

万向信托有限公司2014年年度报告

1 重要提示
1.1 本公司董事会及全体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。
1.2 本公司独立董事李永忠、邵保良、王增仁和吴晓波认为:公司本报告期披露的资料没有存在任何的虚假记载,也没有任何因误导性陈述和重大遗漏,本报告内容真实、准确、完整。
1.3 公司董事李永忠向证监会、中国证监会浙江证监局、财务负责人王文明女士声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

2 公司简介
2.1 公司概况
公司成立于2012年8月18日,注册地为浙江省杭州市,注册资本5.52亿元。2014年8月5日,公司注册资本变更为13.90亿元。
公司法定中文名称:万向信托有限公司(缩写,万向信托)
公司法定英文名称:Wanxiang Trust Co., Ltd.
注册地址:杭州下城区体育场路429号天和大厦12-17层及4层(401-403)
邮编:310006

国际互联网网址:www.wanxiang.com
电话:0571-88879200
电邮:wanxiang@wanxiang.com
信息披露联系人:邵保良
电子邮箱:zqsb@wanxiang.com
办公电话:0571-88879200
办公传真:0571-88817980
信息披露名称:证券时报
信息披露地址:杭州市体育场路429号天和大厦12层
聘请的会计师事务所:大华会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:杭州体育场路588号浙江世纪科技大厦5楼
2.2 公司网站结构

3 公司治理结构
3.1 股权结构
报告期末,股东总数为5家,具体构成情况如下:

股东名称	持股比例(%)	法定代表人	注册资本(万元)	注册地址
中国万向控股有限公司*	76.50	傅伟刚	120,000.00	上海浦东新区陆家嘴环路999号万向大厦
浙江烟草投资管理有限责任公司	14.49	孙建华	180,714.67	杭州钱江世纪城17号1楼
浙江省邮电集团公司	3.97	魏勇	157,175.00	杭州城西西湖区下沙科技园329号
巨化集团公司	2.86	胡明明	96,600.00	杭州西兴街道489号
浙江省金融控股有限公司	2.18	杜国军	120,000.00	杭州市新天路5-1号

注:* 亨得利资本公司实际控制人
3.2 董事、董事会及其下属委员会

姓名	职务	性别	年龄	所属单位名称	股东持股比例(%)	简历摘要
肖凤	董事长	男	54	中国万向控股有限公司	76.50	南开大学世界经济学博士,中国万向控股有限公司副董事长。
傅志芳	董事	男	50	中国万向控股有限公司	76.50	中欧国际工商学院硕士,万向财务有限公司董事长。
高立民	董事	男	54	中国万向控股有限公司	76.50	北京航空航天大学本科毕业,中国万向控股有限公司副总裁。
凌金良	董事	男	50	中国万向控股有限公司	76.50	浙江大学管理科学与工程专业,万向财务有限公司总经理。
蔡楚英	董事	男	44	中国万向控股有限公司	76.50	长江商学院研究生,民生普惠资产管理有限公司总经理、董事。
孙建华	董事	男	58	浙江烟草投资管理有限责任公司	14.49	浙江烟草投资管理有限责任公司副经理。
袁英杰	董事	男	52	浙江省邮电集团公司	3.97	北京邮电大学计算机专业,浙江省邮电集团副总经理。
李鹏	董事	男	35	巨化集团公司	2.86	浙江理工大学管理硕士,巨化集团有限公司总经理。
郑明波	董事	男	45	浙江省金融控股有限公司	2.18	湖南大学本科学历,浙江省金融控股公司副董事长兼副经理。

表 3-3 董事会下设专门委员会构成

名称	成员	职务
风险控制与审计委员会	傅志芳、肖凤、凌金良	傅志芳 主任委员 肖凤 委员 凌金良 委员
信托委员会	李鹏、肖凤、傅志芳	李鹏 主任委员 肖凤 委员 傅志芳 委员

3.3 监事、监事会及其下属委员会

姓名	职务	性别	年龄	连任日期	任期	新代表的股东名称	该股东持股比例(%)
傅伟刚	监事长	男	44	2011.12.9	3年	中国万向控股有限公司	76.50
陈燕	监事	女	50	2011.12.9	3年	浙江烟草投资管理有限责任公司	14.49
魏文斌	职工监事	男	32	2012.9.4	3年	万向信托职工代表大会	-

表 3-5 独立董事构成

姓名	所在单位名称	性别	年龄	连任日期	任期
李永忠	新华资产管理股份有限公司总经理	男	52	2011.12.9	3年
傅成良	上海东方证券资产管理有限公司董事长	男	54	2011.12.9	3年
王增仁	鹏盛国际资产管理(上海)代表首席代表	男	61	2011.12.9	3年
吴晓波	蚂蚁金服联合创始人	男	47	2012.11.8	3年

3.5 高级管理人员

姓名	性别	年龄	职务	任职日期	学历	专业	金融从业年限(年)
傅伟刚	男	45	总裁	2011.12.9	硕士	金融学	18
王志刚	男	51	执行副总裁	2014.4.26	硕士	工商管理	27
任珠妹	女	58	财务总监	2011.12.9	本科	管理	37
靳海波	男	42	总裁助理	2014.4.26	本科	货币银行学	21

3.6 公司员工
2014年期末,公司共有职工147人,平均年龄为34岁,学历、岗位等具体分布情况如下表:

项目	人数	比例
年龄分布		
30岁以下	52	35.37%
30-39	72	48.98%
40以上	23	15.65%
性别分布		
男	96	65.31%
女	51	34.69%
学历分布		
博士	4	2.72%
硕士	68	46.26%
本科	69	46.94%
专科	6	4.08%
高中	5	3.40%
信任业务人员	101	68.71%
其他人员	41	27.89%
合计	147	100%

4 经营情况
4.1 经营目标、方针、战略规划
4.1.1 经营目标
通过近3-5年的努力,强化公司在财富管理领域的专业能力,提升公司在财富管理领域的专业管理能力,巩固公司风险管理“零风险”化管理理念,将公司建成一家具有核心竞争力、细分市场领先、创新能力较强的优秀信托公司。

4.1.2 经营方针
始终坚持“诚信、专业、稳健、协作”的理念,以受益人利益最大化为原则,坚持合规经营,建立持续创新机制,提供高品质的信托产品和服务,谋求实体经济、造福民生。

4.1.3 战略规划
以专业化特色经营为导向,坚持风险控制为核心,产品战略与财富战略双驱动的“一体两翼”战略。产品战略通过专业化经营和引领,在财富管理领域形成差异化竞争优势和领先地位;财富战略通过打造“一个“信任品牌”、一个“投资平台”和一套“服务体系”,风险控制战略贯彻“全面风控”风控理念,逐步制定量化标准,完善以规范、稳健、效率和透明支持特征的风控体系。同时,将信息系统建设与应用贯穿到“一体两翼”全过程,形成有效的信息技术支撑,走专业化、特色化、差异化和多元化的经营发展道路。

4.2 经营业务的主要内容
4.2.1 信托业务
报告期末,信托资产运用与分布如下:

资产运用	金额(万元)	占比(%)	资产分布	金额(万元)	占比(%)
货币资产	29,316.66	0.51	基础产业	2,571,475.37	45.00
贷款及应收款	4,002,252.33	70.03	房地产业	1,527,016.00	26.72
交易性金融资产	50,795.67	0.89	证券市场	61,877.11	1.08
买入返售金融资产	45,121.43	0.79	工商企业	720,397.00	12.61
可供出售金融资产	15,526.93	0.27	金融机构	611,744.47	10.79
持有到期投资	930,263.54	2.65	其他	222,508.37	3.89
其他	344,182.26	6.02			
资产总计	5,714,760.82	100.00	资产总计	5,714,760.82	100.00

4.2.2 固有业务
报告期末,公司固有资产运用与分布如下:

资产运用	金额(万元)	占比(%)	资产分布	金额(万元)	占比(%)
货币资产	10,021.06	6.37	基础产业	86,660.00	55.06
贷款及应收款	-	-	房地产业	23,290.00	14.23
交易性金融资产	-	-	证券市场	9,650.00	6.13
可供出售金融资产	144,990.00	92.12	工商企业	17,050.00	10.83
持有至到期投资	-	-	金融机构	19,261.06	12.24
其他	2,378.90	1.51	其他	2,378.90	1.51
资产总计	157,389.96	100.00	资产总计	157,389.96	100.00

4.3 分析讨论
4.3.1 宏观经济
我国经济在全面向“新常态”转换的背景下,增速有所回落。虽然在结构调整、改进行等方面取得了一些积极进展,但也面临稳增长动力不足、融资成本较高等问题。同期,我国信托行业整体发展状况呈现出“总量增加,增速下降”的特征,传统业务受冲击,市场风险溢价的影响及一系列监管政策指引下,信托公司转型升级加快,行业影响深远。

4.3.2 行业因素
影响公司业务发展的有利因素主要有:
1. 宏观经济下行,信托业的传统业务受到冲击,尤其是政府平台和房地产信托受政策及环境影响较大,优质资产的投资和信托发行,信托电投和保险信托,风险投资、股权转让、风险投资、股权投资等对信托业发展带来积极影响。
2. 随着信托业管理规范的进一步发展和利率市场化的推进,信托制度红利正在释放,信托业的增长速度明显放缓,信托业发展将回归理性增长阶段。
3. 信托业加强与地方政府的合作,信托业在监管、服务、基础建设信托行业中隐含的政府信用可能逐步减弱,增加了未来信托合作业务的不确定性;
4. 互联网金融快速发展,众多“短、频、高收益”理财产品不断涌现,以“私募、高门槛”为特征的信托产品受到一定冲击。

4.3.3 风险因素
4.4.1 风险管理
4.4.1.1 信用风险
报告期内,宏观经济全面向“新常态”转换,信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险和其他风险。公司的风控体系为风险管理奠定了坚实基础和制度保障,风控管理实现了业务审批、操作中的规范管理和监控,形成了分工合理、职责明确、运行顺畅、制衡有效的风险管理机制。
4.4.1.2 市场风险
2014年,公司确立了“在资产配置策略上明确了风控战略的核心地位,突出了风控战略的引领作用,在公司各项业务活动和经营管理活动中贯彻和坚持了风控优先的战略思想,在内部管理上,公司坚持将“大风控、全流程”的风险管理理念,制定出了一系列科学的风险管理制度并落地实施,优化了风评、评审、决策等主要流程,全流程全面风险管理体系得到了进一步的完善,为公司业务发展提供了强有力的保障。

4.4.1.3 流动性风险
4.4.1.4 操作风险
4.4.1.5 声誉风险
4.4.1.6 合规风险
4.4.1.7 法律风险
4.4.1.8 其他风险

4.4.2 信托业务
4.4.2.1 信托资产运用与分布
4.4.2.2 固有业务
4.4.2.3 分析讨论

4.4.2.4 风险管理
4.4.2.4.1 信用风险
4.4.2.4.2 市场风险
4.4.2.4.3 流动性风险
4.4.2.4.4 操作风险
4.4.2.4.5 声誉风险
4.4.2.4.6 合规风险
4.4.2.4.7 法律风险
4.4.2.4.8 其他风险

4.4.2.5 信托业务
4.4.2.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.2 固有业务
4.4.2.5.3 分析讨论

4.4.2.5.4 风险管理
4.4.2.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.8 其他风险

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5 信托业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.1 信托资产运用与分布
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.2 固有业务
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.3 分析讨论

4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4 风险管理
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.1 信用风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.2 市场风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.3 流动性风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.4 操作风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.5 声誉风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.6 合规风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.7 法律风险
4.4.2.5.5.5.5.5.5.5.5.5.5.4.8 其他风险

2014年,公司根据新修订了信托、房地产等多种业务的信用风险标准,继续探索建立全面信用风险的标准体系,实现信用风险、全方位项目风险控制与管理,从事前、评审、期间管理、清算管理等四大环节入手,实行业务、风险管理、内部审计三位一体的信用风险管理;
4.1.2 信用风险管理
4.1.2.1 信用风险管理
4.1.2.2 信用风险管理
4.1.2.3 信用风险管理
4.1.2.4 信用风险管理
4.1.2.5 信用风险管理
4.1.2.6 信用风险管理
4.1.2.7 信用风险管理
4.1.2.8 信用风险管理
4.1.2.9 信用风险管理
4.1.2.10 信用风险管理
4.1.2.11 信用风险管理
4.1.2.12 信用风险管理
4.1.2.13 信用风险管理
4.1.2.14 信用风险管理
4.1.2.15 信用风险管理
4.1.2.16 信用风险管理
4.1.2.17 信用风险管理
4.1.2.18 信用风险管理
4.1.2.19 信用风险管理
4.1.2.20 信用风险管理
4.1.2.21 信用风险管理
4.1.2.22 信用风险管理
4.1.2.23 信用风险管理
4.1.2.24 信用风险管理
4.1.2.25 信用风险管理
4.1.2.26 信用风险管理
4.1.2.27 信用风险管理
4.1.2.28 信用风险管理
4.1.2.29 信用风险管理
4.1.2.30 信用风险管理
4.1.2.31 信用风险管理
4.1.2.32 信用风险管理
4.1.2.33 信用风险管理
4.1.2.34 信用风险管理
4.1.2.35 信用风险管理
4.1.2.36 信用风险管理
4.1.2.37 信用风险管理
4.1.2.38 信用风险管理
4.1.2.39 信用风险管理
4.1.2.40 信用风险管理
4.1.2.41 信用风险管理
4.1.2.42 信用风险管理
4.1.2.43 信用风险管理
4.1.2.44 信用风险管理
4.1.2.45 信用风险管理
4.1.2.46 信用风险管理
4.1.2.47 信用风险管理
4.1.2.48 信用风险管理
4.1.2.49 信用风险管理
4.1.2.50 信用风险管理
4.1.2.51 信用风险管理
4.1.2.52 信用风险管理
4.1.2.53 信用风险管理
4.1.2.54 信用风险管理
4.1.2.55 信用风险管理
4.1.2.56 信用风险管理
4.1.2.57 信用风险管理
4.1.2.58 信用风险管理
4.1.2.59 信用风险管理
4.1.2.60 信用风险管理
4.1.2.61 信用风险管理
4.1.2.62 信用风险管理
4.1.2.63 信用风险管理
4.1.2.64 信用风险管理
4.1.2.65 信用风险管理
4.1.2.66 信用风险管理
4.1.2.67 信用风险管理
4.1.2.68 信用风险管理
4.1.2.69 信用风险管理
4.1.2.70 信用风险管理
4.1.2.71 信用风险管理
4.1.2.72 信用风险管理
4.1.2.73 信用风险管理
4.1.2.74 信用风险管理
4.1.2.75 信用风险管理
4.1.2.76 信用风险管理
4.1.2.77 信用风险管理
4.1.2.78 信用风险管理
4.1.2.79 信用风险管理
4.1.2.80 信用风险管理
4.1.2.81 信用风险管理
4.1.2.82 信用风险管理
4.1.2.83 信用风险管理
4.1.2.84 信用风险管理
4.1.2.85 信用风险管理
4.1.2.86 信用风险管理
4.1.2.87 信用风险管理
4.1.2.88 信用风险管理
4.1.2.89 信用风险管理
4.1.2.90 信用风险管理
4.1.2.91 信用风险管理
4.1.2.92 信用风险管理
4.1.2.93 信用风险管理
4.1.2.94 信用风险管理
4.1.2.95 信用风险管理
4.1.2.96 信用风险管理
4.1.2.97 信用风险管理
4.1.2.98