



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

2017年业绩发布

2018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2017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2018年3月27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。

1 主要业绩

2 业务发展

3 未来展望

2017年主要业绩

1

集团资产规模稳健增长，净利润创历史新高

2

不良资产经营业务持续做强做精，收入和利润贡献突出

3

把握供给侧结构性改革机遇，
债转股和特殊机遇投资取得积极成效

4

集团协同基础持续加强，协同发展成果日益显现

5

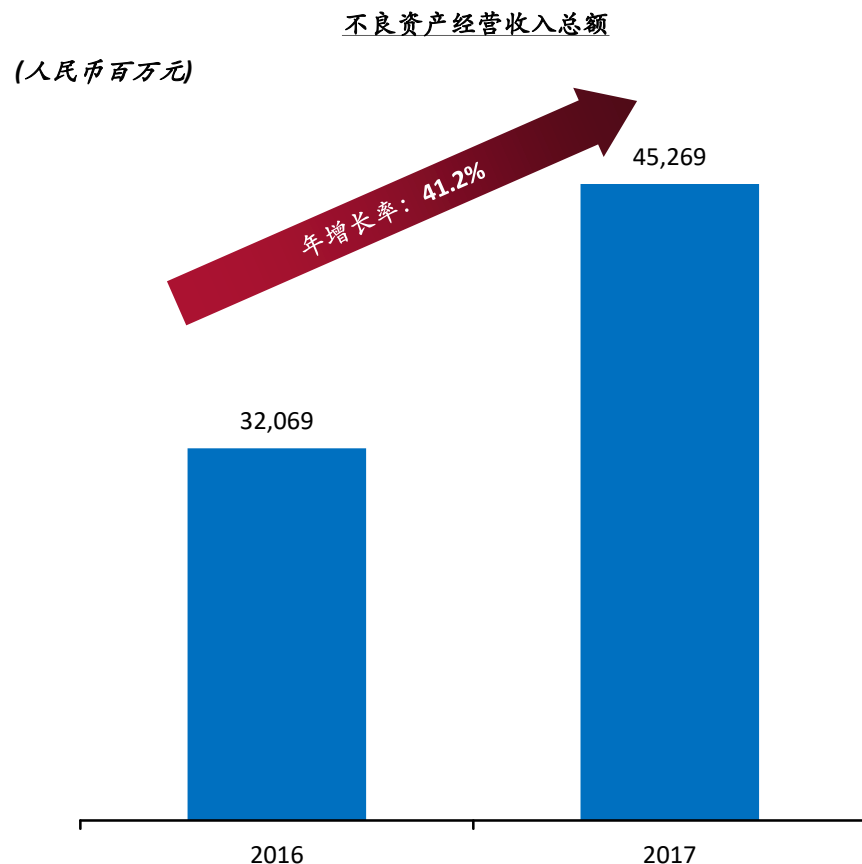
前瞻性资产负债管理成效显著，全面风险管理持续强化

1 集团资产规模稳健增长，净利润创历史新高

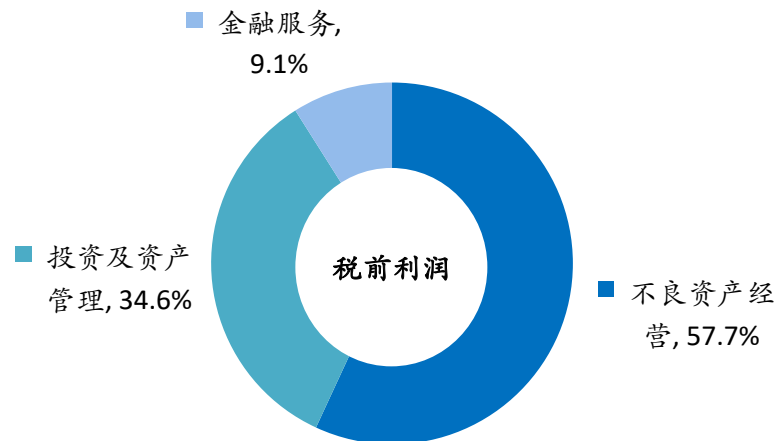
(人民币百万元，每股数据以及比率除外)	2017年	2016	变化	
总资产	1,386,938	1,174,481	↑	18.1%
归属于本公司股东权益	149,394	139,217	↑	7.3%
总收入	120,035	91,657	↑	31.0%
税前利润	26,131	21,766	↑	20.1%
归属于股东的净利润	18,122	15,512	↑	16.8%
每股盈利	0.45	0.43	↑	4.7%
成本收入比率	24.9%	27.0%	↓	2.1个百分点
平均总资产回报率	1.46%	1.69%		基本持平
平均股东权益回报率	13.9%	14.1%		基本持平
资本充足率	16.77%	19.38%		保持合理区间

2 不良资产经营业务持续做强做精，收入和利润贡献突出

不良资产经营收入稳步增长



不良资产经营业务税前利润贡献突出⁽¹⁾



- ❑ 收购经营类⁽²⁾: 不良资产净收益上升50.7%
- ❑ 收购重组类⁽³⁾: 业务结构优化, 资产质量改善
- ❑ 债转股: 股权存量资产投资经营取得新突破

(1) 百分比数据计算包含合并抵消

(2) 即原传统类不良资产经营业务

(3) 即原附重组条件类不良资产经营业务

3 把握供给侧结构性改革机遇，债转股和特殊机遇投资取得积极成效

债转股业务取得新成绩

债转股资产实现投资收益超过 **140亿**

市场化债转股落地金额超过 **100亿**

设立降杠杆基金 **500亿**

特殊机遇投资有效推进



参与国有企业混合所有制改革



支持央企主辅剥离，盘活低效资产



协助大型企业产业升级和并购重组

4 集团协同基础持续加强，协同发展成果日益显现

全年集团业务协同成果



协同业务销售收入：人民币**26.8**亿元



协同业务规模：人民币**3,570**亿元

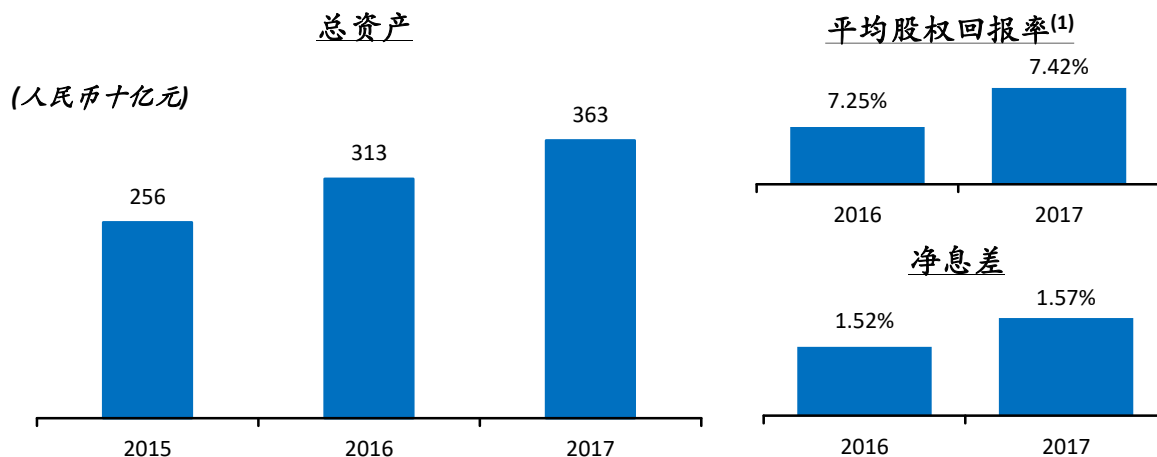


项目数量：**624**个



涉及客户数：**1,625**户

南商银行发展成效



南商银行与集团协同发展

(人民币十亿元)

	协同存款余额	协同贷款余额
南商香港	27.7	7.3
南商中国	36.7	9.9

按照“相对集中”原则加快平台整合，子公司定位更加明确

(1) 年化数据

5 前瞻性资产负债管理成效显著，全面风险管理持续强化

资产负债管理力度加大，资产结构持续优化

- 资产配置主动性提升，资产结构配置优化，相关资产配置比例更加科学
- 负债融资管理加强，融资体系不断完善，负债结构持续优化，资产负债期限结构更加匹配
- 内部产品定价模型进一步完善，资源配置效率提高
- 实施前瞻性融资策略，拓展直接融资渠道，创新融资方式，有效控制融资成本

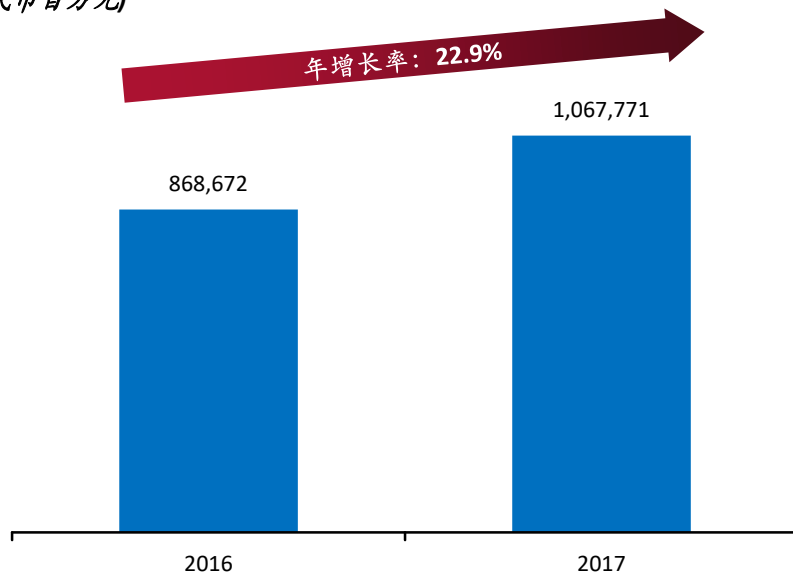
全面风险管理持续加强，风控能力提升，风险底线筑牢

- 风险管理意识不断增强，实现风险管理前置，风险管理主动性提高
- 风险管理组织体系进一步优化，风控效率和专业性持续提升
- 风险管理制度体系和管理政策持续完善，风险偏好传导机制有效运行
- 风险定价体系全面应用，内部资本约束机制更加完善
- 流动性风险管理体系持续完善，流动性风险得到有效防范
- 存量风险高效化解，增量风险严格控制，资产质量得到切实保障

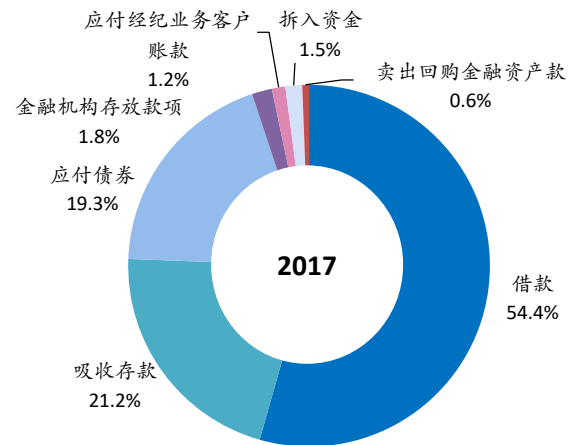
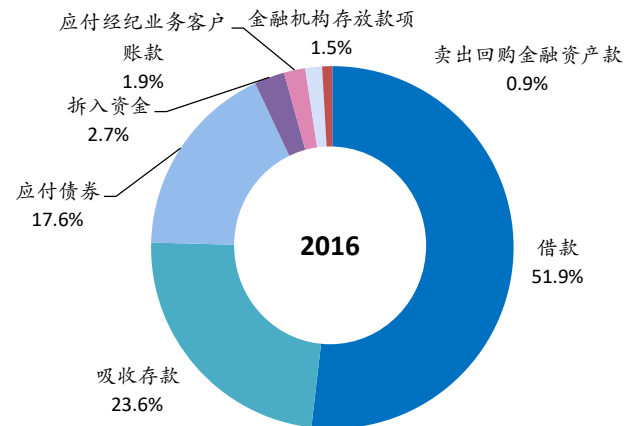
5 前瞻性资产负债管理成效显著，全面风险管理持续强化（续）

付息负债余额

(人民币百万元)



付息负债细分



集团借款的利率区间

	2016	2017
固定利率借款	1.67% - 9.00%	1.22% - 8.00%
浮动利率借款	1.35% - 8.83%	2.23% - 6.00%

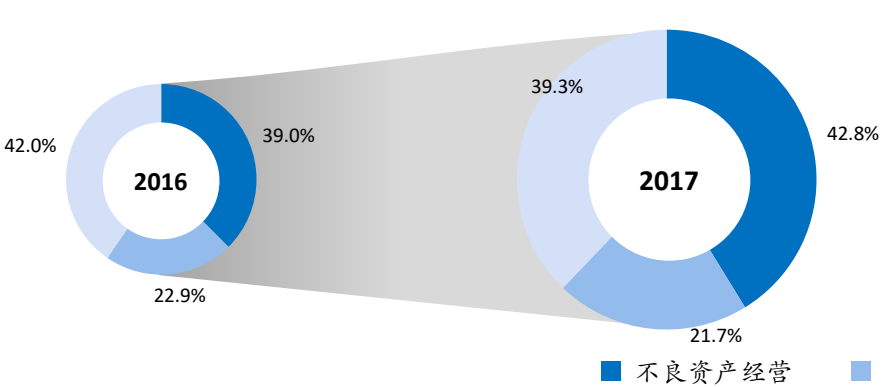
1 主要业绩

2 业务发展

3 未来展望

各业务板块发展概况

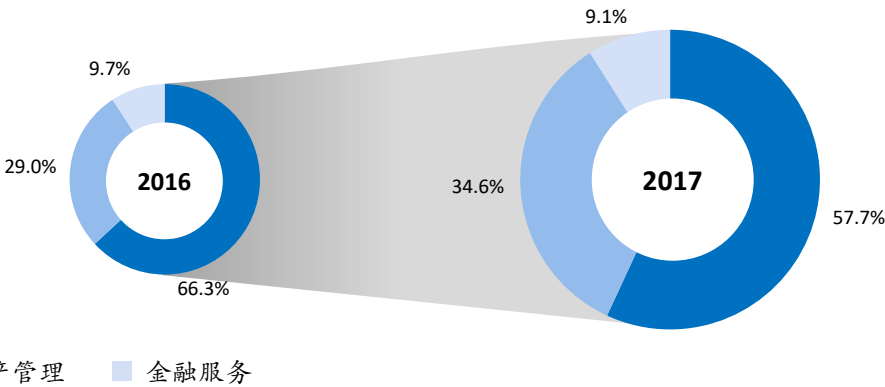
总资产占比



总资产：人民币11,745亿元

总资产：人民币13,869亿元

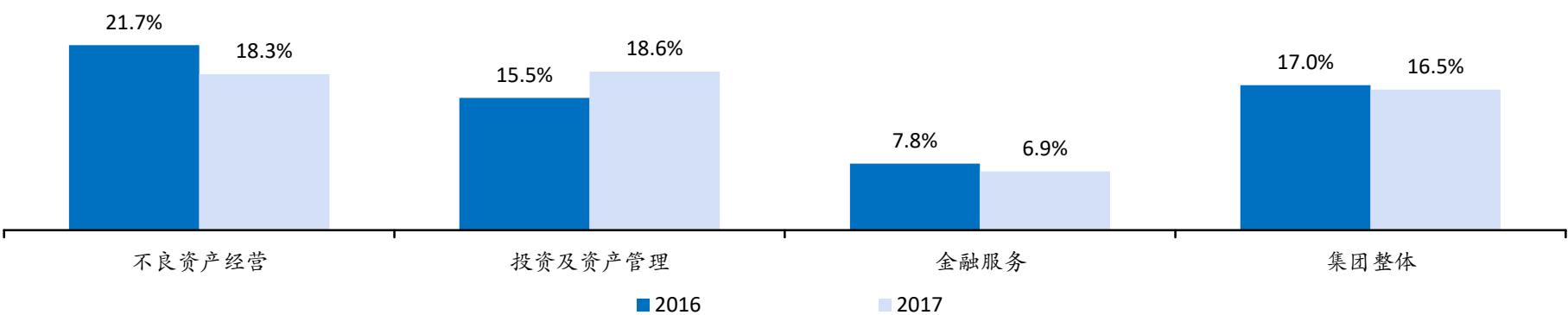
税前利润占比



税前利润：人民币218亿元

税前利润：人民币261亿元

平均税前净资产回报率



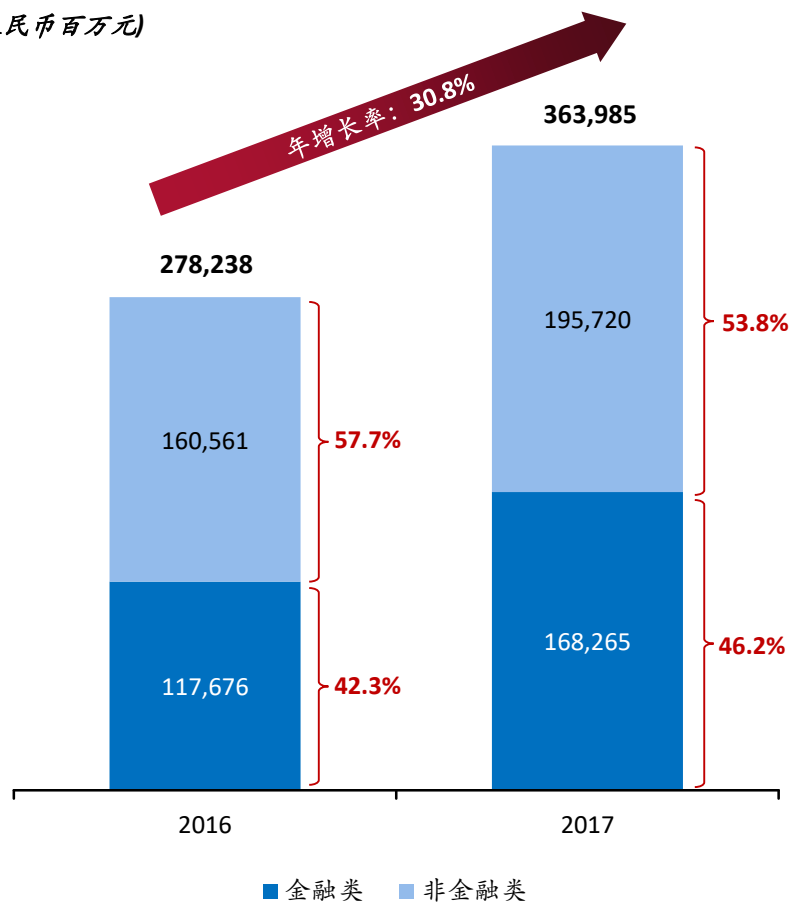
注：百分比数据计算包含合并抵消

1 不良资产经营 - 不良债权资产

不良债权资产经营能力持续提高，业务发展模式创新升级，业务收入稳步提升

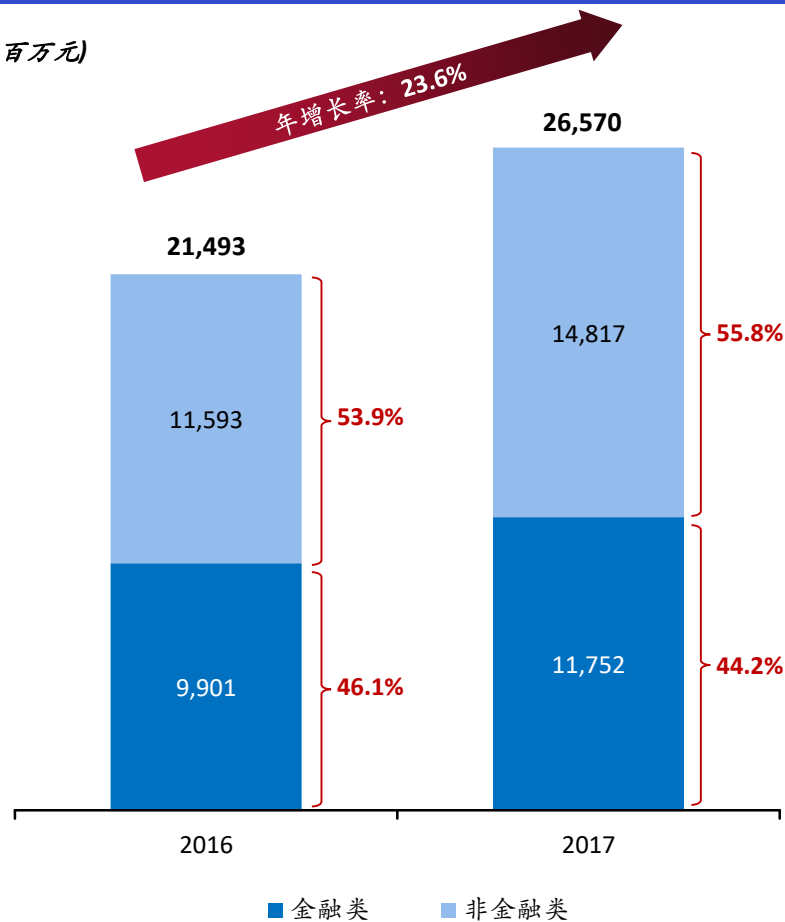
不良债权资产净额

(人民币百万元)



不良债权资产收入

(人民币百万元)

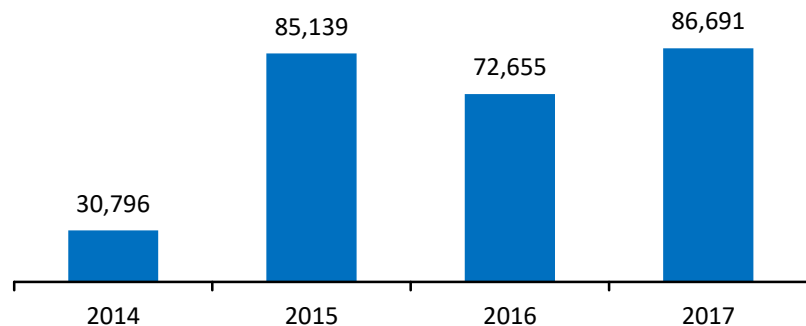


1 不良资产经营-收购经营类

资产收购渠道不断拓展，处置能力持续提升，业务取得良好收益

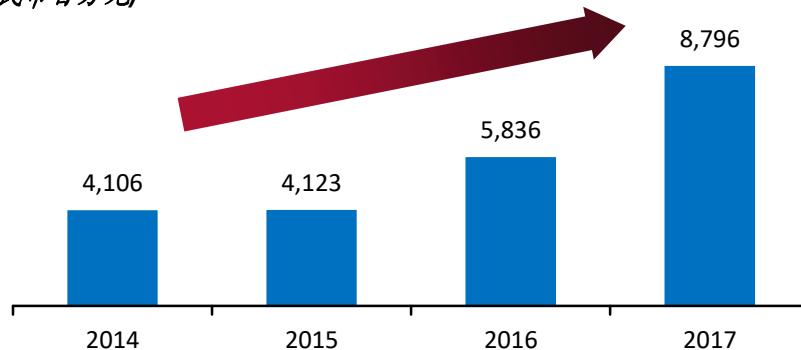
收购经营类不良资产当年新增收购额

(人民币百万元)



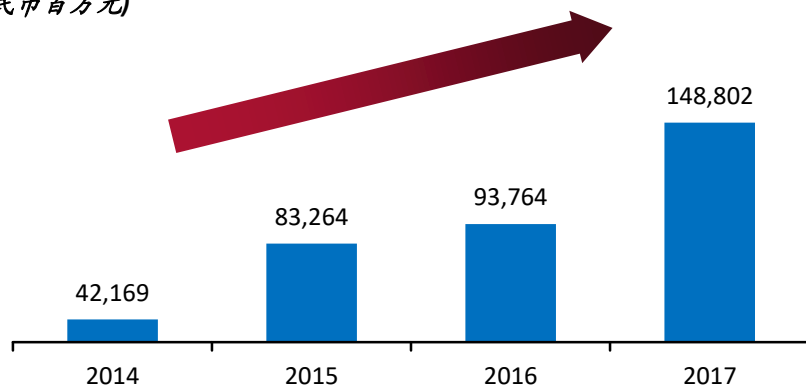
收购经营类不良资产净收益

(人民币百万元)

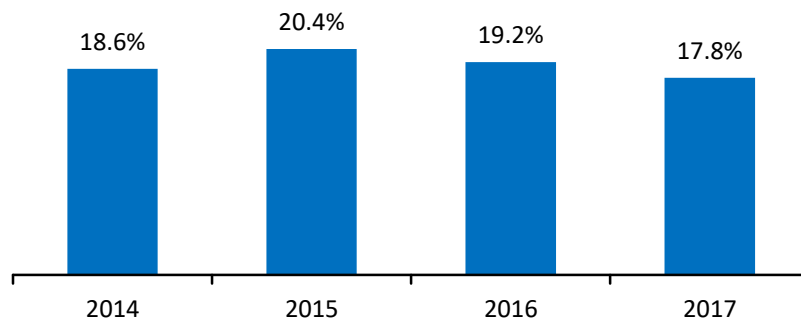


收购经营类不良资产净额

(人民币百万元)



内部收益率

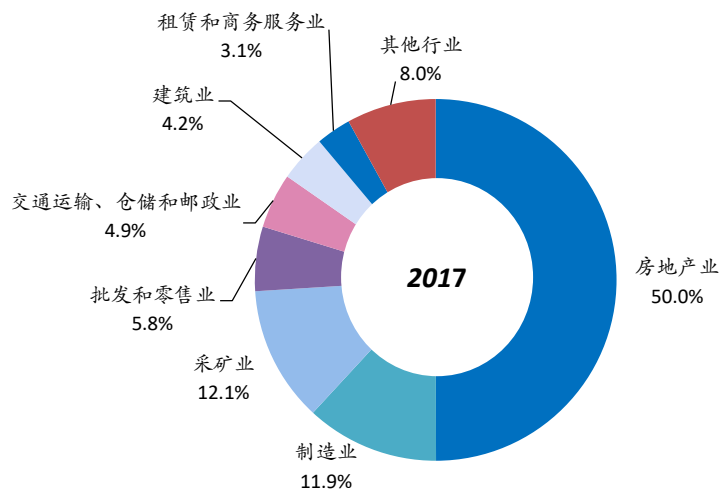
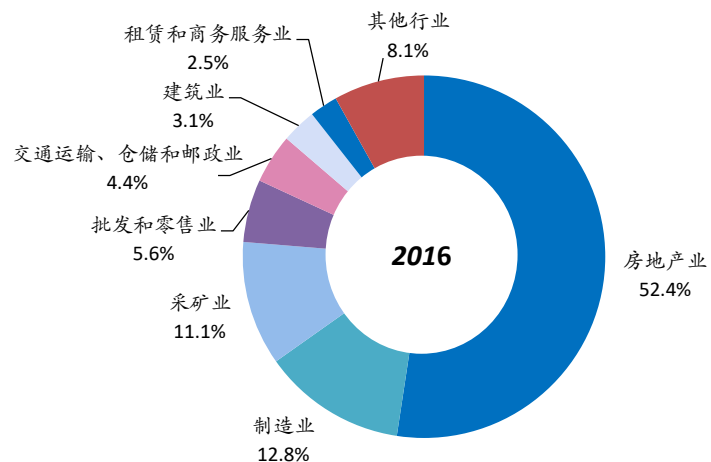


注：内部收益率是使当年收购经营类不良资产的现金收入与该等资产所对应收购时点发生的成本支出等一系列现金流净现值为零的折现率

1 不良资产经营-收购重组类

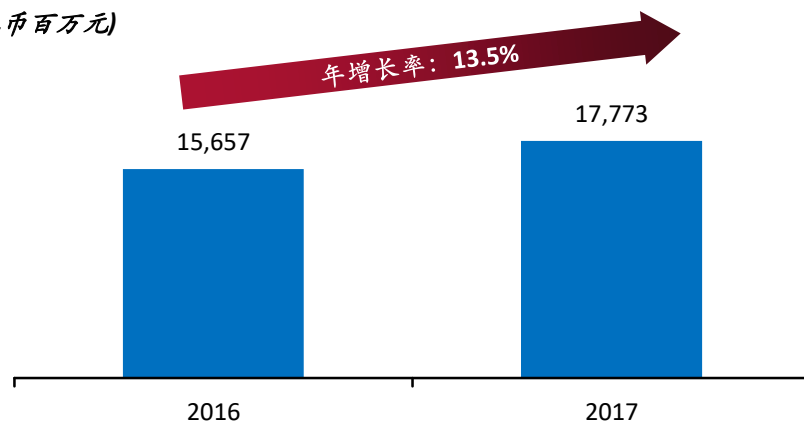
资产结构和质量显著优化，业务在提质增效中稳健发展

行业分布



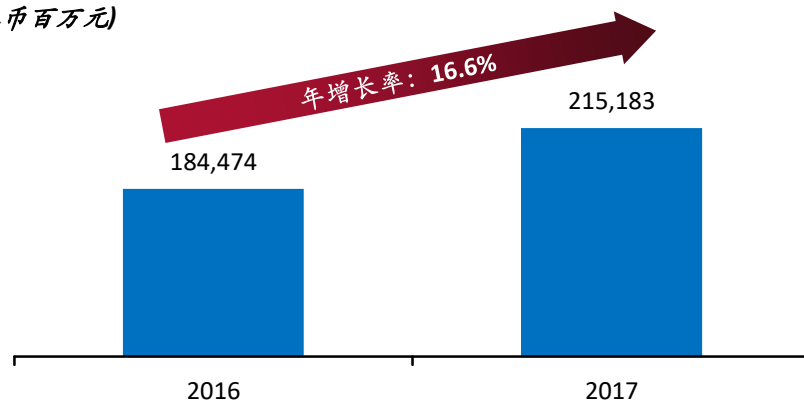
收购重组类不良资产收入

(人民币百万元)



收购重组类不良资产净额

(人民币百万元)



1 不良资产经营-收购重组类

全面风险管控持续推进，资产质量提升效果显现

减值资产比率



拨备覆盖率



月均年化收益率

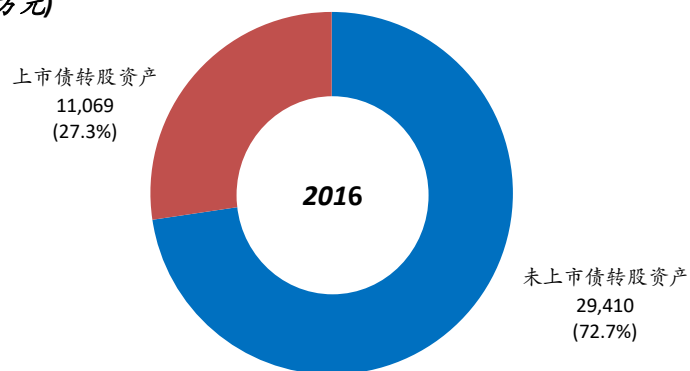


1 不良资产经营-债转股

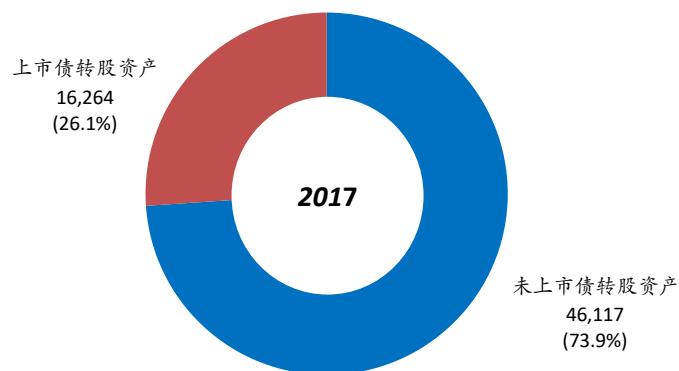
存量业务取得新突破，市场化债转股取得积极进展

账面价值按资产类别分布

(人民币百万元)



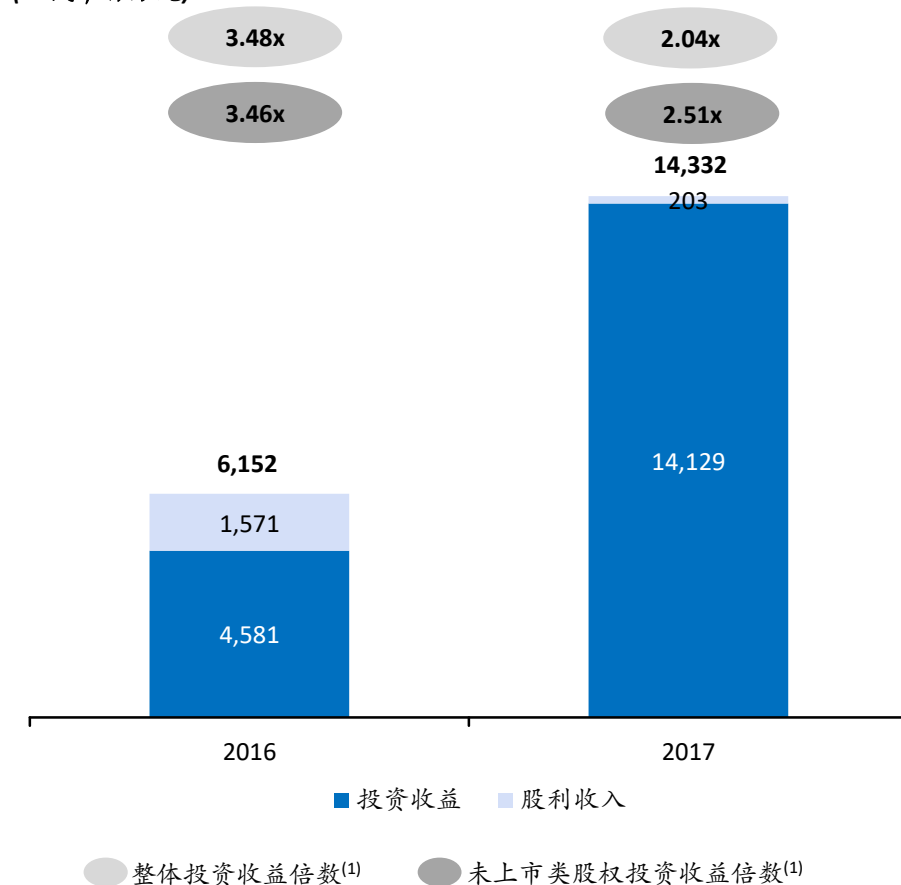
账面价值合计405亿元



账面价值合计624亿元

债转股股利收入与股权投资收益及收益倍数

(人民币百万元)



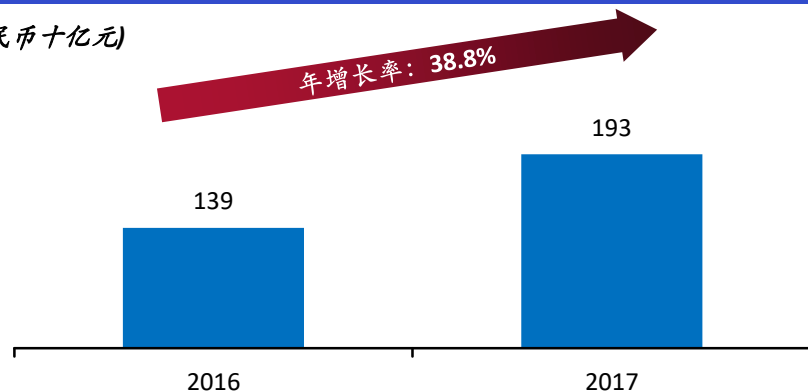
(1) 股权投资收益+实现投资收益的资产相应收购成本(扣减减值准备后,如有)/实现投资收益的资产相应收购成本(扣减减值准备后,如有)

2 投资及资产管理

围绕主业发展的自有资金投资能力和投资效益持续提升，特色资产管理模式逐步建立

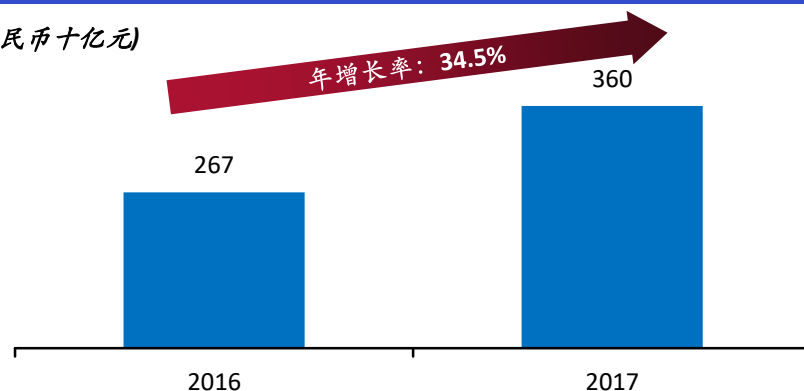
自有资金投资余额

(人民币十亿元)



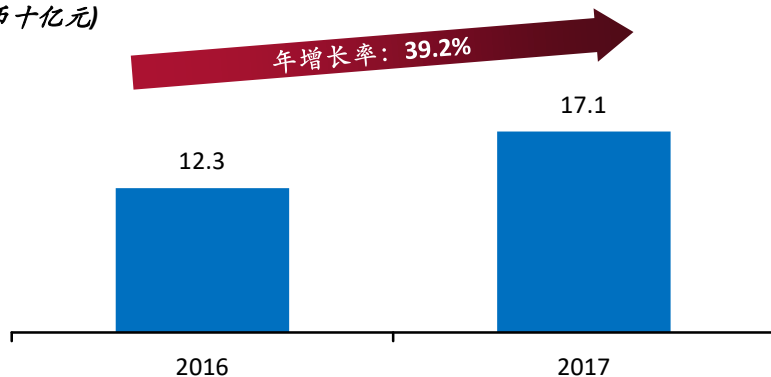
私募基金募集规模

(人民币十亿元)



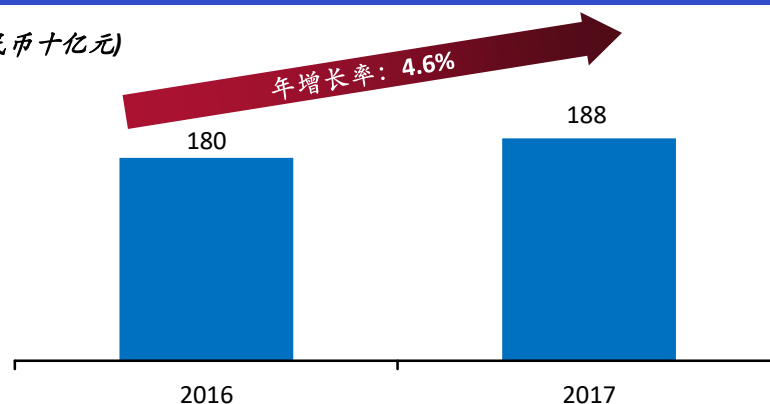
自有资金投资收益

(人民币十亿元)



私募基金实际出资金额

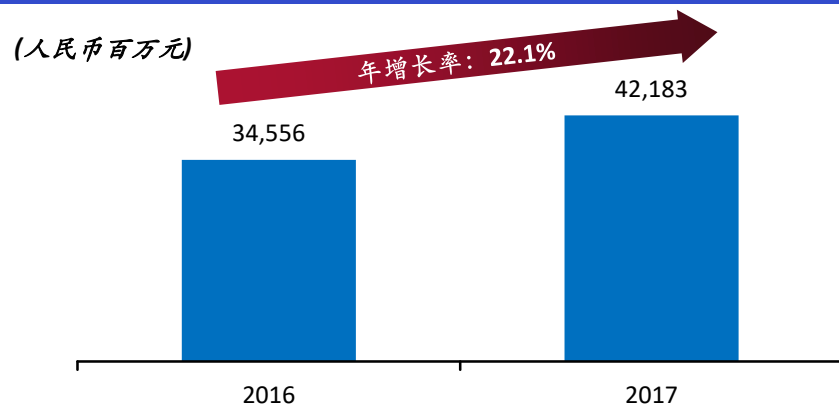
(人民币十亿元)



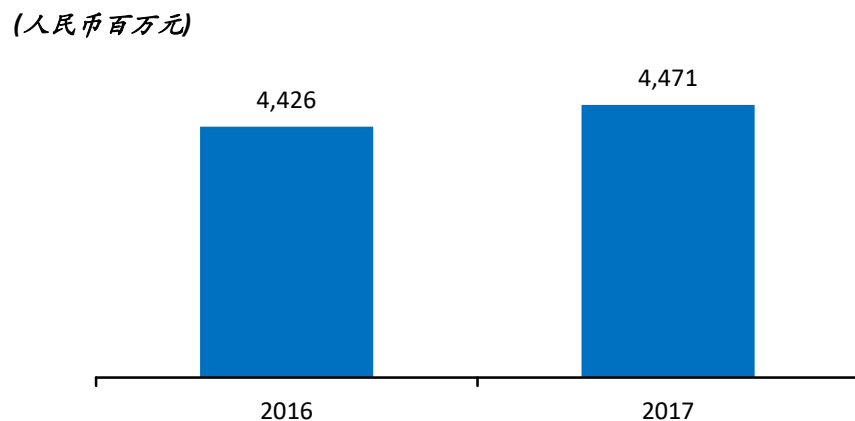
3 金融服务

金融板块资源配置更加优化，差异化、特色化、专业化经营有序推进，协同能力增强

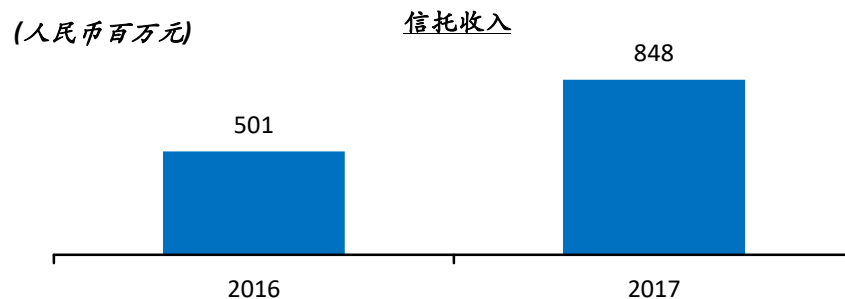
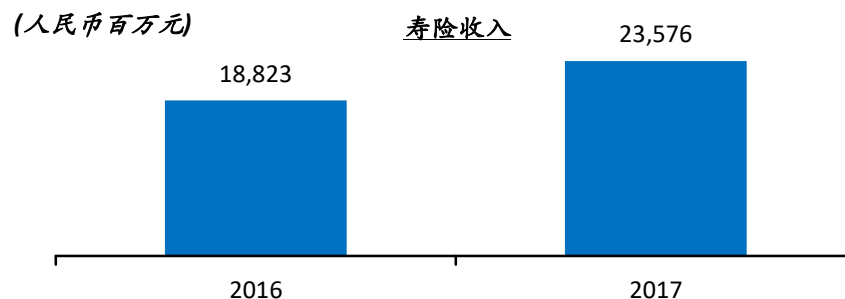
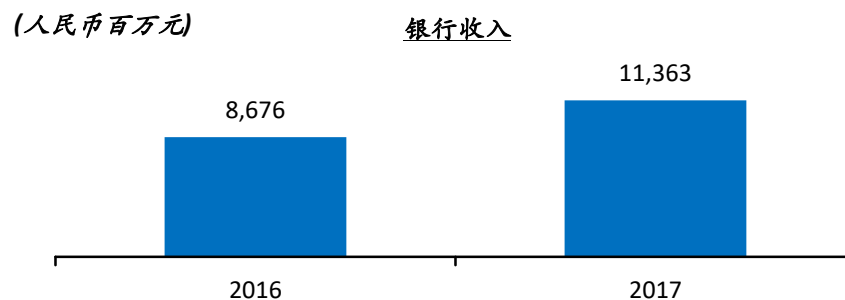
金融子公司收入⁽¹⁾



金融子公司税前利润



金融子公司发展态势整体良好



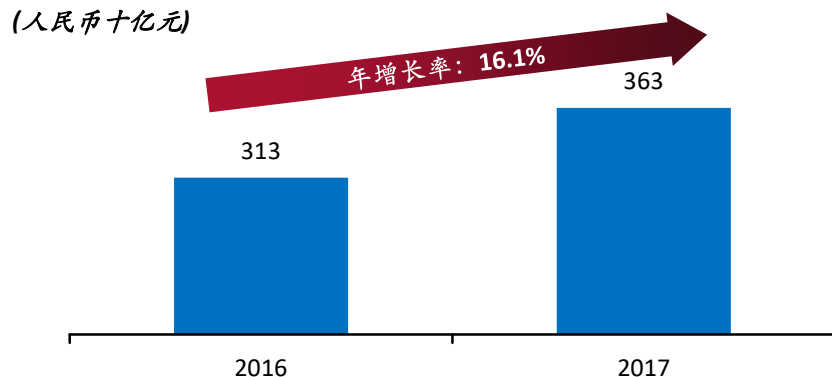
(1) 涉及南商银行的数据均包括本公司于2016年5月30日合并南商银行之前及之后的财务数据；因公司转让信达财险12.3亿股股份，占其总股本的41%，因此此处不再包含信达财险相关数据。

3 金融服务

南商银行实现又稳又快发展，规模增长稳健、资本充足率高、盈利能力更强

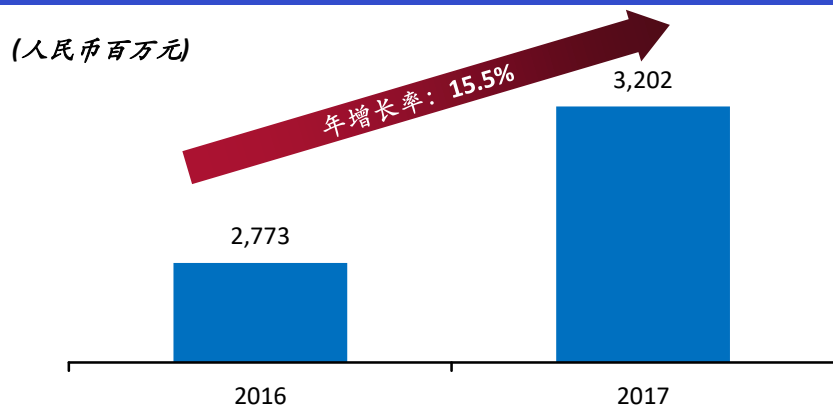
南商银行资产规模

(人民币十亿元)

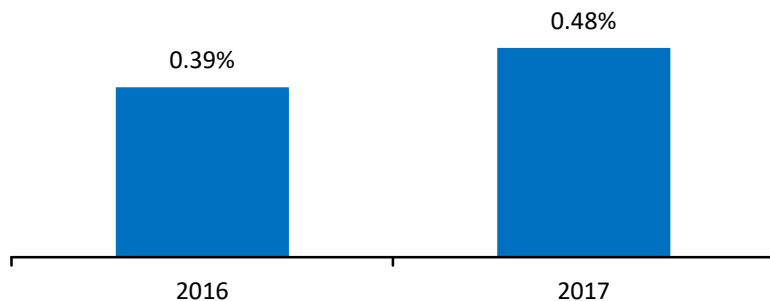


南商银行税前利润

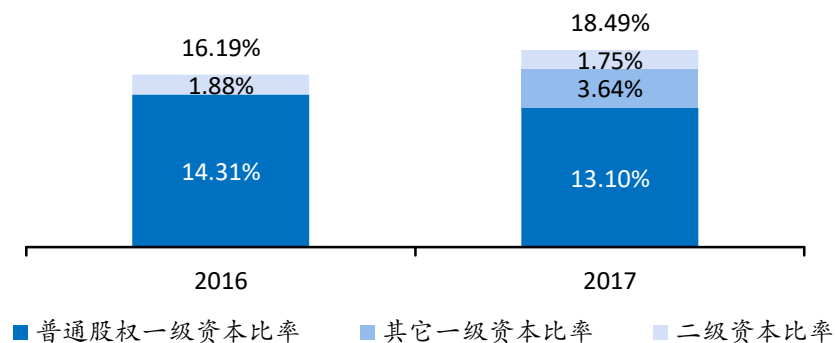
(人民币百万元)



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 主要业绩

2 业务发展

3 未来展望

中国信达潜在的业务机遇

背景

- 经济转向高质量发展，基本面长期向好，质量变革、效率变革和动力变革不断推进。
- 供给侧结构性改革深化，经济结构优化升级加快。
- 防控金融风险任务艰巨，需要更加规范的金融市场秩序。

目标市场和业务机遇

1 在防范金融风险攻坚战中，持续有序释放的不良资产为主业发展带来良好发展机遇

2 供给侧结构性改革深入推进，资产处置、行业重组、并购整合机会增多

3 国有企业改革深化，国企降杠杆、混合所有制改革、主辅分离、兼并重组需求不断增加

4 实体经济转型发展需要量身定制的金融服务提供关键助力

5 三大国家战略、雄安新区建设、粤港澳大湾区建设等深入实施，投融资及相关需求增加

巩固不良资产经营核心优势，打造特色资产管理和金融服务品牌，成为具有核心竞争力的领先金融企业

2018年经营工作重点



聚焦主业，创新发展不良资产业务，打造“大不良”业务模式



做精专业，做强、做优债转股和特殊机遇投资业务



深化经营转型，推进分、子公司差异化、特色化和专业化发展



继续强化负债融资管理，不断提高集团流动性管理能力



进一步完善全面风险管理体系，坚守风险底线

财务数据摘要

集团合并损益表摘要

(人民币百万元)

	2017年	2016年	变化
应收款项类不良债权资产收入	17,773	15,539	14.4%
不良债权资产公允价值变动	8,266	5,716	44.6%
投资收益	29,466	17,991	63.8%
已赚保费净收入	19,267	16,636	15.8%
利息收入	20,641	14,506	42.3%
存货销售收入	14,426	10,955	31.7%
佣金及手续费收入	4,219	3,848	9.6%
其他	5,977	6,466	(7.6%)
总额	120,035	91,657	31.0%
保险业务支出	(20,914)	(17,549)	19.2%
佣金及手续费支出	(2,405)	(2,122)	13.3%
存货销售成本	(10,356)	(8,456)	22.5%
员工薪酬	(7,411)	(6,110)	21.3%
资产减值损失	(11,405)	(4,814)	136.9%
利息支出	(35,911)	(23,224)	54.6%
其他	(5,835)	(6,083)	(4.1%)
总额	(94,237)	(68,358)	37.9%
税前利润	26,131	21,766	20.1%
本期利润	18,758	15,982	17.4%
归属于本公司股东的净利润	18,122	15,512	16.8%

集团合并资产负债表摘要

(人民币百万元)

	2017/12/31	2016/12/31	变化
现金及银行存款	21,511	17,368	23.9%
存放金融机构款项	54,429	75,801	(28.2%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	213,796	149,045	43.4%
可供出售金融资产	273,183	212,496	28.6%
应收款项类金融资产	234,227	198,787	17.8%
客户贷款及垫款	312,118	294,937	5.8%
其他	277,674	226,046	22.8%
资产总额	1,386,938	1,174,481	18.1%
借款	580,352	450,515	28.8%
应付债券	206,483	152,498	35.4%
应付经纪业务客户款项	12,394	16,272	(23.8%)
吸收存款	226,221	204,629	10.6%
其他	193,224	202,597	(4.6%)
负债总额	1,218,673	1,026,511	18.7%
权益总额	168,265	147,970	13.7%
归属于本公司股东权益	149,395	139,217	7.3%
主要比率			
平均总资产回报率	1.46%	1.69%	
平均股东权益回报率	13.88%	14.12%	
成本收入比率	24.9%	27.0%	
总资产/权益总额	8.2x	7.9x	