

# 国民信托有限公司

二零一八年年度报告

**THE NATIONAL TRUST LIMITED**

**2018 ANNUAL REPORT**

## 重要提示

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。

公司独立董事王海智先生、李建生女士、罗毅先生、王向葵先生申明：本报告所载资料真实、准确、完整。

公司 2018 年度财务会计报告经安永华明会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

公司法定代表人暨董事长肖鹰先生和财务总监曹志强先生申明：保证本年度报告中财务会计报告的真实、完整。

## 目 录

公司概况.....	1
公司治理.....	3
经营概况.....	12
会计师事务所审计意见全文.....	25
公司财务报表及附注.....	31
财务情况说明.....	51
信托财务报表及附注.....	52
特别事项揭示.....	57

## 公司概况

### 一、公司简介

公司成立于1987年，于2004年获中国银监会批准重新登记；2007年经中国银行业监督管理委员会及其派出机关北京监管局批准取得新的金融许可证，调整了经营范围，更新了营业执照，同时更名为“国民信托有限公司”；2008年经中国银行业监督管理委员会北京监管局核准，注册资本金由55,000万元增加至100,000万元。

法定中文名称：	国民信托有限公司
法定英文名称：	The National Trust Ltd.
法定英文名称缩写：	Natrust
法定代表人：	肖鹰
注册地址：	北京市东城区安外西滨河路18号院1号
邮政编码：	100011
互联网网址：	<a href="http://www.natrust.cn">www.natrust.cn</a>
电子信箱：	<a href="mailto:info@natrust.cn">info@natrust.cn</a>
信息披露事务负责人：	付然
电话：	010-84268088
传真：	010-84268000
电子信箱：	<a href="mailto:florafu@natrust.cn">florafu@natrust.cn</a>
信息披露报纸：	上海证券报
公司年报备置点：	北京市东城区安外西滨河路18号院1号
金融许可证机构编码：	K0007H211000001

统一社会信用代码： 911100001429120804

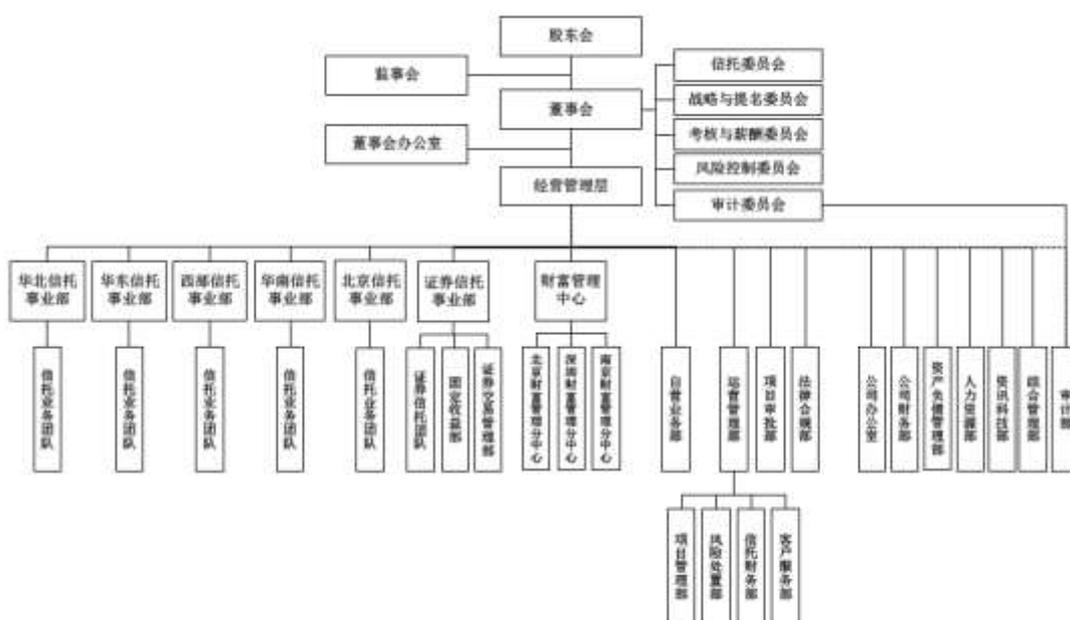
聘请的会计师事务所： 安永华明会计师事务所

住所： 北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

聘请的律师事务所： 北京观韬中茂律师事务所

住所： 北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

## 二、组织结构图



注：项目管理部、风险处置部、信托财务部、客户服务部为运营管理部下设二级部门。

## 公司治理

### 一、公司治理结构

#### (一) 股东

报告期末，公司有四家股东，四家股东持有公司的股权比例均在 10% 以上。

股东名称	持股比例 (%)	法定代表人	注册资本 (人民币)	注册地址	主营业务及财务情况
上海丰益股权投资基金有限公司 <sup>1</sup>	31.73	张峻	55,000 万元	上海市浦东新区莲林路 15 号 403 室	主营项目投资、股权投资，财务状况良好
上海璟安实业有限公司 <sup>2</sup>	27.55	陈华杰	36,120 万元	上海市浦东新区浦东大道 555 号 801 室	主营企业管理、财务顾问、园林绿化，财务状况良好
上海创信资产管理有限责任公司 <sup>3</sup>	24.16	李荣辉	100,000 万元	浦东南路 1952 号 238 室	主营项目投资，财务状况良好
恒丰裕实业发展有限公司 <sup>4</sup>	16.56	张涛	135,000 万元	北京市朝阳区建国门外大街 22 号(赛特大厦)1 幢第 2 层 203 室	主营项目投资、投资管理、投资咨询，财务状况良好

(注：股东上海璟安股权投资有限公司已更名为上海璟安实业有限公司；上海璟安于 2018 年 2 月 23 日将注册资本增加至 36,120 万元；上海璟安于 2018 年 10 月 9 日变更法定代表人为陈华杰，并变更注册地址为上海市浦东新区浦东大道 555 号 801 室；我公司所有股东均未发生出质我公司股权的情况。)

报告期末，主要股东及其控股股东、实际控制人、关联方、一致行动人、最终受益人情况：

股东名称	控股股东	实际控制人	关联方	一致行动人	最终受益人
上海丰裕	深圳市富德金融投资控股有限公司	无	深圳市富德金融投资控股有限公司、深圳市富德前海基础设施投资控股有限公司、丰益实业香港有限公司	上海创信、恒丰裕	张峻、罗桂都、陈小兵、王向阳、徐斌、尹

1 以下简称上海丰益。

2 以下简称上海璟安。

3 以下简称上海创信。

4 以下简称恒丰裕。

股东名称	控股股东	实际控制人	关联方	一致行动人	最终受益人
益					建宏等
上海璟安	深圳市新启源实业发展有限公司	郭晓群、郭晓亭	深圳市新启源实业发展有限公司、深圳市泰鑫建筑劳务有限公司、绥中泰祥建筑工程有限公司、珠海市永安隆建筑工程有限公司、佳兆业集团控股有限公司、深圳米修米修网络有限公司	无	郭晓群、郭晓亭
上海创信	深圳市富德前海基础设施投资控股有限公司	无	深圳市富德前海基础设施投资控股有限公司、上海丰益、恒丰裕、富德生命人寿保险股份有限公司、山东万田实业有限公司	恒丰裕、上海丰益	张峻、罗桂都、陈小兵、王向阳、徐斌、尹建宏等
恒丰裕	深圳市富德前海基础设施投资控股有限公司	无	深圳市富德前海基础设施投资控股有限公司、上海创信、上海丰益、富德生命人寿保险股份有限公司、山东万田实业有限公司	上海创信、上海丰益	张峻、罗桂都、陈小兵、王向阳、徐斌、尹建宏等

报告期内，我公司未与主要股东及其控股股东、实际控制人、关联方、一致行动人、最终受益人开展关联交易。

## (二) 董事、独立董事、董事会下属委员会

### 董事：

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	代表股东持股比例 (%)	简要履历
肖鹰	董事长	男	45	19-02-27	-	-	毕业于中国人民大学金融学专业，获金融学硕士学位，拥有注册会计师资格。历任中国人民银行银行一处、工商银行监管处副主任科员、副科长；中国银监会北京监管局国有银行一处科长、副处长，政策法规处副处长，股份银行二处处长，办公室主任，纪委书记、党委委员，具有 19 年的金融机构监管和从业工作经验，自 2016 年 12 月 29 日起任职我公司董事。
李春彦	副董事长	男	54	17-05-16	上海丰益	31.73	毕业于对外经济贸易大学国际法专业，获法学博士学位。历任中国平安部门总经理、分公司总经理、北京代表处主任，平安银行董事、行长助理、董事会秘书；富德生命人寿保险股份有限公司董事会秘书、董事，富德财产保险股份有限公司董事长，富德保险

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的 股东名称	代表股东持 股比例 (%)	简要履历
							控股股份有限公司董事；现任富德控股（集团）有限公司副董事长和深圳市富德资源投资控股有限公司董事长，具备 29 年的金融从业及管理工作经验，自 2016 年 12 月 29 日起任职我公司董事。
张涛	董事	男	39	16-12-29	恒丰裕	16.56	毕业于中国人民大学金融学（保险）专业获经济学硕士学位。历任太平洋保险部门经理；富德生命人寿部门经理、董事长办公室总监、总经理助理；富德保险控股股份有限公司副总经理、董事会秘书；现任富德控股（集团）有限公司董事、总裁，富德财产保险股份有限公司董事，深圳市富德前海基础设施投资控股有限公司董事长，恒丰裕执行董事、总经理，拥有 17 年的金融工作经历。
黄晓东	董事	男	55	17-01-16	上海创信	24.16	毕业于吉林大学政治学理论专业获法学博士学位。历任共青团博罗县县委副书记，博罗县石湾镇镇委副书记，共青团广东省省委正科级干部，深圳市委办公厅副处级秘书，深圳人事局副局长，龙岗镇党委书记，龙岗区区长助理，共青团广东省省委副书记，珠海市香洲区区委书记，珠海市委常委，南方报业总经理，珠影集团党委书记、董事长；现任富德控股（集团）副总裁、富德（常州）能源化工发展有限公司董事长，拥有多年的经济管理工作经验。

（注：肖鹰先生于 2019 年 2 月 27 日接替杨小阳先生出任公司董事长，并不再担任公司副董事长职务；杨小阳先生自 2019 年 2 月 27 日起不再担任公司董事、董事长；石俊志先生自 2019 年 3 月 27 日起不再担任公司董事。）

#### 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	代表股 东持股 比例 (%)	简要履历
王海智	-	男	65	16-12-29	-	-	毕业于中国农业大学经济管理专业，高级经济师。历任中国银行河北省分行围场支行、承德市分行、秦皇岛市分行副行长、行长，东方资产管理公司石家庄办事处、天津办事处总经理，天津信托党委书记、董事长，拥有 27 年的金融工作经验。

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	代表股 东持股 比例(%)	简要履历
李建生	-	女	64	17-01-16	-	-	毕业于香港浸会大学应用会计与金融理学专业获理学硕士学位。历任铁道部基本建设总局财务处助理会计师、会计师、副处长、处长，中国铁路工程总公司副总会计师、总会计师，中国中铁股份有限公司副总裁、财务总监、总法律顾问，中铁信托董事长，宝盈基金董事长，具有34年的会计、金融从业经验。
罗毅	深圳前海宝华盛资产管理有限责任公司总经理	男	56	16-12-29	-	-	毕业于上海财经大学高级管理人员工商管理专业获工商管理硕士学位。历任南京港务集团财务处主办会计，蛇口中华会计师事务所项目经理，沙河股份财务总监，曙光信息产业(深圳)有限公司财务总监，具有34年的企业会计核算、财务管理、企业管理及项目投资经验。
王向葵	贝罗斯资本(亚洲)有限公司行政总裁	男	44	17-01-16	-	-	毕业于上海财经大学金融学专业获经济学博士学位。历任中银香港投资主任，粤海控股集团策划发展部总主任、澳门区主管，雅诺金融分析员、风险投资主管，莎莉美集团董事总经理，具有19年的投资管理工作经验。

**董事会下属委员会：**

董事会下属 委员会名称	职责	成员	职务
信托委员会	负责督促公司依法履行受托职责；审查公司是否有侵占受益人利益、获取不当信托报酬行为；对涉及信托业务的重大关联交易发表独立意见；审议公司信托业务运行情况的报告并向董事会提交审议意见等董事会授予的职责。	李建生	主任委员
		肖鹰	委员
		王海智	委员
战略与提名 委员会	负责对公司的战略发展目标和相应的发展规划进行研究；对年度财务预算方案进行研究；对国有资产的投资、处置等重大事项进行研究；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，对候选人进行审查；对公司内部管理机构设置方案进行研究等董事会授予的其他职责。	肖鹰	主任委员
		李春彦	委员
		张涛	委员
		黄晓东	委员
考核与薪酬 委员会	拟订董事和高级管理人员的薪酬标准；依据董事会批准的高级管理人员激励考核标准对其进行考核；对公司人力资源发展规划及长期激励策略进行研究等董事会授予的其他职责。	王海智	主任委员
		李春彦	委员
		李建生	委员
风险控制委 员会	负责公司内控和风险管理体系、政策的建立和完善；拟定公司关联交易政策，审议重大关联交易；根据授权，对重要信	王向葵	主任委员
		张涛	委员

董事会下属委员会名称	职责	成员	职务
	托项目进行审批；负责组织对公司存在重大风险隐患或出现的重大风险事故的内部调查工作等董事会授予的其他职责。	罗毅	委员
审计委员会	负责公司重大的会计和审计事项；协助董事会对财务报告提供独立审阅及监察意见，并监察外聘审计师是否独立客观及审计程序是否有效；监察公司业绩表现，包括财务报表，账目及正式公告的完整性、准确性等董事会授予的职责。	罗毅	主任委员
		黄晓东	委员
		王向葵	委员

(注：石俊志先生自 2019 年 3 月 27 日起不再担任董事会战略与提名委员会委员。)

### (三) 监事会

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	所推举的股东名称	代表股东持股比例 (%)	简要履历
常存	监事会主席	女	40	18-03-27	上海创信、恒丰裕	24.16 和 16.56	毕业于北京工商大学会计学专业，获管理学硕士学位。曾任职中国保监会、幸福人寿，现任富德生命人寿保险股份有限公司董事、审计责任人，富德保险控股股份有限公司董事、副总经理、审计责任人，生命保险资产管理有限公司审计责任人，首钢福山资源集团有限公司董事，拥有 16 年的保险从业经历，有着较为丰富的监管检查、合规管理和审计经验。
郭培能	监事	男	47	16-11-22	上海璟安	27.55	毕业于四川大学法学专业，获法学学士学位。先后于揭阳市公安机关、深圳市交通管理部门、深圳市泰腾材料贸易有限公司任职，现任深圳市锦祥盛投资控股集团有限公司董事长、总经理，具有丰富的经营管理工作经验。
程翔华	职工监事	女	35	15-06-11	-	-	先后就读于浙江大学竺可桢学院和英国 Lancaster 管理学院，金融管理学硕士，英国皇家特许会计师 (ACA)。曾就职于伦敦德勤会计师事务所，在各类行业的审计及内控咨询服务工作方面拥有丰富经验。

(注：2018 年 3 月，因监事陶蓉个人原因申请辞任，股东上海创信和恒丰裕提名常存为监事候选人，后经股东会选举，常存于 2018 年 3 月 27 日起任公司监事；2018 年 4 月，经监事会选举，常存任公司监事会主席。2018 年 6 月，经职工大会选举，职工监事程翔华获连连选任。)

本公司监事会未设立下属委员会。

### (四) 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
肖鹰	董事长(代履职总经理)	男	45	19-02-27	19	硕士金融专业	毕业于中国人民大学金融学专业,获金融学硕士学位,拥有注册会计师资格。历任中国人民银行银行一处、工商银行监管处副主任科员、副科长;中国银监会北京监管局国有银行一处科长、副处长,政策法规处副处长,股份银行二处处长,办公室主任,纪委书记、党委委员,具有19年的金融机构监管和从业工作经验。
刘晶	副总经理	女	45	13-01-10	18	博士金融专业	毕业于中国社会科学院金融学专业,获博士学位,中国注册会计师。曾在建设银行总行、建银投资有限责任公司、建银投资证券有限责任公司任高级管理职务,并曾在新奥混凝土集团、国泰基金公司和西南证券股份公司担任独立董事或董事,具备20年金融、经济从业和管理经验。
付然	副总经理兼董事会秘书	女	39	17-05-09	8	硕士国际商法专业	毕业于中国政法大学法律专业,获学士学位,后修读于英国纽卡斯尔诺森比亚大学国际商法专业,获硕士学位,拥有中华人民共和国律师资格。曾在北京天驰律师事务所、新世界(中国)科技传媒有限公司担任律师助理、法律顾问等职务,具备15年金融、经济、法律从业经验。
何远	副总经理	男	49	11-10-11	24	在职研究生	毕业于复旦大学金融学专业,获金融学硕士学位,经济师(金融)、高级会计师。曾在宝钢集团财务公司信贷管理部、华宝信托有限责任公司计划财务部、托管部、企业年金与员工福利信托部、合规与风险管理部以及国民信托风险管理部任职,具备23年的金融从业和管理经验。
曹志强	财务总监	男	49	15-03-19	12	硕士金融与投融资专业	毕业于中国人民大学国际金融专业,获经济学学士学位,后就读于英国阿伯丁大学管理学系金融与投资专业,获硕士学位,中国注册会计师。曾在中国核工业总公司财务局、中核财务有限责任公司信贷部、中国核工业集团公司投资经营管理部下设法律事务处、中国网络通信集团公司财务管理部、网通宽带网络有限责任公司财务计划管理部、中电投核电有限公司财务与股权管理部和财务部任职,具备27年金融、经济从业和管理经验。

(注：2019年4月，董事会同意石俊志先生辞任公司总经理，同时指定肖鹰先生自2019年4月19日起代为履行公司总经理职责。)

### (五) 公司员工

公司最近两个年度员工人数、年龄分布、学历分布、岗位分布，列示如下：

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	6	2.55%	17	6.88%
	26 至 29	35	14.89%	50	20.24%
	30 至 39	139	59.15%	133	53.85%
	40 以上	55	23.41%	47	19.03%
学 历 分 布	博士	4	1.7%	6	2.43%
	硕士	102	43.41%	108	43.73%
	本科	112	47.66%	116	46.96%
	专科	11	4.68%	11	4.45%
	其他	6	2.55%	6	2.43%
岗 位 分 布	董事、监事及高管人员	7	2.98%	7	2.84%
	自营业务人员	3	1.28%	3	1.21%
	信托业务人员	142	60.42%	144	58.30%
	其他人员	83	35.32%	93	37.65%

(注：“董事、监事及其他高级管理人员”不含未在公司就职的董事和监事。)

## 二、公司治理信息

### (一) 年度内召开股东会情况

报告期内，公司共召开7次股东会。

次数	会议时间	议题	决议内容
1	2018-03-27	2018 预算、监事选举等	审议通过 2018 年财务预算； 同意聘请 2017 年度外部审计机构； 同意监事辞任，选举监事等。
2	2018-05-11	2017 年年度会议	审议通过 2017 年度的财务报告、审计报告、年度利润分配方案、信托业务报告、董事会工作报告、监事会工作报告； 审议通过 2018 年财务授权方案。
3	2018-07-12	专项合作	审议通过与信保基金公司的合作方案。
4	2018-08-06	选举董事	选举董事连任。
5	2018-09-10	2018 年半年度会议	审议通过 2018 年上半年预算执行情况和下半年度财务预测。
6	2018-10-11	修改章程	审议通过修改公司章程的议案
7	2018-12-04	修改章程	审议通过修改公司章程的议案

## （二）年度内召开董事会情况

报告期内，公司共召开 8 次董事会。

次数	会议时间	议题	决议内容
1	2018-01-25	财务预算、高管考核	审议通过 2018 年财务预算预案，聘请 2017 年度外部审计机构，并同意报请股东会审议； 审议通过 2017 年度高管业绩考核及奖金方案； 同意续聘财务总监。
2	2018-04-17	2017 年年度会议	审议通过 2017 年度经营管理工作报告、风控报告、合规报告、公司年报、内审稽核报告和 2018 年度机构设置与人员编制方案； 审议通过 2017 年度财务报告、审计报告、利润分配、信托业务报告、董事会工作报告，并同意报请股东会审议； 审议通过 2018 年财务授权方案，并同意报请股东会审议。
3	2018-05-02	税务专项报告	审议通过税务专项报告。
4	2018-06-28	专项合作	审议通过与信保基金公司的合作方案，并报请股东会审议。
5	2018-07-23	落实监管意见、修订内审制度等	审议通过公司落实 2017 年度监管意见的议案； 审议通过修订内部审计基本制度的议案等。
6	2018-08-15	2018 年半年度会议	审议通过 2018 年上半年度经营管理工作报告、合规检查报告、内部审计及稽核报告； 审议通过 2018 年上半年预算执行情况和下半年度财务预测，并报请股东会审议。
7	2018-09-20	修改章程	审议通过关于修改公司章程的议案，并报请股东会审议。
8	2018-11-27	修改章程	审议通过关于修改公司章程的议案，并报请股东会审议。

报告期内，董事会根据公司章程以及股东会的授权履行职责并执行股东会的各项决议；董事会下设的专门委员会共召开了 15 次会议，分别根据董事会的授权，积极履职，为董事会决策建言献策。我公司独立董事人数达到董事会成员总数的三分之一，专业涵盖经济、财务、金融等领域，具有丰富的经济、金融专业知识和从业经验，独立董事出席会议率达到 100%，按照法律法规以及公司治理规范文件的有关规定履行了维护信托计划委托人、受益人的合法权益等职责。

## （三）年度内召开监事会情况

报告期内，公司共召开 3 次监事会。

次数	召开时间	议题	决议内容
1	2018-04-08	选举监事 会主席	同意选举监事常存为监事会主席。
2	2018-04-17	2017 年年 度会议	审议通过 2017 年度财务报告、审计报告、合规检查报告、内审稽核报告、公司年报；

次数	召开时间	议题	决议内容
			审议通过 2017 年监事会工作报告，并报请股东会审议。
3	2018-08-15	2018 年半年度会议	审议并通过 2018 年上半年预算执行情况及下半年财务预测； 审议并通过 2018 年上半年度合规检查报告、内审稽核报告。

监事会认为，报告期内公司决策程序符合国家相关法律、法规和《公司章程》的规定，内部控制制度较为完善，没有发现公司董事和高级管理人员在履行公司职务时有违反法律法规、公司章程和侵害股东利益的行为；安永华明会计师事务所出具的标准无保留意见审计报告，真实反映了公司财务状况和经营成果。

#### （四）公司高级管理层履职情况

报告期内，公司高级管理层在董事会的领导下，认真履行各项职责，贯彻落实监管部门颁发的各项规章和指引，强化审慎经营理念，在业务管理合规性、管理制度体系化、风险管控全面化方面取得了积极成效。

## 经营概况

### 一、经营目标、方针、战略规划

#### （一）经营目标

公司的战略目标是打造中国一流的信托金融服务机构，以完善的内部控制和风险管理为保障，以差异化的研发能力和高端资产管理服务来建立核心竞争力，立足信托主业，根据市场变化及时有效地进行业务创新，通过向高端客户提供高附加值的金融产品服务，在市场竞争中赢得生存和发展，逐步创建国民信托品牌，致力于客户利益、股东价值和员工满足感的最大化，成为市场领先、客户信赖的综合金融服务商。

#### （二）经营方针

以尽职的员工、可靠的产品、优质的服务和高效的平台为客户提供最佳的金融理财服务。

#### （三）战略规划

发展方向：从传统信托业务向以主动资产管理为核心的现代金融业务发展。

业务类型：从以项目为导向的投融资业务转向以客户为中心的私人财富管理业务和以机构资产管理为主业的信托金融服务。

费率结构：持续增加信托收入，并逐步转为以主动管理类业务的稳定、持续信托报酬收入为主要利润来源。

短期策略：巩固业务基础和客户群，优化资讯科技平台，完善营运系统、制度和流程，建立高效灵活的管理和营销团队。为顺应信托行业发展、严格执行各项监管政策，公司启动“改革、转型、发展”模式，制定“合规经营、着力转型、防化风险、稳步前行”的经营思路，扎实、稳妥、逐步推进转型发展。2019年，公司采取两步走的策略，一方面依靠升级传统业务实现主营收入，另一方面在各项改革措施逐步落实、夯实管理基础、提升经营管理水平的基础上，循序渐进地推动业务转型发展，回归信托本源，坚持服务实体经济，确保实现受益人合法利益最大化。

中长期策略：逐步扩大市场和产品的深度和广度，加速产品和服务创新，不断优化投资

解决方案和服务流程，强化开放式财富管理平台，建立、完善销售、服务团队，改善品牌效应，积极发掘潜在客户和业务，并持续深化高净值客户关系。

长期策略：成长为具有重要市场地位的国际性综合金融服务集团。在金融股权投资和信托服务上取得市场领先地位，逐步发展“互联网+”及证券投资等与现有业务具有协同效应的配套金融业务，保持优秀的投资业绩、明确的发展策略以及稳健的财务状况。以不断优化的体制、机制和管理文化吸引并留住人才，提升客户利益和股东价值，实现公司的可持续发展。

## 二、2018 年经营情况

2018 年，面对依然处于多重困难的实体经济、严厉的监管新政、不断加剧的同业竞争、行业转型压力以及传统信托业务难以开展等复杂的外部环境，特别是 2018 年 4 月中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会和国家外汇管理局联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》展现了国家统一资产管理类业务监管标准的决心，对信托公司形成了新的挑战与机遇。面对复杂的外部环境，公司继续坚持强化风险管理、完善内部控制，以可靠的信托产品和优质的金融理财服务稳步增强自身的核心竞争力，不断提升公司品牌，努力实现客户利益和股东价值的最大化。公司积极推进完善治理架构，进一步加强内部管理，深入分析金融市场发展趋势和行业监管政策导向，广泛调研学习同业的经验做法，继续加强员工培训力度，增强中台风险控制与法律合规人员力量，不断提高业务团队展业能力，在确保公司稳定经营的前提下，积极谋求业务转型，稳步推进业务发展；同时，重视履行社会责任，促进公司长久发展。公司经营管理整体向好的方向发展，为公司持续稳定发展奠定了坚实的基础。

### （一）固有业务情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司固有资产运用与分布详见下表：

### 固有资产运用与分布表

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	27,319.82	7.56	基础产业	-	-
贷款及应收款	115,758.59	32.01	房地产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	210,243.50	58.14	证券市场	-	-
可供出售金融资产	2,531.63	0.70	实业	-	-
持有至到期投资	-	-	金融机构	212,775.13	58.84
长期股权投资	-	-	其他	148,819.95	41.16
其他	5,741.54	1.59			
资产合计	361,595.08	100.00	资产合计	361,595.08	100.00

注：资产分布中，对“其他”事项的说明

			资产分布中“其他”事项明细	
	货币资产	27,319.82	7.56	
	贷款及应收款	115,758.59	32.01	
	其他	5,741.54	1.59	
	其他合计	148,819.95	41.16	

## (二) 信托业务情况

截至2018年12月31日，公司受托管理的信托资产运用与分布详见下表：

**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	144,983.07	0.38	基础产业	3,033,643.48	7.87
贷款	27,277,489.22	70.75	房地产	2,327,688.10	6.04
交易性金融资产	112,229.69	0.29	证券市场	545,475.24	1.41
可供出售金融资产	3,794,775.60	9.84	金融机构	2,776,783.06	7.20
长期股权投资	1,620,193.64	4.20	实业	27,867,830.56	72.28
其他(注)	5,606,986.52	14.54	其他(注)	2,005,237.30	5.20
信托资产合计	38,556,657.74	100.00	信托资产合计	38,556,657.74	100.00

注：资产运用和资产分布中，对“其他”事项的说明

资产运用中“其他”事项明细			资产分布中“其他”事项明细		
应收账款	1,987,559.10	5.15	银行存款	144,983.07	0.38
无形资产	3,379,874.49	8.77	应收账款	11,051.28	0.03
买入返售金融资产	39,252.93	0.1	财产权	1,459,961.71	3.79
其他	200,300.00	0.52	其他	389,241.24	1.00
其他合计	5,606,986.52	14.54	其他合计	2,005,237.30	5.20

### 三、市场分析

展望 2019 年，中美经济谈判取得阶段性进展，美联储加息预期明显弱化，明确金融监管和地方政府债务管理的政策，稳定了市场预期；当前世界经济形势仍然错综复杂，全球经济还有一定的下行压力，我国经济、金融风险挑战依然比较多，人民银行将继续实施稳健的货币政策，防范和化解金融风险。当前信托行业发展状况既反映了宏观经济运行和金融监管环境变化的影响，也进一步表明过去驱动信托业发展的传统模式已难以为继，严监管、缩规模、控风险、谋转型、新布局五大“关键词”将围绕整个信托业的发展。随着《资管新规》及配套制度的逐步落地，信托行业面临全新的竞争环境和监管要求，行业发展处于新旧动能转换的阶段。同时随着商业银行理财子公司的出现，也将使资管行业的竞争更加白热化。信托公司长期以来作为银行理财资金投资的重要通道，预计在传统的资金信托业务、银信合作业务等方面会面临较大冲击。

### 四、内部控制

#### （一）内部控制环境和文化

##### 1. 公司治理机制

按照《信托公司治理指引》和现代企业制度的要求，公司设置了以股东会、董事会、监事会和高级管理层为核心的法人治理结构，明确了议事规则和决策程序。股东会为公司最高权力机构；董事会为公司决策机构；高级管理层为公司执行机构，负责执行董事会批准的各项决策和制度；监事会为公司监督机构，主要对公司财务经营状况及董事、高级管理人员履行职务的行为进行监督。公司逐步建立起了分工明确、权责相互制衡的公司治理和内部控制机制，并持续进行改善，实现了董事会对高级管理层经营活动的合理授权和有效监督。在经营管理层面，公司搭建了权责明确、合理制衡、报告关系清晰的组织架构，建立了业务评审委员会集体决策机制，法律合规部门、风险管理部门、运营管理部门和内审稽核部门定期向董事会及其专门委员会、监事会报告合规管理、风险管理和内部审计工作情况。

##### 2. 内控文化的建设和执行情况

公司在董事会及高级管理层的领导下，形成了诚实守信、稳健经营、恪尽职守的内部控制文化，树立内部控制和合规风险管理优先的审慎经营理念，积极培养员工的合规风险防范

意识。公司强化合规经营理念的培育，公司持续关注法律法规、监管政策调整，及时梳理和完善相关内控规章制度，调整操作流程，不断推进公司内控管理工作的规范化、流程化、标准化。公司要求董事、监事和高级管理人员在企业文化建设中发挥主导和垂范作用，通过制定和实施《员工行为规范》，加强员工业务知识培养，通过学习法律法规、案例分析等多种形式，引导和规范员工行为，培育积极向上的价值观、诚实守信的执业理念。

## （二）内部控制措施

公司不断完善内控机构设置和制度建设；强调董事会和高级管理层的责任，将风险内控管理作为公司内部管理的核心，营造风险管理的环境。公司建立了董事会风险控制委员会、高级管理层、风险内控管理职能部门和业务部门等四个层级的全面风险管理架构，贯彻全面风险管理的要求和全方位、全过程和全员风控管理的原则，逐步完善在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方面的内控活动。

在公司制定的全面风险管理体系架构下，内部控制的主要实施工作由法律合规部门、项目审批部门、运营管理部门、财务部门和内审稽核部门等具体执行。各部门保持独立：法律合规部为开展业务提供合规支持，涉及业务开展各个环节，保证了项目成立前产品结构、项目成立后业务管理等环节的合规性，并为公司日常运营及治理提供合规支持，解决公司运营及治理中涉及的合规问题，同时承担与监管机构沟通职能，保证公司运营及治理符合监管机构要求；项目审批部负责对公司业务除法律及合规风险外的所有相关风险审查工作，出具风险审查意见；运营管理部负责信托项目的存续管理，风险项目的处置及诉讼，资金管理及产品核算，客户服务等；公司财务部对公司固有财产进行计量、监查和报告；资产负债管理部负责建立公司风险管理架构，做好各项风险的识别与监测，为高级管理层经营管理工作提供依据；审计部则对公司业务和经营管理工作进行独立审计和监督，直接向董事会审计委员会负责，保证其独立性和权威性。公司现有风险管理体系架构，有效保障风险管理程序的执行力，使公司业务运作和决策更为可扩和可控，也使高级管理层能全面及时地掌握公司的日常经营、财务和风险状况并保证风险管控措施有效执行。另外，我公司持续建设和完善信息系统，在支持业务发展的同时，帮助加强内部控制，防范风险。

我公司根据业务发展、政策变化，持续完善各方面的管理制度，涉及业务管理、操作流

程及后台工作等，涵盖业务事前、事中、事后的全过程。报告期内，公司在贯彻现行制度办法的基础上，为适应市场变化、促进公司展业，更新了《个人房抵贷业务风控指引》《基础设施集合类信托业务风控指引》《信托项目存续期管理办法》等制度；在后台支持服务方面，修订或颁布了《信托财务印章管理办法》《人民银行理财与资金信托统计及报送管理办法》《征信合规管理与信息安全内控制度及问责制度（暂行）》《征信合规与信息安全自查自纠制度（暂行）》《征信信息安全事件应急处理机制（暂行）》，同时修订了《征信系统数据录入、报送及查询工作规范》《IT 采购管理办法》《信息科技外包管理办法》等办法，对信息系统建设和维护管理进行了进一步规范。

为了优化内部控制环境，报告期内，公司颁布实施了《员工奖励及责任追究管理办法》，以增强员工的自我约束能力与责任意识；为进一步完善人力资源管理工作，印发了《人力资源管理手册》，手册中完善并修订了相关人力资源的十三项管理办法，为适应市场变化、促进业务发展，随着公司业务开展将持续补充和完善有关方面的制度。同时，公司全面加强员工素质教育，防范道德风险。公司积极组织员工参加监管部门开展的与信托业务有关的法律法规学习和考试；鼓励员工参加内部和外部培训交流，进一步提高员工的业务能力和专业知识，增强风险意识和预判能力。

报告期内，公司不断完善消费者权益保护工作管理体系。董事会承担公司消费者权益保护工作的最终责任，公司管理层负责组织消费者权益保护相关工作的依法实施。同时，公司成立消费者权益保护委员会，由总经理担任主任，委员会下设消费者权益保护工作组，指定专人专岗负责该项工作。制度建设方面，公司修订了《消费者权益保护工作内部考评办法（试行）》《推介外包服务工作指引（试行）》，进一步明确了消费权益保护工作专项管理体系、部门职能、职责划分、内部考评监督等内容。

### （三）信息交流与反馈

公司不断优化信息的传导和反馈机制，建立了贯穿整个内部控制体系的交流机制，各层级之间已设立明确的授权机制和报告路线，基本形成了上下沟通顺畅、左右协调合理、内外交流有度的信息交流和共享机制，为内部控制的实施、监督、评价和反馈奠定了信息沟通的基础。同时，公司还借助网站、宣传材料等工具及时反映公司的业务开展情况，并接受投资者对公司的意见反馈。

根据相关法律法规及公司制度，公司主要通过公共媒体、公司网站、信函、书面报告、电子邮件及客户呼叫中心系统等方式进行对内对外的信息交流和反馈沟通。公司严格按照相关法律法规以及监管机构的有关规定，认真履行了信息披露工作职责。

公司严格按照监管要求及信托项目法律文件的约定，以定期、不定期邮件或网站公布的形式，向委托人、受益人公布信托财产管理的各类报告，并向监管部门履行相应的报告、报备程序；公司在监管机构指定的媒体平台披露年报信息，并在定期报告未发布前采取保密措施，防止泄露；公司按时向监管机构报送各类监管报告、报表，以便于监管部门及时了解公司经营及管理的最新情况，积极、及时接受监管指导意见，保证公司合规经营。

报告期内，公司通过网站披露年度报告 1 份、成立公告 26 份、管理报告 513 份、清算报告 116 份、发行公告 23 份、临时公告 178 份，真实、准确、完整、及时地向监管机构、信托当事人和社会公众进行了信息披露。

#### （四）监督评价与纠正

公司十分重视内部控制问题的后续追踪整改，对于持续监控、内审稽核、监管检查以及重大事件所反映的内控问题组织持续追踪整改。针对常规内审高风险项目、重大行政监管意见、潜在损失案件中反映的制度和流程缺陷，公司通过合规部门关注重大合规风险识别、评估、整改要求，对重大违规事项整改情况进行跟踪，持续优化制度和流程，从源头防范内控漏洞，以杜绝类似问题重复发生。公司内部审计人员对业务部门落实整改执行情况进行逐项跟踪，对未按时整改的情况及时予以分析追踪和报告。

## 五、风险管理

### （一）风险管理概况

公司在经营活动中可能遇到的主要风险包括信用风险、操作风险、合规风险、市场风险、流动性风险、声誉风险和其他风险等。根据公司的实际情况和风险管理工作需要，对于面临或可能面临的主要风险，股东会、董事会、监事会以及高级管理层和各职能部门进行相应的职责分工，并按法律法规和公司制度的规定对相应的风险进行识别、计量、跟踪、控制和处置。

公司风险管理遵循合法合规、风险与收益相匹配、独立性、与业务隔离的原则。

公司董事会对风险管理负最终责任,负责组织内部控制和风险管理体系的建立健全和实施,确定风险管理总体目标、风险偏好和风险承受度,批准风险管理策略和重大风险管理解决方案;了解和掌握面临的各项重大风险及其风险管理状况,做出有效控制风险的决策;批准风险管理组织机构设置及其责任方案;督导风险管理文化的培育;对公司风险定期进行检查评估、审计并根据股东会要求向其提交全面风险管理工作报告。董事会下设的风险控制委员会和审计委员会代表董事会具体负责公司风险管理和内部控制工作,监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价,协调内部控制的相关事宜。监事会对董事会建立与实施内部控制情况进行监督。高级管理层负责公司内部控制的日常运行和风险管理制度执行,权衡公司风险偏好,并结合公司的资源、实力和市场机会,在风险管理战略和政策的要求内进行各项业务和管理活动,做出相应的选择。公司的风险内控职能部门即项目审批部、法律合规部、运营管理部对公司的各项业务进行风险管理及合规审查,审计部对其进行独立审计,形成事前、事中和事后全过程的风控配置。

## (二) 风险状况

### 1. 信用风险状况

信用风险不仅包括违约风险,还包括由于交易对手和合作方的信用状况及履约能力的变化而导致公司资产价值发生变动造成损失的风险。信用风险压力主要表现在融资类业务中,对于此类风险,公司严格要求前期的详细尽调、中期的独立审查与评估、后期的及时跟踪管理,同时针对交易对手信用资质情况,要求提供相应的抵押、质押、保证以及其他一些增信措施,防范信用风险;同时公司严格按照内部决策流程对投资类业务进行信用评估,选取具有较高信用资质的交易对手,同时从多个维度对投资业务设定风险额度来控制信用风险,有力地保障了公司对信用风险的管控效果。

### 2. 市场风险状况

市场风险是指公司在对信托财产和固有财产的合法经营中,因市场利率、汇率、股指和商品价格等市场参数的波动而产生的风险,包括利率风险、汇率风险、股市风险和通胀风险等。

公司市场风险主要涉及证券投资和股权投资信托业务以及上市公司股权质押融资、不动产投资信托业务等。对于此类业务,公司本着审慎原则,合理配置资产,通过合理的交易安

排和严密的管理措施,勤勉、尽职履行受托人职责,最大限度保障受益人的资金安全。同时,市场风险还具有很强的传导效应,如销售下降、成本上升等因素导致交易对手的信用风险,因此对于此类业务同样采取严格的流程要求以及尽可能取得增信措施来防范风险。

### 3. 操作风险状况

操作风险是指由于内部控制程序和系统的不完善、人员操作失误或外部突发事件等可能导致公司遭受损失的风险。

公司实行规范化、标准化、制度化管理,各项业务的开展都严格执行内部控制程序及业务操作流程。此外,公司还根据市场环境、监管要求及业务发展变化,不断调整和完善业务操作流程,并将多项制度的执行信息化、自动化,降低操作风险。

### 4. 其他风险状况

除以上三类风险外,公司还面临合规风险、流动性风险、声誉风险、员工道德风险,以及国家法律法规和政策的不确定性对公司经营产生影响的政策风险等。公司针对各项风险建立了较完善的防范、应对机制。其中,合规风险作为公司风险防范的重中之重,是公司经营和管理各方面的红线,公司对于合规尺度坚持严格把控、实质重于形式的原则,为公司的发展提供了坚实的合规基础。

## (三) 风险管理

### 1. 信用风险管理

公司严格执行信用风险的事前防范、事中控制和事后检查制度。在业务发生前,主要由业务部门对交易对手进行详细的尽职调查,重点确定业务的商业风险可控性、公司收益与风险承担的合理性;法律合规部根据业务部门的尽职调查情况对项目交易结构和合同条款的合规性进行审查;项目审批部对信托项目的风险情况及其控制措施进行充分的评估和审核,“两级评审会”对项目进行审核和评定,从而尽可能地降低信用风险发生的概率;运营管理部负责组织开展项目投后管理工作,开展定期、不定期风险排查、检查工作,多维度防范、预警项目运行潜在信用风险。目前公司信用风险管理框架基本完善,存续项目信用风险敞口较小。

### 2. 市场风险管理

控制市场风险的主要方法是加强对经济及金融形势的分析预测，加强相关行业研究，必要情况下在具体项目尽职调查时聘请专业的机构参与调查，并在业务决策时，参考聘请的外部行业专家对项目进行的行业与市场分析。公司根据业务性质、规模、复杂程度和风险特征，结合总体业务发展战略、管理能力和资本实力，确定总体风险承受水平，并尽量采取分散投资、分散风险的办法。一方面，加强对宏观经济和证券市场的研究，坚持价值投资理念，采取稳健的投资策略，建立止损机制，有效防范资本市场风险；另一方面，定期或不定期对房地产和证券投资等业务进行市场风险压力测试以及动态估值，分析业务对外部市场变化的敏感程度和可能的影响，以制定策略应对市场变化。

2018年，公司加强了对宏观经济和同行业业务情况的研究，证券业务领域严格按照信托文件进行操作，尽职尽责履行受托人职责，防范操作风险的发生。

### 3. 操作风险管理

公司建立起较完整的内控制度，保障各项业务正常、有序的开展。公司部门间实行明确的职责划分，部门内部细分岗位职责和权限，开展不相容岗位梳理，保证岗位的有效分离与制衡，形成了相互配合、相互监督、相互制约的风控机制。公司各项业务的开展都严格执行内部控制程序及业务操作流程。公司根据市场及其规则的变化不断调整和完善业务操作流程；同时将各项工作的操作规范编入信息系统审批流程，操作风险的防控效率、效果大大提升。

2018年，为了业务发展和管理的需要，公司对相关业务及管理流程进行了全面梳理以及优化，修改完善共计6次，涉及8个流程（含盈丰系统）及公司9个中后台部门，进一步防范了操作风险的发生。

### 4. 其他风险管理

公司加强对国家政策的分析和研究，提高对政策的理解能力，并与监管部门及时沟通，根据要求进行业务调整和制度完善；此外，还不定期与同行进行业务交流，探讨业务经营管理中发现的问题，以提高对政策的理解度和执行力，从而有效地防范政策风险。

公司高度重视法律风险的防范。法律合规部为法律风险的主要管理部门，对于重大项目聘请外部律师事务所等专业服务机构提供专业意见，以强化法律方面的风险管理。同时，公司颁布相关制度规范外聘律师事务所操作，防止出现道德风险。

公司高度重视流动性风险，专门成立了资产负债委员会统筹公司流动性管理。公司坚持审慎性原则，持续监测在各产品、各业务条线的流动性风险；公司建立流动资金预警线预警机制，并按照监管的要求建立了流动性补充方案。

公司高度重视声誉风险防控，建立了舆情应对应急管理机制，未雨绸缪，防范在前。公司安排专职人员每日对舆情进行监测，一旦发现涉及公司的相关舆情，及时上报相关情况，迅速进行舆情处置，保持各方面的沟通同时加强对正面舆情的引导工作。

公司全面加强员工素质教育，防范道德风险。公司积极组织员工参加监管部门开展的与信托业务有关的法律法规学习和考试；鼓励员工参加内部和外部培训交流，进一步提高员工的业务能力和专业知识，增强风险意识和预判能力，将风险控制理念融入到业务和管理工作的各方面、各环节。

## 六、净资本风险控制指标

公司报告期末的净资本风险控制指标情况如下：

单位：人民币万元

指标名称	期末数	监管标准
净资本	218,497.78	≥20,000
固有业务风险资本	30,471.04	
信托业务风险资本	75,253.00	
其他业务风险资本	-	
各项业务风险资本	105,724.04	
净资本/各项业务风险资本之和	206.67%	≥100%
净资本/净资产	85.35%	≥40%

## 七、企业社会责任

公司本着“以人为本、诚信敬业、专业稳健、创新共赢”的方针，以“为客户提供最佳的增值服务，为股东创造最大的价值，为员工搭建实现自我价值的平台，为行业发展贡献智慧，为社会做出最大贡献”为使命，关注社会整体利益，认真履行各项法律义务，维护国家金融秩序和金融安全，努力培育履行社会责任的企业文化和机制，积极践行《信托公司社会责任公约》，不断丰富企业社会责任的实践内容。

### （一）在践行企业对消费者/客户的责任方面

公司继续秉持公益性、实效性、服务性和持续性的原则，不定期的开展公众金融知识宣传教育活动。日常业务推广过程中，公司营销人员积极引导消费者树立合理的投资观念，根据自己的风险承受能力选择适当的信托产品；同时，积极宣传金融消费者权益保护理念，使消费者特别是弱势消费者真正知悉自身的权利，懂得如何行使自己的权利，以及在权利受到侵害时能够通过合法途径主张自己的权利，确保其金融消费权益得到真正保护。报告期内，公司组织了四次“金融消费者权益保护 国民信托在行动”的宣传教育活动，参与的社会公众累计约 800 人次。

公司在信托相关法律文件中落实社会责任条款，承诺信托项目符合社会责任要求。信托资金的投向符合国家宏观政策、社会 and 市场需求，能够服务实体经济、持续为社会创造财富、促进地方经济社会发展，且公司作为受托人将通过有效的公司治理、严密的风险控制、充分的信息披露，切实履行受托人应尽的社会责任。

### （二）在践行企业对员工的责任方面

公司一直坚持以人为本，维护员工合法权益，关心员工福利和成长。公司通过调研并结合公司实际情况，制定具有市场竞争力的薪酬激励政策，吸引并留住优秀人才；通过人才培养机制，帮助优秀员工实现职业发展目标和规划，鼓励员工接受在职继续教育，持续开展员工读书活动，支持员工开展各类文体活动，全方位关注员工身心健康发展，努力营造积极向上的文化氛围。

### （三）在普法宣传活动方面

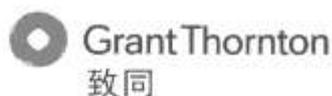
报告期内，公司积极有序开展普法工作，巩固员工合规经营理念，增强公司普法宣传活动的社会受众面和影响力。在员工普法宣传教育方面，公司积极开展监管信息传达工作，密切关注与行业相关的法律法规、监管政策等信息，并及时向员工传达，提高员工的合规风险识别能力；同时通过举办专项培训、组织考核、网站专栏等方式，进一步提升公司从业人员的合规理念，加强对公司内控合规文化的建设和培养。在宪法宣传方面，公司于“12·4”国家宪法日及宪法宣传周系列宣传活动期间，在公司办公区、网站播放、发布宪法宣传内容，并向周边社区居民分发宪法文本并讲解宪法条文。

#### （四）在信托法学研究及传播方面

开展业务的同时，公司继续加强博士后科研工作站的建设，积极与中国社科院法学所、法律出版社和中国金融出版社的合作，充分利用博士后工作站平台，与社科院、北大、清华、华南理工、上海财经等高校和科研院所的专家学者以及信托业资深从业人员合作，推动翻译出版《外国信托法经典译丛》和《外国货币史译丛》，在社会上产生了一定的影响。

## 会计师事务所审计意见全文

### 一、内部控制鉴证报告



致同会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国北京朝阳区建国门外大街22号  
赛特广场5层邮编100004  
电话+86 10 8591 5588  
传真+86 10 8591 5120  
www.grantthornton.cn

#### 内部控制鉴证报告

致同专字（2019）第1102C4301号

国民信托有限公司全体股东：

我们接受委托，鉴证了国民信托有限公司（以下简称国民信托公司）董事会对2018年12月31日与财务报表相关的内部控制有效性的认定。国民信托公司董事会的责任是按照《企业内部控制基本规范》建立健全内部控制并保持其有效性，并确保后附的国民信托公司《关于2018年12月31日与财务报表相关的内部控制的评价报告》真实、完整地反映国民信托公司2018年12月31日与财务报表相关的内部控制。我们的责任是对国民信托公司2018年12月31日与财务报表相关的内部控制有效性发表意见。

我们按照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3101号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证工作。在鉴证过程中，我们实施了包括了解、测试和评价与财务报表相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性，以及我们认为必要的其他程序。我们相信，我们的鉴证为发表意见提供了合理的基础。

内部控制具有固有局限性，存在由于错误或舞弊而导致错报发生且未被发现的可能性。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或降低对控制政策和程序遵循的程度，根据内部控制鉴证结果推测未来内部控制的有效性具有一定风险。

我们认为，国民信托公司于2018年12月31日在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》建立的与财务报表相关的内部控制。

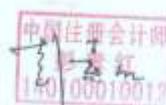


本鉴证报告仅供国民信托公司经营管理参考、上报中国银行业监督管理委员会及披露年度报告时使用，不得用作任何其他用途。



中国·北京

中国注册会计师



中国注册会计师



二〇一九年四月十八日

## 二、会计师事务所审计意见全文



**EY** 安永

Ernst & Young Hua Ming LLP  
Level 16, Ernst & Young Tower  
Oriental Plaza  
No. 1 East Chang An Avenue  
Dong Cheng District  
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)  
中国北京市东城区东长安街1号  
东方广场安永大楼16层  
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000  
Fax 传真: +86 10 8518 8298  
ey.com

### 审计报告

安永华明(2019)审字第60467030\_A01号  
国民信托有限公司

国民信托有限公司董事会:

#### 一、审计意见

我们审计了国民信托有限公司的财务报表,包括2018年12月31日的资产负债表,2018年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的国民信托有限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,公允反映了国民信托有限公司2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和现金流量。

#### 二、形成审计意见的基础

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。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于国民信托有限公司,并履行了职业道德方面的其他责任。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、其他信息

国民信托有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息,我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计,我们的责任是阅读其他信息,在此过程中,考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者存在重大错报。

基于我们已执行的工作,如果我们确定其他信息存在重大错报,我们应当报告该事实。在这方面,我们无任何事项需要报告。

1

A member firm of Ernst & Young Global Limited



审计报告（续）

安永华明（2019）审字第60467030\_A01号  
国民信托有限公司

**四、管理层和治理层对财务报表的责任**

国民信托有限公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、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。

在编制财务报表时，管理层负责评估国民信托有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督国民信托有限公司的财务报告过程。

**五、注册会计师对财务报表审计的责任**

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，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。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。



审计报告（续）

安永华明（2019）审字第60467030\_A01号  
国民信托有限公司

五、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作（续）：

- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对国民信托有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致国民信托有限公司不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。



审计报告（续）

安永华明（2019）审字第60467030\_A01号  
国民信托有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师

姜长征



中国注册会计师

许一诺

中国 北京

2019年4月18日

**公司财务报表及附注**
**一、资产负债表**

	单位:人民币万元	
	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>资产</b>		
货币资金	27,319.82	11,494.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	210,243.50	171,406.91
应收账款	7,008.45	11,939.31
发放贷款	-	20,790.00
可供出售金融资产	2,531.63	64,338.45
应收款项类投资	30,685.20	59,198.45
固定资产	463.94	655.82
无形资产	588.97	730.81
其他资产	82,753.57	90,189.94
<b>资产合计</b>	<b>361,595.08</b>	<b>430,744.49</b>
<b>负债及所有者权益</b>		
<b>负债</b>		
应付职工薪酬	32,469.53	24,816.17
应交税费	27,933.51	5,934.85
递延所得税负债	7,935.38	16,184.76
其他负债	37,256.67	139,711.76
<b>负债合计</b>	<b>105,595.09</b>	<b>186,647.54</b>
<b>所有者权益</b>		
实收资本	100,000.00	100,000.00
其他综合收益	78.23	78.23
盈余公积	20,237.53	19,047.22
一般风险准备	4,063.67	4,063.67
信托赔偿准备	9,444.89	8,849.74
未分配利润	122,175.67	112,058.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>255,999.99</b>	<b>244,096.95</b>
<b>负债及所有者权益合计</b>	<b>361,595.08</b>	<b>430,744.49</b>

## 二、利润表

单位:人民币万元

	2018 年	2017 年
<b>营业收入</b>		
手续费及佣金收入	83,572.73	69,280.02
投资收益/(损失)	2,049.91	3,199.75
公允价值变动收益	416.45	839.65
利息净收入	-2,431.76	-6,054.90
其中: 利息收入	2,026.35	1,836.08
利息支出	-4,458.11	-7,890.98
其他业务收入	3,760.93	3,760.87
其他收益	86.63	-
资产处置收益	-3.22	0.09
<b>营业收入合计</b>	<b>87,451.67</b>	<b>71,025.48</b>
<b>营业支出</b>		
营业税金及附加	741.74	1,200.40
业务及管理费	39,209.37	34,615.82
资产减值损失	31,022.35	19,728.92
<b>营业支出合计</b>	<b>70,973.46</b>	<b>55,545.14</b>
<b>营业利润</b>	<b>16,478.21</b>	<b>15,480.34</b>
加: 营业外收入	-	5.30
减: 营业外支出	201.21	33.60
<b>利润总额</b>	<b>16,277.00</b>	<b>15,452.04</b>
减: 所得税费用	4,373.96	4,182.00
<b>净利润</b>	<b>11,903.04</b>	<b>11,270.04</b>
<b>其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>11,903.04</b>	<b>11,270.04</b>

### 三、所有者权益变动表

#### 所有者权益变动表

单位:人民币万元

	2018 年度						
	实收资本	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	信托赔偿准备	未分配利润	所有者权益合计
本年年初余额	100,000.00	78.23	19,047.22	4,063.67	8,849.74	112,058.09	244,096.95
本年增减变动金额							
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	11,903.04	11,903.04
(二) 利润分配							
提取盈余公积	-	-	1,190.31	-	-	(1,190.31)	-
提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
提取信托赔偿准备	-	-	-	-	595.15	(595.15)	-
对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	100,000.00	78.23	20,237.53	4,063.67	9,444.89	122,175.67	255,999.99

## 三、所有者权益变动表（续）

所有者权益变动表

单位：人民币万元

	2017 年度						所有者权益合计
	实收资本	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	信托赔偿准备	未分配利润	
本年年初余额	100,000.00	78.23	17,920.22	3,470.88	8,286.24	103,071.34	232,826.91
本年增减变动金额							
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	11,270.04	11,270.04
（二）利润分配							
提取盈余公积	-	-	1,127.00	-	-	(1,127.00)	-
提取一般风险准备	-	-	-	592.79	-	(592.79)	-
提取信托赔偿准备	-	-	-	-	563.50	(563.50)	-
对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-
本年年末余额	100,000.00	78.23	19,047.22	4,063.67	8,849.74	112,058.09	244,096.95

## 四、财务报表附注

### (一) 财务报表编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称企业会计准则）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，除以公允价值计量的金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

#### 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和现金流量。

### (二) 重要会计政策和会计估计

本公司 2018 年度财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

#### 1. 会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 2. 记账本位币

本公司记账本位币及编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

#### 3. 现金及现金等价物

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 4. 金融工具

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

(1) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(2) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务：并且(a)实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或(b)虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或者现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

企业在初始确认时将某项金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司初始确认时即指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，符合以下条件，即在风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

### 持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

发生减值时，将该金融资产的账面价值通过备抵项目减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

### 贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

发生减值时，将该金融资产的账面价值通过备抵项目减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

#### 可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量。

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

如果有客观证据表明以成本计量的金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

#### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，在初始确认

时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

#### 其他金融负债

对于此类金融负债，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

#### 金融资产转移

本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别按下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

### **5. 联营公司及合营公司**

本公司的联营公司包括本公司能对被投资单位具有重大影响的权益性投资，重大影响是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权利，但并不能控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

本公司的合营公司包括本公司与其他合营方一同对被投资单位实施控制的权益性投资。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动共有的控制。

由于本公司为类似风险投资机构、证券投资基金的会计主体，对联营及合营公司的投资主要目的在于从投资工具公允价值变动中获取回报，并且本公司在风险管理及投资策略的正式书面文件中对此有清楚的说明，因此本公司将持有的联营及合营公司的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

## 6. 卖出回购款项

按回购合约出售的通过（“卖出回购”）不予终止确认，视具体情况在相应资产项目中列示，对交易对手的债务在“卖出回购金融资产款”中列示。售价与回购价之差额在协议期间内按实际利率法确认，计入利息支出。

## 7. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的预计使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

<u>固定资产类别</u>	<u>使用寿命</u>	<u>预计净残值率</u>	<u>年折旧率</u>
办公及通讯设备	3-5 年	5%	19.00%-31.67%
运输设备	6 年	5%	15.83%

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

## 8. 无形资产

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。

无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其能为本公司带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本公司的无形资产主要是计算机软件系统，其成本自取得当月起分三至五年以直线法摊销。

本公司至少于每年年度终了，对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

## 9. 资产减值

本公司对除金融资产和递延所得税以外的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 10. 职工薪酬

职工薪酬，是指本公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本公司提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

## 11. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本公司承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或

有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## 12. 收入

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量，同时满足下列条件时予以确认。

### 手续费及佣金收入

手续费及佣金收入主要包括信托报酬收入及手续费收入，其中信托报酬收入是根据信托合同规定的方法或标准确认应由信托项目承担的受托人报酬；手续费收入在向客户提供相关服务时按权责发生制原则确认。

### 利息收入

利息收入和利息支出都按存出资金或让渡资金的使用权的时间及实际利率计算确定。

## 13. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

(1) 应纳税暂时性差异与具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认相关：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

(1) 可抵扣暂时性差异与具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认相关：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣该可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，递延所得税资产和递延所得税负债是同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

#### 14. 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

## 15. 公允价值计量

本公司于每个资产负债表日以公允价值计量权益工具投资。公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

### 结构化主体的合并

管理层需要对是否控制以及合并结构化主体作出重大判断，确认与否会影响会计核算方法及本公司的财务状况和经营成果。

本公司在评估控制时，需要考虑：

- (1) 投资方对被投资方的权力；
- (2) 参与被投资方的相关活动而享有的可变回报；以及
- (3) 有能力运用对被投资方的权力影响其回报的金额。

本公司在评估对结构化主体拥有的权力时，通常考虑下列四方面：

- (1) 在设立被投资方时的决策及本公司的参与度；
- (2) 相关合同安排；
- (3) 仅在特定情况或事项发生时开展的相关活动；
- (4) 本公司对被投资方做出的承诺。

本公司在判断是否控制结构化主体时，还需考虑本公司之决策行为是以主要责任人的身份进行还是以代理人的身份进行的。考虑的因素通常包括本公司对结构化主体的决策权范围、其他方享有的实质性权利、本公司的报酬水平、以及本公司因持有结构化主体的其他利益而承担可变回报的风险等。

## 16. 信托赔偿准备

根据《信托公司管理办法》的有关规定，本公司按税后利润的 5%提取信托赔偿准备，信托赔偿准备累计总额达到公司注册资本的 20%时可不再提取。

上述信托赔偿准备于年末计提，作为利润分配处理。

## 17. 信托业务

本公司办理信托业务取得的资产不属于本公司的资产及相应的负债；本公司因管理、运用和处分信托资产而形成的资产亦不属于本公司的资产。本公司之资产负债表上不包含该等资产与负债。

## 18. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

### (1) 判断

在应用本公司的会计政策的过程时,管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断:

#### 金融资产的分类

管理层需要就金融资产的分类作出重大判断,不同的分类会影响会计核算方法及本公司的财务状况和经营成果。

#### 所得税

本公司需要对某些交易未来的税务处理作出判断以确认所得税。本公司依据有关税收法规,谨慎判断交易对应的所得税影响并相应地计提所得税。递延所得税资产只会在有可能有未来应纳税利润并可用作抵销有关暂时性差异时才可确认。对此需要就某些交易的税务处理作出重大判断,并需要就是否有足够的未来应纳税利润以抵销递延所得税资产的可能性作出重大的估计。

### (2) 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源,可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

#### 没有活跃市场报价的投资项目公允价值估计

本公司采用估值技术对没有活跃市场报价的投资项目的公允价值进行估计。本年主要采用的估值技术包括精算价值法。由于确定没有活跃市场报价的投资项目的公允价值存在重大不确定性,本公司所估计的投资项目公允价值可能会与实际的交易价格有很大差异。

#### 应收款项类投资的减值准备

本公司将某些资产归类为应收款项类投资,发生减值时,应当将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量现值,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益。有客观证据表明该金融资产发生减值的,管理层就预计未来现金流量作出假设以确定是否需在利润表中确认其减值损失。

## 19. 其他会计政策和会计估计变更

### 财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)要求,资产负债表中,将“应付利息”归并至“其他负债”项目,本公司相应追溯调整了比较数据。

根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》要求,企业作为个人所得税的扣缴义务人收到的扣缴税款手续费,作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。

以上会计政策变更对公司净利润和所有者权益无影响。

## 20. 税项

本公司本年度主要税项及其税率列示如下:

增值税    城市维护建设税 教育费附加(含地方教育费附加) 企业所得税	本公司应税收入按 6% 的税率计算销项税,并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。 本公司运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照 3% 的征收率缴纳增值税。 按实际缴纳的流转税的 7% 缴纳。 按实际缴纳的流转税的 5% 缴纳。 按应纳税所得额的 25% 缴纳。
--	---

### (三) 财务报表主要项目的明细

#### 1. 信用风险资产分类情况

单位:人民币万元

信用风险 资产五级 分类	正常类	关注类	次级类	可疑类	损失类	资产合计	不良资产合计	不良资产率(%)
期初数	401,028.81	12,054.17	11,230.43	-	-	424,313.41	11,230.43	2.65%
期末数	283,944.55	67,868.30	12,054.17	-	-	363,867.02	12,054.17	3.31%

(注:不良资产合计=次级类+可疑类+损失类)

#### 2. 各项资产减值损失准备的期初、本期计提、本期转回、本期核销、期末数

单位：人民币万元

	期初数	本期计提	本期转回	本期核销	期末数
贷款损失准备	210.00	-	(210.00)	-	-
一般准备	210.00	-	(210.00)	-	-
专项准备	-	-	-	-	-
其他资产减值准备	23,002.45	25,680.09	(16.56)	(595.44)	48,070.54
应收款项类资产	22,467.16	16,484.83	-	-	38,951.99
持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-
长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-
坏账准备	535.29	9,195.26	(16.56)	(595.44)	9,118.55
投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-

### 3. 固有业务股票投资、基金投资、债券投资、股权投资等投资业务的期初数、期末数

单位：人民币万元

	自营股票	基金	债券	长期股权投资	其他投资	合计
期初数	-	19,592.48	-	-	275,351.33	294,943.81
期末数	-	58,012.62	-	-	185,447.71	243,460.33

### 4. 前五名自营长期股权投资（包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）的企业名称、占被投资企业权益的比例、主要经营活动及投资收益情况等

单位：人民币万元

企业名称	占被投资企业权益的比例	主要经营活动	投资收益
汇丰人寿保险有限公司	50%	人寿保险、健康保险和意外伤害保险等保险业务；及上述业务的再保险业务（法定保险业务除外）。	3,760.93

### 5. 前五名自营贷款的企业名称、占贷款总额的比例和还款情况等

企业名称	占贷款总额的比例	还款情况
-	-	-

### 6. 表外业务的期初数、期末数；按照代理业务、担保业务和其他类型表外业务分别披露

表外业务	期初数	期末数
担保业务	-	-
其他	-	-
合计	-	-

## 7. 收入结构

单位：人民币万元

收入结构	金额	占比
手续费及佣金收入	83,572.73	90.93%
其中：信托手续费收入	83,572.73	90.93%
投资银行业务收入	-	-
利息收入	2,026.35	2.21%
其他业务收入	3,760.93	4.09%
其中：计入信托业务收入部分	-	-
投资收益/(损失)	2,049.91	2.23%
其中：股权投资收益	-	-
证券投资收益	-	-
其他投资收益	2,049.91	2.23%
公允价值变动收益	416.45	0.45%
营业外收入	-	-
其他收益	86.63	0.09%
资产处置收益	-3.22	-
收入合计	91,909.78	100.00%

### (四) 关联方关系及其交易

#### 1. 关联交易方的数量、关联交易的总金额及关联交易的定价政策

单位：人民币万元

关联交易方数量	关联交易金额	定价政策
合计	-	-

#### 2. 关联交易方与公司的关系性质、关联交易方的名称、法定代表人、注册地址、注册资本及主营业务

关系性质	关联方名称	法定代表人	注册地址	注册资本	主营业务
-	-	-	-	-	-

#### 3. 公司与关联方的重大交易事项

固有资产与关联方交易情况：

单位：人民币万元

国有资产与关联方关联交易				
	期初数	借方发生额	贷方发生额	期末数
贷款	-	-	-	-
投资	-	-	-	-
租赁	-	-	-	-
担保	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

#### 4. 关联方逾期未偿还公司资金以及公司为关联方担保发生或即将发生垫款情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司没有向关联方担保或即将发生垫款情况，也没有关联方逾期未偿还我公司资金情况。

#### (五) 或有事项说明

报告期内，本公司共有数起作为原告方/被告方/申请执行人的诉讼案件，本公司管理层认为目前该等法律诉讼与仲裁事项不会对本公司的财务状况或经营成果产生重大影响。

#### (六) 重要资产转让及其出售的说明

报告期内，本公司并无须作披露的重要资产转让及其出售。

#### (七) 会计制度

公司固有业务执行财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定。

## 财务情况说明

### 一、利润实现和分配情况

公司2018年总收入为91,909.78万元,总支出为75,632.78万元,实现净利润11,903.04万元。2018年公司未向股东分配利润。

### 二、主要财务指标

指标名称	指标值
资本利润率	4.76%
加权年化信托报酬率(注)	0.21%
人均净利润	49.29万元

(注:该指标仅包括本报告年度内已清算结束了的信托项目。)

三、报告期内,公司没有发生对公司财务状况、经营成果有重大影响的其他事项。

**信托财务报表及附注**
**一、信托项目资产负债汇总表**

单位：人民币万元

	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>信托资产</b>		
货币资金	144,983.07	262,049.54
交易性金融资产	112,229.69	1,332,196.05
买入返售金融资产	39,252.93	100,287.23
应收款项	1,987,559.10	3,116,492.26
发放贷款	27,277,489.22	31,672,940.72
可供出售金融资产	3,794,775.60	8,868,743.06
长期股权投资	1,620,193.64	2,420,679.26
无形资产	3,379,874.49	4,130,500.67
其他	200,300.00	287,023.74
信托资产总计	38,556,657.74	52,190,912.53
<b>信托负债和信托权益</b>		
<b>信托负债</b>		
应付受托人报酬	207.57	710.72
应付托管费	2.75	47.18
应付受益人收益	2,880.69	12,329.19
应交税费	198.31	-
其他应付款项	125,465.08	63,286.74
信托负债合计	128,754.40	76,373.83
<b>信托权益</b>		
实收信托	38,432,717.12	52,097,161.88
资本公积	996.94	1,024.01
未分配利润	-5,810.72	16,352.81
信托权益合计	38,427,903.34	52,114,538.70
信托负债和信托权益总计	38,556,657.74	52,190,912.53

**二、信托项目利润及利润分配汇总表**

单位：人民币万元

	2018 年度	2017 年度
<b>营业收入</b>		
利息收入	2,002,031.29	1,645,222.35
投资收益	9,995.82	800,223.02
公允价值变动损失	9,892.99	626.62
其他收入	69.15	1,142.53
<b>营业收入合计</b>	<u>2,021,989.25</u>	<u>2,447,214.52</u>
<b>营业支出</b>		
营业税金及附加	8,181.25	-
受托人报酬	89,905.97	67,687.77
托管费	21,270.43	24,287.98
销售服务费	-22.83	274.98
交易费用	5,018.35	4,517.76
其他费用	40,661.52	84,862.32
<b>营业支出合计</b>	<u>165,014.69</u>	<u>181,630.81</u>
<b>信托净(亏损)/利润</b>	<u>1,856,974.56</u>	<u>2,265,583.71</u>
<b>其他综合收益</b>	-	-
<b>综合(亏损)/收益</b>	1,856,974.56	2,265,583.71
加：期初未分配信托利润	16,352.81	15,922.81
<b>可供分配的信托利润</b>	<u>1,873,327.37</u>	<u>2,281,506.52</u>
减：本期已分配信托利润	1,879,138.12	2,265,153.71
<b>期末未分配信托收益</b>	<u>-5,810.75</u>	<u>16,352.81</u>

### 三、信托资产管理情况

#### (一) 信托资产的期初数、期末数

单位：人民币万元

信托资产	期初数	期末数
集合	7,719,682.67	3,544,072.60
单一	42,003,159.31	33,552,623.43
财产权	2,468,070.55	1,459,961.71
合计	52,190,912.53	38,556,657.74

#### (二) 主动管理型信托业务的信托资产期初数、期末数

单位：人民币万元

主动管理型	期初数	期末数
证券投资类	1,567,871.83	179,230.40
股权投资类	30,046.57	17,417.35
融资类	716,241.96	367,084.72
事务管理类	-	-
其他	512,245.91	94,955.60
合计	2,826,406.27	658,688.07

#### (三) 被动管理型信托业务的信托资产期初数、期末数

单位：人民币万元

被动管理型	期初数	期末数
证券投资类	-	-
股权投资类	6,710.75	6,204.80
融资类	150,547.97	41,049.42
事务管理类	49,207,247.54	37,850,715.45
其他	-	-
合计	49,364,506.26	37,897,969.67

#### (四) 本年度已清算结束的信托项目情况

本年度已清算结束的信托项目为 816 个，信托规模合计 28,856,641.01 万元，加权平均年化收益率为 2.51%，加权平均年化报酬率为 0.21%。我公司已依照信托合同约定，将前述已清算信托项目项下信托财产及收益分配信托受益人。

#### (五) 本年度已清算结束的集合类、单一类资金信托项目和财产管理类信托项目个数、实收信托金额、加权平均实际年化收益率

单位：人民币万元

已清算结束信托项目	项目个数	实收信托合计金额	加权平均实际年化收益率
集合类	188	5,423,364.47	-13.35%
单一类	610	21,939,884.65	6.24%
财产管理类	18	1,493,391.89	5.19%

**(六) 本年度已清算结束的主动管理型信托项目情况**

单位：人民币万元

主动管理型已清算信托项目	项目个数	实收信托合计金额	加权平均实际年化信托收益率	加权平均实际年化报酬率
证券投资类	82	1,718,796.69	-33.04%	0.30%
股权投资类	-	-	-	-
融资类	15	308,660.00	8.13%	1.81%
事务管理类	-	-	-	-
其他	20	460,095.00	-27.17%	0.28%

**(七) 本年度已清算结束的被动管理型信托项目情况**

单位：人民币万元

被动管理型已清算信托项目	项目个数	实收信托合计金额	加权平均实际年化信托收益率	加权平均实际年化报酬率
证券投资类	-	-	-	-
股权投资类	9	357,907.00	6.08%	0.19%
融资类	7	153,593.40	9.84%	0.20%
事务管理类	681	25,827,888.92	5.24%	0.19%
其他	2	29,700.00	3.06%	0.15%

**(八) 本年度新增的集合类、单一类和财产管理类信托项目个数、实收信托合计金额**

单位：人民币万元

新增信托项目	项目个数	实收信托合计金额
集合类	25	732,920.00
单一类	329	15,395,861.48
财产管理类	8	585,670.00
<b>新增合计</b>	<b>362</b>	<b>16,714,451.48</b>
其中：主动管理类	12	263,586.16
被动管理类	350	16,450,865.32

**(九) 信托业务创新成果和特色业务有关情况**

无。

**(十) 信托赔偿准备金的提取、使用和管理情况**

2018 年公司提取信托赔偿准备金 595.15 万元, 2018 年末信托赔偿准备金累计金额达到 9,444.89 万元。

#### 四、关联方关系及其交易

##### (一) 信托资产与关联方交易情况

单位：人民币万元

信托资产与关联方关联交易				
	期初数	借方发生额	贷方发生额	期末数
贷款	-	-	-	-
投资	-	-	-	-
租赁	-	-	-	-
担保	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	-	-	-

##### (二) 固有财产与信托财产之间的交易情况

单位：人民币万元

固有财产与信托财产相互交易			
	期初数	本期发生额	期末数
合计	-	10,285.28	10,285.28

##### (三) 信托财产与信托财产之间的交易情况

单位：人民币万元

信托财产与信托财产相互交易			
	期初数	本期发生额	期末数
合计	28,900.00	-28,900.00	-

#### 五、会计制度

信托业务于 2010 年 1 月 1 日起全面执行财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定。

## 特别事项揭示

### 一、前五名股东报告期内变动情况及原因

报告期内，公司股东未发生变动。

### 二、董事、监事及高级管理人员变动情况及原因

2018年3月，经公司股东会审议通过，陶蓉女士辞任监事，并选举常存女士为监事。

2018年4月，经监事会选举，常存女士出任监事会主席。

2019年2月，经公司董事会审议通过，并报北京银保监局核准，杨小阳先生不再担任公司董事、董事长职务，由肖鹰先生出任公司董事长，同时，肖鹰先生不再担任公司副董事长职务。

2019年3月，石俊志先生董事任职期满，不再担任公司董事职务。

2019年4月，经公司董事会审议通过，石俊志先生不再担任公司总经理职务，由肖鹰先生代为履行公司总经理职责。

**三、报告期内无变更注册资本、变更注册地或公司名称、公司分立合并事项。**

**四、报告期内公司无重大诉讼事项。**

**五、公司及其董事、监事和高级管理人员在报告期内受到处罚的情况。**

报告期内，公司收到了北京银保监局和其他行政机关下发的行政处罚决定共计2项。我公司已足额缴纳罚款，并已对存在的问题进行了整改。

**六、中国银监会及其派出机构对公司检查后提出整改意见及整改情况**

1. 2018年6月，北京银监局向公司出具了《2017年度监管意见书》，对公司股权、流动性风险管控和转型发展等方面提出了加强和改进意见。公司已组织相关部门和人员对监管

意见进行落实，现已基本完善。

2. 2018年10月至11月，北京银保监局检查组对我公司深化整治乱象和房地产业务进行了现场检查，对公司治理、落实宏观调控政策、风险管控、内控管理等方面提出了加强和改进意见。针对现场检查指出的问题，我公司认真分析形成原因并落实改进方案。

#### 七、本年度重大事项临时报告的简要内容、披露时间、所披露的媒体及其版面

序号	刊登内容	刊登时间	报纸名称	所属版面
1	国民信托有限公司2017年年度报告摘要	2018年4月27日	上海证券报	48版

#### 八、其他重大需披露信息

报告期内，公司未发生中国银监会及其省级派出机构认定的其他有必要让客户及相关利益人了解的重要信息。