平安信托有限责任公司2013年度报告摘要

二〇一四年四月

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。本年度报告摘要摘自年度报告全文，客户及相关利益人欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

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2013年度的经营管理情况。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)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、财务部负责人李佩祥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

(一)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)

(二)公司法定代表人:童恺

(三)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_PATMB@pingan.com.cn

(四)信息披露事务负责人:翟建梅

信息披露事务联系人:张翼飞

电话:4008866338

传真:0755)82415828

电子邮箱:Pub_PATMB@pingan.com.cn

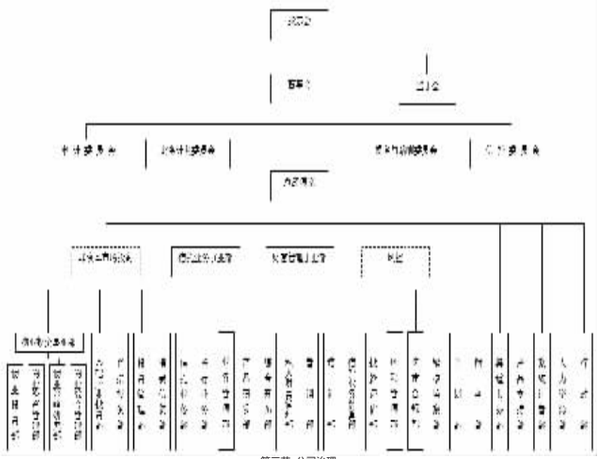
(五)公司选定的信息披露报纸:《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》

公司年度报告备置地点:公司董事会秘书处

(六)公司聘请的会计师事务所名称:普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

会计师事务所办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

二、组织架构



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3.1.1

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、监督管理控股投资企业的各种国内、国际业务,开展资金运用业务;2013年末其资产总额33,603.1亿元
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;2013年末其资产总额281.6亿元

★为公司最终实际控制人

二、董事

表3.1.2-1(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	43	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	63	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	44	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	57	2007年10月	平安集团公司	99.88%	1989年6月加入平安集团公司,原任中国平安保险(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	43	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	55	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3.1.2-2(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	76	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、货币金融司司长等。获安徽财贸学院银行专业学士学位
鲍友德	退休	男	82	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	67	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。曾历任南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3.1.3(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	57	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
肖建荣	监事	男	53	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	36	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3.1.4

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	金融从业年限(年)	学历	专业
宋成立	总经理	男	53	2003年7月	23	硕士	管理学
张礼庆	副总经理	男	48	2006年8月	22	博士	金融
封群	副总经理	男	44	2010年8月	20	硕士	工商管理
韩晓	总经理助理	男	43	2011年4月	19	本科	历史学
庄汉平	总经理助理	男	46	2012年1月	16	博士后	环境工程
顾攀	总经理助理	男	50	2013年5月	16	博士	计算机
李萌	总经理助理	男	38	2013年5月	15	硕士	工商管理

五、公司员工

报告期末,公司职工人数为906人,平均年龄32岁,其中博士学历占2%、硕士学历占44%、本科学历占46%、其他学历占8%。

第四节 经营管理

一、经营目标、方针、战略规划

经营目标:成为中国最大最强的信托公司,打造中国最大的另类投资商,企业最佳财务顾问和事业发展伙伴,高净值客户最值得信赖的私人财务顾问;实现公司资产规模和盈利快速增长。"

经营方针:"领先增长、优化结构、部署未来。"

战略规划:"聚焦另类资产管理、私募投行和私人财富管理三大核心领域;专注另类产品并做深行业投资,统一'对公'和'个人'渠道布局;建立一流的投资队伍,最有效的投融资平台,为客户提供最安全、回报最优的产品;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

本公司向高净值客户提供私人财富管理服务,截至2013年12月31日,信托计划资产管理规模2,903.20亿元,同比增长37%。此外,向机构客户及本公司其他子公司直接提供投资和资产管理服务,资产管理规模达140亿元。注册资本为人民币69.88亿元,净资产为人民币171.34亿元,总资产为人民币188.63亿元。

2013年,信托行业保持快速增长,行业规模突破10万亿。随着中国证监会对券商、基金资产管理业务政策开放,中国银监会对银行外资业投向非标准化债权资产的监管趋严,目前信托业主营业务模式亟待转型,根据本公司与麦肯锡合作发布的《中国信托行业发展研究报告(2014年)》目前行业收入中约有88%存在不确定性,信托公司的通道业务将在五年内趋于消亡,这也迫使信托行业加速转型。该报告同时指出,未来中国信托行业发展三大方向将是私人财富管理、另类资产管理和私募投行。

在锐端挑战的市场环境下,本公司不断加强创新突破,在产品、渠道、运营服务三大引擎的共同拉动下,私人财富管理业务再创新高,以个人客户为主的集合信托产品实收规模1,758亿元,比年初增长47%,领先行业活跃高净值客户数已突破21万,比年初增长14%;客均资产管理规模显著增长。产品方面,本公司为满足客户全方位的投融资需求,推出应收账款质押、股指期货、A股结构化证券类、家族信托等创新产品,进一步丰富了产品线。渠道方面,稳步推进销售渠道建设,提升理财经理专业能力,注重存量客户深度开发,联合平安银行发行业内首张财富管理银行卡"私财卡"。运营服务方面,IT三年规划落地完成,130个子项目上线,158个流程再造对效提升50%以上;同时,搭建客户分层服务体系,完善服务流程和客户风控体系,进一步提升客户体验。

另类投资业务进一步做大,非来资产管理费及财务顾问费收入稳步增加,物业投资方面,业务规模持续扩大,2013年帮助集团保险资金成功购买化骏劳合社大楼,实现海外并购不动产第一单。在基础产业投资方面,本公司积极推进保险资金、信托资金投资于基础产业,并积极尝试股权、债权及夹层融资等多种投资方式,打造以交通基础设施、能源电力、矿产资源为主的基础产业投资组合。PE投资方面,围绕国家十二五规划,投资七大新兴战略产业,坚守"做中国优秀企业的成长伙伴"理念,为公司及客户取得理想回报,截至2013年末,为集团及客户管理资产规模超200亿元;为了进一步帮助被投资企业成长,本公司打造了强大的投后管理,联合麦肯锡多次举办"领导力发展项目"、大力推广"全面预算管理"、多次举办被投资企业的PE年会、行业论坛,帮助被投资企业提升战略规划和执行力,拓宽业务。

此外,本公司建立了一套基于巴塞尔Ⅱ资本协议精神的业内领先的风险管理体系来识别、计量、监控以及管理各类风险,通过风险限额、净资本等指标体系管理公司市场风险,信用风险,流动性风险,业务规风险,操作风险等六大风险。通过建立更加严格的内部信用评级系统,选择优质的交易对手和项目。2013年到期项目全部顺利兑付,未发生兑付风险,其中房地产项目全部顺利兑付超200亿元。

2013年,本公司凭借优秀业绩、突出表现和良好口碑,先后摘得多个行业权威奖项,四度蝉联由《上海证券报》、中国证券网共同评定的"年度诚信托业协会奖";由《财经日报》评选出的"2013年度第一财经金融价值榜"最佳市场影响信托公司";由《证券日报》颁发的"中国证券市场年会-优秀信托公司金钥匙奖";荣获第三届德勤中国风险管能榜"年度法律专项治理奖"和"综合实力优胜奖";是唯一一家获奖的信托公司;荣获金融时报社与中国社会科学院金融研究所联合打造的"中国金融机构业绩榜"金龙奖"最佳信托公司";平安信托私人财富管理系统荣获"深圳市金融创新奖"。

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	44,948.05	2.42%	基础产业	–	–
贷款及应收款	2,948.56	0.16%	房地产业	128,588.02	6.93%
可供出售金融资产	654,249.68	35.24%	证券市场	24,587.04	1.32%
长期股权投资	662,516.36	35.69%	实业	551,621.10	29.72%
应收股利	109,500.00	5.90%	金融机构	1,061,217.73	57.17%
其他应收款	234,229.45	12.62%	其他	90,299.86	4.86%
其他	147,921.65	7.97%			
资产总计	1,856,313.75	100.00%	资产总计	1,856,313.75	100.00%

注:除特别说明外,本报告中数据均以人民币计量

资产运用中"其他"项主要包括固定资产、无形资产、递延所得税资产、持有待售资产等。

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	747,518.06	2.57%	基础产业	6,120,796.38	21.08%
贷款	13,522,440.70	46.58%	房地产	6,935,156.13	23.89%
交易性金融资产	1,463,582.12	5.04%	证券市场	3,981,636.87	13.71%
可供出售金融资产	5,221,924.90	17.99%	实业	6,239,614.57	21.49%
持有至到期投资	256,819.94	0.88%	金融机构	3,973,342.96	13.69%
长期股权投资	3,579,999.84	12.33%	其他	1,781,406.99	6.14%
买入返售资产	2,953,959.31	10.17%			
其他	1,285,709.03	4.44%			
资产总计	29,031,953.90	100.00%	资产总计	29,031,953.90	100.00%

三、市场分析

(一)影响公司业务发展的有利因素

1、经济处于转型中,新兴产业蕴藏巨大投资价值。经济转型必将带来产业结构升级。为加快产业转型升级,国家将节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车七个产业列为战略性新兴产业。目前这些产业占GDP的比重很低,未来有很大的市场空间,具备长期投资价值。

2、城镇化进展加快,投融资需求巨大。十八届三中全会决定推进城镇化建设。城镇化进程与土地制度改革、基础设施建设、工业转型发展、人口流动等因素紧密相关,其投融资需求巨大。另外,城镇化过程中蕴藏资产资本化、融资多元化、资本金融化等重大趋势。信托作为惟一可以横跨货币市场、资本市场、实业投资的金融机构,能更好的抓住城镇化进程中的市场机会,为客户提供全方位的金融服务。

3、传统信贷放缓,社会投融资缺口巨大。根据平安信托与麦肯锡合作发布的《中国信托行业发展研究报告(2013年)》报告指出,中国经济中每年的融资缺口达3-5万亿人民币,无法被银行体系和资本市场所满足。全社会巨大的融资缺口,为信托业带来发展机遇。

4、高净值人士财富高速增长,私人财富管理业务进入黄金发展期。根据平安信托与麦肯锡合作发布的《中国信托行业发展研究报告(2013年)》,到2015年,中国高净值人群人数的年增长率接近17%,可投资总资产规模预计将继续保持年增长率22%,2015年达到近58万亿元。届时,中国将成为亚洲仅次于日本的第二大在岸财富管理市场。公司凭借过去几年形成的产品优势和客户资源,具备抓住私人财富管理业务发展机遇的能力。

(二)影响公司业务发展的不利因素

1、经济增长稳中有降,投资风险不断加大。2013年,我国GDP增速为7.7%,创14年来新低,未来经济增速仍将继续保持稳中有降的态势。实体经济的持续艰弱,导致股市持续低迷,非货本市场投资难度加大,对阳光私募类、PE类、物业类、基建类等信托业务产生较大影响。

2、业务监管力度收紧,亟待寻求可持续发展模式。近年来监管频频加码对信托业监管,行业在经历高速增长后扩张步伐逐渐放缓,叠加原摆类信托业务,加强对同业存款类业务、资金池信托业务、政信信托业务监管力度。而针对房地产信托业的监管力度,监管始终未放松。随着更趋严格的监管环境,信托公司业务发展瓶颈日益凸显,迫使信托业重新思考业务的持续发展及业务模式创新,以寻求新的业务增长点。

3、行业处付压力加大,违约风险增加。据中信证券研究部最新统计数据显示,预计2014年将有7,966只集合信托产品到期,规模共计达9,071亿元,考虑到结合利息支付等因素,今年集合信托面总付的本息将近1万亿元。在今年到期的集合信托中,房地产、平台信托占比最高,分别达27.34%和24.82%,到期规模预计分别为2,479亿元和2,251亿元。随着宏观经济增速放缓,煤炭、房地产等强周期行业面临的行业风险会逐渐增加,信托贷款违约事件未来仍会不断发生。

4、市场竞争加剧,给信托行业带来巨大压力和挑战。2012年起,证监会对券商、基金资产管理业务政策开放,券商资管、基金子公司均可开展类信托业务,银行推出的资产管理计划,致使信托制度红利逐步弱化,资产管理业务同质化严重、竞争加剧。此外,互联网金融异军突起,加快资金从金融机构脱媒。市场竞争不断加剧,使得信托公司经营面对巨大压力与挑战。

四、内部控制

(一)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。

公司根据资产组合随文化,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。

(二)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目我评价情况。2013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"程序、促发展、促效益"的目标。

2013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。公司主要业务部门之间建立了健全的隔离墙制度,确保不同业务部门、不同性质的资产相对独立,包括部门与人员设置分离,资产账户管理分离、会计核算分离、业务决策分离等。公司制定了各项制度严格管理资金运用,对资金实行集中统一管理和收支两条线管理,明确规定了各类资金转入转出的流程和各种资金支付的审批权限;公司严厉禁止挪用客户委托资产的行为、不同账户资产混合经营的行为以及将不同委托人的信托财产进行相互交叉的行为,确保客户资产的安全、完整与增值。

2013年,公司开展《企业内部控制基本规范》遵循项目,成立了领导小组,并由专项工作小组积极落实。目前,公司已完成公司层面控制、信托管理、财务报告与信息披露、投后管理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。同时公司持续关注主要业务和新增业务的全规发展和内部控制,各级内控人员通过有效识别、评估并防范和化解内控风险,为公司的稳健经营提供了有力的保障。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。

(三)信息交流与反馈

公司不断建立完善信息交流与反馈制度,包括内部信息交流及报告与披露。

公司建立了顺畅、双向的内部信息交流制度。公司开通各种信息交流渠道,通过公司公文、公告、制度库等传递和获取信息;充分利用信息技术,通过网络、视频会议、电话会议、邮件等方式在公司内部传递信息,保证能够将决策层的战略、政策、制度及相关要求等信息及时传达给员工;加强对信息系统开发与维护、访问与变更、数据输入与输出、文件储存与保管、网络安全等方面的控制,保证信息系统安全稳定运行;通过重大事项报告制度,以及内部信息反馈机制让员工将业务经营、内部控制、风险管理中存在的问题及时向各级管理层报告;促进部门间、部门内部协调高效运作。同时,公司强调信息沟通在反舞弊工作中的作用,通过教育预防、制度保障、检查监督的方法预防、发现、惩戒舞弊行为。

报告与披露制度于公司与外部的信息交流与反馈,公司先后制定了《关联交易管理制度》、《危机管理办法》、《信息管理制度》、《新闻管理制度》等信息披露和报告管理制度。公司设置专门部门负责对内对外的信息整合与发布,媒体关系管理及危机管理,确保了及时、真实、完整地向监管部门和外界披露相关信息,确保公司与外部投资者、客户、中介机构等有关方面之间进行有效交流,也确保了信息交流过程中发现的问题及时得到解决。

(四)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。2013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、远程审计等模式发现、评价、后评价公司经营中存在的制度、流程和执行缺陷,并建立规范的后续整改跟踪程序确保改进措施得到落实,有效提升公司的内控水平。

五、风险管理

(一)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、流动性风险、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加权资产(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喜意范围之内。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。

(二)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、流动性风险

流动性风险是指公司短期内资金周转困难无力偿付到期负债而造成损失或破产的风险。本公司对流动性风险高度重视,从监控流程、制度、识别分析、压力测试等多角度进行管理,确保公司稳健经营。

4、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。

5、其他风险状况

公司面临的其他风险有政策风险和道德风险等。

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。

(三)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;通过贷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,通过设置信用级别额度、单一信用风险限额、行业风险集中度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。

2013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,评级标准不断优化和完善,保证信用评级标准的公平、稳定和适当公开。另外,基本按照行业建立不同专家专业负责制度,进一步提升对交易对手信用风险的专业判断和把控力。

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。具体包括:通过设置单一交易资产集中度限额,避免某一单一交易资产承担过大的市场风险;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,通过设定相应的止损限额,确保公司的损失最小化,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。公司投资涉及各个行业和领域,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,是用来评价处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变动的最大可能性。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证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),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。操作风险主要来源于人为失误和利益驱动。为此,公司将逐步优化IT操作系统,实施人机复核,减少人为失误事件。公司同时也不断优化业务流程,避免利益驱动带来的操作风险事件。2013年,本公司发布《关键岗位员工行为准则》,严格禁止利用岗位上的便利谋取利益,明确切则与公司各类行为准则的处理一致,规范各类关键岗位人员执业行为,加强信托公司关键岗位员工的自我管理,维护公司利益。同时,我们将进一步跟踪投资审批决策流程后的公司经营活动,跟踪各投资决策风险措施的落实,保证投资活动中的风险措施落到实处。

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。2013年公司加大了销售过程中的操作风险的管理:

首先,规范、全面的披露信托产品风险,在2013年销售风险披露工作基础上,将《风险申明书》宽到全产品线,要求投资者亲笔抄写针对特定产品的风险披露内容的确认文字;同时在系统上投入大量资源,设置了相应的控制措施,要求每个合格投资者提交该份申明书,并对揭示书签署执行情况进行电子统计、报告管理层,促使投资者购买符合自身承受能力的信托产品有效地帮助客户全面了解特定产品的各类风险点。

其次,对客户适当性管理进行了大量深入研究,开发了基于客户风险承受能力的风险适配模型,客户在认购产品前进行风险偏好测试,将其与产品的风险五级分类进行匹配,确保公司在募资过程中,对投资者风险承受能力进行评估,明确具有一定资本实力、对投资风险有一定认识,并可以接受相应损失的投资者才能认购信托产品,确保客户认购产品在其风险承受能力范围以内;对于风险超配客户,在流程管理上要求销售总监对其进行投资再教育,提醒其风险承受能力不适应该产品的风险程度,如果客户希望继续购买产品,需要再次亲笔签署《投资风险确认函》。

从系统上线实施后定期跟踪情况看,截至2013年底,公司总共完成了412个新发行信托产品风险等级分类,并对7,716名预约客户完成风险匹配度测试,在146名超配客户有中117名客户完成《投资风险确认函》签署,适配率达98.1%(表示项目上线后购买新产品的个人客户中,有98.1%的"触客户"是购买的与其风险承受能力相匹配的信托产品,100%的个人客户认可其购买产品的投资风险,并已在公司保留有确定认购相应产品的投资风险确认文件,0.4%的"触客户"因为风险不匹配,或者其他原因改变或延迟了原投资计划有效的降低了销售过程中发生风险事件的可能性。有效的降低了销售过程中发生风险事件的可能性。

4、流动性风险管理

本公司在流动性风险的管理工作中,坚持定性定量分析相结合。测算资产负债久期比,判断资产负债结构是否合理,分析当月公司的投资缺口、未来数月的资金流入、流出金额,确定资金流动性缺口大小,识别公司的流动性风险,提高公司、产品流动性风险,提高公司、产品的抗风险能力,本公司还采取多种有效手段检测流动性风险,如通过历史情景分析公司的流动性状况,通过压力测试检测公司、产品的承压能力,并定期对模型进行调整和更新等。

5、其他风险管理

2013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。

坚持"魔幻守法"、"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,妥善管理信托托管项目,把道德风险控制在最低限度。

2013年随着房地产行业系统性风险加大,公司加大了对交易对手信用风险的关注,对项目设定了严格的风控措施,投后持续跟踪,本公司的房地产信托均成功实现了兑付,信用风险稳定可控;对资金池类信托,面对市场流动性紧张的情况,本公司通过事前预警、事中监控、严格控制产品流动性风险,成功规避了钱荒带来的流动性冲击。

第五节 会计报表

一、自营资产

(一)会计师事务所审计结论

审计报告

普华永道中天审字(2014)第21604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2013年12月31日的合并及公司资产负债表、2013年度的合并及公司利润表、合并及公司所有者权益变动表和合并及公司现金流量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。

三、审计意见

我们认为,上述平安信托有限责任公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了平安信托有限责任公司2013年12月31日的合并及公司财务状况以及2013年度的合并及公司经营成果和现金流量。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙) 注册会计师 陈岸强

中国 上海市 注册会计师 罗剑

2014年3月20日

(二)资产负债表

金额单位:万元

资产	本集团 期末数	本集团 期初数	本公司 期末数	本公司 期初数
货币资金	1,901,373.24	1,686,550.41	44,948.05	212,477.96
结算备付金	155,350.91	71,079.51	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	329,719.84	687,380.23	–	–
买入返售金融资产	512,345.57	252,514.00	–	–
衍生金融资产	–	382.14	–	–
应收利息	73,261.98	53,094.32	329.09	111.84
应收账款	74,989.34	61,442.61	–	–
发放贷款及垫款	656,600.65	117,563.68	2,948.56	7,525.26
存出保证金	86,276.94	37,990.25	–	–
存货	43,950.96	111,859.68	–	–
可供出售金融资产	2,604,859.07	1,886,375.55	654,249.68	393,955.47
长期股权投资	1,076,216.40	707,001.98	662,516.36	616,501.90
商誉	279,245.90	279,245.90	–	–
投资性房地产	51,122.21	67,891.66	–	–
固定资产	149,892.85	156,776.44	2,458.92	4,024.44
无形资产	1,097,989.00	449,769.53	1,322.90	1,044.75
递延所得税资产	110,782.66	21,013.96	14,304.08	9,138.63
其他资产	933,025.71	741,800.80	473,236.11	362,455.76
资产总计