



2020 年度报告



中国投资有限责任公司

2020 年度报告

01

致辞

董事长兼首席执行官致辞 04

02

公司介绍

公司概况 08

公司治理 09

03

境外投资业务

投资原则与理念 22

投资活动概述 30

资产配置与组合构建 23

风险管理 41

投资决策体系 27

04

境内股权管理

股权管理架构 46

经营情况 47

05

公司管理与发展

人力资源 50

企业社会责任 56

对外交流与合作 54

大事记 61

06

2020年财务报告

财务报表的编制基础 64

会计政策摘要 65

财务报表 67

The background of the page features a series of concentric, thin white circles that originate from the bottom right and expand towards the top left, creating a sense of depth and movement. The circles are centered around the text.

目录

责任

忠于使命、勤勉尽责
是公司遵奉的核心价值取向

使命

致力于实现国家外汇资金多元化投资,在可接受风险范围内实现股东权益最大化,以服务于国家经济发展和深化金融体制改革的需要

进取

求知进取、追求卓越
是公司成功和发展壮大的内驱力

企业文化 与核心价值观

愿景

成为受人尊重的国际一流
主权财富基金

合力

立足大局、有效协同
是实现公司可持续发展的关键

核心 价值观

责任 合力 专业 进取

专业

坚持良好的专业精神和职业操守
是公司成功的基石

01

致辞

我们将始终坚持国际化、市场化、专业化原则，持续打造世界一流主权财富基金，以专业、务实、可持续的投资合作实现共赢发展。



董事长兼首席执行官致辞

2020年是极为特殊、极不平凡的一年。

新冠肺炎疫情席卷全球，国际金融市场剧烈震荡，世界经济一度陷入二战以来最严重的衰退，公司改革发展面临前所未有的困难和挑战。面对严峻复杂的形势，我们始终坚持和加强党的全面领导，不断增强政治判断力、政治领悟力、政治执行力，迎难而上，砥砺前行，统筹推进疫情防控与经营管理，境外投资业务在巨大市场考验中创造了良好业绩，境内股权管理在服务经济社会发展大局中作出了积极贡献，圆满完成了全年主要任务目标，高质量党建引领保障高质量发展取得新成效。

2020年，中投公司境外投资净收益率按美元计算为14.07%；过去十年累计年化净收益率达6.82%，超出十年业绩目标约128个基点。截至2020年底，中央汇金受托管理的国有金融资本为5.19万亿元人民币，较年初增长8.6%。中投公司总资产达1.2万亿美元，净资产1.1万亿美元。

这一年，我们沉着应对冲击，经受住了国际资本市场大风大浪的考验。面对极为严峻的市场形势，公司始终保持战略定力，坚持长期机构投资者定位不动摇，充分利用“信息高速公路”机制，积极发挥投研联动作用，统筹做好组合、策略、项目等各层面应对工作。密切跟踪形势变化，深入开展总组合压力测试，动态优化流动性储备，用好配置管理“工具箱”，提高总组合的韧性和质量。积极捕捉市场价格错位机会，不断完善公开市场投资布局，持续优化策略构建和管理人结构。抓住疫情后的投资窗口期，扩大对优秀基金管理人（GP）覆盖面和投资额，深挖跟投、共投机会，有保有压做好在途项目管理，在极其困难的形势下，非公开市

场承诺投资额创下近年新高。总的来看，去年公司对外投资业务顶住了压力、经受住了考验，交上了一份合格的答卷，做到了在市场巨幅震荡时跑赢大市，在市场上涨时取得良好收益。

这一年，我们发挥比较优势，积极创新对外投资方式。公司始终坚持国际化、市场化、专业化原则，着力克服疫情肆虐和保护主义蔓延等不利因素，持续创新对外投资方式，在积极融入新发展格局中把握新的投资机遇。推动多个新型双边基金投资逆势前行，中法、中意、中英、中日等基金完成首轮募资，多个项目实现落地。秉承可持续投资理念，建立可持续投资政策框架和主题投资策略，将环境、社会和治理（ESG）嵌入投资管理流程。坚持以商业化方式参与共建“一带一路”，挖掘潜力项目，获取新的投资机会。积极开展项目投后价值创造，支持多个被投企业对接中国市场，共享中国增长红利。

这一年，我们深化改革攻坚，持续增强机构化投资能力。公司坚持互利共赢原则，强化对外投资合作，深入推进投资合作伙伴关系管理，积极构建“机构对机构”的合作关系，不断拓展合作领域和合作深度。进一步优化投资决策机制和授权体系，分设公开市场和非公开市场投委会，加强项目专业评审，提升投资决策质量和效率。积极开展投资效能评价，优化投资管理组织架构，完善投资经理责任制，释放投资团队生产力。进一步优化投资业绩考核体系，不断加大人才培育和引进力度，全面梳理和改革人力资源管理体系，不断激发员工活力和潜能。持续推进数据治理，强化科技赋能，全面提升公司运营管理效率。

这一年，我们突出战略引领，认真履行国有金融资本受托管理职责。面对百年不遇的新冠肺炎疫情，中央汇金充分发挥股东战略引领作用，全力落实“六稳”“六保”任务，推动17家控参股机构大力开展疫情防控和复工复产，增加对中小微企业、民营企业和受疫情影响较大行业的金融服务力度，积极维护经济和金融稳定。充分运用多种股权管理工具，推动控参股机构积极融入和服务新发展格局，制定新的中长期发展战略，持续完善现代企业制度，加快业务结构优化和数字化转型，完善风险管理体制机制。持续提升中央汇金国有金融资本受托管理能力，加强派出董事队伍建设，拓展董事队伍来源，优化履职支持机制，不断提升履职专业水平。

这一年，我们坚守风险底线，着力强化风险管理体系。面对前所未有的复杂局面，公司树牢底线思维，全方位加大总组合监测力度和频度，对已投组合、项目进行全面梳理和压力测试，抓好流动性、衍生品等重点领域风险排查和监控分析。加强风险预警和应对，完善负面清单动态管理机制，严防操作风险、法律风险、声誉风险和流动性风险。全面总结应对危态市场经验，优化公司境外投资风险管理的总体意见，制定应急

预案并开展业务连续性演练，确保公司平稳运行。完善风险分级分类管理体系，强化“三道防线”的合力，进一步健全横向到边、纵向到底的全覆盖风险管理体系，坚决守住不发生重大风险的底线。

这一年，我们众志成城抗疫，践行主权财富基金的责任担当。公司坚持“以人为本、生命至上”的理念，及时制定并实施疫情防控措施和应对预案，统筹做好弹性办公、远程办公等安排，全力为员工特别是基层和一线员工提供防疫物资保障，维护员工生命安全和身体健康。积极践行社会责任，推动控参股机构多渠道驰援国内疫情防控，努力为多家境外合作伙伴协调和捐赠防疫物资，为全球抗疫贡献“中投力量”。不断加大帮扶工作力度，经过多年不懈努力，帮助贵州省施秉县、青海省循化县、甘肃省会宁县和静宁县共计38万人摆脱贫困。参与主权财富基金国际论坛、二十国集团工商界活动等国际合作机制，积极促进国际投资交流合作。

“暮色苍茫看劲松，乱云飞渡仍从容。”面对后疫情时代加速演化的国际格局和机遇挑战并存的投资环境，中投公司将始终坚持国际化、市场化、专业化原则，在董事会指导下，积极对接国家“十四五”规划，

完整、准确、全面贯彻新发展理念，服务新发展格局，与时俱进创新公司战略规划实施路径，不断加强对外投资合作，加大力度创新对外投资方式，持续打造世界一流主权财富基金。我们愿与同业机构开展更广泛的交流，携手营造更加开放、公平和透明的国际投资环境，以专业、务实、可持续的投资合作实现共赢发展。

彭纯

董事长兼首席执行官



02

公司介绍

中投公司的组建宗旨是实现国家外汇资金多元化投资，在可接受风险范围内实现股东权益最大化，以服务于国家宏观经济发展和深化金融体制改革的需要。



公司概况

中投公司成立于

2007 年

中国投资有限责任公司（以下简称“中投公司”）依照《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）于2007年9月成立，总部设在北京。中投公司的初始资本金为2000亿美元，由中国财政部发行1.55万亿元人民币特别国债募集。截至2020年底，公司总资产达1.2万亿美元。

中投公司注册资本

2000 亿美元

中投公司的组建宗旨是实现国家外汇资金多元化投资，在可接受风险范围内实现股东权益最大化，以服务于国家宏观经济发展和深化金融体制改革的需要。

截至2020年底，
中投公司总资产达

1.2 万亿美元

中投公司下设三个子公司，分别是中投国际有限责任公司（以下简称“中投国际”）、中投海外直接投资有限责任公司（以下简称“中投海外”）和中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”）。

中投国际于2011年9月设立，中投海外于2015年1月设立，二者承担中投公司境外投资业务。中投国际开展公开市场股票和债券投资，对冲基金、多资产和房地产投资，泛行业私募（含私募信用）基金委托投资、跟投和少数股权财务投资。中投海外开展基础设施、资源能源、制造业、医疗健康、农林牧渔等领域的直接投资、基金投资、跟投以及多双边等基金管理。

中央汇金根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务。中央汇金不开展商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

中投国际和中投海外开展的境外业务与中央汇金开展的境内业务之间实行严格的“防火墙”政策和措施。

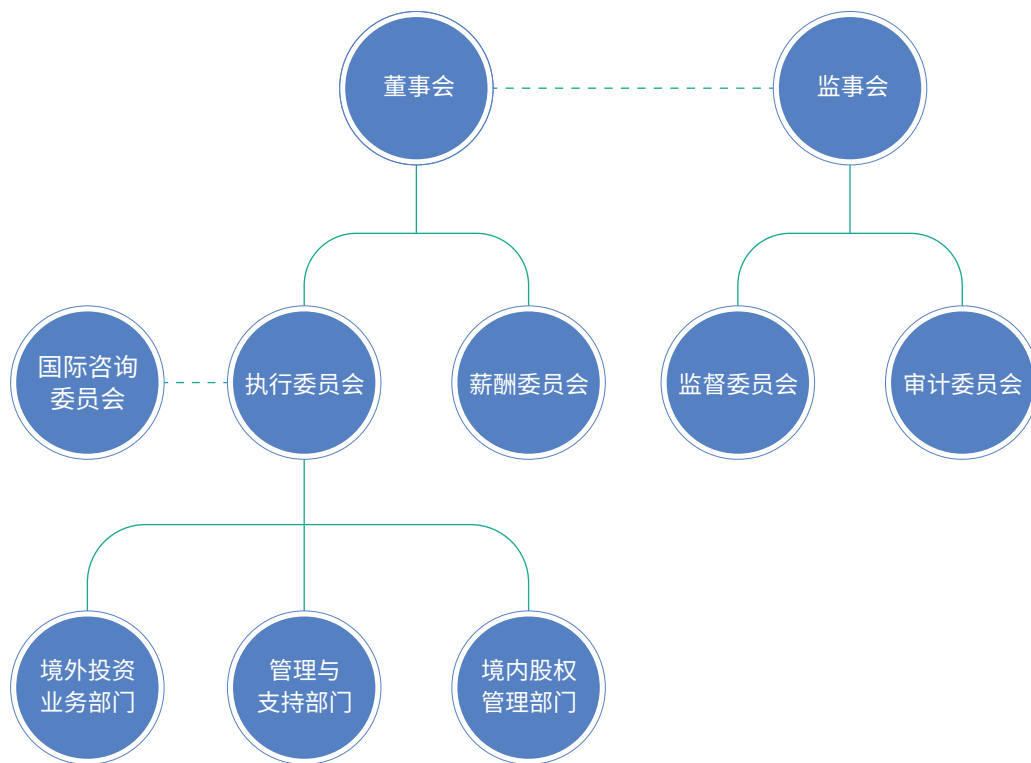
公司治理

良好的公司治理对于推动企业高效运转、实现企业目标起到决定性作用，也是企业可持续发展的根基。

中投公司按照《公司法》及《中投公司章程》中的有关规定，设立了董事会、监事会和执行委员会（以下简称“执委会”），三者之间权责明确、独立履职、有效制衡。中投公司党委发挥把方向、管大局、保落实的领导作用。

在工作实践中，公司不断提升精细化管理水平，提高经营效率。2020年，根据业务发展需要，公司进一步完善了组织架构、职能设置、制度流程，优化了投资决策及授权机制，深化了全面风险管控体系建设，持续提升机构化投资能力。

组织结构图



董事会

中投公司董事会行使《公司法》和《中投公司章程》中规定的有限责任公司董事会的职权，主要包括：审核和批准公司的发展战略、经营方针和投资计划；确定公司需向股东报告的重大事项；制定公司年度预决算方案；任免公司高级管理人员；决定或授权批准设立内部管理机构等。

董事会由执行董事、非执行董事、独立董事以及职工董事构成。董事会下设薪酬委员会和执行委员会。

2020年，面对百年不遇的新冠肺炎疫情冲击和历史罕见的市场动荡，董事会发挥战略引领作用，以《中投公司2018-2022年战略规划》为主线，认真制定年度经营计划、预算方案，加大对重大业务发展和风险防控的指导，不断提升现代企业管理能力，推动公司高质量发展。



现任董事会成员：



彭 纯

党委书记、董事长
兼首席执行官

1962 年出生，经济学硕士，高级会计师。历任交通银行乌鲁木齐分行、南宁分行、广州分行行长；交通银行董事、行长助理，副行长，执行董事、副行长；中投公司副总经理兼中央汇金执行董事、总经理；交通银行副董事长、执行董事、行长；交通银行董事长、执行董事。现任本公司党委书记、董事长兼首席执行官。



居伟民

党委副书记、副董事长、
总经理兼首席投资官

1963 年出生，经济学硕士。历任中信银行、中信证券董事，中信资源及中信信托董事长，中国信托业协会会长，中国中信集团财务部主任、财务总监、执行董事兼副总经理，中投公司副总经理兼中投海外总经理。现任本公司党委副书记、副董事长、总经理兼首席投资官。



沈如军

党委委员、执行董事、
副总经理

1964 年出生，管理学博士，高级会计师。历任中国工商银行计划财务部副总经理、北京市分行副行长、财务会计部总经理、山东省分行行长，交通银行执行董事、副行长。现任本公司党委委员、执行董事、副总经理。



宁吉喆

非执行董事

1956 年出生，经济学博士。历任国家发展计划委员会发展规划司副司长，国务院西部开发办公室综合规划组副组长（主持工作）、组长（正司长级），国家发展改革委宏观经济研究院副院长，国务院研究室副主任、主任。现任国家发展和改革委员会副主任（正部长级）、国家统计局局长，并兼任本公司非执行董事。



邹加怡

非执行董事

1963 年出生，经济学硕士。历任财政部国际司副司长、驻世界银行中国执行董事，财政部对外财经交流办公室主任，财政部国际司司长，财政部国际经济关系司司长，财政部部长助理，中央纪委驻中央外办纪检组组长，监察部副部长，国家监察委员会委员，财政部副部长。现任本公司非执行董事。在担任财政部副部长期间，开始兼任本公司非执行董事至今。



任鸿斌

非执行董事

1966 年出生，工程硕士。历任商务部欧洲司副司级，驻匈牙利使馆经济商务参赞（副司级），商务部国际贸易经济合作研究院副院长（正司级），商务部世界贸易组织司司长兼中国政府世界贸易组织咨询局局长，商务部对外贸易司司长兼国家机电产品进出口办公室副主任，商务部部长助理。现任商务部副部长，并兼任本公司非执行董事。



刘桂平

非执行董事

1966 年出生，经济学博士，高级经济师，享受国务院特殊津贴专家。历任中国农业银行深圳市分行副行长，福建省分行副行长、行长，上海市分行行长，总行零售银行业务部 / 零售产品部负责人，中投公司副总经理，重庆市人民政府副市长，中国建设银行副董事长、行长。现任中国人民银行副行长，并兼任本公司非执行董事。



陆磊

非执行董事

1970 年出生，经济学博士。历任广东金融学院副院长、院长，中国人民银行研究局局长，中国人民银行金融稳定局局长。现任国家外汇管理局副局长，并兼任本公司非执行董事。



李剑阁

独立董事

1949 年出生，经济学硕士。历任国家计划委员会政策体制改革司副司长、研究室副主任，国家经济贸易委员会政策法规司副司长、司长，国务院证券委员会办公室主任，中国证券监督管理委员会副主席、常务副主席，国务院经济体制改革办公室副主任，国务院发展研究中心副主任，中国国际金融有限公司董事长，申银万国证券股份有限公司董事长，中央汇金投资有限责任公司副董事长。现任孙治方经济科学基金会理事长，并兼任本公司独立董事。



白重恩

独立董事

1963 年出生，经济学博士。曾任布鲁金斯学会非常驻高级研究员、北京市国有资产经营有限责任公司副总裁（挂职）、中国人民银行货币政策委员会成员。现任清华大学经管学院弗里曼经济学讲席教授、院长，清华大学中国财政税收研究所所长，清华大学现代国有企业研究院院长，并兼任本公司独立董事。



范勇

职工董事

1961 年出生，经济学学士。历任国家计划委员会财政金融综合司主任科员，中国经济开发信托投资公司投资管理部副总经理、企业管理部副总经理、总经理办公室副主任、人事部总经理，中国银河证券有限责任公司人力资源部副总经理，中投公司人力资源部高级经理、纪检监察局副局长、纪检监察部总监、纪委副书记。现任本公司人力资源部总监，并兼任职工董事。

离任董事 朱鹤新 (2019 年 6 月至 2021 年 3 月任中投公司非执行董事)

监事会

监事会下设监督委员会和审计委员会，根据《公司法》和《中投公司章程》等相关规定，负责监督董事和高级管理人员的经营行为和职业操守，促进公司业务依法合规、稳健经营；负责公司内部审计、监督公司财务状况，促进公司不断提升财务信息质量和财务管理水平。

2020年，监事会认真履行监督职责，通过出席和列席董事会、执委会等相关会议，对董事会、管理层的重要决策进行监督。加强对金融风险防控情况的监督，开展境外重大投资项目非现场检查；加强对控参股企业监事会工作的指导；加强审计监督，开展投资业务审计、内控审计、经济责任审计、专项审计。

现任监事会成员：



胡浩

党委副书记、监事长

1962年出生，经济学博士，研究员。历任中国工商银行工商信贷部副总经理、信贷管理部副总经理、机构业务部总经理、国际业务部总经理、战略管理与投资者关系部总经理、董事会秘书、副行长、执行董事。现任本公司党委副书记、监事长。



秦博勇

监事

1964年出生，法学硕士。历任河北省监察厅副厅长、河北省法制办主任，河北省副省长。现任审计署副审计长，民建中央副主席，并兼任本公司监事。



肖远企

监事

1966年出生，工商管理硕士、经济学硕士，研究员。历任中国银行业监督管理委员会重庆监管局局长，银行监管二部主任，银行监管一部主任，审慎规制局局长，中国银行保险监督管理委员会办公厅主任、首席风险官兼新闻发言人。现任中国银行保险监督管理委员会副主席，并兼任本公司监事。



阎庆民

监事

1961 年出生，经济学博士、管理学博士。历任中国人民银行银行监管一司副司长、中国农业银行监管组组长（正局级），中国银行业监督管理委员会银行监管一部副主任（正局级）、监管一部主任、人事部主任、上海银监局局长，中国银行业监督管理委员会主席助理、副主席（期间兼任办公厅主任，北京银监局局长），天津市副市长。现任中国证券监督管理委员会副主席，并兼任本公司监事。



崔光庆

职工监事

1964 年出生，经济学博士，高级审计师。历任审计署金融审计司副司长、信息邮政审计局副局长、局长，中投公司监事会办公室 / 内审部总监、纪委副书记。现任本公司投资运营部总监，并兼任职工监事。

离任监事 袁野 (2019 年 6 月至 2021 年 3 月任中投公司监事)
王兆星 (2016 年 10 月至 2021 年 6 月任中投公司监事)

领导层及执行委员会

执委会根据董事会授权负责执行董事会决议，对公司日常经营管理中的重大问题进行研究和决策，包括基本制度建设、运行机制构建与完善、绩效考核与薪酬激励等重大经营管理事项。2020年，面对异常严峻复杂的国际形势，执委会认真贯彻董事会工作部署，统筹做好疫情防控和经营管理工作，深入推进公司战略规划落实，深化资产配置和投资管理体系改革，不断创新对外投资方式，审慎做好非常时期的投资业务，着力强化风险管控，改善内部管理，大力改革人才体制机制，积极提升经营管理水平。

中央纪委国家监委于2019年1月向中投公司派驻了纪检监察组，进一步健全中投公司系统监督体系，推动中投公司构建科学规范、运行高效的职能体系。



领导层及执行委员会成员



刘延斌

刘浩凌

潘岳汉

郭向军

胡浩

彭纯

彭纯 党委书记、董事长兼首席执行官

居伟民 党委副书记、副董事长、总经理兼首席投资官

胡浩 党委副书记、监事长

沈如军 党委委员、执行董事、副总经理

郭向军 党委委员、副总经理兼副首席投资官

祁斌 党委委员、副总经理兼副首席投资官

潘岳汉 党委委员、中央纪委国家监委驻中投公司纪检监察组组长

赵海英 副总经理兼首席策略官

刘浩凌 党委委员、副总经理兼首席风险官

鲍建敏 执行委员会成员

刘延斌 执行委员会成员

徐志斌 执行委员会成员

VESTMENT RATION

居伟民



沈如军



祁斌



赵海英



鲍建敏



徐志斌



离任成员 刘 珺 (2016年11月至2020年6月任中投公司党委委员、副总经理)
才智伟 (2019年12月至2020年12月任中投公司执行委员会成员)

国际咨询委员会

国际咨询委员会（International Advisory Council，简称“IAC”）成立于2009年7月，组建宗旨是为中投公司制订发展规划、开展投资业务等提供咨询，并帮助公司管理层和员工加深对宏观政治经济相关问题、国际金融市场状况以及全球投资趋势的理解和认识。



▶ 2020年IAC年会线上会议

IAC是由具备国际声望与地位的专家组成的内部咨询机构，现有委员13名，涵盖政界、商界、学界等多领域。十余年来，IAC不断创新模式、优化结构、拓展职能，已经形成以年度会议为引领，以《委员季度通讯》为基础，以交流互访为支撑的多层次、立体化工作机制。IAC委员发挥各自专长和资源优势，一方面积极分享对国际形势和重大事件的见解，提示不同区域、领域的投资机会和风险，为公司发展“保驾护航”；另一方面，利用不同场合，向世界传递中投公司的投资理念，帮助塑造中投公司良好国际形象，成为了公司对外的“另一张名片”。

惟其艰难，方显勇毅。疫情期间，中投公司始终与各位委员守望相助、共克时艰。2020年，IAC秘书处组织开展多场“云对话”活动，传递公司发展和抗击疫情积极信号，有效拉近了疫情期间与委员的联系，彰显了“中投一家人”的情谊和关怀。此外，2020年IAC年会首次以视频形式举行，委员们与中投人员相聚“云端”，共话变局挑战之机，同谋振兴发展之策，为后疫情时代中投公司的发展提供了宝贵指引。

“多边主义仍然是后疫情时代国际秩序重塑的最佳解决方案。应对当前困难，全球需要战略性的长期领导力，重塑全球经济，促进包容性增长。”

——摘自2020年IAC年会委员们发言



03

境外投资业务

中投公司基于对自身特征和对投资管理的认识，坚持总组合、长期投资者和风险分散化的投资理念。



投资业绩

中投公司是长期机构投资者，投资考核周期为10年，滚动年化回报率为评估投资绩效的重要指标。

2020年，中投公司境外投资净收益率为14.07%；截至2020年12月31日，过去十年累计年化净收益率为6.82%；自成立以来累计年化净收益率为6.71%。以上业绩均为美元计算。

2020年境外投资净收益率

14.07%

过去十年累计年化净收益率

6.82%

自成立以来累计年化净收益率

6.71%

投资原则与理念

中投公司的发展目标是建设成为稳健、专业、负责任和有声望的国际大型机构投资者。

◆ 投资原则

投资活动基于**商业目的**，投资目标是在可接受风险范围内实现股东权益最大化。

作为**财务投资者**，不寻求对被投资企业的控制。

坚持做**负责任的投资者**，严格遵守本国和投资接受国或地区的相关法律、法规，积极履行企业社会责任。

以**研究和资产配置为投资驱动**，稳健、审慎地进行投资决策，严谨、规范地开展投资活动。

◆ 投资理念

坚持总组合的理念，从总组合角度规划投资策略、开展资产配置和组合分析、进行组合管理，保证总组合的完整性、纪律性和稳健性。

坚持长期投资者的理念，发挥长期投资者对短期市场风险承担能力强的优势，获取非流动性溢价。

坚持风险分散化的理念，通过分散化投资，降低组合波动性，控制组合下行风险。

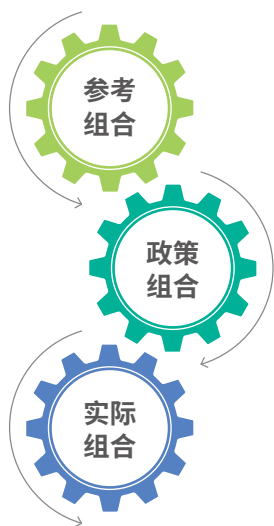


资产配置与组合构建

作为大型长期机构投资者，中投公司的资产配置工作遵循四个主要原则：

- 符合董事会设定的长期收益目标和风险容忍度要求
- 匹配中投公司自身特点和投资原则及理念
- 充分借鉴理论研究和机构投资经验
- 在实践中不断优化提高

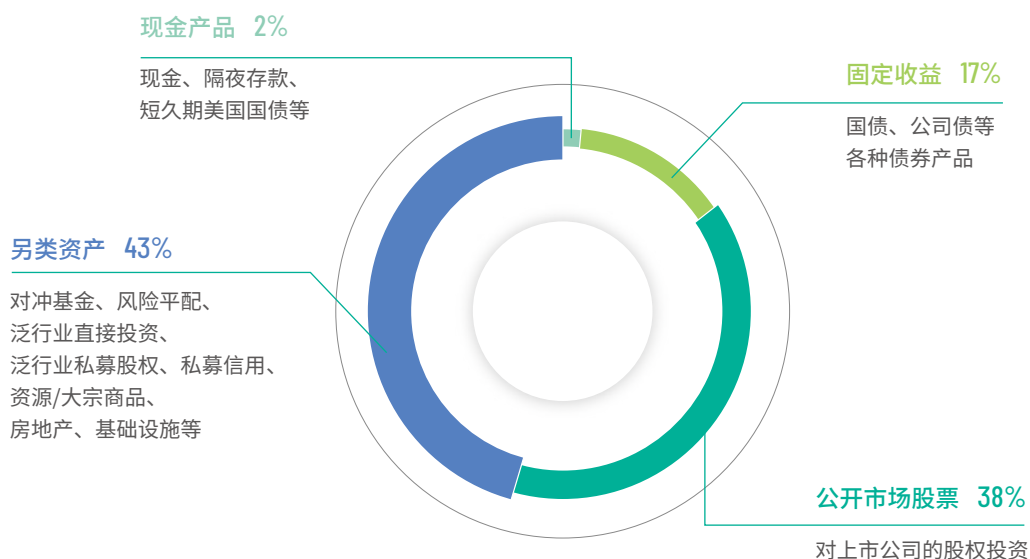
中投公司合理配置各类资产，科学设置配置模式，采用参考组合模式，形成“参考组合-三年政策组合-年度政策组合-实际组合”架构。在参考组合模式下，中投公司资产配置和总组合管理的透明度和效能均有进一步提升。



- 由公开市场股票和固定收益指数构成；
- 直观设定了总组合的长期中性风险水平；
- 可作为公司中长期相对收益基准。
- 三年政策组合通过合理引入其它资产类别的方式，较参考组合风险收益特征更优；
- 年度政策组合可兼顾另类资产投资进度和短期市场观点。
- 通过积极策略获取超额收益。

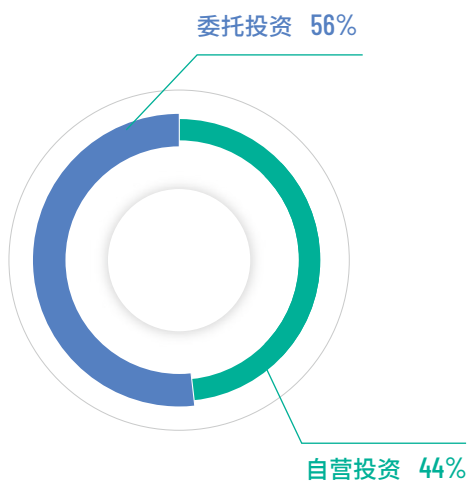
中投公司在全球范围开展投资，资产类别包括公开市场股票、固定收益、另类资产以及现金产品。

● 境外投资组合分布及比例¹ (截至2020年12月31日)

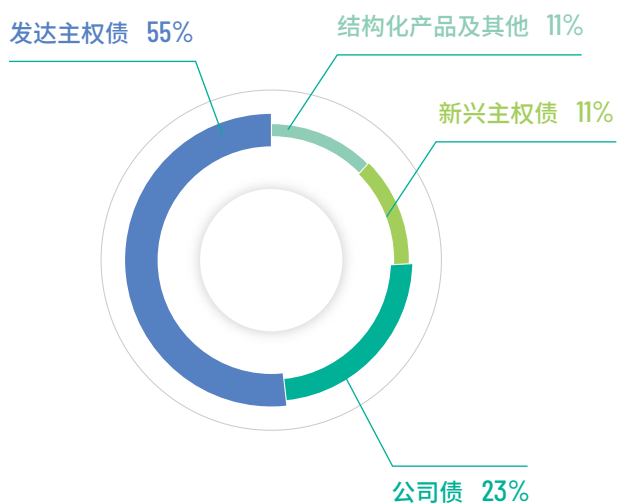


注1：图表中数据不包含融资部分。

● 境外投资组合自营和委托投资比例 (截至2020年12月31日)



● 境外投资组合固定收益类型分布 (截至2020年12月31日)

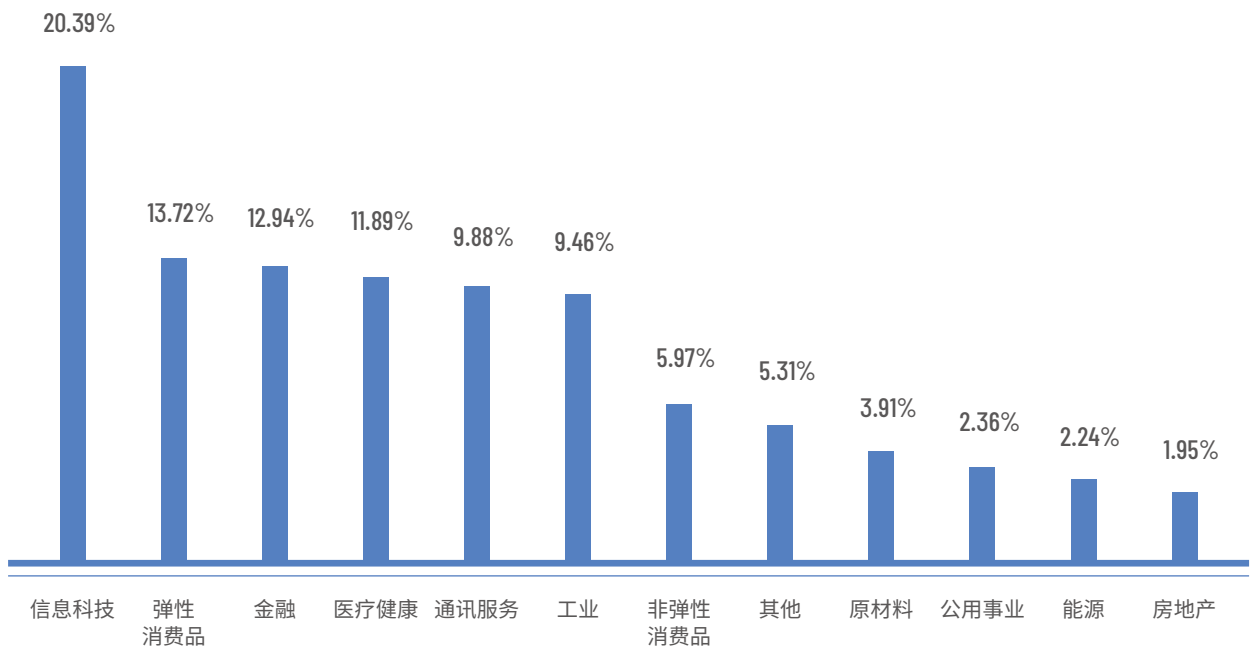


● 境外投资组合公开市场股票类型分布 (截至2020年12月31日)

◆ 地域分布



◆ 行业分布



专栏一：行业与区域布局持续调整优化

2020年，中投公司不断夯实配置及投资能力，积极挖掘主题型机会，并根据市场动态持续优化调整行业与区域布局。

行业布局

在公开市场方面，中投公司积极捕捉高成长行业投资机遇，发挥根植中国的机构优势，取得了良好的管理成效，对总组合收益作出了积极贡献。

在非公开市场方面，中投公司构建了覆盖主要行业的对外投资布局，并在内部建立了团队协作工作机制，团队间的专业优势得到充分发挥，投资质效不断提升。

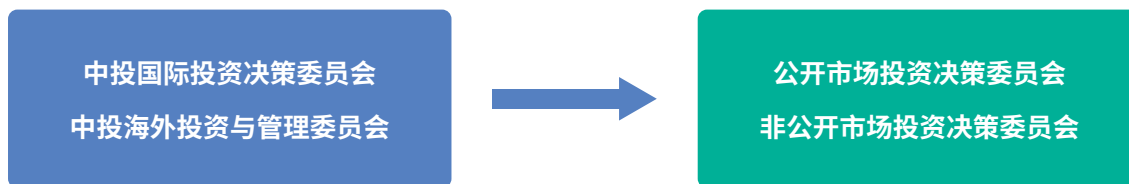
区域布局

中投公司地处中国、背靠亚洲，这是我们拥有的良好区位优势。从投资实践中，我们观察到行业表现离散度日益加剧，行业因素对资产收益影响力上升。凭借中投公司的区位优势，有助于放大行业在亚洲区域的收益获取能力。下一步，公司将进一步加强行业投研，依托机构优势，做好相关区域的配置与投资。

投资决策体系

中投公司以“一个中投”为核心理念，为境外投资业务建立了科学、严谨、高效的投资决策体系，各层级投资决策主体分工有序、有机衔接，投资决策活动兼顾了效率与合规要求，为开展各类投资奠定了基础。

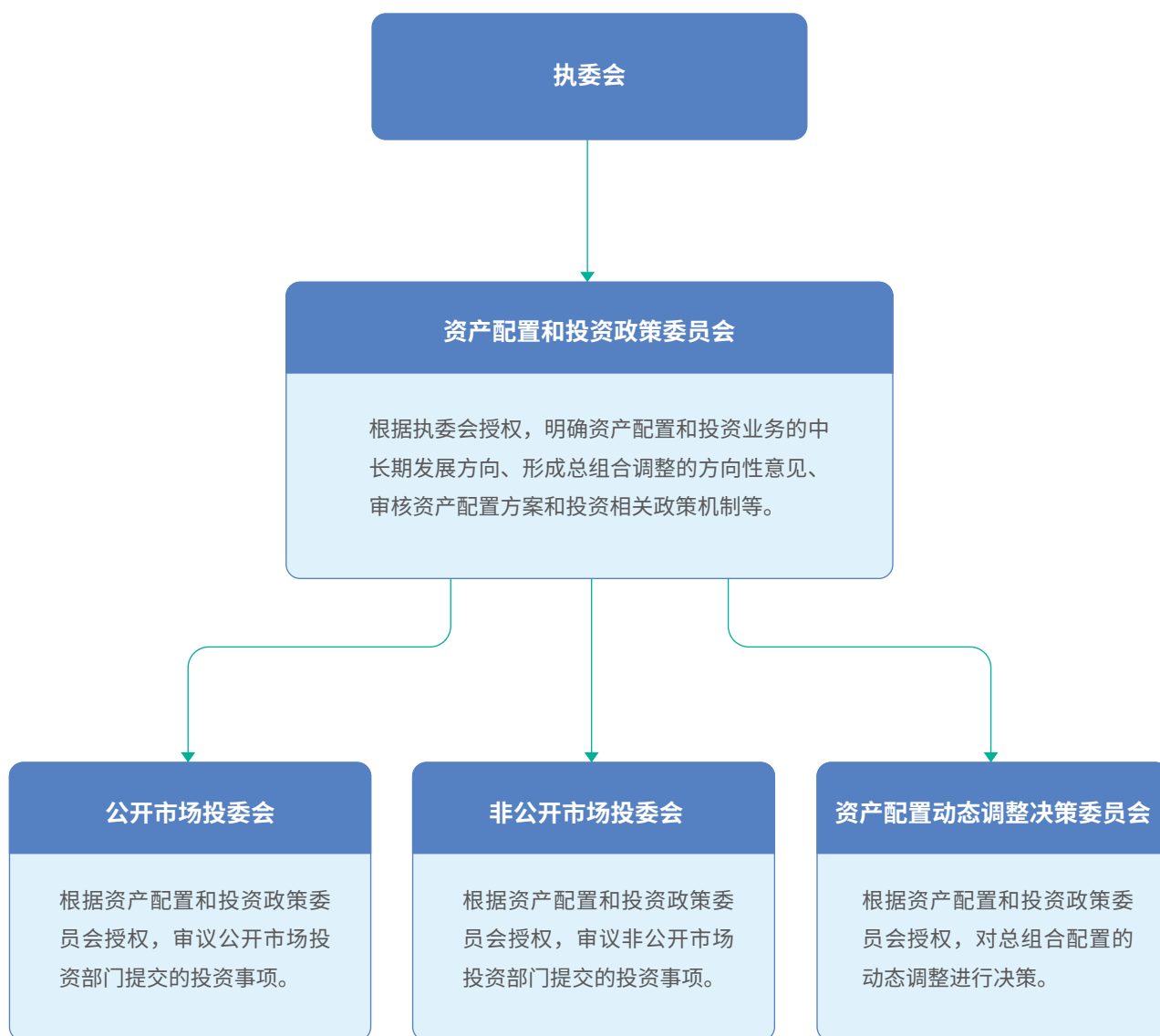
2020年初，公司修订了投资决策制度，成立资产配置和投资政策委员会。2021年初，为进一步提高投资决策质量与效率，强化业务统筹，公司按照投资规律和业务属性调整优化了投资决策体系，整合了资产配置和投资政策委员会下设的中投国际投资决策委员会和中投海外投资与管理委员会，在公司层面分设公开市场投资决策委员会和非公开市场投资决策委员会。



目前，中投公司投资决策体系设资产配置和投资政策委员会、公开市场投资决策委员会、非公开市场投资决策委员会及资产配置动态调整决策委员会。

上述委员会分别执行不同层级和类别的投资决策。资产配置和投资政策委员会按照中投公司董事会、执委会确定的方针，制订投资战略与政策、业绩与风险目标，制订和修订投资管理制度与流程等；公开市场投资决策委员会、非公开市场投资决策委员会、资产配置动态调整决策委员会在资产配置和投资政策委员会授权下，根据相应的管理机制召开会议审议投资议案，进行投资决策。

投资决策流程图



境外投资业务部门

资产配置与业务统筹部：中投公司投资业务的统筹协调工作；投资战略和投资政策的研究及制定；参考组合、政策组合、动态与战术资产配置管理工作；总组合再平衡流动性政策制定与管理；投资业绩评价等。

股权策略投资部：以积极方式在全球范围内开展公开市场股票自营与委托投资等；相关策略包含量化自营投资和基本面自营投资等。

私募股权投资部：除资源能源、农林牧渔及基础设施外的泛行业股权或类股权投资，以及私募信用投资等。

投资一部：基础设施、矿业、油气能源等方面的直接投资、基金投资和跟投等。

中投君义资产管理公司：中投海外的全资子公司，开展农业方面的投资，管理相关双边基金、中国海外农业投资开发基金等。

投资支持部：项目管理；敞口及流动性操作、被动股票投资管理等工作；交易执行等。

债券与绝对收益投资部：开展各类公开市场债券资产、绝对收益产品（含对冲基金和多资产策略等）的自营与委托投资等。

房地产投资部：全球私募房地产直接投资、委托投资与跟投；公开市场房地产投资等。

投资二部：除投资一部相关行业以及农业以外行业的直接投资，如制造业、医疗健康、高科技，以及互联网产业等；管理相关双边基金等。

中投国际（香港）：负责全球投资级公司债、中国香港股票、亚洲股票自营、中国企业特殊信用机会、新兴市场主权本币债自营等组合；开展非公开市场潜在投资项目信息搜寻、初期尽调，配合总部做好投后管理工作等。

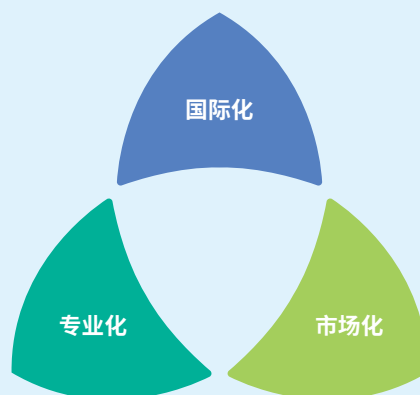
投资活动概述

2020年，新冠肺炎疫情造成世界经济陷入严重衰退，国际资本市场低收益、高波动的特征更加明显，甚至出现多次历史罕见的急速下跌，区域和行业分化进一步加剧。同时，跨境投资审查政策不断趋紧，主权财富基金的投资环境面临严峻挑战。

中投公司始终坚持国际化、市场化、专业化原则，并根据自身投资理念及风险容忍度，稳健、审慎进行投资决策。公司充分利用“信息高速公路”机制，积极发挥投研联动作用，在组合、策略、项目等各个层面做好统筹应对工作。为保障总组合在危态市场下有序运转并降低总组合波动性，公司深入研究宏观经济和市场形势，持续资产分析和总组合压力测试，提前制定组合调整预案，动态优化流动性储备，及时修订再平衡规则。在市场波动最为剧烈的时期，公司保持了战略定力，坚持了长期投资者定位，守住了风险底线，投资和管理等各项工作取得扎实成效，积累了大量有益经验。

疫情加速了新一轮科技革命和产业变革深入发展，新技术、新产业、新业态、新模式蓬勃兴起。为适应后疫情时代的新特征，化危为机，公司坚持优化总组合杠杆使用，修订货币敞口管理办法，完善策略划分、基准设置和融资组合，搭建环境、社会和治理（ESG）投资政策框架，进一步提高了总组合构建与管理水平。与此同时，中投公司密切跟踪市场走势，积极捕捉市场价格错位机会，不断优化公开市场投资布局，稳步加大非公开市场投资力度。

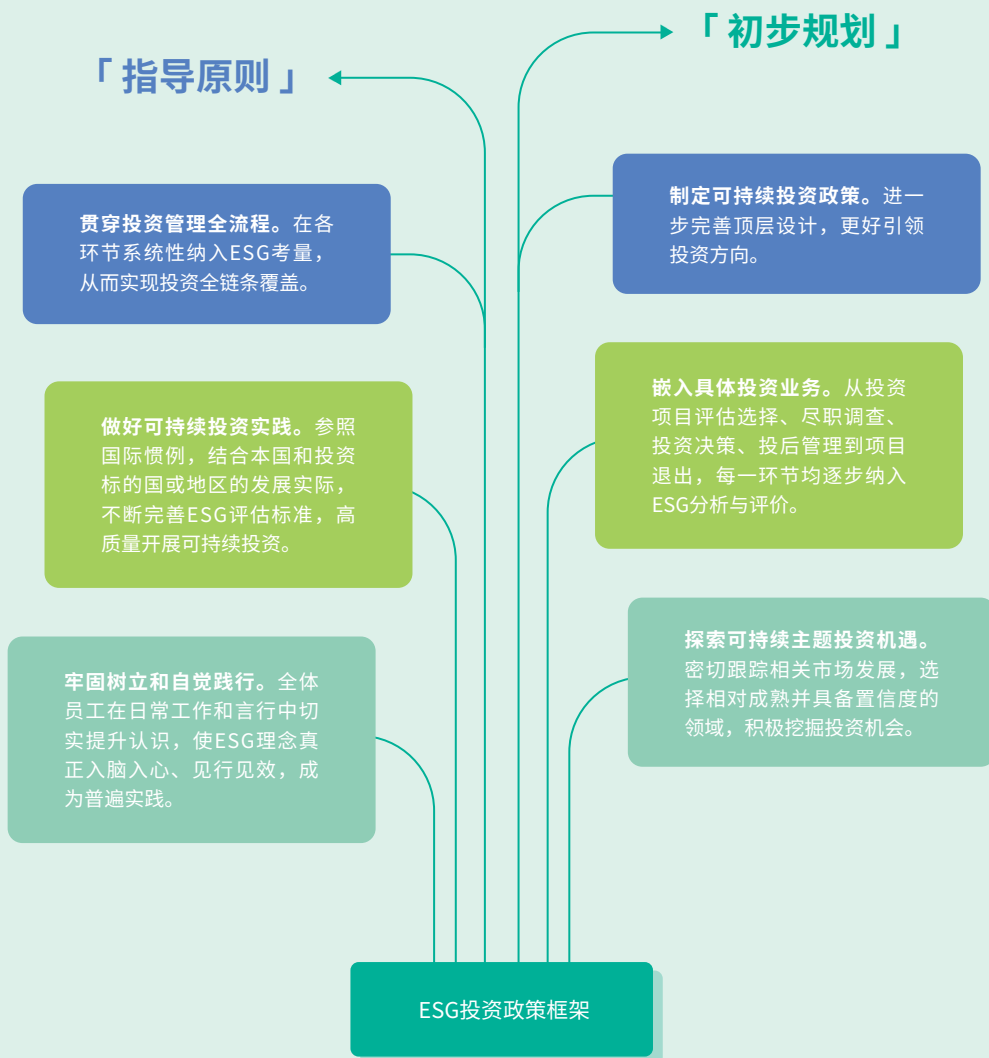
2020年，中投公司圆满完成了全年主要经营目标，投资管理各项工作取得新进展新成效。下一步，中投公司将持续把增强全球资源配置能力、服务新发展格局放到突出位置，因势而新贯彻落实《中投公司2018-2022年战略规划》总体要求，充分利用根植中国、面向全球的独特优势，加快对外投资方式创新，深入推进中国视角投资和价值创造，为高效配置全球资源发挥积极作用，为推动构建新发展格局作出积极贡献。



专题

负责任投资 可持续发展

山积而高，泽积而长。中投公司自成立至今，始终坚持负责任投资者定位，积极为全球经济的长期可持续发展作出贡献，助力构建更加宜居的地球、更加美好的生活。2020年，在总结全球同业经验和自身实践的基础上，公司制定了ESG投资政策框架，确立推进可持续投资的指导原则和初步规划。

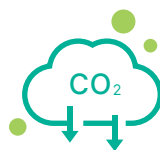


专栏二：助推被投资企业完善ESG策略

欧洲大型物流设施资产组合项目Logicor是中投公司在开展投资后持续推进被投资企业完善ESG策略的案例之一。

Logicor项目的特点是规模庞大、资产分布区域广阔，项目包括600多个自持资产，遍布欧洲17个国家。完成投资后，中投公司结合复杂市场环境和Logicor的发展战略，实施了详细的投后管理方案，并积极推动该公司不断完善ESG策略，制定ESG发展战略，并定期发布ESG报告。

在经营活动中，Logicor以创造长期的财务、环境和社会价值等为指导原则，在各个层级逐步贯彻落实ESG策略，例如，通过科技手段提高资产的资源利用效率、降低能源及温室气体排放，以高水平的绿色建筑认证标准开发新项目，充分发挥企业社会责任，助力社区发展、参与慈善活动等。



公开市场投资：完善布局、投资效能持续提高

2020年，面对国际金融市场的剧烈波动，中投公司坚持自营和委托双轮驱动、相互协调，边应对、边投资，积极优化公开市场投资布局，有序调整股票、债券组合，建立健全行业主题投研体系，增加了科技、医疗等行业的投资规模，完善策略构建和管理人结构，探索拓展新的投资方式，捕捉市场价格错位机会。与此同时，积极发展符合公司战略、有竞争优势和规模效应的自营组合，加强自营投资团队梯队建设，循序渐进提升自营投资能力。此外，公开市场投资信息管理系统的数字化建设得到全面推进。

公开市场股票方面，强化自上而下分析框架，把握市场有效性不均衡的特点，从投资布局及策略结构优化入手，积极提高资金投放的有效性，实现可持续、可复制、可拓展的业绩目标；继续深化投资主题研究，把握投资方向，细化策略构建，实施对组合风格偏好的统一分析管理；加强组合分析评估，完善分析工具，把握组合特征，增强收益可预测性；强化与外部管理人的合作，有效利用投资资源。

债券与绝对收益方面，固定收益组合配合公司再平衡和流动性需求，为公司总组合资金运转提供了保障；精确有序地执行组合调整，达到总组合流动性的配置目的；全面回顾债券组合管理人投资风格、业绩表现和风险控制；抓住市场机遇，积极推进公开市场信用机会投资；密切监控对冲基金组合，积极捕捉投资机遇，布局组合调整；完善风险平配子策略自营组合和委托组合的优化工作，积极推进宏观因子自营组合研究。

非公开市场投资：质量为重、承诺投资额创新高

中投公司克服疫情带来的挑战，对已投资项目进行全面梳理，对推进中的项目再评估、再论证，抓住市场调整机会，紧盯配置目标，坚持质量和规模并重，多措并举稳步加快非公开市场的投资进度。2020年，公司非公开市场投资进度实现逆势增长，总承诺额创近年新高，在多个行业和区域实现突破。同时，积极扩大对优秀GP覆盖面和投资额，强化与管理人的合作，拓展合作投资方式。

专栏三：推进投资伙伴关系 构建全球合作网络

全球投资伙伴网络是中投公司的宝贵资源，为公司与投资接受国或地区政府、商业机构合作，加深对行业和区域理解，增进互信提供了坚实保障。

2020年，中投公司深入推进投资合作伙伴关系管理，建立了投资合作伙伴关系管理委员会机制，全面梳理GP覆盖情况与投资布局，开展GP画像和分类工作；深入推进优秀GP全覆盖，进一步扩大了对头部GP的覆盖面；创新与GP合作方式方法，有效促进了非公开市场投资和跨部门协同。

下一步，公司将进一步加强投资合作伙伴关系管理，继续推进GP试点和资源统筹工作，拓展与优秀GP合作的深度和广度，持续稳步扩充全球GP网络。

私募股权和私募信用方面，在市场下行和组合波动影响下，适时加大优秀基金投资额，并增选优秀GP，扩大GP覆盖面；在夯实基金基础上，积极推动跟投项目的挖掘，把握市场波动带来的投资机会；在泛行业私募基金组合逐步成熟的基础上，探索拓展二级市场投资；布局机会型和困境类信用资产投资，捕捉疫情后相关投资机会；推进对科技型私募股权基金的投资。

专栏四：私募信用投资

私募信用投资是指以非公开市场为主的债权类投资，投资形式包括基金、跟投和直投。私募信用投资以稳定的现金利息收入为主，并通过定制化的保护条款控制下行风险，部分项目还可以参与股权的上行收益。总体而言，具有较好的风险调整后收益，同时发挥对总组合的风险分散作用。具体包括高层级有抵押贷款或资产支持类债务为主的投资策略，夹层/次级债务、证券化产品、结构性股权、优先股等寻求收益增强为目的的投资机会，以及由困境或市场错位带来的机会性投资，能够在资产增值的同时挖掘潜在上行收益。

2020年初，受疫情冲击，国际资本市场大幅振荡，甚至出现数十年未见的巨大跌幅。中投公司紧密跟踪市场，科学研判、迅速应对，以续聘、新聘经验丰富、业绩卓越的管理人为切入点，构建组合、做好布局，积极捕捉疫情后逐渐显现的投资机会。

房地产方面，继续发挥房地产防御性特征和抗通胀作用，围绕行业发展趋势和资产周期特点，坚持核心资产筑底；研判分析疫情对房地产各业态产生的影响，关注短期影响及后疫情时代长期趋势；提升组合管理精细化水平，多维度搭建并完善组合管理模型，监控分析组合运行表现；投资策略上积极捕捉疫情危机下市场波动带来的投资机会；行业选择上重点关注符合长期市场趋势、跨周期能力较强、市场波动下防御性较好的行业。

基础设施方面，紧盯市场变化趋势，做好投后管理和新项目的投资工作；基于各类基础设施项目在疫情中的表现，做好资产质量分析、流动性分析、关键指标分析、压力测试等，积极应对、妥善管理受疫情影响较大的重点项目；开展行业深度研究，不断优化和调整投资方向与策略，进一步平衡组合的行业与区域分布，分散项目投资风险；适当加大在亚太地区，以及在数字化基础设施、电力/可再生能源、公用事业等领域的投资力度。

资源能源方面，严密监控资产状况，加大投后管理、做好风险防范；在低油价环境下通过基金投资保持资源商品策略适当敞口；关注能源转型和环保趋势中蕴藏的投资机遇；加大绿色能源投资敞口，选聘相关领域优秀管理人。

专栏五：能源转型蕴藏投资机遇

根据国际能源署预测，到2040年，世界能源消费结构将发生重大转变，其中，可再生能源比重将显著提升。能源转型的大趋势将带来两大发展方向——“去碳化”和“电气化”。

“去碳化”

煤炭消费在能源结构中的占比快速下降，而天然气作为过渡能源将维持稳定占比，特别是亚洲国家为了降低碳排放而实施的“煤改气”政策，使得天然气需求大幅提升。

“电气化”

随着电动汽车和以太阳能、风能为代表的新能源不断发展，能源消费中电力占比预期逐年增加。疫情期间，欧洲整体的可再生能源发电量占比达到了创纪录的44%。为了应对可再生能源供电的间歇性特点，对现有电网、输配电公司等公用事业企业的升级改造，以及可再生能源、储能、传统电力相结合的综合性能源服务等，将出现大量的投资机会。

中投公司积极把握行业发展趋势，已在相关领域布局，把握符合清洁能源发展和绿色能源主题的投资合作机会。

泛行业方面，继续深化行业纵深布局，加大科技、媒体和通信（TMT）、医疗健康、消费服务、高端制造的投资力度，并聚焦供应链、创新药、软件等细分行业领域。积极创造价值增值机会，着力帮助组合公司对接中国市场和中国资源。严控组合风险，监控组合公司财务及运营风险，加大与已投资基金及组合公司沟通及管理，对潜在风险进行提前识别并形成预案。

专栏六：深化中国市场价值创造 实现多赢共赢

中国是全球最具潜力的市场之一，拥有最为完备的产业配套条件。中国经济率先走出疫情的阴霾，持续给世界经济复苏创造动力。中投公司积极发挥“熟知中国，了解世界”的优势，以商业化、市场化方式，同合作伙伴一道，主动赋能被投公司，帮助被投公司对接中国市场和产业体系，在增加被投公司收益的同时，提升合作伙伴及中投公司的投资回报，各方的商业互信不断提升。

后疫情时代，中投公司将继续依托自身优势和经验，为全球机构与中国企业加强交流合作搭建更大更好平台，努力提升中国市场价值创造能力，实现被投企业、合作伙伴，以及中投公司的多赢共赢。

大农业方面，积极与国内外优秀行业投资平台构建长期合作伙伴关系，通过多种灵活投资方式，全面加强投资能力建设与资源协同；坚持研究驱动，完善符合自身特点和优势的全产业链投资策略，对大农业食品策略进行全维度扫描，积极在重点领域挖掘潜在投资标的和合作伙伴。

新型多双边基金方面，中法、中英、中日、中意等双边基金相继落地；大力推进重点行业投资布局；积极协助被投项目对接中国市场和产业界，在中国价值创造方面取得阶段性成果。

专栏七：发挥专业平台优势 持续推进对外投资创新

中投公司在先行双边基金的实践经验基础上，持续推进创新对外投资方式。

2020年，中投公司与意大利意威投资集团、裕信银行共同发起设立中意产业合作基金，以商业化、市场化的运作方式和国际化、专业化的管理模式，对意大利及部分欧洲国家在先进制造、商业服务、消费及医疗健康等领域的优质企业开展投资，助力其扩大自身优势、拓展国际业务，创造互惠互利的多赢格局。

2020年，尽管受到疫情影响，中意产业合作基金仍逆势前行，顺利完成首期6亿欧元募资并投资数个项目。中投公司发挥对接中国优势，辅助基金被投资企业拓展中国市场，落实项目投后管理。同时，通过三方合作伙伴各自业务网络以及组织峰会等形式，构建更广泛的投资生态系统，带动中意跨境投资，助力中意经济交流融通、企业合作共赢。

境外分支机构：拓展触角、深化全球伙伴关系

中投国际（香港）在公开市场投资中坚持投资纪律规范，审慎管理组合风险，积极应对市场挑战。同时，利用香港的区位和信息优势，密切关注全球及区域市场动态，积极开展同业交流与互动。以粤港澳大湾区为依托并向亚太地区延伸，逐步开展非公开市场投资业务，积极协助总部开展项目搜寻、投后管理等非公开市场业务，形成了良好的协同效应。

专栏八：发挥资源配置优势 助力大湾区建设

随着重大科技创新平台、现代化和智能绿色基础设施体系的建设，以及区域城镇化空间布局完善优化、创新策源和全球资源配置能力持续提升，粤港澳大湾区经济一体化将迈入新阶段。中投公司充分发挥中投国际（香港）的属地优势，积极稳妥推进粤港澳大湾区建设，持续关注粤港澳合作、泛珠三角区域合作以及相关重大合作平台建设。

2020年，中投公司认真梳理大湾区的优势产业、行业趋势、政策导向，挖掘在通信、新能源、5G与互联网应用、基础设施等重点产业的投资机会。充分利用公司广泛的私募基金、双边基金、被投资公司资源，助力区域企业实现价值创造。此外，立足大湾区放眼海外，密切关注大湾区发展给东南亚各国带来的发展机遇。

纽约代表处充分利用纽约国际金融中心的地位和优势，开展区域经济、政策、金融市场和监管趋势的研究工作；积极拓展商业伙伴网络，发掘投资项目资源，加强与当地商业伙伴的交流合作，为中投公司在美洲开展投资活动提供支持；协同公司总部投资团队深度参与相关项目的投后管理与本地协调工作。疫情暴发后，人员往来受限，纽约代表处发挥属地优势，与公司合作伙伴保持密切交流，积极参与相关董事会、汇报会等，在传递信息、调整具体管理方案，以及保持联络畅通方面发挥了重要作用。

投资支持与管理

投资支持方面，中投公司：一是紧密跟踪全球金融市场，落实研究驱动投资理念，科学研判宏观情景，深入分析行业动态，前瞻分析投资机会，积极发挥研究支持和服务投资作用。

二是及时监测识别处置运营风险，确保运营安全；丰富投资数据内容、细化数据颗粒度，为投资决策、投后监控和风险管理提供及时准确的数据支持；持续优化投资运营体系，拓展投资运营服务的深度和广度；积极履行投资会计职责，推进投资报告体系建设，助力公司提升管理精细化水平。

三是健全财务管理制度，加强财务风险管控，发挥财务监督作用；稳步提升预算综合执行率，深化费用管理与成本控制；积极做好外部融资工作，不断完善债务发行机制；强化财务分析职能，完善财务报告体系，优化财务管理工作流程与机制，提高财务支持服务水平。

四是全面推进技术与投资业务的深度融合，大数据平台、中投移动平台、中投生态圈等数字化平台有力推动了业务创新，平台化技术架构的敏捷性优势逐步显现；系统化支持投资业绩考核以及外部管理人评价体系建设，助力投资业务精细化管理；科技实力转化为抗疫战斗力，全面支持远程办公保障业务连续性。

五是为公司投资和经营管理活动提供全面的法律、合规支持；密切跟踪研究各国监管法规重大问题及对公司业务的影响；持续开展对公司投资活动的合规监控，及时妥善识别、评估、防范和控制相关法律合规风险。

六是开展公司治理层面监督，监督公司董事和高级管理人员履职行为，检查公司财务；坚持风险导向、问题导向，开展境外投资项目监督检查、投资业务审计、内控审计、经济责任审计、专项审计。

投后管理方面，中投公司认真落实投后管理政策和纪律，不断强化各投资组合的投后监控，持续完善组合多维度分析框架，对重点仓位进行紧密跟踪，保障已投项目平稳运行；根据投资方式和资产特性梳理业务条线，对同类业务的管理分工进行适当整合；推进投管分离，优化投后管理资源配置，提高管理的专业深度；深入开展投资效能评价，抓好自营和委托投资、积极和被动投资等统筹管理，充分发挥规模效应和团队专长；适应后疫情时代的新常态，进一步发挥好境外分支机构在投后管理工作中的属地优势。

风险管理

未雨绸缪则安，防患未然则全。2020年，公司以构建“系统完备、科学规范、运行有效”的制度体系为目标，加强风险管理制度顶层设计和统筹谋划，努力夯实防范化解重大风险的制度基石，大力提升风险源头治理能力，不断推动风险管理模式创新、工具创新，积极做好极端风险场景分析和业务连续性应急预案，切实保障对外投资业务稳健运行。

目标与理念

中投公司风险管理的目标是通过建立行之有效的风险管理政策、制度、系统和流程，确保投资活动在可接受风险范围内有序运作，实现股东权益最大化。

中投公司倡导全面风险管理理念，风险管理活动覆盖所有部门和岗位，贯穿投前、投中、投后各个阶段，涉及投资组合、资产大类、投资策略/子策略等各个层级。

体系与机制

针对投资活动中的市场、信用、操作、流动性、战略、法律、声誉和国家等各种风险，中投公司建立了包括执委会、风险管理委员会（以下简称“风委会”）以及各相关部门在内的全面风险管理组织体系，对风险实行分类、全面管理。

风委会根据董事会和执委会制定的政策进行风险管理相关事项的决策，下设内控与操作风险管理委员会以及估值委员会2个专业子委员会。



各类风险管理

2020年,中投公司系统构建涵盖宏观、中观、微观的一体化风险管理体系,建立总组合集中度风险管理指引,完善投资风险预警及资产风险分类管理办法,优化部门架构,突出风险管理的全面性、统一性与大局观。

面对疫情重大风险冲击,公司开启危态风险管理模式,启动突发事件跟踪机制,完善风险预警体系,增加预警沟通频率及针对性,提升危机响应速度;建立后市推演分析框架,强化前瞻性风险分析及对策建议;完善应对极端情形的业务连续性管理机制与预案;完善负面清单动态管理机制,强化底线风险因素监测;深入开展投资项目投前风险识别和评估、投后风险监测工作,形成常态化投后管理检查机制;完善各类风险管理工具,科学、及时对现有资产进行估值。

针对市场风险

公司完善从宏观到市场再到组合的全方位风险监控体系，强化总组合投资风险管理的同时，聚焦重点领域和重大风险，对传统资产，以及风险配置、对冲基金、私募股权、房地产、基础设施、资源商品等另类资产进行全面体检式专题分析，通过资产分类和预警，强化非公开市场风险管理的有效性和针对性。

针对信用风险

公司定期发布《主权信用风险报告》，对国家与地区信用的潜在风险进行分析与预警；修订《交易对手信用风险管理办法》，完善交易对手差异化管理机制；持续跟踪投资对象信用风险变化。

针对内控与操作风险

公司系统修订《内部控制基本制度》，完善内部控制治理架构、重点内控要求和检查评价机制；加强关键业务领域的内控制度建设，健全化解各类风险的长效机制；加强外部重大风险跟踪研判，提前部署防范措施，完善应急预案体系，开展极端情形业务连续性演练。

针对声誉与合规风险

公司严格遵守投资接受国或地区的法律法规，尊重当地社情民意，依法合规做好信息披露工作，强化声誉风险研判和提示，2021年初出台《声誉风险管理办法》及配套指引，以实际行动努力塑造负责任的社会公民和受人尊重的合作伙伴的良好形象。

专栏九：风险管理创新和发展

2020年，中投公司紧密跟踪全球投资环境变化、风险演化态势，居安思危，不断推动风险管理模式创新、工具创新，提升风险管理工作的科学性、全局性和实用性，力争在完善风险指标体系及风险模型方面实现突破。具体包括：

风险管理体系

在以风险限额和风险预警为重点的常态风险管理和危态风险管理之中，引入下行风险监控和前瞻性风险分析，用于监控市场发生系统性风险概率的指数在市场动荡期有效发出预警，准确提示市场动荡及脆弱程度持续处于高位。针对疫情的突发性及特殊性，建立后市风险情景推演分析框架并持续动态更新，对疫情、市场、经济和政治四类风险事件可能发展路径进行分析，按照可能性及对组合影响程度，对公司总组合及各层级组合的薄弱环节提出风险管理建议。

落实公司加大另类投资的发展战略，聚焦重点领域和重大风险，研究并发布更具针对性的非公开另类组合风险监控报告。研究提出私募股权GP跟投量化分类标准体系，加大对私募股权、房地产、基础设施和资源商品等大类另类资产的风险管理中压力测试工具的运用，系统研究不同市场环境下对冲基金和私募信用困境机会子策略风险收益特性，有效平衡市场波动中的风险管理与投资机遇，提升机构化投资能力。

业绩评估体系

细化风险定性评价维度，对投资团队风险识别、风险监控和投后管理等工作进行针对性评价，进一步发挥风险考核对公司风险管理和投后管理工作的促进作用。基于公司对资产配置与投资管理职责的再梳理，改进了资产配置业绩定量考核算法，进一步做好配置与投资管理职责衔接，提升组合整体业绩。

此外，公司还建立与完善了资产风险分类体系，突出重点，提升项目投后管理效率；建立了常态化投后管理检查机制，强化过程监督，及时发现薄弱环节，促进管理效能改进提升；进一步推进和完善估值管理相关制度建设，提升公司估值管理工作标准化和透明度等。

04

境内股权管理

中央汇金根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。



股权管理架构

中央汇金治理结构

中央汇金是中投公司的全资子公司，是依据《公司法》设立的国有独资公司。中央汇金根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。中央汇金不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。

中央汇金的董事会、监事会分别行使公司的经营决策权和监督权。董事会、监事会成员由国务院委派。总经理主持公司的日常经营管理工作，组织实施董事会决议。

股权管理部门

中央汇金现设股权管理一部、股权管理二部、综合管理部、资本运营部/中央汇金资产管理公司以及相关业务支持部门。

股权管理一部

负责国家开发银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、光大集团、中国信保、恒丰银行的股权管理工作。

股权管理二部

负责中再集团、中国建投、银河金控、银河证券、申万宏源集团、申万宏源证券、新华保险、中金公司、中信建投证券等机构的股权管理工作。

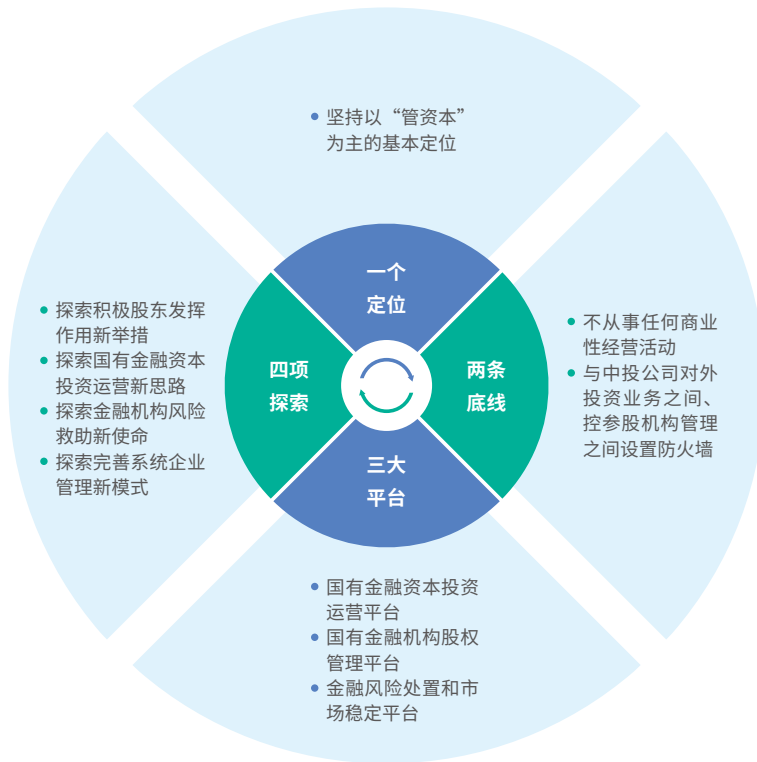
综合管理部

负责中央汇金综合工作及政策研究，研究中央汇金改革发展事项等，承担公司法律合规、董事管理等有关工作。

资本运营部/中央汇金资产管理公司

承担有关专项资产管理、金融机构风险救助等任务。

“汇金模式”的发展和创新的



经营情况

截至2020年末，中央汇金直接持有17家控参股机构股权（包括银行、证券公司、保险公司及综合性金融机构）。

中央汇金控参股机构

（截止日期：2020年12月31日）

机构	中央汇金持股/出资比例	机构	中央汇金持股/出资比例
国家开发银行 CHINA DEVELOPMENT BANK	34.68%	NCI 新华保险 新华人寿保险股份有限公司	31.34%
中国工商银行 INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	34.71%	中国建投 CHINA INVESTMENT GROUP	100.00%
中国农业银行 AGRICULTURAL BANK OF CHINA	40.03%	中国银河金融控股有限责任公司 CHINA GALAXY FINANCIAL HOLDINGS COMPANY LIMITED	69.07%
中国银行 BANK OF CHINA	64.02%	申万宏源集团 SHENWAN HONGYUAN GROUP	20.05%
中国建设银行 China Construction Bank	57.11%	CICC 中金公司 CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORPORATION	40.11%
中国光大集团 CHINA EVERBRIGHT GROUP	63.16%	中信建投证券 CHINA SECURITIES	30.76%
恒丰银行 HENG FENG BANK	53.95%	中国银河资产管理有限责任公司 CHINA GALAXY ASSET MANAGEMENT CO., LTD.	13.30%
中国出口信用保险 CHINA EXPORT & CREDIT INSURANCE CORPORATION	73.63%	国泰君安投资管理股份有限公司 GUOTAIJUNAN INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD.	14.54%
中再集团 CHINA RE	71.56%		

业精于勤，行成于思。2020年，中央汇金持续深入国有金融资本管理创新，不断总结完善“汇金模式”，肩负新时代国家赋予的崇高使命奋力前行。强化国有股东战略引领，丰富股权管理“工具箱”。推动控参股机构完善公司治理，提升董事会等治理主体的履职质效。完善公司自身建设，完成董事会、监事会换届和组织架构调整，加强派出董事队伍建设。深入总结“汇金模式”实践经验，助力完善国有金融资本管理制度体系。积极推动控参股机构改革和转型，走高质量可持续发展之路。与此同时，中央汇金坚持树牢底线思维，认真抓好风险防范化解工作。督促控参股机构加强风险管控，提高应急处理能力，切实维护国家金融安全。2020年，各控参股机构风险总体平稳可控，守住了不发生重大风险的底线。

专栏十：派出董事专业委员会工作机制

为进一步完善“汇金模式”，提升股权管理水平，2018年12月中央汇金在派出董事中成立了战略与科技专业委员会、公司治理专业委员会和风险内控专业委员会（以下统称“专委会”），作为派出董事就共性问题开展经验传承和履职咨询的跨机构履职交流平台，是新形势下加强派出董事履职能力建设、做好派出董事工作的创新之举。

专委会自成立以来，已成功举办28场交流活动，内容涵盖专家讲座、专题研讨、董事经验交流、现场调研、履职咨询等。专委会活动注重在大局中谋划主题，在实践中创新形式，在互动中搭建平台，在探索中健全机制，有利于派出董事在专业领域深入研究，扩展内外部交流，取得了积极成效。未来，中央汇金将继续优化专委会工作机制，加强专委会建设，努力将专委会打造为派出董事制度的新名片。

05

公司管理与发展

中投公司始终坚持以人才强企为根基，以对外合作为依托，积极履行企业社会责任，努力成为受人尊重的国际一流主权财富基金。



人力资源

多士成大业，群贤济弘绩。要实现一个企业的远大发展愿景，人才队伍建设举足轻重。

中投公司始终将人才视为核心竞争力，把人才队伍建设摆在突出位置。坚持树立正确用人导向，不断创新完善人力资源管理体系；实行积极开放、广揽博用的人才政策，营造干事创业、担当作为的良好氛围；打造结构合理、能力突出的杰出团队，为公司事业可持续发展提供高质量人才保证。

尽心引才

中投公司高度重视人才引进工作，建立了多层次、多渠道人才引进体系，统筹采用多种方式延揽优秀人才，为公司发展提供动力源泉。

我们通过建立分层分类的国际投资人才储备库，精准储备和引进具有一定资历，能够传承经验、带好队伍的中高端国际投资专业人才、高层次领军人才、管理与专业俱佳的复合型人才，打造境外投资“人才高地”。截至2021年6月，中投公司境外投资团队员工占总人数的28.1%，其中80%以上拥有海外工作或学习经历。

2020年，中投公司通过定向延揽，聚焦中高端投资人才，高效引进具有一定经验、紧缺急需的专业人才，充实业务团队力量；通过校园招聘引进优秀应届毕业生，实施管培生轮岗培养计划，有效拓宽新员工视野，增进文化认同，促进成长成才。

此外，中投公司近年来加快形成年轻干部培养选拔使用的常态化机制，有计划、有部署地安排年轻干部通过多种途径交流锻炼，鼓励年轻干部积极投身基层、深入实践，不断提高解决实际问题的能力，在磨砺中经风雨、见世面、壮筋骨、长才干。

2020年11月，经全国博士后管理委员会批准，中投公司设立了博士后科研工作站，旨在吸引、培养和储备高层次金融科研人才，建立有利于人才成长的灵活机制，促进产学研结合。

用心育才

工欲善其事，必先利其器。中投公司始终注重员工的学习和发展，以良好的政策环境和科学的培训体系，打造有利于人才成长的“沃土”。

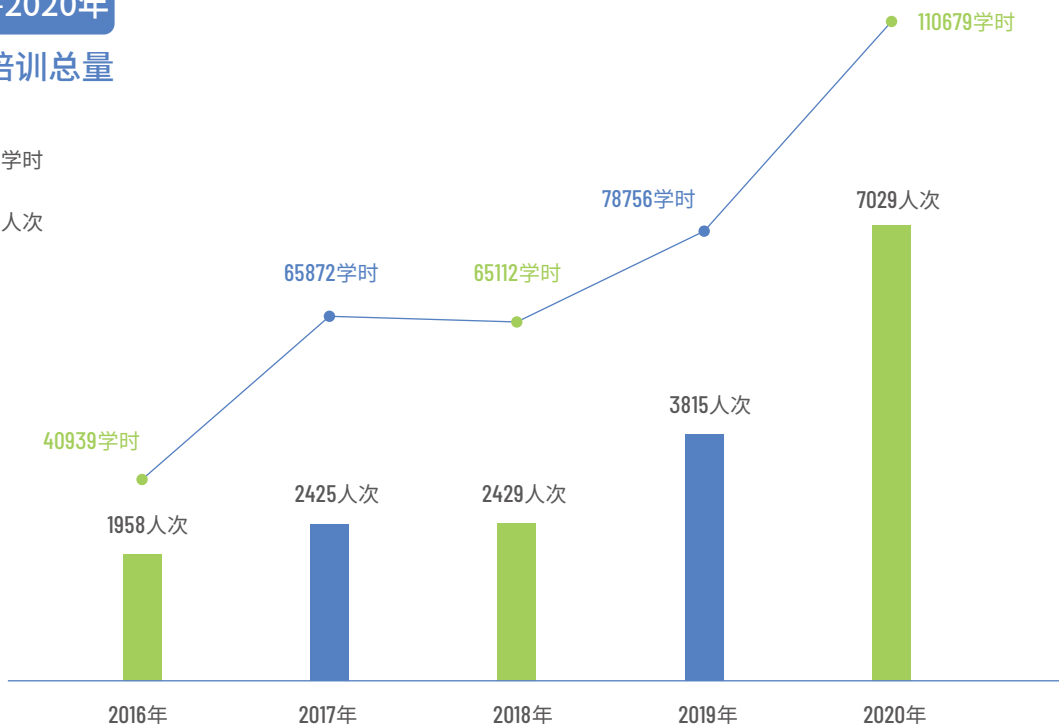
我们围绕机构改革发展和人才队伍建设需要，不断充实和完善员工教育培训体系，通过集中授课、在线培训、互动教学、交流学习等方式，开展思想理论、专业能力、管理能力和综合素质培训，合作机构包括国内外高等院校、专业机构、行业协会等，并通过内部师资和课程开发，促进知识经验的沉淀与分享。

2020年，中投公司积极应对疫情影响，创新做好人才培养培训，组织实施培训项目20期，累计培训公司本部及系统企业员工7029人次、超11万学时，其中在线培训学时约占76%。

2016-2020年

教育培训总量

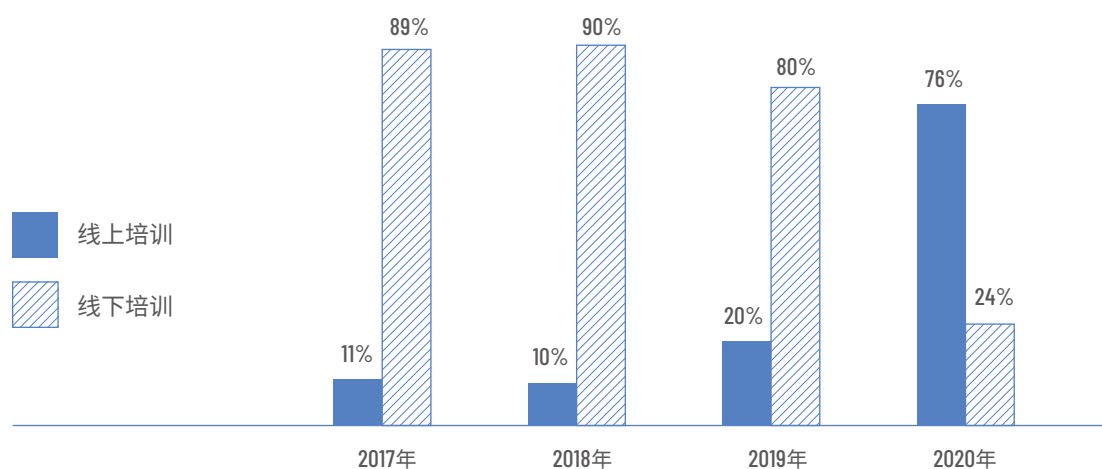
● 学时
■ 人次



专栏十一：中投学堂 扬帆起航

中投公司培训工作在总量和结构上呈现参训人次和培训学时大幅增加、网络培训需求爆发式增长等特点。

2017-2020年线上和线下培训比例图



2020年至2021年，中投公司建设开发了自主在线培训平台“中投学堂”。该平台主要特色有三：

一是整合培训资源。甄选并整合了境内外优质在线课程，首批发布课程超过400门，涵盖金融投资、管理能力、综合素质、人文历史等多领域，使广大员工通过平台“一站式”学习内外部丰富的在线课程；

二是提高培训质效。根据员工的职务、专业等布置学习任务、推送学习课程，提高培训的覆盖面、针对性和有效性。同时，依托平台开展线上线下融合学习；

三是强化培训管理。利用大数据进行员工培训管理和参训情况分析，进一步提高培训工作的精细化和科学化水平。

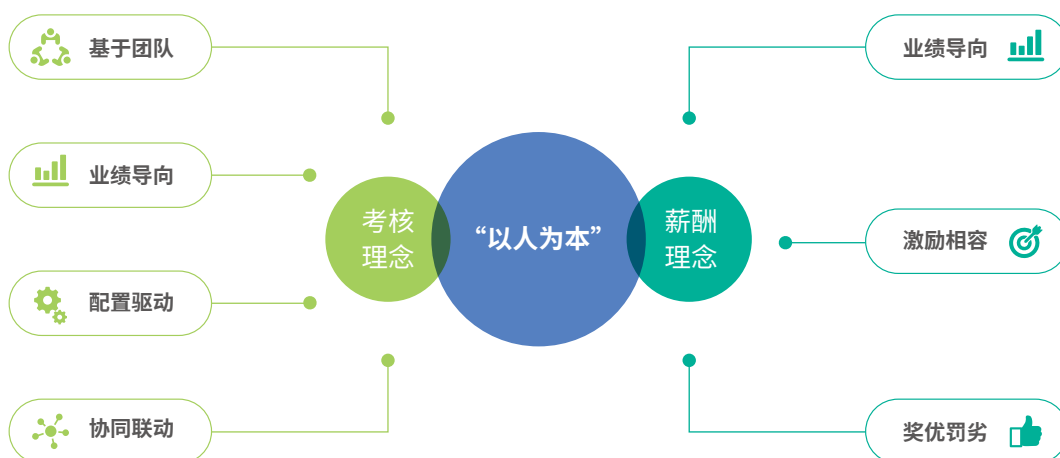
精心留才

为进一步激发人才队伍活力，中投公司以优化完善员工职业生涯规划为抓手，对人力资源管理体制机制进行了优化调整。按照战略导向、分类管理、权责匹配、精简高效的原则，搭建起分类侧重、清晰规范的职业生涯管理体系，进一步畅通员工职业发展路径，完善晋升及流动机制，合理规划人力资源配置，强化正确的用人导向。

中投公司坚持“**基于团队、业绩导向、配置驱动、协同联动**”的考核理念，重视全周期绩效管理，围绕公司战略和年度经营计划，通过目标制定、辅导反馈、考核评价、结果运用等环节，更好促进员工提升工作水平、公司达成业绩目标。

公司秉承“**业绩导向、激励相容、奖优罚劣**”的薪酬理念。加大薪酬与业绩挂钩力度，奖励资源向业务骨干、前台投资人员、业绩突出团队倾斜。强化部门激励资源配置，不断完善内部分配机制，激发团队内在活力。

人才是强企之基、活力之源。中投公司将始终秉持“以人为本”的人力资源管理理念，不断创新完善人才服务体系和发展环境，与每一位“中投人”共创未来。



对外交流与合作

根植中国，面向世界，是中投公司开展对外交流与合作的出发点和立足点。

2020年以来，中投公司不断创新对外交往方式，做好“云”文章，始终与国际社会一道，风雨同舟，同舟共济，确保国际交流与合作不中断，对外交往朋友圈与合作内涵进一步扩大与丰富。

对话协商，主动传递正能量。中投公司致力于通过参与多边对话机制，推动全球经济治理体系变革。2020年，中投公司参与了二十国集团工商界活动（B20）、国际商会（ICC）等国际多边活动，代表中国工商界呼吁各方践行多边主义，打造开放型世界经济，促进国际资本和投资的自由、开放和有序流动。针对全球疫情不断蔓延的情况，中投公司还积极号召各方携手抗疫、共克时艰，为国际社会应对疫情、重振经济注入正能量。

携手同心，扩大国际朋友圈。中投公司认真践行规范全球主权财富基金治理的《圣地亚哥原则》，持续发挥在主权财富基金国际论坛（以下简称“论坛”）的引领作用。2020年，彭纯董事长出席论坛年会，倡议主权财富基金团结应对挑战，展现了中国主权财富基金的责任和担当。中投公司还积极参与国际金融协会、博鳌亚洲论坛、机构投资者圆桌会、国际经济交流中心等论坛组织、行业协会、智库以及中英、中法等双边政府与企业间对话活动，扩大了与国际工商界交流。2020年，公司先后90余次向境外合作机构和国际友人致信问候，以增进情谊，促进交流，展现有温度主权财富基金的形象。



专栏十二：相互尊重 开放包容 引领论坛发展

2020年，疫情对全球经济和资本市场造成了严重冲击，也给各主权财富基金带来了严峻挑战。在困难和挑战面前，论坛成员更加团结一致，严格遵守对《圣地亚哥原则》的庄严承诺，在剧烈动荡的市场中主动应对、积极发挥长期机构投资者的关键作用。论坛发展平稳有序，秘书处结合成员共同关注的重大议题开展了数十场网络研讨会，组织成员联合发布了多篇权威研究成果，并首次以视频会议形式成功召开了2020年会。论坛成员就疫情对世界经济和投资环境的影响、提升机构韧性、构建多元化投资组合、科技变革中蕴含的机遇、长期机构投资者的新兴市场投资布局，以及主权财富基金的平台作用等进行了深入的交流。

中投公司作为参与起草《圣地亚哥原则》的机构和论坛创始成员，在参与论坛事务中始终遵循求同存异、共商共建的原则，致力于维护最广大主权财富基金正当、合法商业利益及话语权。与此同时，作为长期在论坛董事会中任职的机构，中投公司从战略决策层面引领和推动论坛开放包容发展，捍卫各成员的平等地位，并通过董事会下设的顾问委员会配合董事开展战略研究、政策沟通等工作。中投公司还积极参与论坛各项交流研讨活动，主动分享有益的“中投经验”，受到广泛好评。



矩阵发声，持续提高透明度。为增进国际社会对中国主权财富基金的理解与认可，中投公司一直保持着较高的透明度水平，通过官方网站、年度报告、新闻发言人、媒体报道、官方微信公众号等多层次平台，主动适时披露公司治理、投资策略与理念、重大投资项目、管理层人事变动、投资业绩等主要经营管理情况，受到合作伙伴和国际社会的普遍赞赏。2020年，公司加大新媒体创新力度，深入探索多渠道发声矩阵，持续宣传公司投资理念与专业观点，不断拓展发布内容与形式多元化，为媒体与公众获取公司权威信息提供便利途径。

疫情是短暂的，合作是长久的。中投公司将始终秉持审慎、专业的态度，开放、务实的作风，维护和拓展与各国政府、商业伙伴、投资同行、业内专家以及新闻媒体的交流与合作，用切实行动树立中国主权财富基金国际化、市场化、专业化的良好形象。

企业社会责任

作为深耕全球市场十余年的国家主权财富基金，中投公司始终积极履行企业社会责任，无论是帮扶贫困人口、圆梦脱贫攻坚，还是携手助力抗疫、驰援国际社会，无论是探索绿色投资，还是坚守可持续发展，都是中投公司在努力践行人类命运共同体理念的真切见证。

脱贫梦圆 以终为始

2020年是中国决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚之年，现行标准下9899万农村贫困人口全部脱贫，区域性整体贫困得到解决，绝对贫困问题历史性地划上了句号，这是亘古未有的壮举，也是人类减贫史上的奇迹。

中投公司自2011年以来，带领系统下属的中再集团、中国建投、银河金控、银河证券、申万宏源、新华保险、中金公司（中金财富）等企业重点帮扶贵州省施秉县、青海省循化县、甘肃省会宁县和静宁县（“三省四县”）等贫困地区，累计投入无偿帮扶资金超7亿元，累计培训基层干部和技术人员3万余人，购买和帮助销售农产品1.29亿元，帮助38万人摆脱贫困，为全面建成小康社会汇聚了中投力量。

累计投入无偿帮扶资金

7
亿元+

累计培训基层干部和技术人员

3
万人+

购买和帮助销售农产品

1.29
亿元

帮助摆脱贫困人口

38
万人



突出重点，聚焦民生问题。在施秉县改善贫困户生活生产环境；在会宁县建设七个3万吨级蓄水池；在静宁县和会宁县开展饮水设施改造；为循化县贫困群众提供医疗服务。

◀ 中投公司系统企业在会宁县建设的蓄水池

开拓创新，引入金融活水。首创“防返贫保险”，将“新冠肺炎保险责任”纳入保险范围；创新“保险+期货”模式，覆盖4.2万户农民；拓宽“投行服务”，辅导当地企业在沪深主板和新三板上市；开展“电商扶贫+带货直播”消费扶贫。

▶ 中投电商扶贫专区·会宁扶贫馆



精准发力，发展特色产业。为循化县引入“拉面贷”助推产业提档升级；在静宁县设立产业扶贫基金，建设生态公益林工程；在施秉县推广林下种植魔芋等1万余亩；支持会宁县贫困户发展特色产业。

◀ 中投公司系统企业帮扶静宁县设立食用菌生产基地

扶志+扶智，激发内生动力。在施秉县建立全覆盖的教育帮扶体系；在循化县开展委托教育、资助贫困学生、改善当地教学设施；为会宁县、静宁县引入儿童早期发展项目“慧育中国”和义务教育阶段帮扶支教项目“美丽中国”等。

▶ 中投公司系统企业帮扶地区贫困学生



继往开来，赋能乡村振兴。2021年开始，中投公司的工作重心转为对相对贫困人口的日常帮扶。中投公司将继续带领系统企业发挥合力，从根本上建立解决相对贫困的长效机制，着力巩固脱贫成果与乡村振兴有机衔接，助力“三省四县”开启乡村振兴新征程。

专栏十三：小苹果做出大产业 金融扶贫大展特色

静宁县位于甘肃省六盘山特困地区，个大色艳、入口脆甜的“静宁苹果”是当地的一张名片，苹果种植收入占全县农村居民人均可支配收入70%以上。但由于苹果价格行情多变、波动频繁，“果贱伤农”、“增产不增收”的现象时有发生。

2018年8月，在中投系统派驻静宁县扶贫干部杜晓光等的努力下，静宁苹果期货交割库成功设立，成为甘肃省首批两个苹果交割仓库之一。在此基础上，静宁县成为全国第一批苹果“保险+期货”试点。一年后，“保险+期货”成为覆盖静宁全域的项目，对静宁苹果产业发展产生了明显的风险兜底作用。2019年12月31日，静宁苹果相关企业在新三板成功挂牌。就这样，在金融帮扶的支持下，贫困老区的红苹果，成为走向小康的金苹果。

此外，静宁县还实施了大连商品交易所全国首批政策性生猪“保险+期货”项目。目前，静宁县在国内已经树立起“金融创新+产业发展+精准扶贫”的行业新标杆。



► 中投公司系统企业在静宁县设立苹果期货交割仓库

命运与共 战疫同心

新冠肺炎疫情是一场全人类面临的共同灾难。“道不远人，人无异国。”疫情发生以来，中投公司始终秉持人类命运共同体理念，践行主权财富基金的责任担当，积极驰援国内外抗击疫情。

系统内企业及广大员工
累计捐款

8000 万元+

2020年，中投公司采取切实有效行动，多方调动金融资源优势，通过捐赠现金、医疗物资，提供保险保障等形式，全力驰援疫情严重地区，增强对实体经济和社会急需领域的支持力度。系统内广大员工积极志愿投身疫情防控斗争中，企业及员工累计捐款8000多万元，用实际行动诠释了中投人的热血担当、大爱精神和家国情怀。

“唯以心相交，方能成其久远。”在境外疫情蔓延之际，我们积极协调为多家境外合作伙伴捐赠防疫物资，联系国内知名专家向境外医院介绍防控经验和诊疗流程，以实际行动积极倡导全球合作共抗疫情。



▶ 中投公司系统企业配送50吨消毒药水到一线战疫医院



▶ 中投公司系统企业员工自愿奔赴医院做防疫志愿者



▶ 中投公司系统企业向新冠肺炎疫情防控一线捐赠防控物资



专栏十四：分享防疫经验 不以山海为远

2020年初，罗马尼亚新冠肺炎疫情进入紧急状态，该国医疗机构Regina Maria就疫情防控请求中投公司给予援助，希望向中国医生借鉴疫情防控、诊疗流程和治疗方法经验。中投公司接到请求后，视时间为生命，多方协调联络，迅速组织安排了该机构与中国医疗团队召开视频会议、参与钟南山院士领衔的中欧抗疫专家分享会以及中国国家卫健委和世界卫生组织召开“分享防治新冠肺炎中国经验国际通报会”的视频会议，中方专家对罗方在医护人员防护、新冠疫情诊疗方法等方面的问题进行了专业细致的解答，中方的经验分享也给予了罗方抗击疫情的勇气和信心。

“志合者，不以山海为远。”疫情面前，我们希望利用自身资源优势，尽我所能，力我所及，增强国际合作，为全球抗击疫情、为构建人类命运共同体贡献中投力量。



▶ 罗马尼亚医疗机构Regina Maria与中方医疗机构及钟南山等中欧抗疫专家视频会议



大事记

2008

1月
成立投资决策委员会
和风险管理委员会

9月
开通官方网站

10月
中国政府签署主权财富
基金《圣地亚哥原则》

2009

7月
成立国际咨询委员会

发布首份年度报告

2007

9月
中投公司在北京成立，
并设立了董事会、监事会
以及执行委员会，
楼继伟担任中投公司
董事长兼首席执行官

2010

11月
成立中投国际
(香港)

2011

1月
董事会决定将投资考核
周期调整至10年

设立多伦多代表处

5月
承办“主权财富基金国际
论坛”第三次年会

9月
成立中投国际

2013

7月
丁学东担任中投公司
董事长兼首席执行官

2012

7月
发布《中投文化共识》

2014

1月
风险业绩系统—
“丰业”投入使用

2021

1月
优化投资决策体系与
投资决策授权方案

2020

2月
成立资产配置与
投资政策委员会

2019

4月
彭纯担任中投公司
董事长兼首席执行官

2017

12月
完成董事会确定的十年
投资绩效考核目标

2018

12月
国务院批准《中投公司
2018-2022年战略规划》

2016

1月
采用参考组合配置模式

2015

1月
成立中投海外

11月
成立中央汇金资产
管理有限责任公司

12月
设立纽约代表处
关闭多伦多代表处

06

2020年财务报告

中投公司的独立审计师对本公司合并财务报表进行了审计，并出具了无保留意见审计报告。



财务报表的编制基础

中投公司通过中投国际和中投海外开展境外投资业务，通过中央汇金开展境内投资业务。中投公司按照中国财政部颁布的《企业会计准则》编制合并财务报表。该准则已实现了与《国际财务报告准则》的实质趋同。中投公司的独立审计师对本公司合并财务报表进行了审计，并出具了无保留意见审计报告。中投公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、公允地反映了中投公司2020年12月31日的财务状况以及2020年度的经营成果和现金流量等有关信息。

编制符合《企业会计准则》的财务报表，需要管理层以历史经验及其他在具体情况下确认为合理的因素为基础，作出有关判断、估计和假设。这些判断、估计和假设主要运用于金融资产的估值和所得税的确认。

中投公司的会计年度为公历1月1日至12月31日。中投公司、中投国际和中投海外以美元为记账本位币；中央汇金以人民币为记账本位币。

中央汇金主要采用权益法核算长期股权投资，不合并子公司的财务报表。



会计政策摘要

金融工具的分类

本公司的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产以及贷款和应收款项。本公司金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，包括交易性金融资产和金融负债，以及指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债。可供出售金融资产是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产。贷款和应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。其他金融负债指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债，主要包括应付债券和应付清算款。

金融工具的确认和计量

初始确认时，金融工具以公允价值计量。后续计量时，贷款和应收款项采用实际利率法以摊余成本计量；其他类别的金融工具以公允价值计量，且不扣除将来处置时可能发生的交易费用。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具因公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。可供出售金融资产因公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产和金融负债，其终止确认、发生减值或摊销过程中产生的利得或损失计入当期损益。

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。对存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。对不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术估计其公允价值。所采用的估值主要技术包括市场法、收益法和成本法。采用估值技术时，尽可能最大限度使用相关可观察输入值（能够从市场数据中取得的输入值，反映了市场参与者在对相关资产或负债定价时所使用的假设），只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。公司定期评估估值技术，并测试其有效性。

所得税会计核算

公司所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当期所得税和递延所得税。当期所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当期发生的交易和事项，应当计算缴纳的金额，即应交所得税。公司递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额（暂时性差异）以及预期收回该资产或清偿该负债期间适用税率计算确认。



财务报表

合并资产负债表

金额单位：百万美元

	2020年	2019年
资产		
现金和银行存款	18,437	10,454
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	330,229	285,708
应收及预付款	6,412	3,197
可供出售金融资产	59	55
长期股权投资	795,783	685,764
递延所得税资产	19	-
其他资产	71,368	60,537
资产总计	1,222,307	1,045,715
负债		
银行借款	4,270	16,919
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	824	563
应付债券	73,902	60,661
递延所得税负债	10,935	7,714
其他负债	18,650	12,924
负债合计	108,581	98,781
所有者权益		
实收资本	200,000	200,000
公积和其他	913,726	746,934
所有者权益合计	1,113,726	946,934
负债和所有者权益总计	1,222,307	1,045,715

合并利润表

金额单位：百万美元

	2020年	2019年
投资收益		
利息收入	4,052	4,575
股息收入	2,645	3,526
买卖价差收入	9,392	10,708
公允价值变动收益	28,142	28,931
长期股权投资收益	72,158	73,618
汇兑收益	472	(86)
其他收入	81	102
投资收益合计	116,942	121,374
营业成本		
投资费用	(332)	(308)
管理费用	(198)	(199)
财务费用	(2,993)	(2,855)
营业成本合计	(3,523)	(3,362)
营业利润	113,419	118,012
营业外收支净额	(13)	(14)
利润总额	113,406	117,998
所得税费用	(5,327)	(7,685)
净利润	108,079	110,313

中投公司《2020年度报告》



中投公司官方微信公众号



www.china-inv.cn

中国投资有限责任公司

北京市东城区朝阳门北大街 1 号新保利大厦

邮编: 100010

电话: +86 (10) 8409 6277

中投国际 (香港) 有限公司

香港中环添美道 1 号中信大厦 25 楼

电话: +852 3550 7000

传真: +852 2104 6995

中投公司纽约代表处

350 Park Avenue, 27th Floor, New York, NY 10022, USA

电话: +1 212 230 3100

传真: +1 212 230 3205