平安信托有限责任公司

2014 年度报告摘要

第一节 重要提示及目录

本公司董事会及董事保证本报告所载资料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个别及连带责任。

独立董事夏立平、鲍友德、李罗力认为，本报告真实、准确、完整地披露了公司2014年度的经营管理情况。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的年度审计报告。

公司董事长张金顺、主管会计工作负责人顾攀、财务部负责人李佩锋保证年度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司概况

（一）公司法定中文名称：平安信托有限责任公司

公司法定英文名称：Ping An Trust Co., Ltd.（缩写为PATC）

（二）公司法定代表人：张金顺

（三）公司注册地址：广东省深圳市福田中心区福华三路星河发展中心办公12、13层

邮政编码：518048

公司国际互联网网址：http://www.pingan.com

电子邮箱：Pub_PATMB@pingan.com.cn

（四）信息披露事务负责人：顾攀

信息披露事务联系人：张翼飞

电话：4008866338

传真：（0755）82415828

电子邮箱：Pub_PATMB@pingan.com.cn

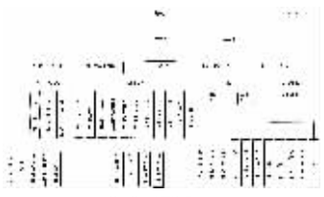
（五）公司选定的信息披露报纸：《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

公司年度报告备置地点：公司董事会秘书处

（六）公司聘请的会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

二、组织架构



第三节 公司治理

一、股东

报告期末公司股东总数为2个，相关情况如下：

表3.1.1

股东名称	持股比例	法定代表人	注册资本(亿元)	注册地址	主要经营业务及主要财务情况
★中国平安保险(集团)股份有限公司(以下简称"平安集团公司")	99.88%	马明哲	79.16	深圳市	投资保险企业、监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务，开展资金运用业务；2014年末其资产总额40,059.11亿元
上海市糖业烟酒(集团)有限公司	0.12%	葛俊杰	3.21	上海市	食品贸易，产业投资与管理，现代服务业等；2014年末其资产总额359.7亿元

★为公司最终实际控制人

二、董事

表3.1.2-1（董事长、副董事长、董事）

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	该股东持股比例	简要履历
张金顺	董事长	男	50	2014年12月	平安集团公司	99.88%	2014年12月加入本公司，现任本公司董事长。曾任平安银行副行长、兼任北京分行行长、党委书记。获中国人民大学经济学博士学位。
王佳芬[注1]	副董事长	女	64	2012年1月	平安集团公司	99.88%	2012年1月加入本公司，现任本公司副董事长。曾任光明乳业股份有限公司董事长、总裁一职。获得上海电视大学工业管理系学士学位，中欧国际工商管理学院EMBA硕士学位
任汇川	董事	男	45	2011年4月	平安集团公司	99.88%	1992年10月加入平安集团公司，现任中国平安保险（集团）股份有限公司总经理。获北京大学工商管理硕士学位
王利平	董事	女	58	2007年10月	平安集团公司	99.88%	1989年6月加入平安集团公司，原任中国平安保险（集团）股份有限公司副总经理。获南开大学货币银行学硕士学位
姚波	董事	男	44	2007年10月	平安集团公司	99.88%	2001年5月加入平安集团公司，现任中国平安保险（集团）股份有限公司副总经理，曾任新德勤会计师事务所精算咨询高级经理。获美国纽约大学工商管理硕士学位
葛俊杰	董事	男	56	2004年9月	上海市糖业烟酒(集团)有限公司	0.12%	上海市糖业烟酒(集团)有限公司董事长兼总裁，先明食品集团副总裁。获上海财经大学商业经济学专业学位

注1：主任分于2015年2月12日辞任平安信托有限责任公司副董事长。

表3.1.2-2（独立董事）

姓名	所在单位及职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	该股东持股比例	简要履历
夏立平	退休	男	77	2007年10月	平安集团公司	99.88%	曾历任中国人民银行金管司副司长、糖核司副司长，货币金银司司长等。获安徽财贸学院银行专业学士学位
鲍友德	退休	男	83	2008年8月	平安集团公司	99.88%	现任上海市总会计师研究会名誉会长、上海市会计学会顾问、上海市财政税务学会顾问。曾任上海市税务局第二分局副局长、副处长，上海市财政局及上海市税务局局长、党委书记、获上海财经学院会计专业学士学位
李罗力	综合开发研究院(深圳)副理事长	男	68	2007年10月	平安集团公司	99.88%	综合开发研究院(深圳)副理事长、曾历任南开大学经济研究所副所长、国家物价局物价研究所副所长、深圳市政府办公室副主任、深圳市委副秘书长等。获南开大学经济学硕士学位

三、监事

表3.1.3（监事会成员）

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	股东持股比例	简要履历
王平	监事会主席	女	44	2014年3月	平安集团公司	99.88%	现任平安数据科技概精算监察部主管中心上海分部副总经理
张云平	监事	男	53	2014年3月	平安集团公司	99.88%	现任中国平安保险（集团）股份有限公司合规部高级合规经理
方雨清	监事	男	37	2010年12月	职工代表	–	现任本公司稽核监察部副总经理

四、高级管理人员

报告期末，公司在职高级管理人员情况如下：

表3.1.4

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	金融从业年限(年)	学历	专业	简要履历
宋成立	总经理	男	54	2003年7月	24	硕士	管理学	2003年7月加入平安信托公司，原任中国平安财产保险股份有限公司副总经理
高菁[注1]	副总经理	男	50	2014年8月	30	硕士	工商管理	2014年8月加入平安信托公司，原任平安养老保险股份有限公司常务副总经理
封群[注2]	副总经理	男	45	2010年8月	21	硕士	工商管理	2010年8月加入平安信托公司，原任深圳平安财富通咨询有限公司总经理
庄汉平[注3]	总经理助理	男	47	2012年1月	17	博士后	环境工程	2012年1月加入平安信托公司，原任平安资产管理有限责任公司总经理助理
顾攀	总经理助理	男	51	2013年9月	17	博士	计算机	2008年9月加入平安信托公司，原任风险管理部兼投资评估部总经理
李萌[注3]	总经理助理	男	39	2013年9月	16	硕士	工商管理	2009年4月加入平安信托公司，原任平安信托有限责任公司信托业务部总经理

注1：高菁于2015年1月1日不再担任平安信托有限责任公司常务副总经理；

注2：封群于2015年3月11日不再担任平安信托有限责任公司副总经理助理。

注3：庄汉平、李萌于2015年1月1日不再担任平安信托有限责任公司总经理助理。

五、公司员工

报告期末，公司职工人数为1053人，平均年龄32岁，其中博士学历占2%，硕士学历占44%，本科学历占48%，其他学历占6%。

第四节 经营管理

一、经营目标、方针、战略规划

（一）经营目标

本公司致力于成为中国最大、最强信托公司，在原有"财富管理业务"与"非资本投资业务"两大核心业务基础上实现业务模式的整合、升级，打造涵盖"私人财富管理业务"、"机构资产管理业务"、"金融同业业务"及"私募投行/股权投资业务"四大核心业务的全新业务模式，以收取管理费及表现费为主要收入来源的轻资本盈利模式。公司通过强大的风险管理能力、产品平台、多元资金募集渠道、投后管理能力等，形成公司经营管理组合拳，确保战略目标达成。

（二）经营方针

本公司以"品质优先，利润导向；遵纪守法，挑战新高"为经营方针，切入最具成长性的中国高净值人士财富市场，发展私人财富管理业务；打造领先的机构资产管理能力；形成一流的非资本市场投资能力。合理配置资源，高效运用资金，力争ROE水平位居行业前列，实现中国最具创新力的信托公司的行业领先地位。以平安集团为依托，发挥资源获取、资产管理、投资咨询、风险管控等方面的优势，为机构客户与个人客户提供全周期、全流程、全方位的金融解决方案。

（三）战略规划

本公司主要聚焦包括"财富管理"、"资产管理"、"交易金融"、"公司金融"、"投资银行"和"PE投资"在内的六大业务板块，持续强化风险管控与前置；充分发挥综合金融与互联网金融两大竞争优势，为机构与个人客户提供全周期、全流程、全方位的金融解决方案，实现中国一流的、最具创新力的信托公司的行业领先地位。

二、经营业务的主要内容

2014年，全球经济整体缓慢复苏，不同经济体间呈现差异化表现，发达经济体复苏向好，新兴经济体出现减速，全球经济仍然面临较多不确定性。中国主动实施全面深化改革，受困于产能过剩，地方债务高企，消费需求不足，国内经济增速放缓。当前中国经济正处于增长换挡期、结构调整阵痛期及前期刺激政策消化期的"三期叠加"阶段，经济呈现"新常态"，使得宏观经济面临较大下行压力。利率市场化的推进、资产管理业务的扩张、房地产业去产能化并面临结构性风险，以及监管机构加强影子银行的治理，使信托行业发展面临巨大挑战。

面对市场变化的不确定性及持续加剧的行业竞争，2014年，平安信托积极应服经济环境波动等各外部不利因素，在业务稳步运行的同时，严控业务风险，持续推进业务模式改造与转型，不断探索创新，强化核心竞争力，继续保持了领先行业的业务增长水平。

本公司面向个人高净值客户及机构客户提供综合、多样化、全方位的高品质投融资服务。截至2014年12月31日，信托计划资产管理规模3,998.49亿元，较年初增长37.7%。

作为个人高净值客户与机构客户财富管理提供商，公司建立了强大的高净值个人客户资金及包括保险资金、企业资金在内的机构资金募集渠道。高净值客户数实现稳步增长，截至2014年12月31日，活跃高净值客户数突破3万，较年初增长37.3%。公司坚持为高净值客户提供资产配置、服务、推动客户升级迁徙，2014年存续信托资产超过500万的高净值客户数较年初增长，其中存续信托资产在1,000万以上超高净值客户较年初增长46.9%；存续信托资产在500万至1,000万之间的中高净值客户较年初增长46.8%。

2014年，公司投资领域较取得了不错的成长与突破。物业投资板块，公司积极开拓保险资金和企业年金投资渠道，投资新增规模持续扩大，助力公司业务快速发展。基建投资板块，公司加快对公资金募集与险资管理能力建设，积极拓展多渠道募集渠道；与此同时，公司积极布局国有企业改制过程资领域，债券业务方面，业务团队精准把握债券市场机遇持续加大债券类资产配置，而作为业内首家推出家族信托业务的信托公司，公司家族信托业务也逐渐走向成熟，稳健发展。

针对行业发展趋势与现状，公司持续完善按照巴塞尔Ⅲ要求建立的业内领先的全面风险管理体系，识别、计量、监控以及管理各类风险。通过风险限额、净资本等指标体系管理公司市场风险、信用风险、流动性风险、合规风险、集中度风险、操作风险等六大风险。通过建立更加严格的内部信用评级系统，选择优质的交易对手和项目。此外，遵照监管99号文精神，公司积极推进建立健全"双线"风险防控责任制，并按监管要求制定《恢复与处置计划》，涵盖"股东流动性支持和资本补足机制"、"高管薪酬性薪酬延付制度"、"限制分红和红利回拨机制"、"业务分割及恢复机制"及"机构处置机制"等。基于产品的风险管理、稳健的经营风格，公司2014年如期兑付所有信托社计划，其中，房地产项目兑付规模约400亿元，未发生兑付风险事件。

本公司严格遵照监管要求，定期监控与净资本相关的各类指标，包括净资本、净资本与风险资本之比、净资本净资产之比。截止2014年12月31日，公司净资本规模145.87亿元，远高于监管要求的2亿元。净资本/各项业务风险资本之和比例171%，高于监管要求的100%。净资本/净资产比例74%，符合监管要求。

2014年，公司凭借优秀业绩、突出表现和良好口碑，先后摘得多个行业权威奖项，五度蝉联由《证券时报》评定的"中国优秀信托公司"奖，并摘得"最佳风险管理信托公司"奖；连续四年蝉联用益信托网全国信托公司综合实力排行榜第一名；荣获由《第一财经日报》评选出的2014年度第一财经金融价值榜上获"年度信托公司"称号；获得由《经济观察报》评定的"年度卓越品牌建设信托公司"奖；荣获《金融时报》评定的中国金融机构金牌榜◆◆金龙奖"年度最具影响信托公司"奖。

本公司（本报告中所称的"本公司"或"公司"，均指母公司；本报告中所称的"本集团"或"集团"，则为本公司及其子公司）的主要经营业务：

自营资产运用与分布表

金额单位：万元

资产运用	金额	占比(%)	资产分布	金额	占比(%)
货币资产	146,858.76	6.89%	基础产业		
贷款及应收款	1,050.10	0.05%	房地产业	64,359.03	3.02%
划分为持有待售的资产	64,359.03	3.02%	证券市场	–	–
可供出售金融资产	822,912.78	38.62%	实业	556,364.92	26.11%
应收款项类投资	13,485.83	0.63%	金融机构	1,440,078.50	67.58%
长期股权投资	608,361.88	28.55%	其他	70,006.74	3.29%
应收股利	85,907.00	4.03%			
其他应收款	379,410.84	17.81%			
其他	8,462.97	0.40%			
资产总计	2,130,809.19	100.00%	资产总计	2,130,809.19	100.00%

注：除特别说明外，本报告中数据均以人民币计量

资产运用中"其他"项主要包括固定资产、无形资产、递延所得税资产等。

信托资产运用与分布表

金额单位：万元

资产运用	金额	占比	资产分布	金额	占比
货币资产	2,419,651.03	6.05%	基础产业	3,883,342.12	9.71%
贷款	15,933,573.67	39.85%	房地产	9,185,269.36	22.97%
交易性金融资产	3,460,527.11	8.65%	证券市场	9,312,151.36	23.29%
可供出售金融资产	11,272,061.23	28.19%	实业	8,609,983.87	21.53%
持有至到期投资	257,372.68	0.64%	金融机构	5,341,405.01	13.36%
长期股权投资	1,818,900.14	4.55%	其他	3,652,708.83	9.14%
买入返售资产	2,839,803.31	7.11%			
其他	1,982,971.38	4.96%			
资产总计	39,984,860.55	100.00%	资产总计	39,984,860.55	100.00%

三、市场分析

（一）"新常态"下公司面临的机遇

1、经济转型升级、新城镇化进程加快，蕴藏巨大投融资需求

新城镇化进程的加快逐步推动土地制度改革、基础设施建设、工业转型升级进程，带动轨道、环保、水电等行业增长，其中蕴藏着巨大的投融资需求。据测算，城镇化率每提高1%，就会带动中国GDP一年内增长8%，五年内增长35%。可以预见，这将成为中国未来经济增长的最重要引擎之一。另外，城镇化过程中蕴藏资产资本化、融资多元化、资本金融化等重大趋势。信托作为唯一可以横跨货币市场、资本市场、实业投资的金融机构，能更好的抓住城镇化进程中的市场机会，为客户提供全方位的金融服务。

"十二五"规划将节能环保、新兴信息产业、生物产业、新能源、新能源汽车、高端装备制造业和新材料七个产业列为战略新型产业。经济转型升级过程中，新型产业是政策扶持的重点领域，具有极大的发展空间和长期投资价值，为信托业发展提供长期动力。

我国GDP每年约保持着7%的平均增速，按此增速预测，社会融资总额需要增加约15-20万亿。以目前银行体系、资本市场的资金供给能力测算，每年资金缺口近5万亿人民币，而该资金缺口均需通过非银行渠道实现，这为信托业的发展带来巨大市场机遇。

2、高净值人士财富高速增长，私人财富管理业务进入黄金发展期

据估计，到2015年，中国高净值人群人数的年增长率接近17%，可投资总资产规模预计将继续保持年增长率22%，2015年达到近58万亿元。目前，中国将成为亚洲仅次于日本的第二大在岸财富管理市场。公司凭借过去几年形成的产品优势和客户资源，具备抓住私人财富管理业务发展机遇的能力。

3、互联网金融蓬勃发展，成为不可忽视的巨大力量

小微贷款、P2P贷款、互联网销售理财和基金产品等逐渐在规模扩张中走向成熟。随着监管完善和推进、传统金融机构的不断拥抱，互联网金融势将从边缘走向主流。云计算、大数据，以及移动互联网的发展，将带来一次根本性的产业变革。

（二）"新常态"下公司面临的挑战

1、宏观经济稳中有降，投资风险不断加大

我国经济正处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、短期面临产能过剩、去杠杆等问题，带来投资风险不断加大。2014年，我国GDP增速为7.4%，未来经济增速仍将继续保持稳中有降的态势。实体经济持续疲弱，导致非资本市场投资难度加大，对房地产、私募类、PE类、物业类、基建类等信托业务产生较大影响。此外，信托业较高的杠杆率和高风险领域的高度集中无形中放大了业务风险，统计数据显示，房地产和平台信托在信托总体规模中占比已达50%，经济与行业发展的波动对业务、风险集中度较高的信托业造成影响。而国家出台政策治理地方政府债务问题也为信托公司政府合作类业务带来潜在风险。

2、传统业务模式不具可持续性

信托业收入来源中，私募投行及平台通道类业务贡献占比近90%。随着宏观经济结构调整、金融体系市场化改革深化及客户金融需求多元化，信托行业既有业务模式遭遇挑战。

一方面，私募投行业务受到宏观经济金融政策影响大大，风险过于集中，在宏观经济下行的周期中有可能首当其冲受到冲击。另一方面，随着信托法律形式对券商、基金子公司等泛资产管理机构的开放，信托公司作为平台通道的价值急剧下降，制度红利消失。其中，券商资管和银行的合作直接威胁到银信合作业务。银证合作的核心优势在于风险资本占用较少，券商仅需要2%左右风险资本，而信托在银信合作中风险资本的比例约为10%。券商以比信托更低的通道成本与信托公司银信合作业务竞争。而从中长期来看，银行未来可直接运用信托法律形式设计理财产品，从而绕过所有通道，使银信合作通道业务完全消失。由此来看，信托业目前近90%的收入来源在未来新的市场环境中面临着巨大挑战。

3、业务监管力度收紧，亟待寻求可持续发展模式

2014年以来，信托业监管力度明显高于以往，行业在经历高速增长后扩张步伐逐渐放缓，一系列加强信托业监管和风险控制的政策密集出台。酝酿多时的信托公司净资本管理新规实施，对信托公司执行三年的净资本计算标准做出重大调整。2014年4月，银监会发布《关于信托公司风险管理指导意见》（以下简称"99号文"），明确了以防风险、促转型为核心的监管新政。99号文对通道业务、第三方理财以及非标资金池等问题进行了严格规范，即在产品和期售两端都对信托公司进行了严格把控，而针对房地产信托业务的监管力度，监管始终未放松。随着更趋严格的监管环境，信托公司业务发展瓶颈日益凸显，迫使信托业重新思考业务的持续发展及业务模式创新，以寻求新的业务增长点。

四、内部控制

（一）内部控制环境和内部控制文化

公司致力于构建全面完善的内部控制管理体系，公司内部控制旨在实现合理保证企业经营管理合法合规、企业资产安全、财务报告及相关信息真实完整，以促进企业实现发展战略目标。公司率先采用国际会计师审计、聘请独立的国际咨询公司，并在同行中率先引入海外高级管理人才和国际先进的管理体系，为公司持续稳健发展提供保障。

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国信托法》、《信托公司管理办法》、《信托公司治理指引》及《企业内部控制基本规范》等国家相关法律法规和《公司章程》的要求，建立了由股东会、董事会、监事会和高级管理层组成的法人治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间分工配合、相互协调、相互制衡的运行机制。公司股东会、董事会、监事会均按照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，规范有效地运作。公司完善的法人治理结构为公司内部控制目标的实现提供了合理保证。

公司积极开展企业文化建设，为合规管理工作的开展和内部控制建设营造优越的内部环境及合规文化氛围。公司制定《员工行为准则》，对违纪类型、违纪处理流程等做出明确规定，倡导员工诚信守法、廉洁自律，遵守公司内部规章制度，维护公司形象及社会公共秩序；建立了"红、黄、蓝"牌处罚制度体系，对员工违规行为严格惩处，营造良好的内控环境；修订《合规手册》，明确公司合规管理职责，完善内部控制和风险管理体系；推动全体员工签署《合规履职承诺函》，从遵法守规、商业秘密、利益冲突、销售行为等方面规范员工行为，提升员工知法守规意识。

（二）内部控制措施

公司董事会负责内部控制的建立健全和有效实施，董事会下设审计委员会负责审查企业内部控制、监督内部控制的实施效果和内部控制自我评价情况。2014年，公司持续深入完善内控体系，法律合规部、风险管理部和稽核监察部专职从事内部控制工作，形成了事前、事中、事后"三位一体"的风险管理和监督检查体系，实现内部控制"信管理、促发展、促效益"的目标。

2014年，公司进一步完善内部控制管理制度及流程，健全信息隔离墙制度，规定不同业务部门、不同性质的资产相对独立，包括部门与人员设置分离、资产账户管理分离、会计核算分离、业务决策分离等。

2014年，公司遵循《企业内部控制基本规范》等法规要求，如期完成公司层面控制、信托管理、财务报告与信息披露等流程的内控自评工作；同时公司持续关注主要业务和新增业务的合规发展和内部控制，通过有效识别、评估并防范和化解内控风险，为公司的稳健经营提供保障。

（三）信息交流与反馈

公司不断建立完善信息交流与反馈制度，包括内部信息交流及报告与披露。

公司建立了顺畅、双向的内部信息交流制度。公司开通各种信息交流渠道，通过公司公文、公告、制度库等传递和获取信息；充分利用信息技术，通过网络、视频会议、电话会议、邮件等方式在公司内部传递信息，确保能够将决策层的战略、政策、制度及相关规定等信息及时传达给员工；加强对信息系统开发与维护、访问与变更、数据输入与输出、文件储存与保管、网络安全等方面的控制，保证信息系统安全稳定运行；通过重大事项报告制度，以及内部信息反馈机制让员工将业务经营、内部控制、风险管理中存在的问题及时向各级管理层报告；促进部门间、部门内部协调高效运作。同时，公司强调信息沟通在反舞弊工作中的作用，通过教育预防、制度保障、检查监督的方法预防、发现、惩戒舞弊行为。

报告与披露侧重于公司与外部的信息交流与反馈，公司先后制定了《关联交易管理制度》、《危机管理办法》、《信息管理制度》、《新闻管理制度》等信息披露和报告管理制度。公司设置专门部门负责对内对外的信息整合与发布，媒体关系管理及危机管理，确保了及时、真实、完整地向监管部门和外界披露相关信息，确保公司与外部投资者、客户、中介机构等有关方面之间进行有效交流，也确保了信息交流过程中发现的问题及时得到解决。

（四）监督评价与纠正

公司已形成事前、事中与事后"三位一体"的风险管理和监督评价体系，对业务环节和经营管理进行持续性的全方位、全过程的监督、评价与纠正。2014年度全面完成了内部控制检查评价计划，符合《企业内部控制基本规范》等监管规定和公司完善治理结构、强化内部控制体系建设的总体要求。

事前监督主要从制度建设、制度与流程检视与完善、风险信息收集、识别与监测整合等方面展开，对公司的内部控制进行事前管理；事中监控信托投资评估部和法律合规部的业务评审、风险管理部的业务监控、业务部门及投后管理团队的持续监控；事后监督通过常规稽核、专项稽核、离任稽核、信访调查等模式发现、评价公司经营中存在的制度和流程执行缺陷，并建立规范的后续整改跟踪程序确保改进措施得到落实，有效提升公司的内控水平。

五、风险管理

（一）风险管理概况

公司认为有效的风险管理是公司得以生存、发展的关键。因此，公司建立了一套完整的风险管理体系来识别、计量、监控以及管理公司的各类风险，包括信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等。

公司的风险管理架构由风险管理部、投资评估部、资产监控部、法律合规部组成，各层级协同管理公司风险。风险管理部负责制定公司整体以及各产品风控政策，负责识别、量化、监控公司整体及各产品的各项风险指标，向管理层汇报，并提供风险缓释建议；投资评估部负责各业务条线项目层面的审批工作，进行项目尽调，分析业务的风险及收益，并根据分析向公司决策层提供是否开展业务的建议；资产监控部负责公司所有投资项目的资产监控事务，制定资产监控的规则、标准及操作流程，对所有投资项目进行日常监控报告、风险预警及处置跟进、押品管理及资产保全跟进等事务。

（二）风险状况

1、信用风险状况

信用风险是指交易对手未能履行合同所带来的经济损失风险。公司的信用风险主要表现为：在信托贷款、资产回购、后续资金安排、担保、履约承诺等交易过程中，借款人、担保人、保管人（托管人）等交易对手不履行承诺，不能或不愿履行合约承诺而使信托资产或自有资产遭受潜在损失的可能性。

2、市场风险状况

市场风险是指由于市场价格或利率波动而导致的对金融工具的资产价值产生负面波动的风险，可以区分为系统性风险和非系统性风险两大类。公司所面临的市场风险主要是指由于市场价格，如利率、股票价格、债券价格等波动而造成的信托资产、自有资产损失的风险。

3、流动性风险状况

流动性风险是指公司短期内资金周转困难无力偿付到期负债而造成损失或破产的风险。本公司对流动性风险高度重视，从监控流程、制度、识别分析、压力测试等多角度进行管理，确保公司稳健经营。

4、操作风险状况

操作风险是指由于不完善或有问题的内部操作过程、人员、系统或外部事件而导致的直接或间接损失的风险，但不包含策略性风险和声誉风险。

5、其他风险状况

公司面临的其他风险有政策风险和道德风险等。

政策风险是指因与公司相关的宏观政策和监管政策变化给公司经营带来的风险。

道德风险主要是指由于公司内部人员蓄意违规、违法或与公司的利益主体串通而给信托受益人或公司自身带来损失的可能性。

（三）风险管理

1、信用风险管理

公司信用风险管理主要通过对交易对手尽职调查进行事前控制；通过设定抵质押担保措施、引入风险转移措施、风险定价等手段规避或减少信用风险；通过贷后交易对手持续跟踪偿债能力进行事后控制。公司强调风险管理关口前移，注重业务管理的调研和过程控制，通过设置单一交易对手信用风险限额、行业风险集中度等措施控制公司信用风险敞口。公司资产分类和准备金计提严格执行中国银行业监督管理委员会制订的贷款质量五级分类管理的规定。

为尽量减少由于资料失真对信用风险评估所带来的重大负面影响，公司注重针对于信托项目或交易对手的尽职调查工作。一方面由投资评估团队开展现场尽职调查，另一方面聘请外部专业机构开展交易对手财务尽职调查和法律尽职调查，评估项目是否存在信用风险。

为减少信用风险可能带来的损失，公司在固有业务和信托业务中均大力推进抵质押担保措施，缓冲交易对手违约可能带来的损失风险，常见的抵质押手段主要有土地抵押、在建工程抵押、房屋抵押、应收账款抵押等。

2、市场风险管理

公司通过使用对各种有市场风险敞口的资产进行组合化管理，设置各种资产的头寸限额和指标，来达到控制市场风险的目的。具体包括：通过设置单一交易资产集中度限额，避免某一单一交易资产承担过大的市场风险；通过对每个资产组合的单日风险价值（Value at Risk，VaR）进行限额管控，以达到对组合的市场风险敞口进行限制；通过设定相应的止损限额，确保公司的损失最小化。公司严格履行受托人的尽职管理职责，严格按照信托文件进行操作和处理信托事务。公司投资涉足各个行业和领域，使得整个公司较好地将风险分散在不同的层面。

根据公司目前所面临的市场风险，主要采用的市场风险监控指标是风险价值（Value At Risk，VaR）。VaR是一种应用广泛的市场定量工具，是用来评价包括利率风险在内的各种市场风险的概念。其具体度量给定义为在足够长的一个计划期内，在一种可能的市场条件变化之下市场价值变动的最大可能性。它是在市场正常波动情形下对资产组合可能损失的一种统计测度。VaR分析方法的优点在于其分析方法可以测量不同市场、不同金融工具构成的复杂的证券组合和不同业务部门的总体市场风险；而且VaR提供了统一的方法来测量风险，因此公司管理层可以比较不同业务部门或者产品之间的风险大小，进行绩效评估，设定风险限额。

3、操作风险管理

2014年，公司风险管理部与公司合规管理职能部门一起，通过对操作风险三大管理工具的运用，在积累了操作风险底层数据的同时，也将操作全流程的关键风险点在资源有限的前提下得到了有效的监控。

事前：风险与控制自我评估(RCSA)，主要通过对公司内部风险和控制因素的评估，并借此改进公司对操作风险的管控水平；RCSA工作的开展主要基于主观判断，即评估人员的经验。而KRI和LDC数据相对更加真实、准确，客观性更强，因此可以运用他们的数据来提升RCSA风险识别的全面性和评估结果的客观性。

事中：关键风险指标(KRI)，基于监测操作风险水平和预测趋势，并实现预警；关键风险指标的设置主要基于经验的分析和判断，运用RCSA和前期LDC的结果，明确监控的对象，设置合理的指标和阈值，提升指标的监控和预警能力，从而有效的监控和预防风险。

事后：损失事件收集(LDC)，通过收集所有历史的操作损失事件（和未造成财务损失的其他事件/事项）数据并分类统计，主要用以评估管理效果、也是操作风险计量的基础。

未来将建议公司基于三大工具的校验关系设计考核规则，对于工具运用中存在的明显问题进行扣分，可以使得考核同责更加合理公平，实现有效的激励惩罚机制。

为降低客户投资风险，保障客户利益及公司的长远发展，平安信托搭建了一套基于客户风险承受能力的风险适配模型，通过对客户进行风险偏好分类，将客户风险与产品风险相匹配。客户在认购产品前，需进行风险偏好测试，将风险承受能力与产品风险五级分类进行匹配。针对风险超配客户，公司在流程管理中明确要求销售总监对客户进行投资再教育，充分提示客户风险承受能力与目标产品风险程度的差异。如果客户仍希望继续购买该产品，则公司需要客户再次亲笔签署《投资风险确认书》，以确认知晓产品风险等级及自愿购买意愿。

至2014年末，我司的客户风险管理体系已全面覆盖所有个人信托客户，客户风险适配率达到90%以上，有效控制了销售误导、信息不对称等带来的操作风险。

4、流动性风险管理

本公司在流动性风险的管理工作中，坚持定性定量分析相结合。测算资产负债久期比，判断资产负债结构是否合理，分析当月公司的投资情况，未来数月的资金计划情况，计量公司的资金流入、流出金额，确定资金流动性缺口大小，识别判断公司的流动性风险；定期发送报告，对公司、产品的运行做到持续监控。此外，为了更好地了解公司、产品流动性风险，提高公司、产品的抗风险能力，本公司还采取多种有效手段模拟流动性风险，如通过历史情景分析公司的流动性状况，通过压力测试检测公司、产品的承压能力，并定期对模型进行调整和更新等。

5、其他风险管理

2014年公司通过加强对宏观政策和监管规定的调查研究，加强与监管部门和行业间的沟通、联系，以尽可能准确地判断分析宏观政策和监管政策的未来趋势，来管理政策风险。

坚持"遵纪守法"、"守法+1"的经营方针和经营宗旨，保证公司的各项业务在完全合法合规的前提下开展。公司主要通过制度规范和加强员工职业道德培训来防范道德风险，严格履行受托人的监管义务，妥善管理信托投资项目，把道德风险控制在最低限度。

2014年信托业风险普遍爆发，但平安信托一直严守底线，把好风险关，投前坚持标准，投后持续跟踪，今年公司的信托计划均成功实现了兑付，风险稳定可控。

第五节 会计报表

一、自营资产

（一）会计师事务所审计结论

审计报告

普华永道中天审字(2015)第21783号

平安信托有限责任公司董事会：

我们审计了后附的平安信托有限责任公司的财务报表，包括2014年12月31日的合并及公司资产负债表，2014年度的合并及公司利润表、合并及公司所有者权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是平安信托有限责任公司管理层的责任。这种责任包括：

(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；(2)设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述平安信托有限责任公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了平安信托有限责任公司2014年12月31日的合并及公司财务状况以及2014年度的合并及公司经营成果和现金流量。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)注册会计师 陈岸强

中国 上海市 注册会计师 罗 剑

2015年3月24日

（二）资产负债表

金额单位：万元

资产	本集团		本公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
货币资金	2,458,200.95	1,906,786.15	146,858.76	44,948.05
结算备付金	223,559.81	155,350.91	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	362,504.26	329,719.84	–	–
买入返售金融资产	944,828.50	512,345.57	–	–
衍生金融资产	1,097.36	–	–	–
应收利息	87,854.51	73,261.98	320.53	329.09
应收账款	66,855.47	74,989.34	–	–
预付款项	8,121.69	6,421.86	–	–
发放贷款及垫款	738,146.27	633,384.65	1,050.10	2,948.56
存出保证金	69,222.21	86,276.94	–	–
存货	52,980.90	43,950.96	–	–
划分为持有待售的资产	64,359.03	128,588.02	64,359.03	128,588.02
可供出售金融资产	4,195,208.87	3,171,468.56	822,912.78	673,405.38
持有至到期投资	139,613.19	–	–	–
应收款项类投资	13,485.83	–	13,485.83	–
长期股权投资	332,574.13	509,606.91	608,361.88	643,360.66
商誉	279,245.90	279,245.90	–	–
投资性房地产	47,118.13	51,122.21	–	–
固定资产	139,208.00	150,211.93	2,025.87	2,458.92
无形资产	1,040,213.91	1,097,989.00	1,653.95	1,322.90
递延所得税资产	91,943.09	112,160.61	3,447.50	14,304.08
其他资产	1,643,987.03	824,673.47	466,332.96	344,648.09
资产总计	13,000,329.04	10,147,554.81	2,130,809.19	1,856,313.75

（二）资产负债表（续）

金额单位：万元

| 负债及所有者权益 | 本集团