平安信托有限责任公司2011年度报告摘要

二〇一二年四月

第一节 重要提示

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2011年度的经营管理情况。

安永华明会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的年度审计报告。

公司董事长童恺、主管会计工作负责人封群、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、公司简介

1、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）

2、公司法定代表人：童恺

3、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_paxt@pingan.com.cn

4、信息披露事务负责人：宋成立

信息披露事务联系人：肖波

电　　话：0755-400881988

传　　真：0755-82415828

电子邮箱：pub_paxt@pingan.com.cn

5、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》

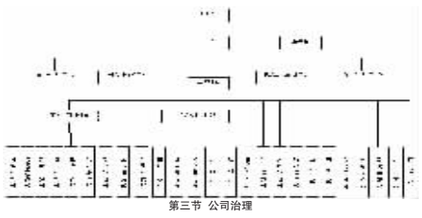
公司年度报告备置地点：公司董事会秘书处

6、公司聘请的会计师事务所名称：安永华明会计师事务所

会计师事务所办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

二、组织架构

图2.2



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

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、开展保险资金运用业务等；2011年末公司资产总额22,854亿元
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；2011年末公司资产总额268亿元

★为公司最终实际控制人

二、董事

表3.2-1（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
童　恺	董事长	男	41	2004年9月	平安集团公司	99.88%	2004年7月加入平安信托公司，现任平安信托有限责任公司董事长兼CEO。曾任高盛（亚洲）有限责任公司执行董事、亚太区保险投行业务主管（除日本外）。获牛津大学ORIEL学院工程学硕士学位和欧洲商学院（INSEAD）工商管理硕士学位
王佳芬	副董事长	女	61	2012年1月	平安集团公司	99.88%	2012年1月加入平安信托公司，现任平安信托有限责任公司副董事长。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	42	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	55	2007年10月	平安集团公司	99.88%	1989年6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。获南开大学货币银行学硕士学位
姚　波	董　事	男	41	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。曾任职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	53	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，光明食品集团副总裁。获上海财经大学商业经济专业学位

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
夏立平	退休	男	74	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、稽核司副司长、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	80	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	65	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。曾历任海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3.3（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
叶素兰	监事会主席	女	55	2006年3月	平安集团公司	99.88%	现任中国平安保险（集团）股份有限公司副总经理兼首席稽核执行官兼合规负责人兼审计责任人
肖建荣	监　事	男	51	2004年9月	平安集团公司	99.88%	现任中国平安保险（集团）股份有限公司党群工作部总经理
方渭清	监　事	男	34	2010年12月	职工代表	–	现任平安信托有限责任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3.4

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	51	2003年7月	21	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
张礼庆	副总经理	男	46	2006年8月	20	博士	金融	2003年1月加入平安信托公司，历任平安信托有限责任公司总经理助理、副总经理
何　勇	副总经理	男	42	2008年8月	18	本科	物理学	2005年6月加入平安信托公司，历任平安信托有限责任公司总经理助理、副总经理
封　群	副总经理	男	42	2010年8月	18	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
韩　晓	总经理助理	男	41	2011年4月	17	本科	历史学	2011年4月加入平安信托公司，原任中国平安人寿保险股份有限公司宁波分公司总经理
庄汉平	总经理助理	男	44	2012年1月	14	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。

五、公司员工

报告期末，公司职工人数为740人，平均年龄31岁，其中博士学历占2%、硕士学历占43%、本科学历占45%、其他学历占10%。

第四节 经营管理

一、经营目标、方针、战略规划

公司的经营目标是："铸就中国私人财富管理第一品牌，打造非资本市场投资竞争优势，实现公司资产规模和盈利快速增长。财富管理，实现客户最多、规模最大；非资本市场投资，建立卓越的投资能力、投资体系和拥有最好的投资人才。"

公司的经营方针是："品质优先、利润导向；遵纪守法、挑战新高。"

公司的战略规划是："切入最具成长性的中国高净值人士理财市场，重点发展私人财富管理业务，兼顾发展机构法人业务；建立一流的投资队伍，最有效的投融资平台，最丰富的产品组合，形成亚洲最具影响力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，保持中国一流的、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

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	175,390.47	11.40%	基础产业	–	0.00%
贷款及应收款	60,454.71	3.93%	房地产业	10,050.00	0.65%
交易性金融资产	8,823.03	0.57%	证券市场	8,823.03	0.57%
买入返售金融资产	0.00	0.00%	实业	576,819.93	37.49%
可供出售金融资产	460,599.47	29.93%	金融机构	791,515.79	51.44%
长期股权投资	700,580.71	45.53%	其他	151,515.92	9.85%
其他	132,876.28	8.64%			
资产总计	1,538,724.67	100.00%	资产总计	1,538,724.67	100.00%

注：除特别说明外，本报告中数据均以人民币计量

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	2,014,933.91	10.27%	基础产业	5,606,270.68	28.57%
贷款	9,834,294.16	50.12%	房地产	4,975,068.86	25.35%
交易性金融资产	1,040,229.64	5.30%	证券市场	1,057,049.78	5.39%
可供出售金融资产	1,377,171.79	7.02%	实业	4,496,772.20	22.92%
长期股权投资	3,749,083.11	19.11%	金融机构	2,741,160.90	13.97%
其他	1,605,967.80	8.18%	其他	745,357.99	3.80%
资产总计	19,621,680.41	100.00%	资产总计	19,621,680.41	100.00%

三、市场分析

1、影响公司业务发展的有利因素

①宏观经济平稳增长。2011年，虽然国内外宏观经济形式较为严峻复杂，外需放缓、通胀加剧、紧缩货币政策持续收紧市场流动性，但整体经济在2011年运行平稳、未出现大幅波动，全年GDP增长"超九"，为信托行业发展提供了较为稳定的宏观经济环境及难得的发展机会。

②政策环境持续优化。以净资本为核心的《信托公司净资本管理办法》公布、实施以来，信托行业各类业务风险的外部监控及内部控制能力得到有效提升。监管叫停"票据信托"业务、持续加强对房地产信托业务的监管力度，有效净化信托行业经营环境的同时，凸显平安信托注重业务风险管控的经营优势；而监管放松信托公司自有渠道建设、引导渠道合法合规发展的态度转变，及信托行业以业务创新、发展模式转变为导向的变化趋势更体现出平安信托在经营、发展方面的先行优势。

③居民理财需求高涨。2011年中国经济保持平稳较快增长态势，民间财富持续快速积累，居民理财意识日益高涨，社会理财产品需求持续攀升；与此同时，持续高水平通胀促使大量社会财富脱媒，寻求更多稳定、较高回报的投资途径实现保值、增值，也为信托行业带来难得的发展机遇。

2、影响公司业务发展的不利因素

①经济增长乏力、监管政策不确定性增强。2011年，我国宏观经济虽保持了总量的稳健增长，但受困于国际经济增长乏力所导致的出口持续下降，及国内通胀持续高位运行、内需不足等多种因素，实体投资需求减弱、股市持续低迷，经济环境面临一定困难，对公司阳光私募、PE、房地产信托投资等各类业务表现均产生了较大影响。而基于宏观经济的不确定性，监管政策不确定性随之增强，对信托业的稳定的业务模式及盈利模式带来极大的不确定性。

②监管体系、制度待持续完善。随着行业监管逐步强化，信托业政策环境持续优化、改善，但与国外成熟、规范的行业经营环境相比还有较大距离。而伴随着信托业的快速成长，面对信托业务的持续创新，相关配套的监管法律、法规等监管制度无法同步满足监管需求，一方面无法及时有效的保障行业健康竞争、有序发展，另一方面也在一定程度上影响了信托公司的创新空间，制约了信托业的快速发展。

③市场竞争日趋激烈。作为金融服务领域一个集"业务模式灵活、盈利能力突出、创新发展空间巨大"等诸多优势于一体的朝阳行业，信托业务愈发受到诸多具有综合经营实力金融机构的青睐，信托业内兼并重组、实力整合动作频频，而各大信托公司自身发展模式的优化、渠道发展规划等诸多经营举措使得信托行业竞争日趋激烈。

四、内部控制

1、内部控制环境和内部控制文化

公司一向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、保证企业资产安全、确保财务报告及相关信息真实完整、提高经营效率和效果、促进企业实现发展战略等目标，建立了覆盖全面、针对性强、执行到位、监督有力的内部控制体系。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了保障。

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，建立了由股东大会、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。公司的股东大会、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。

公司积极营造合规文化，为合规管理工作的开展和内部控制建设创造出优越的内部环境。多年来，公司制定并不断完善《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，维护公司形象和荣誉，维护社会公共秩序和良好风俗；同时公司贯彻"品质优先、利润导向；遵纪守法、挑战新高"的方针，用遵纪守法、诚实经营要求各级干部和员工，用《红、黄、蓝"牌处罚制度》来惩戒公司经营管理中存在的不合规行为，营造了一个良好的内控环境。

2、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，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况。2011年，公司继续深入完善内控架构体系，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，搭建信息共享、工作衔接的统一系统平台，实现内部控制"促管理、促发展、促效益"的目标。

2011年，公司进一步完善并实施了覆盖业务管理、风险管理、信息管理、后台管理等一系列内部控制制度和流程，业务运作基本实现了前、中、后台严格分离及各部门之间高效衔接、密切合作。公司已对信托业务的决策审批流程、合同设计、投资业务的尽职调查等关键问题分别采取了理顺流程、项目管理职能前置、合同拟定层层把关等内控措施，并通过手工控制与自动控制、预防性控制与发现性控制相结合的方法，运用不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等控制措施，保证了业务、财务、人员、信息技术等控制活动风险控制在可承受度之内。

2011年，公司开展《企业内部控制基本规范》建设项目，成立了领导小组，并由专项工作小组积极落实。目前，公司已如期完成公司层面控制、信托管理、财务报告与信息披露、直接投资等流程的检视梳理和整改，满足《企业内部控制基本规范》要求。通过内控项目的实施，公司内控管理和风险防范水平得到进一步提升。

3、监督评价与纠正

公司目前正着力推行事前、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。2011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；事中监控包括法律合规部的业务评审、风险管理部的业务监控、业务部门的持续监控及审计平台的过程监督；事后监督通过常规稽核、专项稽核、离任稽核、远程/日常稽核等模式发现、评价、后评价公司经营中存在的制度和流程缺陷，并建立规范的后续整改跟踪程序确保合理建议得到落实和改进，有效提升公司的内控水平。

五、风险管理

1、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、操作风险等。

公司的风险管理架构由信托决策层、风险管理部及投资评估部组成，各层级协同管理公司风险。信托决策层负责公司所有投资项目及重大事项的决策，从公司整体层面考虑项目投资是否符合公司利益；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；投资评估部负责公司财富、PE、物业、基建各个业务条线业务的审批，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。

公司建立了一套基于新资本协议精神的风险管理体系，公司的风险管理体系以风险权重资产（Risk Weighted Asset - RWA）计量风险，以核心资本限制公司风险承受能力，以资本充足率控制公司总体风险偏好，确保公司所承担的风险在公司的承受能力与意愿范围之内。资产风险权重越大，需要的风险费用就越多。不同的产品线代表其资产的不同风险及收益属性，按产品线做风险预算，公司能有更清晰的公司风险、收益图谱；公司能够有计划的去执行公司的投资。同时，按照业务线分配风险资本并对使用情况进行监控，鼓励各业务线在创造利润同时，注重总体风险控制，考虑风险调整后的每项投资的回报。

2、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。

④其他风险状况

2011年公司面临的其他风险主要有政策风险和道德风险。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。

3、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的信用评级和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；通过续后交易对手持续跟踪信用评价进行事后控制。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，通过设置信用级别底限、单一信用风险限额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。

2011年公司将信用评级作为控制信用风险的重要措施之一，对信用类业务均要求评估或提供交易对手的信用级别。在已发生的信托业务后续运营期间，为做好事后信用风险管理，对交易对手的信用状况做持续跟踪评价，根据交易对手公布的财务数据和经营状况，评价信用变化状况，并向管理层报送相关报告。

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。

为提升内部信用评级的能力，购买了外部的行业信用评级模型，同时内部团队建立了十个行业信用评级模型，初步搭建平安信托的内部信用评级标准，保证信用评级标准的公平、稳定和适当公开。

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，在违约风险（PD）不变的情况下，降低违约损失率（LGD）。

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。例如，公司设置单一交易资产限额，防止某一单一交易资产的市场风险过大。又如，公司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。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，均符合相关规定。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。其具体度量值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波动的最大可能性。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分析方法的优点是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正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

公司继续监控操作风险的关键风险指标（KRI），并汇总建立了风险事件数据库。同时，公司对已有流程进行剖析分析，整合和优化投资审批流程，提高投资效率。

公司通过设计分层级关键风险指标（KRI）监测公司操作风险，对比KRI的运行趋势和实际发生的操作风险，验证KRI，并对其不断完善。同时定期执行KRI的运行趋势报告，对监控期间公司发生的操作风险向管理层报告。在风险数据库的基础上，公司根据新资本协议的模型验证方法，选择合适的评估模型。

在以上定量分析操作风险的同时，公司也加强内部流程的操作风险管理，规范各部门的操作风险管理责任，降低公司操作风险。

2011年公司加大了销售方面的操作风险的管理，对一些信托产品增加了销售风险提示书。操作风险对每个项目单独出具《信托风险揭示书》，交由客户经理与投资者共同签署，并在系统上设置相应的控制措施，同时根据客户服务部提供的回访问题瑕疵件统计，对揭示书签署执行情况进行抽检，确保个人投资者对于产品风险披露的认知有书面确认，以此降低销售过程中的风险。

信托的本质是代客理财，公司通过各种措施降低客户投资风险，保障客户利益以及公司的长远发展。首先，规范、全面的披露信托产品风险，使投资者购买信托产品时就对投资风险有较为全面的认识，促使投资者购买符合自身承受能力的信托产品。其次，平安信托在察尝过程中，对投资者的成熟度和损失承受能力进行评估，明确具有一定资本实力、对投资公司风险有一定认识，并可以接受损失风险的投资者才能认购信托产品。

④其他风险管理

2011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。同时坚持"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，妥善管理信托托投资项目，把道德风险控制在最低限度。

第五节 会计报表

一、自营资产

1、会计师事务所审计结论

审计报告

安永华明（2012）审字第60799520_A01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2011年12月31日的合并及公司的资产负债表、2011年度的合并及公司的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。

1、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而导致的重大错报。

2、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。

3、审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允地反映了平安信托有限责任公司2011年12月31日的合并及公司的财务状况以及2011年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

安永华明会计师事务所　　中国注册会计师　　严晓梓

中国　北京　　中国注册会计师　　熊姝英

2012年3月20日

2、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	1,299,979.19	1,682,758.80	175,390.47	68,819.73
结算备付金	243,759.62	396,666.05	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	581,664.88	384,877.06	8,823.03	52,231.08
买入返售金融资产	109,576.77	525,609.98	–	238,000.00
应收利息	57,733.65	6,433.20	5,091.66	6,097.88
应收账款	13,766.91	9,191.33	–	–
发放贷款及垫款	85,568.70	146,859.96	60,454.71	146,253.46
存出保证金	27,406.91	32,219.91	–	–
存货	10,557.02	9,696.44	–	–
可供出售金融资产	1,904,716.61	830,916.09	460,599.47	305,893.11
长期股权投资	550,207.42	690,604.50	700,580.71	705,268.21
商誉	35,520.73	39,610.76	–	–
投资性房地产	204,448.38	243,699.38	–	–
固定资产	30,172.66	27,596.14	5,790.50	2,387.82
无形资产	13,924.51	12,406.75	5,146.03	5,324.20
递延所得税资产	20,992.48	305.54	5,572.53	–
其他资产	607,233.55	178,747.56	111,275.56	50,894.09
资产总计	5,797,229.99	5,218,199.45	1,538,724.67	1,581,169.58

2、资产负债表（续）

金额单位：万元

负债及所有者权益	本集团		本公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
短期借款	83,321.00	93,000.00	–	–
拆入资金	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
卖出回购金融资产款	1,344,760.18	614,951.41	–	–
代理买卖证券款	860,760.63	1,400,821.73	–	–
代理承销证券款	–	203,000.00	–	–
应付账款	7,794.59	27,900.11	–	–
预收账款	320,951.86	190,739.18	–	–
应付职工工资薪酬	82,524.35	71,746.64	18,134.38	10,878.68
应交税费	44,548.52	53,520.24	26,869.47	29,595.44
应付利息	9,057.93	1,078.54	64.33	50.93
长期借款	309,137.23	151,738.48	–	–
递延所得税负债	23,911.17	52,321.31	–	27,240.97
其他负债	424,538.45	207,087.45	28,666.69	79,021.95
负债合计	3,611,305.91	3,167,905.09	173,734.87	246,787.97
实收资本	698,800.00	698,800.00	698,800.00	698,800.00
资本公积	230,327.67	315,183.73	228,547.08	304,256.12
盈余公积	47,843.67	37,211.95	47,843.67	37,211.95
一般风险准备	35,426.01	30,110.15	35,426.01	30,110.15
未分配利润	957,808.31	760,780.32	354,373.04	264,003.39
外币报表折算差额	–213.62	–213.59	–	–
归属于母公司所有者权益合计	1,969,992.04	1,841,872.56	1,364,989.80	1,334,381.61
少数股东权益	215,932.04	208,421.80	–	–
所有者权益合计	2,185,924.08	2,050,294.36	1,364,989.80	1,334,381.61
负债和所有者权益总计	5,797,229.99	5,218,199.45	1,538,724.67	1,581,169.58

3、利润表

金额单位：万元

项目	本集团		本公司	
	本期数	上期数	本期数	上期数
一、营业总收入	956,214.30	1,044,618.11	282,013.01	235,720.71
利息收入	56,056.03	65,802.59	20,600.70	36,721.95
手续费及佣金收入	498,943.52	463,699.74	200,951.02	90,306.53
营业收入	64,827.39	236,682.03	–	–
投资收益	212,356.15	219,923.55	60,596.70	111,929.23
公允价值变动损失	–6,316.46	–8,592.75	–327.97	–3,243.78
汇兑损益	–1,191.07	–138.59	–83.9	–53.69
其他业务收入	131,538.74	67,241.54	276.46	60.47
二、营业总支出	–656,103.15	–671,933.25	–141,091.86	–99,228.48
利息支出	–81,614.53	–47,411.62	–314.91	–304.41
手续费及佣金支出	–71,005.14	–49,503.65	–41,932.92	–20,131.36
营业成本	–64,276.46	–175,625.40	–	–
营业税金及附加	–42,574.58	–39,027.11	–12,804.92	–10,476.63
业务及管理费	–344,675.61	–312,913.88	–89,286.72	–62,988.95
资产减值损失	3,169.83	–10,539.32	3,247.91	–5,302.40
其他业务成本	–55,126.66	–36,912.27	–0.3	–24.73
三、营业利润	300,111.15	372,684.86	140,921.15	136,492.23
加：营业外收入	3,368.41	3,468.27	832.84	168.37
减：营业外支出	–344.19	–1,587.37	–26.66	–564.31
四、利润总额	303,135.37	374,565.76	141,727.33	136,096.29
减：所得税费用	–77,310.76	–89,813.32	–35,410.10	–32,213.64
五、净利润	225,824.61	284,752.44	106,317.23	103,882.65
归属于母公司所有者的净利润	212,975.57	257,367.57	–	–
少数股东损益	12,849.04	27,384.87	–	–
	225,824.61	284,752.44	–	–
六、其他综合收益/（亏损）	–83,774.73	48,253.83	–75,709.04	36,766.88
七、综合收益/（亏损）总额	142,049.88	333,006.27	30,608.19	140,649.53
归属母公司所有者的综合收益/（亏损）总额	130,082.28	305,377.81	–	–
归属少数股东的综合收益/（亏损）总额	11,967.60	27,628.46	–	–

4、所有者权益变动表

2011年

金额单位：万元

项目	本集团							本公司					
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计					
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额			实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、年初余额	698,800.00	315,183.73	37,211.95	30,110.15	760,780.32	–213.59	208,421.80	2,050,294.36	698,800.00	304,256.12	37,211.95	30,110.15	264,003.39	1,334,381.61
二、本年增减变动金额														
（一）净利润	–	–	–	–	212,975.57		12,849.04	225,824.61	–	–	–	–	106,317.23	106,317.23
（二）其他综合收益	–	–42,893.26	–	–	–	–0.03	–841.44	–43,774.73	–	–75,709.04	–	–	–	–75,709.04
综合收益总额	–	–42,893.26	–	–	212,975.57	–0.03	11,967.60	142,049.88	–	–75,709.04	–	–	106,317.23	30,608.19
（三）利润分配														
1.提取盈余公积	–	–	10,631.72	–	–10,631.72	–	–	–	–	–	10,631.72	–	–10,631.72	–
2.提取一般风险准备	–	–	–	5,315.86	–5,315.86	–	–	–	–	–	–	5,315.86	–5,315.86	–
3.对股东的分配	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
（四）其他	–	–1,902.80	–	–	–	–	–4,457.36	–6,420.16	–	–	–	–	–	–
三、年末余额	698,800.00	230,327.67	47,843.67	35,426.01	957,808.31	–213.62	215,932.04	2,185,924.08	698,800.00	228,547.08	47,843.67	35,426.01	354,373.04	1,364,989.80

4、所有者权益变动表（续）

2010年

金额单位：万元

项目	本集团							本公司					
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计					
	实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	外币报表折算差额			实收资本	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、年初余额	698,800.00	274,656.66	26,823.68	22,483.51	571,741.26		420,991.03	2,015,496.14	698,800.00	267,480.24