

股票简称：陕国投 A

股票代码：000563



## 陕西省国际信托股份有限公司

（住所：陕西省西安市高新区科技路 50 号金桥国际广场 C 座）

### 配股说明书摘要

保荐人（主承销商）



（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

签署日期：2018 年 7 月 12 日

## 公司声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注,并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素的章节。

### 一、配股募集资金情况

本次配股募集资金总额不超过人民币 30 亿元,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,为公司各项业务持续快速发展和创新业务的开展提供资本保障。

### 二、配股基数、比例和数量

本次配股以公司截至 2017 年 9 月 30 日的总股数 3,090,491,732 股为基数,按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售,可配售股份数量为 927,147,519 股。配售股份不足 1 股的,按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前,若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动,则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

公司第一大股东陕煤化集团、第二大股东陕高速集团已承诺将按持股比例以现金形式全额认购本次配股的可配售股份。

### 三、定价原则及配股价格

#### 1、定价原则

- (1) 本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值;
- (2) 参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标,并综合考虑公司发展与股东利益等因素;
- (3) 遵循公司董事会与保荐人/主承销商协商确定的原则。

#### 2、配股价格

依据本次配股的定价原则,结合市场情况,公司于 2018 年 6 月 26 日召开第八届董事会第三十一次会议,审议通过《关于确定公司配股价格的议案》,确定公司本次配股价格为 2.6 元/股。

### 四、承销方式

本次配股采用代销方式发行。如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到可配售数量的 70%，则本次配股发行失败，公司将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

## 五、公司的股利分配政策情况

根据中国证监会 2013 年 11 月 30 日发布的《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的要求，为规范公司利润分配行为，推动公司建立科学、持续、稳定的利润分配机制，保护中小投资者合法权益，公司第七届董事会第七次会议审议通过了《关于修改〈公司章程〉的议案》，进一步完善了公司利润分配政策。

为了进一步完善和健全公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，增加利润分配决策透明度和可操作性，便于投资者形成稳定的回报预期，公司于 2017 年 1 月 16 日召开第八届董事会第十一次会议、于 2017 年 2 月 13 日召开 2017 年第一次临时股东大会分别审议通过了《陕西省国际信托股份有限公司未来三年（2017 年-2019 年）股东回报规划》。

根据《陕西省国际信托股份有限公司未来三年（2017 年-2019 年）股东回报规划》以及公司章程的规定，在足额提取公积金、一般准备和信托赔偿准备金后，公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，公司以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之十，且公司连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。据此，公司将持续满足以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十的条件，符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

## 六、本公司特别提醒投资者注意“第三节 风险因素”中的下列风险

### （一）市场风险

市场风险是指公司在运营过程中可能因宏观经济形势、金融市场汇率、利率、房地产市场等因素波动而产生的风险。报告期内，国内宏观经济环境发生着巨大变化，经济企稳中面临着下行压力，在结束了高速增长后开始进入新常态时期。微观层面上看，楼市调控趋于严格、去产能、降杠杆等政策的短期冲击仍可能导致国内经济的二次探底。上述市场因素可能导致公司的信托业务和固有业务收益

水平下降，存在给公司信托资产及固有资产价值造成损失的风险。

### 1、宏观经济下行风险

当前，我国经济正处于“增速换挡期”，仍然面临着不小的下行压力，经济发展新常态下速度变化、结构优化、动能转换的特征更加明显。从速度看，2016年中国经济增长6.7%，虽较过去10%以上的高增长有所放缓。宏观经济的发展态势、经济结构都对信托行业产生重要影响。2015年，中央财经领导小组首次提出供给侧改革后，我国深化改革的节奏加快。2016年及2017年，国家对房地产的调控升级，在一定程度上也会对GDP增速带来一定的负面影响。因此，信托行业将面临宏观经济下行带来的压力。

### 2、金融市场利率风险

中国的信托业是以客户高门槛准入，同时，其经营又是以利率高进、高出为特征的，在利率管理条件下，信托业这种竞争优势十分明显。近些年，随着利率市场化步伐不断加快和互联网金融冲击，信托业传统的依靠高利率形成的竞争优势正在丧失。2016年，中国人民银行下发通知，对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限，标志着我国利率市场化进入后期，但是，随着利率市场化改革的进一步加快，利率市场化的不断推进对信托业发展与生存产生了深度影响。

首先，利率市场化使得商业银行存款利率上升，相应的贷款利率也会不断提高，资金价格优势不断弱化，对信贷投放项目和客户审慎要求下降，加大了银行与信托公司在风险性较高项目间的竞争，使得信托经营风险进一步加大。另一方面，在利率市场化背景下，信托业的套利空间不断减少，对信托业形成了倒逼机制，促使信托业改变以往粗放型的发展方式，充分挖掘自身的制度优势，明确基于信托制度优势发力财富管理、事务管理、资产管理，重构盈利模式，优化竞争机制，完善风险管理，形成核心竞争力。

其次，随着互联网金融的快速发展，信托公司可以利用互联网强大的智能化、交互化、普惠化优势拓展业务领域，完善风险管理、拓宽营销渠道，信托业必须主动应对利率市场化，促进自身转型升级。

综上，如果公司不能有效应对利率市场化及互联网金融带来的冲击，则会对公司经营发展的传统优势带来不利影响。

### 3、房地产项目风险

报告期内，公司房地产信托资产规模分别为 44.40 亿元、105.51 亿元和 332.82 亿元，呈快速增长态势。2016 年以来，为抑制我国房地产过热、房价增长过快的情况，我国各大城市不断推出严厉的限购政策。2016 年 10 月，银监会下发通知要求金融机构加强房地产信贷管理风险，控制向房地产领域的信贷节奏。随着房地产调控政策的密集出台，房地产信托业务短期内出现回落。公司严格按照有关法律法规和行业监管要求开展相关业务，报告期内公司房地产信托业务符合国家房地产宏观调控政策和中国银监会的监管规定。对于信托行业来说，房地产政策收紧，将给公司房地产信托业务带来如下风险：首先，市场可投资的稳定高收益资产显著减少，“资产荒”进一步加剧；其次，严格的限购政策直接影响到房地产企业资金回笼，使房地产企业的资金压力进一步提升，使信托存量项目的兑付面临一定的风险；最后，如果公司房地产信托业务未能根据国家房地产宏观调控政策的变化和行业主管部门的最新监管规定及时调整业务方向，公司将面临合规风险，对公司经营与业务发展造成不利影响。

### 4、证券市场波动风险

根据中国信托业协会公布的数据，截至 2017 年末，我国信托资金投向证券市场的规模为 3.10 万亿元，占比为 14.15%。从 2016 年一季度开始，证券市场信托规模占比整体呈现下降态势，信托对证券市场的介入范围和深度在短期内存在一定的变化起伏。公司对信托资产在证券市场的配置起步较早，截至 2017 年末，公司信托资产投向证券市场的金额为 1,725.17 亿元，占比 38.06%，在信托资产投向领域中处于首位。由于我国资本市场比较活跃，受宏观经济、监管政策影响较大，如果未来我国证券市场出现较大波动，将会对公司造成较大影响。

#### （二）公司业务风险

目前，本公司的主营业务主要由两部分构成，即信托业务和固有业务。

##### 1、信托业务风险

本公司办理信托业务主要面临操作风险和合规风险。操作风险和合规风险表现为：由于公司治理机制、内部控制失效或者有关责任人出现失误、欺诈等问题，没有充分及时地做好尽职调查、持续监控、信息披露等工作，没有及时做出应有的反应，或做出的反应明显有失专业和常理，甚至违规违约。

## 2、固有业务风险

本公司办理固有业务主要面临信用风险和市场风险。信用风险主要指借款人、担保人等交易对手不履行义务的可能性，比如贷款中因交易对手不能或不愿履行合约承诺而使公司遭受的潜在损失。市场风险主要是指，证券市场价格会受到经济、政治、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致资金收益水平变化的风险。公司将自有资金投资于有公开市场价值的金融产品或者其他产品时，存在因产品价格波动导致公司资产价值遭受损失的风险。

### （三）公司业绩下降的风险

2015 年度、2016 年度和 2017 年度，公司净利润分别为 45,395.12 万元、51,523.76 万元和 35,223.65 万元，扣除非经常性损益后的净利润分别为 11,567.58 万元、41,950.66 万元和 36,532.66 万元。受股票二级市场不景气等因素的影响，公司固有业务所投资的部分上市公司股票出现浮亏，根据可供出售金融资产减值计提政策，公司将对 2017 年末所持上市公司股票进行减值测试，并计提相应的减值准备。在计提减值准备后，公司 2017 年度净利润及扣非后净利润较 2016 年度分别下降了 31.64% 及 12.92%，提请投资者关注相关风险。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 公司基本情况

中文名称：陕西省国际信托股份有限公司

英文名称：SHAANXI INTERNATIONAL TRUST CO.,LTD.

股票简称：陕国投 A

股票代码：000563

股票上市地：深圳证券交易所

注册资本：309,049.1732 万元

法定代表人：薛季民

注册地址：陕西省西安市高新区科技路 50 号金桥国际广场 C 座

办公地址：陕西省西安市高新区科技路 50 号金桥国际广场 C 座

邮政编码：710075

电子信箱：sgtdm@siti.com.cn

联系电话：029-81870262

联系传真：029-88851989

经营范围：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资方式运用固有财产；以固有财产为他人提供担保；从事同业拆借；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## （二）本次发行概况

### 1、本次发行的批准程序

2017年6月26日，公司召开第八届董事会第十六次会议，审议通过了本次配股方案等相关事宜。

2017年7月4日，陕西省国资委出具《陕西省国资委关于陕西省国际信托股份有限公司配股发行股票有关事项的批复》（陕国资产权发〔2017〕199号），同意公司本次配股方案等相关事宜。

2017年7月12日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过了本次配股方案等相关事宜。

2017年8月30日，陕西银监局出具《陕西银监局关于陕西省国际信托股份有限公司配股方案的批复》（陕银监复[2017]44号），同意公司本次配股方案，同时，本次配股方案实施后，持股比例5%以上的股东5年内不得转让所持陕西省国际信托股份有限公司新增部分股权，新增部分股权锁定期按照新增的时点开始计算。

2017年11月7日，公司召开第八届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于明确公司2017年配股具体事项的议案》，明确了本次配股的具体数量。

2018年4月11日，公司收到中国证监会出具的《关于核准陕西省国际信托股份有限公司配股的批复》（证监许可[2018]479号），核准公司向原股东配售927,147,519股新股，本次配股申请获得中国证监会核准批复。

2018年6月6日及2018年6月22日，公司分别召开第八届董事会第三十次会议及2018年第三次临时股东大会，审议通过《关于延长公司配股股东大会决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次配股事宜有效期的议案》，同意将本次配股的相关决议有效期延长6个月。

### 2、发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

### 3、发行方式

本次发行采用向原股东配售股份的方式进行。

### 4、配股基数、比例和数量

本次配股以公司截至 2017 年 9 月 30 日的总股数 3,090,491,732 股为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 927,147,519 股。配售股份不足 1 股的，按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。本次配股实施前，若因公司送股、资本公积金转增股本及其他原因导致公司总股本变动，则配售股份数量按照变动后的总股本进行相应调整。

## 5、定价原则及配股价格

### (1) 定价原则

①本次配股价格不低于发行前公司最近一期经审计的每股净资产值；

②参考公司股票在二级市场的价格、市盈率及市净率等估值指标，并综合考虑公司发展与股东利益等因素；

③遵循公司董事会与保荐人/主承销商协商确定的原则。

### (2) 配股价格

依据本次配股的定价原则，结合市场情况，公司于 2018 年 6 月 26 日召开第八届董事会第三十一次会议，审议通过《关于确定公司配股价格的议案》，确定公司本次配股价格为 2.6 元/股。

## 6、配售对象

本次配股股权登记日当日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的公司全体股东，经中国证券监督管理委员会核准本次配股股权登记日为 2018 年 7 月 16 日。

公司第一大股东陕煤化集团、第二大股东陕高速集团已承诺将按持股比例以现金形式全额认购本次配股的可配售股份。

## 7、发行时间

本次配股于中国证监会核准后在规定期限内择机向全体股东配售股份。

## 8、承销方式及承销期

本次配股承销方式：由主承销商以代销方式承销。

本次配股的承销期：自本次配股说明书刊登之日起至本次配股完成公告之日止。

## 9、本次配股募集资金投向

本次配股募集资金总额不超过人民币 30 亿元，扣除发行费用后将全部用于

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，为公司各项业务持续快速发展和创新业务的开展提供资本保障。

根据公司的发展现状及目标，计划将本次募集资金投资于以下几个方向：

(1) 投向自有资金贷款、债转股、产业基金等：通过提供投融资服务，重点支持陕西和西部地区的重点产业、新区建设和重点项目发展，通过提供多种方式的一揽子金融服务，获取良好且稳定的收益。

(2) 信托增信、引导资金：通过增信等方式，配置信托计划，积极引导信托资金投向安全边际高的领域，推动公司信托业务稳步发展。

(3) 金融股权投资：适当加大优质金融股权投资，增持商业银行、保险公司等股权，参股金融租赁公司、商业银行等金融机构，为公司提供长期稳定的利润支撑。

(4) 债券、短期理财投资等：配置国债、中期票据、短期融资券、企业债等货币市场工具及短期理财产品等低风险资产，满足公司流动性管理的需要，增强公司的抗风险能力。

(5) 信息化建设：机房、网络等基础设施建设，管理支持系统和普惠金融等业务系统的建设与运营，保障、支持公司的管理升级和业务发展。

#### 10、本次配股前滚存未分配利润的分配方案

本次配股前公司滚存的未分配利润由配股完成后的全体股东依其持股比例享有。

#### 11、本次配股决议的有效期限

本次配股决议的有效期为公司股东大会审议通过本次配股方案之日起 12 个月。

#### (三) 发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	【】
审计费用	【】
律师费用	【】
审计验资费用	【】
发行手续费用	【】
信息披露费及其他	【】

合计	【】
----	----

#### （四）主要日程

	日期	发行安排	停牌安排
R-2日	2018年7月12日	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告、网上路演公告	正常交易
R-1日	2018年7月13日	网上路演	正常交易
R日	2018年7月16日	股权登记日	正常交易
R+1日至R+5日	2018年7月17日至 2018年7月23日	配股缴款期	全天停牌
R+6日	2018年7月24日	登记公司网上清算	全天停牌
R+7日	2018年7月25日	刊登发行结果公告、发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

上述日期为工作日，如遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

#### （五）本次发行股份的上市流通

本次配股完成后，公司将尽快向深圳证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通。

## 二、本次公司的有关当事人

### （一）发行人：陕西省国际信托股份有限公司

住所：陕西省西安市高新区科技路 50 号金桥国际广场 C 座

法定代表人：薛季民

邮政编码：710075

联系人：李玲、孙一娟

电话：029-81870262

传真：029-88851989

### （二）保荐人（主承销商）：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

通讯地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座三层

法定代表人：王常青

保荐代表人：陈龙飞、蔡玉洁

项目协办人：熊君佩

电话：010-85156316

传真：010-65185227

**（三）公司律师：北京市金杜律师事务所**

住所：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

负责人：王玲

经办律师：高怡敏、韩杰

联系电话：010-58785588

传真：010-58785599

**（四）审计机构：希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)**

住所：西安市高新路25号希格玛大厦3层

执行事务合伙人：吕桦

经办注册会计师：苏皎皎、范敏华

联系电话：029-88275930

传真：029-88275912

**（五）审计机构二：信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)**

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

执行事务合伙人：叶韶勋

经办注册会计师：徐乘惠、薛燕

联系电话：029-63358888-3101

传真：029-62960016

**（六）申请上市的交易所：深圳证券交易所**

地址：深圳市福田区深南大道2012号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

**（七）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

### （八）主承销商收款银行

名称：工商银行北京东城支行营业室

银行账号：0200080719027304381

## 第二节 主要股东情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司股本总额为 3,090,491,732 股，全部为人民币普通股（A 股），其中有条件限售股份 228,628,098 股。公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量(股)	其中：限售股份数量(股)	持股比例(%)
1	陕西煤业化工集团有限责任公司	国有法人	1,068,628,098	228,628,098	34.58
2	陕西省高速公路建设集团公司	国家	659,335,152	-	21.33
3	华宝信托有限责任公司	国有法人	65,674,362	-	2.13
4	中广核财务有限责任公司	国有法人	51,544,008	-	1.67
5	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	40,053,600	-	1.30
6	中节能资本控股有限公司	国有法人	26,419,018	-	0.85
7	泰达宏利基金-民生银行-泰达宏利价值成长定向增发 333 号资产管理计划	其他	25,731,112	-	0.83
8	人保投资控股有限公司	国有法人	21,290,000	-	0.69
9	重庆国际信托股份有限公司-兴国 1 号集合资金信托计划	其他	10,559,000	-	0.34
10	重庆国际信托股份有限公司-渝信创新优势拾壹号集合资金信托	其他	10,426,760	-	0.34

## 第三节 财务会计信息

### 一、财务报告及相关财务资料

#### （一）审计意见类型

公司 2015 年度和 2016 年度的财务报告业经具有证券、期货相关业务资格的希格玛会计师审计，并分别出具了希会审字（2016）0405 号和希会审字（2017）0392 号标准无保留意见的审计报告。

公司 2017 年度的财务报告业经具有证券、期货相关业务资格的信永中和审计，并出具了 XYZH/2018XAA20108 标准无保留意见的审计报告。

#### （二）报告期内公司财务报表合并范围变化情况

2007 年 3 月 1 日起施行的《信托公司管理办法》第二十条规定：“信托公司固有业务项下可以开展存放同业、拆放同业、贷款、租赁、投资等业务。投资业务限定为金融类公司股权投资、金融产品投资和自用固定资产投资。信托公司不得以固有财产进行实业投资，但中国银行业监督管理委员会另有规定的除外”。根据上述要求，公司逐步推进其实业投资的清理工作。截至 2011 年底，公司的实业投资已清理完毕。报告期内，公司不存在下属子公司及合并财务报表。

#### （三）财务报表

##### 1、资产负债表

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
货币资金	318,467,833.40	675,296,574.26	2,173,697,442.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	369,547,960.79	228,322,005.88	516,109,411.00
买入返售金融资产	138,000,000.00	350,784,000.00	200,000,000.00
应收利息	2,016,666.67	3,801,819.44	4,335,151.76
其他应收款	441,225,733.58	390,715,452.84	262,635,462.62
其他流动资产	500,000,000.00	714,000,000.00	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,769,258,194.44</b>	<b>2,362,919,852.42</b>	<b>3,156,777,468.19</b>
发放贷款及垫款	1,000,000,000.00	1,711,500,000.00	1,541,500,000.00

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
可供出售金融资产	3,950,719,078.88	4,042,448,193.63	2,150,871,731.84
持有至到期投资	2,197,826,586.22	972,212,070.90	1,617,706,873.66
长期股权投资	2,706,394.31	-	-
固定资产	75,589,020.15	79,972,298.97	82,259,376.82
无形资产	6,085,346.94	2,128,748.25	1,280,481.25
长期待摊费用	-	-	376,881.86
递延所得税资产	346,429,293.93	228,982,829.78	178,376,419.58
其他非流动资产	99,597,976.15	104,502,892.75	14,708,770.04
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,678,953,696.58</b>	<b>7,141,747,034.28</b>	<b>5,587,080,535.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>9,448,211,891.02</b>	<b>9,504,666,886.70</b>	<b>8,743,858,003.24</b>
拆入资金	-	214,000,000.00	300,000,000.00
应付职工薪酬	326,622,692.38	333,383,734.92	278,938,719.85
应交税费	107,546,752.01	142,359,769.09	212,714,384.67
应付利息	2,166,666.67	1,739,645.33	613,155.56
应付股利	1,065,906.32	1,065,906.32	1,065,906.32
其他应付款	66,990,624.13	83,926,293.01	64,234,430.20
其他流动负债	1,000,000,000.00	999,000,000.00	130,000,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,504,392,641.51</b>	<b>1,775,475,348.67</b>	<b>987,566,596.60</b>
长期应付职工薪酬	5,050,317.54	830,933.06	1,644,826.09
递延所得税负债	7,639,345.46	-	100,505,398.38
<b>非流动负债合计</b>	<b>12,689,663.00</b>	<b>830,933.06</b>	<b>102,150,224.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,517,082,304.51</b>	<b>1,776,306,281.73</b>	<b>1,089,716,821.07</b>
股本	3,090,491,732.00	3,090,491,732.00	1,545,245,866.00
资本公积	2,744,130,845.69	2,744,130,845.69	4,289,376,711.69
其他综合收益	-180,311,015.64	-92,653,324.94	302,007,445.07
盈余公积	283,253,445.92	248,029,795.23	196,506,038.34
一般风险准备	140,350,583.88	126,278,121.85	95,258,601.57
信托赔偿准备金	135,637,676.77	118,025,851.43	92,263,972.99
未分配利润	1,717,576,317.89	1,494,057,583.71	1,133,482,546.51
归属于母公司所有者权益合计	7,931,129,586.51	7,728,360,604.97	7,654,141,182.17
少数股东权益	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>7,931,129,586.51</b>	<b>7,728,360,604.97</b>	<b>7,654,141,182.17</b>

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
负债及所有者权益合计	9,448,211,891.02	9,504,666,886.70	8,743,858,003.24

## 2、利润表

单位：元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、营业收入</b>	<b>1,150,598,361.43</b>	<b>1,013,572,110.40</b>	<b>1,150,972,386.44</b>
利息净收入	15,660,247.60	172,195,056.04	170,949,109.55
利息收入	114,658,181.05	208,088,999.36	220,070,715.62
减：利息支出	98,997,933.45	35,893,943.32	49,121,606.07
手续费及佣金净收入	939,241,477.38	563,180,801.02	451,036,063.82
手续费佣金收入	990,416,442.29	570,358,929.39	456,493,217.81
减：手续费佣金支出	51,174,964.91	7,178,128.37	5,457,153.99
投资收益	134,835,083.97	293,562,095.24	525,002,170.58
公允价值变动损益（损失以“-”填列）	56,704,158.14	-18,973,173.23	-5,359,012.01
资产处置收益	-2,778.95	-	-
其他收益	110,000.00	-	-
其他业务收入	4,050,173.29	3,607,331.33	9,344,054.50
<b>二、营业支出</b>	<b>691,003,256.38</b>	<b>329,015,899.06</b>	<b>543,268,016.85</b>
税金及附加	11,078,860.29	29,737,229.15	69,366,011.80
业务及管理费	293,978,152.17	287,291,652.69	306,446,089.74
资产减值损失	381,041,327.32	10,339,701.83	165,367,688.84
其他业务成本	4,904,916.60	1,647,315.39	2,088,226.47
<b>三、营业利润</b>	<b>459,595,105.05</b>	<b>684,556,211.34</b>	<b>607,704,369.59</b>
营业外收入	3,358,791.43	1,031,500.00	612,001.37
营业外支出	423,945.18	44,032.00	146,731.95
<b>四、利润总额</b>	<b>462,529,951.30</b>	<b>685,543,679.34</b>	<b>608,169,639.01</b>
所得税费用	110,293,444.42	170,306,110.55	154,218,420.32
<b>五、净利润</b>	<b>352,236,506.88</b>	<b>515,237,568.79</b>	<b>453,951,218.69</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-87,657,690.70</b>	<b>-394,660,770.01</b>	<b>256,036,663.10</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>264,578,816.18</b>	<b>120,576,798.78</b>	<b>709,987,881.79</b>
<b>八、每股收益</b>			
基本每股收益（元）	0.1140	0.1667	0.1827
稀释每股收益（元）	0.1140	0.1667	0.1827

## 3、现金流量表

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	300,000,000.00
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-95,967,967.72	287,929,399.44	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,173,815,703.44	808,925,743.36	681,728,631.25
回购业务资金净增加额	212,784,000.00	-	162,200,000.00
客户贷款净减少额	-	-	150,000,000.00
经营租赁收入	-	3,160,849.00	3,516,740.90
收到的其他与经营活动有关的现金	39,462,173.29	96,963,163.67	47,700,287.39
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,116,093,909.01</b>	<b>1,196,979,155.47</b>	<b>1,345,145,659.54</b>
购买交易性金融资产净额	-	-	461,338,749.83
客户贷款及垫款净增加额	-723,000,000.00	170,000,000.00	-
同业拆入、拆出资金净额	-214,000,000.00	86,000,000.00	-
支付利息、手续费及佣金的现金	60,709,141.81	10,950,561.70	9,821,046.45
支付的租金	-	15,012,547.78	13,742,194.38
回购业务资金净减少额	-	150,784,000.00	-
支付给职工以及为职工支付的现金	225,562,859.41	171,420,396.47	133,284,860.71
支付的各项税费	293,926,810.05	322,514,198.53	216,632,774.26
支付的其他与经营活动有关的现金	216,269,190.36	112,406,208.44	154,014,364.02
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>73,468,001.63</b>	<b>1,039,087,912.92</b>	<b>988,833,989.65</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,042,625,907.38</b>	<b>157,891,242.55</b>	<b>356,311,669.89</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	2,448,723,517.74	3,104,198,093.28	1,859,773,032.08
取得投资收益收到的现金	53,374,011.71	18,278,426.16	63,401,551.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	4,800.00	-	242,559.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,502,102,329.45</b>	<b>3,122,476,519.44</b>	<b>1,923,417,143.01</b>

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
投资所支付的现金	3,737,840,292.82	5,562,746,699.90	3,773,718,410.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	6,065,239.11	8,562,135.21	5,338,208.57
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,743,905,531.93</b>	<b>5,571,308,835.11</b>	<b>3,779,056,619.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,241,803,202.48</b>	<b>-2,448,832,315.67</b>	<b>-1,855,639,476.15</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金	-	-	3,167,999,996.20
收到的其他与筹资活动有关的现金	2,500,000,000.00	2,747,000,000.00	800,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,500,000,000.00</b>	<b>2,747,000,000.00</b>	<b>3,967,999,996.20</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	158,651,445.76	46,357,375.98	36,440,020.62
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,499,000,000.00	1,908,102,419.45	715,886,828.51
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,657,651,445.76</b>	<b>1,954,459,795.43</b>	<b>752,326,849.13</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-157,651,445.76</b>	<b>792,540,204.57</b>	<b>3,215,673,147.07</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-356,828,740.86</b>	<b>-1,498,400,868.55</b>	<b>1,716,345,340.81</b>
加：期初现金及现金等价物余额	675,296,574.26	2,173,697,442.81	457,352,102.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>318,467,833.40</b>	<b>675,296,574.26</b>	<b>2,173,697,442.81</b>

## 4、所有者权益变动表

## (1) 2017 年度

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	信托赔偿准备金	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,090,491,732.00	2,744,130,845.69	-92,653,324.94	118,025,851.43	248,029,795.23	126,278,121.85	1,494,057,583.71	7,728,360,604.97
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,090,491,732.00	2,744,130,845.69	-92,653,324.94	118,025,851.43	248,029,795.23	126,278,121.85	1,494,057,583.71	7,728,360,604.97
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-87,657,690.70	17,611,825.34	35,223,650.69	14,072,462.03	223,518,734.18	202,768,981.54
(一) 综合收益总额	-	-	-87,657,690.70	-	-	-	352,236,506.88	264,578,816.18
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	17,611,825.34	35,223,650.69	14,072,462.03	-128,717,772.70	-61,809,834.64

项目	股本	资本公积	其他综合收益	信托赔偿准备金	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
1.提取盈余公积	-	-	-	-	35,223,650.69	-	-35,223,650.69	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-14,072,462.03	-
3.对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-61,809,834.64	-61,809,834.64
4.提取信托赔偿准备	-	-	-	17,611,825.34	-	-	-17,611,825.34	-
5.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>3,090,491,732.00</b>	<b>2,744,130,845.69</b>	<b>-180,311,015.64</b>	<b>135,637,676.77</b>	<b>283,253,445.92</b>	<b>140,350,583.88</b>	<b>1,717,576,317.89</b>	<b>7,931,129,586.51</b>

## (2) 2016 年度

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	信托赔偿准备金	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,545,245,866.00	4,289,376,711.69	302,007,445.07	92,263,972.99	196,506,038.34	95,258,601.57	1,133,482,546.51	7,654,141,182.17
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	1,545,245,866.00	4,289,376,711.69	302,007,445.07	92,263,972.99	196,506,038.34	95,258,601.57	1,133,482,546.51	7,654,141,182.17
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1,545,245,866.00	-1,545,245,866.00	-394,660,770.01	25,761,878.44	51,523,756.89	31,019,520.28	360,575,037.20	74,219,422.80
(一) 综合收益总额			-394,660,770.01				515,237,568.79	120,576,798.78
(二) 所有者投入和减少资本								
1. 股东投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配				25,761,878.44	51,523,756.89	31,019,520.28	-154,662,531.59	-46,357,375.98
1. 提取盈余公积					51,523,756.89		-51,523,756.89	

项目	股本	资本公积	其他综合收益	信托赔偿准备金	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
2.提取一般风险准备						31,019,520.28	-31,019,520.28	
3.提取信托赔偿准备金				25,761,878.44			-25,761,878.44	
4.对所有者（或股东）的分配							-46,357,375.98	-46,357,375.98
5.其他								
（四）所有者权益内部结转	1,545,245,866.00	-1,545,245,866.00						
1.资本公积转增资本（或股本）	1,545,245,866.00	-1,545,245,866.00						
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（五）其他								
<b>四、本年末余额</b>	<b>3,090,491,732.00</b>	<b>2,744,130,845.69</b>	<b>-92,653,324.94</b>	<b>118,025,851.43</b>	<b>248,029,795.23</b>	<b>126,278,121.85</b>	<b>1,494,057,583.71</b>	<b>7,728,360,604.97</b>

## (3) 2015 年度

单位：元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	信托赔偿准备金	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,214,667,354.00	1,453,235,806.00	45,970,781.97	69,566,412.06	151,110,916.47	51,704,899.74	827,617,733.07	3,813,873,903.31

项目	股本	资本公积	其他综合收益	信托赔偿准备金	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	1,214,667,354.00	1,453,235,806.00	45,970,781.97	69,566,412.06	151,110,916.47	51,704,899.74	827,617,733.07	3,813,873,903.31
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	330,578,512.00	2,836,140,905.69	256,036,663.10	22,697,560.93	45,395,121.87	43,553,701.83	305,864,813.44	3,840,267,278.86
(一) 综合收益总额			256,036,663.10				453,951,218.69	709,987,881.79
(二) 所有者投入和减少资本	330,578,512.00	2,836,140,905.69						3,166,719,417.69
1. 股东投入的普通股	330,578,512.00	2,836,140,905.69						3,166,719,417.69
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额								
4. 其他								
(三) 利润分配				22,697,560.93	45,395,121.87	43,553,701.83	-148,086,405.25	-36,440,020.62
1. 提取盈余公积					45,395,121.87		-45,395,121.87	
2. 提取一般风险准备						43,553,701.83	-43,553,701.83	
3. 提取信托赔偿准备金				22,697,560.93			-22,697,560.93	
4. 对所有 者（或 股东）							-36,440,020.62	-36,440,020.62

项目	股本	资本公积	其他综合收益	信托赔偿准备金	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
的分配								
5.其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
(五) 其他								
四、本年末余额	1,545,245,866.00	4,289,376,711.69	302,007,445.07	92,263,972.99	196,506,038.34	95,258,601.57	1,133,482,546.51	7,654,141,182.17

## 二、非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
1. 非流动性资产处置损益	-0.28	-	-2.68
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-
3. 计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	11.00	103.00	55.00
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
5. 企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
6. 非货币性资产交换损益	-	-	-
7. 委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
8. 因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
9. 债务重组损益	-	-	-
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
11. 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
12. 同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
14. 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-2,049.56	12,665.39	45,056.86
15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
16. 对外委托贷款取得的损益	-	-	-

项目	2017年度	2016年度	2015年度
17. 采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
18. 根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
19. 受托经营取得的托管费收入	-	-	-
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-4.25	-5.80
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目金额	293.48	-	-
所得税影响额	-436.38	-3,191.03	-11,275.85
少数股东权益影响额	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-1,309.01</b>	<b>9,573.10</b>	<b>33,827.54</b>

公司的非经常性损益数额主要来源于处置可供出售金融资产时产生的投资损益。

公司未根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》将第四项“计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费”及第十四项“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资”中计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费、处置持有的交易性金融资产取得的投资收益及持有交易性金融资产产生的公允价值变动损益列为非经常性损益，主要因公司为金融企业，对非金融企业收取的贷款利息收入、买卖及持有交易性金融资产等均为日常业务，故为经常性损益。

### 三、报告期内主要财务指标

报告期内，公司的主要财务指标如下：

项目	2017年12月31日/ 2017年度	2016年12月31日/ /2016年度	2015年12月31日/ 2015年度	
资产负债率	16.06%	18.69%	12.46%	
每股经营活动现金流量	0.3374	0.0511	0.2306	
每股净现金流量	-0.1155	-0.4848	1.1107	
每股收益（元）	基本	0.1140	0.1667	0.1827

项目		2017年12月31日/ 2017年度	2016年12月31日 /2016年度	2015年12月31日/ 2015年度
	稀释	0.1140	0.1667	0.1827
扣除非经常性损益 后每股收益（元）	基本	0.1182	0.1357	0.0466
	稀释	0.1182	0.1357	0.0466
加权平均净资产收益率（%）		4.50%	6.79%	10.35%
扣非后加权平均净资产收益 率（%）		4.67%	5.53%	2.64%

注：因公司于2016年4月实施了资本公积转增股本，按照会计准则要求，对2015年每股收益按照调整后新股本计算列报。

2015年至2016年末，公司资产负债率上升，主要原因系公司从中国信托业保障基金有限责任公司提供的短期资金支持导致负债增加。2017年公司偿还中国信托业保障基金有限责任公司流动性资金，导致资产负债率上升。

2016年，公司每股经营活动现金流量、每股净现金流量出现大幅减少，主要是因为公司于2016年完成资本公积转增股本后，股本数量大幅增加，同时当年经营活动现金流入、筹资活动现金流量净额较2015年相比有所下降。2017年，公司每股经营活动现金流量、每股净现金流量呈现大幅增加，主要系公司因收回贷款导致经营活动现金流出较上年大幅减少。

公司于2015年12月完成非公开发行股票，2016年公司净资产较上年有较大幅度增长，造成2016年基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率有所下降。2017年受股票二级市场不景气等因素的影响，公司固有业务所投资的部分上市公司股票出现浮亏，根据可供出售金融资产减值计提政策，公司计提相应的减值准备，造成2017年基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率有所下降。

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构及其变动

2015年末、2016年末及2017年末，公司资产总额分别为874,385.80万元、950,466.69万元和1,019,343.10万元。公司总资产主要由货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、买入返售金融资产、发放贷款及垫款、可供出售金融资产、持有至到期投资等项目构成。

报告期各期末，公司总资产组成结构如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
货币资金	31,846.78	67,529.66	217,369.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36,954.80	22,832.20	51,610.94
买入返售金融资产	13,800.00	35,078.40	20,000.00
应收利息	201.67	380.18	433.52
其他应收款	44,122.57	39,071.55	26,263.55
其他流动资产	50,000.00	71,400.00	-
<b>流动资产合计</b>	<b>176,925.82</b>	<b>236,291.99</b>	<b>315,677.75</b>
发放贷款及垫款	100,000.00	171,150.00	154,150.00
可供出售金融资产	395,071.91	404,244.82	215,087.17
持有至到期投资	219,782.66	97,221.21	161,770.69
长期股权投资	270.64	-	-
固定资产	7,558.90	7,997.23	8,225.94
无形资产	608.53	212.87	128.05
长期待摊费用	-	-	37.69
递延所得税资产	34,642.93	22,898.28	17,837.64
其他非流动资产	9,959.80	10,450.29	1,470.88
<b>非流动资产合计</b>	<b>767,895.37</b>	<b>714,174.70</b>	<b>558,708.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>944,821.19</b>	<b>950,466.69</b>	<b>874,385.80</b>

#### 1、货币资金分析

报告期各期末，公司货币资金组成情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
现金	1.29	0.21	1.73
银行存款	30,798.01	62,663.68	215,593.43
其他货币资金	1,047.48	4,865.76	1,774.58
<b>合计</b>	<b>31,846.78</b>	<b>67,529.66</b>	<b>217,369.74</b>

2016年末，公司银行存款较2015年末减少152,929.75万元，主要是由于公司2015年12月非公开发行股票募集资金到账导致2015年末公司货币资金账面余额较高，同时2016年公司以自有资金进行固有业务投资所致。

2017年末，公司货币资金余额较2016年末减少35,682.88万元，主要是由于公司以自有资金进行固有业务投资、缴纳信托业保障基金所致。

## 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

报告期各期末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
交易性金融资产	36,954.80	22,832.20	51,610.94
其中：权益工具投资	36,954.80	22,832.20	2,274.29
其他	-	-	49,336.65
<b>合计</b>	<b>36,954.80</b>	<b>22,832.20</b>	<b>51,610.94</b>

2016年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值较2015年末减少28,778.74万元，其中权益工具投资较2015年末增加20,557.91万元，其他交易性金融资产较2015年末减少49,336.65万元，主要是由于短期理财产品到期收回投资所致。

2017年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值较2016年末增加14,122.60万元，主要是由于公司2017年二级市场股票投资增加所致。

## 3、买入返售金融资产

报告期各期末，公司买入返售金融资产的情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

1天国债回购	13,800.00	9,880.00	-
7天国债回购	-	25,198.40	-
14天国债回购	-	-	-
智金宝7天期	-	-	19,000.00
智金宝14天期	-	-	1,000.00
<b>合计</b>	<b>13,800.00</b>	<b>35,078.40</b>	<b>20,000.00</b>

2015年末，公司买入返售金融资产账面余额为20,000.00万元，系公司于当年购买的智金宝产品。

截至2016年末及2017年末，公司买入返售金融资产账面余额分别为35,078.40万元、13,800.00万元，均为国债回购产品。

#### 4、其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款的账面余额如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
备用金	401.10	167.83	123.91
代垫款项	12,877.30	10,976.47	9,695.01
股份认购款	-	-	18,292.14
往来款	13,597.61	922.08	550.50
受让信托收益权	64,148.23	71,208.23	-
裕丰项目风险贷款	2,300.00	-	-
<b>合计</b>	<b>93,324.23</b>	<b>83,274.60</b>	<b>28,661.56</b>

其中，代垫款项系公司代垫的信托费用，即公司部分信托项目取得收入前产生的信托项目费用。公司根据业务需要代垫部分信托费用，并在信托项目收入足以覆盖后从信托财产中归还公司代垫款项。

2016年末，公司其他应收款账面余额较2015年末增加54,613.04万元，增幅达到190.54%，主要是由于公司将不再符合持有至到期投资性质的受让的裕丰公司、南方林业项目信托受益权计入其他应收款所致。2017年末，公司将裕丰项目风险贷款2,300万元以及对应的贷款损失准备1,150万元由“发放贷款及垫款”转至“其他应收款”核算。

报告期内，公司其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----	-------------	-------------	-------------

	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	66,448.23	41,921.07	71,208.23	40,771.07	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	26,668.69	7,176.93	11,859.06	3,328.33	28,661.56	2,398.01
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	207.32	103.66	207.32	103.66	-	-
<b>合计</b>	<b>93,324.23</b>	<b>49,201.66</b>	<b>83,274.60</b>	<b>44,203.06</b>	<b>28,661.56</b>	<b>2,398.01</b>

其中，按账龄分析法计提的其他应收款账龄与坏账准备具体情况如下：

单位：万元

账龄结构	2017年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	18,628.93	19.96%	931.45	5%
1至2年	372.24	0.40%	74.45	20%
2至3年	2,992.96	3.21%	1,496.48	50%
3年以上	4,674.55	5.01%	4,674.55	100%
<b>合计</b>	<b>26,668.68</b>	<b>28.58%</b>	<b>7,176.93</b>	<b>-</b>
账龄结构	2016年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	4,075.47	4.89%	203.77	5%
1至2年	3,047.44	3.66%	609.49	20%
2至3年	4,442.15	5.33%	2,221.08	50%
3年以上	293.99	0.35%	293.99	100%
<b>合计</b>	<b>11,859.06</b>	<b>14.24%</b>	<b>3,328.33</b>	<b>-</b>
账龄结构	2015年12月31日			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	23,858.25	83.24%	1,192.91	5%
1至2年	4,490.99	15.67%	898.20	20%
2至3年	10.83	0.04%	5.41	50%
3年以上	301.49	1.05%	301.49	100%
<b>合计</b>	<b>28,661.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,398.01</b>	<b>-</b>

截至2017年末，公司单项金额重大并计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
河南省裕丰复合肥有限公司	51,797.82	31,065.87	59.98%	基于谨慎性原则，计提相关坏账准备
福建泰宁南方林业发展有限公司	14,650.41	10,855.21	74.09%	基于谨慎性原则，计提相关坏账准备

截至 2017 年末，公司按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况如下：

单位名称	款项性质	期末余额 (万元)	账龄	占其他应收 款期末余额 合计数的比 例	坏账准备期末 余额(万元)
河南省裕丰复合 肥有限公司	受让信托收 益权、裕丰 项目风险贷 款	51,797.82	3年以上	55.50%	31,065.87
福建泰宁南方林 业发展有限公司	受让信托收 益权	14,650.41	3年以上	15.70%	10,855.21
信托业务部门	代垫信托资 产费用	12,877.30	3年以内	13.80%	6,192.61
深圳市大和实业 发展有限公司	定金	9,085.20	1年以内	9.74%	454.26
建宁县林业建设 投资公司	待收款	3,530.00	1年以内	3.78%	176.50
<b>合计</b>		<b>91,940.73</b>		<b>98.52%</b>	<b>48,744.45</b>

## 5、其他流动资产分析

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
信托受益权	50,000.00	71,400.00	-
<b>合计</b>	<b>50,000.00</b>	<b>71,400.00</b>	-

截至 2017 年末，公司所持有的其他流动资产为短期现金管理类信托产品。

## 6、发放贷款及垫款

报告期各期末，公司以自有资金发放贷款与垫款的情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
短期贷款	-	-	-

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
中期贷款	100,000.00	170,000.00	153,000.00
逾期贷款	-	2,300.00	2,300.00
<b>贷款总额</b>	<b>100,000.00</b>	<b>172,300.00</b>	<b>155,300.00</b>
减值准备	-	1,150.00	1,150.00
<b>贷款净额</b>	<b>100,000.00</b>	<b>171,150.00</b>	<b>154,150.00</b>

2016年末，公司存续贷款总额较2015年末增加17,000万元，其中新增贷款总额101,800万元，主要投放给公共基础设施业，因存续贷款到期导致的贷款总额减少84,800万元。

2017年末，公司存续贷款总额较2016年末减少72,300.00万元，其中因存续贷款到期收回导致的贷款总额减少70,000万元，此外公司将裕丰项目风险贷款2,300万元以及对应的贷款损失准备1,150万元由“发放贷款及垫款”转至“其他应收款”核算。

#### 7、可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
可供出售权益工具	395,071.91	404,244.82	215,087.17
其中：按公允价值计量的	91,140.04	154,927.76	146,074.10
按成本计量的	303,931.87	249,317.06	69,013.07
<b>合计</b>	<b>395,071.91</b>	<b>404,244.82</b>	<b>215,087.17</b>

公司持有的可供出售金融资产主要为公司持有的股票、资管计划、信托计划、基金等金融资产。

2016年末，公司可供出售金融资产账面价值为404,244.82万元，其中按成本计量的可供出售权益工具账面价值249,317.06万元，较2015年末增加180,303.99万元，主要原因是2016年公司因持有意图发生变化将原计入持有至到期投资的信托计划调整为可供出售金融资产核算，此外公司增持长安银行股权、认购陕西金融资产管理股份有限公司股份。

2017年末，公司可供出售金融资产账面价值为395,071.91万元，其中按成本计量的可供出售权益工具账面价值303,931.87万元，较2016年末增加54,614.81万元，主要系公司2017年增加对信托计划的投资；按公允价值计量的可供出售

权益工具账面价值较 2016 年末减少 63,787.72 万元，主要系公司 2017 年处置了部分可供出售金融资产，并对部分可供出售金融资产计提减值准备 34,255.53 万元。

## 8、持有至到期投资

报告期各期末，公司持有至到期投资具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>账面余额</b>			
信托计划	-	-	172,857.70
保障基金	219,782.66	97,221.21	29,684.06
<b>减值准备</b>			
信托计划	-	-	40,771.07
保障基金	-	-	-
<b>账面价值</b>			
信托计划	-	-	132,086.63
保障基金	219,782.66	97,221.21	29,684.06
<b>合计</b>	<b>219,782.66</b>	<b>97,221.21</b>	<b>161,770.69</b>

根据《信托业保障基金管理办法》，资金信托相关的保障基金按新发行金额的 1% 认购，其中：属于购买标准化产品的投资性资金信托的，由信托公司认购；属于融资性资金信托的，由融资者认购。在业务拓展过程中，部分项目的保障基金由本公司认购。

2016 年末，公司持有的持有至到期投资账面价值 97,221.21 万元，全部为公司缴纳的保障基金。公司持有至到期投资不再包含信托计划，主要原因系公司对于其持有的信托计划在持有意图上发生变化，将原计入持有至到期投资的信托计划调整为可供出售金融资产，同时根据期限、风险特征等因素将部分持有至到期投资中的信托计划调整为其他流动资产、其他应收款核算所致。

截至 2017 年末，公司持有的持有至到期投资账面价值 219,782.66 万元，全部为公司缴纳的保障基金。

## 9、长期股权投资

报告期各期末，公司持有的长期股权投资情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
长期股权投资	270.64	-	-
其中：成本法核算	-	-	-
权益法核算	270.64	-	-
<b>长期股权投资账面价值</b>	<b>270.64</b>	-	-

截至2017年末,公司的长期股权投资账面价值为270.64万元,系公司于2017年设立的用于设立私募基金的投资管理公司,具体情况如下:

被投资单位名称	核算方法	投资成本(万元)	持股比例	投资损益	账面价值(万元)
宁波梅山保税港区鼎实投资管理有限公司	权益法	136.50	39%	-3.74	132.76
前海鹏安健康产业股权投资基金管理(深圳)有限公司	权益法	170.00	34%	-32.12	137.88

## 10、固定资产

报告期各期末,公司固定资产原值、折旧、减值明细如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>原值</b>			
房屋及建筑物	9,464.58	9,464.58	9,464.58
运输设备	239.32	167.11	167.11
电子设备	886.45	808.62	759.79
其他设备	551.24	539.49	254.84
<b>合计</b>	<b>11,141.59</b>	<b>10,979.80</b>	<b>10,646.33</b>
<b>累计折旧</b>			
房屋及建筑物	2,512.68	2,205.76	1,904.01
运输设备	152.45	133.95	124.03
电子设备	639.53	462.18	273.78
其他设备	278.03	180.68	118.57
<b>合计</b>	<b>3,582.69</b>	<b>2,982.57</b>	<b>2,420.40</b>
<b>减值准备</b>			
房屋及建筑物	-	-	-
运输设备	-	-	-

电子设备	-	-	-
其他设备	-	-	-
<b>账面价值</b>			
房屋及建筑物	6,951.90	7,258.82	7,560.57
运输设备	86.87	33.16	43.09
电子设备	246.92	346.44	486.01
其他设备	273.21	358.81	136.27
<b>合计</b>	<b>7,558.90</b>	<b>7,997.23</b>	<b>8,225.94</b>

2015年末、2016年末及2017年末，公司的固定资产账面价值分别为8,225.94万元、7,997.23万元和7,558.90万元。

### 11、无形资产

报告期各期末，公司无形资产原值、摊销、减值明细如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
<b>账面余额</b>			
软件	842.14	401.73	276.73
<b>累计摊销</b>			
软件	233.61	188.86	148.68
<b>减值准备</b>			
软件	-	-	-
<b>账面价值</b>			
软件	608.53	212.87	128.05

报告期内，公司的无形资产主要为从外部购买的软件类产品，其中包括资产管理软件、估值软件、财务软件及项目管理系统等。

### 12、递延所得税资产

2015年末、2016年末及2017年末，公司递延所得税资产账面价值分别为17,837.64万元、22,898.28万元和34,642.93万元。

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产减值准备	20,864.30	11,338.26	11,079.77
公允价值变动	6,026.74	3,758.49	179.34
辞退福利	126.26	20.77	41.12
应付绩效工资	7,625.63	7,780.76	6,527.99

其他	-	-	9.42
<b>合计</b>	<b>34,642.93</b>	<b>22,898.28</b>	<b>17,837.64</b>

2016 年末，公司递延所得税资产余额为 22,898.28 万元，较上年末增长 5,060.64 万元，增幅 28.37%，主要原因是公司当期可供出售金融资产公允价值下降导致递延所得税资产增加。

2017 年末，公司递延所得税资产余额为 34,642.93 万元，较上年末增长 11,744.65 万元，增幅 51.29%，主要原因是公司当期对可供出售金融资产计提减值导致递延所得税资产增加。

### 13、其他非流动资产

2015 年末、2016 年末及 2017 年末，公司其他非流动资产账面价值分别为 1,470.88 万元、10,450.29 万元和 9,959.80 万元。

2016 年末，公司其他非流动资产大幅增加的原因为裕丰公司项目抵债资产碧波园房产完成过户所致。

## (二) 负债结构及其变动

2015 年末、2016 年末及 2017 年末，公司负债账面价值分别为 108,971.68 万元、177,630.63 万元和 151,708.23 万元。公司负债主要由拆入资金、应付职工薪酬、其他流动负债等项目构成。

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
拆入资金	-	21,400.00	30,000.00
应付职工薪酬	32,662.27	33,338.37	27,893.87
应交税费	10,754.68	14,235.98	21,271.44
应付利息	216.67	173.96	61.32
应付股利	106.59	106.59	106.59
其他应付款	6,699.06	8,392.63	6,423.44
其他流动负债	100,000.00	99,900.00	13,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>150,439.26</b>	<b>177,547.53</b>	<b>98,756.66</b>
长期应付职工薪酬	505.03	83.09	164.48
递延所得税负债	763.93	-	10,050.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,268.97</b>	<b>83.09</b>	<b>10,215.02</b>

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
负债合计	151,708.23	177,630.63	108,971.68

### 1、拆入资金

2015年末，公司拆入资金账面价值30,000万元，全部系公司当年从全国银行同业拆借中心拆入的资金。

2016年末，公司拆入资金账面价值21,400万元，较2015年末减少8,600万元，系公司当年归还拆入资金8,600万元。截至2017年末，公司已全额归还上述拆入资金。

### 2、应交税费

报告期各期末，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
营业税	-	-	1,267.58
增值税	1,668.08	1,203.73	-
城市维护建设税	125.52	87.87	88.73
教育费附加	53.79	37.66	38.03
企业所得税	8,359.04	12,591.83	19,707.27
房产税	45.11	22.44	19.00
水利建设基金	31	32.16	25.36
个人所得税	432.54	232.80	100.12
地方教育费附加	35.86	25.11	25.35
土地使用税	3.73	2.38	-
其他	-	-	-
<b>合计</b>	<b>10,754.67</b>	<b>14,235.98</b>	<b>21,271.44</b>

2016年末，公司应交增值税1,203.73万元，主要系自2016年我国全面实行营改增，将原纳入营业税应税项目调整至增值税所致。

### 3、其他流动负债

2015年末、2016年末及2017年末，公司其他流动负债余额分别为13,000.00万元、99,900.00万元和100,000.00万元，均系中国信托业保障基金有限责任公司提供的短期资金支持。

## 二、盈利能力分析

### （一）利润表构成分析

报告期内，利润表主要项目情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>115,059.84</b>	<b>101,357.21</b>	<b>115,097.24</b>
投资收益	13,483.51	29,356.21	52,500.22
公允价值变动损益（损失以“-”填列）	5,670.42	-1,897.32	-535.90
其他业务收入	405.02	360.73	934.41
<b>二、营业支出</b>	<b>69,100.33</b>	<b>32,901.59</b>	<b>54,326.80</b>
税金及附加	1,107.89	2,973.72	6,936.60
业务及管理费	29,397.82	28,729.17	30,644.61
资产减值损失	38,104.13	1,033.97	16,536.77
其他业务成本	490.49	164.73	208.82
<b>三、营业利润</b>	<b>45,959.51</b>	<b>68,455.62</b>	<b>60,770.44</b>
<b>四、利润总额</b>	<b>46,253.00</b>	<b>68,554.37</b>	<b>60,816.96</b>
所得税费用	11,029.34	17,030.61	15,421.84
<b>五、净利润</b>	<b>35,223.65</b>	<b>51,523.76</b>	<b>45,395.12</b>

### （二）营业收入分析

报告期内，公司的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	1,566.02	1.36%	17,219.51	16.99%	17,094.91	14.85%
手续费及佣金净收入	93,924.15	81.63%	56,318.08	55.56%	45,103.61	39.19%
投资收益	13,483.51	11.72%	29,356.21	28.96%	52,500.22	45.61%
公允价值变动收益	5,670.42	4.93%	-1,897.32	-1.87%	-535.90	-0.47%
其他业务收入	405.02	0.35%	360.73	0.36%	934.41	0.81%
资产处置收益	-0.28	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
其他收益	11.00	0.01%	-	0.00%	-	0.00%
<b>合计</b>	<b>115,059.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>101,357.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>115,097.24</b>	<b>100.00%</b>

公司的营业收入主要来源于信托业务的手续费及佣金净收入与固有业务的

利息净收入、投资收益、公允价值变动损益。报告期内，公司的手续费及佣金净收入、利息净收入和投资收益之和占当期营业收入的比例保持在 90% 以上。

### 1、利息收入

公司该项收入均来自于固有业务。报告期内，公司利息收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
贷款利息收入	10,241.16	17,461.94	20,415.58
存款利息收入	582.36	2,427.79	682.00
回购利息收入	642.29	919.17	909.49
<b>利息收入合计</b>	<b>11,465.81</b>	<b>20,808.90</b>	<b>22,007.07</b>
利息支出	9,899.79	3,589.39	4,912.16
<b>利息净收入</b>	<b>1,566.02</b>	<b>17,219.51</b>	<b>17,094.91</b>

公司贷款利息收入与固有业务贷款平均余额、贷款利率等因素有关，受公司贷款规模等因素影响，2017 年公司贷款利息收入有所下降。

公司利息支出主要系公司支付的资金使用费，2016 年、2017 年，公司从保障基金公司取得的短期资金支持规模有所增加，确认的资金使用费相应增加。

### 2、手续费及佣金收入

公司该项收入均来自于信托业务。报告期内，公司手续费及佣金收入具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
<b>信托业务手续费收入</b>	<b>99,041.64</b>	<b>57,035.89</b>	<b>45,649.32</b>
单一信托	26,456.02	35,955.91	17,507.63
集合信托	62,836.16	20,185.89	27,181.13
其他	9,749.46	894.09	960.56
<b>信托业务手续费支出</b>	<b>5,117.49</b>	<b>717.81</b>	<b>545.72</b>
<b>信托业务手续费净收入</b>	<b>93,924.15</b>	<b>56,318.08</b>	<b>45,103.61</b>

2015 年至 2017 年，公司的手续费及佣金收入复合增长率约 47.30%。公司的手续费及佣金收入的增长主要是由于信托业务规模的增长。

### 3、投资收益分析

报告期内，公司投资收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	329.87	942.37	746.56
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-1,474.49	1,589.74	356.64
持有至到期投资在持有期间的投资收益	1,993.77	5,900.42	5,876.90
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	12,523.53	7,734.04	463.26
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-2,049.56	12,665.39	45,056.86
其他流动资产在持有期间的投资收益	2,196.25	524.25	-
权益法核算的长期股权投资收益	-35.86	-	-
<b>合计</b>	<b>13,483.51</b>	<b>29,356.21</b>	<b>52,500.22</b>

2015年,公司的投资收益较高主要是由于2015年上半年我国证券市场较好,公司处置部分可供出售金融资产取得较高的投资收益所致。

### (三) 营业支出分析

报告期内,公司营业支出具体情况如下:

单位:万元

项目	2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税金及附加	1,107.89	1.60%	2,973.72	9.04%	6,936.60	12.77%
业务及管理费	29,397.82	42.54%	28,729.17	87.32%	30,644.61	56.41%
资产减值损失	38,104.13	55.14%	1,033.97	3.14%	16,536.77	30.44%
其他业务成本	490.49	0.71%	164.73	0.50%	208.82	0.38%
<b>合计</b>	<b>69,100.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>32,901.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>54,326.80</b>	<b>100.00%</b>

公司的营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2015年度、2016年度及2017年度,业务及管理费分别占公司营业支出的56.41%、87.32%和42.54%;资产减值损失分别占公司营业支出的30.44%、3.14%和55.14%。

#### 1、资产减值损失

2015年度,公司确认资产减值损失16,536.77万元,其中持有至到期投资减值损失14,402.36万元。主要原因是公司基于谨慎性原则,对部分持有至到期投资计提14,402.36万元减值准备。其中:公司对裕丰公司一期建设项目信托受益权的坏账准备计提比例由35%增加至50%,因此当期按照投资金额7,289.78万

元的 15% 计提 1,093.47 万减值准备；公司对裕丰公司二期建设项目信托受益权的坏账准备计提比例由 35% 增加至 50%，因此当期按照账面余额 52,541.96 万元的 15% 计提 7,881.29 万减值准备；对福建泰宁南方林业贷款项目信托受益权的坏账准备计提比例由 25% 增加至 50%，因此当期按照其账面余额 21,710.41 万元的 25% 计提减值准备因此本期计提 5,427.60 万元。

除此之外，2013 年公司以自有资金向裕丰公司贷款 2,300 万元，后因该贷款逾期，公司将上述贷款计入“逾期贷款”。2015 年，公司基于谨慎性原则将裕丰项目贷款 2,300.00 万元的减值计提比例由 35% 调整为 50%，因此当年公司按照账面余额 2,300.00 万元的 15% 计提贷款损失准备 345.00 万元。

针对上述信托项目受益权及自有资金贷款的资产账面余额及减值准备情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
裕丰公司贷款	2,300.00	1,150.00	2,300.00	1,150.00	2,300.00	1,150.00
裕丰一期信托受益权	6,589.20	3,644.89	6,589.20	3,644.89	6,589.20	3,644.89
裕丰二期信托受益权	42,908.62	26,270.98	42,908.62	26,270.98	52,008.09	26,270.98
南方林业信托收益权	14,650.41	10,855.21	21,710.41	10,855.21	21,710.41	10,855.21

注：2015 年，公司收到裕丰公司偿还一期项目资金 700.58 万元，故裕丰一期信托受益权项目账面余额减少 700.58 万元。

2015 年，公司收到裕丰公司偿还二期项目资金 533.87 万元，故裕丰二期信托受益权项目账面余额减少 533.87 万元。2016 年，公司收到裕丰公司偿还二期项目资金 101.97 万元以及抵债房产碧波园入账 8,997.50 万元，故裕丰二期信托收益权项目账面余额减少 9,099.47 万元。

公司在 2012 年 6 月南方林业信托项目发行时购买了 1,010 万元，后于 2014 年承接受益权 20,700.41 万元。

2017 年，公司收到福建泰宁县人民法院《执行裁定书》（（2014）泰执委字第 13 号之八），将被执行人华阳林业（三明）开发有限公司 12.68 万亩林权及 13,198 亩林地使用权进行司法拍卖，成交金额为 7,060 万元，拍卖款将分两批收回。故南方林业信托受益权账面余额减少

7,060 万元。

针对上述信托项目受益权及自有资金贷款等的形成及处置情况，请参见本配股说明书“第八节 管理层讨论与分析/七、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项”的有关内容。

2017 年度，公司确认资产减值损失 38,104.13 万元，其中可供出售金融资产减值损失 34,255.53 万元，主要原因系公司根据会计政策、会计估计的有关规定对所持有的上市公司股票苏宁环球、华邦健康计提资产减值损失所致。

## 2、业务及管理费

报告期内，公司业务及管理费具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	22,102.37	75.18%	22,601.17	78.67%	-	-
工资、福利及社会统筹	-	-	-	-	22,906.24	74.75%
工会及职工教育经费	-	-	-	-	947.11	3.09%
住房公积金	-	-	-	-	302.70	0.99%
办公费	1,080.04	3.67%	923.27	3.21%	890.41	2.91%
差旅费	1,049.64	3.57%	1,070.34	3.73%	926.57	3.02%
业务宣传、广告费	84.51	0.29%	101.10	0.35%	106.89	0.35%
业务招待费	795.68	2.71%	628.42	2.19%	683.89	2.23%
固定资产折旧	603.68	2.05%	562.18	1.96%	432.70	1.41%
长期资产摊销	44.75	0.15%	77.86	0.27%	416.66	1.36%
租赁费	2,298.35	7.82%	1,467.97	5.11%	1,411.66	4.61%
咨询费	337.62	1.15%	281.84	0.98%	241.94	0.79%
税费		0.00%		0.00%	139.03	0.45%
修理费	89.13	0.30%	240.46	0.84%	656.60	2.14%
托管及管理费	314.00	1.07%	90.00	0.31%	-	-
残保金	128.99	0.44%	71.02	0.25%	-	-
其他	469.05	1.60%	613.54	2.14%	582.21	1.90%
<b>合计</b>	<b>29,397.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>28,729.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,644.61</b>	<b>100.00%</b>

注：2015 年度数据来源于 2015 年审计报告“本年发生额”，2016 年度、2017 年度数据来源于 2017 年度审计报告“上年发生额”、“本年发生额”。

业务及管理费中的主要组成部分为职工薪酬类费用，2015 年度、2016 年度及 2017 年度，职工薪酬类费用占业务管理费的比例分别为 74.75%、78.67% 及 75.18%。报告期内，公司的职工薪酬类费用占比较高，公司根据行业特点及自身经营情况，按照市场化的激励机制不断优化员工薪酬福利体系，形成了对外具有较强的市场竞争力、对内公平合理的收入分配格局。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	30,000.00
拆入资金净增加额	-21,400.00	-8,600.00	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-9,596.80	28,792.94	-46,133.87
收取利息、手续费及佣金的现金	117,381.57	80,892.57	68,172.86
回购业务资金净增加额	21,278.40	-15,078.40	16,220.00
收到的其他与经营活动有关的现金	3,946.22	10,012.40	5,121.7
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>111,609.39</b>	<b>96,019.52</b>	<b>73,380.69</b>
购买商品、接受劳务支付的现金			
客户贷款及垫款净增加额	-72,300.00	17,000.00	-15,000.00
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金	6,070.91	1,095.06	982.10
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	22,556.29	17,142.04	13,328.49
支付的各项税费	29,392.68	32,251.42	21,663.28

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
支付的其他与经营活动有关的现金	21,626.92	12,741.88	16,775.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,346.80</b>	<b>80,230.39</b>	<b>37,749.53</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>104,262.59</b>	<b>15,789.12</b>	<b>35,631.17</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金	244,872.35	310,419.81	185,977.30
取得投资收益收到的现金	5,337.40	1,827.84	6,340.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.48	-	24.26
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>250,210.23</b>	<b>312,247.65</b>	<b>192,341.71</b>
投资所支付的现金	373,784.03	556,274.67	377,371.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	606.52	856.21	533.82
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>374,390.55</b>	<b>557,130.88</b>	<b>377,905.66</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-124,180.32</b>	<b>-244,883.23</b>	<b>-185,563.95</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金	-	-	316,800.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	274,700.00	80,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>250,000.00</b>	<b>274,700.00</b>	<b>396,800.00</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,865.14	4,635.74	3,644.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	249,900.00	190,810.24	71,588.68
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>265,765.14</b>	<b>195,445.98</b>	<b>75,232.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-15,765.14</b>	<b>79,254.02</b>	<b>321,567.31</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-35,682.87</b>	<b>-149,840.09</b>	<b>171,634.53</b>
加：期初现金及现金等价物余额	67,529.66	217,369.74	45,735.21

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
六、期末现金及现金等价物余额	31,846.78	67,529.66	217,369.74

### （一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流入情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	30,000.00
拆入资金净增加额	-21,400.00	-8,600.00	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-9,596.80	28,792.94	-46,133.87
收取利息、手续费及佣金的现金	117,381.57	80,892.57	68,172.86
回购业务资金净增加额	21,278.40	-15,078.40	16,220.00
收到的其他与经营活动有关的现金	3,946.22	10,012.40	5,121.7
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>111,609.39</b>	<b>96,019.52</b>	<b>73,380.69</b>

公司经营活动产生的现金流入主要包括收取利息、手续费及佣金所获得的现金、处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额。报告期内，公司收取利息、手续费及佣金的现金流入占比较高且增速较快，其主要原因是公司各类信托业务得到良好发展，各项业务手续费收入也保持相对稳定。

2015 年，公司经营活动产生的现金流入除收取利息、手续费及佣金产生的现金流入外，因投资的 1 天、7 天、14 天国债回购金融产品到期收回投资，导致回购业务资金净增加 16,220.00 万元，同时公司 2015 年从全国银行间同业拆借中心拆入资金 30,000.00 万元。

2016 年，公司经营活动现金流入还包括处置部分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2017 年，因信托业务发展良好，公司收取利息、手续费及佣金的现金较上年大幅增加；此外，因投资的 1 天、7 天国债逆回购金融产品到期收回投资，导致回购业务资金净增加 21,278.40 万元。

报告期内，公司经营活动产生的现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
客户贷款及垫款净增加额	-72,300.00	17,000.00	-15,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	6,070.91	1,095.06	982.10
支付给职工以及为职工支付的现金	22,556.29	17,142.04	13,328.49
支付的各项税费	29,392.68	32,251.42	21,663.28
支付的其他与经营活动有关的现金	21,626.92	12,741.88	16,775.66
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>7,346.80</b>	<b>80,230.39</b>	<b>37,749.53</b>

公司经营活动产生的现金流出主要包括客户贷款及垫款的现金净增加额、支付给职工以及为职工支付的现金、支付各项税费以及支付的其他与经营活动有关的现金。2016 年，公司因发放贷款增加导致经营活动现金流出较上年度大幅增加。2017 年，公司因收回贷款导致经营活动现金流出较上年大幅减少。

## (二) 投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流入情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资收到的现金	244,872.35	310,419.81	185,977.30
取得投资收益收到的现金	5,337.40	1,827.84	6,340.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	0.48	-	24.26
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>250,210.23</b>	<b>312,247.65</b>	<b>192,341.71</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流入主要为收回各类金融资产投资、取得投资收益所收到的现金等。

报告期内，公司投资活动产生的现金流出情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
投资所支付的现金	373,784.03	556,274.67	377,371.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	606.52	856.21	533.82
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>374,390.55</b>	<b>557,130.88</b>	<b>377,905.66</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流出主要为投资各类金融资产支付的现金。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资所收到的现金	-	-	316,800.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	250,000.00	274,700.00	80,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>250,000.00</b>	<b>274,700.00</b>	<b>396,800.00</b>
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,865.14	4,635.74	3,644.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	249,900.00	190,810.24	71,588.68
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>265,765.14</b>	<b>195,445.98</b>	<b>75,232.68</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要为公司 2015 年非公开发行募集资金 316,800 万元以及 2015 年收到的中国信托业保障基金有限责任公司提供的短期资金支持 80,000 万元。2016 年及 2017 年，公司筹资活动现金流入均为中国信托业保障基金有限责任公司提供的短期资金支持。

报告期内，公司筹资活动产生的现金流出主要为分配股利、利润或偿付利息支付的现金以及支付的其他与筹资活动有关的现金。2015 年-2017 年，公司筹资活动现金流出主要为支付的其他与筹资活动有关的现金，其中主要构成为公司归还中国信托业保障基金有限责任公司资金及利息 71,515.63 万元、190,755.24 万元、249,900.00 万元。

## 四、主要监管指标分析

指标	监管要求	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
净资本（亿元）	≥2亿元	63.98	57.23	63.51
净资本/风险资本	≥100%	168.49%	229.56%	332.58%
净资本/净资产	≥40%	80.67%	74.05%	82.97%

报告期内，公司净资本、净资本/风险资本、净资本/净资产等风险监管指标均符合相关监管要求。

## 五、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

根据《信托公司净资本管理办法》，中国银行业监督管理委员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，是衡量信托公司实力强弱、风控能力大小的重要指标。

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和固有业务规模，进而影响信托公司的收入和利润。近年来，公司管理的信托资产规模和固有业务规模实现持续增长。本次配股成功实施后，公司的总资产、净资产、净资本将得到大幅增加，有助于满足公司业务扩张的需求，提升公司的盈利能力。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次配股募集资金总额

本次配股以公司截至 2017 年 9 月 30 日的总股数 3,090,491,732 股为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 927,147,519 股，募集资金总额不超过人民币 30 亿元。2017 年 6 月 26 日，公司第八届董事会第十六次会议审议通过了《关于陕西省国际信托股份有限公司 2017 年配股发行方案的议案》等相关议案；2017 年 7 月 12 日，公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过了《关于陕西省国际信托股份有限公司 2017 年配股发行方案的议案》等相关议案；2017 年 11 月 7 日，公司第八届董事会第二十一次会议审议通过了《关于明确公司 2017 年配股具体事项的议案》，明确了本次配股的具体数量。

### 二、本次配股募集资金用途

公司本次配股募集资金总额不超过人民币 30 亿元，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，为公司各项业务持续快速发展和创新业务的开展提供资本保障。

根据公司的发展现状及目标，计划将本次募集资金投资于以下几个方向：

1、投向自有资金贷款、债转股、产业基金等：通过提供投融资服务，重点支持陕西和西部地区的重点产业、新区建设和重点项目发展，通过提供多种方式的一揽子金融服务，获取良好且稳定的收益。

2、信托增信、引导资金：通过增信等方式，配置信托计划，积极引导信托资金投向安全边际高的领域，推动公司信托业务稳步发展。

3、金融股权投资：适当加大优质金融股权投资，增持商业银行、保险公司等股权，参股金融租赁公司、商业银行等金融机构，为公司提供长期稳定的利润支撑。

4、债券、短期理财投资等：配置国债、中期票据、短期融资券、企业债等货币市场工具及短期理财产品等低风险资产，满足公司流动性管理的需要，增强公司的抗风险能力。

5、信息化建设：机房、网络等基础设施建设，管理支持系统和普惠金融等

业务系统的建设与运营，保障、支持公司的管理升级和业务发展。

### 三、本次配股募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

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，公司总资产、净资产、每股净资产将相应增加，资产负债率将有所降低；

2、本次募集资金到位后，公司净资本将大幅增加，各项风险控制指标将进一步优化，运行更加稳健，固有业务规模将获得直接提升，与净资本规模挂钩的信托业务发展空间也将扩大，公司业务结构和盈利模式将更加优化。

3、本次募集资金到位到业务规模扩大需要一定的时间，因此上述经济效益的实现尚需一定时日，本次配股完成之后，公司的每股收益、净资产收益率将有所下降。但从长期来看，本次募集资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，促进公司长期健康发展，有利于全面提升公司质量，为广大股东创造更多回报。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 公司最近三年一期的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书和发行保荐工作报告；
- (三) 公司律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况专项审核报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

投资者可以在本次配股发行期限内到下列地点查阅本配股说明书全文及上述备查文件：

#### (一) 陕西省国际信托股份有限公司

联系地址：陕西省西安市高新区科技路 50 号金桥国际广场 C 座

电话：029-81870262

传真：029-88851989

联系人：李玲、孙一娟

#### (二) 中信建投证券股份有限公司

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座三层

电话：010-85156316

传真：010-65185227

联系人：陈龙飞、蔡玉洁

陕西省国际信托股份有限公司

2018 年 7 月 12 日