

1. 重要提示

1.1 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 中德信会计师事务所有限公司对本公司出具了标准无保留意见的审计报告。  
1.3 公司董事长罗斌先生、总裁胡朝晖先生、财务总监周炳生先生、会计机构负责人张萍女士声明：保证本报告的内容真实、完整。  
1.4 公司独立董事孟振平、王国防、张德荣先生声明：保证本报告的内容真实、完整。

2. 公司概况

2.1 公司简介  
中海信托股份有限公司（以下简称“中海信托”）系由中国海洋石油总公司（以下简称“中国海油”）和中国中信集团公司（以下简称“中信集团”）共同投资设立的国有非银行金融机构。公司注册资人民币 12 亿元（折合美元 1,500 万元），其中中国海油占 95% 股权，中信集团占 5% 股权。2007 年 12 月，经中国银监会核准，公司整体改制为股份有限公司，名称变更为“中海信托股份有限公司”。  
公司长期以来专注于能源、交通、基础设施等行业，实施大机构、大项目的“双大”策略，坚持差异化、诚信经营、风控优先策略，将创新视为发展的动力，探索出了一条适合自身发展的道路，确立了以信托本源业务为主的盈利模式。

2008 年，面对金融危机，中海信托果断采取措施，以委托人利益为先，放慢发展节奏，调整业务结构，完善基础管理，加强风险控制，有效抵御了金融危机的冲击。公司管理信托资产规模达到 759 亿元，较上年增长 23%。全年累计管理信托资产规模超过 2,800 亿元，实现营业收入 84,466 万元，利润总额 75,186 万元，净利润 59,277 万元。公司经营业绩保持稳健增长态势。公司不良资产为零，连续五年没有新增不良资产，没有发生任何信托资产不能按时兑付的情况。

2.1.1 公司基本情况

公司名称(简称)	中海信托股份有限公司 中海信托
公司英文名称	Zhonghai Trust Co., Ltd.
法定代表人	罗斌
主要营业场所	上海市中山东二路 15 号 7 楼
公司网站	http://www.zhtrust.com
<b>2.1.2 主要联系人及联系方式</b>	
<b>信息披露负责人</b>	
姓名	胡朝晖
联系电话	021-63555000
传真	021-63551955
电子邮箱	service@zhtrust.com
联系地址	上海市中山东二路 15 号 7 楼
邮政编码	200002
<b>2.1.3 其他事项</b>	
2.1.3.1 公司法定《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》为本次信息披露的报纸。公司年报全文备置在公司营业场所及网站供查阅。	
2.1.3.2 公司年报审计会计师事务所：中瑞岳华会计师事务所有限公司 联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际大厦 A 座 8 层 邮政编码：100032	
2.1.3.3 公司常年法律顾问：上海市中法律师事务所 联系地址：上海市浦东新区南环路 855 号世界广场 32 楼 邮政编码：200120	

2.2 组织结构

图 2.2

# 2008 中海信托股份有限公司 年度报告摘要

段，专注于能源、交通、基础设施等行业的国内一流、国际知名的信托公司。  
经营方针：坚持走低风险、差异化道路，坚持大机构、大项目的“双大”策略，始终秉承合规、稳健发展的经营思路，追求风险控制的经济效益，切实保障委托人、受益人及出资人的合法利益顺利实现。  
战略规划：为顺利实现战略目标，公司制定了文化、创新、人才、风控、结算、差异化和专业七大发展战略，涵盖公司经营管理各主要方面，并充分发挥自身优势、特点，积极实施战略举措，稳步推进战略目标实现。

4.2 经营业务的主要内容  
公司经营中国银行业监督管理委员会核准的信托及自有业务，主要业务包括资金信托业务、投资银行业务和固有资产管理业务。  
资金信托业务，分为实业领域资金信托业务和资本市场资金信托业务。实业领域资金信托业务，专注于能源、交通等实业领域，为高端机构客户持续提供低风险固定收益类信托理财产品。资本市场资金信托业务，包括股指期货系列、非结构化证券投资结构化证券投资三大类信托理财产品。  
投资银行业务，公司投资银行业务的发展依托并服务于信托主业。在开展信托业务的同时，满足客户在投资理财方面的需求，有力促进了公司信托业务的发展。  
固有资产管理业务，公司现有固有资产管理业务主要包括金融产品投资以及金融股权投资两个部分。

4.2.1 自营资产运用与分布表

资产运用	金额(万元)	占比(%)	资产分布	金额(万元)	占比(%)
货币资产	22,664	11.55	基础产业	95,545	48.70
贷款	45,545	23.21	房地产业	-	-
短期投资	26,235	13.37	证券	54,612	27.83
长期投资	95,108	48.47	实业	-	-
其他	6,657	3.39	金融股权投资	15,843	8.07
			其他	30,209	15.40
资产总计	196,209	100.00	资产合计	196,209	100.00

4.2.2 信托资产运用与分布表

资产运用	金额(万元)	占比(%)	资产分布	金额(万元)	占比(%)
货币资产	81,982	1.08	基础产业	4,329,822	57.05
贷款	5,404,153	71.20	房地产业	444,445	5.86
短期投资	1,107,064	14.59	证券	193,189	2.55
长期投资	10,598	0.14	实业	629,876	8.30
买入返售金融资产	983,192	12.95	其他	1,992,453	26.24
其他	2,809	0.04			
资产总计	7,589,795	100.00	资产总计	7,589,795	100.00%

4.3 市场分析

4.3.1 有利因素  
① 国家颁布宏观经济刺激方案，能源、交通、基础设施行业未来几年将呈现快速发展的势头，为公司提供了更广阔的业务拓展空间。  
② 公司已确立阶段性盈利模式，形成良好的风控体系，树立品牌优势，具有一支专业化团队，为公司可持续发展提供了坚实的基础。  
③ 公司拥有强大的股东背景，优质的股东品牌，股东对公司的未来发展给予大力支持。  
4.3.2 不利因素  
① 受金融危机冲击影响，经营环境的恶化使公司经营面临的外部环境增加；  
② 信托行业整合加快，国内金融业进一步对外开放，外资金融机构参与信托领域竞争的威胁。  
③ 理财产品竞争加剧，与银行、证券、基金、保险等金融机构相比，信托公司在市场竞争中处于劣势地位。  
④ 国内金融改革进一步深化，公司的现有业务模式受到利率市场化、混业经营的威胁。

4.4 内部控制

4.4.1 内部控制环境和文化  
公司追求风险可控的经济效益，切实保障委托人、受益人及出资人的合法利益顺利实现。目前公司已逐步建立起较完善的内部控制体系，合规风险和风控优先的内部控制文化深入人心，在数次监管机构组织的现场检查及外部审计中均获得好评。  
公司有明确的业务定位和长期发展规划；公司秉承合规、稳健发展的经营理念；公司奉行讲诚信的道德观和价值观，倡导团队合作的企业文化。良好的内部控制环境，为公司可持续发展提供了坚强的保证。

4.4.2 内部控制措施

除董事会下设的六个专门委员会外，中海信托在公司层面设立了风险管理委员会、人事管理委员会、财务管理委员会和关联交易控制委员会，对涉及项目投资及资产处置、人事任免、费用支出、关联交易等重大事项进行民主决策、集体审议。公司建立了从股东（大）会到普通员工的立体化、全方位的分级授权体系，形成了由股东（大）会、管理层、专职风控部门和一线员工组成的全流程内部控制体系。在重要岗位上，均做到双人双岗，强化了岗位间的相互制约和监督。公司还根据各业务板块特点，确立了以较科学合理的操作流程。  
公司指定专人负责，根据业务发展需要，坚持对规章制度实施滚动修订。公司设立合规总监，负责业务的合规审查和制度完善，将合规审查作为业务审查的第一关，对业务合规性的认识提高到更高层次。公司设立风险管理总部，对项目风险进行事前防范和事中控制，发现风险及时介入，做好隔离业务前台与后台。公司设立专职的稽核核，并积极开展内部审计，对公司的内控制度执行情况进行独立稽核检查，审计报告定期向董事会就公司管理层执行内控制度的情况提交独立报告。  
公司近几年加强了信息化建设，引进 ERP 系统（SAP），完善信托业务管理系统，金手指清算估值系统、恒生资产管理系统、资产管理系统等，从而极大地提高了公司管理运作效率和风险控制能力。  
2008 年，面对金融危机的冲击，公司及时调整经营策略，从业务高质量发展向差异化转变，注重系统风险的防范，提高了项目的准入标准和审查标准，加大项目后期管理力度，对全部存量项目开展后期检查工作，完善相应的风险防范措施；重点开展了以基础治理、基础制度、基础档案为主要的系统基础整理工作，进一步提升了公司内控制度的完备性、可操作性和时效性，增强了公司抵御危机的能力。

4.4.3 信息交流与反馈

公司已根据银监会要求和公司经营需要建立了比较完备的信息披露、信息交流和信息反馈机制，并得到了切实有效的执行。  
2008 年 4 月，公司按照相关规定在指定报纸上刊登了公司 2007 年年报，受到较好反响。  
根据有关监管要求，对于集合资金信托业务、关联交易、高管更替等重大事项，公司均履行了完备的报备或报批手续。对于监管机构提出的问题或建议，公司均给予及时、详细的信息反馈并积极整改落实。公司还邀请监管机构代表列席董事会会议，现场就有关问题进行交流、探讨。  
公司能够严格执行向委托人、受益人披露信托事务处理信息的有关制度，确保相关当事人的知情权。

4.4.4 监督评价与纠正

4.4.4.1 全方位的监督制约体系  
公司已初步建立起一个立体的、全方位的监督制约体系：纵向监督体现为董事会、监事会对经营班子的监督制约，经营班子对业务部门的监督制约；横向监督主要体现在四个管理委员会（风险、人事、财务和关联交易）对经营班子的监督制约。部门之间、岗位之间的相互监督制约。根据金融企业特点，已建立双岗、双签和双控制制。同时，风险管理部和审计部对整个公司的风险、内部控制进行独立监督和评价，定期进行核查，并定期向董事会对发现的问题限期整改。  
4.4.4.2 独立的审计监督体系  
公司设有稽核核，其职责是对公司各项业务的合法合规性和经济责任进行稽核审计。凡涉及日常办公及操作层面的稽核审计，对总裁负责；凡涉及对公司经营层面的监督，对董事会负责。稽核审计部每季度独立向董事会报告工作。  
4.5 风险管理  
4.5.1 风险管理概况  
风险控制体系和风险管理能力是金融企业最核心的技术和最重要的能力之一。公司的理念是“只有风险可控的发展才是真正可持续的发展”。公司建立了较健全的风险控制组织结构和机制，基本形成了前、中、后台分离，信托资金运作与自有资金运作相分离的风险管理框架。  
风险管理组织架构图

3. 公司治理结构

3.1 股东

股东名称	持股比例	法定代表人
中国海洋石油总公司	95%	傅成玉
中国中信集团公司	5%	孔丹

3.2 董事

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	任期(年)	所推荐的股东名称	该股东持股比例(%)	简要履历
罗斌	董事长	男	55	2007.12	3	中国海油	95	2000年11月至今，担任中国海油副总经理、党组成员、党委副书记
徐永昌	董事	男	40	2007.12	3	中国海油	95	2004年3月至今，担任中国海油资产管理部总经理
韩晓明	董事	男	46	2007.12	3	中国海油	95	2003年7月起至今，历任中海信托常务副总经理、总裁、党委书记
张根井	董事	男	53	2007.12	3	中信集团	5	2002年10月至今，担任中海信托战略规划部主任、2005年9月至今，担任中海信托总经理
孟振平	独立董事	男	46	2007.12	3	-	-	2002年至今，担任中国股权投资协会副理事长、2008年7月至今担任中海信托有限公司董事长
王国防	独立董事	男	53	2007.12	3	-	-	1994年至今，任职于中国科学院，现任中国科学院软件研究所副所长
张德荣	独立董事	男	44	2007.12	3	-	-	2004年至今，担任中德信律师事务所律师、合伙人，执行主任

3.3 监事

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	任期(年)	所推荐的股东名称	该股东持股比例(%)	简要履历
陆静民	监事长	男	53	2007.12	3	中国海油	95	2003年4月至今，担任中国海油审计监察部副经理
罗南	监事	男	57	2007.12	3	中信集团	5	1968年至今，担任中信华信集团总公司副总经理
张悦	监事	女	39	2007.12	3	职工代表	-	2007年9月至今，担任中海信托稽核审计部副经理

3.4 高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	金融从业年限	学历	专业	简要履历
韩晓明	总裁	男	46	2007.12	25	硕士	工商管理	2003年7月起至今，历任中海信托常务副总经理、总裁、党委书记
陈浩鸣	副总裁	男	42	2007.12	16	硕士	会计学	2005年9月至今，担任中海信托常务副总经理
周刚	副总裁、财务总监	男	48	2008.7	8	硕士	会计学	2002年至2008年7月，历任中海石油财务有限责任公司副总经理、副总会计师、2008年7月起担任中海信托股份有限公司副总裁兼财务总监
胡朝晖	副总裁、合规总监、董事会秘书	男	33	2007.12	7	硕士	经济法	2005年12月至今，历任中海信托风险管理部副经理、风险管理部副经理，2007年12月起，兼任中海信托董事会秘书、合规总监，2008年7月起担任中海信托常务副总经理
陈军	副总裁、营销总监	男	39	2007.12	9	硕士	经济学	2005年12月至今担任中海信托资产管理部、信托业务部、信托业务部副经理、财务总监，2007年12月起担任中海信托常务副总经理
卢学友	总稽核	女	51	2007.12	14	专科	会计	2004年至2006年，历任中海信托董事会办公室主任、稽核审计部副经理，2007年12月至今，担任公司总稽核
冯安	投资总监	男	36	2007.12	14	硕士	管理	2004年11月至今，历任公司信托业务部高级经理、信托业务部副经理、创新业务部副经理，2008年12月至今，担任公司投资总监

3.5 公司员工

截至 2008 年 12 月 31 日，公司员工人数为 61 人。

项目	本年度		上年度		
	人数	比例	人数	比例	
年龄分布	20岁以下	-	-	-	
	20-29	21	34.43%	23	41.07%
	30-39	26	42.62%	21	37.50%
	40以上	14	22.95%	12	21.43%
学历分布	博士	3	4.92%	3	5.36%
	硕士	36	59.01%	33	58.93%
	本科	16	26.23%	15	26.78%
	专科	6	9.84%	5	8.93%
职位分布	董事、监事及高管人员	8	13.11%	8	14.29%
	自营业务人员	5	8.20%	5	8.93%
	信托业务人员	30	49.18%	27	48.21%
	其他人员	18	29.51%	16	28.57%

4. 经营目标

4.1 公司经营目标、方针、战略规划  
经营目标：依托创新、产融结合、合规经营，成为以现代资产管理业务为核心，综合金融业务服务为手

一、管理层对财务报表的责任  
按照企业会计准则的规定编制财务报表是中海信托公司管理层的责任。这种责任包括：**A** 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；**B** 选择和运用恰当的会计政策；**C** 作出合理的会计估计。  
二、注册会计师的责任  
我们的责任是在实施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规范，计划和实施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，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，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。  
我们认为，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，中海信托公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了中海信托公司 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和现金流量。

5.1.2 资产负债表

项目	年初数	年末数
资产		
货币及存放中央银行款项	1	-
存放同业款项	19,416	22,664
贵金属	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	5,869	16,078
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收利息	47	407
发放贷款和垫款	-	45,545
可供出售金融资产	160,836	89,422
持有至到期投资	-	-
长期股权投资	14,504	15,843
投资性房地产	-	-
固定资产	325	387
无形资产	196	251
递延所得税资产	209	3,159
其他资产	8,698	2,453
资产总计	210,101	196,209
负债：		
短期银行借款	-	-
同业及其他金融机构存放款项	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
吸收存款	-	-
应付职工薪酬	1,184	1,699
应交税费	19,997	20,412
应付利息	-	-
应付债券	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	13,940	-
其他负债	1,345	365
负债合计	36,466	22,476
所有者权益：		
实收资本	120,000	120,000
资本公积	34,458	-11,352
减：库存股	-	-
盈余公积	1,855	7,783
一般风险准备	3,506	6,470
未分配利润	13,816	50,832
所有者权益合计	173,635	173,733
负债及所有者权益总计	210,101	196,209

5.1.2 资产负债表

项目	年初数	年末数
货币资产	81,982	1,08
贷款	5,404,153	71.20
短期投资	1,107,064	14.59
长期投资	10,598	0.14
买入返售金融资产	983,192	12.95
其他	2,809	0.04
资产总计	7,589,795	100.00

5.1.2 资产负债表

资产运用	金额(万元)	占比(%)	资产分布	金额(万元)	占比(%)
货币资产	81,982	1.08	基础产业	4,329,822	57.05
贷款	5,404,153	71.20	房地产业	444,445	5.86
短期投资	1,107,064	14.59	证券	193,189	2.55
长期投资	10,598	0.14	实业	629,876	8.30
买入返售金融资产	983,192	12.95	其他	1,992,453	26.24
其他	2,809	0.04			
资产总计	7,589,795	100.00	资产总计	7,589,795	100.00%

5.1.2 资产负债表

4.3 市场分析  
4.3.1 有利因素  
① 国家颁布宏观经济刺激方案，能源、交通、基础设施行业未来几年将呈现快速发展的势头，为公司提供了更广阔的业务拓展空间。  
② 公司已确立阶段性盈利模式，形成良好的风控体系，树立品牌优势，具有一支专业化团队，为公司可持续发展提供了坚实的基础。  
③ 公司拥有强大的股东背景，优质的股东品牌，股东对公司的未来发展给予大力支持。  
4.3.2 不利因素  
① 受金融危机冲击影响，经营环境的恶化使公司经营面临的外部环境增加；  
② 信托行业整合加快，国内金融业进一步对外开放，外资金融机构参与信托领域竞争的威胁。  
③ 理财产品竞争加剧，与银行、证券、基金、保险等金融机构相比，信托公司在市场竞争中处于劣势地位。  
④ 国内金融改革进一步深化，公司的现有业务模式受到利率市场化、混业经营的威胁。

4.4 内部控制

4.4.1 内部控制环境和文化  
公司追求风险可控的经济效益，切实保障委托人、受益人及出资人的合法利益顺利实现。目前公司已逐步建立起较完善的内部控制体系，合规风险和风控优先的内部控制文化深入人心，在数次监管机构组织的现场检查及外部审计中均获得好评。  
公司有明确的业务定位和长期发展规划；公司秉承合规、稳健发展的经营理念；公司奉行讲诚信的道德观和价值观，倡导团队合作的企业文化。良好的内部控制环境，为公司可持续发展提供了坚强的保证。

4.4.2 内部控制措施

除董事会下设的六个专门委员会外，中海信托在公司层面设立了风险管理委员会、人事管理委员会、财务管理委员会和关联交易控制委员会，对涉及项目投资及资产处置、人事任免、费用支出、关联交易等重大事项进行民主决策、集体审议。公司建立了从股东（大）会到普通员工的立体化、全方位的分级授权体系，形成了由股东（大）会、管理层、专职风控部门和一线员工组成的全流程内部控制体系。在重要岗位上，均做到双人双岗，强化了岗位间的相互制约和监督。公司还根据各业务板块特点，确立了以较科学合理的操作流程。  
公司指定专人负责，根据业务发展需要，坚持对规章制度实施滚动修订。公司设立合规总监，负责业务的合规审查和制度完善，将合规审查作为业务审查的第一关，对业务合规性的认识提高到更高层次。公司设立风险管理总部，对项目风险进行事前防范和事中控制，发现风险及时介入，做好隔离业务前台与后台。公司设立专职的稽核核，并积极开展内部审计，对公司的内控制度执行情况进行独立稽核检查，审计报告定期向董事会就公司管理层执行内控制度的情况提交独立报告。  
公司近几年加强了信息化建设，引进 ERP 系统（SAP），完善信托业务管理系统，金手指清算估值系统、恒生资产管理系统、资产管理系统等，从而极大地提高了公司管理运作效率和风险控制能力。  
2008 年，面对金融危机的冲击，公司及时调整经营策略，从业务高质量发展向差异化转变，注重系统风险的防范，提高了项目的准入标准和审查标准，加大项目后期管理力度，对全部存量项目开展后期检查工作，完善相应的风险防范措施；重点开展了以基础治理、基础制度、基础档案为主要的系统基础整理工作，进一步提升了公司内控制度的完备性、可操作性和时效性，增强了公司抵御危机的能力。

4.4.3 信息交流与反馈

公司已根据银监会要求和公司经营需要建立了比较完备的信息披露、信息交流和信息反馈机制，并得到了切实有效的执行。  
2008 年 4 月，公司按照相关规定在指定报纸上刊登了公司 2007 年年报，受到较好反响。  
根据有关监管要求，对于集合资金信托业务、关联交易、高管更替等重大事项，公司均履行了完备的报备或报批手续。对于监管机构提出的问题或建议，公司均给予及时、详细的信息反馈并积极整改落实。公司还邀请监管机构代表列席董事会会议，现场就有关问题进行交流、探讨。  
公司能够严格执行向委托人、受益人披露信托事务处理信息的有关制度，确保相关当事人的知情权。

4.4.4 监督评价与纠正