

# 陕西省国际信托股份有限公司

## 非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告

根据中国证监会《上市公司证券发行管理办法》的规定，上市公司申请发行证券，董事会应就本次募集资金使用的可行性分析报告作出决议，并提请股东大会批准。现将公司本次募集资金使用的可行性分析汇报如下：

### 一、本次非公开发行募集资金总额及用途

公司本次拟非公开发行不超过 220,000,000 股人民币普通股（A 股），募集资金总额不超过人民币 2,123,000,000 元，扣除发行费用后全部用于充实公司资本金，以增强公司资本实力、市场竞争力和抗风险能力，为公司获取一系列新业务资格及业务拓展提供资本支撑。本次非公开发行所募集的资金到位后，公司的净资本管理指标将符合监管要求，有利于进一步拓展信托业务的发展空间。此外，随着注册资本的逐步增加，公司将积极争取获得全牌照信托业务资格，培育新的利润增长点。

公司在本次非公开发行所募集的资金到位后，将按照以下原则规范使用：补充公司资本金，达到监管部门对信托业务资质和净资本监管的要求；开展固有业务项下的投资业务，提升公司盈利能力；增加信托产品创新方面的资金投入，提升公司持续发展能力。

### 二、本次非公开发行的必要性分析

“十一五”期间，本公司不断强化经营管理，各项业务稳健发展。公司积极顺应信托行业监管政策调整导向，把握信托本源定位，在清理原有实业类投资的同时，专注于做强做大信托主业，构建持续发展的赢利模式，从而基本实现了向“受人之托、代人理财”专业化资产管理机构的战略转型。近五年来，公司信托业务取得了快速发展，保持了 71% 的年复合增长率。信托行业和信托公司自身发展对资本金要求越来越高，虽然本公司符合上市公司再融资的政策条件，但由于多方面原因，资本补充仍遇到了许多难题。自 1994 年上市以来，除 1997 年通过配股进行少量外部融资外，公司一直通过内部积累充实资本，资本规模严重偏低

的状况已大大限制了公司的业务发展，也在一定程度上弱化了上市信托公司对信托行业窗口宣传等作用的发挥。

目前，公司已进入了“十二五”再创业、大发展的关键阶段，为全面提升公司质量，为广大股东创造更多回报，公司必须尽快补充资本，解决资本金长期偏低的瓶颈制约问题，为公司稳健经营、快速发展提供强力的资本支撑。现将本次非公开发行的必要性具体分析如下：

### **（一）获取一系列新业务资格、谋求更好更快发展的必然选择**

按照中国银监会、中国证监会和中国保监会有关政策规定，信托公司要在金融市场开展相关业务，需具备一定的资本实力。目前，本公司资本金只有 3.58 亿，无法取得一系列业务资格。比如：

1、信托公司作为首次公开发行股票试行询价对象或从事国债承销业务，要求注册资本在 4 亿元以上；

2、信托公司开展资产证券化业务、年金管理业务和银行间即期外汇市场交易业务等，均要求注册资本不低于 5 亿元人民币；

3、信托公司开展受托境外理财业务，要求注册资本不低于 10 亿元人民币；

4、信托公司从事受托保险资金投资基础设施业务，要求注册资本不低于 12 亿元人民币，且任何时候都维持不少于 12 亿元人民币的净资产。

因此，增资扩股是本公司跨越创新业务门槛、实现“打造一流信托公司”战略目标的唯一选择。

### **（二）增强资本实力，满足净资本监管的要求**

中国银监会于 2010 年 8 月出台《信托公司净资本管理办法》，规定：“信托公司净资本不得低于人民币 2 亿元；应当持续符合下列风险控制指标：净资本不得低于各项风险资本之和的 100%，净资本不得低于净资产的 40%”。信托公司净资本等相关风险控制指标不符合规定标准的，须在 2011 年年底达标。否则，将视情况采取“限制信托公司信托业务增长速度、限制分配红利、限制信托公司开办新业务、责令暂停部分或全部业务、责令停业整顿、依法对信托公司实行接管或督促机构重组，直至予以撤销”等监管措施。《信托公司净资本管理办法》出台后，虽然公司已根据监管政策导向积极调整业务规模和业务结构，但根据公司业务开展的实际情况和发展势头，公司的净资本管理指标已很难达到监管要

求。截至 2011 年 6 月底，本公司的净资本管理指标“净资本/各项业务风险资本之和”已低于监管要求，业务扩张受到限制。更为重要的是，若今年年底前资本金不能得到有效补充，公司很可能面临被监管部门实施监管措施的风险。本次非公开发行将使公司满足中国银监会的监管要求，并为公司的中长期发展提供稳健充足的资本金支持，推动公司实现可持续发展。

### **（三）适应信托业新的发展形势、提升公司竞争力的必然选择**

在金融业全面开放的形势下，金融市场竞争日益加剧，公司面临更加严峻的竞争挑战。对于以信用作为立命之本的信托公司而言，充实资本是提高市场竞争力的重要途径。近几年，本公司在金融信托市场竞争中，往往因资本实力偏小而丧失许多机会。信托公司作为专业资产管理机构，只有不断增强自身实力，才有资格和能力管理更多规模的资产。根据万得资讯的统计，截至 2010 年底，国内 64 家信托公司的注册资本合计 694 亿元，平均每家注册资本为 10.84 亿元，约是本公司注册资本的 3 倍。信托市场机会的捕捉和信托资产规模的扩张，都需要公司相应的资本金作为支撑。因此，为应对日益激烈的市场竞争，本公司急需尽快补充资本，提升竞争力。

### **（四）借增资之机引进实力型股东，为公司做大做强提供强力支持**

引入新的实力型股东，有助于本公司做大做强。首先，实力型股东具有较高的信用价值和无形担保能力，可以提高本公司的信用水平，而信用正是信托公司的生存之本；其次，根据《信托公司净资本管理办法》，信托公司管理的信托资产总规模受到净资本的限制，引入实力股东后，本公司将获得持续资本支持的渠道；再次，实力型股东的引进，不仅将促进本公司治理结构的进一步优化，而且在法规政策允许下将有机会进行更多的业务合作与资源共享，促进公司业务和效益提升。

### **（五）应对国内外经济金融形势的变化，增强公司的抗风险能力**

在经济金融环境日趋复杂的环境下，资本实力和资产规模偏低的金融机构在市场上将相对处于弱势，抵御风险的能力面临考验。截至 2010 年底，本公司的总资产为 12.04 亿元，净资产为 7.43 亿元，资产规模较小在客观上弱化了公司的抗风险能力。另外，公司目前固有资金有限，使得公司在投资项目的选择上受到较大限制，不能较好地进行资产配置与行业配置、有效地进行分散化投资。为

了优化公司的投资结构，降低投资的系统性风险，增加公司投资机会，增强抵御风险的能力，公司急需通过融资增加资本和资产规模。

### **三、本次非公开发行募集资金使用的可行性分析**

#### **（一）良好的外部环境为信托业提供了较广阔的发展空间**

##### **1、居民财富快速增长为信托业提供了巨大的市场空间**

我国经济发展模式正处于从追求国富向注重民富转变的重要转折期，国民可支配收入的持续增加、高收入群体数量的快速增长以及民众理财观念的普及将形成巨大的财富管理需求，为信托行业提供了广阔的发展空间。

未来几年，国民经济仍将总体上保持高速发展，居民可支配收入将持续增加。高收入人群数量的增长为信托理财提供了广阔的市场空间，成为支撑信托业务规模和效益增长的基础。

##### **2、经济快速平稳增长和城镇化建设引发持续的投融资需求**

城镇化的长期进程，将带来巨大的投资建设资金需求。由于信托公司的灵活性，其更方便支持民间资本进入基础产业、基础设施领域。同时，大量保障房的建设等，也为信托业带来较多的项目资源。

此外，中国的产业结构在向后工业化、服务化转变过程中提出了新的投融资需求，也为信托行业的业务创新提供了新机遇。

综上，良好的外部环境为信托业提供了较为广阔的发展空间。据用益信托工作室测算，至 2015 年，全行业信托资产将达到 11.6 万亿元，相比 2010 年将实现逾 3 倍的增长。

#### **（二）公司业务拓展具备坚实基础，资金运用具有良好保障**

1、公司在转型中夯实了信托业务发展基础，市场运作能力持续增强。2007 年信托行业政策转型调整后，公司逐步完成实业投资清理，把做强信托主业作为经营重点。经过近几年的发展，公司信托业务建立了规范的业务流程、汇聚了一批专业人才、建立了广泛的客户基础、塑造了较好的品牌，在规模不断扩张的基础上，公司在证券投资、基础设施建设等领域形成了自身的业务特色，业务模式亦趋于多元化，信托业务逐步成为公司利润的重要支撑。信托主业地位的凸现，公司盈利能力的增强，使主业发展呈现较强劲的势头，也对公司资本金、净资本

提出了更高的需求。非公开发行完成后，公司信托业务与固有业务将更好地建立起良性互动发展机制。

2、固有资产质量大幅提升，为业务拓展创造了良好条件。2006年至2010年，公司净资产由3亿元增长至7.43亿元，历史遗留的少量不良资产已全额计提准备金，过去五年未产生新的不良资产，现有资产质量优良，资产流动性强，为固有业务的发展奠定了良好基础。

3、内部管理体制不断优化，激励约束机制不断完善。2006年以来，公司通过强化制度建设、完善内控机制、实施机构改革和竞争上岗等，使内部管理能力和管理水平进一步提升。市场化的管理、激励机制为公司的经营管理注入了活力，成为过去几年公司业务快速发展的主要推动力之一，也为公司下一步发展提供了强大的动力支持。随着金融信托行业发展形势的变化，公司将持续不断地以机制优化为主线深化内部改革，以管理素质的提升保证经营团队管理使用好募集资金，创造良好效益。

4、员工结构得到优化，业务技能得到提高。经过机构改革、竞争上岗、奖惩制度改革、人才开发、教育培训等，公司员工竞争意识、学习意识、展业意识明显增强，整体业务素质有效提升。公司仍在积极延揽高素质的专业理财人士，以便为公司跨越式发展提供强有力的人才智力保障。

### **(三) 科学合理的业务发展计划，为募集资金合理运用提供了保障**

公司“十二五”发展规划，确定了增资扩股后公司的发展目标、发展思路、具体举措、保证机制等，随着战略规划尤其是业务发展计划的实施，募集资金将得到有效运用。

1、提升自主管理能力，积极推动信托主业发展。本次发行完成后，公司将逐步取得相关业务资质，信托主业拓展的净资本制约消除，信托产品线将更趋丰富，信托主业完全有条件做强做大。通过多年的展业实践，公司董事会提出了提升自主管理能力、强化业务创新能力、经营管理能力、风险控制能力和市场营销能力，把公司建设成为在资产管理水平和盈利能力方面具有领先地位的国内一流信托公司的战略目标。根据公司信托业务的发展实际和竞争优势，公司以提升自主管理能力为突破口，以基金化产品为主导，未来将把基础设施建设信托、证券投资信托等作为公司的战略性业务；积极探索、尝试产业投资基金信托、私募股

股权投资信托基金（PE 信托）等创新性业务；将创新型政信合作、银信合作、公益信托等作为公司的补充业务，在做大信托规模的同时丰富产品线，推动业务结构升级。在落实上述业务规划过程中，募集资金将给予信托业务发展以多方面的支持，比如：将部分募集资金作为开发、运作基础设施、能源、化工等产业信托的前期配套资金，引导和配合信托资金用于重点项目建设；开发、升级公司信托业务交易、管理的信息化系统，确保信托业务高效、安全运营；加大创新业务的研发投入，用于开发系列化创新型业务。

2、进一步优化资金配置，提高资金运营效率。公司将进一步明确固有业务投资领域和投资重点，形成长、中、短期相结合的投资结构，提升资金配置效率和效益。主要用途包括但不限于：（1）积极参与地方经济建设，重点支持省内能源化工、装备制造、航空航天等特色优势产业和战略性新兴产业的发展，为省内优质的重点项目和重点产业提供形式多样的投融资服务；（2）拟设立一家中外合资的基金管理公司，开展基金管理业务，为公司的稳健发展提供长期可持续的利润支撑；（3）拟发起设立一支面向西部地区战略新兴产业等的产业投资基金，支持西部地区产业升级和转型，也进一步拓宽公司的业务空间和业务领域；（4）积极进行优质金融股权投资，整合地方金融股权，推动公司向综合性金融机构发展；（5）积极进行金融产品投资，积极创造良好效益；（6）加强公司的流动性管理，提高资金运营水平。

凭借着有利的内外部环境，本次非公开发行完成后，将极大地促进公司各项业务的持续、健康发展。本公司将对募集资金进行合理运用，为投融资对象和委托人提供更好的金融服务，在促进地方经济发展、实现资产规模较快增长的同时，确保净资产收益率保持在较高水平，为广大股东创造理想回报。

#### **四、本次发行募集资金运用对主要财务状况、经营成果的影响**

本次募集资金到位将对公司的财务状况及经营成果产生以下直接影响：

- 1、本次募集资金到位后，公司的资本金、净资产、每股净资产将增加。
- 2、本次募集资金到位后，公司净资本将大幅增加，公司各项风险控制指标将更加稳健，与净资本规模挂钩的业务发展空间将显著扩大。
- 3、由于从本次发行完成到业务规模的相应扩大尚需一定过程，因此，直接

产生的效益可能无法在短期内明显体现。但从长期来看，本次募集资金将全部用于增加资本金，有利于增强资本实力及推进各项业务的长期发展，有利于提高公司的持续盈利能力，加速实现公司的战略发展目标。

综上所述，本次非公开发行募集资金投向符合相关法律、法规的规定，符合国家产业政策和公司战略发展方向。同时，本次非公开发行有利于促进公司长期健康发展，有利于全面提升公司质量和为广大股东创造更多回报，符合公司及全体股东的利益，是可行且必要的。

陕西省国际信托股份有限公司董事会

二〇一一年七月十二日