华润深国投信托有限公司

2014 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公司独立董事梁伯韬、靳海涛保证本报告内容真实、准确、完整。

1.3 中天运会计师事务所有限公司对本公司年度财务报告进行审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4公司法人代表、董事长孟扬、总经理路强、主管会计工作负责人田洁、财务部负责人卢伦声明：保证本年度报告中财务报告真实、完整。

2. 公司概况

2.1公司简介

公司于1982年 8月24日成立，原名为深圳市信托投资公司，注册资本人民币5813万元。1984年经中国人民银行批准更名为深圳国际信托投资总公司，注册资本人民币1亿元，正式成为非银行金融机构，并同时取得经营外汇金融业务的资格。1991年经中国人民银行批准更名为深圳国际信托投资公司，注册资本人民币2.8亿元，其中外汇资本金1200万美元。2002年2月经中国人民银行批准重新登记，领取了《信托机构法人许可证》，注册资本人民币20亿元，其中外汇资本金5000万美元。公司同时更名为深圳国际信托投资有限责任公司。2005年3月14日，深圳市人民政府国有资产管理委员会变更登记为公司的控股股东。2006年10月17日，华润股份有限公司与深圳市国资委等签订了《股权转让及增资协议》，股权变更登记后，华润股份有限公司持有公司51%股权，深圳市人民政府国有资产监督管理委员会持有公司49%股权，公司注册资本增加到人民币263亿元。2008年10月，经中国银行业监督管理委员会批准，公司变更名称及业务范围，换领新的金融许可证，公司更名为华润深国投信托有限公司，简称“华润信托”。

表2.1（公司简介）

公司的法定中文名称	华润深国投信托有限公司
中文名称缩写	华润信托
公司的法定英文名称	China Resources SZITIC Trust Co.,Ltd.
英文名称缩写	CR Trust
法定代表人	孟扬
注册地址	深圳市福田区中心四路1−1号嘉里建设广场第三座第10−12层
邮政编码	518048
公司国际互联网网址	http://www.crctrust.com
电子信箱	crctrust@crctrust.com
信息披露事务负责人	李巍巍
信息披露事务联系人	贾国福
联系电话	0755−33031626
传真	0755−33380599
电子信箱	jiagf@crctrust.com
年度报告备置地点	深圳市福田区中心四路1−1号嘉里建设广场第三座第10−12层
信息披露报纸名称	证券时报、中国证券报、上海证券报
聘请的会计师事务所	中天运会计师事务所有限公司
住所	北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼7−8层
聘请的律师事务所	广东经天律师事务所
住所	深圳市滨河大道5022号联合广场A座25层

2.2组织结构

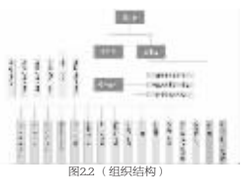

图2.2（组织结构）

3. 公司治理

3.1 股东

报告期末，股东总数为2家。

表3.1.1.1（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
★华润股份有限公司	51%	傅育宁	164.67亿元	深圳市南山区滨海大道3001号深圳湾体育中心体育场三楼	对金融、保险、能源、交通、电力、通讯、仓储运输、食品饮料生产企业的投资；对商业零售企业（含连锁超市）、民用建筑工程施工的投资与管理；石油化工、轻纺织品、建筑材料产品的生产；电子及机电产品的加工、生产销售；物业管理；民用建筑工程的外装修及室内装修，技术交流
深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	49%	张晓莉	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦17楼		代表国家履行出资人职责，依法对企业国有资产进行监管

注：★表示实际控制人。

公司第一大股东华润股份有限公司的主要股东为中国华润总公司，持股比例为99. 996053%，注册资本137.36亿元，注册地址为北京市东城区建国门北大街8号华润大厦2701−2705，法人代表为傅育宁，业务范围为经国家批准的二类计划商品、三类计划商品、其他三类商品及橡胶制品的出口，经国家批准的一类、二类、三类商品的进口；接受委托代理上述进出口业务；技术进出口；承办中外合资经营、合作生产；承办来料加工、来样加工、来件装配；补偿贸易，易货贸易；对销贸易，转口贸易；对外经济贸易咨询服务，展览及技术交流。兼营自行进口商品、易货换回商品、国内生产的替代进口商品及经营范围内所含商品的国内销售(国家有专项专营规定的除外)。设计和制作影视、广播、印刷品、灯箱、路牌、礼品广告。

3.2董事、董事会及其下属委员会

表3.1.2−1（董事会成员）

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所代表的股东名称	股东持股比例
孟扬	董事长	女	51	2013年2月		
履历	曾任北京大学教师；公司租赁部副经理、资产管理部经理、总经理助理兼资产管理部经理、总经理助理兼信托业务部经理、公司副总经理、公司总经理。现任华润深国投信托有限公司董事长。					
蒋伟	董事	男	51	2010年5月	华润股份有限公司	51%
履历	曾任中国华润总公司开发部职员；华润（集团）有限公司财务部资金组主任、副经理、经理、财务部助理总经理、副总经理；华润（集团）有限公司财务部总经理、华润（集团）有限公司CFO；华润深国投信托有限公司董事长。时任华润（集团）有限公司董事、副总经理兼华润金融控股有限公司董事长。					
魏斌	董事	男	45	2010年5月	华润股份有限公司	51%
履历	曾任外经贸部审计局处务员；南光（集团）有限公司审计部经理、财务部综合主管；中国华润总公司管理委员兼财务总监；华润（集团）有限公司财务部副总经理；中国华源集团有限公司副总裁兼财务总监。现任华润（集团）有限公司总会计师、首席财务官兼财务部总监。					
宋群	董事	男	49	2010年5月	华润股份有限公司	51%
履历	曾任日本东工物产株式会社北京办事处经理；澳大利亚和新西兰银行驻华代表处助理首席代表；澳大利亚和新西兰银行总行企业金融财务部经理；摩根大通银行信托部香港业务主管及亚太地区市场开发业务主管；汇丰银行信托服务部全球业务总经理。时任珠海华润银行股份有限公司行长。					
伍斌	董事	男	60	2010年5月	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	49%
履历	曾任江西财经大学财政税务系副主任、校学术委员会委员、硕士研究生导师；深圳市投资管理公司产权部干部；深圳市体改办企业体制处处长；深圳市人民政府国有资产监督管理委员会企业改革处处长。现任深圳市人民政府国有资产监督管理委员会副主任、党委委员。					
桂自强	董事	男	49	2010年5月	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	49%
履历	曾任职于深圳华达电脑公司；深圳市投资管理公司；曾任深圳市人民政府国有资产监督管理委员会企业一处处长；现任特发集团副总经理。					
梁伯韬	独立董事	男	60	2010年5月		
履历	曾任百富勤投资集团有限公司董事总经理；法国巴黎百富勤有限公司行政总裁、集团副董事长、花旗环球金融亚洲有限公司亚洲区主席。现任CVC Asia Pacific Limited的大中华区主席及董事合伙人。					
靳海涛	独立董事	男	60	2010年5月		
履历	曾任中国电子工业总公司系统工程局综合处处长、计划处处长；中国电子工业深圳总公司总经理助理；深圳市赛格集团有限公司副总经理、党委副书记、纪委书记；深圳市赛格集团有限公司常务副总经理兼深圳市赛格股份有限公司副董事长、总经理、党委书记；全球策略投资基金驻中国特别代表。现任深圳市创新投资集团有限公司董事长、党委书记。					
路强	董事	男	44	2013年2月		
履历	曾任大连保税区宝利行华润国贸有限公司副总经理；华润投资开发有限公司人事行政部总经理、战略研究部总经理、公司助理总经理、董事、副总经理，华润深国投信托有限公司副总经理，现任华润深国投信托有限公司董事、总经理。					

表3.1.2−2（董事会下属委员会）

名称	职责	组成人员	职务
风险管理委员会	负责对高级管理层在业务、市场、操作等方面的风险控制情况进行监督，对公司的风险状况进行定期评估，对内部稽核部门的工作程序和工作效果进行评价，提出完善风险管理和内部控制的意见	梁伯韬	主任委员
		蒋伟	委员
		伍斌	委员
审计委员会	负责提议聘请或更换外部审计机构，监督公司的内部审计制度及其实施，审核公司的财务信息及其披露，审查公司的内控制度	梁伯韬	主任委员
		伍斌	委员
		魏斌	委员
信息披露委员会	负责公司的信息披露工作，包括年度报告以及重大事件临时报告的披露	孟扬	主任委员
		桂自强	委员
		宋群	委员
薪酬管理委员会	负责拟定董事、监事和高级管理层成员的薪酬方案，向董事会提出薪酬方案的建议，并监督方案的实施	梁伯韬	主任委员
		蒋伟	委员
		靳海涛	委员
信托委员会	负责督促公司依法履行受托职责，保证公司为受益人的最大利益服务	靳海涛	主任委员
		路强	委员
		桂自强	委员
关联交易委员会	负责定期评估公司关联交易情况；决定关联交易审批权限；批准授权范围内的关联交易事项；监督、检查公司关联交易管理情况；董事会授权的其他事宜。	靳海涛	主任委员
		梁伯韬	委员
		魏斌	委员

3.3监事会

表3.1.3（监事会成员）

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所代表的股东名称	股东持股比例
施长跃	监事会主席	男	56	2013年3月	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会	49%
履历	曾任北京中航技总公司业务经理；美地利艾森贝克集团北京公司业务经理；美国凯迪克工业公司项目经理；深圳中航技总公司部门经理；香港深业集团发展公司副总经理；香港深业集团增捷公司总经理兼深业总助；深圳经济特区发展（集团）公司副总经理；深圳市特发集团有限公司副总经理；深圳市特发集团有限公司党委副书记、总经理；现任华润深国投信托有限公司监事会主席。					
俞建	监事	男	44	2010年5月	华润股份有限公司	51%
履历	曾任职于中信−中国租赁有限公司北京办事处项目经理；中信−中国租赁（香港）有限公司助理总经理；BP石化战略分析员、BP亚洲有限公司财务经理、全球资金管理经理；BP集团伦敦办事处集团融资及资本市场部、集团融资主任；BP亚洲有限公司香港办事处亚太地区财资经理；曾任华润（集团）有限公司财务部资金总监；现任华润置地有限公司首席财务官。					
刘妍琳	职工监事	女	52	2010年5月		
履历	曾任湖南财经学院助教；西南财经大学讲师；深圳国际信托投资有限责任公司资金财务部副科长、信托业务部财务科副科长、科长经理、投资部副总经理、总经理；信托一部副总经理、总经理；华润深国投信托有限公司行政管理部总经理、财务管理部总经理。现任华润深国投信托有限公司工会主席、结构金融一部总经理。					

注：本公司监事会未设立下属委员会。

3.4高级管理人员

表3.1.4（高级管理人员）

姓名	职务	性别	年龄	任职日期	金融从业年限	学历	专业
路强	总经理	男	44	2013年2月	16	本科	世界经济学
履历	曾任大连保税区宝利行华润国贸有限公司副总经理；华润投资开发有限公司人事行政部总经理、战略研究部总经理、公司助理总经理、董事、副总经理，华润深国投信托有限公司副总经理，现任华润深国投信托有限公司董事、总经理。						
田洁	副总经理	男	42	2010年1月	13	硕士研究生	货币银行学
履历	曾任华润（集团）有限公司财务部高级经理、助理总经理、副总经理；华润保险经纪有限公司总经理；华润投资及资产管理公司董事。现任华润深国投信托有限公司副总经理。						
李巍巍	副总经理	男	47	2010年7月	16	博士研究生	系统工程
履历	曾任广州浪奇实业股份有限公司董事会秘书处主管、主任；国信证券有限责任公司总裁室主任秘书、人力资源部副总经理、人力资源总监；华西证券有限责任公司人力资源总监、副总裁。现任华润深国投信托有限公司副总经理、董事会秘书。						

3.5公司员工

表3.1.5（公司员工）

项目		报告期年度		上年度	
		人数	比例	人数	比例
年龄分布	20岁以下	0	0.00%	0	0.00%
	21~30岁	101	32.68%	112	37.46%
	31~40岁	159	51.46%	140	46.82%
	41岁以上	49	15.86%	47	15.72%
学历分布	博士	11	3.56%	8	2.68%
	硕士	169	54.69%	171	57.19%
	本科	111	35.92%	98	32.78%
	专科	14	4.54%	16	5.35%
	其他	4	1.29%	6	2.01%
岗位分布	董事、监事及高管人员	5	1.62%	5	1.67%
	自营业务人员	8	2.59%	11	3.68%
	信托业务人员	211	68.28%	197	65.89%
	其他人员	85	27.51%	86	28.76%

4. 经营管理

4.1 经营目标、方针、战略规划

4.1.1经营目标：以客户为导向，通过持续创新，建立专业专长，为客户持续提供定制化、差异化的综合解决方案，成为领先的金融服务公司。

4.1.2经营方针：不断提高方案结构化能力、组织敏捷化能力、业务专业化能力、产融/融融协同化能力和IC化能力，重点打造集合化、基金化、长期化、直销化，同时加强研究开发与产品创新、加强市场营销与项目开拓、加强风险控制与运营管理。

4.1.3 战略规划：为实现公司的战略愿景，公司2014年制定了六项战略重点：第一，防风险——通过严抓项目后期管理、完善公司大风控体系来严守公司风险防线；第二，调架构——通过架构调整和流程优化来提升运营效率、降低操作风险；第三，聚团队——通过加强员工培训与考试、开展员工队伍调整以及优化考核激励机制来提升团队的凝聚力和战斗力；第四，拼基金——通过扩大地产基金和对冲基金的规模以及提升资产管理能力来巩固并扩大公司在该领域的核心竞争能力和优势；第五，扩渠道——通过优化财富管理中心布局以及扩大低成本资金来源及规模来扩大客户积累，通过资金端的调整引领业务转型；第六，推创新——做大做强资产证券化，推动公司业务向非房领域转型，保障公司商业模式的可持续性。

4.2经营业务的主要内容

公司主要经营业务为信托业务和固有业务。

(1)信托业务

①证券投资信托

证券投资信托是一种专家理财产品，信托资金的主要投向为公开挂牌交易的股票、债券、基金、股指期货及其他可交易的证券品种（如未来出现期权等金融衍生产品）。

②基础建设信托

基建能源类信托主要投资于能源电力、交通运输和水务环保等基础设施行业。提供的服务包括债权融资、股权融资、夹层融资、结构融资、基金管理、资产管理等。

③房地产信托

房地产信托的资金主要用于向各类具有相关资质的房地产企业，以股权、债权、股债结合等方式为房地产企业提供运作资金，提供的服务包括债权融资、股权融资、夹层融资、结构融资、基金管理、资产管理等，具有较高的安全性和收益性。

④现金管理信托

现金管理类产品具有安全性高和收益性稳定的类存款特性，具有一定程度上的替代存款的作用。目标客户群为拥有闲置资金的高净值客户或机构客户。

⑤股权投资信托

股权投资信托是指以股权投资方式将信托资金用于投资非上市企业股权，并通过企业上市、并购、原股东回购或管理层回购等方式出售持股而获得投资回报的资金信托。

(2)固有业务

固有业务是指使用公司固有资金进行的投资活动及管理退出，包括但不限于公司信托产品投资、股权类投资、其它金融产品投资等，以及在符合公司固有资金运用原则下开展投信类业务及管理退出，包括但不限于同业拆放、贷款（含过桥贷款）、提供增信、担保等。

（除另有注明外，本报告中所有披露内容均为母公司口径）

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	62,760.78	4.17	基础产业	−	−
贷款及应收款	46,992.33	3.12	房地产业	−	−
交易性金融资产	−	−	证券市场	155,831.37	10.35
可供出售金融资产	509,743.00	33.86	实业		−
持有至到期投资	−	−	金融机构	896,070.97	59.52
长期股权投资	850,044.22	56.46	其他	453,654.49	30.13
其他	36,016.50	2.39		−	−
资产总计	1,505,556.83	100.00	资产总计	1,505,556.83	100.00

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	17,147,510.63	36.33	基础产业	1,609,465.72	3.41
贷款及应收款	10,657,208.16	22.58	房地产业	7,556,084.78	16.01
交易性金融资产	14,472,695.93	30.67	证券市场	15,969,757.84	33.84
买入返售金融资产	591,560.00	1.25	实业	3,215,255.65	6.81
可供出售金融资产	1,764,073.83	3.74	金融机构	17,051,874.77	36.13
持有至到期投资	0.00	0.00	其他	1,795,428.20	3.80
长期股权投资	2,564,818.41	5.43			
信托资产总计	47,197,866.96	100.00	信托资产总计	47,197,866.96	100.00

4.3 市场分析

4.3.1影响业务发展的有利因素

信托行业的发展仍具有广阔的空间。首先，政府前所未有的改革力度或带来如资本市场、资产证券化、地产行业并购整合以及国企改革等一系列结构性商机；其次，随着我国经济的快速发展，国民财富规模的迅速增长，投资者理财需求的扩大，消费的提升或在中长期利好私人银行和资产管理业务；再次，人口老龄化、社会对环境问题的重视或在养老地产、健康医疗、节能环保等产业形成结构性商机。

华润信托自身主要有以下核心优势：

品牌优势：华润信托历史悠久，经过三十多年的发展，在社会上形成了良好的市场形象，较高的品牌知名度和美誉度。同时，公司具有产品设计创新的传统，各类创新产品发行成果显著。另外，雄厚的股东背景为公司提供了强大的品牌效应。公司大股东为华润股份有限公司，隶属华润集团。目前，华润集团下设7大战略业务单元、16家一级利润中心，实体企业1664家，在职员工44万人。华润在香港拥有5家上市公司。其中，华润创业、华润电力、华润置地位列香港恒生指数成份股，成为华润旗下“蓝筹三杰”。华润集团是全球500强企业之一，2014年《财富》公布的全球500强排名中华润位列第143位。公司的第二大股东为深圳市人民政府国有资产监督管理委员会，旗下拥有大量具有投融资需求的优质企业。雄厚的股东背景为公司提供了坚实的资金支持、优质的项目来源和成熟的项目运作经验。

净资本优势：公司净资本达118.00亿元，为公司业务拓展提供有力支持。

人才优势：公司拥有高素质的人才队伍和融洽、进取的企业文化氛围。作为人力资本密集型企业，公司高度重视人才，从内部培养、外部引进两方面同时进行团队建设。

组织优势：战略型组织优势，坚持战略一致性，根据市场变化实时优化战略，以战略引领业务发展和管理提升；精益型组织优势，注重优化组织、流程，不断提升运营效率、降低运营风险；学习型组织优势，不断营造学习氛围，以员工能力的提升作为企业发展的最大源动力。这样的组织优势为公司在市场竞争中提供了强大和持续的增长动力。

4.3.2 影响业务发展的不利因素

2014年，信托公司处于经济三期叠加的大环境下，信托业经历了前所未有的挑战。具体来说，经济增速放缓，整体融资需求下降，结构失衡，房地产和政府投资对实体经济挤压严重；地产行业已从“黄金期”过渡到“白银期”，房企流动性趋紧，风险事件大幅上升，更是让以地产业务为重要收入来源的信托行业雪上加霜；证监会频频出台为券商以及基金公司“松绑”的政策，造成信托行业的全牌照优势逐渐丧失，传统融资业务陷入激烈竞争，导致信托报酬率骤跌，规模下滑；未来资本市场波动或将加大，对信托公司证券投资业务的主动管理能力提出挑战；中国高净值客户人群市场成熟度较低，对风险和收益的认识程度不深，存在风险隐患；互联网金融通过便捷的服务和有竞争力的收益率吸引了大量投资者，间接增添了信托公司资金成本压力。

4.4 内部控制

4.4.1内部控制环境和内部控制文化

公司具有完善的法人治理结构，股东会、董事会（及其专业委员会）、监事会等机构合法运作、科学决策，为公司内部控制制度的制定与运行提供了良好的组织保障。

公司股东会及董事会严格依照《公司章程》的有关规定，依法履行职责。董事会下设风险管理委员会负责对高级管理层在业务、市场、操作等方面的风险控制情况进行监督，对公司的风险状况进行定期评估，对内部审计部门的工作程序和工作效果进行评价，提出完善风险管理和内部控制的意见；审计委员会负责提议聘请或更换外部审计机构，监督公司的内部审计制度及其实施，审核公司的财务信息及其披露，审查公司的内控制度；薪酬管理委员会负责拟定董事、监事和高级管理层成员的薪酬方案，向董事会提出薪酬方案的建议，并监督方案的实施；信托委员会负责督促公司依法履行受托职责，保证公司为受益人的最大利益服务；信息披露委员会负责公司的信息披露工作，包括年度报告以及重大事件临时报告的披露；同时，2014年新增了关联交易委员会，负责定期评估公司关联交易情况，决定关联交易审批权限，批准授权范围内的关联交易事项，监督、检查公司关联交易管理情况等。各委员会独立开展工作，运作正常。高级管理层对董事会负责，全面主持公司日常经营管理工作。

公司历来重视内控环境的建设及内控文化的培育。多年来，公司形成了守法经营、合规展业、审慎稳健、勤勉尽责、理性创新、全员参与的内控控制和风险管理文化，引导员工建立诚信道德观念，强化合规意识和风险意识，提升员工职业道德水准，规范员工职业行为，使风险防范意识贯穿到公司各个部门、各个岗位和工作的各个环节。

公司根据自身经营管理的需求，结合行业风险状况，进一步完善了公司治理结构，建立健全了一系列内部控制制度并有效的执行，为公司各项业务的健康运行及风险控制提供有效保障。

4.4.2 内部控制措施

按照信托公司内部控制的要求，公司建立了清晰的内部控制目标和原则，完善的内部控制体系和制度，确保公司对风险的事前防范、事中控制、事后监督和反馈纠正。公司建立了职责明确、分工合理、相互制衡的组织结构和内部牵制机制，构筑了基本涵盖公司各项业务和管理活动的内部控制制度体系。

公司负责内部控制的主要职能部门为风险审查部、法律部、合规部、财务管理部、信托运营部和审计部。风险审查部作为公司市场与信用等风险审查归口管理部门，主要负责项目市场与信用等风险审查和风控会的组织与管理等工作。法律部作为公司法律事务归口管理部门，主要负责项目法律法规风险审查，项目信息披露文件审查，合同/项目付款审核与合同模板管理，项目运营风险管理与监督和项目资产保全督导等工作。合规部作为公司合规事务归口管理部门，负责销售合规风险审查，合规检查、报告、责任认定与督促整改，监管机构报送材料牵头组织与审核，日常工作联系沟通与监管要求传达落实等工作。信托运营部门是公司信托业务中后端集中运营服务的管理综合平台，主要承担对信托资产存续期的运营处理、核算估值、运营分析和监督控制的职责，通过对各类信托资产进行财务核算、资产估值、资金清算和划转，对受托资产执行运营管理，对运营情况进行分析反馈，从而实现对信托业务的有效监督和控制，保障公司信托业务有序发展。财务管理部门按国家颁布的会计准则进行会计核算，严格履行会计监督职能，会计不相容岗位严格分离，相互制约；以真执行财务会计制度，对公司自营资产的安全实行有效财务控制；有效防范、化解财务风险。审计部门根据法律法规、董事会的要求，定期或不定期组织实施公司内部制度执行情况审计和评价，并根据规定对董事、高管等离职人员实施离任审计。

公司建立了明确的授权制度，制订了审批程序和审批权限并严格执行。公司建立了全面覆盖业务管理、风险管理、财务管理、合规管理、合同管理、内部审计、员工违规追究等方面的完善的内部控制制度体系。

4.4.3信息交流与反馈

公司董事会及下设的信息披露委员会按照银监会的要求，按时、规范、全面、准确地披露了2014年年度报告及重大事项临时公告；通过公司网站向客户公开披露公司经营状况、信托资产管理状况等信息，并根据文件约定向相关利益人提交书面文件披露相关信息。

4.4.4 监督评价与纠正

公司每年组织各部门对规章制度进行系统、全面的修订，不断完善加强内控基本管理制度。公司各业务部门对各项业务的经营状况进行经常性检查，及时发现内部控制存在的问题，并迅速予以纠正，相关部门、相关岗位之间相互制衡、监督。公司具有独立并有效运作的内审部门行使后台监督职能，按照内控要求对公司经营情况定期或不定期进行内部审计稽核，并向董事会和高管层报告，公司董事会和高管层在收到这些记录后能够及时采取措施解决内控程序存在的问题。

报告期内，公司内控制度得到有效的执行，未发生因违反内控制度对公司财务状况、经营成果产生重大影响的事项。

4.5风险管理

4.5.1风险管理概况

公司经营活动中可能遇到信用风险、市场风险、操作风险等。公司重视风险管理，通过制定健全的内部规章制度，建立职责分工合理的组织机构，设置专业的风险管理机构，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做出反映，采取有效措施进行事前、事中、事后的有效控制与管理，并根据实际需要随时对风险管理体系进行调整。

公司风险管理组织架构按照功能的不同划分为决策层、执行层和监督层。通过分离决策层、执行层、监督层，各层级各自履行不同专业化的职能，起到相互独立、相互制衡的作用。决策层由董事会、高级管理层构成，同时还包括行使辅助职能的专业风险审查委员会等专业评审机构。公司董事会下设风险管理委员会负责对高级管理层在业务、市场、操作等方面的风险控制情况进行监督，对公司的风险状况进行定期评估，就完善风险管理和内部控制提出意见。公司下设专业风险审查委员会（简称“风控会”），负责对业务项目可行性、资产处置等事项提出风险评审意见，为公司决策提供参考。执行层由各业务部门、各风险管理部门和其他职能部门组成，负责执行决策层的决定。公司建立职责明确、分工合理、相互制衡的组织结构和内部牵制机制，前、中、后台设置合理、有效分离、操作互相独立，各部门负责执行本部门职能范围内的具体风险管理事务。各风险管理部门在公司层级化、专业化、多维度的风险管理组织架构下整体统筹公司的风险管理事务。监督层由董事会授权其下属的审计委员会和公司审计部门组成，审计委员会和审计部门主要负责制定对公司内部控制和风险管理的监督评价制度，并据此对公司的内部控制和各项业务的风险管理状况进行监督评价，直接向董事会报告。

2014年，公司风控前移进一步深化，风控部门及早介入项目，在方案设计阶段即与业务部门沟通掌握业务重点与趋势，介入项目前期研判，参与交易结构设计与完善，提升项目成熟度，加强内部监督。公司按照国家宏观调控政策和产业政策导向，研究行业发展趋势、市场机会及风险特征，结合风险管理要求，制定行业投融资政策指引，有效牵引业务发展。此外，公司进一步完善了关于项目尽职调查、业务审批、后期管理、信息披露等方面制度，提升了风险管理水平。在投资后管理方面，公司继续采取非现场监控与现场检查相结合的方式，持续提升预警事项处理能力，动态掌握项目风险情况，加大全面风险排查力度，提升了定期风险监测频率和存续项目风险排查频率，通过组织后期管理汇报会、开展压力测试，完善风险监测工具、强化现场监管和抽查走访等方式，加强了对投资后管理工作的常态化监督，促进了投资后管理的常规化、标准化与透明化，保障项目安全退出。

4.5.2 风险状况

4.5.2.1信用风险状况

信用风险主要指交易对手因履约意愿或履约能力发生变化的违约而导致的交易资产价值损失。

(1)信托业务

公司认真履行受托人谨慎尽职义务，有效管理信托项目，信托业务资产规模结构合理，注意分散风险，低风险业务占比过半。公司对借款人等交易对手制订了严格的筛选标准，并履行严格的事前调查、事中审查和事后管理程序。2014年，针对宏观经济增长下行及行业风险积聚的经营环境，公司高度重视项目的投后管理工作，采取非现场监控与现场检查相结合的方式，及时掌握、了解项目风险动态。通过及时制定投资后管理制度及指引，定期开展压力测试，扎实推进风险排查等多项措施，切实维护投资者利益。

(2)固有业务

报告期内公司无信用风险敞口。不良信用风险资产年初余额1,739.18万元，年末余额9,088.13万元，已实际提取信用风险资产减值准备5,250.41万元。

4.5.2.2市场风险状况

市场风险指公司因股价、市场汇率、利率及其他价格因素变动而产生的风险，公司原则上不开展自营股票投资业务、金融衍生品投资业务及外汇交易业务，固有资金主要用于投资中高流动性、低风险的金融产品（含信托产品），具有较高的安全性。

4.5.2.3操作风险状况

操作风险是由不完善或有问题的内部流程、员工、信息科技系统，以及外部事件所造成损失的风险。

报告期内公司未发生上述操作风险。

4.5.3 风险管理

公司秉承受益人利益最大化的目标，建立了相互独立、相互制衡的内部控制体系和统一、规范、高效的内部流程，对经营活动实施全面、持续的风险监控，以专业手段有效管理各类风险。

4.5.3.1 信用风险管理

公司高度关注交易对手的履约能力。在事前调查阶段，通过制定尽职调查工作指引等业务规章，强化对交易对手的尽职调查，科学评估交易对手的履约能力和履约意愿；选择有效的、与交易对手信用风险相匹配的信用增级措施；科学、客观、公正评估担保物，严格控制、实时监测不同担保物价值与融资本息的抵质押率，注重采用多种有效担保措施提高信用风险的保障系数。

在事中审查阶段，建立了以公司风控委为核心的专业风险评估审查机构，对业务进行集体评审与决策，并提出风险控制方面的具体要求，设定业务承做的前提条件。在提交风控委审议前，由风险审查部门、法律部门对项目的信用风险、法律合规风险进行全面审查并出具审查意见，为风控委会决策提供重要依据。

在事后管理阶段，公司全面收集融资方、担保方等相关各方财务、生产经营数据、重大经营情况等资料，定期对企业或者项目进行现场检查，判断项目的风险状况、抵押物及质押物价值变化情况；建立项目预警指标，根据业务发展遇到的新情况、新问题，及时采取应对措施，确保项目信用风险的可控、可测、可承受。

4.5.3.2 市场风险管理

公司为规避证券市场、汇率波动带来的风险，原则上不开展自营股票业务、金融衍生品投资业务及外汇交易业务。

报告期内公司未发生上述操作风险。

在证券投资信托业务方面，公司按照法律法规规定按期进行信息披露，向投资者充分揭示市场风险；指定专职人员负责逐日盯市，进行风险监控，严格执行信托文件约定的投资限制条件。

4.5.3.3 操作风险管理

在操作风险的管理上，公司建立了职责分离、相互监督制约的组织架构；建立和完善了有效的决策机制，明确各项业务的操作流程；实行严格的复核、审核程序；制定严格的信息系统管理制度；加强对员工的经常性教育，包括职业技术培训、职业道德教育以及法律合规培训等；每年聘请独立审计机构对公司业务进行审计，持续进行内部审计监督；2014年，公司持续对规章制度进行梳理与完善，目前公司的各项控制制度和操作规程涵盖了所有业务领域和职能工作，实现了对公司各项业务操作过程的有效控制。

5. 报告期末及上一年度末的比较式会计报表

5.1自营资产

5.1.1会计师事务所审计意见全文

审计报告

中天运（2015）审字第00541号

华润深国投信托有限公司：

我们审计了后附的华润深国投信托有限公司（以下简称“华润信托”）财务报表，包括2014年12月31日的资产负债表及合并资产负债表，2014年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表和所有者权益变动表及合并所有者权益变动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华润信托管理层的责任，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，华润信托财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了华润信托2014年12月31日的财务状况及合并财务状况以及2014年度的经营成果和现金流量及合并经营成果和合并现金流量。

中天运会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：黄斌

中国注册会计师：赵志刚

中国·北京　　二〇一五年四月二十八日

5.1.2资产负债表

资产负债表

2014年12月31日

单位：华润深国投信托有限公司　　金额单位：万元

项目	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
资产				
货币资金	69,776.94	63,806.32	62,760.78	53,077.51
交易性金融资产	−	2,500.00	−	−
买入返售金融资产	−	−	−	−
应收股利	−	−	−	−
应收利息	6.93	850.71	−	844.47
预付账款	970.90	679.24	702.76	628.91
应收账款	43,024.05	36,885.53	41,868.96	36,283.98
其他应收款	4,602.63	2,598.94	4,420.61	2,413.75
长期应收款	−	−	−	−
贷款及垫付款项	−	−	−	−
可供出售金融资产	552,217.34	586,749.70	509,743.00	550,091.26
持有至到期投资	−	−	−	−
长期股权投资	813,125.16	623,175.84	850,044.22	656,854.58
投资性房地产原值	6,364.20	6,364.20	6,364.20	6,364.20
减：投资性房地产累计折旧	2,057.87	1,960.91	2,057.87	1,960.91
投资性房地产净值	4,306.33	4,403.29	4,306.33	4,403.29
减：投资性房地产减值准备	1,198.77	1,198.77	1,