(上接D30版)

(三)风险控制指标(母公司口径)

根据《证券公司风险控制指标管理办法》及《证券公司风险控制指标计算标准规定》,公司截至报告期各期末主要风险控制指标如下:

项目	预警标准	监管标准	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
净资本 1(亿元)	-	-	368.95	378.35	406.95
净资产(亿元)	-	-	574.23	556.64	505.87
风险覆盖率 2(%)	≥120%	≥100%	237.01	229.94	253.68
资本杠杆率 3(%)	≥9.6%	≥8%	11.77	11.95	12.33
流动性覆盖率 4(%)	≥120%	≥100%	272.45	245.56	284.01
净稳定资金率 5(%)	≥120%	≥100%	132.24	151.06	125.74
净资本 / 净资产(%)	≥24%	≥20%	64.25	67.97	80.45
净资本 / 负债(%)	≥9.6%	≥8%	23.99	25.76	27.00
净资产 / 负债(%)	≥12%	≥10%	37.34	37.90	33.57
自营权益类证券及其衍生品 / 净资本(%)	≤80%	≤100%	24.07	33.23	29.59
自营非权益类证券及其衍生品 / 净资本(%)	≤400%	≤500%	348.25	327.05	287.23

注:

1、净资本=核心净资本+附属净资本;

2、风险覆盖率=净资本/各项风险资本准备之和×100%;

3、资本杠杆率=核心净资本/表内外资产总额×100%;

4、流动性覆盖率=优质流动性资产/未来 30 天现金净流出量×100%;

5、净稳定资金率=可用稳定资金/所需稳定资金×100%;

6、以上数据均为母公司口径。净资本及风险控制指标数据系依据 2020 年 1 月中国证监会修订并颁布的《证券公司风险控制指标计算标准规定》(证监会公告[2020]10 号)的规定计算。

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日,公司的各项风险控制指标均符合相关监管规定,在预警标准范围内。

(四)其他主要财务指标

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产负债率(%)(合并)1	72.89	73.13	75.75
资产负债率(%)(母公司)1	72.81	72.52	74.87
净资产负债率(%)(合并)2	268.84	272.11	312.34
净资产负债率(%)(母公司)2	267.83	263.88	297.92
无形资产占净资产比例(%)3	0.39	0.36	0.31
固定资本比率(%)4	3.77	3.53	3.93
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
总资产利润率(%)5	4.70	3.38	3.86
营业利润率(%)6	25.57	11.66	14.44
营业费用率(%)7	34.47	33.74	31.19
净利润率(%)8	22.05	11.77	13.01
每股现金流量净额(元)9	0.12	3.56	2.27
每股经营活动现金流量净额(元)10	-1.51	4.03	1.48

注 1: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);

注 2: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;

注 3:无形资产占净资产比例=无形资产/所有者权益;

注 4:固定资本比率=(固定资产+在建工程+投资性房地产)/所有者权益;

注 5: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;

注 6:营业利润率=营业利润/营业收入;

注 7:营业费用率=业务及管理费/营业收入;

注 8:净利润率=净利润/营业收入;

注 9:每股现金流量净额=现金及现金等价物净增加额/总股本;

注 10: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。

五、按企业会计准则编制的财务报表与按国际财务报告准则编制的财务报表的差异

按照中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》(2014 年修订)(证监会公告[2014]54 号)的有关规定,本公司对境内外财务报表进行比较。

本公司除按照企业会计准则编制合并财务报表外,还按照国际财务报告准则编制合并财务报表,本公司按照企业会计准则编制的合并财务报表及按照国际财务报告准则编制的合并财务报表中列示的 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的净利润以及于 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的股东权益并无差异。

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

截至报告期各期末,公司的主要资产项目构成情况如下表:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产:						
货币资金	9,055,581.57	27.73%	6,564,035.96	22.55%	4,894,083.39	18.61%
其中:客户存款	6,775,324.18	20.75%	4,838,442.32	16.62%	2,974,988.54	11.31%
结算备付金	2,547,287.23	7.80%	2,151,635.66	7.39%	1,324,365.37	5.04%
其中:客户备付金	2,219,348.57	6.80%	1,859,139.49	6.39%	1,083,248.91	4.12%
拆出资金	38,283.29	0.12%	-	-	-	-
融出资金	2,434,492.21	7.45%	2,117,191.94	7.27%	1,321,426.22	5.02%
衍生金融资产	27,990.22	0.09%	15,587.65	0.05%	60,910.21	0.23%
存出保证金	265,536.92	0.81%	218,308.97	0.75%	164,289.43	0.62%
应收款项	101,153.74	0.31%	87,440.56	0.30%	101,991.97	0.39%
合同资产	-	-	174.19	0.00%	-	-
买入返售金融资产	1,150,295.47	3.52%	1,446,042.54	4.97%	2,420,654.20	9.21%
金融投资:						
交易性金融资产	9,058,400.62	27.74%	7,270,111.70	24.97%	6,690,109.35	25.44%
债权投资	359,403.85	1.10%	624,389.71	2.14%	719,355.42	2.74%
其他债权投资	5,859,958.13	17.94%	6,264,597.49	21.52%	6,489,556.34	24.68%
其他权益工具投资	413,815.34	1.27%	1,093,645.76	3.76%	1,083,287.32	4.12%
长期股权投资	655,366.77	2.01%	577,119.39	1.98%	445,375.42	1.69%
投资性房地产	35,241.14	0.11%	4,046.07	0.01%	3,007.13	0.01%
固定资产	204,030.38	0.62%	201,960.20	0.69%	204,027.34	0.78%
在建工程	2,671.18	0.01%	6,583.85	0.02%	5,003.43	0.02%
使用权资产	77,401.26	0.24%	84,735.49	0.29%	100,274.91	0.38%
无形资产	25,064.66	0.08%	21,531.31	0.07%	16,851.91	0.06%
商誉	3,213.54	0.01%	3,213.54	0.01%	3,213.54	0.01%
递延所得税资产	143,883.78	0.44%	145,592.21	0.50%	76,099.38	0.29%
其他资产	200,890.88	0.62%	213,799.97	0.73%	173,261.88	0.66%
资产总计	32,659,962.19	100.00%	29,111,744.16	100.00%	26,297,144.16	100.00%

注:"-"表示不适用或无对应金额,下同。

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司资产总额分别为 26,297,144.16 万元、29,111,744.16 万元和 32,659,962.19 万元。

报告期内,公司资产主要由客户资产和自有资产组成。客户资产主要包括客户存款和客户备付金。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,上述客户资产规模分别为 4,058,237.45 万元、6,697,581.81 万元和 8,994,672.75 万元,占总资产的比例分别为 15.43%、23.01%和 27.54%。报告期内,公司客户资产规模呈上升趋势,主要原因是受市场行情回暖影响,客户投资和交易活跃度增强,客户资金规模增加。

公司自有资产以货币资金、交易性金融资产、其他债权投资、结算备付金、融出资金为主,截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司自有资产规模分别为 22,238,906.71 万元、22,414,162.35 万元和 23,665,289.45 万元。报告期内,公司自有资产规模呈上升趋势,主要原因是公司投资及交易业务继续加大股票和债券的投资规模,导致交易性金融资产规模增加;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。

报告期内,公司资产以流动资产为主,固定资产、无形资产等非流动资产占比较低,资产结构较为合理,符合行业经营特点。

1、货币资金

截至报告期各期末,公司货币资金主要为银行存款,具体构成和变动情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	28.17	0.00%	28.76	0.00%	35.15	0.00%
银行存款	9,002,044.14	99.41%	6,524,877.93	99.40%	4,867,866.82	99.46%
其中:客户存款	6,775,324.18	74.82%	4,838,442.32	73.71%	2,974,988.54	60.79%
公司存款	2,226,719.96	24.59%	1,686,435.61	25.69%	1,892,878.28	38.68%
其他货币资金	53,509.26	0.59%	39,129.26	0.60%	26,181.41	0.53%
合计	9,055,581.57	100.00%	6,564,035.96	100.00%	4,894,083.39	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司货币资金余额分别为 4,894,083.39 万元、6,564,035.96 万元和 9,055,581.57 万元,其中银行存款中的客户资金占比分别为 60.79%、73.71%和 74.82%,自有资金占比分别为 38.68%、25.69%和 24.59%。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司货币资金余额较 2019 年 12 月 31 日增长 34.12%,主要原因是 2020 年股票市场交投活跃度提升,客户资金余额大幅增加;截至 2021 年 12 月 31 日,公司货币资金余额较 2020 年 12 月 31 日增长 37.96%,主要原因是 2021 年资本市场交投活跃度提升,客户资金余额大幅增加。

2、结算备付金

截至报告期各期末,公司结算备付金包括客户备付金和公司备付金,具体构成和变动情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户备付金	2,219,348.57	87.13%	1,859,139.49	86.41%	1,083,248.91	81.79%
公司备付金	327,938.67	12.87%	292,496.18	13.59%	241,116.47	18.21%
合计	2,547,287.23	100.00%	2,151,635.66	100.00%	1,324,365.37	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司结算备付金余额分别为 1,324,365.37 万元、2,151,635.66 万元和 2,547,287.23 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司结算备付金余额较 2019 年 12 月 31 日增长 62.47%,主要原因是 2020 年市场行情持续走高,股票市场交投活跃度提升,客户备付金和公司备付金余额均有所增加;截至 2021 年 12 月 31 日,公司结算备付金余额较 2020 年 12 月 31 日增长 18.39%,主要原因是 2021 年股票市场交投活跃度持续,客户备付金和公司备付金余额均有所增加。

3、融出资金

截至报告期各期末,公司融出资金包括融资融券业务融出资金和孖展融资,具体构成和变动情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
融资融券业务融出资金	2,401,770.16	98.46%	2,095,146.65	98.74%	1,293,075.07	96.29%
孖展融资	37,538.22	1.54%	26,705.38	1.26%	49,810.73	3.71%
合计	2,439,308.38	100.00%	2,121,852.03	100.00%	1,342,885.80	100.00%
减:减值准备	4,816.17		4,660.09		21,459.58	
融出资金净值	2,434,492.21		2,117,191.94		1,321,426.22	

截至报告期各期末,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,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资金	277,018.39	3.37%	286,529.29	3.56%	193,286.98	3.97%
债券	2,286.47	0.03%	5,181.90	0.06%	957.09	0.02%
股票	7,783,932.28	94.76%	7,511,958.87	93.45%	4,614,019.10	94.82%
基金	150,986.52	1.84%	234,644.41	2.92%	57,597.32	1.18%
合计	8,214,223.66	100.00%	8,038,314.47	100.00%	4,865,860.49	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司融出资金净值分别为 1,321,426.22 万元、2,117,191.94 万元和 2,434,492.21 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司融出资金净值较 2019 年 12 月 31 日增长 60.22%,主要原因是市场行情持续走高,融资融券业务个人和机构投资者整体融出资金继续增加;截至 2021 年 12 月 31 日,公司融出资金净值较 2020 年 12 月 31 日增长 14.99%,主要原因是市场行情持续走高,融资融券业务个人和机构客户融出资金均有所增加。

4、存出保证金

截至报告期各期末,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,具体构成和变动情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易保证金	101,153.47	38.09%	82,924.79	37.99%	66,569.11	40.52%
信用保证金	5,408.27	2.04%	4,849.25	2.22%	2,296.45	1.40%
履约保证金	158,975.18	59.87%	130,534.93	59.79%	95,423.88	58.08%
合计	265,536.92	100.00%	218,308.97	100.00%	164,289.43	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司存出保证金余额分别为 164,289.43 万元、218,308.97 万元和 265,536.92 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司存出保证金余额较 2019 年 12 月 31 日增长 32.88%,主要原因是交易保证金、信用保证金和履约保证金均大幅增加;截至 2021 年 12 月 31 日,公司存出保证金余额较 2020 年 12 月 31 日增长 21.63%,主要原因是交易保证金、信用保证金和履约保证金均大幅增加。

5、应收款项

截至报告期各期末,公司应收款项包括应收清算款项和应收手续费及佣金,具体变动情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收清算款项	37,216.94	36.39%	43,554.58	49.13%	51,438.06	50.04%
应收手续费及佣金	65,062.59	63.61%	45,106.10	50.87%	51,358.22	49.96%
合计	102,279.53	100.00%	88,660.67	100.00%	102,796.28	100.00%
减:坏账准备	1,125.79		1,220.12		804.31	
应收款项账面价值	101,153.74		87,440.56		101,991.97	

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司应收款项账面价值分别为 101,991.97 万元、87,440.56 万元和 101,153.74 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司应收款项账面价值较 2019 年 12 月 31 日减少 14.27%,主要原因是应收手续费和清算款项减少;截至 2021 年 12 月 31 日,公司应收款项账面价值较 2020 年 12 月 31 日增长 15.68%,主要原因是应收手续费及佣金增加。

截至报告期各期末,公司应收款项按账龄列示如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日				2020 年 12 月 31 日				2019 年 12 月 31 日			
	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)	金额	比例(%)	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	97,945.18	95.76	524.59	0.54	87,111.06	98.25	380.99	0.44	90,753.25	88.28	402.19	0.44
1-2 年	3,354.45	3.28	61.75	1.84	43.85	0.05	0.22	0.50	5,903.87	5.74	72.92	1.24
2-3 年	-	-	-	-	981.79	1.11	537.79	54.78	5,839.16	5.68	29.20	0.50
3 年以上	979.91	0.96	539.45	55.05	523.98	0.59	301.12	57.47	300.00	0.30	300.00	100.00
合计	102,279.53	100.00	1,125.79	1.10	88,660.67	100.00	1,220.12	1.38	102,796.28	100.00	804.31	0.78

6、买入返售金融资产

截至报告期各期末,公司买入返售金融资产按照业务类别包括股票质押式回购、债券质押式回购、债券买断式回购,具体构成和变动情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
按业务类别						
股票质押式回购	1,265,123.82	74.92%	1,633,894.32	83.81%	2,053,148.94	78.93%
债券质押式回购	270,233.57	16.00%	202,890.72	10.41%	548,215.01	21.07%
债券买断式回购	153,218.73	9.07%	112,652.05	5.78%	-	-
账面余额合计	1,688,576.12	100.00%	1,949,437.10	100.00%	2,601,363.96	100.00%
按金融资产种类						
股票	1,265,123.82	74.92%	1,633,894.32	83.81%	2,053,148.94	78.93%
债券	423,452.30	25.08%	315,542.78	16.19%	548,215.01	21.07%
账面余额合计	1,688,576.12	100.00%	1,949,437.10	100.00%	2,601,363.96	100.00%
减:减值准备	538,280.65		503,394.56		180,709.76	
账面价值合计	1,150,295.47		1,446,042.54		2,420,654.20	

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司买入返售金融资产账面价值分别为 2,420,654.20 万元、1,446,042.54 万元和 1,150,295.47 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司买入返售金融资产账面价值较 2019 年 12 月 31 日减少 40.26%,主要原因是股票和债券质押式回购业务规模减少;截至 2021 年 12 月 31 日,公司买入返售金融资产账面价值较 2020 年 12 月 31 日减少 20.45%,主要原因是股票质押式回购业务融出资金规模减少。

7、金融投资相关项目

(1)交易性金融资产

截至报告期各期末,公司交易性金融资产包括债券、股票及股权、公募基金、银行理财、券商资管产品、信托产品及其他,具体构成情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	公允价值占比	初始成本	公允价值	公允价值占比	初始成本	公允价值	公允价值占比
债券	4,350,995.28	4,401,836.23	48.59%	2,651,229.71	2,697,723.08	37.11%	2,996,619.05	3,057,519.04	45.70%
公募基金	1,142,504.15	1,223,203.96	13.50%	1,091,334.85	1,140,765.44	15.69%	936,090.94	959,980.28	14.35%
股票及股权	1,024,513.48	1,070,465.16	11.82%	837,568.12	883,991.81	12.16%	795,246.82	812,558.63	12.15%
银行理财	384,569.74	386,395.55	4.27%	269,400.00	271,054.75	3.73%	96,100.00	96,100.00	1.44%
券商资管产品	199,300.16	216,303.04	2.39%	250,211.19	274,553.11	3.78%	126,231.22	132,356.39	1.98%
信托产品	12,194.72	13,138.48	0.15%	26,671.71	27,631.88	0.38%	69,880.00	73,361.13	1.10%
其他	1,680,662.52	1,747,058.20	19.29%	1,898,506.59	1,974,391.62	27.16%	1,548,868.91	1,558,233.89	23.29%
合计	8,794,740.05	9,058,400.62	100.00%	7,024,922.17	7,270,111.70	100.00%	6,569,036.94	6,690,109.35	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司交易性金融资产公允价值分别为 6,690,109.35 万元、7,270,111.70 万元和 9,058,400.62 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司交易性金融资产公允价值较 2019 年 12 月 31 日增长 8.67%,主要原因是交易性理财产品和公募基金规模增加;截至 2021 年 12 月 31 日,公司交易性金融资产公允价值较 2020 年 12 月 31 日增长 24.60%,主要原因是交易性债券和股票及股权投资规模增加。

(2)债权投资

截至报告期各期末,公司债权投资包括金融债、企业债、中期票据、公司债和其他,具体构成情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	初始成本	账面价值	账面价值占比	初始成本	账面价值	账面价值占比	初始成本	账面价值	账面价值占比
金融债	192,458.56	198,002.51	55.09%	283,398.98	290,742.34	46.56%	285,833.82	293,169.96	40.75%
企业债	-	-	-	4,037.30	4,132.84	0.66%	12,191.27	12,409.71	1.73%
中期票据	12,000.00	12,803.21	3.56%	36,000.00	38,060.27	6.10%	38,000.00	40,166.58	5.58%
公司债	51,497.40	52,839.67	14.70%	154,897.32	160,062.66	25.64%	213,388.91	221,075.25	30.73%
其他	95,000.00	95,758.46	26.64%	130,220.20	131,391.61	21.04%	150,797.57	152,533.92	21.20%
合计	350,955.96	359,403.85	100.00%	608,553.79	624,389.71	100.00%	700,211.57	719,355.42	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司债权投资账面价值分别为 719,355.42 万元、624,389.71 万元和 359,403.85 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司债权投资账面价值较 2019 年 12 月 31 日减少 13.20%,主要原因以摊余成本计量的公司债投资规模减少;截至 2021 年 12 月 31 日,公司债权投资账面价值较 2020 年 12 月 31 日减少 42.44%,主要原因是以摊余成本计量的债券投资规模减少。

(3)其他债权投资

截至报告期各期末,公司其他债权投资包括国债、金融债、企业债、中期票据、公司债和其他,具体构成情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	初始成本	账面价值	账面价值占比	初始成本	账面价值	账面价值占比	初始成本	账面价值	账面价值占比
国债	763,992.56	787,897.24	13.45%	1,619,580.93	1,623,912.66	25.92%	1,345,395.99	1,365,918.89	21.05%
金融债	116,764.80	120,933.45	2.06%	138,637.27	142,737.67	2.28%	241,187.94	251,716.50	3.88%
企业债	1,101,439.34	1,140,671.94	19.47%	987,835.61	1,018,657.88	16.26%	907,305.75	951,997.19	14.67%
中期票据	529,122.97	548,132.04	9.35%	644,497.11	662,758.29	10.58%	813,560.64	849,050.88	13.08%
公司债	1,199,992.84	1,229,891.12	20.99%	1,120,467.71	1,145,552.76	18.29%	1,176,617.80	1,212,864.9	18.69%
其他	1,990,447.09	2,032,432.34	34.68%	1,622,984.30	1,670,978.24	26.67%	1,808,122.98	1,858,007.96	28.63%
合计	5,701,759.60	5,859,958.13	100.00%	6,134,002.93	6,264,597.49	100.00%	6,292,191.12	6,489,556.34	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司其他债权投资账面价值分别为 6,489,556.34 万元、6,264,597.49 万元和 5,859,958.13 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司其他债权投资账面价值较 2019 年 12 月 31 日减少 3.47%;截至 2021 年 12 月 31 日,公司其他债权投资账面价值较 2020 年 12 月 31 日减少 6.46%,报告期各期末变动较小。

(4)其他权益工具投资

截至报告期各期末,公司其他权益工具投资包括股票、永续债投资和其他,具体构成情况如下:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	初始成本	公允价值	公允价值占比	初始成本	公允价值	公允价值占比	初始成本	公允价值	公允价值占比
股票	330,802.36	355,526.08	85.91%	342,634.09	279,347.71	25.54%	305,657.23	255,397.33	23.58%
永续债投资	55,501.60	58,289.27	14.09%	291,295.73	301,387.87	27.56%	315,295.73	326,403.67	30.13%
其他	-	-	-	489,032.00	512,910.18	46.90%	489,032.00	501,486.32	46.29%
合计	386,303.96	413,815.34	100.00%	1,122,961.82	1,093,645.76	100.00%	1,109,984.96	1,083,287.32	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司其他权益工具投资账面价值分别为 1,083,287.32 万元、1,093,645.76 万元和 413,815.34 万元。

截至 2020 年 12 月 31 日,公司其他权益工具投资账面价值较 2019 年 12 月 31 日增长 0.96%;截至 2021 年 12 月 31 日,公司其他权益工具投资账面价值较 2020 年 12 月 31 日减少 62.16%,主要原因是公司的指定非交易性投资减少。

8、长期股权投资

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司长期股权投资余额分别为 445,375.42 万元、577,119.39 万元和 655,366.77 万元。公司长期股权投资为对联营企业的投资,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
联营企业	655,366.77	577,119.39	445,375.42
合计	655,366.77	577,119.39	445,375.42

截至 2021 年 12 月 31 日,公司长期股权投资具体构成如下:

单位:万元

项目	账面余额
联营企业	
汇添富基金	311,576.47
上海诚毅新能源创业投资有限公司	14,144.53
东证睿波(上海)投资中心(有限合伙)	24,220.85
上海东证春医投资中心(有限合伙)	4,681.62
OCI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMIITED	40,541.74
诚泰融资租赁(上海)有限公司	99,472.04
上海东恺投资管理有限公司	2,121.78
温州俊元资产管理合伙企业(有限合伙)	6,940.45
海宁春秋投资合伙企业(有限合伙)	454.07
海宁东证蓝海并购投资合伙企业(有限合伙)	16,144.87
嘉兴君兆投资管理合伙企业(有限合伙)	2,924.68
上海颐歌资产管理有限公司	3,055.66
深圳盟海五号智能产业投资合伙企业(有限合伙)	6,256.91
宜兴东证睿元股权投资合伙企业(有限合伙)	7,630.42
珠海横琴东证云启科创投资合伙企业(有限合伙)	887.78
宁波梅山保税港区东证夏德投资合伙企业(有限合伙)	13,245.82
南通东证富象股权投资中心(有限合伙)	26,771.09
杭州数行科技有限公司	326.68
成都交子东方投资发展合伙企业(有限合伙)	48,982.15
嘉兴临扬股权投资合伙企业(有限合伙)	1,068.00
嘉兴岩泉投资合伙企业(有限合伙)	4,252.00
其他投资	19,667.18
合计	655,366.77

9、其他资产

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司其他资产余额分别为 173,261.88 万元、213,799.97 万元和 200,890.88 万元,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
其他应收款	82,664.49	35,415.73	27,703.87
贷款和委托贷款	-	7,872.07	28,833.75
预付款项	17,228.07	45,930.19	48,428.29
长期待摊费用	16,785.03	14,022.17	9,889.67
其他	84,213.29	110,559.82	58,406.29
合计	200,890.88	213,799.97	173,261.88

10、资产减值准备

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日,公司资产减值准备余额分别为 241,288.31 万元、579,717.01 万元和 700,790.60 万元,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
融出资金减值准备	4,816.17	4,660.09	21,459.58
买入返售金融资产减值准备	538,280.65	503,394.56	180,709.76
债权投资减值准备	22.80	66.48	145.23
坏账准备	157,670.98	71,595.87	38,973.74
合计	700,790.60	579,717.01	241,288.31
其他债权投资预期信用损失 1	23,347.21	27,249.06	12,464.84

注 1:其他债权投资的预期信用损失准备在其他综合收益中确认

截至 2020 年 12 月 31 日,公司资产减值准备余额较 2019 年 12 月 31 日增长 140.26%,主要原因是根据《企业会计准则》和公司相关会计政策,受融资人信用状况变化、质押物市值变化等因素影响,公司对未按照协议约定履行购回或补充质押义务的股票质押项目计提减值准备;截至 2021 年 12 月 31 日,公司资产减值准备余额较 2020 年 12 月 31 日增长 20.88%,主要原因是坏账准备计提余额增加。

(二)负债结构分析

截至报告期各期末,公司的主要负债项目构成情况如下表:

单位:万元,百分比除外

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
负债:						
短期借款	55,864.52	0.21%	57,973.22	0.25%	64,015.35	0.31%
应付短期融资款	709,680.28	2.70%	1,625,548.58	7.04%	1,611,319.96	7.71%
拆入资金	848,567.66	3.23%	967,011.39	4.19%	638,465.88	3.06%
交易性金融负债	1,658,835.59	6.32%	1,457,607.31	6.31%	1,263,096.06	6.04%
衍生金融负债	73,382.89	0.28%	50,495.67	0.22%	264,337.48	1.27%
卖出回购金融资产款	6,274,199.33	23.91%	5,286,088.34	22.89%	5,747,806.29	27.51%
代理买卖证券款	9,001,212.50	34.30%	6,664,267.