华宝信托有限责任公司2019年度报告摘要

1、重要提示

1.1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。

1.2独立董事赵欣舸、廖海、张续超认为本报告内容是真实、准确、完整的。

1.3公司负责人总经理张轶，主管会计工作负责人副总经理张晓喆及会计部门负责人财务部总经理蒋勋声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

2、公司概况

2.1 公司简介

（1）企业简介

华宝信托有限责任公司（简称“华宝信托”）成立于1998年，是中国宝武钢铁集团有限公司旗下的产业金融业板块成员公司，中国宝武钢铁集团有限公司持股98%，舟山市国有资产投资经营有限公司持股2%。华宝信托注册资本金47.44亿元（含1,500万美元），旗下控股华宝基金管理有限公司（中美合资），管理华宝（上海）股权投资基金管理有限公司和华宝都鼎（上海）融资租赁有限公司。

华宝信托的大股东中国宝武信誉卓著、实力雄厚。秉承中国宝武一贯的严谨稳健、诚信规范作风，华宝信托始终以“受益人利益最大化”为经营理念，以专业化和差异化发展为基本战略，以资产管理与信托服务为两大主业，立足资本市场，不断强化能力建设、渠道建设和品牌建设。公司以“专业化发展”、“一体化管理”为目标，整合优势业务领域，构建产融业务、资本市场业务、机构金融业务、工商业务四大业务板块和“5+α核心业务条线”，以更好地发挥金融与产业协同效应，支持实体经济发展。

多年来华宝信托始终保持创新意识，多项业务资格或行动处于行业领先地位。2019年，按照中国宝武“一基五元”战略业务布局，全力建立多维度、强有力的产业金融发展体系和钢铁行业产业链生态圈。2018年，设立产融业务总部，共建高质量钢铁生态圈；成立公司首单慈善信托，助力家族信托客户践行慈善事业。2017年，公司自主开发并落地成都双流区PPP项目，并在业内首批上线家族信托管理系统。2016年，公司首单家族信托业务成功落地，并正式推出“世家华传”和“基业宝承”两个子系列服务产品。2015年，联手上海临港集团设立百亿元开发基金，并成功发行公司首单QDII集合信托计划。2014年，通过入力资源和社会保障部的企业年金管理资格延续申请，成为国内为数不多的拥有“法人受托机构”和“账户管理人”两项资格的信托公司。2013年，推出公益性质的信托——“华宝爱心信托”，建立标准化信托服务平台——华宝流通宝平台。2012年，推出信托产品评级，申请到以信托计划名义设立的股指期货套保交易编码和套利交易编码。2011年，成为业内较早获得股指期货交易业务资格的信托公司。2007年，新“两规”颁布后首批获准换发金融牌照。2005年，取得人社部颁发的年金受托人及账管人资格，并在业内较早开展结构化证券信托业务。2004年，引入独立董事。2003年，在公开媒体开展信息披露，并在业内较早发起成立合资基金公司。

此外，公司2012年获得受托境外理财业务资格，2008年获得大宗交易系统合格投资者资格，2006年获得资产证券化业务资格，2005年首批获得新股发行询价对象资格，业务资格全面。

自成立以来，华宝信托为投资者创造了良好收益，1998-2019年累计为客户实现收益1,994亿元。截至2019年底，华宝信托管理的信托资产规模4,892亿元（不含年金）。华宝信托也为股东创造了良好收益，自1998年成立以来，公司连续22年都实现盈利。

近年来，华宝信托在各类外部评选中多次荣获各类奖项。其中2019年，公司荣获2018年度“浦东新区金融业突出贡献奖”、“中央企业先进集体”、“上海市五一劳动奖状”、《上海证券报》第十二届“诚信托”卓越公司奖、《21世纪经济报道》第十二届“金贝奖”最佳产业扶持信托公司奖等重要奖项。

目前，华宝信托产品利用多种结构和工具覆盖了资本市场、货币市场、实体经济等各大投资领域，并在现金管理、金融市场、境外投资、产业金融深度服务、薪酬福利、家族信托等业务领域不断探索创新。同时，在风控方面，华宝信托形成了由董事会及管理层直接领导，以风险管理部门为依托，相关职能部门配合，与各个业务部门全面联系的三级风险管理组织体系，公司治理结构及风险控制水平行业领先。

展望未来，华宝信托将继续以高端客户需求为核心，专注于现金管理、金融市场、境外投资、产业金融深度服务、薪酬福利、家族信托等领域，提供另类财富管理和综合金融解决方案，打造中国领先的综合金融服务商。我们将进一步丰富产品线及提升信托服务能力，为客户打造更好产品，提供更好服务，让更多的市场主体参与信托，享受信托制度的优势。

（2）历史沿革

1998年，华宝信托投资有限责任公司经过增资、更名、迁址。

2001年，第一批获得中国人民银行核准“重新登记”，注册资本金为人民币10亿元（其中美元1,500万）；获得中国证监会“筹建经纪公司方案的批复”；正式成立并开始营业。

2007年，通过重新登记，更名为“华宝信托有限责任公司”。

2011年，经股东增资，华宝信托注册资本由10亿元增加至20亿元（含1,500万美元）。

2014年，完成工商变更及备案登记手续，注册资本由人民币20亿元（含1,500万美元）增加至人民币37.44亿元（含1,500万美元）。

2019年，完成工商变更及备案登记手续，原股东舟山市财政局不再持有我司股权，舟山市国有资产投资经营有限公司持有我司2%股权。

2019年，华宝信托股东会批准《关于增加10亿元注册资本金的议案》，并于2020年1月正式在工商部门完成关于注册资本金的登记变更，变更后营业执照登记的公司注册资本为47.44亿元。

（3）公司的法定中文名称：华宝信托有限责任公司

中文名称缩写：华宝信托

公司的法定英文名称：Hwabao Trust Co., Ltd.

英文名称缩写：Hwabao Trust

（4）法定代表人：张轶

（5）注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号59层

（6）邮政编码：200120。

（7）国际互联网网址：www.hwabaotrust.com

（8）电子信箱：hbservice@hwabaotrust.com

（9）负责信息披露的高管人员：张晓喆

联系人：毛伯玲

联系电话：021-38506666

传真：021-68403999

电子信箱：mao_yiling@hwabaotrust.com

（10）信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

（11）年度报告备置地点：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号59层

（12）聘请的会计师事务所：天健会计师事务所

住所：杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座

（13）聘请的律师事务所：上海市锦天城律师事务所

住所：上海市浦东新区银城中路501号上海中心大厦9、11、12层

2.2组织结构

图2.2

3、公司治理

3.1股东

股东总数：2 表3.1

股东名称	持股比例	法人代表	注册资本	注册地址	主要经营业务及主要财务情况
中国宝武钢铁集团有限公司★	98%	陈德荣	5,279,110.10万元	上海市浦东新区世博大道1859号	经授国务院授权范围内的国有资产，开展有关国有资本投资、运营业务。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证经营）
舟山市国有资产投资经营有限公司	2%	董慧跃	55,000万元	浙江省舟山市定海区临城街道鲁山路416号中国国际大厦C座2103-1室（自贸试验区内）	授权范围内的国有资产经营，房地产开发、围垦、政府授权范围内的土地收储、土地整理开发、旅游项目开发、新区开发（以上涉及资质的凭证经营）；燃料油（不含危险化学品）、化工产品（不含危险化学品及易制毒品）、煤炭及制品、金属及矿产品批发、股权投资、投资管理、投资咨询。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注1：★表示最终实际控制人。

3.2董事、董事会及其下属委员会 表3.2-1（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
朱永红	董事长	男	50	2019年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在中国地质大学经济学院、武汉市委党校经济开发区学任职。历任武钢集团战略研究室主任、财务部部长、财务总监、武钢国际贸易集团副总经理、总会计师等职。现任中国宝武总会计师、董事会秘书，华宝信托董事长。
李琦强	董事	男	48	2019年08月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任宝钢集团计划财务部技术协理、成本管理综合主管、计划经营综合主管，宝钢集团成本管理处成本管理综合主管，宝钢股份成本管理处成本综合主管，宝钢集团浦钢公司财务部副部长、部长，宝钢股份中厚板分公司财务部部长，宝钢股份财务部部长助理，财务部长、部长，八一钢铁总会计师，宝钢集团（中国宝武）财务部总经理，中国宝武产业金融发展中心总经理，产业金融党工委书记，华宝投资总经理，中国宝武总经理助理等职。现任华宝信托党委书记、董事。
张轶	董事	男	45	2019年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任宝钢集团计划财务部主办、宝业公司财务经理、董事，宝钢国际经贸财务部经理助理、风险控制高级主管，宝钢股份贸易分公司风险管理部部长，宝钢贸易部总经理，宝钢国际副总经理，宝钢集团资金总监，华宝投资总经理助理（期间先后兼任华宝投资金融市场部总经理、财务部总经理，华宝股权投资基金公司总经理等）等职。现任华宝信托总经理、董事。
胡捷民	董事	男	46	2019年08月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任宝钢集团财务部分项技术协理、资本市场分析高级管理师、宝钢集团资本经营部资本市场分析高级管理师、投资项目专业研究员、投资并购主管、副总经理兼财务顾问首席经理、华宝投资资本运营部（宝钢集团资本运营部）副总经理、宝钢集团资本运营部副总经理、总经理、宝钢集团（中国宝武）投资管理部（产业金融发展中心）总经理，宝钢包装党委副书记、副总经理，党委书记、高级薪酬总裁等职。现任中国宝武产业金融发展中心总经理、产业金融党工委书记、华宝投资总经理，华宝信托董事。
李磊	董事	男	43	2019年02月	舟山市国有资产投资经营有限公司	2%	从事财政金融工作多年，历任舟山市财政局预算局副局长、舟山市财政局外债金融处处长、舟山市财政局金融照顾处处长、舟山市国有资产投资经营有限公司董事长、总经理等职务。现任舟山市财政投资经股有限公司董事长、总经理，华宝信托董事。
卢晓亮	职工董事	男	39	2019年02月	–	–	历任华宝信托稽核审查部法务、投资基金信托部产品经理、合规风险管理部法务专员、产品合规部高级产品经理、百度产品经理、产品创新与研发中心副总经理（主持工作）、总经理。现任华宝信托业务管理部总经理、职工董事。

表3.2-2（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
赵欣舸	中欧国际工商学院会计学教授	男	49	2019年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任哈尔滨市对外科技交流中心职员，美国威廉与玛丽学院商学院会计学助理教授，中欧国际工商学院金融学与会计学副教授。现任中欧国际工商学院金融学与会计学教授，华宝信托独立董事。
廖海	源泰律师事务所主任合伙人	男	53	2019年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任北京市中伦金通律师事务所上海分所合伙人。现任上海源泰律师事务所主任合伙人，华宝信托独立董事。
张续超	中合中小企业融资担保股份有限公司独立董事	男	62	2019年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任国家能源投资公司国际合作局副处长、副局长，国家开发银行国际金融局局长，美国联亚集团公司执行副总裁，北京第一会达风险管理科技有限公司总裁。现任中合中小企业融资担保股份有限公司独立董事，中国企业联合会管理咨询委员会副主任，华宝信托独立董事。

3.3监事、监事会 表3.3（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	该股东持股比例（%）	简要履历
沈雁	监事会主席	男	54	2019年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢教育职工大学、宝钢企管处工作，历任宝钢法务室合同法务主办、主管，宝钢集团法务部合同处主管、副处长，宝钢股份法律事务管理处副处长、处长，宝钢股份法律事务部副部长、部长，宝钢集团（中国宝武）法律事务部部长兼诉讼管理处长等职。现任中国宝武副总法律顾问、法律事务部部长兼诉讼管理处长，华宝信托监事会主席。
黄洪永	监事	男	47	2019年09月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢热轧厂、宝钢集团企业管理处工作，历任宝钢集团规划部、管理创新部部长主管，宝钢工程人力资源部、党委组织部部长，广东钢铁规划咨询部部长，广东宝钢置业副总经理、宝钢集团人事改革总监、领导力发展总监，中国宝武领导力发展总监等职。现任中国宝武产业金融党工委副书记、纪工委书记，华宝信托监事。
刘文力	职工监事	男	43	2016年03月	—	—	1998年7月加入华宝信托，先后担任计划财务部财务、预算、核算、会计总账岗位，稽核监察部高级稽核经理、稽核主管。现任华宝信托稽核专家、职工监事。

3.4高级管理人员 表3.4

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	金融从业年限	学历	专业
张轶	总经理	男	45	2018年07月	9	硕士	Mpacc
张晓喆	副总经理	女	48	2009年10月	10	硕士	工商管理
王锦凌	副总经理	女	48	2013年5月	21	硕士	国民经济；工商管理
刘雪莲	总经理助理	女	38	2016年4月	15	硕士	金融学
丁杰	总经理助理	男	38	2016年4月	12	硕士	行政管理；高级管理人员工商管理硕士
高卫星	董事会秘书	女	49	2013年5月	24	硕士	法学；高级管理人员工商管理硕士
杨一鏊	总经理助理、资产管理部总经理	男	43	2018年5月	14	本科	企业管理

3.5公司员工

最近两个年度职工人数、年龄分布、学历分布、岗位分布，所有层级加总整体为100%。以下表列示：

表3.5

项目		报告期年度		上年度	
		人数	比例	人数	比例
年龄分布	25以下	6	2%	13	4%
	25-29	68	21%	86	26%
	30-39	192	59%	182	54%
	40以上	59	18%	52	16%
学历分布	博士	5	2%	7	2%
	硕士	162	49%	162	48%
	本科	155	47%	161	48%
	专科	1	1%	1	1%
	其他	2	1%	2	1%
岗位分布	董事、监事及其高管人员	7	2%	8	2%
	自营业务人员	3	1%	4	1%
	信托业务人员	172	53%	173	52%
	其他人员	143	44%	148	45%

注：自营业务人员是指按照岗位分工，专门或至少主要从事固有资金使用和固有资产管理有关业务的职工；信托业务人员是指按照岗位分工，专门或主要从事信托资金使用和信托资产管理各项业务的职工；对于人力资源部等类似无法明确区分的综合部门归为其他人员。

4、经营管理

4.1经营目标、方针、战略规划。

公司定位于立足钢铁生态圈专业化信托服务，为上下游机构和高端客户提供差异化财富管理和综合金融解决方案。

作为集团金融板块的主要企业，承担着生态圈金融平台的基础构架和主要服务商角色。

华宝信托将携信托制度优势和专业管理优势，立足中国宝武集团钢铁生态圈专业化信托服务，为上下游机构和高端客户提供各类金融服务，在产业金融深度融合服务方面成为中国宝武产业链金融发展的推动者和实践者。

华宝信托的大股东中国宝武信誉卓著、实力雄厚。秉承中国宝武一贯的严谨稳健、诚信规范作风，华宝信托始终以“受益人利益最大化”为经营理念，以专业化和差异化发展为基本战略，以资产管理与信托服务为两大主业，不断强化能力建设、渠道建设和品牌建设。公司业务门类齐全、专业化分工清晰、团队阵容整齐、主动管理与创新能力强大、业绩持续良好。

4.2所经营业务的主要内容

（1）资本充足率、资产质量和盈利状况

按照合并报表口径，期末公司固有资产131.69亿元，固有负债18.37亿元，少数股东权益10.45亿元，所有者权益（扣除少数股东权益）102.87亿元。公司资本充足，所有者权益（扣除少数股东权益）比率为78.12%。

公司报告期末净资本76.55亿元，各项业务风险资本之和 31.60亿元，净资本/各项业务风险资本之和的比率为242.24%，均符合监管指标要求。

公司对不良资产计提资产损失准备充足，整体资产质量较好。

按照合并口径，报告期内公司实现收入合计268,194.10万元，利润总额145,568.53万元，净利润113,021.89万元。公司2019年总资产利润率（税前利润/年均总资产）为11.31%，资本利润率（净利润/年均所有者权益）为10.70%，主营业务收益率（净利润/营业总收入）为42.17%。

（2）经营的主要业务、品种

业务主要分为资产管理和信托服务两个大类：

资产管理：目前主要从事面向资本市场的股票、基金、债券及组合投资以及项目融资等业务。

信托服务：目前主要开展私募基金、年金及福利计划及平台等业务。

（3）资产组合与分布

母公司固有资产中，货币资产占总资产比例为8.91%，交易性金融资产占1.77%，可供出售金融资产占55.76%，长期股权投资占7.64%，其他资产占25.92%。

固有资产运用与分布表（母公司） （单位：万元）

资产运用	金额	占比（%）	资产分布	金额	占比（%）
货币资产	94,496.10	8.91%	基础产业	–	0.00%
贷款及应收款	–	0.00%	房地产业	74.26	0.01%
交易性金融资产	18,788.08	1.77%	证券市场	57,231.94	5.40%
可供出售金融资产	591,462.97	55.76%	实业	–	0.00%
持有至到期投资	–	0.00%	金融机构	973,057.25	91.73%
长期股权投资	81,021.41	7.64%	其他	30,418.98	2.86%
其他	275,014.87	25.92%			
资产总计	1,060,782.43	100.00%	资产总计	1,060,782.43	100.00%

注：资产运用其他包含保障基金23.76亿

信托资产运用与分布表 （单位：万元）

资产运用	金额	占比（%）	资产分布	金额	占比（%）
货币资产	2,114,421.11	4.32%	基础产业	10,081,525.02	20.61%
贷款及应收款	12,694,653.66	25.95%	房地产业	3,284,099.34	6.71%
交易性金融资产	11,813,333.10	24.15%	证券市场	14,749,500.20	30.15%
可供出售金融资产	13,681,810.66	27.97%	实业	4,579,627.77	9.36%
持有至到期投资	–	0.00%	金融机构	2,620,947.23	5.36%
长期股权投资	6,306,057.29	12.89%	其他	13,607,229.07	27.81%
其他	2,312,652.81	4.72%			
资产总计	48,922,928.63	100.00%	资产总计	48,922,928.63	100.00%

注：资产分布-其他中649,436.89万元为财产信托，12,951,204.73万元为其他。

4.3市场分析

宏观经济：在全球经济增长放缓，贸易保护主义升温的背景下，中国经济保持相对平稳增长，显示出较强韧性。2019年中国GDP增长6.1%，较2018年下降0.5个百分点，其中上半年6.2%，下半年6%。2019年中国经济主要呈现以下特征：（1）全球经济同步放缓，出口产业链成为中国经济下行压力的主要来源。2019年主要发达经济体增速一致下行，经济增速均不及2018年，美欧经济增速降幅较大。预计2019年美国经济增长2.2%，欧元区经济增长1.2%，均比2018年回落0.7个百分点；新兴国家下行压力也较大。与此同时美方已经采取的加征关税措施对我国高科技产业、对美出口制造业及相关产业链的消极影响持续显现，部分企业特别是民营企业经营较为困难。（2）经济结构趋向优化。2019年，三次产业增加值占GDP的比重分别为7.1%、39.0%和53.9%，与上年相比，第一产业比重提高0.1个百分点，第二产业比重下降0.7个百分点，第三产业比重提高0.6个百分点。2019年，规模以上工业战略性新兴产业增加值增长8.4%，规模以上工业高技术制造业增加值增长8.8%，分别快于全部规模以上工业增加值增速2.7和3.1个百分点。（3）居民消费价格通胀与企业价格通缩并存。2019年，CPI上涨2.9%，从月度来看，前高后低，12月CPI高达4.5%。2019年，食品价格上涨9.2%，涨幅比上年扩大7.4个百分点，其中，猪肉价格全年平均上涨42.5%，占食品价格涨幅的一半多。2019年，PPI由上年上涨3.5%转为下降0.3%。其中，生产资料价格下降0.8%，影响PPI下降约0.57个百分点，是PPI下降的主要原因。（4）货币保持定力，金融市场信用分化。2019年全球经济增速放缓趋势明显，全球央行启动降息周期，中国央行保持定力，坚决不搞“大水漫灌”，主动维护好我国在主要经济体中少数实行常态货币政策国家的地位。同时保持流动性合理充裕和社会融资规模合理增长，2019年社会融资规模增速扭转了自2017年下半年开始的快速持续下降态势，出现了恢复性上行；贷款市场利率并轨改革启动以来，贷款市场报价利率（LPR）出现一定幅度下调。金融市场信用分化明显，在政策利率基本稳定、高等级信用债利差下行的同时，中低等级信用债利差仍有所扩大，主要原因在于中小银行和影子银行信用收缩，传统行业和中小民营企业转型升级较为艰难。2019年，全球经济在各大央行陆续放松的基础上，有望出现阶段性企稳。中国经济将继续保持平稳态势，预计2020年中国GDP为6%；通胀水平相对温和，CPI预计3.5%，PPI为0.8%。中期来看，总量经济依然处于下行通道，政策重心更多是结构发力，不走“老路”。根据中央经济工作会议，结合近期中央工作部署，政策维稳将围绕“补短板”和“促转型”重点发力。

证券市场：2019年以来沪指累计上涨约22%，深指上涨44%、创业板上涨44%，相较于2018年，三大股指走势明显回暖。在20个申万一级行业中，食品饮料、电子、建筑材料表幅靠前，分别达到77%、74%、58%，仅采掘和建筑装饰两个行业出现下跌，股市整体财富效应显著。2019年的市场主要涨幅集中在一季度，而估值修复则是上涨的主要动力。A股从1月4日见底，用了仅仅3个月的时间就完成了2018年全年的估值修复。原因主要有三：一是，一季度基建放量和天量社融给了市场货币政策放水和经济企稳的强烈信号；二是，市场普遍预期中美将在年中前可以达成有效的初步协议；三是，市场经过2018年的全年单边下跌，大量股票处于严重低估的估值水平。从4月到12月，上证指数除了在第一波上涨之后回调到了2733点之外，基本都处于2850-3050这200点的窄幅震荡之中，其中个股活跃，呈现较为明显结构性行情。市场对此前过于乐观的预期进行部分修正：一是，房地产一季度稍有过热的迹象时，央行迅速对货币政策中性反复表态，特别强调不搞大水漫灌的刺激。二是，中美双方的谈判再起波澜，让市场再一次认识到中美贸易谈判的艰巨性和曲折性。三是，市场经过一季度快速上涨后，需要一定时间消化整固。展望2020年，宏观环境难以有大幅的改动，经济增长大概率相对平稳，货币大幅宽松和收紧概率皆不高，市场大概率呈现震荡走势。资本市场基础制度改革继续推进，市场向着“有效性”的方向发展，将延续二八分化的结构性行情，证券市场期望收益率不及2019年但大概率为正。

信托市场：2019年在“稳增长、稳杠杆”的背景下信托行业资产规模降幅较上年末有所收窄。（1）信托资产规模稳步回落，结构调整变化明显。截至2019年3季度末，全国68家信托公司受托资产余额为21.99万亿元，信托资产规模连降7个季度。从结构上看，截至2019年3季度末，投向工商企业的信托资金占比依然稳居首位，信托行业支持实体经济的立业之基坚定不动摇，相较于2季度末，投向工商企业、基础产业及证券投资领域的信托资金占比有所上升，投向房地产与金融机构领域的信托资金占比下降明显。（2）信托公司主动管理业务增长明显，传统银信合作通道业务持续式微，行业深化转型效果逐步显现。（3）经营业绩稳步提升。2019年3季度，信托业实现经营收入累计795.64亿元，较2018年3季度同比增长6.42%；第3季度累计利润为559.35亿元，同比增长13.13%，信托行业盈利水平稳步提升。（4）风险项目持续暴露。截至2019年3季度末，信托行业风险项目个数与规模方面均呈上升趋势，风险项目数量1306个，环比增加18.64%；风险项目规模为4611.36亿元，环比增加32.72%。从信托风险项目的资产来源角度，集合类信托与财产权信托风险项目规模占比呈下降趋势，单一类信托风险率有所提升，信托行业总体风险仍在可控范围。展望2020年，宏观经济形势难以迅速扭转，信托行业监管预计更加严格，防范化解金融风险压力仍然较大，信托业将总体上继续呈现稳中求进格局。一方面，信托业2020年仍将保持稳健发展局面，在受托资产规模、盈利水平等方面预计不会出现大幅波动；另一方面，信托业将继续从信托业务结构、部分产品领域、机构资本实力以及行业收入结构等方面积极转型求变。

法律法规：（1）2019年2月，银保监会信托部制定的《信托公司资金信托管理办法》对各省级银监局的征求意见结束。该办法主要对标资管新规相关要求，进一步梳理并明确了具体业务的监管规则，将信托由“私募”扩展到“公募”，信托公司的业务模式从此前以“非标”单轮驱动为主，逐步转向“非标+标准”双轮驱动为主。（2）5月17日，银保监会下发了“23号文”，即《关于开展“巩固治乱象成果促进合规建设”工作的通知》，对于信托公司开展房地产业务提出严格要求，继续加码对相关业务的监管。（3）7月2日，银保监会下发了“44号文”，即《中国银保监会办公厅关于保险资金投资集合资金信托有关事项的通知》，扩大了“保信”合作范围，有利于为保险机构和信托公司营造良好的公平竞争环境；明确保险资金去通道、去嵌套的监管导向；明确保险资金投资信托的信用增级安排不得由金融机构提供，有利于打破金融机构刚性兑付；明确基础资产投资范围，有利于进一步发挥信托公司在非标资产方面积累的行业优势，引导保险资金更多地流入实体经济。（4）8月份，银保监会向各银保监局信托监管处室下发了《中国银保监会信托部关于进一步做好下半年信托监管工作的通知》，意味着信托窗口指导及相关的监管处置将步入常态化，并坚决遏制房地产信托过快增长、风险过度积累的势头。（5）11月14日，《全国法院民商事审判工作会议纪要》发布。在“信托财产的诉讼保全”一节明确了信托财产独立性原则：信托财产在信托存续期间独立于委托人、受托人、受益人各自的固有财产；还从司法的角度对2018年的“资管新规”所确定的部分思想精神进行进一步确认，例如第五章对金融消费者权益保护纠纷案件的规定，从司法的角度明确了金融产品买卖中“卖者尽责、买者自负”的原则。（6）11月22日，《信托公司股权管理暂行办法(征求意见稿)》正式发布。《暂行办法》对信托公司股权管理提出了一个非常系统的要求。当前，个别信托公司存在着股权管理乱象等问题，给行业整体带来声誉风险，阻碍信托业的转型发展。及时出台《暂行办法》，符合大多数信托公司的股权管理现状和治理提升需求。

1、有利条件

中国高净值人群理财需求处在高速增长期。2019年中国人均GDP突破1万美元，根据瑞士信贷《2019全球财富报告》，截至2019年年中，中国有1亿人财富名列全球前10%，首次超过美国，后者为9900万人。预计到2020年，可投资资产大于600万人民币的家庭将达到346万户。而2015年这一数据只有201万户，年均增速为13%，远远高于全球5.9%的平均速度。而中国高净值人数激增，如何多样化资产配置以分散风险，成为迫切需要。高净值人群呈现年轻化以及专业人士化的特征，他们没有机会能像私营企业主对持有企业进行再投资，更少的渠道获取投资机会和更少的时间管理个人财富。信托公司通过专业化的产品设计，将不具备交易条件的资产进行一定标准化设计，形成产品面向公众销售，从而起到了较好的资金需求和理财桥梁作用。高净值人群与信托公司在理财、融资及其他金融服务方面的合作将进一步拓展。与生俱来的制度优势、宽泛的投资领域和灵活的交易安排使得信托在某种程度上成为一种稀缺资源，在增值需求的推动下，大资金向信托的靠拢将是一种长期趋势。

在我国发展面临国内外复杂严峻形势、经济出现下行压力的环境下，信托业通过深化供给侧结构性改革，引导社会资本投向经济社会发展的重点领域和薄弱环节，为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务，实现了信托业与实体经济的良性互动、协调发展。信托投资可以横跨货币市场、资本市场和实业部门，通过积极转型，将迎来的发展机遇：1、扩大主动管理业务比重和管理能力，满足人民美好生活需求。经济持续高速增长，财富快速累积，财富管理作为居民生活水平提高、财富积累达到一定程度后的必然需求。信托公司应进一步加大金融服务创新力度，推进财富管理水平持续提升和扩大主动管理业务比重，提供以资产配置、产品选择、投资建议为核心的全方位定制化服务，为资产管理行业的发展注入新的活力。2、服务实体经济。信托业通过证券化、供应链金融、PPP、产业基金等形式，引入民间资本助力基础设施建设和国家经济发展；同时，通过私募股权投资，为我国一大批创业者、企业家提供资金支持，成为新经济发展的重要推动力量。3、深度发掘资本市场业务潜力。扩大直接融资比重、发展多层次资本市场体系是大势所趋，信托公司可在资产证券化、投资、融资、兼并重组、PE等多领域发掘投资机会。4、拓展国际业务。加大金融领域开放力度和一带一路战略推进，高净值客户境外理财与全球资产配置需求日益强烈，国际业务将是信托业务重要方向。5、服务型信托。立足受托人本位，信托公司可以探索创新以受托服务为核心的服务信托，除资金信托之外，拓展提供丰富的信托供给，创新探索开展服务信托，将金融服务与财富管理服务相结合，在家族信托、家庭信托、员工利益信托、资产证券化信托、账户管理信托等方面积极开拓，运用金融科技结合具体场景，满足客户多元需求，提高信托服务的效率和效果。

政策支持：中国的经济社会发展进入新时代，在这个背景下，仅仅依靠股权类和债券类的金融产品已经远远不能满足处置错综复杂的经济社会发展问题，需要有从事财富管理的专业化机构，这就决定了必须充分运用信托机制来完善经济管理和社会管理。近几年来信托业曲折发展，如今在政府推动和“一法三规”约束引导下，逐步认清信托定位，积极转型，正在回归“受人之托、代人理财”本源，在服务实体经济方面发挥巨大的作用。展望未来，在资管新规和一系列监管政策的共同作用下，信托公司过去“重量而轻质”的发展路径难以为继，面临从高速度发展模式向高质量发展模式的转变。信托业应强化风险管控、把握发展速度、提升发展质效，努力顺应新时代。从发达国家经验看，信托业的良好发展都离不开较为完备的信托法律制度，中国信托业距离美国等发达国家水平仍有相当大的差距，也意味着中国信托业仍有较大的发展空间。

我司依托优良的资产、规范诚信的经营、良好的品牌形象与商誉、专业化的人才队伍，以及控股股东中国宝武集团的大力支持，为业务拓展和健康成长奠定了基础。

2、不利条件

监管趋严的风险。伴随国内经济进入减速换挡期，供给侧结构性改革步入深水区，行业监管迎来“史上最严”期，较长一段时期内，作为国内“唯二”能开展放贷款业务的金融机构之一，信托业因其制度优势，既可作为连接银行理财资金进入证券市场的桥梁又可承接银行资金不便进入的非标债权领域，银信合作等通道类业务发展迅速，促进信托业资产规模快速增长的同时，也在一定程度上规避了银行业面临的贷款投向、存贷比、资本金等监管要求，与其他相关金融产品和金融机构形成了密切复杂的风险共振关系，具有较为明显的影子银行特征，进一步增加了错误定价风险、操作风险、流动性风险等金融体系不稳定因素发生的概率。对此，银保监会等监管机构对信托业展业中涉及的通道业务、多层嵌套、刚性兑付、资金池等问题持续加大监管力度，不断提出更高要求，倒逼行业挤压泡沫夯实质量合规发展。但需要指出的是，经过几十年发展，信托业客观上已经积累了较大规模的存量业务有待按照规范要求进行整改，在具体实施过程中，需要协调处理监管调度、同业竞合、时间摆布、资金匹配、产品接续、融资方管控、投资者关系维护等多重复杂关系，增加了风险防控化解的难度，不可避免地提高了发生风险事件的概率。

资管领域竞争加剧。资管新时代，在统一监管下，大类产品同质化程度会越来越高，客户需求对于市场的决定性作用会越来越大，市场对于客户的争抢越来越激烈。特别是银行理财子公司成立，竞争将更趋激烈。在具有先天的客户资源、雄厚的资本实力和品牌效应等优势的商业银行理财子公司的成立之后，信托公司亟需创新经营模式，构建差异化核心竞争力。刚性兑付的打破将使信托产品吸引力下降，渠道销售难度加大，且在新的监管环境下，在原信托业务结构中占比较高的银信通道业务和信政业务将面临进一步萎缩，从而带动信托资产规模继续收缩，加之资本市场不确定性增加，未来信托公司的盈利水平存在一定的不确定性。

业务风险。宏观经济不景气、融资环境收紧以及债券违约事件的频发加剧了信托行业的风险聚集。信托行业具有较强的顺周期特征，信托行业的信用风险伴随着宏观经济下行和刚性兑付的打破逐渐暴露。工商企业信托受经济下行因素的影响成为信托产品出现兑付危机的主要领域，银行抽贷断贷导致企业融资环境恶化，流动性紧张，致使工商企业类信托产品违约风险有所上升；此外，由于部分信托产品以债券作为基础资产，债券市场违约事件频发亦对信托产品的信用风险造成较大冲击。未来信托公司需要摆脱信贷文化以及刚兑思维，建立针对特定风险、特定产品特点的风控体系和风险管理工具；风险控制的目的降低产品波动性，提升对于客户资产的保护，能够更好地尽职履责。创新能力是信托所具有的特质，但是这种创新不是绕监管、规避监管，而是以服务客户需求为根本出发点，创设既合规又能满足客户需求的资管产品。

4.4内部控制

4.4.1内部控制环境和内部控制文化

公司根据国家有关法律法规和公司章程，构建了完备的法人治理结构，设立了股东会、董事会和监事会，“三会”分工明确并相互制衡、各司其职、规范运作，分别行使决策权、执行权和监督权。

股东会是公司的权力机构；董事会是公司的常设决策机构，向股东会负责；监事会是公司的监督机构，负责对公司董事、高级管理人员及公司财务和管理进行监督。董事会下设风险管理和审计委员会、信托委员会、人事薪酬委员会和关联交易控制委员会四个专业委员会，加强对公司长期发展战略、高管任职与考核、重大投资风险控制、重大关联交易的审议、信息披露等方面的管理和监督，以进一步完善治理结构、促进董事会科学高效决策。其中风险管理和审计委员会负责审查企业内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜。

公司根据自身业务特点和内部控制要求设立了科学、规范的机构及岗位。综合管理部负责组织协调内部控制的建立实施及日常工作。审计稽核部作为内部审计机构对内部控制的有效性进行监督检查。内部审计机构对监督检查中发现的内部控制缺陷，按照内部审计工作程序进行报告；对监督检查中发现的内部控制重大缺陷，有权直接向董事会及其审计委员会、监事会报告。

公司明确界定各部门、各岗位的目标、职