(上接C44版)

三、合并财务报表范围及变化情况

(一)发行人合并财务报表范围

1.纳入合并财务报表范围的子公司

截至2019年12月31日,纳入本公司合并财务报表范围的子公司情况如下:

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
招商证券国际有限公司	中国香港	中国香港	投资	100	-	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)有限公司	中国香港	中国香港	证券经纪、承销	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货(香港)有限公司	中国香港	中国香港	期货经纪	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商代理人(香港)有限公司	中国香港	中国香港	代理人服务	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理(香港)有限公司	中国香港	中国香港	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本(香港)有限公司	中国香港	中国香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理(香港)有限公司	中国香港	中国香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	中国深圳	中国深圳	投资咨询	-	100	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	开曼群岛	开曼群岛	投资	-	100	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	英国	期货经纪	-	100	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd	新加坡	新加坡	期货经纪	-	100	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd	韩国	韩国	证券及场内衍生品投资中介	-	100	其他方式取得的子公司
招商证券(香港)融资有限公司	中国香港	中国香港	投融资管理	-	100	其他方式取得的子公司
招商期货有限公司	中国深圳	中国深圳	期货经纪	100	-	非同一控制下企业合并取得的子公司
招证资本投资有限公司	中国深圳	中国深圳	金融服务	-	100	其他方式取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	中国北京	中国北京	投资	100	-	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	中国北京	中国北京	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远投权投资基金管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	中国蚌埠	中国蚌埠	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
青岛国信招商私募基金投资管理有限公司	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	65	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	中国沈阳	中国沈阳	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
池州中安招商股权投资管理有限公司	中国池州	中国池州	投资管理	-	72	其他方式取得的子公司
青岛招商致远投资管理有限公司	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	中国芜湖	中国芜湖	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	-	92.16	其他方式取得的子公司
安徽交控招商私募基金管理有限公司	中国合肥	中国合肥	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司	中国深圳	中国深圳	投资	100	-	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	100	-	同一控制下企业合并取得的子公司

2.纳入合并财务报表范围的结构化主体

截至2019年12月31日,本公司将12个结构化主体纳入合并财务报表范围,纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币698,879.15万元。

(二)发行人合并财务报表范围变化情况

1.纳入合并财务报表范围的子公司变化

报告期内,本公司纳入合并财务报表范围的子公司变化情况如下:

子公司名称	是否纳入当期财务报表		
	2019年度	2018年度	2017年度
招商证券国际有限公司	是	是	是
招商证券(香港)有限公司	是	是	是
招商期货(香港)有限公司	是	是	是
招商代理人(香港)有限公司	是	是	是
CMS Nominees(BVI)Limited	是	是	是
招商证券投资管理(香港)有限公司	是	是	是
招商资本(香港)有限公司	是	是	是
招商证券资产管理(香港)有限公司	是	是	是
深圳招商致远咨询服务有限公司	是	是	是
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	是	是	是
China Merchants Securities(UK)Co., Limited	是	是	是
China Merchants Securities(Singapore)Pte. Ltd	是	是	是
China Merchants Securities(Korea)Co., Ltd	是	是	是
招商证券(香港)融资有限公司	是	是	是
招商期货有限公司	是	是	是
招商致远资本投资有限公司	是	是	是
北京致远励新投资管理有限公司	是	是	是
深圳市招商致远投权投资基金管理有限公司	是	是	是
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	是	是	是
赣州招远投资管理有限公司	是	是	是
安徽招商致远创新投资管理有限公司	是	是	是
青岛国信招商私募基金投资管理有限公司	是	是	是
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	是	是	是
池州中安招商股权投资管理有限公司	是	是	是
招商证券投资有限公司	是	是	是
招商证券资产管理有限公司	是	是	是
青岛招商致远投资管理有限公司	是	是	是
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	是	是	是
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	是	是	是
招证资本投资有限公司	是	是	是
安徽交控招商私募基金管理有限公司	是	是	是
深圳市远盛投资管理有限公司	否	否	是
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	否	否	是
江西致远发展投资管理有限公司	否	否	是
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	否	否	是
深圳市招商创远投资有限公司	否	否	是
合肥中安致远投资管理有限公司	否	否	是

2017年度,本公司子公司招证国际出资设立China Merchants Securities(Korea)Co., Ltd,持股比例100%,故将其纳入2017年度合并财务报表范围;本公司子公司招商致远资本参与出资设立安徽交控招商基金管理有限公司(现已更名为"安徽交控招商私募基金管理有限公司"),持股比例70%,故将其纳入2017年度合并财务报表范围。

2018年度,深圳市远盛投资管理有限公司、江西致远发展投资管理有限公司、深圳市致远创业投资基金管理有限公司、深圳市招商创远投资有限公司、合肥中安致远投资管理有限公司因注销清算,不再纳入本公司2018年度合并财务报表范围。

2019年度,本公司纳入合并财务报表范围的子公司未发生变化。

2.纳入合并财务报表范围的结构化主体变化

截至报告期各期末,本公司纳入合并财务报表范围的结构化主体变化情况如下:

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
纳入合并财务报表范围的结构化主体数量(个)	12	13	8
纳入合并财务报表范围的结构化主体的总资产(万元)	698,879.15	662,539.27	549,733.17

四、报告期内主要财务指标及监管指标

(一)净资产收益率和每股收益

报告期内,本公司加权平均净资产收益率和每股收益情况如下:

报告期	项目	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
			基本	稀释
2019年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.51	0.97	0.97
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.54	0.97	0.97
2018年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.58	0.54	0.54
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.57	0.54	0.54
2017年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.39	0.78	0.78
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.38	0.78	0.78

(二)非经常性损益

报告期内,本公司非经常性损益明细情况如下:

单位:元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-2,754,366.65	-1,229,861.43	-1,179,038.85
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)	14,886,599.97	17,899,066.71	9,464,557.89
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	484,624.64	252,108.26
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-32,644,554.46	-9,948,904.00	-5,926,600.90
所得税影响额	-2,052,430.06	-1,808,127.09	-638,668.00
少数股东权益影响额	-	-	-
合计	-22,564,751.20	5,396,798.83	1,972,358.40

(三)风险控制指标

根据中国证监会2016年6月16日修订的《证券公司风险控制指标管理办法》《证券公司风险控制指标计算标准规定》的规定,本公司计算了截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31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	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
净资本(万元)	-	-	4,865,144.05	5,281,574.63	5,418,098.67
净资产(万元)	-	-	7,819,012.49	7,551,801.62	7,517,745.02
各项风险资本准备之和(万元)	-	-	2,022,730.70	1,709,006.03	1,805,964.05
表内外资产总额(万元)	-	-	30,993,381.41	25,142,171.90	22,584,060.24
风险覆盖率(%)	≥100	≥120	240.52	309.04	300.01
资本杠杆率(%)	≥8	≥9.6	13.44	15.52	18.57
流动性覆盖率(%)	≥100	≥120	222.67	277.30	392.17
净稳定资金率(%)	≥100	≥120	157.77	159.64	132.69
净资本/净资产(%)	≥20	≥24	62.22	69.94	72.07
净资本/负债(%)	≥8	≥9.6	22.26	31.77	38.10
净资产/负债(%)	≥10	≥12	35.78	45.42	52.87
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	≤100	≤80	32.50	22.27	30.77
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	≤500	≤400	329.96	246.47	148.89

报告期内,本公司的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

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
净资产负债率(%)(合并)	275.96	216.89	195.65
净资产负债率(%)(母公司)	279.47	220.15	189.15
资产负债率(%)(合并)	73.40	68.44	66.18
资产负债率(%)(母公司)	73.65	68.76	65.42
项目	2019年度	2018年度	2017年度
毛利率(%)	47.01	48.06	53.20
总资产利润率(%)	5.27	4.81	5.87
营业费用率(%)	40.29	50.04	45.77
净利润率(%)	39.09	39.27	43.47
每股经营活动现金流量净额(元)	1.49	5.10	-6.35
每股净现金流量(元)	1.97	-0.71	-2.12

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;

(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=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

本节中的财务数据与财务指标,除特别注明外,均根据合并报表口径填列或计算。本节部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异,原因为四舍五入。

一、财务状况分析

(一)资产结构分析

截至报告期各期末,本公司的主要资产项目构成情况如下表:

单位:万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6,192,773.93	16.22	4,743,378.44	15.56	5,265,669.52	18.43
其中:客户资金存款	5,304,032.27	13.89	4,014,448.44	13.17	4,252,606.22	14.89
结算备付金	1,247,161.57	3.27	1,379,628.04	4.52	1,401,049.09	4.90
其中:客户备付金	812,525.18	2.13	988,304.76	3.24	1,002,668.84	3.51
融出资金	5,522,461.91	14.47	4,297,642.97	14.09	5,923,542.56	20.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	7,307,028.47	25.58
衍生金融资产	180,581.88	0.47	115,023.22	0.38	102,164.04	0.36
存出保证金	478,089.01	1.25	143,142.04	0.47	122,447.81	0.43
应收款项	76,370.33	0.20	70,846.57	0.23	78,416.46	0.27
买入返售金融资产	3,567,982.46	9.35	3,304,386.01	10.84	3,609,932.37	12.64
应收利息	-	-	-	-	189,487.07	0.66
金融投资:						
交易性金融资产	13,814,606.76	36.19	10,012,474.60	32.84	-	-
债权投资	189,463.53	0.50	184,419.49	0.60	-	-
其他债权投资	4,573,430.69	11.98	4,164,234.14	13.66	-	-
其他权益工具投资	705,780.93	1.85	672,260.68	2.20	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	3,327,535.36	11.65
长期股权投资	883,358.61	2.31	828,792.38	2.72	748,949.67	2.62
固定资产	147,416.21	0.39	154,669.45	0.51	64,701.88	0.23
在建工程	6,658.36	0.02	8,209.79	0.03	118,506.80	0.41
无形资产	43,656.55	0.11	45,080.66	0.15	2,157.92	0.01
商誉	967.06	0.00	967.06	0.00	967.06	0.00
使用权资产	118,983.87	0.31	-	-	-	-
递延所得税资产	82,687.25	0.22	86,851.00	0.28	90,321.36	0.32
其他资产	344,757.91	0.90	281,063.92	0.92	211,478.06	0.74
资产总计	38,177,188.81	100.00	30,493,070.48	100.00	28,564,355.50	100.00

截至2017年12月31日,本公司的资产主要由货币资金、结算备付金、融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产、可供出售金融资产构成,上述六类资产合计占本公司总资产比例为93.94%;

截至2018年12月31日和2019年12月31日,本公司的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、交易性金融资产、其他债权投资构成,上述六类资产合计占本公司总资产比例为91.50%和91.46%。本公司长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产占比较低,本公司资产结构合理,流动性风险较小。

报告期内,本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。截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日,客户资金存款和客户备付金合计金额分别为5,255,275.06万元、5,002,753.20万元和6,116,557.45万元,占总资产的比例分别为18.40%、16.41%和16.02%。

截至2018年12月31日,本公司资产总额为30,493,070.48万元,较2017年12月31日增长6.75%。2018年度,本公司投资及交易业务加大债券投资规模,交易性金融资产规模达到10,012,474.60万元。

截至2019年12月31日,本公司资产总额为38,177,188.81万元,较2018年12月31日增长25.20%。2019年度,本公司投资及交易业务继续加大债券投资规模,导致交易性金融资产规模增加;受A股市场行情回暖影响,客户资金流入股市,导致货币资金增加,同时,投资者向证券公司融资参与股票交易的意愿提升,导致融出资金增加。

1、货币资金

截至报告期各期末,本公司货币资金的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
现金	2.92	1.05	2.54
银行存款	6,192,727.95	4,737,134.23	5,191,392.06
其中:自有资金	888,695.68	722,685.78	938,785.84
客户资金	5,304,032.27	4,014,448.44	4,252,606.22
其他货币资金	43.06	6,243.17	74,274.91
合计	6,192,773.93	4,743,378.44	5,265,669.52

货币资金是本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。财富管理和机构业务是本公司主要业务和收入来源之一,因此客户资金是本公司货币资金的主要组成部分。截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日,本公司银行存款中自有资金分别为938,785.84万元、722,685.78万元和888,695.68万元,占本公司货币资金的比例分别为17.83%、15.24%和14.35%;客户资金分别为4,252,606.22万元、4,014,448.44万元和5,304,032.27万元,占本公司货币资金的比例分别为80.76%、84.63%和85.65%。

截至2018年12月31日,本公司货币资金余额为4,743,378.44万元,较2017年12月31日下降9.92%,主要是由于银行存款中的自有资金、客户资金均有所减少所致。

截至2019年12月31日,本公司货币资金余额为6,192,773.93万元,较2018年12月31日增长30.56%,主要是由于2019年A股市场行情回暖,客户资金流入股市,导致银行存款中客户资金增加。

2、结算备付金

结算备付金指本公司或本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。本公司根据《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。本公司结算备付金由公司自有备付金和客户备付金组成,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。

截至报告期各期末,本公司结算备付金的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
公司自有备付金	434,636.39	391,323.28	398,380.25
客户备付金	812,525.18	988,304.76	1,002,668.84
合计	1,247,161.57	1,379,628.04	1,401,049.09

截至2018年12月31日,本公司结算备付金余额为1,379,628.04万元,较2017年12月31日下降1.53%,保持相对稳定。

截至2019年12月31日,本公司结算备付金余额为1,247,161.57万元,较2018年12月31日下降9.60%,主要是由于客户备付金减少。

3、融出资金

报告期内,本公司融出资金主要来自境内融资融券业务和香港孖展融资业务。截至报告期各期末,本公司融出资金的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
融资融券业务融出资金	5,045,918.12	3,832,630.12	5,445,005.98
其中:个人	4,354,345.20	3,396,200.62	5,015,482.41
机构	691,572.92	436,429.50	429,523.57
香港孖展融资	392,566.24	396,186.67	486,837.91
加:应计利息	93,319.33	83,172.81	-
减:减值准备	9,341.77	14,346.63	8,301.33
账面价值合计	5,522,461.91	4,297,642.97	5,923,542.56

截至报告期各期末,本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	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
资金	708,643.68	512,377.72	500,936.25
债券	106,735.32	771,842.45	311,136.28
股票	16,688,307.65	10,952,431.91	16,798,757.89
基金	119,369.96	141.16	36,936.83
合计	17,623,056.61	12,236,793.25	17,647,767.26

截至2018年12月31日,本公司融出资金账面价值为4,297,642.97万元,较2017年12月31日下降27.45%,主要是由于2018年A股市场行情下跌,个人投资者向证券公司融资参与股票交易的意愿下降,导致融资融券业务个人客户融出资金明显减少。

截至2019年12月31日,本公司融出资金账面价值为5,522,461.91万元,较2018年12月31日增长28.50%,主要是由于2019年A股市场行情回暖,公司融资融券业务融出资金增加。

4、衍生金融资产

本公司衍生金融资产主要来自投资及交易业务开展的远期外汇合约、利率掉期和股指期货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期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。

截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日,本公司衍生金融资产金额分别为102,164.04万元、115,023.22万元和180,581.88万元,占总资产的比例分别为0.36%、0.38%和0.47%,占比较小。

5、存出保证金

报告期内,本公司存出保证金包括交易保证金和信用保证金,在公司总资产中所占比例较小,其中:交易保证金系本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95%以上;信用保证金系本公司信用业务缴纳的保证金。截至报告期各期末,本公司存出保证金的构成具体情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
交易保证金	474,145.10	139,462.60	117,875.25
信用保证金	3,943.91	3,679.45	4,572.56
合计	478,089.01	143,142.04	122,447.81

截至2018年12月31日,本公司存出保证金为143,142.04万元,较2017年12月31日增长16.90%,主要是由于期权交易保证金增加。

截至2019年12月31日,本公司存出保证金为478,089.01万元,较2018年12月31日增长234.00%,主要是由于期货交易保证金增加。

6、应收款项

报告期内,本公司应收款项主要包括应收清算款、应收手续费及佣金和应收客户借款等,在公司总资产中所占比例较小,且金额变动较小。截至报告期各期末,本公司应收款项的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收清算款	4,419.22	5,254.92	13,389.19
应收手续费及佣金	72,931.62	65,641.28	56,670.02
应收客户借款	-	-	8,462.14
合计	77,350.83	70,896.20	78,521.35
减:坏账准备	980.51	49.63	104.89
应收款项账面价值	76,370.33	70,846.57	78,416.46

截至报告期各期末,本公司应收款项账龄及相应的坏账准备分析如下:

单位:万元、%

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	74,036.13	95.71	68,926.16	97.22	75,817.35	96.56
1-2年	2,146.83	2.78	1,607.52	2.27	2,629.33	3.35
2-3年	892.22	1.15	317.66	0.45	74.67	0.10
3年以上	275.65	0.36	44.86	0.06	-	0.00
账面余额	77,350.83	100.00	70,896.20	100.00	78,521.35	100.00
减:坏账准备	980.51	1.27	49.63	0.07	104.89	0.13
应收款项账面价值	76,370.33	98.73	70,846.57	99.93	78,416.46	99.87

7、买入返售金融资产

买入返售交易是指按照合同成协议约定,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),待合同成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。

截至报告期各期末,本公司买入返售金融资产的构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
按业务类别列示:			
股票质押式回购	2,108,808.22	2,283,869.48	3,069,593.88
债券质押式回购	1,489,034.80	929,430.27	431,658.50
债券买断式回购	-	105,645.89	122,710.09
应计利息	3,373.33	5,413.72	-
减:减值准备	33,233.88	19,973.36	14,030.10
账面价值合计	3,567,982.46	3,304,386.01	3,609,932.37
按标的物类别列示:			
股票	2,108,808.22	2,283,869.48	3,069,593.88
债券	1,489,034.80	1,035,076.17	554,368.59
应计利息	3,373.33	5,413.72	-
减:减值准备	33,233.88	19,973.36	14,030.10
账面价值合计	3,567,982.46	3,304,386.01	3,609,932.37

截至2018年12月31日,本公司买入返售金融资产账面价值为3,304,386.01万元,较2017年12月31日下降8.46%,主要是由于2018年监管机构进一步加强了对股票质押业务的规范管理,出台了一系列股票质押新规,从融资门槛、资金用途、质押集中度、质押率四方面规范场内股票质押市场,受此影响,本公司股票质押式回购业务规模下降。

截至2019年12月31日,本公司买入返售金融资产账面价值为3,567,982.46万元,较2018年12月31日增长7.98%,主要是由于债券质押式回购业务规模增加。

8、应收利息

截至2017年12月31日,本公司应收利息的构成情况如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日
债券投资	67,675.50
存放金融同业	7,893.70
融资融券	100,463.09
买入返售	13,454.77
合计	189,487.07

截至2018年12月31日和2019年12月31日,本公司债务工具产生的应收利息已计入相关金融资产账面价值,不再单独列示。

9、金融资产相关项目

(1)截至2017年12月31日的金融资产

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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主要系投资及交易业务持有的债券、股票、基金等,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日
债券	3,660,642.27
其中:初始成本	3,682,126.58
公允价值变动	-21,484.31
股票	1,256,331.92
其中:初始成本	1,222,190.37
公允价值变动	34,141.55
基金	2,068,396.93
其中:初始成本	2,064,089.53
公允价值变动	4,307.40
其他	321,657.36
其中:初始成本	313,723.97
公允价值变动	7,933.39
公允价值合计	7,307,028.47

②可供出售金融资产

截至2017年12月31日,本公司可供出售金融资产主要包括股票、债券、基金、证券公司理财产品、信托计划等,其中,"其他"主要系本公司委托中国证券金融股份有限公司管理的专户投资,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日	
	初始成本	账面价值
股票	127,883.02	122,711.03
债券	2,383,077.43	2,359,471.54
基金	-	-
证券公司理财产品	17,345.92	15,656.51
信托计划	69,344.19	60,908.40
其他	693,253.00	768,787.89
合计	3,290,903.57	3,327,535.36

(2)截至2018年12月31日、2019年12月31日的金融资产

根据财政部2017年3月31日修订发布的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、2017年5月2日修订发布的《企业会计准则第37号——金融工具列报》以及2018年12月26日发布的《关于修订印发2018年度金融企业财务报表格式的通知》,自2018年1月1日起,本公司根据新金融工具会计准则要求,将金融资产重新划分为"交易性金融资产""债权投资""其他债权投资"和"其他权益工具投资"。

① 交易性金融资产

截至2018年12月31日和2019年12月31日,本公司交易性金融资产主要系投资及交易业务持有的债券、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	2019年12月31日	2018年12月31日
债券	9,978,213.43	6,713,938.58
基金	1,612,503.60	2,075,089.57
股票	1,308,455.64	828,550.11
证券公司资产管理计划	107,991.76	118,894.78
银行理财产品	222,720.62	45,969.37
其他	584,721.71	230,032.19
合计	13,814,606.76	10,012,474.60

截至2018年12月31日,本公司交易性金融资产金额为10,012,474.60万元,2018年度,本公司保持对债券资产的较高配置比例,期末债券投资规模达到6,713,938.58万元,占交易性金融资产的比例为67.06%。

截至2019年12月31日,本公司交易性金融资产金额为13,814,606.76万元,较2018年12月31日增长37.97%,主要是由于2019年度公司投资及交易业务继续加大债券投资规模,期末债券投资规模达到9,978,213.43万元,占交易性金融资产的比例为72.23%。

② 债权投资

截至2018年12月31日和2019年12月31日,本公司债权投资主要包括企业债、中期票据等,占总资产的比例分别为0.60%和0.50%,占比较小,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
企业债	92,519.07	92,419.03
中期票据	87,484.34	87,241.77
其他	9,460.11	4,758.68
合计	189,463.53	184,419.49

③ 其他债权投资

截至2018年12月31日和2019年12月31日,本公司其他债权投资主要包括金融债、企业债、地方债、国债等,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
金融债	1,276,775.13	1,197,081.55
企业债	1,371,990.88	1,092,246.75
地方债	775,303.10	735,471.77
国债	427,354.48	460,960.49
其他	722,007.10	678,473.59
合计	4,573,430.69	4,164,234.14

截至2019年12月31日,本公司其他债权投资金额为4,573,430.69万元,较2018年12月31日增长9.83%,主要是由于企业债投资规模增加。

④ 其他权益工具投资

截至2018年12月31日和2019年12月31日,本公司其他权益工具投资为本公司委托中国证券金融股份有限公司管理的专户投资,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
专户投资	705,780.93	672,260.68
合计	705,780.93	672,260.68

10、其他资产

截至报告期各期末,本公司其他资产主要包括其他应收款、长期待摊费用、应收股利、待摊费用、投资意向金等,占总资产的比例分别为0.74%、0.92%和0.90%,占比较小,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
其他应收款	220,937.96	230,421.19	173,667.62
长期待摊费用	28,134.15	22,110.31	19,791.73
应收股利	26,235.39	17,150.00	14,700.00
待摊费用	1,797.94	3,377.37	3,318.71
投资意向金	53,622.44	-	-
其他	14,030.02	8,005.05	-
合计	344,757.91	281,063.92	211,478.06

报告期内,其他应收款是本公司其他资产的主要组成部分,包括应收结算款、预付款项、应收押金、预缴税款等。本公司其他应收款金额变动主要受应收结算款影响,截至报告期各期末,本公司其他应收款构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收结算款	168,214.43	195,483.86	114,087.80
预付款项	12,292.72	7,936.55	7,559.67
应收押金	7,452.49	7,880.74	8,612.89
预缴税款	18,014.47	3,466.81	42,940.34
其他	15,275.57	15,964.96	778.64
小