

公司代码：600061

公司简称：国投资本

国投资本股份有限公司  
2020 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	北京西城区阜成门北大街2号国投 金融大厦
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	203,008,809,981.32	178,108,501,603.39	13.98
归属于上市公司股东的 净资产	40,620,632,326.48	39,078,063,930.97	3.95
	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	9,700,724,216.78	2,465,124,983.56	293.52
营业收入	230,464,415.71	487,626,358.07	-52.74

归属于上市公司股东的净利润	2,293,790,899.44	1,686,480,768.84	36.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,252,201,191.64	1,662,286,158.96	35.49
加权平均净资产收益率(%)	5.70	4.54	增加1.16个百分点
基本每股收益(元/股)	0.54	0.40	35.00
稀释每股收益(元/股)	0.54	0.40	35.00

### 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)		55,417				
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
中国国投国际贸易有限公司	国有法人	3.65	154,423,617	0	无	0
深圳市资本运营集团有限公司	国有法人	3.15	133,035,720	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	2.99	126,391,457	0	无	0
青岛国信资本投资有限公司	国有法人	1.89	79,794,703	0	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	1.3	54,963,361	0	无	0
厦门恒兴集团有限公司	其他	1.26	53,347,568	0	质押	48,000,000
财通基金—工商银行—投乐定增15号资产管理计划	其他	1.26	53,297,801	0	无	0
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

#### 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(%)
安信证券股份有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)	19安信G1	155838	2019-11-14	2022-11-14	3,000,000,000	3.61
安信证券股份有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)	20安信G1	163092	2020-01-16	2023-01-16	3,000,000,000	3.40

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	73.12	71.69
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.87	2.98

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

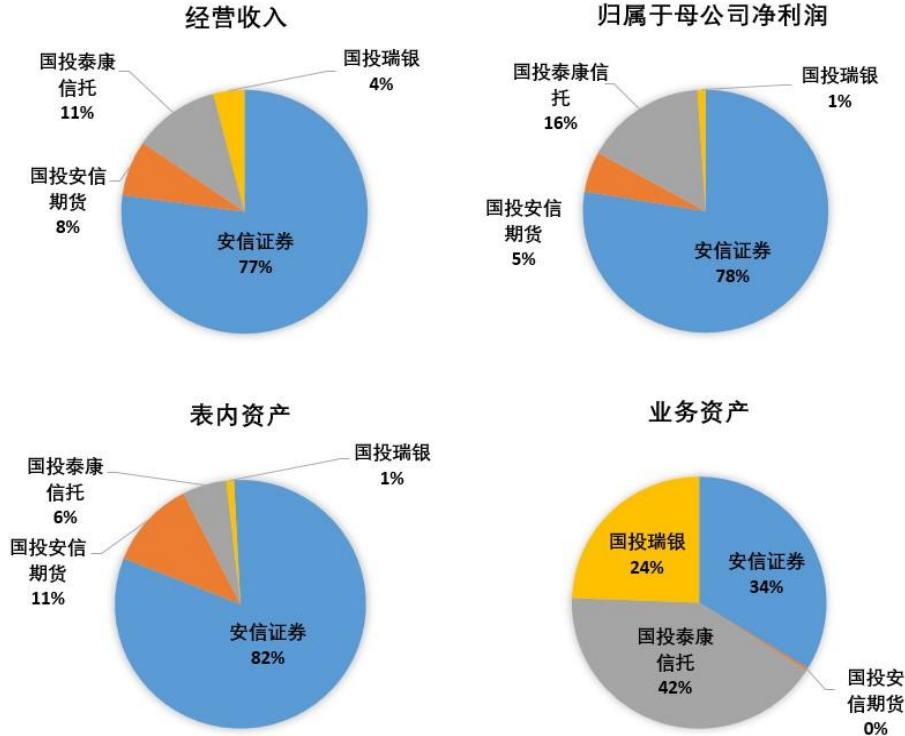
##### （一）市场回顾

2020年上半年，新冠疫情席卷全球，全球经济陷入深度衰退，国际金融市场急剧动荡。二季度主要经济体出台了规模空前的刺激政策，全球经济整体底部回升，但疫情仍在不断反复、蔓延扩散，对世界经济的冲击将继续发展演变，复苏不确定性大。外部风险挑战明显增多，美欧贸易冲突升级，中美贸易摩擦反复，美国大选年、地缘政治局势紧张，增加经济复苏的难度和金融市场的动荡。

2020年上半年国内经济先降后升、稳步复苏，呈“V型”走势。一季度受到疫情的严重冲击，国内经济断崖式下跌，GDP增速降至-6.8%。二季度随着国内疫情得到有效控制，在复工复产、政策发力等因素作用下，国内经济明显改善，GDP增速回升至3.2%，呈现结构性复苏态势，货币政策结构性宽松，财政政策发力“两新一重”建设扩大内需，基建和地产投资恢复较快，消费和制造业投资恢复缓慢，进出口持续承压。A股市场呈现震荡，二季度市场行情回暖、交投活跃，2020年2月再融资新规落地，3月新三板分层管理机制推出，6月创业板改革并试点注册制方案出炉，资本市场的改革发展向纵深推进。截至2020年6月30日，沪指、沪深300、深成指、创业板指、中小板指年内的涨跌幅分别为-2.15%、1.64%、14.97%、35.6%和20.85%。

##### （二）公司主要经营情况分析

截至报告期末，公司（合并）总资产2,030.09亿元，归母净资产406.21亿元，2020年1-6月营业总收入61.49亿元，同比增长9.87%；归属于母公司股东的净利润22.94亿元，同比增长36.01%。公司下属各子公司营业收入、归母净利润、资产结构如下图。



报告期内，公司主要经营举措如下：

#### 1. 危中寻机，主动作为，提升经营业绩

2020年上半年，面对新冠肺炎疫情的巨大冲击和严峻复杂的内外部形势，公司稳步推进复工

复产、复商复市、积极应对，确保疫情防控期间各企业安全稳健运营；同时抓住市场复苏，宽松政策面、资金面的机会，借力市场回暖行情，主动作为，营业收入、利润总额、净利润等主要财务指标均实现同比增长，主要子公司安信证券、国投泰康信托、国投安信期货业绩均实现增长，行业排名有所提升。

## 2. 审时度势，深入研判，高质量完成可转债发行

2020年5月底，公司发行可转债申请获得证监会发审会审核通过。2020年6月，公司获得证监会批文，恰逢证券市场行情低迷。此后，公司高度重视可转债发行工作，多次召开会议专题研究可转债发行，审时度势，深入研判市场走势，较好地把握了7月以来资本市场结构性行情时间窗口。2020年7月22日，公司启动可转债发行，得到了投资人的热烈追捧，申购中签率仅0.5%，成功锁定15.25元/股的转股价格，募集资金80亿元，及时、高效、高质量完成了本次可转债发行工作。

## 3. 深挖潜力，充实资本，补充重要子公司资本金

2020年8月5日，公司、上海毅胜、安信证券签署《增资协议》，对安信证券增资79.44亿元，其中公司使用发行可转债募集资金净额79.44亿元增资，上海毅胜使用自有资金24.82万元增资，持股比例不变。增资资金中30亿元计入安信证券注册资本，49.44亿元计入安信证券资本公积，增资后安信证券的注册资本将升至100亿元。增资将主要用于安信证券信用交易业务、证券投资业务、信息系统建设、增资期货公司及另类投资公司等，通过增加安信证券的资本金，补充其营运资金，优化业务结构，扩大业务规模，提升市场竞争力和抗风险能力。

公司通过非同比例方式现金增资国投泰康信托。公司于2018年提出拟对国投泰康信托增资，经过多个方案制定、多轮谈判沟通，2019年10月，各方股东签署同意以非同比例方式增资，并签署增资协议。2019年12月27日，国投泰康信托收到北京银保监局批复，同意其增资及调整股权结构。2020年3月13日，国投泰康信托增资18亿元完成工商变更登记，公司对国投泰康信托持股由55%上升至61.29%。

## 4. 持续优化风险合规体系，筑牢风险底线

2020年上半年，公司结合管理定位和业务架构，持续优化风险合规体系建设，不断完善风险防控体系，增加对重点风险业务的跟踪分析；从具体业务类别出发，对公司整体信用风险、市场风险和流动性风险进行综合分析，进一步增强了风险管理的主动性和专业性。报告期内公司无重大风险事件发生，整体风险状况平稳，为公司稳健发展提供了有力保障。

### （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

2020年1-6月份，沪深两市股基交易额947,017.83亿元，同比上升28.29%；日均成交8,094.17亿元，日均同比上升29.38%。A股股权融资规模合计6,486.62亿元，同比上升5.90%。全市场债券发行融资合计258,771.20亿元，同比上升19.23%。截至2020年6月30日，沪深两市融资融券余额11,637.68亿元，同比上升27.77%。

报告期末，134家证券公司总资产8.03万亿元，扣除客户资金后资产6.39万亿元，同比分别增加13.06%、11.34%；净资产2.09万亿元，同比增加6.66%；财务杠杆率3.06，较去年同期提高0.12。年化净资产收益率为8.09%，同比提升1.16个百分点。2020年上半年证券行业实现营业收入2,134.04亿元，同比增长19.39%；实现净利润831.47亿元，同比增长24.73%。

##### （2）安信证券主要经营情况

截至报告期末，安信证券（合并）总资产1,837.60亿元，较上年末增加14.23%；净资产341.65亿元，较上年末增加4.09%。报告期内，安信证券（单体）实现营业总收入42.13亿元<sup>1</sup>，同比增

<sup>1</sup> 数据口径为净收入。

长 13.41%，行业排名第 15 位，同比下降 2 位；利润总额 22.85 亿元，同比增长 32.13%，行业排名第 12 位，同比上升 1 位；净利润 17.49 亿元，同比增长 34.46%，行业排名第 13 位，同比上升 1 位。安信证券在 2020 年证券公司分类评价中获得 AA 级。

报告期内，安信证券营业收入、利润总额、净利润均实现明显增长，投行业务、经纪业务增幅突出，投资业务、信用业务增幅明显，资管业务获得资管子公司经营牌照并正式开业，同时在产品开发和创新方面取得一定成果。

**①经纪业务：**报告期内，安信证券经纪业务实现营业总收入 23.93 亿元，同比增长 45.34%，经纪业务净收入市场份额 2.32%，排名第 14 位，与去年同期保持一致。安信证券多措并举扩大产品销售规模，上半年销售金融产品总规模 332.81 亿元，同比增长 35.97%；代理销售金融产品净收入行业排名保持第 10 位。手机 APP 用户数突破 579 万，APP 日活持续突破最高超 90 万人次，月活客户数位于行业第十名。荣获《证券时报》主办的“新锐证券经纪商君鼎奖”、“投资者教育团队君鼎奖”等荣誉。

机构业务方面，2020 年 1-6 月安信证券保险分仓交易量市场份额略有提升，在大力发展研究服务的同时，加大业务协同发展力度，开拓深挖各类机构投资者，积极开展债券、定向增发等业务合作，促进传统销售向综合性销售转型，2020 年 1-6 月完成各品种产品销售 53.48 亿元。私募种子基金业务 2020 年 1-6 月投入自有资金 5.90 亿元，引入全部子基金产品总规模 63.93 亿元；托管业务规模新增 37.93 亿元，托管私募产品备案数新增 196 只，新增数量在 22 家托管券商中排名第 10 位。

**②投行业务：**报告期内，安信证券投资银行业务实现营业总收入 3.90 亿元，同比增长 73.89%，行业排名第 20 位，同比上升 8 名。报告期内，安信证券完成股票主承销项目 5 个（其中 3 个 IPO，2 个非公开），股票主承销金额 31.31 亿元，股票主承销收入行业排名第 12，股票主承销家数行业排名第 14 位；完成债券主承销项目 24 个，债券主承销金额 184.99 亿元，债券主承销收入行业排名第 32，同比提升 38 名。安信证券重点布局科创板、创业板和精选层挂牌业务，截至 7 月 23 日，创业板在审 13 家（其中 IPO 10 家，再融资 3 家），行业排名第 11 位；科创板过会项目 3 个，在审 9 家，行业排名第 7 位；精选层挂牌在审 3 家，行业排名第 2 位。项目储备较为丰富。

2020 年安信证券获《证券时报》、《新财富》“2020 中国区新锐投行君鼎奖”、“2020 中国区科创板投行君鼎奖”、“最佳再融资投行”、“2020 中国区主板项目君鼎奖-紫金矿业公开增发项目”、“2020 中国区科创板项目君鼎奖-微芯生物 IPO 项目”等八项大奖。

**③投资业务：**报告期内，安信证券投资业务实现营业总收入 6.74 亿元，同比增长 12.76%，行业排名第 16 位。

固收投资方面，安信证券发挥在债券投资领域的传统优势，积极开展波段交易，灵活调整资产规模，多种策略应对市场大幅波动，同时加大市场交易份额，投资回报稳健优异。权益投资方面，安信证券把握结构性机会和市场风格的切换，动态调整权益风险敞口及行业、风格配比，灵活配置股票、基金、可转债等标的，取得较好的投资收益。量化投资方面，安信证券充分发挥多元化、分散化特性，积极把握住了市场机会，取得较好收益。新三板业务方面，安信证券坚持聚焦核心优质资产，做市、自营并进，在新三板各层级中进行纵深布局，陪伴优质企业成长，并取得较好的业绩回报。

销售交易业务方面，安信证券因时制宜地推出各类创新产品，从而满足客户财富管理、风险管理需求。报告期内，场外衍生品名义本金规模大幅增长，累计新增名义本金 70.28 亿元，其中场外期权 57.88 亿元，收益互换 12.4 亿元。产品方面，保本浮动收益凭证新增发行规模 18.83 亿元；非保本结构性产品完成销售 10.24 亿元。并积极推动场内期权相对价值策略、权益类衍生品低风险套利策略等量化策略类业务上线。

**④资管业务：**报告期内，安信证券资管业务实现营业总收入 1.99 亿元，同比减少 1.16%，行业排名第 25 位；截至报告期末，受托管理市值合计 1,639 亿元，其中主动管理 586 亿元。安信资

管于 2020 年 6 月正式开业，上半年持续加大产品开发和创新能力建设，推出证券公司资管行业首只国内+海外的跨市场 QDII 集合产品；发行首只大集合公募化运作的产品瑞鸿中短债；获评私募排排网“2019 年度最值得信赖金融机构资管奖（股票策略）”奖项。

**⑤信用业务：**报告期内，安信证券信用业务营业总收入 13.97 亿元，同比增长 7.75%，行业排名第 11 位，较上年同期上升 2 名。截至报告期末，安信证券融资融券业务规模 315.42 亿元，较上年末增长 11.98%；股票质押业务自有资金出资待购回余额 108.12 亿元，较上年末下降 16.53%。报告期内，安信证券重点推进高净值及机构客户服务，调整股票质押业务结构。融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例为 274.36%；约定购回式证券交易负债客户平均履约保障比例为 244.53%；表内股票质押式回购业务平均履约保障比例 322.77%，较上年末有所提高。

## 2. 国投泰康信托

### (1) 信托市场回顾

报告期内，信托行业加强业务规范化开展、加大实体经济支持力度。据用益信托不完全数据统计，2020 年上半年信托行业累计成立信托规模 1.34 万亿元，同比增长 20%，环比增长 18%。上半年成立的集合信托产品的平均预期收益率为 7.64%，同比下降 56bp，环比下降 36bp，1-6 月集合信托产品成立收益率呈逐月下降趋势。与此同时，信托风险事件频发，监管处罚力度加大。

### (2) 国投泰康信托主要经营情况

报告期内，国投泰康信托主动优化业务结构，扎实推进业务转型，主要经营指标及行业排名均呈现上升趋势，总资产 103.96 亿元，行业排名第 26 位，较上年末提升 18 位；净资产 89.23 亿元，行业排名 28 位，较上年末提升 11 位；经营收入 8.69 亿元，同比增长 25.48%，行业排名第 24 位，同比上升 4 位；净利润 5.86 亿元，同比增长 31.19%，行业排名第 23 位，同比上升 1 位。2020 年 5 月获评信托公司 2019 年度行业评级最高等级 A 级，报告期内获得“2020 中国房地产信托综合能力 TOP10”、“诚信托”管理团队奖、“2020 年度优秀财富管理品牌”等奖项。

**①信托业务：**报告期内国投泰康信托实现信托业务收入 5.50 亿元，同比增长 16.56%，行业排名 24 位，同比上升 4 位，信托业务收入占比达 63.28%。截至 2020 年 6 月末，管理的信托资产规模 2018.86 亿元，较上年末增幅 0.83%。其中，集合资金信托资产规模 1308.13 亿元；单一资金信托资产规模 580.51 亿元；财产权信托资产规模 130.22 亿元。国投泰康信托通过积极调整业务结构，创新业务模式，主动压降通道业务规模的同时进一步提升了信托业务报酬率。积极推动业务转型升级，加大标准化业务拓展力度，符合资管新规要求的净值型标准化产品规模居行业前列。

**②财富管理：**报告期内国投泰康信托大力拓展个人直销业务，不断完善各类直销团队组建及机制建设，个人客户直销规模同比增长 18.55%；持续加强与代销结构的合作范围和规模，代销规模同比增长 16.32%；启动“国投财富伴您行”线上视频直播系列活动，加大客户服务力度，增加客户粘性。

**③固有业务：**报告期内国投泰康信托实现固有业务收入 3.19 亿元，行业排名第 22 名，同比增长 44.53%。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，持续优化固有资产配置结构，积极开展标准化产品投资，稳步发展非标产品投资；持续推动以股权投资为纽带，有助于发挥信托核心优势的战略投资、财务性投资以及基金业务。

## 3. 国投瑞银基金

### (1) 市场回顾

中国证券投资基金业协会数据显示，2020 年 6 月末公募基金总数量 7197 只，规模 169044 亿元，同比增长 13%。从新基金发行数量来看，Wind 数据显示，上半年全市场发行新基金 678 只，同比增长 32%；发行总规模 10648.36 亿元，同比增长 124%。从新发基金类型来看，上半年权益基金发行火爆，混合型基金的占比高达 41%，平均每只混合型基金募集规模近 20 亿元。从业务来看，公募基金整体业绩表现较好，银河证券数据显示，除 QDII 基金平均收益率为-6.81%，其他类型基



金平均收益率均为正收益，其中，混合基金、股票基金表现最佳，平均收益率分别为 18.35%、14.56%。与 A 股市场相比，上半年债市表现较弱，债券基金上半年平均收益率仅为 2.12%，货币市场基金平均收益率为 0.98%。

## （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净利润 7,717 万元，较去年同期下降 4%，其中，公募基金管理费收入较上年同期增长 12%，基金销售收入同比增长 134%。截至报告期末，国投瑞银基金管理各类资产规模合计约 1186 亿元（含公募、专户、专户子公司），较年初增长 2.3%，管理 66 只公募基金，公募基金资产管理规模 867.69 亿元，较年初增长 6.15%，其中非货币基金资产管理规模 496.63 亿元，较年初增长 19.18%，业内排名 51/140。

**①建立差异化的跨境投资：**金融对外开放是近年来资本市场的发展重点，国投瑞银基金结合国投公司在本土市场的实力以及瑞银集团的国际视野，长期以来致力于接轨国际市场；持续推动存续产品风格化、差异化，并且结合外方股东优势，推进跨境投资能力的提升，建立差异化的跨境业务发展策略，报告期内成功发行国投瑞银港股通价值发行混合型证券投资基金。

**②不断完善投研体系的建设：**国投瑞银基金厘清投资流程，建立投资风格差异化策略，产品风格与基金经理匹配，基金经理中长期业绩和风格检视，着力建立以风险调整后回报为核心的基金业绩考核机制，持续稳定提升投资业绩。强化投资风险管理，增进信用风险分化。建立信用分析作为固定收益的核心能力，提升信用分析质量，建立信用管理指标。截至报告期末，按照银河证券排名，国投瑞银基金 21 只基金达到四星以上评级，同时，还有 11 只产品达到三年期银河评价五星评级，9 只产品达到三年期银河评价四星评级。

**③积极创新企业品牌活动宣传方式：**国投瑞银基金扩大活动覆盖面，有效的提升品牌知名度。今年以来，国投瑞银基金《基金会客室》、《国投瑞银财富学院》、《解基直播间》等视频类栏目相继开播，以视频访谈、直播等形式向广大投资者分享市场资讯，传达长期投资理财观念，打造市场品牌形象

## 4. 国投安信期货

### （1）市场回顾

2020 年上半年国内期货市场交易规模显著增长，1-6 月全国期货市场累计成交量为 2,521,727,273 手，累计成交额为 1,654,660.52 亿元，同比分别增长 45.35%和 28.70%。燃料油、豆一、黄金、铁矿石、玉米、鸡蛋等品种成交量与成交额均同比大幅增长。从各品种涨跌幅度来看，上半年商品期货多数走跌，其中原油期货位居跌幅榜首位，其次是 PTA、燃料油等品种，豆一位居商品期货涨幅榜首位。

### （2）国投安信期货主要经营情况

报告期内，国投安信期货（合并）总资产 208.77 亿元，同比增长 60.78%；（合并）净资产 30.37 亿元，同比增长 48.66%；实现（合并）营业收入 5.65 亿元，同比下降 22.59%；（合并）净利润 1.21 亿元，同比增长 49.73%。国投安信期货（单体）营业收入 3.20 亿元，同比增长 31.41%，行业排名第 9；（单体）净利润 1.10 亿元，同比增长 46.11%，行业排名第 7。国投安信期货在 2020 年期货公司分类评价结果中获得 AA 级。

**①经纪业务：**报告期内国投安信期货新增开户 9228 户，截至 6 月末客户权益达 179 亿元，金融类客户占比提高，客户权益结构进一步优化。

上半年，国投安信期货启动专业化布局，先后成立了金融事业部、黑色事业部、互联网金融部三个专业化部门，加强对金融客户和黑色产业客户的开发。报告期内国投安信期货重点开发金融客户，加强内部协同，建立合规有效的线上渠道，金融专业化布局初见成效；金融类客户日均权益 65.54 亿元，占总权益的 38.56%，较上年增长 67.92%，同比增加 94.77%。黑色专业化方面，通过针对黑色上市公司的专项梳理分析，协同试点与方案的制定，行业信息及研报内部分析交流平台的搭建等措施推动专业化体系建设。

②**自有资金投资业务**：随着二季度权益市场逐步回暖，国投安信期货投资业务情况良好。上半年实现投资收益 8825.12 万元，同比上升 243.16%。

③**风险管理业务**：上半年，风险管理子公司新取得了 3 个新品种做市牌照和 1 个增补牌照，截止目前，风险管理子公司合计拥有 21 个期货做市牌照、1 个期权做市牌照，持牌总数位居行业前列。风险管理子公司做市业务基本上保持了上年同期的收入水平，基差贸易业务利润同比有所增长，创新型业务——场外现货掉期业务为子公司提供了新的利润来源。

### 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