中泰信托有限责任公司二〇一五年年度报告摘要

二〇一六年四月

一、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。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 独立董事袁东生、熊焰、朱青、鲍治认为本年度报告真实、准确、完整。

1.3中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司二〇一五年度财务会计报告出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4公司董事长吴庆斌、总裁周唯、主管会计工作负责人李旻及财务会计部负责人罗建宇声明：保证年度报告中财务会计报告的真实、完整。

二、公司概况

2.1公司简介

1. 公司的法定中文名称：中泰信托有限责任公司

公司的法定英文名称：ZHONGTAI TRUST CO., LTD.

2. 法定代表人：吴庆斌

3. 注册地址：上海市中华路1600号黄浦中心大厦17、18层

4. 邮政编码：200021

5. 国际互联网网址：www.zhongtaitrust.com

6. 电子信箱：zhongtai@zhongtaitrust.com

7. 信息披露事务负责人：于潇

信息披露事务联系人：李颖

联系电话：021-63871888-2920

传真：021-63872700

电子信箱：liying@zhongtaitrust.com

8. 公司选定的信息披露报纸名称：《证券时报》、《上海证券报》、《金融时报》

9. 公司年度报告备置地点：上海市黄浦区中华路1600号黄浦中心大厦18层办公室

10. 公司聘请的会计师事务所：中审亚太会计师事务所有限公司

地址：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22 － 23层

11. 公司聘请的律师事务所：上海市金茂律师事务所

地址：上海市恳园路168号18层

（公司原聘请上海市金茂律师事务所担任常年法律顾问的协议已到期，自2016年1月起公司聘请上海市锦天城律师事务所提供常年法律服务。）

2.2组织结构

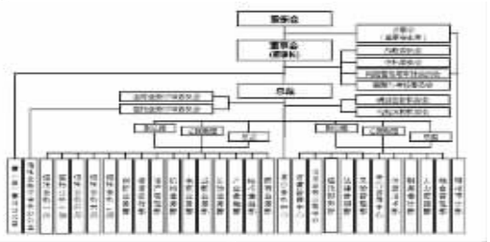

图2.2

三、公司治理结构

3.1股东

报告期末，股东总数六家；持有公司15%以上股份的股东情况如下表：

表3.1-1

股东名称	持股比例	法人代表
中国华润投资控股有限公司	31.57%	周瑞明
上海新黄浦置业股份有限公司	29.97%	程齐鸣
广联（南宁）投资股份有限公司	20%	吴庆斌

公司前三位股东的主要股东情况如下表：

表3.1-2

股东名称	主要股东	出资比例	法人代表	注册资本	注册地址	主要经营业务及主要财务情况
中国华润投资控股有限公司（“华润控股”）	北京国际信托有限公司（德瑞股权投资基金集合资金信托计划）	100%	李民吉	140,000万元	北京市朝阳区安立路30号院1,2号楼	资金信托；动产信托；不动产信托；企业资产重组等。
上海新黄浦置业股份有限公司（“新黄浦置业”）	上海新华闻投资有限公司	25%	周瑞明	50,000万元	上海市闸北区天目中路383号501室	实业投资，资产经营及管理（非金融业务），国内贸易等。
广联（南宁）投资股份有限公司（“广联投资”）	中国华闻投资控股有限公司	61.84%	周瑞明	120,000万元	北京市朝阳区东三环北路38号院1号泰康金融大厦25层2501内5室	实业投资等。财务状况良好。

公司股东华闻控股、广联投资与新黄浦置业存在关联关系；北京国际信托有限公司（德瑞股权投资基金集合资金信托计划）持有华闻控股100%股权，华闻控股持有广联投资61.84%股权，华闻控股及广联投资分别持有上海新华闻投资有限公司（“上海新华闻”）50%的股权，上海新华闻持有新黄浦置业25%股权，为其第一大股东。

3.2董事

(1) 董事

表3.2-1

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
吴庆斌	董事长	男	42	2014.07.15	华闻控股广联投资	31.57% 20%	毕业于清华大学水利水电工程系水利水电建筑工程专业及法学专业，获得双学士学位。先后任职于北京国际信托有限公司等机构，并担任重要管理职务。具有十余年金融工作及管理经验。
周唯	董事	男	49	2014.07.15	华闻控股广联投资	31.57% 20%	毕业于厦门大学财政金融系金融学专业，先后获得学士、硕士及博士学位。后于北京大学光华管理学院完成EMBA课程学习，并取得MBA学位。长期从事金融企业管理工作，实践经验深厚，先后任职于华夏证券股份有限公司、人民日报出版社及中泰信托有限责任公司等机构，并担任高级管理职务，具有二十余年的金融行业管理经验。
葛贵生	董事	男	44	2014.07.15	华闻控股广联投资	31.57% 20%	毕业于西安交通大学管理学院管理工程系旅游宾馆管理专业，获得学士学位，后毕业于阿伯丁大学（英国）商学院金融与投资管理专业，获得硕士学位。长期从事金融及企业管理工作，实践经验深厚，先后任职于百福信托有限责任公司、华闻控股等机构，并担任高级管理职务，具有二十余年的金融及企业管理工作经验。
穆 瞳	董事	女	32	2014.11.21	华闻控股广联投资	31.57% 20%	毕业于西南财经大学会计学专业和农业银行总部亚太分电子工程专业，先后任职于GroGroup投资管理公司、天行国际集团、日盛嘉富证券及华闻控股，并担任管理职务，积累了相当的市场及金融相关领域工作经验。
叶桂峰	董事	男	37	2014.07.15	华闻控股广联投资	31.57% 20%	毕业于江西财经大学法律系国际经济法专业，获得学士学位，后毕业于中国人民大学法学院民商法专业，并先后获得硕士及博士学位。长期从事经济及金融法律实践工作，先后任职于北京市创天律师事务所、北京市宝盈律师事务所及华闻控股等机构，且具有多年金融及法律合规管理工作经验。
史亚政	董事	男	45	2014.07.15	华闻控股广联投资	31.57% 20%	毕业于浙江大学光线电系无线电技术专业，获得学士学位，后毕业于电子科技大学计算机学院软件工程领域工程专业，获得硕士学位。长期从事金融及经济管理工作，实践经验深厚，先后任职于江泰保险经纪有限公司、中惠保险经纪有限公司及广联投资等机构，并担任高级管理职务，具有近二十年的金融及企业管理工作经验。
陆却非	董事	男	60	2014.07.15	新黄浦置业	29.97%	毕业于中国科技大学，博士研究生学历，先后在中科院上海生理研究所、上海新黄浦置业股份有限公司等机构工作，并担任高级管理职务，具有三十余年的经济及管理工作经验。

(2) 独立董事

表3.2-2

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
袁东生	已退休	男	64	2014.11.12	华闻控股	31.57%	先后于中共山西省委党校、西安交通大学管理学院学习，取得工商管理硕士学位，长期从事金融及企业管理工作，先后任职于山西信托有限责任公司、山西国信投资（集团）公司等机构，并担任高级管理职务，具有近二十年的金融及企业管理工作经验。
熊焰	北京国富资本有限公司董事长	男	59	2015.07.09	华闻控股	31.57%	毕业于哈尔滨工业大学无线电工程系通信专业，获得学士学位，后毕业于该校管理学院经济学专业，获得硕士学位。长期从事金融及企业管理工作，实践经验深厚，先后任职于中国共产主义青年团中央委员会、北京产权交易所有限公司、北京金融资产交易所有限公司及北京国富资本有限公司等机构，并担任高级管理职务，具有近二十年的金融及企业管理工作经验。
朱青	中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师	男	58	2014.07.15	华闻控股	31.57%	毕业于北京经济学院财贸系财政专业获得学士学位，后就读于中国人民大学财政金融学院财政系财政专业，先后获得经济学硕士及博士学位。长期从事财政金融和社会保障领域的教学和研究工作，具有相当的财税知识，先后任职于中国人民大学财政金融学院等单位，担任学术委员会主任、教授、博士生导师等重要职务，积累了深厚的财政金融和社会保障领域工作经验。
鲍治	北京奋迅律师事务所合伙人	男	38	2014.07.15	华闻控股	31.57%	毕业于安徽大学法学院法律系法学专业，获得学士学位，后先后毕业于华东政法大学研究生院民商法学专业及美国加州大学伯克利分校法学院法学硕士专业，并分别获得硕士学位。长期从事金融、贸易相关法律领域工作，先后任职于中华人民共和国商务部、北京市君合律师事务所以及北京市奋迅律师事务所，积累了相当的金融法律相关领域工作经验。

（注：经股东会决议通过，并经上海银监局核准，报告期内，公司第六届董事会独立董事熊焰到任履职。公司第六届董事会成员全部到任履职）

3.3监事

表3.3

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
刘 卓	监事会主席	男	51	2014.04.09	华闻控股 广联投资	31.57% 20%	毕业于武汉水运工程学院船机制造专业，先后在哈尔滨团市委、中泰信托有限责任公司等机构任职，并担任重要管理职务，具备近三十年的管理工作经验。
刘忠宁	股东代表监事	男	60	2014.04.09	华闻控股 广联投资	31.57% 20%	毕业于北京大学无线电电子学专业和新加坡国立大学工商管理专业，先后在中华电子有限公司、武汉商业城有限公司、上海凌志置业有限公司及中泰信托有限责任公司等机构任职，并担任重要管理职务，具备近三十年经济及管理工作经验。
章惠	职工代表监事	女	37	2014.04.09	–	–	毕业于安徽财经大学国际经济法专业，先后在工商银行黄山市分行、中泰信托有限责任公司等机构任职。

3.4高级管理人员

表3. 4

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	金融从业年限	学历	专业
周唯	总裁	男	49	2010.4.24	22	博士	金融学
陈乃道	副总裁	男	54	2010.4.24	17	博士	经济学
余钧	副总裁	男	48	2010.4.24	26	本科	经济学
沈烁	副总裁	男	43	2010.4.24	18	本科	经济法
周旭	副总裁	男	51	2010.4.24	20	本科	经济学
李旻	财务总监	男	45	2015.4.16	11	硕士	MBA专业（金融方向）、高级财会人员专业会计学专业
于潇	合规总监	女	35	2013.12.31	11	硕士	法学

3.5公司员工

截至2015年12月31日，公司共有员工234人（不含外部董事、监事），平均年龄33岁，大部分员工具有大学本科以上学历。

表3. 5

项目		报告期年度		上年度	
		人数	比例(%)	人数	比例(%)
年龄分布	25以下	16	6.84	22	9.95
	25－29	78	33.33	72	32.58
	30－39	92	39.32	83	37.56
	40以上	48	20.51	44	19.91
学历分布	博士	5	2.14	7	3.17
	硕士	104	44.44	94	42.53
	本科	96	41.03	90	40.72
	专科	17	7.26	23	10.41
	其他	12	5.13	7	3.17
岗位分布	董事、监事及其他高管	8	3.42	7	3.17
	自营业务人员	5	2.14	5	2.26
	信托业务人员	106	45.30	96	43.44
	其他人员	115	49.15	113	51.13

四、经营管理

4.1经营目标、方针、战略规划

公司秉承为客户创造价值、崇尚创新、诚信服务、理性投资、团结协作的精神，以市场为导向，依照诚实、信用、谨慎、有效的原则，建立以客户为中心的便捷、综合、增值的金融服务体系，以产品和服务为客户创造价值、为投资者创造财富。公司将业务发展与基础管理工作并重，重点完善法人治理架构，实现“全面风控和人力资本双轮驱动，资产管理型信托业务与传统融资业务向高息债转型两翼发展”的经营方针，深化公司治理及运营体系的优化调整工作，加大人力资体系构建与企业文化重塑力度，以更为高效公司整体运营能力，更为清晰的企业战略发展方向，推动公司业务持续发展。

公司将认真贯彻落实国家宏观经济政策和金融监管要求，以深化转型、强化创新和夯实管理为抓手，促进业务转型升级和结构调整，通过合理分配资源，推动公司按照向资产管理和财富管理本源业务稳妥转型的战略发展方向，以明确的企业文化、以人为本的人力资本体系、权责明晰的公司治理体系、开放平等的互联网思维为支撑，着力提升资产管理能力、风险控制能力和财富管理能力，为各利益相关者创造价值。

公司将继续贴近市场，加强研发，以业务和产品创新为核心，提高创新能力，为今后的发展创造条件。在充分发展传统信托业务、资产管理业务、投行业务的基础上，努力实现向专业的、高品质财富管理者的身份转变，将公司建设成经营规范、制度完善、内控到位、机制灵活、理性谨慎，具有核心竞争力，引领市场的专业金融机构。

4.2所经营业务的主要内容

报告期内，固有业务除长期金融股权投资外，主要运用是活期存款、固定收益类产品投资、国债回购、短期贷款等。2015年实现利息收入7,400.08万元、投资收益12,985.95万元、其它业务收入178.82万元。

截至2015年12月31日，公司资产总计40.67亿元，负债总计3.31亿元，所有者权益为37.36亿元，净资产收益率为10.11%，净资本为30.41亿元，净资本/净资产的比率为81.40%，净资本/各项风险资本之和的比率为284.21%，均远高于40%及100%的监管标准。公司的净资产保持稳定和充足，公司资产保持较高的流动性水平，公司主要经营数据均发生不同程度提升，信托业务发展势头良好，为公司下一步大力拓展业务奠定了良好的基础。

2015年，公司赢得多项荣誉，包括上海市黄浦区人民政府授予的“上海市黄浦区经济发展突出贡献100强企业”、主流财经媒体如上海证券报、证券时报、金融时报等组织的信托公司评选中获奖项。在企业社会责任方面，除了以专业能力支持实体经济发展、支持民生保障类事业发展、保护投资者权益等工作，本年度公司在员工参与性的社会公益方面有所突破，主要为组织公司员工自愿参加“鞋盒礼物”等社会活动。

自营资产运用与分布表

(单位：人民币万元,%)

资产运用	金额	占比（%）	资产分布	金额	占比（%）
货币资产	13,306.83	3.27%	基础产业		
贷款及应收款	82,937.67	20.39%	房地产业		
交易性金融资产投资	44,740.30	11.00%	证券市场	37,468.00	9.21%
可供出售金融资产投资	59,358.70	14.59%	实业		
持有至到期投资	–	0.00%	金融机构	190,658.87	46.88%
长期股权投资	190,658.87	46.88%	其他	178,582.14	43.91%
其他	15,706.64	3.86%			
资产总计	406,709.01	100.00%	资产总计	406,709.01	100.00%

公司信托业务保持稳步增长，报告期内新发行信托产品166个、信托本金458.04亿元，全年累计新增信托本金762.52亿元；清算到期信托产品126个、信托本金385.57亿元，全年累计兑付信托本金712.96亿元；向受益人累计分配信托收益69.24亿元。

信托资产运用与分布表

(单位：人民币万元,%)

资产运用	金额	占比(%)	资产分布	金额	占比(%)
货币资产	118,971.45	1.44	基础产业	1,627,824.96	19.75
贷款	2,887,389.75	35.04	房地产	235,970.00	2.86
交易性金融资产投资	167,429.27	2.03	证券市场	285,316.43	3.46
可供出售金融资产投资	2,201,302.28	26.71	实业	3,920,458.81	47.58
持有至到期投资	694,598.00	8.43	金融机构	1,119,598.00	13.59
长期股权投资	788,774.32	9.57	其他	1,051,148.89	12.76
其他	1,381,852.02	16.78			
信托资产总计	8,240,317.09	100.00	信托资产总计	8,240,317.09	100.00

（注：“资产分布”项下“其他”主要为对固定收益类金融产品投资。）

4.3市场分析

4.3.1 有利因素

(1) 国内居民财富的快速积累 信托财富管理前景广阔

在经历了数次降准降息之后，我国已进入降息通道，因此高净值人群有强烈的理财需求。目前我国仍处于中等收入发展阶段，随着中国经济的持续增长，中国理财市场仍在增长过程中，国内居民财富快速积累，由此催生了巨大的资产管理需求，形成了长期增长的资产管理市场。这预示着信托业长期增长的周期还没有结束，在未来的相当长时间内，信托业规模的快速增长仍然可以期待。

(2) 供给侧结构性改革背景下 信托将大有可为

以供给侧结构性改革为重点重塑供需平衡是一次重大的政策转换。去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板，是2016年经济工作的五大任务。在“去产能”、“去库存”过程中，未来的产业发展将出现新一轮结构调整，企业将出现并购重组潮流。对于信托而言，研发产业引导基金与并购基金能够有效对接经济转型中企业的需求，推动资产证券化等创新业务可以有效地盘活存量，为企业发展注入流动性。“补短板”政策打开了新的经济增长点，供给侧结构性改革的目的是通过高质量的供给，替代低质量的供给，使得基础设施、产品和服务提高到新的层次，在此转换过程中，信托应该抓住政策机会带来的行业转型机遇。因此，信托公司应该有更敏感的触角，需要进行更严密的尽调，在细分行业、部门以及区域方面，加大创新研发的力度，为实业转型提供全方位的投融资服务。

(3) 信托制度的本源价值将推动信托产品多元化发展

作为唯一横跨货币、资本、实业市场的金融制度安排，信托最为显著的优势之一就在于制度的灵活性。从未来发展的角度看，信托行业将会深挖信托制度的本源价值，不断进行产品创新，提供功能多元化的信托产品。未来，融资类信托产品比例不断下降，投资类信托产品比例和服务类信托产品比例将不断上升，信托公司可以充分运用信托比较，通过高效的资产配置，统筹全局资源，为不同风险偏好的客户提供最优的金融解决方案。

(4) 信托行业稳健发展的基础设施将得逐步增强

《信托法》的修订和《信托机构管理条例》的制定已经提上日程，信托业保障基金已成立，这些信托业基础设施的不断完善与增强将有效地促进行业的稳定发展。

4.3.2 有利因素

(1) 短期中国宏观经济下行压力加大

2015年，全球经济艰难复苏，国内经济下行压力加大，2015年我国GDP增长6.9%，增速创近25年来新低。产能过剩、制造业利润下降、不良贷款率上升等因素仍将对2016年经济构成下行压力。宏观经济形势更趋复杂多变，经济发展压力加大，经济发展风险增加。外部发展环境中不确定性因素加大，对信托公司经营能力提出了更高的要求。

(2) 金融机构转型发展竞争加剧

随着信托行业收益率变低，利润空间收窄，行业竞争必然不断加剧。此外，资产管理泛信托时代已经到来，这意味着在私募投行业务市场上，信托公司将面临多方面的竞争，各类机构的横向竞争将更激烈，创新转型是信托行业和公司发展的必然。信托公司正积极开展自身的专业化能力，如在私募投行业务领域提升“行业专业化能力”，在资产管理业务领域培育“策略专业化能力”，在财富管理业务领域打造“服务专业化能力”，未来行业竞争将非常激烈，只有定位准确、触角敏锐、转型迅速的信托公司才能够有长足的发展。

(3) 信托公司的专业能力和人才短板

未来，信托产品将向多元化发展，投资类信托产品比例和服务类信托产品比例将不断上升，但信托公司的投资管理能力与财富管理能力尚未跟上行业发展速度，随着信托规模的扩展和涉足领域的延伸，专业能力和人才积累的不足制约了信托行业的进一步发展。

(4) 信托产品的网络建设与营销瓶颈

充分发挥网络营销平台优势，既能有效节止纯直销对公司利润的消耗，也可以实现产品的快速销售。信托公司网络建设方面受到较大的限制，影响了客户资源和相关信息的收集和整合，市场营销面临较大挑战。渠道是制约信托公司快速发展的一个主要因素，信托公司目建财富管理中心是必然，但其构建、成长和营销能力的提升需要时间。

4.4内部控制概况

4.4.1 内部控制环境和内部控制文化

公司根据法律法规和《公司章程》，建立了完备的法人治理结构，通过建立规范的公司治理结构和议事规则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。

股东会、董事会和监事会依照法律和《公司章程》分别履行决策、执行和监督职责。股东会是公司的权力机构，在股东会的授权下，董事会是公司的决策及执行机构，监事会是公司的监督机构。董事会下设战略委员会、信托委员会、风险管理与审计委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会，在公司发展战略、受益人利益保护、重要岗位人员任职于考核、风险控制、信息披露等方面发挥专业作用，为进一步完善治理结构、促进董事会科学高效决策提供支持。

公司明确界定各部门、各岗位的目标、职责和权限，建立相应的授权、检查和逐级问责制度，确保不相容岗位的相互分离及其在授权范围内履行职能，完善各层级间的授权与管理体系，保证各项决策能够被有效执行。

公司内部树立合规优先，严守风险底线的内控文化，并结合业务特点和内部控制的要求来设置公司各内部机构，明确职责权限分配，落实各部门权利与责任。公司内部控制的目标是合理保证经营合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率，促进公司发展战略的实现。

4.4.2 内部控制措施

风险管理部、法律合规部和稽核审计部作为公司内控管理的主要职能部门，负责拟定和修订内控制度，监督检查和评价内部控制措施的科学性、规范性和可操作性。公司通过修订并不断完善各项管理制度，针对不同业务和管理事项优化内部控制措施，形成事前、事中、事后紧密衔接的内控防线。

公司按照前、中、后台划分让建立较为完备的业务管理制度和操作流程，为各项业务开展提供了比较详细的业务流程规范，制定了相应的规章制度、操作规程和风险管理制度。在业务流程上，公司通过事前、事中、事后控制三者结合防范风险，强调即时过程控制。各部门发生异常情况后则即汇报，识别风险并采取相应措施，确保公司内部控制的有效性。

公司固有业务和信托业务相互分离，部门设置和业务人员、业务信息相互独立，分别建账，分别核算。针对信托业务和固有业务的业务特性，分别成立信托业务评审委员会和固有业务评审委员会进行项目评审，根据具体业务的不同特点，采取既有共性又有个性的具体内部控制对策，通过内部控制的环境、程序和措施防范各项业务风险。经营授权方面，实行逐级授权体系，公司内部相关的不同级次、不同部门之间有明确的授权关系和报告关系。

报告期内，公司根据经营发展环境的变化，结合内部控制管理的实际，进一步加强公司内部控制制度及流程建设，制定、梳理和修订了内部控制制度及各类业务指引，并就信托业务、公司固有业务等内控管理制度及流程进行了梳理和完善。随着制度的不断完善，公司董事会、管理层、各相关部门和人员能够按照公司各项制度和业务操作流程履行风险的管理和监控职责，各项业务基本做到前中后台操作上的相对独立和相互制衡。

4.4.3 信息交流与反馈

公司建立了信息传递、披露和反馈的机制，明确内部控制相关信息的处理和传递程序，确保信息及时沟通，促进内部控制有效运行。

公司明确管理层、各部门和员工的职责范围和报告路径，通过定期工作报告和会商，确保经营管理层及时了解经营信息和风险状况。通过OA系统和业务管理系统建立了贯穿各部门的共享信息平台，及时准确的传递管理信息和数据。加大对信息化系统的投入力度，在业务流程、行政审批流程等方面的系统集成功能不断完进和完善。

公严格按照监管要求，建立对外信息披露制度，规范对投资者、公众、监管部门等的披露方式和流程。定期披露年度报告、年度报告摘要、重大事项临时报告等公司信息。通过网站公告、书面通知等多种方式，依法对委托人和受益人披露信托产品信息。事前向监管部门报送拟开展信托业务的基本信息、关联交易信息、集合资金信托异地推介信息。定期提交非现场监管报告，及时报送临时事项报告等经营信息。报告期内，公司信息交流与反馈机制规范。

4.4.4 监督评价与纠正

公司稽核审计部独立行使对公司内部控制情况的监督和评价职能。每年年初公司开展一次全面审计，囊括公司财务、业务、人事行政及综合等各个方面，对公司经营活动全过程实施监督；项目稽核是通过对项目各环节运作的动态审计和检查来进行合规性评价；专项审计则针对重点项目或监管要求不定期开展；公司高级管理人员、关键岗位人员的离职必须经过稽核审计部门的审计。

随着公司核心业务系统的上线，稽核审计流程嵌入其中。通过该系统审批节点的控制，持续对审计项目的整改情况进行监督检查及复核直至整改结束，公司的跟踪检查及纠正机制得以持续执行。同时，稽核审计部积极开展整改评估专项检查，对公司审计过程中发现的问题的整改情况进行检视评估。

公司各项审计工作均通过审计报告提出意见和建议，并对整改情况进行持续跟踪检查，督促整改落实，使公司能够及时、有的放矢地对各项工作进行规范和管理，有效提升内控制管理水平，为公司持续稳健运营保驾护航。

4.5 风险管理概况

公司严格执行银监会关于信托公司风险监管的指导意见，坚持防范化解风险和推动转型发展并重的原则，切实加强潜在风险防控，加强尽职管理，加强风险评估，优化业务管理，严防道德风险和案件风险，建立风险防控长效机制。

公司经营活动面临的主要风险包括信用风险、市场风险、操作风险和其他风险。公司风险管理坚持全面性、独立性、连续性、审慎性、有效性等基本原则，以风险最小化、风险成本最低化为目标，坚持以风险管理为核心开展经营活动，平衡业务发展与风险管理之间的关系，建立并逐步完善了基于制度规范和流程控制的风险管理制度体系，基本形成了前、中、后台相分离、信托资金运作与自有资金运作相隔离的风险管理框架，力求将风险管理制度与措施贯穿到公司各项业务、各个部门、各个岗位，实现风险管理覆盖公司运营的全过程。同时，通过建立有效的风险管理组织体系，保障风险管理制度的有效适用，并根据国家政策、法律及公司经营发展战略的变化，定期对公司相关风险管理制度进行修订和补充。

公司的风险管理组织架构由公司董事会、风险管理与审计委员会、管理层、固有/信托业务评审委员会、风险管理部门、各业务部门及相关职能部门组成。具体来说，形成了由董事会及管理层直接领导、以风险管理部门为依托、相关职能部门配合、与各个业务部门全面联系的风险管理机制。具体风险管理职责划分情况如下：

? 董事会：进行公司风险管理战略、偏好、政策、最高风险承受水平设定和风险管理决策制定，监控和评价风险管理的全面性、有效性以及高级管理层在风险管理方面的履职情况，审批重大业务项目实施方案，倡导公司全员风险管理意识和风险管理文化，并对公司风险管理承担最终责任。

? 风险管理与审计委员会：针对公司总体风险管理体系的建立和运行情况向董事会提供咨询意见；对公司业务风险控制及管理情况进行监督。

? 管理层：负责定期审查和监督执行公司风险管理政策、程序以及具体操作规程，不断完善公司各项风险管理措施，确保公司风险管理体系的有效性；及时了解公司各类风险水平及其管理状况，确保通过当前公司风险管理战略、政策和程序来有效地识别、计量、监测和控制各项业务所担的各类风险。

? 固有/信托业务评审委员会：具体负责公司各项业务风险的事前管理和控制，与本报风险的业务部门保持相对独立。对公司所有经立项的固有/信托业务项目进行评审，识别其各项风险水平，在综合风险分析和可行性论证后给出评审意见，通过集体决策实现业务项目风险的事前管理和有效控制。

? 风险管理部：根据公司发展战略，定位于中、前端风险管控，建立集中型的风险管理模式，将信用风险、市场风险、操作风险等纳入统一的风险管理体系，负责公司各类投融资业务的风险审查，实现业务决策与风险管理的适度分离，风险管理覆盖公司的全部经营活动与过程，与业务部门的风险目律形成制衡，对公司经营管理活动中的各类风险主动有效的事前评估和过程监控，有效化解和降低公司运营风险。

? 稽核审计部：通过实行重大业务项目流程稽核，对单个业务项目进行事中和事后风险管理监督，开展定期全流程的全面内部审计，对公司各项经营管理活动进行检查，并向公司董事及上级监管单位提交内部审计报告。

? 法律合规部：承担公司法律事务及合规风险管理，组织公司业务合规流程的制定、完善和执行监督，负责合同审查、法律纠纷处理等工作。为各项业务项目提供法律意见，评估业务的合规风险。

? 业务部门：业务部门是公司风险管理的第一道防线，研判项目风险和设计风险控制措施，构建调研、决策和管理职责相互分离的风险自律体系，承担与其项目相关的风险管理责任。

4.5.1信用风险状况

公司2015年末资产账面余额共406,709.01万元，其中风险资产账面余额共377,695.54万元。不良信用风险资产期初数为35,416.06万元，期末数为35,416.06万元，贷款损失准备31,326.06万元，应收股利减值准备4,727.35万元，都已按《资产五级分类管理办法》的规定足额计提。特别是公司已就100%应收利息及信用风险资产100%全额计提拨备，全面覆盖不良信用风险资产，故上述不良信用风险资产不影响公司资产质量。

公司通过事前评估、事中控制、事后监督的风险管理体系来防范和规避信用风险。具体来说，对交易对手进行综合信用分析，对信托资金的投向区域、行业进行合理布局，避免信用风险的规模化爆发。通过定期风险评估等手段，监控交易对手信用风险的变化，对交易对手进行动态管理。在资金发放后，业务部门、风险管理部等定期或不定期的进行贷后检查和抽查，形成检查报告，发现问题及时预警、及时处理。报告期内，公司各类业务均履行了严格的内部评审程序，合法合规，但保排抽充足，交易对手信用等级较高，信用风险可控。

4.5.2市场风险状况

公司制定与业务性质、规模、复杂程度和风险特征相适应的，与公司总体业务发展战略、管理能力、资本实力和能够承担的总体风险水平相一致的市场风险管理战略，信托业务方面，通过信托产品的结构化设计和组合投资，严格执行权限设定和止损操作，最大限度的降低市场风险对投资人权益的影响。另外，公司建立充足的风险准备金，制定风险处置预案，锁定信用证出风险。公司本着审慎的原则，对固有资金进行合理配置，公司固有业务及信托业务尚未涉及外汇业务，受市场汇率变动的直接影响不明显。其他风险，如利率风险、通货膨胀等因素，对公司经营无明显影响。

报告期内，公司密切关注各类市场风险，及时调整投资策略，积极发展创新业务，勤勉尽职地履行受托人职责，市场风险可控。

4.5.3操作风险状况

操作风险是公司履行受托人勤勉、审慎和尽职责任，在运营和业务开展各个环节可能面临的最为普遍的风险。公司操作风险管理主要是加强内控制度建设，坚持内控优先、制度先行，全面分析公司运营环节和业务流程，通过管理、流程、人员、信息系统等方面的前、中、后台风险控制点，优化内部控制流程和程序，通过加强资源配置、完善制度建设、优化系统建设等举措全面提高风险管理能力。

报告期内公司操作风险管控能力不断提升，内控制度体系基本覆盖公司经营的每一个过程和环节，各项制度和流程能够得到有效的执行，并通过“大运营”体系的建立进一步提高了信托业务管控水平。报告期内无该类风险的发生。

4.5.4其他风险状况

除上述风险类型外，公司还可能面临合规与法律风险、声誉风险等其他风险。

公司合规与法律风险管理包括严格按照相关法律法规、监管规定，对所有拟开展的业务进行合规性审查，明确各类业务合规标准。重视交易安排和法律文件的有效性，强调各类教济措施的可操作性。在信托产品运行和管理过程中，根据信托资金的具体管理、运用和处分方式，严格遵守法律规定和监管要求，提高公司全员的法律合规意识，及时掌握外部金融法律动态和监管政策，严格在现有政策允许范围内开展业务。报告期内，业务整体合规和法律风险管理水平持续提升。

公司声誉风险管理策略包括确公司声誉风险管理机制的构建与公司发展战略、企业文化建设等行结合，提升专业能力，强化风险意识，审慎经营和诚信发展。公司高度重视防范在业务开展过程中出现的各种声誉风险，强调在稳健经营和持续发展的基础上，主动有效地进行声誉风险管控和应对，进行充分的信息披露，积极履行公司的社会责任，提升公司的社会形象。

五、报告期末及上年度末的比较式会计报表

5.1自营资产（经审计）

5.1.1会计师事务所审计全文

审计报告

中审亚太审字（2016）010341号

中泰信托有限责任公司：

我们审计了后附的中泰信托有限责任公司（以下简称贵公司）财务报表，包括2015年12月31日的资产负债表、2015年度的利润表、现金流量表和所有者权益变动表，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贵公司管理层的责任。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运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，贵公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了贵公司2015年12月31日的财务状况以及2015年度的经营成果和现金流量。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：杨 涛

中国注册会计师：袁振郁

中国·北京市 二〇一六年四月十四日

5.1.2资产负债表

资产负债表

编制单位：中泰信托有限责任公司			2015-12-31		单位：人民币万元
项 目	期末余额	年初余额	项 目	期末余额	年初余额
资 产：			负 债：		
现金	3.35	3.19	拆入资金		
银行存款	12,802.93	11,956.92	交易性金融负债		
其它货币资金	500.55	5,311.56	衍生金融负债		
拆出资金	0.00	0.00	卖出回购金融资产款		
交易性金融资产	44,740.30	60,363.81	应付手续费及佣金		
衍生金融资产	0.00	0.00	应付职工薪酬	19,179.62	13,332.55
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	5,796.40	7,993.38
应收手续费及佣金	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	4,834.11	90.86	应付股利	470.63	470.63
应收股利	2,707.65	0.00	其他应付款	920.74	2,237.24
其他应收款	15,005.91	10,396.10	预计负债	0.00	0.00
存货	0