79	100.00
2018年 12月31日	上海期货交易所	2,300.66	59.11
	郑州商品交易所	1,591.58	40.89
	合计	3,892.24	100.00
2017年 12月31日	上海期货交易所	8,162.84	99.46
	郑州商品交易所	44.07	0.54
	合计	8,206.91	100.00
2016年 12月31日	上海期货交易所	4,371.76	100.00
	合计	4,371.76	100.00

4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

截至报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的构成和变动如下表所示：

单位：万元

类别	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值	投资成本	公允价值
期货合约	不适用	不适用	11,807.18	11,781.00	6,534.67	6,514.57	1,125.59	1,093.73
股票	不适用	不适用	3,173.49	3,050.29	168.85	284.49	46,899.96	48,871.88
股票期权	不适用	不适用	2.91	1.68	-	-	1,210.20	1,157.34
商品期权	不适用	不适用	428.05	451.83	881.70	824.62	-	-
国债	不适用	不适用	0.09	0.09	144.67	146.08	-	-
企业债	不适用	不适用	762.79	765.19	409.30	412.00	-	-
基金	不适用	不适用	687.26	664.33	-	-	1,000.00	986.53
资产管理计划	不适用	不适用	-	-	-	-	17,550.33	18,099.32
其他	不适用	不适用	-	-	-	-	5.54	5.54
合计	不适用	不适用	16,861.77	16,714.42	8,139.18	8,181.75	67,791.63	70,214.33

2017年末,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值为8,181.75万元,较2016年末减少88.35%,主要原因为公司部分纳入合并范围内的资产管理计划进行了清算,导致以股票为主的投资规模减小。

2018年末,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值为16,714.42万元,较2017年末增长104.29%,主要原因为南华资本开展基差贸易业务规模扩大,因此用于对冲的期货合约数量增加。

2019年1月1日起,公司执行新金融工具准则,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产被重分类至交易性金融资产。

5、交易性金融资产

2019年1月1日起,公司执行新金融工具准则。截至2019年6月30日,公司交易性金融资产由债务工具投资、权益工具投资及衍生金融资产构成。其中,债务工具投资主要包含二级市场债券,权益工具投资包含资管计划、股票、理财产品和基金,衍生金融资产包含场外衍生品投资和期货合约。具体构成如下表所示:

单位:万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	65,541.37	不适用	不适用	不适用
其中: 债务工具投资	514.59	不适用	不适用	不适用

权益工具投资	14,205.51	不适用	不适用	不适用
衍生金融资产	50,821.27	不适用	不适用	不适用
合计	65,541.37	不适用	不适用	不适用

6、应收账款

公司在开展基差贸易业务的现货贸易过程中,尚未收到的部分货款,形成应收账款,计入应收账款科目。截至2017年末、2018年末和2019年6月末,公司应收账款金额分别为575.23万元、3,348.48万元和3,516.59万元,2018年以来增幅较大的主要原因为公司开展基差贸易业务规模持续扩大,形成较大规模的应收账款。

截至报告期各期末,应收账款金额前五名明细情况如下:

单位:万元

年度	交易所名称	账面金额	占比(%)
2019年 6月30日	上海汉芮实业发展有限公司	866.70	21.28
	北京建工土木工程有限公司	827.14	20.31
	青铜峡铝业发电有限责任公司	708.21	17.39
	中建钢构有限公司	363.32	8.92
	武汉航科物流有限公司	361.60	8.88
	合计	3,126.97	76.78
2018年 12月31日	青铜峡铝业发电有限责任公司	1,108.25	31.44
	上海建工集团股份有限公司	761.01	21.59
	武汉航科物流有限公司	603.20	17.11
	中建钢构有限公司	533.28	15.13
	中建钢构江苏有限公司	361.56	10.26
	合计	3,367.30	95.53
2017年 12月31日	新凤鸣集团湖州中石科技有限公司	193.85	32.01
	桐乡市中辰化纤有限公司	154.70	25.55
	桐乡市中驰化纤有限公司	128.84	21.28
	桐乡市中盈化纤有限公司	128.09	21.15
	上海圆迈贸易有限公司	0.03	0.01
	合计	605.50	100.00

7、预付款项

公司在开展基差贸易业务的现货贸易过程中,采购货物预先支付的部分货款,形成

预付款项。截至2017年末、2018年末和2019年6月末，公司预付款项余额分别为5,309.07万元、20,523.78万元和20,537.86万元，2018年以来增幅较大的主要原因为公司开展基差贸易业务规模持续扩大，形成较大规模的预付款项。

8、应收结算担保金

应收结算担保金系公司作为期货结算会员向中国金融期货交易所按规定缴存的担保金，用于应对结算会员违约风险的担保。公司于2007年10月取得了中国金融期货交易所的全面结算会员资格，此后按照相关规定缴存担保金。自2015年起，公司新增中国证券登记结算有限公司上海分公司的应收结算担保金。截至报告期各期末，公司应收结算担保金余额分别为2,555.78万元、2,575.70万元、2,584.36万元和2,588.86万元。

截至报告期各期末，应收结算担保金明细情况如下：

单位：万元

年度	交易所名称	金额	占比(%)
2019年 6月30日	中国金融期货交易所	2,011.51	77.70
	中国证券登记结算有限公司上海分公司	577.35	22.30
	合计	2,588.86	100.00
2018年 12月31日	中国金融期货交易所	2,011.39	77.83
	中国证券登记结算有限公司上海分公司	572.97	22.17
	合计	2,584.36	100.00
2017年 12月31日	中国金融期货交易所	2,011.39	78.09
	中国证券登记结算有限公司上海分公司	564.31	21.91
	合计	2,575.70	100.00
2016年 12月31日	中国金融期货交易所	2,000.00	78.25
	中国证券登记结算有限公司上海分公司	555.78	21.75
	合计	2,555.78	100.00

9、其他应收款

截至报告期各期末，公司其他应收款的构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
应收利息	12,604.17	6,940.81	2,264.09	1,124.24
应收股利	2.99	2.61	2.07	-

项目	2019年 6月30日	2018年 12月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
其他应收款	11,246.88	33,023.11	53,202.27	10,067.10
合计	23,854.04	39,966.53	55,468.43	11,191.34

截至报告期各期末，其他应收款的金额前五名明细情况如下：

单位：万元

年度	单位名称	款项性质	账面余额	占比
2019年6月30日	中信证券股份有限公司	履约保证金及损益结算款	2,697.66	10.75
	CME GROUP	席位保证金	1,765.02	7.03
	ICE CLEAR US	席位保证金	1,376.08	5.48
	上海玖致投资合伙企业（有限合伙）	履约保证金及损益结算款	857.93	3.42
	新加坡交易所	席位保证金	509.95	2.03
	合计		7,215.65	28.71
2018年12月31日	中信证券股份有限公司	履约保证金及损益结算款	8,663.88	20.82
	东兴证券股份有限公司	履约保证金及损益结算款	7,287.89	17.51
	中国国际金融股份有限公司	履约保证金及损益结算款	4,747.31	11.41
	开源证券股份有限公司	履约保证金及损益结算款	1,936.85	4.65
	CME GROUP	席位保证金	1,772.01	4.26
	合计		24,407.96	58.66
2017年12月31日	中国国际金融股份有限公司	应收客户结算款	21,734.39	37.39
	中信证券股份有限公司	应收客户结算款	8,425.23	14.49
	华泰证券股份有限公司	应收客户结算款	5,235.17	9.01
	光大证券股份有限公司	应收客户结算款	3,876.07	6.67
	CME GROUP	席位保证金	1,686.98	2.89
	合计		40,957.84	70.46
2016年12月31日	中国国际金融股份有限公司	履约保证金及损益结算款	5,136.39	44.26
	ICE	席位保证金	1,389.59	11.97
	CME GROUP	席位保证金	1,247.89	10.75
	香港期货交易所有限公司	席位保证金	543.45	4.68
	安信证券股份有限公司	履约保证金及损益结算款	152.78	1.32
	合计		8,470.10	72.99

公司的应收利息主要为应收定期存款、协议存款以及期货保证金利息。截至报告期各期末，公司应收利息余额分别为 1,124.24 万元、2,264.09 万元、6,940.81 万元和

12,604.17 万元，2018 年以来增幅较快的主要原因为未到期的协议存款期限较长，计提利息较多所致。

公司的应收股利主要为 ICE 的应收股利。截至报告期各期末，公司应收股利余额分别为 0 万元、2.07 万元、2.61 万元和 2.99 万元。

公司的其他应收款主要包括在芝加哥商品交易所、香港交易所的清算按金或参与者按金、场外衍生品业务应收客户结算款等。截至报告期各期末，公司的其他应收款账面价值分别为 10,067.10 万元、53,202.27 万元、33,023.11 万元和 11,246.88 万元。

10、买入返售金融资产

报告期内，公司合并资产负债表内的买入返售金融资产是公司纳入合并范围内的资产管理计划进行的国债逆回购投资。报告期各期末，公司买入返售金融资产余额分别为 1,540.02 万元、0.40 万元、350.00 万元和 0 万元。

2017 年末，公司买入返售金融资产大幅减少，主要由于公司部分纳入合并范围内的资产管理计划进行了清算，导致国债逆回购投资大幅减少所致。

2018 年末，公司买入返售金融资产有所回升，主要由于南华基金对国债逆回购投资增加所致。

2019 年 6 月末，公司买入返售金融资产为零，主要由于公司调整投资策略所致。

11、存货

2016 年末，公司存货账面价值为 1,447.09 万元，系南华资本开展风险管理业务持有的郑商所 PTA 仓单 3,500 吨。2017 年末，公司存货账面价值为 16,227.30 万元，系南华资本开展风险管理业务持有的大豆、PTA、白银等存货。2018 年末，公司存货账面价值为 16,789.86 万元，系南华资本开展风险管理业务持有的 PTA、橡胶、铝、棉花、白银等存货。2019 年 6 月末，公司存货账面价值为 37,950.56 万元，系南华资本开展风险管理业务持有的螺纹钢、棉花、铝、白银等存货。

(1) 存货跌价准备的计提政策

公司对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常经营过程中以该存货的公允价值减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存

货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

(2) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，对于存货中，有合同价格约定的，以合同合约价格为基础确定可变现净值；无合同约定价格的，以市场公允价值减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值。其中，市场公允价值参考依据如下：

品种	公允价值参考依据
混合胶	“中国橡胶信息贸易网”的“泰混”指导价格
棉花	主力合约+升贴水
塑料	中塑在线指导价格
橡胶	主力合约
热卷	“我的钢铁网”张家港市场热卷指导价格
铝	主力合约
PTA	主力合约
锡	主力合约
白银	主力合约
螺纹钢	“我的钢铁网”指导价格

(3) 存货跌价准备的计提情况

1) 明细情况

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
账面余额	38,976.95	17,429.72	16,342.69	1,447.09
跌价准备	1,026.39	639.86	115.39	-
账面价值	37,950.56	16,789.86	16,227.30	1,447.09

2) 分品种明细

①2019年6月30日

单位：万元

品种	账面余额	跌价准备	账面价值
PTA	3.99	-	3.99
MEG	384.19	-	384.19
混合胶	827.81	83.85	743.96

天然橡胶	1,811.62	-	1,811.62
纸浆	500.32	46.85	453.48
铝	5,217.62	-	5,217.62
铜	840.21	1.78	838.43
白银	1,148.33	-	1,148.33
棕榈油	2,471.79	-	2,471.79
热卷	559.36	-	559.36
棉花	15,682.04	744.34	14,937.70
白糖	3,524.65	26.29	3,498.35
塑料	3,937.45	123.28	3,814.17
玉米	1,864.57	-	1,864.57
甲醇	192.61	-	192.61
其他	10.39	-	10.39
合计	37,950.56	1,026.39	37,950.56

②2018年12月31日

单位：万元

品种	账面余额	跌价准备	账面价值
混合胶	2,946.31	125.65	2,820.66
棉花	7,294.83	135.15	7,159.68
塑料	179.22	23.04	156.18
橡胶	1,888.64	229.50	1,659.15
热卷	9.38	1.38	8.00
铝	2,301.72	20.95	2,280.78
PTA	617.69	88.08	529.61
锡	854.95	16.12	838.83
白银	1,239.19	-	1,239.19
螺纹钢	88.44	-	88.44
其他	9.34	-	9.34
合计	17,429.72	639.86	16,789.86

③2017年12月31日

单位：万元

品种	账面余额	跌价准备	账面价值
PTA	4,033.25	40.51	3,992.74

天然橡胶	170.27	-	170.27
铜	2,036.56	-	2,036.56
锌	250.76	-	250.76
铝	1,140.51	-	1,140.51
白银	4,127.46	-	4,127.46
棕榈油	522.67	74.88	447.78
大豆	4,056.76	-	4,056.76
其他	4.46	-	4.46
合计	16,342.69	115.39	16,227.30

④2016年12月31日

单位：万元

品种	账面余额	跌价准备	账面价值
PTA	1,447.09	-	1,447.09
合计	1,447.09	-	1,447.09

3) 库龄

公司各报告期期末的存货主要为仓单或现货，因大宗商品交易频繁，库龄均为一年以内。

12、发放贷款及垫款

2016年，公司控制的横华国际资本获得获香港放债人牌照法庭核发放债人牌照，并于当年开始经营放债业务。截至报告期各期末，横华国际资本发放贷款及垫款余额分别为320.94万元、1,978.53万元、0万元及2,778.65万元。

13、可供出售金融资产

截至报告期各期末，公司可供出售金融资产的构成和变动如下表所示：

单位：万元

	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产管理计划	不适用	-	-	1,173.00
理财产品	不适用	9,759.68	29,694.00	-
基金	不适用	3,332.34	9,833.46	5,096.59
信托计划	不适用	-	500.00	-
其他	不适用	818.50	729.85	108.47

	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
合计	不适用	13,910.53	40,757.30	6,378.07

2016年至2018年，公司的可供出售金融资产主要包括母公司及南华资本、南华基金持有的资产管理计划、理财产品、基金及信托计划等。

2017年末，公司可供出售金融资产余额为40,757.30万元，较2016年末增幅较大，主要由于南华资本、南华基金为提高资金使用效率，加强流动性管理，增加理财产品投资所致。

2018年末，公司可供出售金融资产余额为13,910.53万元，较2017年末降幅为65.87%，主要受资本市场整体形势的影响，公司主动减少理财产品与基金投资所致。

2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，13,092.02万元的可供出售金融资产被重分类至交易性金融资产，该部分投资系公司购买的基金及理财产品；818.50万元的可供出售金融资产被重分类至其他权益工具投资，该部分投资系ICE股票。

14、其他权益工具投资

2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，818.50万元的可供出售金融资产被重分类至其他权益工具投资，该部分投资系公司为获取ICE期货会员资格席位而购买ICE的股票，公司预计不会在可预见的未来出售，属于非交易性权益工具投资，公司将该类投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示于其他权益工具投资。

15、长期股权投资

2019年6月末，公司长期股权投资为对合营企业Nanhua Buckingham的投资。截至报告期各期末，公司的长期股权投资余额分别为2,609.65万元、2,901.14万元、3,321.08万元和6.88万元。

16、期货会员资格投资

为取得会员制期货交易所会员资格，公司向期货交易所缴纳会员资格费，并计入期货会员资格投资科目进行核算。截至报告期各期末，公司的期货会员资格投资余额分别为2,039.67万元、1,930.09万元、2,020.80万元和3,456.49万元。

17、投资性房地产

截至报告期各期末，公司的投资性房地产的构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
账面原值				
期初数	184.13	184.13	480.64	480.64
本期增加金额	-	-	-	-
本期减少金额	-	-	296.51	-
期末数	184.13	184.13	184.13	480.64
累计折旧和累计摊销				
期初数	129.51	121.73	285.43	263.87
本期增加金额	3.89	7.78	20.41	21.56
本期减少金额	-	-	184.11	-
期末数	133.40	129.51	121.73	285.43
账面价值				
期末账面价值	50.72	54.62	62.40	195.22

截至报告期各期末，公司投资性房地产规模较小。截至2017年12月31日，公司投资性房地产余额较2016年12月31日减少68.04%，主要系公司处置了部分投资性房地产所致。

18、固定资产

截至报告期各期末，公司的固定资产的构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
账面原值合计				
其中：房屋及建筑物	-	-	-	127.74
运输设备	269.54	269.54	269.54	283.15
电子及办公设备	8,247.06	7,676.91	7,502.04	7,867.76
合计	8,516.60	7,946.45	7,771.58	8,278.65
累计折旧合计				
其中：房屋及建筑物	-	-	-	70.55
运输设备	256.06	256.06	256.06	269.00
电子及办公设备	5,672.16	5,393.22	5,079.35	5,575.16

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
合计	5,928.23	5,649.29	5,335.41	5,914.71
固定资产账面净值合计				
其中：房屋及建筑物	-	-	-	57.19
运输工具	13.48	13.48	13.48	14.16
电子及办公设备	2,574.90	2,283.68	2,422.69	2,292.60
减值准备合计	-	-	-	-
固定资产账面价值合计	2,588.38	2,297.16	2,436.17	2,363.95

截至报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 2,363.95 万元、2,436.17 万元、2,297.16 万元和 2,588.38 万元，主要为公司电子及办公设备，报告期内固定资产规模较为稳定。

19、在建工程

公司与横店控股、横店进出口以及横店集团得邦照明股份有限公司三家公司分别在杭州设立的子公司共同出资购买杭州市上城区的 C-19 地块，并建造自用办公楼，计入在建工程核算。截至报告期各期末，公司在建工程账面余额分别为 3,386.80 万元，4,906.32 万元、6,238.80 万元及 7,011.48 万元。

20、无形资产

公司的无形资产主要为软件和土地使用权。截至报告期各期末，公司无形资产的构成与变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
账面原值				
软件	5,890.00	5,714.63	5,434.83	4,447.10
土地使用权	18,925.60	18,925.60	18,925.60	18,925.60
账面原值合计	24,815.60	24,640.23	24,360.43	23,372.70
累计摊销				
软件	5,016.55	4,854.47	4,248.62	3,306.62
土地使用权	1,671.76	1,482.51	1,103.99	725.48
累计摊销合计	6,688.31	6,336.98	5,352.61	4,032.10
减值准备				

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
软件	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
减值准备合计	-	-	-	-
无形资产账面价值	-	-	-	-
软件	873.45	860.16	1,186.21	1,140.47
土地使用权	17,253.84	17,443.10	17,821.61	18,200.12
无形资产账面价值合计	18,127.29	18,303.26	19,007.82	19,340.59

截至报告期各期末，公司无形资产账面价值为 19,340.59 万元、19,007.82 万元、18,303.26 万元和 18,127.29 万元，主要系无形资产正常摊销导致减少。

21、递延所得税资产

公司的递延所得税资产主要由可供出售金融资产公允价值变动、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债公允价值变动、资产减值准备和可抵扣亏损形成。截至报告期各期末，公司的递延所得税资产的构成与变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
递延所得税资产：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动	-	19.52	-	176.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债公允价值变动	763.26	-	-	665.96
可供出售金融资产公允价值变动	-	31.00	3.70	-
资产减值准备	401.08	204.02	36.42	-
可抵扣亏损	-	-	1,778.80	-
预计负债	115.50	11.21	-	-
合计	1,279.83	265.76	1,818.92	842.85

2017 年，公司对可抵扣亏损确认递延所得税资产 1,778.80 万元，主要系南华资本自 2015 年成立以来累计亏损，应纳税所得额为负，2016 年不确定有足够利润弥补该等亏损，但 2017 年南华资本开始产生有盈利迹象，故对可抵扣亏损确认递延所得税资产。2018 年以来，南华资本产生盈利，前期产生的可抵扣亏损截至本期已全部抵扣，可抵扣亏损金额为零。

22、其他资产

截至报告期各期末，公司的其他资产的构成与变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
待摊房租及物管费	564.87	555.21	650.11	739.44
待摊信息费	687.05	814.44	69.79	94.28
待摊广告费	46.52	2.37	10.19	13.49
待摊通信费	14.97	12.34	77.78	49.43
房屋装修费	758.72	921.73	815.14	1,472.19
待退、待抵扣及待结算税金	4,016.85	2,122.18	2,963.07	522.71
其他	61.50	13.65	9.20	51.42
合计	6,150.49	4,441.93	4,595.28	2,942.97

公司的其他资产主要包括待摊房租及物管费、房屋装修费、待退、待抵扣及待结算税金等。2017年以来，公司基差贸易业务持续开展，导致待抵扣进项税较2016年大幅增加。

(二) 负债结构变动分析

截至报告期各期末，公司负债总额分别为1,443,029.73万元、1,081,614.01万元、924,892.32万元和1,129,489.17万元。报告期内公司负债主要为应付货币保证金，由于应付货币保证金与客户资产存在配比关系，不会对公司造成债务偿还压力。

截至报告期各期末，公司的负债情况如下表所示：

单位：除百分比外，万元

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	76,825.17	6.80	36,149.59	3.91	11,000.00	1.02	13,000.00	0.90
应付货币保证金	848,279.66	75.10	737,899.82	79.78	876,771.28	81.06	1,272,671.03	88.19
应付质押保证金	6,048.79	0.54	3,892.24	0.42	8,206.91	0.76	4,371.76	0.30
交易性金融负债	14,425.55	1.28	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	不适用	不适用	24,139.99	2.61	20,585.69	1.90	24,409.76	1.69
期货风险准备金	13,163.11	1.17	12,814.25	1.39	11,865.12	1.10	10,669.49	0.74

项目	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
应付票据	436.31	0.04	-	-	-	-	-	-
应付账款	3,188.81	0.28	5,396.94	0.58	-	-	-	-
预收款项	3,344.72	0.30	845.07	0.09	5,786.39	0.53	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	270.00	0.03	100.00	0.01	-	-
应付期货投资者保障基金	17.18	0.00	28.96	0.00	34.30	0.00	150.68	0.01
应付职工薪酬	2,239.15	0.20	2,684.50	0.29	7,473.12	0.69	6,020.01	0.42
应交税费	809.41	0.07	3,837.49	0.41	1,117.20	0.10	1,800.25	0.12
其他应付款	41,595.16	3.68	30,011.83	3.24	63,115.86	5.84	56,629.61	3.92
代理买卖证券款	71,851.06	6.36	21,180.05	2.29	27,072.37	2.50	8,293.26	0.57
应付债券	45,000.00	3.98	45,000.00	4.87	44,978.26	4.16	44,944.93	3.11
预计负债	1,199.59	0.11	658.67	0.07	-	-	-	-
递延所得税负债	1,065.49	0.09	82.90	0.01	3,507.51	0.32	68.95	0.00
负债合计	1,129,489.17	100.00	924,892.32	100.00	1,081,614.01	100.00	1,443,029.73	100.00

1、应付货币保证金

应付货币保证金系公司收到客户缴存的货币保证金以及期货业务盈利形成的货币保证金。截至报告期各期末，公司应付货币保证金的构成和变动如下表所示：

单位：户、除百分比外，万元

项目	2019年6月30日			2018年12月31日			2017年12月31日			2016年12月31日		
	户数	账面余额	占比(%)	户数	账面余额	占比(%)	户数	账面余额	占比(%)	户数	账面余额	占比(%)
自然人	91,507	404,717.65	47.71	89,808	356,489.99	48.31	84,932	419,711.25	47.87	78,644	587,292.78	46.15
法人	4,484	441,917.21	52.10	4,261	381,409.82	51.69	3,950	457,060.02	52.13	4,444	681,074.73	53.52
非结算会员	1	1,644.79	0.19	-	-	-	-	-	-	2	4,303.52	0.34
合计	95,992	848,279.66	100.00	94,069	737,899.82	100.00	88,882	876,771.28	100.00	83,090	1,272,671.03	100.00

应付货币保证金是公司负债中最主要的组成部分，截至报告期各期末，公司应付货币保证金占负债总额比例分别为 88.19%、81.06%、79.78%和 75.10%。截至报告期各期末，公司的应付货币保证金对象为自然人的账面余额占比分别为 46.15%、47.87%、48.31%和 47.71%。

截至报告期各期末，公司应付货币保证金分别为 1,272,671.03 万元、876,771.28 万元、737,899.82 万元和 848,279.66 万元，2017 年末较 2016 年末下降 31.11%，2018 年末

较 2017 年末下降 15.84%，2019 年 6 月末较 2018 年末上升 14.96%。2016 年至 2018 年，公司应付货币保证金余额下降的主要原因为期货经纪业务受到短期不利影响，导致客户权益减少所致。2019 年 6 月末，由于客户权益增加，公司应付货币保证金较 2018 年末有所上升。

2、应付质押保证金

应付质押保证金系公司代客户向期货交易所办理有价证券充抵保证金业务形成的可用于期货交易的保证金。

报告期内公司的应付质押保证金与应收质押保证金的变动保持一致，均系公司代理客户向期货交易所办理质押品充抵保证金业务增长或减少所致。截至报告期各期末，公司应付质押保证金账面余额分别为 4,371.76 万元、8,206.91 万元、3,892.24 万元和 6,048.79 万元。

3、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

截至报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债构成及其变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
衍生金融负债	不适用	23,330.66	20,585.69	3,015.46
合并结构化主体其他份额持有者享有的权益	不适用	809.34	-	21,394.30
合计	不适用	24,139.99	20,585.69	24,409.76

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括衍生金融负债及合并结构化主体其他份额持有者享有的权益，其中衍生金融负债为子公司南华资本开展场外衍生品业务所涉及的资金占用及对应的公允价值变动，合并结构化主体其他份额持有者享有的权益是指公司纳入合并范围内的资产管理计划中其他投资者享有的权益。

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额分别为 24,409.76 万元、20,585.69 万元和 24,139.99 万元。其中，对于衍生金融负债，报告期内逐年递增，主要由于南华资本场外衍生品业务规模提升所致。同时，由于 2017 年公司合并范围内部分资管产品到期清算，使得该等资管产品中其他份额持有者享有的权益于 2017 年有所下降。

2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债被重分类至交易性金融负债，该部分投资系公司合并结构化主体其他份额持有者享有的权益及衍生金融负债。

4、期货风险准备金

根据《期货交易管理条例》等相关规定，公司每年按照母公司代理手续费净收入的5%和资产管理产品管理费收入的10%提取期货风险准备金，当本公司发生错单交易时将动用期货风险准备金承担客户交易损失。截至报告期各期末，公司的期货风险准备金余额分别10,669.49万元、11,865.12万元、12,814.25万元和13,163.11万元。截至报告期各期末，公司期货风险准备金变动情况如下：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
期初余额	12,814.25	11,865.12	10,669.49	9,196.35
本期计提	349.16	954.30	1,204.30	1,479.70
本期动用	0.30	5.17	8.67	6.56
期末余额	13,163.11	12,814.25	11,865.12	10,669.49

公司的风险准备金的动用主要用于弥补业务开展过程中的错单损失、垫付或弥补客户穿仓的损失，以及弥补由于公司交易系统技术故障等原因影响客户交易导致的损失等。2016年，公司发生风险事件14笔，动用6.56万元弥补相关损失。2017年，公司发生风险事件14笔，动用8.67万元弥补错单损失。2018年，公司发生风险事件3笔，动用5.17万元弥补错单损失。2019年1-6月，公司发生风险事件1笔，动用0.30万元弥补错单损失。2019年6月末至本招股说明书签署日，公司未发生新增风险事件。

报告期内，公司境内期货经纪业务发生的风险事件如下：

单位：除单数外，万元

风险事件	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	单数	损失金额	单数	损失金额	单数	损失金额	单数	损失金额
穿仓事故	-	-	-	-	2	3.38	4	1.02
错单事故	1	0.30	3	5.17	11	3.67	8	3.24
IT事故	-	-	-	-	1	5.00	2	3.33
小计	1	0.30	3	5.17	14	12.05	14	7.59

当期实际动用风险金	0.30	5.17	8.67	6.56
当期计提风险准备金金额	346.55	954.30	1,204.30	1,479.70
当期末风险准备金余额	13,121.32	12,814.25	11,865.12	10,669.49
损失/当期计提的风险准备金	0.09%	0.56%	1.00%	0.51%
损失/当期末风险准备金余额	0.002%	0.04%	0.10%	0.07%

报告期内，公司因境内期货经纪业务风险事件产生的损失金额分别为 7.59 万元、12.05 万元、5.17 万元和 0.30 万元，占各期计提风险准备金比例分别为 0.51%、1.00%、0.56% 和 0.09%，占各期末风险准备金余额的 0.07%、0.10%、0.04% 和 0.002%。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月公司境内期货经纪业务风险事件产生的损失金额均较小。

报告期内，公司境外期货经纪业务发生的风险事件如下：

单位：除单数外，万元

风险事件	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	单数	损失金额	单数	损失金额	单数	损失金额	单数	损失金额
穿仓事故	2	3.16	-	-	1	0.17	-	-
错单事故	2	0.01	10	20.80	3	1.14	8	3.62
IT 事故	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	4	3.17	10	20.80	4	1.31	8	3.62

报告期内，公司因境外期货经纪业务风险事件产生的损失金额分别为 3.62 万元、1.31 万元、20.80 万元和 3.17 万元，境外期货经纪业务风险事件产生的损失金额较小。

5、应付账款

公司在开展基差贸易业务的现货贸易过程中，尚未支付的货款，形成应付账款。截至 2019 年 6 月 30 日，公司的应付账款余额为 3,188.81 万元。

6、预收款项

公司在开展基差贸易业务的现货贸易过程中，向购货方预收的部分货款，形成预收款项。截至 2017 年末、2018 年末和 2019 年 6 月末，公司的预收款项余额分别为 5,786.39 万元、845.07 万元和 3,344.72 万元。

7、应付期货投资者保障基金

2016 年，公司分类监管评级为 A 级，期货投资者保障基金计提比例相应上调，2016

年 1 月至 2016 年 12 月公司按照代理交易额的千万分之六计提应付期货投资者保障基金。2017 年，根据中国证监会《关于修改〈期货交易所、期货公司缴纳期货投资者保障基金有关事项的规定〉的决定》（〔2016〕27 号），公司按照亿分之六计提应付期货投资者保障基金。2018 年以来，根据《关于期货交易所、期货公司缴纳期货投资者保障基金有关事项的规定》，公司按照亿分之五点五计提应付期货投资者保障基金。公司于各季度末计提期货投资者保障基金，并于次月向交易所上缴相应的金额。截至报告期各期末，公司的应付期货投资者保障基金余额分别为 150.68 万元、34.30 万元、28.96 万元和 17.18 万元。

8、应付职工薪酬

截至报告期各期末，公司的应付职工薪酬分别为 6,020.01 万元、7,473.12 万元、2,684.50 万元和 2,239.15 万元。公司应付职工薪酬的形成成为正常结算余额，根据公司人员变动和业绩增长以及按照公司绩效考核办法提取的绩效考核工资相应变动。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬的情况如下所示：

（1）明细情况

单位：万元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	2,602.91	10,856.49	11,316.94	2,142.46
离职后福利—设定提存计划	81.59	950.46	935.37	96.69
合计	2,684.50	11,806.95	12,252.30	2,239.15

（2）短期薪酬明细情况

单位：万元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	1,792.42	9,434.54	9,820.76	1,406.20
职工福利费	-	60.07	60.07	-
社会保险费	92.97	607.68	622.92	77.73
其中：医疗保险费	85.71	543.18	558.39	70.51
工伤保险费	1.26	11.29	11.23	1.32
生育保险费	6.00	53.21	53.30	5.90
其他保险费	-	13.80	13.80	-
住房公积金	6.98	633.18	635.89	4.28

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工会经费和职工教育经费	710.54	107.20	163.49	654.26
小计	2,602.91	10,856.49	11,316.94	2,142.46

(3) 设定提存计划明细情况

单位：万元

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	78.10	921.26	906.04	93.31
失业保险费	3.50	29.20	29.33	3.37
小计	81.59	950.46	935.37	96.69

9、应交税费

公司应缴纳的相关税费包括企业所得税、增值税、城建税、教育费附加等，同时还为职工代扣代缴个人所得税。截至报告期各期末，公司应交税费的构成和变化情况如下：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
营业税	-	-	-	0.05
增值税	18.94	1.66	2.71	-
企业所得税	650.69	3,736.41	891.58	1,685.15
代扣代缴个人所得税	119.84	65.37	209.91	91.68
代扣代缴劳务所得税	0.51	1.49	2.03	2.74
城市维护建设税	3.91	2.84	4.17	7.82
教育费附加	1.57	1.16	1.73	3.30
地方教育附加	1.00	0.73	1.15	2.20
房产税	-	-	-	0.46
其他	12.96	27.83	3.91	6.87
合计	809.41	3,837.49	1,117.20	1,800.25

期末应交税费的形成作为业务开展过程中正常的结算余额，随着公司业务规模的变化和税务清缴的实际情况而变动。

10、其他应付款

截至报告期各期末，公司其他应付款的构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年	2016年
----	-------	-------	-------	-------

	6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
应付利息	2,262.60	936.10	909.92	911.11
应付款项	2,794.60	1,905.86	1,714.66	2,478.75
其他应付款	36,537.96	27,169.86	60,491.28	53,239.75
合计	41,595.16	30,011.83	63,115.86	56,629.61

截至报告期各期末，公司应付利息分别为 911.11 万元、909.92 万元、936.10 万元和 2,262.60 万元，公司应付利息主要为企业债券利息及短期借款应付利息。

截至报告期各期末，公司应付款项分别为 2,478.75 万元、1,714.66 万元、1,905.86 万元和 2,794.60 万元，公司应付款项为境外子公司横华国际在开展证券经纪业务时的应付清算款。

报告期内公司的其他应付款主要包括居间人风险金、劳务费及业务奖励、应付软件款、信息费、预收资产管理费、交易清算款及南华资本开展场外衍生品业务涉及的衍生金融工具履约保障金等。截至报告期各期末，公司其他应付款余额的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
衍生金融工具履约保障金	33,999.26	25,141.04	57,959.21	49,345.90
居间人风险金	107.47	107.50	108.42	108.68
劳务费及业务奖励	185.39	223.04	532.06	1,647.81
应付软件款	147.49	259.07	304.81	224.06
信息费	13.50	7.50	27.89	222.02
预收资产管理费	4.50	13.50	32.58	755.68
交易清算款	6.90	3.76	6.56	305.31
其他	2,073.46	1,414.47	1,519.76	630.28
合计	36,537.96	27,169.86	60,491.28	53,239.74

截至报告期各期末，公司衍生金融工具履约保障金分别为 49,345.90 万元、57,959.21 万元、25,141.04 万元和 33,999.26 万元，为子公司南华资本在开展场外衍生品业务时，客户存放在南华资本的用于确保客户能有效履行场外衍生品协议的款项。2017 年，南华资本场外衍生品业务快速增长，从而使得应付客户的履约保障金金额增加。2018 年，受市场整体流动性偏紧的影响，部分客户减少了在公司存放的履约保障金，使得相应履约保障金规模有所下降。2019 年 1-6 月，公司场外衍生品业务规模整体增长，使得客户

存放的履约保证金规模有所增加。

截至报告期各期末，公司应付劳务费及业务奖励分别为 1,647.81 万元、532.06 万元、223.04 万元和 185.39 万元。2017 年以来，公司应付劳务费及业务奖励下降较多，主要系期货经纪业务手续费收入下降较多所致。

截至报告期各期末，公司预收资产管理费分别为 755.68 万元、32.58 万元、13.50 万元和 4.50 万元。2017 年以来，公司预收管理费下降较多，主要系公司资产管理业务受托管理资金规模下降所致。

截至报告期各期末，公司其他应付款中的交易清算款为 305.31 万元、6.56 万元、3.76 万元和 6.90 万元，主要是因为公司的境外子公司开展了证券经纪业务，且相关业务的交易与清算并非同一天而产生的待支付客户的清算款项。

11、递延所得税负债

公司的递延所得税负债主要系由以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债的公允价值变动收益形成，报告期各期，公司的递延所得税负债的余额分别为 68.95 万元、3,507.51 万元、82.90 万元和 1,065.49 万元。2017 年末，公司的递延所得税负债较上年末增长较大主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债公允价值变动形成的应纳税暂时性差异增加所致。2018 年末，公司的递延所得税负债较上年末大幅减少，主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债公允价值变动的应纳税暂时性差异减少所致。

12、短期借款

报告期内，公司于 2016 年取得短期借款 13,000.00 万元，均为保证借款，已归还完毕；于 2017 年取得短期借款 11,000.00 万元，均为保证借款；2018 年末，公司短期借款为 36,149.59 万元，其中新增保证借款 16,000.00 万元，质押借款 9,149.59 万元；2019 年 6 月末，公司短期借款为 76,825.17 万元，其中新增保证借款 28,000.00 万元，新增质押贷款 12,675.58 万元。

二、盈利能力分析

报告期内，我国期货市场呈现稳健发展态势。我国政府和监管部门对期货行业给予了较大的扶持力度，亦为行业发展奠定了良好的外部政策环境基础。特别是随着我国金

融市场的逐步开放，我国期货品种持续推出，产品不断丰富，有效促进了我国期货市场的整体活跃度。

2016年，全国期货市场累计成交金额为391.26万亿元（双边口径），累计成交期货合约82.76亿手（双边口径）。2017年，受期货市场波动的影响，全国期货市场累计成交金额为375.79万亿元（双边口径），累计成交期货合约61.52亿手（双边口径），同比分别减少3.95%和25.66%。2018年，全国期货市场累计成交金额为421.64万亿元（双边口径），累计成交期货合约60.58亿手（双边口径），同比分别增加12.20%和减少1.54%。2019年1-6月，全国期货市场累计成交金额为257.13万亿元（双边口径），累计成交期货合约34.70亿手（双边口径），同比分别增加33.79%和23.47%。

在期货市场稳健发展的背景下，我国期货公司逐步从传统期货经纪业务向多元化业务领域转型。与此同时，期货公司业务同质化的特征仍较为突出，传统期货经纪业务的市场竞争日趋激烈，期货公司亟需加快自身业务转型，实现从经纪业务通道服务提供者向为实体企业提供风险管理服务的综合金融服务提供者的角色转变，积极拓展国际化业务，从而实现自身综合竞争实力的持续提高。

经过多年的持续发展，公司已经成为在行业中处于领先地位的期货公司之一，具备较强的经营管理能力和盈利能力，各项财务指标排名均位于行业前列。报告期内，公司抓住市场机遇并不断拓展各项业务，持续保持良好的经营业绩，主要指标如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	382,668.08	459,721.06	204,190.56	77,729.29
营业支出	375,216.26	443,133.05	179,581.27	58,865.65
营业利润	7,451.81	16,588.01	24,609.29	18,863.64
利润总额	7,052.46	16,358.18	24,387.59	19,090.28
净利润	5,239.47	12,363.65	17,747.25	15,280.95
综合收益总额	5,688.24	14,714.14	14,537.12	17,222.59

（一）营业收入

本公司营业收入的主要来源为期货经纪业务形成的手续费收入、客户期货保证金存款及自有存款形成的利息净收入、开展场外衍生品业务形成的投资收益和公允价值变动收益，以及开展基差贸易等业务形成的其他业务收入等。

报告期内，公司的营业收入构成及变动如下表所示：

单位：除百分比外，万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
手续费收入	10,200.62	2.67	24,845.35	5.40	33,204.98	16.26	39,019.39	50.20
利息净收入	9,564.83	2.50	24,220.88	5.27	28,200.15	13.81	23,031.28	29.63
投资收益	10,014.65	2.62	21,679.07	4.72	-3,585.50	-1.76	2,135.02	2.75
公允价值变动收益	1,047.87	0.27	-13,158.62	-2.86	14,139.54	6.92	-165.76	-0.21
汇兑损益	-206.09	-0.05	96.78	0.02	182.91	0.09	-14.64	-0.02
资产处置收益	-	-	-	-	207.79	0.10	182.60	0.23
其他业务收入	351,532.67	91.86	401,202.49	87.27	130,473.10	63.90	13,541.39	17.42
其他收益	513.52	0.13	835.11	0.18	1,367.59	0.67	-	-
营业收入	382,668.08	100.00	459,721.06	100.00	204,190.56	100.00	77,729.29	100.00

报告期各期，公司分别实现营业收入 77,729.29 万元、204,190.56 万元、459,721.06 万元和 382,668.08 万元。报告期内，公司营业收入出现波动的原因主要由于公司“其他业务收入”科目中风险管理业务涉及的贸易收入与“其他业务支出”中该类业务涉及的贸易成本同步波动所致。综合考虑该类业务贸易收入和成本，该类业务规模的变化对报告期内公司利润影响较小。

若剔除其他业务收入中贸易收入及贸易成本的影响，即按净额法核算公司贸易收入，则公司营业收入构成及变动如下表所示：

单位：除百分比外，万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
手续费收入	10,200.62	32.14	24,845.35	40.61	33,204.98	43.39	39,019.39	59.58
利息净收入	9,564.83	30.14	24,220.88	39.59	28,200.15	36.85	23,031.28	35.17
投资收益	10,014.65	31.55	21,679.07	35.44	-3,585.50	-4.69	2,135.02	3.26
公允价值变动收益	1,047.87	3.30	-13,158.62	-21.51	14,139.54	18.48	-165.76	-0.25
汇兑损益	-206.09	-0.65	96.78	0.16	182.91	0.24	-14.64	-0.02
资产处置收益	-	-	-	-	207.79	0.27	182.60	0.28
其他业务收入（扣除风险管理业务中的贸易成本）	602.01	1.90	2,661.18	4.35	2,805.79	3.67	1,306.38	1.99

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他收益	513.52	1.62	835.11	1.37	1,367.59	1.79	-	-
营业收入(扣除风险管理业务中的贸易成本)	31,737.42	100.00	61,179.75	100.00	76,523.25	100.00	65,494.28	100.00

1、手续费收入

(1) 手续费收入的整体情况

报告期内公司的手续费收入构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
期货经纪手续费	2,622.22	8,400.47	13,500.85	21,354.15
交易所减收手续费	5,502.04	13,456.84	15,209.14	12,849.30
投资咨询收入	62.38	58.23	7.55	7.66
资产管理业务收入	84.07	1,228.21	2,673.21	4,033.61
股票期权手续费收入	93.23	100.38	882.76	285.62
外汇业务收入	107.87	176.58	563.39	323.72
证券经纪佣金收入	228.90	250.63	246.54	165.34
基金管理费及销售收入	1,499.92	1,174.00	121.54	-
合计	10,200.62	24,845.35	33,204.98	39,019.39

本公司手续费收入主要由期货经纪手续费、交易所减收手续费和资产管理业务收入等构成。公司在境内开展期货经纪业务及资产管理业务，其中期货经纪业务通过代理客户买卖期货合约、办理结算和交割手续收取经纪手续费，资产管理业务通过管理受托资产获得管理费及业绩报酬；公司同时通过其控制的横华国际的各子公司开展境外期货经纪业务与境外资产管理业务。公司境内、外期货经纪业务手续费收入主要受到期货交易规模因素及手续费率或佣金率因素的影响，资产管理业务手续费收入主要受到受托管理资产规模和管理费率及业绩报酬因素的影响。

报告期各期，公司实现的手续费收入分别为 39,019.39 万元、33,204.98 万元、24,845.35 万元和 10,200.62 万元，2017 年较 2016 年下降 25.18%，2018 年较 2017 年下降 14.90%。报告期内，公司手续费收入有所下滑，主要是由于：1) 公司期货经纪业务受资本市场短期不利影响，成交规模与综合平均费率均有所下滑，进而导致期货经纪手

续费收入减少；2）公司资产管理业务受到资本市场短期不利影响、资管新规实施等政策影响，进行了相应整改，部分资产管理计划到期后不予展期，同时新设资产管理计划规模降幅明显，进而导致资产管理业务规模和手续费收入减少。

1) 期货经纪业务

①境内期货经纪业务

A. 交易规模因素

报告期内，发行人在国内交易所（上期所、郑商所、大商所、中金所、能源中心）的成交金额及其变动情况与全市场成交金额对比如下表所示：

单位：亿元

主体	期货品种	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
		成交金额	较上年同期变动	成交金额	较上年变动	成交金额	较上年变动	成交金额
南华期货	金融期货	10,112.95	120.69%	9,545.20	1.14%	9,437.21	-11.07%	10,611.85
	全部品种	31421.38	25.77%	52,827.34	-10.41%	58,965.05	-22.03%	75,624.97
整体市场	金融期货	647599.16	180.65%	522,445.94	6.22%	491,844.03	34.98%	364,382.20
	全部品种	2,571,289.37	33.79%	4,216,367.88	12.20%	3,757,928.21	-3.95%	3,912,632.18

注：公司期货成交金额及期货市场成交金额均为双边口径。

报告期内，发行人在国内交易所（上期所、郑商所、大商所、中金所、能源中心）的成交手数及其变动情况与全市场成交手数对比如下表所示：

单位：万手

主体	期货品种	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度
		成交手数	较上年同期变动	成交手数	较上年同期变动	成交手数	较上年变动	成交手数
南华期货	金融期货	100.98	128.63%	99.18	6.56%	93.07	-13.21%	107.23
	全部品种	4,157.36	18.33%	7,397.38	-19.38%	9,175.57	-38.45%	14,908.66
整体市场	金融期货	6,412.91	181.66%	5,442.01	10.63%	4,919.19	34.14%	3,667.18
	全部品种	346,988.03	23.47%	605,773.06	-1.54%	615,229.95	-25.66%	827,553.66

注：公司期货成交手数及期货市场成交手数均为双边口径。

2016年至2018年，期货市场部分品种交易较为活跃，但由于公司客户较为分散，并未集中参与至活跃品种的交易中，且整体客户权益有所下降，导致公司全部品种的期货成交金额及成交手数出现一定程度下降；2019年1-6月，公司客户权益有所回升，使得公司存期货成交金额及成交手数相应回升。

B. 手续费率因素

报告期内，公司境内手续费率和行业手续费率对比如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
市场平均手续费率水平 (‰)	未披露	未披露	0.367	0.334
公司综合手续费率水平 (‰)	0.216	0.352	0.393	0.330
期货市场交易总额(万亿元)	257.13	421.64	375.79	391.26
公司期货交易总额(万亿元)	3.14	5.28	5.90	7.56

注1：期货市场交易额、公司期货交易金额均为双边口径。

注2：公司综合手续费率水平=公司境内期货品种代理买卖期货业务手续费收入(包括交易所减免)/公司期货交易金额。

国内期货行业中，不同期货品种合约分别于上期所、郑商所、大商所、中金所、能源中心进行上市与交易，各交易所对于上市的每个期货品种合约均会具体规定相应的手续费收费标准。公司对不同客户制定手续费率时，对下列因素予以综合考虑：

客户权益规模：客户权益越高则手续费率越低，一般情况下由于机构客户权益规模较大，其手续费率一般低于自然人客户；

客户交易频次：客户交易频次越高则手续费率越低；

市场环境：参考期货市场整体行情、交易活跃度及同行业竞争对手的手续费率，对自身手续费率进行调整。

综合考虑上述因素并与客户协商确定后，公司在交易所制定的手续费标准基础上按照一定比例进行上浮，确定各类期货交易产品及各不同客户的手续费率水平。报告期内，公司境内期货经纪业务手续费主要分布在交易所标准的1倍至1.3倍之间。

公司针对不同客户、不同期货交易产品的手续费率水平有所不同。报告期内，公司境内期货经纪业务按交易所及品种划分的平均手续费率情况如下表所示：

交易所名称	品种名称	平均手续费率(‰)			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度

交易所名称	品种名称	平均手续费率(%)			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
上期所	铜	0.0861	0.1216	0.1214	0.1565
	铜期权	1.7592	0.1340	-	-
	铝	0.0475	0.0694	0.0844	0.1793
	锌	0.0580	0.0629	0.0662	0.1180
	铅	0.1604	0.1213	0.1005	0.1018
	锡	0.0554	0.0689	0.0753	0.0631
	镍	0.1052	0.2370	0.3055	0.3289
	黄金	0.0826	0.0725	0.0499	0.0624
	白银	0.0976	0.1201	0.0967	0.1178
	天然橡胶	0.0974	0.1338	0.2015	0.2124
	天胶期权	0.2270	-	-	-
	燃料油	0.1838	0.1770	0.1516	0.1213
	石油沥青	0.2157	0.2339	0.3681	0.2967
	螺纹钢	0.2061	0.2500	0.3134	0.2632
	线材	0.0946	0.1118	-	-
	热轧卷板	0.1407	0.1686	0.2026	0.1344
	漂针浆	0.2137	0.1803	-	-
	上期所平均	0.1251	0.1661	0.1899	0.1962
郑商所	鲜苹果	0.9944	0.6181	0.0352	-
	一号棉	0.1449	0.2599	0.2000	0.2212
	一号棉期权	0.3977	-	-	-
	红枣	0.2746	-	-	-
	棉纱	0.0047	0.0941	0.1084	-
	早籼稻	0.0523	0.1285	0.2457	0.3249
	甲醇	0.3251	0.3609	0.5508	0.2902
	菜籽油	0.0642	0.0812	0.0460	0.0466
	油菜籽	0.1713	0.1624	0.1959	0.7333
	菜籽粕	0.2763	0.3105	0.3689	0.3157
	白糖	0.1379	0.1051	0.0770	0.0991
	白糖期权	0.7912	0.5277	1.0375	-
	PTA	0.1351	0.2292	0.2713	0.5135
	普麦	-	-	0.1220	-

交易所名称	品种名称	平均手续费率(%)			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
	强麦	0.0975	0.0871	0.0799	0.1972
	玻璃	0.5830	0.6796	0.8496	0.6245
	动力煤	0.1032	0.2475	0.5298	0.3255
	粳稻	0.1636	0.1142	0.8865	-
	晚籼稻	0.1181	0.1723	-	-
	硅铁	0.1540	0.3519	0.3276	0.1258
	锰硅	0.1113	0.1886	0.2260	0.1505
	郑商所平均	0.2296	0.3206	0.2979	0.2799
大商所	黄大豆一号	0.0846	0.1096	0.0764	0.0873
	黄大豆二号	0.0486	0.0339	0.0925	0.5820
	胶合板	0.2506	0.4060	0.4664	0.3868
	玉米	0.0763	0.1746	0.2357	0.2356
	玉米期权	3.5115	-	-	-
	玉米淀粉	0.0758	0.1202	0.2453	0.1343
	乙二醇	0.2277	0.1702	-	-
	纤维板	0.2122	0.2351	0.5969	0.8957
	铁矿石	0.2257	0.3812	0.6091	0.4769
	焦炭	0.2975	0.5221	0.4939	0.8289
	鸡蛋	0.2775	0.3778	0.4084	0.4142
	焦煤	0.2699	0.4355	0.5561	0.7935
	聚乙烯	0.0653	0.0794	0.0934	0.1485
	豆粕	0.0800	0.0817	0.1665	0.1114
	豆粕期权	3.6714	0.6304	1.2046	-
	棕榈油	0.1043	0.0955	0.0864	0.0773
	聚丙烯	0.1091	0.1574	0.2384	0.2141
	聚氯乙烯	0.0551	0.0728	0.1922	0.1722
	豆油	0.0788	0.1002	0.0901	0.0686
	大商所平均	0.1692	0.2476	0.3379	0.2435
中金所	10年期国债期货	0.0082	0.0111	0.0114	0.0111
	沪深300股指期货	0.0398	0.0358	0.0287	0.0543
	5年期国债期货	0.0057	0.0051	0.0080	0.0087

交易所名称	品种名称	平均手续费率(%)			
		2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
	上证50股指期货	0.0274	0.0309	0.0213	0.0462
	中证500股指期货	0.0337	0.0279	0.0222	0.0504
	2年期国债期货	0.0071	0.0128	-	-
	中金所平均	0.0334	0.0277	0.0193	0.0277
上海国际能源交易中心	原油	0.0375	0.0274	-	-
	能源中心平均	0.0375	0.0274	-	-

注1:各期货品种平均手续费率=各期货品种代理买卖期货业务手续费收入(不包括交易所减收)/公司各品种期货成交金额。

注2:各交易所平均手续费率=于各交易所代理买卖期货手续费收入(不包括交易所减收)/公司各于各交易所期货成交金额。

各期货品种及期货交易所的平均手续费率方面,上期所和中金所的主要期货交易产品是根据成交金额的一定比例收取手续费,而郑商所和大商所的主要期货交易产品是根据成交手数收取手续费。根据各交易所及各期货交易品种的标准化合约约定方式不同,平均手续费率存在较为明显的差异。

报告期内,公司按客户类型划分的平均手续费率情况如下表所示:

客户类型	平均手续费率(%)			
	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
自然人客户	0.1622	0.2307	0.2968	0.2558
一般法人户	0.0502	0.0706	0.1036	0.2040
特殊法人户	0.0394	0.0593	0.0557	0.0328

注:各类客户平均手续费率=各类客户代理买卖期货业务手续费收入(不包括交易所减免)/公司各类客户期货交易金额。

不同客户类型的平均手续费率方面,特殊法人户主要包含各种形式的资产管理产品在本公司开设的期货交易账户,由于该类客户一般客户权益水平较高,交易规模较大,且一般情况下仅进行股指期货交易,而股指期货品种的手续费率水平显著低于商品期货,因此特殊法人户的平均手续费率显著低于其他客户类别。一般法人户包含工商企业,大部分工商企业利用期货产品为自身业务进行套期保值。

2017年,公司不断提升客户服务能力,优化手续费率定价策略,自然人客户平均手续费率有所上升;一般法人户平均手续费率有所下降,主要原因是交易所下调了部分交易品种的手续费率,公司相应降低了一般法人户的手续费率;特殊法人户平均手续费

率有所上升，主要原因是部分特殊法人在参与金融期货交易的同时，开始逐步参与商品期货交易。

2018 年以来，公司期货经纪业务受到资本市场短期不利影响，平均手续费率均有所下降。

②境外期货经纪业务

A. 交易规模因素

报告期内，公司境外期货经纪业务交易规模变动情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
公司期货成交金额（人民币亿元）	8,694.91	26,599.23	21,073.33	27,829.63
公司期货成交手数（万手）	392.97	1,056.96	499.28	661.57

B. 佣金率因素

报告期内，公司境外期货经纪业务佣金率变动情况如下：

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
手续费收入（人民币万元）	1,327.84	3,663.49	5,546.50	9,269.22
综合佣金率（‰）	0.1527	0.1377	0.2632	0.3330
公司期货交易总额（人民币亿元）	8,694.91	26,599.23	21,073.33	27,829.63

注 1：公司期货交易额为双边口径。

注 2：综合佣金率=公司境外期货品种代理买卖期货业务手续费收入（包括上手手续费减免）/公司期货交易总额。

报告期内，公司境外期货业务总体处于探索发展阶段，而境外主要期货市场发展为成熟、体量相对较大，故公司境外期货业务规模在各个境外市场中的占比较小，其业务规模的趋势变化与境外市场整体变化趋势不具有可比性。

报告期各期，公司境外期货经纪业务手续费收入分别为 9,269.22 万元、5,546.50 万元、3,663.49 万元和 1,327.84 万元，2017 年较 2016 年下降 40.16%，2018 年较 2017 年下降 33.95%，主要是由于国际经济环境总体欠佳所致。

报告期内，发行人的境外期货经纪业务综合佣金率整体呈现下降趋势，主要是由于报告期内国内数家期货公司获批通过境外分支机构在境外市场开展期货经纪业务，而公司境外期货经纪业务的目标客户群体与该等可比公司较为接近，因此境外业务同业竞争加剧，公司适当降低了佣金率以保持对客户的吸引力。

2) 资产管理业务

①境内资产管理业务

报告期内，发行人境内受托管理资产规模（期末总额）及全行业期货公司资管业务受托管理资产规模变动情况对比如下：

单位：亿元

期末受托管理资产规模	2019年 6月30日		2018年 12月31日		2017年 12月31日		2016年 12月31日
	金额	较上年末 变动	金额	较上年末 变动	金额	较上年末 变动	金额
南华期货	11.67	32.31%	8.82	-85.41%	60.44	-59.87%	150.60
期货公司资产管理业务 规模 ^(注)	1,246.79	-2.32%	1,276.34	-48.08%	2,458.40	-13.56%	2,844.14

数据来源：中期协，2019年期货公司资产管理业务规模为截至2019年5月末数据

2016年起，由于资本市场整体环境不稳定，公司出于谨慎性考虑，主动控制资管业务规模。此外，2016年7月，中国证监会颁布了《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，对资产管理业务的开展制定了更为严格的要求和标准，同时要求在该法规发布之前存续的资产管理计划若存在不符合规定的，对该等资产管理计划合同到期前新增申购规模及合同到期后的续期进行相应限制。报告期内，公司严格按照资管新规相关规定对存续及新设资产管理计划产品进行管理，对不符合相关规定的资管产品陆续到期清算，未进行展期或新增规模。

期货公司资产管理业务根据不同的产品类型及合同要素，以管理费、业绩报酬或二者相结合等不同模式进行收费，其中单一客户资产管理业务根据客户资质不同，产品个性化定制程度较高，因此行业内不同公司管理的不同产品，管理费率或业绩分成比例存在较大差异。报告期各期，公司境内资产管理业务收取的管理费率主要集中在范围分别为0.1%-0.3%、0.2%-0.4%、0.1%-0.3%和0.09%-0.3%。

②境外资产管理业务

报告期内，发行人境外受托管理资产规模（平均余额）及资产管理业务收入相关情况如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
各期受托管理资产均值（亿元）	3.20	4.15	3.07	5.33
资产管理业务收入（万元）	38.26	480.13	307.44	261.97
资产管理产品数量（个）	5	10	7	5

注：各期受托管理资产规模均值为各月月末管理资产规模算数平均值。

报告期各期，公司境外受托管理资产规模均值分别为 5.33 亿元、3.07 亿元、4.15 亿元和 3.20 亿元；实现资产管理业务收入分别为 261.97 万元、307.44 万元、480.13 万元以及 38.26 万元，2017 年较 2016 年上升 17.36%，2018 年较 2017 年上升 56.17%。

报告期内，公司境外资产管理业务加大转型力度，积极拓展海外基金及资管专户业务，实现了境外资产管理业务收入的提升。

(2) 交易所减收手续费

此外，期货交易所对各个期货公司应缴纳的期货经纪业务手续费进行适当的减收。交易所减收手续费是公司手续费收入的来源之一。报告期各期，公司实现的交易所减收手续费分别为 12,849.30 万元、15,209.14 万元、13,456.84 万元和 5,502.04 万元。

由于国内期货市场的特殊性，期货交易所为支持会员单位加强产业客户服务，支持会员单位创新业务的发展，在手续费减收政策制定或措施实施时，会对相关主体或产品的交易手续费减收给予一定的政策支持，同时，影响期货交易所手续费减收的主要因素还包括向交易所上缴手续费总体规模以及相关品种交易活跃度等。上期所、郑商所、大商所长期以来对会员单位手续费不定期进行减收；随着股指期货的推出，中金所也于 2012 年 3 月出台了关于手续费减收的措施。目前，国内各期货交易所的手续费减收确定方式与减收时点均有所差异。

报告期各期内，本公司手续费减收按照各期货交易所划分的情况如下：

单位：万元

期货交易所	2019 年 1-6 月		
	交易所减收金额	上交手续费金额	减收比例
上期所	2,238.32	4,543.58	49.26%
郑商所	1,428.72	2,910.99	49.08%
大商所	1,688.00	4,136.70	40.81%
中金所	-	4,374.18	-
能源中心	147.00	510.70	28.78%
合计	5,502.04	16,476.15	33.39%

单位：万元

期货交易所	2018 年度		
	交易所减收金额	上交手续费金额	减收比例

期货交易所	2018 年度		
	交易所减收金额	上交手续费金额	减收比例
上期所	5,512.23	11,084.56	49.73%
郑商所	3,711.15	7,258.25	51.13%
大商所	4,233.46	7,812.41	54.19%
中金所	-	2,819.00	-
能源中心	-	873.68	-
合计	13,456.84	29,847.90	45.08%

单位：万元

期货交易所	2017 年度		
	交易所减收金额	上交手续费金额	减收比例
上期所	7,629.77	19,124.92	39.89%
郑商所	1,485.14	5,349.83	27.76%
大商所	6,094.23	13,168.48	46.28%
中金所	-	1,692.34	-
合计	15,209.14	39,335.57	38.67%

单位：万元

期货交易所	2016 年度		
	交易所减收金额	上交手续费金额	减收比例
上期所	6,043.95	17,427.58	34.68%
郑商所	1,621.49	6,902.35	23.49%
大商所	5,183.86	21,033.68	24.65%
中金所	-	2,444.74	-
合计	12,849.30	47,808.36	26.88%

(3) 按区域划分的手续费收入

按区域划分，报告期内公司的手续费构成和变动如下表所示：

单位：除百分比外，万元

区域	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
浙江	5,373.05	52.67	15,338.28	61.74	21,820.10	65.71	23,313.04	59.75
上海	647.12	6.34	1,361.33	5.48	1,713.69	5.16	1,982.41	5.08
北京	1,547.04	15.17	1,321.72	5.32	305.40	0.92	313.32	0.80
天津	19.60	0.19	27.83	0.11	49.26	0.15	60.46	0.15

区域	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
黑龙江	44.38	0.44	156.84	0.63	220.75	0.66	238.06	0.61
辽宁	73.41	0.72	166.36	0.67	201.45	0.61	376.76	0.97
甘肃	88.70	0.87	218.63	0.88	255.11	0.77	412.10	1.06
河南	77.01	0.75	144.21	0.58	123.02	0.37	117.83	0.30
四川	53.65	0.53	118.07	0.48	253.06	0.76	383.83	0.98
山东	34.17	0.34	76.98	0.31	106.98	0.32	97.12	0.25
广东	345.32	3.39	830.54	3.34	950.70	2.86	1,054.73	2.70
安徽	12.89	0.13	41.52	0.17	45.30	0.14	90.47	0.23
重庆	32.59	0.32	102.34	0.41	91.36	0.28	82.73	0.21
山西	10.27	0.10	41.58	0.17	62.58	0.19	66.01	0.17
江苏	70.88	0.69	236.57	0.95	295.48	0.89	354.97	0.91
福建	10.72	0.11	37.80	0.15	39.68	0.12	41.36	0.11
江西	34.56	0.34	48.56	0.20	9.66	0.03	19.00	0.05
香港	1,517.10	14.87	4,324.66	17.41	6,654.91	20.04	10,014.68	25.67
美国	56.69	0.56	50.69	0.20	6.47	0.02	0.55	0.000014
新加坡	151.47	1.48	200.84	0.81	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	10,200.62	100.00	24,845.35	100.00	33,204.98	100.00	39,019.39	100.00

本公司深耕于浙江省内市场，在浙江省内具有较为丰富的客户资源及较强的竞争力水平，该地区实现手续费收入占公司手续费收入的比重保持在相对较高水平，报告期各期分别实现手续费收入 3,313.04 万元、21,820.10 万元、15,338.28 万元和 5,373.05 万元，占公司手续费收入的比重分别为 59.75%、65.71%、61.74%和 52.67%。报告期末，公司在浙江省内拥有 13 家分支机构，占公司分支机构总数的比重为 32.50%。

此外，公司自 2007 年设立全资子公司南华期货（香港）有限公司（后更名为“横华国际期货有限公司”）并正式开展业务以来，已逐步形成投资者提供境内外一体化的金融服务平台，促进公司国际化发展战略布局的实现。报告期各期，香港地区实现的手续费收入分别为 10,014.68 万元、6,654.91 万元、4,375.35 万元和 1,517.10 万元，占手续费收入的比重分别为 25.67%、20.04%、17.61%和 14.87%。公司来自国际化的业务收入在手续费收入中已经占据重要地位。

2、利息净收入

利息净收入是公司营业收入的重要来源之一，公司的利息净收入主要来自自有资金存款和客户保证金存款形成的利息，报告期内公司的利息净收入如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
境内自有资金利息净收入	2,250.23	4,181.30	3,238.17	2,946.08
境内保证金利息净收入	6,757.91	18,927.62	24,652.49	23,346.59
境外自有资金利息净收入	571.39	2,014.79	1,128.15	137.93
境外保证金利息净收入	1,043.92	1,710.86	1,680.95	1,306.18
发放贷款利息收入	45.51	54.39	90.75	10.72
利息支出	-1,278.38	-2,638.45	-2,759.08	-2,636.27
合并结构化主体向其他份额持有人的 收益分配	174.26	-29.63	168.73	-2,079.95
合计	9,564.83	24,220.88	28,200.15	23,031.28

报告期各期，公司实现的利息净收入分别为 23,031.28 万元、28,200.15 万元、24,220.88 万元和 9,564.83 万元，占公司当期营业收入的比重分别为 29.63%、13.81%、5.27% 和 2.50%。

2017 年，由于利率上升，自有资金存款和客户保证金存款形成的利息收入均有所增长，导致公司利息净收入增加。

2018 年以来，由于公司期货经纪业务和资产管理业务规模有所下降，使得客户保证金规模下降，导致利息净收入出现下降。

3、投资收益

报告期内，本公司投资收益的构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
处置金融工具取得的投资收益	8,537.17	不适用	不适用	不适用
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	6,046.65	不适用	不适用	不适用
分类为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债	2,490.53	不适用	不适用	不适用
金融工具持有期间的投资收益	165.44	不适用	不适用	不适用
其中：分类为以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	165.44	不适用	不适用	不适用
权益法核算的长期股权投资收益	-123.79	-200.74	291.49	157.57

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-	-32.32
理财产品	-	-	-	142.54
其他	1,435.82	1,966.04	1,158.20	72.29
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	不适用	43,930.23	11,835.24	-112.20
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	不适用	-24,703.03	-17,798.99	1,586.25
处置可供出售金融资产取得的投资收益	不适用	420.78	726.46	244.37
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	不适用	214.42	202.09	1.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	不适用	51.37	-	74.72
合计	10,014.65	21,679.07	-3,585.50	2,135.02

报告期各期，本公司实现的投资收益分别为 2,135.02 万元、-3,585.50 万元、21,679.07 万元和 10,014.65 万元。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要为持有的场外衍生品合约；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括持有的期货合约、股票和债券、现货远期合约、商品期权、股票期权等；可供出售金融资产主要包括持有的理财产品、基金、股票、信托计划及资产管理计划等；长期股权投资主要是对权益法核算的子公司的股权投资。

报告期各期，按照具体投资项目划分的投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	具体投资项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
处置金融工具取得的投资收益	期货合约	5,819.90	不适用	不适用	不适用
	场外衍生品合约	2,519.75	不适用	不适用	不适用
	股票和债券	404.77	不适用	不适用	不适用
	商品期权	-182.73	不适用	不适用	不适用
	现货远期合约	-58.79	不适用	不适用	不适用
	股票期权	21.33	不适用	不适用	不适用
	理财产品	7.26	不适用	不适用	不适用
	基金	4.70	不适用	不适用	不适用
	资管计划	1.00	不适用	不适用	不适用
	小计	8,537.17	不适用	不适用	不适用
金融工具持有期间的投资收	基金	54.15	不适用	不适用	不适用

项目	具体投资项目	2019年 1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
益	股票和债券	73.36	不适用	不适用	不适用
	理财产品	37.94	不适用	不适用	不适用
	小计	165.44	不适用	不适用	不适用
权益法核算的长期股权投资收益	汇旭实业投资收益	-	413.07	291.49	157.57
	海港投资亏损	-123.79	-613.82	-	-
	小计	-123.79	-200.74	291.49	157.57
处置长期股权投资产生的投资收益	处置汇旭实业及开阳星股权投资收益	-	-	-	-32.32
理财产品	理财产品	-	-	-	142.54
其他	交易所补贴	1,435.82	1,966.04	1,158.20	-
	国债逆回购	-	-	-	72.29
	小计	1,435.82	1,966.04	1,158.20	72.29
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	场外衍生品合约	不适用	43,930.23	11,835.24	-112.20
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	股票和债券	不适用	-1,002.76	-17,880.19	1,091.56
	股票期权	不适用	17.47	94.26	24.88
	商品期权	不适用	-93.87	99.35	-
	基金	不适用	-	-25.98	-
	期货合约	不适用	-23,398.51	-86.42	469.80
	现货远期合约	不适用	-225.37	-	-
	小计	不适用	-24,703.03	-17,798.99	1,586.25
处置可供出售金融资产取得的投资收益	理财产品-处置取得投资收益	不适用	568.30	629.97	-
	基金	不适用	-154.10	106.74	70.66
	信托计划	不适用	6.18	-	-
	资产管理计划	不适用	0.40	-10.25	173.71
	小计	不适用	420.78	726.46	244.37
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	理财产品-持有期间取得投资收益	不适用	204.32	191.68	-
	股票	不适用	10.10	10.41	1.81
	小计	不适用	214.42	202.09	1.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	股票和债券	不适用	51.37	-	74.72
	小计	不适用	51.37	-	74.72
合计	-	10,014.65	21,679.07	-3,585.50	2,135.02

本公司的投资收益波动较大，主要是因为公司通过子公司南华资本开展的风险管理业务涉及投资收益、公允价值变动收益等科目，因此，须结合风险管理业务的特点，综合考虑计算报告期各期的相关投资收益和公允价值变动收益的综合损益。报告期各期，本公司投资收益和公允价值变动收益主要项目汇总列示的综合损益情况如下表所示：

单位：万元

项 目	具体投资项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
处置金融工具取得的投资收益	期货合约	5,819.90	不适用	不适用	不适用
	场外衍生品合约	2,519.75	不适用	不适用	不适用
	股票和债券	404.77	不适用	不适用	不适用
	商品期权	-182.73	不适用	不适用	不适用
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益	场外衍生品合约	不适用	43,930.23	11,835.24	-112.20
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	期货合约	不适用	-23,398.51	-86.42	469.80
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	股票和债券	不适用	-1,002.76	-17,880.19	1,091.56
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	商品期权	不适用	-93.87	99.35	-
交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）产生的公允价值变动收益	场外衍生品合约	8,320.41	-	-	-
	期货合约	-4,359.56	73.55	36.96	-149.34
	股票和债券	349.25	-239.32	-1,841.90	2,018.13
交易性金融负债（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）产生的公允价值变动收益	场外衍生品合约	-3,380.62	-13,599.76	16,479.99	-2,850.37
综合损益	-	9,491.17	5,669.56	8,643.03	467.58

注：上述数据列示为公司合并口径下投资收益和公允价值变动收益的二级科目的数据变动情况，其波动主要受公司开展风险管理业务的影响。

随着风险管理业务规模的扩大，相关综合损益 2017 年较 2016 年大幅上升；由于中美贸易摩擦、现货和衍生品市场波动加大等因素，相关综合损益 2018 年较 2017 年有所下降。

首先，场外衍生品业务开展过程中，公司与机构、企业等投资者交易场外期货、互换等场外衍生品等同时，利用期货合约、股票等金融工具进行风险对冲，产生相应的投

资损益，使得公司在帮助投资者管理风险的同时，获得组合交易收益。报告期各期，公司开展场外衍生品业务的总体规模呈现大幅增长态势，名义本金总额分别为 99.62 亿元、705.36 亿元、771.03 亿元和 1,468.65 亿元。

2016 年至 2018 年，本公司在开展场外衍生品业务过程中，与投资者产生场外衍生品交易合约到期或提前了结时，场外衍生品业务所产生的损益计入“投资收益-处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益”科目；公司为对冲风险所持有的期货合约、股票等工具在对应的场外衍生品交易结束时将会平仓，产生的损益计入“投资收益-处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益”科目。2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，上述损益计入“投资收益-处置金融工具取得的投资收益”科目进行核算。由于场外衍生品业务的特性，单笔业务开展时该等子科目呈现一方正损益一方负损益的特征；由于公司持续开展场外衍生品业务，在报告期各期末，公司会持有相应的场外衍生品合约头寸，持有期间的相关损益计入公允价值变动收益的相关科目；同时，公司通过组合使用期货合约、股票等工具进行风险对冲管理，并根据风险管理业务模型动态调整期货合约、股票持仓，该等期货合约、股票的交易期限往往与场外衍生品合约的交易期限不一致，在资产负债表日，相应的期货合约、股票产生的公允价值变动收益规模亦与场外衍生品合约产生的公允价值变动收益的规模不一致。如，2018 年末，公司的场外衍生品合约产生的公允价值变动收益为-13,599.76 万元，与之对应进行对冲交易的期货合约和股票已交易多次，相应的期货合约、股票交易的损益主要体现为投资收益，最近一次交易且持有至 2018 年末的期货合约、股票的价值变动方才计入公允价值变动收益的科目。因此，2018 年期货合约、股票所产生的公允价值变动收益的规模较小，分别为 73.55 万元、-239.32 万元。

其次，基差贸易开展过程中，本公司通过现货买卖和配套期货合约交易锁定买入价格和卖出价格之间的价差，后续将之前的交易平仓或者进行到期交割，以获得稳定收益，为市场提供流动性，促进有效价格形成。报告期各期，基差贸易涉及的现货贸易数量分别为 10 笔、287 笔、1,157 笔和 1,564 笔，贸易收入分别为 12,242.80 万元、127,941.47 万元、399,102.16 万元和 350,956.54 万元，而在进行现货贸易时均需要建立配套的期货合约头寸。

2016 年至 2018 年，本公司在开展基差贸易时，发生的现货购销损益计入其他业务收入和其他业务成本科目外，公司对冲风险建立的期货头寸产生的相应损益则计入“投

资收益-处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益”科目。2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，上述损益计入“投资收益-处置金融工具取得的投资收益”科目进行核算。业务跨期开展过程中，公司持有的期货头寸产生的损益则计入“公允价值变动损益-交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）”科目。

再次，做市业务开展过程中，本公司根据期货交易所的要求，同时提供所做市品种的买卖双方的报价，买价和卖价之间存在一定的价差。2017年度，公司白糖期权和豆粕期权的做市业务成交金额分别为11.48亿元、12.99亿元，期货做市业务成交金额为107.55亿元。2018年度，公司白糖期权、豆粕期权和铜期权的做市业务成交金额分别为41.24亿元、41.73亿元、36.93亿元，期货做市业务成交金额为1,161.78亿元。2019年1-6月，公司白糖期权、豆粕期权、铜期权、棉花期权、玉米期权、天胶期权的做市业务成交金额分别为17.55亿元、13.21亿元、64.77亿元、10.66亿元、14.66亿元、13.66亿元，期货做市业务成交金额为1,295.13亿元。本公司做市业务规模总体呈现扩大态势。

2016年至2018年，做市业务涉及的损益表科目主要为投资收益和公允价值变动收益，其中投资收益涉及的二级科目为“处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益”，公允价值变动损益涉及的二级科目为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。2019年1月1日起，公司执行新金融工具准则，上述损益计入“投资收益-处置金融工具取得的投资收益”及“交易性金融资产（或负债）产生的公允价值变动损益”科目进行核算。

综上，本公司投资收益各个科目具体分析如下，公允价值变动收益科目的分析详见“第十二节 管理层讨论与分析——二、盈利能力分析——（一）营业收入——4、公允价值变动收益”。

（1）处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益

2016年至2018年，公司处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益分别为-112.20万元、11,835.24万元和43,930.23万元，整体呈现快速增长的态势，主要系公司风险管理业务中的场外衍生品业务规模扩大所致。2018年投资收益较高的原因还包括2017年场外衍生品合约所产生的公允价值变动收益随着处置结转至投资收益的部分。

报告期内，实体企业和专业机构投资者对场外衍生品交易的需求持续增长，导致公司场外衍生品业务规模整体呈现大幅增长态势，报告期各期的名义本金总额分别为99.62亿元、705.36亿元、771.03亿元和1,468.65亿元，交易规模的扩大使得处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益大幅波动。

（2）处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益

2016年至2018年，公司处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益分别为1,586.25万元、-17,798.99万元和-24,703.03万元，主要来自对于期货合约、股票和债券、现货远期合约、商品期权、股票期权等的投资。公司进行上述金融产品的投资主要是为了对冲风险管理业务开展过程中所产生的风险敞口。

2017年，公司处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益较2016年减少了19,385.24万元，主要是为了对冲场外衍生品交易而进行的股票交易所产生的投资损益。

2018年，公司处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益较2017年减少了6,904.04万元，主要是为了对冲场外衍生品交易而进行的期货交易、开展基差贸易建立配套的期货头寸以及开展做市业务进行的期货等交易所产生的投资损益。

报告期内，由于场外衍生品业务、基差贸易业务以及做市业务规模持续扩大，使得公司为了进行风险对冲而开展的期货合约交易、股票交易的规模扩大，导致处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益出现较大幅度波动。

（3）处置可供出售金融资产取得的投资收益

2016年至2018年，公司处置可供出售金融资产取得的投资收益分别为244.37万元、726.46万元和420.78万元，主要包括母公司、南华资本以及南华基金持有的资产管理计划、信托计划、基金以及理财产品等的处置损益。

2017年，由于公司增加了银行理财产品的投资，导致产生的投资收益较2016年有所增加。2018年，由于公司基金投资收益下降，导致投资收益较2017年有所下降。

（4）可供出售金融资产在持有期间的投资收益

2016年至2018年，公司可供出售金融资产在持有期间的投资收益分别为1.81万元、

202.09 万元和 214.42 万元，主要系公司及全资子公司投资于股票及理财产品持有期间产生的股息及分红等。

(5) 权益法核算的长期股权投资收益

2016 年至 2018 年，公司权益法核算的长期股权投资收益分别为 157.57 万元、291.49 万元和-200.74 万元，主要为公司持有的汇旭实业、海港大宗股权所形成的长期股权投资收益。2019 年 1-6 月，公司权益法核算的长期股权投资收益为-123.79 万元，系持有海港大宗股权所形成。

(6) 处置长期股权投资产生的投资收益

2016 年，母公司处置了原控股子公司汇旭实业 51% 股权，南华资本处置了原控股子公司开阳星 51% 股权。截至 2016 年 12 月 31 日，南华资本持有汇旭实业 49% 股权并对汇旭实业利润进行权益法核算，并不再持有开阳星股权。

(7) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益

2016 年至 2018 年，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益 74.72 万元、0 万元和 51.37 万元，主要系持有股票和债券期间产生的股息和利息。

(8) 处置金融工具取得的投资收益

2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益、处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债取得的投资收益、处置可供出售金融资产取得的投资收益重分类至处置金融工具取得的投资收益科目进行核算。2019 年 1-6 月，公司处置金融工具取得的投资收益为 8,537.17 万元，主要来自对于期货合约、股票和债券、现货远期合约、商品期权、股票期权等的投资。公司进行上述金融产品的投资主要是为了对冲风险管理业务开展过程中所产生的风险敞口。

(9) 金融工具持有期间的投资收益

2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，可供出售金融资产在持有期间的投资收益、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益重分类至金融工具持有期间的投资收益进行核算。2019 年 1-6 月，公司金融工具持有期间

的投资收益为 165.44 万元，主要系公司及全资子公司投资于股票和债券及理财产品持有期间产生的股息及分红等。

4、公允价值变动收益

报告期内，本公司公允价值变动收益的构成和变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）	4,775.70	-187.91	-2,340.45	2,497.15
交易性金融负债（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）	-3,727.83	-12,970.72	16,479.99	-2,662.91
合计	1,047.87	-13,158.62	14,139.54	-165.76

报告期各期，本公司实现的公允价值变动收益分别为-165.76 万元、14,139.54 万元、-13,158.62 万元和 1,047.87 万元，主要来自场外衍生品合约、股票、基金、期货合约等的公允价值变动损益。

报告期各期，按照具体投资项目划分的公允价值变动收益情况如下：

单位：万元

项目	具体投资项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
交易性金融负债（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）产生的公允价值变动收益	场外衍生品合约	-3,380.62	-13,599.76	16,479.99	-2,850.37
	合并结构化主体其他份额持有者享有的损益	-347.21	629.05	-	187.46
	小计	-3,727.83	-12,970.72	16,479.99	-2,662.91
交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）产生的公允价值变动收益	场外衍生品合约	8,320.41	-	-	-
	期货合约	-4,359.56	73.55	36.96	-149.34
	基金	465.61	-22.13	13.47	-13.47
	股票和债券	349.25	-239.32	-1,841.90	2,018.13
	资管计划	-	-	-548.99	641.83
	小计	4,775.70	-187.91	-2,340.45	2,497.15

本公司根据实体企业和专业机构投资者的风险管理需求，与其开展风险管理业务，使得公司持有的未到期的场外衍生品合约交易、对冲场外衍生品合约交易而持有的股票和期货合约、开展基差贸易及做市业务持有的期货合约的公允价值变动计入交易性金融负债或资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或资产）产生的公允价值变动收益。

(1) 交易性金融负债（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）产生的公允价值变动收益

报告期各期，公司交易性金融负债（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）产生的公允价值变动收分别为-2,662.91 万元、16,479.99 万元、-12,970.72 万元和-3,727.83 万元，主要来自于公司开展场外衍生品业务而持有的场外衍生品合约的公允价值变动损益。

截至报告期各期末，公司持有的场外衍生品合约的名义本金总额分别为 10.39 亿元、52.15 亿元、61.62 亿元和 61.34 亿元，场外衍生品合约持仓规模扩大导致公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动收益呈现大幅波动态势。

(2) 交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）产生的公允价值变动收益

报告期各期，公司交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）产生的公允价值变动收益分别为 2,497.15 万元、-2,340.45 万元、-187.91 万元和 4,775.70 万元，上述公允价值变动收益主要来自于公司部分场外衍生品合约交易以及为了对冲场外衍生品合约交易而持有的股票和期货合约、开展基差贸易及做市业务持有的期货合约等的公允价值变动收益。

报告期内，由于场外衍生品业务、基差贸易业务以及做市业务规模持续扩大，使得公司为了进行风险对冲而进行股票交易、期货合约交易的规模扩大，导致交易性金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）产生的公允价值变动收益出现较大幅度波动。

5、其他业务收入

公司其他业务收入主要为包括贸易收入、交易所会务费收入等，主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
贸易	350,956.54	399,102.16	127,932.91	12,242.80
投资教育培训收入	324.79	1,437.01	1,146.08	731.97
租赁收入	1.10	12.16	35.78	77.28

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
库务收入	50.12	172.90	81.23	82.24
处置投资性房地产	-	-	666.00	-
其他	200.12	478.25	611.10	407.10
合计	351,532.67	401,202.49	130,473.10	13,541.39

报告期各期，公司实现的贸易收入分别为 12,242.80 万元、127,932.91 万元、399,102.16 万元和 350,956.54 万元，分别占当年实现其他业务收入 90.41%、98.05%、99.50%和 99.84%。公司产生的贸易收入主要来自于子公司南华资本为客户提供风险管理业务形成的收入。当南华资本履行完成货物购买及货物销售协议相关义务后，分别计入贸易相关成本及收入。报告期各期，公司子公司南华资本开展前述风险管理业务产生的贸易成本分别为 12,235.01 万元、127,667.31 万元、398,541.31 万元和 350,930.66 万元。综合考虑贸易端的收入和成本、衍生品端的配套衍生品收入的影响，报告期各期，基差贸易业务在贸易端对税前利润的贡献为 7.80 万元、265.60 万元、560.85 万元和 25.88 万元，在衍生品端对公司综合收益的影响为 3.13 万元、87.04 万元、1,508.19 万元和 3,254.09 万元。基差贸易业务整体对公司综合收益的影响为 10.92 万元，361.20 万元，2,069.04 万元和 3,279.97 万元。

此外，报告期各期，公司分别实现投资教育培训收入 731.97 万元、1,146.08 万元、1,437.01 万元和 324.79 万元，主要包括公司向各个交易所申请的课题费用、交易所活动和举办会议费用，以及公司控制的企业 CII 进行金融市场培训业务收入。

6、其他收益

2017 年，公司取得与收益相关的政府补助共计 1,367.59 万元，主要系东阳市财政专项补助。该项财政补助为公司全资子公司南华基金在东阳市注册后，东阳市财政局根据东阳市人民政府常务（市长办公）[2016]18 号会议纪要，下发的政府补助资金。

2018 年，公司取得与收益相关的政府补助共计 835.11 万元，主要系东阳市财政局据《关于下达南华基金专项补助资金的通知》（东财企〔2018〕319 号）下发的东阳市财政专项补助，以及杭州市上城区财政局据《关于拨付 2018 年上城区第一批金融服务业发展项目资助资金的通知》（上财〔2018〕51 号）下发的金融服务业发展项目资金。

2019 年 1-6 月，公司取得与收益相关的政府补助共计 513.52 万元，主要系东阳市财政局据《关于下达南华基金专项补助资金的通知》（东财企〔2019〕23 号）下发的

东阳市财政专项补助，以及杭州市上城区财政局据《杭州市上城区人民政府关于命名上城区 2018 年度经济发展贡献企业经营团队的决定》（上证函〔2019〕21 号）下发的金融服务业发展项目资金。

（二）营业支出

本公司的营业支出以本公司日常经营活动中产生的业务及管理费为主。报告期内，公司的营业支出的构成及变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
提取期货风险准备金	349.16	954.30	1,204.30	1,479.70
税金及附加	131.19	193.21	167.85	602.71
业务及管理费	22,193.60	43,383.89	47,110.80	43,478.48
财务费用	1,308.23	979.13	247.74	278.41
信用减值损失	-145.52	不适用	不适用	不适用
资产减值损失	386.53	-1,000.69	2,989.84	754.38
其他业务成本	350,993.09	398,623.22	127,860.73	12,271.96
合计	375,216.26	443,133.05	179,581.27	58,865.65

若剔除其他业务成本中贸易收入及贸易成本的影响，即按净额法核算公司贸易收入，则公司营业成本构成及变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
提取期货风险准备金	349.16	954.30	1,204.30	1,479.70
税金及附加	131.19	193.21	167.85	602.71
业务及管理费	22,193.60	43,383.89	47,110.80	43,478.48
财务费用	1,308.23	979.13	247.74	278.41
信用减值损失	-145.52	不适用	不适用	不适用
资产减值损失	386.53	-1,000.69	2,989.84	754.38
其他业务成本（扣除风险管理业务中的贸易成本）	62.43	81.91	193.42	36.96
营业成本（扣除风险管理业务中的贸易成本）	24,285.62	44,591.75	51,913.95	46,630.64

1、提取期货风险准备金

期货公司按照手续费收入的一定比例提取期货风险准备金，用于弥补因不可预见风

险带来的亏损的资金。按照相关规定，公司以母公司和横华国际期货代理手续费净收入的5%计提期货风险准备金，计提额计入当期损益。报告期各期，公司提取的期货风险准备金分别为1,479.70万元、1,204.30万元、954.30万元和349.16万元。

2、税金及附加

公司报告期内的税金及附加的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业税	-	-	-	398.09
城市维护建设税	18.21	48.72	74.14	113.68
教育费附加	7.23	20.12	31.10	48.06
地方教育附加	4.71	13.25	20.73	32.04
其他	101.04	111.12	41.87	10.84
合计	131.19	193.21	167.85	602.71

自2016年5月1日起，根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），公司及境内子公司销售服务缴纳增值税，适用增值税税率为6%，因此2016年公司营业税较2015年出现明显下降。

3、业务及管理费

公司的业务及管理费主要包括职工薪酬、居间人劳务费、办公费、折旧及摊销、房租及物管费用、期货投资者保障基金、咨询费、股份支付相关费用等。报告期内公司的业务及管理费的构成及变动如下表所示：

单位：除百分比外，万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
职工薪酬	11,806.95	53.20	21,777.79	50.20	24,942.08	52.95	22,246.91	51.17
居间人劳务费	1,147.90	5.17	3,183.24	7.34	4,013.63	8.52	5,328.31	12.26
办公费	700.79	3.16	2,000.79	4.61	2,039.28	4.33	1,847.39	4.25
差旅费	553.93	2.50	1,491.44	3.44	1,214.19	2.58	949.54	2.18
业务招待费	309.08	1.39	673.95	1.55	434.37	0.92	275.04	0.63
通讯费	960.66	4.33	2,060.43	4.75	2,283.23	4.85	2,205.69	5.07

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
折旧及摊销	760.90	3.43	1,806.59	4.16	2,051.44	4.35	1,929.06	4.44
房租及物管费用	1,982.68	8.93	3,731.85	8.60	3,865.86	8.21	3,272.84	7.53
期货投资者保障基金	15.98	0.07	27.11	0.06	34.08	0.07	453.82	1.04
信息费	1,309.11	5.90	1,775.00	4.09	1,213.84	2.58	947.86	2.18
广告费	127.33	0.57	431.55	0.99	498.40	1.06	266.36	0.61
咨询费	302.89	1.36	1,098.62	2.53	906.82	1.92	1,212.46	2.79
其他	2,215.40	9.98	3,325.53	7.67	3,613.57	7.67	2,543.22	5.85
合计	22,193.60	100.00	43,383.89	100.00	47,110.80	100.00	43,478.48	100.00

报告期各期，公司业务及管理费分别为 43,478.48 万元、47,110.80 万元、43,383.89 万元和 22,193.60 万元，占公司营业支出（扣除风险管理业务中的贸易成本）的比例分别为 93.24%、90.75%、97.29%和 91.39%。

（1）职工薪酬

职工薪酬包括公司支付给员工的工资、业务奖金、年度奖金、福利费、五险一金等。报告期各期，本公司的职工薪酬分别为 22,246.91 万元、24,942.08 万元、21,777.79 万元和 11,806.95 万元，分别占同期业务及管理费的 51.17%、52.95%、50.20%和 53.20%。2018 年，公司职工薪酬较 2017 年下降 12.69%，主要系公司业务经营和绩效受到资本市场短期不利影响有所下滑，但职工薪酬在营业成本中的占比整体保持稳定。

1) 公司的薪酬政策

本公司以金融行业薪酬水平为参照，与公司经营业绩紧密挂钩，公司薪酬总额根据公司战略目标、战略任务、人才战略、经济效益及行业地位等因素综合确定，公司员工薪酬主要包括基本薪酬和绩效考核奖金。

公司可根据金融行业薪资水平和公司发展的实际情况，适时调整员工薪资标准，并报董事会批准后执行。公司还依据员工的年度综合考核情况，调整员工的岗位薪金。

2) 薪酬政策的合理性

公司致力于建立公平、有竞争力的企业薪酬管理制度，充分发挥薪酬机制作用，有效调动员工的积极性、主动性和创造性。目前公司薪酬政策设计能够适应公司当前的发展阶段，主要体现在以下几个方面：首先，公司制定薪酬策略充分考虑了在期货行业的外部竞争力，确保当前的薪酬水平与员工岗位职能之间的匹配；其次，公司薪酬考核制度注重公平地对待所有员工，通过建立合理的评价标准，实现对员工的有效考核及激励；最后，公司的薪酬政策与公司目前业务转型的特征相匹配，制定薪酬政策时充分考虑公司目前业务转型的人才需求，促进减员增效的人才战略实施。

3) 报告期内职工薪酬水平

职工薪酬包括公司支付给员工的工资、业务奖金、年度奖金、福利费、五险一金等。报告期各期，公司员工人数分别为 894 人、962 人、1,025 人及 1,010 人，人均薪酬（按照截至各期末人数计算）约为 24.88 万元、25.93 万元、21.25 万元及 11.69 万元。

报告期各期，发行人员工按级别分类薪酬水平和变动情况如下表所示：

时间	员工类别	人均薪酬（万元/年）
2019 年 1-6 月	高层	38.65
	中层	24.47
	普通	9.96
2018 年	高层	72.35
	中层	45.58
	普通	18.10
2017 年	高层	150.16
	中层	61.68
	普通	19.53
2016 年	高层	168.34
	中层	59.82
	普通	18.21

报告期各期，发行人员工按专业结构划分的人均薪酬水平和变动情况如下表所示：

时间	岗位类型	人均薪酬范围（万元/年）
2019 年 1-6 月	管理人员	38.65
	业务人员	10.87
	运营人员	12.60
	研究人员	12.35

时间	岗位类型	人均薪酬范围（万元/年）
	行政人员	9.76
2018年	管理人员	72.35
	业务人员	20.34
	运营人员	21.50
	研究人员	21.56
	行政人员	17.32
2017年	管理人员	150.16
	业务人员	23.10
	运营人员	24.77
	研究人员	25.85
	行政人员	20.63
2016年	管理人员	168.34
	业务人员	21.88
	运营人员	24.03
	研究人员	24.01
	行政人员	20.67

2018年，人均职工薪酬有所下降主要原因是由于公司业务经营和绩效下滑，导致公司管理人员收入下降幅度较大。

（2）居间人劳务费

在我国期货公司的运作中，使用期货居间人进行客户开发是一条重要的渠道。根据本公司《介绍类业务管理办法》的相关规定，将居间人定义为是指独立于南华期货和客户之外，接受南华期货或客户的委托，为双方报告订立合同的机会或者提供订立合同的中介服务，并独立承担基于居间经纪关系所产生的民事责任的法人和自然人。

根据公司制定的《介绍类业务管理办法》，公司居间业务管理由经纪业务总部及营业部（业务部门）两级管理体系构成，分别负责居间业务统一监督、居间关系维护和业务指导等工作。日常经营过程中由营业部（业务部门）对居间人进行管理，由公司合规审查部对居间人的执业行为规范进行监督检查。公司居间人劳务费金额以居间人介绍客户的业务量为基础进行确定。截至报告期各期末，公司居间人分别为488人、329人、405人和367人，居间人数量呈现稳中有降趋势，报告期各期劳务费支出分别为5,328.31万元、4,013.63万元、3,183.24万元和1,147.90万元，占业务及管理费的比例分别为

12.26%、8.52%、7.34%和 5.17%。2017 年以来，居间人劳务费下降较多的原因为期货经纪业务手续费收入下降较多所致。

1) 居间人劳务费的具体支付标准与支付时点

报告期内，公司向居间人支付的报酬（即居间人劳务费）的计算以居间人向公司所介绍客户为公司贡献的业务规模为基础，并按照与居间人的约定向居间人支付劳务费用。确定各居间人劳务费水平的过程中，公司主要考虑居间人所介绍客户的交易模式、客户权益规模以及所介绍的客户影响力等因素，遵从协商约定原则，一般情况下居间人所介绍客户交易规模与客户权益规模越大，居间人劳务费水平越高。

在确定居间人劳务费水平等事项的过程中，公司建立了逐级授权机制，对各居间人劳务费水平进行审批，由公司经纪业务总部至各营业部，各级被授权人有权决定的居间人最高劳务费水平逐级递减。若居间人要求的劳务费水平超出了与之签订居间协议的被授权人有权决定的居间人劳务费最高水平，则需由更高一级授权人进行批准。公司通过设立上述居间人劳务费审批机制，严格控制居间人劳务费支出。

报告期内，公司按各居间人所介绍客户当月的留存手续费等指标计算应付居间人的劳务费用，并于次月以转账方式向居间人进行支付。

2) 居间人劳务费的会计处理

报告期内，公司每月根据当月预计客户交易情况，对当月居间人劳务费用整体水平进行预估，并于月末预提居间人劳务费用；每月预提的居间人劳务费用于下月月初至月中予以冲回。公司根据居间人所介绍客户业务情况，按约定计算当月实际发生的居间人劳务费并向居间人进行支付，并计入业务及管理费用。

公司于每月末对当月的居间人费用进行预提的会计分录为：

借：业务及管理费用

贷：应付款项

公司于每月冲回上月预提的居间人费用的会计分录为：

借：应付款项

贷：业务及管理费用

公司次月中旬支付居间人费用的会计分录为：

借：业务及管理费

贷：银行存款

（3）通讯费

通讯费包括总部及各营业部专线网络费、普通网络费、电话费等，报告期内基本保持稳定。报告期各期，公司通讯费分别为 2,205.69 万元、2,283.23 万元、2,060.43 万元和 960.66 万元。

（4）房租及物管费用

报告期各期，公司的房租及物管费用分别为 3,272.84 万元、3,865.86 万元、3,731.85 万元和 1,982.68 万元，报告期内基本保持稳定。

（5）咨询费

公司咨询费主要是支付给律师、会计师和其他顾问的咨询费用，以及向其他研究机构获取研究相关各类数据、宏观经济研究报告、大宗商品市场行业研究报告等资讯所产生的费用和中介机构诉讼费用等，报告期各期，公司咨询费分别为 1,212.46 万元、906.82 万元、1,098.62 万元及 302.89 万元，主要系公司聘请会计师、律师以及购买证券研究服务和研究报告等所产生的费用。

（6）其他费用

其他费用主要包括水电费、汽车费、会务费等，报告期内，其他费用金额分别为 2,543.22 万元、3,613.57 万元、3,325.53 万元和 2,215.40 万元。

4、资产减值损失

报告期内公司资产减值损失的主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
应收风险损失款坏账准备	不适用	1.11	0.33	6.59
其他应收款坏账准备	不适用	-1,012.98	1,898.54	161.71
结算备付金坏账准备	不适用	99.38	-38.90	72.91
应收货币保证金坏账准备	不适用	-768.80	-408.40	496.28

贷款损失准备	不适用	-105.22	91.65	16.89
应收账款坏账准备	不适用	145.96	30.28	-
存货跌价准备	386.53	639.86	115.39	-
商誉减值准备	-	-	1,300.97	-
合计	386.53	-1,000.69	2,989.84	754.38

对于其他应收款坏账准备，2017 年较 2016 年增加较多主要由于公司开展场外衍生品业务规模扩大，其他应收款中场外衍生品业务相关的损益结算款余额增加，按照账龄分析法计提坏账准备增加；2018 年较 2017 年减少主要由于市场流动性偏紧，公司减少缴存损益结算款，导致坏账准备有所冲销。

对于应收货币保证金坏账准备，2017 年以来冲销主要由于客户权益减少，公司对应向交易所等存入的货币保证金规模有所下降。

对于存货跌价准备，2017 年以来增加较多主要由于公司开展基差贸易业务产生现货贸易，形成存货规模有所上升。

对于商誉，根据北京中同华资产评估有限公司出具的《价值咨询报告书》（中同华咨报字（2017）第 1 号）的估值结果，截至 2016 年 12 月 31 日 CII 未发生商誉减值迹象。2017 年，受制于国内资本市场和外汇监管政策等宏观环境的变化，CII 原计划的“投资美国”、“全球财富配置”等主题的培训项目未能有效实施，CII 的客户群体也主要来自于中国，从而影响了 CII 的业务收入。2017 年 CII 实际业务收入为 36.90 万美元，与原盈利预测差异较大，故 CII 公司管理层根据实际情况对未来五年的盈利情况重新作出预测，公司根据未来五年的盈利预测的现值对商誉进行减值测试。经测试，商誉存在减值迹象，共计提减值准备 191.71 万美元。2018 年，经测试商誉不存在进一步减值迹象。

5、信用减值损失

2019 年 1 月 1 日起，公司执行新金融工具准则，新增信用减值损失科目，主要包括其他应收款等科目计提的坏账损失。截至 2019 年 6 月 30 日，公司信用减值损失如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-145.52	不适用	不适用	不适用

合计	-145.52	不适用	不适用	不适用
----	---------	-----	-----	-----

6、其他业务成本

报告期内，公司其他业务成本的主要构成如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
贸易	350,930.66	398,541.31	127,667.31	12,235.01
处置投资性房地产	-	-	112.41	-
投资性房地产累计折旧	3.89	7.78	20.41	21.56
其他	58.54	74.13	60.61	15.40
合计	350,993.09	398,623.22	127,860.73	12,271.96

报告期各期，公司其他业务成本分别为 12,271.96 万元、127,860.73 万元、398,623.22 万元和 350,993.09 万元，主要为贸易相关成本。公司贸易成本主要来自于子公司南华资本为客户提供风险管理业务相关服务形成的成本，具体情况请参见本节“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入”。

（三）营业外收支

1、营业外收入

报告期内，公司营业外收入的构成及变动如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
政府补助	-	-	-	337.22
非流动资产毁损报废利得	-	0.04		
其他	50.32	8.09	12.94	11.04
合计	50.32	8.13	12.94	348.26

2016年，公司的营业外收入主要来自政府补助，具体如下表所示：

单位：万元

政府补助	2016年度
金融服务业发展项目资金	225.00
稳定就业社会保险补贴	34.62
大宗商品交易引导资金	6.81
地方经济贡献突出奖励	15.00

政府补助	2016 年度
企业利用资本市场扶持资金	25.00
金融产业专项扶持基金	3.00
税费返还	27.78
合计	337.22

自 2017 年 6 月 12 日起,公司执行经修订的《企业会计准则第 16 号——政府补助》,采用未来适用法,相关政府补助计入其他收益。

2、营业外支出

公司的营业外支出包括地方水利建设基金、资产处置损失和捐赠支出等。公司报告期内的营业外支出的构成及变动情况如下表:

单位:万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
对外捐赠	-	147.10	233.05	54.61
地方水利建设基金	-	-	0.37	22.51
非流动资产毁损报废损失	7.11	39.59	-	-
待执行合同亏损	417.13	44.85	-	-
其他	25.43	6.41	1.22	44.50
合计	449.67	237.96	234.64	121.62

(四) 利润总额

报告期各期,公司的利润总额分别为 19,090.28 万元、24,387.59 万元、16,358.18 万元和 7,052.46 万元。

(五) 所得税费用

报告期内,公司的所得税费用如下表所示:

单位:万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	1,844.46	5,824.05	4,813.96	4,668.79
递延所得税费用	-31.48	-1,829.51	1,826.37	-859.46
合计	1,812.98	3,994.53	6,640.34	3,809.33

报告期各期,公司所得税费用分别为 3,809.33 万元、6,640.34 万元、3,994.53 万元和 1,812.98 万元。

（六）净利润

报告期各期，公司的净利润分别为 15,280.95 万元、17,747.25 万元、12,363.65 万元和 5,239.47 万元，波动情况及其原因如下：

1、2017 年与 2016 年比较

2017 年，公司净利润较上年度变化如下表所示：

单位：万元

	2017 年度	2016 年度	较上年变动	变动幅度 (%)
一、营业收入	204,190.56	77,729.29	126,461.27	162.69
其中：手续费收入	33,204.98	39,019.39	-5,814.42	-14.90
利息净收入	28,200.15	23,031.28	5,168.87	22.44
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	-3,585.50	2,135.02	-5,720.52	-267.94
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	14,139.54	-165.76	14,305.30	不适用
汇兑收益（损失以“-”号填列）	182.91	-14.64	197.55	不适用
资产处置收益	207.79	182.60	25.19	13.80
其他业务收入	130,473.10	13,541.39	116,931.71	863.51
其他收益	1,367.59	0.00	1,367.59	-
二、营业支出	179,581.27	58,865.65	120,715.62	205.07
其中：提取期货风险准备金	1,204.30	1,479.70	-275.40	-18.61
税金及附加	167.85	602.71	-434.87	-72.15
业务及管理费用	47,110.80	43,478.48	3,632.32	8.35
财务费用	247.74	278.41	-30.67	-11.02
资产减值损失	2,989.84	754.38	2,235.46	296.33
其他业务成本	127,860.73	12,271.96	115,588.77	941.89
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	24,609.29	18,863.64	5,745.65	30.46
加：营业外收入	12.94	348.26	-335.32	-96.28
减：营业外支出	234.64	121.62	113.02	92.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,387.59	19,090.28	5,297.31	27.75
减：所得税费用	6,640.34	3,809.33	2,831.01	74.32
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,747.25	15,280.95	2,466.30	16.14

（1）手续费收入

2017年，公司手续费收入为33,204.98万元，较2016年下降了14.90%。手续费收入下降主要由于行业趋势等因素导致期货经纪手续费下降。2017年，公司实现的期货经纪手续费收入为13,500.85万元，较2016年下降了36.78%。

（2）利息净收入

2017年，公司利息净收入为28,200.15万元，较2016年上升了22.44%。利息净收入的上升主要原因为利率上升，导致自有资金存款和客户保证金存款形成的利息收入有所增长。

（3）投资收益

2017年，公司投资收益为-3,585.50万元，较2016年下降了267.94%。主要原因为公司合并范围内结构化主体的股票投资产生亏损，该等投资系公司开展场外衍生品业务时，为对冲风险敞口而产生的投资。上述亏损已经由场外衍生品交易产生的投资收益及公允价值变动收益获得弥补。关于场外衍生品业务的具体情况，详见本招股说明书“第六节业务与技术——三、发行人的主营业务情况——（五）风险管理业务”。

（4）公允价值变动收益

2017年，公司公允价值变动收益为14,139.54万元，较2016年大幅上升。主要原因为南华资本开展场外衍生品业务规模扩大，导致交易性金融负债的公允价值收益大幅上升。关于场外衍生品业务的具体情况，详见本招股说明书“第六节业务与技术——三、发行人的主营业务情况——（五）风险管理业务”。

（5）其他业务收入及其他业务成本

2017年，公司其他业务收入及其他业务成本分别为130,473.10万元和127,860.73万元，均较2016年大幅上升。其他业务收入和其他业务成本主要是公司开展风险管理业务产生的贸易相关的收入与成本，变动趋势一致，该业务规模的变化对公司净利润影响较小。

2、2018年与2017年比较

2018年，公司净利润较上年度变化如下表所示：

单位：万元

	2018年度	2017年度	较上年变动	变动幅度(%)

	2018 年度	2017 年度	较上年 变动	变动幅度 (%)
一、营业收入	459,721.06	204,190.56	255,530.50	125.14
其中：手续费收入	24,845.35	33,204.98	-8,359.63	-25.18
利息净收入	24,220.88	28,200.15	-3,979.27	-14.11
投资收益（亏损总额以“-”号填列）	21,679.07	-3,585.50	25,264.57	不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-13,158.62	14,139.54	-27,298.16	-193.06
汇兑收益（损失以“-”号填列）	96.78	182.91	-86.13	-47.09
其他业务收入	401,202.49	130,473.10	270,729.39	207.50
资产处置收益	-	207.79	-207.79	-100.00
其他收益	835.11	1,367.59	-532.48	-38.94
二、营业支出	443,133.05	179,581.27	263,551.78	146.76
其中：提取期货风险准备金	954.30	1,204.30	-250.00	-20.76
税金及附加	193.21	167.85	25.36	15.11
业务及管理费用	43,383.89	47,110.80	-3,726.91	-7.91
财务费用	979.13	247.74	731.39	295.22
资产减值损失	-1,000.69	2,989.84	-3,990.53	-133.47
其他业务成本	398,623.22	127,860.73	270,762.49	211.76
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,588.01	24,609.29	-8,021.28	-32.59
加：营业外收入	8.13	12.94	-4.81	-37.16
减：营业外支出	237.96	234.64	3.32	1.41
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,358.18	24,387.59	-8,029.40	-32.92
减：所得税费用	3,994.53	6,640.34	-2,645.81	-39.84
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,363.65	17,747.25	-5,383.60	-30.33

公司 2018 年度业绩下滑的具体原因如下：

（1）资本市场波动及宏观政策原因

1) 期货行业作为资本市场服务子行业，受到短期资本市场波动影响

①宏观经济的短期不利影响

2018 年，中美贸易摩擦等外部因素一定程度上影响了我国宏观经济，同时金融去杠杆政策导致降低了整个市场的流动性，宏观经济及市场流动性的压力对期货行业短期内造成一定不利影响。

②资本市场的短期不利影响

2018年，境内外股票市场均出现大幅下跌，导致市场活跃度降低，投资者的投资偏好转向相对保守，受此影响，作为资本市场服务子行业，期货行业普遍面临业绩下滑压力。根据中期协统计数据，期货行业的总体业绩变化情况如下：

单位：亿元

项目	2018年	2017年	2018年 同比增速
营业收入	261.75	274.73	-4.72%
手续费收入	132.41	145.90	-9.25%
营业利润	31.08	101.37	-69.34%
净利润	12.99	79.45	-83.65%

数据来源：中期协

2018年，期货行业营业收入为261.75亿元，同比下降4.72%；净利润为12.99亿元，同比下降83.65%，期货行业总体受到较大冲击。2018年行业净利润减少较多，主要是因为某期货公司2018年5月份一次性计提资产减值损失50.60亿元。

2) 期货行业面临政策调整带来的短期不利影响

①期货交易手续费及保证金条款调整带来短期不利影响

2015年9月，为抑制市场过度投机行为，中金所宣布，将股指期货非套持仓保证金提高至40%；平仓手续费率提高至23‰，同时，非套期保值客户的单个产品单日开仓交易量超过10手，认定为异常交易行为。随后中金所于2017年2月、2017年9月和2018年12月，三度放松对交易手数、手续费和保证金的要求。2018年，交易所对苹果期货、PTA相关合约和甲醇相关合约进行了较为频繁的手续费调整，其中苹果期货合约的调整幅度较大。监管机构调整交易手续费及保证金等条款，短期内对期货市场造成一定冲击，但长期来看，有助于优化期货市场运行、促进市场功能有效发挥，长远来看有利于期货市场安全平稳运行。

②资管新规带来短期不利影响

2018年，央行、银保监会、证监会、外汇局等部门发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，2016年至2018年，证监会陆续发布《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》，《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》等一系列法规（下文对这一系

列法规统称“资管新规”），规范了期货资产管理业务，有利于期货资产管理行业提高主动管理能力，但同时证券期货经营机构提出了更高的要求，短期内对证券期货经营机构私募资管业务造成冲击，导致管理规模及收入下降。

(2) 公司各项业务收入及利润下滑的具体原因

2018年，公司各项业务收入变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	同比变化率
营业收入（总额法）	459,721.06	204,190.56	125.14%
期货经纪业务	37,128.15	47,851.75	-22.41%
资产管理业务	748.09	2,503.23	-70.12%
期货投资咨询业务	51.51	7.55	582.25%
风险管理业务（总额法）	407,834.76	139,115.55	193.16%
境外金融服务业务	9,531.75	10,308.48	-7.53%
公募基金业务	2,070.46	1,656.03	25.03%
其他	2,356.34	2,747.97	-14.25%

单位：万元

项目	2018年	2017年	同比变化率
营业收入（净额法） ^注	61,179.75	76,523.25	-20.05%
期货经纪业务	37,128.15	47,851.75	-22.41%
资产管理业务	748.09	2,503.23	-70.12%
期货投资咨询业务	51.51	7.55	582.25%
风险管理业务（净额法） ^注	9,293.45	11,448.24	-18.82%
境外金融服务业务	9,531.75	10,308.48	-7.53%
公募基金业务	2,070.46	1,656.03	25.03%
其他	2,356.34	2,747.97	-14.25%

注：营业收入（净额法）=营业收入（总额法）-风险管理业务中的贸易成本；风险管理业务收入（净额法）=风险管理收入（总额法）-风险管理业务中的贸易成本。2017年以来，公司开展风险管理业务中涉及较大金额的贸易收入及贸易成本，但该类业务规模的变化对报告期内公司利润影响较小，故剔除风险管理业务中贸易收入及贸易成本的影响，即按净额法核算风险管理业务贸易收入。

2018年，公司各项业务营业利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年	2017年	同比变化率
营业利润	16,588.01	24,609.29	-32.59%
期货经纪业务	7,989.00	15,036.93	-46.87%

项目	2018年	2017年	同比变化率
资产管理业务	-722.36	651.06	-210.95%
期货投资咨询业务	51.51	7.55	582.25%
风险管理业务	6,439.71	6,410.02	0.46%
境外金融服务业务	2,698.37	2,173.07	24.17%
公募基金业务	-2,224.56	-2,417.32	不适用
其他	2,356.34	2,747.97	-14.25%

2018年，公司实现营业收入（净额法）为61,179.75万元，较2017年（报告期高值）下降15,343.50万元，同比下降20.05%；实现净利润（扣除非经常性损益前后归属于母公司孰低的标准）为12,209.74万元，较2017年（报告期高值）下降4,881.25万元，同比下降28.56%。公司业绩变化与行业整体变化趋势基本一致。2018年，公司各业务的业绩变动原因为：

1) 期货经纪业务收入下降，下降幅度超过行业整体水平

根据中期协统计数据，2018年期货行业经纪业务手续费收入为124.41亿元，同比下降7.56%。

2018年，公司期货经纪业务收入为37,128.15万元，较2017年下降10,723.60万元，同比下降22.41%，与行业变动趋势一致，但下降幅度超过行业整体水平。

报告期内，公司境内期货经纪业务的客户构成、成交金额、成交手数及手续费率水平如下表所示：

项目	2018年			2017年			2016年		
	成交总额 (亿元)	成交量(万 手)	平均手 续费率(‰)	成交总额 (亿元)	成交量(万 手)	平均手 续费率(‰)	成交总额 (亿元)	成交量(万 手)	平均手 续费率 (‰)
自然人户	34,593.00	5,378.03	0.2307	36,241.50	6,283.58	0.2968	52,629.31	11,205.04	0.2558
特殊法人户	11,531.56	2,686.61	0.0593	12,983.96	2,000.07	0.0557	17,914.50	2,848.95	0.0328
一般法人户	6,833.67	973.82	0.0706	9,797.34	1,722.93	0.1036	5,092.80	1,032.08	0.2040
合计	52,958.23	9,038.46	0.352	59,022.80	10,006.58	0.393	75,636.61	15,086.07	0.330

从交易规模来看：

2017年，公司自然人户和特殊法人户的成交总额及成交量出现大幅下降，主要由于：1) 公司2016年的客户结构相对集中于交易股指期货的特殊法人户（产品户），受到股指期货受限且资管新规出台的影响，部分产品户清算，导致公司特殊法人户2017

年的客户权益占公司整体客户权益的比例由 2016 年的 47.17% 下降至 31.17%，相应的成交总额下降 27.52%、成交量下降 29.80%；2）受资本市场波动和客户交易意愿的影响，公司自然人客户的权益呈现亏损状态，自然人客户的交易意愿不足，导致其成交总额下降 31.14%、成交量下降 43.92%。

2018 年，公司一般法人户的成交额和成交量出现下滑，主要由于公司一般法人客户更加集中于具有买入套保需求的产业客户，报告期内产业客户权益占一般法人户权益的比例在 70% 至 80% 之间，该等客户通过买入套保规避大宗商品价格上涨风险。2018 年各类大宗商品受中美贸易摩擦等影响，总体呈现震荡下行态势，使得各类产业客户买入套保意愿下降，导致公司产业客户的权益由 15.46 亿元下降至 10.97 亿元，相应的成交额和成交量下降。以铝为例，公司产业客户 2018 年度成交额为 177.24 亿元，较 2017 年减少了 83.49 亿元，降幅达到了 32.02%。

从交易手续费率来看：

2017 年，公司不断提升客户服务能力，优化手续费率定价策略，自然人客户平均手续费率有所上升；一般法人户平均手续费率有所下降，主要原因是交易所下调了部分交易品种的手续费率，公司相应降低了一般法人户的手续费率；特殊法人户平均手续费率有所上升，主要原因是部分特殊法人在参与金融期货交易的同时，开始逐步参与商品期货交易；总体来看综合手续费率有所提升。

2018 年，公司期货经纪业务受到资本市场短期不利影响，为了留存客户且提高客户的交易意愿，自然人客户及一般法人户的平均手续费率均有所下降；特殊法人户平均手续费率基本保持稳定；总体来看综合手续费率有所下降。

上述影响因素对于行业整体的手续费率具有一致性影响，发行人的综合手续费率与行业平均水平基本保持一致。

因此，公司期货经纪手续费收入下降幅度超过行业整体情况的主要原因为公司境内期货交易规模下降幅度超过行业水平。报告期内，由于资本市场波动导致自然人户权益亏损且交易意愿下降，资管新规出台导致特殊法人户权益和交易规模下降，大宗商品行情偏弱导致产业客户权益和交易意愿下降，综合导致了公司境内期货交易规模下降且手续费收入下降。

但长期来看，公司的期货经纪业务仍有良好的发展前景：

一方面，2018年12月，中国金融交易所发布了优化股指期货交易运行的三项重要安排，包括降低保证金、降低交易手续费以及放松对日内过度交易行为的开仓限制。根据最新交易安排，预计未来股指期货交易将常态化，公司更加可以发挥专业优势，有效开拓机构客户，提升客户权益。同时，公司将通过整合内部资源，重点开发产业客户，提高为产业客户差异化服务能力，并更好的服务实体经济。

另一方面，随着2017年以来新品种的不断推出，公司提供代理交易的期货品种所涉及投资者群体进一步扩大，尤其是相关产业链的实体企业将可以利用新品种进行风险管理操作，后续期货经纪业务经营环境整体向好。

2019年以来，公司客户权益开始回升，截至2019年3月末，公司客户权益额为78.30亿元，较2018年末上升19.45%。

2) 资产管理业务收入及规模下降，下降幅度超过行业整体水平

根据中期协的统计，2018年期货行业的资产管理业务总收入为79,968.23万元，同比下降29.30%；截至2018年底，期货行业的资产管理产品规模合计1,276.34亿元，同比下降48.08%。

2018年，公司资产管理业务收入为748.09万元，较2017年下降1,755.14万元，同比下降70.12%；截至2018年12月31日，公司受托管理资产规模为8.82亿元，同比下降85.41%，与行业变动趋势一致但下降幅度超过行业整体水平。

2018年度，公司主要提前终止的资产管理计划如下所示：

序号	产品	规模（万元）	实际到期日	合同到期日
1	南华期货银叶3号资产管理计划	81,818.65	2018/12/4	2019/2/17
2	南华期货银叶2号资产管理计划	81,985.45	2018/12/4	2019/5/2
3	南华期货银叶5号资产管理计划	82,164.21	2018/12/4	2019/2/19
4	南华汇兴1号资产管理计划	158,880.00	2018/12/18	2021/5/17
	合计	404,848.31		

2018年度，受证券市场行情震荡以及业务经营战略调整的影响，公司部分规模较大的资产管理计划提前到期清算；同时，受资管新规出台的影响，公司2018年度新增的资产管理计划的数量及规模降幅明显，从而导致公司资产管理业务规模变动幅度大于行业整体水平。

2019年，公司将加强产品开发能力以及资管团队运作能力，在主动管理能力方面作出布局，以适应资管新规给整体行业带来的变化。此外，公司是唯一开展公募基金业务的期货公司，未来将大力发展公募基金业务。

3) 期货投资咨询业务整体规模较小，对公司整体盈利影响较小

2018年，公司期货投资咨询业务收入为51.51万元，较2017年上升43.96万元，同比上升幅度较大，主要由于公司新增客户对于市场信息和交易建议的需求提升所致。总体而言，期货投资咨询业务占营业收入的比例较小，其业绩变化对公司盈利情况的影响不大。

4) 风险管理业务整体规模上升，盈利能力保持稳定

截至2018年10月末，共有79家风险管理公司通过中期协备案，78家公司备案了试点业务。2018年1-10月，期货公司风险管理子公司总营业收入为844.35亿元，同比上升31.26%，总净利润为-15.14亿元，同比下降286.10%；净利润下降较多的原因为某公司计提大额资产减值损失。

2018年，按照总额法计算的风险管理业务收入为40.78亿元，较2017年上升26.87亿元，同比上升193.16%；风险管理业务营业利润6,439.71万元，较2017年上升29.69万元，同比上升0.46%，与行业变化趋势一致。

2018年，公司风险管理业务收入的上升主要由于基差贸易业务规模有所上升所致；同时，由于中美贸易摩擦等外部因素影响，加大了场外衍生品业务的操作难度，但公司风险管理业务的整体利润水平保持稳定。

5) 境外金融服务业务收入下降，盈利能力保持稳定

2018年，公司境外金融服务业务收入为9,531.75万元，较2017年下降776.73万元，同比下降7.53%；境外金融服务营业利润2,698.37万元，较2017年增加525.30万元。

公司通过境外全资子公司横华国际及其全资子公司开展境外金融服务业务，主要包括国际期货业务、国际资管业务、国际证券业务、杠杆式外汇业务及其他。公司境外金融服务业务收入下降，主要由于受国际经济环境总体欠佳以及境外期货经纪商竞争日益加剧的影响，使得国际期货业务客户权益下降及提供相关服务的手续费率下降；同时，公司积极调整业务结构，开发境外证券、外汇等多元化业务，积极调整客户结构，使得

境外金融服务利润水平保持稳定。

6) 公募基金业务尚处于起步阶段，盈利能力逐渐体现

南华基金于 2016 年 11 月 17 日正式成立并开展业务。

2018 年，公司公募基金业务收入为 2,070.46 万元，较 2017 年上升 414.43 万元，同比上升 25.03%。截至 2018 年 12 月 31 日，南华基金共发行 5 只基金，分别为南华瑞盈混合型发起式投资基金、南华瑞颐混合型证券投资基金、南华丰淳混合型证券投资基金、南华瑞鑫定期开放债券型发起式证券投资基金、南华中证杭州湾区交易型开放式指数证券投资基金，募集规模共 41.28 亿元（未包含专户规模）。随着南华基金不断完善渠道建设、健全考核机制，公募基金将成为公司未来重点发展业务方向。

(3) 正在采取或拟采取的改善措施及预计效果

1) 期货经纪业务

期货经纪业务是公司的传统和基础业务，是公司主要的利润来源之一。在期货经纪业务竞争日趋激烈的情况下，公司积极采取措施，以提升期货经纪业务规模。

首先，公司强化客户定位，整合资源提升服务能力。公司将境内期货经纪业务营销重点定位于产业客户和专业机构投资者，并通过内外部资源的整合，提升为产业客户和专业机构投资者的整体服务能力。产业客户方面，公司通过深入了解其经营流程，挖掘其在采购、销售、财务管理等各方面的风险管理需求，为其提供个性化、差异化的风险管理方案，满足其套期保值需求。专业机构投资者方面，公司将充分抓住股指期货放宽交易限制的机遇，加大在北京、上海、深圳等金融机构集聚城市市场营销力度，通过提供 IT、研发等增值服务，加强与专业机构投资者的合作。截至 2019 年 3 月末，公司产业客户和专业机构投资者的客户权益为 48.59 亿元，较 2018 年 12 月末增加 10.22 亿元，增幅为 26.64%。

其次，公司依托境外分支机构，拓展境内期货交易所国际化品种期货经纪业务。2018 年，原油期货上市，铁矿石期货、PTA 期货实现国际化，使得境外投资者可以参与境内期货交易所上述特殊品种的交易。公司经过多年的国际化发展，在境外具有较强的业务优势，在香港、芝加哥、新加坡和伦敦设有分支机构，在国内期货品种国际化的过程中，公司境外分支机构备案成为上海国际能源交易中心、大连商品交易所、郑州商品交易所的首批境外中介机构，通过依托境外分支机构，进一步推动经纪业务规模的提升。

未来，公司境外分支机构将持续扩大境外营销范围，接触各国家、各地区的境外投资者，提升我国期货市场的国际化水平。截至 2019 年 3 月末，参与境内期货交易所国际化品种交易的境外投资者客户权益为 0.45 亿元。目前该项改善措施还在起步阶段，预计未来将为公司带来较大的客户权益增量。

此外，公司后续将持续优化业务网点布局，提升网点专业能力，将提升营业网点专业服务能力与强化客户定位相结合，进一步发挥营业网点的渠道作用，使得公司网点能有效覆盖各期货品种所涉产业链。同时，公司将积极顺应互联网发展趋势，充分发挥信息技术在市场营销和客户服务方面的作用，提升公司竞争能力。

从相关措施实施效果来看，目前公司境内期货经纪业务规模已经有所回升，截至 2019 年 3 月末，公司客户权益额为 78.30 亿元，较 2018 年末上升 19.53%；2019 年 1-3 月，公司客户成交额为 13,226.58 亿元，较去年同期增加 17.20%；公司成交量为 1,727.84 万手，较去年同期增加 7.06%。

2) 资产管理业务

报告期内，监管部门陆续发布了《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理规定》等资产管理业务相关法规，相关规定对公司资产管理业务产生了一定的影响，截至 2018 年末，公司资产管理业务规模为 8.82 亿元。

后续，公司将采取措施，加强资产管理业务的人才队伍建设，从研究、交易、策略开发等方面培育相应人才，逐步建立具有主动投资管理能力的投资团队，稳步推动资产管理业务的开展。

通过主动投资管理能力的提升，预计公司资产管理业务规模将稳步增长。2019 年 3 月末，公司资产管理业务规模为 11.52 亿元。

此外，公司是唯一开展公募基金业务的期货公司，未来的战略重点将转向公募基金业务。

3) 风险管理业务

公司通过全资子公司开展风险管理业务，主要开展基差贸易、场外衍生品业务和做

市业务。报告期各期，公司实现风险管理业务收入（总额法）分别为 11,811.07 万元、139,115.55 万元以及 407,834.76 万元，风险管理业务已经成为公司重要的收入来源之一。

未来，公司将持续拓展基差贸易业务，做精做深各类大宗商品相关业务，并通过期货、现货、期权相结合的方式，满足实体企业现货购销时的价格管理需求；持续大力开展场外衍生品业务，满足实体企业锁定采购价格、降低库存成本等风险管理需求，继续大力开展“保险+期货”项目，为农民提供收入保险、价格保险等服务，更好地保障农民收入，服务“三农”；进一步加强风险管理业务间的资源整合，并与其他各类金融机构的优势互补和资源共享，有力地服务实体经济，推动风险管理业务收入的持续增长。

4) 境外金融服务业务

公司通过横华国际及各境外子公司开展境外业务，目前已经在香港、芝加哥、新加坡和伦敦等金融中心设立了分支机构。公司坚持国际化发展战略，进行境外不同业务资源之间的整合，推动境外业务规模的持续增长。报告期各期，公司实现境外金融服务业务收入分别为 12,032.35 万元、10,308.48 万元以及 9,531.75 万元，整体业务规模保持稳定。其中，国际期货业务是公司境外金融服务业务最重要的收入来源，报告期各期实现收入分别为 10,724.95 万元、8,390.98 万元以及 7,089.63 万元，占比境外金融服务业务收入分别为 89.13%、81.40%以及 74.38%。

未来，公司在境外拥有期货、证券、外汇、资产管理、放贷等多项业务资质的基础上，公司将进一步整合境外业务资源，打造境外综合金融服务平台，持续提升综合竞争能力，为中国企业的走出去提供配套的风险管理服务。目前，横华国际及其各子公司已经成为了 CME GROUP、ICE、SGX、香港交易所等境外 16 家主流期货交易所的会员，且其中 10 家为清算会员，公司的伦敦分支机构正在积极申请成为英国的持牌金融机构，未来拟申请成为 LME 的清算会员，从而进一步增强公司竞争能力，为有需求的企业提供配套的金融服务。

5) 期货投资咨询业务

2018 年，公司期货投资咨询业务收入为 51.51 万元，较 2017 年增加 43.96 万元，主要由于公司新增客户对于市场信息和交易建议的需求提升所致。总体而言，期货投资咨询业务占营业收入的比例较小，其业绩变化对公司盈利情况的影响不大。公司将继续提升服务质量，推动期货投资咨询业务规模扩展。

6) 公募基金业务

2016年10月18日，中国证监会出具《关于核准设立南华基金管理有限公司的批复》（证监许可[2016]237号），核准设立南华基金，南华基金经营范围为基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。南华基金于2016年11月17日正式成立并开展业务。2017年8月16日，南华基金旗下首只产品南华瑞盈混合发起基金正式结束发行，募集规模2.81亿元。

报告期各期末，公司公募基金业务规模分别为0亿元，6.03亿元和74.49亿元，业务规模稳步提升。由于南华基金自2016年11月才正式开始开展业务，目前尚处于起步阶段，未来公司将充分发挥在衍生品业务方面的优势，依托在指数编制开发和研究方面的专业性，利用南华商品指数及系列指数，开发基于商品的ETF基金，同时大力开发其他合适的指数类产品，提升公募基金业务规模。

（七）其他综合收益

报告期各期，公司其他综合收益发生额如下表所示：

单位：万元

项目	2019年 1-6月	2018年	2017年	2016年
其他权益工具投资公允价值变动	107.34	不适用	不适用	不适用
可供出售金融资产公允价值变动损益	不适用	-58.90	12.88	-296.03
外币财务报表折算差额	336.46	2,403.25	-3,236.57	2,234.46
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	4.96	6.14	13.56	3.20
其他综合收益合计	448.77	2,350.49	-3,210.13	1,941.64

报告期内，公司其他综合收益主要来自于可供出售金融资产公允价值变动损益，以及相应各期的外币财务报表折算差额。2016年，可供出售金融资产公允价值变动损益为-296.03万元，外币财务报表折算差额为2,234.46万元。2017年，外币财务报表折算差额为-3,236.57万元，主要系人民币对港币及美元等升值导致。2018年，外币财务报表折算差额为2,403.25万元，主要系人民币对港币及美元等贬值导致。

三、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流

报告期内公司经营活动现金流量的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	392,418.17	447,470.19	154,721.20	14,367.81
客户贷款及垫款净减少额	-	2,104.49	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	9,972.07	30,590.92	41,565.54	52,325.99
代理买卖证券收到的现金净额	50,601.77	-	19,681.05	3,518.46
收到的税费返还	-	1,186.50	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	132,384.60	59,517.41	155,837.07	207,342.94
经营活动现金流入小计	585,376.61	540,869.50	371,804.87	277,555.20
购买商品、接受劳务支付的现金	415,085.86	463,234.31	171,633.16	33,648.66
客户贷款及垫款净增加额	2,782.64	-	1,766.96	337.83
支付利息、手续费及佣金的现金	1,444.63	3,593.97	5,427.34	7,675.56
支付给职工以及为职工支付的现金	12,198.81	26,667.13	23,371.44	17,458.49
以现金支付的业务及管理费	6,357.39	17,634.87	14,169.77	14,506.48
支付的各项税费	5,437.61	5,190.38	6,791.13	5,928.84
代理买卖证券支付的现金净额	-	6,539.36	420.49	-
支付其他与经营活动有关的现金	70,259.68	172,076.60	417,616.16	147,634.36
经营活动现金流出小计	513,566.61	694,936.62	641,196.44	227,190.22
经营活动产生的现金流量净额	71,810.00	-154,067.12	-269,391.58	50,364.98

公司收到的其他与经营活动有关的现金明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
客户存入保证金净额	98,427.33	-	-	185,138.24
收回交易所保证金净额	-	56,895.51	151,492.34	20,818.94
利息收入	21.12	44.87	7.77	-
收到的房租及物业费	1.10	12.16	35.78	77.28
收到的交易所奖励款及培训收入	267.14	954.54	1,103.80	965.36
收到的财政资助款	513.52	835.06	1,367.59	337.22
往来款	32,571.35	-	-	-
其他	583.04	775.26	1,829.79	5.90
合计	132,384.60	59,517.41	155,837.07	207,342.94

公司支付的其他与经营活动有关的现金明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
存入交易所保证金净额	68,099.75	-	-	131,379.86
客户支取保证金净额	-	155,065.55	381,922.45	16,004.02
往来款	-	14,039.34	28,986.99	116.12
房租及物业费	-	-	686.73	-
其他	2,159.93	2,971.72	6,019.99	134.36
合计	70,259.68	172,076.60	417,616.16	147,634.36

公司的经营活动现金流入主要来自现货贸易业务销售商品收到的现金，客户存入的保证金，收回交易所保证金，收取手续费收入和利息净收入等；公司的经营活动现金流出主要来自现货贸易业务购买商品支付的现金，客户支取的保证金，存入交易所保证金，支付员工薪酬的现金，以及业务及管理费中支付的现金等。

2016年度，公司经营活动产生的现金流量净额为50,364.98万元，经营性现金流入方面主要是公司客户存入保证金净额185,138.24万元；经营性现金流出方面主要是公司存入交易所保证金净额131,379.86万元。

2017年，公司经营活动产生的现金流量净额为-269,391.58万元，经营性现金流入方面主要是公司收回交易所保证金净额151,492.34万元和开展现货贸易业务销售商品产生现金流入154,625.75万元；经营性现金流出方面主要是公司客户支取保证金净额381,922.45万元和开展现货贸易业务购买商品产生现金流出171,589.25万元。

2018年，公司经营活动产生的现金流量净额为-154,067.12万元，经营性现金流入方面主要是公司收回交易所保证金净额56,895.51万元和开展现货贸易业务销售商品产生现金流入446,326.87万元；经营性现金流出方面主要是公司客户支取保证金净额155,065.55万元和开展现货贸易业务购买商品产生现金流出463,234.31万元。

2019年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为71,810.00万元，经营性现金流入方面主要是公司开展现货贸易业务销售商品产生现金流入390,733.77万元和客户存入保证金净额98,427.33万元；经营性现金流出方面主要是公司存入交易所保证金净额68,099.75万元和开展现货贸易业务购买商品产生现金流出415,085.86万元。

2017年及2018年，公司经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因为：

首先，受宏观政策及证券期货市场影响，公司期货经纪业务规模有所减小，客户支取保证金导致现金净流出额较大。客户在委托公司开展期货交易等业务过程中，会向公司存入一定金额的保证金，公司将该等资金与自有资金隔离封闭管理，其中一部分存放于银行保证金账户，另一部分存入期货交易所从而开展相关交易。客户存入或支取保证金净额、公司存入或收回交易所保证金净额均与期货市场行情波动密切相关。2017年及2018年，客户存入或支取保证金净额、公司存入或收回交易所保证金净额对公司经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-230,430.11万元和-98,170.04万元。

其次，公司开展现货贸易业务存在销售或购买商品的现金流，由于公司基差贸易规模扩大，应收账款相应增长，同时公司预计未来商品价格上涨，购进存货较多，导致该等现金为净流出。2017年及2018年，公司销售商品、提供劳务收到的现金及购买商品、接受劳务支付的现金流量净额对公司经营活动产生的现金流量净额的影响分别为-16,911.96万元和-15,764.12万元。

此外，受资本市场不利变动及行业监管政策影响，公司收取利息、手续费及佣金的现金减少，经营性应付款结算增加，上述原因综合导致公司2017年及2018年的经营现金流量净额为负。

（二）投资活动产生的现金流

报告期内公司投资活动现金流量的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	43,789.79	59,199.83	265,752.42	147,437.55
取得投资收益收到的现金	2,854.79	44,551.74	9,140.00	2,550.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	761.38	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	3,308.71
收到其他与投资活动有关的现金	148,334.62	1,526,223.83	1,826,442.17	575,557.11
投资活动现金流入小计	194,979.20	1,629,975.41	2,102,095.98	728,854.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,894.50	3,327.17	3,991.05	4,772.54
投资支付的现金	72,819.16	62,773.57	223,341.50	205,416.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	32.35	151.10	-

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与投资活动有关的现金	77,830.50	1,402,486.49	1,740,610.31	584,088.04
投资活动现金流出小计	152,544.16	1,468,619.58	1,968,093.96	794,276.90
投资活动产生的现金流量净额	42,435.03	161,355.83	134,002.01	-65,422.64

收回投资收到的现金、收到其他与投资活动有关的现金是公司投资活动现金流入的主要构成部分，投资支付的现金、支付其他与投资活动有关的现金是公司投资活动现金流出的主要构成部分。

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-65,422.64万元、134,002.01万元、161,355.83万元和42,435.03万元，主要影响因素为公司自有资金定期存款和协议存款的存入和到期取回，以及保证金定期存款和协议存款的存入和到期取回。2016年度，公司存入定期存款和协议存款持续增加，因此投资活动产生的现金流为负数。2017年以来，投资活动产生的现金流为正的原因是定期存款和协议存款到期取回。

（三）筹资活动产生的现金流

报告期内公司筹资活动现金流量的构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	26.28	8.62	78.40
取得借款收到的现金	47,675.58	38,149.59	11,000.00	13,000.00
筹资活动现金流入小计	47,675.58	38,175.87	11,008.62	13,078.40
偿还债务支付的现金	7,000.00	13,000.00	13,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,198.82	3,538.26	2,940.03	3,067.90
筹资活动现金流出小计	8,198.82	16,538.26	15,940.03	3,067.90
筹资活动产生的现金流量净额	39,476.76	21,637.61	-4,931.41	10,010.50

报告期内，公司的筹资活动产生的现金流净额主要为公司发行债券及借款收到的现金。2016年，公司新增短期借款13,000万元形成筹资活动的现金流入。2017年，公司新增短期借款11,000万元形成筹资活动的现金流入。2018年以来，公司新增保证借款及质押借款形成筹资活动的现金流入。

2016年，公司支付发行债券及短期借款所产生的利息，产生筹资活动现金流出

3,067.90 万元。2017 年，公司支付发行债券及短期借款所产生的利息，产生筹资活动现金流出 2,940.03 万元，此外公司偿还短期借款 13,000 万元，产生筹资活动现金流出。2018 年，公司支付发行债券及短期借款所产生利息支出 3,538.26 万元，此外，公司偿还短期借款 13,000 万元，产生筹资活动现金流出。2019 年 1-6 月，公司支付短期借款所产生利息支出 1,198.82 万元，产生筹资活动现金流出，此外，公司偿还短期借款 7,000.00 万元，产生筹资活动现金流出。

四、资本性支出分析

报告期内公司的资本性支出主要系电子及办公设备的采购、软件使用权的购买以及新大楼建设的支出等。报告期内本公司的资本性支出情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
固定资产	711.72	770.38	955.03	583.36
无形资产：软件	175.37	279.81	1,164.48	913.01
在建工程	772.67	1,332.48	1,519.52	2,221.14
合计	1,659.76	2,382.67	3,639.03	3,717.51

公司与横店控股、横店进出口以及横店集团得邦照明股份有限公司三家公司分别在杭州设立的子公司共同出资购买杭州市上城区的 C-19 地块，并建造自用办公楼，计入在建工程核算，于报告期内产生持续资本性支出。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

目前，我国期货及衍生品市场处于转型升级的关键时期。2014 年 5 月，国务院颁布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，提出推进期货市场建设的指导意见；2014 年 9 月，中国证监会发布了《关于进一步促进期货经营机构创新发展的意见》，大力支持和鼓励期货及衍生品市场的发展。在整个行业转型的关键时期，公司与时俱进，在传统经纪业务盈利能力下滑的基础上，积极推动传统业务转型，并大力拓展创新业务，取得了一定的成绩。与此同时，作为国内最早赴香港设立分支机构的六家期货公司之一，经过多年的发展，公司在境外业务走出了独具特色的成功之路。未来公司将进一步巩固期货经纪业务的行业优势地位，并在做好传统经纪业务转型的基础上，积极拓展创新业务，全面提高服务实体经济的能力。本次募集资金到位后，有利于增强资本实力及推进各项业务的发展，从而有利于提高公司的盈利能力、实现公司的战略发展

目标。

六、股东未来分红回报分析

（一）制定分红回报规划的原则

分红回报规划的制定应符合相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及上市后《公司章程》的规定，重视对投资者合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。公司分红回报规划应充分考虑和听取股东（特别是中小投资者）、独立董事和监事的意见。

（二）分红回报规划的考虑因素

公司着眼于长远和可持续的发展，综合考虑公司发展战略规划、行业发展趋势、股东回报、社会资金成本、外部融资环境等因素，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划和机制，对公司利润分配做出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。具体考虑因素如下：

1、最近三年公司的现金分红情况

最近三年，公司均根据当年盈利情况以及未来对资金的需求，考虑对股东的合理回报，报告期各期末未进行现金分红。

未来公司发行上市后，将采取以现金、股票或二者相结合的方式分配股利。且 3 年以现金方式累计分配的利润不少于最近 3 年实现的年均可分配利润的 30%。

2、盈利状况

由于公司利润来源于期货经纪业务，因此公司经营业绩亦受到我国宏观经济和社会政治环境的波动的的影响，报告期各期，公司净利润分别为 15,280.95 万元、17,747.25 万元、12,363.65 万元和 5,239.47 万元，其中归属于母公司所有者的净利润分别为 15,379.60 万元、17,869.33 万元、12,388.88 万元和 5,262.01 万元。未来相关市场仍然存在大幅波动的可能，公司将根据当年实际经营情况进行分红。

3、现金流状况

充裕的现金流是公司实施现金分红的有力保证。公司将根据当年现金流的实际情况，在满足金融资产配置和投资活动现金流需求的情况下，进行分红。

4、发展所处阶段

近年来，公司各项监管指标均符合中国证监会颁布的有关规定的要求，且部分主要指标已经进入行业前 10 名。在 2018 年期货公司分类评价中，南华期货被评为 A 类 AA 级期货公司。公司的快速发展需要充足的净资本作为保证。公司在进行分红回报规划时，将充分考虑发展的需要，使其能够满足公司的正常经营和可持续发展。

5、本次发行融资及项目投资资金需求

《期货公司风险监管指标管理办法》已对期货公司的资本规模提出了具体要求，建立了以净资本为核心的期货公司风险控制指标体系，将期货公司的业务规模与净资本水平动态挂钩，期货公司的各项业务规模与其净资本规模息息相关，因此公司在进行分红回报规划时，需要考虑公司对净资本的要求。

6、市场融资信贷环境

本次公司拟发行不超过 7,000 万股，募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充公司资本金，扩展相关业务。本次发行成功后，公司资本实力将大大增强，有利于缓解净资本瓶颈、优化公司业务和盈利结构，有利于提升公司的竞争力、把握发展的主动权，有利于提高公司经营过程中抵御风险的能力。发行成功后，公司将根据募集资金使用效益及公司资本实力情况，考虑到对公众股东的回报，进行分红。

（三）分红回报规划的具体政策

1、公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配利润。公司应结合所处发展阶段、资金需求等因素，选择有利于股东分享公司成长和发展成果、取得合理投资回报的现金分红政策。

2、公司优先采取现金分红的利润分配政策，即公司当年度实现盈利且累计未分配利润为正数，在依法弥补亏损、提取各项公积金、准备金后有可分配利润的，则公司应当进行现金分红；公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，连续三个会计年度以现金方式分配的利润不少于该三个会计年度实现的年均可分配利润的 30%。

3、公司一般按照年度进行利润分配，在符合利润分配原则，满足现金分红条件的前提下，公司董事会可以根据公司经营状况提议公司进行中期现金分红。

4、若公司快速成长，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可

以在满足上述现金股利分配之余，综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素，提出实施股票股利分配方案。

5、公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

七、本次发行对即期回报摊薄的影响及公司采取的填补措施

（一）本次发行对即期回报摊薄的影响

公司 2018 年归属于母公司所有者的净利润为 12,388.88 万元，本次拟公开发行股票 7,000 万股。在本次公开发行股票完成当年，公司加权平均股数较上年末将显著增加。同时，募集资金可能无法在发行当年充分产生效益。结合行业发展的谨慎性考虑，本次公开发行股票可能致使公司存在即期回报被摊薄的风险，使得本次公开发行股票完成当年公司每股收益低于上年度每股收益。公司已就因本次公开发行股票可能引起的即期回报摊薄制定了相应的应对措施，并将严格执行。

（二）本次发行的必要性和合理性

本次发行募集资金扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金。本次发行的必要性和合理性参见本招股说明书“第十四节募集资金运用”之“三、本次发行募集资金的必要性”、“四、本次发行募集资金的可行性分析”。

（三）募集资金运用与公司现有业务的关系，以及公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

本次募集资金运用与公司现有业务的关系参见本招股说明书“第十四节募集资金运用”之“二、本次发行募集资金的运用计划及概况”。公司多年来持续稳健经营并深入开展业务创新，核心竞争力快速提升，在人员、技术、市场等方面的储备情况较为充分，参见本招股说明书“第六节、业务与技术”。

（四）本次发行摊薄即期回报的风险提示

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将有较大幅度增加。由于募集资金产生效益需要一定周期，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润在募金资金使用过程中未能实现相应幅度的增长，则公司基本每股收益和加权平均净资产收益率等指标将出现一定幅度的下降。结合行业发展的谨慎性考虑，本次公开发行股票可能致使公司存在即期回报被摊薄的风险，使得本次公开发行股票完成当年公司每股收益低于上年度每股收益。公司已就因本次公开发行股票可能引起的即期回报摊薄制定了相应的应对措施，并将严格执行。

（五）公司应对本次发行摊薄即期回报采取的措施

考虑到本次发行上市对股东即期回报摊薄的影响，为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》以及中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》，保护公司中小股东的利益，优化公司投资回报机制，本公司承诺将合理利用本次发行的募集资金，通过以下措施增强可持续发展能力，力争从中长期提升股东价值，以填补本次发行对股东即期回报摊薄的影响。

1、持续推动业务全面发展，拓展多元化盈利渠道

公司将在推动现有业务稳步增长的同时拓展业务创新机会，持续关注金融行业的发展趋势，推动业务全面发展、为客户提供全方位的金融衍生品服务，在资产管理业务、场外衍生品市场业务、境外业务、做市商业务等方面迈出新的步伐，不断拓展业务领域，发掘新的利润增长点，在竞争日益激烈的市场中赢得先机。

2、规范募集资金的管理和使用

为规范募集资金的管理和使用,保护投资者利益,公司已按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及其他规范性文件的要求及《公司章程》的规定制定了《南华期货股份有限公司募集资金管理制度》,对募集资金的存放、募集资金的使用、募集资金投向变更、募集资金使用情况的监督等进行了详细的规定。本公司将加强对募集资金的管理,合理有效使用募集资金,防范募集资金使用风险。

3、加强经营管理和内部控制,提升经营效率和盈利能力

公司未来几年将进一步提高经营和管理水平,提升公司的整体盈利能力。公司将努力提高资金的使用效率,完善并强化投资决策程序,提升资金使用效率,节省公司的财务费用支出。公司也将加强企业内部控制,发挥企业管控效能。推进全面预算管理,优化预算管理流程,加强成本管理,强化预算执行监督,全面有效地控制公司经营和管控风险。

4、强化风险管理措施

公司将持续加强全面风险管理体系建设,不断提高信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等领域的风险管理能力,加强重点领域的风险防控,持续做好重点领域的风险识别、计量、监控、处置和报告,全面提高本公司的风险管理能力。

5、保持稳定的股东回报政策

公司在《公司章程(草案)》明确了现金分红政策和现金分红比例等事宜,规定正常情况下本公司现金方式分配利润的最低比例,便于投资者形成稳定的回报预期。本公司高度重视保护股东权益,将继续保持利润分配政策的连续性和稳定性,坚持为股东创造长期价值。

(六) 公司董事、高级管理人员关于本次发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司的董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权益,对公司本次发行上市摊薄即期回报采取的填补措施能够得到切实履行作出以下承诺:

1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。

2、承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

3、承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

4、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、承诺公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（七）公司控股股东、实际控制人关于本次发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

公司控股股东横店集团控股有限公司、实际控制人横店社团经济企业联合会就本次发行摊薄即期回报事宜作出承诺：不越权干预发行人经营管理活动，不侵占公司利益。

八、2019年1-9月的业绩预计情况

（一）业绩预计的基础

随着经济环境及资本市场逐步回暖，预计2019年1-9月市场流动性转好，资本市场将稳中向好，同时《关于加强金融服务民营企业的若干意见》等文件的提出体现了政策对于民营企业的重视，有利于公司业务的发展。公司基于上述宏观因素对2019年1-9月的业绩进行了预计：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年1-9月	变动比例
营业收入	800,306.76	281,514.97	184.29%
净利润	7,943.53	7,805.86	1.76%
归属于母公司股东的净利润	7,972.00	7,836.22	1.73%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	7,782.02	7,205.63	8.00%

注：以上数据为合并口径数据。

2019年1-9月公司预计营业收入增长，主要系公募基金业务、风险管理业务较上年同期增长，具体原因参见下文的分析。2019年1-9月公司各项业务发展稳定，未出现重大不利变化。

（二）业绩预计的依据

公司对2019年1-6月收入及支出情况进行了核对，以2019年1-6月的实际财务数据为基础，并综合考虑公司各业务的开展情况、资本市场环境、实际交易日天数、节假日等因素，对利润表各个科目进行了测算，测算依据如下：

1、期货经纪业务

公司基于报告期内及2019年1-6月经纪业务收入及2019年7-9月预计客户权益规模、各月实际交易日天数，对2019年1-9月的手续费收入进行了预计。其中手续费收入由于2019年上半年春节影响因素消失，日交易量回升至正常水平，预计2019年7-9月手续费收入将持续增长。

公司基于平均资金规模和利率，对2019年1-9月利息净收入进行预计。2019年5-6月利息净收入与1-3月月均利息净收入基本持平，7-9月资金规模将保持稳定增长趋势，受现行定期利率下降的风险因素影响，利息净收入预计在7-9月将较上半年小幅的降低。结合现行资金规模与利率水平，合理预估7-9月利息净收入。

2、资产管理业务

公司基于报告期内及2019年1-6月资产管理业务收入对2019年7-9月的数据进行了预计。考虑到公司的受托资产管理规模变动不大，由于2019年4-6月市场环境较好，对资管产品净值上涨有利，公司谨慎预计2019年7-9月月均资产管理业务收入与2019年1-6月月均基本持平。

3、期货投资咨询业务

公司基于报告期投资咨询客户情况，根据稳健性的要求，保守预计2019年7-9月暂无投资咨询业务收入。

4、风险管理业务

公司基于报告期内及2019年1-6月风险管理业务收入，结合7月实际的风险管理业务收入水平，并综合考虑场外衍生品业务持仓规模、期现价差、市场波动情况等因素，对2019年7-9月的数据进行了预计。2019年7月公司风险管理业务整体表现良好，公司预计2019年7-9月风险管理业务整体利润水平将出现增长。

5、境外金融服务业务

公司基于报告期内及2019年1-6月境外金融服务业务收入对2019年7-9月的数据进行了预计。由于境外市场亦整体呈现稳中向好态势，故公司预计7-9月金融服务月收入较上半年月收入略有增长。公司境外金融服务业务由于规模较小，对预计期业绩影响较小。

6、公募基金业务

公司基于报告期内及2019年1-6月公司基金业务收入对2019年7-9月的数据进行了预计。公司以2019年6月南华基金管理有限公司作为管理人的公募基金产品规模和专户规模，以及约定管理费费率为基础，预计2019年7-9月月均管理费收入较1-6月月均基本持平。

第十三节 业务发展目标

一、公司的发展经营理念和整体发展战略目标

当前，中国经济正处于整体转型过程中，中国资本市场环境也发生了深刻变化，在此背景下，中国期货及衍生品市场正处于创新发展的重要时期。通过近年来的发展，我国期货及衍生品市场已逐步具备了在更高层次服务国民经济发展的能力。中国期货及衍生品行业的发展步入重要的战略机遇期，期货公司作为中国期货及衍生品市场重要的中介机构和参与主体，面临发展的机遇和挑战。

综合考虑宏观经济形势、期货行业发展趋势及公司自身发展的实际情况，本公司将在未来三年以提升业务规模、增强盈利能力和实现战略转型为目标，以经纪业务为基础，大力拓展资产管理、风险管理等创新业务，持续推进国际化发展战略，以求为投资者提供以期货及衍生品工具为主的境内外一体化的风险管理服务，并使得公司发展成为“以衍生品服务为核心的金融服务集团”。

（一）业务发展规划

1、推动经纪业务转型

经纪业务是本公司收入及利润贡献占比最高的一项传统优势业务。随着经纪业务领域行业竞争的日益加剧，交易手续费水平持续下降。公司将顺应竞争趋势，积极整合内外部资源，推动国内外经纪业务客户的融合，打造“以衍生品服务为核心”的国际化平台。为实现上述目标，公司拟采取如下具体措施：

（1）强化客户定位，采取有针对性的营销策略和方式。经纪业务客户群体分为专业机构投资者、产业客户及具有高风险承受能力的个人投资者。机构投资者拥有较为雄厚的资金实力，有通过期货及衍生品市场优化投资组合结构，提高风险收益比的需求，公司将通过整合资源为机构投资者提供满足其个性化、差异化需求的服务；产业客户具有现货贸易背景，具有较强的套期保值需求，公司将通过运用期货及场外衍生品等相关工具，为其制定个性化的套期保值方案，以自身的专业能力提升此类客户的忠诚度；对于具有高风险承受能力的个人投资者，公司将针对其个性化需求，提高自身客户服务能力，满足其投资交易需求。

(2) 增强客户服务能力。根据不同的客户类型，以研究所、客服中心为依托，在公司整体客服框架下，优化、完善不同的客户服务内容，持续提升客服能力，不断拓展公司与客户间的关系度，增强客户粘度。

(3) 优化业务网点和空间布局。公司未来的营业部设置和资源分配将重点强化覆盖上海、北京、深圳等一线城市，构建公司金融期货业务的发展中心，推动机构投资者和专业投资者的开发；密集覆盖经济水平发达、产业氛围浓厚的地区，主要包括长三角、珠三角和环渤海地区等，加强区域内网点协同效应的发挥，推动网点之间的资源整合和共同发展；适时通过收购、兼并等手段迅速扩张经纪业务实力。

(4) 随着期货经纪业务竞争的加剧，期货行业传统经纪业务的平均手续费率出现了较大幅度的下滑。基于此基础，公司做出向“以衍生品为核心的金融服务集团”方向发展的经营战略目标，在继续维持和拓展期货经纪业务的同时，将核心资源和主要精力向以风险管理业务为主的创新业务倾斜。

(5) 公司未来计划以股票期权程序化交易为推介方向，在现有基础上，通过提高技术服务支持，引导客户通过程序化交易提高股票期权业务的参与度，使股票期权业务面逐步有序铺开。同时，公司还将尝试把互联网金融理念与公司现有业务进行有机结合，向着“以衍生品为核心的金融服务集团”目标发展前进。

2、持续拓展期货投资咨询业务

2011年，中国期货行业推出期货投资咨询业务。对于期货投资咨询业务，本公司将充分利用研究所的专业优势，推进研究成果产品化，提升咨询业务收入。为实现上述目标，公司拟采取如下具体措施：

(1) 针对当前期货及衍生品市场与其他金融市场不断联通的实际情况，研究、设计、开发跨市场交易策略产品，并以投资咨询业务为载体，与其他金融机构开展业务合作，担任理财产品的投资顾问；

(2) 公司在近二十年的经营中积累了丰富的风险管理经验，建立了期货市场品种研究体系，为产业客户提供套期保值方案设计，为产业客户定制化套期保值交易的风控和决策体系，满足产业客户套期保值需求，从而提升咨询业务收入。

(3) 根据行业发展趋势，以专业化的研究能力，适时开展账户管理业务。通过接受客户委托，就期货及衍生品的投资或交易做出专业的判断和决策，代理客户执行账户

投资和交易管理，在保障客户利益优先的情况下，提高投资咨询业务能力和盈利水平。

3、积极发展资产管理业务

2012年11月，本公司成为首批获得资产管理业务资格的期货公司。经过前期的探索，公司已经形成了具有自身特色的资产管理业务模式。在此基础上，公司将进一步扩充公司资产管理业务的内涵，形成以衍生品业务为主、其他金融类资产管理为辅的特色资产管理业务。公司将通过积极开发创新产品，丰富产品种类，形成在期货资产管理业务领域的领导品牌。未来在监管部门允许的情况下，将以设立资产管理子公司的形式开展业务。为实现上述目标，公司拟采取如下具体措施：

(1) 加强与外部金融机构的合作，充分发挥资产管理人的优势，大力提升资产管理业务规模，增加资产管理业务收入。

(2) 提升公司研究所对资产管理业务的支持，以研究成果产品化为导向，设计开发自主管理的资产管理产品，推动资产管理业绩的提升，打造具有南华品牌的系列资产管理产品。

(3) 做好专业人才培养和建设，通过内外部各种渠道发掘、培育资产管理优秀人才，夯实资产管理业务发展的人才基础。

4、加强风险管理业务的拓展

2013年5月，本公司全资设立了南华资本，报告期内开展定价服务业务、基差交易、仓单服务业务及做市业务。后期，公司以现有业务为基础，探索风险管理业务模式，大力拓展场外衍生品市场业务，提升风险管理业务盈利能力。为实现上述目标，公司拟采取如下具体措施。

(1) 设计、开发针对产业链的场外衍生产品，涵盖产业链上、中、下游，以场外期权为主要风险管理工具，逐步运用到金属、能源化工、农产品等各产业链，满足产业企业个性化的风险管理需求。

(2) 在承接各类客户风险的同时，持续提升自身的风险对冲能力，一是通过专业化的方式在场内市场进行对冲，二是积极与其他开展场外业务的金融机构开展合作，互相对冲风险。

(3) 积极参与和建设大宗商品、衍生品相关的场外市场。充分发挥公司的平台

技术优势，期货交易风险控制优势，及期现货产品的研发优势，探索建立可为场外交易产品提供交易撮合、账户管理、结算托管、产品销售、风险控制等服务的统一平台，丰富和完善公司的市场组织和市场服务功能。

(4) 开拓金融衍生品场外业务的发展，加强与银行，基金和证券公司等金融机构的合作，设计开发股权类，债券类，商品指数等结构化产品。

5、积极拓展国际业务

2007年，本公司正式在境外开展业务，经过多年的发展，截至2019年6月30日，横华国际旗下设有横华国际期货、横华国际资产、横华国际外汇、横华国际证券、横华国际科技商贸、横华国际财富管理、横华国际资本、Nanhua Fund、NANHUA USA HOLDING、NANHUA USA、CII、NANHUA USA INVESTMENT、HGNH SINGAPORE、中国衍生品、NANHUA UK、HGNH (SG) 等子公司，同时参股 NANHUA BUCKINGHAM。后期，横华国际将进一步整合资源，与国内母公司一起为投资者提供境内外一体化的金融服务平台。为实现上述目标，公司拟采取如下具体措施：

(1) 充分发挥横华国际期货、NANHUA USA 及其他子公司在境外交易所的清算会员资格，为中国金融机构参与海外期货及衍生品市场的交易提供清算服务，更好的保障投资者资金安全。

(2) 在开展期货经纪、证券经纪、外汇经纪业务的基础上，整合境内外经纪业务，并利用公司信息技术优势，打造一体化的全球24小时不间断的经纪业务服务平台，满足投资者的交易需求。

(3) 在我国期货及衍生品市场持续推进对外开放的基础上，以横华国际的资管业务为支点，大力拓展海外市场业务，并与境内资产管理业务形成良性互动。

通过整合横华国际的资源，持续拓展其经营范围，大力发展零售业务、机构客户业务、企业融资业务，使得横华国际成为全球化发展的金融服务公司。

(二) 中后台支持部门发展规划

随着公司各项业务的快速发展，中后台部门将进一步发挥对业务的指导、支持、约束和保障作用，实现有效支持、有效约束、有效激励和有效监督。

1、研究团队发展规划

建设成为与公司发展阶段和规模相匹配，适应客户需求及公司发展需要的研究团队；构建合理高效的研发业务模式，定位清晰的研发服务方向，特色鲜明的研发业务重点；通过机制设计、模式创新和团队整合，塑造具有鲜明特色的研发服务品牌，形成较强的期货研发能力。为实现上述目标，公司拟采取如下具体策略：

(1) 通过从事前瞻性理论研究工作，承接来自于国家相关部委、监管部门、行业协会、交易所及各高校的研究课题，增强理论研究能力，为公司战略发展提供理论依据和支撑。

(2) 坚持并深化以基本面研究为基础、以对冲策略研究为中心的研究方法，辅以技术面研究、量化研究的较为成熟的研究方法体系，并将其他金融产品，如股票、债券等纳入研究范围中，实现研究品类的多元化。

(3) 以研究所为平台，以行业协会为纽带，促进和产业客户的交流和沟通。专门部署相关人员，积极和行业协会合作，深入行业内部，探索服务产业客户的新模式。

2、人力资源发展规划

人力资源是公司的首要资源，是公司提高核心竞争力和实现战略目标的的重要保障。公司相信“蚂蚁雄兵”的力量，秉承“让有才能的人充分展现能力”的人才观。为实现公司的业务发展目标，公司将致力于构建人才专业、队伍稳定、机制先进、科学有效的人力资源管理体系，就雇主品牌形象营造、人才培养和体制建设重点突破，为公司各项业务快速发展提供优质的人才保障。为实现上述目标，拟采取如下具体策略：

(1) 针对不同岗位特征，建立与之相匹配的绩效薪酬制、岗位技能薪酬制等合理的薪酬激励机制，全面推行“以岗位配置薪酬、绩效推动激励”的人力资源管理体系。

(2) 健全员工培育开发体系，通过导师制、内部轮岗、人才培育计划等模式，在保障各层级员工保质保量完成当前任务的前提下，帮助员工提升专业技能、更新业务知识，做好人才梯队的建设工作，倡导学习型组织的文化理念，顺应公司战略发展目标快速完成转型，进而保证公司可持续稳定发展。

(3) 积极营造公司雇主品牌，提升品牌吸引力，加速引进有能力且有行业影响力的高端人才，满足公司创新业务的高速发展需求。

3、风险控制和合规管理规划

风险控制和合规管理是期货公司日常经营的必要保障,也是公司经营水平的重要体现。公司将继续秉承稳健经营的理念,以合法合规和风险管控为经营准绳,不断提高相关制度建设,提升公司合法合规和风险管控水平。为实现上述目标,公司拟采取如下具体策略:

(1) 在公司内部牢固树立合规经营理念,形成风险管控的惯性思维,塑造“合规创造价值”、“风控创造价值”、“监管无小事、客户无小事”的公司文化。

(2) 切实加强风险管控和监控体系建设,就具体的风险点专门制定管理办法,加强事前防范,并根据市场变化和监管部门要求,及时修订、增补、更新各项内部管理制度,并确保相关规章制度有效运行。

(3) 适度延伸公司合规审查部自律管理的深度和广度,推进日常检查常态化、专项检查重点化建设,以利于及时发现问题,迅速落实整改。

(4) 适应期货行业的业务创新和经营模式创新,及时更新合法合规和风险管控的稽核措施,完善公司合规风控体系建设。

4、信息技术系统规划

信息技术系统是期货公司业务经营和日常管理的重要保证。稳定、高效的信息技术运营环境不仅是公司业务和管理发展创新的必要需求,也是公司为客户提供安全、稳定、快捷的专业化期货交易服务的必然选择。公司将持续加大信息技术投入,以高标准推进技术平台建设,持续保持技术平台的先进性和在业内的领先地位。为实现上述目标,公司拟采取如下具体策略:

(1) 努力获取并完善以各交易所所在地为核心的数据中心资源,通过搭建高速冗余的计算机通讯网络,为各项业务的开展提供最佳信息技术基础架构。

(2) 持续完善技术系统的运行维护,保持核心系统的安全稳定运行。注重日常运维,加强对性能容量、升级变更、应急演练、网络安全等关键环节管控,做精做细。

(3) 加大对技术开发的投入,努力在特定领域如交易系统、电子商务、数据处理等方面具备一定的自主控制力,形成一定优势。

(4) 具备专业的技术服务能力,能够满足不同层次客户的业务需求。

(5) 搭建并完善基于公司网站的客户电子服务平台,将公司优势资源和客户资源

进行有机整合，持续推动公司业务拓展。

5、打造公司文化规划

随着公司规模的不间断扩大，公司文化作为一种纽带正在逐步体现出其在公司经营过程中所特有的作用。为促进公司的健康、稳定发展，加强内部凝聚力，公司将持续加强企业文化建设，强化具有公司特色的企业文化，并积极推进文化管理，实现企业文化带动经营业绩提升的建设目标。公司拟采取如下具体策略：

(1) 人力资源是公司的核心资源，公司将坚持“以人为本”的基本理念，加强培养和造就一批认同企业核心价值的中高层管理人员，让员工成为企业文化的追随者和传播者。

(2) 客户是公司发展的基础，公司将坚持“持续提升客户满意度”的经营目标，践行“为客户保值增值”的服务理念，并使之贯穿到公司经营管理的各个层面，树立和推广公司的良好形象。

(三) 融资计划

随着经营规模的进一步扩大和创新业务的不断推出，公司将在合理、高效地运用募集资金和自有资金的前提下，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本，结合宏观经济、行业监管政策和公司实际需求等因素，适时通过增发新股、配股、发行债券等多种渠道筹集发展资金，为公司业务的快速发展提供必需的资本保障。

此外，公司不排除在合适的时机，通过非公开发行引进战略投资者的可能性，以促进公司长期发展战略目标的实现。

二、拟定上述规划所依据的条件、面临的困难

(一) 拟定上述规划所依据的假设条件

1、国内外宏观经济、金融环境持续好转，政治、法律和社会环境保持稳定，且没有发生对本公司的重大不利影响或不可抗力事件。

2、国家金融体系运行平稳，货币政策和财政政策保持相对的稳定性和连续性，资本市场平稳健康发展。

3、国家对期货行业的发展规划和发展政策遵循既定方针，无重大的不可预期的变

化发生。

- 4、本次发行融资能够顺利完成。
- 5、无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）实施上述规划可能面临的主要困难

本公司认识到要保证上述发展规划的顺利实现，可能面临如下主要困难：

1、公司业务发展规划能否应对宏观经济、金融环境和期货行业变化

中国期货市场属于新兴市场，中国期货公司的经营状况对期货市场的长期发展及其短期运行趋势具有较强的依赖性。本公司主要依据现阶段对宏观经济、期货行业发展的判断和对中国期货市场发展规划的理解，拟定上述业务发展规划。

在国内外宏观经济、金融环境和期货市场发展趋势出现重大变化时，公司可能会及时进行调整，以便使公司的业务发展目标、策略始终能够符合外部环境的发展变化。

2、各项业务发展规划和策略实施能否及时获得监管部门支持

期货行业是受到严格监管的行业，业务的经营与开展涉及多个政府部门，多项法律、法规及规范性文件的监管。本公司的业务发展，包括现有业务的扩张与创新，创新业务的申请和发展均需符合相关法规、制度的要求，并通过监管部门的审批或核准。因此，本公司的业务发展规划及相关策略的实施需要根据监管政策的变化进行及时调整。

3、本公司管理水平能否满足发展规划的要求

上述发展规划的顺利实现，需要公司较高的管理水平作为保障，对公司在内部制度、风险控制、合规运营、系统建设和人才培养等诸多方面提出了较高的要求。

本公司将借助本次上市的契机，在稳健经营的基础上进一步提升公司整体管理水平，巩固传统业务优势，强化创新业务建设，发挥既有优势，克服不利因素，确保本公司业务发展规划的顺利实现。

三、上述发展规划与本公司现有业务的关系

（一）上述发展规划将有效提高现有业务的竞争能力

本公司的业务发展规划是在客观分析宏观经济、行业发展趋势以及公司自身业务经营状况、资产规模、行业地位等因素的基础上，结合公司的业务特点和竞争优势，做出

的客观判断。对本公司提升现有业务的竞争能力，实现长远战略目标，将给予重要的支持。

（二）上述发展规划将进一步拓展本公司的业务空间

公司的发展规划在巩固现有业务的同时，还强调业务发展空间的开拓。公司将围绕客户需求，大力拓展新产品和新业务，提升盈利增长点，通过加强内部管理提升创新能力和核心竞争力，更好地为股东创造价值。

第十四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总额

公司 2014 年度股东大会审议通过本次发行股票数量不超过 7,000 万股，最终发行股数和发行价格将由公司与保荐机构（主承销商）协商确定，募集资金总量将根据询价后确定的每股发行价格乘以新股发行股数确定。2016 年 4 月 26 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案，关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。2017 年 3 月 8 日，公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案，关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。2018 年 3 月 22 日，公司 2017 年年度股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案，关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。2019 年 2 月 20 日，公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了本次发行股票方案有效期延长 12 个月的议案，关于本次发行股票的其他相关内容保持不变。

二、本次发行募集资金的运用计划及概况

（一）本次发行募集资金的具体运用

公司本次公开发行股票所得募集资金在扣除发行费用后，将全部用于补充公司资本金，本次拟用于补充资本金的募集资金金额为 28,231.43 万元，具体用途包括但不限于以下几个方面：

- 1、设立子公司；
- 2、增设营业网点；
- 3、补充公司及子公司资本金；
- 4、开展创新业务；
- 5、加强信息系统建设；
- 6、兼并收购。

募集资金到位后，公司将根据业务开展情况、创新业务的审批进度及额度、市场状况，确定合理的资金使用计划，以取得良好的投资效益。

（二）本次募集资金投向符合国家产业政策及相关法规的说明

经核查，保荐机构、发行人律师认为：发行人募集资金运用拟用于增加公司资本金，符合国家产业政策、投资管理、环境保护、土地管理以及其他法律、行政法规、部门规章及其他规范性文件的规定。

（三）公司募集资金专项存储制度的建立及执行情况

为了规范募集资金的管理和使用，提高募集资金的使用效率，防范资金使用风险、确保资金使用安全，最大限度保护投资者权益，公司依照相关法律法规并结合公司实际情况，制定了《南华期货股份有限公司募集资金管理办法》，该办法已经公司 2012 年年度股东大会审议通过。

公司募集资金管理办法对募集资金存放、使用程序与风险控制、使用情况监督与信息披露等内容进行了明确规定。根据该制度的要求并结合公司经营需要，公司对募集资金采用专户存储制度，对募集资金实行严格的审批制度，便于对募集资金使用情况进行监督，以保证募集资金专款专用。本次交易所涉及的配套募集资金将以上述制度为基础，进行规范化的管理和使用，切实维护公司募集资金的安全、防范相关风险、提高使用效益。

（四）董事会对募集资金投资项目的可行性分析意见

公司于 2015 年 4 月 8 日召开第一届董事会第十五次会议，审议通过了《关于公司申请首次公开发行 A 股股票募集资金投资项目的议案》，董事会对募集资金投资项目的可行性进行了充分的研究，认为本次募集资金投资项目可行。

1、本次发行符合相关法律法规和规范性文件规定的条件

公司法人治理结构完善，内控制度健全，经营管理规范，有较强的风险控制能力，这是公司未来持续盈利的基本保障。同时，公司自成立以来，各项业务稳健发展，盈利能力较强，财务状况良好，财务会计文件无虚假记载，无重大违法行为。

2、本次公开发行募集资金，有利于进一步提高公司盈利能力和市场竞争力

通过公开发行募集资金，不仅可以进一步增加公司资本金，而且还可以扩大公司现有业务规模，扩展创新业务范围，加强信息系统建设，从而有利于提高公司的持续盈利能力、抗风险能力及市场竞争力。本次公开发行募集资金是公司发展及实现战略目标的

需要，是公司提高核心竞争力、整合资源、推动各项业务快速发展的需要。

（五）募集资金投资项目对同业竞争及独立性的影响

上述募集资金投资项目实施后不会导致公司存在同业竞争，也不会对公司独立性产生不利影响。

三、本次发行募集资金的必要性

近年来，我国期货市场发展迅速，期货公司原有的以自身积累和股东增资为主的发展模式已经无法满足市场快速发展的需要。本公司发行上市能够在短期内迅速提升公司的资本实力、提高抵御风险的能力，并建立起资本长效补充机制。

本次发行募集资金用于补充公司资本金，是公司发展及实现战略目标的需要，是公司提高核心竞争力、整合资源、推动各项业务快速发展的需要。

（一）实现公司战略发展目标的需要

本公司的战略发展目标是建设成为“以衍生品服务为核心的金融服务集团”，该目标的实现也对公司资本规模提出了更高的要求。通过本次发行上市，在募得资金的同时，还为公司未来融资拓宽了渠道，增强了持续融资的能力。

本公司通过发行上市能够在短期内迅速提升公司的资本实力、提高抵御风险的能力、提升公司的社会知名度和行业地位、扩大公司的品牌影响力和促进业务创新，并建立起资本长效补充机制，进而推动公司核心竞争力的形成和综合竞争力的全面提升。

（二）积极应对市场竞争，提升自身竞争力的需要

目前我国期货公司同质化严重，行业集中度较低，难以形成规模效应。随着中国证监会推动以净资本为核心的风险监管指标体系的建设，以及对期货公司分类监管思路的贯彻执行，中国期货行业正迎来新的发展阶段。

根据《期货公司风险监管指标管理办法》（2017），期货公司扩大业务规模、经营各类业务的资格条件与其净资本规模挂钩，使得扩充净资本已成为期货公司未来发展的当务之急，而期货行业的整体成长也为期货公司通过上市融资、增资扩股、兼并重组等途径扩充资本提供了可能。

资本市场的发展必将导致期货公司的竞争日趋激烈。资本规模和业务规模是衡量期

货公司实力的关键指标之一，且随着风险管理业务等创新业务的发展，对期货公司资本规模的要求将会越来越高，期货公司将向规模化竞争、集约化经营转变。因此，公司急需通过补充资本金来扩大经营规模，提升创新能力，增强自身综合竞争实力。

（三）提高公司抵御风险能力的需要

随着国内期货行业的快速发展、期货公司创新业务的不断推出，无论是传统型业务，还是创新型业务，都对风险管理提出了更高要求。能否有效防范和化解风险，不仅关系到期货公司的盈利状况，更直接影响到期货公司的生存和发展。

期货行业作为资金密集型行业，其抵御风险的能力与资本规模直接关联。通过发行上市，公司的资本实力将得到进一步增强，公司对风险的抵御能力将进一步提高，公司也能够更好地防范和化解经营发展中面临的各类风险。

（四）满足监管指标的需要

《期货公司风险监管指标管理办法》（2017）已对期货公司的资本规模提出了具体要求，将期货公司的业务规模与净资本水平动态挂钩，建立了以净资本为核心的期货公司风险控制指标体系。未来的发展中，期货公司的各项业务规模都将与其净资本规模息息相关。

随着公司各项业务快速发展，本次募集资金拟全部用于增加公司资本金，在满足监管指标要求的同时进一步增强公司实力。

四、本次发行募集资金的可行性分析

对期货公司而言，当前的资本市场机遇与挑战并存。经过多年的发展和积累，公司在实现业务长足发展的同时，也积累了宝贵的经验。公司已为传统业务的发展及各项创新业务的开拓奠定了基础，为抓住当前的市场机遇提供了条件。

（一）设立子公司

公司致力于发展成为“以衍生品服务为核心的金融服务集团”，未来将在母公司期货业务的基础上，通过设立子公司开展其他相关业务。

2014年9月16日，中国证监会发布的《关于进一步推进期货经营机构创新发展的意见》明确指出，“鼓励有条件的期货公司开展集团化经营，努力打造一批具有国际竞争力的衍生品服务集团。”因此，公司拟设立其他衍生品服务相关的子公司，并申请相

应的业务许可，积极开展各项衍生品服务业务，推动各项业务紧密结合，促进公司的整体发展。

（二）增设营业网点

营业网点是期货公司开展市场营销工作和服务客户的重要渠道。营业网点的布局决定了期货公司的业务覆盖范围。

公司在补充资本金后，将根据行业发展形势，结合公司实际情况，在公司尚未有效覆盖的区域范围内加强轻型营业网点建设工作，进一步拓宽公司营销渠道，延伸公司服务网络，提高公司服务客户的整体能力。

（三）补充公司及子公司资本金

当前公司及子公司的业务规模持续增长，通过补充公司资本金，将有助于进一步壮大公司及子公司的资本实力，在提高公司抗风险能力的同时促进公司的可持续发展。

期货公司的发展需要持续的资本补充和支持，尤其是随着公司各项业务规模的快速增长，一方面公司需要补充资本，以满足相应的监管要求，提高公司整体抗风险能力，保护投资者利益，并使得资本不成为阻碍公司业务增长的制约；另一方面，公司各类开展相关业务的子公司，也需要符合相应的监管要求，同时通过资本的补充促进子公司业务的开展。

（四）开展创新业务

通过发行 A 股募集资金补充资本金，能够为公司开展资产管理业务、定价服务业务、境外业务、做市业务等提供充足的资本保障。

随着各类创新业务的开展，各项业务均需要一定的资本投入。资产管理业务方面，随着资产管理业务规模的持续增长，公司所需的风险准备也将持续增加；定价服务业务方面，为持续扩大业务规模，公司需要进一步加大资本投入，以为更多有需求的机构和企业提供风险管理业务；境外业务方面，随着旗下相关业务的开展，公司全资子公司横华国际需要持续的资本投入；做市业务方面，公司将继续积极申请各交易所的做市商业资格，从而需要投入资本开展相应的业务。

（五）加强信息系统建设

进一步增加对公司信息系统建设的投入，使其在符合相关法律法规要求的同时，以

技术促进公司业务规模的增长，保障公司稳健发展。

一方面，信息系统作为公司开展各类业务的基础保障，需要持续进行投入，以保障系统的稳定性，从而为投资者提供安全、可靠的基础信息服务；另一方面，随着科技的发展，信息系统对于公司的重要性日益凸显，尤其在为投资者提供差异化的服务方面，需要持续加大信息系统的建设和投入，以满足投资者的个性化需求。

（六）兼并收购

兼并收购能够进一步提高公司市场竞争力，帮助公司打造一体化的服务平台。未来，公司将通过开展资本市场运作、兼并收购相应的企业，进一步扩大市场规模，提升市场份额，促进公司的稳健发展。

五、本次发行募集资金对公司主要财务和经营成果的影响

本次募集资金到位后将对公司的财务状况及经营成果产生以下直接影响：

1、本次募集资金到位后，将增加公司的净资产、每股净资产，净资产收益率将发生相应变化。

2、本次募集资金到位后，将大幅增加公司净资本，优化公司各项风险控制指标，扩大与净资本规模挂钩业务的发展空间。

3、由于业务规模发展需要一定时间，本次发行后直接产生的效益可能无法在短期内明显体现。但从长期来看，本次募集资金将全部用于增加公司资本金，增强公司资本实力，有助于公司各项业务的长期发展，优化公司战略发展布局，利于提高公司的持续盈利能力，加速实现公司的战略发展目标。

第十五节 股利分配政策

一、报告期内股利分配政策

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （一）弥补上一年度的亏损；
- （二）提取法定公积金；
- （三）提取一般风险准备金；
- （四）提取任意公积金。

公司分配当年税后利润时，提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

提取法定公积金后，按照当年实现净利润（弥补以前年度亏损后）的10%提取一般风险准备金。

提取法定公积金、一般风险准备金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损、提取法定公积金和一般风险准备金之前向股东分配利润。

国家对法定公积金、一般风险准备金提取比例、累计提取余额有规定的，按国家规定执行。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司不得向股东做出最低收益、分红的承诺。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并确保利润分配方案实施后，公司净资产等风险控制指标不低于证监主管部门规定的预警标准。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

二、报告期内实际股利分配情况

（一）2016 年利润分配情况

2016年，公司未进行利润分配。

（二）2017 年利润分配情况

2017年，公司未进行利润分配。

（三）2018 年利润分配情况

2018年，公司未进行利润分配。

（四）2019 年 1-6 月年利润分配情况

2019年1-6月，公司未进行利润分配。

三、发行后股利分配政策

（一）股利分配原则

公司利润分配政策为：公司实行持续、稳定的股利分配政策，公司的股利分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司将根据公司盈利状况和生产经营发展需要，结合对投资者的合理投资回报等情况，制定当年的利润分配方案，保持利润分配政策的连续性和稳定性。

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利。公司应当优先采取现金方式分配股利，连续三个会计年度以现金方式分配的利润不少于该三个会计年度实现的年均可供分配利润的30%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前述第3项规定处理。“现金分红在本次利润分配中所占比例”指现金股利除以现金股利与股票股利之和。

公司将根据当年公司年度盈利状况和未来资金使用计划，确定当年以现金方式分配的利润占当年实现的可供分配利润的具体比例及是否采取股票股利分配方式，相关预案经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。公司董事会可以根据公司盈利资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。公司在面临净资本约束或现金流不足时可考虑采用发放股票股利的利润分配方式。

公司当年盈利，但董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（二）制定股利分配方案的程序

公司重视对投资者的合理投资回报，执行持续、稳定的利润分配政策。公司采用现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，在公司盈利、符合净资本等监管要求及公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当优先采取现金方式分配股利。

公司股利分配具体方案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，并提交股东大会审议决定。

董事会提交股东大会的股利分配具体方案，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，并经全体独立董事2/3以上表决通过。独立董事应当对股利分配具体方案发表明确意见。

公司在制定现金分红方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司股东大会审议现金分红具体方案前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

监事会应当对董事会拟定的股利分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

（三）调整股利分配方案的程序

公司根据行业监管政策、自身经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者根据外部经营环境发生重大变化而确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策议案由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，提交股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

董事会拟定调整利润分配政策议案过程中，应当充分听取独立董事意见。董事会审议通过调整利润分配政策议案的，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，经全体独立董事2/3以上表决通过，独立董事发表独立意见，并及时予以披露。

监事会应当对董事会拟定的调整利润分配政策议案进行审议，充分听取不在公司任职的外部监事意见（如有），并经监事会全体监事过半数以上表决通过。

股东大会审议调整利润分配政策议案时，应充分听取社会公众股东意见，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。股东大会除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

（四）股利分配顺序

公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金；
- 3、提取一般风险准备金；
- 4、提取任意公积金；

公司分配当年税后利润时，提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

提取法定公积金后，按照当年实现净利润（弥补以前年度亏损后）的10%提取一般风险准备金。

提取法定公积金、一般风险准备金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损、提取法定公积金和一般风险准备金之前向股东分配利润。

在《公司章程（草案）》实行过程中国家对法定公积金、一般风险准备金提取比例、累计提取余额有规定，按国家规定执行。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司不得向股东做出最低收益、分红的承诺。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并确保利润分配方案实施后，公司净资产等风险控制指标不低于证监主管部门规定的预警标准。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

四、发行前滚存未分配利润的使用安排情况

根据公司2014年度股东大会决议，公司首次公开发行上市完成前滚存的未分配利润，全部由发行后新老股东按各自持股比例共享。

第十六节 其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者服务的责任机构和相关人员

为了加强公司与投资者之间的信息沟通，完善公司治理结构，切实保护投资者特别是社会公众投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程（草案）》及其他有关法律、法规的规定，公司制定了《南华期货股份有限公司信息披露管理制度》，并以董事会办公室作为公司信息披露和投资者服务的负责机构，联系方式如下：

- 1、联系人：钟益强
- 2、联系电话：0571-87833551
- 3、传真：0571-88397773
- 4、电子邮件：nanhua-ir@nawaa.com

二、重大合同及债务

截至2019年6月30日，本公司正在履行或将要履行的重大合同如下：

（一）期货资产管理合同

1、特定多个客户资产管理合同

截至2019年6月30日，本公司正在履行的初始委托金额大于500万元特定多个客户资产管理合同如下：

序号	合同当事方	合同名称
1	管理方：南华期货	南华七禾言起全球1号资产管理计划
2	管理方：南华期货	南华新界1号资产管理计划
3	管理方：南华期货	南华期货金锲1期资产管理计划
4	管理方：南华期货	南华期货金锲2期资产管理计划
5	管理方：南华期货	南华期货金锲3期资产管理计划
6	管理方：南华期货	南华期货立风1号资产管理计划

截至2019年6月30日，横华国际资产签署的初始委托金额大于500万元的3份集合资产管理合同正在履行。

2、单一客户资产管理合同

截至2019年6月30日，本公司签署的初始委托金额大于500万元的3份期货定向资产管理合同正在履行中。

截至2019年6月30日，横华国际资产签署的初始委托金额大于500万元的1份定向资产管理合同正在履行中。

（二）合作建设办公大楼合同

2013年12月23日，本公司与横店集团杭州投资有限公司、浙江柏品投资有限公司、杭州得邦照明有限公司（合称“联合竞买人”）签署《联合竞买协议》，约定联合竞买杭州市上城区近江单元C-19地块。2015年5月15日，联合竞买人签订《协议书》，约定共同在杭州市上城区近江单元C-19地块上建设办公大楼。2014年6月，联合竞买人作为委托方与gmp International GmbH作为设计方签订了《横店集团杭州C-19地块项目设计合同》，聘请其提供建筑设计服务。2015年5月，联合竞买人与中天建设集团有限公司签订了《建设工程施工合同》，约定由后者承包办公大楼的工程施工。2016年3月，发行人等四家单位与江河创建集团股份有限公司签署《施工合同》，约定由后者承担办公大楼幕墙工程施工。请见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“三、报告期内发生的关联交易”。

（三）存款合同

截至2019年6月30日，公司分别与上海浦东发展银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司求是支行、广发银行股份有限公司杭州分行3家银行签订的金额大于500万元的存款合同正在履行中。

（四）服务购买合同

本公司与中信证券签订了《南华期货股份有限公司（作为发行人）与中信证券股份有限公司（作为保荐人、主承销商并代表承销团）关于首次公开发行人民币普通股（A股）并上市之承销及保荐协议》。

（五）重大债务事项

1、次级债券

2015年4月29日，经公司2014年度股东大会审议通过，公司拟发行总规模不超过5

亿元的次级债券，募集资金将用于补充公司净资本。

截至2015年8月25日，公司已经完成向机构投资者定向发行次级债，金额为4.5亿元，期限为3+1年，募集资金将用于补充公司净资本。经上海证券交易所审核通过，公司2015年度次级债券已于2015年10月15日起在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台挂牌转让。

2016年8月19日，公司召开《南华期货股份有限公司2015年度次级债券2016年第一次债券持有人会议》，会议审议通过了《关于同意延长南华期货股份有限公司2015年度次级债券期限的议案》，公司2015年度次级债券的期限由3+1年延长至5+1年。

2、银行贷款

2018年4月26日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款5千万，授信期限为2018年4月25日至2019年2月24日，贷款到期日不迟于2019年4月27日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期限为至主债务履行期届满之日后两年止。

2018年6月28日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款2千万，授信期限为2018年4月25日至2019年2月24日，贷款到期日不迟于2019年6月28日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期限为至主债务履行期届满之日后两年止。

2018年7月27日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款3,000万元，授信期限自2018年4月25日至2019年2月24日，贷款到期日不迟于2019年7月27日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年7月27日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款3,540万元，借款期限自2018年7月27日至2019年7月27日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年7月27日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款3,000万元，授信期限自2018年4月25日至2019年2月24日，全部贷款的到期日不迟于2019年7月27日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年8月28日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款3,000万元，借款期限自2018年8月28日至2019年8月28日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年8月31日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款3,000万元，借款期限自2018年8月31日至2019年8月31日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年9月20日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款5,000万元，借款期限自2018年9月20日至2019年9月20日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年9月29日，南华资本向上海浦东发展银行股份有限公司杭州求是支行借款460万元，借款期限自2018年9月29日至2019年9月29日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2018年11月23日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款2,000万元，授信期限自2018年4月25日至2019年2月24日，贷款到期日不迟于2019年8月24日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年1月24日，南华资本向兴业银行股份有限公司金华东阳支行借款15,000万元，借款期限自2019年1月24日至2020年1月10日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年2月25日，南华资本向兴业银行股份有限公司金华东阳支行借款10,000万元，借款期限自2019年2月25日至2020年2月10日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年3月14日，南华资本向兴业银行股份有限公司金华东阳支行借款5,000万元，借款期限自2019年3月14日至2020年3月10日，横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019年4月26日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行借款5,000万元，借款期限自2019年3月26日至2020年3月26日，贷款到期日不迟于2020年4

月 26 日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019 年 5 月 10 日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行申请开立电子银行承兑汇票 220.15 万元，授信期限自 2019 年 3 月 26 日至 2020 年 3 月 26 日，电子汇票到期日不迟于 2019 年 11 月 10 日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019 年 5 月 27 日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行申请开立远期进口信用证 351.29 万美元，授信期限自 2019 年 3 月 26 日至 2020 年 3 月 26 日，远期信用证期限不长于 2019 年 8 月 26 日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

2019 年 6 月 28 日，南华资本向交通银行股份有限公司杭州西湖支行申请开立电子银行承兑汇票 216.17 万元，授信期限自 2019 年 3 月 26 日至 2020 年 3 月 26 日，电子汇票到期日不迟于 2019 年 12 月 28 日。横店控股为南华资本提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期届满之后两年止。

(六) 基金合同

截至 2019 年 6 月 30 日，南华基金已发行 10 个公募基金产品。

三、对外担保情况

本招股说明书签署之日，公司不存在为第三方提供担保的情况。

四、重大诉讼、仲裁事项

(一) 横华国际期货及其附属公司与南华金融控股有限公司的商标、名称诉讼

1、基本情况

报告期内，公司、横华国际期货（原南华期货（香港）有限公司）及其附属公司横华国际证券（原南华证券（香港）有限公司）、横华国际外汇（原南华外汇（香港）有限公司）、横华国际（原南华投资顾问（香港）有限公司）、横华国际资产（原南华资产管理（香港）有限公司）及横华国际科技商贸（原南华商贸（香港）有限公司）存在一起已经了结的重大诉讼。具体情况如下：

2014年12月10日，南华金融控股有限公司(South China Financial Holdings Limited)及旗下公司通过香港高等法院向南华期货（香港）有限公司（现横华国际期货）及其附属公司等六家公司发起有关被告方公司名称的诉讼，案件编号为HCA2510/2014，申请禁止被告方各公司名称中的“南华”及“NANHUA”等字样在香港使用。2014年12月16日，被告方收到香港高等法院关于原告方就案件HCA2510/2014申请临时禁制令的传票，申请禁止被告方各公司名称中的“南华”及“NANHUA”等字样在香港使用。

2015年1月21日，南华金融控股有限公司（South China Financial Holdings Limited）及旗下公司通过香港高等法院向公司发起有关商标事项的诉讼，案件编号为HCMP100/2015。

2015年2月23日，根据诉讼双方要求，香港高等法院下达命令，同意将名称诉讼HCA2510/2014及商标诉讼HCMP100/2015合并审理。合并诉讼的原告方不变，而被告方则为横华国际期货等六家公司及南华期货，原告主要诉讼请求为禁止被告方各公司名称中的“南华”及“NANHUA”等字样在香港使用，宣告诉讼涉及的商标无效以及赔偿原告方的损失等。

2015年3月5日，香港高等法院就原告方对被告方的临时禁制令申请进行正式审讯，原告方未能获得法院向被告方颁布临时禁制令。而被告方亦向法院承诺遵守特定条件，直到合并诉讼审讯结束为止。

2015年7月3日，被告方与原告方就诉讼事宜开展和解程序，由双方指定的律师作为调解人进行调解，但未达成一致。

2015年7月13日，被告方南华期货（香港）有限公司更名为横华国际金融有限公司，南华证券（香港）有限公司更名为横华国际证券有限公司、南华外汇（香港）有限公司更名为横华国际外汇有限公司、南华投资顾问（香港）有限公司更名为横华国际投资顾问有限公司、南华资产管理（香港）有限公司更名为横华国际资产管理有限公司；2015年7月16日，南华商贸（香港）有限公司更名为横华国际商贸有限公司。

2015年9月16日，横华国际投资顾问有限公司更名为横华国际金融股份有限公司；2015年9月22日，横华国际金融有限公司更名为横华国际期货有限公司。

2015年9月，被告方与原告方开展第二次和解，并于2015年11月19日双方达成一致。2015年11月20日，双方将和解协议递交法庭确认，2015年11月26日法庭确认双方达成的

和解协议，和解协议生效。依据和解协议，被告方将向原告方支付100万港元赔偿款及350万港元诉讼相关费用，承诺撤销在香港注册商标，及在香港不再使用“南华”、“南華”及“nanhua”等易与原告方产生混淆的名称。2015年12月22日，公司已向原告方支付完毕100万港元赔偿款及350万港元诉讼相关费用，并按照和解协议的约定在香港撤销了相应注册商标。

该等诉讼已和解并实际执行完毕，对发行人境外业务的正常开展未产生实质影响；前述境外子公司更名未造成客户实质性流失，子公司相应业务资质更名手续已全部完成。更名以来，发行人国际期货业务经纪客户数分别为10,192户、11,294户以及12,722户，呈逐年上升趋势。前述诉讼和子公司更名的情形对本次发行上市不构成实质性的法律障碍。

2、南华金融控股有限公司在境内开展业务的情况

南华金融控股有限公司系一家在香港联交所的上市公司（股份代号为00619），根据南华金融控股有限公司公告的2018年报，截至2018年12月31日，南华金融控股有限公司共控制30家公司，分别为Car Plus Limited、Capital Publishing Limited、Capital CEO Limited、Capital Entrepreneur Limited、金威时有限公司、旭莱有限公司、Jessicacode Limited、JMEN Limited、百鸿连贸易有限公司、南华金业有限公司、南华融资有限公司、南华外汇有限公司、南华期货有限公司、南华财务有限公司、南华财务及管理有限公司、南华财务（代理人）有限公司、南华贵重金属有限公司、南华资料研究有限公司、南华证券投资有限公司、建聪秘书服务有限公司、南华融资租赁控股有限公司、南华财富管理有限公司、South China Securities (UK) Limited、儿童快报周刊有限公司、ZYC Holding No.1 Limited、蓝华投资咨询（上海）有限公司和南京南华融资租赁有限公司、南华物业信贷有限公司、南华投资管理有限公司、南京南华宝庆珠宝首饰有限公司，其中境内公司共2家，分别为蓝华投资咨询（上海）有限公司、南京南华宝庆珠宝首饰有限公司和南京南华融资租赁有限公司。南华金融控股有限公司的境内联营公司共2家，分别为上海华威创富股权投资管理有限公司和嘉田文化发展（天津）有限公司。

截至2019年6月30日，南华金融控股有限公司旗下五家境内企业的基本情况如下：

（1）蓝华投资咨询（上海）有限公司

蓝华投资咨询（上海）有限公司成立于2009年11月11日，注册资本为10万美元，公

司类型为有限责任公司（台港澳法人独资），法定代表人为张展才，住所为上海市黄浦区淮海中路333号1109室，经营范围为投资咨询、企业管理咨询、市场营销策划咨询。

（2）南京南华融资租赁有限公司

南京南华融资租赁有限公司成立于2008年03月28日，注册资本为10,000万元，公司类型为有限责任公司（台港澳法人独资），法定代表人为张赛娥，住所为南京市鼓楼区云南北路28号3楼，经营范围为融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询和担保。

（3）南京南华融资租赁有限公司

南京南华宝庆珠宝首饰有限公司成立于2018年9月30日，注册资本为550万元，公司类型为有限责任公司（台港澳与境内合资），法定代表人为刘建德，住所为南京市秦淮区太平南路107号，经营范围为加工、销售金、银、铂及珠宝首饰、工艺品、礼品及其相关的售后服务、促销服务。

（4）上海华威创富股权投资管理有限公司

上海华威创富股权投资管理有限公司成立于2012年12月11日，注册资本为2,000万元，公司类型为其他有限责任公司，法定代表人为张展才，住所为上海市宝山区长江南路668号A0785室，经营范围为股权投资管理、实业投资，投资管理及咨询。

（5）嘉田文化发展（天津）有限公司

嘉田文化发展（天津）有限公司成立于2012年11月29日，注册资本为2,000万元，公司类型为有限责任公司，法定代表人为张展才，住所为天津生态城动漫中路482号创智大厦第2层办公室232房间，经营范围为电视剧、专题、综艺、动画等节目制作、发行；组织文化艺术交流及策划（演出及演出经纪除外）；影视策划咨询；动漫设计；从事广告业务；企业形象设计；商务咨询、企业管理咨询服务；展览展示服务、摄影服务、礼仪服务、翻译服务、赛事活动策划、公共关系服务、婚庆礼仪服务；餐饮管理；摄影器材销售。

3、南华金融控股有限公司在境内注册商标的情况

根据中国商标局（<http://sbj.saic.gov.cn/sbcx/>），截至本招股说明书签署之日，南华金融控股有限公司、金威时有限公司、百鸿连贸易有限公司、南华金业有限公司、南华

融资有限公司、南华外汇有限公司、南华期货有限公司、南华财务有限公司、南华财务及管理有限公司、南华财务（代理人）有限公司、南华贵重金属有限公司、南华资料研究有限公司、南华证券投资有限公司、建聪秘书服务有限公司、南华融资租赁控股有限公司、南华财富管理有限公司、South China Securities (UK) Limited、蓝华投资咨询（上海）有限公司、南京南华融资租赁有限公司、南华物业信贷有限公司、南华投资管理有限公司、Jessicacode Limited、JMEN Limited、ZYC Holding No.1 Limited均未持有境内注册商标，上海华威创富股权投资管理有限公司持有4件境内注册商标，嘉田文化发展（天津）有限公司在境内持有22件境内注册商标，旭莱有限公司在境内持有15件境内注册商标，儿童快报周刊有限公司在境内持有2件境内注册商标，Car Plus Limited在境内持有4件境内注册商标，南京南华宝庆珠宝首饰有限公司在境内持有5件注册商标，Capital Publishing Limited在境内持有2件境内注册商标，Capital CEO Limited在境内持有1件境内注册商标，Capital Entrepreneur Limited在境内持有1件境内注册商标，具体情况如下表所示：

序号	商标注册人	商标名称或 商标标识	注册号	核定服务 项目	有效期限
1	上海华威创富股权投资管理有限公司	华威创富 HWCF	13528850	第 42 类	2015 年 03 月 28 日至 2025 年 03 月 27 日
2	上海华威创富股权投资管理有限公司	华威创富 HWCF	13528845	第 36 类	2015 年 01 月 28 日至 2025 年 01 月 27 日
3	上海华威创富股权投资管理有限公司	华威创富 HWCF	13528848	第 41 类	2015 年 04 月 07 日至 2025 年 04 月 06 日
4	上海华威创富股权投资管理有限公司	华威创富 HWCF	13528847	第 40 类	2015 年 01 月 28 日至 2025 年 01 月 27 日
5	嘉田文化发展（天津）有限公司	2 天 1 夜	16325170	第 38 类	2016 年 03 月 28 日至 2026 年 03 月 27 日
6	嘉田文化发展（天津）有限公司	2 天 1 夜	16325168	第 41 类	2016 年 05 月 14 日至 2026 年 05 月 13 日
7	嘉田文化发展（天津）有限公司	2 天 1 夜	16325167	第 35 类	2016 年 03 月 28 日至 2026 年 03 月 27 日
8	嘉田文化发展（天津）有限公司		16325171	第 35 类	2016 年 03 月 28 日至 2026 年 03 月 27 日
9	嘉田文化发展（天津）有限公司		16325172	第 38 类	2016 年 03 月 28 日至 2026 年 03 月 27 日
10	嘉田文化发展（天津）有限公司		16325173	第 41 类	2016 年 05 月 14 日至 2026 年 05 月 13 日
11	嘉田文化发展（天津）有限公司	36 小时	13396352	第 39 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日

序号	商标注册人	商标名称或 商标标识	注册号	核定服务 项目	有效期限
12	嘉田文化发展（天津）有限公司	36小时-旅游梦想	13396344	第 39 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
13	嘉田文化发展（天津）有限公司		13867979	第 38 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
14	嘉田文化发展（天津）有限公司	两天一夜	13395819	第 38 类	2015 年 01 月 28 日至 2025 年 01 月 27 日
15	嘉田文化发展（天津）有限公司	两天一夜	13395818	第 35 类	2015 年 02 月 07 日至 2025 年 02 月 06 日
16	嘉田文化发展（天津）有限公司	36小时-旅游梦想	13396342	第 35 类	2015 年 03 月 14 日至 2025 年 03 月 13 日
17	嘉田文化发展（天津）有限公司		13867980	第 41 类	2015 年 10 月 28 日至 2025 年 10 月 27 日
18	嘉田文化发展（天津）有限公司	两天一夜-旅游梦想	13396349	第 38 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
19	嘉田文化发展（天津）有限公司	两天一夜-旅游梦想	13396347	第 41 类	2015 年 02 月 07 日至 2025 年 02 月 06 日
20	嘉田文化发展（天津）有限公司	两天一夜	13395816	第 41 类	2015 年 01 月 28 日至 2025 年 01 月 27 日
21	嘉田文化发展（天津）有限公司	36小时	13396351	第 41 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
22	嘉田文化发展（天津）有限公司	36小时	13396350	第 35 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
23	嘉田文化发展（天津）有限公司		13867978	第 35 类	2015 年 06 月 07 日至 2025 年 06 月 06 日
24	嘉田文化发展（天津）有限公司	36小时	13396353	第 38 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
25	嘉田文化发展（天津）有限公司	36小时-旅游梦想	13396345	第 38 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
26	嘉田文化发展（天津）有限公司	36小时-旅游梦想	13396343	第 41 类	2015 年 02 月 14 日至 2025 年 02 月 13 日
27	Capital Publishing Limited		4925193	第 16 类	2009 年 03 月 14 日至 2019 年 03 月 13 日
28	Capital Publishing Limited		4469989	第 16 类	2018 年 06 月 21 日 至 2028 年 06 月 20 日
29	Capital CEO Limited		4469993	第 16 类	2009 年 04 月 21 日至 2019 年 04 月 20 日
30	Capital Entrepreneur Limited		4469991	第 16 类	2018 年 06 月 21 日至 2028 年 06 月 20 日
31	旭茉有限公司		24952578	第 16 类	2018 年 07 月 07 日 至 2028 年 07 月 06 日
32	旭茉有限公司		24952575	第 16 类	2018 年 07 月 07 日 至 2028 年 07 月 06 日

序号	商标注册人	商标名称或 商标标识	注册号	核定服务 项目	有效期限
33	旭茉有限公司		7831894	第 14 类	2011 年 01 月 14 日 至 2021 年 01 月 13 日
34	旭茉有限公司		7831893	第 35 类	2011 年 01 月 28 日 至 2021 年 01 月 27 日
35	旭茉有限公司		7831892	第 16 类	2011 年 01 月 14 日 至 2021 年 01 月 13 日
36	旭茉有限公司		7831891	第 16 类	2011 年 01 月 14 日 至 2021 年 01 月 13 日
37	旭茉有限公司		7831890	第 35 类	2011 年 01 月 28 日 至 2021 年 01 月 27 日
38	旭茉有限公司		7831889	第 16 类	2011 年 01 月 07 日 至 2021 年 01 月 06 日
39	旭茉有限公司		7831888	第 35 类	2014 年 02 月 21 日 至 2024 年 02 月 20 日
40	旭茉有限公司		7514427	第 16 类	2010 年 11 月 07 日 至 2020 年 11 月 06 日
41	旭茉有限公司		7514426	第 16 类	2010 年 11 月 07 日 至 2020 年 11 月 06 日
42	旭茉有限公司		5589190	第 16 类	2011 年 08 月 28 日 至 2021 年 08 月 27 日
43	旭茉有限公司		4943148	第 16 类	2019 年 05 月 07 日 至 2029 年 05 月 06 日
44	旭茉有限公司		4943147	第 16 类	2019 年 05 月 21 日 至 2029 年 05 月 20 日
45	旭茉有限公司		3346856	第 16 类	未披露
46	儿童快报周刊有限公司		24144062	第 16 类	2018 年 05 月 28 日 至 2028 年 05 月 27 日
47	儿童快报周刊有限公司		24144061	第 16 类	2018 年 05 月 28 日 至 2028 年 05 月 27 日
48	CAR PLUS LIMITED		4691188	第 14 类	2018 年 10 月 21 日 至 2028 年 10 月 20 日

序号	商标注册人	商标名称或 商标标识	注册号	核定服务 项目	有效期限
49	CAR PLUS LIMITED		4469986	第 35 类	2011 年 03 月 14 日 至 2021 年 03 月 13 日
50	CAR PLUS LIMITED	車王之王	4469985	第 16 类	2018 年 04 月 07 日 至 2028 年 04 月 06 日
51	CAR PLUS LIMITED	車王之王	4469954	第 35 类	2019 年 09 月 21 日 至 2029 年 09 月 20 日
52	南京南华宝庆珠宝 首饰有限公司	SCBQ	6205989	第 14 类	2020 年 01 月 28 日 至 2030 年 01 月 27 日
53	南京南华宝庆珠宝 首饰有限公司	SCBQ	6205988	第 35 类	2010 年 09 月 21 日 至 2020 年 09 月 20 日
54	南京南华宝庆珠宝 首饰有限公司		6205987	第 37 类	2020 年 03 月 28 日 至 2030 年 03 月 27 日
55	南京南华宝庆珠宝 首饰有限公司	SCBQ	6205986	第 37 类	2020 年 03 月 28 日 至 2030 年 03 月 27 日
56	南京南华宝庆珠宝 首饰有限公司	SCBQ	6205985	第 42 类	2010 年 09 月 21 日 至 2020 年 09 月 20 日

4、发行人境内商标注册、企业名称注册不存在侵犯南华金融控股有限公司商标或商号的情形

发行人境内的注册商标请参见本招股说明书“第六节业务与技术”之“四、与业务相关的主要固定资产和无形资产情况”之“（二）主要无形资产”之“2、商标”。

截至本招股说明书签署之日，发行人及其控股子公司在中国境内与南华金融控股有限公司及其境内子公司不存在商标纠纷。

截至2019年6月30日，发行人及其控股子公司在中国境内注册的企业名称如下：

序号	名称	成立日期
1	南华期货股份有限公司	1996 年 5 月 28 日
2	浙江南华资本管理有限公司	2013 年 5 月 20 日
3	舟山金旭贸易有限公司	2014 年 3 月 26 日
4	南华基金管理有限公司	2016 年 11 月 17 日
5	黑龙江横华农业产业服务有限公司	2016 年 10 月 27 日
6	哈尔滨南北企业咨询事务所（有限合伙）	2016 年 11 月 10 日

截至本招股说明书签署之日，发行人及其控股子公司南华资本、南华基金在中国境内使用“南华”商号未侵犯南华金融控股有限公司在中国境内的商标或商号。

（二）顾楚浩、海宁市中正环保有限公司、许敏红与南华期货、南华期货海宁营业部期货经纪合同纠纷

顾楚浩、海宁市中正环保有限公司、许敏红分别于2015年3月3日、2014年9月1日、2013年10月10日在南华期货开立期货经纪账户，签署了开户相关文件，包括“客户须知”、“期货交易风险说明书”等。顾楚浩、海宁市中正环保有限公司、许敏红在开户完成后，私下与公司海宁营业部（海宁营业部已于2017年9月1日更名为“桐乡营业部”）前员工签署了理财合同。事后经查，合同及合同上所盖的南华期货海宁营业部公章系伪造。

2015年7月31日，公司就海宁营业部伪造公章事项向杭州市公安局上城区分局报案。杭州市公安局上城区分局于2015年8月3日就印章伪造案进行立案侦查，截至本招股说明书签署之日，该案件尚在公安机关侦查过程中。

2015年10月之后，上述三客户先后向浙江省嘉兴市中级人民法院提起诉讼。具体如下。

1、2015年10月，顾楚浩向浙江省嘉兴市中级人民法院提起诉讼，请求法院判令南华期货、南华期货海宁营业部向其支付委托理财本金损失3,087,274.35元、预期固定收益76,931.50元，并承担诉讼费用。2016年3月8日，浙江省嘉兴市中级人民法院作出《浙江省嘉兴市中级人民法院民事裁定书》（（2015）浙嘉商初字第18号），裁定驳回原告起诉，待印章伪造案件终结后，原告可另行起诉。后顾楚浩上诉至浙江省高级人民法院，请求浙江省高级人民法院撤销原审裁定，责令原审法院继续审理。2016年5月6日，浙江省高级人民法院裁定驳回原告上诉（（2016）浙民终字240号），维持原裁定。

2017年8月7日，顾楚浩向浙江省嘉兴市中级人民法院提起诉讼，请求法院判令南华期货海宁营业部、南华期货支付委托理财款本金损失3,087,274.35元、预期固定收益669,135元，并承担诉讼费用。2018年2月5日，浙江省嘉兴市中级人民法院作出《浙江省嘉兴市中级人民法院民事判决书》（（2017）浙04民初238号），判决驳回原告顾楚浩诉讼请求。顾楚浩不服一审判决部分提起上诉，2018年4月18日，浙江省高级人民法院受理顾楚浩对本案的上诉请求。2018年7月10日，浙江省高级人民法院作出《浙江省高级人民法院民事判决书》（（2018）浙民终231号），判决驳回上诉，维持原判。

顾楚浩不符上述判决向最高人民法院申请再审，2019年3月29日，最高人民法院作出《中华人民共和国最高人民法院民事裁定书》（（2019）最高法民申757号），最高

人民法院认定顾楚浩的申请再审理由不成立，裁定驳回顾楚浩的再审申请。

2、2016年10月，海宁市中正环保有限公司向浙江省嘉兴市中级人民法院提起诉讼，请求法院判令南华期货、南华期货海宁营业部向其支付初始资金损失857,241.63元、初始资金收益22,500元、违约金337,820.79元，并承担诉讼费用。2017年1月13日，浙江省嘉兴市中级人民法院作出《浙江省嘉兴市中级人民法院民事裁定书》（（2016）浙04民初150号），裁定驳回原告起诉，待印章伪造案件终结后，原告可另行起诉。

3、2017年1月，许敏红向浙江省嘉兴市中级人民法院提起诉讼，请求法院判令其与南华期货海宁营业部签订的《资产管理合同》无效，判令南华期货海宁营业部向其返还本金2,707,272元及利息152,960元，南华期货海宁营业部财产不足以清偿上述支付义务的，不足部分由南华期货承担，并由两名被告承担本案诉讼费用。2017年1月17日，南华期货收到浙江省嘉兴市中级人民法院送达的《应诉通知书》（（2017）浙04民初42号）以及起诉状副本。许敏红期货经纪合同纠纷案于2017年3月8日在浙江省嘉兴市中级人民法院开庭审理，南华期货和南华期货海宁营业部就许敏红提交的证据申请进行司法鉴定，2017年3月24日，浙江省嘉兴市中级人民法院作出《浙江省嘉兴市中级人民法院民事裁定书》（（2017）浙04民初42号），裁定驳回原告起诉，待印章伪造案件终结后，原告可另行起诉。

2019年5月5日，许敏红向浙江省嘉兴市中级人民法院提起诉讼，请求法院判令其与南华期货桐乡营业部（原南华期货海宁营业部）签订的《资产管理合同》无效，判令南华期货桐乡营业部向其返还本金2,707,272.45元及赔偿利息损失576,578.09元，南华期货桐乡营业部财产不足以清偿上述支付义务的，由南华期货承担，无独立请求权第三人沈晨君和樊肃理承担连带赔偿责任，并由两名被告和两名无独立请求权第三人共同承担本案诉讼费用。截至本招股说明书出具之日，浙江省嘉兴市中级人民法院已受理许敏红的起诉，该案仍在审理过程中。

（三）横华国际期货诉金林辉的合同纠纷

2016年11月，横华国际期货就金林辉拖欠平仓费向香港区域法院提起诉讼。2017年6月23日，香港区域法院作出判决（民事诉讼2016年第5448号），判定金林辉向横华国际期货支付60,860美元和利息及诉讼费用7,130港币。截至本招股说明书签署之日，横华国际期货仍在追讨该等费用。

（四）南华资本与上海玖致投资合伙企业（有限合伙）（“被申请人一”）、上海翌银玖德资产管理有限公司（“被申请人二”）的金融类合同纠纷

2018年10月15日，南华资本（“申请人”）向杭州仲裁委员会提交《仲裁申请书》，就其与被申请人一基于《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议》及其补充协议、《场外衍生品交易履约保证协议》的金融类合同纠纷申请仲裁，并请求仲裁裁决如下：1）被申请人一偿还南华资本8,587,237.27元，并按照年化8%的利率支付利息；2）被申请人一赔偿南华资本因该案件支出的律师费、保全费、保全担保费用；3）被申请人二对被申请人一的偿还义务承担无限连带责任；4）被申请人一、被申请人二共同承担该案仲裁费用。

2019年3月8日，杭州仲裁委员会作出《裁决书》（（2018）杭仲裁字第925号），裁决被申请人一向南华资本支付本金8,587,237.27元，利息131,749.39元，由被申请人一承担南华资本的律师费、财产保全费、财产保全担保费以及该案仲裁费用。

（五）南华资本（“申请人”）与深圳市世纪盛元资产管理有限公司（“被申请人”）的金融类合同纠纷

2018年10月15日，南华资本向杭州仲裁委员会提交《仲裁申请书》，就其与被申请人基于《中国证券期货市场场外衍生品交易协议》及其补充协议、《履约保证协议》及《产品清单变更补充协议》的金融类合同纠纷申请仲裁，并请求仲裁裁决如下：1）被申请人偿还南华资本334,317.45元，并按照年化10%的利率支付利息；2）被申请人赔偿南华资本因该案件支出的律师费、保全费、保全担保费用；3）被申请人承担该案仲裁费用。

2019年4月12日，杭州仲裁委员会作出《裁决书》（（2018）杭仲裁字第1047号），裁决被申请人向南华资本支付本金334,317.45元，利息9,525.76元，由被申请人承担南华资本的律师费和该案仲裁费用。

（六）南华资本与上海汉芮实业发展有限公司的买卖合同纠纷

南华资本与上海汉芮实业发展有限公司（以下简称“被告一”）签署《产品购销合同》，约定南华资本为被告一采购钢材，被告一应按时支付货款，中海外智慧城市科技集团有限公司（以下简称“被告二”）作为保证人为被告一上述合同项下义务提供连带保证责任。2019年4月，南华资本就被告一逾期未支付上述合同项下全额货款向上海市

杨浦区人民法院提起诉讼，请求法院判令被告向南华资本给付货款12,412,554.51元，并按照年化12%支付自销售结算单出具之日起到实际支付日的利息，并由被告承担本案诉讼费用及其他费用。2019年7月26日，上海市杨浦区人民法院作出判决（（2019）沪0110民初7469号），判定上海汉芮实业发展有限公司向南华资本支付货款8,662,554.51元，并赔偿南华资本逾期付款利息损失（自2019年3月29日起算至实际付清之日止）及诉讼保全担保保险费损失12,412.55元，中海外智慧城市科技集团有限公司承担连带责任，案件受理费与财产保全费由两被告共同负担。

截至本招股说明书签署之日，除上述诉讼案件外，不存在本公司、本公司的控股股东、实际控制人、控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁。

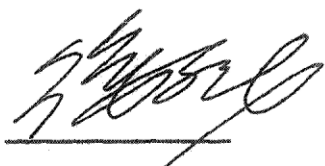
第十七节 董事、监事、高级管理人员 及中介机构声明

一、本公司全体董事、监事及高级管理人员声明

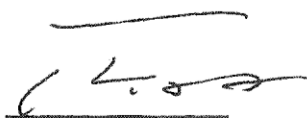
(一) 发行人董事声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

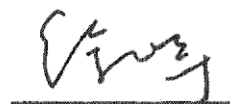
董事签名：



徐文财



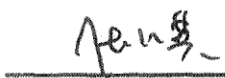
厉宝平



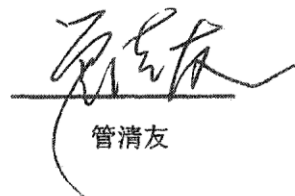
徐飞宇



罗旭峰



张红英



管清友



陈蓉



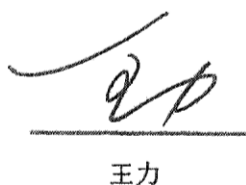
(二) 发行人监事声明

本公司全体监事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

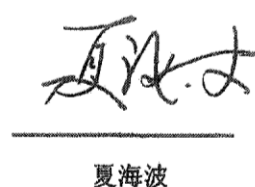
监事签名：



厉国平



王力



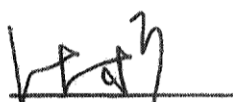
夏海波



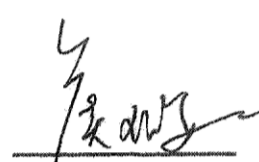
(三) 本公司除董事、监事以外的全体高级管理人员

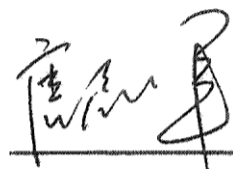
本公司除董事、监事以外的全体高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

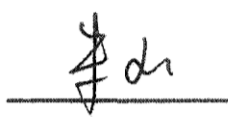
全体高级管理人员签名：

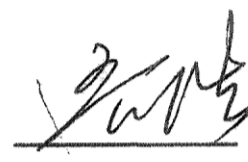

叶柯



张子健

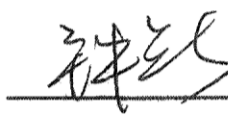

虞琬茹

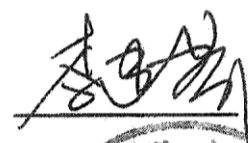

唐启军


朱斌


王正浩


吴璘


钟益强


李建军




保荐机构（主承销商）声明

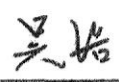
本公司已对本招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


张佑君

保荐代表人：


周宇


吴浩



保荐机构董事长声明

本人已认真阅读南华期货股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长：



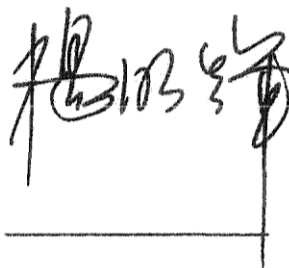
张佑君



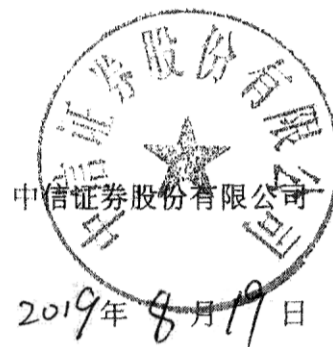
保荐机构总经理声明

本人已认真阅读南华期货股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：

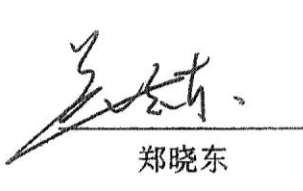
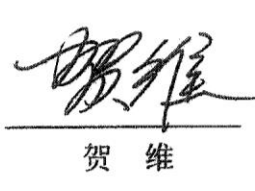



杨明辉



三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师:  刘胤宏  郑晓东  贺维

律师事务所负责人:  庞正忠





地址：杭州市钱江路1366号
 邮编：310020
 电话：(0571) 8821 6888
 传真：(0571) 8821 6999

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《南华期货股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2019）8538号）、《内部控制鉴证报告》（天健审（2019）8539号）及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对南华期货股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。


签字注册会计师：


 施其林


 唐彬彬


 金倩

天健会计师事务所负责人：


 胡少先

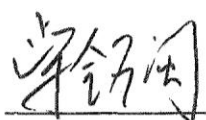
天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一九年八月十九日

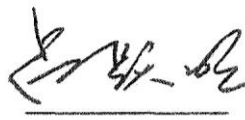
五、资产评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的坤元评报[2012]359号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：




柴铭闽

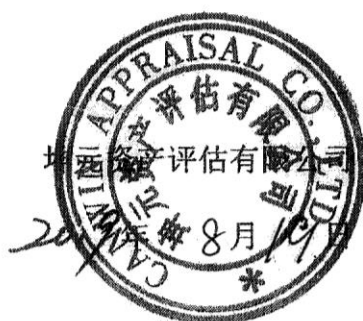


吕跃明

资产评估机构负责人：



俞华开





地址：杭州市钱江路1066号
 邮编：310029
 电话：(0571) 8821 8889
 传真：(0571) 8821 8999

验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《南华期货股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》（以下简称招股说明书）及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的《验资报告》（天健验（2012）329号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对南华期货股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

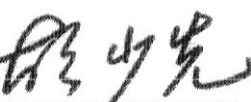
签字注册会计师：


 施其林

（已离职）

章磊

天健会计师事务所负责人：


 胡少先

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一二年八月十九日



地址：杭州钱江路1999号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

关于签字注册会计师离职的专项说明

中国证券监督管理委员会：

本所作为南华期货股份有限公司申请公开发行股票的审计机构，出具了《验资报告》（天健验（2012）329号），签字注册会计师为施其林同志和章磊同志。

章磊同志已于2018年6月从本所离职，故无法在《南华期货股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》之“验资机构声明”中签字。

专此说明，请予察核！

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：

胡少先

二〇一九年八月十九日

第十八节 附录和备查文件

一、附录和备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文书,该等文书也在上海证券交易所指定网站 <http://www.sse.com.cn/>上披露,具体如下:

- (一) 发行保荐书、发行保荐工作报告;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制鉴证报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、整套发行申请材料和备查文件查阅地点

投资者可以在下列地点查阅整套发行申请材料和有关备查文件。

(一) 发行人: 南华期货股份有限公司

联系地址: 杭州市西湖大道 193 号定安名都 2、3 层

联系人: 钟益强

联系电话: 0571-87839234

传真: 0571-88385371

(二) 保荐机构: 中信证券股份有限公司

联系地址: 深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场(二期)北座

联系人: 周宇

电话: 010-60838888

传真: 010-60833930