

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 2018 年合并报表归属于母公司所有者的净利润为 1,679,459,372.93 元，累计未分配利润 9,483,051,789.09 元；母公司实现净利润 173,204,523.60 元，按照净利润的 10%提取法定盈余公积 17,320,452.36 元，减去 2017 年度分配的现金股利 262,082,043.07 元，累计未分配利润 1,820,421,526.89 元。

公司拟以总股本 4,227,129,727 股为基数，每 10 股拟派发现金红利 0.81 元（含税），本期拟实际分配现金利润总额为 342,397,507.89 元，占公司 2018 年度合并报表归属于母公司所有者净利润的 20.39%。此预案还需提交股东大会审议。

## 二 公司基本情况

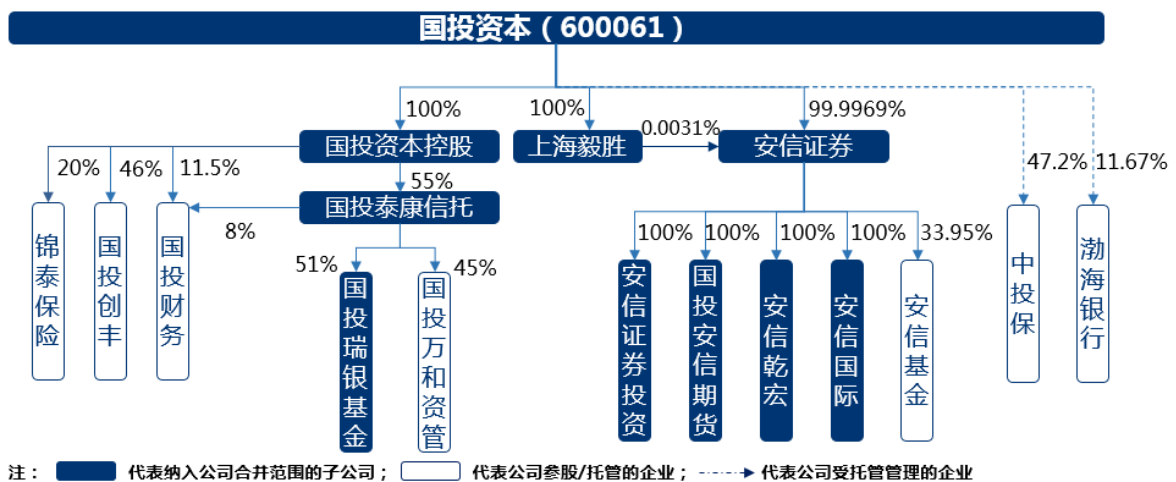
### 1 公司简介

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	林莉尔
办公地址	北京西城区阜成门北大街2号国投金融大厦	北京西城区阜成门北大街2号国投金融大厦
电话	010-83325163	010-83325163
电子信箱	600061@sdic.com.cn	600061@sdic.com.cn

## 2 报告期公司主要业务简介

国投资本是一家业务覆盖证券、信托、公募基金、期货、保险等多个金融资管领域的上市金融控股公司，报告期内公司的主要经营范围无重大变化。报告期内，公司全资或控股安信证券、国投资本控股、国投泰康信托、国投瑞银基金、国投安信期货、安信国际、安信乾宏等公司，参股锦泰保险、国投财务公司、国投创丰、安信基金，受托管理中投保、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 2018 年证监会分类结果为 A 类 A 级，连续 10 年获得 A 级以上评级，报告期内总资产、净资产行业排名均为第 17 位，营业收入、净利润行业排名第 14 位。国投泰康信托总资产行业排名第 36 位，净资产行业排名第 41 位，利润总额行业排名第 32 位，净利润行业排名第 34 位。国投瑞银基金截至 2018 年底管理各类资产规模约 1347 亿（含公募、专户、香港子公司、专户子公司），共管理 70 只公募基金，规模 772.52 亿元人民币，其中非货币基金规模 394.31 亿元，业内排名 37/131。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，2016-2018 年均为 A 类 AA 级，2018 年国投安信期货营业收入行业排名第 8 位，净利润行业排名第 9 位，客户权益、成交量、成交额等各项主要指标进入行业前 10 名。



### （一）证券业务

公司通过全资子公司安信证券及其子公司安信证券投资、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、基金托管、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 2018 年证监会分类结果为 A 类 A 级，连续 10 年获得 A 类 A 级以上评级。

2017 年安信证券制订“2018-2025 年”八年战略规划，拟通过聚焦中高端客户，三轮驱动六平台，打造一流券商。2018 年已根据落地战略规划需要逐步调整组织架构和激励机制，梳理各业

务条线战略目标、发展路径、内外部发展环境，强化战略目标的落地执行。

## （二）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。

## （三）公募基金业务

公司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。国投瑞银基金在传统公募业务领域精耕细作、稳健经营，同时大胆创新，积极开拓特定客户、非二级市场及跨境资产管理业务，业务范围已涵盖公募基金、专户产品、专项资产管理，并已获得 QDII、RQFII、QFII、QDIE 等业务资格。

国投瑞银基金秉承中外方股东合规经营、严格风控的经营理念，贯彻“专注、稳健、耐心、包容”的投资文化，细化合规管理要求，强化风险管理，以多元化、国际化作为发展的战略核心，打造多元投资管理能力，实现国投瑞银基金的权益管理能力行业排名显著提升，固收管理能力保持原有优势，并形成公募和专户、母公司和子公司、主动和被动、相对收益和绝对收益、境内和跨境、个人和机构客户等多层次的产品线和业务线，业务板块和资产管理规模得到可持续扩张。

## （四）期货业务

公司通过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。国投安信期货始终坚持服务产业客户、服务实体经济，充分发挥产业客户开发、服务及交割优势，业绩稳步提升。

### 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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	155,459,503,257.85	142,404,399,204.44	9.17	137,776,311,324.04

营业收入	2,364,308,198.50	704,734,401.58	235.49	525,146,425.44
归属于上市公司股东的净利润	1,679,459,372.93	2,589,691,679.19	-35.15	3,111,721,588.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,644,272,145.89	2,470,243,431.03	-33.44	2,494,365,358.88
归属于上市公司股东的净资产	36,408,009,261.65	36,318,311,613.52	0.25	32,251,484,442.39
经营活动产生的现金流量净额	-13,924,838,114.90	-13,235,201,921.38	-5.21	-2,239,850,591.83
基本每股收益（元/股）	0.40	0.68	-41.18	0.84
稀释每股收益（元/股）	0.40	0.68	-41.18	0.84
加权平均净资产收益率（%）	4.62	9.13	减少4.51个百分点	9.44

### 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	2,429,583,825.37	2,479,185,556.38	3,147,690,534.41	2,457,363,692.00
营业收入	280,640,549.78	363,142,585.14	1,384,121,460.17	336,403,603.41
归属于上市公司股东的净利润	501,169,677.00	329,488,801.31	267,223,685.13	581,577,209.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	497,071,351.95	310,717,045.03	257,719,686.99	578,764,061.92
经营活动产生的现金流量净额	-12,516,245,333.94	3,402,704,669.61	3,868,560,564.81	-8,679,858,015.38

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

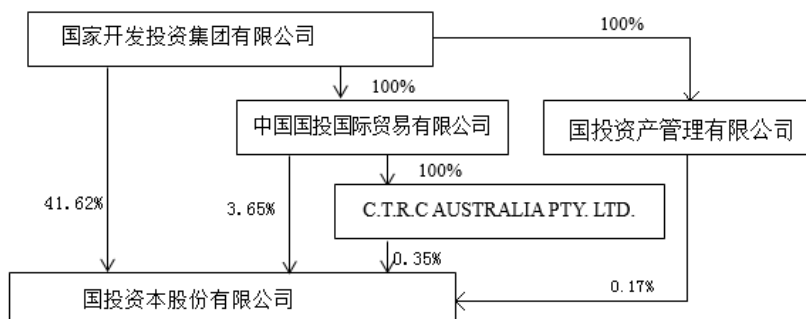
##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					45,582		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					50,483		
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	0	1,759,233,191	41.62	53,297,801	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	-7,742,769	126,391,457	2.99	0	无		其他
青岛国信资本投资有 限公司	0	106,595,602	2.52	0	无		国有 法人
中铁二十二局集团有 限公司	-294,988	61,167,807	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）	0	54,963,361	1.30	0	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	0	54,497,001	1.29	0	无		其他
厦门恒兴集团有限公 司	0	53,497,668	1.27	0	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					

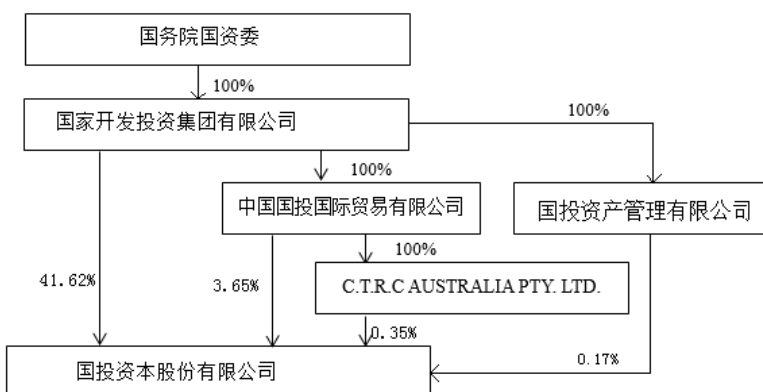
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

##### (一) 市场回顾

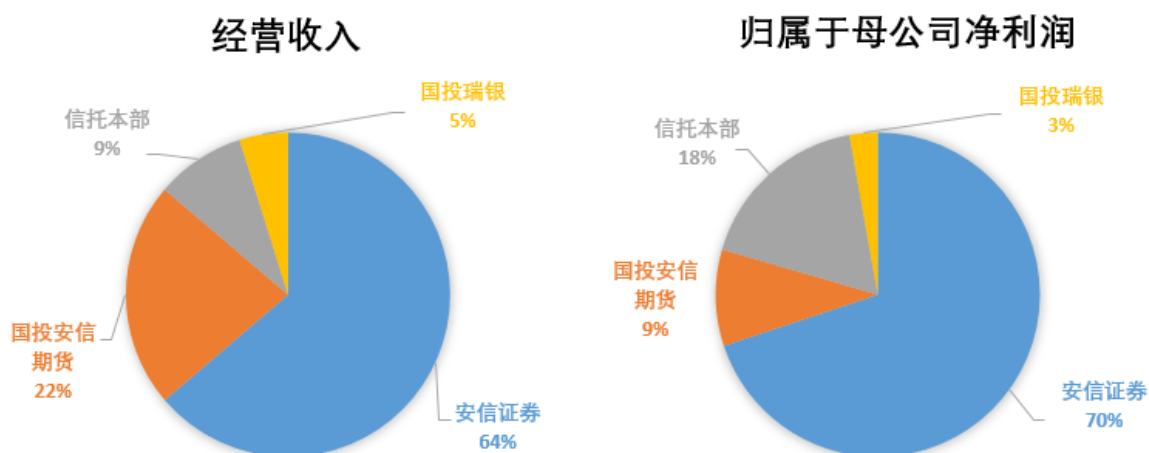
2018 年国内外经济环境面临错综复杂的变化。欧洲、日本经济增速回落，美国经济持续扩张，国际金融市场、大宗商品价格剧烈波动，全球投资大幅下滑，全球贸易保护主义及单边主义盛行，中美贸易冲突爆发，美联储加息，加剧了外部经济环境的波动和不确定性。

国内经济下行压力加大，2018 年国内生产总值超过 90 万亿，同比增长 6.6%。工业生产平稳

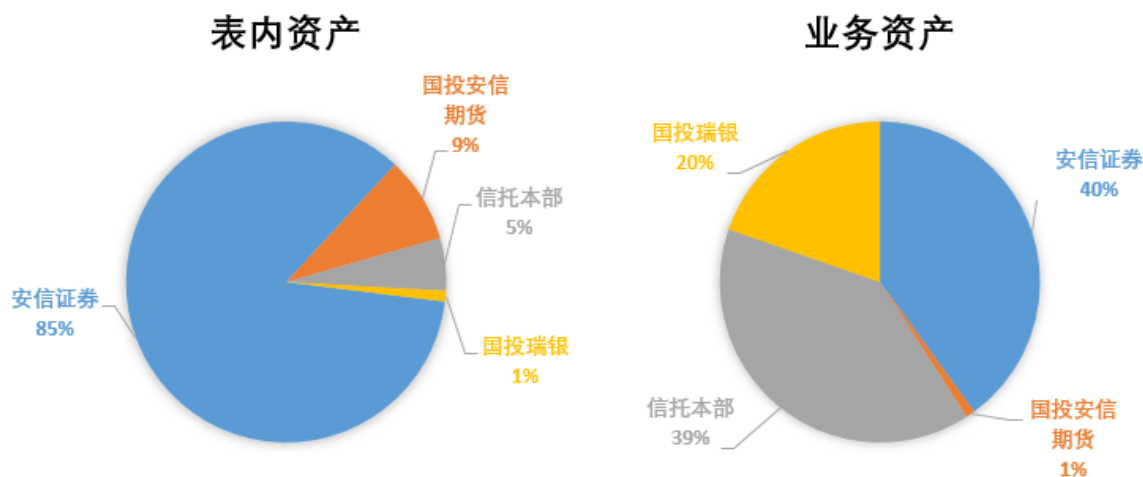
增长，新兴产业增长较快；投资增长缓中趋稳，房地产投资和基建投资增速均出现明显回落，制造业投资和民间投资增速加快；受到经济低迷影响，消费增速持续回落。供给侧改革深入推进，结构性去杠杆导致信贷收缩、流动性收紧。2018年，资本市场持续低迷，流动性风险向信用市场和金融市场传导蔓延，衍生了股权质押风险和信用违约风险，进一步冲击了市场信心。2018年上证综指下跌24.59%，深证成指下跌34.42%，中小板指数累计跌幅37.75%，创下十年来最大年度跌幅；创业板指数下跌28.65%，创下七年来最大年度跌幅；沪深核心指数全年跌幅都超过了16%。

## （二）公司主要经营情况分析

截至报告期末，公司（合并）总资产1,554.60亿元，归母净资产364.08亿元，2018年度营业总收入105.14亿元，同比增长1.74%；归属于母公司股东的净利润16.79亿元，同比下降35.15%。其中：安信证券（合并）实现净利润15.16亿元，同比下降33.84%；国投泰康信托（单体）实现净利润6.28亿元，同比增长0.64%；国投瑞银基金（合并）净利润1.95亿元，同比下降20.95%；国投安信期货（单体）净利润1.91亿元，同比增加11.86%。公司下属各子公司营业收入、归母净利润、资产结构如下图。2018年度，公司面对资本市场和金融行业整体低迷下挫的艰巨形势，经营业绩承压求稳，苦练内功，竭尽全力完成各项重点工作，部分业务条线指标好于行业均值，各投资企业业务结构持续优化，行业排名总体稳定，未发生重大风险事件，经营发展取得不少新成绩新亮点。







2018 年度，公司重点工作如下：

### （1）稳字当头严字当先，有效防范各项风险

2018 年面对惨淡低迷和“爆雷”事件频现的资本市场，公司全面加强风险防控工作，积极开展风险排查，建立公司及下属各金融企业间风险信息分享机制，不断提升主动风险管理能力。2018 年，公司及下属各金融企业整体业务风险状况基本稳定，各项风险监控指标运行情况良好，未发生系统性金融风险事件，整体风险可控在控。

### （2）强化投资者关系管理，维护良好市场形象

2018 年证券市场一路下挫，市场投资情绪遭受重创。面对各方压力，公司主动作为，积极做好投资者关系管理工作。及时合规做好信息披露，全年共向投资者发布公司信息公告材料 149 份，真实有效完整地向投资者展示公司重大信息；加强舆情监测管理，主动发声，树立上市公司良好形象；加强与控股股东的沟通，其一致行动人国投资产管理有限公司做出了增持承诺；组织接待投资者现场调研和来访共计 80 余人次，实地路演和拜访股东 4 次，召开定期报告业绩沟通会 4 次，参加上市公司投资者集体接待 2 次，有效维护投资者关系，增强投资者信心。在“第十二届中国上市公司价值评选”活动中，荣获主板上市公司优秀董秘奖。

### （3）金控平台战略先行，对标引领协同发展

2018 年，公司启动金融板块整体战略规划工作，指导下属各金融企业战略规划制定完善，助推企业转型发展。通过“请进来”与“走出去”结合的方式，同十余家金控平台、知名保险和券商等金融企业开展交流走访，有力加强同业交流和行业对标。2018 年，公司采取“自下而上”与“自上而下”相结合的方式，推动“业务协同管理工作机制”落地生根，截至 2018 年末公司协同总规模约 1105 亿元，实现协同收入 2.72 亿元，其中：公司促成安信证券合作代销国投泰康信托非标产品，3 个月销售规模超过 7 亿元，实现双方业务共赢，形成了可推广可持续的业务协同新

模式。

### （三）各子公司主要经营情况分析

#### 1. 安信证券

##### （1）证券市场回顾

2018 年以来，受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 12 月末，上证综指收于 2493.90 点，较 2017 年末下降 24.59%；全年累计股基交易额 100.57 万亿元，同比下降 17.98%，日均成交 4,156 亿元；市场股权融资 1.21 万亿元，同比下降 29.76%；债券发行 43.77 万亿元，同比增长 7.25%；融资融券余额合计 7,557.04 亿元，较上年末下降 26.36%。2018 年末，全国中小企业股份转让系统挂牌合计 10,691 家，当年减少 939 家；全年完成 1,402 次定增，合计融资 604 亿元，融资额同比下降 54.79%。<sup>1</sup>

根据中国证券业协会数据（母公司未经审计），2018 年证券行业 131 家券商全年实现营业收入 2,662.87 亿元，同比下降 14.47%；实现净利润 666.20 亿元，同比下降 41.04%；亏损家数 25 家，行业亏损面达 19%。证券行业近 3 年的整体业绩情况见下表：

2016-2018 年证券行业整体业绩情况表（单位：亿元）

指标	2018 年	同比	2017 年	同比	2016 年	同比
总资产	62,560	1.86%	61,420	6.00%	57,942	-9.81%
净资产	18,903	2.23%	18,491	12.50%	16,436	13.10%
净资本	15,735	-0.22%	15,769	7.14%	14,718	17.60%
营业收入	2,663	-14.47%	3,113	-5.09%	3,280	-42.97%
净利润	666	-41.04%	1,130	-8.43%	1,234	-49.57%

##### （2）安信证券主要经营情况

截至报告期末，安信证券总资产 1,388.37 亿元，同比上升 9.04%；归属于母公司股东的净资产 309.44 亿元，同比上升 0.95%。2018 年度实现营业收入 90.35 亿元，同比上升 2.49%；利润总额 20.11 亿元，同比下降 33.08%；净利润 15.16 亿元，同比下降 33.84%。

安信证券 2018 年利润总额、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受市场低迷下行影响，经纪业务收入、投行业务收入同比下降，同时负债规模增加导致利息支出增长所致；但同时，营业收入、净利润等核心财务指标的行业排名基本保持稳定，经纪业务和信用业务市场份额及排名稳中有升。

<sup>1</sup> 数据来源：沪深交易所和万得资讯相关统计数据。

**①经纪业务：**报告期内实现营业总收入 31.65 亿元，同比下降 14.56%。经纪业务净收入市场份额 2.28%，排名第 13 位，较上年同期上升 1 位。全年新增开户 614,795 户，净增有效户 120,279 户，客户期末总资产达 4,529.58 亿元。通过手机 APP“安信手机证券”优化服务水平，提升客户体验：用户数超过 355 万，新增用户超过 120 万；荣获券商中国、新浪财经评选的多个奖项。以产品销售为抓手，推动分支机构财富管理转型，全年实现理财产品销售收入 2.33 亿元，销售总规模 476 亿元，同比增长 58%。加大私募客户拓展，年内新增落地私募产品 314 只，新增私募规模 94.37 亿元。聚焦中端富裕客户、优化网点布局，完成新设 17 家网点，同城迁址及原址改造 50 家网点。

机构业务方面，公募（含社保）、保险佣金收入份额分别为 2.29%、5.06%，同比上升 8.5%、13.5%。加强客户开拓，部分公募基金或机构破冰兑现新分仓收入，部分机构分仓排名创出新高。取得证监会核准的证券投资基金托管业务资格，落地资产托管业务规模 7.56 亿；2018 年新增 PB 交易资产规模 56.46 亿。新设销售交易部，加大同业及股权类战略客户开发与服务。

**②投行业务：**报告期内实现营业总收入 4.5 亿元。受国内股权融资市场进入寒冬和 IPO 过会率大幅下降的影响，2018 年安信证券完成 A 股股票主承销项目 6 个（2 个 IPO、1 个非公开、3 个可转债），主承销金额合计 55.93 亿元，IPO 承销金额和数量分别排名行业第 11 位和第 15 位；完成债权融资项目 21 个，债权融资金额 124.65 亿元；完成并购重组财务顾问项目 1 个；完成股转系统推荐挂牌项目 20 个。安信证券已过会尚未完成发行的项目 18 个（13 个已获批文），在审项目 17 个；同时积极落实战略举措，组建并运行生命健康行业组。此外，安信证券重点布局科创板，储备了一批具有国际领先水平和标杆引领作用的创新企业。2018 年，安信证券获得并购重组能力评价 A 类评级，获《新财富》、《证券时报》评为“最佳股权承销投行”、“最佳 IPO 投行”、“最佳新三板投行”、“医疗健康领域最佳投行”、“航天军工领域最佳投行”等十二项大奖。

**③投资业务：**报告期内实现营业总收入 2.57 亿元，同比下降 8.82%。2018 年投资业务以固定收益类投资为主，充分把握债券市场行情和机遇，加大了投资规模，严格把控资产资质，有效防范信用违约风险；年度收益表现优异，持续领先相对业绩指标，其投资规模、业务收入、人均创收规模等指标均创历史新高。权益类投资方面，灵活管理产品投资，主动降低风险敞口应对市场大幅下跌。

**④资管业务：**报告期内实现营业总收入 5.02 亿元，同比增长 41.85%，行业排名第 21 位。报告期末，安信证券管理资产规模 2,657.30 亿元，其中主动管理规模 869.24 亿元，同比增加 63.64 亿，行业排名第 14 位。2018 年，安信证券按照资产管理业务新规要求落实业务整改和规范，不

断提升主动管理能力，新组建了海外股票投研团队、量化投研团队、FOF 投研团队和信用评级团队，建立相应的投研体系。获评“三年期债券型券商集合资管计划金牛奖”、“中国券商资管固收奖”及“中国券商资管成长奖”。

⑤**信用业务**：报告期内实现营业总收入 23.24 亿元，同比增长 8.76%。2018 年末两融业务规模 203.25 亿元，份额提升至 2.69%，排名上升至第 12 位；股押业务自有出资规模 93.96 亿元，同比增长 2.80%，市场份额增至 1.52%，排名上升至第 17 位。年末融资类业务利息收入合计 22.60 亿元，增长 8.69%。报告期内重点优化股票质押业务定价机制、推进高净值及机构客户服务、严格项目审核、防范风险。

## 2. 国投泰康信托

### (1) 信托市场回顾

2018 年，在资管新规和一系列监管政策的共同作用下，信托业已经开始从高速增长阶段向高质量发展阶段转变。一是信托资产规模连续平稳回落，资产结构进一步优化。2018 年，在“去杠杆、去通道”等监管政策影响下，信托业管理资产规模继续下滑，其中下降最为明显的是通道类业务，新增信托资产结构明显优化，信托业务的主动管理水平进一步提升。二是发展效益水平出现小幅调整。2018 年信托行业收入和利润水平同比下降，但是信托业务收入对行业收入水平还是起到重要支撑作用。发展效益的小幅调整，一方面是信托业去通道、压规模、告别粗放增长阶段的必然结果，另一方面也反映了宏观经济增速稳中有降、资本市场波动加大对行业收入水平的影响。三是行业资本实力持续得到增强。2018 年以来行业资本实力持续得到增强，信托公司固有资金的运用仍以投资为主，随着信托业务的持续发展，对固有资金流动性的需求有所提高。四是发展质量水平明显提升。信托业正处于增速回落、结构调整的关键时期，2018 年信托业坚持把服务实体经济放在首位，同时主动加大业务转型创新力度，不断提升自身专业能力，努力形成行业未来发展的新动力。

### (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 2,693 亿元，同比下降 25.77%，其中主动管理信托规模 582 亿元，同比增长 13%，主动管理能力持续提升。在行业整体下行的背景下实现经营收入 10.84 亿元，同比增长 7.53%；利润总额 8.34 亿元，同比增长 2.58%；净利润 6.28 亿元，同比增长 0.64%。根据 61 家信托公司披露的 2018 年财务数据（未经审计），国投泰康信托总资产排名第 36 位，经营收入排名第 37 位，利润总额排名第 32 位，净利润排名第 34 位，盈利能力稳步增长。主要业务情况如下：

### **①克服市场不利影响，主营业务增长显著**

2018年，国投泰康信托主动优化业务结构，扎实推进业务转型，在不利的市场环境下保持了良好的经营业绩。主营业务更加巩固，2018年实现信托业务收入8.79亿元，同比增长18.9%，在经营收入中占比达到81.1%；主动管理能力持续提升，2018年底主动管理的信托规模582亿元，同比增长13%；主动管理信托业务收入5.79亿，同比增长39.5%。

### **②贯彻落实战略部署，深入推动业务转型**

2018年，国投泰康信托根据监管要求主动压降通道业务规模，稳步发展传统业务，同时大力拓展支柱业务，落地优质信政业务项目，深化与消费金融领域交易对手的战略合作，持续开展供应链金融业务，不断提高证券信托业务的服务质量与效率。加快落地创新业务，取得QDII业务额度，落地首单QDII产品；推进家族信托业务专业化进程，稳步推进探索业务，存续慈善信托4单，其中“国投慈善1号慈善信托”获评民政部第十届中华慈善奖，是国内首单获得慈善领域最高奖的慈善信托。

### **③提升财富管理能力，销售业绩大幅增长**

2018年，国投泰康信托大力推进财富管理板块建设，提升财富管理能力，实现销售645亿元，同比增长40%。客户结构持续优化，个人客户销售规模同比增幅133%；推进营销网络布局，实现华东重点区域覆盖；调整优化组织架构，成立营销与客户运营部作为财富管理板块专业中台，理顺信息衔接，提高工作效率；加大客户活动力度，定期开展线下客户沙龙，成功举办“春生夏长”财富管理论坛，不断提升客户服务质量。

### **④提升固有投资效率，助力业务转型**

国投泰康信托不断提升固有业务资产配置效率，在保证流动性安全的基础上，全力助力信托业务创新转型。一是优化固有财产配置结构，金融产品投资规模及投资收益率均有所提升，同时信托保障基金垫付资金规模减少；二是保持融资渠道畅通，为信托业务发展提供流动性支持；三是积极推进战略性股权投资业务，落地海尔云贷、金石财策、长远锂科、喜相逢等投资项目。

## **3. 国投瑞银基金**

### **(1) 市场回顾**

根据中国基金业协会数据，截至报告期末，我国境内共有基金管理公司120家，其中中外合资公司44家，内资公司76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13家，保险资管公司2家。以上机构管理的公募基金资产合计13.03万亿元。按照剔除货币基金和短期理财债券基金后的基金行业资产规模为4.78万亿元，较2017年底的4.48万亿元，全年增长

2940.16 亿元。在各类型基金中，债券基金 2018 年的平均收益率最高，为 4.23%；其次为货币基金，为 3.5%；权益类基金受累于股市行情，整体表现不佳，股票型基金平均亏损 25.43%，混合型基金业绩平均下降 14.19%。QDII 基金总体表现优于股票型、混合型基金，但年内仍平均亏损 6.78%。

2017-2018 年境内公募基金市场数据<sup>2</sup>

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	2018 年末	2017 年末	2018 年末	
封闭式基金		480	669	6097.99	8985.29	47.35%
开放式基金	股票基金	791	927	7602.40	8244.63	8.45%
	混合基金	2096	2375	19378.46	13603.91	-29.80%
	货币基金	348	347	67357.02	76178.14	13.10%
	债券基金	989	1172	14647.40	22628.80	54.49%
	QDII 基金	137	136	913.59	705.73	-22.75%
合计		4841	3867	115996.86	130346.50	12.37%

## (2) 国投瑞银基金主要经营情况

报告期内，国投瑞银基金实现（合并）经营收入 6.17 亿元，同比下降 23%，利润总额 2.5 亿元，同比下降 22%，净利润 1.95 亿元，同比下降 21%。管理各类资产规模合计约 1347 亿元（含公募、专户、香港子公司、专户子公司），管理公募基金 70 只，规模 772.52 亿元人民币，其中：非货币基金规模 394.31 亿元，业内排名 37/131。

2018 年，国投瑞银基金不断强化和健全投研制度，着力提升投研能力和业绩，建立和储备主动量化、养老 FOF、海外债投研能力；以产品为驱动，沿三年产品规划完善产品布局，建立中短债、3 个月、6 个月、1 年开放等丰富的债券产品线，重点布局量化、养老 FOF、行业主题产品；以专业的销售能力为驱动，在保本基金转型赎回和权益类资产大幅下跌的情况下，抓住利率债市场机会，及时调整营销策略，将主要资源集中在新发产品上，辅以重点绩优产品的持续营销，实现了非货币管理规模大幅提升。2018 年，国投瑞银添利宝货币基金接入余额宝，实现了货币基金管理的流动性风险大幅下行和有效客户数飞跃增长，国投瑞银基金零售货币体系初具形态，提供了稳定的收入来源，更重要的是为未来客户转化带来了客观的流量入口。

2018 年度，国投瑞银基金共获得 13 项业内权威大奖，成功收获 1 项“金牛奖”、3 项“金基金奖”、6 项“英华奖”、2 项“明星基金奖”，获得市场的认可与肯定。截至 2018 年底，国投

<sup>2</sup> 数据来源：中国基金业协会

瑞银基金为超过 840 万持有人提供投资管理服务，累计为持有人带来分红 257 亿元。

#### 4. 国投安信期货

##### (1) 市场回顾

2018 年，国内期货行业在内外部复杂形势中积极进取，转型升级，更加侧重于服务实体，管控风险，合规经营。其一，期货品种更加丰富。苹果期货、原油期货、两年期国债期货、纸浆期货相继上市。乙二醇期货于 2019 年初上市，还有生猪、粳米、短纤、瓶片、不锈钢等期货品种计划上市。其二，期权工具更加丰富。除了之前已经上市的股指期货、豆粕期权及白糖期权外，铜期权 2018 年上市，棉花、玉米及橡胶期权也在 2019 年初上市，丰富了现货产业风险管理工具，增强了衍生品市场服务实体经济风险管理的能力。其三，品种国际化逐步推进。基于引进来与走出去相结合的思路，商品期货国际化在资本市场开放的大背景下向纵深化推进。几大交易所积极推进铁矿石、PTA、原油、大豆品种的国际化业务。其四，期货风险子公司的“期货+保险”业务及场外期权业务积极推进，真正做到了衍生品服务实体及衍生品扶贫的功能，实现了期货公司、农户及保险公司的多赢。

##### (2) 国投安信期货主要经营情况

报告期内，国投安信期货（单体）实现营业收入 5.86 亿元，同比增加 7.41%；利润总额 2.54 亿元，同比增加 13.05%；净利润 1.91 亿元，同比增加 11.86%。期末客户权益 95.64 亿元，成交量 1.08 亿手（单边），市场占比 3.58%，成交额 8.16 万亿元（单边），市场占比 3.87%，日均持仓 50.81 万手，主要指标均进入行业前 10 名。2018 年，国投安信期货持续按照“一体两翼”的发展战略，努力抓住期货市场发展新机遇，积极防控金融风险，严守合规底线，稳健经营，认真履行企业服务实体经济的责任，主要业务情况如下：

##### ①服务产业客户，践行“保险+期货”精准扶贫

2018 年，国投安信期货重点利用“保险+期货”及场外期权形式开展金融精准扶贫。报告期内，国投安信期货及其风险管理子公司国投中谷（上海）投资有限公司积极参与了大商所、郑商所、上期所三家交易所开展的“保险+期货”项目 11 个，项目品种涵盖了玉米、大豆、鸡蛋、苹果、天然橡胶，险种包括了价格险及收入险，项目覆盖了黑龙江、吉林、辽宁、内蒙、河北、甘肃、云南 7 个农产品主产区，项目惠及农户近 3 万户，总保费规模达到 3,069 万元，国投安信期货积极争取交易所支持承担其中的 2,012 万元，并获得地方政府和相关企业补贴，将农户自缴保费降低至 426 万元。最终实现总保单数量 37.5 万吨，总保障水平达到 8.36 亿元，保障种植面积覆盖超 95 万亩。国投安信期货在项目中加入了多种创新元素，如其中 7 个项目对接订单收购企业

实现了“订单农业+保险+期货”；另外结合银行及担保公司为3个项目提供了基于保单和订单的融资服务，实现了“信贷+保险+期货”的模式创新，帮助农户解决“融资难”、“融资贵”的问题。11个试点项目于2018年末结束，共产生1958.88万元的保险赔付。国投安信期货“黑龙江省孙吴县大豆价格保险及扶贫保价收购试点”项目在证券时报主办的“2018中国证券期货公司扶贫活动评选”中，荣获“最佳创新金融产品扶贫项目奖”。

### ②加大技术创新力度，提升运营效率

2018年，为应对高效、快速且日趋多元的市场服务需求，进一步提升综合服务效率，国投安信期货加大技术创新力度，结合期货行业的实际情况及公司核心优势，自主研发了多款管理系统，极大的提高了公司的各项运营效率；其中，国投安信期货自主研发的交割仓单智能管理平台，用技术手段提高了仓单管理、交割管理效率，为交割优势的持续发挥和交割份额的有效提升创造了技术支持。

### ③提升行业品牌影响力，获得多项市场荣誉

报告期内，国投安信期货总经理戈峰在2018年期货日报年度评选中荣获“最佳掌舵人”奖项，国投安信期货大连分公司荣获“最佳营业部”奖项；在“第十二届全国期货实盘交易大赛”中获“优秀市场开拓奖”；在“2018年度中国钢铁产业网十佳评选年度盛典”中获评“十佳期货企业（黑色）”。国投安信期货及分支机构、子公司获得郑商所“优秀会员”、“人才培养优秀会员”、“产业服务优秀会员”等11个奖项；获得大商所“优秀会员金奖”、“优秀产业服务奖”、“优秀机构服务奖”等8个奖项；获得了上海期货交易所2018年度“优秀会员金奖”、“优秀做市商”等10个奖项，获得上海国际能源交易中心“2018年度优秀会员”奖项；获得中金所“综合奖金奖”及“技术管理奖”奖项。

## 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

## 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 2018 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”