



中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

2016年业绩发布

2017年3月



免责声明

- 本业绩发布会所用的材料仅供阁下作参考用途。
- 公司或其各自关联方、及其各自的董事、管理人员、雇员、顾问或代表皆不就本演示中所载的数据或观点的公正性、准确性、完整性或正确性做出任何明示或默示的陈述或保证，且任何人士均不得依赖本演示中所载的数据或意见。
- 本演示亦包含公司对未来的意见、计划及期望。该等预测及前瞻性陈述是基于现行计划、估计、预测作出，虽然公司相信该等前瞻性陈述所反映的期望是合理的，但公司不保证这些预测被实现或将会证实为正确，故不构成公司的实质承诺。
- 本演示中所载的数据及意见均在截至2016年12月31日的基础上提供并会不经通知而更改，该等信息及意见没有亦不会根据2017年3月31日后可能发生的任何变更进行更新。任何人不得依赖该等只代表截至2016年12月31日的数据且并不保证未来表现的预测或前瞻性陈述。
- 擅自泄漏相关信息可能会对上市公司利益及股价、投资者权益等产生重大影响，须承担相关责任。

2016年主要成就

1

集团资产规模稳健增长，质量、效益稳步提高

2

推进平台调整，资源配置优化，协同效应提升

3

前瞻性资本管理，夯实业务发展资本空间

4

推进业务转型发展，巩固不良资产业务优势

5

投资与资产管理税前利润显著增长，利润贡献度大幅提升

6

强化全面风险管理，改革创新经营机制



1 集团资产规模稳健增长，质量、效益稳步提高

(人民币百万元，每股数据以及比率除外)	2016	2015	变化	
总资产	1,174,481	713,975	↑	64.5%
归属于本公司股东权益	139,217	101,710	↑	36.9%
总收入	91,657	78,744	↑	16.4%
税前利润	21,766	19,298	↑	12.8%
归属于股东的净利润	15,512	14,028	↑	10.6%
每股盈利	0.43	0.39	↑	10.3%
成本收入比率	27.0%	23.9%	↑	3.1个百分点
平均总资产回报率 ⁽¹⁾	1.82%	2.34%	↓	0.52个百分点
平均股东权益回报率 ⁽²⁾	14.1%	14.4%	↓	0.28个百分点
资本充足率 ⁽³⁾	19.38%	16.11%	↑	3.3个百分点

(1) 指期内净利润（包括非控制性权益应占利润）占期初及期末平均总资产余额的百分比。南商银行自2016年5月30日起纳入本集团合并财务报表，此处2016年平均总资产回报率为剔除合并南商银行因素后的平均总资产回报率。如考虑合并南商银行因素，2016年平均总资产回报率为1.69%

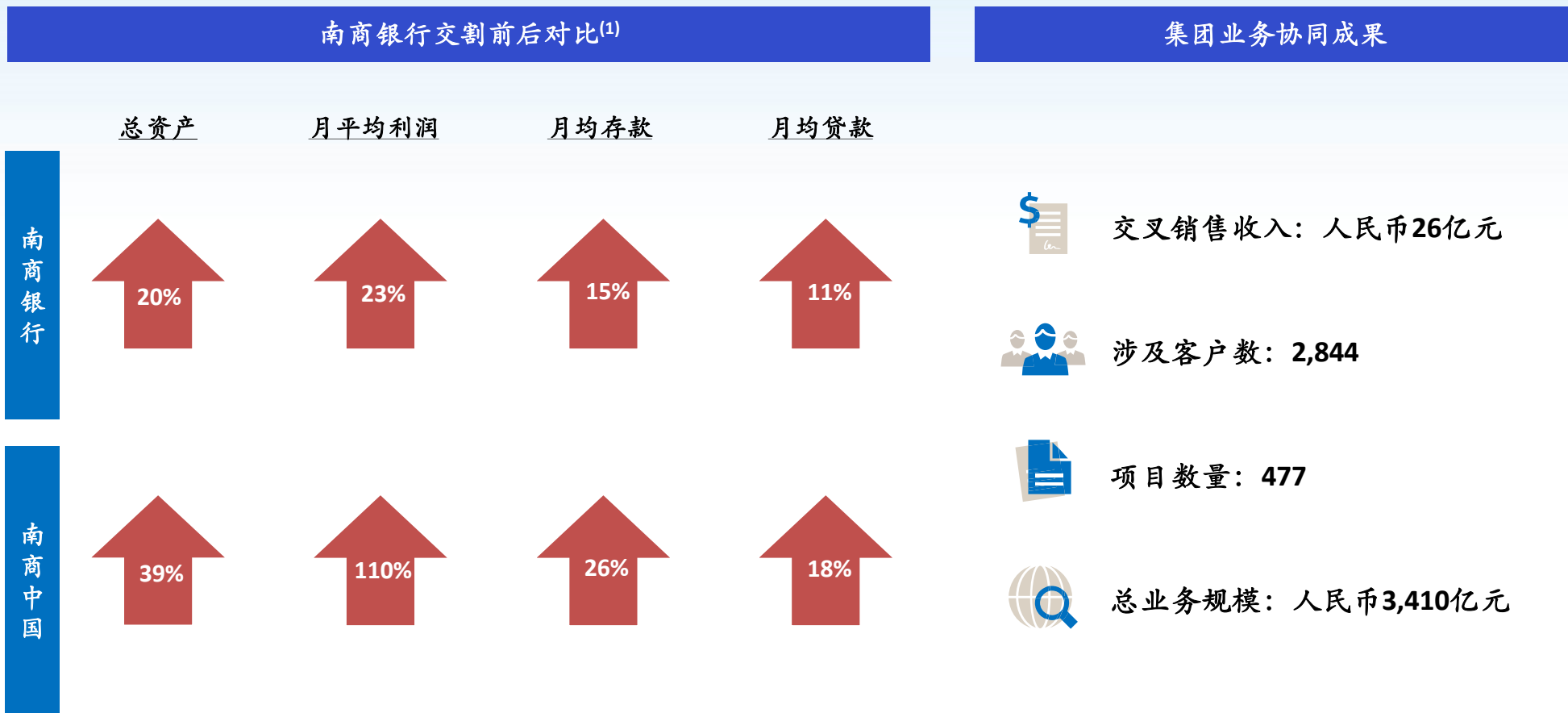
(2) 指期内权益股东应占利润占期初及期末本公司权益股东应占权益平均余额的百分比

(3) 2016年按照新版《金融资产管理公司非现场监管指标体系》，根据新的指标体系计量；2015年根据原指标体系计量

2 推进平台调整，资源配置优化，协同效应提升



2 推进平台调整，资源配置优化，协同效应提升（续）

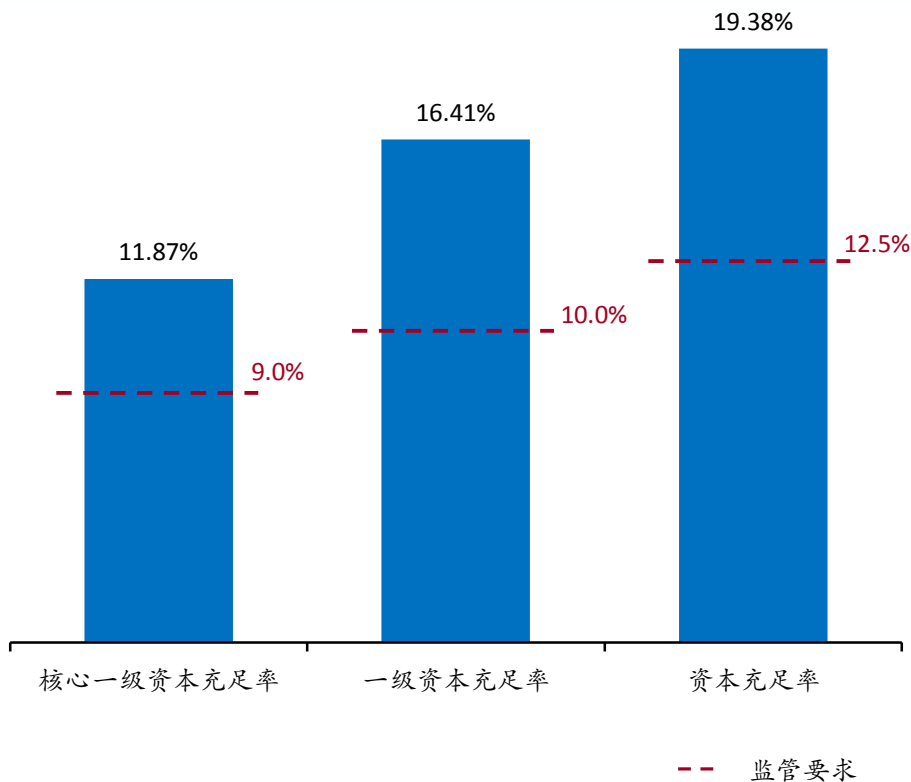


南商银行积极发展，具有良好成长空间；集团层面持续推动不良资产主业和各类平台之间的业务协同

(1) 截至2016年12月31日；南商银行于2016年5月30日起并入集团

3 前瞻性资本管理，夯实业务发展资本空间

资本充足率



中国第一笔金融资产管理公司二级资本债券发行
2016年6月在境内银行间市场以3.70%发行
人民币100亿元二级资本债券



中国第一笔金融资产管理公司优先股发行
2016年9月在境外市场以4.45%发行32亿美元优先股



中国第一笔金融资产管理公司H股定向配售
2016年12月向中远海运配售H股募集近人民币55亿元

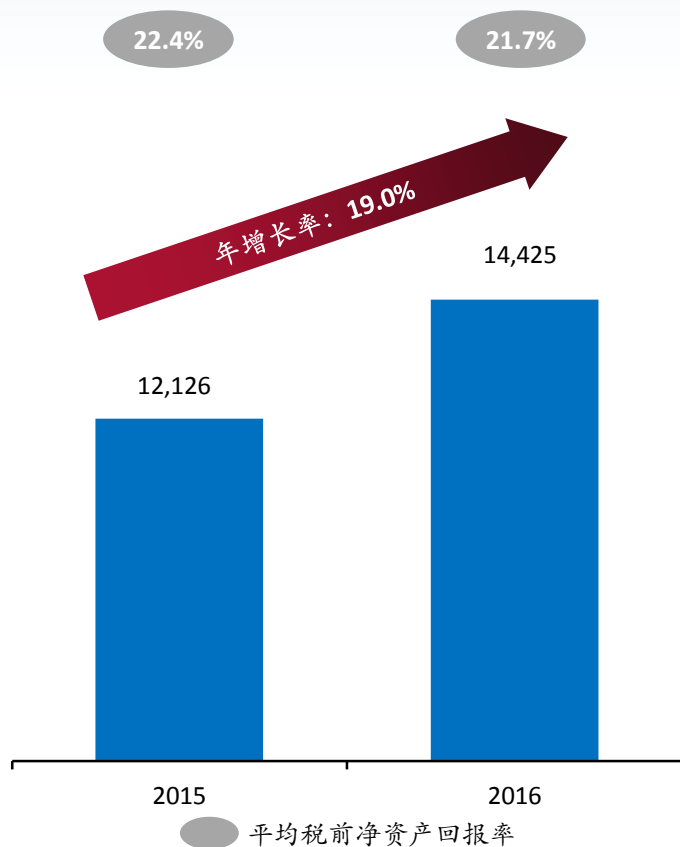


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

4 推进业务转型发展，巩固不良资产业务优势

不良资产经营业务税前利润

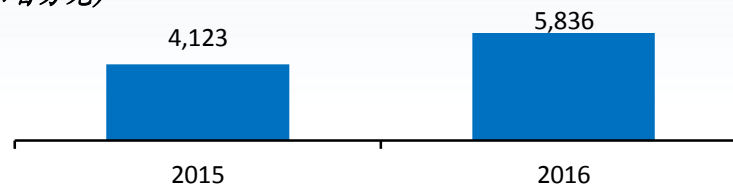
(人民币百万元)



不良资产经营业务分部收益

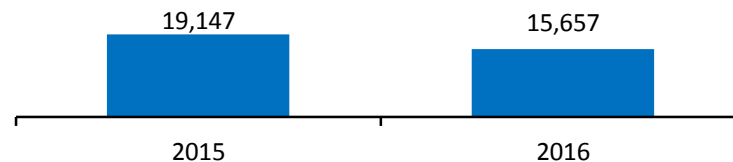
传统类不良资产净收益

(人民币百万元)



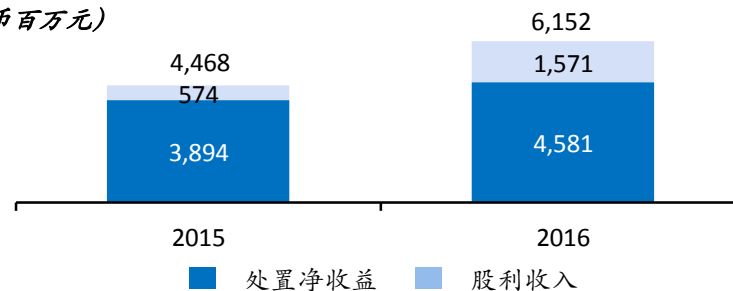
附重组条件类不良资产收入

(人民币百万元)



债转股资产股权处置净收益及股利收入

(人民币百万元)



中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

5 投资与资产管理税前利润显著增长，利润贡献度大幅提升

自有资金投资余额: ↑ 80.0%

私募基金筹集规模: ↑ 58.5%

自有资金投资收益: ↑ 65.9%

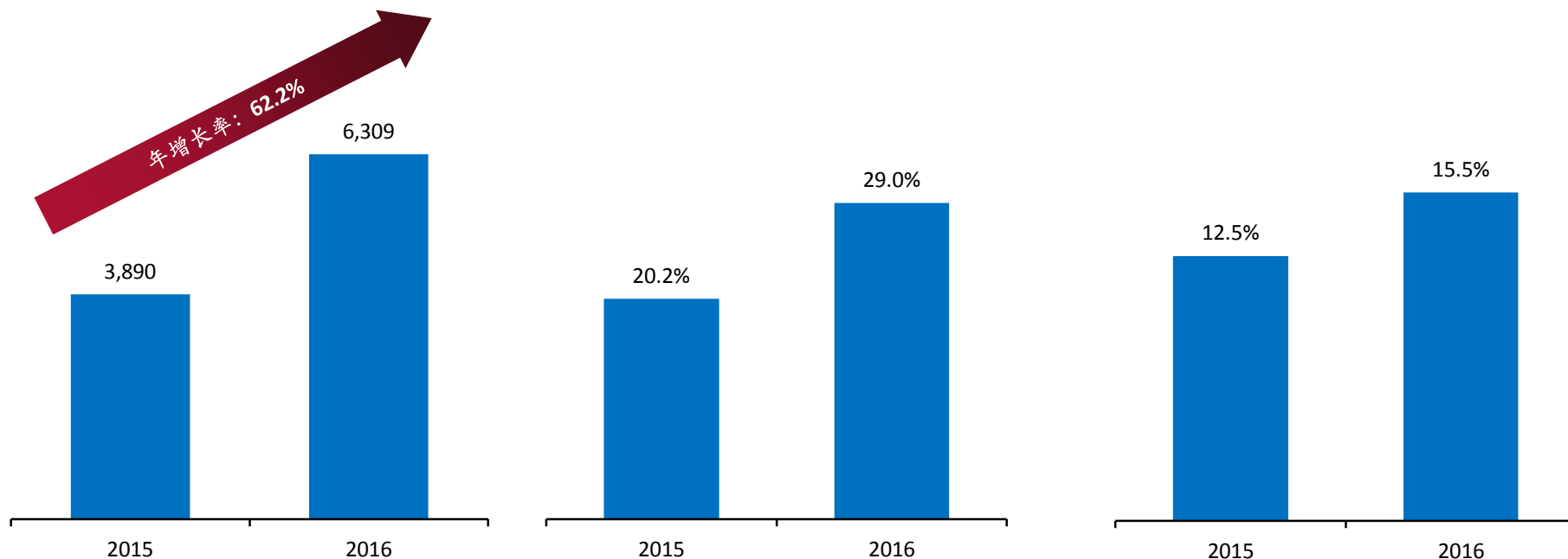
私募基金累计实际出资金额: ↑ 88.0%

税前利润

税前利润占比⁽¹⁾

平均税前净资产回报率

(人民币百万元)



(1) 投资与资产管理板块业务税前利润占集团税前利润比例；集团税前利润已包含分部间合并抵消

6 强化全面风险管理，改革创新经营机制

主动管理，筑牢风险防线

- 进一步优化风险治理架构，提高风险管理工作效率
- 通过风险巡视和风险检查，提高风险管理意识
- 统一集团风险偏好，紧跟风险新变化，提高风险管控能力
- 强化风险管理制度建设，完善相关管理政策和工作流程
- 结合经济资本管理，持续完善风险考核标准
- 加快推进信息化建设，保证风险管理工作及时、准确、有效

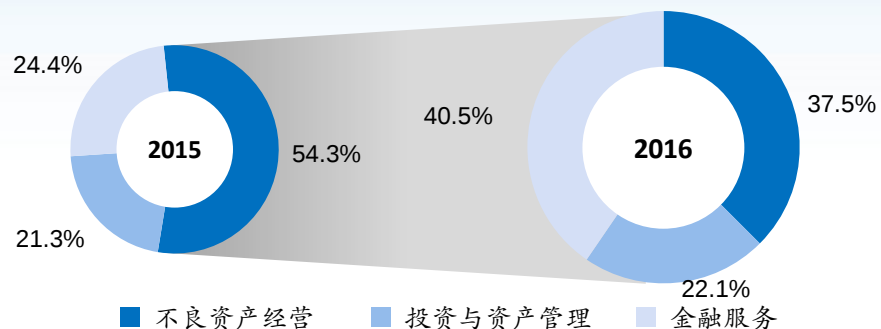
管控模式优化，内部管理水平提升

- 进一步加大分、子公司分类指导力度，激发经营活力，推动分、子公司发展
- 加强平台整合，完善集团管控，提高资源配置效率
- 优化组织结构，集团层面设立战略客户部，加快向以客户为中心转型
- 加大资本工具创新力度，完善资本补充机制，拓展业务发展空间



经营业绩稳步增长，发展质量和后劲扎实提升

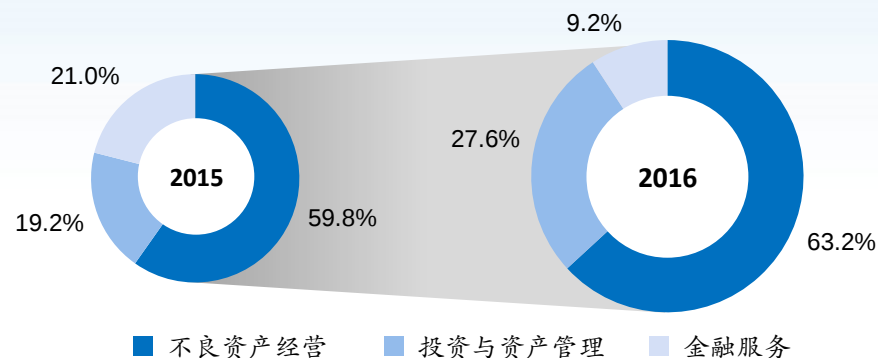
总资产占比



总资产：人民币7,140亿元

总资产：人民币11,745亿元

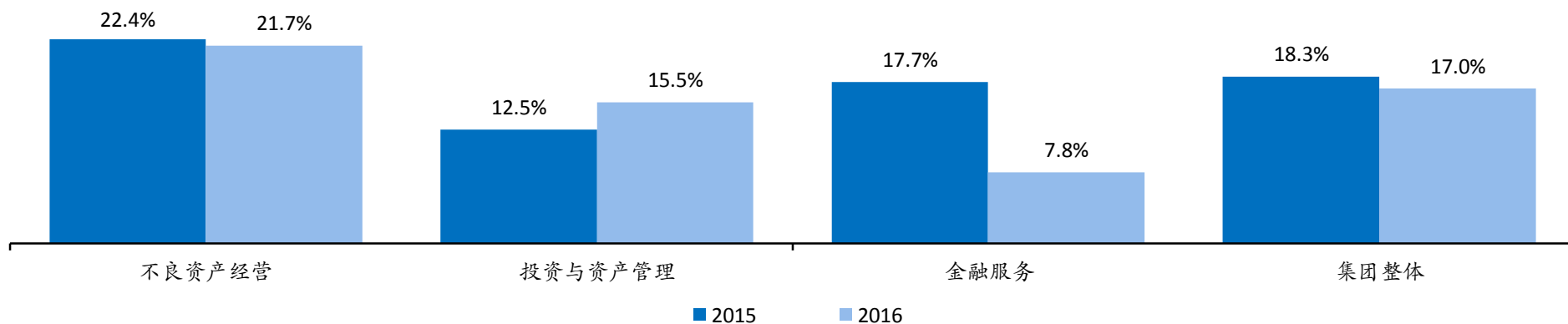
税前利润占比



税前利润：人民币193亿元

税前利润：人民币218亿元

平均税前净资产回报率



注：百分比数据计算不包含合并抵消

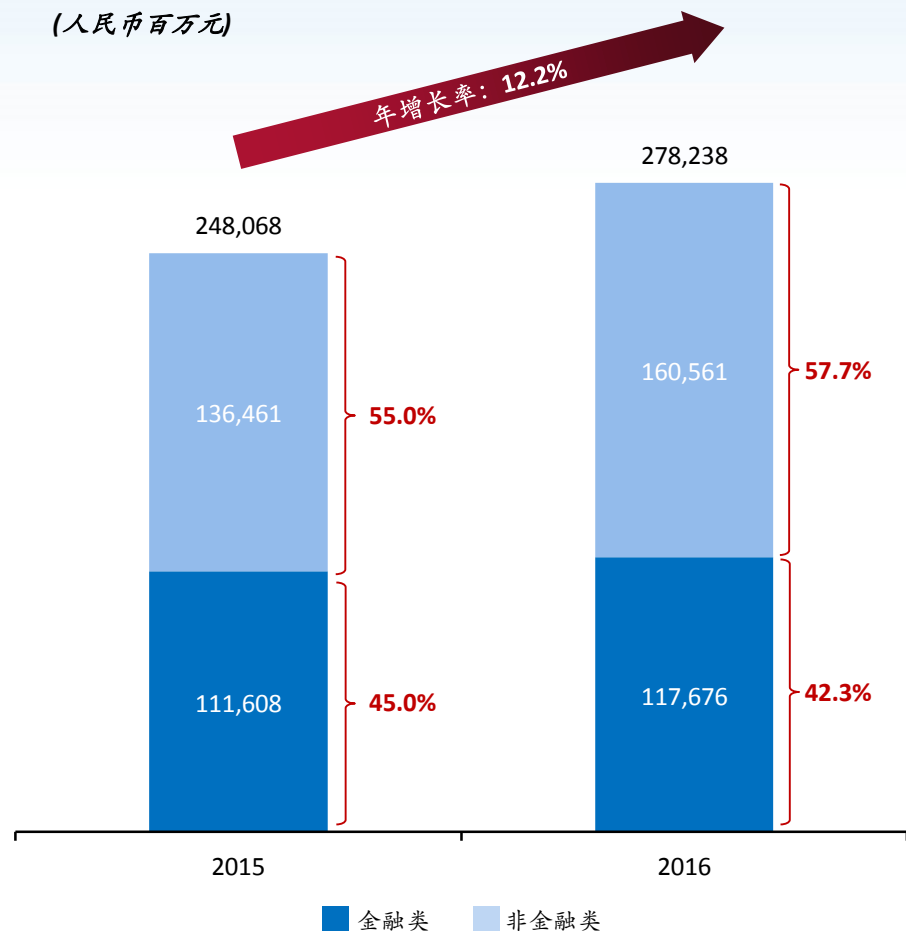
1 不良资产经营－不良债权资产

不良资产经营业务转型升级、提质增效，业务规模稳步提升

不良债权资产净额

(人民币百万元)

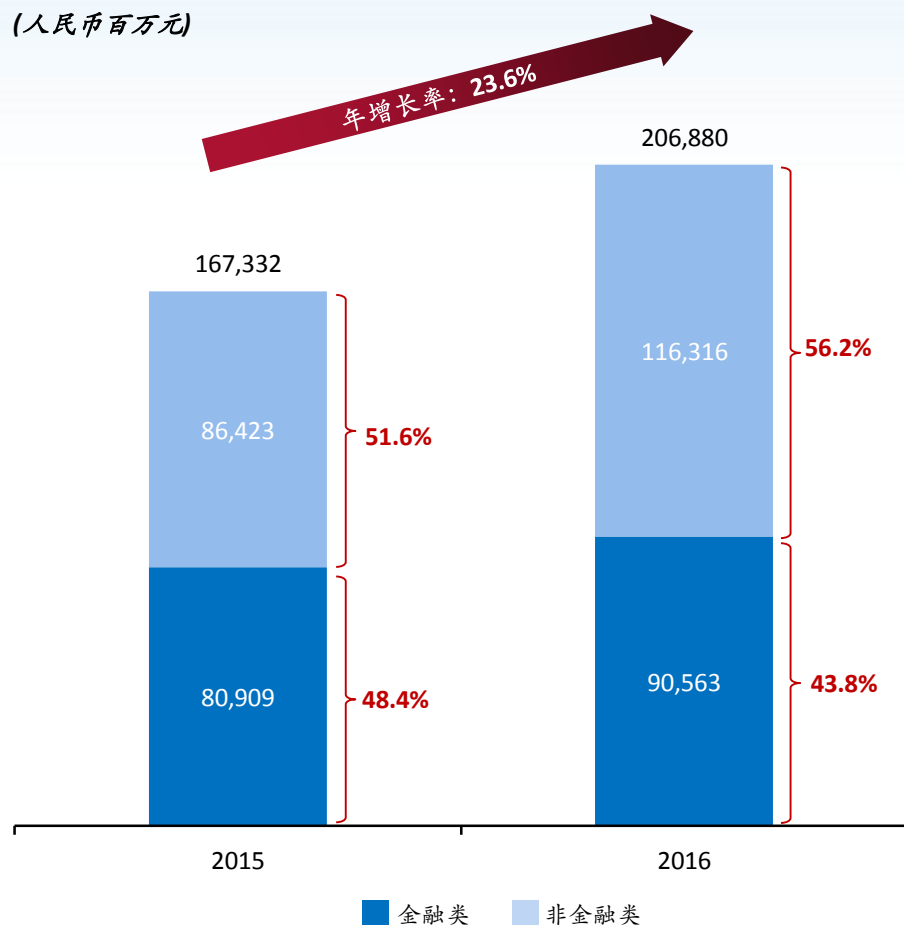
年增长率：12.2%



不良债权资产收购成本

(人民币百万元)

年增长率：23.6%



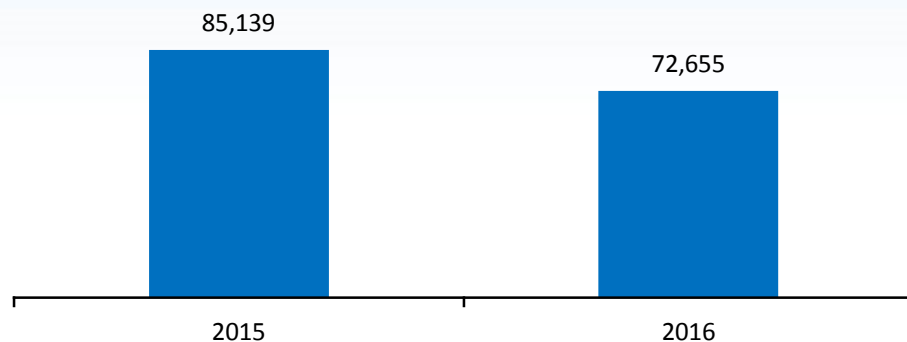
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

1 不良资产经营-传统类

供给相对充足，业务取得良好收益

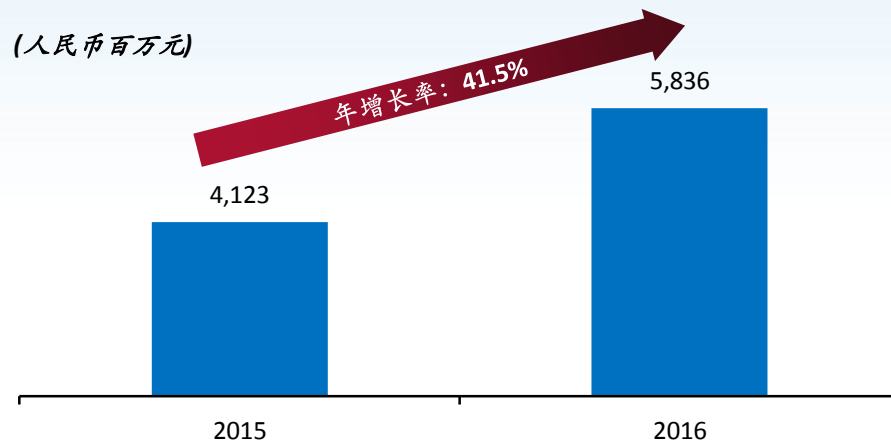
传统类不良资产当年新增收购额⁽¹⁾

(人民币百万元)



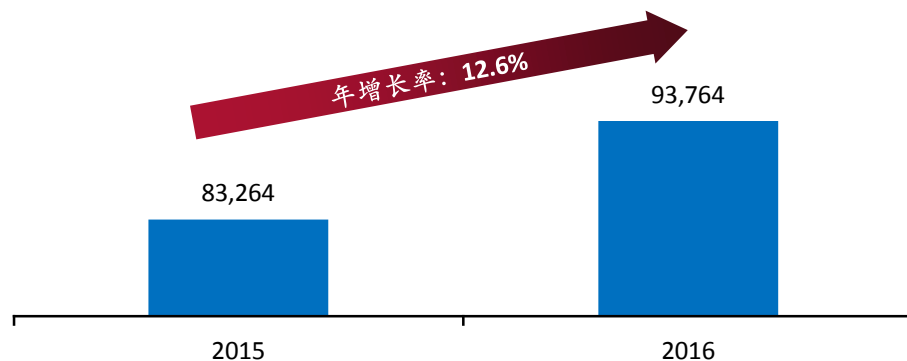
传统类不良资产净收益⁽¹⁾

(人民币百万元)

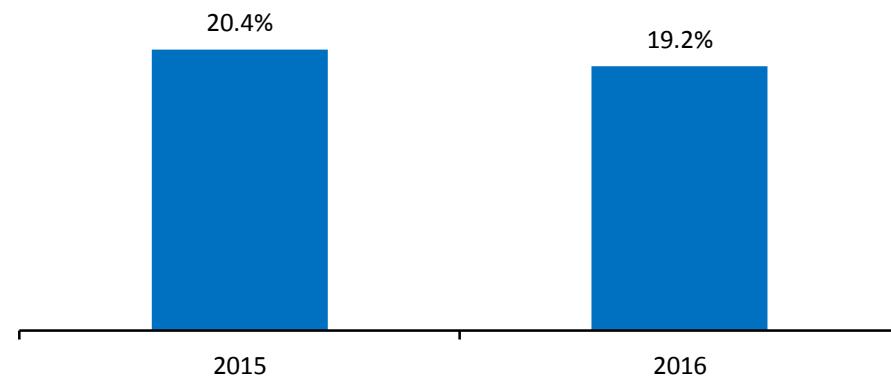


传统类不良资产净额⁽¹⁾

(人民币百万元)



内部收益率⁽¹⁾



注：内部收益率是使当年处置传统类不良资产的现金收入与该等资产所对应收购时点发生的成本支出等一系列现金流净现值为零的折现率

(1) 第一板块数据

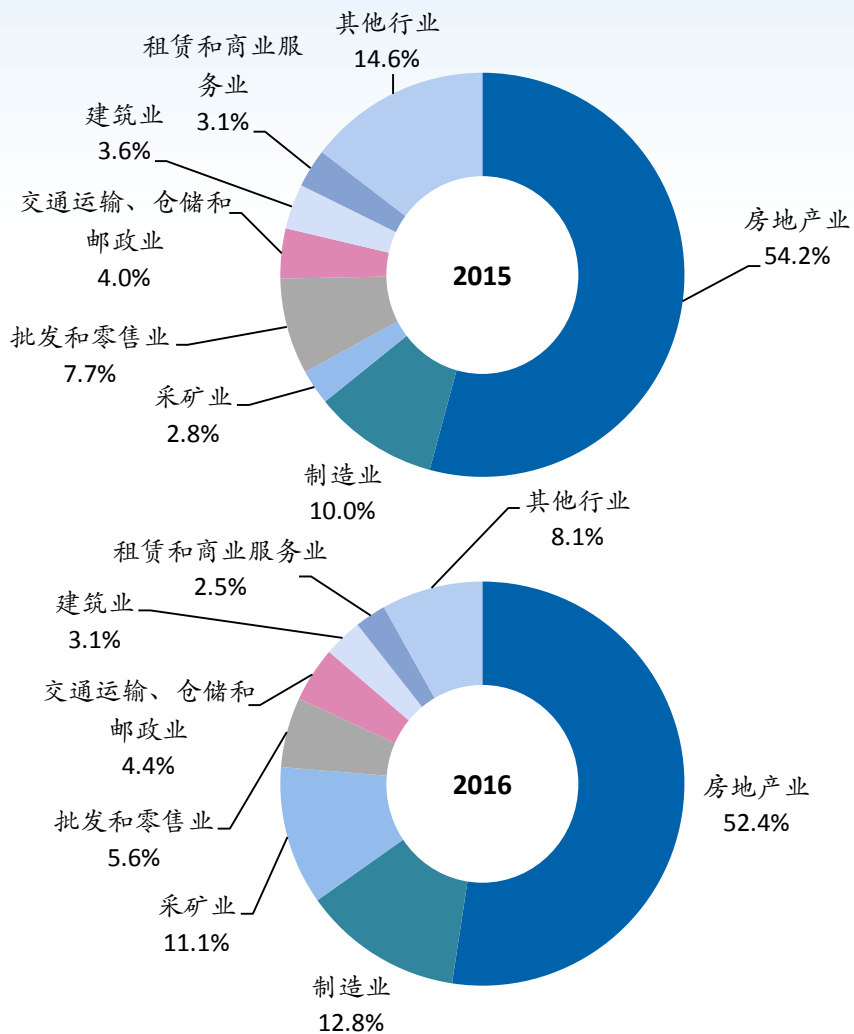


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

1 不良资产经营-附重组条件类

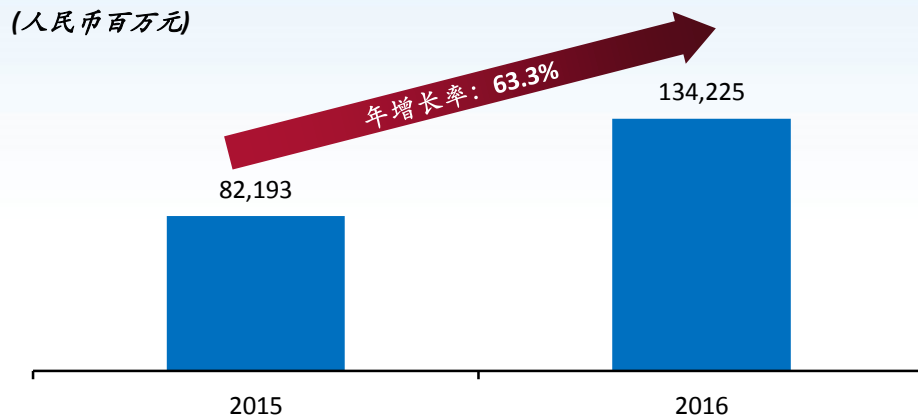
业务提质增效，结构持续优化，收购规模有所上升

行业分布



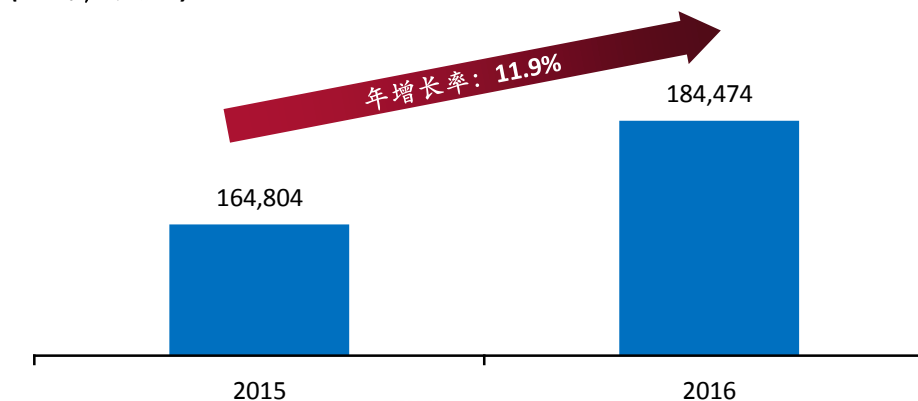
附重组条件类不良资产收购规模

(人民币百万元)



附重组条件类不良资产净额

(人民币百万元)

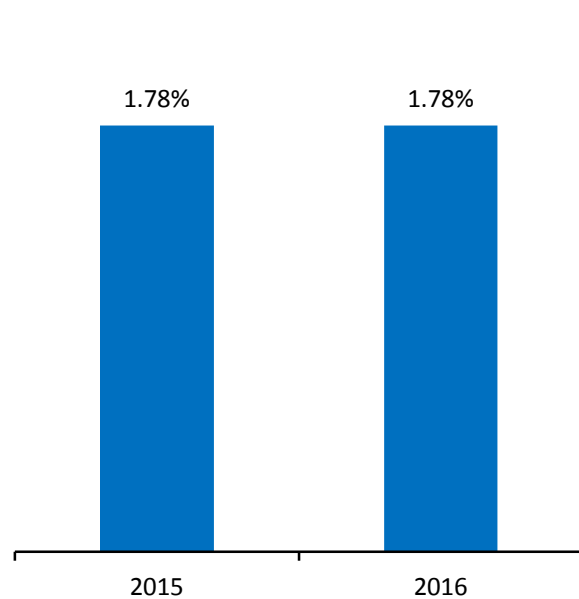


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

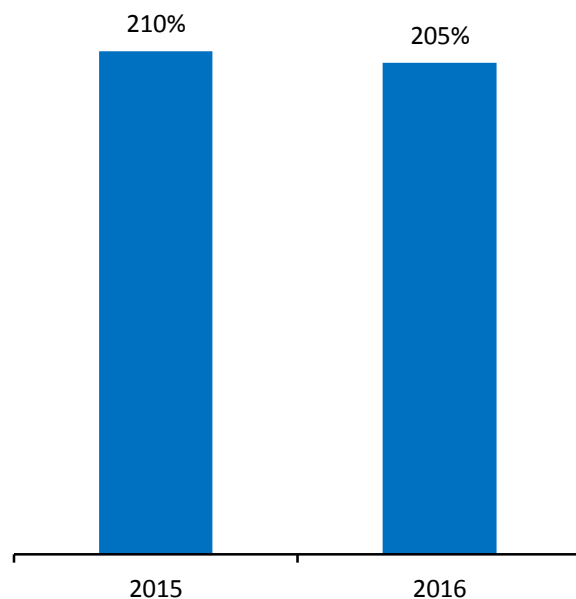
1 不良资产经营—附重组条件类

风险管控更加主动和全面，资产结构持续优化，资产质量不断提升

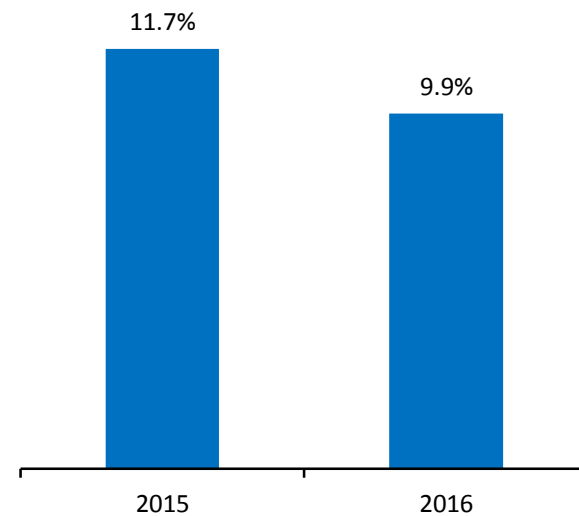
减值资产比率



拨备覆盖率



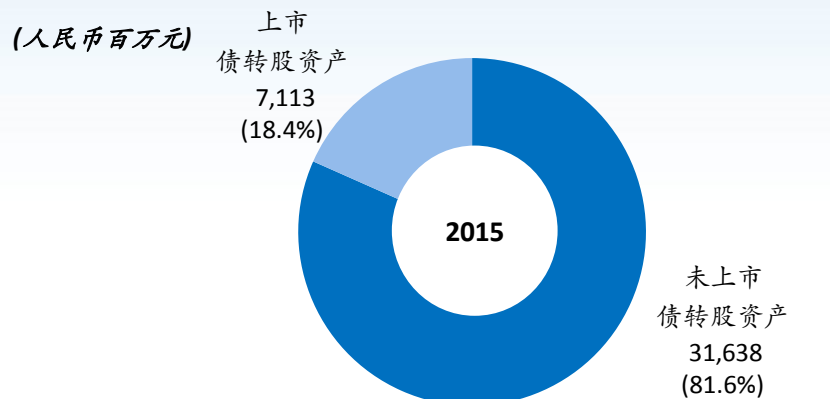
月均年化收益率



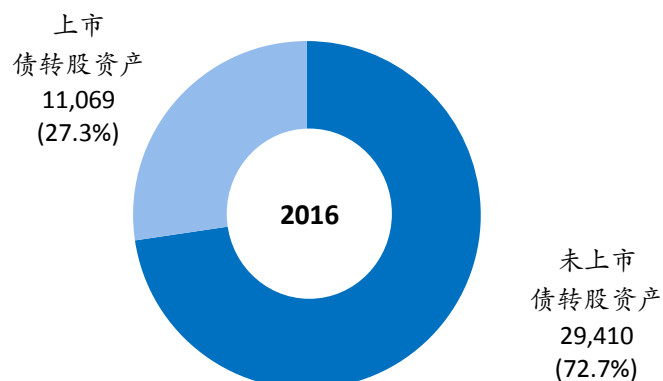
1 不良资产经营-债转股

业务取得重点突破，为持续发展创造条件

账面价值按资产类别分布

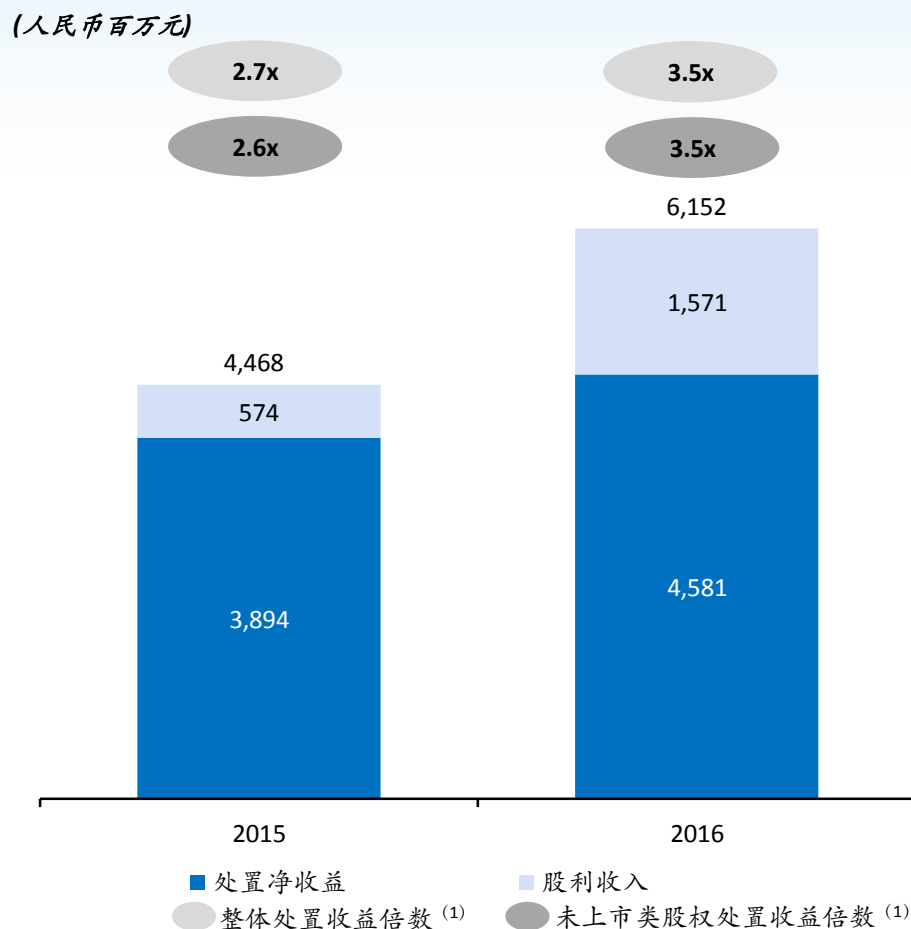


账面价值合计388亿元



账面价值合计405亿元

债转股股利收入与股权处置净收益及收益倍数



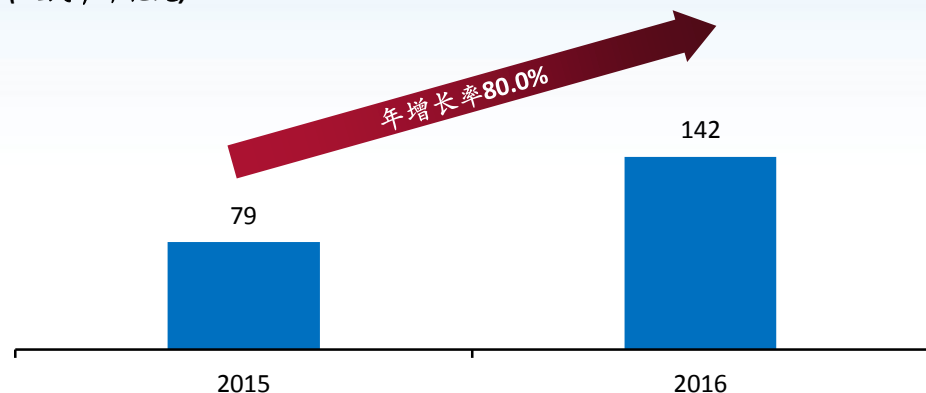
(1) (股权处置净收益+处置资产的收购成本(扣减减值准备后,如有))/(处置资产的收购成本(扣减减值准备后,如有)); 不包含股利收入

2 投资与资产管理

自有资金投资效益持续提升，第三方资产管理规模进一步扩大

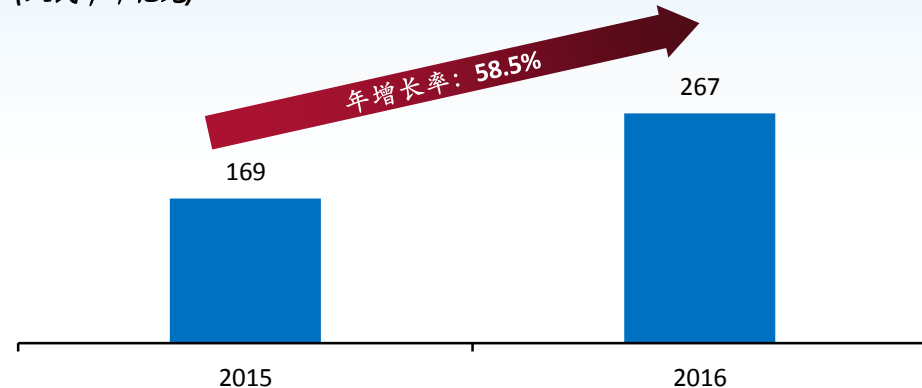
自有资金投资余额

(人民币十亿元)



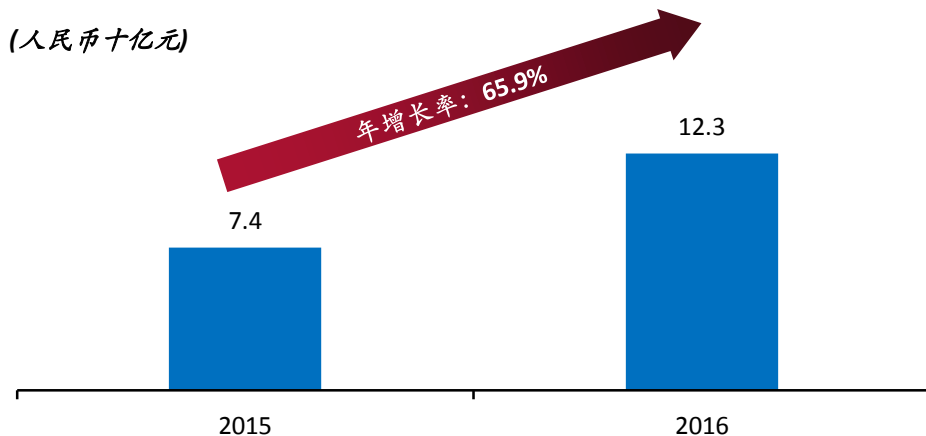
私募基金募集规模

(人民币十亿元)



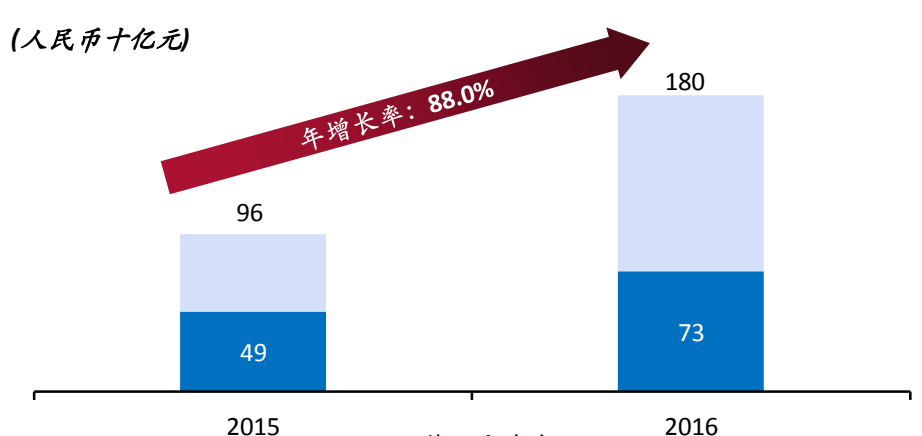
自有资金投资收益

(人民币十亿元)



私募基金实际出资金额

(人民币十亿元)



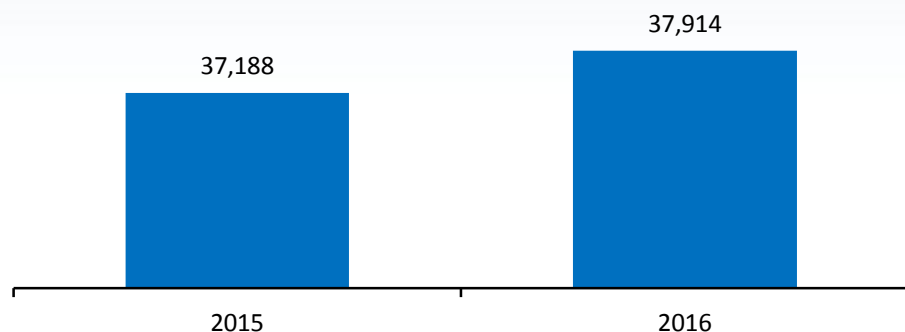
■ 第三方资金

3 金融服务

金融板块布局完善，资源配置效率提高，协同能力增强

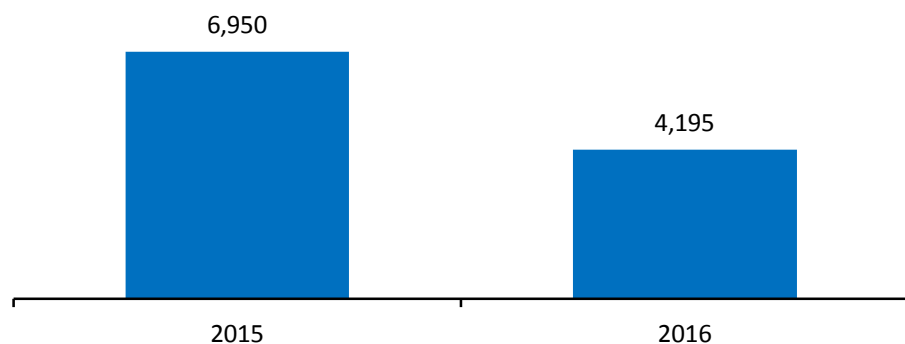
金融子公司收入⁽¹⁾

(人民币百万元)



金融子公司税前利润⁽¹⁾

(人民币百万元)



金融子公司发展态势整体良好

银行⁽¹⁾

- 收入：86.8亿元
- 税前利润：27.7亿元

寿险

- 原保费收入：136亿元
- 税前利润：0.4亿元

证券及 期货⁽²⁾

- 税前利润：5.3亿元
- 受托资产余额：713亿元

租赁

- 税前利润：8.6亿元
- 应收融资租赁款净额：416亿元

(1) 因南商银行于2016年5月30日完成股权交割，集团合并利润表中仅包括南商银行2016年6月至12月的收入和利润。为体现可比性，此处所包括的南商银行2016年收入与税前利润为全年合计

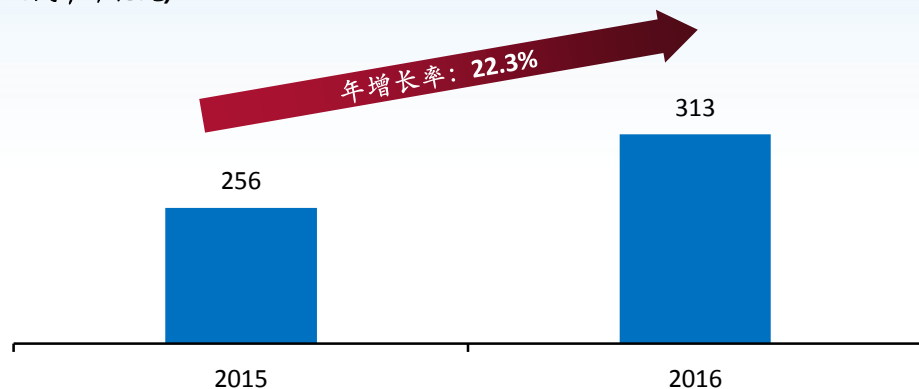
(2) 包括信达证券、信达澳银基金、信达期货与信达国际

3 金融服务

南商银行成绩显著，发展空间良好

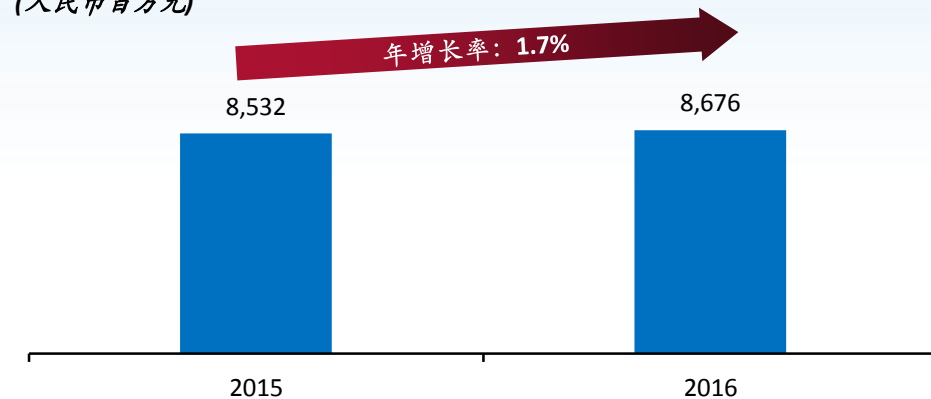
南商银行资产规模

(人民币十亿元)

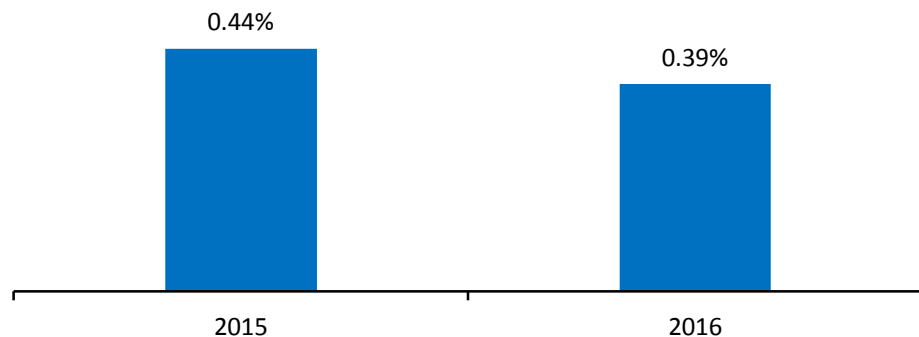


南商银行营业收入⁽¹⁾

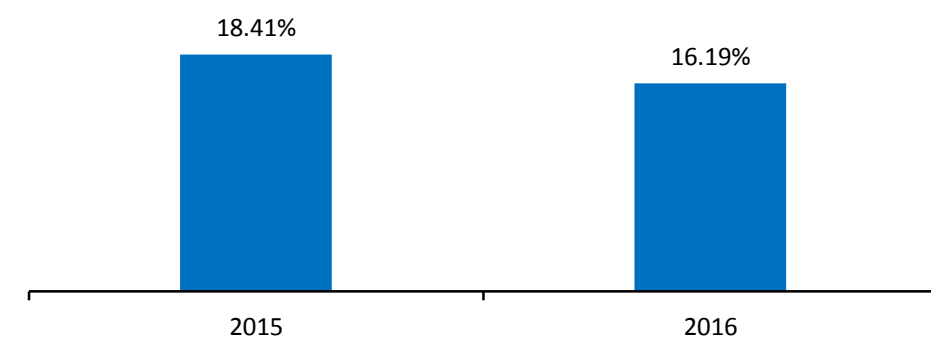
(人民币百万元)



南商银行不良贷款率



南商银行资本充足率⁽²⁾



(1) 南商银行2016年度收入为全年合计

(2) 总资本比率等于一级资本与二级资本之和除以净风险加权资产

中国信达潜在的业务机遇

背景

- 中国经济运行缓中趋稳、稳中向好，经济结构加快调整，发展动能不断增强。
- 2017年是供给侧结构性改革深化之年，面临“三去一降一补”、国企改革、优化经济结构等任务。

目标市场和业务机遇

1

银行业风险面临出清压力，传统类不良资产业务处于发展机遇期

2

供给侧结构性改革中并购重组和系统整合机会增多，以附重组条件类业务为切入点，服务企业存量资产盘活、产业结构调整的机会增加

3

市场化、法治化债转股为优化企业融资结构、盘活存量资产、配置增量股权带来业务机会

4

“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等战略深入实施，基础设施建设等有效投资需求增加

5

实体经济结构优化加快，培育新兴产业、改造传统产业带来更多的综合性和个性化的金融服务需求

6

国企改革加快推进，混合所有制改革、辅业剥离有序推进，带来更多权益性投资和金融服务机遇

2017年经营工作重点



继续优化业务结构，深化改革创新，提高发展质量



升级业务模式，做大做强不良资产主业，巩固行业领先优势



做深、做细股权类业务，提高股权经营能力，依托专业优势推动业务发展



挖掘特殊机遇投资机会，推进投资与资管业务转型，培育差异化竞争优势



发挥资本配置引领作用，提升子公司管理和协同管理的科学化、精细化水平



做好资产负债管理，深化融资体系建设，提高流动性管理的预见性和敏感性



加强风险管控体系建设，提高前瞻性、全面性和主动性，筑牢风险防线





中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

附录

财务数据摘要

集团合并损益表摘要

(人民币百万元)

	2016年	2015年	变化
应收款项类不良债权资产收入	15,539	18,884	(17.7%)
不良债权资产公允价值变动	5,716	4,420	29.3%
投资收益	17,991	13,552	32.8%
已赚保费净收入	16,636	12,912	28.8%
利息收入	14,506	13,516	7.3%
存货销售收入	10,955	7,637	43.4%
佣金及手续费收入	3,848	4,330	(11.1%)
其他	6,466	3,493	85.1%
总额	91,657	78,744	16.4%
保险业务支出	(17,549)	(13,767)	27.5%
佣金及手续费支出	(2,122)	(1,472)	44.2%
存货销售成本	(8,456)	(5,587)	51.4%
员工薪酬	(6,110)	(5,192)	17.7%
资产减值损失	(4,814)	(4,377)	10.0%
利息支出	(23,224)	(20,185)	15.1%
其他	(6,083)	(6,621)	(8.1%)
总额	(68,358)	(57,201)	19.5%
税前利润	21,766	19,298	12.8%
本期利润	15,982	14,704	8.7%
归属于本公司股东的净利润	15,512	14,027	10.6%

集团合并资产负债表摘要

(人民币百万元)

	12/31/2016	12/31/2015	变化
现金及银行存款	17,368	47	36,853%
存放金融机构款项	75,801	64,591	17.4%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	149,045	117,287	27.1%
可供出售金融资产	212,496	120,604	76.2%
应收款项类金融资产	198,787	181,058	9.8%
客户贷款及垫款	294,937	104,738	182%
其他	226,047	125,649	79.9%
资产总额	1,174,481	713,975	64.5%
借款	450,515	317,071	42.1%
应付债券	152,498	111,773	36.4%
应付经纪业务客户款项	16,272	21,533	(24.4%)
吸收存款	204,629		
其他	202,597	152,704	32.7%
负债总额	1,026,511	603,081	70.2%
权益总额	147,970	110,894	33.4%
归属于本公司股东权益	139,217	101,710	36.9%
主要比率			
平均资产回报率 ⁽¹⁾	1.82%	2.34%	
平均股东权益回报率 ⁽²⁾	14.1%	14.4%	
成本收入比率	27.0%	23.9%	
总资产/权益总额	7.9x	6.4x	

(1) 指期内净利润(包括非控制性权益应占利润)占期初及期末平均总资产余额的百分比。剔除合并南商银行的因素;假如合并南商银行,2016年平均资产回报率为1.69%

(2) 指期内权益股东应占利润占期初及期末本公司权益股东应占权益平均余额的百分比。2016年股东权益已剔除优先股发行部分