

公司代码：600061

公司简称：国投资本

国投资本股份有限公司
2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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
无

二 公司基本情况

2.1 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 | 林莉尔 |
| 电话 | 010-83325163 | 010-83325163 |
| 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 |
| 电子信箱 | 600061@sdic.com.cn | 600061@sdic.com.cn |

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

| | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末比上年度末 增减(%) |
|---------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| 总资产 | 161,921,268,157.68 | 142,404,399,204.44 | 13.71 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 36,524,348,467.61 | 36,318,311,613.52 | 0.57 |
| | 本报告期 (1-6月) | 上年同期 | 本报告期比上年同期增 减(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -9,113,540,664.33 | -2,674,649,500.25 | -240.74 |
| 营业收入 | 643,783,134.92 | 351,263,280.51 | 83.28 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 830,658,478.31 | 1,267,052,616.68 | -34.44 |

| | | | |
|------------------------|----------------|------------------|------------|
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 807,788,396.98 | 1,165,328,292.87 | -30.68 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 2.28 | 4.78 | 减少2.50个百分点 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.20 | 0.34 | -41.18 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.20 | 0.34 | -41.18 |

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末股东总数(户) | | 44,032 | | | | |
|---|--------------------------|---------|---------------|--------------|------------|------------|
| 截止报告期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 | 股东性质 | 持股比例(%) | 持股数量 | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结的股份数量 | |
| 国家开发投资集团有限公司 | 国有法人 | 41.62 | 1,759,233,191 | 53,297,801 | 无 | 0 |
| 中国证券投资者保护基金有限责任公司 | 国有法人 | 17.99 | 760,307,066 | 0 | 无 | 0 |
| 深圳市远致投资有限公司 | 国有法人 | 5.98 | 252,725,044 | 0 | 无 | 0 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 其他 | 4.05 | 171,113,457 | 0 | 无 | 0 |
| 中国国投国际贸易有限公司 | 国有法人 | 3.65 | 154,423,617 | 0 | 无 | 0 |
| 青岛国信资本投资有限公司 | 国有法人 | 2.52 | 106,595,602 | 106,595,602 | 无 | 0 |
| 中铁二十二局集团有限公司 | 国有法人 | 1.45 | 61,167,807 | 0 | 无 | 0 |
| 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) | 其他 | 1.30 | 54,963,361 | 54,963,361 | 无 | 0 |
| 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 | 其他 | 1.29 | 54,497,001 | 54,497,001 | 无 | 0 |
| 厦门恒兴集团有限公司 | 其他 | 1.27 | 53,497,668 | 53,497,668 | 质押 | 53,497,668 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说 | 前十名股东中,国家开发投资集团有限公司为公司第一 | | | | | |

| | |
|---------------------|---|
| 明 | 大股东，中国国投国际贸易有限公司是其全资子公司，C. T. R. C AUSTRALIA PTY. LTD. 是中国国投国际贸易有限公司全资子公司。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 | 不涉及 |

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位: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 (%) |
|--------------------|--------|--------|-----------|-----------|------|--------|
| 2013 年安信证券股份有限公司债券 | 13 安信债 | 122270 | 2013-8-19 | 2018-8-19 | 0 | 5.15 |

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

| 主要指标 | 本报告期末 | 上年度末 |
|---------------|-------------|-------|
| 资产负债率 | 70.92 | 66.77 |
| | 本报告期 (1-6月) | 上年同期 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.47 | 3.75 |

注: 发债主体为公司全资子公司安信证券。

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

(一) 市场回顾

2018 年上半年, 全球经济复苏, 贸易保护主义抬头; 美国经济基本面稳固, 美联储保持了渐进加息的态势, 对其他经济体产生较大的溢出效应; 欧洲、日本经济缓慢复苏; 新兴市场国家的表现参差不齐。中美贸易摩擦愈演愈烈, 外部需求面临冲击, 给国内经济和资本市场带来诸多不确定性。国内经济保持平稳健康发展, 2018 年上半年国内 GDP 增速 6.8%, 与去年全年持平。金融市场大幅放宽市场准入, 多项对外开放政策相继落地。2018 年 4 月, 中央财经委员会第一次会议

提出要以“结构性去杠杆”为基本思路，分部门、分债务类型提出不同要求，实现宏观经济杠杆率稳步和逐步下降，推动高质量发展。

同时，2018年上半年国内资本市场面临一些新挑战，资管新规开启资管业务新格局，业务模式面临诸多调整；金融去杠杆和严监管不断深化，防范系统性风险；货币政策稳健中性，流动性偏紧，信用风险提升，债券违约持续增多，潜在信用风险持续暴露。市场波动加剧、震荡向下，上证综指半年度跌幅 13.90%，沪深 300 下跌 12.90%，中小板指数下降 14.26%，创业板指数下跌 8.33%，全部 A 股超过 2900 只股票出现下跌。

2018年下半年国内经济依然面临较大压力，贸易摩擦的冲击将会继续显现，去杠杆带来的紧缩效应还将持续，改革转型面临爬坡过坎的关键期，稳增长、促改革、调结构的力度不会减弱。

（二）公司主要经营情况分析

报告期内，公司克服市场不利因素，截至报告期末，公司（合并）总资产 1,619.21 亿元，所有者权益 397.33 亿元，2018 年上半年实现营业总收入 49.09 亿元，同比增长 1%。公司 2018 年上半年实现净利润 9.84 亿元，同比下降 32%；其中：安信证券（合并）实现净利润 7.68 亿元，同比下降 34%，国投泰康信托（单体）实现净利润 2.69 亿元，同比增长 33%，国投瑞银基金（合并）净利润 0.9 亿元，同比下降 19%。公司主要经营成果如下：

1. 金融企业转型升级，创新发展再上新台阶

截至 2018 年 6 月末，公司管理资产规模 9,454 亿元。其中，业务资产规模 7,835 亿元，同比下降 18%。虽然业务资产规模有所收缩，但资产质量稳步提升。截至 2018 年 6 月末，安信证券主动管理资产规模 847 亿元，同比增长 50.75%；国投安信期货资管业务规模 72 亿元，同比增长 31%；国投泰康信托集合信托规模 1,180 亿元，同比增长 63%；国投瑞银子公司主动管理业务规模 247 亿元，同比增长 5%。

2018 年上半年，子公司安信证券按照“2018-2025 年战略规划”确立的发展战略，重点建设资管、融资、投资、海外、研究和数字化六大平台，在上半年证券行业整体低迷的行情下，在经纪、自营、两融业务上均实现营收的同比增长，母公司实现净利润 7.12 亿元，行业排名第 14 位，和 2017 年末排名持平。国投泰康信托在信托行业资产规模收缩和自身资本金排名相对靠后的情况下，积极调整业务结构，主动管理信托业务规模显著提升，带动信托收入增长。2018 年 1-6 月，国投泰康信托累计实现信托业务收入 3.47 亿元，其中，集合信托业务收入 2.42 亿元，同比增长 1.3 倍。国投瑞银基金战略优化基金产品线，新发 7 只贴合市场需求的新基金，清算完成 2 只规模较小的基金，累计实现基金业务收入 3 亿元。

2. 契合监管理念，提升金控平台风险管控能力

在严监管和降杠杆的大背景下，公司及下属各金融子公司面临的各类风险逐渐加大。2018 年上半年，公司及下属各企业无重大风险事件发生，整体风险状况稳定、风险可控。上半年，公司对现有企业监控及预警指标进行了优化，在 2018 年第二季度组织安信证券、国投泰康信托和中投保三家企业召开了风险管理工作经验交流会，围绕资管新规对业务发展的影响、风险管理系统建设、流动性风险管理、城投债风险管理等主题进行了深入交流和探讨。进一步推动公司及下属企业风险管理工作交流，推进公司及下属企业间客户黑名单和信用评级信息共享工作，加快推进各企业层面流动性风险管理方案的完善及实施，努力做好全面风险管理工作。

3. 金融服务实体经济，打造协同共赢新平台

公司推动金融板块内部、金融与集团其他板块协同，健全完善资本运作与投资、产业研究的协同机制，构建区域合作机制；适应集团在新兴产业、医疗养老、环保等方面的转型步伐，配套相应的金融服务；促进金融企业之间在客户引流、渠道共享、产品共同开发、信息互通等方面的协同力度。2018 年上半年，公司及下属企业协同总规模 1406.59 亿元，实现协同收入 1.57 亿元。

4. 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，推进寿险等主流金融牌照获取工作；另一方面谋求对其他金融相关业务的投资机会，提升公司业绩。报告期内，公司全资子公司国投资本控股与上海创丰投资管理股份有限公司共同发起设立国投创丰投资管理有限公司，于2018年6月完成工商注册登记，注册资本金2亿元人民币，国投资本控股持股46%，是第一大股东。国投创丰定位为市场化、专业化的私募股权投资基金管理平台，将依托国投集团强大的品牌信用优势、国投资本及其下属企业高效的投融资能力、全面的产业研究能力、以及上海创丰成熟的营运能力，通过发起设立政府引导基金、产业基金、并购基金等方式，聚焦医疗大健康、环保、高端制造产业等领域的投资机会。

（三）子公司安信证券经营情况分析

1. 证券行业市场回顾

2018年上半年，证券行业受复杂多变的国内外宏观经济因素的影响，A股市场整体呈现出估值系统性下移和结构分化的弱市震荡走势。截至2018年6月末，上证综指收于2847.42点，较年初下降13.90%；2018年1-6月沪深两市成交（单边）57.53万亿，同比增长1.20%；市场股权融资7085.86亿元，同比下降19.24%；债券发行20.53万亿元，同比上涨13.78%。

2018年上半年，受国内宏观经济的影响，证券市场出现周期性波动。二级市场成交量低迷，股基佣金率持续下滑；IPO项目延续从严审核的趋势，过会率大幅降低，除取消审核的公司外，发审委共计审核了108家公司的首发申请，过会率为53.7%；新三板挂牌数量同比大幅减少，新增挂牌家数为负数；资管新规带来券商定向资管规模明显下降，而集合资管的发展也面临银行理财、公募、信托等资管机构的直接竞争；上证综指等主要股票指数较上年末大幅下跌，给自营业务带来较大压力；资金成本率持续走高，资本消耗性的业务成本增加明显。

根据中国证券业协会公布的行业最新经营数据(未经审计)，2018年1-6月，证券行业131家券商实现营业收入1,265.72亿元，较去年同期下降11.92%；实现利润总额417.81亿元，较去年同期下降39.93%；实现净利润328.61亿元，较去年同期下降40.53%。

2. 安信证券主要经营情况及展望

截至报告期末，安信证券（合并口径）总资产1,451.64亿元，较上年末增加14.01%；净资产311.37亿元，较上年末增加1.45%，资产负债率70.92%。2018年1-6月，安信证券（合并）营业总收入42.42亿元，同比增加1.60%，排名行业第15位，较上年末下降2位；利润总额10.57亿元，同比下降31.58%，排名行业第14位，较上年末下降2位；净利润7.68亿元，同比下降33.74%，排名行业第14位，与上年末持平。

安信证券营业总收入同比略有增长，净利润则同比下降，主要原因是受市场因素以及上年同期高基数效应影响，一是投行业务收入下降明显；二是受负债规模和融资成本增长影响，利息支出增长明显。但安信证券凭借投资业务、融资类业务、资管业务和经纪业务领域的较好表现以及对成本支出的有效管控，安信证券母公司净利润指标同比变动表现仍优于行业平均水平。

（1）经纪业务：报告期内，安信证券经纪业务实现营业总收入17.50亿元，同比增长1.65%，面对成交量低迷及佣金率继续下行的冲击，安信证券母公司经纪业务净收入市场份额2.28%，份额同比增长4.52%，排名第13位，较上年同期上升1位。安信证券积极发展财富客户，加大私募拓展力度。完善财富客户服务体系建设，加速智能投顾进程及投顾产品推广应用。积极拓展大型互联网渠道；大数据精准营销逐步深入；加快推进手机证券APP建设与推广；不断强化金融产品销售。持续发展期权经纪业务，期权经纪业务累计开户行业排名第5名、累计成交量行业排名第9名。下一步安信证券将继续加强财富客户拓展工作，通过设立种子基金加快私募客户拓展，完善和优化线上线下渠道布局，塑造安信产品平台和品牌。

（2）资产管理业务：报告期内，安信证券资产管理业务实现营业总收入2.68亿元，同比下降2.49%，净收入行业排名第17位，较上年同期上升2名。截至2018年6月末，安信证券管理资产规模3,150亿元，其中主动管理资产规模847亿元，行业排名第13位。2018年上半年，安

信证券按照资管新规要求落实业务整改和规范，不断提升产品研发能力、优化现有存量产品；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机构；积极提升主动管理水平，所管理的“安信瑞安”荣获中国证券报评选的“三年期金牛券商集合资管计划”，该产品投资主办人亦荣获中国基金报评选的 2018“英华奖”三年期固定收益最佳投资主办称号。下一步安信证券将加快完成资产管理子公司的设立工作，尽快开展公募基金业务资格的申请，回归业务本源，大力拓展主动业务规模，提升资产管理业务核心竞争力。

(3) 自营业务：报告期内，安信证券自营业务实现营业总收入 1.39 亿元，同比增长 5.79%。2018 年上半年，安信证券固定收益自营投资适度加大了投资规模，在利率债结构性走牛、信贷紧缩导致低等级信用债和股票市场持续大幅下跌的行情中，通过多资产、多策略的投资模式实现了各类强弱势资产的合理配置，较好把握了债市行情，同时严控交易对手风险，取得了较为稳健的投资收益。权益投资方面，安信证券初步建立起 MOM&FOF 投资框架体系，通过构建多组合投资，控制权益仓位、防范系统性风险。下一步安信证券将积极培育多元投资能力，稳步适度扩大投资规模，加大风险控制力度，积极培育多元投资能力。

(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 2.40 亿元，同比下降 64.78%。随着 A 股股权融资市场进入寒冬以及 IPO 过会率大幅下降，安信证券投行业务在经历 2016 年和 2017 年高速增长和释放后，2018 年上半年，投行业务收入出现明显下滑。安信证券投行业务凭借较强的专业能力在 H 股市场取得突破，2018 年 1-6 月，安信国际完成 H 股股权融资项目 3 个，股权融资金额 42.15 亿元，同比增长 1,212.44%。债券融资方面，安信证券债券业务新发展战略初见成效，债券主承销金额排名由上年同期的第 73 位上升至第 24 位。下一步安信证券将加强项目开发和储备，加快成熟项目的申报进度，向交易型投行转型，深挖多年积累的上市公司及新三板公司客户资源，加大对债券业务、并购业务开发力度，推动收入结构多元化。

(5) 融资类业务：报告期内，安信证券积极推动融资类业务平稳发展，上半年融资类业务营业收入 12.17 亿元，较去年同期增长 18.76%。安信证券通过优化股票质押业务服务方案、明确融资类业务定价、推进高净值及机构客户服务，较好推动融资融券类业务发展。截至 2018 年 6 月末，安信证券两融业务余额 231.98 亿元，市场份额由上年末 2.45% 增长至 2.52%，市场排名稳定保持第 13 名；安信国际两融业务余额 7.41 亿元，同比增长 70.43%。股票质押待购回初始交易金额 195.96 亿元，较去年末减少 4.54%。下一步安信证券将努力打造服务财富管理和全能投行客户的融资平台，为机构客户提供综合融资方案，按照股权质押新规，积极稳妥地推动股权质押业务发展，防范业务风险。

(6) 期货业务：报告期内，全国期货市场累计成交量 14.05 亿手（单边），同比下降 4.93%；累计成交额 96.10 万亿元（单边），同比增长 11.86%。截至 2018 年 6 月底，国投安信期货主要市场指标均稳居行业前 8 位。期末客户权益 118.00 亿元，排名行业第 8 位；成交量 0.53 亿手（单边），市场占比 3.76%，排名行业第 4 位；成交额 3.40 万亿元（单边），市场占比 3.54%，排名行业第 4 位；日均持仓 49.18 万手，排名行业第 5 位。

(四) 子公司国投泰康信托经营情况分析

1. 信托行业市场回顾

2018 年上半年，信托行业顺应监管要求，业务回归本源、积极支持实体经济，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，向高质量发展转变，实现行业转型发展。截至 2018 年 6 月底，根据银保监会数据，当前信托行业主要呈现以下特点：一是主动收缩通道类业务，行业资产结构调整优化。截至 2018 年 4 月末，全行业信托资产余额 25.41 万亿元，比年初降幅 3.18%；增速比年初下降 16.09%。其中，事务管理类信托资产余额 14.97 万亿元，比年初减少 6719.65 亿元，增速比年初大幅下降 28.7%。

二是持续规范银信类业务，多层嵌套规模大幅下降。银信类业务实收信托余额 11.66 万亿元，比年初降幅 4.6%；同比增速比年初下降 21.25%。银行表内资金和理财资金利用信托通道嵌套投资

其他资管产品规模合计减少超过 2200 亿元。

三是信托业务收入同比增长，盈利水平较为平稳。信托公司主动压缩通道业务规模没有对行业整体盈利状况产生较大影响，2018 年 1 季度，信托业实现信托业务收入 182.04 亿元，同比增加 3.3%；实现净利润 129.37 亿元，同比增加 8.24%。

四是信托大力支持实体经济，持续优化金融服务。投入实体经济领域的信托资产余额 16.92 万亿元，同比增长 24.69%，高于全部信托资产同比增速 10.97%。其中，投向小微企业的信托资产同比增长，投向金融业和地方政府融资平台的规模同比下降。同时，持续拓展信贷资产证券化和企业资产支持票据业务，有效协助银行和企业盘活存量资产。通过投贷联动，为科创企业提供多种方式、全链条金融服务。

五是信托业务回归本源，特色业务亮点突出。慈善信托发展势头良好，共有 35 家信托公司登记备案 79 笔慈善信托产品，合同金额 9.64 亿元，涉及扶贫、养老、教育、环保、医疗、健康等多个领域。家族信托、企业年金信托、保险金信托等特色化信托服务也不断拓展。

2. 国投泰康信托主要经营情况分析 & 展望

截至报告期末，国投泰康信托（单体）实现经营收入 4.54 亿元，同比增长 28%；利润总额 3.83 亿元，同比增长 33.4%；归属于母公司所有者的净利润 2.69 亿元，同比增长 33.2%。根据 62 家信托公司在中国货币网披露的 2018 年上半年未经审计财务数据（其中 10 家信托公司只披露合并报表数据），国投泰康信托营业收入排名第 36 名，比去年同期上升 6 名；净利润排名第 29 名，比去年同期上升 12 名。

2018 年上半年，国投泰康信托加大信托业务发展力度，信托业务收入增长显著，业务转型取得阶段性成效；管理资产结构持续优化，总规模 3218 亿元，同比降幅 14%；其中集合类资产规模同比增加 456 亿元，增幅 63%。在行业资产规模整体下降的背景下，主动管理能力不断提升，实现信托业务收入 3.47 亿元，同比增长 18.6%。

国投泰康信托科学合理配置固有资产，在支持信托业务发展的同时，实现固有业务收入 1.07 亿元，同比增长 81.4%。国投泰康信托固有投资平均总规模 56.93 亿，同比增加 2.88 亿，增幅 5%。

国投泰康信托推动信托业务回归本源，努力打造慈善信托品牌。报告期内设立“2018 甘肃临洮产业扶贫慈善信托”，信托目的为支持甘肃临洮贫困地区百合产业发展，做有金融特色的扶贫项目。国投泰康信托发起设立的国内首单股权慈善信托“真爱梦想 2 号慈善信托”获中国证券报“金牛奖”；“国投慈善 1 号慈善信托”候选中国慈善领域最高奖“中华慈善奖”，是 336 个候选名单中唯一入选的由信托公司担任受托人的慈善信托。

下一步，国投泰康信托将继续推进信托业务投向优化，持续向主动管理转型，一是在房地产信托业务方面聚焦交易对手、改进交易模式、加强主动管理；二是在消费金融业务方面加大合作力度，提升运营效率，拓展场景业务；三是在信政业务方面加强业务管理，提高准入标准，拓展 ABS 业务；四是在证券业务方面培育 FOF 产品，推进结构化信托，把握资本市场业务机会；五是在投行业务方面，继续拓展股权投资等业务，通过自有资金支持与激励机制优化，进一步做大做强投行业务。

（五）子公司国投瑞银基金经营情况分析

1. 公募基金行业市场回顾

2018 年上半年，受去杠杆、贸易摩擦、国内经济形势等多重因素影响，A 股市场行情不佳导致国内公募权益类产品平均收益率告负。2018 年上半年，股市行情不振，债市有所回暖，受其影响，根据银河证券数据显示，全市场债券基金、货币基金、QDII 基金上半年平均分别上涨 1.84%、1.99%、0.59%，股票基金、混合基金分别跌 11.06%、2.70%。

2018 年，境内公募基金业进入第 20 个年头，整体在监管下稳健发展，发挥普惠金融的作用。截至 2018 年 6 月末，国内公募基金总规模由 2017 年底的 11.60 万亿增长至 12.75 万亿元，剔除货币后的公募管理规模逆势由 4.85 万亿增长至 5.01 万亿元，货币基金总规模增至 7.74 万亿元。

2. 国投瑞银基金主要经营情况分析 & 展望

截至 2018 年 6 月 30 日，国投瑞银基金 2018 年上半年实现（合并）经营收入 3.23 亿元，同比下降 21.8%；利润总额 1.18 亿元，同比下降 20.0%，净利润 0.9 亿元，同比下降 19.2%。管理各类资产规模合计约 1343 亿元人民币（含公募、专户、香港子公司、专户子公司），其中管理公募基金 72 只，公募基金管理规模约 641 亿元，业内排名 40/124；非货币基金管理规模约 268 亿元，业内排名 45/124。

2018 年上半年，国投瑞银基金经营收入、利润同比有所下降的原因是资产管理规模较上年同期下降，产品结构较上年同期发生变化。上半年市场情绪较为悲观，同时由于监管政策趋严，国投瑞银基金产品结构持续调整，多只保本、新股策略等混合基金陆续到期转型，因产品投向、风险偏好等较转型前发生了较大变化，规模流出较大；专户子公司根据监管政策要求和产品转型需求，继续主动去通道、去杠杆，加强主动管理产品的开发，基本停止开展通道类产品，同时对存续通道类产品加大了提前结束的工作力度，资产管理规模也较年初持续减少。

国投瑞银基金以投研为根基，通过新发产品、持续营销等策略性经营，保持了非货币基金排名的基本稳定，明星基金“国投瑞银优化增强债券 C 类”上半年收益率达 5.87%，在 153 只同类产品中排名第 1 位。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。2018 年上半年，国投瑞银基金共获得 14 项业内权威大奖，成功收获 1 项“金牛奖”、3 项“金基金奖”、8 项“英华奖”、2 项“明星基金奖”。因投资业绩优秀，国投瑞银基金荣获“基金 20 年金基金·债券投资回报基金公司奖”和“英华奖·公募基金 20 年最佳固定收益基金管理人奖”。

下一步，国投瑞银基金将加大产品端、销售端和投研端的协作，丰富产品线，聚焦明星产品的持续营销，加大渠道零售和机构客户的销售规模。同时加快权益类专户产品的布局，把握配置时机，争取项目落地。继续潜心打造投研的核心竞争力，提高投研业绩。坚持合规风控的底线，不断完善内部控制和风险管理建设。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用