中铁信托有限责任公司 2025 年年度报告摘要

1.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。

1.2 本公司董事会和股东会等议事决策主体对本年度报告进行了审议。

1.3 本公司独立董事张晓玫女士、王柏林先生、陈基华先生声明：保证年度报告内容的真实性、准确性和完整性。

1.4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）根据中国注册会计师独立审计准则对本公司年度财务报告进行审计，出具了无保留意见的审计报告。

1.5 本公司董事长余赞先生、总经理李正斌先生、财务负责人田华先生和会计机构负责人（会计主管人员）石光瑞先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

2.公司概况

2.1 公司简介

2.1.1 公司法定中文名称：中铁信托有限责任公司

中文名称缩写：中铁信托

公司法定英文名称：CHINA RAILWAY TRUST CO.,LTD.

英文名称缩写：CRTC

2.1.2 法定代表人：余赞

2.1.3 注册地址：成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心 B 座 20、21、22 层

2.1.4 邮政编码：610041

2.1.5 公司国际互联网网址：www.crtrust.com

2.1.6 电子信箱：crtc@crtrust.com

2.1.7 公司负责信息披露事务的高级管理人员：丁宁

联系人：徐磊

电话 / 传真：028-82570976

电子信箱：xulei27@crecg.com

2.1.8 公司选定的信息披露报纸：《上海证券报》《证券时报》

2.1.9 公司年度报告备置地点：成都市武侯区航空路 1 号国航世纪中心 B 座 26 楼

2.1.10 公司聘请的会计师事务所名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 507 单元 01 室

2.1.11 公司聘请的律师事务所名称：泰和泰律师事务所

住所：成都市天府新区正兴街道隆和西巷 299 号泰和泰中心 24 — 33F

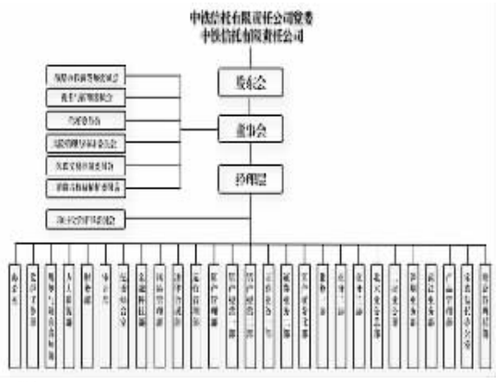
2.2 组织结构

2025 年 6 月 26 日，经中铁信托有限责任公司股东会 2025 年第二次（临时）会议审议通过，同意撤销监事会。

2025 年 12 月 29 日，经中铁信托有限责任公司第七届董事会第一次会议审议通过，对公司组织架构进行了调整。

图 2.2

3.公司治理结构



3.1 股东

3.1.1 报告期末股东总数为 16 家，出资比例 10%以上的股东情况：

表 3.1.1

股东名称	出资比例（%）	法人代表
中国中铁股份有限公司	78.911	陈文健

3.1.2 公司第一大股东的主要股东情况：

表 3.1.2

公司第一大股东名称	第一大股东的主要股东	出资比例（%）	法人代表
中国中铁股份有限公司	中国铁路工程集团有限公司	47.08	陈文健

3.2 董事

3.2.1 董事会成员

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
余赞	董事长	男	52	2021.11	中国中铁股份有限公司	78.911	历任中国铁路工程总公司财务处机关财务科副科长、财务分部经理、团委副书记，中铁工程香港公司会计机构负责人、副总经理，财务总监，中国中铁股份有限公司董事会办公室副主任，中铁隧道集团公司总会计师、董事、总法律顾问，中铁高新工业股份有限公司副总经理、董事会秘书、总法律顾问、工会主席、党委副书记，现任中铁信托有限责任公司党委书记、董事长（董事长任职资格于 2024 年 6 月获得批复）。
于来新	董事	男	50	2024.11	中国中铁股份有限公司	78.911	历任中国水利水电工程总公司见习生、助理会计师，中国水电建设集团国际工程有限公司财务部副部长、处长、财务部副部长、中国水电建设集团集团国际工程有限公司财务部处长、财务部副总经理、财务部总经理、资金部副总经理、财务部总经理、副总会计师、总经理助理（兼财务部总经理），中国电建集团国际工程有限公司总经理助理、财务部产权部总经理（兼），中国水电建设集团新能源开发有限公司总会计师，中国中铁股份有限公司财务与金融管理部副部长，中铁三局集团有限公司董事、中铁北京物资贸易有限公司监事，中铁财务有限责任公司党委委员、党委副书记、董事、副总经理、总经理，党委副书记（主持党委工作）。现任中国中铁股份有限公司财务与金融管理部（财务共享中心、司库管理中心）部长（主任），铁工（香港）有限公司财务管理有限公司董事，中铁财务有限责任公司董事长，中铁信托有限责任公司董事。
李正斌	董事	男	52	2024.09	中国中铁股份有限公司	78.911	历任中铁二局机筑处会计员、助理会计师、会计师、财务部副部长，重庆地坑高速公路有限公司财务总监，中铁信托有限责任公司财务部中心副总经理、总经理，中铁信托有限责任公司总会计师、副总经理、工会主席、职工董事。现任中铁信托有限责任公司党委副书记、总经理、董事。
余力	董事	男	56	2022.06	成都产业资本投股集团有限公司	3.495	历任成都飞机工业公司党校教员，成都证券上海业务部交易员，成都证券期权大厦营业部交易部副经理，成都证券宁夏南营业部副总经理兼交易部经理，成都证券交易管理处部总经理，成都证券（后更名为国金证券）经纪业务部、经纪业务管理总部总经理兼国金证券总裁助理，国金证券总裁助理，上海朝阳永续理财顾问有限公司总裁，上海普掖投资管理有限公司董事长。现任成都产业资本投股集团有限公司总经理，成都银行股份有限公司董事，中铁信托有限责任公司董事。
严震	职工董事	男	49	2024.09	--	--	历任衡平信托投资有限责任公司董事会办公室副主任、董事会办公室主任、资产管理部副总经理，中铁信托有限责任公司风险管理部副总经理、风险管理部总经理、法律合规部总经理，中铁信托有限责任公司总法律顾问、职工董事。现任中铁信托有限责任公司党委委员、副总经理。

2025 年 4 月，因工作调整，陈赤不再担任中铁信托有限责任公司第六届董事会董事职务。

2025 年 6 月，因工作调整，李正斌不再担任中铁信托有限责任公司第六届董事会职工董事职务。经中铁信托有限责任公司股东会 2025 年第二次（临时）会议审议通过，选举李正斌为公司第六届董事会董事。

2025 年 12 月，因工作调整，严震不再担任中铁信托有限责任公司第六届董事会职工董事职务。

2025 年 12 月，中铁信托有限责任公司召开股东会 2025 年第三次（临时）会议，顺利完成董事会换届选举。余赞、于来新、李正斌、余力当选公司第七届董事会董事。同月，中铁信托有限责任公司三届三次职代会联席会议 2025 年第 4 次会议选举王重明、华乔为公司第七届董事会职工董事，待监管机构核准任职资格后正式履职。

3.2.2 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
张晓玫	中国微金融与互联网金融创新研究中心主任等	女	49	2022.03	--	--	历任日本一桥大学创新研究中心博士研究员，西南财经大学金融学院副教授、博士生导师，南江农科村银行有限责任公司独立董事，四川省金融科技学会会长兼首席经济学家。现任四川省政协常委、西南财经大学金融学院、中国金融研究院教授、博士生导师，中国微金融与互联网金融创新研究中心主任，成都格致数字金融研究院理事长，遂宁银行股份有限公司独立董事，西南联合产权交易所有限责任公司独立董事，成都宏明电子股份有限公司独立董事，中自科技股份有限公司独立董事，中铁信托有限责任公司独立董事。
王柏林	成都市言鑫企业管理咨询公司首席顾问等	男	68	2022.04	--	--	历任人民银行湖北黄冈地区中心支行会计科科员，农业银行湖北黄冈分行会计科辅导员、计划科副科长（主持工作）、党组成员、副行长，农业银行湖北省分行财务会计处副处长、财务会计处副处长（主持工作）、财务会计处处长，农业银行总行财务会计部副总经理，华夏银行武汉分行党组成员、副行长，华夏银行济南分行党组副书记、副行长，华夏银行重庆分行党组书记、行长，华夏银行杭州分行党委书记、行长，华夏银行总行会计部总经理，华夏银行成都分行党委书记、行长，四川汇油华夏村镇银行董事长（其中 2011 年 9 月至 2013 年 12 月兼任江油华夏村镇银行董事长），中国平安保险金融营账通智能科技公司和中小银行互联网金融联盟任高级顾问。现任中铁信托有限责任公司独立董事。
陈基华	北京厚基资本管理有限公司董事长等	男	57	2024.06	--	--	历任安徽马鞍山钢业教育中心财务会计教师，中国诚信证券评估有限公司勘查测绘项目经理、红牛维他命饮料有限公司财务总监、沙特阿拉伯 ALJ（中国）有限公司财务总监，吉通网络通讯股份有限公司副总裁、财务总监，中国铝业股份有限公司执行董事、副总裁、财务总监，农银汇理基金管理有限公司董事，奥瑞金包装股份有限公司独立董事，中国太平洋保险（集团）有限公司副总裁，江苏沃田集团股份有限公司董事，中铁高新工业股份有限公司独立董事，黄山永新股份有限公司独立董事，泰禾集团股份有限公司独立董事。现任北京厚基资本管理有限公司董事长，北京京盈庄园有限公司董事长，创金合信基金管理有限公司（公募基金）独立董事，中粮包装控股有限公司独立非执行董事，中铁信托有限责任公司独立董事。

2025 年 12 月，经中铁信托有限责任公司股东会 2025 年第三次（临时）会议选举，张晓玫、陈基华、王鹏为公司第七届董事会独立董事。其中，王鹏须待监管机构核准任职资格后正式履职，在此之前，原独立董事王柏林仍继续履职。

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
魏红霞	监事会主席	女	57	2022.01	--	--	历任四川省化工行办综合处副处长、处长、机关党委副书记、纪委书记，四川省国资委人事处副处长、处长、群工处负责人、企业团工委书记，四川省国资委办公室（党委办公室）主任，四川省政府国有企业监事会主席，四川省国资委二级巡视员，四川省旅游投资集团公司副总经理，中铁信托有限责任公司纪委书记、监事会主席。
李卫东	股东监事	男	51	2022.05	攀钢集团成都钢铁有限责任公司	0.826	历任攀钢公司职工总医院财务科副科长、攀钢国贸公司财务部科员、攀钢集团国际经济贸易有限公司财务部部门经理、财务部副部长、攀钢国贸公司财务部部长、攀钢国贸公司财务部（风险管理部）部长，中铁信托有限责任公司股东监事。现任攀钢集团成都钢铁有限公司综合部副部长（攀成钢财务部部长）。
李平	外部监事	男	48	2023.04	--	--	历任电子科技大学经济与管理学院经济学与金融学副系主任、系主任、副院长，中铁信托有限责任公司外部监事。现任电子科技大学教授、博士生导师。

2025 年 6 月 26 日，经中铁信托有限责任公司股东会 2025 年第二次（临时）会议审议通过，同意撤销监事会。由董事会风险管理与审计委员会，行使公司法和监管制度规定的监事会职权，同时，魏红霞、李卫东、李平监事职务相应终止。

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
李正斌	总经理	男	52	2025.10	16年	本科	会计学
严震	副总经理	男	49	2019.01	22年	硕士研究生	金融学
田华	总会计师	男	51	2024.09	1年	本科	会计学
丁宁	副总经理	男	49	2022.04	22年	硕士研究生	企业管理
王云飞	副总经理	男	45	2021.03	19年	硕士研究生	管理学
李京	总经理助理	男	55	2020.07	19年	硕士研究生	管理学
周欣	总经理助理	男	55	2022.04	29年	硕士研究生	工商管理
何茜	总经理助理	女	46	2023.08	22年	硕士研究生	工商管理

2025 年 4 月，因工作调整，陈赤不再担任公司总经理职务。经中铁信托有限责任公司第六届董事会第五十二次会议指定，副总经理李正斌代为行使公司总经理职权。2025 年 10 月，李正斌总经理任职资格获得国家金融监督管理总局四川监管局核准。

2025 年 12 月，公司完成董事会换届选举，召开第七届董事会第一次会议，继续聘任李正斌为公司总经理，严震为公司副总经理，田华为公司总会计师，丁宁为公司董事会秘书、副总经理，王云飞为公司副总经理、总经济师，李京为公司首席合规官、总经理助理、风险总监、总法律顾问，周欣、何茜为公司总经理助理，上述高级管理人员任期均至第七届董事会届满为止。

3.5 公司员工

报告期内在岗员工人数：307 人

平均年龄：39 岁

学历分布比例 表 3.5

学历分布	人 数	比 例（%）
博士研究生	8	2.60
硕士研究生	143	46.58
本科	148	48.21
专科	5	1.63
其他	3	0.98

4.经营管理

4.1 经营目标、企业品格、战略规划

4.1.1 经营目标

公司以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中、四中全会精神，深入贯彻中央金融工作会议、中央经济工作会议和上级单位工作会议要求，全面落实公司第二次党代会安排部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，以改革与发展为中心任务，以做强资产管理信托、做大资产服务信托、做优慈善公益信托、做实风险防范化解为经营主线，坚守服务实体、服务主业的基本定位，聚焦金融“五篇大文章”，着力实现质的有效提升和量的合理增长，着力防范化解重大风险，确保在结构合理的前提下，实现新签合同额、营业收入、全员劳动生产率等各项指标有序增长，实现公司经济运行整体好转，进一步夯实企业高质量发展基础。

4.1.2 企业品格

允执其中、守信如铁。这一品格传承了公司 45 年发展积淀的品牌文化，彰显了“无过无不及、不偏不倚”的行事准则和“不忘初心、忠于所托”的受托人责任，45 年来中铁信托用实际行动践行诚信承诺，成为客户信守相伴的坚实依靠，契合公司央企信托的责任与担当。

4.1.3 战略规划

2025 年作为“十四五”规划收官之年，公司战略规划紧扣“转型升级提质年”主题，全面承接“十四五”整体部署，衔接“十五五”规划谋划，具体为：全面加强党的领导和党的建设，坚持“稳中求进、追求高质量发展”的工作总基调，坚守受人之托、忠人之事的受托人定位，以提质增效为主线，统筹推进稳增长、促改革、调结构、化风险。瞄准“产融 + 资本市场”两大重点领域，突出“资产管理信托 + 资产服务信托”两大重点业务，聚焦基建特色核心优势，深耕建筑央企和川渝地区建筑国企，打造综合金融服务的集成平台、创新升级的孵化平台、高效有力的管控平台。全面优化公司治理、业务布局、风控体系、信息系统和人才队伍，着力拓展发展空间、夯实发展基础、消除发展隐患，推进企业改革深化提升，加快风险化解进程，培育新业务增长线，努力把中铁信托建设成为具有基建特色、行业一流的现代金融企业，充分保护信托当事人权益，保障股东价值、客户权益和员工利益，为“十五五”时期发展奠定坚实基础。

4.2 所经营业务主要内容

公司业务分为自营业务和信托业务。

4.2.1 自营业务

主要包括自营贷款、自营证券、金融产品投资等。

自营资产运用与分布表 表 4.2.1

资产运用	金额（万元）	占比（%）	资产分布	金额（万元）	占比（%）
货币资产	45,140	3.43	基础产业	–	–
贷款及应收款	235,407	17.90	房地产业	–	–
交易性金融资产	292,775	22.27	证券市场	291,985	22.20
其他非流动性金融资产	382,671	29.10	实业	–	–
长期股权投资	163,583	12.44	金融机构	219,721	16.71
递延所得税资产	148,708	11.31	其它	803,289	61.09
其它	46,711	3.55	–	–	–
资产总计	1,314,995	100.00	资产总计	1,314,995	100

4.2.2 信托业务

信托业务是本公司的主营业务和主要收入来源，主要包括集合资金信托、单一资金信托、财产信托等。

信托资产运用与分布表 表 4.2.2

资产运用	金额（万元）	占比（%）	资产分布	金额（万元）	占比（%）
贷款	4,959,204	10.41	基础产业	680,965	1.43
交易性金融资产	16,764,684	35.20	房地产	1,159,172	2.43
长期股权投资	–	–	证券市场	14,912,091	31.30
租赁	–	–	金融机构	11,023,168	23.14
买入返售	2,388,398	5.01	工商企业	7,380,306	15.50
存放同业	9,045,056	18.99	其他	12,479,994	26.20
其他	14,478,344	30.39	–	–	–
信托资产总计	47,635,686	100	信托资产总计	47,635,686	100

4.3 市场分析

4.3.1 国际环境

2025 年，全球经济在剧烈分化与政策重塑中展现出一定韧性，整体增速温和放缓。发达经济体增速有所回落，新兴经济体则保持增长，继续成为全球经济增长的主要动力，各国表现持续分化。全球贸易环境受到保护主义加剧的冲击。年内多国大幅提高关税壁垒，前期“抢出口”效应逐步消退，下半年国际商品贸易增速明显放缓。受地缘政治博弈与逆全球化趋势影响，供应链加速区域化重构，中国外贸在更为严峻的关税压力与复杂环境中承压前行，并积极调整。与此同时，各国生产端处于新旧动能转换期，内需拉动作用仍不均衡。

4.3.2 国内环境

2025 年，中国经济持续运行在合理区间，实现总体平稳、稳中有进的良好态势。全年国内生产总值首次突破 140 万亿元，达到 140.19 万亿元，按不变价格计算比上年增长 5%，顺利实现年初设定的预期目标。纵向看，这一增速与 2024 年的 5%持平；横向看，在全球主要经济体中仍保持领先地位。从季度走势看，各季度增速分别为 5.4%、5.2%、4.8%和 4.5%，呈现逐季回落态势。从需求结构看，2025 年最终消费支出、资本形成总额、货物和服务净出口对经济增长的贡献率分别为 52.0%、15.3%和 32.7%，分别拉动 GDP 增长 2.6 个、0.8 个和 1.6 个百分点。与 2024 年相比，消费贡献率有所回升（2024 年为 44.5%），但仍低于疫情前常态水平；净出口贡献率保持高位（2024 年为 30.3%），展现出较强韧性；投资贡献率则明显回落，反映出房地产市场深度调整与基建投资放缓的影响。总体看，2025 年经济呈现供强需弱、外需韧性强于内需的格局。

4.3.3 信托业

2025 年，信托行业以“1+N”制度体系全面落地为契机，在“信托业务三分类”等监管新规的引导下，业务结构持续优化，主动管理能力稳步增强，回归本源的转型进程不断深化，行业高质量发展成效日益显现。

业务结构方面，“三分类”政策下的资产管理信托与资产服务信托已经替代传统的“融资信托 + 通道信托”业务模式，成为驱动信托资产规模增长的主导力量。据中国信托登记有限责任公司（以下简称“中国信登”）统计，2025 年 1 月至 11 月成立信托产品 7.79 万笔，实收信托规模 7.34 万亿元。其中，资产服务信托业务成立 5.59 万笔，占比 71.69%，实收信托规模 3.81 万亿元，占比 51.89%，是第一增长动力；资产管理信托业务成立 2.16 万笔，占比 27.76%，实收信托规模为 3.53 万亿元，占比 48.10%，是第二增长动力。在资产管理信托业务中，固定收益类信托计划仍为主流，共成立 1.89 万笔，实收信托规模达 3.26 万亿元，分别占资产管理信托业务的 87.75%和 92.28%；混合类信托计划 1778 笔，实收信托规模 0.16 万亿元，分别占资产管理信托业务的 8.22%和 4.42%；权益类信托计划相对较少，共成立 856 笔，实收信托规模为 0.11 万亿元，分别占资产管理信托业务的 3.96%和 3.15%。同时，信托公司积极探索商品及金融衍生品市场的业务机会，成立商品及金融衍生品类信托计划 55 笔，实收信托规模为 54 亿元。

在主动管理方面，《资产管理信托管理办法（征求意见稿）》明确信托公司须履行主动管理职责、不得将管理职责让渡给其他机构，组合投资要求与投资集中度限制更从根本上否定了通道业务的合规空间，倒逼信托公司告别以“通道业务”和“非标融资”为核心的旧模式，转向以主动管理、净值化运作和专业化投研能力为特征的新发展阶段。据中国信登统计，2025 年 1 月至 11 月成立的信托产品中，主动管理类 4.52 万笔，占比 58.11%，实收信托规模 3.69 万亿元，占比 50.32%。从数量和规模两方面看，主动管理类信托产品都已超过半数，可见主动管理能力将成为信托公司的核心竞争力。

公益慈善信托业务方面，当期成立 428 笔，实收信托规模为 5 亿元，体现了信托行业在履行社会责任和服务民生领域的持续努力。

4.4 内部控制概况

4.4.1 内部控制环境和内部控制文化

公司根据监管系列法律法规与“国企改革深化提升行动”的要求以及新一轮国企改革深化提升行动目标，结合国资委开展“风险内控法律合规”四个一体化体系建设的相关规定，在组织架构上构建了层次清晰、覆盖完整的风险管理和内部控制体系。通过建立和完善组织架构、发展战略、授权体系、人力资源、企业文化、社会责任、内部规章及监督评价体系，形成了研究、决策、执行、监督相互制衡的风险控制机制，并通过事前、事中、事后控制结合，进行综合防范，营造了合规、完整、有序的内控环境。

在公司治理方面，公司以国企改革深化提升行动为契机，坚持把加强党的领导和完善公司治理统一起来，不断完善公司治理机制。一是把党的领导融入公司治理各环节。及时制定印发相关制度，落实了公司党委在决策、执行、监督各环节的权责和工作方式，规范了党委会的工作流程，明确了党委会的议事清单和前置研究讨论重大经营管理事项清单，切实发挥党委“把方向、管大局、保落实”的作用。二是公司建立了规范的治理结构，各治理主体分工明确、各司其职、相互制衡、规范运作。公司董事会下设战略及投资发展委员会、信托委员会、风险管理与审计委员会、提名与薪酬委员会、关联交易控制委员会、消费者权益保护委员会，通过公司章程和相关议事规则等规范董事会运作。各治理主体议事规则完备，职责规定明确，并根据发展情况及时修订，为公司法人治理结构的规范运行提供了制度保证。2025 年 6 月，公司监事会正式撤销，由公司董事会风险管理与审计委员会行使公司法和监管制度规定的监事会职权。

在授权管理方面，公司建立了完善的授权管理体系，明确了总经理对董事会负责、向董事会报告的工作机制。经理层实行总经理负责制，在董事会授权范围内，对日常业务进行风险管理和控制。通过授权管理，公司确立了一套科学、规范的授权体系。该体系遵循分级授权的原则，确保每一层级的审查与审批均有明确的职责划分，形成权力之间的相互制衡，以维护公司的正常运营与高效发展。

在内控职责分配方面，公司董事会负责内部控制体系的建立健全和有效实施。董事会风险管理与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，协调内部控制审计及其他相关事宜等。经理层负责组织领导内部控制体系的日常运行。公司法律合规部是内部控制体系运行的归口管理部门，审计部是内部控制体系评价的归口管理部门，各部门是内部控制体系的执行部门。截至报告期末，公司内控合规工作人员总人数为 28 人。

在监管要求落地方面，公司协调组织各部门对信托业务分类新规、信托公司监管评级新规等最新监管政策文件予以执行、反馈，结合业务发展情况，制定标准化的规范和指引，进一步提升内控管理水平，优化内部控制管理能力。在完善内控建设的同时，公司三道防线充分发挥内部控制监督职责，对内部控制的有效性进行监督、检查，并有效组织开展内控评价工作，对监、检、评中发现的内部控制问题，按照内部控制管理工作程序进行报告、整改、完善。为进一步加强内部控制工作，有效规划内控体系的发展，公司法律合规部在前期建立的规章制度评审流程、制度汇编等规范制度管理的基础上，组织公司各部门对现有内部控制管理体系与管理制度进行梳理、规划，逐项修订、完善，进一步提升内控体系建设的细化程度，并按照“三重一大”相关要求对公司制度进行审查，进一步督促形成有效的内部控制环境及长效机制，确保内控体系持续更新完善。

在文化建设方面，公司将品牌建设融入信托文化建设中，打造“允执其中，守信如铁”的企业品牌，体现“受托人尽职履责”的信托文化内涵；公司积极倡导和推进合规见控文化建设，持续实施多层次的合规宣导、培训，开展廉洁从业教育活动，增强员工的合规意识，培育全员参与的合规见控文化。

4.4.2 内部控制措施

公司高度重视内控体系建设工作，通过认真对标行业先进企业内控管理工作开展情况及企业实际，全面梳理公司内控体系建设存在的问题和不足，并及时进行查漏补缺，努力为公司深化改革、转型升级提供坚强保障。

一是加强组织领导以及全员教育培训，统筹推进内控管理工作。公司及时成立内控体系建设领导小组，由主要领导担任组长，分管领导担任常务副组长，各部门负责人为组员，按照国家金融监督管理总局及股东内控体系建设相关要求，切实加强对公司内控体系建设的组织领导；采取多种方式切实抓好体系宣贯及全员教育培训，牢固树立全员内控、全程内控管理理念；同时，公司结合督查督办、内控审计评价、大监督、纪检组织再监督等工作机制，确保内控建设及过程管控扎实推进。

二是持续完善制度管理体系。公司内部规章制度作为公司经营活动有序运行的体制框架和员工行为规范的基本准则，对公司推进转型发展，实现战略目标具有深远意义，公司定期组织梳理编制有效制度清单和废止清单，持续完善制度管理体系。通过规章制度修订的方式，通报制度排查情况及分析结果，并结合监管及上级部门要求，根据排查情况提出相应的制定、修订建议，以持续完善公司内控制度体系。

三是开展规章制度评审工作。公司设立了规章制度评审会，从制度层级、章节体例、核心条款以及内容表述等方面对各项申请上会制度进行全面审查，以确保制度层次分明、表达规范，并满足查缺补漏或前瞻指引的必要性要求，以规章制度规范管理促进内控管理上台阶。

四是紧密结合实际，坚持内控管理服务企业发展。公司以国企改革深化提升行动为契机，以扎实推动企业转型升级、管理提升为目标，充分考虑企业战略规划及业务创新发展需求，努力优化完善，进一步构建与之相适应的高效内控管理体系。

4.4.3 信息交流与反馈

公司内部建立了良好的信息共享、交流与反馈机制，确保信息准确及时传递。利用公司协同工作平台、公司网站等建立起畅通的信息沟通渠道，使各种业务及管理活动信息得到及时传达，便于全体员工及时了解自己应掌握的信息，履行各自职责，认真执行相关法律法规政策及监管要求。

强化内部信息交流机制。一是建立垂直报告体系，形成业务部门→风险管理部门→经理层→董事会的信息传递渠道，确保重要信息能及时传递至决策层，同时实现自上而下的政策反馈与指导。二是强化平行沟通机制，按照业务分离原则，通过定期跨部门会议、专项工作领导小组、各部门、各岗位之间就相关业务信息、经营管理必要信息进行及时沟通，避免信息孤岛。三是利用信息化平台，搭建协同工作平台，实现业务数据、风险信息、财务数据等的集中管理和共享，提高信息传递效率和准确性。

强化外部信息交流机制。一是落实信息披露制度，按照法律法规和监管要求，定期向社会公开披露企业经营主要信息，及时向受益人披露信托业务相关信息，如信托资产管理、运用、处分及收支情况等，按规定向监管机构报送各类统计报表、检查报告等。二是加强客户沟通渠道，设立消费者权益保护中心，通过电话、邮件等方式，及时回应客户咨询和投诉；定期举办客户座谈会、投资者教育活动等，加强与客户的沟通与互动，了解客户需求和意见。三是加强与监管机构的沟通，建立定期报告制度，及时报送公司经营状况、风险状况等信息；积极配合监管机构的检查和调研，如实提供相关资料和数据；主动与监管机构沟通公司的发展战略、业务创新等事项，争取监管支持和指导。

强化反馈机制建设。一是建立风险预警与反馈机制，通过定期风险监测对业务风险情况进行实时监测和预警，当出现风险信号时，及时向相关部门和人员反馈，启动风险应对措施，并跟踪反馈风险处置效果，切实做到早识别、早预警、早处置。二是加强内部审计反馈，定期对公司经营管理、内部控制、风险管理等进行内部审计，发现问题及时向管理层和董事会反馈，并提出整改建议，跟踪整改落实情况。三是加强外部反馈收集，关注市场动态、行业趋势、竞争对手信息等外部环境变化，通过市场调研、行业报告、专业机构分析等渠道收集信息，分析对公司业务的影响，并通过经营管理例会等及时反馈给管理层，为决策提供参考。

4.4.4 监督评价与纠正

公司构建了多层次、多渠道、共同监督的内部控制有效性督查体系。

董事会风险管理与审计委员会监督经理层关于信用风险、流动性风险、市场风险、操作风险、合规风险和声誉风险等的控制情况，定期不定期听取公司风险政策、管理状况和风险承受能力的报告，提出完善风险管理和内部控制意见；对公司经营决策、风险管理和内部控制等进行监督检查并督促整改，并有权对公司相关风险管理问题、主要内部控制、财务信息和内部审计事项进行调查，确保内控监督有效落地执行。公司经理层高度重视内部控制以及各职能部门和监管机构的报告及建议，及时采取措施进行纠正，控制运行中产生的偏差，不断提高公司内部控制管理水平。审计部门负责对公司日常经营行为进行专项审计（调查），并在内部控制日常监督和专项监督的基础上，每年对公司内部控制的设计与运行的有效性进行评价，梳理内部管理制度和业务流程，把握业务控制环节，特别是对重要业务、重大事项和高风险业务领域开展现场测试，进行缺陷认定，并形成内部控制评价报告，对认定的缺陷督促进行整改。公司纪委发挥监督保障作用，加强对职能部门履职的再监督，构建企业内部大监督格局，形成监督合力，提升监督效能。

4.5 风险管理

4.5.1 风险管理概况

公司围绕总体经营目标，遵循“匹配性、全覆盖、独立性、有效性”原则，通过在公司管理的各个环节和经营过程中执行风险管理基本流程，准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理各类风险，培育良好的风险管理文化，建立健全风险管理体系，从而实现公司稳健运营和长期可持续发展。

公司建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险治理架构，明确公司党委、董事会、风险管理与审计委员会、经理层、业务部门、各专项风险管理职能部门及销售部门、各类风险归口管理职能部门和审计部门构成的风险管理“三道防线”。

公司党委承担落实防范化解重大风险的政治责任，充分发挥党委把方向、管大局、保落实的领导作用，听取重大风险管理情况汇报，加强队伍建设，对涉及“三重一大”的风险管理事项进行前置研究。

董事会承担全面风险管理的最终责任，履行建立风险文化、制定风险管理策略、设定风险偏好和确保风险限额的设立、审批重大风险管理政策和程序、监督经理层开展全面风险管理等职责。董事会风险管理与审计委员会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改。

公司经理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会的决议，履行建立适应全面风险管理的经营管理架构、制定清晰的执行和问责机制、制定风险限额、制定风险管理政策和程序、评估全面风险和各类重要风险管理状况等职责。公司风险总监或其他牵头负责全面风险管理的高级管理人员，独立于操作和经营条线，可以直接向董事会报告全面风险管理情况。

“三道防线”是公司加强全面风险管理，完善内部控制架构的重要措施。各条线主要工作职责如下：公司各业务部门及销售部门作为风险控制的第一道防线，处于公司经营活动的最前端，直接面对市场和客户，同时承担业务发展职责、消费者权益保护职责和风险管理的第一责任，应全面了解并在业务过程中充分考虑与业务相关的各类风险，遵守业务及风险管理的各项要求，确保合法合规，并及时识别、评估、监测、应对、报告相关风险，承担自身业务风险管理有效性的直接责任。公司各类风险归口管理职能部门作为风险控制的第二道防线，推动建立和完善各风险领域的管理机制，包括制定并完善相关专项风险领域的管理制度，明确相关专项风险领域的管理职责、管理政策、管理流程、管理方法和管理要求等，建立专项风险识别、评估、监控和报告机制，引导和督促一道防线各部门防范和控制相关专项风险。审计部门作为风险控制的第三道防线，承担业务部门和各类风险归口管理部门履职情况的审计责任，定期或不定期对公司的经营活动进行审计和监督，对风险管理制度执行情况和操作流程的规范性进行检查，督促第一、第二道防线尽职履责。

4.5.2 风险状况

4.5.2.1 信用风险状况

报告期内，公司积极应对经济形势的变化，结合公司的目标市场定位与风险管理能力，适时调整公司业务拓展方向，优化存量业务的结构，加强信用风险防控。公司持续对即将到期或出现风险隐患的项目进行风险评级，加强还款来源分析，核查项目组提供的相关佐证，客观评价其真实性、可靠性、充足性、及时性。在排查过程中，对在证资料效力偏弱、还款资金额度不足等不利因素，及时作出风险提示。

公司合理估计资产风险程度和可能发生的损失，在利润前足额计提资产减值准备与预计负债。同时，按税后利润的 10%提取信托赔偿准备金，按风险资产期末余额的 5%提取一般风险准备。

4.5.2.2 市场风险状况

随着信托行业整体转型驱动，公司涉足资本市场的业务规模快速增长，相关基础资产涉及债券、股票、基金等，可能会因基础资产市场价格的不利变动或者急剧波动导致投资损失，因此在加速布局转型业务的同时，还需重视市场风险防范。报告期内，公司高度重视金融监管机构和国资委关于证券投资业务的风险提示，持续优化标品业务结构。同时，公司通过限额和集中度管理、逐日净值跟踪与预警止损机制、定期敏感性分析和压力测试等措施，建立起“事前防范、事中监控、事后应对”的全流程市场风险防控体系。

4.5.3 操作风险管理

公司严格落实《银行保险机构操作风险管理办法》及监管要求，坚持“风险为本、合规经营”理念，将操作风险作为全面风险管理体系的核心组成部分。报告期内，公司紧紧围绕信托业务“三分类”转型，持续深化操作风险管理机制建设，着力健全“三道防线”协同运作机制；强化对外包人员的统筹管理与过程监督，着力构建覆盖准入、履职、监督、考核全流程的外包服务安全防线；强化信息科技领域操作风险防控，围绕权限管理、网络安全与数据安全三大重点，不断完善技术与管理措施；严格落实财产管控与岗位制衡机制，深挖内部管理潜能，切实防范操作风险；坚持“以人为本、预防为主”原则，持续深化员工行为管理、培训教育与激励约束机制建设，筑牢操作风险长效防线；重点强化全流程管控，切实践行“卖者尽责，买者自负”的监管原则，加强投资者适当性管理；持续提升投资者相关的金融教育、消费者服务以及个人信息保护等工作质效，不断完善操作风险管理制度。

4.5.3.4 其他风险管理

在流动性风险管理方面，报告期内，公司通过统筹流动性资产配置、拓宽外部融资渠道及强化风险动态监测，持续提升流动性风险管理能力。在资产端，公司定期预测资金收支并优化高流动性资产配置，在保持流动性的同时兼顾收益。在融资端，公司保有充足的金融机构授信及信托业保障基金授信，为流动性提供有效外部支持。同时，公司修订完善相关管理制度，开展流动性压力测试，动态监测关键指标，并关注多重风险叠加情景下的潜在冲击。整体来看，公司流动性水平稳健，能够有效满足日常经营需要，未对业务造成不利影响。

在法律合规风险管理方面，报告