证券代码:600643　　证券简称:爱建集团　　上市地点:上海证券交易所

上海爱建集团股份有限公司非公开发行A股股票预案

二〇一六年三月

爱建集团

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本预案内容的真实、准确、完整,保证不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

本预案是公司董事会对本次非公开发行的说明,任何与之相反的说明均属不实陈述。

本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

本次非公开发行股票完成后,本公司经营与收益的变化,由本公司自行负责;因本次非公开发行股票引致的投资风险,由投资者自行负责。

投资者如有任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

特别提示

1、本次非公开发行股票的相关事宜已经本公司2016年第六届董事会第24次会议审议通过,尚需获得公司股东大会的审议批准和中国证监会的核准。

2、本次非公开发行股票的发行对象为公司第二大股东上海均瑶(集团)有限公司,其以现金方式认购本次非公开发行的全部股份。

本次发行完成前,本公司无实际控制人及控股股东,第一大股东为爱国特种基金会,持有上市公司176,740,498股股份,占公司总股本的12.30%,第二大股东为均瑶集团,持有上市公司101,819,098股股份,占公司总股本的7.08%。本次发行完成后,均瑶集团持有公司347,081,082股股份,占公司总股本的20.63%。

2015年12月4日,经相关各方友好协商,各方对本次发行完成后未来上市公司的董事会席位安排达成一致意见,明确本次发行完成后,上市公司原第一大股东爱国特种基金会将支持均瑶集团取得上市公司实际控制人地位,按爱建集团现有董事会结构重组董事会,未来3个席位仍为独立董事,剩余6个席位中均瑶集团有权推荐5名董事候选人。

未来,如均瑶集团前述董事推荐安排实现,均瑶集团能够获得上市公司董事会半数以上董事席位,从而获得上市公司的控制权。

释 义

如无特别说明,本预案中简称和术语的具体含义如下:

发行人、公司、上市公司、本公司、爱建集团	指	上海爱建集团股份有限公司
发行对象、均瑶集团	指	上海均瑶(集团)有限公司
爱建信托	指	上海爱建信托有限责任公司
爱建租赁	指	上海爱建融资租赁有限公司
爱建香港	指	爱建(香港)有限公司
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
上交所、交易所	指	上海证券交易所
本次发行、本次非公开发行	指	公司本次以非公开发行的方式向均瑶集团发行A股股票的行为
本预案、预案	指	《上海爱建集团股份有限公司非公开发行A股股票预案》
《股份认购协议》	指	爱建集团与均瑶集团签订的《上海爱建集团股份有限公司与上海均瑶(集团)有限公司之附条件生效的非公开发行股份认购协议》
《发行股份购买资产意向协议》	指	爱建集团与均瑶集团、王均金、王均豪签订的《上海爱建集团股份有限公司与上海均瑶(集团)有限公司、王均金、王均豪之发行股份购买资产意向协议》
《发行股份购买资产意向终止协议》	指	爱建集团与均瑶集团、王均金、王均豪签订的《上海爱建集团股份有限公司与上海均瑶(集团)有限公司、王均金、王均豪之发行股份购买资产意向终止协议》
《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》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	发行人《公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

说明:由于四舍五入的原因,本预案中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

第一节 本次非公开发行股票方案概要

一、发行人基本情况

公司名称:	上海爱建集团股份有限公司
注册资本:	1,437,139,844万元
注册地址:	上海市浦东新区泰谷路168号
法定代表人:	范永进
成立日期:	1979年9月22日
统一社会信用代码:	310000000000761
上市地点:	上海证券交易所
证券代码:	600643
证券简称:	爱建集团
经营范围:	实业投资,项目投资,海上、航空、陆路国际货物运输代理,国内贸易(除专项规定),房地产开发经营,经营各类商品和技术进出口,但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外(上述经营范围涉及许可证的凭许可证经营)

二、股权控制关系

截至本预案签署之日,均瑶集团的股权控制关系如下图所示:

(三)主营业务发展情况

均瑶集团系一家以实业投资为主的现代服务业企业集团,集团目身主要从事投资业务,通过其下属企业从事各项具体业务,均瑶集团业务涉及航空运输、营销服务、教育文化、置业开发、物业管理、投资管理等领域,旗下拥有上海吉祥航空股份有限公司(股票代码:603885)、无锡商业大厦大东方股份有限公司(股票代码:600327)以及上海市世界外国语中小学等知名企业和单位。

(四)最近一年简要财务报表

均瑶集团2015年简要财务情况如下:

单位:万元

项目	2015年12月31日
总资产	2,917,198.79
总负债	2,030,913.93
归属于母公司所有者权益	518,583.22
项目	2015年度
营业收入	1,793,148.55
利润总额	151,872.48
归属于母公司所有者的净利润	74,572.21

注:以上数据未经审计

(五)均瑶集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年处罚及诉讼情况

最近五年内,均瑶集团及其董事、监事、主要高级管理人员均未受到行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

(六)本次非公开发行完成后同业竞争及关联交易情况

本次非公开发行完成后,本公司与均瑶集团及其控股股东、实际控制人不会因本次非公开发行导致新的关联交易及同业竞争。

(七)本次非公开发行预案披露前24个月内公司与均瑶集团及其控股股东、实际控制人之间的重大交易情况

2015年11月23日,经第六届董事会第22次会议批准,上市公司与均瑶集团签订了《发行股份购买资产意向协议》,公司拟分别向均瑶集团、王均金、王均豪非公开发行股份购买其合计持有的均瑶乳业99.8125%股权。经相关各方协商,为更好适配公司战略定位,继续做大做强金融主业,双方约定对原重组方案进行调整。

2016年3月29日,上市公司与均瑶集团签订了《发行股份购买资产意向终止协议》,约定因爱集团发行股份购买均瑶乳业99.8125%股份的意向发生了变更,经各方协商一致终止上述交易意向。

除上述情况外,本预案披露前24个月内公司与均瑶集团及其控股股东、实际控制人之间的不存在重大交易。

二、附条件生效的非公开发行股份认购协议摘要

(一)协议主体、签订时间

甲方(发行人)为爱建集团;乙方(认购人)均瑶集团;

签署时间为:2016年3月29日。

(二)认购方式、支付方式

认购方式:认购人以现金认购发行人本次非公开发行的股份;

支付方式:在发行人本次非公开发行取得中国证监会核准批文后,认购人按照发行人与保荐机构(主承销商)确定的具体缴款日期将认购非公开发行股票的认股款足额汇入保荐机构(主承销商)为本次发行专门开立的账户。验资完毕后,保荐机构(主承销商)扣除保荐承销费用后再划入发行人募集资金专项存储账户。

(三)生效条件和生效时间

《股份认购协议》自双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章之日起成立,并于下列先决条件均得到满足之日起生效:

1、本次非公开发行经发行人董事会、股东大会决议通过;

2、认购人认购本次非公开发行的股份经认购人董事会、股东会批准;

3、本次非公开发行取得中国证监会的核准。

(四)附带的任何保留条款、前置条件

除上述的生效条件外,《股份认购协议》不附带任何其他保留条款、前置条件。

(五)违约责任条款

《股份认购协议》就违约责任约定如下:

任何一方违反本协议,应依法承担相应的违约责任。除本协议另有约定或法律另有规定外,本协议任何一方未履行本协议项下的义务或者履行义务不符合本协议的相关约定,守约方均有权要求违约方继续履行或采取补救措施,并要求违约方赔偿因此给守约方造成的实际损失。

第三节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次非公开发行募集资金使用计划

本次非公开发行股票募集资金不超过220,000万元,扣除发行费用后,120,000万元用于补充爱建信托资本金,50,000万元用于补充爱建租赁资本金,剩余部分用于偿还公司银行借款,具体如下:

序号	募投项目	投资总额(万元)	使用募集资金(万元)
1	增资爱建信托注1	120,000	120,000
2	增资爱建租赁注2	50,000	50,000
3	偿还银行借款	50,000	50,000
合计		220,000	220,000

注1:增资爱建信托的具体方式为:

(1)爱建集团以募集资金直接向爱建信托增资119,200万元;

(2)爱建集团以募集资金向全资子公司上海爱建产业发展有限公司(以下简称“爱建产业”)增资800万元,再由爱建产业分别向其下属两家全资子公司(上海爱建纺织品有限公司和上海爱建进出口有限公司)各增资400万元;最后由上海爱建纺织品有限公司和上海爱建进出口有限公司分别向爱建信托各增资400万元;

(3)本次增资由爱建信托股东按其持股比例进行同比例增资,增资完成后,爱建信托的股权控制结构未发生变化。

注2:增资爱建租赁的具体方式为爱建集团以募集资金直接向爱建租赁增资37,500万元,向爱建香港增资12,500万元,并由爱建香港向爱建租赁增资12,500万元。本次增资由爱建租赁原股东按其持股比例进行同比例增资,增资完成后,爱建租赁的股权控制结构未发生变化。

在上述募集资金投资项目的范围内,公司董事会可根据项目的进度、资金需求等实际情况,对相应募集资金投资项目的投入顺序和具体金额进行适当调整。募集资金到位前,公司可以根据募集资金投资项目的实际情况,以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后予以置换。

募集资金到位后,若扣除发行费用后的实际募集资金净额少于拟投入募集资金总额,不足部分由公司以自筹资金解决。

二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

(一)增资爱建信托

1、项目主要内容

爱建集团拟以募集资金向爱建信托增资120,000万元,用于补充爱建信托资本金,提高资本充足率。具体方式为:

爱建集团以募集资金直接向爱建信托增资119,200万元,同时向全资子公司爱建产业增资800万元;再由爱建产业分别向其下属两家全资子公司(上海爱建纺织品有限公司和上海爱建进出口有限公司)各增资400万元;最后由上海爱建纺织品有限公司和上海爱建进出口有限公司分别向爱建信托各增资400万元。

本次增资由爱建信托股东按其持股比例进行同比例增资,增资完成后,爱建信托的股权控制结构未发生变化。

(1)爱建信托基本情况

公司名称:	上海爱建信托有限责任公司
注册资本:	300,000万元
注册地址:	中国(上海)自由贸易试验区泰谷路168号综合楼5楼
法定代表人:	周伟忠
公司类型:	有限责任公司
成立日期:	1986年8月1日
统一社会信用代码:	310115000000422
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、购并及其项目融资、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、告知、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】

(2)爱建信托股权控制关系

目前,爱建信托的股权结构如下图所示:

(3)爱建信托最近一年主要财务数据:

单位:万元

项目	2015年度/2015年12月31日
资产总额	487,882.99
净资产总额	383,445.50
营业总收入	101,223.52
净利润	52,088.19

注:以上数据未经审计

2、项目必要性分析

(1)维持信托业务规模扩张、收入利润持续增长的需要

2010年,中国银监会颁布了《信托公司净资本管理办法》,对信托公司存净资本管理,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,要求信托公司净资本不得低于各项风险资本之和的100%。

随着爱建信托资产管理规模突破1000亿元并预计未来仍将保持快速增长,信托公司的净资本也在快速消耗。净资本可能成为信托业务规模持续增长的主要瓶颈,进而制约信托公司的收入和利润增长。因此,公司使用本次募集资金对爱建信托进行增资可以显著扩充净资产规模,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。

(2)加快业务创新、增强信托业务机展能力的需要

在传统融资类业务竞争日趋激烈的背景下,爱建信托正积极调整业务结构,开拓新的业务机会,尤其是各种投资类业务,以契合国家大力发展多层次股权融资市场的导向。随着公司与其他金融机构合作的深入,爱建信托将在监管许可的范围内开展各项创新业务,包括私人股权投资信托、公益信托、养老信托、资产证券化、受托境外理财、房地产投资信托和发行产业基金信托产品等。为了加快这些新业务的培育,爱建信托将通过自有资金支持、引入专业化团队、股权合作等多种方式对创新业务形成有力扶持。在产品开发方向上,以传统信托业务为基础,不断进行形式和内容上的延伸拓展,包括主流的结构化、基金化、证券化、资产收益权等各种创新信托产品,以丰富完善公司的产品线。

本次增资将有效支持爱建信托未来创新业务开拓,进一步提升上市公司信托业务板块的整体竞争力。

(3)加强固有业务中的权益投资、培育投资能力的需要

在自有资金权益模较小的情况下,信托公司的固有业务将主要用于满足公司的流动性需要,难以通过多元化配置实现更高的收益率。而本次增资后,爱建信托的可用自有资金规模将大幅提高,因此在满足日常流动性需要的前提下,能够将更多自有资金用于市局潜在收益更高的权益类投资,如通过战略入股银行、保险等金融机构,不仅可以获得长期稳定的分红收益,还可以与其他金融机构形成更加紧密的战略合作,扩大资金和资产来源,从而促进信托业务的发展。

本次增资也将有助于爱建信托加强投研体系和投研团队的建设,逐步形成与权益类投资相匹配的投资管理能力。

(4)强化风险管理、提高风险抵御能力的需要

净资本反映的是信托公司资本厚度和风险抵御能力。监管机构推出的一系列针对信托行业的监管举措要求信托公司不仅强调风险控制的整体机制建设,也要注重业务发展与风险承受能力的匹配。

本次增资将极大增强爱建信托的资本实力,不仅满足监管对净资本的管理要求,更是信托公司提高自身抗风险能力、化解不可预期潜在风险的有力保障。此外,增资将使爱建信托在投资项目的选择上更好地进行资产配置与行业配置,优化投资结构,有效地进行分散化投资,降低投资风险。

(5)提升行业地位、吸引优秀人才的需要

根据《信托公司行业评级指引(试行)》及配套文件的要求,风险计提比例将与行业评级结果挂钩,评级低者计提比例将提高,而评级模型中资本实力板块占比28%,若信托公司的净资本不足,将对其行业评级形成拖累。行业评级结果将对公司行业地位的提升以及各种创新业务开展资格的获取至关重要。

本次增资后爱建信托的资本实力将大幅提高,注册资本规模将进入行业前列,这将有助于提高公司的行业评级,稳固和提升公司的行业地位,并由此推动公司业务合作的高端化,以及吸引更多优秀的专业人才,从而使公司的发展战略与人才储备形成良性互动。

(6)全面提升信托公司品牌建设、渠道拓展的需要

爱建信托致力于为客户提供全方位的金融服务,以客户需求为导向,通过财富端的需求反馈指导资产端的产品研发,尽快建立起全系列的产品线。随着财富管理和资产管理综合服务行业的蓬勃发展、业务拓展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行业的快速发展带来了积极影响。随着资产管理规模的不断提升,爱建信托在品牌建设和渠道拓展方面的投入将不断加大。

本次增资可以确保爱建信托在稳定目前业务机展渠道的基础上完善组织架构、拓展其他渠道,从而通过做大财富端对资产管理业务形成有力支撑。

3、项目可行性分析

(1)信托行业未来发展潜力依然巨大

我国的信托行业深度远低于美国、日本等发达国家,未来仍具有巨大的发展潜力和空间,这主要由以下几方面因素决定:一是我国的储蓄率依然很高。这决定了未来一段时期投资仍将是我国经济增长的重要推动力,新型城镇化在持续推进过程中将产生巨大的融资需求。尽管融资成本的不断下行对信托业务的利润形成挤压,但信托公司可以通过多渠道拓展资金来源、创新产品结构和业务模式等多种方式来维持传统优势业务的持续增长。二是国民财富的快速积累和利率持续下行背景下,居民对于拓展投资渠道、提高投资收益的需求日趋强烈,这使得信托公司在财富管理领域大有可为。通过了解高净值客户的投资需求,为其进行资产配置,从而倒推资产端的业务开拓,最终形成资产端和资金端双轮驱动以及强大的资产、资金匹配能力。三是“十三五”规划中提出的以供给侧结构性改革为主线,发展多层次股权融资市场等内容,将为信托业带来大量新的业务机会。如供给侧结构性改革中所强调的去产能、去库存等,可以使信托公司有机会参与传统产能过剩行业的并购重组;地方国资改革大潮中信托公司将有机会为大量国有资产证券化、混合所有制改革及员工持股提供多种金融服务;多层次资本市场建设有助于促进包括信托在内的非银金融业的发展,信托业可以进入股权投资领域,介入资产证券化,特别是开发盘活地方及企业存量资产过程中的业务机会;资本项目开放的稳步推进将促进直接投资、企业跨国兼并重组、丰富私人投资理财途径。这为信托业提供海外投资机会,促使其拓宽目身高端客户的财富管理渠道,发挥财产管理与财产转移的作用。

尽管当前信托行业发展面临诸多挑战,但信托业凭借与生俱来的市场化基因和过去数年快速发展所积累的丰富资产管理经验,在市场竞争不断加剧的背景下仍具有一定的先发优势,能够根据市场变化迅速调整发展策略,从而进一步巩固在金融领域的地位。而资金端和资产端结构性矛盾的长期存在也将为信托业带来源源不断的业务机会。

(2)风控体系的完善和内部流程再造有助于提升经营的稳健性

公司在业务快速发展扩张的过程中,始终将提高风险防范与管控能力作为工作重点,不断强化风险管理意识,完善风险管控体系,持续提高风险控制能力。公司以业务流程为主线,致力于建立健全前、中、后台并重的内控体系,致力于控制措施覆盖业务流程重要环节。通过明确的业务、风控、合规、运营、稽核审计在风险管理工作中的职能定位,各司其职开展经营活动各领域的风险识别、评估、管理和监督管理控制,以及对管理控制效果进行的再监督和评价,合理保证公司对风险能够进行事前识别和防范、事中控制和化解、事后检查和纠正,形成有效的风险控制和反馈机制。

公司按照现代企业制度的要求,建立了以股东会、董事会、监事会以及经营管理层为核心的内部法人治理结构。不断完善和深化管理体制,规范股东会、董事会、监事会和经营管理层子的权责关系,明确了四者的议事规则和决策程序。设置权责明确、分工合理的决策系统、执行系统和监督系统,建立了以岗位职责、授权体系、风险管理、监督检查与评价为基础的内控体系。

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。

(3)不断提升的主动管理能力将确保资金运用的效率和安全

过去几年的发展中,爱建信托致力于提升主动管理能力。在传统房地产、信政业务领域,爱建信托已经积累了丰富的资产管理经验。爱建信托针对不同业务领域、项目特点、交易对手方情况等要素进行业务准入管理,并建立了风险评价体系和动态跟踪评级管理体系评估项目潜在风险大小,并针对项目的关键风险点制定相应的交易结构安排和风险控制手段。在项目的存续期管理中,公司通过专业化的运营团队对项目实施全封闭管理,并建立了多渠道预警和主动风险排查机制,确保项目能够如期兑付,一旦出现潜在风险能够及时制定风险化解预案。

证券投资和股权投资业务已经明确为公司未来重点布局的业务方向。公司目前正在加快投研团队和投研体系建设,积极培育主动管理能力。未来公司还将通过专业团队的引入、资源倾斜、激励机制安排等多重方式推进权益类业务的开展,并逐步形成爱建在资本市场的品牌化、系列化产品。这将为爱建信托带来新的盈利增长点。此外,爱建信托还将加快在财富管理渠道全方位布局。通过以客户为中心,组建以“理财经理+多领域专家”的团队服务模式,搭建资产风险的管理框架,提供基于需求的全方位解决方案,整合后端的优质金融资源,最终实现财富管理业务由单一产品提供商向综合产品和服务提供商的转型升级。

4、项目实施涉及报批事项

本增资项目尚需有权银行业监督管理部门批准。

(二)增资爱建租赁

1、项目主要内容

爱建租赁是由爱建集团和爱建香港共同发起设立,经上海市商务委员会批准成立的中外合资融资租赁公司。爱建集团拟向爱建租赁注资不会超50,000万元,用于提高资本充足率。具体方式为以募集资金直接向爱建租赁增资37,500万元,向爱建香港增资12,500万元,并由爱建香港向爱建租赁增资12,500万元。

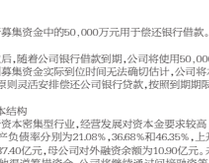
本次增资由爱建租赁股东按其持股比例进行同比例增资,增资完成后,爱建租赁的股权控制结构未发生变化。

(1)爱建租赁基本情况

公司名称:	上海爱建融资租赁有限公司
注册资本:	60,000万元
注册地址:	上海市黄浦区南苏州路381号409C05室
法定代表人:	马金
公司类型:	有限责任公司(合港澳与境内合资)
成立日期:	2013年4月23日
统一社会信用代码:	310000400709062
经营范围:	融资租赁业务;租赁业务;向国内外购买租赁财产;租赁财产的残值处理及维修;租赁交易咨询和担保。【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】

(2)爱建租赁股权控制关系

目前,爱建租赁的股权结构如下图所示:



(3)爱建租赁最近一年主要财务数据:

单位:万元

项目	2015年度/2015年12月31日
资产总额	296,436.11
净资产总额	70,134.47
营业总收入	24,290.11
净利润	8,301.09

注:以上数据未经审计

(4)爱建香港基本情况

1)基本情况

公司名称:	爱建(香港)有限公司
注册资本:	176,535,668港元
出资方式	货币出资
注册地址:	中国香港
法定代表人:	马金
经营范围:	一般贸易和投资

2)最近一年主要财务数据

单位:万元

项目	2015年度/2015年12月31日
资产总额	46,115.20
净资产总额	14,414.12
营业总收入	268.8
净利润	-378.12

注:以上数据未经审计

2、项目必要性分析

(1)增强资本实力,提升竞争力的需要

2013年,中华人民共和国商务部颁布的《融资租赁企业监督管理办法》中严格规定了融资租赁企业的风险资产不得超过净资产总额的10倍。租赁公司资本金的提升是其经营发展的重要推动因素之一,租赁公司经营的资产规模直接受限于公司净资产规模。爱建租赁目身作为一家非上市公司尚不具备资本市场直接融资能力,其扩充资本金的渠道十分有限。本次爱建集团向爱建租赁进行增资,有助于爱建租赁提升自身的资本实力,提升爱建租赁的市场竞争力。

(2)增强外部融资能力的需要

目前,爱建租赁的主要资金来源仍为银行信贷资金,而多数银行对租赁公司授信时通常对授信对象的资产负债率有一定限制性要求。因此,租赁公司的经营资产规模亦受到资金供给侧的制约。此外,非传统融资渠道如类资产证券化、资产证券化、企业债券及境外融资等,该等融资渠道的开拓有赖于爱建租赁资本实力的进一步提升。

本次爱建集团现金增资爱建租赁,有利于爱建租赁改善自身偿债能力,增强其银行授信等外部融资能力,进一步扩大其经营资产规模。

(3)经营风险的防范的需要

本次增资后,爱建租赁资本规模得到提升,可以在一定程度上降低其资金成本,从而有助于爱建租赁获取更多的优质项目,降低爱建租赁经营资产的不良率,有效控制整体经营风险。

(4)强化风险管理、提高风险抵御能力的需要

净资本反映的是信托公司资本厚度和风险抵御能力。监管机构推出的一系列针对信托行业的监管举措要求信托公司不仅强调风险控制的整体机制建设,也要注重业务发展与风险承受能力的匹配。

本次增资将极大增强爱建信托的资本实力,不仅满足监管对净资本的管理要求,更是信托公司提高自身抗风险能力、化解不可预期潜在风险的有力保障。此外,增资将使爱建信托在投资项目的选择上更好地进行资产配置与行业配置,优化投资结构,有效地进行分散化投资,降低投资风险。

(5)提升行业地位、吸引优秀人才的需要

根据《信托公司行业评级指引(试行)》及配套文件的要求,风险计提比例将与行业评级结果挂钩,评级低者计提比例将提高,而评级模型中资本实力板块占比28%,若信托公司的净资本不足,将对其行业评级形成拖累。行业评级结果将对公司行业地位的提升以及各种创新业务开展资格的获取至关重要。

本次增资后爱建信托的资本实力将大幅提高,注册资本规模将进入行业前列,这将有助于提高公司的行业评级,稳固和提升公司的行业地位,并由此推动公司业务合作的高端化,以及吸引更多优秀的专业人才,从而使公司的发展战略与人才储备形成良性互动。

(6)全面提升信托公司品牌建设、渠道拓展的需要

爱建信托致力于为客户提供全方位的金融服务,以客户需求为导向,通过财富端的需求反馈指导资产端的产品研发,尽快建立起全系列的产品线。随着财富管理和资产管理综合服务行业的蓬勃发展,业务拓展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行业的快速发展带来了积极影响。随着资产管理规模的不断提升,爱建信托在品牌建设和渠道拓展方面的投入将不断加大。

本次增资可以确保爱建信托在稳定目前业务机展渠道的基础上完善组织架构、拓展其他渠道,从而通过做大财富端对资产管理业务形成有力支撑。

2、增资爱建租赁的必要性及合理性

(1)增强资本实力,提升竞争力的需要

2013年,中华人民共和国商务部颁布的《融资租赁企业监督管理办法》中严格规定了融资租赁企业的风险资产不得超过净资产总额的10倍。租赁公司资本金的提升是其经营发展的重要推动因素之一,租赁公司经营的资产规模直接受限于公司净资产规模。爱建租赁目身作为一家非上市公司尚不具备资本市场直接融资能力,其扩充资本金的渠道十分有限。本次爱建集团向爱建租赁进行增资,有助于爱建租赁提升自身的资本实力,提升爱建租赁的市场竞争力。

(2)增强外部融资能力的需要

目前,爱建租赁的主要资金来源仍为银行信贷资金,而多数银行对租赁公司授信时通常对授信对象的资产负债率有一定限制性要求。因此,租赁公司的经营资产规模亦受到资金供给侧的制约。此外,非传统融资渠道如类资产证券化、资产证券化、企业债券及境外融资等,该等融资渠道的开拓有赖于爱建租赁资本实力的进一步提升。

本次爱建集团现金增资爱建租赁,有利于爱建租赁改善自身偿债能力,增强其银行授信等外部融资能力,进一步扩大其经营资产规模。

(3)经营风险的防范的需要

本次增资后,爱建租赁资本规模得到提升,可以在一定程度上降低其资金成本,从而有助于爱建租赁获取更多的优质项目,降低爱建租赁经营资产的不良率,有效控制整体经营风险。

3、偿还银行借款必要性及合理性

(1)降低资产负债率,优化资本结构

爱建集团所属的金融行业属于资本密集型行业,经营发展对资本金要求较高,资金需求量较大。2013年末,2014年末和2015年末,公司资产负债率分别为21.08%、36.68%和46.35%,上升速度较快,截至2015年12月31日,爱建集团对外融资余额为37.40亿元,母公司对外融资余额为10.90亿元。未来公司经营规模的扩大必将带来新增资金需求,若不通过其他渠道筹措资金,公司将继续通过间接融资等渠道获得相应的资金,则负债金额还将进一步上升,资产负债率也将持续上升,而持续上升的资产负债率将提高公司的财务风险。

通过本次非公开发行募集资金偿还银行贷款及补充流动资金以后,公司净资产将大幅增加,资产负债率也将大幅下降,有利于优化公司资本结构、提高公司的整体抗风险能力。

本次非公开发行完成后,爱建集团的财务状况和偿债能力得以优化,财务风险抵御能力显著提高,经营更加稳健。

(2)降低公司利息支出,提高盈利水平

公司经营规模扩张,最近三年利息支出呈现明显上升的趋势,如下:

单位:万元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
利息支出(爱建集团合并范围)	20,197.80	9,436.41	674.68

本次非公开发行所募集资金偿还银行贷款后,将有效减少公司的利息支出,提高公司的盈利水平,拓展公司主营业务的发展能力。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一)本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行完成后,爱建信托和爱建租赁净资本将大幅提升,获得了进一步延伸和拓展业务规模所需的资本金,有利于公司金融业务提升市场份额、提高核心竞争力;上市公司财务状况将得以优化,财务风险抵御能力显著提高,从而有助于增强公司的盈利能力,拓展公司主营业务的发展能力。

(二)本次非公开发行对公司财务状况的影响

以2015年12月31日为基准日,本次发行前后主要财务指标对比情况如下:

单位:万元

项目	发行前	发行后(按发行规模22亿测算)
流动资产	346,924.93	516,924.93
资产总额	1,072,827.51	1,242,827.51
流动负债	319,776.68	269,776.68
负债总额	497,236.93	447,236.93
资产净额	575,590.58	795,590.58
营运资金	27,148.25	247,148.25
资产负债率	46.35%	35.99%

注:1、营运资金=流动资产-流动负债

2、假设银行借款一次性还清

1、财务结构变动状况

本次发行完成后,公司的资产总额与资产净额将同时增加,资产负债率下降,公司的资本实力进一步提升,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

本次发行完成后,爱建信托和爱建租赁的净资本进一步扩大,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,同时降低财务费用和提升盈利能力。

3、现金流量变动状况

本次发行完成后,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进一步得到改善。

本次募集资金使用后,公司整体资本结构得到优化,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,中小投资者的利益将得到充分保护。

第四节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行完成后公司业务及资产整合计划、公司章程、股东结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

(一)发行后公司业务及资产的整合计划

本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后全部用于补充子公司爱建信托和爱建租赁资本金及偿还银行借款,爱建集团将继续做大做强金融主业,主营业务不会因本次非公开发行而发生改变。由于本次非公开发行不涉及资产收购事项,所以不会导致本公司业务和资产的整合。

(二)发行后公司章程的调整情况

本次非公开发行完成后,公司将按照发行的实际情况对公司章程中关于本次非公开发行相关的事项进行调整,并进行工商变更。

(三)发行后公司股本结构变化情况

本次非公开发行对象为均瑶集团,其以现金认购本次非公开发行的股票。依照本次计划发行数量上限计算,具体认购股数以及发行前后公司股本结构预计变化如下:

股东名称	发行前		本次认购数量(万股)	发行后	
	持股数量(万股)	持股比例		持股数量(万股)	持股比例
爱国特种基金会	17,674.05	12.30%	-	17,674.05	10.51%
均瑶集团	10,181.91	7.08%	24,526.20	34,708.11	20.63%
其他股东	115,858.02	80.62%	-	115,858.02	68.86%
总股本	143,713.98	100%	-	168,240.18	100%

本次发行完成前,本公司无实际控制人及控股股东,第一大股东为爱国特种基金会,持有上市公司176,740,498股股份,占公司总股本的12.30%,第二大股东均瑶集团,持有上市公司101,819,098股股份,占公司总股本的7.08%。根据上述测算,本次发行完成后,均瑶集团持有公司34,708.11万股的股份,占公司总股本的20.63%。

未来,如均瑶集团能够获得上市公司董事会半数以上董事席位,均瑶集团将获得上市公司的控制权。

(四)高管人员的变化情况

本次发行完成后,公司的高管人员结构不会发生变化。

(五)发行后公司业务结构的变化情况

本次发行完成后,公司主营业务没有发生变化,公司业务结构更趋合理,公司利润增长将得到稳步提升,有利于公司形成可持续的盈利模式。

二、本次发行完成后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

本次非公开发行股票募集资金到位后,公司净资产、开展业务的资本金将进一步增加,有利于提升公司的抗风险能力,为后续发展提供有力保障。

本次发行完成后,公司的资本结构得到优化,资产负债率降低,提升了公司的盈利能力,为公司的后续发展提供动力。本次非公开发行募集资金补充爱建信托和爱建租赁资本金后,公司主营业务收入将进一步增加,盈利能力将不断提高,经营活动产生的现金流量将进一步得到改善。部分资金偿还银行借款后将直接改善公司的现金流量状况。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后,上市公司无控股股东。本次发行完成后,上市公司与均瑶集团及其关联方之间将在业务和管理等方面完全分开,公司业务、经营与管理保持独立,并独立承担经营责任和风险,预计关联交易和同业竞争情况不会发生重大变化。

四、本次发行完成后,上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次发行完成前,公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形。

本次发行完成后,公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,亦不存在公司为控股股东及其关联方进行违规担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

本次发行募集资金的到位将增加公司的净资产,从而有利于降低公司的资产负债率。因此,本次发行将有助于降低公司的负债水平,改善公司的财务状况,发行完成后不存在大量增加负债(包括或有负债)的情况,亦不存在负债比例过低、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

(一)政策风险

国家宏观经济政策以及国家有关行业监管政策的调整可能对公司业务经营成果造成一定影响。

(二)业务风险

1、信托业务风险

公司办理信托业务主要面临市场风险、操作风险和合规风险。

市场风险:利率波动、汇率波动、证券市场价格波动、房地产市场价格波动的风险。当前国内国际宏观经济形势复杂多变,利率市场化进程加快,房地产市场区域分化明显走势更为复杂。证券和房地产市场等主要市场周期性的变化会导致相关信托业务周期性波动,爱建信托的投资计划可能会由于市场波动的原因无法达到预期收益水平。

操作风险和合规风险: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