

证券代码：600061

证券简称：国投资本

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	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☐ 其他_____ ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 现场参观 ☐ 一对一沟通
时间	2025 年 11 月 13 日
地点	深圳，现场交流
参与单位名称	中信证券、国寿资产、高腾国际、建信基金、上海国资经营公司、康曼德资本、煜德投资
上市公司出席人员	证券事务代表 林莉尔、IR 薛志浩
投资者关系活动主要内容	1、公司投顾业务上半年发展良好，明显加强了线上运营能力，能否详细介绍在线上运营方面，公司未来几年的计划投入情况？ 国投证券智能投顾线上运营以“产品矩阵+内容服务+陪伴活动”为核心打法，成效显著。产品端构建广谱进阶体系，覆盖低资产至高净值客户，提供从单产品到服务包、初阶到高阶的工具矩阵。在服务端打造“科技与温度服务融合”生态，将新媒体内容整合进产品服务，针对“智能交易”“ETF 配置”等场景定制含短视频、直播、案例的“内容工具包”，通过 APP 推送、企微分享触达客户。陪伴端动态响应需求，极致行情时以投顾直播、快评提供“情绪调节+策略建议”，还打造“财富 A 计划”“智能交易日”“ETF 实盘赛”等品牌活动，实现投顾数字化与投资场景化的嵌套。 未来几年国投证券的线上运营核心目标是：构建以“内容与 IP”为前台触点、以“数据中台”为神经中枢、以“运营平台”为

	支撑骨架的线上投顾服务生态。总投入将呈现出技术基建重资产化、内容生产体系化、客户运营精细化三大特点，同时打造一支专业化的“总分联动”投资顾问队伍。重点投入专业投顾 IP 打造，建立“总部赋能+团队作战”的 IP 孵化模式，打造金字塔式 IP 矩阵。总部组织赋能与人才队伍发展，组建一支涵盖内容策划、视频制作、数据运营、社群管理的专业团队，为投资顾问提供强力的支持。同时定期开展针对全体投顾的线上运营技能培训，提升投顾队伍的专业化水平，扩大投顾队伍的规模，实现业务的快速增长。 2、在当前公募行业竞争激烈、费率持续下行的背景下，国投证券资管业务将如何打造差异化竞争优势？ 国证资管差异化竞争优势主要发力点，一方面是深耕投研能力，持续加强投研策略与产品矩阵的联动转化，聚焦于自身有积累、市场有需求的特定策略和特色资产。另一方面，加强渠道策略，重点深耕“粮仓基地”、“战略高地”、“试验田地”、“必争之地”四块地：一是深挖母公司国投证券的内部粮仓基地，以稳健投资体验为切入点，满足客户对超额收益产品的需求；二是把握与头部商业银行的战略合作高地，通过创新的策略与产品组合，建立售前、售中、售后的全流程服务体系；三是试验与三方渠道合作的试验田地，利用差异化服务策略对高敏感度的客群实现快速响应，并将试验效果反哺内部渠道，推动高费率产品与服务升级；四是抓好核心的机构客群必争之地，通过定制化陪伴式服务，以定制的策略、灵活的运作以及稳健的收益，加强与机构客户的合作粘性。 3、请问公司对 2025 年第四季度及 2026 年的股市和债市持何种看法？以及将如何根据市场展望调整权益和固收两大类资产的配置比例和投资策略？ 权益投资方面，随着上证指数突破 4,000 点，权益市场整体
--	---

	波动预期抬升，当前权益市场进入到一段时间的业绩发布真空期，预计年底前以震荡为主。三季度数据显示，以银行、运营商、公用等为代表的红利板块，其经营稳健性与盈利确定性继续得到兑现。权益投资策略方面，国投证券一方面将积极把握红利板块在市场震荡中的新一轮配置机会，另一方面将继续夯实权益类交易性板块的研究交易能力，并适度提升权益类做市业务规模。 固收投资方面，经历第三季度的收益率上行，债券市场的压力有所释放，货币市场持续维持宽松，债券整体套息环境已大幅改善。四季度通胀温和回升，同时央行恢复国债买卖释放呵护流动性的信号。但另一方面，当前债券利率处于历史低位，进一步下行缺乏强劲催化剂，同时机构行为的潜在压力仍然存在，总的来看，预计下一阶段债券利率上行风险不大，但下行动力也不足。固收投资方面，将重点关注利差充分、息差较高的资产，同时保持总体利率风险敞口基本稳定。 4、国投转债目前转股比例较低，公司是否有计划采取措施创造转股条件？ 公司股票和可转债的二级市场价格受宏观经济环境、市场情绪等多重因素综合影响。目前公司经营稳健，现金流状况良好，公司将依法合规运用股份回购、现金分红、信息披露、投资者关系管理等多种市值管理方式，持续提升经营管理水平和核心竞争力，努力推动股价回归合理区间，为投资者创造更大价值。公司可转债相关事项敬请以公告为准。 5、2025 年公司信托业务转型方向和成效如何？ 面对新业务分类、新评级标准、新盈利模式和新市场环境等，信托行业面临着较大转型压力及监管环境变化。信托公司此前依赖的传统融资类信托业务规模有所下降，这类业务过去费率相对稳定，其规模收缩直接导致传统业务板块收入同比减少，成为收入
--	---

	下滑的主要原因。近年来，国投泰康信托回归本源、聚焦主业，前瞻性压降并严控非标业务规模，正积极推进信托业务向财富管理方向转型，在家族、家庭、养老与公益慈善信托业务等方面多点发力，构建家庭金融服务体系。截至 2025 年上半年末，国投泰康信托家族信托业务规模跻身行业前十；家庭信托聚焦特需家庭，制定信托监护标准，完成了全国首单居民住宅不动产信托财产登记；养老信托年内新增规模 3 亿元；慈善信托新增备案规模 9,026 万元。此外，上半年发行银行间普惠金融资产 ABN 产品 57 单，发行规模 519.38 亿元，规模和单数排名均为行业第一。目前转型业务尚未形成规模化收入，对整体收入的填补作用暂未充分发挥，家族信托、保险金信托、家庭服务信托等业务还在培育期，随着业务规模扩大，长期来看有望成为信托利润增长的重要支撑点。
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 11 月 14 日