（上接A32版）

广州证券创新投资管理有限公司	是	是	否	否
天津深证物业服务有限公司	是	是	是	是
金鸿（天津）投资管理有限公司	是	是	是	是
华夏基金（香港）有限公司	是	是	是	是
华夏资本管理有限公司	是	是	是	是
深圳前海领秀资本投资管理有限公司	是	是	否	否
里昂证券	是	是	是	是
CLSA Premium Limited（前称“昆仑国际金融集团有限公司”）	是	是	是	是
CSI Capricornus Limited	是	是	是	是

2018年，公司清算1支海外基金CITICS Global Special Situation Fund，不再将其纳入2018年合并范围。

2019年，公司清算1支海外基金CITICS Pan-Asian Multi-Strategy Fund，上海中信金石股权投资管理有限公司、金津（深圳）投资有限公司、金石伍通（杭州）投资管理有限公司因注销清算，不再纳入公司2019年合并范围。

2020年，公司完成对广州证券的股权收购，中信证券华南股份有限公司（前称“广州证券”）及其子公司广州广证恒生证券研究所有限公司、广证领秀投资有限公司、广州证券创新投资管理有限公司、深圳前海领秀资本投资管理有限公司纳入公司2020年合并范围；公司子公司中信期货有限公司出资设立信期国际金融控股有限公司，故将其纳入公司2020年合并范围；青岛金石蓝海投资管理有限公司、金石生物创业投资（苏州）有限公司、深圳金石戎智股权投资管理有限公司、青岛金鼎信小额贷款股份有限公司因注销清算，不再纳入公司2020年合并范围；公司子公司中信证券投资有限公司将持有的中信证券（青岛）培训中心酒店管理有限公司（现更名为“青岛蓝谷财富管理培训中心有限公司”）70%股权转让给青岛金海永兴资产运营有限公司，失去对其的控制权，故不再将其纳入2020年合并范围。

2、纳入合并范围的结构化主体的变化情况

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司纳入合并范围的结构化主体变化情况如下：

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
纳入合并范围的结构化主体数量（个）	27	24	17	16
纳入合并范围的结构化主体的总资产（万元）	3,301,447.92	1,345,690.66	378,816.97	389,933.94

三、2018年、2019年、2020年和2021年1-6月主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）净资产收益率和每股收益

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，公司加权平均净资产收益率和每股收益情况如下：

年度	项目	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
2021年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	6.52	0.94	0.94
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.49	0.94	0.94
2020年	归属于公司普通股股东的净利润	8.43	1.16	1.16
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.43	1.16	1.16
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	7.76	1.01	1.01
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.71	1.00	1.00
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	6.20	0.77	0.77
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.94	0.74	0.74

（二）非经常性损益

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，公司非经常性损益明细情况如下：

单位：元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
非流动资产处置损益	790,470.44	-75,640,989.79	-782,562.64	-1,683,185.11
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	138,222,464.56	202,628,262.11	171,370,404.14	131,248,234.55
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投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-458,839.81	15,192,165.43	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-51,786,636.67	-139,384,666.82	-37,739,124.66	409,488,320.58
减：所得税影响额	22,019,043.58	-835,897.13	43,299,189.78	145,789,892.41
少数股东损益影响额（税后）	7,056,429.73	941,002.05	7,193,501.20	944,671.77
合计	57,691,985.21	2,689,666.01	82,356,025.86	392,318,805.84

（三）风险控制指标

根据中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》（证监会令第125号）、《证券公司风险控制指标计算标准规定》的规定，公司计算了2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日的主要风险控制指标（母公司口径），具体情况如下：

项目	监管标准	预警标准	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
净资本（万元）	-	-	8,933,979.52	8,590,642.68	9,490,422.00	9,199,633.21
净资产（万元）	-	-	15,394,724.62	15,170,485.56	13,355,760.58	12,547,586.15
各项风险资本准备之和（万元）	-	-	6,233,348.61	5,543,828.67	4,720,545.83	5,001,862.99
风险覆盖率（%）	≥100	≥120	143.33	154.96	201.05	183.92
资本杠杆率（%）	≥8	≥9.6	14.22	14.95	19.61	16.22
流动性覆盖率（%）	≥100	≥120	125.60	141.83	149.74	247.92
净稳定资金率（%）	≥100	≥120	121.73	124.15	131.15	156.16
净资本/净资产（%）	≥20	≥24	58.03	56.63	71.06	73.32
净资本/负债（%）	≥8	≥9.6	15.41	16.51	23.35	28.91
净资产/负债（%）	≥10	≥12	26.55	29.15	32.86	39.44
自营权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤100	≤80	44.05	78.54	47.88	28.91
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤500	≤400	336.50	293.17	289.28	230.75

注：上表中公司2018年12月31日主要风险控制指标根据中国证监会2016年6月16日发布的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2016〕10号）计算；2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日主要风险控制指标根据中国证监会2020年1月23日修订的《证券公司风险控制指标计算标准规定》（证监会公告〔2020〕10号）计算。

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司各项风险控制指标均在预警范围内，符合《证券公司风险控制指标管理办法》等有关规定，具有较强的风险抵御能力。

（四）其他主要财务指标

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，公司其他主要财务指标情况如下：

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
净资产负债率（%）（合并）	381.89	356.62	303.81	254.02
净资产负债率（%）（母公司）	376.66	343.01	304.33	253.57
资产负债率（%）（合并）	79.25	78.10	75.24	71.75
资产负债率（%）（母公司）	79.02	77.43	75.27	71.72
项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
毛利率（%）	43.33	37.95	39.43	32.34
总资产利润率（%）	2.69	4.41	4.61	4.38
营业费用率（%）	35.38	37.04	40.71	41.13
净利润率（%）	33.39	28.53	29.32	26.53
每股经营活动现金流量净额（元）	0.17	7.88	1.81	4.76
每股净现金流量（元）	1.10	8.13	3.12	1.38

注：上表中的财务指标计算公式为：

1、净资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/所有者权益；

2、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）；

3、毛利率=营业利润/营业收入；

4、总资产利润率=（利润总额+利息支出）/期初和期末的（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）的平均余额，2021年1-6月数据未经年化；

5、营业费用率=业务及管理费/营业收入；

6、净利润率=净利润/营业收入；

7、每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/总股本；

8、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/总股本。

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司主要资产项目构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	26,628,449.46	22.78	23,369,326.46	22.19	15,015,176.84	18.97	11,972,517.31	18.33
其中：客户资金存款	18,275,284.72	15.63	15,825,099.50	15.03	9,541,686.10	12.05	7,429,118.64	11.37
结算备付金	3,773,929.74	3.23	5,693,400.04	5.41	3,269,207.54	4.13	2,492,240.30	3.82
其中：客户备付金	2,451,076.55	2.10	4,126,658.21	3.92	2,298,452.39	2.90	1,812,978.47	2.78
融出资金	12,478,642.96	10.67	11,674,143.17	11.09	7,067,384.52	8.93	5,719,781.38	8.76
衍生金融资产	2,042,811.11	1.75	2,015,799.04	1.91	735,107.32	0.93	1,138,810.16	1.74
买入返售金融资产	3,626,433.92	3.10	3,922,661.35	3.73	5,883,005.30	7.43	6,737,044.14	10.31
应收款项	6,691,908.68	5.72	3,935,259.84	3.74	2,906,785.93	3.67	2,971,777.46	4.55
存出保证金	3,851,050.74	3.29	387,777.40	0.37	145,993.69	0.18	111,277.65	0.17
金融投资：								
交易性金融资产	46,920,895.82	40.13	41,998,085.98	39.89	35,534,830.71	44.88	24,743,707.43	37.88
其他债权投资	5,801,906.58	4.96	4,940,090.01	4.69	2,368,406.27	2.99	3,632,782.77	5.56
其他权益工具投资	16,632.88	0.01	1,663,550.05	1.58	1,627,936.89	2.06	1,553,241.50	2.38
长期股权投资	942,591.03	0.81	887,658.14	0.84	900,108.26	1.14	903,829.50	1.38
投资性房地产	101,317.46	0.09	106,021.14	0.10	125,473.34	0.16	133,250.79	0.20
固定资产	687,225.67	0.59	704,829.71	0.67	746,744.57	0.94	772,962.18	1.18
在建工程	49,297.22	0.04	48,234.41	0.05	29,431.07	0.04	31,661.14	0.05
无形资产	274,079.88	0.23	285,500.34	0.27	307,262.81	0.39	326,942.29	0.50
商誉	1,075,748.84	0.92	1,077,669.83	1.02	1,002,282.38	1.27	1,050,749.49	1.61
递延所得税资产	1,016,486.33	0.87	966,192.02	0.92	524,148.90	0.66	422,302.63	0.65
使用权资产	190,649.77	0.16	176,577.45	0.17	160,088.45	0.20	不适用	不适用
持有待售资产	-	-	-	-	19,467.85	0.02	-	-
其他资产	743,871.26	0.64	1,443,453.01	1.37	803,400.29	1.01	598,393.62	0.92
资产总额	116,913,929.33	100.00	105,296,229.40	100.00	79,172,242.92	100.00	65,313,271.75	100.00

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、交易性金融资产和其他债权投资构成，上述七项资产占总资产的比例分别为89.22%、91.00%、90.73%和90.60%。公司长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产占比较低，符合公司所处证券行业特点，公司资产结构合理，流动性风险较小。

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，公司资产由客户资产和自有资产组成，其中客户资产主要包括客户资金存款和客户备付金，2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司客户资金存款和客户备付金合计金额分别为39,242,097.11万元、11,840,138.48万元、19,951,757.71万元和20,726,361.27万元，占总资产的比例分别为14.15%、14.95%、18.95%和17.73%。

截至2019年12月31日，公司资产总额为79,172,242.92万元，较2018年12月31日增长21.22%，主要原因系交易性金融资产规模增加以及公允价值变动使得交易性金融资产较期初增长了43.61%，由2018年12月31日的24,743,707.43万元增加至2019年12月31日的35,534,830.71万元。

截至2020年12月31日，公司资产总额为105,296,229.40万元，较2019年12月31日增长33.00%，主要原因包括：（1）客户资金存款增加使得货币资金增长了55.64%，由2019年12月31日的15,015,176.84万元增加至2020年12月31日的23,369,326.46万元；（2）交易性金融资产投资规模增加以及公允价值变动使得交易性金融资产增长了18.19%，由2019年12月31日的35,534,830.71万元增加至2020年12月31日的41,998,085.98万元；（3）融出资金规模增加使得融出资金增长了65.18%，由2019年12月31日的7,067,384.52万元增加至2020年12月31日的11,674,143.17万元。

截至2021年6月30日，公司资产总额为116,913,929.33万元，较2020年12月31日增长11.03%，主要原因包括：（1）交易性金融资产投资规模增加使得交易性金融资产增长了11.72%，由2020年12月31日的41,998,085.98万元增加至2021年6月30日的46,920,895.82万元；（2）下属子公司已被合约占用的保证金增加使得存出保证金增长了893.11%，由2020年12月31日的387,777.40万元增加至2021年6月30日的3,851,050.74万元；（3）客户资金存款增加使得货币资金增长了13.95%，由2020年12月31日的23,369,326.46万元增加至2021年6月30日的26,628,449.46万元。

1、货币资金

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
库存现金	29.80	31.75	30.59	36.85
银行存款	25,989,240.23	22,774,767.66	14,602,693.76	11,471,782.50
其中：客户资金存款	18,275,284.72	15,825,099.50	9,541,686.10	7,429,118.64
公司存款	7,713,955.51	6,949,668.16	5,061,007.66	4,042,663.86
其他货币资金	639,179.43	594,527.06	412,452.49	500,697.96
合计	26,628,449.46	23,369,326.46	15,015,176.84	11,972,517.31

货币资金是公司资产的重要组成部分，主要包括现金、银行存款和其他货币资金。财富管理及机构经纪业务是公司主要业务和收入来源之一，因此客户资金存款是公司货币资金的主要组成部分。2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司银行存款中公司存款（公司自有资金）分别为4,042,663.86万元、5,061,007.66万元、6,949,668.16万元和7,713,955.51万元，占货币资金的比例分别为33.77%、33.71%、29.74%和28.97%；客户资金存款分别为7,429,118.64万元、9,541,686.10万元、15,825,099.50万元和18,275,284.72万元，占货币资金的比例分别为62.05%、63.56%、67.72%和68.63%。

截至2019年12月31日，公司货币资金余额为15,015,176.84万元，较2018年12月31日增长25.41%，主要系由于2019年国内证券市场行情回暖，客户资金流入股市使得银行存款中客户资金存款有所增加，同时公司存款亦有所增加所致。

截至2020年12月31日，公司货币资金余额为23,369,326.46万元，较2019年12月31日增长55.64%，主要系由于2020年国内证券市场整体活跃度较2019年明显提升，更多的客户资金流入股市，导致银行存款中客户资金存款增加较多。

截至2021年6月30日，公司货币资金余额为26,628,449.46万元，较2020年12月31日增长13.95%，主要系由于2021年1-6月国内证券市场整体活跃度较2020年明显提升，更多的客户资金流入股市使得银行存款中客户资金存款有所增加，同时公司存款亦有所增加所致。

2、结算备付金

结算备付金是指公司或公司代理客户进行证券、期货交易而存入交易所指定的清算代理机构以满足资金清算与交付需要的款项。公司根据《中国证券登记结算有限责任公司结算备付金管理办法》对结算备付金账户及结算备付金进行严格管理。公司结算备付金由客户备付金和公司自有备付金组成，其期末余额主要受国内证券市场行情和年末交易结算具体情况的影响。

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司结算备付金构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
客户备付金	2,451,076.55	4,126,658.21	2,298,452.39	1,812,978.47
自有备付金	1,322,853.19	1,566,741.83	970,755.16	679,261.83
合计	3,773,929.74	5,693,400.04	3,269,207.54	2,492,240.30

截至2019年12月31日，公司结算备付金余额为3,269,207.54万元，较2018年12月31日增长31.18%，主要是由于2019年国内证券市场行情回暖，客户资金流入股市使得客户备付金和公司自有备付金均有所增加。

截至2020年12月31日，公司结算备付金余额为5,693,400.04万元，较2019年12月31日增长74.15%，主要是由于2020年国内证券市场整体活跃度较2019年明显提升，更多的资金流入股市，导致客户备付金和公司自有备付金均增加较多。

截至2021年6月30日，公司结算备付金余额为3,773,929.74万元，较2020年12月31日下降33.71%，主要是由于受期末交易结算具体情况的影响，客户备付金规模下降较多。

3、融出资金

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，公司融出资金主要来自境内融资融券业务和中国大陆以外地区存展融资业务。2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司融出资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
融资融券业务融出资金	12,094,574.10	11,262,171.16	6,763,206.56	5,405,069.18
其中：个人	7,933,738.45	7,200,994.52	3,896,044.01	2,688,410.56
机构	4,160,835.65	4,061,176.63	2,867,162.56	2,716,658.62
中国大陆以外地区存展融资	580,675.16	565,325.30	381,426.48	346,375.66
减：减值准备	196,606.30	153,353.28	77,248.53	31,663.46
融出资金净值	12,478,642.96	11,674,143.17	7,067,384.52	5,719,781.38

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资金	1,937,368.70	2,026,301.64	814,041.40	489,678.46
债券	140,753.19	70,970.27	50,243.82	47,137.46
股票	48,536,849.17	45,940,018.10	25,188,271.83	16,360,140.11
基金	4,146,573.66	3,153,113.91	73,324.90	43,667.90
担保物合计	54,761,544.72	51,190,403.92	26,125,881.94	16,940,623.93

截至2019年12月31日，公司融出资金账面价值为7,067,384.52万元，较2018年12月31日增长23.56%，主要系2019年国内证券市场行情回暖，公司融资融券业务融出资金有所增加所致。

截至2020年12月31日，公司融出资金账面价值为11,674,143.17万元，较2019年12月31日增长65.18%，主要系2020年国内证券市场整体活跃度较2019年明显提升，个人和机构投资者融资参与股票交易的意愿更为强烈，公司融资融券业务融出资金大幅增加所致。

截至2021年6月30日，公司融出资金账面价值为12,478,642.96万元，较2020年12月31日增长6.89%，变动较小。

4、衍生金融资产

公司衍生金融资产主要来自金融市场业务开展的远期外汇合约、利率掉期、股指期货合约和收益互换合约等衍生金融工具交易活动。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量，公允价值为正数的衍生金融工具确认为衍生金融资产，公允价值为负数的确认为衍生金融负债。

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司衍生金融资产金额分别为1,138,810.16万元、735,107.32万元、2,015,799.04万元和2,042,811.11万元，占总资产的比例分别为1.74%、0.93%、1.91%和1.75%，占比较小。

5、买入返售金融资产

买入返售交易是指按照合同或协议约定，先以一定的价格向交易对手买入相关资产（包括债券、股票等），待合同或协议到期日再以约定价格向交易对手返售相同的金融产品。

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司买入返售金融资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
按业务类别列示：				
约定购回式证券	-	-	491.06	14,088.18
股票质押式回购	2,846,401.33	3,172,384.32	4,048,379.32	3,847,842.60
债券质押式回购	1,001,896.30	877,100.61	1,234,765.96	1,766,208.57
买断式回购	308,080.94	677,070.31	903,969.84	1,295,153.94
其他	305,248.78	-	-	10,335.40
减：减值准备	835,193.43	803,893.89	304,590.87	196,584.56
账面价值合计	3,626,433.92	3,922,661.35	5,883,005.30	6,737,044.14
按标的物类别列示：				
股票	2,846,401.33	3,172,384.32	4,048,870.37	3,859,928.83
债券	1,309,977.24	1,554,170.92	2,138,725.79	3,063,364.46
其他	305,248.78	-	-	10,335.40
减：减值准备	835,193.43	803,893.89	304,590.87	196,584.56
账面价值合计	3,626,433.92	3,922,661.35	5,883,005.30	6,737,044.14

截至2019年12月31日，公司买入返售金融资产账面价值为5,883,005.30万元，较2018年12月31日下降12.68%，主要是由于债券质押式回购和买断式回购规模有所减少。

截至2020年12月31日，公司买入返售金融资产账面价值为3,922,661.35万元，较2019年12月31日下降33.32%，主要是由于股票质押式回购项目信用风险上升，公司相应减少该业务规模，并针对年末余额经审慎评估后足额计提减值准备。

截至2021年6月30日，公司买入返售金融资产账面价值为3,626,433.92万元，较2020年12月31日下降7.55%，主要是由于买断式回购和股票质押式回购规模有所减少。

6、应收款项

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，公司应收款项主要包括应收经纪客户款、应收代理商款、应收清算款、应收手续费及佣金、应收贷款等，占总资产的比例较小且整体较为稳定。2021年6月30日，公司应收经纪客户款项增加导致应收款项账面价值较2020年12月31日增长70.05%。2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司应收款项构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
应收经纪客户	3,124,140.81	1,383,520.71	965,505.93	1,393,258.49
应收代理商	1,068,068.09	1,265,708.55	1,040,501.48	476,931.40
应收清算款	740,052.01	773,531.92	489,703.54	390,853.49
应收手续费及佣金	234,976.50	220,578.10	91,524.44	72,665.22
应收贷款	13,087.89	4,071.53	96,467.54	119,307.37
预付股权投资款	34,046.29	56,630.07	58,400.44	164,264.71
其他	1,675,854.63	425,773.16	340,124.94	518,056.89
减：减值准备（按简化模型计提）	17,165.01	12,980.71	4,037.53	3,676.83
减值准备（按一般模型计提）	181,152.54	181,573.49	171,404.85	159,883.27
账面价值合计	6,691,908.68	3,935,259.84	2,906,785.93	2,971,777.46

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司按简化模型计提减值准备的应收款项账龄及相应的坏账准备分析如下：

单位：万元、%

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	1,482,618.49	99.51	772,468.41	98.45	442,457.82	98.31	501,332.25	91.05
1-2年	4,073.37	0.27	7,438.67	0.95	4,324.83	0.96	47,048.96	8.54
2-3年	1,996.25	0.13	2,985.47	0.38	1,455.01	0.32	1,505.76	0.27
3年以上	1,236.22	0.08	1,716.12	0.22	1,831.25	0.41	747.94	0.14
账面余额合计	1,489,924.34	100.00	784,608.68	100.00	450,068.90	100.00	550,634.91	100.00
减：坏账准备	17,165.01	1.15	12,980.71	1.65	4,037.53	0.90	3,676.83	0.67
账面价值合计	1,472,759.33	98.85	771,627.96	98.35	446,031.37	99.10	546,958.08	99.33

7、存出保证金

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，公司存出保证金包括交易保证金、信用保证金和履约保证金，在公司总资产中所占比例较小，其中，交易保证金系公司证券交易和证券经纪业务缴纳的保证金，是公司存出保证金的主要组成部分，占比维持在50%以上；信用保证金系公司信用业务缴纳的保证金。

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司存出保证金构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
交易保证金	3,656,419.30	211,601.30	111,026.85	93,037.57
信用保证金	140,515.20	140,474.92	28,329.70	15,776.46
履约保证金	54,116.25	35,701.19	6,637.14	2,463.61
合计	3,851,050.74	387,777.40	145,993.69	111,277.65

截至2019年12月31日，公司存出保证金为145,993.69万元，较2018年12月31日增长31.20%，主要系期货交易保证金规模增加所致。

截至2020年12月31日，公司存出保证金为387,777.40万元，较2019年12月31日增长165.61%，主要系转融通业务信用保证金及期货交易保证金规模均大幅增加所致。

截至2021年6月30日，公司存出保证金为3,851,050.74万元，较2020年12月31日增长893.11%，主要系下属子公司已被合约占用的保证金规模变动所致。

8、金融资产相关项目

（1）交易性金融资产

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司交易性金融资产主要系金融市场业务持有的债券、基金、股票、证券公司资产管理计划、银行理财产品等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	18,207,481.58	14,106,472.09	18,782,648.16	14,917,177.02
公募基金	2,407,032.85	2,232,731.59	1,927,298.30	1,074,500.99
股票	14,889,297.27	14,883,701.16	6,216,147.02	3,001,496.23
银行理财	194,873.56	170,968.14	1,197,933.09	335,112.69
券商资管	3,321,369.36	3,719,641.10	279,772.57	53,294.54
信托计划	178,105.78	234,488.73	394,765.74	565,228.23
其他	7,722,735.42	6,650,089.17	6,736,265.85	4,796,897.74
合计	46,920,895.82	41,998,085.98	35,534,830.71	24,743,707.43

截至2019年12月31日，公司交易性金融资产金额为35,534,830.71万元，较2018年12月31日增长43.61%，主要是由于债券、股票等有价证券的投资规模及公允价值增加。2019年，公司保持对债券资产较高配置比例的同时，适当增加了股票资产的配置比例，年末债券投资规模达到18,782,648.16万元，占交易性金融资产的比例为52.86%；股票投资规模达到6,216,147.02万元，占交易性金融资产的比例为17.49%。

截至2020年12月31日，公司交易性金融资产金额为41,998,085.98万元，较2019年12月31日增长18.19%，主要是由于股票和证券公司资产管理计划的投资规模及公允价值增加。2020年，公司适当减少了债券资产的配置比例，大幅提高了股票和证券公司资产管理计划资产的配置比例，年末债券投资规模减少至14,106,472.09万元，占交易性金融资产的比例降至33.59%；股票投资规模增加至14,883,701.16万元，占交易性金融资产的比例升至35.44%；证券公司资产管理计划投资规模增加至3,719,641.10万元，占交易性金融资产的比例升至8.86%。

截至2021年6月30日，公司交易性金融资产金额为46,920,895.82万元，较2020年12月31日增长11.72%，主要是由于债券投资规模增加。2021年1-6月，公司在保持其他资产投资规模相对稳定的同时，适当增加了对债券的投资规模，期末债券投资规模达到18,207,481.58万元，占交易性金融资产的比例升至38.80%；股票投资规模为14,889,297.27万元，占交易性金融资产的比例降至31.73%。

（2）其他债权投资

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司其他债权投资主要包括同业存单、国债、企业债、金融债等，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
国债	562,601.38	642,310.41	32,397.38	13,282.51
金融债	193,456.02	532,631.46	90,905.33	46,062.55
企业债	483,405.30	587,064.33	270,789.73	237,757.76
同业存单	2,649,665.96	1,225,272.25	845,436.88	1,557,681.97
超短期融资券	349,601.67	163,815.06	312,819.70	645,843.41
其他	1,563,176.26	1,788,996.50	816,057.26	1,132,154.58
合计	5,801,906.58	4,940,090.01	2,368,406.27	3,632,782.77

截至2019年12月31日，公司其他债权投资金额为2,368,406.27万元，较2018年12月31日下降34.80%，主要系同业存单投资规模减少所致。

截至2020年12月31日，公司其他债权投资金额为4,940,090.01万元，较2019年12月31日增长108.58%，主要系国债、金融债、同业存单、企业债投资规模均大幅增加所致。

截至2021年6月30日，公司其他债权投资金额为5,801,906.58万元，较2020年12月31日增长17.45%，主要系同业存单投资规模增加所致。

（3）其他权益工具投资

2018年12月31日、2019年12月31日和2020年12月31日，公司其他权益工具投资主要为证金1号项目，该项目为公司与其他若干家证券公司投资于中国证券金融股份有限公司统一运作的专户。根据相关合约，公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益，由中国证券金融股份有限公司进行统一运作与投资管理。公司出于非交易性目的对该项投资进行管理。

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司其他权益工具投资构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
证金1号	-	1,644,022.32	1,607,405.61	1,531,063.72
非交易性权益工具	16,632.88	19,527.73	20,531.28	22,177.78
合计	16,632.88	1,663,550.05	1,627,936.89	1,553,241.50

9、长期股权投资

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司长期股权投资由对联营企业和合营企业的投资构成，占总资产的比例较低且金额波动较小，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
联营企业	933,363.66	881,859.88	892,595.41	863,830.93
合营企业	9,227.37	5,798.26	7,512.85	39,998.57
账面余额合计	942,591.03	887,658.14	900,108.26	903,829.50
减：坏账准备	-	-	-	-
账面价值合计	942,591.03	887,658.14	900,108.26	903,829.50

10、投资性房地产

2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日和2021年6月30日，公司投资性房地产采用成本模式计量，无按公允价值计量的投资性房地产，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
账面原值	143,098.60	147,070.50	155,029.82	150,626.22
减：累计折旧和摊销	27,531.41	26,052.80	22,553.16	17,375.44
减值准备	14,249.74	14,996.56	7,002.32	-
账面价值	101,317.46	106,021.14	125,473.34	133,250.