

15
2007-2022

2022 年度报告



中国投资有限责任公司

目录

01 致辞

董事长致辞 05

02 公司介绍

公司概况 11
公司治理 12

03 境外投资业务

投资原则与理念 25
投资决策体系 26
资产配置与组合构建 27
投资活动 30
投资业绩 39
风险管理 40

04 境内股权管理

股权管理架构 45
经营情况 46

05 可持续发展

绿色发展 51
乡村振兴 53
社会公益 56

06 公司管理

人力资源 61
对外交流与合作 69

07 财务报告

财务报告的编制基础 73
会计政策摘要 74
财务报表 75

企业文化与核心价值观

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

愿景

成为受人尊重的国际一流主权财富基金

核心价值观

责任

忠于使命、勤勉尽责
是公司遵奉的核心价值取向

专业

坚持良好的专业精神和职业操守
是公司成功的基石

合力

立足大局、有效协同
是实现公司可持续发展的关键

进取

求知进取、追求卓越
是公司成功和发展壮大的内驱力

01

致辞

我们将一以贯之地践行全球发展倡议,充分维护投资东道国利益,积极投身可持续投资,助力世界经济实现更高质量、更有韧性的发展。



“行之力则知愈进，知之深则行愈达。”站在新的历史起点上，中投公司将继续秉承精益求精、追求卓越的专业精神，与国内外合作伙伴一起深化合作，共聚力量、共迎挑战、共享成果，开启打造世界一流主权财富基金的新篇章，为助力全球经济发展作出新贡献！

彭纯
董事长

董事长致辞

2022年，是中投公司成立十五周年。

自2007年成立以来，中投公司坚守长期机构投资者定位，坚持国际化、市场化、专业化、负责任原则，搭建起符合大型国际投资机构特点的治理架构，形成了系统完备的投资管理体系，经受住了国际金融危机、世纪疫情等多个历史罕见的风险与挑战。如今，公司对外投资业务覆盖国际市场主要资产类别以及全球110多个国家和地区，培养了一支高素质专业化的投资管理人才队伍，搭建了互利共赢的投资合作“朋友圈”，长期投资收益超越董事会制定的考核目标，为促进国家外汇资产保值增值、服务国内国际双循环作出了积极贡献，在推动全球投资合作、助力世界经济增长中贡献了中投力量，书写了中国主权财富基金不平凡的创业发展史。

2022年以来，全球地缘政治风险显著攀升，产业链供应链持续调整重构，美欧央行大幅加息，国际资本市场剧烈震荡，MSCI全球股票指数、彭博全球债券指数一度自高点下跌超过22%、13%。面对风高浪急的国际环境和前所未有的巨大挑战，公司保持战略定力，发挥长期机构投资者优势，不断优化资产配置和投资策略，着力提升总组合韧性，加强重点领域风险防控，年度投资收益跑赢大市；截至2022年底，过去十年对外投资年化净收益率按美元计算为6.43%，超出十年业绩目标26个基点；自成立以来累计年化国有资本增值率达到12.67%，圆满完成五年战略规划主要目标任务。

我们矢志不渝，积极打造世界一流主权财富基金。长期资本对于促进世界经济持续发展有着不可替代的作用。我们坚持国际化、市场化、专业化、负责任原则，快速恢复常态化对外交流交往，按照互利共赢原则深化与国内外各类机构合作，持续为世界经济发展提供长期资本支持。我们积极创新对外投资方式，稳健运行多支新型双边基金，新设相关投资合作平台，深入推进中国市场价值创造，促进被投资公司拓展市场空间，助推国际投资与产业合作高质量发展。

我们直面挑战，着力加强自主投资能力建设。面对持续动荡的国际金融市场，我们锚定配置方向，强化研究驱动，有序实施组合调整、策略优化，及时调整公开市场投资布局，质量并重推进非公开市场投资，完成另类资产投资占比50%的资产配置目标，对外投资总组合的韧性和质量不断提高。我们持续深化投资管理体制机制改革，统一非公开市场投资决策制度流程，配强投资决策专职委员并设立支持团队，投资管理科学化、专业化水平得到进一步提升。

我们勇担使命，坚定走好中国特色金融发展之路。面对新征程新要求，我们坚持发挥“积极股东”作用，督促控参股金融企业优化产品服务、加大资源倾斜力度，全力支持稳经济稳增长。我们积极创新完善“汇金模式”，推动优化国有金融资本布局，以市场化方式参与问题金融机构救助，助力金融市场稳定健康发展。我们主动适应新形势新要求，围绕国有金融资本管理体系建设等重大课题深入研究，压实派出董事自主履职责任，不断提升机构化履职能力。

我们坚守底线，持续夯实全面风险管理体系。面对风高浪急的国际环境，我们优化风险管理委员会设置，修订全面风险管理基本制度，增加风险类别的覆盖度，全面提升风险预见、应对、处置水平。在对外投资方面，我们严守法律合规底线，健全地缘政治、气候变化等非传统风险防控机制，突出抓好流动性管理，对外投资总组合风险保持在董事会规定的容忍度内。在国有金融资本受托管理方面，我们建立健全控参股金融企业风险监测体系，全面开展多维度风险画像，推动控参股金融企业风险减存量、控增量、防变量取得积极成效。

我们守正创新，坚决践行双碳与可持续发展理念。更加包容、更加普惠、更有韧性的发展是全球可持续发展的关键。我们积极履行负责任投资者理念，制定《关于践行双碳目标和可持续投资行动的意见》，积极开展气候变化、能源转型等主题投资。我们发布《运营碳中和行动计划》，明确时间表和路线图，全力实现节能减排目标。我们探索以绿色资源引领乡村发展的新方法，在四个定点帮扶县持续推进巩固脱贫成果与乡村振兴的有效衔接，助力民生保障与产业扶持，积极履行企业社会责任。

面向未来，我们坚信，发展与合作是破解全球性问题的“钥匙”。中投公司将一以贯之地践行全球发展倡议，秉持互利共赢理念，以资本为纽带，促进国际产业交流合作，推动世界互联互通；充分维护投资东道国利益，与东道国共创价值、共享价值；积极投身可持续投资，推动被投企业履行社会责任，助力世界经济实现更高质量、更有韧性的发展。

经济全球化的潮流不可阻挡。我们呼吁各国携起手来，做多边主义的坚定维护者，打造更加开放有序的投资环境，便利资本和资源要素在全球顺畅流动。我们尊重各方的利益关切，在开放中捕捉投资机遇，以务实合作应对共同挑战，并肩前进分享发展红利，推动世界经济平稳运行和持续增长。

“行之力则知愈进，知之深则行愈达。”过去的十五年，是中投人不惧挑战、接续奋斗的十五年。2023年是中投人落实新一轮战略规划的开局之年。上半年，在风高浪急的国际环境下，中投公司锚定战略目标，统筹好发展和安全，取得了良好业绩，实现了良好开局。近期，公司部分董事更换，我们对离任董事在指导和支持公司完善公司治理、深化投资管理体制机制改革、应对国际市场风险挑战等方面所作的贡献表示衷心感谢，对新任董事表示热烈欢迎。站在新的历史起点上，中投公司将完整、准确、全面贯彻新发展理念，积极助力构建新发展格局，牢牢把握高质量发展首要任务，继续秉承精益求精、追求卓越的专业精神，与国内外合作伙伴一起深化合作，共聚力量、共迎挑战、共享成果，开启打造世界一流主权财富基金的新篇章，为助力全球经济发展作出新贡献！

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2022年底，公司总资产达1.24万亿美元。

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。

中投公司开展境外投资业务与境内金融机构股权管理工作。其中，境外投资业务由下设子公司——中投国际有限责任公司（以下简称“中投国际”）和中投海外直接投资有限责任公司（以下简称“中投海外”）承担，业务范围包括公开市场股票和债券投资，对冲基金和多资产，泛行业私募股权和私募信用投资，房地产、基础设施、资源商品、农业等领域的基金投资与直接投资，以及多双边基金管理。

中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”）作为中投公司的子公司，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。

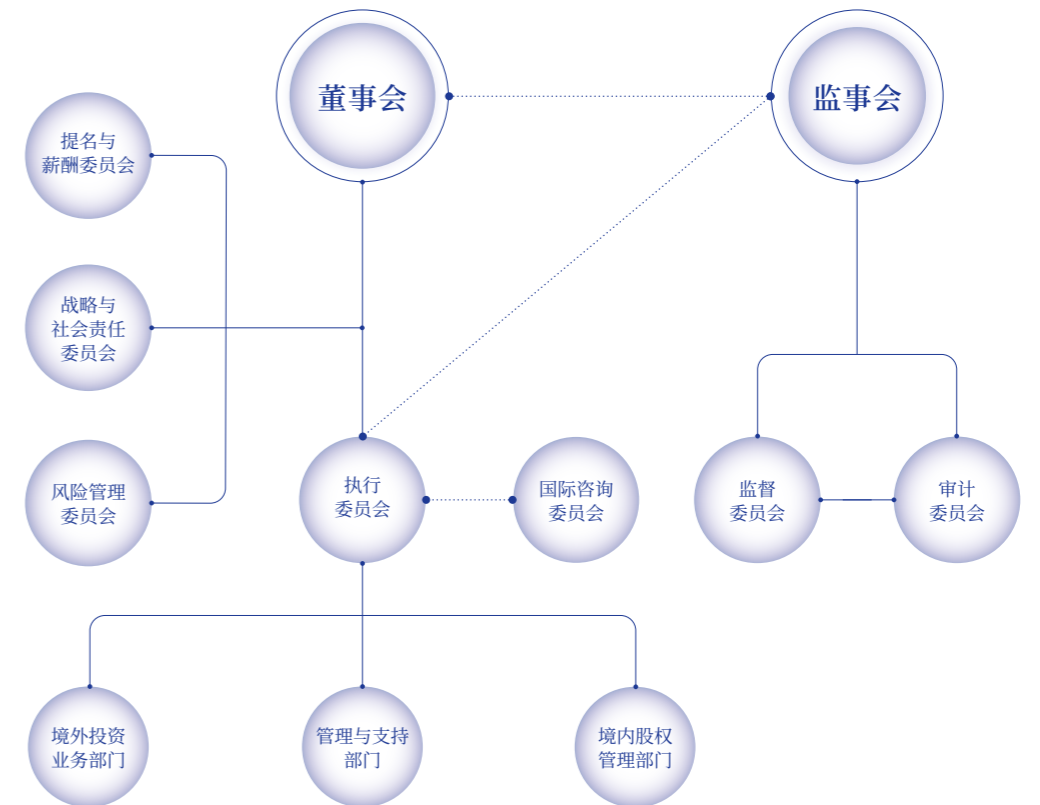
中投国际和中投海外开展的境外业务与中央汇金开展的境内业务之间实行严格的“防火墙”政策和措施。

公司治理

中投公司按照《公司法》及《中国投资有限责任公司章程》（以下简称“《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。

2022年，中投公司健全完善董事会、监事会运行机制，强化下设专门委员会的职能发挥，持续提升公司治理效能。公司根据业务发展需要，优化调整投资管理架构，完善投资决策和投后管理制度机制，深化全面风险管理体系建设，全面提升机构化投资能力。

组织架构图



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。

2022年，面对复杂严峻的国际经济形势，董事会加强对公司重大经营管理事项的指导和督促，及时听取投资形势、经营管理、风险防控等汇报，认真审议经营计划、财务预算和决算、业绩考核等重要议题，深入谋划中投公司新一轮战略规划，明确发展目标、基本原则和重点举措，为公司下一阶段改革发展描绘新的蓝图。董事会专门委员会根据授权，重点关注关系企业长远发展的重大事项，为董事会出谋划策，推动公司高质量发展迈上新台阶。

董事会成员



彭纯

党委书记、董事长

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公司执行董事、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。



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。



丛亮

非执行董事

1971年出生，经济学博士。历任国家发展和改革委员会国民经济综合司副司长、司长，国家发展和改革委员会秘书长、新闻发言人，国家发展和改革委员会副主任，国家粮食和物资储备局局长。现任国家发展和改革委员会副主任，并兼任本公司非执行董事。



许宏才

非执行董事

1963年出生，经济学学士。历任财政部预算司副司长、司长，财政部部长助理，财政部副部长。现任全国人大财政经济委员会副主任委员、全国人大常委会预算工作委员会主任。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。



李飞

非执行董事

1968年出生，经济学学士。历任商务部美洲大洋洲司副司长，外事司司长，办公厅主任兼国际贸易谈判代表秘书局局长，商务部新闻办公室主任、新闻发言人，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。



宣昌能

非执行董事

1967年出生，金融学博士。历任中国人民银行金融研究所所长、金融稳定局局长，中国证券监督管理委员会主席助理，国家外汇管理局副局长。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法规司副司长、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。现任孙冶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。



张革平

职工董事

1967年出生，经济学博士。历任中投公司办公室副总监、董事总经理，中国建银投资有限责任公司纪委书记，中投公司办公室/党委办公室/董事会办公室/监事会办公室副主任、主任，总务部总监，董事会秘书。现任中投公司人力资源部总监、职工董事。

离任董事

林念修（2022年8月至2023年8月任中投公司非执行董事）

任鸿斌（2019年6月至2023年8月任中投公司非执行董事）

刘桂平（2021年3月至2023年8月任中投公司非执行董事）

专栏 1: 《中投公司 2018-2022 年战略规划》落实情况与《中投公司 2023-2025 年战略规划和 2030 年远景目标纲要》介绍

2022年，《中投公司2018-2022年战略规划》划上了圆满的句号。回首过去的五年，有涉滩之险，有爬坡之艰，有闯关之难，但公司直面严峻挑战，取得了一个又一个突破性进展，圆满完成了五年战略规划确定的主要目标任务。

· 对外投资业务经受住了世纪疫情、地缘政治冲突、市场大幅下跌等重大风险挑战，各项业务稳健运行，为优化国家外汇资金全球配置积累了丰富经验。

· 积极打造股权管理、投资运营、风险处置和市场稳定“三大平台”，为完善国有金融资本管理作出大量有益探索。

· 大力完善风险治理架构，全面夯实了“横向到边、纵向到底”的风险管理体系，在复杂动荡的环境中牢牢守住了不发生重大风险的底线。

2023年2月，《中投公司2023-2025年战略规划和2030年远景目标纲要》正式实施，将致力于打造世界一流主权财富基金和中央级国有金融资本受托管理平台。为实现战略远景目标，中投公司将坚守长期机构投资者定位和国有金融资本受托管理职责，坚持国际化、市场化、专业化原则，坚定扩大对外投资合作，优化对外投资管理体系，创新国有金融资本受托管理模式，力争获得穿越周期的更好长期回报，实现国有金融资本保值增值，不断完善全流程、全覆盖、穿透式的风险管理体系，牢牢守住不发生重大风险的底线。

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。

2022年，监事会优化完善制度机制，认真履行履职、财务和风险内控监督职责，通过列席董事会、执委会等相关会议、听取工作汇报和现场调研等多种方式，对公司重大决策事项开展监督，扎实推进公司审计工作，加强对控参股机构监事会工作的指导，不断提升监事会工作质效，积极发挥监督作用。

监事会成员



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，审计署副审计长。现任全国政协副主席，民建中央常务副主席。在担任审计署副审计长期间，开始兼任本公司监事至今。



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，中国银行保险监督管理委员会副主席。现任国家金融监督管理总局副局长，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，中国证券监督管理委员会副主席。在担任中国证券监督管理委员会副主席期间，开始兼任本公司监事至今。



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

胡浩（2020年2月至2022年8月任中投公司党委副书记、监事长）

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。

2022年，执委会认真执行董事会决策部署，统筹做好疫情防控和经营管理，坚守长期机构投资者定位，稳妥应对剧烈动荡的市场环境，深入推进投资管理体制机制改革，着力加强机构化投资能力建设，积极创新对外投资方式，深化对外投资合作，进一步加强内部管理和人才体制机制改革，圆满完成了五年战略规划和年度经营管理目标任务。

中央纪委国家监委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，推进中投公司治理体系和治理能力现代化。

领导层及执行委员会成员

彭 纯 党委书记、董事长

居伟民 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

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



由左至右依次为：

徐志斌、鲍建敏、赵海英、祁斌、沈如军、彭纯、居伟民、郭向军、潘岳汉、刘浩凌、刘延斌。

注：执行委员会成员刘延斌任职期间为2021年8月至2023年8月

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。作为公司内部咨询机构，其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。目前，IAC由12名委员组成。

15 凝聚智慧 携手同行——回溯 IAC 发展之路

随着经济全球化深入推进，中国发展早已与世界发展紧密相连。作为中国的主权财富基金，中投公司高度重视与世界进行良性互动。其中，IAC是我们加强与全球链接、汲取全球智慧的重要一环。

公司成立15年来，共计28位国际知名专家及人士先后担任IAC委员，他们来自亚洲、非洲、美洲、欧洲和大洋洲，涵盖政界、商界、学界等多个领域。我们累计举办了14次IAC年会，先后安排委员赴北京、上海、贵州、甘肃、广东等地考察访问，邀请委员出席中投公司参与承办的重要财经交流活动等，通过多种方式向中投分享观点、向世界介绍中投。

目前，我们已探索形成了以年度会议为引领，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，积极分享对国际形势和重大事件的见解，推介国际同行的先进经验和做法，提示不同地域和领域的风险与机遇，为公司发展建言献策。

中投公司珍视与委员们共同构建的牢固伙伴关系。面对不断变化的国际形势，我们期待在IAC的支持下，为世界经济的稳定复苏和可持续发展贡献力量，一同迈向更加包容、更加开放、更加绿色的美好未来。

2022年，以“在变局中行稳致远”为主题的IAC年会通过线上线下相结合的形式顺利召开。委员们围绕全球复苏路径的“困与道”、绿色转型未来的“危与机”，以及机构投资能力建设的“稳与进”等议题分享了专业观点，为公司在复杂多变的市场环境中更好地应对挑战、把握机遇、顺应形势、促进发展提供了宝贵意见。



IAC 2022年会

“全球复苏越是面临困境，越需要各方坚持多边主义，汇聚合力，共商共谋发展之道。”

“国际社会需要更加紧密合作以应对全球性问题，中国更高水平的对外开放将为世界政治经济形势改善优化注入重要动能。”

—— 摘自 IAC 2022 年会委员们的发言

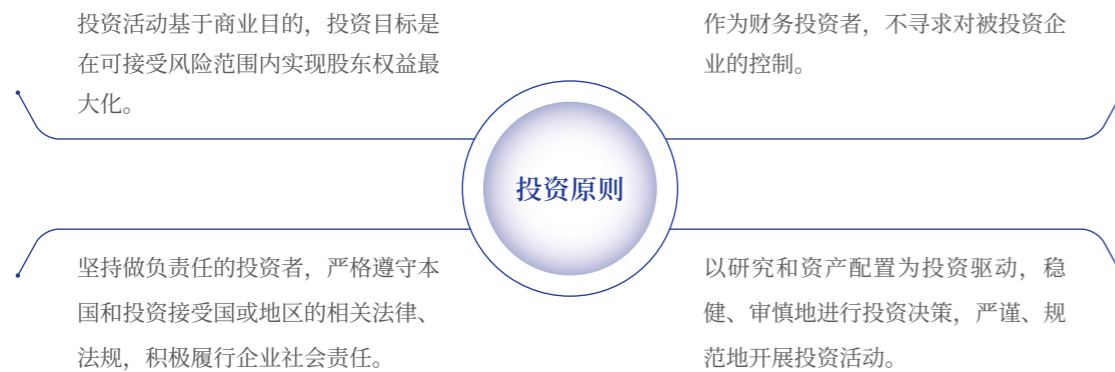
03

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。



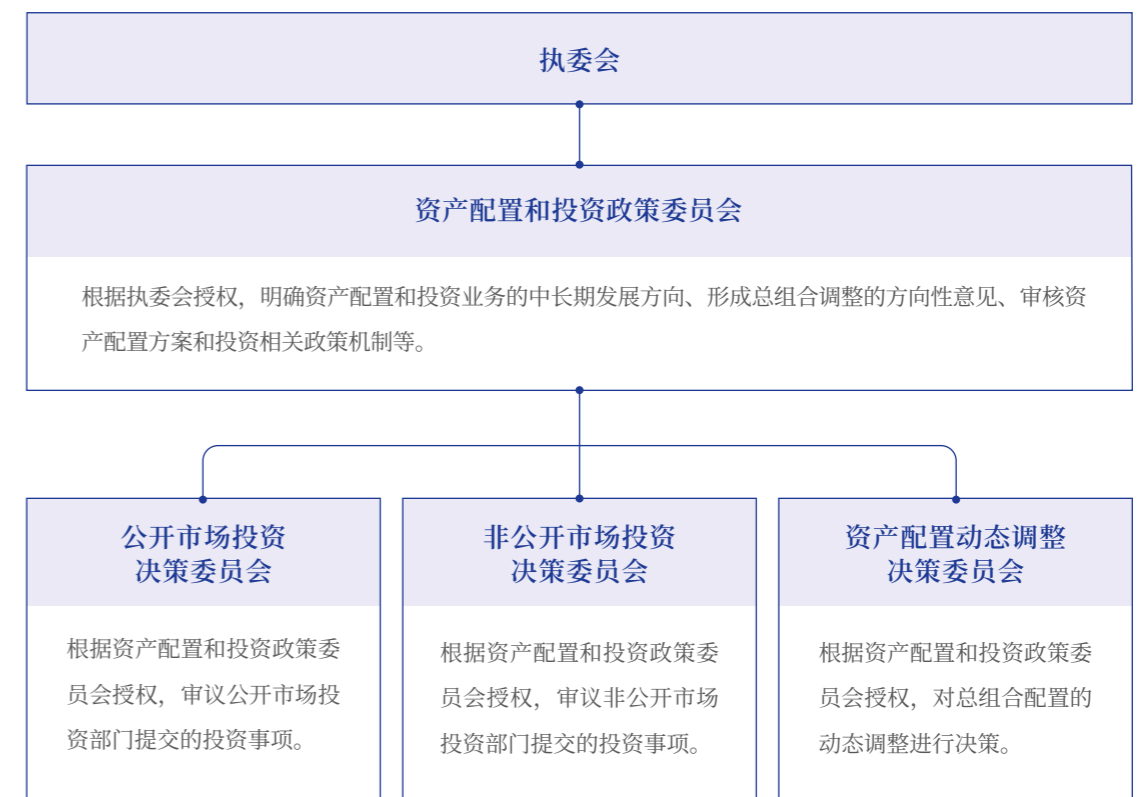
投资决策体系

我们持续优化决策标准、决策流程和管理模式，兼顾质量、效率与合规要求，建立了科学、严谨、有效的投资决策体系，为专业、规范、有效开展境外投资奠定了重要基础。

2022年，公司修订了《投资决策授权方案》，持续完善分类分层的投资决策体系，确保投资决策活动有序开展，响应和决策效率不断提升。

为提升投资决策效率和质量，公司持续壮大投资决策专职委员团队，不断探索完善专职委员工作机制；专职委员全流程参与项目评审，发挥了“专职专业、信息汇集、独立评审”的优势。

投资决策流程图



资产配置与组合构建

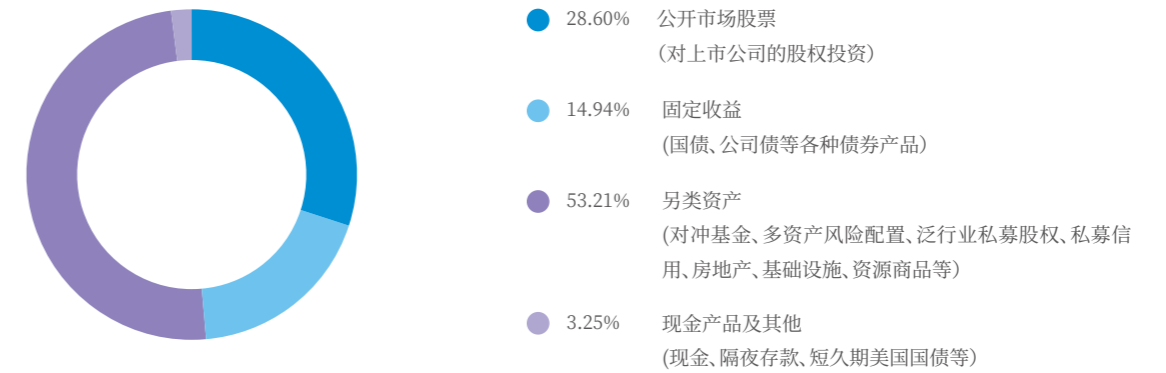
我们以“一个中投、一个组合”视角，从全局、长远、大势出发，根据自身特点和投资理念，紧密跟踪学界、业界的研究和实践，广泛借鉴国际优秀投资机构的经验，逐步形成了一套匹配机构实际、权责明晰、具有质量与韧性的总组合配置管理架构。

公司采取“参考组合—政策组合—实际组合”架构，对总组合开展配置管理。总组合投资收益由参考组合选择、政策组合构建和实际组合管理共同决定。



中投公司合理配置各类资产，致力于打造均衡、稳健的投资组合，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等。2022年，中投公司对外投资总组合中的另类资产占比达到50%，完成五年战略目标，实现获取非流动性溢价、稳定组合收益、对冲通胀的良好效果，保障公司总组合经受住了市场风浪的考验。

对外投资组合分布及比例
(截至2022年12月31日)



注: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2022年12月31日)



投资活动

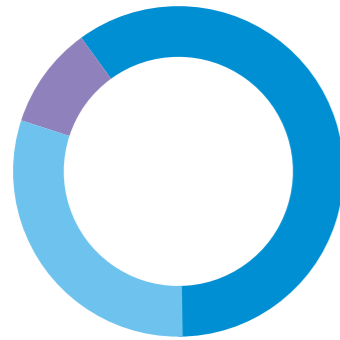
2022年是范式转换的重要一年。对外投资面临的宏观环境发生重大改变。过去20年全球高增长、低通胀的时代渐行渐远，全球宏观市场进入高利率、高通胀和高波动的三高困境，各类风险多发频发。宏观情景加速切变，增长边际下行，通胀居高不下，美欧国家通胀水平迭创40年来新高，主要央行大幅收紧货币政策；地缘政治形势错综复杂，乌克兰危机一波三折；经济不确定性明显加大，国际金融市场更加脆弱、更加动荡——传统股债资产“双杀”，MSCI全球股票指数、彭博全球债券指数年内分别下跌18.4%、11.2%，国际外汇市场经历剧烈震荡，各类大宗商品大起大落、分化上涨，非公开市场投资估值承受压力。

面对全球市场风高浪急的复杂局面和前所未有的巨大挑战：

- 我们保持战略定力，坚持稳中求进的工作总基调，完整、准确、全面地贯彻新发展理念，坚持长期机构投资者定位和国际化、市场化、专业化、负责任原则。
- 我们跟踪研判市场形势变化，审慎制定资产配置方案，积极实施多次动态配置调整，增强总组合防御性，多次抓住市场机遇有效调降总组合风险水平。我们还优化尾部对冲组合的运作和管理方式，丰富总组合管理，精细化调整工具箱，动态开展压力测试，强化流动性管理，统筹做好组合各层面的应对工作。
- 我们深化对外投资管理体系改革，统一非公开市场投资决策制度流程，优化相关投资部门设置，配强投资决策专职委员，进一步提升投资管理科学化、专业化水平。
- 我们完善公开市场投资布局，切实提高策略、组合对日益复杂的市场形势的适应性。
- 我们质量并重地推进非公开市场投资，加强策略研究和主题挖掘，深化投资合作伙伴关系管理，着力加强重点项目投后管理，另类资产占比实现五年战略规划目标。

综上，公司的对外投资业务经受住了新冠肺炎疫情、地缘政治冲突、市场大幅下跌等重大风险挑战，对外投资收益率连续第三年战胜参考组合，并完成十年滚动业绩考核目标。

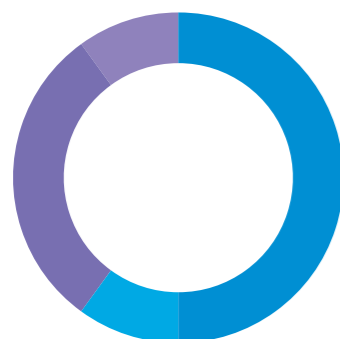
境外投资组合公开市场股票区域类型分布
(截至2022年12月31日)



境外投资组合公开市场股票行业类型分布
(截至2022年12月31日)



境外投资组合固定收益类型分布
(截至2022年12月31日)



15 履践致远 进而有为——回溯资产配置发展之路

作为身处国际资本市场最前沿的专业投资机构，中投公司在十五年的成长和发展过程中，先后经历了全球金融危机、欧洲债务危机、新冠肺炎疫情等重大全球性风险事件。尽管历经挑战，公司的境外投资业务实现了从无到有、从有到全、从全到精的跨越式发展，已成长为资产类别多元、投资策略稳健、行业布局均衡、合作伙伴广泛、风险体系牢筑的主权财富基金，资产规模跻身世界最大机构投资者之列。

成立之初，中投公司充分践行分散化和长期投资理念，在捐赠基金模式基础上，采用了传统的“战略资产配置—战术资产配置”双层架构，构建了较为均衡的目标组合。2008年全球金融危机爆发，公司主动放缓投资节奏，采取“现金为王”的投资策略，并审慎把握危机中产生的投资机遇。

全球经济出现复苏态势后，公司抓住有利时机积极建仓，先后建立了再平衡、货币对冲、流动性管理等敞口管理机制，强化投资纪律。同时，根据战略资产配置方案，逐步加大直接投资力度，增加对基础设施、私募股权等长期资产的投资。2011年至2012年，面对欧债危机不断蔓延，公司深入研判市场形势，准确把握了市场反转的投资机会。

此后，中投公司对总组合进行全面梳理，并于2013年初引入政策组合，连接战略和战术资产配置，形成“战略资产配置—政策组合—战术资产配置”三层架构，配置架构得到进一步完善。2016年起，公司采取“参考组合—政策组合—实际组合”架构，对总组合开展配置管理，并围绕参考组合架构不断优化策略和基准设置，修订再平衡等管理机制，资产配置效能、总组合管理的透明度和纪律性得到进一步提升。

2020年初，中投公司设立资产配置和投资政策委员会，组建资产配置与业务统筹部，对对外投资总组合统筹实施配置管理，更加充分发挥资产配置落实战略、驱动投资的作用。

近年来，面对错综复杂的外部环境，公司坚守长期投资者定位，始终保持战略定力，以加强统筹管理和提升专业化水平为着力点，完善对外投资管理机制和全面风险管理体系，优化资产配置和组合管理，保障总组合在危态市场下有序运转。深入开展总组合和项目压力测试，积极做好极端风险场景分析和业务连续性应急预案，动态优化流动性储备，用好配置管理和风险管理“工具箱”，提升总组合的质量和韧性。

过去十五年，中投公司对外投资总组合经受住了国际资本市场剧烈波动的考验，有效完成董事会确定的收益目标和风险控制目标，资产配置和总组合管理效能得到进一步提升，在牢牢守住风险底线的基础上，创造了良好的投资业绩，机构化投资能力稳步增强。

公开市场投资： 做精做细 持续提升投资效能

在复杂动荡的市场形势下，中投公司积极应对，推动完善公开市场投资布局，加强自营和委托的配合联动。公司深入开展投资效能评价，推进策略风格和管理人调整，增强行业、区域和定制指数自营能力，切实提高策略、组合对市场形势的适应性。

公开市场股票方面，积极完善系统建设和组合分析能力，深化策略统一管理，优化组合构建。研究设立公开市场股票灵活被动/敞口占比组合，提升分散化程度与调整灵活性。从可持续投资等方面入手，积极加强主题研究，探索新的策略构建手段，提升机构化自主投资能力。

债券与绝对收益投资方面，不断完善债券自营组合的积极管理，支持公司总组合配置调整，为公司流动性需求提供保障。完善对冲基金组合构建，进一步增强获取与公开市场低相关收益的组合特性。公司的多资产风险配置策略也基于对市场环境的判断，对外部管理人进行了配置调整，公司设立了CIC宏观因子自营组合，完成投资系统和业绩分析等基础设施建设工作。此外，公司持续加强宏观研究和自主投资能力建设，推进自营管理和委托管理的协同发展。

非公开市场投资： 做强做优 稳步提升投资能力

中投公司不断加强策略研究和主题挖掘，深化投资合作伙伴关系管理，建设机构化跟、共投能力。公司优化投后管理机制，加强重点项目投后管理。同时，公司扎实推进对外投资方式创新，巩固拓展双边基金投资，有效发挥主权财富基金作用，推动国际产业合作。在极具挑战的市场环境中，中投公司全年非公开市场投资稳步推进，另类资产投资占比圆满完成五年战略规划目标。

私募股权和私募信用投资方面，稳步推进基金投资，择优选聘、优化布局。公司深入开展行业市场研究，积极把握投资机会。围绕科技、媒体和通信（TMT）、医疗健康、消费服务、高端制造、科技赋能金融与商业服务等重点行业开展私募股权投资，扩大跟投合作，并进一步拓展行业纵深，积极探索气候变化、新能源、软件等主题投资机会。此外，深入研究市场环境，把握全球处于通胀高企和升息的市场时机，加大私募信用策略中直接贷款和实物资产抵押融资的投资，优化组合布局。探索利用价值创造能力，加强与合作伙伴的利益共享。在市场波动期继续加强投后管理工作，不断提高组合管理精细化水平。

房地产方面，公司发挥房地产防御性特征和抗通胀作用，聚焦“人口+科技+可持续发展”投资主题，关注物流地产、出租公寓等具有抗通胀特性的业态类型。同时优化组合结构，对组合内部业态、区域布局进行优化调整，提升新市场环境下组合的适应性、韧性与成长性。

基础设施方面，公司紧盯市场变化趋势，做好投后管理和新项目的投资工作。对重点项目保持密切监控，在通胀高企、利率上升、增长转弱的大环境下，实现基础设施资产整体保持稳定的增长和良好的回报。开展行业深度研究，针对能源转型行业、储能行业、数据中心行业、监管资产等领域开展深度分析研判，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，公司严密监控资产状况，加大投后管理力度，做好风险防范，在大宗商品强势周期的背景下，适当把握机会实现项目退出。在地缘政治风险加剧的背景下，加大对能源安全领域的关注。捕捉能源转型趋势中蕴藏的投资机遇，有序拓展绿色能源投资敞口，选聘相关领域优秀管理人，利用国内优质资源，创新与管理人的合作方式。

专栏 2: 实物资产能源转型策略

当前，全球正处在能源转型进程之中。各国减排政策频出，成为此次能源转型的重要驱动力，用能结构上电气化成为重要方向，能源供应禀赋依赖度持续下降，综合性技术创新迎来跨越式发展。

中投公司已在天然气发电、液化天然气基础设施、化石能源转型、可再生能源，以及交通电气化等多个领域开展了一定规模的布局。当前能源转型投资呈现投资主题多样、风险收益多样化的趋势特点。

为更好地捕捉能源转型投资机会，2022年，公司正式确立了能源转型子策略，继续深挖优秀管理人资源，拓展新型合作模式，发掘能源转型过程中诞生的新技术、新业态投资机会，捕捉行业增长红利。

大农业方面，公司坚持研究驱动，深耕大农业全产业链行业。构建投资生态，与业内主要投资机构建立长期合作伙伴关系。深化价值创造和产业对接，与国内外领先机构或企业联合推进多个共投项目，形成独特的品牌效应和竞争优势。

双边基金方面，公司保持稳健投资进度，从构建跨境投资生态、推动国际产业合作等方面入手，充分利用国内超大规模市场优势，促进被投资公司更好发展，提升回报收益，加强国别深耕、发挥产业合力，助推国际投资与产业合作高质量发展。

15 新型双边基金投资助力国际产业合作

成立15年来，中投公司始终坚持国际化、市场化、专业化运营，依托于中国经济的发展，发挥比较优势，不断探索和创新对外投资方式，走出一条独具特色的中国主权财富基金发展道路。

2017年以来，公司遵循“共同出资、优势互补、合作共赢”的原则，携手各国顶尖金融机构，先后设立了中美、中英、中法、中日、中意、中德等6支新型双边基金。

各双边基金设立以来，双边基金管理团队扎实开展行业研究，扩大垂直细分领域的覆盖面，搭建立体化投资图谱，深耕国别投资市场，设立专职团队开展投后管理，逐渐形成了与行业纵深紧密结合的投资模式，深化共赢合作，各方投资伙伴合作关系也得到进一步深化。目前，6支新型双边基金已投资20余个优质企业，涵盖先进制造、医疗、金融服务以及消费等多个领域。

专题：绿色投资 助力低碳发展

中投公司始终重视并高质量推进可持续投资，先后发布了《可持续投资政策》《关于践行双碳目标及可持续投资行动的意见》以及《运营碳中和行动计划》。通过把握全球市场趋势、借鉴合作伙伴经验、结合自身实际情况，公司搭建了绿色、可持续投资相关政策框架，确立并推进指导原则和初步规划，对未来五年及更长时期内公司“双碳”目标的实践路径进行了总体部署。同时，从运营管理、研究探索、配置投资、风险控制等方面梳理重点任务，逐步分解落地，对高质量推进可持续投资做出系统谋划。

2022年，公司依托量化平台优势，以公开市场碳数据为切入点，在股票碳计量、股票绿色投资分类、股票绿色低碳投资方案等方面形成一系列研究成果。

在公开市场股票行业主题策略投资方面 公司结合全球能源转型的长期趋势和欧洲能源危机带来的结构性机遇，系统地梳理了能源变革的投资机会，推动行业主题策略低碳转型，并拓展长期结构性的成长机遇。此外，公司也与外部管理人积极沟通，继续深入挖掘可持续投资主题。

在债券与绝对收益投资方面 公司积极跟踪绿色债券市场发展，在不影响组合流动性和收益率的情况下，增加对符合风险指引要求的绿色债券投资；同时，探索碳排放期货等碳管理工具，以降低组合碳足迹。

在非公开市场投资方面 公司试点设立绿色低碳主题投资策略，对海外气候改善主题的资金管理人进行了广泛梳理和深度筛选，对相关因素进行了多维度考量，投资多支气候改善主题基金。此外，公司完成首个林业碳汇项目的投资，完善大农业生态板块构建，拓展了林业及碳汇产业链环节的关键布局。相关投资团队积极挖掘光伏、风电、天然气、储能等清洁能源领域的投资机会。

专栏 3: 捕捉林业碳汇投资机遇

当前，全球正在积极建立碳定价机制并发展碳汇市场。林地资产具有较突出的碳捕获与储存、助推生态环境恢复以及减少水土流失等优势能力，是一种较高质量的碳汇资产。与此同时，林地资产作为实物资产，可提供较为稳定的长期投资回报，并具有抗通胀特性，有利于分散总组合风险。

中投公司积极探索林地资产投资机会。2022年，公司与合作伙伴共同投资林业碳汇项目，交易总面积超过160万英亩。通过项目投资，公司与林地资产管理人和碳汇开发服务商构建了良好的合作伙伴关系，开展林业管理和碳汇市场的经验交流，从而为传统森林管理引入林业碳汇监管架构、市场管理机制、交易平台和社会化服务体系等先进经验。

专栏 4: 亚太可再生能源基础设施

中投公司长期关注亚洲发展中国家和新兴市场经济体的绿色转型投资机遇。

2017年，公司对资产分布在亚太8个国家和地区的可再生能源独立发电企业开展投资，截至2022年底，该企业已投入运营的可再生能源装机容量达2.7GW。随后，公司充分发挥中国在新能源设备、金融服务等方面的比较优势，引入中国优质产能，稳步开展投后管理，有效助推相关国家和地区发展绿色转型配套基础设施。目前，该项目已装机光伏电站可为约11.7万户居民供电，风能电站可为约8.8万户居民供电，供给覆盖居民约20万户，为当地突破电力瓶颈、改善生产生活条件提供了有益支持。

海外分支机构： 守正创新 发挥属地优势激发协同效应

中投国际（香港）在公开市场投资中审慎管理组合风险，积极应对市场挑战。利用香港特区的区位和信息优势，密切关注全球及区域市场动态，积极开展同业交流与互动，支持国家发展大局。以粤港澳大湾区为依托并向亚太地区延伸，积极协助总部开展项目搜寻、投后管理等，形成了良好的协同效应。

2022年适逢香港特区回归祖国25周年，中投国际（香港）充分发挥香港的区域优势，积极参与香港金融市场，努力寻求和把握提升香港国际金融中心地位、发展北部都会区等投资机会，与香港同业开展广泛的交流合作，夯实投研基础，在香港金融市场中树立了专业进取的形象。

纽约代表处密切关注美国监管环境变化，及时掌握最新监管和法规动向。加强与当地商业伙伴交流沟通，深入研究当地经济与投资市场发展趋势。参与美洲项目投后管理与实地尽职调查工作，协助总部了解沟通多个新管理人与投资项目机会。

投资支持与保障

研究驱动

深入研究重大投资管理问题，科学研判宏观经济与地缘政治形势，紧密跟踪全球金融市场和同业动态，深入开展重点行业研究，持续研究市场投资机遇和挑战，积极发挥研究支持和服务投资作用。

运营支撑

完善对外投资运营体系建设，提升运营管理的专业化、精细化和数字化水平，拓展运营服务的广度与深度，推动投资运营的高质量发展；坚持底线思维，筑牢全面运营风险管理体系，保障公司资产和交易安全；完善投资基础数据管理；深化投资业务会计体系建设，为公司治理和决策提供全面的会计信息支持。

法律保障

完善境外投资法律合规制度，开展法律合规监督；为公司境外投资业务提供法律、合规、税务支持，开展法律谈判，设计投资架构，进行境外监管申报；管理境外投资业务法律合规风险，进行全流程合规监控，对公司重大经营管理事项开展合规审查，密切跟踪监管动态，严防合规风险。

财务支持

加强资产负债联动，精心做好流动性管理；精细化做好预算管理，合理统筹配置资源；夯实财务信息质量；加强财务风险管控，有效发挥财务监督职能；强化费用合规管控，细化成本效能分析，推动公司业务提质增效。

技术助力

扎实开展数据治理工作，实现数据标准嵌入投资决策和经营管理流程中，提升公司数据质量和精细化管理水平。系统化支持公司各类投资业务，打造数字化办公平台，进一步提升办公数字化、移动化水平。有力支撑公司远程办公和各种线上会议，积极保障公司业务连续性。

监督护航

聚焦主责主业，坚持问题导向、风险导向和目标导向，突出监督重点，大力开展投资业务审计、经济责任审计、专项审计等；根据内外部审计发现的问题，督促、指导改进。

投后管理

投后管理是控制投资风险、落实投资意图、提高项目收益的重要保障，是开展长期投资的重要一环。自成立以来，中投公司严格按照制度要求，结合不同资产特点，细化制定并落实投后管理方案，强化投后管理责任。

2022年，公司通过多种方式扎实推进并积极强化投后管理工作，拓展工作范围，加强中后台投后管理事项支持，实现主、被动管理的动态调整，及时、充分提示潜在风险。此外，针对重点课题组织开展研究，召开重点投资项目投后分析会、项目退出经验分享会等。

投资业绩

鉴于中投公司长期投资者的性质，中投公司董事会将投资考核周期延长至10年，将滚动年化回报率作为评估投资绩效的重要指标。

截至2022年12月31日，过去十年累计年化净收益率为6.43%，超越考核基准26个基点，完成十年投资绩效考核目标；自成立以来累计年化净收益率为5.94%（以上业绩均为美元计算）。

十年累计年化净收益率 **6.43%**

超越考核基准 **26 bps**

自成立以来累计年化净收益率 **5.94%**

风险管理

作为在全球范围开展投资的主权财富基金，中投公司将加强全面风险管理体系视为推动经营管理高质量发展的关键要素。2022年，公司积极应对各种风险挑战，在异常复杂动荡的环境中，持续建设更加完备高效的全面风险管理制度体系，强化重大风险、新型风险管理。公司不断完善对外投资多场景应对预案，围绕极端情形开展压力测试和业务连续性演练，密切监控存量项目及组合层面风险，深入推进投前风险评估和投后风险管控，守住了不发生重大风险的底线。

与此同时，公司持续健全风险管理治理架构，在董事会下设风险管理委员会，更好发挥董事会对重大风险管理事项的指导、协调和督促作用，在执委会下设全面风险管理委员会，并分设面向不同业务的3个子委员会，进一步强化子委员会风险管理专业化水平。

在执行层面，公司严格执行“三道防线”。

第 1 道防线	各部门是各自业务范围内风险管理的第一责任人；
第 2 道防线	风险管理部牵头公司全面风险管理，负责会同相关风险管理职能部门建立和完善公司全面风险管理相关政策、制度和流程，进行全面风险管理；
第 3 道防线	审计部负责检查和评估风险管理体系的有效性，发挥对风险管理的监督作用。

管理体系

中投公司在风险管理体系建设方面形成了多制度层级指引、全资产层级穿透、全投资流程覆盖的特征。

制度层级方面 包括风险管理基本制度、具体制度以及操作制度。完善的风险制度体系为推动公司形成良好风险合规文化奠定了坚实基础，并为日常风险管理工作提供了基本遵循和指引。

资产层级方面 结合资产配置框架，对总组合、各资产类别以及具体项目/组合制定风险管理指引，实现风险限额等指标的逐层分解落实和全谱系覆盖。

投资阶段方面 风险管理秉承独立性、专业化原则，对包括投前尽职调查、投资决策、投后管理等主要阶段业务活动进行全面覆盖。

风险应对

公司已逐步构建起覆盖市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险，以及国别风险等十一类风险的全面风险管理体系，并从总组合、各资产类别、组合/项目等入手，持续丰富各层级组合的风险管理工具和手段，加强风险防控机制闭环管理，确保投资活动在可接受的风险范围内有序运作。

市场风险管理

跟踪研判市场形势变化，审慎制定资产配置方案，优化风险政策，开展年度风险预算，多次实施动态配置调整，优化尾部对冲组合，动态开展压力测试和流动性储备。深入穿透式管理，以微观视角多维度分析非公开另类项目潜在风险。聚焦市场热点课题，对危态市场管理、对冲基金宏观适应性、主要国家央行货币政策等专题开展前瞻研究。

信用风险管理

定期发布《主权信用风险报告》，分析全球主权信用风险发展趋势，对主要经济体开展债务可持续性测试，更新所覆盖国家与地区的主权信用评级结果，揭示国别风险主要风险点。持续跟踪投资对象信用风险变化。

内控与操作风险管理

开展重点制度执行有效性评估，加强宣贯、执行和监督。优化授权管理机制，提升经营决策效率；强化投资经理责任制建设，压实第一道防线责任。规范落实投后管理常规检查要求，开展专项检查。动态梳理投资专项活动操作风险点，夯实操作风险管理。

声誉与合规风险管理

严格遵守投资目的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。按照公司声誉风险管理相关制度要求，不断健全声誉风险的报告与协调、识别与应对机制，以实际行动努力塑造负责任的社会公民和受尊重的合作伙伴的良好形象。

廉洁风险管理

完善廉洁风险防控会商、报告、追责问责等机制。动态评估更新公司《境外廉洁风险防控手册》，修订风险等级评估结果，优化相关防控措施。

地缘政治风险管理

完善地缘政治风险防控体系，加强前瞻研究和研判，系统化提升风险应对。

信息科技风险管理

全面评估数据信息、软件硬件设备和系统等领域的数据信息安全隐患，系统提升数据信息和网络安全防护水平。

专栏 5: 市场波动下总组合风险管理

2022年，在新冠肺炎疫情叠加地缘冲突影响下，全球金融市场剧烈动荡，公司经历了成立以来最严峻的投资环境。面对重大风险冲击，公司适时开启危态风险管理模式：

- 建立健全风险防控机制**
优化风险管理政策和策略，通过发展风险管理方法论、丰富风险管理工具箱，强化对市场、信用、流动性、操作等传统风险类型管理的同时，加紧探索对地缘风险、气候风险等非传统风险的防控措施，筑牢高质量发展的安全屏障。
- 强化风险资源差异化分配**
注重风险管理与资产配置、投资活动的协调联动，通过完善常态与危态差异化风险管理要求，引导风险资源向优势策略适度倾斜，持续完善一体化的风险管理长效机制，助力实现业绩目标。
- 密切跟踪风险趋势变化**
从市场态势和组合风险承受力两方面加强风险评估与监控，通过纪律性的风险预警提示市场动荡及组合风险，研究风险应对措施，更好地统筹发展和安全。
- 全景扫描组合薄弱环节**
在对经济、政治、政策、市场等跟踪分析基础上，对重大风险驱动因素和危机苗头前兆保持高度敏感，以风险事件分析为抓手，对总组合及各层级组合风险承担的合理性进行检视，提高组合应对复杂环境的主动性和灵活性。

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。



经营情况

截至2022年末，中央汇金直接持有18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(截至2022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	34.68%	 中国银河金融控股有限责任公司	69.07%
 中国工商银行股份有限公司	34.71%	 申万宏源集团股份有限公司	20.05%
 中国农业银行股份有限公司	40.03%	 新华人寿保险股份有限公司	31.34%
 中国银行股份有限公司	64.02%	 中国国际金融股份有限公司	40.11%
 中国建设银行股份有限公司	57.11%	 恒丰银行股份有限公司	53.95%
 中国光大集团股份公司	63.16%	 湖南银行股份有限公司	20.00%
 中国出口信用保险公司	73.63%	 中信建投证券股份有限公司	30.76%
 中国再保险(集团)股份有限公司	71.56%	 中国银河资产管理有限责任公司	13.30%
 中国建银投资有限责任公司	100.00%	 国泰君安投资管理股份有限公司	14.54%

2022年，中央汇金充分发挥国有金融资本战略支撑作用，持续创新完善“汇金模式”，国有金融资本受托管理取得新成效。

一是全力支持稳定宏观经济大盘。坚持金融服务实体经济宗旨，积极发挥国家股东战略引领作用，综合运用议案审议、发送管理建议函、派出董事调研等方式，推动控参股机构创新产品服务体系，优化金融资源配置，落实好稳经济一揽子政策和接续措施，加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，不断提升服务实体经济质效，进一步彰显了国有金融资本的使命担当。

二是统筹发挥受托管理平台作用。总结运用好“汇金经验”，积极参与国有金融资本管理制度体系建设。探索完善国有金融资本受托管理模式，增强机构化履职能力，进一步提升股权管理专业化水平。持续加强派出董事队伍建设，完善派出董事管理机制和支持保障体系，切实发挥派出董事在公司治理中的关键性主体作用。推动控参股机构深化体制机制改革，完善公司治理，提升市场竞争力，实现高质量发展。

三是筑牢防范化解风险的堤坝。持续优化控参股机构风险监督管理机制，丰富风险管理“工具箱”，完善机构风险监测框架体系，强化股权管理风险监督责任，发挥派出董事风险“前哨”作用，持续开展风险评估监测排查，推动控参股机构切实提升防范化解风险能力。深入推进风险金融机构救助相关工作，稳妥开展专项资产管理，坚决守住不发生系统性风险的底线。

专栏 6: 重点课题和调查研究——固本强基，为高质量发展提供坚实保障

长期以来，中央汇金坚持把调查研究作为一项重要基础性工作来抓，下大力气提升调查研究能力，使之成为公司机构化履职能力的重要组成部分。

2022年，中央汇金继续在调查研究的“深”和“实”上下功夫。公司各部门、派出董事全年组织课题研究19项、开展各类调研56项。选题聚焦服务实体经济和国家战略、国有金融资本管理、金融风险防控、控参股机构经营等领域，形成了一批高质量的调查研究成果，为金融改革积极建言献策，为股权管理提供有力支持。

面向未来，中央汇金将坚持把研究所长与国家所需相结合，坚持目标导向与问题导向相统一，持续打造一流研究队伍、建设一流研究平台、产出一流研究成果，更好地展现“国家队”的研究能力和水平，努力为探索中国特色金融发展之路、实现金融高质量发展作出更大贡献。

05

可持续发展

中投公司始终坚持负责的机构投资者定位，积极履行企业社会责任，持续推动可持续发展理念。

成立15年来，中投公司始终坚持负责任的机构投资者定位，积极履行企业社会责任，持续推动可持续发展理念。自2020年中国向世界做出实现“双碳”目标的承诺以来，公司加快推进可持续主题的研究工作和投资布局，多措并举推动金融赋能“双碳”目标的实现。

我们开展调查研究，以科学顶层设计凝聚公司合力；我们改进运营管理，设定公司运营碳中和时间表与路线图；我们加强学习培训，以专业和自觉开好头、起好步；我们持续关注贫困地区发展，助力脱贫攻坚与乡村振兴；我们积极践行社会责任，多维度支持社会公益事业。

经过持续的努力和探索，中投公司可持续发展的举措从无到有、从有到优，力度明显加强，规模不断扩大，布局不断优化，正在实现经济效益和社会效益的有机统一。

绿色发展

绿色转型与可持续发展已成为国际社会的广泛共识。中投公司从顶层设计到公司运营，自上而下、切实践行了“绿色环保、低碳节能”的发展理念。公司还积极参与到一系列绿色金融活动中去，并积极加强国际交流，用金融活水成就绿水青山。

低碳运营，多措并举践行可持续理念

中投公司积极推动自身减排降碳工作，把运营碳中和作为重要突破口，制定了路线图和时间表。确定以2019年排放量为基准，以减少用电、外购商品和服务、员工出行等领域碳排放为基础，与探索地方绿色产业发展、助力乡村振兴相协同，节能减排与造林增汇并举。

在减排方面，公司针对外购电力、数据中心和商品、员工出行和差旅三大排放源，提出了11项具体措施。为减少电力消耗，公司将积极采购绿电、绿证，优化办公场所管理，培养员工绿色低碳的思想意识和办公习惯。为削减外购商品和服务全生命周期碳排放，公司将着力加大绿色采购力度，减少非必要打印，做好废物处置和循环利用。为培养员工低碳出行习惯，公司多措并举推动员工积极参与差旅节能减排活动，倡导绿色出行。

在碳抵消方面，公司设计了植树造林的具体方案，并力求与其他社会责任措施形成协同效应，将植树造林与乡村振兴相结合，帮助探索地方绿色产业发展新路径，形成履行企业社会责任的合力。

专栏 7: 开创性实施林业碳汇资源开发帮扶项目

“绿水青山就是金山银山”是可持续发展理念的一项重要共识。如今，探索生态保护与经济价值协同发展的思路正借助于创新金融产品设计，在甘肃省会宁县逐步落地。

2022年，中投公司系统企业探索将生态优势转化成发展优势，以绿色资源引领乡村振兴的新方法，开展了会宁县林业碳汇资源开发帮扶项目。“碳汇帮扶”项目为会宁县林业碳汇建设提出整体解决方案，涵盖交易模式、二氧化碳测量技术、价格形成及变动机理、林业碳汇碳排放中介机构评估认定及额度获取方式等层面。项目通过长期合同、锁定交易份额等方式清晰划分了林业碳汇的产权、开发权和收益归属权，降低了零散村民的碳汇交易成本；通过协调专项资金等方式实现跨周期的收益调节，确保村集体或村民获得相关碳汇收益，创造性地解决碳汇林地产权与收益归属问题。

据测算，“碳汇帮扶”项目可以为当地发展带来多重收益：一方面，碳汇项目将在一个周期（20年）内产生约3.4亿元经济收益；另一方面，项目实施期可以为当地提供短期或长期就业岗位。村民可以通过工资性收入、财产性收入、经营性收入等多种形式享受碳汇交易的成果，实现点“绿”成金。

作为证券行业乡村振兴碳汇资源开发的首个样板案例，“碳汇帮扶”项目在2022年荣获中国乡村发展基金会“助力脱贫攻坚突出贡献奖”。

国际合作，加强绿色金融交流

公司加强国际绿色金融交流，探索搭建绿色影响力投资平台，扩大国际绿色投资合作。同时，依托国际平台，与同业机构开展交流，介绍中国企业绿色、可持续相关实践举措并探讨投资合作机遇，在可持续投资领域讲好“中国故事”、提供中国视角。

乡村振兴

2022年，中投公司发挥金融业务优势，在贵州省施秉县、青海省循化县、甘肃省静宁县和会宁县，从民生保障、产业扶持、非遗扶持等方面入手，积极推进巩固拓展脱贫攻坚成果与乡村振兴的有效衔接，全年为上述地区投入和引入帮扶资金4.21亿元。

落实保障，改善民生所需

乡村振兴，民生为先。2022年，公司持续投入、引入资金1.3亿余元改善“水电路”等民生设施、开展医疗和教育帮扶等。

在解决用水方面 投入1000万元，在会宁县实施“母亲水窖”工程，解决2400余人饮水以及3万亩基本农田用水难题。

在人居环境方面 投入3000万余元，连续三年在施秉县、静宁县实施“点亮乡村工程”项目，安装太阳能路灯1万余盏，惠及48万余人；在改善出行方面，投入1500万余元，在静宁县实施“道路提升改造工程”。

在健康帮扶方面 投入900万余元援建卫生院、卫生室等设施，缓解看病难问题，并在循化县试点开展“三高”慢性病防控，将被动救治转向主动预防，惠及5000余人。

在教育赋能方面 投入3500万余元捐建幼儿园、宿舍楼，实施助学助教项目，惠及师生9000余人。

金融为民，扶助特色产业

产业兴、农村富。2022年，公司利用各类金融服务帮助区域发展特色产业，拓展农户增收致富道路。

- 在循化县投入贷款担保金、引入“拉面贷”，为在新冠肺炎疫情期间受到影响的拉面店提供贷款支持。
- 在静宁县实施万头牛场和肉牛养殖项目，助力锻造十亿级本地平凉红牛产业链。
- 在会宁县支持百合、小杂粮等特色村集体产业发展，为村集体和村民增收1000万余元。
- 在施秉县投入1000万元开展文旅产业基地建设项目，并通过灵芝种植产业带动地坝村从深度贫困村跃升为施秉县第二个村集体经济收入百万元村。

专栏 8：“拉面贷”助力“拉面经济”

中投公司系统帮扶的青海省循化县以拉面为特色传统产业，全县从事拉面经营的共有2.3万余人，约占全县总人口的15%，拉面门店数量6200余家，遍布全国100多个城市，拉面产业年产值33.5亿元，占全县年产值的85%。

2019年，中投公司系统企业支持循化县政府确立的以拉面产业引领致富增收的战略。近年来，公司系统企业通过提供贷款担保金、专业技术培训等方式，帮助循化县在全国的6000余家拉面店提档升级，提高抗风险能力。尤其针对部分拉面户“融资难”的问题，公司系统企业积极推动循化县与商业银行深入合作，实施“拉面贷”项目，进一步降低融资费率，通过投入担保金撬动引入贷款为拉面经营户提供融资支持。

截至2022年底，已累计为百余拉面经营户发放“拉面贷”7000余万元，带动就业近千人，为拉面产业发展注入了强大推动力，引导更多的循化县人民走向“一年当跑堂、两年做面匠、三年成老板”的“123”致富奔小康之路。

文化帮扶，激发乡土活力

具有地域特色的“非遗”文化不仅是乡土文化多样性的体现，而且是实现文化帮扶、改善乡村文明风气的切入点。2022年，中投公司将支持非遗文化发展纳入帮扶工作中，在静宁县创建3个技能大师工作室，扶持剪纸、玻璃工艺、掐丝画三类民间工艺，让非遗文化得到有效传承；在施秉县打造刻道、苗绣、龙舟“非遗文化能量包”，大力开展民俗文化传播，振兴传统工艺。

专栏 9: 以特色金融产品巩固来之不易的脱贫成果

脱贫成果来之不易，巩固成果同样艰巨。脱贫地区群众因病、因灾、因意外等因素导致次生性贫困发生甚至规模性返贫，仍然是重要潜在风险之一。为守牢不发生规模性返贫底线，中投公司系统企业为帮扶的“三省四县”百姓量身打造了“防返贫综合险”，为易返贫人群提供人身险、财产险、农险“一揽子”专业化保险保障，将自然灾害、疾病疫病、家庭财产、农业生产、牲畜养殖等可能发生的风险全部纳入保险保障范围，有效化解脱贫群众返贫致贫风险。

经过多年实践探索和健全完善，“防返贫综合险”项目逐渐形成了县、乡、村、帮扶单位等“多方联动”的精准防返贫工作机制，构建了防返贫动态监测和帮扶体系。一是借助大数据分析比对，对每年保险需要覆盖的人群进行动态调整，让有限的资金更精准地流向急需帮助的家庭；二是通过对医保、民政等相关数据分析，主动发现理赔线索，力争实现“应赔尽赔”，让农户及时享受到“防返贫综合险”带来的帮扶救助。2022年，该产品有效保障了帮扶四县30万余人，已赔付1000万余元，筑牢了各类风险的兜底防线，展现“金融为民”的责任担当。

社会公益

中投公司积极践行社会责任，多维度支持社会公益事业。2022年，公司系统企业联合成立民生保障工作组，共同开展志愿服务联合公益行动，共在12个城市开展21场民生保障类志愿服务活动，主题包括防非知识普及、社区垃圾清理、慰问环卫工人等。

此外，中投公司支持新型双边基金投资的先进眼科医疗设备公司积极参与“光明行”公益活动，为我国贫困地区的眼科病患提供免费医疗服务，给更多无法负担医疗费用的中国患者带去光明。同时，该项目与我国医疗机构共同设立西南眼科手术培训基地，源源不断地为我国西南地区培训并输送高级眼科手术人才。



关爱未来，薪火相传

我们始终相信，关爱与帮助下一代的成长，是有温度的主权财富基金对建设美好世界的切实承诺。

- 2022年，中投公司系统企业发起联合公益活动——“暖冬行动”，为欠发达地区乡村学校的学生捐赠冬衣。共有1.1万余名中投公司系统员工参与募捐，募得善款100.2万元，惠及甘肃、山西、贵州、宁夏、青海、云南等地29所村校的4193名学生。这些学校的孩子有不少属于留守儿童，缺少可换洗的、质量较好的冬衣，一件羽绒服可以为他们的冬天增添一份暖意。
- 中投公司于2019年成立了“金色阳光”公益品牌并加入了“小水滴研学计划”，邀请甘肃省静宁县和会宁县、青海省循化县、贵州省施秉县的多位学生与老师来到北京，在公司志愿者的带领下参观了名胜古迹、科技馆以及名校校园。



- 自2018年起，中投公司超过50名志愿员工自发联系并安排了中国西北的边陲小镇——吉木乃县牧业子弟寄宿学校师生来京游学，开展边疆内地儿童手拉手活动。
- 2022年，中投公司为北京市一所农民工子女学校——蒲公英中学开展职业启蒙教育活动，通过部分员工和邀请的外部嘉宾分享外交官、记者、律师、设计师等工作经历和从业感悟，引导学生们全面认识自我，树立正确的择业观和成才观。

关爱环卫工人，打造温馨港湾

自2017年以来，中投公司系统企业在全国开展“关爱全国环卫工人大型公益活动”，旨在提升环卫工人的保障水平，推动社会对环卫工作者的尊重、理解、关心和支持。

截至2022年底，已为全国近170个城市的92万余名环卫工人赠送人身意外伤害保险保障，项目共计完成理赔353例，为327个环卫家庭雪中送炭。在关注环卫工人人身安全保障需求的同时，我们针对环卫工人的生存现状和实际需求，开展了环卫子女书画大赛、交响乐团公益演出、交通安全知识讲座培训、节日送关爱送温暖等配套活动千余场，同时设立了432家环卫工人爱心驿站，为环卫工人打造包含喝水、歇脚、上厕所、伤口应急处理等功能的温馨港湾。



情暖社区，“益”起行动

2022年，中投公司系统企业在湖北省成立了一支志愿服务联合工作团队，前往武汉市中南路街宝通寺社区开展了“情暖社区，‘益’起行动”主题系列公益活动。

- 开展“争做环保小卫士”公益活动，对废弃物品进行清理，为美化社区环境贡献力量。
- 开展“防非知识普及”志愿服务专场活动。通过知识竞赛、疑难问题解答等方式，提高社区居民的金融、理财知识和风险防范意识，培育理性投资的正确理念，科普理财方面的必备知识。



06

公司管理

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

人力资源

人才是企业的核心竞争力，是高质量发展的第一资源。中投公司自成立之日起，始终将人才队伍建设放在突出位置。

15年来，公司人才队伍建设经历了创业攻坚、蓬勃发展、守正创新等阶段，通过搭建并持续完善人力资源管理体系机制，实现了人才管理体系的从无到有、从有到优，逐步建立起贯通人才选用育留、促进员工成长发展、符合中投团队需要的科学体系。我们秉持国际化、市场化、专业化的管理原则，不断强化人才是企业发展的第一资源的重要导向，形成有利于优秀人才脱颖而出的良好环境，为公司业务发展提供了重要支持和保障。

15
2007-2022

人才强企 共创未来——回溯人力资源管理与人才队伍建设之路

· 创业攻坚——搭建体系、创设队伍

公司成立初期，人力资源工作的核心任务是搭体系、建队伍，有力支持业务开展。在这一过程中，我们迅速建立和完善人力资源管理体系，高效集聚了一支高素质、专业化的人才队伍，为公司发展奠定了坚实基础。

· 蓬勃发展——建章立制、转型升级

2009年起，公司各项业务逐渐成熟，人力资源工作进入转型升级阶段。这一时期，我们持续优化完善人力资源管理体系机制，逐步建立起贯通人才选用育留、促进员工成长发展、符合中投团队建设需要的科学体系。

做好规划 制定人力资源战略规划，开展“岗位体系、职业生涯规划、能力素质模型”核心枢纽工程建设，提高人才队伍建设的科学化、专业化水平。

建好体系 汲取同业先进理念、结合中投公司特色，持续完善人力资源管理制度和流程机制，形成配套完备的制度体系、务实有效的流程体系。

用好资源 建立高端人才库，做好高层次人才储备，为及时精准延揽“高精尖缺”人才做好准备。

建设系统 强化科技赋能，建设覆盖人力资源管理各模块的信息系统，为规范管理、辅助决策提供数据基础。

· 守正创新——战略引领、改革突破

2018年，中投公司制定5年战略规划，提出“全面加强人才队伍建设”目标任务，推动人力资源工作进入新阶段。以此为起点，公司积极推进一系列改革创新，持续优化各项制度机制，着力构建起上下贯通、相互协同、内外衔接的人才工作体系。

2021年，为进一步激发人才队伍活力，公司按照战略导向、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，打通员工多通道职业发展路径，完善常态化晋升及流动机制，合理规划人力资源配置，强化正确用人导向，形成有利于优秀人才脱颖而出的良好环境，为持续优化人才结构、全面加强人才队伍建设奠定坚实基础。

2023年，中投公司立足新的发展阶段，制定了新一轮战略规划和远景目标纲要，明确了人才强企的重要战略任务，悉心绘制了加强人才引育、打造人才高地的新图景。中投公司将立足建设国际一流主权财富基金，始终践行人才引领发展的战略理念，不断探索更加科学有效的人才管理和赋能机制，与人才共同成长、共创未来。

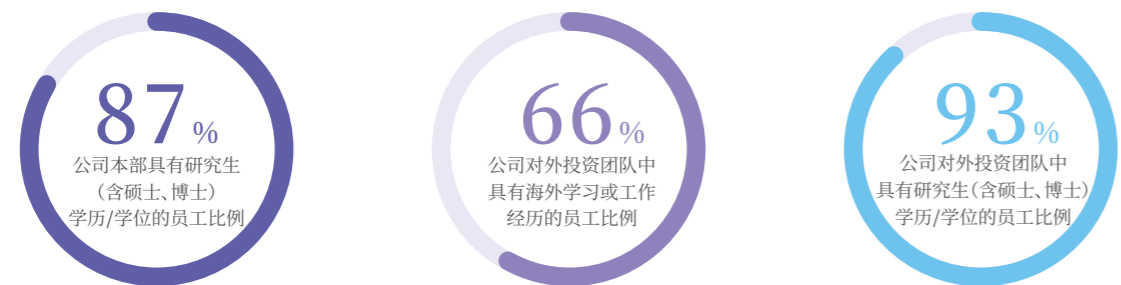
引才聚才 感恩相遇

中投公司高度重视人才队伍建设，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，为公司发展提供恒久动力。

2022年，公司坚持战略引领、业务导向，不断拓宽市场招聘渠道，壮大具有丰富经验的骨干力量，人员规模实现稳中有增；持续加大中高端投资人才引进力度，精准引进紧缺急需、高精尖专的优秀人才，有力提升了业务团队专业力量。同时，持续优化校园招聘，广揽海内外知名院校优秀毕业生，夯实人才队伍自主培养基础，为公司人才队伍不断注入新鲜活力。

截至2023年6月底，中投公司本部具有研究生（含硕士、博士）学历/学位的员工比例达87%。公司对外投资团队中约66%具有海外学习或工作经历，93%具有研究生（含硕士、博士）学历/学位。

自2021年初设立博士后科研工作站以来，公司已招收21位博士后。公司博士后科研工作站围绕机构投资者资产配置、经济周期与行业轮动、地缘政治、科技创新、可持续发展，以及其他与公司战略经营相关领域开展研究。



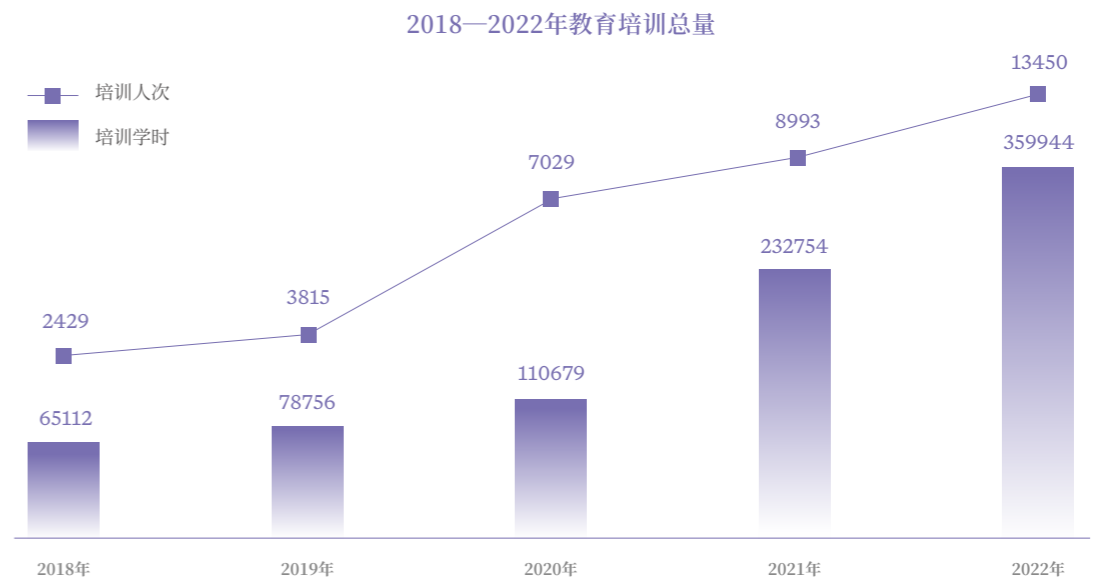
储才育才 厚植沃土

中投公司始终注重员工赋能，积极为人才搭建成长发展、施展才华的舞台。

多样化培训

公司不断健全科学育才体系，助力人才提升能力素质。我们围绕公司发展和队伍建设的需要，持续健全员工分类培养体系，采取集中授课、网络平台、互动教学等方式，开展丰富多样的培训活动，涵盖专业能力、管理能力和综合素质等领域，助力员工挖掘潜能。我们通过内部分享和课程开发，促进知识的沉淀与经验的传递，不断提升培训质效。

2022年，公司累计培训本部及系统企业员工13,450人次、近36万学时，再创新高。



多岗位历练

公司坚持将加强交流、拓展视野、丰富经历作为培养人才的重要方式，通过多岗位、多条线、多样化交流锻炼增强员工的综合素质，使员工的专业能力和实践本领跟上时代步伐，符合发展需要。

2022年，公司积极盘活人才资源，打通人才流动渠道，着力推进公司本部跨部门、跨条线交流培养，常态化推动公司本部员工赴系统企业和基层一线工作锻炼，在实践实干中积累经验、提高能力，练就过硬本领。

选贤任能 用才留才

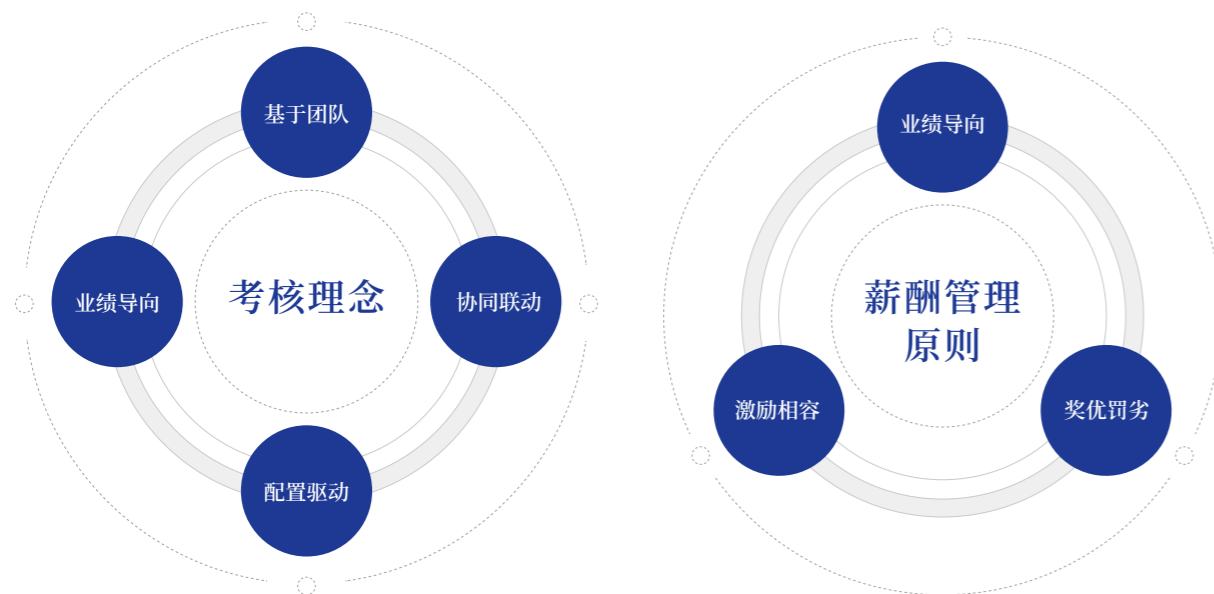
多办成才之事，深怀爱才之心，才能最大限度释放人才活力和红利。中投公司始终致力于营造良好的用人氛围，促进优秀人才脱颖而出，同时为人才干事创业提供可靠保障。

考核激励

我们坚持“基于团队、业绩导向、配置驱动、协同联动”的考核理念，使绩效管理成为促进员工提升业绩、达成公司业务目标的有效工具。

我们突出“业绩导向、激励相容、奖优罚劣”的薪酬管理原则，加大薪酬与业绩挂钩力度，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。

我们坚持正确的用人导向，持续完善常态化选任和晋升机制，合理引导员工职业发展预期，推动人才结构不断优化。



15 志同道合 共同成长——员工访谈录

自公司创建以来，我一直伴随公司成长。一路走来，见证了公司应对金融危机和风险挑战的“艰难时刻”，亲历了公司实现专业投资和规范管理的“筚路蓝缕”，践行了中投人秉持的责任情怀和专业奋进的“中投文化”。如今回首，公司给了我学习的舞台和成长的平台，让我从“而立”中的青涩到“不惑”中的成熟，从初始的彷徨迷茫到如今的踌躇满志，公司给予我大量宝贵的人生财富——耐得住性、顶得住压、吃得了苦、担得了责。展望未来，我将以“功成不必在我、功成必定有我”的信念，为公司建设一流主权财富基金贡献绵薄之力。



——一位公司初创时期加入的资深员工

十年中投的工作经历，除了带给我责任、使命、荣誉、成长，也影响了我的世界观、人生观、价值观，让我明白了对我来说什么是最重要的事。通过沉淀过去的经历，我渐渐明白，促进和提高集体成长是最重要的事，而集体成长正是企业的Beta收益。中投公司用“责任、合力、专业、进取”的企业核心价值观告诉我，是一个人的内在价值体系引导每个人做出选择并成为当下的自己。成长是一条单行道，必须始终向前，不断促进我所在集体的Beta收益的提高，创造更多价值，这就是我所相信的，它指引着我来到这里，并走向未来。



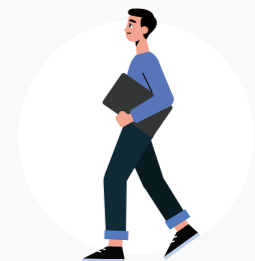
——一位加入公司10年的投资团队员工

真正能影响人、影响世界的伟大精神都是潜移默化间形成的。到底是什么是中投精神？我们塑造的机构意识是什么？我慢慢发现，恰恰是在这里：展现着敬畏使命、坚守初心；保持着一种激情、专注和创新；对接着世界，同时凝视着中国；中投人兼具立场和高度，秉持专业精神和稳健的态度。忠诚、专业、稳健、创新凝练成新时代的中投精神。“伟大的国家”和“最好的时代”是放飞青春梦想的坐标，更是青年奋斗向未来的底气所在。站在新的起点上，作为一名中投人，我想对中投说一声“未来的路、让我守护”！



——一位加入公司12年的中后台部门员工

作为国际化、市场化、专业化的投资机构，中投公司背靠中国这一全球最重要的经济增长引擎，与全球知名金融机构密切合作开展境外投资活动，具有许多独特的优势。中投公司为年轻员工提供了国际化的视野、顶级的平台资源、高度专业化的工作环境和因材施教的培训体系。公司为我们规划了清晰、透明的职业发展路径，也认真倾听我们的声音、认真对待我们每一个细小的建议。中投的企业文化也对我有着极大的吸引力。离开校园进入中投，我期待在这里开启新的事业，实现个人与公司的共同成长。

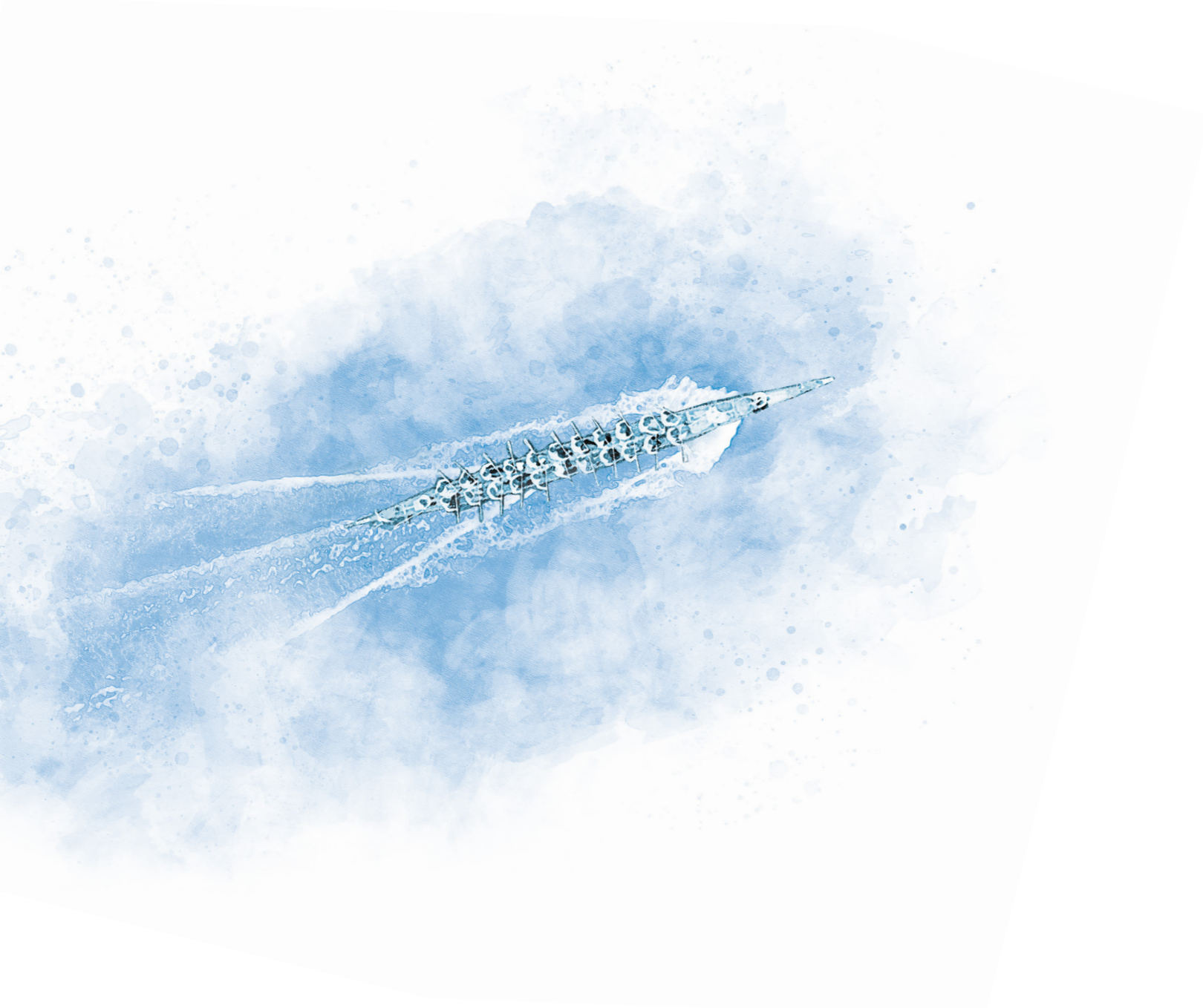


——一位2022年度刚入职的管理培训生

文化聚力

我们注重企业文化建设，注重系统内荣耀体系建设，提升公司系统凝聚力和向心力。在公司成立15周年之际，我们召开“荣耀中投奖章”表彰会议，表彰了一批在公司系统改革发展等方面作出突出贡献的先进个人，为公司系统高质量发展凝聚起强大的精神力量。

我们重视对员工的人文关怀，持续完善公司各方面服务保障措施，通过发挥文体协会、工会小组作用，开展丰富多彩的文体活动，切实增强员工归属感、获得感、幸福感。



专栏 10: 以人为本“心”系员工

保障员工的生命安全和身体健康，是负责任企业的应有之义。

2022年以来，中投系统企业在办公场所公共区域新增部署70余台自动体外除颤仪（AED），开展健康知识讲座、线上课程，发放专业急救视频、急救手册和科普文章宣传推广150余次，开展专题培训和实操训练134场次，培训人数3万余人次，急救员资格专业认证740余名，成立“小飞侠”“新保侠”等急救志愿者团队。与此同时，中投公司系统企业与红十字会、社区组织等合作，对社会公众开展应急救护知识普及讲座，参与相关主题活动和挑战赛等。急救知识和技能在公司内外均得到更好普及，既提升了员工的安全感，也为社会急救能力体系建设贡献一份力量。



对外交流与合作

“孤举者难起，众行者易趋。”在国际宏观环境充满诸多不确定性的今天，对话交流与协调合作是必然选择。作为中国的主权财富基金，中投公司始终以开放的姿态与胸怀拥抱世界，立足中国、连接全球，积极参与全球对话合作。

坦诚对话，开展全方位多层次交流。2022年以来，公司顺利承办了金融街论坛平行论坛，积极参与国际商会、国际金融协会、双边企委会等行业协会活动，公司管理层出席了中国高层发展论坛、博鳌亚洲论坛、亚洲金融论坛、全球财富管理论坛、二轨对话等具有国际影响力的财经交流活动，通过视频会议、信函等方式与政府部门、监管机构、同业机构、合作伙伴等加强沟通交流，为增进互信、探讨合作、实现共赢创造了良好氛围，也为中国与世界的有益互动提供了助力。

专栏 11: 金砖合作中的“中投力量”

2022年是金砖“中国年”。中投公司积极参与金砖机制活动，致力为相关国家深化共识、拓展合作贡献力量。

公司副总经理兼首席策略官赵海英女士出任本年度金砖国家女性工商联盟（WBA）轮值主席，组织各方围绕数字经济、卫生健康、人文交流等领域提出以女性为中心的合作倡议，成功举办金砖国家女性创新大赛和首届金砖国家女性领导力论坛，推动WBA首次发布《金砖国家女性发展报告》，积极为女性提升竞争力、发挥创造力建言献策，为促进金砖国家女性发展、更好团结金砖国家女性力量作出了贡献。

WBA是金砖国家领导人授权成立的合作机制，也是成员国女性深度参与金砖工商合作的重要平台。2023年，中投公司将继续作为WBA中方理事会牵头单位，开展好相关对话交流活动，争取为金砖合作增添更多务实成果。



积极有为，引领国际同业组织发展。中投公司是主权财富基金国际论坛（IFSWF，以下简称“论坛”）自成立起唯一在董事会中连续任职的机构。长期以来，公司充分发挥引领作用，积极支持论坛发展，致力与其他主权财富基金一道，推动营造更加公开、公平、非歧视性的投资环境，为全球经济复苏和金融稳定贡献力量。

2022年，我们继续在论坛董事会及顾问委员会等重要议事机制发挥领导力和影响力，推动论坛的开放、包容、公平和可持续发展；我们高质量参与了论坛年会、网络研讨、专题研究等重要活动，以多种方式支持论坛的政策沟通、战略研究、成员交流等工作；我们保持与论坛秘书处的友好互信关系，编译并推广论坛刊物，配合执行董事会决议、制定论坛发展计划、审核成员资格、开展自我评测等日常事务，获得了秘书处的特别致函感谢。

开拓创新，探索公司对外传播新形式。良好的品牌形象是企业实现长远发展的关键一环。在信息传播数字化、网络化、智能化特征日益凸显的时代背景下，中投公司不断与时俱进，积极拓展对外传播渠道，探索构建更加多元、速度更快、范围更广的发声平台。2022年，公司新媒体平台吸引的新增订阅人数同比增长110%。我们创新启用公众号短视频方式，策划制作了可持续发展、IFSWF、IAC等系列主题视频，以更加喜闻乐见的方式传递中投理念。我们进一步丰富信息披露的内涵和形式，适时高效披露公司治理、投资策略与业绩等主要经营管理情况。

“以心相交，方能成其久远。”中投公司愿与各方开展更广泛更深入的对话交流，共商发展、共促合作，共寻机遇、共迎挑战。

07

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2022年12月31日的财务状况以及2022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摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；金融负债划分为以摊余成本计量的金融负债与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。所有金融工具均根据其业务模式和合同现金流量特征判断所属类别。

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，以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，摊销或减值产生的利得或损失计入当期损益；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产采用公允价值进行后续计量，除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直至终止确认时将其累计利得或损失转入当期损益；对于指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直至终止确认时将其累计利得或损失转入留存收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

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法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

单位:百万美元

	2022-12-31	2021-12-31
资产		
货币资金	23,661	57,648
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	318,365	369,446
买入返售金融资产	-	1,545
应收及预付款	3,037	6,027
长期股权投资	860,346	876,185
其他资产	34,534	40,012
资产总计	1,239,943	1,350,863
负债		
银行借款	10,778	984
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,863	857
应付债券	54,470	65,504
递延所得税负债	6,568	14,658
其他负债	19,795	23,774
负债合计	93,474	105,777
所有者权益		
实收资本	200,000	200,000
公积和其他	946,469	1,045,086
所有者权益合计	1,146,469	1,245,086
负债和所有者权益总计	1,239,943	1,350,863

注：由于人民币兑美元汇率下降以及向股东分红等因素，导致所有者权益同比下降。

合并利润表

单位:百万美元

	2022	2021
营业收入	43,421	134,008
投资收益	91,594	111,756
股息收入	1,812	2,329
公允价值变动收益/损失	(51,403)	18,875
汇兑收益/损失	1,334	954
其他收入	84	94
营业成本	(2,650)	(3,133)
利息支出	(2,081)	(2,503)
税金及附加	(21)	(23)
业务及管理费	(548)	(607)
营业利润	40,771	130,875
营业外收支净额	(17)	(16)
所得税费用	5,291	(8,189)
净利润	46,045	122,670

中投公司《2022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