



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

2017年中期业绩发布

2017年8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2017年6月30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8月30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2017年6月30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。

1 主要成就

2 业务发展

3 未来展望

2017年上半年主要成就

1

集团资产规模稳健增长，质量、效益稳步提高

2

坚持聚焦主业，不良资产行业优势更加突出

3

积极参与国企改革，助力产业转型升级，服务实体经济更加深入

4

投资与资产管理业务实现快速发展，利润贡献持续提升

5

南商银行整合效果显现，协同发展的基础不断增强

6

优化资产负债管理，通过全面风险管理筑牢风险底线



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

1 集团资产规模稳健增长，质量、效益稳步提高

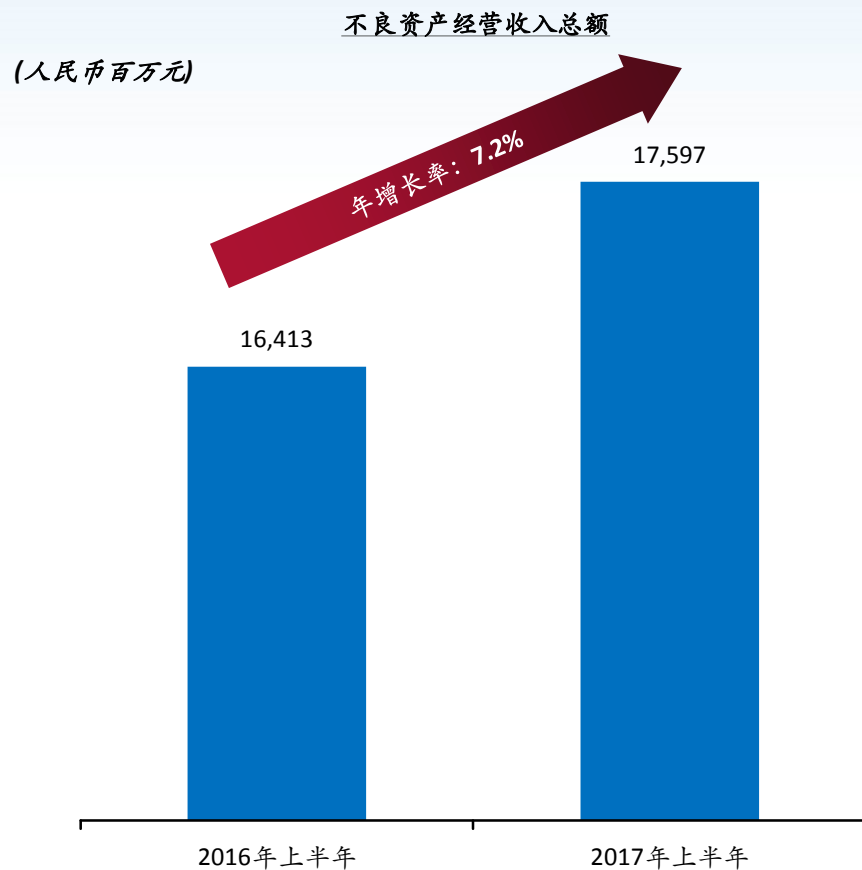
(人民币百万元，每股数据以及比率除外)	2017年6月底或 2017年上半年	2016年12月底或 2016年上半年	变化	
总资产	1,295,566	1,174,481	↑	10.3%
归属于本公司股东权益	142,990	139,217	↑	2.7%
总收入	60,610	45,505	↑	33.2%
税前利润	12,058	10,722	↑	12.5%
归属于股东的净利润	8,882	8,009	↑	10.9%
每股盈利	0.23	0.22	↑	4.5%
成本收入比率	22.6%	22.5%	↑	0.1个百分点
平均总资产回报率 ⁽¹⁾	1.6%	2.1%	↓	0.5个百分点
平均股东权益回报率 ⁽²⁾	14.8%	15.5%	↓	0.7个百分点
资本充足率	17.18%	19.38%	↓	2.2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

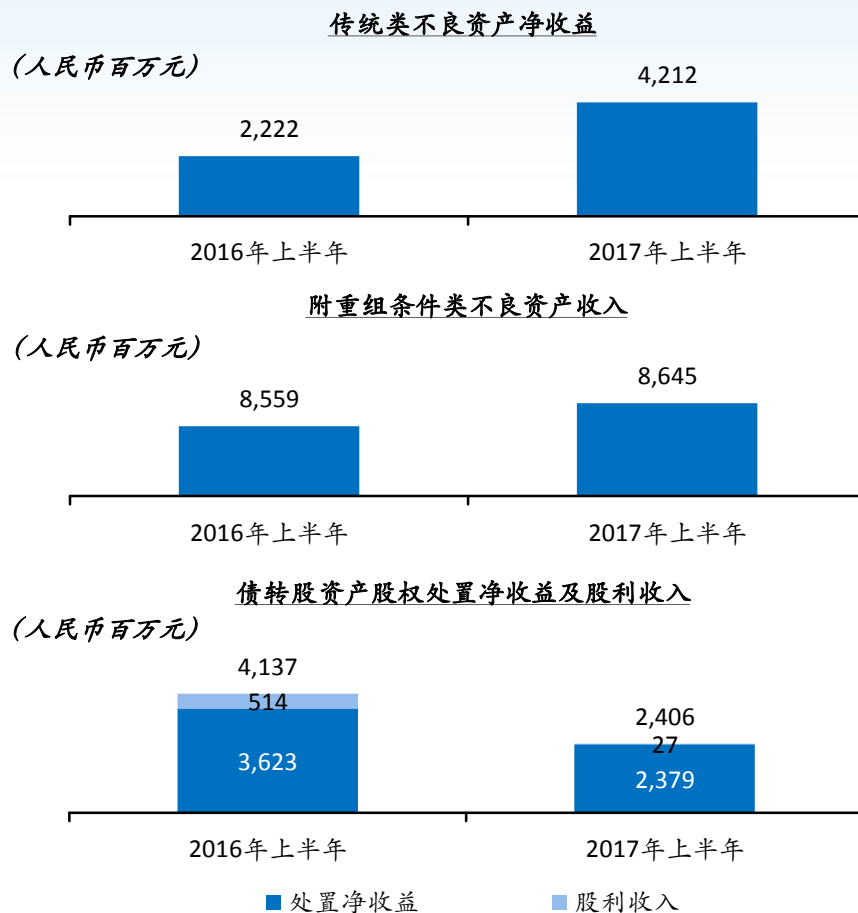
(2) 指期内归属于普通股股东应占利润占期初及期末本公司普通股股东应占权益平均余额的百分比，截至6月30日止六个月期间平均股东权益回报率、平均总资产回报率及每股收益为年化后数字

2 坚持聚焦主业，不良资产行业优势更加突出

不良资产经营收入稳步增长



不良资产经营业务分部细分



3 积极参与国企改革，助力产业转型升级，更加深入服务实体经济



参与国有企业混合所有制改革



服务央企主辅剥离，盘活低效资产



协助大型企业产业升级和并购重组



积极参与市场化债转股，支持国企降杠杆



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

4 投资与资产管理业务实现快速发展，利润贡献持续提升

自有资金投资收益: ↑60.7%

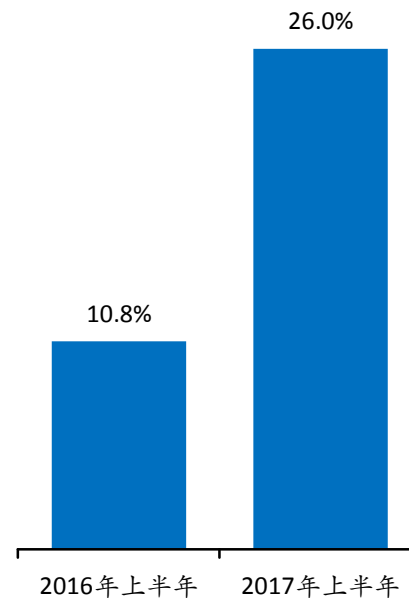
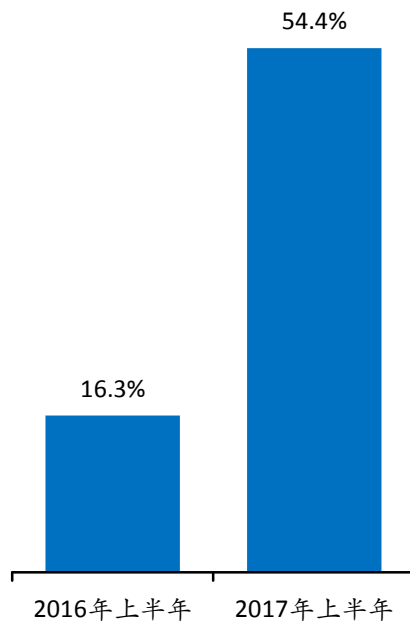
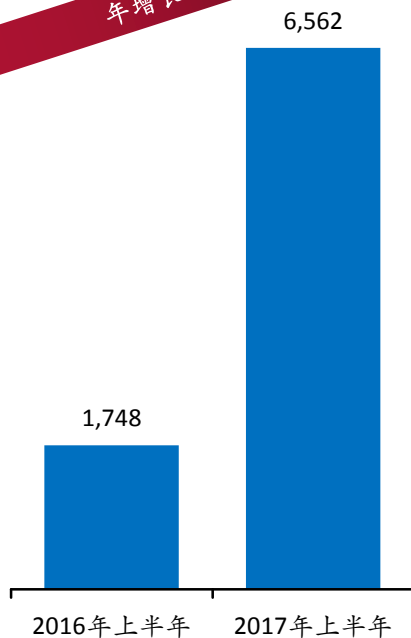
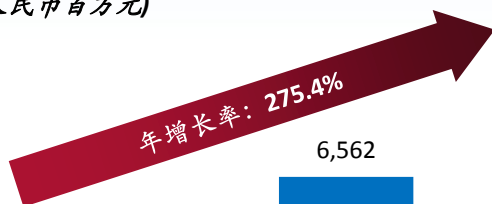
私募基金筹集规模: ↑11.0%

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

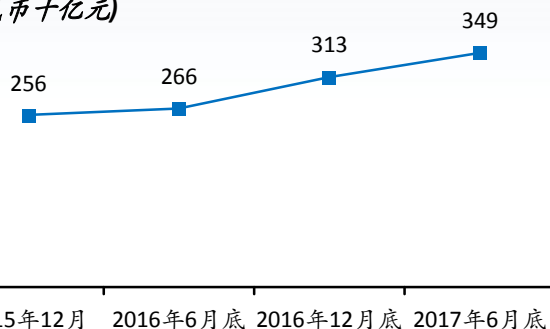
5 南商银行整合效果显现，协同发展的基础加强

南商银行整合效果

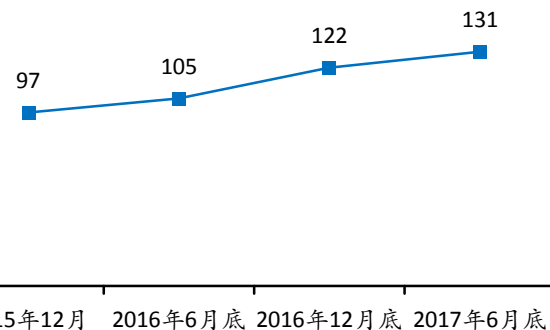
总资产

(人民币十亿元)

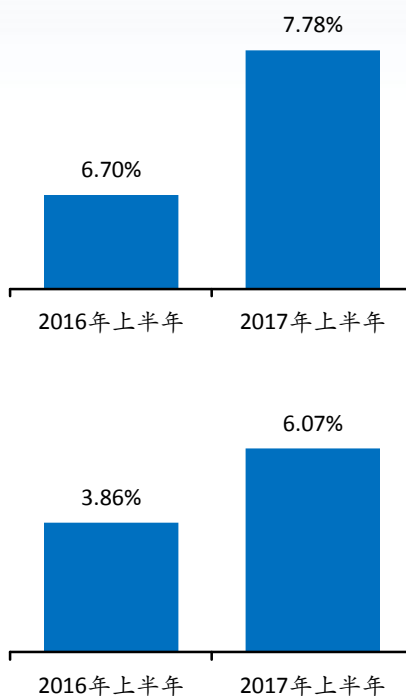
南商银行



南商中国



平均股权回报率⁽¹⁾



上半年集团业务协同成果



交叉销售收入：人民币17.5亿元



涉及客户数：1,201



项目数量：1,183



总业务规模：人民币1,823亿元

南商银行依托集团综合金融优势，实现了业务快速发展；集团层面依托主业优势，完善协同制度，推动各类平台协同发展

(1) 年化数据

6 优化资产负债管理，通过全面风险管理筑牢风险底线

完善全面风险体系，筑牢风险底线

- 进一步完善集团风险管理政策，形成风险偏好传导机制
- 优化风险定价体系，提高资产配置水平
- 强化全流程风险管控，健全风险考核制度
- 严控风险增量，化解风险存量，确保资产质量总体稳定
- 加快推进风险管理IT建设，提高风险管理信息化水平

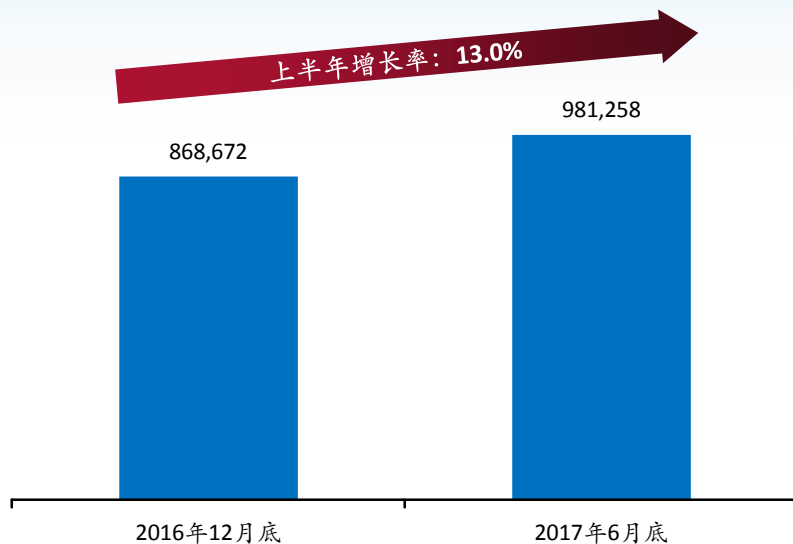
推进资产负债管理，提高资源配置效率

- 建立资产负债管理机制，提高资本管控能力
- 实现全流程资金管理，提高集团范围内融通效率
- 提高集团流动性管理水平，融资结构显著优化
- 顺利完成美元债、金融债发行，融资成本得到有效控制

6 优化资产负债管理，通过全面风险管理筑牢风险底线（续）

付息负债余额

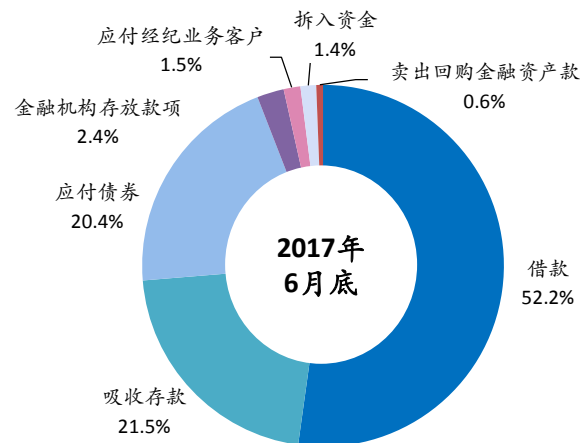
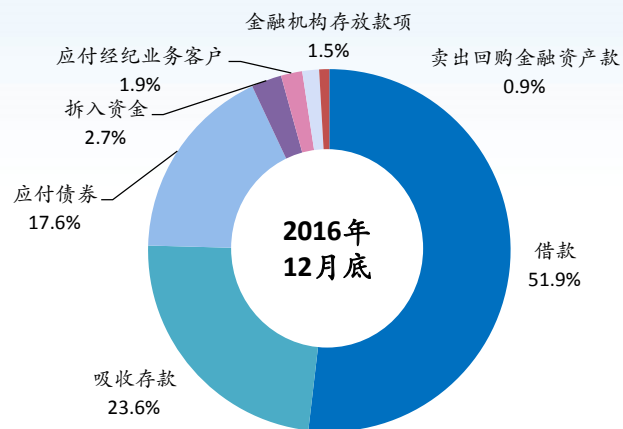
(人民币百万元)



集团借款的利率区间

	12/31/2016	6/30/2017
固定利率	1.67% - 9.00%	2.10% - 8.50%
浮动利率	1.35% - 8.83%	1.40% - 7.35%

付息负债细分



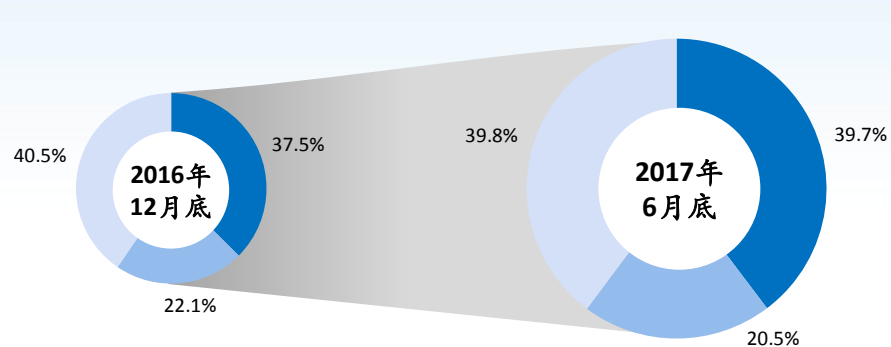
1 主要成就

2 业务发展

3 未来展望

各业务板块发展概况

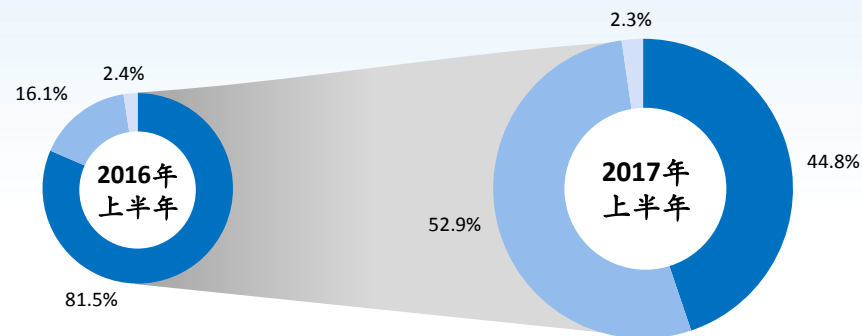
总资产占比



总资产：人民币11,745亿元

总资产：人民币12,956亿元

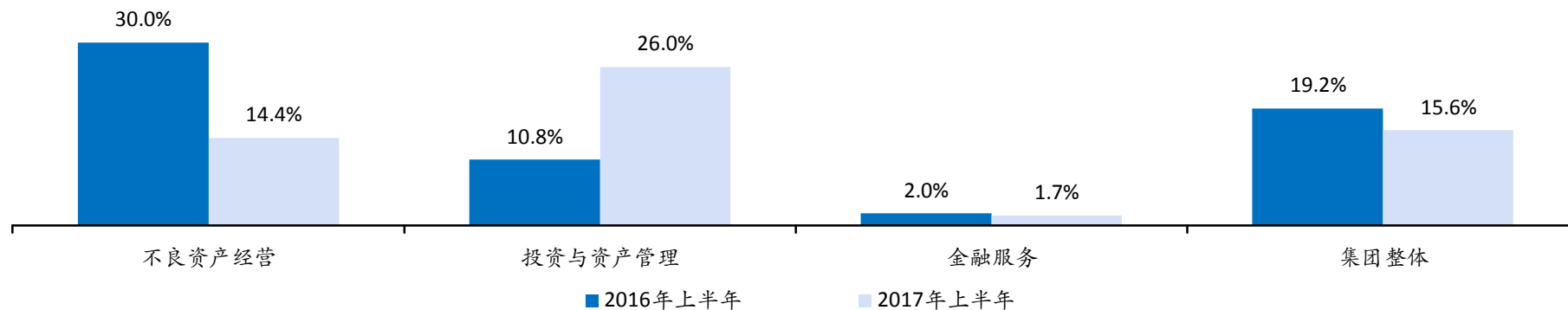
税前利润占比



税前利润：人民币107亿元

税前利润：人民币121亿元

平均税前净资产回报率

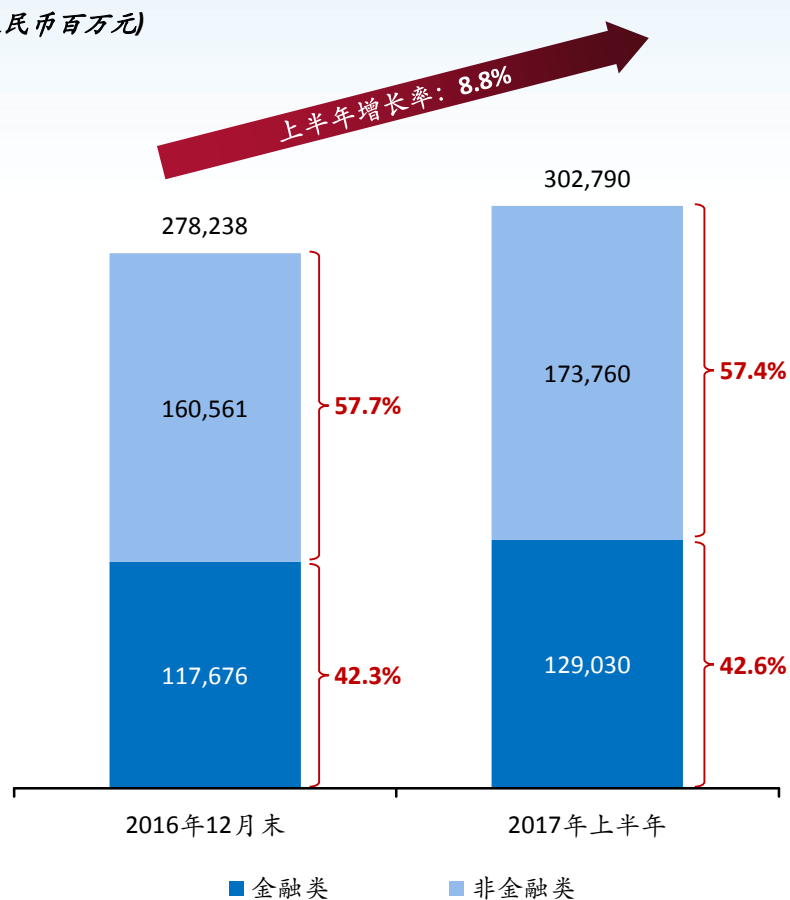


1 不良资产经营-不良债权资产

不良资产经营业务发展模式优化升级，业务规模稳步提升

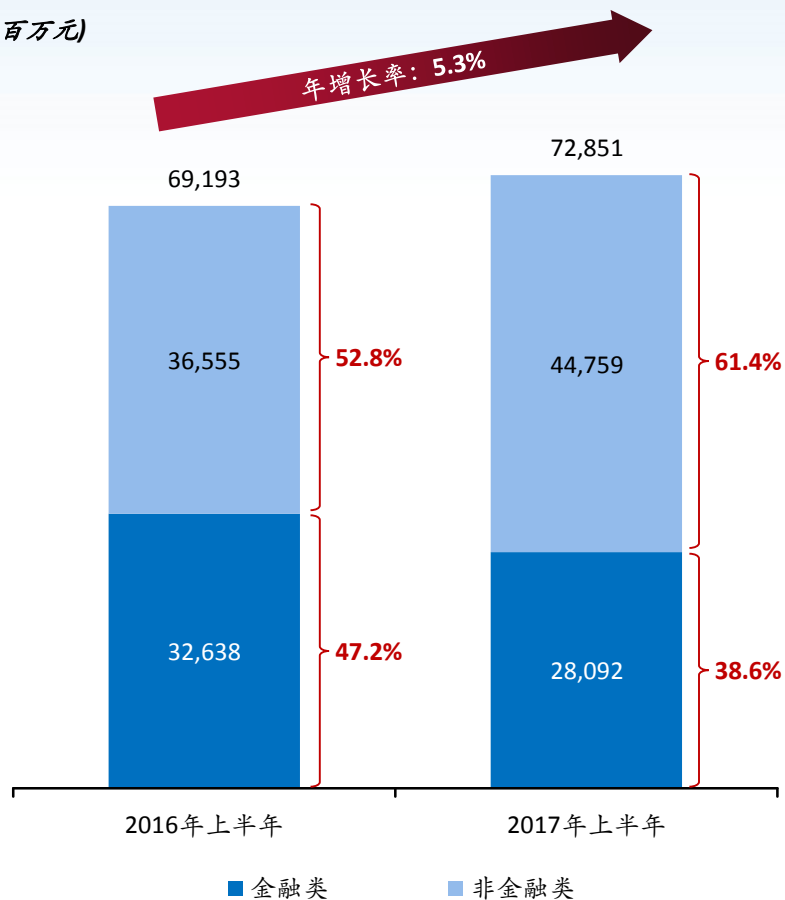
不良债权资产净额

(人民币百万元)



不良债权资产收购成本

(人民币百万元)

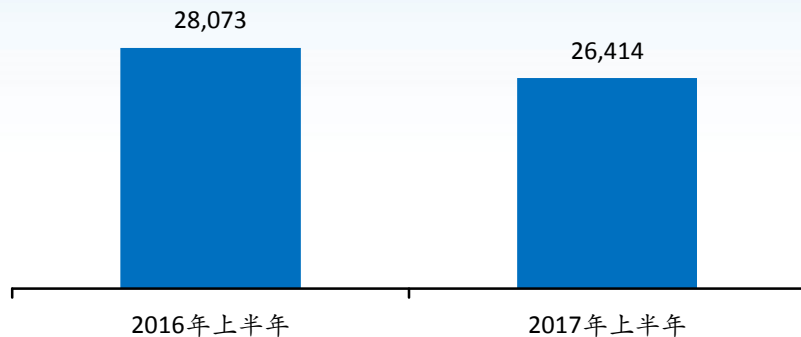


1 不良资产经营-传统类

资产处置能力不断提升，业务取得良好收益

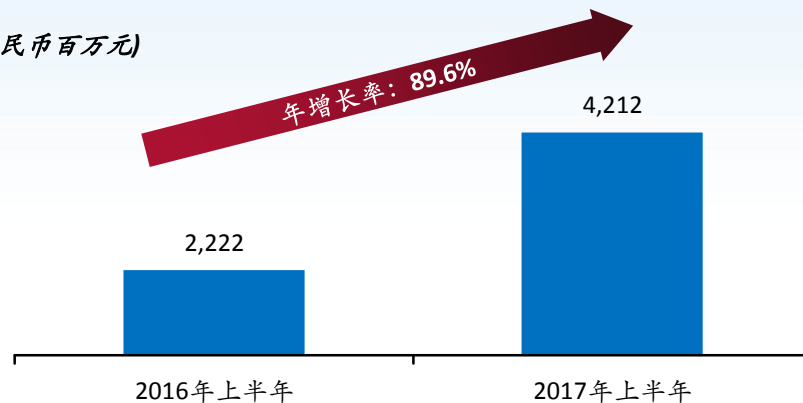
传统类不良资产当年新增收购额⁽¹⁾

(人民币百万元)



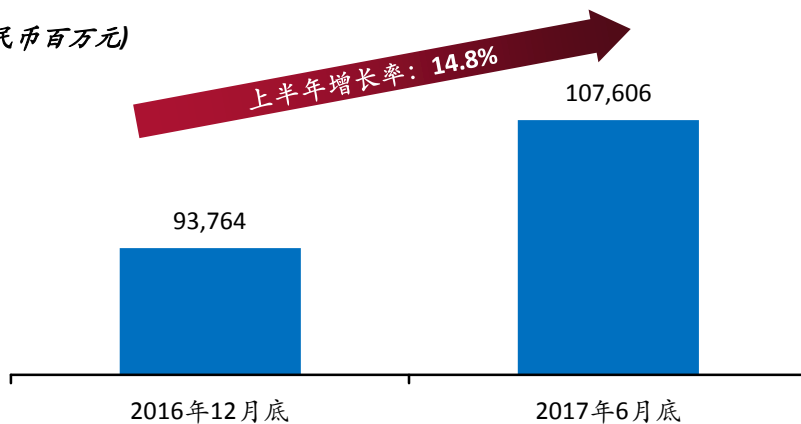
传统类不良资产净收益⁽¹⁾

(人民币百万元)

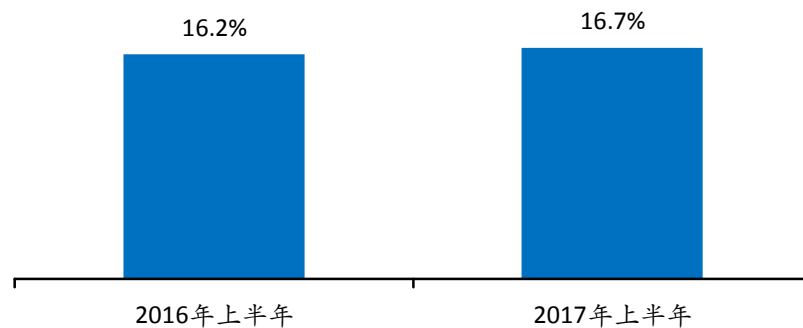


传统类不良资产净额⁽¹⁾

(人民币百万元)



内部收益率⁽¹⁾



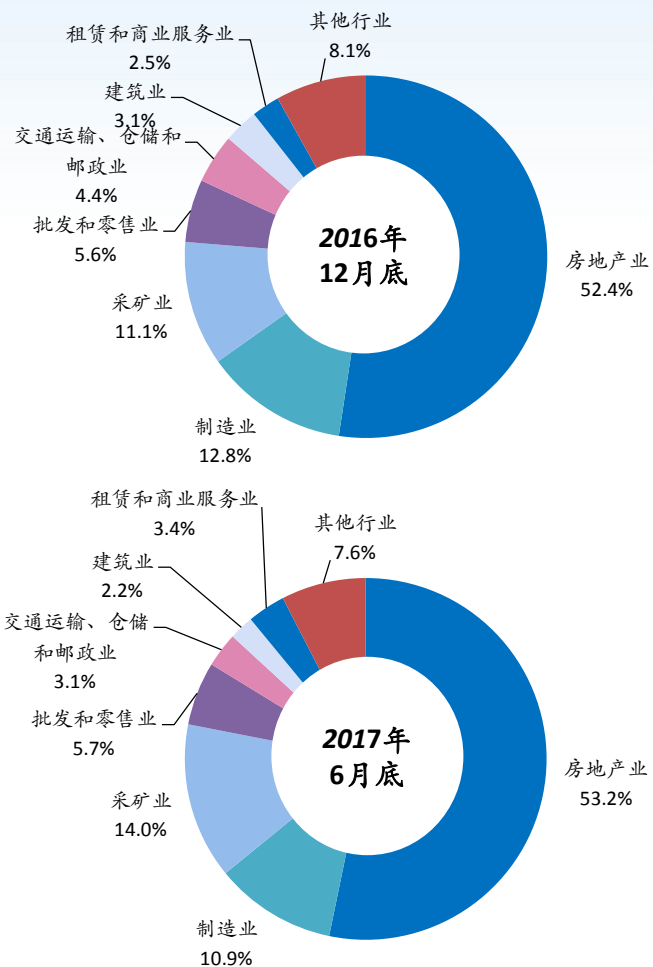
注：内部收益率是使当年处置传统类不良资产的现金收入与该等资产所对应收购时点发生的成本支出等一系列现金流净现值为零的折现率

(1) 第一板块数据

1 不良资产经营-附重组条件类

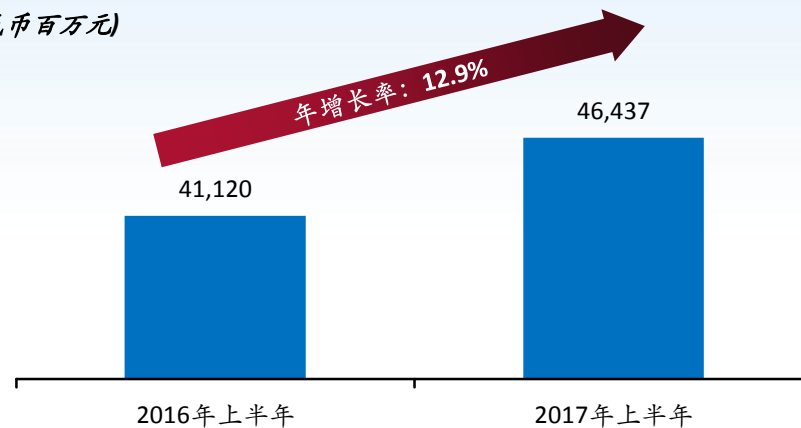
业务提质增效，增量资产结构优化，收购规模稳步上升

行业分布



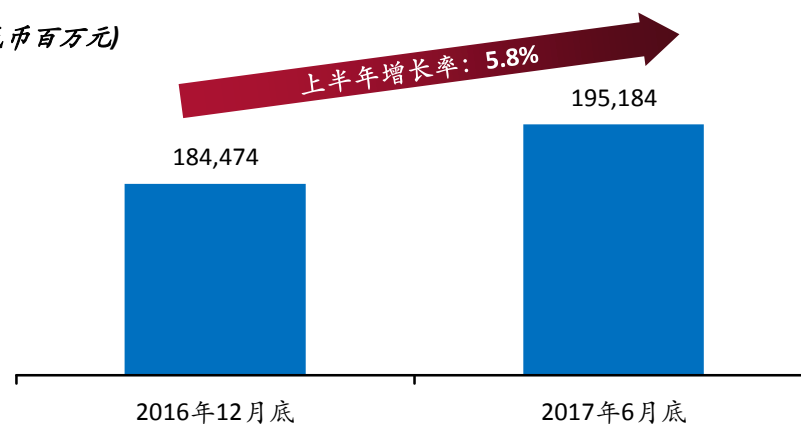
附重组条件类不良资产收购规模

(人民币百万元)



附重组条件类不良资产净额

(人民币百万元)

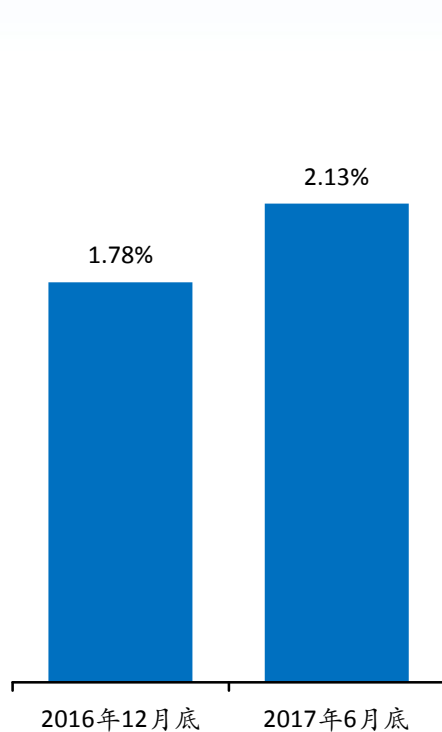


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

1 不良资产经营-附重组条件类

风险管控更加主动和全面，资产质量保持在预期范围

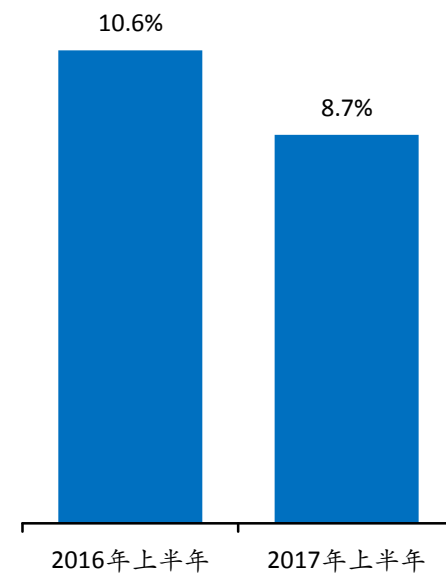
减值资产比率



拨备覆盖率



月均年化收益率

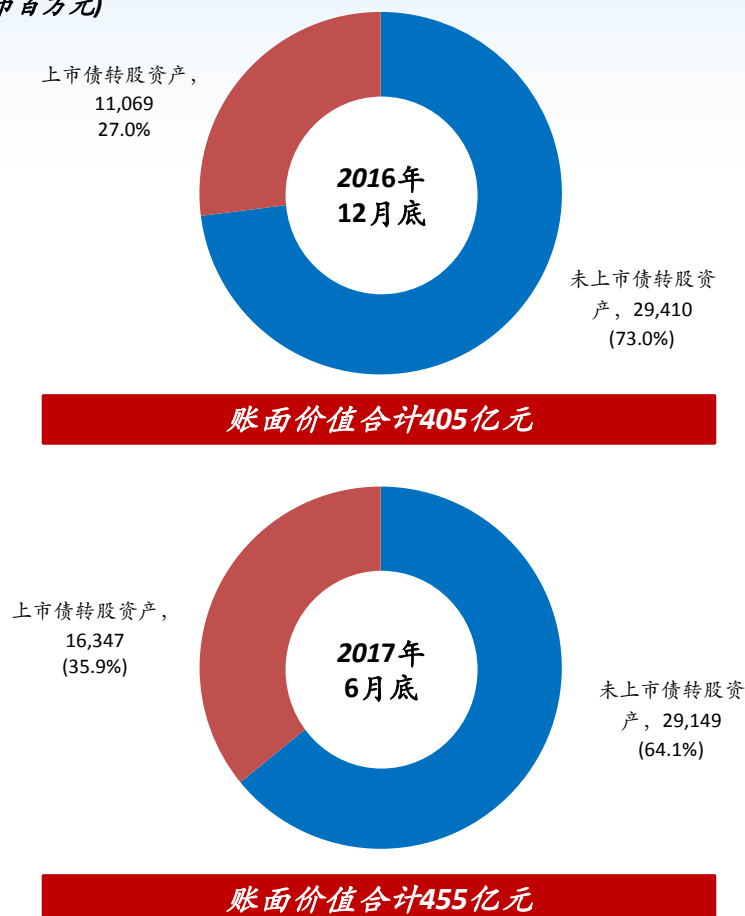


1 不良资产经营-债转股

业务不断取得突破，为持续发展创造条件

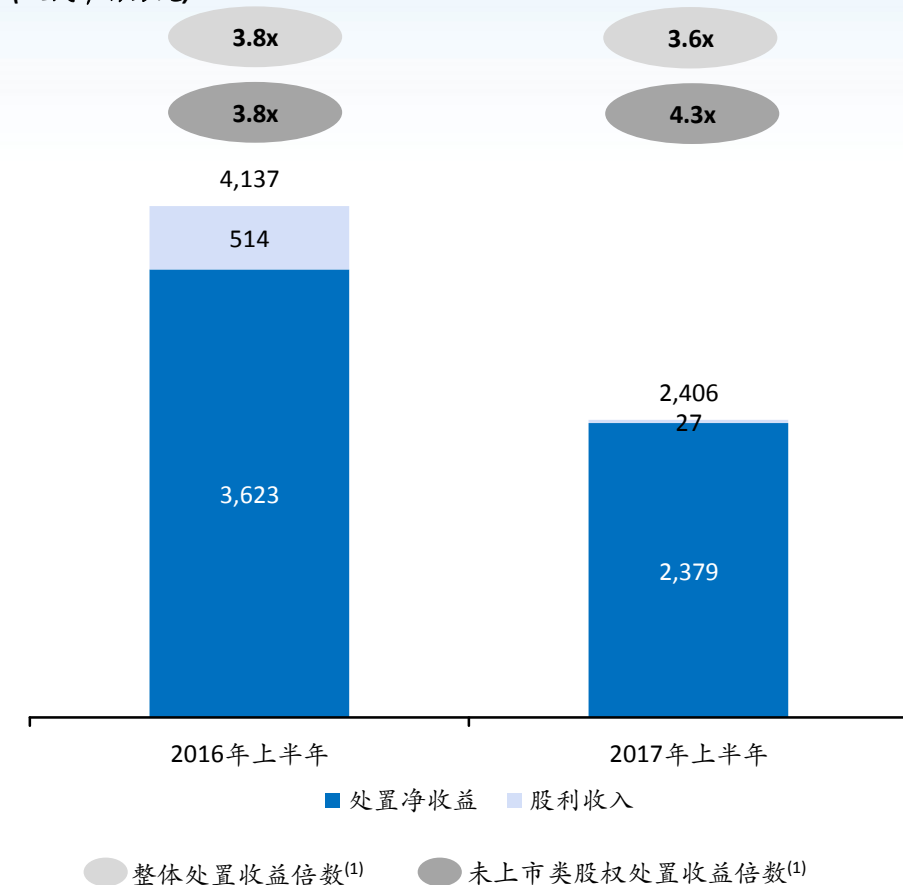
账面价值按资产类别分布

(人民币百万元)



债转股股利收入与股权处置净收益及收益倍数

(人民币百万元)



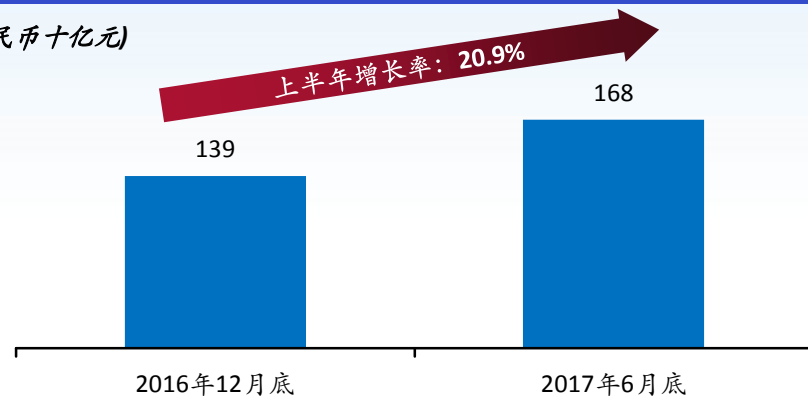
(1) (股权处置净收益+处置资产的收购成本(扣减减值准备后,如有))/(处置资产的收购成本(扣减减值准备后,如有)); 不包含股利收入

2 投资与资产管理

自有资金投资能力不断提高，投资效益持续提升，私募基金管理规模进一步扩大

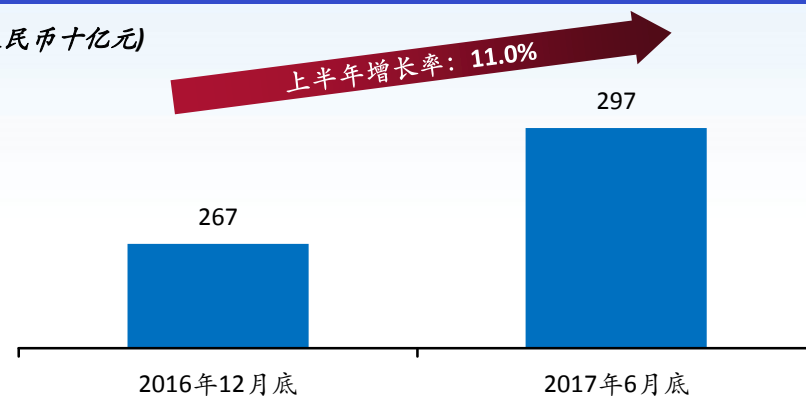
自有资金投资余额

(人民币十亿元)



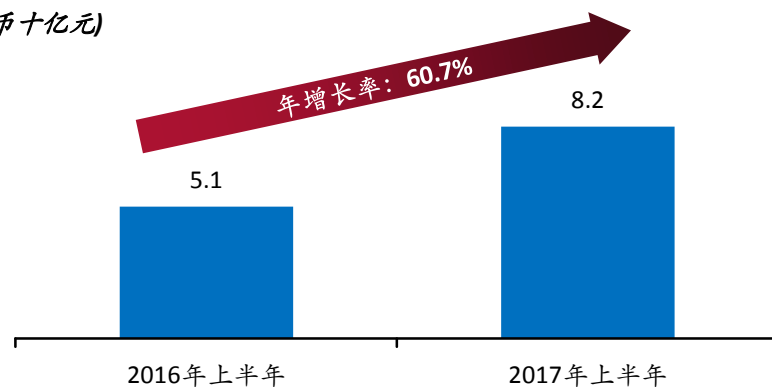
私募基金募集规模

(人民币十亿元)



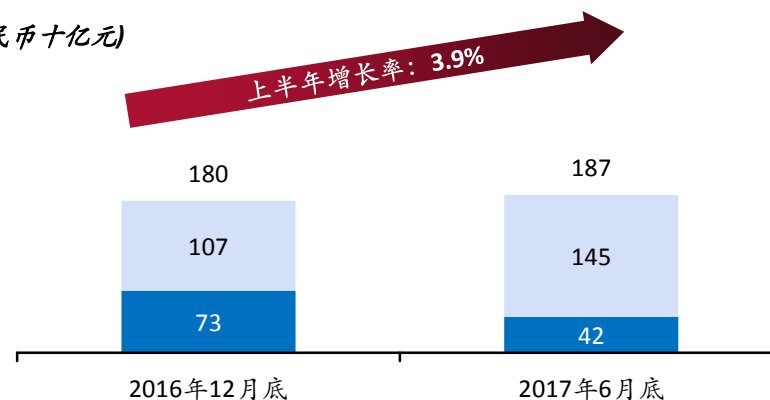
自有资金投资收益

(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



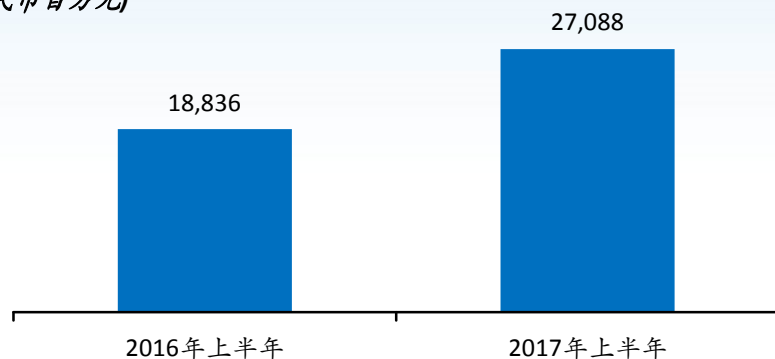
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

3 金融服务

金融板块资源配置效率提高，协同能力增强

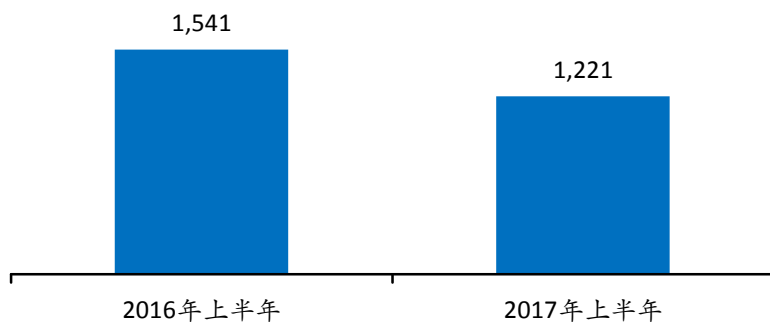
金融子公司收入⁽¹⁾

(人民币百万元)



金融子公司税前利润⁽¹⁾

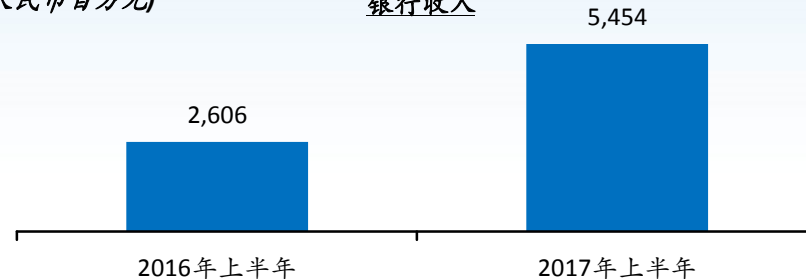
(人民币百万元)



金融子公司发展态势整体良好

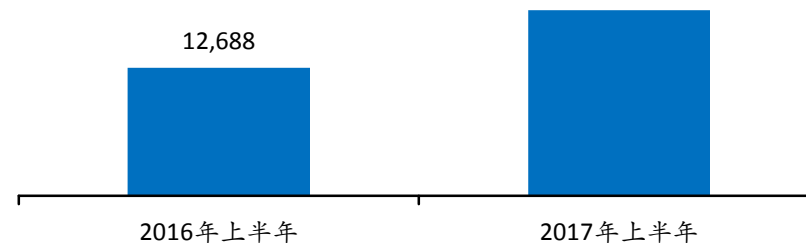
(人民币百万元)

银行收入



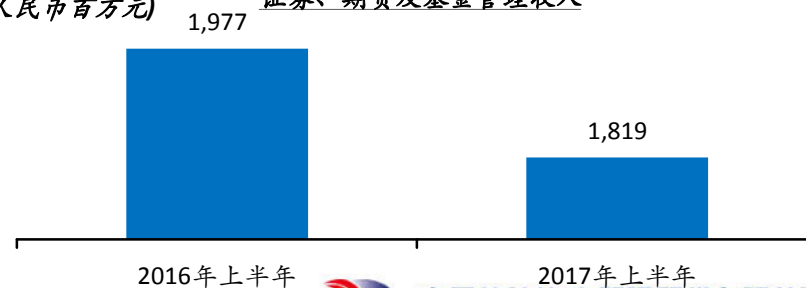
(人民币百万元)

寿险收入



(人民币百万元)

证券、期货及基金管理收入



(1) 涉及南商银行的数据均包括本公司于2016年5月30日合并南商银行之前及之后的财务数据；因公司对外公开转让信达财险12.3亿股份，占其总股本的41%，并于2017年4月13日，股权转让获得中国保险监督管理委员会批准，现已完成所有行政审批程序，因此此处不再包含信达财险相关数据。



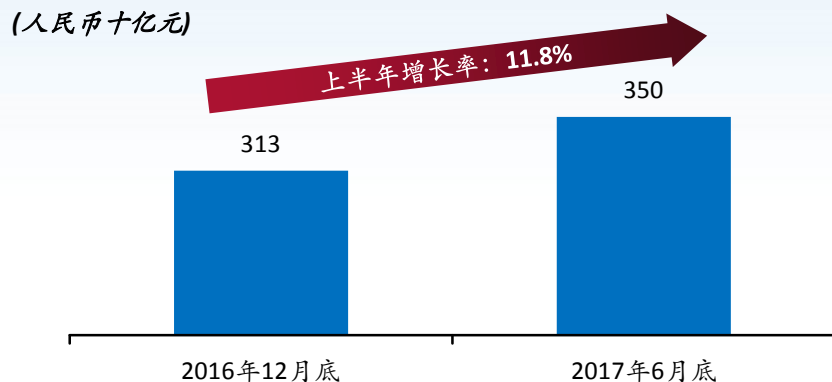
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

3 金融服务

南商银行业绩提升显著，发展基础逐步夯实

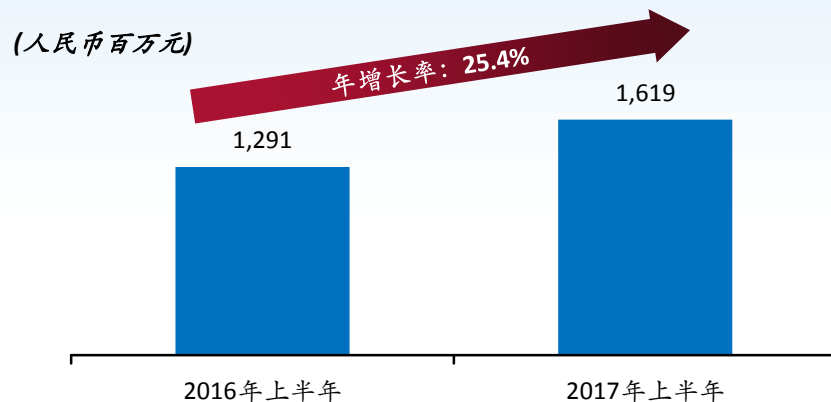
南商银行资产规模

(人民币十亿元)

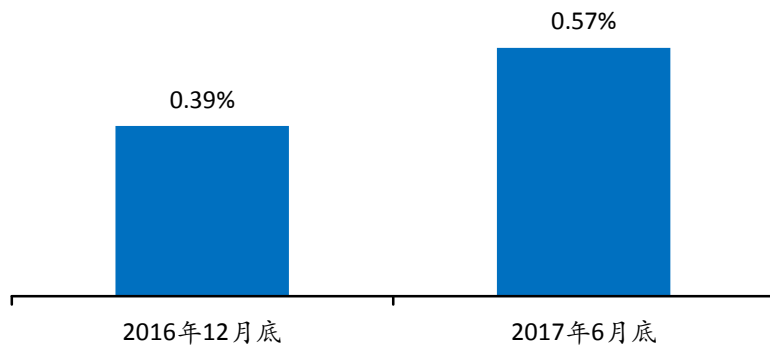


南商银行税前利润

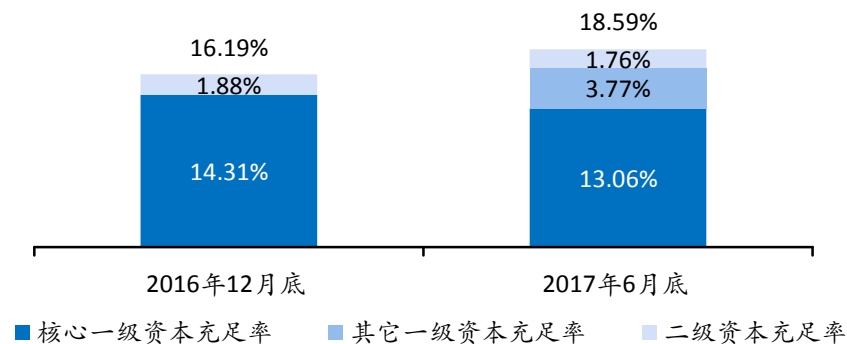
(人民币百万元)



南商银行不良贷款率



南商银行资本充足率⁽¹⁾



(1) 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

1 主要成就

2 业务发展

3 未来展望

中国信达潜在的业务机遇

背景

- 经济发展稳中向好，结构调整不断深化，发展质量和效益提高。
- 供给侧结构性改革深化，金融业面临服务实体经济、深化金融改革、防控金融风险等任务。

目标市场和业务机遇

1

金融风险的防范与化解为不良资产主业发展带来良好发展机遇

2

银行业不良资产出表稳定，为传统类不良资产业务升级带来发展机遇

3

产业结构调整、经济发展新旧动能转换，实体经济存量资产盘活需求增加，为附重组条件业务发展带来业务机遇

4

国企改革深化，尤其是国有企业降杠杆提供了债转股和权益类投资机遇

5

“一带一路”、京津冀一体化、长江经济带三大战略深入实施，金融服务和有效投资需求增加

6

实体经济多样化和便利化的金融服务需求，为金融服务板块带来更多业务机会

2017年下半年经营工作重点



继续加大改革创新力度，结构优化促转型，提质增效促发展



深耕不良资产业务，创新问题资产和问题企业解决方案，多方位服务实体经济



紧跟市场变化，坚持增量与存量相结合，推动债转股业务发展



依托主业优势，发掘特殊机遇投资机会，加强权益类资产配置



推进分、子公司差异化、特色化和专业化发展，提升市场竞争力



强化资产负债管理，优化负债融资体系建设，提高流动性管理水平



加强全面风险管理，筑牢风险底线，实现风险、收益与资本的平衡



附录

财务数据摘要

(人民币百万元)	2017年上半年	2016年上半年	变化	(人民币百万元)	2017年上半年及 2017/6/30	2016年上半年及 2016/12/31	变化
应收款项类不良债权资产收入	8,645	8,424	2.6%	现金及银行存款	14,262	17,368	(17.9%)
不良债权资产公允价值变动	4,170	2,236	86.5%	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	164,740	149,045	10.5%
投资收益	7,416	10,455	(29.1%)	可供出售金融资产	254,153	212,496	19.6%
已赚保费净收入	17,514	12,334	42.0%	应收款项类金融资产	214,584	198,787	7.9%
佣金及手续费收入	2,077	1,532	35.6%	客户贷款及垫款	296,340	294,937	0.5%
存货销售收入	5,788	2,835	104.2%	其他	351,487	301,848	16.4%
利息收入	9,812	6,164	59.2%	资产总额	1,295,566	1,174,481	10.3%
其他	5,188	1,526	240.0%	借款	512,316	450,515	13.7%
总额	60,610	45,506	33.2%	吸收存款	211,045	204,629	3.1%
保险业务支出	(18,140)	(12,782)	41.9%	应付债券	200,057	152,498	31.2%
员工薪酬	(2,541)	(2,373)	7.1%	其他	210,553	218,869	(3.8%)
资产减值损失	(3,942)	(1,920)	105.3%	负债总额	1,133,971	1,026,511	10.5%
利息支出	(15,635)	(10,520)	48.6%	权益总额	161,595	147,970	9.2%
其他	(8,417)	(5,949)	41.5%	归属于本公司股东权益	142,990	139,217	2.7%
总额	(48,675)	(33,544)	45.1%	主要比率			
				平均资产回报率(年化) ⁽¹⁾	1.6%	2.1%	
税前利润	12,058	10,722	12.5%	平均股权回报率(年化)	14.8%	15.5%	
本期利润	8,562	7,783	10.0%	成本收入比率	22.6%	22.5%	
归属于本公司股东的净利润	8,882	8,009	10.9%	资本充足率	17.18%	19.38%	

(1) 南商银行于2016年5月30日起纳入本集团合并财务报表，此数字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，截至2016年6月30日止六个月期间的平均总资产回报率为1.8%，2016年平均总资产回报率为1.69%，截至2017年6月30日止六个月期间的平均总资产回报率为1.39%