（上接A46版）

和704.74亿元。

截至2019年6月末，公司货币资金余额为128.17亿元，占总资产的比例为18.19%；结算备付金余额为13.61亿元，占总资产的比例为1.93%；交易性金融资产、其他债权投资以及其他权益工具的余额合计为249.79亿元，占总资产的比例为35.45%；债权投资余额为160.11亿元，占总资产的比例为22.72%。公司资产结构合理、变现能力较强。

1.货币资金

货币资金是公司资产的最大组成部分，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，货币资金占资产总额的比重分别为19.24%、16.39%、15.00%和18.19%。公司货币资金包括客户资金存款及自有货币资金，其中客户资金存款为货币资金的主要部分，2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，客户资金存款占货币资金的比重分别为67.30%、77.31%、70.15%和75.69%。

单位：万元

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	占比	金额	占比
客户资金存款	970,135.25	75.69%	664,835.82	70.15%
自有货币资金	311,597.36	24.31%	282,848.39	29.85%
货币资金合计	1,281,732.61	100.00%	947,684.22	100.00%

项目	2017/12/31		2016/12/31	
	金额	占比	金额	占比
客户资金存款	836,262.59	77.31%	879,845.61	67.30%
自有货币资金	245,462.61	22.69%	427,565.99	32.70%
货币资金合计	1,081,725.20	100.00%	1,307,411.59	100.00%

（1）报告期内，公司货币资金变化主要是客户资金存款的波动，而客户资金存款则主要受证券市场行情的影响。

（2）截至2019年6月30日，货币资金中使用受限制情况：

单位：万元

项目	2019/6/30
基金公司一般风险准备专户存款（注）	28,985.23
集合资产理财计划风险准备金	1,486.89
合计	30,472.13

注：基金公司一般风险准备专户存款是本集团的子公司国海富兰克林基金管理有限公司根据《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》(中国证监会2013年第94号令）的相关规定在独立的专户中存放的用于特定用途的存款。

截至2019年6月30日，公司货币资金除上述使用受限情况外，无其他存在抵押、冻结等对变现有限制及存在潜在回收风险的款项。

2.结算备付金

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，结算备付金占资产总额的比重分别为3.71%、2.85%、2.07%和1.93%。公司结算备付金包括客户备付金和自有结算备付金，其中客户备付金为结算备付金的主要构成部分。

单位：万元

项目	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	占比	金额	占比
客户备付金	125,581.50	92.30%	124,627.83	95.54%
公司备付金	10,483.55	7.70%	5,821.21	4.46%
结算备付金合计	136,065.05	100.00%	130,449.03	100.00%

项目	2017/12/31		2016/12/31	
	金额	占比	金额	占比
客户备付金	175,039.16	92.93%	250,247.41	99.14%
公司备付金	13,312.69	7.07%	2,168.96	0.86%
结算备付金合计	188,351.85	100.00%	252,416.37	100.00%

报告期内，结算备付金的变动主要由客户备付金的波动所致。客户备付金余额与证券市场交易量密切相关。2016年，市场在经历2015年异常波动后处于恢复调整期，2017年末，客户备付金较2016年末减少75,208.25万元，下降30.06%，主要系代理买卖证券结算备付金减少。2018年末较2017年末减少50,411.33万元，下降28.80%，主要系代理买卖证券结算备付金减少。2019年6月30日，客户备付金较2018年末增加953.67万元，主要系代理买卖证券结算备付金增加。

截至2019年6月30日，公司结算备付金无因抵押、质押或冻结等对使用有限制、存放在境外、有潜在回收风险的款项。

3.融出资金

（1）报告期内公司融出资金余额情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
融资融券业务融出资金	474,634.04	392,267.49	636,090.69	672,162.17
其中：个人	431,739.71	373,673.75	605,070.94	644,316.80
机构	42,894.33	18,593.75	31,019.75	27,845.37
减：减值准备	810.15	1,126.66	1,308.88	1,378.11
融出资金净值	473,823.89	391,140.84	634,781.81	670,784.06

公司2012年6月份取得融资融券业务资格，在经历2015年股票市场大幅振荡后，2016年-2018年二级市场整体活跃度下降明显，公司融资融券业务规模持续下降。2017年末公司融出资金净值为634,781.81万元，较2016年末下降36,002.25万元，降幅为5.37%。2018年末融出资金净值为391,140.84万元，较2017年末下降243,640.97万元，降幅为38.38%。2019年6月30末融出资金净值为473,823.89万元，较2018年末增加82,683.05万元，涨幅为21.14%。截至2019年6月末，持有融资合约账龄超过6个月的平均维持担保比例约212%，公司对于所有合约（含展期和未展期合约）统一采取盯市监控、预警平仓等风控措施。

（2）报告期内公司融出资金账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019/6/30		2018/12/31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1至3个月	231,163.67	48.79	129,578.82	33.13
3至6个月	80,191.65	16.92	28,955.04	7.4
6个月以上	162,468.57	34.29	232,606.97	59.47
合计	473,823.89	100.00	391,140.84	100.00

账龄	2017/12/31		2016/12/31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1至3个月	250,520.10	39.47	334,494.05	49.87
3至6个月	107,954.56	17.01	75,500.11	11.26
6个月以上	276,307.15	43.53	260,789.90	38.88
合计	634,781.81	100.00	670,784.06	100.00

截至2016年末、2017年末和2018年末，账龄在6个月以上的融出资金分别为260,789.90万元、276,307.15万元和232,606.97万元，占比逐渐变高的主要原因是2015年沪深交易所对融资融券业务规则进行了修订，允许客户在6个月的期限到期前进行展期。2019年6月末，账龄在6个月以上的融出资金为162,468.57万元，占比34.29%，主要是因为受2019年上半年行情回暖和公司业务资格恢复影响，新开户数量增加，账龄在6个月以下的融出资金增加。

（3）报告期内客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

单位：万元

担保物类别	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
资金	90,334.94	61,814.14	86,332.14	93,273.79
债券	69,869.96	25,213.63	1,205.83	433.41
基金	10,979.57	10,995.81	5,332.79	3,348.45
股票	1,224,065.15	921,414.53	1,651,311.76	1,784,220.15
合计	1,395,249.62	1,019,438.12	1,744,182.52	1,881,275.79
融出资金	474,634.04	392,267.49	636,090.69	672,162.17
担保物占融出资金比例	293.96%	259.88%	274.20%	279.88%

报告期内客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值占融出资金的比例符合相关规定。

4.存出保证金

报告期各期末，公司存出保证金构成为：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
交易保证金	161,861.30	107,876.18	136,412.96	146,644.69
信用保证金	946.63	938.33	4,316.71	4,234.30
合计	162,807.94	108,814.51	140,729.67	150,878.98

存出保证金主要包括公司子公司国海证券股份有限公司上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和南华期货有限公司的交易保证金和信用保证金，以及公司存放于中国证券登记结算有限责任公司的交易保证金和履约担保金。2016-2018年，公司存出保证金余额逐渐下降，主要是期货子公司交易保证金减少所致。2019年6月末，公司存出保证金较2018年末增加53,985.12万元，主要是期货子公司交易保证金增加所致。

5.应收款项

（1）应收款项明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应收请算款	8,655.08	429.26	–	–
应收基金业务手续费及佣金	2,916.54	2,164.63	3,343.02	2,011.12
应收资产管理业务手续费及佣金	8,570.42	7,572.46	2,771.20	2,807.20
应收其他手续费及佣金	2,651.58	5,726.33	2,413.57	5,929.06
其他	2,288.41	1,981.61	1,554.36	254,984.49
合计	25,082.03	17,874.28	10,082.15	265,731.87
减：坏账准备（按简化模型计提）	1,089.10	506.60	588.37	421.51
应收款项账面价值	23,992.93	17,367.68	9,493.78	265,310.37

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司应收款项余额分别为265,731.87万元、10,082.15万元、17,874.28万元和25,082.03万元，公司应收款项主要为应收基金业务、资产管理业务及其他业务产生的手续费和佣金。

2017年末，公司应收款项余额较2016年末降低255,649.72万元，主要系2016年应收中国证券金融股份有限公司款项253,825.42万元于2017年收回所致；2018年末，公司应收款项余额较2017年末增加7,792.13万元，主要系应收资产管理业务手续费及佣金增长所致。2019年6月末，公司应收款项余额较2018年末增加7,207.75万元，主要是公司并表的结构化主体的应收交易清算款增加所致。报告期各期末，公司应收款项对于方均为资金实力雄厚、资信状况优良的大型金融机构，发生坏账的可能性较小。

（2）应收款项账龄分析：

单位：万元

账龄	2019/6/30			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	22,795.22	90.88	481.37	2.11
1至2年	1579.08	6.30	410.17	25.98
2至3年	526.06	2.10	25.06	4.76
3年以上	181.67	0.72	172.5	94.95
合计	25,082.03	100.00	1089.1	4.34

账龄	2018/12/31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	16,673.48	93.28	118.76	0.71
1至2年	713.34	4.00	215.35	30.19
2至3年	333.08	1.86	18.11	5.44
3年以上	154.39	0.86	154.39	100.00
合计	17,874.28	100.00	506.60	2.83

账龄	2017/12/31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	9,074.87	90.01	409.35	4.51
1至2年	744.07	7.38	18.79	2.52
2至3年	258.53	2.56	155.56	60.17
3年以上	4.68	0.05	4.68	100.00
合计	10,082.15	100.00	588.37	5.84

账龄	2016/12/31			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）
1年以内	265,253.76	99.82	48.61	0.02
1至2年	473.43	0.18	368.21	77.77
2至3年	–	–	–	–
3年以上	4.68	–	4.68	100.00
合计	265,731.87	100.00	421.51	0.16

（3）期末单项单独进行减值测试的应收款项坏账准备

单位：万元

时间	应收款项内容	账面余额	坏账金额	计提比例	理由
2019/6/30	应收融资融券客户款	981.28	981.28	100.00%	强制平仓
2018/12/31	应收融资融券客户款	506.6	506.6	100.00%	强制平仓
2017/12/31	应收融资融券客户款	588.37	588.37	100.00%	强制平仓
2016/12/31	应收融资融券客户款	181.32	181.32	100.00%	强制平仓
2016/12/31	应收挂牌服务费、企业服务费	185.79	185.79	100.00%	客户企业破产、清算
2016/12/31	应收百花医药集团股份有限公司百花医药1期债本金、利息	814.4	54.4	6.68%	逾期本金、利息

报告期各期末，公司应收款项中无应收持有公司5%（含5%）以上股份的股东的款项。

（4）应收款项金额前五名单位情况：

单位：万元

2019/6/30					
单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收款项总额的比例（%）	款项内容
国海金贝壳9号（债券增强）集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	6,410.66	1年以内	25.56	应收管理费及席位佣金手续费
国家开发银行股份有限公司	本公司的承销客户	1,183.84	1年以内	4.72	应收债券承销手续费
国海金贝壳27号集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	859.47	1至2年	3.43	应收资产管理计划垫付款
国海证券—齐河农商行定向资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	655.51	1年以内、1至2年、2至3年及3年以上	2.61	应收管理费
富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金	本公司管理的基金	625.68	1年以内	2.49	应收管理费
合计	–	9,735.17		38.81	

2018/12/31					
单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收款项总额的比例（%）	款项内容
国海金贝壳9号(债券增强)集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	4,755.29	1年以内	26.60	应收管理费及席位佣金手续费
国家开发银行股份有限公司	非关联方	1,639.23	1年以内	9.17	应收债券承销手续费
国海金贝壳27号集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	859.47	1至2年	4.81	应收资产管理计划垫付款
国海证券—齐河农商行定向资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	641.37	1年以内、1至2年及2至3年	3.59	应收管理费
吉林市城市建设控股集团有限公司	非关联方	540.00	1年以内	3.02	应收财务顾问费
合计	–	8,435.37		47.19	

2017/12/31					
单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收款项总额的比例（%）	款项内容
富兰克林国海中小盘股票型证券投资基金	本公司之子公司管理的基金	909.54	1年以内	9.02	应收赎回手续费
国海金贝壳27号集合资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	887.80	1年以内	8.81	应收资产管理计划垫付款、管理费
国家开发银行股份有限公司	非关联方	852.10	1年以内	8.45	应收债券销手续费
国海证券—齐河农商行定向资产管理计划	本公司管理的资产管理计划	512.00	1年以内及1到2年	5.08	应收管理费
中国农业发展银行股份有限公司	非关联方	396.80	1年以内	3.94	应收承销手续费
合计	–	3,558.24	–	35.30	–

2016/12/31					
单位名称	与公司关系	金额	年限	占应收款项总额的比例（%）	款项内容
待结算投资款	非关联方	253,825.42	1年以内	95.52	应收证金公司待结算投资款
国家开发银行	非关联方	2,215.80	1年以内	0.83	应收承销手续费
中国农业发展银行	非关联方	810.80	1年以内	0.31	应收承销手续费
百花医药集团股份有限公司	非关联方	814.40	1至2年	0.31	应收百花医药1期债本金、利息
中国进出口银行	非关联方	618.90	1年以内	0.23	应收承销手续费
合计	–	258,285.32	–	97.20	

6.买入返售金融资产

（1）按标的物类别列示：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
股票	742,589.49	837,146.65	676,414.87	508,053.75
债券	61,561.66	164,427.65	161,642.67	603,840.01
其中：国债	17,711.53	49,523.29	5,341.56	15,110.00
金融债	–	–	–	332,774.14
公司债	–	10,000.00	19,336.76	32,103.57
企业债	–	38,474.36	63,054.80	51,689.26
其他	43,850.12	66,430.00	73,909.55	172,163.04
减：减值准备	22,263.64	11,289.50	3,382.07	2,540.27
账面价值合计	781,887.51	990,284.79	834,675.47	1,109,353.49

（2）按业务类别列示：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
约定购回式证券	–	–	–	–
股票质押式回购	720,325.85	825,857.15	673,032.79	505,513.48
其他	61,561.66	164,427.65	161,642.67	603,840.01
合计	781,887.51	990,284.80	834,675.47	1,109,353.49

2012年和2013年，公司分别获得了约定购回式、股票质押式回购证券交易的创新业务资格并正式开展业务。2017年末公司买入返售金融资产较2016年末有所回调，减少274,678.02万元，主要系公司银行间市场买入返售金融资产规模下降所致；2018年末较2017年末增加155,609.32万元，较2017年末增加18.64%，主要系股票质押式回购业务规模增加所致。2019年6月末较2018年末减少208,397.29万元，较2018年末降低21.04%，主要系股票质押式回购业务规模以及债券质押式回购业务规模下降所致。

公司买入返售金融资产中无向持有公司5%以上股份的股东作为交易对手方购入的资产。

（3）约定购回、股票质押回购融出资金按剩余期限分类：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
1个月内	414,213.63	252,507.27	21,676.64	1,864.49
1个月至3个月内	64,937.94	46,573.02	131,133.90	21,047.05
3个月至1年内	207,285.18	480,694.45	337,707.58	168,447.51
1年以上	33,889.10	46,082.41	182,514.67	314,154.42
合计	720,325.85	825,857.15	673,032.79	505,513.48

（4）买入返售金融资产收取的担保物公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
债券	61,561.66	163,313.43	158,854.58	601,556.37
股票	1,287,414.67	1,308,168.73	1,338,785.30	1,264,251.40
合计	1,348,976.33	1,471,482.16	1,497,639.88	1,865,807.78

7.应收利息

报告期内，公司应收利息明细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
应收债券投资利息	–	63,850.60	67,071.98	60,145.46
应收存放金融机构利息	–	1,767.93	2,768.01	560.12
应收融资融券利息	–	1,036.15	1,603.54	1,508.47
应收买入返售金融资产利息收入	–	5,474.15	2,069.89	2,537.54
应收银行理财产品利息	–	–	–	–
应收其他利息	–	–	–	–
合计	–	72,128.83	73,513.43	64,751.59
减：坏账准备	–	1,207.00	–	–
应收利息账面价值	–	70,921.84	73,513.43	64,751.59

2016年至2017年，公司应收利息金额逐期增长，主要原因为公司因“债券事件”承接事涉债券，债券投资规模的扩大导致应收利息金额的增长所致。2018年末，应收利息较2017年余额减少1,384.60万元，主要原因为债券投资规模的缩减导致应收利息金额的减少所致。

根据财政部的规定，自2019年1月1日起，基于实际利率法计提的金融工具（包括债权投资、其他债权投资等）的利息包含在相应金融工具的账面余额中，调整“应收利息”列报口径。“应收利息”科目仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息，在“其他资产”项目中列示。

8.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

（1）2016年末、2017年末和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占资产总额的比重分别为12.07%、19.91%及13.73%。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的详细情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31		2017/12/31		2016/12/31	
	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值	初始投资成本	期末公允价值
债券	848,414.53	830,550.00	1,158,152.57	1,153,901.69	782,109.83	773,452.01
基金	13,658.43	12,706.96	23,424.70	23,403.11	5,701.23	5,222.62
股票	22,685.56	20,906.28	139,327.53	132,828.28	19,838.59	23,032.15
其他	2,497.56	2,819.98	3,644.43	4,037.34	18,270.00	18,593.71
合计	887,256.08	866,983.22	1,324,549.22	1,314,170.43	825,919.65	820,300.49

公司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债券、基金及股票。公司根据市场情况及公司投资策略对交易性金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。报告期内，公司坚持稳健的盈利模式和投资策略，主要以风险相对较低的债券投资为主。

2017年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资成本较2016年末增加了498,629.57万元，主要是由于公司坚持以“增收创利”为目标，扩大了债券的投资规模所致。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资产投资成本较2017年末减少了437,293.14万元，主要是由于2018年股票、债券市场行情低迷，公司减少了交易性金融资产中债券和股票的投资规模。

截至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资产中债券出现违约合计投资成本约12,002亿元，综合考虑债务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，公司已调减上述债券估值1.88亿元。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中为卖出回购业务而设定质押及转让过户的债券之公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
为质押式回购业务而设定质押的交易性金融资产	30,445.54	295,659.47	355,637.94
为买断式回购业务而转让过户的交易性金融资产	–	119,011.03	63,383.98
为债券借贷业务而设定质押的交易性金融资产	62,686.49	–	30,529.88
合计	93,132.03	414,670.50	449,551.79

根据财政部的规定，自2019年1月1日起，调整“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”列报科目，在“交易性金融资产”项目中列示。

9.交易性金融资产

2019年6月末，公司以金融资产占资产总额的比重为18.82%。交易性金融资产的详细情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	
	初始投资成本	期末公允价值
债券	1,091,166.03	1,079,017.55
公募基金	110,120.05	108,848.51
股票	67,011.73	63,393.16
银行理财产品	34,582.00	34,582.00
券商资管产品	5,437.66	5,122.69
其他	27,831.18	35,471.18
合计	1,336,148.65	1,326,435.10

截至2019年6月末，公司交易性金融资产中债券出现违约合计投资成本约12.58亿元，占公司所持有债券总规模3.30%，综合考虑债务人的还款能力、财务状况、涉及诉讼纠纷及重组计划安排等情况，公司已调减上述债券估值1.87亿元。

（2）交易性金融资产中为卖出回购业务而设定质押及转让过户的债券之公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30
为质押式回购业务而设定质押的金融资产	161,968.44
为买断式回购业务而转让过户的金融资产	48,620.11
为融资融券业务而转让过户的金融资产	2,893.08
为债券借贷业务而设定质押的金融资产	79,489.66
合计	292,971.29

10.可供出售金融资产

2016年末、2017年末和2018年末，可供出售金融资产占资产总额的比重分别为5.91%、8.88%及17.64%。

（1）报告期各期末，公司可供出售金融资产的公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
可供出售债务工具	1,006,205.12	408,300.84	166,985.66
可供出售权益工具	107,821.77	178,062.47	234,454.54
其中：基金及基金专户理财	45,497.39	57,228.34	140,327.43
股票	13,759.03	23,532.26	21,052.56
银行理财产品	24,340.00	27,527.00	14,851.00
信托计划	–	–	–
集合理财产品	710.69	41,894.10	28,419.94
股权投资	23,514.67	27,880.77	29,803.62
其他	–	–	–
合计	1,114,026.89	586,363.31	401,440.20

公司可供出售金融资产包括债券、股票、基金、集合计划、股权投资等。2017年末可供出售金融资产余额较2016年末增加了184,923.11万元，主要是由于公司根据市场变化情况，适时扩大了债券工具的投资规模。2018年，公司进一步巩固债券的投资优势，加大了债券的投资规模，导致2018年末可供出售金融资产余额较2017年末增加了627,663.58万元。

公司报告期末可供出售金融资产中无持有公司5%以上股份的股东作为发行人的金融资产。

（2）变现有限制的可供出售金融资产如下：

单位：万元

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
为质押式回购业务而设定质押的可供出售金融资产	252,043.31	67,460.13	65,367.02
为买断式回购业务而设定质押的可供出售金融资产	–	69,754.33	7,824.78
为债券借贷业务而设定质押的可供出售金融资产	12,078.31	–	–
为融资融券业务而转让过户的可供出售金融资产	1,874.59	2,423.16	1,084.57
持有未满6个月而流通受限的开放式证券投资基金	767.11	10,737.58	6,473.61
合计	266,763.32	150,375.20	80,749.98

（3）报告期内，可供出售金融资产的减值情况如下：

单位：万元

项目	2018/12/31		
	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
初始投资成本	120,676.06	1,008,871.83	1,129,547.89
公允价值变动	–2,121.12	1,333.28	–787.84
减值准备	10,733.16	4,000.00	14,733.16
期末账面价值	107,821.77	1,006,205.12	1,114,026.89

项目	2017/12/31		
	可供出售权益工具	可供出售权益工具	可供出售权益工具
初始投资成本	181,306.12	411,678.74	592,984.86
公允价值变动	1,285.47	–377.9	907.57
减值准备	4,529.12	3,000.00	7,529.12
期末账面价值	178,062.47	408,300.84	586,363.31

项目	2016/12/31		
	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
初始投资成本	242,093.75	167,082.50	409,176.25
公允价值变动	–5,494.56	11.66	–5,482.90
减值准备	2,144.64	108.5	2,253.14
期末账面价值	234,454.54	166,985.66	401,440.20

根据财政部的规定，自2019年1月1日起，调整“可供出售金融资产”列报科目，在“其他债权投资”和“其他权益工具投资”项目中列示。

11.其他债权投资

2019年6月末，其他债权投资占资产总额的比重为16.52%。

2019年6月末，公司其他债权投资的公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30			
	成本	应计利息	公允价值变动	期末账面价值
金融债	30,830.03	916.17	127.32	31,873.52
企业债	133,093.40	3,306.55	703.84	137,103.79
公司债	131,146.64	3,336.49	487.31	134,970.44
其他	854,749.99	3857.03	1,434.25	860,041.27
合计	1,149,820.06	11,416.24	2,752.72	1,163,989.02

公司报告期末其他债权投资中无持有公司5%以上股份的股东作为发行人的金融资产。

（2）变现有限制的其他债权投资如下：

单位：万元

项目	2019/6/30
为质押式回购业务而设定质押的其他债权投资	599,528.78
为债券借贷业务而设定质押的其他债权投资	96,881.05
合计	696,409.83

12.其他权益工具投资

2019年6月末，其他权益工具投资占资产总额的比重为0.11%。

2019年6月末，公司其他权益工具投资的公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30	
	成本	账面价值
证通股份有限公司	2,500.00	2,500.00
中证机构间报价系统股份有限公司	5,000.00	5,000.00
合计	7,500.00	7,500.00

公司报告期末可供出售金融资产中无持有公司5%以上股份的股东作为发行人的金融资产。

13.持有至到期投资

2016年末、2017年末和2018年末，持有至到期投资占资产总额的比重分别为24.80%、25.13%和25.20%。

2016年末持有至到期投资规模大幅增加主要是因为2016年“债券事件”公司共承担债券面值167.80亿元，公司将相关债券全部按成本计入持有至到期投资科目核算。2017年末至2018年末，持有至到期投资规模比较平稳。

2016年末、2017年末和2018年末，变现有限制的持有至到期投资如下：

单位：万元

项目	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
为质押式回购业务而设定质押的持有至到期投资	723,151.84	70,464.17	–
为买断式回购业务而转让过户的持有至到期投资	686,103.49	1,491,868.68	1,675,234.19
合计	1,409,255.33	1,562,332.85	1,675,234.19

根据财政部的规定，自2019年1月1日起，调整“持有至到期投资”列报科目，在“债权投资”项目中列示。

14.债权投资

2019年6月末，债权投资占资产总额的比重为22.72%。

（1）2019年6月末，公司债权投资的情况如下：

单位：万元

项目	2019/6/30			
	成本	应计利息	减值准备	期末账面价值
国债	10,083.19	44.92	0.00	10,128.10
政策性金融债	1,316,545.34	18,978.71	0.00	1,335,524.05
企业债	105,789.93	7,660.11	172.94	113,277.10
公司债	129,503.38	6,808.94	249.45	136,062.88
证券公司收益凭证	6,000.00	84.53	0.00	6,084.53
合计	1,567,921.83	33,577.21	422.38	1,601,076.66

（2）变现有限制的债权投资如下：

单位：万元

项目	2019/6/30
为质押式回购业务而设定质押的债权投资	720,047.89
为买断式回购业务而转让过户的债权投资	689,469.76
合计	1,409,517.65

15.长期股权投资

2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，长期股权投资占资产总额的比重分别为0.20%、0.22%、0.26%和0.31%。

（1）报告期各期末，公司长期股权投资按类别列示：

单位：万元

项目	2019/6/30	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
合营企业投资	765.30	729.48	734.10	–
联营企业投资	21,366.64	15,428.31	13,489.23	13,911.61
其他股权投资	–	–	–	–
小计	22,131.94	16,157.80	14,223.33	13,911.61
减：减值准备	–	–	–	–
合计	22,131.94	16,157.80	14,223.33	13,911.61

（2）报告期各期末，公司长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

被投资单位名称	核算方法	2019/6/30		2018/12/31	
		余额	表决权比例	余额	表决权比例
厦门国海坚果投资管理有限公司	权益法	113.87	60.00%	119.01	60.00%
南宁国海玉柴投资管理有限公司	权益法	651.44	60.80%	610.47	60.80%
广西全域旅游产业发展基金管理有限公司	权益法	221.16	25.00%	217.96	25.00%
厦门国海坚果创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	3,868.97	31.62%	3,863.24	31.62%
广西国海玉柴金投创业投资合伙企业（有限合伙）	权益法	8,896.43	35.57%	8,909.17	35.57%
杭州国海鑫盛股权投资合伙企业（有限合伙）	权益法	1,972.84	15.77%	1,979.01	15.77%
苏州盈