

## 国投资本股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2023年9月7日(周四)下午 14:00~16:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”( <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> )采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长段文务 2、独立董事张敏 3、副总经理、财务总监曲刚 4、副总经理、董秘姚肇欣 5、证券事务代表林莉尔
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1、公司 2023 上半年净利润下降的主要原因是营运成本的增加，包括业务及管理费、人工成本、信息技术费用，其中各自的具体数额是多少？为什么会增加？</b></p> <p>尊敬的投资者您好，公司 2023 上半年业务及管理费 3,089,644,181.24 元，其中职工薪酬 1,801,603,741.02 元，信息系统运行费 153,645,639.50 元，业务及管理费增加主要是职工薪酬、折旧与摊销费同比增加导致。具体请见公司 2023 年财务报表附注。</p> <p><b>2、在面临监管和政策变化方面的具体应对措施或计划是什么？例如，新的法规或政策对公司的业务模式、投资策略或</b></p>

风险管理有哪些具体影响？公司如何适应这些变化并保持竞争优势？

尊敬的投资者您好！公司高度关注行业监管政策及形势变化，将加强对相关政策法规的研判分析，积极部署，抢抓机遇，主动作为，确保公司依法依规运营，同时紧跟行业发展趋势，不断提升高质量发展水平。

3、截至目前，大量公募基金已经展开降费降佣，券商研究所依赖分仓佣金的盈利模式备受压力。贵司证券业务占比较高，其中又以经纪业务贡献较大。作为成本部门，但又是核心竞争力来源的研究业务需要得到重新定位。在此情况下，贵司旗下安信证券研究所业务在贵司发展中，扮演何种角色？未来如何推动转型？

您好！感谢您的提问。安信证券的宏观研究实力具有行业领先优势，全面覆盖行业各个研究领域，在宏观、家电、环保、机械、汽车等领域建立了较强的竞争优势，在市场上有较强的口碑积淀。

未来，安信证券研究所将持续打造一二级联动的独特优势，完善综合金融服务体系，助力机构客户深度行业分析及投资决策，为财富管理客户的投研需求提供更为充分优质的服务。同时在大股东国投集团作为国有投资公司产业金融平台赋能下，在国投集团重点打造的“能源产业”“数字/科技”“民生健康”的领域，安信证券研究所将深挖与国投集团多元化投资业务的产融协同业务机会和资源价值，努力实现自身转型发展。

4、公司股价长期低于净资产，融资方面受到制约，有无可行措施解除限制？

尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司近两年二级市场股价未能反映公司内在价值，部分再融资方式会受到二级市场股价的一定影响，但并非所有再融资方式均受限。公司关于再融资的决策将更多基于公司对资金的需求、未来发展战略等多方面综合考量而定；此外，公司也会积极研究市值管理相关措施，持续感

感谢您的支持！

5、段董事长你好！提二个问题:1，几年前公司提出的推进金融控股集团的进展如何了？二年来为此做了哪些推进工作？2，公司的经营业绩、净资产收益率、员工创造的人均利润都在证券业和多元金融业排行落后，尤其是近二年业绩平平，是什么原因及采取什么措施改进？建议:1，引进国内外高端人材，淘汰业绩不佳毫无思路和建树的部门负责人和员工；2，必须进行股权激励，从机制和制度上来保证企业的进步与成长。

尊敬的投资者您好，关于金控事项，公司会积极响应各方监管的要求，目前正在持续优化平台管控，完善协同机制，强化风险防控，申请进展详情请以公司公告为准。业绩方面，近两年资本市场波动对公司部分业务条线有所影响，但业绩排名整体与公司资本实力相符，经营情况整体稳中向好；此外，部分业务亮点突出，如子公司安信证券投行业务收入同比提升 11%，投行业务净收入排名第 8 位，同比提升 4 名；如子公司国投泰康信托净资产行业排名 23 位，但净利润排名 16 位；如子公司国投瑞银基金非货基金管理规模排名 31/154，较年初继续进步。感谢您的建议和鞭策，我们将继续秉持高质量发展理念，不断优化激励机制、强化人才管理，持续回报股东和社会。

6、在 2023 年中报中的收入和利润情况与去年同期相比有何具体变化？这些变化是否反映了市场趋势或公司战略的有效性？

尊敬的投资者：您好！感谢您的提问。2023 年 1-6 月，公司营业总收入 84.20 亿元，同比下降 0.16%；归母净利润 16.88 亿元，同比下降 9.49%。当前资本市场仍存在较大的不确定性，经营形势复杂多变，国投资本及下属金融企业将坚持战略引领，立足产业金融定位，加强市场研判，严控风险及成本，抢抓机遇，努力实现高质量发展。

7、在目前公募降费降佣背景下，安信证券研究所业务面临

### 多大压力？未来怎么发展？

尊敬的投资者：您好！感谢您的提问。安信证券的宏观研究实力具有行业领先优势，全面覆盖行业各个研究领域，在宏观、家电、环保、机械、汽车等领域建立了较强的竞争优势，在市场上有较强的口碑积淀。未来，安信证券研究所持续打造一二级联动的独特优势，助力机构客户深度行业分析及投资决策，完善综合金融服务体系；此外，安信证券拥有 300 多家营业部和相对优质的客户群体，可以为财富管理人群的投研需求提供更为充分优质的服务。

### 8、如何具体管理其投资组合的风险？在市场波动较大的情况下，公司有哪些具体的应对措施来保护投资并保持稳定的回报？

尊敬的投资者您好！公司的投资主体主要是安信证券和国投泰康信托。安信证券固收投资方面持续发挥自营业务压舱石作用，上半年相对准确地判断市场走势并及时调整投资风格，积极参与信用类债券估值修复的机会，增加信用债的持仓比例，获得了超额投资回报，同时优化衍生品对冲敞口，有效地降低了对冲成本。2023 年 3 月以来，进一步提升风险偏好和资产规模，将组合基点价值调整至历史较高水平，较好地抓住了利率中枢下行带来的市场行情。权益投资方面，安信证券在权益投资方面坚持贯彻绝对收益理念，通过灵活的仓位管理和丰富多元的业务布局，积极把握市场阶段性机会，实现正收益的同时有效平滑了业绩波动。一级市场直接投资方面，安信投资累计出资总额 17.85 亿元，其中股权投资项目 25 个、基金项目 6 个、科创板跟投项目 14 个，跟投金额 4.69 亿元。2023 年上半年，安信证券投资业务净收入 5.84 亿元，较上年同期增加 9.14 亿元。

国投泰康信托科学配置固有资产，持续优化固有资产配置结构，提升自有资金配置效率，实现稳定回报。截至 2023 年上半年末，国投泰康信托固有投资总规模为 116.61 亿元，同比增长 13.92%，其中固定收益类、证券投资类、股权投资类、现金管理类、信保

基金占比分别为 44%、23%、19%、13%、1%。2023 年上半年，国投泰康信托实现固有业务收入 2.57 亿元，同比增长 50.3%。感谢您的关注与支持！

**9、国投资本的股东户数在截至 2023 年 9 月 1 日时，较 3 月 31 日减少了 2548 户，减幅为 3.15%。这是否表明投资者对公司的信心有所下降？**

尊敬的投资者：您好！感谢您的提问。截至 2023 年 6 月底公司股东总户数 78217 户，较 2023 年 3 月底股东总户数 80765 户，同比下降 3%。上市公司股东户数会因为市场、股价等因素发生变化，股东总户数的下降表示人均持股数量增加、股权集中度更高。

**10、贵公司是券商板块中少有的走势疲软跌破净资产的公司，请问贵公司如何响应号召提振贵公司股价，活跃市场。**

尊敬的投资者您好，公司坚定秉持高质量发展理念，将不断提升经营发展能力，努力回馈投资者。一是会强化战略引领，围绕产业金融方向全方位提升服务实体经济能力，充分发挥综合金融优势统筹协调发展；二是会加强行业形势研判，定期督导，力求经营业绩稳中求进；三是会进一步优化管控体系，加强战略管控和财务管控力度，强化战略管理、组织人才、资本财务、风控监督、科技赋能、业务协同等支撑能力；四是强化风险意识和风险管控能力，加强风险识别和预警预判，坚决守住不发生重大金融风险的底线。进而全力推动公司的股价回归公司的合理价值，更好地回馈投资人。感谢您的关注与支持！

**11、报告期内，国投资本的资产负债表有哪些具体的改变？例如，公司的资产增长、负债水平、现金流等情况的变化具体是什么？这些变化对公司的财务稳定性和未来扩张能力有何具体影响？**

投资者您好，截至 2023 年 6 月末，公司总资产 3,186.61 亿元，同比增长 19.53%，主要是子公司交易性金融资产增加导致。

上半年公司经营活动产生的现金流量净额 42.35 亿元，同比减少 83.44%，主要是子公司代理买卖证券款收到的现金净额减少以及为交易目的而持有的金融资产净增加导致。公司财务状况保持稳健，未来将继续加财务管理能力，助力实现高质量发展。

**12、公司之前发行的可转债募投项目进展如何？未来将如何推动公司实现转股？**

尊敬的投资者您好，公司 2020 年通过发行可转债募集的资金已使用完毕，详情敬请参阅公司于 2021 年 4 月披露的《国投资本 2020 年度募集资金存放与实际使用情况报告》；且可转债募集资金专项账户已销户，详情敬请查阅公司于 2021 年 9 月披露的《募集资金专项账户销户的公告》。后续公司将通过强化战略引领、加强行业研判、优化管控体系、强化风险防控等方式推动公司高质量发展，进而推动公司二级市场股价回归公司的内在价值。

**13、在 2023 年上半年的净利润同比下降 9.49%，这是由于哪些因素造成的？**

尊敬的投资者：您好！感谢您的提问，公司 2023 上半年净利润下降的主要原因是营运成本的增加，包括业务及管理费、人工成本、信息技术费用等。

**14、在报告期内主要投资的具体领域和行业是什么？这些投资决策是基于什么样的市场分析和前景预测？对公司的未来发展有何具体影响？**

尊敬的投资者您好，国投资本是一家业务覆盖证券、信托、公募基金、期货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。公司报告期内仍坚守金融服务实体经济初心，紧紧围绕实体经济发展所需开展业务和创新；2023 年上半年，国内经济发展仍面临压力，但我们认为中国经济长期向好基本面没有改变，韧性强、潜力大、活力足的特点没有改变，后续将继续推动所属企业牢固树立服务实体经济、服务国家战略责任担当，不断提高上市公司发展质量。

附件清单(如有)	
日期	2023-09-07 17:02:21