

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 (2025年-2027年)

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。

在当前全球格局复杂多变、国内经济结构调整转型和行业变革持续深化的背景下，信托行业转型持续深化。党的二十届三中全会和中央金融工作会议提出深化金融体制改革，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，国务院转发金融监督管理总局《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》（国办函〔2025〕14号），对信托提出强监管、防风险和高质量发展的具体要求，明确到2029年，信托业风险得到有效管控，业务转型有序推进，机构经营更加稳健，法律制度进一步健全，全过程监管持续加强，信托业高质量发展基础不断夯实；到2035年，基本形成坚守定位、治理完善、经营稳健、服务专业、监管有效的信托业新格局。

为了深入贯彻落实党和国家各项政策要求，提升公司服务实体能力、增强风险抗御能力、推动高质量发展增强市场竞争力，公司制定了2025年至2027年资本管理及使用规划，在加强风险管理、强化净资本约束的基础上，综合考量经营战略、业务发展、风险管理等维度，明确了资本管理目标、资本补充机制和资本使用要求，为公司深化转型，走出特色化、差异化、高质化的发展道路，提供资本保障。

一、信托行业的政策导向与发展形势

（一）“三分类”促进信托行业迈入新的发展阶段

2023年3月，原中国银保监会发布《关于规范信托公司信托业务分类的通知》（以下简称“三分类”），将信托业务分为资产服务信托、资产管理信托、公益慈善信托三大类共25个业务品种。其中，资产服务信托是信托公司按照委托人要求量身定制的受托服务，不得为委托人募集资金；资产管理信托全面对标“资管新规”，明确信托公司应当以集合资金信托计划方式开展相关业务并实行净值化管理；公益慈善信托委托人基于公共利益目的，由信托公司按照委托人意愿以信托公司名义进行管理和处分。三分类明确了行业发展定位，进一步厘清各类信托业务的功能和服务内涵，重塑信托商业模式，引导信托回归受托人本源定位，信托公司可发挥制度优势，通过资产服务信托填补金融机构综合服务的空白领域。与此同时，虽然三分类打破了传统的业务支撑架构，但是旧模式和路径依赖仍然存在，新模式尚未形成稳定可观的盈利能力，行业原有盈利模式承压。

（二）净资本约束促使信托公司不断增强资本实力

2010年8月颁布的《信托公司净资本管理办法》要求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%。该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。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%

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。

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，也需关注资本金的积累，净资本成为影响信托公司展业的重要因素之一，具备充足的资本实力将是信托公司在市场中取得竞争优势的重要因素。

（三）监管评级新规引导信托分类展业

2023年11月，金融监管总局发布《信托公司监管评级与分级分类监管暂行办法》，明确了公司治理、资本要求、风险管理、行为管理、业务转型等评级模块在监管评级中的分值权重，并要求按其评级结果对信托公司进行相应的分类监管，对不同级别和具有系统性影响的信托公司在市场准入、经营范围、监管标准、监管强度、监管资源配置以及采取特定监管措施等方面实施区别对待的监管政策。监管评级结果直接影响信托公司业务范围，对于监管评级良好且具有系统性影响的信托公司，可优先试点创新类业务。监管评级结果和系统性影响评估结果是监管机构确定监管标准和监管强度、配置监管资源、开展市场准入、采取差异化监管措施的重要依据。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）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、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。充分发挥上市公司多渠道募集资金优势，持续推动资本扩充，积极引入战略投资者，建立可持续的资本补充机制；

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 (2025年)	目标值 (2026年)	目标值 (2027年)
净资本/风险资本	≥260%	≥260%	≥260%
注册资本规模	≥63亿元	≥63亿元	≥63亿元
净资本/净资产	≥70%	≥70%	≥70%

(一) 净资本/风险资本

为确保未来各项业务能持续稳健增长，本公司拟定净资本/风险资本指标最低要求为260%，为公司信托业务的稳健运营保障基础。

(二) 净资本/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，本公司拟将净资本/净资产指标目标值确定为70%，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，目前公司注册资本为51.14亿元，位列行业第24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

本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、资本补充规划

公司将坚持内生资本积累、外源融资并行的原则，多渠道、多方式筹措资本来源，努力保持资本水平充足；同时积极开展资本工具创新，拓宽资本补充渠道，不断优化资本结构。

（一）内生性补充

公司坚持以内部资本补充为主，实现业务经营持续稳健发展。

一是持续增强盈利能力。利润创造能力是内生资本积累的关键。未来三年，公司坚持高质量发展主线，抓创新促转型，强管理提质效，促改革激活力，从而确保公司主业持续稳定增长，实现以业务发展带动利润生成、生成利润补充资本再促进业务健康发展的长效良性循环机制。

二是优化业务结构。通过持续优化结构，重点支持固有业务高效运作和信托业务创新发展，进一步释放净资本空间，加大净资本有效利用。

三是制定适当的分红政策。实行合理适当的分红政策，合理确定现金分红比例与方式。在保证股东利益的前提下，增强资本积累，以满足资本补充的需要，促进公司长期可持续发展。

（二）外源性补充

在加强内生性资本补充的同时，公司将有效利用外部融资平台，提高整体资本实力。未来三年，公司将综合考虑市场环境、融资成本、融资效率等因素，把握有利市场时机，合理采用向特定对象发行股票、配股等外部资本补充方式满足资本需求。在监管部门许可的条件下，公司将充分运用资本监管法规框架允许的各类新工具和渠道，不断探索和创新资本补充工具，拓宽资本补充渠道，提高资本补充的主动性和灵活性，形成多元化、动态化、不同市场的资本补充机制。

六、资本使用规划

通过持续扩大公司净资本规模，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。

一是以信托业务新分类等监管要求为导向，加快推进公司战略发展规划的修编和解码。梳理、整合资源优势，提升资产管理信托投研竞争力，全面推进财富管理等资产服务领域的布局力度，聚焦重点发展具有区域特色的公益慈善信托。充分发挥公司研究院作用，建立公司战略规划和市场分析智库，围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”谋篇布局。

二是全面升级产品体系。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。

三是优化财富管理策略。优化产品供给，拓宽同业合作，形成丰富多样的产品供给线，不断加强渠道建设的广度和深度，以多品类一体化配置广泛服务市场需求。立足客户偏好，围绕家族、家庭信托、保险金信托及个人财产权信托等业务，打通财富管理服务信托+资产管理信托的综合金融服务模式。

四是激发体制机制活力。坚持人才强企，着力打造高素质专业化团队。研究系统化、精细化考核管理模式，强化绩效考核的指挥棒作用，夯实第二增长曲线的组织基础。推进“大风控”“大运营”管理整合工作，深化全面风险管理，打造高效、专业、安全的运营管理体系，持续强化“三道防线”在风险防范方面的重要作用。

五是科技赋能转型发展。加强顶层设计，扎实推动公司金融科技生态建设。坚持问题导向，聚焦业务需求，持续推进公司科技信息系统全面优化升级和数据治理系统平台建设，强化系统间的互联互通。针对重点服务信托产品，进一步加强系统优化，提升服务能力和市场竞争力。围绕资产管理业务的主要风险，依托金融科技手段建立事前事中事后的动态流程管理，实现全覆盖管控。

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。

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