

# 安信信托股份有限公司关于 非公开发行优先股募集资金使用的可行性分析报告

安信信托股份有限公司（以下简称“公司”）本次非公开发行不超过6,800万股优先股，预计募集资金总额不超过68亿元。本次非公开发行优先股募集资金扣除发行费用后将全部用于补充公司的净资本，在满足行业监管要求基础上为公司现有业务持续快速发展和开展新的业务提供资本保障。

## 一、本次募集资金投资项目必要性分析

### （一）继续扩大资产管理规模，提升盈利水平的需要

2010年，中国银监会颁布了《信托公司净资本管理办法》，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监会规定的各项业务的风险资本比例计算风险资本。由于信托公司的净资本规模将直接影响其可以管理的信托资产规模，进而影响信托公司的收入和利润，因此，本次发行优先股募集资金补充净资本对公司未来扩大资产管理规模、提升盈利水平具有重要意义。

此外，公司固有业务的发展扩张，需要消耗大量的自有资金，公司使用本次募集资金全部用于补充资本金，有助于公司进一步贯彻落实公司对固有业务的发展计划，为公司进一步拓展固有业务和其他创新业务提供资金保证，提高公司的盈利能力，提升自身综合实力。

### （二）进行金融平台延伸、提供综合金融服务的需要

近年来，公司在保持信托业务规模快速增长的基础上，积极延伸现有的金融业务平台，并充分利用现有的客户资源和销售渠道进行相关业务的拓展。随着金融行业的竞争日趋激烈，基于信托主业的基础打造多元化金融平台、提供综合金融服务是公司的战略目标和重要使命。

### （三）强化风险控制、提升抗风险能力的需要

近年来，公司信托业务规模快速增长，2014年末、2015年末及2016年末，公司

信托资产规模分别为1,511.51亿元、2,359.10亿元及2,349.52亿元。公司业务规模保持在较高水平，各项业务风险资本之和处于动态变化之中，公司对净资本的要求将不断增加，使用本次募集资金补充净资本，可以确保公司固有资产充足并保持必要的流动性，以满足抵御各项业务不可预期损失的需要。

#### **（四）完善组织架构、拓展销售渠道的需要**

随着财富管理行业的蓬勃发展，产品销售渠道越来越呈现多元化趋势，传统银行渠道和其他新兴渠道的发展给信托产品的销售起到了积极作用。随着业务规模的不断提升，公司在拓展销售渠道方面的投入将不断加大，公司使用本次募集资金补充净资本，可以确保公司在稳定目前销售渠道的基础上完善组织架构、拓展其他销售渠道，推动公司信托产品的销售。

#### **（五）提升市场品牌形象的需要**

作为信托行业为数不多的上市公司之一，公司的净资本规模在同行业中仍然相对较小。公司使用本次募集资金补充净资本，可以有效地提升公司在资本市场和财富管理行业的品牌形象，从而推动公司产品的销售，提升公司的盈利水平。

#### **（六）优先股法规为信托公司补充净资本提供了新的工具**

优先股是国务院和国内监管机构推出的创新性金融工具，能够满足信托公司补充净资本的要求，同时优先股在表决权等方面受到限制，能够减少对原有普通股股东权益的影响。因此，优先股是符合公司目前情况的资本补充工具。

公司通过本次发行优先股补充净资本，在适应中国银监会日趋严格的资本监管要求基础上，能够满足公司各项业务和资产规模持续稳定发展的资本需求，同时也有助于公司提高风险抵御能力，实现稳健经营，以更好的应对国内外经济的快速变化与挑战。

#### **（七）与公司业务发展所预计的资本需求相一致**

公司业务和资产规模的平稳发展需要公司有充足的资本作为支撑，截至2017年6月30日，本公司净资本为112.40亿元，各项业务风险资本之和为47.87亿元，

净资本对风险资本的覆盖率为 234.80%。随着公司业务规模的不断上升，公司各项业务风险资本之和将发生动态变化，对净资本的要求将不断增加。

为进一步加强公司资本管理，持续优化资本结构，有效支撑各项业务发展，根据《信托公司净资本管理办法》等监管规范，结合公司未来几年业务发展需要，公制定了《安信信托股份有限公司未来三年（2016-2018 年）资本管理及使用规划》。假如通过本次发行优先股增加资本金，能够确保公司净资本对风险资本的覆盖率保持在较高水平，从而有助于提高公司的盈利能力和抗风险能力。

## **二、本次募集资金投资项目可行性分析**

### **（一）良好的外部环境为信托行业的发展提供了广阔的空间**

随着国内高收入群体数量快速增长和国民可支配收入持续增加，国内财富管理需求呈现快速增长的趋势，而在金融管制下，居民通过传统银行存款业务获取的收益较低，投资者对于拓展投资渠道、提高投资收益的需求愈发强烈，这为信托行业提供了广阔的发展空间。

随着国内城镇化发展进程的稳步推进，相关基础建设投资将带来巨额的资金需求，由于信托公司在融资方式和机制上具有很强的灵活性，因此有望成为重要的融资渠道，这为信托行业的业务发展提供了崭新机遇。

### **（二）内部制度的优化调整为公司的可持续发展奠定了良好基础**

公司在业务快速发展扩张的过程中，始终重视内部制度的建设。在管理团队建设、销售渠道建设、项目流程控制和项目风险控制等方面，公司不断优化和完善内部管理制度，优化信托资产结构，提高项目风险的把控能力，为公司业绩的可持续增长奠定良好基础。

### **（三）较强的管理能力和盈利能力为资金运用提供了良好保障**

公司具备较强的投资管理能力。管理团队对信托项目进行完整系统的尽职调查，能把握、判断关键性风险，能对投资收益进行合理预估以保障实际收益和名义收益的匹配度；以优先劣后的结构，为业务寻找更稳妥的第三方担保。管理团队在项目

设立的同时，考虑设计投资退出渠道，对投资进度、项目进度、资金运作进度进行持续有效的管理和监控，并形成具有公司特色的资产管理能力。团队密切关注交易对手的资信用和兑付流动性，保障项目如期兑付。

公司信托资产结构持续优化，集合资金信托占比不断提高。在项目构建方面，公司开展的集合资金项目受到市场认可，产品从发布到销售体系完整，运作有力，筹资能力较强。在管理能力方面，公司主动管理能力不断增强，主动型信托比重不断攀升，资产管理能力得到有力提升；在信托资产运用方面，公司洞察市场信息，努力寻求在高报酬率领域延伸自身业务。

综上所述，本次发行优先股募集资金用于补充净资本，符合相关法律、法规的规定并且满足行业监管的相关要求，对于提升公司资本实力、保证公司业务持续稳健发展、提高公司风险抵御能力和市场竞争能力具有重要意义，符合公司及全体股东的利益，具备必要性和可行性。

### **三、本次发行优先股对公司经营管理和财务状况的影响**

#### **（一）本次发行优先股对公司经营管理的影响**

本次发行优先股完成后，公司的净资产和净资本将获得大幅提升，这将为公司未来信托业务和固有业务的规模扩张奠定基础，并且通过充实资本金，不断提高自身综合实力，提升品牌形象，进一步缩小与市场领先的信托公司在业务范围和业务机会方面的差距，对于公司优化产业结构、推进公司创新能力的提升具有战略意义。

#### **（二）本次非公开发行优先股对公司财务状况的影响**

##### **1、财务结构变动状况**

本次发行优先股完成后，公司的资产总额与净资产额将同时增加，公司的资本实力进一步提升，资产负债率将进一步降低，有利于增强公司抵御财务风险的能力。

##### **2、盈利能力变动状况**

本次发行优先股完成后，公司净资本进一步扩大，有助于进一步提升业务规模和市场地位，不断增强核心竞争力。随着竞争优势的加强，公司将能进一步提高营

业收入、提升盈利能力。

### 3、现金流量变动状况

本次发行优先股完成后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，随着公司业务规模的扩大和盈利能力的提升，未来投资活动现金流和经营活动现金流将有所增加。

本次募集资金使用后，公司资本结构得到优化，偿债能力提高，财务状况更加稳健。随着公司业务的扩张，公司的盈利能力将进一步增强，每股收益也将随之增加，中小投资者的利益将得到充分保护。

安信信托股份有限公司

二〇一七年九月八日