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 信永中和会计师事务所(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

1.公司以总股本4,227,129,727股为基数,每10股派发现金红利1.96元(含税),本期实际分配现金利润总额为828,517,426.49元,占公司2020年度合并报表归属于母公司所有者净利润的19.97%。

2.公司以资本公积向全体股东每10股转增 5.2 股。截至 2020 年 12 月 31 日,公司总股本为4,227,129,727股,本次送转股后,公司的总股本约为6,425,237,185 股(实际股数以中国证券登记结算有限公司股份登记结果为准)。

此外,公司可转债于2021年2月1日开始转股。实施本次权益分派股权登记日前,因可转债转股致使公司总股本发生变动的,公司拟采用现金分配总额不变及每股转增比例不变原则,相应调整每股现金分红金额及转增股本总额。

二 公司基本情况

1 公司简介

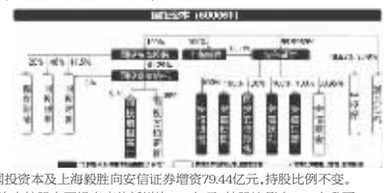
公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	国投资本	600061	国投安信

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

注:2021年2月5日,公司召开第八届十七次董事会,审议通过了《国投资本股份有限公司关于聘任公司董事会秘书的议案》,公司董事会秘书变更为姚肇欣先生,董秘联系方式不变。

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、期货、公募基金等多个金融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、国投安信期货、国投瑞银基金、安信投资、安信国际、安信乾宏、安信资管等公司,参股锦泰保险、国投财务公司、国投创丰、国投万和资管、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2009年至2018年连续10年获得证监会分类A级以上评级,2020年最新评级为A类AA级,报告期末总资产行业排名第15位,净资产行业排名第14位,营业收入行业排名第13位,利润总额、净利润行业排名第12位。国投泰康信托2020年获得行业评级为A级,总资产行业排名第26位,净资产行业排名第25位,利润总额、净利润行业排名均为第21位。国投安信期货2016-2020 年行业评级均为A类AA级,2020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6位,客户权益行业排名第8位,日均持仓行业排名第4位。国投瑞银基金截至报告期末管理各类资产规模约1434亿(含公募、专户、专户子公司),其管理69只公募基金,规模1102亿元,非货币基金规模694亿元,业内排名48/143。



注:1.报告期内,国投资本及上海毅胜向安信证券增资79.44亿元,持股比例不变。

2.报告期内,国投资本控股向国投泰康信托增资16.2亿元,持股比例由55%上升至61.29%。

3.安信证券向国投安信期货增资8亿元,向安信投资增资15亿元,持股比例不变;全资设立安信证券资产管理有限公司。

4.报告期内,因控股股东国投公司收购其一致行动人部分股权,导致其对中投保持股比例由47.2%增加至48.93%。因渤海银行H股上市,导致国投公司对渤海银行持股比例由11.67%降低至9.49%。 以上变化均是控股股东国投公司对中投保、渤海银行持股比例变化,不会对本公司经营管理产生重大影响。

(一)证券业务

公司通过安信证券及其子公司安信国际、安信乾宏、国投安信期货、安信投资、安信资管,为境内外各类客户提供全方位、多元化的金融产品和服务,经营范围包括:证券经纪;证券投资咨询;与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;融资融券;证券投资基金销售;代销金融产品;证券投资基金托管。其他主要业务资格包括:直接投资业务资格、为期货公司提供中间介绍业务、上交所大宗交易系统合格投资者资格、全国银行间拆借市场成员、代办系统主办券商业务资格、经营外汇业务资格、为全国社会保障基金理事会提供服务签约券商资格、向保险机构投资者提供交易单元的资格、证券自营业务参与股指期货交易业务资格、中小企业私募债券承销资格、转融通业务资格、上交所债券质押式报价回购业务资格、约定购回式证券交易业务资格、全国中小企业股份转让系统从事推荐业务和经纪业务资格、受托管理保险资金业务资格、股票质押式回购交易业务资格、转融券业务试点资格、上市公司股权激励行权融资业务试点资格、开展保险机构特殊机构客户业务资格、发行短期融资券业务资格、权益类证券收益互换业务资格、权益类证券场外期权业务资格、证券公司自营业务参与利率互换交易资格、全国中小企业股份转让系统做市业务资格、柜台市场业务试点券商、港股通业务资格、发行证券公司短期公司债券业务资格、私募基金综合托管业务资格、互联网证券业务试点资格、上市公司股权激励限制性股票融资业务试点资格、上交所上市期权自营业务资格、股票期权做市业务专项资格、非金融企业债务融资工具承销业务资格、从事军工涉密业务咨询服务安全保密备案资格、上交所股票期权经纪业务交易权限、深交所股票期权经纪业务交易权限、场外期权业务二级交易商资格、开展科创板转融券业务约定申报业务资格、开展创业板转融券约定申报业务资格、深交所债券质押式报价回购交易权限等。

安信证券将按照“三轮驱动、六大平台”的发展思路,努力成为中国最具市场价值和核心竞争力、广受尊敬的一流资本市场服务商。

(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。国投泰康信托同时具备特定目的信托受托机构资格、合格境内投资者受托境外理财业务资格、以固有资产从事股权投资业务资格、全国银行间同业拆借市场资格及股指期货交易业务资格,在此基础上建立了“实业投行、资产管理、财富管理”三足鼎立的业务模式。

1.在实业投行板块,国投泰康信托重点开展房地产业务、小微金融、供应链金融及资产证券化,巩固原有业务优势,转变业务模式,向专业化、基金化方向发展。

2.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,提高投资专业能力、运营管理能力和资源整合能力。

3.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)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服务,并设有一家全资风险管理子公司,风险管理子公司主营经中国期货业协会备案通过的仓单服务、合作套保、基差贸易、场外衍生品和做市业务。

(四)公募基金业务

自2005年合资以来,经过多年的努力,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,不断提升自身的资产管理能力,为客户提供优质的金融产品,迅速成长为一家具备较强综合实力的基金公司。目前,国投瑞银基金的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、QDIE等业务资格。

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

	2020年	2019年	本年比上年增减(%)	2018年
总资产	218,742,976,360.95	178,108,501,603.39	22.81	155,459,503,257.85
营业收入	959,663,086.77	668,103,209.10	43.64	2,364,308,198.50
归属于上市公司股东的净利润	4,148,320,304.70	2,967,503,979.87	39.79	1,679,459,372.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,062,662,785.45	2,924,978,210.86	38.90	1,644,272,145.89
归属于上市公司股东的净资产	45,587,778,099.82	39,078,063,930.97	16.66	36,408,009,261.65
经营活动产生的现金流量净额	-3,993,772,702.36	-1,485,042,510.09	-168.93	-13,924,838,114.90
基本每股收益(元/股)	0.97	0.70	38.57	0.40
稀释每股收益(元/股)	0.95	0.70	35.71	0.40
加权平均净资产收益率(%)	10.16	7.88	增加2.28个百分点	4.62

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	3,024,447,911.48	3,124,601,695.51	3,674,016,241.12	4,313,826,098.99
营业收入	80,206,876.56	150,257,539.15	92,030,510.83	637,168,160.23
归属于上市公司股东的净利润	635,703,050.65	1,658,087,848.79	1,258,311,099.30	596,218,305.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	608,613,171.97	1,643,588,019.67	1,246,145,098.63	564,316,495.18
经营活动产生的现金流量净额	12,673,661,975.12	-2,972,937,758.34	-4,306,723,881.42	-9,387,773,037.72

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

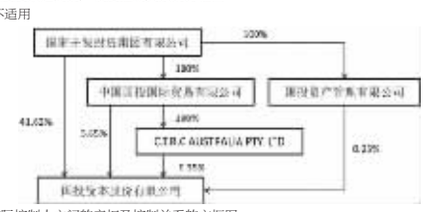
截止报告期末普通股股东总数(户)	69,357
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	70,129
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

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	0	无	0	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	0	国有法人
中国国投国际贸易有限公司	0	154,423,617	3.65	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	126,391,457	2.99	0	无	0	其他
深圳市资本运营集团有限公司	-15,422,204	64,372,499	1.52	0	无	0	国有法人
中铁二十二局集团有限公司	0	61,167,807	1.45	0	无	0	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	0	其他
财通基金-工商银行-投乐定增15号资产管理计划	0	53,297,801	1.26	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	11,264,674	46,241,068	1.09	0	无	0	其他
诺德基金-兴业银行-上海建工集团投资有限公司	0	39,973,351	0.95	0	无	0	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

5.1 公司债券基本情况

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%	还本付息方式	交易场所
国投资本股份有限公司2020年公开发行可续期公司债券(第一期)(面向专业投资者)(品种二)	20资本Y2	175128.SH	2020-9-10	2022-9-10	2,500,000,000	4.2	在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。在每个约定的周期末,公司有权选择将本次公司债券延期,或选择在该周期末全额兑付本次公司债券。	上交所
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	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
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	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
安信证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行短期公司债券(第一期)	20安信S1	163843	2020-11-20	2021-10-21	4,000,000,000	3.55	到期一次还本付息	上交所
安信证券股份有限公司2020年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)	20安信G2	175143	2020-09-16	2023-09-16	3,000,000,000	3.86	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

2020年11月16日,安信证券支付了“19安信G1”自2019年11月14日至2020年11月13日期间的利息(因原定付息日2020年11月14日为非交易日,顺延至下一交易日)。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

国投资本发行“20资本Y2”,联合资信评估股份有限公司(简称“联合资信”)对其主体评级为AAA。

安信证券聘请联合资信对安信证券及安信证券发行的19安信G1、20安信G1、20安信G2和20安信S1的资信情况进行评级。联合资信将在安信证券2020年年报公告后2个月内,且不晚于2021年6月30日出具19安信G1、20安信G1和20安信G2最新跟踪评级报告,在2021年5月19日前出具20安信S1最新跟踪评级报告,并在其官方网站和债券上市或挂牌的交易所网站公布,敬请投资者关注。

报告期内,安信证券因在银行间市场发行证券公司短期融资券聘请联合资信评估有限公司对公司进行评级,获得的主体评级均为AAA,与上述债券评级结果不存在差异。

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	2020年	2019年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	77.00	75.83	1.54
EBITDA全部债务比	0.1318	0.1439	-8.43
利息保障倍数	3.70	3.04	21.85

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

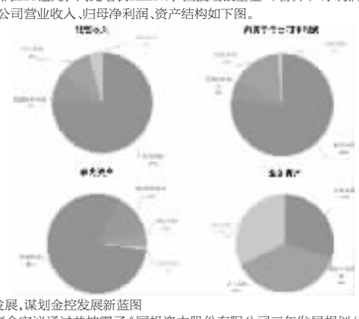
2020年,新冠肺炎疫情重创全球经济,复苏之路崎岖漫长。国内经济保持了稳定运行,在防控疫情的前提下经济实现恢复性增长。2020年国内生产总值101.6万亿元,同比增长2.3%,其中四季度增长6.5%。国内工业生产恢复较好,消费增长因受疫情影响放缓,投资增速稳步回升,货物进出口总额逆势增长,决战脱贫攻坚取得决定性胜利,经济总量迈上百万亿元新的大台阶,“十三五”圆满收官。2020年度A股市场总体平稳运行,在疫情冲击、美股熔断等因素下展现出较强韧性,上证综指涨 13.87%,深证成指涨 38.73%,创业板指涨 64.96%;另一方面新证券法实施、创业板注册制开启、退市新规发布等资本市场制度改革逐步推进。

(二)公司主要经营情况分析

2020年,面对复杂多变的内外部环境,公司主要经营情况如下:

1.把握市场机遇,经营业绩迈上新台阶

2020年,公司统筹推进疫情防控和生产经营,经营业绩实现大幅提升。截至报告期末,公司(合并)总资产2,187.43亿元,归母净资产455.88亿元;2020年度营业总收入141.37亿元,同比增长25.47%;归属于母公司股东的净利润41.48亿元,同比增长39.79%。公司下属主要投资企业经营业绩均实现较好增长,安信证券(合并)实现净利润35.12亿元,同比增长42.29%;国投泰康信托(单体)实现净利润10.62亿元,同比增长15.51%;国投安信期货(合并)净利润2.80亿元,同比增长82.20%;国投瑞银基金(合并)净利润2.16亿元,同比增长31.12%。公司下属各子公司营业收入、归母净利润、资产结构如下图。



2.战略驱动高质量发展,谋划金控发展新蓝图

2020年初,公司董事会审议通过并披露了《国投资本股份有限公司三年发展规划(2020-2022)》,提出“公司将持续做优做强现有业务,努力实现业绩稳定增长;积极布局其他相关金融业务,培育新的发展动力;打造一流央企金融控股品牌,不断为股东、为社会、为员工创造更多价值”发展愿景。高标准谋划未来发展,以战略统筹下属企业通过对标规划找方向,对标整体找定位、对标一流找差距,优化细化各项战略举措,引导企业转型发展。报告期内,公司高度重视自身经营监管环境的变化,密切跟进金控监管动向,随着《国务院关于实施金融控股公司准入管理的决定》、《金融控股公司监督管理试行办法》相继落地实施,公司积极谋划各项前期筹备工作,为申报持牌金控公司创造条件。

3.积极利用资本市场融资,为持续发展注入新动能

公司有效做好信息披露工作,多措并举维护上市公司良好市场形象,再次荣获上交所信息披露考核A级,再次荣登“中国券商上市公司品牌价值榜”。2020年6月上旬,公司取得证监会关于发行可转债的批文。2020年7月,公司克服前期市场低迷不利影响,把握发行窗口,圆满完成80亿元可转债发行工作,募集资金净额全部用于增资子公司安信证券。此外,公司采用内部融资置换等手段优化债务结构,降低资金成本。2020年9月,公司在上交所发行首期可续期公司债券25亿元,期限2+N年,募集资金全部用于置换公司存续借款。报告期内,安信资管、国投泰康信托、安信证券、国投安信期货、安信证券投资先后完成10亿、18亿、79.4亿、8亿、15亿注资和增资工作,下属企业补充了资本实力,为持续提升竞争力注入了新动能。

(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年资本市场迎来30周年,资本市场深化改革稳步推进,新证券法生效实施,创业板注册制首批企业上市交易,证券行业的制度建设进一步完善。截至2020年末,上证综指收于3,473.07点,较2019年末上涨13.87%;深证成指收于14,470.68点,较2019年末上涨38.73%。2020年,沪、深两市股基累计成交220.45万亿元,同比增长61.36%。市场融资额提升,其中:股权融资1.67万亿元,同比增长9.15%;债券发行56.89万亿元,同比增长26.17%;融资融券余额合计16,190.08亿元,较上年末增长58.84%。2020年末,全国中小企业股份转让系统挂牌合计8,187家,当年减少766家;完成716次定增,合计融资339亿元,融资额同比上升27.92%。

根据中国证券业协会数据,证券行业2020年度实现营业收入4,484.79亿元,同比增长24.41%;实现净利润1,575.34亿元,同比增长27.98%,127家证券公司实现盈利。截至2020年12月31日,证券行业总资产为8.90万亿元,净资产为2.31万亿元,分别同比增加22.50%、14.10%。2020年末,证券行业净资本1.82万亿元,其中核心净资本1.60万亿元。

(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1,988.76亿元,同比增长23.63%;归属于母公司股东的净资产431.63亿元,同比增长31.65%。2020年实现营业收入123.92亿元,同比上升27.71%,行业排名第13位,与上年持平;利润总额44.79亿元,同比上升36.22%,行业排名第12位,与上年持平;净利润35.12亿元,同比上升42.30%,行业排名第12位,同比上升4位。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,主要指标排名稳中有升,在2020年证券公司分类评价中获得AA级。

①财富管理转型效果显现,经纪业务收入增速强劲:报告期内安信证券经纪业务总收入43.64亿元,同比增长45.70%;经纪业务净收入市场份额2.30%,排名第14位,与上年同期保持一致。安信证券多措并举推进财富管理转型,重点提高中高端客户数量,截至报告期末中高端客户数24.76万户,同比增长22.73%。安信证券积极拓展私募客户,推进交易机构化,2020年销售高频量化私募产品超过20亿,同时以私募产品销售带动核心交易机构落地及私募资产引入,2020年引入833家私募管理人,资产净流入17.57亿元。金融产品销售方面,2020年销售金融产品总规模780亿元,同比增长79%;代理销售金融产品净收入3.80亿元,同比增长160%,高于行业增速149%。

金融科技方面,安信证券深度应用人工智能、大数据等打造自主手机APP,搭建了独具特色的增值服务工具产品矩阵、一站式智能金融理财专区、精品投顾直播服务、行业领先的资产全景视图及精准客户服务,APP用户数高达647万,日活用户最高突破103万人,月活客户238万,保持行业第10名。“问问小安”在线服务平台全年服务超113万人次,智能服务占比52%。

②构建完善机构服务生态,打造业内一流研究品牌:报告期内,安信证券席位佣金收入4.14亿元,同比增长73.43%。安信证券坚持以研究驱动机构经纪业务发展,加大研究协同力度,在基金、保险客群基础上,努力达到银行、券商、信托等市场投资者全覆盖;在销售品种上,促进传统销售向多样化产品销售、综合型销售转型,完成各类产品销售238.8亿元。其中安信种子基金业务以近15亿的累计资金投入,孵化了83只私募子基金,引入了一批优秀的私募管理人,促进了经纪、托管、两融、衍生品等综合业务的开展,引入增量交易规模92.7亿元。2020年,安信证券通过加强内部协同引流,提升数字化综合服务能力,在对私募管理人准入保持高标准要求的基础上,新增存续托管产品396只,规模136亿,全年实现托管收入1009万元,较上年同期增长230%,全年新增备案产品数量排名行业第12位,存续规模排名行业第15位。

2020年,安信证券利用场外衍生品工具及自身产品创设、风险管理能力,累计服务商业银行、基金子公司、证券公司、私募基金产品、企业法人等合格客户48家以上,累计新增交易名义本金规模122.99亿元,相关服务能力得到了市场与客户的一致认可。

③投行业务保持股权项目传统优势,债券承销收入排名大幅提升:报告期内,安信证券投资银行业务通过锻强项、补短板,实现收入10.14亿元,同比增长29.21%。安信证券完成股票主承销项目18个,主承销收入4.9亿排名,行业第15位。债券业务获得快速提升,完成债券主承销项目54个,债券主承销收入2.70亿元,排名行业第27位,同比提升42位。此外,安信证券重点布局的科创板、创业板和精选层挂牌业务项目储备较为丰富。截至2020年末IPO在审25家,行业排名第11;精选层累计服务家数7家,排名行业前三。

2020年度,安信证券投资通过积极与投行联动,对外投资合计7.51亿,参与科创板战略配售6家,均为安信证券保荐在科创板上市项目,助力安信投行向交易型投行和综合性投行转型。截至报告期末,安信证券投资实现营业收入2.08亿元,净利润1.34亿元。

④固收投资优势延续,权益、量化、新三板多点开花:报告期内安信证券投资业务营业总收入31.97亿元,同比增长19.41%。固收投资方面,安信证券发挥在债券投资领域的传统优势,利用多资产、多策略的“固收+”模式,获得稳定投资回报。权益投资方面,安信证券积极把握结构性机会,综合运用择时、多品种、多渠道等策略平滑波动,在防范市场大幅回撤风险的前提下积极应对市场变化,科学的平衡和优化组合风险收益比,取得较好的投资收益。量化投资方面,安信证券形成六大自主投资管理策略体系,量化FOF投资水平走在市场前列。新三板业务方面,安信证券坚持推动做市、自营双向并进,新三板做市业务进一步夯实优势地位,做市商排名稳居前10,第四季度做市商排名第三名。

⑤安信资管正式开业,产品开发取得多项创新成果:安信资管于2020年1月注册,6月正式开业。报告期内,安信证券实现资管业务收入5.83亿元。截至报告期末,受托管理资产规模合计1,326.25亿元,其中主动管理产品规模574.73亿元。报告期内,安信资管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、资管行业首只期权套利集合产品;发行首只大集合公募化运作的产品瑞鸿中短债、首只主动管理指数增强集合产品;并首推定增策略、融券打新等新策略产品。

⑥信用业务在控制风险的前提下, 实现收入规模的明显增长:报告期内安信证券信用业务营业总收入13.89亿元,同比增长14.10%;其中融资业务利息收入排名第11位,较上年持平,融资业务利息收入份额2.68%,较上年增长约0.10个百分点。2020年末,安信证券融资融券业务规模411.82亿元,同比增长46.2%,份额2.54%,融资融券业务存量负债客户平均维持担保比例由269.78%上升为269.97%;约定购回式证券交易业务规模1.92亿元,平均履约保障比例由251.63%上升为264.26%;表内股票质押式回购业务规模人民币138.89亿元,同比减少8.23%,平均履约保障由285.53%比例上升为298.25%;表外资管股票质押式回购业务规模为人民币42.58亿元。报告期内重点拓宽券源渠道,推进高净值及机构客户融资融券服务,结合风险情况优化股票质押业务结构,提高股票质押业务综合收益,在控制风险的前提下稳健开展信用业务。

2.国投泰康信托

(1)信托市场回顾

2020年对信托行业是里程碑式的一年。一是严监管叠加疫情冲击,行业经营和转型压力空前。年初,新冠疫情肆虐,停工停产使实体经济违约风险增加,货币宽松政策促使利率下行趋势明显,信托公司面临交易对手违约和利润空间被动压缩的双重风险。5月,资金信托新规出台,融资类业务压降付诸实施,8月,房地产三道红线政策出台,相关融资业务进一步受限。全年行业经营和转型压力空前。二是行业加速回归本源业务,多种模式服务实体经济。从监管要求和宏观环境看,信托行业非标转标、回归服务本源成为行业共识,信托业在家族信托、慈善信托、标准化投资和资产证券化等本源业务领域多元化加速布局。三是行业加速洗牌,各家信托公司业绩分化日益明显。小部分经营风格激进或治理不健全的公司风险加速暴露,坚持风险底线,顺应监管趋势,稳中求进的公司优势中长期看日益显现。

(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)实现经营收入18.24亿元,同比增长17.12%,排名23位,同比上升6位;利润总额13.98亿元,同比增长14.72%,排名21位,同比上升1位;净利润10.62亿元,同比增长15.51%,排名21位,同比上升1位。实现管理信托规模1674.95亿元,同比下降16.35%;其中主动管理信托规模991.84亿元,同比增加12.60%,收入占比81.99%;被动管理业务规模683.11亿元,同比下降39.09%。国投泰康信托主动管理能力不断提高,盈利能力和可持续发展能力逐步增强,各项业务指标行业排名持续提升,2020年在信托行业分类评级中获得A级最高评级。具体情况如下:

①夯实传统业务基础,大力推动业务创新发展:国投泰康信托深掘传统业务潜力,积极探索传统融资类业务转型。2020年度累计新发行信托规模911亿元,较去年同期增长10.40%。其中,新发行主动管理信托规模898亿元,同比增长32.64%。固收净值化系列产品规模快速增长,截至2020年底已达219.43亿元,同比增长超过10倍,产品业绩优良,与中长期纯债基金相比,加权组合回报率排名前1%。科创板打新产品规模和业绩获得新突破,年化收益超过20%。信政业务持续探索服务地方政府基础设施建设融资需求,开展了包括投贷联动和非标资产证券化等新型政信合作模式。资产证券化业务作为SPV成功发行首单资产支持商业票据(ABCP);作为原始权益人和资产服务机构,发起设立资产支持专项计划。供应链金融业务加大了电力、建筑等基础产业供应链上游的布局力度,与国投电力及五大电力公司为核心企业合作相继落地,打通了“煤电融”可复制的业务模式。消费金融业务完成小微金融系统的迭代升级,创造条件满足人行个人征信系统基本要求,为ToC端业务奠定基础。

②加速转型发展,财富管理效能不断提升:2020年,国投泰康信托在财富管理转型发展实现较大突破。一是多品类产品营销能力得到增强,直销团队和机制建设更加完善。在不利的外部环境下,国投泰康信托财富条线2020年销售业绩实现稳步增长,累计实现销售总规模917.44亿元,同比增长20.47%。营销产品种类均衡发展,代销规模持续增大,2020年代销规模达500.61亿元,较2019年增加14.14%,二是金融科技赋能财富“大中台”建设,全新上线的国投财富APP实现了信托业务、产品营销、客户服务等工作线上与线下的协同管理、远程与现场的场景互通、人工与智能的高度融合,推进了财富管理专业化升级。三是设立家族信托事业部,2020年底存续规模超过30亿元,形成了覆盖家族信托、保险金信托、养老信托、艺术品信托、专户管理信托、慈善信托等在内的全产品体系,既服务于直销客户,同时为合作机构的高净值客户提供信托服务。

③优化固有资产配置,助力公司业务转型:国投泰康信托不断优化固有业务资产配置,2020年度固有业务平均规模约为85.61亿,较去年同期增长20.56%;累计实现固有业务收入7.70亿元,同比增长46.98%。一方面通过积极寻找安全性高、流动性好的产品标的代替部分货币基金,积极申购打新主题FOF产品参与打新市场等方式,优化固有资产配置结构;另一方面,股权投资初步建立了战略性投资、财务性投资、基金业务“三足鼎立”的生态圈,战略性投资布局的地产资产管理、股权投资、财富管理、供应链金融等企业,取得了较好投资业绩,与相关业务进行了良好协同;财务性投资早期布局的泰坦科技和长远锂科完成了科创板上市,其他项目也在稳步推定上市进程。

3. 国投安信期货

(1)市场回顾

2020年我国期货市场在多方面的取得了积极的进展,主要如下:

一是疫情期间期货市场运行平稳,避险功能有效发挥,有力支持了实体企业复工复产。以单边计算,2020年全国期货市场累计成交量为 6,152,626,012手,累计成交额为4,375,258.52亿元,同比分别增长55.29%和50.56%。疫情发生后,实体企业普遍面临库存高、销售难、产业链运转不畅、原材料和现金流紧张等问题。期货交易所和期货经营机构采取多种服务手段,通过期货交割、期转现、仓单交易等多种期现“转换”途径,在期货市场帮助企业实现采购和销售。灵活利用仓单服务,帮助企业盘活库存、缓解现金流压力,助力实体企业渡过难关。期货市场风险管理作用进一步凸显。

二是品种创新和规则制度改革加速推进,市场运行质量不断提升。2020年我国期货交易所全年共上市12个新品种,截止到12月底,我国期货和期权品种共有90个,其中国际化品种6个,为广大实体企业提供了有效的避险工具。全年新增32个期货期权做市品种,目前已实施做市制度的期货期权品种总数达到65个。做市品种的流动性和活跃合约连续性显著提升。“期货价格+升贴水”定价模式日益普及,推动了贸易方式变革;保险公司已利用大豆、玉米等农产品期货价格作为农业保险定价依据。

三是我国场外衍生品市场建设初见成效,服务实体经济空间不断扩展。国内三家商品期货交易所仓单交易、基差贸易、商品互换等场外期现结合业务平台相继上线,对场内工具形成有益补充,形成期货与现货、场内与场外、线上与线下的互联互通,进一步促进了衍生品市场的发展,有效拓展了服务实体经济的空间。

四是对外开放品种增加,开放路径更加多元。2020年上半年低硫燃料油期货同步对外开放上市,11月上海国际铜期货上市,以及12月棕榈油期货向境外投资者开放,对外开放期货品种达到7个。通过跨境商品期货ETF、结算价授权、推出结算价交易指令等方式,对外开放的形式更加多元。

(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273.04亿元,同比增长76.82%;(合并)净资产30.96 亿元,同比增长46.33%;实现(合并)营业收入17.50亿元,同比增长49.42%;(合并)净利润2.80亿元,同比增长82.20%。国投安信期货(单体)营业收入8.00 亿元,同比增长53.76%,行业排名第8位;(单体)净利润2.77亿元,同比增长72.93%,行业排名第6位。国投安信期货在2020年行业分类评价结果中获得AA 级。具体情况如下:

①经纪业务专业化有周切见成效:通过业务制度专业化设计、流程梳理及组织人员整合,顺利实现了产业类、金融类与自然人客户同步增长。截止报告期末,国投安信期货客户权益237亿,增速76.87%,超过行业整体增速62.66%和行业前十增速71.82%;净利润同比增长73%,ROE达10.45%,均远高于行业同期增长率。

②自有资金投资业绩表现良好:及时把握住市场投资机会,期末投资规模达14.39亿元,全年投资收益率达17.82%,各金融产品与股票主动管理均未发生重大风险事件。

③资管业务主动管理转型走出第一步:重点培育资管业务主动管理能力,布局基于衍生品的“量化交易、期权、CTA”主动管理产品线。完成多只主动管理产品的首发工作。

④国际化业务有序推进:进一步拓展盈利能力,增强在国际业务领域的业务领入和拓展能力,引进专业人才,组建国际业务部,进一步明确国际业务方向。

⑤风险管理子公司积极开展创新业务:引进场外衍生品团队提供新的利润来源,截止报告期末,营业收入9.26亿元,同比增长45.81%;净利润339.01万元,同比增长324.55%。

4.国投瑞银基金

(1)市场回顾

2020年上半年疫情爆发,货币政策对冲,剩余流动性持续上行,估值驱动下A股市场走出总量行情,股债双牛。下半年经济恢复,货币政策回归常态,剩余流动性快速下行,估值驱动显著减弱,A股走出盈利驱动的结构行情,债市调整。结构上,上半年估值极致分化,下半年风格回归均衡。2020年影响资本市场风格的主要驱动力来自于上下半年利率中枢的变化。上半年,流动性充裕而经济增长预期较弱,名义利率下行并维持低位。历史上,在利率下行期,市场往往给予“长久期资产”更高的估值溢价。下半年,货币政策回归常态,经济复苏预期渐强,利率回升至前期高位,此时,长久期的估值溢价减弱,市场转而对短期增长给予更高权重,周期类、价值类个股占优。

(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7.98亿元,利润总额2.85亿元,净利润2.16亿元, 同比增加31.12%;管理各类资产规模合计约1434亿元(含公募、专户、专户子公司),较上一年度增加24%;管理69只公募基金,规模1102亿元,同比增长35%;非货币基金规模694亿元,同比增长66%,业内排名48/143。具体如下:

①以投研为核心,努力提升业绩。国投瑞银基金不断完善投研体系的建设,改善现存投资风格单一化的状况,建立差异化策略,将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。强化投资风险管理,着力建立以风险调整后回报为核心的基金业绩考核机制,助力实现投资业绩的提升。银河证券数据显示,截至报告期末,国投瑞银基金最近一年权益类基金平均收益率为68.24%,业内排名23/125。

②以产品为驱动,不断优化产品线布局。强化产品委员会的功能,积极做好新发产品布局,形成与时俱进的、有竞争力的短中长期新产品策略计划,并在收益导向产品、投资解决方案、海外投资策略和结构创新产品四个方面进行重点布局。同时,推动存续产品风格化、差异化,结