

证券代码：600061

证券简称：国投资本

公告编号：2026-065

国投资本股份有限公司 估值提升计划暨 2026 年度“提质增效重回报” 行动方案

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 估值提升计划的触发情形及审议程序：2025 年 10 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，国投资本股份有限公司（以下简称“国投资本”或“公司”）股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，符合《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》应当制定估值提升计划的情形。公司十届四次董事会审议通过了《估值提升计划暨 2026 年度“提质增效重回报”行动方案》（以下简称“方案”）。

● 方案概述：公司积极响应上海证券交易所“提质增效重回报”2.0 专项行动倡议，围绕提升经营发展、公司治理、投资者回报等核心领域制定行动安排，旨在以持续改善的经营业绩和稳定可预期的投资者回报，稳步提升公司质量和投资价值，增强投资者获得感。

● 相关风险提示：本方案仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。

一、估值提升计划的触发情形及审议程序

（一）触发情形

2025 年 10 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，公司股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，其中 2025 年 10 月 1 日至 2026 年 4 月 2 日每个交易日收盘价均低于 2024 年度经审计每股净资产 8.09 元，2026 年 4 月 3 日至 2026 年 9 月 30 日每个交易日收盘价均低于 2025 年度经审计每股净资产 8.47 元，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》，属于应当制定估值提升计划的情形。

（二）审议程序

2026 年 10 月 26 日，公司召开十届四次董事会审议通过了公司估值提升计划暨 2026 年度“提质增效重回报”行动方案。

二、公司经营情况概述

国投资本是国家开发投资集团有限公司旗下的产业金融管理平台，业务以证券为核心，覆盖信托、期货、公募基金等多个金融领域，控股国投证券、国投泰康信托、国投期货、国投瑞银基金等公司。

（一）近三年主要财务指标情况

近三年来，面对复杂多变的外部环境，国投资本坚持以服务国家战略为使命，以服务实体经济为根本，牢牢把握稳中求进总基调，切实加强风险防控，通过加快业务转型落地、优化业务结构、提升资产质量，公司资产、归母净利润及净资产收益率（ROE）均实现连续增长。

2026 年上半年，公司实现营业总收入 79.74 亿元，同比增长 31.42%，归属于上市公司股东的净利润 21.99 亿元，同比增长 29.29%，经营业绩保持增长态势。

表 1 公司财务状况

经营指标	2023 年	2024 年	2025 年
营业总收入（亿元）	149.91	130.50	135.44
利润总额（亿元）	35.39	40.37	46.59
归属于上市公司股东的净利润（亿元）	23.57	26.94	32.79
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（亿元）	23.02	26.12	32.43
加权平均净资产收益率（%）	4.67	5.17	6.08
经营指标	2023 年末	2024 年末	2025 年末
总资产（亿元）	2,801.14	3,024.01	3,294.27
归属于上市公司股东的净资产（亿元）	530.27	549.25	567.36

注：2023 年、2024 年数据为 2025 年年度报告列示的追溯调整口径。

（二）各业务板块经营情况

一是证券业务方面。2026 年上半年，国投证券实现营业总收入 70.50 亿元，同比增长 21.60%；净利润 24.20 亿元，同比增长 41.50%。截至 2026 年 6 月末，国投证券AUM规模突破 2.17 万亿元。

二是信托业务方面。2026 年上半年，国投泰康信托实现单体报表营业收入 6.33 亿元，同比增长 27%；净利润 3.00 亿元，同比增长 29%。截至 2026 年 6 月末，家族信托业务规模突破 1,000 亿元，行业排名稳居前十。

三是期货业务方面。2026 年上半年，国投期货实现营业收入 5.80 亿元，同比增长 58.84%；净利润 2.58 亿元，同比增长 62.95%；IB业务日均权益规模创历史新高，期货期权做市业务成交规模稳居行业前列。

四是公募基金业务方面。2026 年上半年，国投瑞银基金实现营业收入 6.59 亿元，同比增长 11%。截至 2026 年 6 月末，国投瑞银基金管理各类资产规模 3,293 亿元。

三、估值提升计划暨“提质增效重回报”行动方案具体内容

（一）经营提升

国投资本以证券业务为核心，在中国证监会、中国上市公司协会行业分类为“金融业（J）—资本市场服务（67）”，申万宏源行业分类为“非银金融—证券Ⅱ—证券Ⅲ”。基于证券行业属性及特点，公司重点选择扣非归母净利润近三年复合增速和净资产收益率（ROE）两项经营类指标进行分析，并以此制定相关举措，努力推动提质增效、促进估值提升。

表 2 经营类指标

序号	指标名称	2025 年情况	2026 年目标
1	扣非归母净利润近三年复合增速*	4.78%	复合增速保持平稳增长
2	净资产收益率（ROE）	6.08%	ROE 水平保持稳健

*注：扣非归母净利润近三年复合增速指自 2022 年至 2025 年区间的年均利润增速水平。

1. 扣非归母净利润近三年复合增速

现状及分析：2023 年、2024 年、2025 年，公司扣非归母净利润分别为 23.02 亿元、26.12 亿元、32.43 亿元，同比增速分别为 -18.33%、13.43%、24.19%，受 2022 年高基数影响，公司扣非归母净利润近三年复合增速为 4.78%，但边际来看，2023-2025 年复合年均增长率达 18.69%。2026 年上半年，公司扣非归母净利润 23.01 亿元、同比增长 37.09%，增速较上年同期进一步加快。

相关举措：公司将全力以赴提升经营业绩，加快推进金融企业业务转型步伐，高质量推动“十五五”规划落地见效。一是国投证券加快实施AUM增长计划，全面推进企业家综合服务，落实“研投顾”财富管理转型，优化调整营业网点布局，持续深化产业投行转型，以“国链计划”为抓手，加大与国投集团产业基金的协同力度。二是国投泰康信托加快打造转型业务核心竞争力与规模化盈利能力，国投期货系统推进经纪业务客户结构优化与服务升级，国投瑞银基金积极拓展固收、量化投资等业务线，共同做大

收入基本盘。三是严防风险，强化内控与对重点领域的风控措施，推动业务在合规稳健的前提下快速发展。

2. 净资产收益率（ROE）

现状及分析：2023 年、2024 年、2025 年，公司加权平均净资产收益率分别为 4.67%、5.17%、6.08%，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 4.56%、5.01%、6.01%，二者均呈逐年提升态势，反映公司盈利改善主要由主营业务驱动。2026 年上半年，公司加权平均净资产收益率 4.00%，同比增加 0.78 个百分点；扣非加权平均净资产收益率 4.19%，同比增加 1.01 个百分点，改善趋势在 2026 年得到延续。公司价值创造能力与经营质量持续提升。

相关举措：公司将以打造国内一流产业金融管理平台为目标，坚持稳健经营，努力提升经营效率，为股东创造可持续的回报。一是国投证券深化 ROE 提升专项行动，以 ROE 目标为关键抓手，对各业务条线设置差异化的战略转型目标，引导资源向更具战略发展价值、风险收益比更高的业务倾斜。二是国投泰康信托加快推进财富管理转型，在客户、品牌、数字化等方面建立长期竞争力，提高转型业务质效，提升专业化、数字化水平，推进“大中台”建设，扩大品牌影响力，强化客户品牌体验。三是持续推进降本增效，继续加强精细化管理，强化成本费用管控，优化资源配置和资产周转效率，提升经营效能。

（二）投资回报及投资者关系提升

公司牢固树立以投资者为本的理念，在保障经营发展和资本补充需求的前提下，持续稳定提升投资者回报水平。

表 3 回报类指标

序号	指标名称	2025 年情况	2026 年目标
1	分红情况	2025 年度合计派发现金红利 9.87 亿元，占当年归母净利润的 30.10%。	2026 年度现金分红金额占归属于普通股股东净利润的比例不低于 30%，下一步探索开展中期分红。
2	股份回购情况	2026 年 3 月完成第二轮股份回购方案实施，累计回购股份 2,673 万股、金额约 2 亿元。	择机推进注销公司第二轮回购的库存股。
3	投资者交流情况	2025 年规范召开 3 次业绩说明会，答复上证 e 互动平台问题 101 个、答复率保持 100%，连续两年获评中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践案例”。	全年召开不少于 3 次业绩说明会，积极开展投资者调研、路演交流及“走进上市公司”等活动，增进市场对公司发展情况的了解。
4	可持续发展报告披露情况	已连续八年披露社会责任/可持续发展报告，Wind ESG 评级提升至 A 级。	高质量编制披露 2026 年度可持续发展报告，争取 Wind ESG 评级维持行业靠前水平。

1. 现金分红

现状及分析：公司高度重视对投资者的回报，在保障稳健经营的同时，积极提升分红比例。2023 年以来，公司现金分红比例由 20%提升至 30%，并持续稳定在这一水平。公司 2023-2025 年度

每 10 股派发现金红利分别为 1.10 元（含税）、1.27 元（含税）、1.55 元（含税）。

相关举措：一是力争保持 30% 现金分红比例。在考虑公司当前发展阶段、资本需求和 ROE 提升节奏的前提下，公司将继续坚持 2026 年年度现金分红比例不低于 30%，保持年度分红政策连续性和稳定性。二是探索中期分红的可行性。结合公司利润分配条件、资金使用安排和股东回报需求，下一步公司将积极研究制定中期分红方案的可行性，努力增加分红频率，提升分红及时性和可预期性。

2. 股份回购

现状和分析：2023 年至 2024 年，公司完成第一轮股份回购，累计回购股份 3,133.9 万股并全部注销，回购金额超 2 亿元；2025 年 4 月至 2026 年 3 月，公司完成第二轮股份回购，累计回购股份 2,673.27 万股，回购金额约 2 亿元，两轮回购合计金额超 4 亿元，以实际行动展现央企上市公司责任担当。

相关举措：一是积极推进库存股注销。公司将在依法合规的前提下，择机推进已回购股票的注销工作，推动公司市场价值向内在价值回归。二是积极丰富市值管理“工具箱”。公司将结合自身实际研究丰富市值管理工具，研究探索“现金分红+股份回购”长效联动机制，努力提升投资者获得感。

3. 投资者关系管理

现状和分析：公司持续健全多渠道、多层次投资者沟通体系，不断提升交流质效。2025 年，通过投资者热线、邮箱、上证 e 互动平台等渠道及时回应投资者问询，全年答复上证 e 互动平台问题 101 个，答复率保持 100%，工作时间确保投资者热线及时接听；年内规范召开 3 次业绩说明会，并通过接待投资者调研、参加路演交流等方式，积极传递公司投资价值。公司连续两年获评中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践案例”，并获评《证券时报》“第十六届中国上市公司投资者关系管理天马奖”等奖项。

相关举措：一是丰富投资者交流形式。全年召开不少于 3 次业绩说明会，积极接待投资者调研、参加路演交流，举办“走进上市公司”反向路演等活动。二是强化机构投资者交流。积极维护主要机构股东关系，加强股东结构分析，聚焦重点机构投资者主动沟通，增进市场对公司的了解与认同。三是加强投资者意见征集与反馈。发挥上证 e 互动、投资者热线等渠道作用，围绕投资者关心的重点议题进行交流，形成良性互动循环。

4. ESG 管理

现状和分析：公司积极践行可持续发展（ESG）理念，统筹协调 ESG 治理、管理、实践和信息披露等相关工作，构建了职责清晰、运行有序的 ESG 治理架构，已连续八年披露社会责任/可持续发展报告，展现央企产业金融管理平台责任担当。2026 年，公司 Wind ESG 评级首次由 BBB 级提升至 A 级。

相关举措：一是深耕特色实践。紧扣做好金融“五篇大文章”，深化绿色金融布局，发挥多牌照优势，引导更多金融资源投向清洁能源、节能环保和低碳转型领域。二是提升报告公信力水平。聘请专业机构对公司可持续发展报告全文出具独立鉴证报告，确保披露内容真实准确。三是增强报告可读性。在可持续发展报告中增加具有产业金融特色的实践案例，综合运用信息图表、数据可视化、“一图读懂”等形式，增强报告的直观性与可读性。

（三）规范运作水平提升

公司持续完善公司治理体系，夯实制度基础，提高规范运作水平，充分保障独立董事调研权与知情权，提升公司治理效能。

表 4 规范类指标

序号	指标类别	2025 年情况	2026 年目标
1	公司治理制度制修订	2025 年完成《公司章程》、股东会和董事会议事规则等公司治理制度修订超 20 项。	进一步加强制度建设，完成董事会秘书工作制度等多项公司治理制度修订。
2	独立董事调研情况	独立董事 2025 年开展调研 14 次。	独立董事 2026 年开展调研不少于 10 次。
3	董事和高级管理人员培训情况	董事和高级管理人员 2025 年参加各类培训达 5 人次以上。	董事和高级管理人员 2026 年度培训达 8 人次以上。
4	完善信息披露工作机制	2025 年依据监管规定重塑信息披露管理制度及工作体系，提升规范运作能力。	进一步优化信息披露工作程序，完善信息披露管理制度。

1. 公司治理制度制修订

现状及分析：公司聚焦顶层治理制度建设，持续推动完善公司治理体系，切实保障规范运作。2025 年完成包括《国投资本股份有限公司股东会议事规则》《国投资本股份有限公司董事会议事规则》等在内的 21 项制度“立改废”工作，显著提升公司治理效能。

相关举措：持续跟进监管规则变化，结合公司经营发展实际进一步加强制度建设，系统梳理公司治理制度体系，重点完善董事会秘书履职、信息披露管理等方面的制度，确保公司治理制度与法律法规和监管要求同步，提升规范运作水平。

2. 独立董事调研情况

现状及分析：公司充分保障独立董事调研权与知情权，积极服务独立董事尽责履职。2025 年，公司独立董事积极通过阅研经营管理资料、线上沟通、实地走访等形式，共开展调研交流活动 14 次，深入了解公司经营发展和风险管理工作情况。

相关举措：根据独立董事履职需要，围绕公司战略、业务转型、风险管理等主题，制定符合实际的调研计划，组织独立董事对子公司和业务一线开展专题调研，2026 年计划开展调研交流活动不少于 10 次，切实增强独立董事调研的针对性和深度，为董事会科学决策提供支撑。

3. 董事和高级管理人员培训情况

现状及分析：公司高度重视董事和高级管理人员履职能力建设，积极服务董事、高级管理人员参加内外部培训，2025 年参加各类培训 5 人次以上，持续提升履职效能。

相关举措：围绕《上市公司治理准则》等新规解读、市值管理、信息披露、合规交易等重点领域，持续加强董事、高管的培训频次和力度，2026 年组织董事、高管参加各类专题培训不少于 8 人次，强化“关键少数”责任意识，提高规范履职能力。

4. 完善信息披露工作机制

现状及分析：公司已建立较为完善的信息披露制度体系和工作机制，通过持续完善制度、优化信披流程、开展专题培训、加强多重复核等方式，切实增强公司员工“全员信披”意识，努力提升信息披露质效。

相关举措：一是进一步完善信息披露工作管理流程，确保责任清晰、分工明确，不断提升信息披露质效。保障信息披露及时、公平，内容真实、准确、完整。二是探索运用数智化工具。在依法合规基础上，探索运用人工智能工具助力披露信息复核审校，对人工校验形成辅助支撑。

四、估值提升计划暨“提质增效重回报”行动方案目标汇总

表 5 经营类指标及行动计划

指标名称	2025 年情况	2026 年目标	2026 年计划	风险
扣非归	4.78%	复合增速保	一是国投证券加快实施	资本市场成交

母净利润近三年复合增速*		持平稳增长	AUM 增长计划, 全面推进企业家综合服务。二是国投泰康信托加快提升核心竞争力与规模化盈利能力。三是严防风险, 强化重点领域风控措施。	量大幅萎缩; 监管政策变化; 转型业务发展不及预期。
净资产收益率 (ROE)	6.08%	ROE 水平保持稳健	一是国投证券深化 ROE 提升专项行动。二是国投泰康信托加快推进财富管理转型。三是持续推进降本增效。	宏观经济增长不及预期; 行业竞争加剧; 资本市场波动加大。

*注：扣非归母净利润近三年复合增速指自 2022 年至 2025 年区间的年均利润增速水平。

表 6 回报类、规范类等非财务类指标及行动计划

指标	2025 年情况	2026 年目标
分红情况	2025 年度合计派发现金红利 9.87 亿元, 占当年归母净利润的 30.10%。	2026 年度现金分红金额占归母净利润的比例不低于 30%, 下一步探索开展中期分红。
股份回购情况	2026 年 3 月完成第二轮股份回购方案实施, 累计回购股份 2,673 万股、金额 2 亿元。	择机推进注销公司第二轮回购的库存股。
投资者交流情况	2025 年规范召开 3 次业绩说明会, 答复上证 e 互动平台问题 101 个、答复率保持 100%, 连续两年获评中国上市公司协会“上市公司投资者关系管理最佳实践案例”。	全年召开不少于 3 次业绩说明会, 积极开展投资者调研、路演交流及“走进上市公司”等活动, 增进市场对公司发展情况的了解。
可持续发展报告披露情况	已连续八年披露社会责任/可持续发展报告, 2025 年度 Wind ESG 评级提升至 A 级。	高质量编制披露 2026 年度可持续发展报告, 争取 Wind ESG 评级维持行业靠前水平。

公司治理制度制修订	2025 年完成《公司章程》、股东会 and 董事会议事规则等制度修订超 20 项。	进一步加强制度建设，完成董事会秘书工作制度等多项公司治理制度修订。
独立董事调研情况	独立董事 2025 年开展调研交流 14 次。	独立董事 2026 年开展调研交流不少于 10 次。
董事和高级管理人员培训情况	董事和高级管理人员 2025 年参加各类培训达 5 人次以上。	董事和高级管理人员 2026 年度参加培训 8 人次以上。
完善信息披露工作机制	2025 年依据监管规定重塑信息披露管理制度及工作体系，提升规范运作能力。	进一步优化信息披露工作程序，完善信息披露管理制度。

五、董事会对本次行动方案的说明

本方案以提高公司经营质量为基础，立足当前宏观经济形势、金融行业发展趋势和公司自身发展阶段，统筹考虑发展战略、年度经营计划、财务状况及投资者回报安排等因素，兼顾短期经营改善与长期价值创造，注重投资者利益维护，有助于稳定投资者回报预期，具有合理性和可行性。本方案的实施有利于促进公司经营质效和治理水平持续提升，增强投资者回报的稳定性和可预期性，推动公司市场价值向内在价值合理回归。

六、评估安排

公司将按照监管要求对方案的实施效果进行定期评估，评估后需要完善的，经董事会审议通过后披露。公司触发长期破净情形所在会计年度，如日平均市净率低于所在行业平均值的，公司将在年度业绩说明会中就估值提升计划的执行情况进行专项说明。

七、投资者交流渠道

公司高度重视投资者意见征询与反馈，将持续通过日常电话及邮件加强外部沟通交流，听取投资者关于公司经营发展、估值提升计划及“提质增效重回报”行动方案的意见建议，与投资者携手共进，持续推动公司发展质量和长期价值提升。

投资者热线电话：010-83325163

电子邮箱：600061@sdic.com.cn

八、风险提示

本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

国投资本股份有限公司董事会

2026 年 10 月 27 日