

中国国际金融股份有限公司

2022 年度配股募集资金使用的可行性分析报告

目前中国经济正在迈向高质量发展新阶段，在结构优化升级和创新驱动发展过程中，资本市场在资源配置中的核心枢纽作用日益突出，服务实体经济功能不断增强，直接融资体系加速发展、金融市场双向开放，证券行业迎来历史性的战略发展机遇期；同时，证券行业也面临国际形势复杂、竞争日益激烈、科技应用要求提高等趋势，需要证券公司持续夯实资本基础，提高风险管理能力，推动业务高质量发展，不断提升核心竞争力。

中国国际金融股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年实现 A 股上市，通过募集资金的有效运用及时把握市场机遇，持续推进“数字化、区域化、国际化”和“中金一家”的战略部署和资源投入，支持公司各项业务稳健增长。2021 年末，公司总资产规模为 6,497.95 亿元，较年初增长 24.57%；2021 年，公司实现净利润 108.10 亿元，同比增长 48.85%；2020 年、2021 年，公司加权平均净资产收益率分别为 13.52%、14.64%，2022 年上半年受市场整体环境影响有所回落。公司将继续围绕服务国家改革发展大局，积极应对市场环境的变化，抢抓市场机遇，加快推进业务高质量发展。公司拟通过配股方式扩大资本规模，继续发挥机构业务、跨境业务等领域的优势，着力提升创新能力、综合服务能力、业务协同能力，为股东创造更优回报，为服务实体经济发展和促进金融市场改革作出更多贡献。

一、本次配股募集资金的基本情况

本次配股募集资金总额预计为不超过人民币 270 亿元（具体规模视发行时市场情况而定），扣除相关发行费用后的募集资金净额拟用于补充资本金支持各项业务发展，以及补充其他营运资金，具体情况为：

序号	募集资金投资项目	金额
1	支持业务发展资本金需求	不超过 240 亿元
2	补充其他营运资金	不超过 30 亿元
合计		不超过 270 亿元

如本次募集资金净额低于上述募集资金投向拟投入募集资金金额，不足部分将由公司自行筹资解决。在不改变本次募集资金投向的前提下，公司董事会或其授权人士可根据项目实际需求，对上述项目的募集资金的具体投向和使用计划、投入顺序和金额进行适当调整。自公司审议本次配股方案的董事会会议审议通过至本次募集资金实际到位之前，公司将根据经营状况和发展规划，以自筹资金先行投入募集资金投向，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次配股募集资金的必要性分析

（一）响应国家战略，把握资本市场与证券行业发展机遇

随着资本市场改革发展深入推进，多层次市场体系持续完善，金融体系向以直接融资为主加速演进，以及市场双向开放提升至更高水平，资本市场对实体经济的适配性和支持力度不断增强，服务实体经济的广度和深度显著拓展。在此背景下，国家鼓励和引导证券公司进一步充实资本、丰富服务功能、优化激励约束机制、加大技术和创新投入、完善国际化布局、加强合规风险管控，积极推动打造航母级头部证券公司，证券公司转型发展步入快车道。

公司积极响应国家战略，不断夯实自身资本实力，通过资本运用和业务创新加大对实体经济的支持力度；巩固并发挥跨境综合金融服务优势，加快融入和助力“双循环”新发展格局；加快推进财富管理和资产管理业务转型，依托多层次资本市场，促进居民资产配置多元化，从而把握资本市场改革与证券行业发展的战略机遇。

（二）提升核心竞争力，积极参与国际市场竞争

当前金融业双向开放不断提速，面对来自外资金金融机构和跨领域机构的竞争，本土头部券商需加速国际化步伐，积极参与国际市场，并加大数字化转型力度，优化商业模式、提升经营能效。同时，资本市场改革深化、监管扶优限劣推动证券公司加快差异化发展。注册制改革持续推进、机构服务综合化加速、财富管理业务转型、资管业务主动化发展等趋势，正在加速提升证券行业集中度，资本实力雄厚、全价值链协同突出的头部券商将进一步巩固竞争优势。

本次发行将提升公司的资本实力，缩小与其他国内头部券商和国际投行的资

本差距，推动公司加快规模化发展，拓展境内外市场网络及业务布局，加大资本投入服务全球客户综合跨境需求，在专业服务、国际业务、数字化转型等方面巩固和提升核心竞争力。

（三）加速业务发展，优化业务布局，为长远发展奠定基础

证券行业属于资本密集型行业，证券公司的业务发展和综合服务能力与资本规模息息相关，充足的资本金将为证券公司扩大业务规模、拓展业务范围、优化盈利模式以及建立以客户为中心的业务架构和专业服务能力提供有力保障。

本次发行将进一步拓展公司业务发展空间，推动公司巩固既有优势、扩大业务规模、加速提升新兴业务能力。本次募集资金一是支持资本金业务的创新和拓展，促进公司更好运用资产负债表为客户提供综合服务；二是巩固和扩大传统优势业务规模，提升业务承接能力，并加快发展新兴业务；三是进一步加强金融科技、国际化布局投入，适时把握战略性并购机会，加快推进数字化发展转型，提升国际市场竞争力和影响力。本次发行有助于公司提升全价值链综合服务能力，实现均衡业务布局和多元收入结构，为公司长期可持续发展奠定坚实基础。

（四）持续满足净资本监管要求，提升风险抵御能力

目前，我国证券监管机构对证券公司实行以净资本和流动性为核心的风险控制指标管理，资本实力是证券公司核心竞争力的重要体现，也是其抵御风险、实现稳健发展的重要基础。2008年10月，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）颁布《证券公司业务范围审批暂行规定》，证券公司增加业务种类，应当符合审慎性要求，需“最近1年各项风险控制指标持续符合规定，增加业务种类后，净资本符合规定”。2016年6月，中国证监会修订发布《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》，调整了净资本和风险资本准备的计算方法，增设了资本杠杆率不低于8%的监管标准，明确了具体业务条线的指标监管要求。2020年，公司被中国证监会纳入首批并表监管试点范围，这对公司的风险管理能力提出了更高的要求。

近年来，公司主要风险控制指标持续符合监管标准，但随着公司持续发展并拓展新业务、新产品，境内外资产负债表业务规模不断扩大，资本杠杆率等主要监管指标的压力日益增加，对净资本和净资产规模提出较高需求。本次发行契合

公司业务发展需要，有助于确保公司持续满足净资本监管要求，进一步提升公司抵御风险的能力，为公司拓展业务规模和加快业务发展提供有效保障。

三、本次配股募集资金的可行性分析

（一）本次发行符合相关法律法规以及规范性文件的规定

经过综合治理和规范，公司采取了一系列加强内部控制的有力措施，目前，公司拥有完善的法人治理结构、充分健全的内部控制制度以及实时的风险监控系統，具备了较强的风险控制能力，这为公司未来持续盈利提供了有力保障。同时，公司资产质量和财务状况良好，盈利能力具有可持续性，符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等法律法规和规范性文件关于上市公司配股的各项规定，符合配股的发行条件。

（二）本次发行符合国家及行业的政策导向

2014年5月，国务院发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，提出要推动证券经营机构实施差异化、专业化、特色化发展，促进形成若干具有国际竞争力、品牌影响力和系统重要性的现代投资银行。

2014年5月，中国证监会发布《关于进一步推进证券经营机构创新发展的意见》，从拓宽融资渠道、支持证券经营机构进行股权和债权融资等方面提出进一步推进证券经营机构创新发展的15条意见。

2014年9月，中国证监会发布《关于鼓励证券公司进一步补充资本的通知》，中国证券业协会发布《证券公司资本补充指引》，鼓励证券公司多渠道补充资本并清理取消有关证券公司股权融资的限制性规定，要求各证券公司重视资本补充工作，依据自身发展战略，认真评估测算未来三年可能的业务发展规模，并对不同压力情景下所需资本补充规模和补充途径事先做好规划安排，原则上各证券公司未来三年至少应通过IPO上市、增资扩股等方式补充资本一次，确保业务规模与资本实力相适应，公司总体风险状况与风险承受能力相匹配，并明确指出支持证券公司通过发行股份补充资本。

2016年6月及2020年3月，中国证监会修订《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，通过改进净资本、风险资本准备计算公式等方式提升风险控制指标的持续有效性，促进证券公司持续稳定健康发展。

2016年6月及2020年1月，中国证监会发布及修订《证券公司风险控制指标计算标准规定》，完善了以净资本和流动性为核心的证券公司风控指标体系，提升对证券公司资本配置的导向作用，推动证券行业持续稳健发展。

2019年11月，中国证监会公告《关于政协十三届全国委员会第二次会议第3353号（财税金融类280号）提案答复的函》，表示将继续鼓励和引导证券公司充实资本、丰富服务功能、优化激励约束机制、加大技术和创新投入、完善国际化布局、加强合规风险管控，积极支持各类国有资本通过认购优先股、普通股、可转债、次级债等方式注资证券公司，推动证券行业做大做强。

随着以净资本监管为核心的监管方式不断深化，政策支持证券公司改善盈利模式、加强风险控制、拓宽融资渠道、提高直接融资比重，鼓励证券公司进一步补充资本。随着业务规模的快速增长和新兴业务的持续扩张，公司当前净资本规模已无法满足公司未来的业务发展需求以及监管要求，本次发行是公司顺应中国证监会鼓励证券公司进一步补充资本的举措，符合国家产业政策导向。

四、本次配股募集资金的投向

（一）支持业务发展资本金需求

本次募集资金不超过240亿元拟用于支持业务发展资本金需求，增强公司使用资产负债表资源为客户提供一体化综合服务的资本实力。公司将以整体战略为导向，结合各业务发展规划，统一管理和分配资本金，资金重点使用方向包括但不限于支持以下各业务发展的资本金需求：

1、资本服务与产品业务

公司基于资本金实力、交易定价与产品设计能力，为客户提供主经纪商、做市交易、信用交易、融资服务、衍生品交易、跨境交易等多种权益类及固定收益类资本服务及创新产品业务，以满足客户多元化、定制化的投融资、资产配置与风险管理需求。资本服务与产品业务是公司运用资产负债表为客户提供一体化综

合服务的重要载体，也是公司重要的业务增长点。

公司将持续加强权益类资本服务与产品业务体系建设，打造跨境联通、一站服务的股票业务平台。作为衍生品核心交易商，深化产品创新，满足各类机构客群多元化金融服务需求；巩固互联互通业务市场领先地位，推进海外平台拓展，提升国际化竞争力；持续完善跨境、跨市场配置服务和业务范围，丰富产品与客户结构，强化一二级市场及跨境资本联动；持续完善业务系统，提升运营管理效率和客户体验，强化风险管理能力，加快推进数字化进程，实现科技赋能。

公司将进一步完善涵盖利率、信用、结构化、外汇及商品的固定收益类资本服务与产品业务体系，提升综合客户服务能力；加强做市交易和产品定制化创设能力，推动产品创新，提升服务实体经济能力，拓展多元产品线布局；提升跨境业务能力，推进跨境产品设计和客户服务平台建设，加强国际化客户覆盖和交易服务能力；加快推进数字化转型，探索金融科技创新，加强风控能力和运营体系建设，打造业务与科技融合的全敏捷固收平台。

2、投资银行业务

公司将继续发挥综合优势，加大投资银行业务资源投入，落实区域化部署，推动国际化发展，加大客户覆盖广度和深度，提升市场份额。股权融资业务方面，继续推动在新兴行业、重点区域和国际布局向纵深发展，支持多层次资本市场与直接融资体系建设，深入服务科技创新、产业升级和绿色发展企业融资需求；债务与结构化融资业务方面，持续提升一级发行承销规模，巩固基础设施公募REITs业务领先地位，积极布局多品种跨境产品，以创新产品为抓手，争取市场先机。投行业务在科创板保荐跟投、债券发行与资产证券化、余股余债包销、并购贷款、机构贷款、债务重整等业务领域对资本金均有较大需求。

3、财富管理业务

公司将持续推动财富管理资本服务稳健发展，扩大融资融券等传统业务及其他新型资本中介业务规模，丰富投资者交易工具，提升市场流动性；通过资本服务手段增强核心客户黏性，同时加强产品配置业务与投顾团队建设，围绕客户需求提供“财富规划+资产配置”定制化解决方案，通过优质产品和一站式综合服务，以及金融科技等数字化手段，提升财富管理平台的客群积累及资产沉淀，加

速推进买方投顾模式转型升级。

4、私募股权业务

公司将聚焦支撑经济高质量发展的赛道领域，稳健布局私募股权投资业务，通过增加自有资本金投入，支持新基金和新业务开拓，把握优质股权投资机会，巩固公司在私募股权投资领域领先地位。公司将持续打造全方位、多层次的股权投资能力，持续扩大基金在管规模及行业影响力，深化重点区域下沉及战略新兴产业布局，积极支持产业调整、区域发展和新经济增长；完善多元产品线布局，扩大成长期投资基金、母基金等领域优势，加速推进美元基金、并购基金、创业投资基金等重点业务发展；推动业务流程线上化、规范化，增强数字化服务能力。

5、资产管理业务

公司正在筹备设立全资资产管理子公司，并将在设立后由其承继公司证券资产管理业务。公司将根据相关监管规定和业务持续发展需求，为资产管理业务提供资本金支持，持续提升客户综合服务能力；加强投研能力建设，提升主动管理能力，推动创新产品开发，丰富产品线布局；扩大客户覆盖基础，深化零售及境外渠道拓展；加速金融科技转型，完善风险管理体系，建设行业领先的资产管理平台。

（二）补充其他营运资金

本次募集资金不超过 30 亿元拟用于补充其他营运资金相关投入。公司将密切关注监管政策和市场形势变化，结合发展战略与实际经营情况，合理配置本次配股募集资金，及时补充公司在业务发展过程中的营运资金需求，保障各项业务有序开展。

五、结论

本次配股募集资金有利于公司把握行业发展机遇，巩固和扩大传统优势业务的规模，推进创新业务发展，提升公司的综合竞争力和盈利能力；增强资本实力，优化资本结构，提升公司业务经营能力和抗风险能力，为公司的业务拓展和战略实施提供有利保障。与此同时，本次配股符合相关法律法规和规范性文件规定的条件，符合国家产业政策导向。因此，本次配股具有必要性和可行性。本次发行

的顺利实施将有利于优化公司的业务结构,增强盈利能力,为股东带来更优回报。

中国国际金融股份有限公司

董 事 会

2022年9月13日