

陕西省国际信托股份有限公司

非公开发行股票

发行情况报告暨上市公告书

保荐机构（主承销商）

 中信证券股份有限公司

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇一二年四月

陕西省国际信托股份有限公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签署：

薛季民

杜磊

何熙平

侯文忠

李云亮

王晓雁

陈宇

杨丽荣

赵守国

陕西省国际信托股份有限公司

2012年4月23日

特别提示

本次非公开发行新增股份 220,000,000 股，将于 2012 年 4 月 25 日在深圳证券交易所上市。

本次发行中，陕西煤业化工集团有限责任公司与西安投资控股有限公司认购的股票锁定期为新增股份上市之日起 36 个月，预计上市流通时间为 2015 年 4 月 25 日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2012 年 4 月 25 日（即上市日），本公司股价不除权。

本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

目 录

释 义	6
第一节 本次发行的基本情况	8
一、发行人基本情况.....	8
二、本次发行履行的相关程序.....	9
（一）本次发行履行的内部决策程序.....	9
（二）本次发行监管部门核准过程.....	9
（三）募集资金及验资情况.....	9
（四）股权登记情况.....	10
三、本次发行概况.....	10
四、发行对象情况.....	11
（一）发行对象及认购数量.....	11
（二）发行对象的基本情况.....	11
（三）发行对象与发行人的关联关系.....	12
（四）发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况.....	12
（五）发行对象及其关联方与发行人未来交易安排.....	12
五、保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见.....	12
六、律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见.....	13
七、本次发行相关机构名称.....	13
（一）保荐机构（主承销商）	13
（三）发行人律师.....	14
（四）审计机构.....	14
第二节 本次发行前后公司相关情况	15
一、本次发行前后股东情况.....	15
（一）本次发行前，公司前十大股东持股情况.....	15
（二）本次发行后，公司前十大股东持股情况.....	15
（三）董事、监事和高级管理人员持股变动情况.....	16
二、本次发行对公司的影响.....	16
（一）股本结构变化情况.....	16

(二) 资产结构变化情况.....	18
(三) 业务结构变动情况.....	18
(四) 公司治理变动情况.....	18
(五) 高管人员结构变化情况.....	19
(六) 关联交易及同业竞争影响.....	19
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析	20
一、主要财务数据及财务指标.....	20
(一) 公司主要财务数据和财务指标编制基础的说明.....	20
(二) 主要会计数据.....	20
(三) 主要财务指标.....	20
(四) 非经常性损益.....	21
二、管理层讨论与分析.....	22
(一) 资产结构变动分析.....	22
(二) 负债结构变动分析.....	23
(三) 盈利能力分析.....	25
(四) 现金流量分析.....	26
(五) 发行人信托资产管理情况.....	27
第四节 本次募集资金运用	31
一、本次募集资金的使用计划.....	31
二、本次募集资金的专户制度.....	31
第五节 保荐协议主要内容和上市推荐意见	32
一、保荐协议主要内容.....	32
二、上市推荐意见.....	32
第六节 新增股份的数量及上市时间	33
第七节 中介机构声明	34
第八节 备查文件	37

释 义

在本报告中，除非文中另有说明，下列简称具有以下特定含义：

发行人/公司/陕国投	指 陕西省国际信托股份有限公司
本次发行/本次非公开发行	指 陕西省国际信托股份有限公司本次非公开发行不超过 220,000,000 股人民币普通股的行为
报告期	指 2008 年、2009 年、2010 年及 2011 年 1-9 月
股东大会	指 陕西省国际信托股份有限公司股东大会
董事会	指 陕西省国际信托股份有限公司董事会
监事会	指 陕西省国际信托股份有限公司监事会
公司章程	指 《陕西省国际信托股份有限公司章程》
《公司法》	指 《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指 《中华人民共和国证券法》
国务院	指 中华人民共和国国务院
中国证监会	指 中国证券监督管理委员会
中国银监会	指 中国银行业监督管理委员会
深交所	指 深圳证券交易所
中国结算深圳分公司	指 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
陕西省国资委	指 陕西省人民政府国有资产监督管理委员会
陕高速集团	指 陕西省高速公路建设集团公司
发行对象/认购对象	指 陕西煤业化工集团有限责任公司与西安投资控股有限公司
西投控股	指 西安投资控股有限公司
陕煤化集团	指 陕西煤业化工集团有限责任公司
国投实业公司	指 陕西国投实业投资有限责任公司
鸿业公司	指 陕西省鸿业房地产开发公司
鸿信公司	指 陕西鸿信物业管理公司
国信公司	指 陕西国信资产管理公司

鸿泰华公司	指 深圳市鸿泰华投资发展有限公司
佳信公司	指 上海佳信房地产开发公司
开源投资	指 西安开源国际投资有限公司
保荐机构/中信证券	指 中信证券股份有限公司
发行人律师/律师	指 北京市嘉源律师事务所
东华会计师/会计师/审计机构	指 上海东华会计师事务所有限公司
元	指 人民币元

本报告中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不等，均为四舍五入所致。

第一节 本次发行的基本情况

一、发行人基本情况

法定中文名称：陕西省国际信托股份有限公司

法定英文名称：Shaanxi International Trust Corp., Ltd.

股票简称：陕国投 A

股票代码：000563

注册及办公地址：西安市高新区科技路 50 号金桥国际广场 C 座（710075）

本次发行前注册资本：358,413,026 元

所属行业：金融信托业

法定代表人：薛季民

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。

股票上市证券交易所：深圳证券交易所

董事会秘书：姚卫东

董事会证券事务代表：孙一娟

电话：（029）81870262

传真：（029）88851989

电子信箱：office@siti.com.cn

二、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策程序

1、董事会审议通过

2011年7月11日，公司第六届董事会第二十一次会议审议通过了《关于陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票方案的议案》等相关议案。

2、股东大会审议通过

2011年7月28日，公司2011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非公开发行股票方案的议案》等相关议案。

（二）本次发行监管部门核准过程

1、2011年7月21日，陕西省国资委作出《关于陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票相关事宜的批复》（陕国资产权发[2011]313号），同意发行人本次非公开发行股票申请；

2、2011年10月12日，中国银监会作出《中国银监会关于陕西省国际信托股份有限公司增加注册资本及调整股权结构的批复》（银监复[2011]426号），同意发行人本次非公开发行股票申请；

3、2012年1月11日，中国证监会发行审核委员会有条件通过了陕国投非公开发行股票的申请；

4、2012年3月9日，中国证监会作出《关于核准陕西煤业化工集团有限责任公司公告陕西省国际信托股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2012]317号），核准豁免陕煤化集团要约收购义务；

5、2012年3月9日，中国证监会作出《关于核准陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2012]316号），核准了陕国投的本次发行。

（三）募集资金及验资情况

截至2012年4月11日，两名发行对象已将本次发行的认购资金汇入中信证

券为本次发行开立的账户。本次发行不涉及购买资产或者以资产支付，认购款项全部以现金支付。

2012年4月11日，东华会计师出具了《验资报告》（东会陕验[2012]001号），确认本次发行的认购资金到位。保荐机构及主承销商中信证券在扣除相关发行费用后向陕国投开立的募集资金专用人民币账户划转了认股款。

2012年4月12日，保荐机构及主承销商中信证券在扣除相关发行费用后向陕国投开立的募集资金专用人民币账户划转了认股款。东华会计师出具了《验资报告》（东会陕验[2012]002号），确认本次发行的新增注册资本及股本情况。

（四）股权登记情况

本次发行新增股份已于2012年4月16日在中国结算深圳分公司办理完毕登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份。两名发行对象认购的股份锁定期为新增股份上市之日起36个月，预计上市流通时间为2015年4月25日。

三、本次发行概况

发售证券的类型	非公开发行 A 股股票
证券简称	陕国投 A
证券代码	000563
上市地点	深圳证券交易所
发行时间	2012年4月11日
发行方式	向特定对象非公开发行
发行数量	220,000,000 股
证券面值	1.00 元
发行价格	9.65 元/股，即定价基准日（第六届董事会第二十一次会议决议公告日，即 2011 年 7 月 12 日）前二十个交易日公司股票交易均价的 90%
募集资金总额	2,123,000,000 元

发行费用（包括保荐承销费、 律师费、审计师费用等）	17,870,000 元
募集资金净额	2,105,130,000 元
发行证券的锁定期	新增股份上市之日起 36 个月

四、发行对象情况

（一）发行对象及认购数量

经公司第六届董事会第二十一次会议审议通过，并经公司 2011 年第二次临时股东大会批准，本次非公开发行的发行对象为陕煤化集团与西投控股。本次非公开发行陕煤化集团认购 200,000,000 股，西投控股认购 20,000,000 股。发行对象认购的股份锁定期为新增股份上市之日起 36 个月。

（二）发行对象的基本情况

1、陕煤化集团

公司名称：陕西煤业化工集团有限责任公司

企业性质：国有独资企业

注册及办公地址：西安市太乙路 182 号

注册资本：100 亿元

法定代表人：华炜

经营范围：煤炭开采、销售、加工和综合利用；煤化工产品、化学肥料和精细化工产品的研发、生产及销售；电力生产与供应；煤炭铁路运输（限自营铁路）；机械加工；煤矿专用设备、仪器及配件制造与修理；煤炭、化工、煤机的科研设计；煤田地质勘探；咨询服务；煤及伴生矿物深加工；矿山工程及工业和民用建筑；机电设备安装；矿井（建筑）工程设计；工程监理；建材销售；气体产品的制造和销售；火工、公路运输；物资仓储；高科技产业；农林业；自营代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。（其中煤炭开采、电力生产与供应、煤田地质勘探、气体产品制造、公路运输项目由集团公司所属企业凭许可证在有效期内经营）（上述经营范围中，国家法律、行

政法规或国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证并在有效期内经营)。

2、西投控股

公司名称：西安投资控股有限公司

企业性质：国有独资企业

注册及办公地址：西安市高新区科技五路 8 号数字大厦四层

注册资本：人民币 106,800 万元

法定代表人：肖西平

经营范围：投资业务；项目融资；资产管理；资产重组与购并；财务咨询；资信调查；其他市政府批准的业务。（以上经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定）

（三）发行对象与发行人的关联关系

根据相关规定，本次发行前发行对象与公司不存在关联关系。

（四）发行对象及其关联方与发行人最近一年重大交易情况

1、偶发性重大交易

2011 年 6 月 21 日，长安银行股份有限公司委托发行人将信托资金 20 亿元贷给陕煤化集团。陕煤化集团已按照合同约定归还该笔借款。

2、经常性重大交易

最近一年，发行对象及其关联方与公司未发生经常性重大交易。

（五）发行对象及其关联方与发行人未来交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

五、保荐机构关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见

保荐机构认为：

本次非公开发行的组织过程，严格遵守相关法律和法规，以及公司董事会、股东大会及中国证监会核准批复的要求；

发行过程按照中国证监会颁布的《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《证券发行与承销管理办法》等法律法规执行，认购对象获得相关监管机构核准。

陕煤化集团认购本次非公开发行股份 200,000,000 股、西投控股认购本次非公开发行股份 20,000,000 股。不存在利用其关联人地位在本次发行中损害公司和其它中小股东利益的情形，其认购股份的行为符合公司及全体股东的利益。

六、律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论性意见

发行人律师认为：

本次非公开发行已获得所需的全部授权和批准；已履行完毕的发行业务符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行对象具备合法的主体资格。

七、本次发行相关机构名称

（一）保荐机构（主承销商）

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

保荐代表人：姜颖、邱志千

协办人：刘昀

经办人员：梁宗保、徐浩锋、魏玺、郝冬、朱钰、陈星睿、张玺、肖军、吕煜乾、金玥

联系电话：010-60836030

传真：010-60833940

（二）发行人律师

名称：北京市嘉源律师事务所

法定代表人：郭斌

住所：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

经办律师：贺伟平、易建胜

联系电话：010-66413377

传真：010-66412855

（三）审计机构

名称：上海东华会计师事务所有限公司

法定代表人：唐玉芳

住所：太原路 87 号甲

经办注册会计师：吉荣、王少植

证券、期货相关业务许可证书序号：000056

联系电话：021-64458590

传真：021-64663920

第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后股东情况

(一) 本次发行前，公司前十大股东持股情况

截至2011年12月31日，公司前十大股东持股情况如下所示：

股东名称	股东性质	持股总数 (股)	持股比例 (%)	持有有限售条 件股份数量 (股)
陕西省高速公路建设集团公司	国家	158,935,937	44.34	0
中信信托有限责任公司	国有法人	11,124,101	3.10	0
人保投资控股有限公司	国有法人	5,400,000	1.51	0
中国建设银行－华夏红利混合 型开放式证券投资基金	基金、理 财产品等 其他	4,200,000	1.17	0
林丽君	境内自然 人	2,334,451	0.65	0
刘钢明	境内自然 人	2,139,500	0.60	0
江叙音	境内自然 人	1,669,832	0.47	0
王昌辉	境内自然 人	1,450,000	0.40	0
曾燕颖	境内自然 人	1,291,969	0.36	0
中国建设银行－诺安主题精选 股票型证券投资基金	基金、理 财产品等 其他	1,200,000	0.33	0

(二) 本次发行后，公司前十大股东持股情况

截至2012年4月16日，本次非公开发行新股完成股份登记后，公司前十名股东如下：

股东名称	股东性质	持股总数 (股)	持股比例 (%)	持有有限售条 件股份数量 (股)
陕西煤业化工集团有限责任公司	国有法人	200,000,000	34.58	200,000,000
陕西省高速公路建设集团公司	国家	158,935,937	27.48	0
西安投资控股有限公司	国有法人	20,000,000	3.46	20,000,000

人保投资控股有限公司	国有法人	5,400,000	0.93	0
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	基金、理财产品等	3,991,250	0.69	0
中国建设银行－工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	基金、理财产品等	2,849,544	0.49	0
中国工商银行－融通动力先锋股票型证券投资基金	基金、理财产品等	2,517,143	0.44	0
中国建设银行－诺安主题精选股票型证券投资基金	基金、理财产品等	2,170,337	0.38	0
刘钢明	境内自然人	2,139,500	0.37	0
中国建设银行－上投摩根阿尔法股票型证券投资基金	基金、理财产品等	1,929,100	0.33	0

(三) 董事、监事和高级管理人员持股变动情况

2012年3月31日，因发行人原职工监事薛志刚退休，经公司职工大会选举，吴滢出任公司第六届监事会职工监事，其任期与第六届监事会一致。新任监事吴滢持有公司股份1.2万股。发行人其他董事、监事和高级管理人员本次发行前未持有公司股份。

本次非公开发行前后，公司董事、监事和高级管理人员持股数量没有变化。

二、本次发行对公司的影响

(一) 股本结构变化情况

	本次发行前		本次变动	本次发行后	
	股份数量(股)	持股比例(%)	股份数量(股)	股份数量(股)	持股比例(%)
一、有限售条件股份	0	0.00	220,000,000	220,000,000	38.04
1、国家持股	0	0.00	0	0	0.00
2、国有法人持股	0	0.00	220,000,000	220,000,000	38.04
3、其他内资持股	0	0.00	0	0	0.00
4、外资持股	0	0.00	0	0	0.00

	本次发行前		本次变动	本次发行后	
	股份数量 (股)	持股比例 (%)	股份数量 (股)	股份数量 (股)	持股比例 (%)
二、无限售条件股份	358,413,026	100.00	0	358,413,026	61.96
1、人民币普通股	358,413,026	100.00	0	358,413,026	61.96
2、境内上市的外资股	0	0.00	0	0	0.00
3、境外上市的外资股	0	0.00	0	0	0.00
4、其他	0	0.00	0	0	0.00
股份总数	358,413,026	100.00	220,000,000	578,413,026	100.00

本次发行完成前公司最近一年及一期的每股收益及每股净资产：

项目	2011年 1-9月	2010年
基本每股收益 (元/股)	0.31	0.23
稀释每股收益 (元/股)	0.31	0.23
每股净资产 (元/股)	2.25	2.07

按本次发行完成后公司股本总额模拟计算的最近一年及一期的每股收益及每股净资产：

项目	2011年 1-9月	2010年
基本每股收益 (元/股)	0.19	0.14
稀释每股收益 (元/股)	0.19	0.14
每股净资产 (元/股)	5.03	4.92

注：

(1) 发行后每股收益分别按照 2010 年度和 2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润除以本次发行后总股本计算；发行后稀释每股收益分别按照 2010 年度和 2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润除以本次发行后所有发行在外的普通股及稀释性潜在普通股计算；

(2) 发行后每股净资产：分别以 2010 年 12 月 31 日和 2011 年 9 月 30 日的归属于上市公司所有者权益加上本次募集资金净额除以本次发行后总股本计算。

(二) 资产结构变化情况

本次发行完成后，公司净资本/风险资本、净资本/净资产等监管指标将得到提升和优化，满足了中国银监会对信托公司净资本管理的监管要求，增强了抵御风险的能力，扩大了公司信托资产规模的增长空间，为公司进一步发展奠定了基础。

本次发行完成后，公司的总资产和净资产均有较大幅度增加。以公司截至 2011 年 9 月 30 日的财务数据为测算基础，以募集资金净额 2,105,130,000 元进行模拟测算，本次发行后，公司总资产增加到 30.90 亿元，增长 213.85%；净资产增加到 29.10 亿元，增长 261.50%。

(三) 业务结构变动情况

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后将全部用于充实公司资本金，使公司的净资本管理指标符合监管要求，以增强公司资本实力、市场竞争力和抗风险能力，也为公司获取一系列新业务资格及业务拓展提供资本支撑，公司的业务结构不会因本次非公开发行而发生较大变动。

(四) 公司治理变动情况

根据本次发行情况，公司本次发行数量为 220,000,000 股，陕煤化集团认购数量为 200,000,000 股，西投控股认购数量为 20,000,000 股。公司本次发行前后的股权结构如下：

股东	发行前		发行后	
	持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
陕高速集团	158,935,937	44.34%	158,935,937	27.48%
陕煤化集团	0	0.00%	200,000,000	34.58%
西投控股	0	0.00%	20,000,000	3.46%
其他A股股东	199,477,089	55.66%	199,477,089	34.48%
合计	358,413,026	100.00%	578,413,026	100.00%

本次发行完成后，陕高速集团持有的公司股份的比例将减少，陕煤化集团将成为公司的第一大股东，陕高速集团将成为公司第二大股东，西投控股将成为公

司的第三大股东。由于陕高速集团和陕煤化集团均为陕西省国资委代表陕西省人民政府履行出资人职责的国有独资企业，因此，本次发行完成后，公司的实际控制人仍将为陕西省国资委。

公司将继续严格按《公司法》、《证券法》等有关法律法规加强和完善公司的法人治理结构，各股东也将按照相关法规和《公司章程》的规定履行股东权利和义务。

鉴于公司第六届董事会、监事会任期将于 2012 年到期，公司将按照相关法规规定进行董事会、监事会换届选举。

（五）高管人员结构变化情况

针对发行人总裁长期缺位的问题，公司已与有关部门和单位进行沟通，拟尽快补选 1 名符合任职资格的总裁，最迟不超过本次非公开发行股票事项完成后 1 个月。

（六）关联交易及同业竞争影响

本次发行对公司与关联方之间的关联交易不产生实质性的影响。

目前发行人与认购方陕煤化集团、西投控股不存在同业竞争，针对未来开展相关业务，陕煤化集团也已出具了避免同业竞争的相关承诺。

第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

一、主要财务数据及财务指标

(一) 公司主要财务数据和财务指标编制基础的说明

公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报告均根据新的《企业会计准则》（2006 年发布）编制，投资者如需了解发行人会计报表，请查阅巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）公布的财务报告。

(二) 主要财务数据

2008 年、2009 年和 2010 年，发行人的财务报告由具有证券、期货相关业务资格的东华会计师进行审计，东华会计师分别出具了东会陕审[2009]002 号、东会陕审[2010]020 号、东会陕审[2011]001 号审计报告，对发行人 2008 年、2009 年和 2010 年财务报表出具了标准无保留的审计意见。公司 2008 年、2009 年和 2010 年财务数据摘自上述相关审计报告，2011 年 1-9 月财务数据摘自公司未经审计的 2011 年三季度报告。

单位：千元

项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
营业收入	219,422.11	220,169.10	237,908.97	222,197.94
利润总额	143,623.16	105,359.98	56,435.11	69,842.08
归属于上市公司股东的净利润	110,002.03	81,517.00	43,649.85	68,424.53
经营活动产生的现金流量净额	-53,066.17	159,796.89	4,554.14	84,073.16
	2011年9月末	2010年末	2009年末	2008年末
资产总计	984,384.00	1,204,033.43	1,097,085.66	1,546,535.10
股本	358,413.03	358,413.03	358,413.03	358,413.03
归属于上市公司股东的所有者权益	805,012.53	742,851.76	596,078.63	492,455.87

(三) 主要财务指标

项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
加权平均净资产收益率（%）	14.21	12.18	8.02	13.31
基本每股收益（元/股）	0.31	0.23	0.12	0.19
稀释每股收益（元/股）	0.31	0.23	0.12	0.19

扣除非经常性损益后				
加权平均净资产收益率(%)	8.34	6.48	4.83	9.31
基本每股收益(元/股)	0.18	0.12	0.07	0.13
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.12	0.07	0.13

(四) 非经常性损益

报告期内，发行人非经常性损益具体情况如下表所示：

单位：千元

项目	2011年 1-9月	2010年	2009年	2008年
1. 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	60,596.50	2,490.01	-3,434.93	1,065.81
2. 越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	0.00	0.00	0.00	0.00
3. 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	0.00	0.00	0.00	0.00
4. 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00
6. 非货币性资产交换损益	0.00	0.00	0.00	0.00
7. 委托他人投资或管理资产的损益	0.00	0.00	0.00	41.45
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	0.00	0.00	0.00	0.00
9. 债务重组损益	0.00	0.00	0.00	0.00
10. 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	0.00	0.00	-8,842.42	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00
13. 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0.00	0.00	0.00	33,159.03
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	0.00	49,255.67	32,689.21	-25,225.67

15. 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00	0.00	0.00	0.00
16. 对外委托贷款取得的损益	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00	8,392.14
19. 受托经营取得的托管费收入	0.00	0.00	0.00	0.00
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出净额	-5.57	-863.28	2,747.06	7,108.06
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目金额	0.00	0.00	0.00	0.00
减：上述项目的所得税影响金额	15,147.73	12,720.60	5,789.73	3,996.30
扣除所得税影响后非经常性损益合计	45,443.20	38,161.81	17,369.19	20,544.52

二、管理层讨论与分析

根据《信托公司管理办法》等法规要求，报告期内发行人积极推进其实业投资的清理工作。截至 2011 年 9 月 30 日，发行人已完成了国投实业公司、国信公司、鸿泰华公司、佳信公司、鸿业公司和鸿信公司等控股子公司的清理工作。报表合并范围也随着实业清理的推进而有所调整，为保证数据的可比性，本节后续引用的财务数据，如未经特别说明，均按照母公司报表口径填列或分析。

（一）资产结构变动分析

截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末和 2011 年 9 月末，发行人总资产分别为 64,229.26 万元、76,900.41 万元、90,228.06 万元和 98,438.40 万元，2008-2010 年的复合增长率为 18.52%。发行人总资产主要由货币资金、交易性金融资产、其他应收款、可供出售金融资产、持有至到期投资、长期股权投资、固定资产、其他资产等项目构成。

报告期内，发行人总资产组成结构如下所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
货币资金	202,692.25	20.59	236,310.25	26.19	267,512.35	34.79	151,414.93	23.57
交易性金融资产	42,454.26	4.31	39,407.13	4.37	3,529.30	0.46	7,816.72	1.22
发放贷款及垫款	115,000.00	11.68	15,000.00	1.66	50,000.00	6.50	118,995.00	18.53

可供出售金融资产	93,093.12	9.46	142,736.84	15.82	175,883.77	22.87	85,593.28	13.33
持有至到期投资	297,400.00	30.21	216,010.00	23.94	0.00	0.00	50,000.00	7.78
长期股权投资	99,000.00	10.06	121,000.00	13.41	121,000.00	15.73	176,724.40	27.51
固定资产	53,356.90	5.42	44,634.74	4.95	44,125.57	5.74	3,259.65	0.51
其他资产	81,387.47	8.27	87,181.60	9.66	106,953.07	13.91	48,488.58	7.55
资产总计	984,384.00	100.00	902,280.56	100.00	769,004.07	100.00	642,292.57	100.00

由于实业投资清理工作的不断推进，报告期内合并报表的资产总额呈下降趋势。报告期内，发行人（合并报表）总资产的结构如下表所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
货币资金	202,692.25	20.59	263,077.99	21.85	293,642.27	26.77	263,584.28	17.04
交易性金融资产	42,454.26	4.31	39,407.13	3.27	3,529.30	0.32	7,816.72	0.51
存货	0.00	0.00	244,362.26	20.30	317,494.47	28.94	896,662.59	57.98
发放贷款及垫款	115,000.00	11.68	15,000.00	1.25	50,000.00	4.56	50,000.00	3.23
可供出售金融资产	93,093.12	9.46	142,736.84	11.85	175,883.77	16.03	85,593.28	5.53
持有至到期投资	297,400.00	30.21	216,010.00	17.94	0.00	0.00	50,000.00	3.23
长期股权投资	99,000.00	10.06	99,000.00	8.22	99,000.00	9.02	128,083.54	8.28
投资性房地产	0.00	0.00	48,224.97	4.01	7,297.51	0.67	7,508.52	0.49
固定资产	53,356.90	5.42	44,724.25	3.71	44,335.84	4.04	10,017.24	0.65
其他资产	81,387.47	8.27	91,490.00	7.60	105,902.49	9.65	47,268.91	3.06
资产总计	984,384.00	100.00	1,204,033.43	100.00	1,097,085.66	100.00	1,546,535.10	100.00

发行人合并报表的资产较母公司报表的资产主要增加了存货及投资性房地产等科目，该等科目主要为发行人原下属从事房地产开发的子公司日常经营活动形成的资产。随着发行人下属佳信公司及鸿业公司等从事房地产业务的公司清理工作的完成，发行人（合并报表）存货期末余额也逐年下降，截至2008年末、2009年末和2010年末，分别为89,666.26万元、31,749.45万元、24,436.23万元。截至2011年9月末，该等公司都不再纳入合并范围，因此发行人（合并报表）账面无存货余额。

报告期内，发行人其他资产主要包括预付款项、其他应收款、应收股利、无形资产、递延所得税资产及其他非流动资产等。

（二）负债结构变动分析

报告期内，发行人负债情况如下所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	0.00	0.00	0.00	0.00	2,922.83	1.77	0.00	0.00
预收账款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	35,729.34	19.92	27,622.48	16.49	17,683.09	10.70	5,626.83	3.67
应交税费	28,277.48	15.76	21,579.76	12.89	3,393.00	2.05	944.42	0.62
应付利息	5,495.31	3.06	5,495.31	3.28	5,499.14	3.33	5,508.81	3.59
应付股利	1,065.91	0.59	1,065.91	0.64	1,065.91	0.64	1,065.91	0.69
其他应付款	33,664.55	18.77	23,594.03	14.09	33,395.08	20.20	62,681.59	40.86
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	66,513.84	37.08	67,076.07	40.05	67,846.77	41.05	67,660.37	44.11
递延所得税负债	8,625.04	4.81	21,035.97	12.56	33,477.42	20.25	9,902.32	6.46
负债合计	179,371.46	100.00	167,469.53	100.00	165,283.23	100.00	153,390.25	100.00

报告期内，发行人（合并报表）负债情况如下所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
短期借款	0.00	0.00	25,000.00	5.42	160,000.00	31.94	30,000.00	2.85
应付账款	0.00	0.00	31,936.01	6.92	35,802.16	7.15	168,424.05	15.98
预收账款	0.00	0.00	7,652.73	1.66	30,857.75	6.16	470,606.20	44.65
应付职工薪酬	35,729.34	19.92	30,122.74	6.53	18,007.32	3.59	6,137.93	0.58
应交税费	28,277.48	15.76	39,041.81	8.47	13,553.02	2.71	-1,984.55	-0.19
应付利息	5,495.31	3.06	5,535.87	1.20	5,736.74	1.15	5,508.81	0.52
应付股利	1,065.91	0.59	1,065.91	0.23	1,065.91	0.21	1,065.91	0.10
其他应付款	33,664.55	18.77	232,714.57	50.46	134,659.95	26.88	136,758.19	12.97
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	160,000.00	15.18
其他流动负债	66,513.84	37.08	67,076.07	14.54	67,846.77	13.54	67,660.37	6.42
递延所得税负债	8,625.04	4.81	21,035.97	4.56	33,477.42	6.68	9,902.32	0.94
负债合计	179,371.46	100.00	461,181.68	100.00	501,007.03	100.00	1,054,079.23	100.00

报告期内，发行人合并表口径下负债较母公司报表下的负债主要增加了短期借款、应付账款及预收账款等科目项下余额，该等负债主要因实业类控股子公司从事房地产开发、物业管理等日常经营活动而产生。随着发行人对其控股的实业类公司进行清理，合并报表中上述三大债项下负债金额大幅减少。

(三) 盈利能力分析

2008年、2009年、2010年及2011年1-9月，发行人（合并报表）营业收入分别为22,219.79万元、23,790.90万元、22,016.91万元及21,942.21万元，同期发行人（母公司）营业收入分别为9,462.39万元、11,264.27万元、16,112.34万元及21,746.99万元。发行人合并报表与母公司营业收入的差异主要是因为发行人控制的从事房地产、物业管理等业务的子公司获取的营业收入的影响，报告期内随着这些控股子公司的逐步清理，发行人合并报表与母公司营业收入的差异逐渐缩小。

1、利润表构成分析

报告期内，发行人利润表及其主要项目占当期营业收入比例情况如下表所示：

项目	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
一、营业收入	217,469.87	100.00	161,123.41	100.00	112,642.68	100.00	94,623.87	100.00
利息净收入	10,277.08	4.73	6,795.95	4.22	10,499.20	9.32	8,833.86	9.34
手续费及佣金净收入	111,841.48	51.43	69,000.13	42.82	43,255.37	38.40	32,257.26	34.09
投资收益	94,402.79	43.41	66,696.68	41.39	57,079.74	50.67	53,724.64	56.78
公允价值变动损益	-6,238.79	-2.87	-4,416.22	-2.74	401.69	0.36	-407.38	-0.43
汇兑损益	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.21	0.00	121.78	0.13
其他业务收入	7,187.30	3.30	23,046.87	14.30	1,406.89	1.25	93.73	0.10
二、营业支出	66,387.59	30.53	75,820.46	47.06	53,210.15	47.24	67,362.04	71.19
营业税金及附加	8,175.61	3.76	8,506.14	5.28	5,459.73	4.85	2,522.70	2.67
业务及管理费	55,875.08	25.69	52,114.93	32.34	45,916.59	40.76	36,580.75	38.66
资产减值损失	200.94	0.09	-965.17	-0.60	1,459.58	1.30	28,254.44	29.86
其他业务成本	2,135.96	0.98	16,164.56	10.03	374.25	0.33	4.15	0.00
三、营业利润	151,082.28	69.47	85,302.95	52.94	59,432.53	52.76	27,261.83	28.81
加：营业外收入	0.00	0.00	15.33	0.01	3,032.52	2.69	8,892.96	9.40
减：营业外支出	10.12	0.00	876.06	0.54	25.68	0.02	-32,422.83	-34.26
四、利润总额	151,072.16	69.47	84,442.22	52.41	62,439.37	55.43	68,577.62	72.47
减：所得税费用	30,717.21	14.12	18,608.16	11.55	7,593.75	6.74	-6,604.72	-6.98
五、净利润	120,354.95	55.34	65,834.06	40.86	54,845.61	48.69	75,182.35	79.45

2、营业收入分析

报告期内，发行人的营业收入构成情况如下表所示：

项目	2011年1-9月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
利息净收入	10,277.08	4.73	6,795.95	4.22	10,499.20	9.32	8,833.86	9.34
手续费及佣金净收入	111,841.48	51.43	69,000.13	42.82	43,255.37	38.40	32,257.26	34.09
投资收益	94,402.79	43.41	66,696.68	41.39	57,079.74	50.67	53,724.64	56.78
公允价值变动收益	-6,238.79	-2.87	-4,416.22	-2.74	401.69	0.36	-407.38	-0.43
汇兑收益	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.21	0.00	121.78	0.13
其他业务收入	7,187.30	3.30	23,046.87	14.30	1,406.89	1.25	93.73	0.10
合计	217,469.87	100.00	161,123.41	100.00	112,642.68	100.00	94,623.87	100.00

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投资收益。报告期内，公司的手续费及佣金净收入与投资收益之和占当期营业收入的比例保持在 90%左右。报告期内，发行人营业收入的迅速增长也主要得益于信托业务的快速发展、信托项目收费水平的调整、公司不断提高的产品创新能力等。

（四）现金流量分析

报告期内，发行人现金流量情况如下：

单位：千元

项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
经营活动现金流入	155,961.46	119,732.03	74,147.04	112,840.72
经营活动现金流出	226,155.10	82,842.08	76,170.24	75,380.06
经营活动产生的现金流量净额	-70,193.63	36,889.94	-2,023.20	37,460.66
投资活动现金流入	121,016.17	104,127.68	130,938.09	32,607.89
投资活动现金流出	90,766.12	262,063.80	2,064.87	52,459.24
投资活动产生的现金流量净额	30,250.05	-157,936.12	128,873.22	-19,851.34
筹资活动现金流入	24,300.00	107,764.72	0.00	0.00
筹资活动现金流出	17,974.41	17,920.65	10,752.39	26.02
筹资活动产生的现金流量净额	6,325.59	89,844.07	-10,752.39	-26.02
现金及现金等价物净增加额	-33,618.00	-31,202.11	116,097.42	17,535.38
期末现金及现金等价物余额	202,692.25	236,310.25	267,512.35	151,414.93

1、经营活动产生的现金流量分析

发行人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。报告期内，发行人收取利息、手续费及佣金的现金流入获得了持续增长，其主要原因是公司各类信托业务得到良好发展，随着信托规模扩大，各项业务手续费收入也保持稳步增长。

发行人经营活动产生的现金流出主要包括支付给职工以及为职工支付的现金、支付各项税费、客户贷款净增加额以及支付其他与经营活动有关的现金。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人投资活动产生的现金流入主要为收回各类金融资产投资、实现投资收益和处置子公司收到的现金等。

报告期内，发行人投资活动产生的现金流出主要为投资各类金融资产支付（交易性、可供出售和持有至到期等资产）的现金和购建固定资产（办公场所等）、无形资产和其他长期资产支付的现金等。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2010年和2011年1-9月的筹资活动现金流入主要为发行人处置股权分置改革时陕高速集团委托发行人处置的资产包的部分现金流入、非公开发行认购方的部分履约保证金等。

报告期内，发行人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。

（五）发行人信托资产管理情况

1、受托资产

截至2008年末、2009年末及2010年末，发行人信托资产规模分别为49.21亿元、124.18亿元、204.68亿元。截至2011年9月末，发行人信托资产规模达到359.16亿元，较2008年年末增长了629.91%，受托资产规模实现了快速增长。

2、信托负债及权益

报告期内，发行人信托负债情况如下表所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
应付利息	0.00	0.00	2,197.10	4.78	1,062.46	5.25	909.21	19.55
应付受托人报酬	0.00	0.00	0.00	0.00	405.68	2.01	184.22	3.96
应付受益人收益	0.00	0.00	835.51	1.82	174.83	0.86	593.50	12.76
应付保管费	0.00	0.00	609.35	1.33	375.18	1.85	94.65	2.03

其他应付款	6,372.10	100.00	42,280.60	92.07	18,210.91	90.02	1,729.83	37.19
应交税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,139.88	24.51
其他负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	6,372.10	100.00	45,922.56	100.00	20,229.05	100.00	4,651.29	100.00

报告期内，发行人信托权益情况如下表所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
实收信托	36,363,886.68	101.26	20,282,468.91	99.32	12,180,340.07	98.25	4,905,076.00	99.78
资本公积	252,078.30	0.70	76,263.04	0.37	24,456.26	0.20	0.00	0.00
未分配利润	-705,902.27	-1.97	63,149.80	0.31	192,812.80	1.56	10,969.17	0.22
合计	35,910,062.70	100.00	20,421,881.74	100.00	12,397,609.13	100.00	4,916,045.17	100.00

3、信托项目利润及利润分配

单位：千元

项目	2011年1-9月	2010年	2009年	2008年
一、营业收入	371,258.25	869,572.02	641,587.18	243,427.67
利息收入	484,084.64	203,977.11	163,457.51	203,441.80
投资收益	-94,942.76	442,509.60	450,827.90	42,975.55
公允价值变动损益	-271,797.95	-69,412.34	20,654.54	-2,989.68
汇兑收益	0.00	0.00	0.00	0.00
其他业务收入	253,914.33	292,497.66	6,647.23	0.00
二、营业支出	251,037.37	169,970.14	66,424.04	64,773.28
利息支出	0.00	0.00	0.00	22.34
手续费及佣金支出	14,493.35	3,412.71	609.16	4,366.05
营业税金及附加	0.00	0.00	428.51	1,998.32
业务及管理费	236,544.02	165,184.62	65,386.38	58,386.56
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
其他业务成本	0.00	1,372.82	0.00	0.00
三、信托营业利润	120,220.88	699,601.87	575,163.14	178,654.39
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00
四、信托利润	120,220.88	699,601.87	575,163.14	178,654.39
加：期初未分配信托利润	63,149.80	192,812.80	10,969.17	68,489.74
五、可供分配的信托利润	183,370.68	892,414.68	586,132.31	247,144.14

报告期内，由于发行人管理信托资产规模大幅增加，发行信托产品数量不断提高，导致信托项目产生的业务及管理费用逐年递增。同时，信托产品收益受市场波动影响较大，导致报告期内发行人信托项目投资收益及公允价值变动幅度较大。

4、信托资产的运用与分布

(1) 信托资产运用

报告期内，发行人信托资产的运用情况如下所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
货币资金	3,689,320.60	10.27	1,373,362.90	6.71	828,214.50	6.67	172,769.80	3.52
交易性金融资产	5,600,086.40	15.59	4,597,472.70	22.46	2,558,163.80	20.60	363,333.10	7.38
买入返售金融资产	1,278,810.80	3.56	632,705.60	3.09	20,000.00	0.16	0.00	0.00
贷款	12,397,180.00	34.52	3,671,430.00	17.94	2,958,179.00	23.82	3,924,457.00	79.75
可供出售金融资产	1,281,050.00	3.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
持有至到期投资	4,997,520.00	13.91	1,526,800.00	7.46	1,478,440.00	11.91	200,000.00	4.07
长期股权投资	3,627,880.00	10.10	3,593,960.00	17.56	3,092,337.70	24.90	162,080.00	3.29
其他资产	3,033,862.40	8.45	5,049,031.10	24.67	1,399,152.50	11.27	98,056.60	1.99
应收款项	10,724.60	0.03	23,042.00	0.11	83,350.70	0.67	0.00	0.00
合计	35,916,434.80	100.00	20,467,804.30	100.00	12,417,838.20	100.00	4,920,696.50	100.00

截至 2011 年 9 月末，发行人信托资产有近 35% 的份额以贷款形式加以运用；发行人信托产品持有交易性金融资产、长期股权投资比例也较高，2010 年末和 2011 年 9 月末该等资产配置比例合计达到 40.02% 和 25.69%。

(2) 信托资产行业分布

报告期内，发行人信托资产按行业分布情况如下所示：

项目	2011年9月末		2010年末		2009年末		2008年末	
	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)	金额 (千元)	占比 (%)
基础产业	10,428,191.90	29.04	6,070,601.90	29.66	6,376,661.90	51.35	3,245,728.00	65.96
房地产业	3,828,830.00	10.66	690,000.00	3.37	686,420.00	5.53	419,990.00	8.54
证券市场	7,938,803.60	22.10	6,262,738.50	30.61	2,630,663.70	21.18	363,333.10	7.38
实业	4,180,800.00	11.64	1,106,070.00	5.40	479,456.70	3.86	420,819.00	8.55
金融机构	8,706,901.90	24.24	6,253,720.50	30.55	2,233,735.20	17.99	0.00	0.00
其他	832,907.40	2.32	84,673.40	0.41	10,900.70	0.09	470,826.40	9.57
合计	35,916,434.80	100.00	20,467,804.30	100.00	12,417,838.20	100.00	4,920,696.50	100.00

报告期内，发行人的信托资金的大部分投入已形成一定特色的基础产业、证券市场相关产品；截至 2011 年 9 月末，基础产业信托资金使用占比 29.04%，证

券市场占比 22.10%。发行人主动控制受宏观经济影响波动较大行业的信托资金投放：截至 2011 年 9 月末，发行人房地产业所运用的信托资金占到信托资金总额的 10.66%，占比较低。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行的发行价格为 9.65 元/股，发行股数 220,000,000 股，募集资金总额 2,123,000,000 元，扣除本次发行相关费用 17,870,000 元后，实际募集资金净额 2,105,130,000 元。

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后将全部用于充实公司资本金，使发行人的净资本管理指标符合监管要求，以增强公司资本实力、市场竞争力和抗风险能力，为公司获取一系列新业务资格及业务拓展提供资本支撑。

二、本次募集资金的专户制度

发行人已建立募集资金专项存储制度，本次发行募集资金将存放于发行人董事会决定的专项账户。

募集资金专项账户信息如下：

账户名	开户行	账号
陕西省国际信托股份有限公司	长安银行营业部	806010001428168888

第五节 保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

签署时间：2011 年 11 月 18 日

保荐机构：中信证券股份有限公司

保荐期限：自保荐协议生效之日起至发行人本次发行的股票上市当年剩余时间及其后一个完整的会计年度届满时止。

二、上市推荐意见

保荐机构本着行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，对发行人的发行条件、存在的问题和风险、发展前景等进行了充分尽职调查、审慎核查，就发行人与本次发行的有关事项严格履行了内部审核程序，并通过保荐机构内核小组的审核。

保荐机构认为：发行人符合《公司法》、《证券法》和《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件中关于上市公司非公开发行 A 股股票及上市的相关要求。发行人本次发行上市申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本次发行的股票具备在深圳证券交易所上市的条件。中信证券股份有限公司愿意推荐发行人本次发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第六节 新增股份的数量及上市时间

本次发行新增 220,000,000 股股份的登记手续已于 2012 年 4 月 16 日在中国结算深圳分公司办理完毕，并由中国结算深圳分公司出具了证券登记证明。

本次发行新增股份为有限售条件的流通股，上市日为 2012 年 4 月 25 日。根据深交所相关业务规则的规定，2012 年 4 月 25 日公司股价不除权。

本次发行中，两名发行对象认购的股票锁定期为新增股份上市之日起 36 个月，可上市流通时间为 2015 年 4 月 25 日。

第七节 中介机构声明

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

刘 昀

保荐代表人：

姜 颖

邱志千

法定代表人（或其授权代表）：

德地立人

中信证券股份有限公司（公章）

2012年4月23日

发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要与本所出具的关于陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票发行过程及认购对象合规性的见证意见不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的见证意见的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

贺伟平

易建胜

律师事务所负责人：

郭 斌

北京市嘉源律师事务所（公章）

2012年4月23日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书及其摘要，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的本所对陕西省国际信托股份有限公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年度财务报表出具的审计报告的内容与本所出具的有关报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告暨上市公告书及其摘要中引用的上述审计报告的内容无异议，确认发行情况报告暨上市公告书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

吉 荣

王少植

会计师事务所负责人：

唐玉芳

上海东华会计师事务所有限公司（公章）

2012 年 4 月 23 日

第八节 备查文件

以下备查文件，投资者可在发行人、保荐机构办公地址查询：

- 1、上市申请书；
- 2、承销及保荐协议；
- 3、保荐代表人声明与承诺书；
- 4、保荐机构出具的上市保荐书；
- 5、保荐机构出具的发行保荐书和尽职调查报告；
- 6、律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 7、保荐机构关于本次非公开发行股票发行过程和认购对象合规性的报告；
- 8、律师关于本次非公开发行股票发行过程及认购对象合规性的见证意见；
- 9、会计师事务所出具的验资报告；
- 10、中国结算深圳分公司对新增股份已登记托管的书面确认文件；
- 11、认购股东出具的股份限售承诺；
- 12、深交所要求的其他文件。

特此公告。

（此页无正文，为《陕西省国际信托股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书》之盖章页）

陕西省国际信托股份有限公司

2012年4月23日