华宝信托有限责任公司
2020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公司负责人总经理孔祥清，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）。

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。

多年来，华宝信托始终保持创新意识，业务资格全面，拥有企业年金“法人受托机构”和“账户管理人”、受托境外理财业务、私募基金管理人、大宗交易系统合格投资者、资产证券化业务、新股发行询价对象等业务资格。2020年，华宝信托全力打造“专业化聚焦发展，一体化综合管理，区域化业务拓展”的经营管控体系，构建“一总部、多区域业务中心”的战略布局，打造更具竞争力的钢铁生态圈金融服务能力与体系。

自成立以来，华宝信托为投资者创造了良好收益，1998-2020年累计为客户实现收益2,288亿元。截至2020年末，华宝信托管理的信托资产规模4,307亿元。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23年都实现盈利。

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。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。

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2020年，公司荣获“浦东新区经济特别贡献奖”、《上海证券报》第十三届“诚信托”创新领先奖及最佳证券投资信托产品奖、《证券时报》第十三届中国优秀信托公司评选“2020年度优秀创新信托计划”、“2020年度优秀证券投资信托计划”奖、《21世纪经济报道》第十三届“金贝奖”2020优秀信托公司奖等重要奖项。

展望未来，华宝信托将继续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。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；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。

2014年，完成工商变更及备案登记手续，注册资本由人民币20亿元增加至人民币37.44亿元。

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。

2020年，完成工商变更及备案登记手续，注册资本由人民币37.44亿元增加至人民币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：孔祥清

（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：卢晓亮

联系人：宋宇敏

联系电话：021-38506666

传真：021-68403999

电子信箱：song_yumin@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

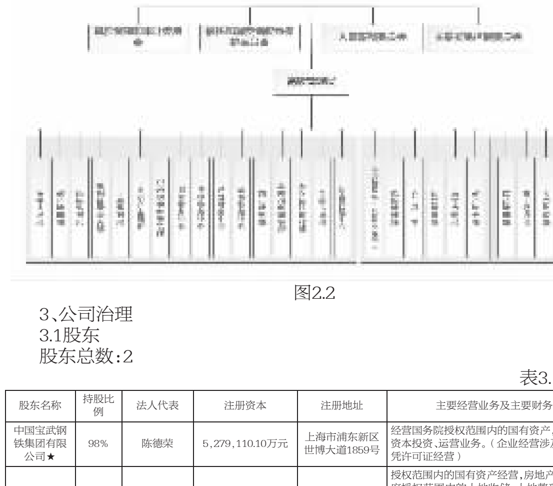

图2.2

3、公司治理

3.1股东

股东总数：2

表3.1（股东）

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	经营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翁山路416号中浪国际大厦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，景区开发（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
李琦强	董事长	男	49	2020年11月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢集团从事财务工作多年，历任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、副部长、部长，八一钢铁总会计师，宝钢集团（中国宝武）财务部总经理，中国宝武产业金融业发展中心总经理，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务。现任华宝信托党委书记、董事长。
朱永红	董事	男	51	2019年04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任教，历任武汉市蔡甸经济开发区管委会副主任兼蔡甸区招商局局长（副处级）、工委委员，武钢集团战略研究室主任、财务部长、财务总监，武钢国贸党委书记、副总经理，武钢集团副总会计师、总会计师，华宝投资董事长等职务。现任中国宝武总会计师、党委常委兼董事会秘书，宝钢股份监事会主席，宝武集团财务公司董事长，华宝基金董事长，华宝信托董事。
孔祥清	董事	男	53	2020年6月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢集团从事财务工作多年，历任宝钢计财部资金处副处长（主持工作），宝钢集团财务公司总经理，华宝投资副总经理，法兴华宝汽车租赁董事长，华宝租赁董事长，中国宝武产业金融党工委副书记、纪工委书记兼工会主席，华宝基金党委书记、董事长等职务。现任华宝信托董事、总经理、党委副书记。
胡爱民	董事	男	47	2019年11月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢集团从事财务、投资并购工作多年，历任宝钢集团资本运营部副总经理、总经理，华宝投资资本运营部副总经理，宝钢集团投资管理部总经理，宝钢包装党委书记、高级副总裁，中国宝武产业金融业发展中心总经理、产业金融党工委副书记，华宝投资董事、总经理，华宝证券董事长等职务。现任华宝投资党委书记、董事长，华宝证券董事长，华宝信托董事。
李磊	董事	男	44	2017年08月	舟山市国有资产投资经营有限公司	2%	曾在财政金融工作多年，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。现任舟山市财金投资控股有限公司董事长、总经理，华宝信托董事。
卢晓亮	职工董事	男	40	2019年03月	—	—	曾在华宝信托稽核审查部、投资基金信托部、合规风险管理部、产品企划部工作，历任华宝信托产品创新与研发中心副总经理(主持工作)、总经理，华宝信托业务管理部总经理，职工董事等职务。现任华宝信托总经理助理（拟任）兼业务管理部（创新业务部）总经理，职工董事。

注：1.上表信息截止时间为2020年12月31日；

2. 2021年2月25日，公司召开职工代表大会，经大会无记名投票选举，刘月华同志当选为公司职工董事，新的职工董事任职资格经中国银保监会上海监管局核准后生效，核准前原职工董事仍履职。

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	50	2010年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在哈尔滨市对外科技交流中心工作，历任美国威廉与玛丽学院商学院金融学助理教授，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	54	2011年04月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾任北京市中伦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	63	2019年03月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	历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副局长，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。

注：上表信息截止时间为2020年12月31日。

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	55	2019年02月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢教委职工大学、宝钢企管处、宝钢法务室工作，历任宝钢集团法务部合同处副处长，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务。现任中国宝武副总法律顾问、法律事务部部长，华宝信托监事会主席。
黄洪永	监事	男	48	2019年09月	中国宝武钢铁集团有限公司	98%	曾在宝钢集团企业管理处、规划部、管理创新部工作，历任宝钢工程人力资源部（党委组织部）部长，广东钢铁规划部副部长，广东宝钢置业副总经理，宝钢集团（中国宝武）人事效率总监、领导力发展总监，中国宝武产业金融党工委副书记、纪工委书记等职务。现任华宝投资党委副书记、纪委书记，华宝信托监事。
刘文力	职工监事	男	44	2016年03月	—	—	曾在华宝信托计划财务部税务、预算、统计、会计总账等岗位工作，历任稽核监察部高级稽核经理、稽核主管等职务。现任华宝信托稽核专家、职工监事。

注：上表信息截止时间为2020年12月31日。

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
孔祥清	总经理	男	53	2020年06月	19	硕士	工商管理
张晓喆	副总经理	女	50	2009年10月	11	硕士	工商管理
刘雪莲	副总经理	女	39	2020年10月	16	硕士	金融学
丁杰	总经理助理	男	39	2016年04月	13	硕士	工商管理
卢晓亮	总经理助理（拟任）	男	40	—	15	硕士	民商法学

注：1.上表信息截止时间为2020年12月31日；

2. 2021年3月29日，经公司第七届董事会第二十二次会议审议通过，同意张晓喆女士辞任公司副总经理；

3. 2020年12月14日，经公司第七届董事会第二十次会议审议通过，同意聘请卢晓亮先生任公司总经理助理，并于2021年1月22日获中国银保监会上海监管局核准任职资格。

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	0	0%	6	2%
	25-29	35	11%	68	21%
	30-39	197	62%	192	59%
	40以上	87	27%	59	18%
学历分布	博士	4	1%	5	2%
	硕士	163	51%	162	49%
	本科	149	47%	155	47%
	专科	3	1%	1	1%
岗位分布	董事、监事及其高管人员	6	2%	7	2%
	自营业务人员	13	4%	3	1%
	信托业务人员	157	49%	172	53%
	其他人员	143	45%	143	44%

注：1.上表信息截止时间为2020年12月31日；

2.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，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。

根据公司的战略定位和目标，华宝信托经营指导方针主要如下：聚焦钢铁生态圈，做精融资业务、做深投资业务、做优标品信托、做大服务信托。重点统筹好六个方面关系：一是统筹发展和安全，二是经营与管理，三是统筹规模与效益、四是统筹标品与非标、五是统筹资产与资金、六是统筹表内与表外。

公司战略愿景是成为国内行业领先、资产/财富管理能力一流、富有品牌影响力的综合金融解决方案的提供商、多种金融功能的集成者和供应链金融服务的引领者。

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130.22亿元，固有负债12.90亿元，少数股东权益11.25亿元，所有者权益（扣除少数股东权益）106.07亿元。公司资本充足，所有者权益（扣除少数股东权益）比率为81.45%。

公司报告期末净资本82.14亿元，各项业务风险资本之和 32.90亿元，净资本/各项业务风险资本之和的比率为249.71%，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286,529.06万元，利润总额160,004.09万元，净利润119,103.01万元。公司2020年总资产利润率（税前利润/年均总资产）为12.22%，资本利润率（净利润/年均所有者权益）为10.33%，主营业务收益率（净利润/营业总收入）为41.57%。

（2）经营的主要业务、品种

业务框架包括产业金融业务、资本市场业务、工商企业业务、机构金融业务、资金管理业务、创新业务。

从以下四个方面不断提升公司业务框架：将公司主要资源集中于核心产品和战略产品，利用自身专业化优势不断提升市场竞争力；积极提高公司主动管理信托产品的比重，实现从融资平台向自主管理的产品定位转型；提高信托产品的设计技术含量，提供个性化的产品设计服务，以高品质来服务高净值客户；充分利用信托制度广阔的投融资领域和灵活的信托财产隔离机制，提供丰富的理财产品和理财解决方案，帮助客户实现理财目标。

（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9.11%，交易性金融资产占0.08%，可供出售金融资产占63.92%，长期股权投资占8.25%，其他资产占18.64%。

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	91,832.57	9.11%	基础产业	–	0.00%
贷款及应收款	–	0.00%	房地产业	69.48	0.01%
交易性金融资产	798.14	0.08%	证券市场	58,188.78	5.77%
可供出售金融资产	644,656.02	63.92%	实业	–	0.00%
持有至到期投资	–	0.00%	金融机构	937,885.02	92.99%
长期股权投资	83,248.37	8.25%	其他	12,404.22	1.23%
其他	188,012.40	18.64%			
资产总计	1,008,547.50	100.00%	资产总计	1,008,547.50	100.00%

注：资产运用其他包含保障基金16.51亿

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	1,833,643.28	4.26%	基础产业	7,255,411.22	16.85%
贷款及应收款	10,744,269.75	24.95%	房地产业	3,266,889.32	7.59%
交易性金融资产	6,206,144.12	14.41%	证券市场	8,424,823.52	19.56%
可供出售金融资产	18,205,997.51	42.27%	实业	3,804,741.42	8.83%
持有至到期投资	–	0.00%	金融机构	1,299,809.30	3.02%
长期股权投资	4,693,840.28	10.90%	其他	19,016,923.80	44.15%
其他	1,384,703.64	3.21%			
资产总计	43,068,598.58	100.00%	资产总计	43,068,598.58	100.00%

注：资产分布-其他中1,641,896.84万元为财产信托，17,375,026.96万元为其他。

4.3市场分析

宏观经济：面对严峻复杂的国内外环境特别是新冠肺炎疫情严重冲击，2020年我国经济保持了稳定运行。初步核算，2020年国内生产总值101.6万亿元，全年经济增长2.3%，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，彰显了中国经济强大的活力和韧性。2020年经济总体超出市场预期，主要有以下三个方面原因：一是，中国保供给，海外保需求，外需大幅超出预期。由于疫情防控绩效不同，全球供给处于一种紧平衡状态。中国制造在某种意义上承担了为全球提供供给的角色，包括防疫用品、“宅经济”产品、以及全球复苏期的机械设备等，出口增速中枢几乎全年逐步抬高。二是，货币普遍宽松下，疫情之后中国和全球房地产市场呈现较高景气。2020年四个季度国内房地产销售同比增速分别为-14.1%、3.2%、9.9%、12.7%，对产业链的带动较为明显。三是，经济转型加快，新经济蓬勃发展。特别是高技术服务业发展快速，1-11月份规模以上高技术服务业、科技服务业、战略性新兴服务业营业收入增速分别达到12%、11%、8.6%。新能源汽车产量全年同比增长17.3%。工业机器人全年产量累计同比增长19.1%。展望2021年，经济动能较强：一是疫苗接种、疫情可控背景下外需和全球贸易的进一步打开；二是海内外需求继续好转叠加产能利用率偏高，推动制造业补库存、补产能；三是需求侧改革拉动消费修复、新基建继续带动新经济、疫情防控常态化“软服务”发展。预计2021年一季度GDP增速15-16%左右，其后将回归至潜在GDP附近，全年增速在8%左右。

证券市场：2020年是宏观波动非常剧烈的一年，市场呈结构性牛市。上证指数涨13.87%，深证成指涨38.73%，沪深300涨27.21%，创业板涨64.96%。2020年股市呈现以下特征：一是，结构性行情继续保持，板块分化更加明显。2020年，大盘指数除了二月、三月和七月出现过比较大的波动之外，整体上以盘整为主。沪指大部分时间在3000点-3400点之间波动，下半年更是在3300点上下100点内晃荡，继续上一年的结构性行情走势。2020年的板块分化更加严重，消费、医药、科技三大板块表现优异，银行、地产、保险表现低迷。二是，股市制度建设加快。2020年，新股发行注册制改革持续推进，“三步走”完成了第二步创业板的注册制改革，正在向市场全覆盖迈进。2020年发行新股399只，募集资金4700多亿元，不仅与上年相比接近翻倍，更创了10年新高。与此同时全年16只老股黯然离场，创下了A股史上强制退市数量的年度新高。2020年最后一天，沪深证券交易所退市新规双双落地。三是，居民储蓄加速向基金“搬家”，2020年，Wind统计显示，按照基金成立日计算，公募基金市场迎来1431只新基金加盟，发行总份额近3.16万亿份，创下历史新高。公募基金总数超过7360只，剔除FOF所持基金市值后资产净值合计约18.7万亿元，较上年末增长近27%。展望2021年股市，经济继续复苏，流动性收敛，预计难以出现指数型行情，盈利升、估值降是大概率事件。与此同时，市场本身估值极端分化的格局，市场大概率维持宽幅震荡局面，通过板块轮动格局来化解估值偏高的矛盾。低估值行情下，港股的相对强势有望延续。

信托市场：2020年信托业经营平稳，有效抵御了新冠肺炎疫情和宏观经济增速下行等内外部冲击。（1）信托资产规模持续压降。根据信托业协会数据，截至3季度末，信托业受托管理的信托资产余额为20.86万亿元，较年初减少7432.79亿元，同比下降5.16%。行业管理规模的持续下降主要是顺应监管导向、主动控增速、调结构的结果，表明行业正从注重规模转向注重发展质量。（2）资金投向“脱虚向实”。根据信托业协会数据，截至2020年3季度末，投向工商企业的信托资金占比仍居首位，投向基础产业、房地产、其他、金融机构和证券市场的资金占比分别位居第二至第六位。（3）信托经营收入和信托业务收入的稳定增长，盈利增速下降。根据信托协会数据，2020年1-3季度，信托业实现经营收入841.6亿元，较去年同期增长5.78%，增速较上半年提高0.51个百分点，其中信托业务收入为615.78亿元，同比增长11.69%；实现利润总额为485.89亿元，同比下降13.13%，降幅较上半年扩大4.08个百分点。（4）信托业资本实力持续提升，注册资本、净资产均实现增长。根据Wind数据，从注册资本来看，59家信托公司中共有9家年内完成增资，合计约272.43亿元，增资完成后59家信托公司平均注册资本47.48亿元，较2019年行业平均（指2019年68家信托公司母公司数平均）增加5.68亿元。从净资产来看，截至2020年末，59家信托公司平均净资产达到105.73亿元，较2019年行业平均值增长超过10%。（5）信托公司开始在“标品”领域发力。根据Wind统计，2020年1-12月，信托行业新发行的证券投资信托规模和数量逆势上升，发行数量为4043只，同比增长超100%，占比也由2019年同期的24.77%上升至2020年的60.56%。展望2021年，信托业务仍处于结构调整的关键阶段，信托行业规模的反弹或尚需一段蛰伏期，规模压降或仍是2021年的主基调，并可能被公募基金和保险超越，退出资管领域前三位。存量风险处置的压力仍在，新增风险可能在房地产、工商企业领域有进一步体现，信托公司拨备计提压力仍不少，导致信托公司整体利润增速仍可能维持低位。

法律法规：（1）1月，银保监会发布《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》，要求信托公司回归“受人之托、代人理财”的职能定位，发挥信托产品的直接融资功能。（2）2月，银保监会发布《信托公司股权管理暂行办法》，强化了信托公司股权穿透，提高成为信托公司股东的门槛，并对与股东之间的关联交易进行了严格的规定。（3）5月，银保监会发布《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》，明确了信托公司非标占比50%的限制、资金信托定位为私募、彻底禁绝非标资金池、严格限制客户集中度。（4）6月，银保监会《关于开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作的通知》下发，对于信托公司宏观政策执行中，尤为强调房地产信托贷款中涉及的违规操作。（5）6月，银保监会下发《关于信托公司风险资产处置相关工作的通知》，明确要求信托公司压降违法违规严重、投向不合规的融资类信托业务。（6）7月，人民银行、银保监会发布公告《优化资管新规过渡期安排，引导资管业务平稳转型》，确认资管新规过渡期延长至2021年底。但也明确指出不涉及资管新规相关监管标准的变动和调整。（7）7月，人民银行会同银保监会、证监会、外汇管理局发布《标准化债权类资产认定规则》，明确标准化债权类资产和非标准化债权类资产的界限、认定标准及监管安排，引导市场规范发展。（8）8月，住建部和央行召开重点房地产企业座谈会，明确了重点房地产企业资金监测和融资管理规则，也就是资产负债率、净负债率、现金短债比“三道红线”，该监管政策将在2021年正式实施，地产信托业务再次被限制。（9）11月，银保监会公布《信托公司行政许可事项实施办法》，未来信托公司股权管理，机构设立、变更、终止，业务资格申请，公司治理等都将更加规范。

1、有利条件

中国高净值人群理财需求处在高速增长期。中国银行协会和清华大学五道口金融学院，联合发布了一份白皮书。截止到2019年年底，中国的高净值人群总量，已经达到了132万人，同比上一年增长了近6.6%。报告中还显示，目前国内的资产管理规模，已经超过了百万亿元，增速为全球之最。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。信托公司在帮助客户实现财产保值增值及传承上具有较大优势，这不仅是因为信托公司具备专业资产管理能力，同时还因为信托在财产独立性、风险隔离、灵活性及架构稳定性方面具有制度优势，兼具财产管理和财产转移的双重功能，可以满足客户多样化的财产管理需要。另外，随着我国财富存量规模不断积累，人口逐步老龄化以及社会关系日益复杂，财产管理的需求更多样化，越来越多的人关注财产的安全保障、传承和特定目的运用。信托公司通过深入学习借鉴境外市场信托发展的经验，积极开展家族信托、家庭信托、遗嘱信托、教育信托、养老信托等服务信托产品的创新，并充分发挥信托的制度优势探索开展企业年金信托、个人养老金信托等业务，助力构建稳定、有效运转的养老保障“三大支柱”体系。

信托业紧密围绕十四五规划，服务实体经济实现高质量发展。服务实体经济发展是金融机构的核心使命，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，将迎来新的发展机遇：（1）直接服务实体经济。信托公司要利用自身的灵活性优势，围绕实体企业做大做强的投融资需求提供综合投行服务。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。（2）把握资本市场发展机遇，大力开展标品业务，助力直接融资。积极加强证券市场的投研能力建设，提升主动投资管理能力和配置能力，开发设计出更多符合客户资产配置需求的证券投资信托产品，如资产配置型TOF、TOT、MOM产品，债券及固收+类投资信托，与阳光私募合作的证券投资信托产品等。通过开展这些具有直接融资特点的资金信托业务，更好地促进居民储蓄向投资的转化，为实体经济实现高质量发展提供更多的助力。（3）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。

政策支持。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。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。在资管新规和一系列监管政策的共同作用下，信托业应该强化风险管控、转型升级、把握发展速度、提升发展质效，努力顺应新时代。

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。信托监管是对于信托公司经营发展最为直接的影响因素，甚至是决定因素。资管新规逐步落地，在去通道、治乱象、防风险的大背景下，监管部门排查与处罚的力度持续加大，信托业各类风险加速暴露，风险项目规模增加，资产不良率上升，信托公司的风险管控能力面临巨大考验。2021年监管政策将继续保持严格水平，外部形势仍然存在较大的不确定性，风险管理压力仍较高。信托公司应继续强化风险防控能力、坚定走新的转型发展道路，按照监管引导的方向，积极培育投资信托、服务信托、财富管理信托等业务的发展，合理规划融资类业务的总体规模和配置结构，不断提高风险控制能力和资本实力，增强风险抵御能力，保障自身稳健发展。

资管领域竞争加剧。“资管新规”正式实施后，资管各细分行业的监管规则一定程度上被拉平，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。信托企业未来不但需要继续面对信托同业间的激烈竞争，而且还需要与银行理财、基金、券商等其他资管细分行业展开更加激烈的跨界竞争。信托公司要充分利用比较优势，打造细分市场的核心竞争力，构建产品体系及综合服务体系，帮助自身在这个跨界竞争和同业竞争并存的时代，拓宽足够的发展空间。

业务风险。信托业风险的暴露是经济下行期、增长速度换挡、结构调整阵痛、前期刺激政策的综合叠加，再加之疫情突然冲击，才出现集中暴露、爆发的行业现象。从资金投向看，当前不少信托企业的存量业务投向集中于房地产和基础设施行业，未来随着房地产监管的深化和地方政府债务水平的持续上升，信托企业在该类资产配置上应该做出必要的调整。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。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，建立了由股东会、董事会、监事会和高级管理层组成的分工明确、权责对应、合理制衡的公司治理结构。董事会下设风险管理和审计委员会、信托和消费者权益保护委员会、人事薪酬委员会和关联交易控制委员会四个专业委员会。

报告期内，公司“三会一层”各司其职、规范运作。

公司根据自身业务特点和内部控制要求设立了科学、规范的组织机构及岗位。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。

公司始终秉承“合规经营、稳健发展”的理念，注重信托文化培育，持续完善内部控制体系建设，提倡业务部门是内部控制及风险管理第一道防线的内部控制文化。

4.4.2内部控制措施

公司明确界定各部门、各岗位的目标、职责和权限，建立相应的授权、检查和逐级问责制度，确保不相容岗位的相互分离及其在授权范围内履行职能。公司通过内部控制制度体系，明确展业过程中各部门及岗位的职责权限、各业务流程的控制节点和控制要求，并定期根据业务发展的实际情况及时调整、更新制度管理文件，作为业务开展的执行依据和管理规范。

公司针对固有资产和信托资产设立了相互独立的运作部门，在信托业务和固有业务之间实行决策、人员、财务和管理的有效分离。在日常业务开展过程中，通过前中后台分工协作，实现投资决策和交易分离、财产运营和监控保管分离，有效制衡，防范风险。

公司针对敏感岗位制订了《岗位风险控制十条禁令》，明确了敏感岗位需要明令禁止的高风险事项。

公司建立了重大风险预警机制和突发事件应急处理机制，明确风险预警标准，对可能发生的重大风险或突发事件，制定应急预案，明确责任人员，规范处理程序，确保突发事件得到及时妥善处理。

4.4.3信息交流与反馈

公司建立了高效畅通的内外部信息交流与反馈机制。内部各层级之间报告路线明确，沟通渠道畅通，信息传递及时。公司各业务部门、财务会计部门、法律合规部门、风险管理部门及行政管理部门负责收集职责范围有关的内部信息和外部信息。通过财务会计资料、经营管理资料、调研报告、专项信息、内部刊物、办公网络等渠道获取内部信息，通过行业协会组织、社会中介机构、业务往来单位、市场调查、来信来访、网络媒体以及有关监管部门等渠道获取外部信息，并对收集的信息进行合理筛选、核对、整合，提高信息的有用性。公司建立并不断完善信息系统，利用信息技术促进信息集成与共享，充分发挥信息技术在信息传递与沟通中的作用。

公司建立了举报投诉制度和举报人保护制度，设置举报专线，明确举报投诉处理程序、办理时限和办理要求，确保举报、投诉成为公司有效掌握信息的重要途径。举报投诉制度和举报人保护制度通过《员工手册》发布。

4.4.4监督评价与纠正

公司审计稽核部门负责对公司内部控制进行监督评价与纠正。公司审计稽核部是公司独立的监督部门，直接向董事会汇报，是对公司经营活动全过程进行的一种内在经济监督，以防范风险、纠正违规、加强内控为工作目标，对公司内控制度、业务经营、财务活动等实施检查监督。公司内控管理部门负责牵头对公司规章制度和操作流程的健全性、有效性进行持续梳理整合，使公司的内部控制更加有效、趋于完善。

4.5风险管理

4.5.1风险管理概况

公司重视风险管理，通过制定和不断完善内部规章制度，建立职责分工合理的组织架构，设置专业的风险管理部门，将现代风险管理技术与传统风险管理方法相结合，对可能产生的风险及时采取措施，全面防范。对实际发生的风险积极处理，全力化解，有效进行事前、事中、事后的控制与管理，并根据实际需要随时对风险管理体系进行调整。

公司风险管理遵循全面性原则、独立性原则、有效性原则和及时性原则。

（1）公司经营活动中可能遇到的风险

主要有：信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、政策风险等。

（2）公司风险管理的基本原则与政策

风险管理贯彻全面性、独立性、有效性、及时性等原则，覆盖到公司所有业务、部门和人员，并渗透到公司各项业务和经营管理的各个环节；通过事前防范、事中控制、事后监督对风险进行全面综合地管理，促进公司持续、稳健、规范、健康运行。

（3）公司风险管理组织架构与职责划分

公司建立以董事会及下设风险管理与审计委员会、经营管理层、风险管理职能部门为主的自上而下的多层次风险管理架构，构建以业务经营条线、风控条线、审计条线为主的风险管理三道防线。

公司董事会：董事会是公司风险管理的最高决策机构，根据外部监管和内部控制要求，结合稳健保守的风险偏好，制定公司总体的风险管理策略，引导公司不断健全全面风险管理体系，保障公司持续稳定经营。

董事会风险管理和审计委员会：风险管理和审计委员会是董事会设立的专门工作机构，主要负责公司合规和风险管理、监督和评估；公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作的审核。

公司经营管理层：承担全面风险管理的实施责任，执行董事会的决议，逐步建立适应全面风险管理的经营管理架构，明确公司业务部门、风险管理职能部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，组织制定风险管理制度，定期对公司的资产质量和风险管理状况进行评估，监控、管理、控制公司的各种风险，并定期向董事会报告。公司经营管理层通过投资决策委员会直接对信托项目进行风险评估和决策。

投资决策委员会（简称“投决会”）：投决会是对信托业务进行审议和表决的决策机构。

投资预审委员会（简称“投审会”）：投审会是投决会的前置程序，针对公司业务各个环节进行可行性评审，为投决会决策提供支持。

财务部：通过会计核算和财务管理对公司财务状况及经营情况进行分析管理。

业务管理部：负责行业研究与战略规划，制定公司业务标准，统筹管理公司产品及资金资产配置，负责公司流动性风险和战略风险管理。

综合管理部：负责根据公司发展规划和业务发展进程，对组织机构持续优化调整，梳理部门职责，明确部门分工；负责董事会与公司治理相关事项；负责公司操作风险管理。

风险管理部：负责建立和完善公司风险管理体系和风险管理相关制度；负责公司各类投融资业务的风险审查；对公司整体风险和具体业务风险状况进行检测、提示和报告；负责公司信用风险和市场风险管理。

法律合规部：负责关注、跟踪有关金融法规的最新发展情况，及时组织研究对公司有重大影响的法律合规动态；负责建设公司合规管理体系及合规管理政策制度的拟定和修订；负责公司具体项目合法合规性审查及反洗钱管理等工作；负责公司合规风险管理。

审计稽核部：检查公司内部风险管理制度的日常执行情况，对公司内部风险控制制度的合理性、有效性进行分析，提出改进意见并直接向董事会报告。

各业务部门是风险管理的第一责任部门，承担与其业务相关的风险管理责任。各业务部门是公司风险管理的具体实施单位，在公司各项基本管理制度的基础上，根据具体情况制订本部门的业务管理规定、业务操作流程及风险控制规定。

4.5.2风险状况

4.5.2.1信用风险状况

信用风险主要是指交易对手违约造成损失的风险，主要表现为公司在开展固有业务和信托业务时，可能会因交易对手违约而给公司或信托财产带来风险。报告期内，公司发生的各类业务均履行了严格的内部评审程序，合法合规，担保措施充足，交易对手信用等级相对较高，信用风险可控。按母公司口径，2020年不良信用风险资产期初数为96,311.52万元，期末数为20,848.64万元，下降较大，主要系本期对不良资产的核销。另外，基于谨慎角度，截至2020年底，公司已对于上述不良信用风险资产计提14,350.34万元减值准备。

4.5.2.2市场风险状况

市场风险是指公司在运营过程中可能因股价、市场汇率、利率及其他价格因素等变动而产生的风险。具体表现为经济运作周期变化、金融市场利率波动、通货膨胀、房地产交易、证券市场变化等造成的风险，这些风险可能影响信托财产的价值及信托收益水平，也可能影响公司固有资产价值或导致损失。

从市场表现来看，上证50、沪深300、中证500等主要指数2020年全年涨幅分别为18.85%、27.21%以及20.87%，核心资产受到市场追捧，市场整体呈现较强的结构性态势。2020年度，公司充分融合监管要求与管理操作实践，继续夯实公司权责明确、有效运转的市场风险管理体系，针对重点业务特征持续完善投前/后的管控机制，同时进一步提升市场突发事件的应急响应，以契合复杂环境下业务稳定有序的发展需求；在系统管控方面，公司采用资产管理信息系统进行事前风控，每日监控产品净值并进行事后分析。

4.5.2.3操作风险状况

操作风险是指由不完善或有问题的内部程序、员工和信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。公司通过不断完善制度、优化流程、加强系统控制来规范岗位操作，降低操作风险。

报告期内，公司未发生重大操作风险。

4.5.2.4流动性风险状况

流动性风险在公司层面是指公司无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金用于支付到期债务（如拆借）；在业务层面是指公司无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金应对因业务安排导致的到期资产现金流不满足到期资金现金流、赎回资金大于申购资金等情形所导致的资金需求风险。

公司固有资金主要投资有价证券类，并支持信托业务的发展。公司设置专岗定期跟踪固有资金投向的资产类型，目前流动资产结构和变现能力良好，偿付能力较强。

4.5.2.5其他风险状况

其他风险主要包括法律风险、声誉风险、战略风险等。法律风险指公司在业务经营过程中由于不当的法律文书、违约行为或怠于行使自身法律权利等所造成的风险。声誉风险指由于公司内部管理或服务出现问题而引起自身外部社会名声、信誉和公众信任度下降，从而对公司外部市场地位产生消极和不良影响的风险。战略风险是指公司战略制订过程中，无法对宏观经济环境、市场需求、行业竞争格局等变化情况进行准确把握，影响决策的风险。

报告期内公司未发生重大其他风险。

4.5.3风险管理

4.5.3.1信用风险管理

公司高度重视交易对手信用风险管理，通过事前评估、事中控制、事后监督的风险管理体系来防范和规避信用风险，具体措施包括：①严格按照业务流程、制度规定和相应程序开展各项业务，确保决策者充分了解业务涉及的信用风险；②对交易对手进行全面、深入的信用调查与分析；③完善投决会议事规则，坚持横向、纵向相结合和集体决策的评审制度，多方面介入排查风险；④制订相关业务展业指引和尽调指引，规范业务发展；⑤严格落实贷款担保等措施，注意对抵质押物权属有效性、合法性进行审查，客观、公正评估抵质押物；⑥强调事中管理和监控，严格落实项目风险缓释措施、提款前提条件、合同材料审核等项目投放过程中的事中控制；⑦定期与不定期进行后期检查。对重点项目，业务部门会同风险管理部门定期进行现场实地走访，对项目运作、企业财务状况及当地市场变化跟踪分析，形成现场检查报告，发现问题及时上报并第一时间采取措施，有效防范和化解各类风险隐患；⑧根据项目风险预警信号建立了相应的报告路线和应对处置流程；规范了五级分类、风险准备金的计提比例和流程，以提高抗风险能力；⑨公司每年从税后利润中按10%（2009及以前年度为5%）的比例提取信托赔偿准备金；公司按照《金融企业准备金计提管理办法》、《银行信贷损失计提指引》规定，按照金融企业承担风险和损失的资产期末余额的1.5%扣除年初一般风险准备余额，提取一般风险准备，我司一般风险准备年初余额已足额提取，本年度不再计提。

4.5.3.2市场风险管理

公司采取积极的市场风险管理策略和方法，对于证券投资信托都要求有相应的风险管理策略和风险控制措施，包括大类资产配置、投资交易分级授权、集中度控制、限额管理等，将市场风险控制在一定的范围内。

市场风险的监控对系统的依赖度较高，主观判断较少。随着公司内部管理的不断优化，市场风险相关制度不断细化，IT系统的不断完善，公司市场风险管理能力不断提高，公司整体面临的市场风险也将更为可控。

4.5.3.3操作风险管理

公司持续完善、细化内控管理制度，坚持业务发展与内控管理并举，规范操作程序、防范操作风险。公司在业务尽职调查、产品规范化管理、风险监控、合同档案管理、信息披露等方面不断细化管理要求和规范操作流程，提升业务操作的规范化和精细化水平。从制度、流程、岗位、系统等角度持续强化执行力，提升对制度执行有效性的监督和检查，在日常工作中形成奖惩机制，持续促进规章制度的有效执行，消除操作风险隐患，防范各类操作风险。

2020年公司定期收集并分析操作风险监测指标，按季度发布操作风险管理报告，提示全体员工加强操作风险防范意识，规范操作，有效防范操作风险。公司内部审计稽核部门持续开展审计工作，对审计发现的流程、内控、操作问题及时予以整改完善，以切实提高内控管理水平，降低操作风险。

4.5.3.4流动性风险管理

公司高度重视流动性风险，制定流动性风险管理办法，建立流动性风险应急管理机制。公司将通过对固有资金现金流测算等方式持续加强固有资金配置管理，包括要求较高变现能力资产在固有资金持有资产中的规模比例来保持固有资金具有稳定的流动性，同时逐步完善整体流动性风险管理体系的建设。

4.5.3.5其他风险管理

法律风险管理方面，公司严格按照相关监管规章，对所有拟开展业务进行合规性审查，确保公司业务开展符合国家相关法律法规规定，并不断优化产品结构和法律文本设计，严格按公司法律文件审批程序进行审批后办理业务。

声誉风险管理方面，公司把声誉构建与公司发展战略和企业文化进行有机结合，对可能影响公司声誉的业务坚决予以回避，尽职管理受托资产，并充分披露，塑造公司专业和诚信的社会形象。

战略风险管理方面，公司管理层根据董事会制订的战略规划，对公司进行经营管理，定期向董事会报告战略执行情况。同时公司投资决策委员根据公司的战略规划，确定具体的投资规模、投资原则和投资方向，对公司的重大项目进行集体决策。公司配置了专业的研究人员，关注和跟踪宏观经济环境、行业环境和政策的变化，为公司的战略决策提供有力的支持。

5、报告期末及上一年度末的比较式会计报表

5.1固有资产

5.1.1会计师事务所审计意见全文

审 计 报 告

天健审〔2021〕6-156号

华宝信托有限责任公司：

一、审计意见

我们审计了华宝信托有限责任公司（以下简称华宝信托公司）财务报表，包括2020年12月31日的合并及母公司资产负债表，2020年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

（下转A14版）