

公司代码：600061

公司简称：国投资本

国投资本股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经立信会计师事务所审计，公司 2017 年合并报表归属于母公司所有者的净利润为 2,589,691,679.19 元，累计未分配利润 8,440,010,362.50 元。母公司实现净利润 1,169,670,906.71 元，按照净利润的 10%提取法定盈余公积 116,967,090.67 元，减去 2016 年度分配的现金股利 258,590,619.91 元，累计未分配利润 1,926,619,498.72 元。

公司拟以总股本 4,227,129,727 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.62 元（含税），本期实际分配现金利润总额为 262,082,043.07 元，占公司 2017 年度合并报表归属于母公司所有者净利润的 10.12%。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	国投资本	600061	国投安信

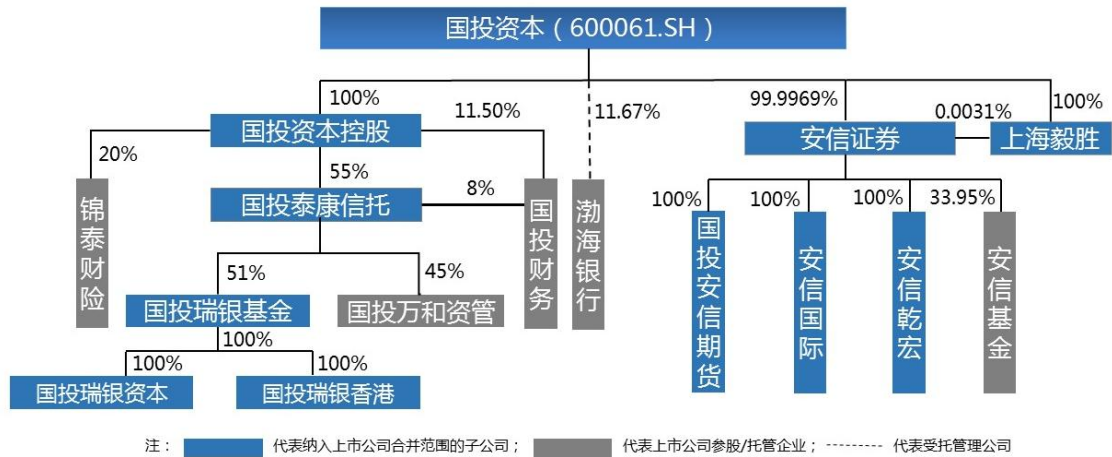
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李樱	关国川
办公地址	北京西城区阜成门北大街2号国投金融大厦19层	北京西城区阜成门北大街2号国投金融大厦19层
电话	010-83325163	010-83325163
电子信箱	600061@essence.com.cn	600061@essence.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司致力于打造国内一流和最具竞争力的央企上市综合金融服务公司，公司业务覆盖证券、信托、基金、期货、资管、保险等多个金融领域。2015 年，公司通过发行股份购买资产完成对安信证券的收购，同时整体出售纺织资产，实现由纺织业到金融证券业的成功转型，并由“中纺投资发展股份有限公司”更名为“国投安信股份有限公司”。2017 年 1 月，公司完成收购国投资本控股有

限公司 100% 股权，新增信托、基金、保险等金融牌照，并于 2017 年 12 月更名为“国投资本股份有限公司”，公司转型为金融控股平台公司。

报告期内，公司控股安信证券、国投资本控股、国投泰康信托、国投瑞银基金、国投安信期货等公司，参股锦泰财险、国投财务公司、安信基金，受托管理渤海银行（组织架构图如下）。



下属各公司发展良好，主要指标在行业内排名前列。安信证券 2017 年证监会分类结果为 A 类 A 级，连续 9 年获得 A 级以上评级，报告期内营业收入排名行业第 13 位，利润总额排名行业第 12 位，净利润排名行业第 14 位。国投泰康信托在 62 家已披露 2017 年财务数据的信托公司中，总资产排名第 36 位，净资产排名第 37 位，净利润排名第 34 位。国投瑞银基金截至 2017 年底管理各类资产规模超过 1880 亿，其中公募基金规模 1000 亿元，管理基金资产净值在 122 家公募基金公司中排名第 29 位；固定收益类基金近 5 年加权平均净值增长率 53.86%，在 63 家可比基金公司中排名第 9 位。国投安信期货 2010-2015 年在证监会公布的期货公司分类评价结果中均为 A 级，2016-2017 年均为 A 类 AA 级，2017 年国投安信期货客户权益、成交量、成交额等各项主要指标进入行业前八名。

2.1. 证券期货业务

公司通过全资子公司安信证券及旗下安信国际、安信乾宏、国投安信期货向各类客户提供证券经纪、自营业务、资产管理、投资银行、财务顾问、融资融券、期货经纪、私募投资基金等全方位、多元化的金融产品和服务。

安信证券注重业务多元化发展，培育各业务线发展的深度和专业度，2017 年完成了“2018-2025”八年战略规划的制作并启动实施，力争进一步优化业务结构，有效缓冲传统业务下滑对整体业绩的影响。未来八年，安信证券将致力于以“中大型企业全能投行+中端富裕客户 O2O 财富管理+中大型企业客户服务”为特色，打造成为一流券商。

国投安信期货向客户提供商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询业务和资产管理业务。以服务金融机构、产业客户为主要目标，立足经纪业务，为经纪业务客户提供高速、便捷、安全的服务；大力发展资产管理和风险管理业务，辅以其他创新业务，为高净值客户提供专业、丰富、跨界的理财服务，为机构客户提供个性化的风险管理。努力构建品种多元化、业务综合化、服务于多个细分客户群的专业衍生品服务体系。

2.2. 信托业务

公司通过国投泰康信托向个人高净值客户、机构客户、同业客户等提供资金信托、动产信托、不动产信托、有价证券信托和其他财产或财产权信托等信托业务。

国投泰康信托建立“实业投行、资产管理、财富管理”三轮驱动的业务模式。在实业投行板块，国投泰康信托重点围绕房地产信托、小微金融、供应链金融、政信业务、同业合作以及资产证券化等领域开展业务，在不断巩固既有业务优势的同时，积极优化业务模式，向专业化、基金化方向发展。在资产管理板块，国投泰康信托重点开展股权投资、证券投资、现金管理、FOF/MOM 等资产管理业务，持续提高投资专业能力、运营管理能力和资源整合能力。在财富管理板块，国投泰康信托建立了多元化的产品体系，从产品销售向资产配置和财富管理转变，为客户提供包括个人理财、资产配置、家族信托及慈善信托等在内的金融服务。

2.3. 公募基金业务

公司主要通过国投瑞银基金开展公募基金产品研发、募集、销售、投资等公募基金业务，国投瑞银下设国投瑞银资本、国投瑞银香港两家全资子公司，并持有 QDII、RQFII、QFII、QDIE 等业务资格。国投瑞银基金在投研、产品、销售及国际业务上已经积累了较强的综合实力，建立了覆盖高、中、低风险等级的较为完整的产品线，为投资者提供多样化选择，满足客户不同风险偏好的投资需求。截至 2017 年底，国投瑞银基金已为超过 698 万持有人提供投资管理服务，累计为持有人带来分红 237 亿元。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年		本年比上年 增减(%)	2015年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	142,404,399,204.44	137,776,311,324.04	127,558,970,442.11	3.36	149,990,207,349.39	141,140,655,527.23
营业收入	704,734,401.58	525,146,425.44	510,024,499.22	34.20	2,700,280,522.59	2,280,719,675.68
归属于上市公司股东的净利	2,589,691,679.19	3,111,721,588.17	2,561,731,967.38	-16.78	5,881,663,086.62	4,522,592,742.73

润						
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,470,243,431.03	2,494,365,358.88	2,519,667,208.36	-0.97	3,662,322,460.99	4,032,555,338.29
归属于上市公司股东的净资产	36,318,311,613.52	32,251,484,442.39	27,533,461,281.75	12.61	31,929,707,528.59	26,442,197,839.79
经营活动产生的现金流量净额	-13,235,201,921.38	-2,239,850,591.83	-3,941,720,012.14	-490.90	11,540,356,111.11	10,863,666,072.69
基本每股收益(元/股)	0.68	0.84	0.69	-19.05	1.73	1.33
稀释每股收益(元/股)	0.68	0.84	0.69	-19.05	1.73	1.33
加权平均净资产收益率(%)	9.13	9.44	9.42	减少0.31个百分点	20.51	19.75

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业总收入	2,152,318,021.79	2,714,805,471.10	2,444,407,657.19	3,022,324,832.55
营业收入	217,657,722.44	133,605,558.07	94,174,435.22	259,296,685.85
归属于上市公司股东的净利润	567,016,381.49	700,036,235.19	660,197,168.93	662,441,893.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	472,466,413.79	692,861,879.08	648,627,732.94	656,287,405.22
经营活动产生的现金流量净额	-1,420,841,218.88	-1,253,808,281.37	-504,114,691.22	-10,056,437,729.91

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

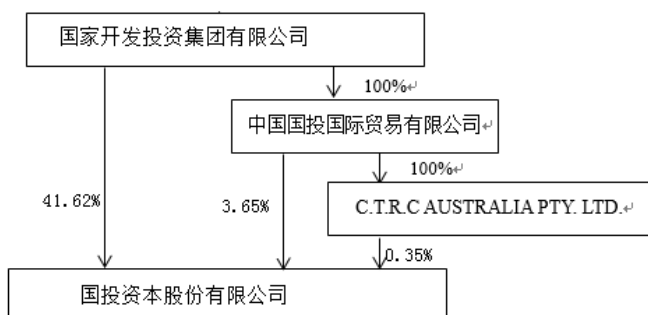
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						47,873	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						46,693	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
国家开发投资集团有限公司	53,297,801	1,759,233,191	41.62	1,757,333,191	无		国有法人
中国证券投资者保护基金有限责任公司	0	760,307,066	17.99	0	无		国有法人
深圳市远致投资有限公司	0	252,725,044	5.98	0	无		国有法人
中国国投国际贸易有限公司	0	154,423,617	3.65	0	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	114,005,979	134,134,226	3.17	0	无		其他
青岛国信资本投资有限公司	106,595,602	106,595,602	2.52	106,595,602	无		国有法人
中铁二十二局集团有限公司	0	61,462,795	1.45	0	无		国有法人
国新央企运营投资基金管理（广州）有限公司—国新央企运营（广州）投资基金（有限合伙）	54,963,361	54,963,361	1.30	54,963,361	无		其他
广发基金—浦发银行—广东粤财信托—粤财信托·粤盛2号单一资金信托计划	54,497,001	54,497,001	1.29	0	无		其他
厦门恒兴集团有限公司	53,497,668	53,497,668	1.27	53,497,668	质押	53,497,668	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，国家开发投资集团有限公司为公司第一大股东，中国国投国际贸易有限公司和 C. T. R. C AUSTRALIA PTY. LTD. 是						

	国家开发投资集团有限公司的全资子公司。未知上述其他股东之间的关联关系或一致行动关系。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

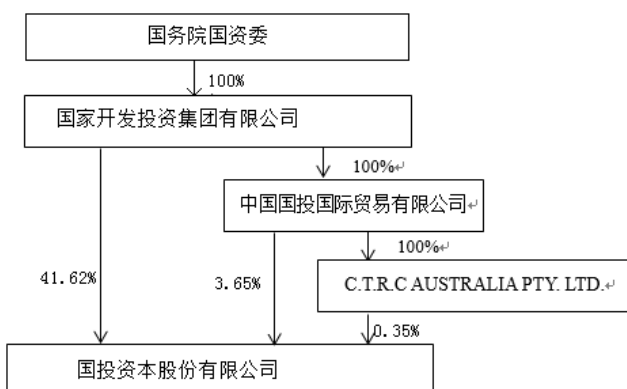
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
------	----	----	-----	-----	------	----	--------	-----

2013 年安信证券股份有限公司债券	13 安信债	122270	2013-08-19	2018-08-19	36	5.15	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上交所
--------------------	--------	--------	------------	------------	----	------	---------------------------------	-----

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2017 年 8 月 21 日，安信证券支付 13 安信债自 2016 年 8 月 19 日至 2017 年 8 月 18 日期间的利息（2017 年 8 月 19 日为周六，顺延至下一个交易日）。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2017 年 5 月 25 日，联合信用评级有限公司对安信证券发行的公司债券“13 安信债”进行了跟踪评级，并出具评级公告（编号：联合[2017]441 号），维持安信证券股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“13 安信债”债券信用等级为 AAA。安信证券主体、债项信用等级均为 AAA，表示安信证券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。截至报告披露日，上述评级结果持续有效。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	66.77	72.87	-8.37
EBITDA 全部债务比	0.0971	0.0861	12.78
利息保障倍数	3.16	3.37	-6.23

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

1.1. 市场回顾

2017 年，全球经济复苏，国内经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势，国内生产总值 827,122 亿元，同比增长 6.9%；以供给侧结构性改革为主线，推动结构优化、动力转换和质量提升，“三去一降一补”扎实推进；创新发展持续发力，新动能继续较快增长；投资结构不断优化，货币政策稳健中性，市场流动性偏紧。

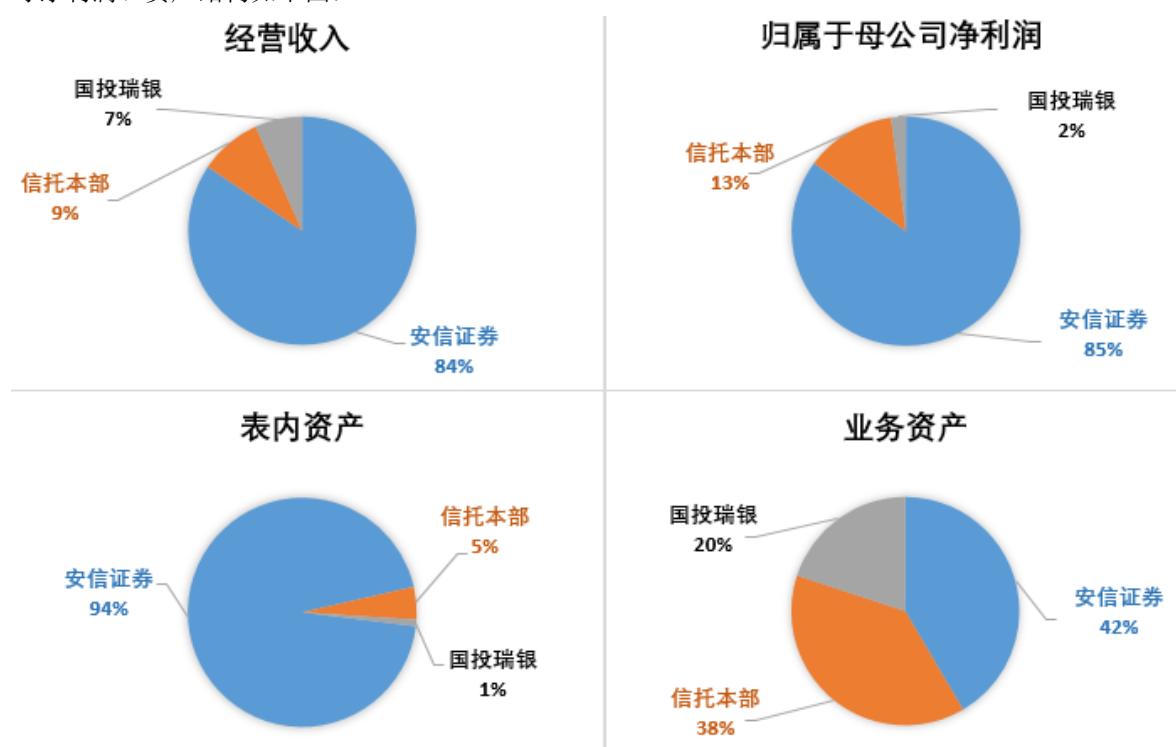
2017 年金融去杠杆不断加强，一行三会金融监管政策频出，央行资产表缩表，银监会收缩银行委外、同业等业务，打压“影子银行”；保监会规范保险公司投资业务；对信托、私募、基金子公司加强

审查监管和提高风险准备金。2017年2月证监会出台了再融资新规,严格定增条件,抑制过度融资、募集资金脱实向虚等现象。2017年实施新修订的重大资产重组管理办法严格了审核标准,不允许借壳重组上市进行配套融资,并延长相关股东股份锁定期。2017年11月资管新规规定了净值型管理、打破刚性兑付、消除多层嵌套和通道。2018年1月股权质押新规进一步聚焦股票质押式回购交易服务实体经济的定位。2017年一行三会行政处罚决定数量、罚没款金额、市场禁入人数再创历史新高。金融监管持续从严从紧,防范系统性风险发生。

2017年A股市场整体处于震荡之中,A股总市值56.62万亿元,比上年增长11.85%;全年沪深两市成交122.27万亿元,同比下降11.74%;上证综指涨幅6.56%,深证成指涨幅8.48%,创业板指跌幅10.67%;市场分化凸显,白马股突飞猛进。2017以来A股IPO常态化,全年IPO企业438家,同比增长93%,融资规模2,301亿元,同比增长56%;在IPO数量和募资金额均有显著增加的同时,严格控制首发企业的质量。

1.2. 公司主要经营情况分析

2017年,公司克服市场震荡、监管趋严、金融去杠杆、流动性偏紧等不利因素,截至报告期末,公司(合并)总资产1,424.04亿元,所有者权益393.88亿元,2017年度实现营业总收入103.34亿元,同比下降3.47%。公司2017年全年实现净利润30.28亿元,同比下降15.30%;其中:安信证券(合并)实现净利润22.92亿元,同比下降10.20%,国投泰康信托(单体)实现净利润6.24亿元,同比下降8.56%,国投瑞银基金(合并)净利润2.47亿元,同比下降3.66%。下属各子公司营业收入、归母净利润、资产结构如下图:



2017年度,公司主要工作如下:

1.2.1. 高效完成收购整合,打造上市金控平台

2017年初,公司高效完成收购国投资本控股100%股权,正式成为综合经营证券、信托、期货、基金、保险等业务的央企上市金融控股平台。为配合金控平台的战略定位和业务发展,公司积极优化内部机制、完善组织机构、调整董监事及管理团队、充实专业人员团队,做实上市金融控股平台,建设专业化的管理和投资运营模式。同时统筹兼顾,在主营业务调整、下属并表公司增加的情况下,确保

公司治理规范高效，及时合规做好信息披露工作。公司在 2017 年 8 月上交所公布的沪市 1323 家上市公司 2016 年度信息披露考核中荣获最高评定 A 级。公司通过上证 e 互动、接听投资者电话、设置投资者邮箱、举办投资者集体接待日等多种方式，积极主动开展投资者关系管理，和投资者真诚沟通，宣传公司投资价值，提升品牌影响力。2017 年 12 月，公司完成更名，国投资本作为上市金控平台实至名归。

1.2.2. 群策群力、迎难而上，圆满完成 80 亿元定向增发

公司定增项目于 2016 年 9 月启动，2016 年 12 月向证监会提交定增申请并被受理。2017 年 4 月，定增项目获得证监会发审委审核通过。2017 年 7 月 28 日，公司收到证监会出具的《关于核准国投安信股份有限公司非公开发行股票的批复》。2017 年 10 月底，公司发布定增完成公告，定增项目最终以 15.01 元/股的价格成功发行，募集资金近 80 亿元，全部用于增加全资子公司安信证券的资本金，极大地增强了安信证券的资本实力，对安信证券未来发展具有重要意义。

1.2.3. 协同发展再上台阶，金控平台起航发力

2017 年 6 月，公司召开协同工作会议，建立公司及下属控股、参股、受托管理金融企业的业务协同工作机制，主管领导及主要部门负责人就具体业务合作的落地开展商谈，发挥上市金控平台牌照、信息、信用、资金、资源优势，推进产融结合，融融结合，通过业务导流，实现公司收入和业绩的增长。2017 年，公司及下属企业与渤海银行、天津银行签署战略合作协议，开展业务合作。

在产融结合方面，公司及下属金融企业充分挖掘为国投集团下属实业企业提供综合金融服务的机会，截至 2017 年末，公司及下属金融企业与国投集团协同规模 171.56 亿元，实现产融协同收入 1,564.68 万元。

在融融结合方面，公司充分发挥旗下证券、信托、基金等金融子公司的业务协同，优化金融资源配置。截至 2017 年末，公司及下属金融企业的业务协同规模约 1,630 亿元，实现融融协同收入 2.09 亿元。

1.2.4. 内外并举，拓宽投资领域，坚持牌照获取和金融相关业务双管齐下

为增强公司发展后劲和可持续发展能力，公司积极拓展新的金融牌照及金融相关业务投资。一方面继续跟踪行业监管政策和市场机遇，采取新设或并购的方式，推进其他主流金融牌照获取工作；另一方面持续谋求对其他金融相关业务的投资机会，努力实现公司新增业务不断。此外，公司还和控股股东国投公司一起积极为雄安新区建设提供综合金融服务。子公司安信证券雄安分公司于 2017 年 9 月完成工商注册，是首家落户雄安新区的证券公司分支机构和首批获准落户雄安新区的 48 家企业之一。

1.3. 各子公司主要经营情况分析

1.3.1. 安信证券

(1) 证券市场回顾

2017 年，A 股市场整体仍处震荡之中，成交量小幅下降。根据万得资讯数据，截至 2017 年 12 月末，上证综指收于 3307.17 点，较 2016 年末上涨 6.56%。全年累计股基交易 122.27 万亿元，同比下降 11.74%，日均成交 5,011 亿元。市场股权融资 1.72 万亿元，同比下降 12.75%；债券发行 40.81 万亿元，同比增长 12.33%；截至 2017 年末，全国中小企业股份转让系统挂牌合计 11,630 家，当年新增 1,467 家；完成 2,725 次定增，金额 1,336 亿元。2017 年末两融余额 10,262.64 亿元，较上年末上升 9.26%。

根据中国证券业协会数据（母公司口径，未经审计），证券行业 131 家券商实现营业收入 3,113 亿元，较 2016 年同期下降 5.08%，实现净利润 1,130 亿元，较 2016 年同期下降 8.47%。

2015-2017 年证券行业整体业绩情况表 （单位：亿元）

指标	2017 年	同比	2016 年	同比	2015 年
营业收入	3,113	-5.08%	3,280	-42.97%	5,752
总资产	61,420	6.00%	57,942	-9.81%	64,200
净资产	18,491	12.50%	16,436	13.10%	14,500

净资本	15,769	7.14%	14,718	17.60%	12,500
净利润	1,130	-8.47%	1,234	-49.57%	2,448

(2) 安信证券主要经营情况

报告期末，安信证券（合并口径）总资产 1,273.24 亿元，同比增加 3.86%；净资产 306.92 亿元，同比增加 42.22%，资产负债率 66.77%；归属于母公司股东的净资产 306.52 亿元，同比增加 42.44%。2017 年，安信证券（合并口径）营业总收入 88.16 亿元，同比下降 5.43%；利润总额 30.05 亿元，同比下降 12.16%；净利润 22.92 亿元，同比下降 10.20%。

营业总收入、净利润等主要经营指标同比出现一定幅度的下降主要原因是经纪业务收入、投行业务收入同比下降所致；但同时，营业收入、利润总额、净利润等核心财务指标的行业排名基本保持稳定，加权净资产收益率位列上市券商前列，领先于行业平均水平；资产管理业务排名提升，新三板业务继续稳居行业前列，投行业务主要指标保持行业前十。

2017 年，安信证券完成了 2018-2025 年发展战略规划，明确了发展愿景和未来八年的发展框架。2017 年 11 月，安信证券完成增资，净资产和净资本规模提升，行业排名分别是第 17 位和 14 位，资本实力进一步增强。

①经纪业务：报告期内，安信证券经纪业务实现营业总收入 37.04 亿元，根据万得资讯统计，通过沪深交易所代理股票、基金成交额 59,245.40 亿元，市场份额 2.42%，排名第 11 位；通过香港交易所代理股票、基金成交额 388.85 亿元，同比增长 52.99%。2017 年安信证券持续开展互联网服务平台建设，7*24 小时移动互联网“抢单服务”平台（“问问小安”）荣获第二届云鹰奖“最高成就奖”；加大互联网渠道引流，深化传统渠道合作关系；持续新设网点、优化布局，推动经营转型，培育轻型营业部快速成长；加强投顾服务体系建设，拓展机构业务，发展衍生品业务。

②资产管理业务：截至 2017 年末，安信证券管理资产规模 3,682.06 亿元，同比增长 10%，排名行业第 10 位；其中主动管理规模 805.6 亿元，增幅 39%，资产管理业务实现营业总收入 3.54 亿元，净收入行业排名第 19 名¹，较上年提升 4 位。2017 年，安信证券资产管理业务不断加大产品研发力度，进一步丰富产品类型、创设差异化竞争产品、优化现有存量产品等措施；稳步提高市场开拓水平，合作客户范围覆盖银行、央企财务公司、信托公司及私募基金等 30 余家机构客户；积极提升主动管理水平，所管理的“安信理财 1 号”、“安信天利宝”、“安信理财 3 号”均荣获 2016 年度券商集合资管计划“金牛奖”，在上海证券报等机构主办的第九届中国最佳私募基金颁奖典礼中，独家荣获“券商资管固定收益策略 2012-2016 年度五年期最佳奖”。

③自营业务：报告期内，安信证券自营业务实现营业总收入 2.82 亿元，同比增长 55.26%。固定收益投资方面，通过多资产、多策略的投资模式获取多元化投资收益。衍生品交易方面，从单一的投机套利交易扩展到具有一定敞口把握能力的量化交易。权益投资方面，抓住结构性牛市的投资机遇，积极开展行业和个股基本面的研究，通过较强的投资配置能力，取得较好收益。

④投资银行业务：报告期内，安信证券投资银行业务实现营业总收入 13.65 亿元。2017 年安信证券继续巩固股权融资的优势地位，完成 A 股股票主承销项目 27 个（17 个 IPO、7 个再融资、3 个可转债），主承销金额合计 285.05 亿元；IPO 承销金额和数量分别排名行业第 9 位和第 7 位；完成 H 股股权融资项目 1 个，股权融资金额 3.20 亿元。尽管新三板业务行业扩容速度放缓，安信证券仍然保持行业领先地位，2017 年新增挂牌 123 家，行业排名第 1 位；累计挂牌 609 家，行业排名第 2 位。2017 年，安信证券调整了债券业务发展战略和考核机制，并引进了债券销售队伍，目前已储备一定数量的优质项目，力争未来 2-3 年内有所突破。2017 年获得《新财富》“最佳 IPO 项目”、“新三板（挂牌）最佳投行”、“最佳股权承销投行”和“最佳公司债券项目”四项大奖。

⑤融资融券业务：报告期内，安信证券融资融券业务保持较好增长，营业总收入 21.36 亿元，同

¹ 按照证券行业惯例，以净收入口径列示行业排名。

比增长 14.26%。截至 2017 年末，安信证券通过沪深交易所开展的融资融券业务余额 251.74 亿元，较上年末增长 9.39%，市场份额 2.45%，行业排名第 13 位。股票质押业务持续稳步开展，截至 2017 年末，自有资金出资的股票质押业务余额 91.4 亿元，同比增长 178.10%。安信证券向上交所申请行权融资业务获批，融资业务种类进一步丰富。

⑥期货业务：报告期内，期货市场累计成交量 30.76 亿手（单边），同比下降 25.66%；累计成交金额 187.90 万亿元（单边），同比下降 3.95%，行业同质化竞争的加剧，佣金率持续下滑，股指期货交易受限。国投安信期货坚持立足产业客户、服务实体经济，充分发挥商品客户开发、服务及交割优势，业绩稳步提升。截止 2017 年底，国投安信期货各项主要指标进入行业前 8 位。期末客户权益 103.39 亿元，行业排名第 8 位；成交量 1.07 亿手（单边），市场份额 3.48%，行业排名第 3 位；成交额 5.97 万亿元（单边），市场份额 3.18%，行业排名第 4 位；日均持仓 99.32 万手，市场份额 3.41%，行业排名第 6 位。

1.3.2. 国投泰康信托

（1）信托市场回顾

2017 年，信托行业顺应监管要求，紧密支持实体经济，保持稳健增长势头，转型创新进一步深入，筑牢风险防范体系，在新时代下呈现出新的发展格局。

一是行业增长基础更加牢固，发展效益水平不断提升。2017 年信托行业维持平稳较快增长，管理资产的内部结构持续优化，资本实力不断增强，经营收入和利润总额均有增长，信托业务收入和投资收益对行业收入贡献不断提高，信托业为投资者创造的收益也维持在较高水平。

二是转型创新能力持续提高。近年来，信托行业在资产管理、财富管理、受托服务等方面的创新探索更加深入，专业能力不断提升。但新的布局短期内尚未形成持续化、规模化的收入。未来随着转型业务的不断成熟，以及资管行业统一监管系列政策的持续落地，信托业管理资产的质量和效益将会进一步提高。

三是监管环境趋严，力度加强。强调金融去杠杆，破除刚性兑付；限制多层嵌套和通道业务；统一监管标准，消除监管套利等多项监管政策，短期内将使信托行业面临通道业务规模下降、机构资金受到限制、部分传统业务模式调整等挑战，长期来看有助于引导行业提高主动管理能力，发挥信托金融工具优势，实现健康、稳健发展。

（2）国投泰康信托主要经营情况

截至报告期末，国投泰康信托（单体）实现管理信托规模 3,628 亿元，同比增长 37.3%；经营收入 10.1 亿元，同比下降 2.9%；利润总额 8.13 亿元，同比下降 3.3%；净利润 6.24 亿元，同比下降 8.56%。主要业务情况如下：

①信托业务规模及收入大幅增长，主动管理能力持续提升

2017 年国投泰康信托回归业务本源，加大信托业务开拓力度，信托业务规模和收入增长显著，业务转型取得阶段性成效。截至 2017 年末，国投泰康信托管理信托资产规模 3,628 亿元，其中主动管理的信托规模 513 亿元，同比增长 4.1 倍；集合资金信托规模达 1,143 亿元，同比增长 2.8 倍，主动管理能力持续大幅提升。2017 年实现信托业务收入 7.4 亿元，同比增长 47.29%，信托业务收入比重达到了 73.24%。房地产信托业务规模持续扩大；小微金融业务增长迅速，与优质交易对手合作更为紧密，加大与个人消费场景相结合的新业务布局力度。现金管理型产品规模稳健增长，在为投资者提供安全、便捷投资产品的同时，有力地支持了主动管理业务发展。

②主动把握行业发展方向，积极培育未来业务增长点

2017 年，国投泰康信托成立家族信托业务部，开展家族信托、保险金信托业务及私人家族办公室业务，初步为高净值客户实现账户管理；成立组合管理部，开展 FOF 等组合投资业务，满足客户资产配置需求；供应链金融业务进一步聚焦建筑、医疗等行业的产业融资需求；资产证券化业务持续落地，私募 ABS 业务进一步发展，ABN 业务取得突破；创新慈善信托模式，成立了国内第一单股权慈善信托，进一步巩固了公司在慈善信托领域的领先地位。

③开拓固有投资领域，助力信托双效合一

国投泰康信托不断优化固有业务资产配置，加强股权管理，同时积极支持信托业务发展，实现了投资管理和信托支持双效合一；通过提升投资管理能力，完善投资策略，综合运用各种管理手段，为信托业务发展提供流动性支持，助力固有业务和信托业务协同发展；同时不断规范投后管理，进一步加强投资子公司日常监管和公司治理建设。

④改革架构拓展渠道，财富管理规模翻番

在市场资金较为紧张的不利环境下，国投泰康信托优化改革财富管理组织架构，有效地激发了团队活力；不断深化机构客户的开发和维护，持续加强与各类金融机构的联系，举办了首届春季机构投资者专业论坛，取得了良好效果；适时调整营销策略，建立多家银行、券商和其他机构的销售渠道；2017 全年实现销售金额 560 亿元，是 2016 年的 2.86 倍。

⑤提升实力扩大影响，研发品牌行业领先

2017 年，国投泰康信托被信托业协会聘为 3 家特约研究员单位之一，并成为首家代表监管发布信托业季度评析的公司，体现了行业领先地位；国投泰康信托还持续发布《慈善信托研究报告》，编写中慈联《慈善信托年度白皮书》，巩固了慈善信托研究的行业优势；牵头开展行业协会重点课题研究，持续参加行业发展报告、社会责任报告和行业培训教材的编写，行业影响进一步扩大。

1.3.3. 国投瑞银基金

(1) 市场回顾

2017 年的大类资产表现与宏观经济表现契合：股票资产表现最为亮眼，债市风波不断，大宗商品跌宕起伏、波动高企，房地产受制于严厉的限购政策价格见顶，海外资产很好地起到了增强回报、分散风险的作用。随着我国经济结构的转型，宏观经济陡升缓降、高波动的时代已经过去，决定了资产价格波动率的系统性降低也将是一个长期趋势。大资管新规、超期未募新规、适当性新规、公募基金流动性新规等监管政策深刻影响着基金业的经营环境。

2017 年，公募基金业迎来第 19 年，整体在监管下稳健发展，业绩表现优秀，各类型基金均取得正收益，股票基金、混合基金、QDII 基金平均涨幅分别为 13.84%、11.02%和 16.47%，较个股平均水平有较大超额收益。根据中国基金业协会公布的数据，截至 2017 年底，我国境内共有基金管理公司 113 家，其中中外合资公司 45 家，内资公司 68 家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共 12 家，保险资管公司 2 家。以上机构管理的公募基金资产规模合计 11.60 万亿元，较 2016 年底增长 26.64%。其中，货币基金规模增长迅猛，年增长 2.45 万亿元增幅达 57.23%，成为公募基金规模增长的主力军。

2016-2017 年境内公募基金市场数据²

基金行业数据		基金只数		规模（亿元）		规模同比变动幅度
		2017 年末	2016 年末	2017 年末	2016 年末	
封闭式基金		480	303	6097.99	6340.11	-3.82%
开放式基金	股票基金	791	661	7602.40	7059.02	7.70%
	混合基金	2096	1707	19378.46	20090.29	-3.54%
	货币基金	348	286	67357.02	42840.57	57.23%
	债券基金	989	789	14647.40	14239.1	2.87%
	QDII 基金	137	121	913.59	1023.96	-10.78%
合计		4841	3867	115996.86	91593.05	26.64%

(2) 国投瑞银基金主要经营情况

截至报告期末，国投瑞银基金管理公募基金 68 只，规模达到 1000 亿元，管理各类资产规模合计

2 数据来源：中国基金业协会

超过 1880 亿元（含公募、专户、香港子公司、专户子公司），实现（合并）经营收入 8.22 亿元，同比下降 8.1%；利润总额 3.22 亿元，同比下降 4.89%，净利润 2.47 亿元，同比下降 3.66%。

国投瑞银基金已经形成了稳中求进的投资风格，有着严谨的风险控制体系，覆盖更广的渠道建设，机构销售业务发展迅速，产品设计能力强，开拓期货、衍生产品等新业务的能力逐步增强，专户业务发展迅速，加上个性化的客服，创新型的营销模式等，国投瑞银基金已具备了较强的可持续发展能力，朝着全面资产管理公司的目标稳步前进。

2017 年，在业务创新方面，国投瑞银基金按照现有优势、配置工具、量化策略、另类资产和交易机会等 5 个战略方向开发并布局产品线，明确权益、量化和绝对收益理念产品为未来关键领域。全面发力专户业务，专户产品涵盖灵活配置型、稳健增利型等常规产品，还包括分级、期指套利、商品期货、QDII 等创新品种。此外，中港基金互认已经落地，国投瑞银基金及香港子公司积极发展基金南下等相关业务。

2017 年，国投瑞银基金共获得 13 项业内权威大奖，成功收获两项“金牛奖”、5 项“金基金奖”、3 项“英华奖”、3 项“明星基金奖”。因境外投资业绩优秀，国投瑞银基金第三次揽获“金基金·海外投资回报基金公司奖”。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

执行《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》和《企业会计准则第 16 号——政府补助》

财政部于 2017 年度发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》，修订后的准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对于 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于 2017 年 1 月 1 日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	影响金额
1	在利润表中列示持续经营损益	根据国家会计制度修改变更	持续经营损益	不涉及
2	在利润表中列示终止经营损益	同上	终止经营损益	不涉及
3	部分与资产相关的政府补助，冲减了相关资产账面价值	同上	相关资产科目	不涉及
4	部分与收益相关的政府补助，冲减了相关成本费用	同上	相关成本或费用科目	不涉及
5	与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入	同上	其他收益	不涉及

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

截至 2017 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
安信证券股份有限公司
上海毅胜投资有限公司
国投资本控股有限公司

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”