

**陕西省国际信托股份有限公司**  
**2025 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用的**  
**可行性分析报告**

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

陕西省国际信托股份有限公司（以下简称“陕国投”或“公司”）拟通过向特定对象发行 A 股股票（以下简称“本次向特定对象发行”或“本次发行”）的方式募集资金。公司对本次向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析如下：

**一、本次募集资金使用计划**

本次发行募集资金总额不超过 38 亿元，扣除发行费用后拟全部用于补充公司资本金。

**二、本次募集资金使用必要性分析**

**（一）应对行业转型，增强竞争优势**

2020 年 5 月 8 日，原中国银保监会发布《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》，要求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。2023 年 11 月《信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法》正式施行，其中“资本要求”一项占据 20%权重，对信托公司的评级与展业产生重大影响。扩充资本、壮大实力成为信托公司提升市场竞争力的必由之路。

作为业务发展的根基，充实的资本金成为公司在行业转型中逆势增长的重要保障。2022 年，公司完成非公开发行股票后，资本金得到有力补充。凭借较充足的资本金，公司领先行业深化转型，逐步形成了以固有业务为基、资产管理+资产服务为引领的“一体两翼”发展格局，凭借独特资源禀赋与良好的风险管理能

力，各项经营指标不断创新高，迈进行业第一梯队。

随着信托三分类的实施，信托行业正在经历业务模式重塑。现阶段资产服务信托盈利模式仍未成型，信托公司盈利贡献主要来自资产管理信托，在资产管理信托标品化、产业化转型过程中，面临与其他资管机构竞争，受托人报酬率承压。同时，信托公司在运营、科技系统、人才建设等方面加大投入，对行业盈利能力带来挑战。公司本次募集资金将加快在以上领域的投资布局，有利于在标品投资、产业投资以及资产管理服务信托等方面取得积极成效。

## （二）夯实资本实力，提升抗风险能力

根据《信托公司净资本管理办法》，国家金融监管总局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原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。净资本监管成为信托公司经营风险防控的主要手段，是衡量信托公司综合实力和风控能力的重要指标。自 2022 年非公开发行补充资本金后，公司净资本/风险资本、净资本/净资产两项风险监管指标得到有效提升（见下表），风险抵御能力不断增强。

指标	2024年9月末	2023年末	2022年末	2021年末
净资本（万元）	1,367,267.71	1,283,813.32	1,127,902.91	816,271.88
风险资本（万元）	569,591.36	538,678.99	485,311.44	416,314.67
净资产（万元）	1,761,426.01	1,708,899.50	1,621,771.61	1,225,214.58
净资本/风险资本	240.04%	238.33%	232.41%	196.07%
净资本/净资产	77.62%	75.13%	69.55%	66.62%

在国民经济结构性调整、信用风险暴露不确定性增加的背景下，增强资本实力抵御外部风险是信托公司的必然选择。因此公司计划通过进一步增资，增强资本缓冲能力、进一步提升流动性管理能力、强化资产配置效力，从而增强公司抵御风险的韧性和可持续发展能力，增强投资者信心，更好地在行业转型周期下保障自身稳健发展。

## （三）响应国家战略号召，服务实体经济

充足的资本实力是公司持续支持实体经济发展的基础。近十年来公司净资本增加了近 90 亿元，净资产值已突破 170 亿元，服务实体经济的实力得到了

进一步增强。公司积极践行金融服务实体经济理念，充分发挥信托横跨资本市场、货币市场和实体经济功能优势，通过贷款融资、股权投资、产业基金、股债结合、投贷联动、资产证券化等多元灵活方式，不断引导金融资源向实体经济流动。为基础设施建设、城市更新、制造业升级、“专精特新”科技创新企业和中小微企业发展、文旅产业、绿色产业发展等领域持续贡献力量。

2024年9月，《中共中央 国务院关于实施就业优先战略促进高质量充分就业的意见》提出引导资金、技术、劳动密集型产业从东部向中西部、从中心城市向腹地有序转移，加大对革命老区、边境地区、资源枯竭地区等政策倾斜，促进区域间就业均衡发展。《陕西省人民政府2025年政府工作报告》中指出，要加强产业体系建设，因地制宜发展新质生产力。作为省属金融机构，公司肩负着服务地方实体经济的重要使命，具有资本补充的必要。

### **三、本次募集资金使用可行性分析**

#### **（一）本次发行符合法律法规和规范性文件规定的条件**

公司的组织机构健全、运行良好、盈利能力具有可持续性、财务状况良好、财务会计文件无虚假记载、募集资金的数额和使用符合相关规定、不存在重大违法行为，公司本次向特定对象发行股票募集资金符合《公司法》《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等关于募集资金运用的相关规定，具有可行性。

#### **（二）本次发行符合国家产业政策导向**

近年来，我国高度重视提升金融服务实体经济质效、推动高质量发展。2023年10月召开的中央金融工作会议提出，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。2025年1月，《国务院办公厅转发金融监管总局<关于加强监管防范风险推动信托业高质量发展的若干意见>的通知》（国办函〔2025〕14号）提出深刻把握信托业高质量发展的主要内涵，立足受托人定位，更好发挥信托机制功能作用，服务国家战略，推动经济社会高质量发展。公司深刻把握金融工作的政治性、人民性，坚定落实监管部门各项政策要求，解放思想改革创新，以扎实做好“五篇大文章”为契机全方位提高服务实体经济能力，同时做深做实大型地方国企产业链金融服务，培育长期稳定的第二增长曲线，力争走出一条特色化、高质量发展道路。

本次向特定对象发行股票募集资金将进一步提升公司整体净资本水平，有助于公司加大对实体经济支持力度，更好地满足省内企业的融资需求，提升公司服

务实体经济的能力。

### **（三）多元化的固有业务投资渠道保障募集资金使用效益**

根据国家金融监督管理总局规定，信托公司自有资金可用于金融股权投资、金融产品投资、私募股权投资等，运作方式灵活多样，可有效支持公司实施金融支持实体战略和多元化布局；同时，公司可通过购买信托计划等方式支持信托业务发展，建立起互动机制，有效提升募集资金的使用效率和效益。

公司牢固树立“服务+”理念，围绕经济社会发展与实体企业的迫切需求大力推动账户管理、预付资金管理、担保品服务、资产证券化、风险处置等创新产品，资产管理业务优选主体确保资产安全，提升标品主动管理能力，在股权投资领域聚焦陕西优势产业培育优质项目，形成固有+信托双轮驱动的发展格局。

### **（四）不断提升的风险管理能力为公司稳定发展提供了可靠保障**

公司按照行业监管政策导向，持续加强全面风险管理体系建设，不断提高信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等方面的风险管理能力，加强重点领域的风险防控，持续做好重点领域的风险识别、计量、监控、处置和报告。随着公司资本实力大幅提升，抗风险能力和核心竞争力得到进一步增强。同时，公司围绕转型升级，持续强化全面风险管理体系，为公司稳定发展提供了可靠保障。

### **（五）积极响应金融监管要求号召**

国家金融监督管理总局和信托业协会等信托行业监管机构均会以多种形式提示、要求、号召或倡议各信托公司结合自身情况，及时与股东及相关部门沟通，通过增加注册资本等手段提升风险抵补能力，进一步增加资本实力。本次发行亦积极响应了上述金融监管的要求号召，有助于提升公司风险管理的有效性，得到监管部门支持。

## **四、本次募集资金使用对公司经营管理、财务状况的影响**

### **（一）本次向特定对象发行对公司经营管理的影响**

本次向特定对象发行的募集资金在扣除相关发行费用后，将全部用于补充公司资本金，有助于进一步扩大业务规模，促进公司中长期发展战略的实现并符合公司全体股东的利益。公司有能力通过对募集资金的合理运用，积极实施业务拓展和战略规划，力争在资产规模较快增长的同时维持良好的资产收益率水平，从而进一步提高全体股东的投资回报。

### **（二）本次向特定对象发行对公司财务状况的影响**

本次向特定对象发行的募集资金到位后，公司的资本金、总资产、净资产规模和资金实力将得到进一步提升，公司各项风险控制指标将更加稳健，资产负债率将有所降低，与净资产规模挂钩的业务发展空间将显著扩大，有利于公司未来盈利能力的提升，将进一步优化公司的财务状况，有效增强核心竞争力。

#### **五、本次募集资金使用可行性分析结论**

综上所述，本次募集资金使用符合国家产业政策及未来公司整体战略发展的方向，具有良好的市场前景和经济效益，具有可行性。

特此公告。

陕西省国际信托股份有限公司

董 事 会

2025年2月28日