

陕西省国际信托股份有限公司

未来三年资本管理及使用规划（2020年-2022年）

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据《信托公司净资本管理办法》，中国银行保险监督管理委员会（以下简称“中国银保监会”）对信托公司实行净资本管理，要求信托公司按照各项业务的规模及中国银保监会规定的各项业务的风险资本比例计算风险资本。信托公司应当持续符合净资本不得低于各项风险资本之和的100%以及净资本不得低于净资产的40%两项指标。净资本成为信托公司经营风险的最后一道防线，是衡量信托公司实力强弱、抵御风险能力高低的重要指标。

信托公司资本金除了满足监管要求、抵御风险外，还需要满足安全性、流动性和盈利性的要求，并根据宏观经济形势、监管政策导向、市场变化等情况，按照公司经营范围和战略规划等灵活配置。为进一步增强公司资本实力、市场竞争力和抗风险能力，保障公司各项业务持续快速发展、为创新业务的开展提供资本支持，本公司在加强风险管理、强化净资本约束的基础上，从经营战略、业务发展和风险匹配的角度出发，制定了2020年至2022年资本管理及使用规划。

一、信托行业发展形势

（一）资管新规促进信托行业进入新的发展阶段

2018年4月，中国人民银行、中国银保监会、中国证券监督管理委员会、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》（以下简称“资管新规”）。资管新规统一了资产管理行业的监管规则 and 标准，对信托行业的影响主要表现在三个方面：一是打破刚性兑付模式并进行净值化管理；二是消除多层嵌套，逐渐清理传统通道业务；三是清理资金池业务，防范错配风险。资管新规进一步明确了对信托公司稳健发展、防范风险的监管导向，明确信托公

司“受人之托、代人理财”的功能定位，推动信托公司回归本源，积极探索创新业务，转型发展，提质增效，不断增强服务实体的能动性、依法经营的自觉性和风险防控的主动性。在资管新规的框架之下，持续严格的金融监管将推动信托行业进入新的发展阶段，高质量发展将成为趋势。

（二）行业转型引领各公司发展转型

在信托行业整体规模下降、业绩增速放缓的背景下，行业内分化趋势明显。各家公司在注册资本、管理资产规模等主要经营指标方面的差距拉大。为此，提升资本实力，强化主动管理能力，推动转型发展已成为行业发展趋势。在资金端方面，多家信托公司均在加强财富中心建设，完善销售团队；在资产端方面，信托公司加快从融资类业务向投资类业务转型，积极推动标品信托业务和资产证券化、私募投资、家族信托、慈善信托等创新业务发展；在技术能力方面，持续强化数字化建设、智能化建设。

（三）净资本约束促使信托公司不断增强资本实力

根据现行有效的相关规定，信托公司开展各类业务都需要一定比例的净资本予以支持，且信托公司整体净资本/风险资本指标不小于 100%，净资本/净资产指标不小于 40%。下表为部分固有及信托业务风险资本系数举例：

分类	风险资本系数
固有业务风险资本系数	
现金	0%
金融产品	1.25%-50%
融资类	10%
非上市公司股权	10%-20%
信托业务风险资本系数	
单一类信托业务（除银信合作）	0.1%-1%
集合类信托业务	0.2%-3%
财产信托	0.2%-1%
附加风险资本	2.0%-9%

2010 年 8 月颁布的《信托公司净资本管理办法》将信托公司的信托资产规模与净资本挂钩，并对信托公司实施以净资本为核心的风险控制指标体系。监管机构通过对各项信托业务风险资本比例系数的调控，促使信托公司加快主动转型

的步伐。在信托资产规模大幅度增长的背景下，上述规定使得信托公司在发展业务的同时，也需关注资本金的同步提高，净资本成为信托公司未来业务发展的重要因素之一，具备充足的资本实力将是信托公司在市场竞争中取得竞争优势的重要因素。

（四）行业监管评级对行业发展的影响

2008年10月，原中国银监会颁布了《信托公司监管评级与分类监管指引》（银监发[2008]69号），2010年4月，原中国银监会对该指引进行了修订。2014年8月，原中国银监会下发了《信托公司监管评级与分类监管指引》（征求意见稿）并持续征求相关单位意见。2015年12月，中国信托业协会发布了《信托公司行业评级指引（试行）》，将信托公司评级结果划分为A、B、C三级。评级内容包括信托公司资本实力、风险管理能力、增值能力、社会责任四个方面，简称“短剑”（CRIS）体系。2016年12月，原中国银监会颁布《信托公司监管评级办法》，监管部门开始对信托公司实施监管评级，其中资本金实力对信托公司的监管评级结果有着相对决定性的影响，而未来监管层将按其评级结果对信托公司业务进行相应的分类监管，监管评级结果直接决定着信托公司业务范围，并将作为监管部门确定监管收费风险调整系数的主要依据。监管机构通过开展信托公司行业和监管评级工作，鼓励信托公司强化资本实力，提升风险防控能力，优化主动管理能力，切实履行社会责任，加快创新转型。

二、本公司进一步增强资本实力的必要性和紧迫性

（一）公司面临较大竞争压力

自《信托公司净资本管理办法》颁布后，为了满足中国银保监会对信托公司净资本管理的要求，近年来行业内信托公司通过各种举措补充资本，这将加剧信托公司在资产管理市场的实力竞争。根据2019年中国银保监会网站信息，2019年共有9家信托公司增资获得当地银保监局的批准，增资总额达到190.75亿元，平均每家信托公司增资额达到21.19亿元。因此，本公司必须尽快增资以提升竞争和发展实力。

公司净资本指标如下表：

指标	2020年3月末	2019年末	2018年末	2017年末
净资本（万元）	834,792.45	808,595.04	751,827.57	639,815.73
风险资本（万元）	456,584.05	468,166.90	359,104.64	379,733.48
净资产（万元）	1,110,315.41	1,097,736.37	1,041,485.82	793,112.96
净资本/风险资本	182.83%	172.72%	209.36%	168.49%
净资本/净资产	75.19%	73.66%	72.19%	80.67%

2018年，公司完成配股后，净资本指标有所回升。2020年3月末，公司净资本/风险资本已降至182.83%，随着公司未来业务发展及规模扩张，公司未来三年依然会面临净资本压力。此外，《信托公司监管评级办法》对信托公司实施监管评级，其中资本金实力对信托公司的监管评级结果有着相对决定性的影响，并将影响公司业务范围以及监管收费风险调整系数等。因此扩充资本、壮大实力是信托公司提升市场竞争力、提升风险管理能力的必由之路。

（二）进一步拓宽业务空间，提升盈利能力

截至2019年末，全国68家信托公司管理的信托资产规模为21.6万亿元，较2018年末下降4.85%，小于2018年同期的13.50%。在经历了2018年较大幅度的调整后，2019年信托业资产规模下降幅度明显收窄，进入了波动相对较小的平稳下行阶段。截至2020年3月末，全国68家信托公司管理的信托资产规模为21.33万亿元，同比下降5.38%，环比下降1.28%，信托资产规模依然延续着2018年以来环比持续下滑态势，但是降幅持续变缓。

中国银保监会于2020年5月8日就《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见，对信托公司开展信托业务集中度与公司净资产挂钩。信托公司的净资产及净资本将直接影响其可以管理的信托资产规模和固有业务规模，进而影响信托公司的收入和利润。信托公司信托业务及固有业务的发展扩张需要消耗大量的自有资金。为了保证公司健康持久的发展，需要补充资本以满足公司业务扩张的需求。

（三）适应行业战略转型需要，提升抗风险能力

目前金融业处于“防范金融风险”的监管总基调下，传统业务模式已难以支撑信托业的扩张，信托业已经进入了转型期，逐步向“受人之托，代人理财”的

信托本源方向回归，由传统业务逐渐向家族信托、股权信托、资产证券化业务、标品投资信托等新领域转型的趋势日益显著。作为业务发展的根基，净资本规模成为信托公司能否成功转型并应对市场风险增加的重要保障。自 2016 年以来，信托行业掀起了增资扩股的热潮，68 家信托公司中超过 25 家完成了增资扩股，重庆信托、平安信托、昆仑信托、中信信托、中融信托、华润信托等 6 家信托公司的注册资本已超过 100 亿元；中航资本、中油资本、五矿资本、江苏国信、爱建集团、安信信托、浙江东方、山东国际信托等多家上市公司通过股权融资募集资金，用于补充旗下信托公司或自身的资本金。总体上，通过资本市场募集资金提升信托公司的资本实力已成为信托行业的主流趋势。补充公司资本金有助于推动公司信托业务的转型与进一步发展，提升公司抵御风险的能力和可持续发展能力，更好地适应转型发展的需要。

（四）满足监管和行业协会评级要求，提升竞争优势

2015 年 12 月，中国信托业协会发布了《信托公司行业评级指引（试行）》，2016 年 9 月，中国信托业协会采用“一对一”方式发布各家信托机构行业评级初评结果。这是信托业协会首次发布对信托公司从资本实力、风险管理能力、增值能力、社会责任四方面进行全面综合评价的具体办法，也是信托业协会进一步加强行业自律管理的重大举措。

2016 年 12 月，《信托公司监管评级办法》正式颁布，明确提出监管评级要素由定量和定性两部分评价要素组成，各占 50% 的权重。其中，定量评价指标由监管评级定量指标（占比 10%）和行业评级指标（占比 40%）共同构成。在行业评级指标中，资本要求占比为 28%；在监管评级定性，资本要求占比为 17.6%。可以看出，“资本实力”已成为行业自律组织、监管部门评价信托公司的重要因素。公司需要充实资本金，使公司持续符合监管部门和行业自律管理关于资本实力的要求，提升综合评分，继续提升并保持公司在行业中的竞争优势。

（五）完善金融产业布局，探索金融控股发展之路

近年来，已有多家信托公司投资入股商业银行、保险公司、基金公司等各类金融机构。公司在“十三五”规划中，作出重要的战略规划，除了扩展信托主业外，公司正积极谋划布局多元金融，参股银行、保险，提升协同服务能力，为客

户提供多元化金融服务，由资产管理逐步向财富管理转型。作为资本市场为数不多的信托业上市公司，公司应当充分利用上市公司优势，将各方面资源进行优化整合。及时补充资本金有助于提升公司竞争力，完善金融产业布局，探索金融控股发展之路，满足公司中长期发展需要。

三、资本规划总体目标

净资本规模已成为影响信托公司发展的最重要因素之一，净资本管理也在信托公司的经营决策、风险管理、业务运营中发挥着重要的理念统领和框架支持作用。因此，加强信托公司资本管理体系建设，既要使信托业务及固有业务的发展能持续带来稳定、理想的盈利，保证内源资本补充，又要打通适当的资本补充渠道，获得发展所需要的合理充足的资本。

本公司未来三年的资本规划总体目标是：

1. 确保净资本总量满足公司整体战略和各项业务发展需要与监管要求。考虑到公司规模与同业一流公司相比仍有一定提升空间，近年来发展速度较快，同时行业监管体系日益完善，管理更加严格，公司整体监管指标应保持高于监管最低要求，并接近行业平均水平；
2. 建立以内源利润留存和外源募资相结合的净资本补充结构，并在监管政策允许的情况下，适时探讨并启动其他资本补充渠道；
3. 树立“全面资本管理”理念，加强风险管理，优化公司资产结构，促进公司业务经营健康稳健发展；
4. 强化“股东利益最大化”的理念，以提高盈利能力和单位净资本回报率为出发点，对股东投入的资本金承担明确的保值和增值责任，为股东创造价值；
5. 通过抓住资本市场和资本扩充的机遇，持续提升陕国投的品牌价值。

四、资本规划具体目标

本公司在未来三年的资本规划具体目标如下所示：

量化指标	目标值（2020年）	目标值（2021年）	目标值（2022年）
净资本/风险资本	≥200%	≥200%	≥200%

量化指标	目标值（2020年）	目标值（2021年）	目标值（2022年）
注册资本规模	≥39亿元	≥51亿元	≥51亿元
净资产/净资产	≥70%	≥70%	≥70%

（一）净资产/风险资本

截至目前，68家信托公司披露2019年净资产共66家，净资产均值为72.07亿元。公司自身整体资本规模与同业一流公司相比仍有较大提升空间，为确保未来各项业务能持续稳健增长，本公司拟定净资产/风险资本指标最低要求为200%，即高于监管机构要求的100%，并接近行业平均水平，为公司信托业务的快速发展留出一定空间。

（二）净资产/净资产

《信托公司净资本管理办法》规定净资本不得低于净资产的40%。考虑到公司自身整体资本规模与行业排名前列的公司相比仍有较大提升空间，目前业务成长较快，为提高公司抗风险能力，本公司拟将净资产/净资产指标目标值确定为70%，接近行业平均值，确保公司适时调整、优化业务结构，提高净资产风险保障度。

（三）注册资本规模

根据公开资料，2019年末国内信托公司平均注册资本已达到41.87亿元，而本公司资本金为39.64亿元，在国内68家信托公司中排名第29位，注册资本规模接近行业均值，与同行业一流信托公司还存在一定差距。本公司与同业在市场竞争和行业评级时不具备明显竞争优势。随着公司业务不断扩张，净资产规模成为公司开拓业务、整合金融资源的主要约束之一。因此充实资本金，是本公司做强主业需要迈出的关键一步。

五、资本使用规划

通过再融资扩大公司净资产规模，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，加快业务转型升级，全面提升公司实力和效益水平。

（一）全方位支持信托业转型升级，打造并提升核心竞争力

公司积极把握资本扩张和“一带一路”建设带来的发展机遇，坚持差异化定

位以打造财富管理综合经营平台为着力点，稳健经营和创新驱动并举，信托业务与固有业务双驱动，构建可持续发展的业务结构和业务模式。公司积极构建五个转型发展平台，打造并提升公司核心竞争力：一是金融控股平台，积极布局金融控股，构建多元金融发展平台；二是融资业务平台，优化、整合传统信托业务部门，构建高效、规范的融资业务管理平台；三是投资业务平台，发展股权投资等创新业务，与 PE、产业发展基金等平台合作，搭建包括证券、股权在内的多元投资平台；四是资产配置平台，立足财富管理，深化营销体制改革，建立以家族财富管理为核心的资产配置平台。

（二）坚持业务多元化，提高资金运营效率和效益

公司在保证流动性的前提下，将强化战略投资，优化资产配置结构，构建起层次丰富、结构合理的资金运作体系，提升资金配置效率和效益，资金用途包括但不限于：

1. 在基础设施建设信托、房地产信托业务、工商企业融资信托、证券投资信托、银信合作业务等传统业务市场需求递减，风险递增的条件下，有效防范风险，选择好领域、好主体和好项目。以提升主动管理能力为核心，在有效防范风险的基础上，提升收益水平。

2. 坚持自主创新战略。在家族信托、标品信托、资产证券化、并购投资信托、保险金信托、私募股权投资信托（PE 信托）、财产权信托等创新转型业务方面，运用信托基本理念，根据业务机会和市场需求，积极进行新业务领域和业务模式的探索，在探索中规范业务标准和模式，最后标准化推进。

3. 以打造信托业务和固有业务协同发展的金融控股综合经营平台为目标。把握资本市场变化趋势，优选投资领域、行业和标的，布局中长期战略投资，积极布局银行、券商、保险等金融机构股权，中期投资债权业务和股权业务并重，不断调整、优化债权资产、股权资产比例，同时积极搭建推动信托主业发展的多元资产管理平台，努力博取高收益；优化固有资产配置结构，合理平滑收益曲线，确保公司稳健发展。

4. 继续做好贷款、融资租赁等业务，重点为省内外优质的重点项目和重点产业提供形式多样的投融资服务。

5. 加强公司的流动性管理，提高资金运营水平。

总体而言，在信托业创新转型升级的大趋势下，公司将积极提升固有资金的使用效益，推动固有资产多元配置。在积极开展贷款、股权投资，协同信托业务发展，提升固有资产收益率的基础上，配置债权类资产，提升公司的流动性管理水平。在服务实体经济发展，提升净资产收益率的基础上，增强防控风险能力，确保公司稳健发展。

陕西省国际信托股份有限公司

董 事 会

2020年7月6日