



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

2018年业绩发布

2019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2018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2019年3月28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2018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 业绩概览

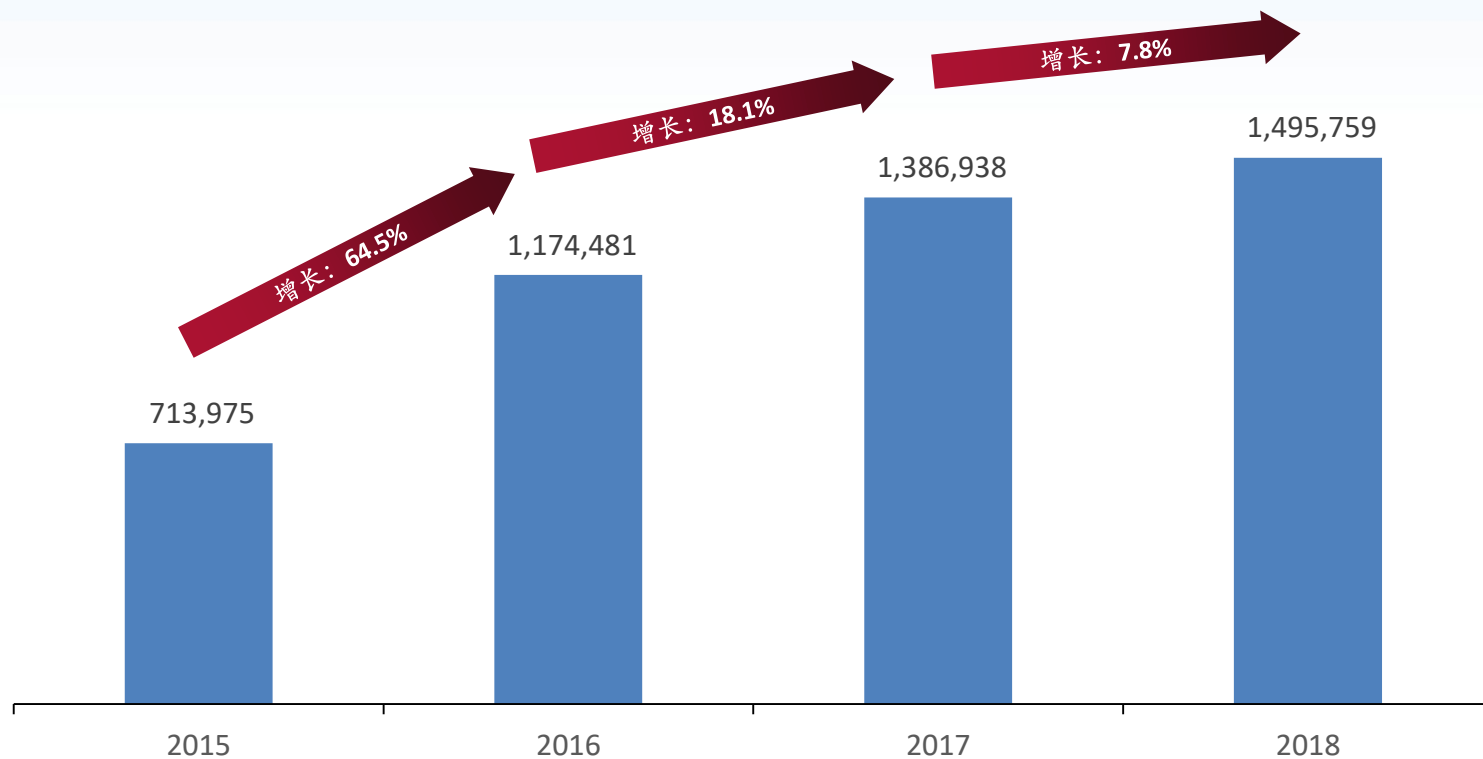
2 业务发展

3 未来展望

提质控速，规模平稳增长

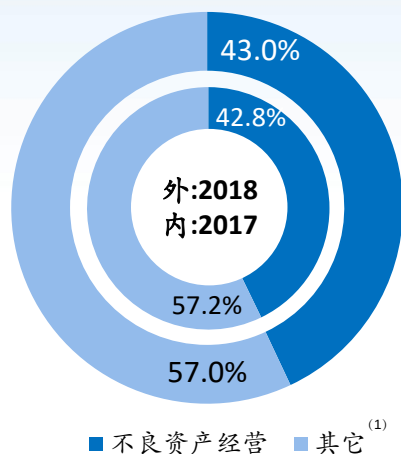
集团资产总额

(人民币百万元)



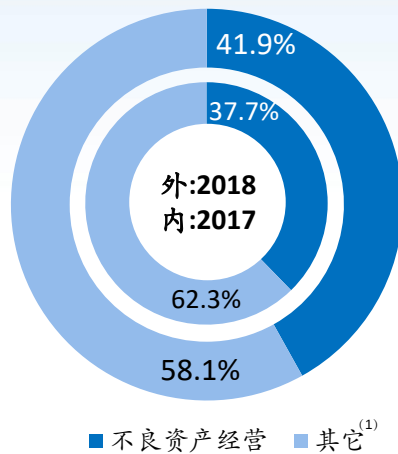
聚焦主业，资产结构优化

总资产占比



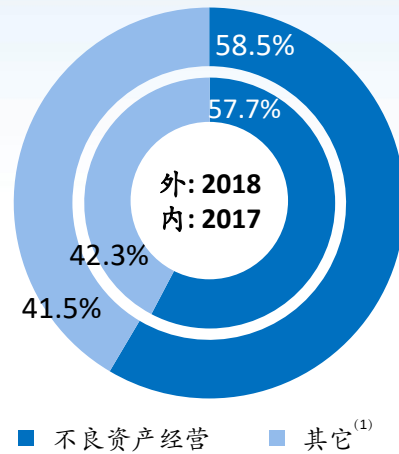
2018年末总资产：14,958亿元

收入总额占比



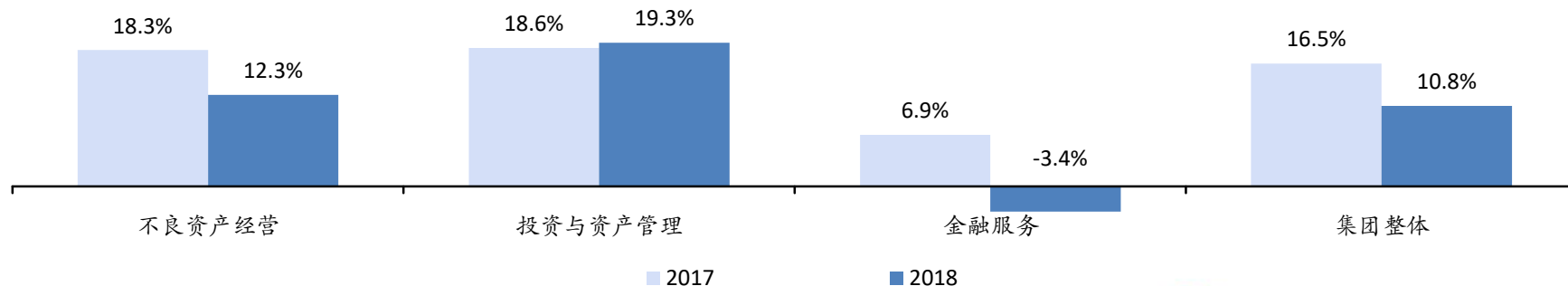
2018年收入总额：1,070亿元

税前利润占比



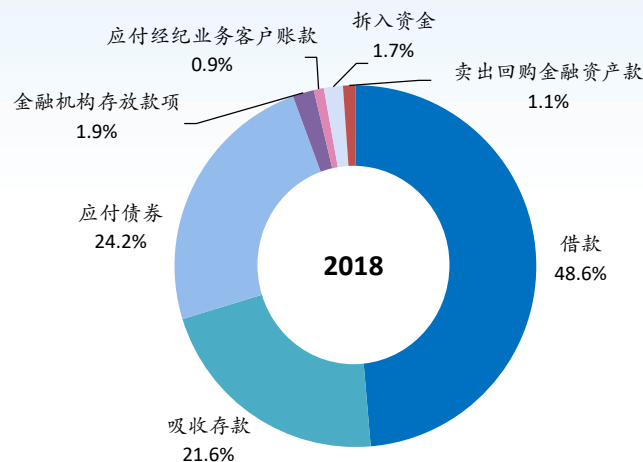
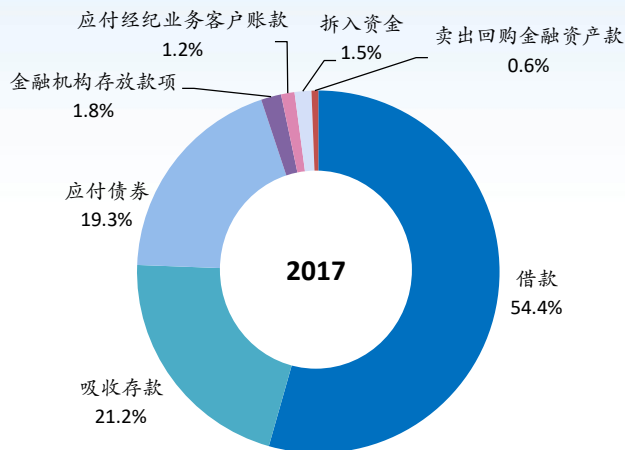
2018年税前利润：188亿元

平均税前净资产回报率



强化管理，负债结构优化

付息负债构成



实施前瞻性管理措施，确保集团流动性安全



拓展多元化资金来源渠道，提高融资体系稳定性



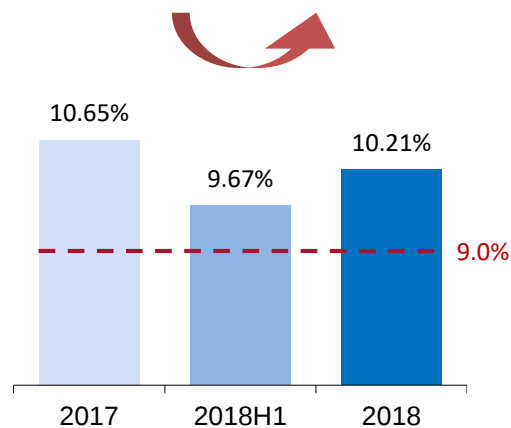
加大标准化融资创新力度，有效控制融资成本



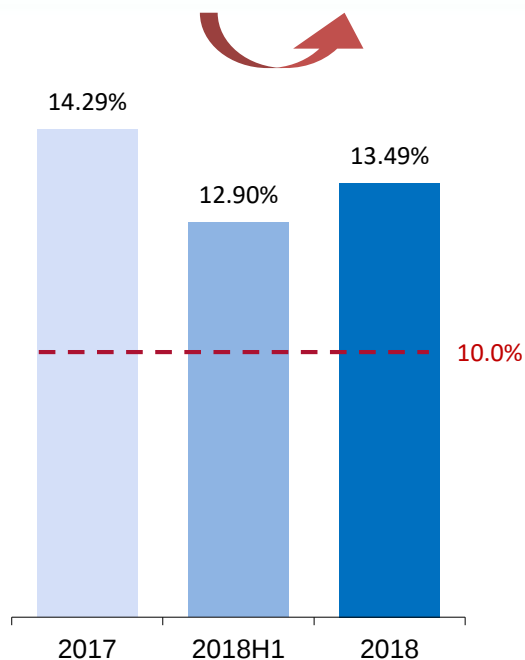
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

提升效率，资本结构优化

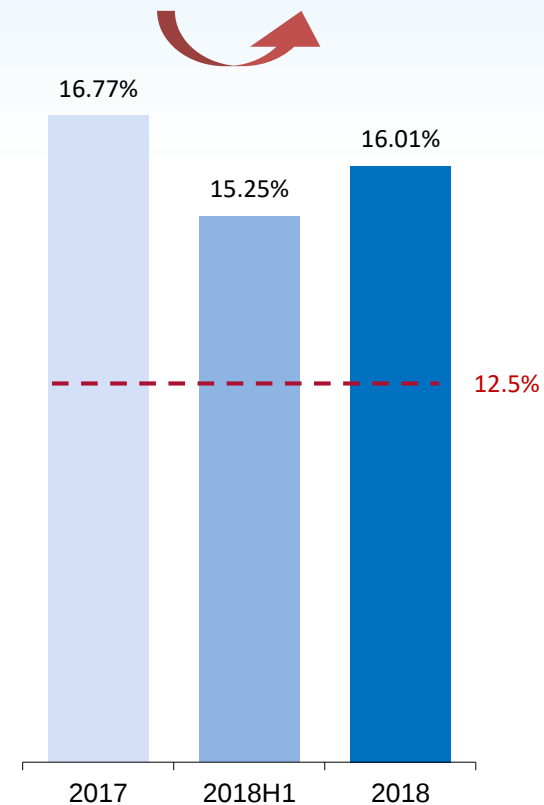
核心一级资本充足率



一级资本充足率



资本充足率

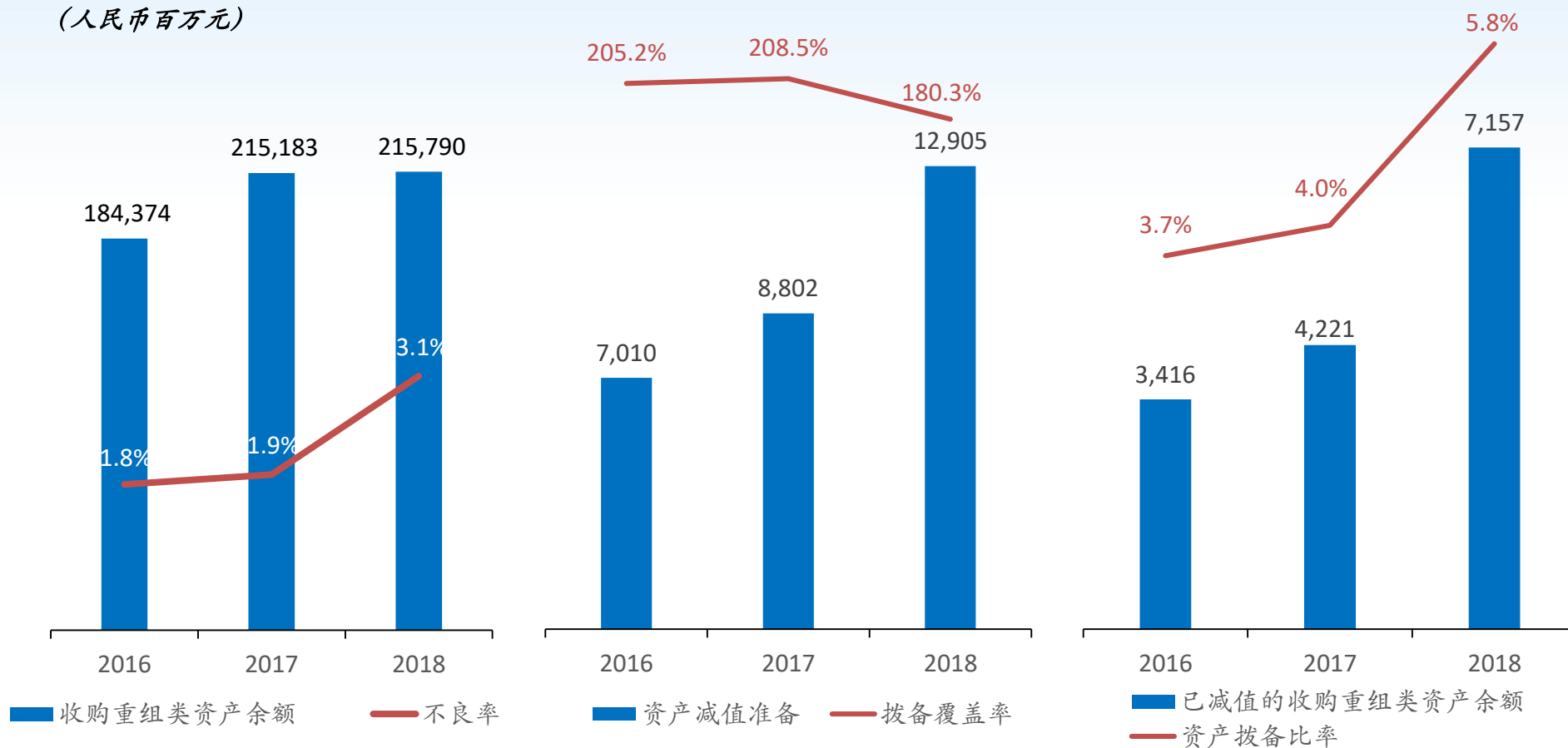


--- 监管要求

信用风险

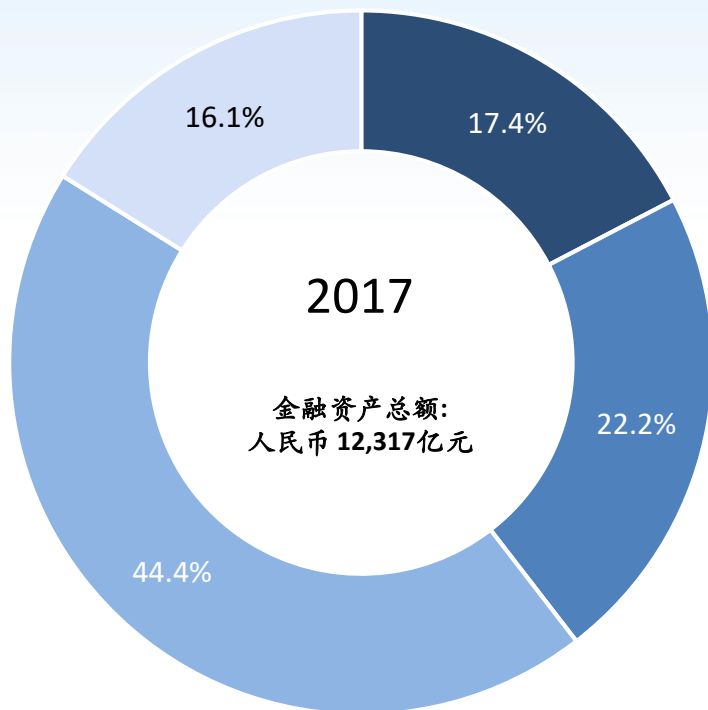
收购重组类资产质量和拨备水平

(人民币百万元)

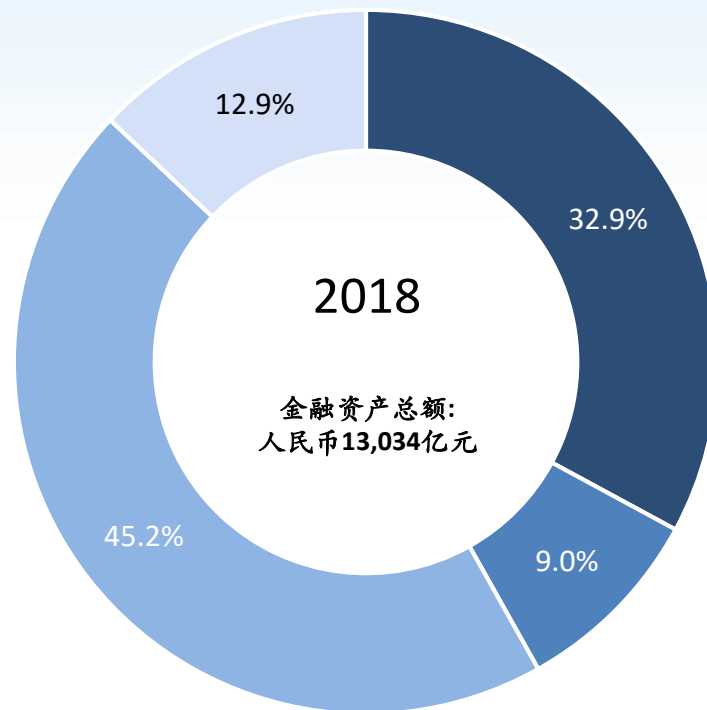


市场风险

准则变化科目重新分类前后的集团主要金融资产分布



- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- 可供出售金融资产
- 应收款项类金融资产、客户贷款及垫款
- 其他金融资产

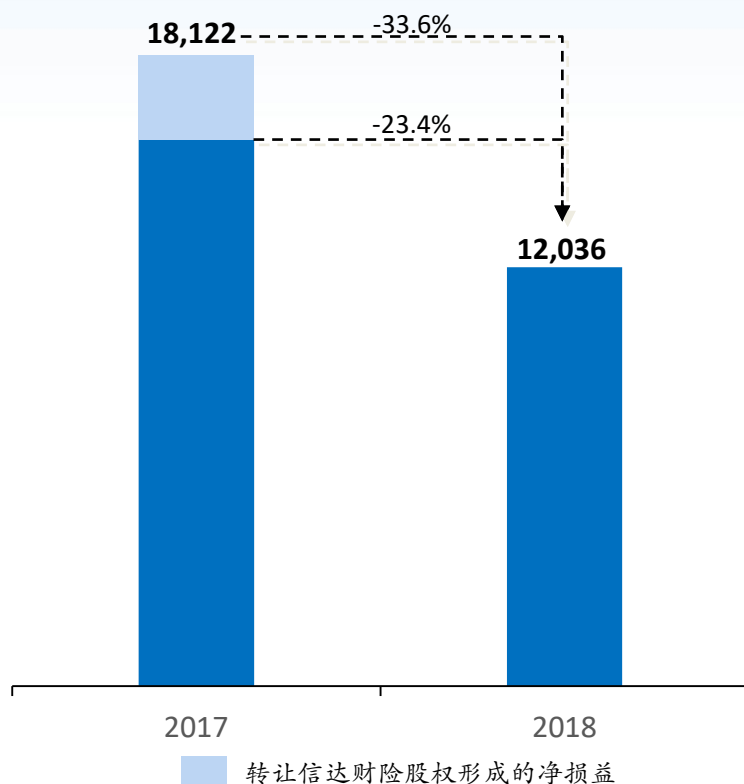


- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产
- 以摊余成本计量的金融资产、客户贷款及垫款
- 其他金融资产

利润变动分析

归属于本公司股东的净利润

(人民币百万元)

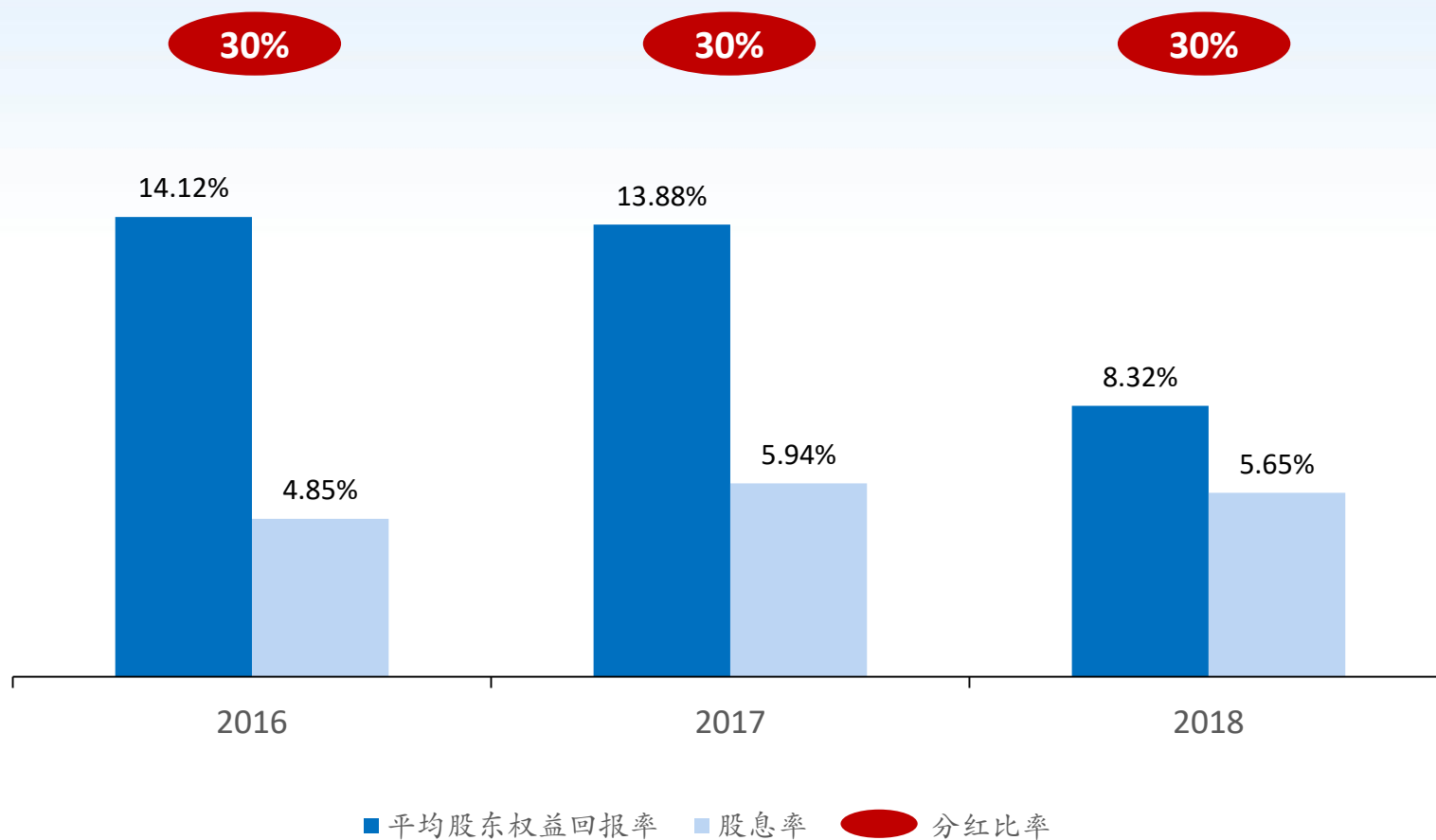


1 执行新会计准则+资本市场大幅下行

2 部分金融资产计提较大金额拨备

3 个别子公司产生较大幅度亏损

回报合理稳定



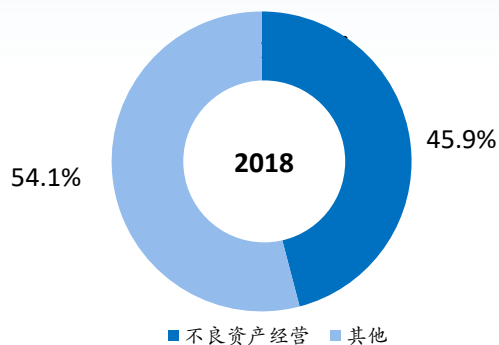
1 业绩概览

2 业务发展

3 未来展望

持续聚焦主业

最多的新增资源投入

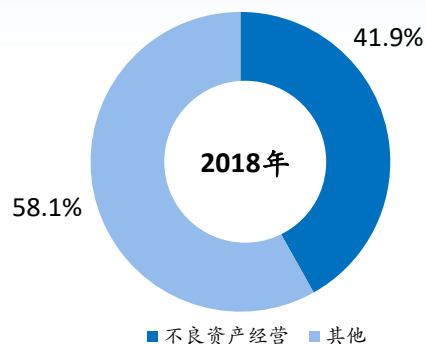


不良资产经营板块净增资产：
人民币500亿元

近五成新增资产投向不良资产经营板块

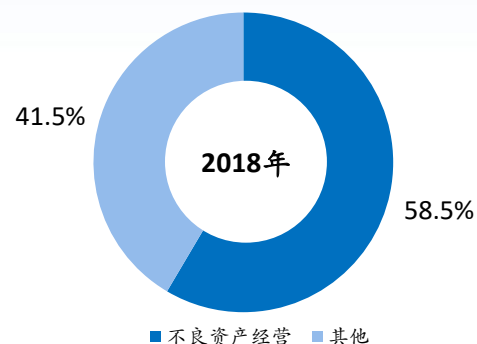
专注主业获得相应回报

收入分布



不良资产经营板块收入：
人民币448亿元

税前利润分布



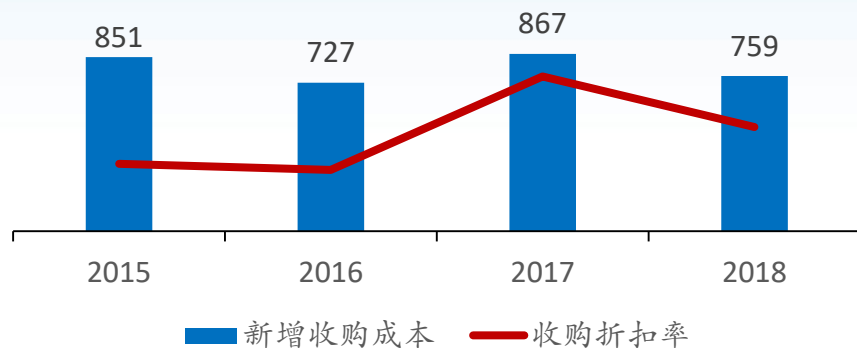
不良资产经营板块税前利润：
人民币110亿元

不良资产收入占集团总收入高达41.9%
税前利润占集团税前总利润高达58.5%

收购经营类业务

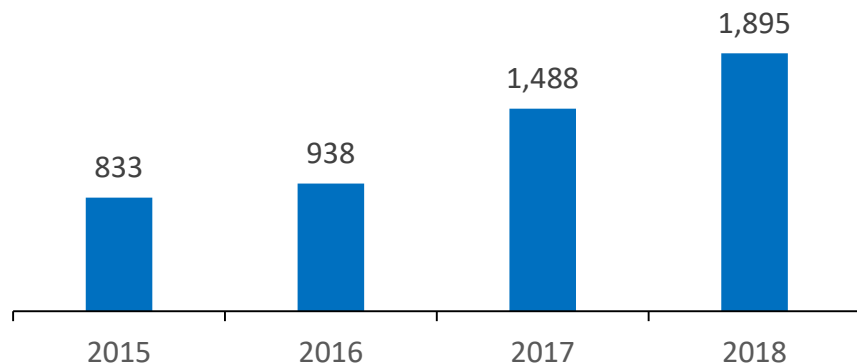
新增收购成本及收购折扣率

(人民币亿元)



收购经营类不良资产余额

(人民币亿元)



开拓收购渠道

- 地方法人银行及非银行金融机构不良资产
- 关注区域性事件风险、流动性风险

挖掘细分市场

- 打折收购违约债券
- 危困企业投资基金

坚持有效投放

- 主动控制投放规模
- 精准把握市场节奏



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

收购经营类业务

强化资产分类经营策略

- 加快处理价值易贬损增值空间小的资产
- 综合运用多种手段提升有增值空间的资产价值

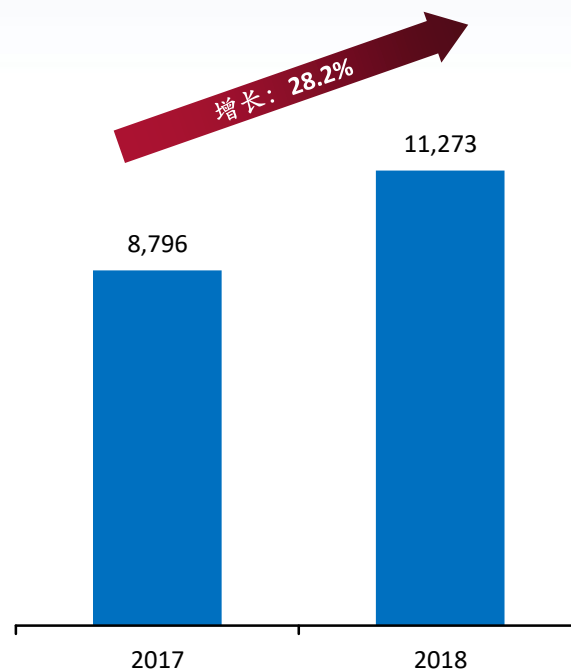
推动不良资产“触网”

截至2018年末，在淘宝资产处置平台

- 发布项目**2,100**余个
- 实现成交**800**余个
- 成交**370**亿元左右

收益水平稳步提升

收购经营类不良资产净收益
(人民币百万元)

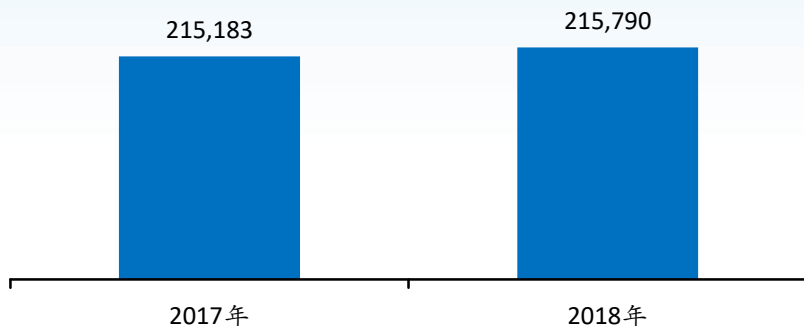


收购重组类业务

控速提质实现转型升级

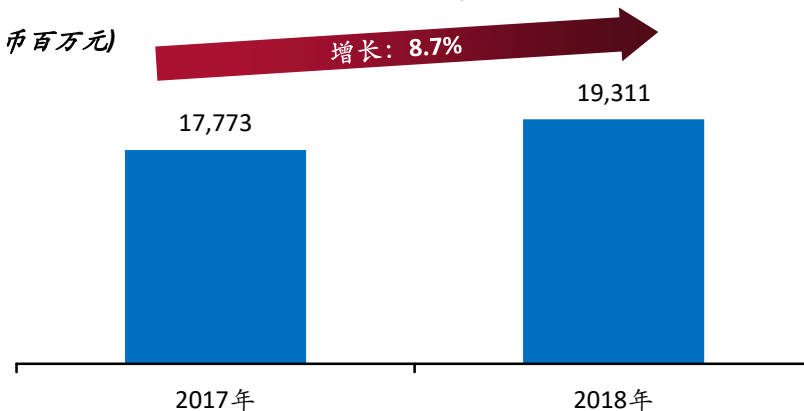
收购重组类不良资产净额

(人民币百万元)

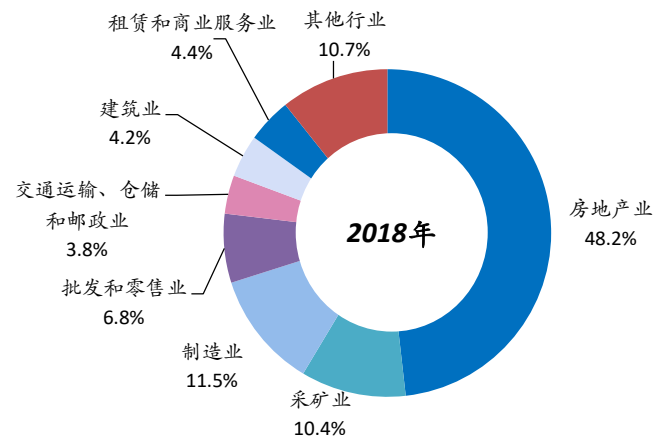
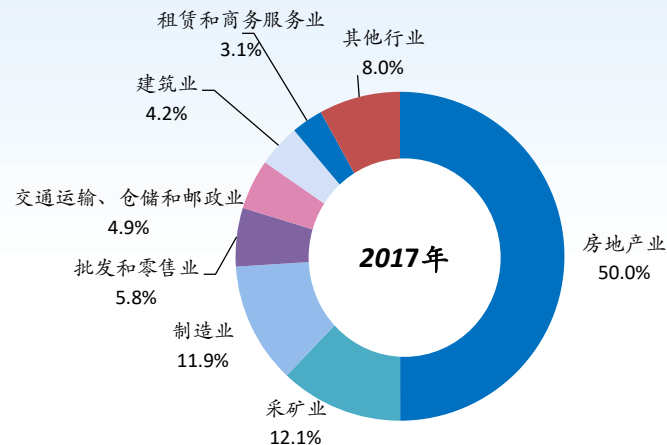


收购重组类不良资产业务收入

(人民币百万元)



行业配置更加积极主动



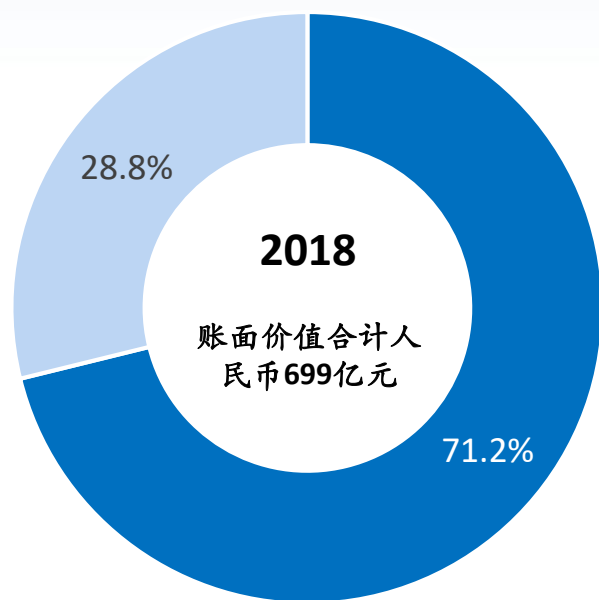
拓展获客渠道、丰富资产类型，升级业务手段



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

债转股业务

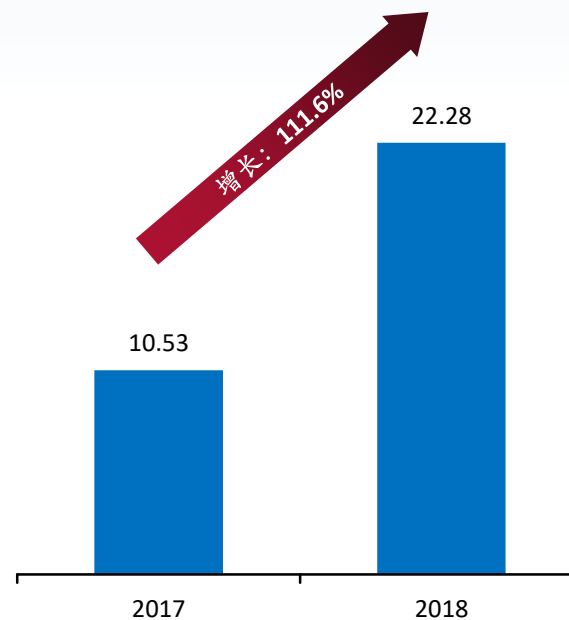
账面价值按资产类别分布



■ 未上市债转股资产 ■ 上市债转股资产

市场化债转股累计落地金额

(人民币十亿元)

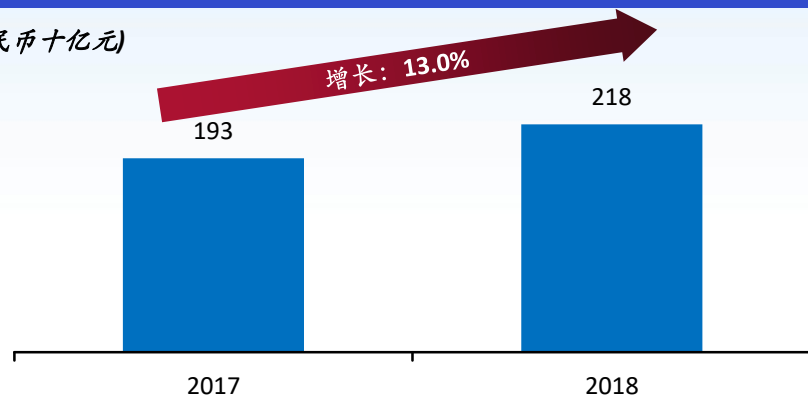


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

大不良经营业务

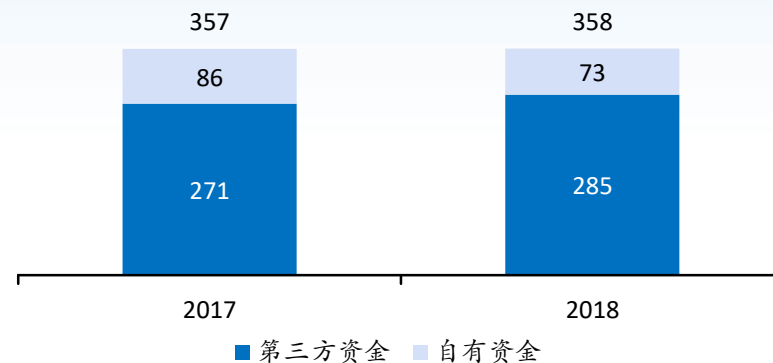
自有资金投资余额

(人民币十亿元)



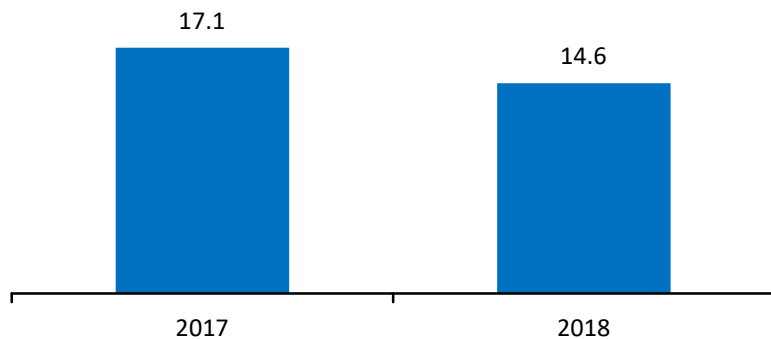
资产管理业务规模

(人民币十亿元)



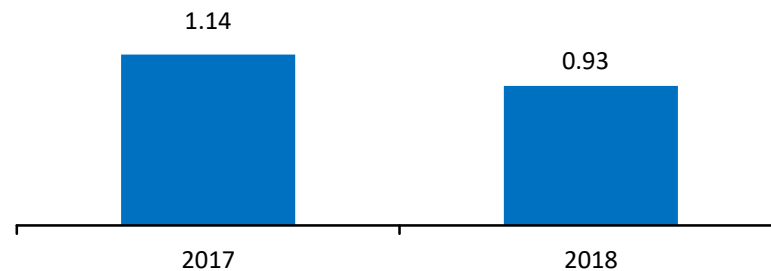
自有资金投资收益

(人民币十亿元)

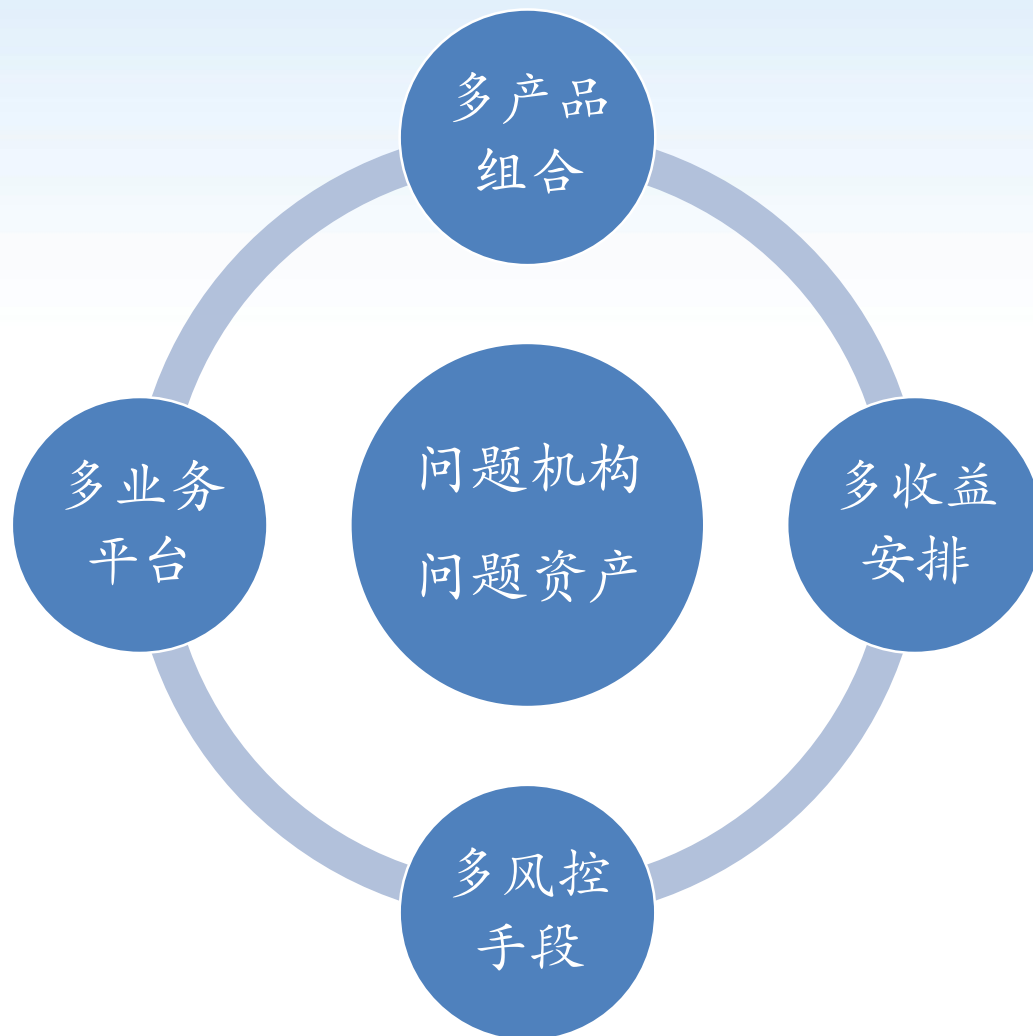


资产管理业务收入

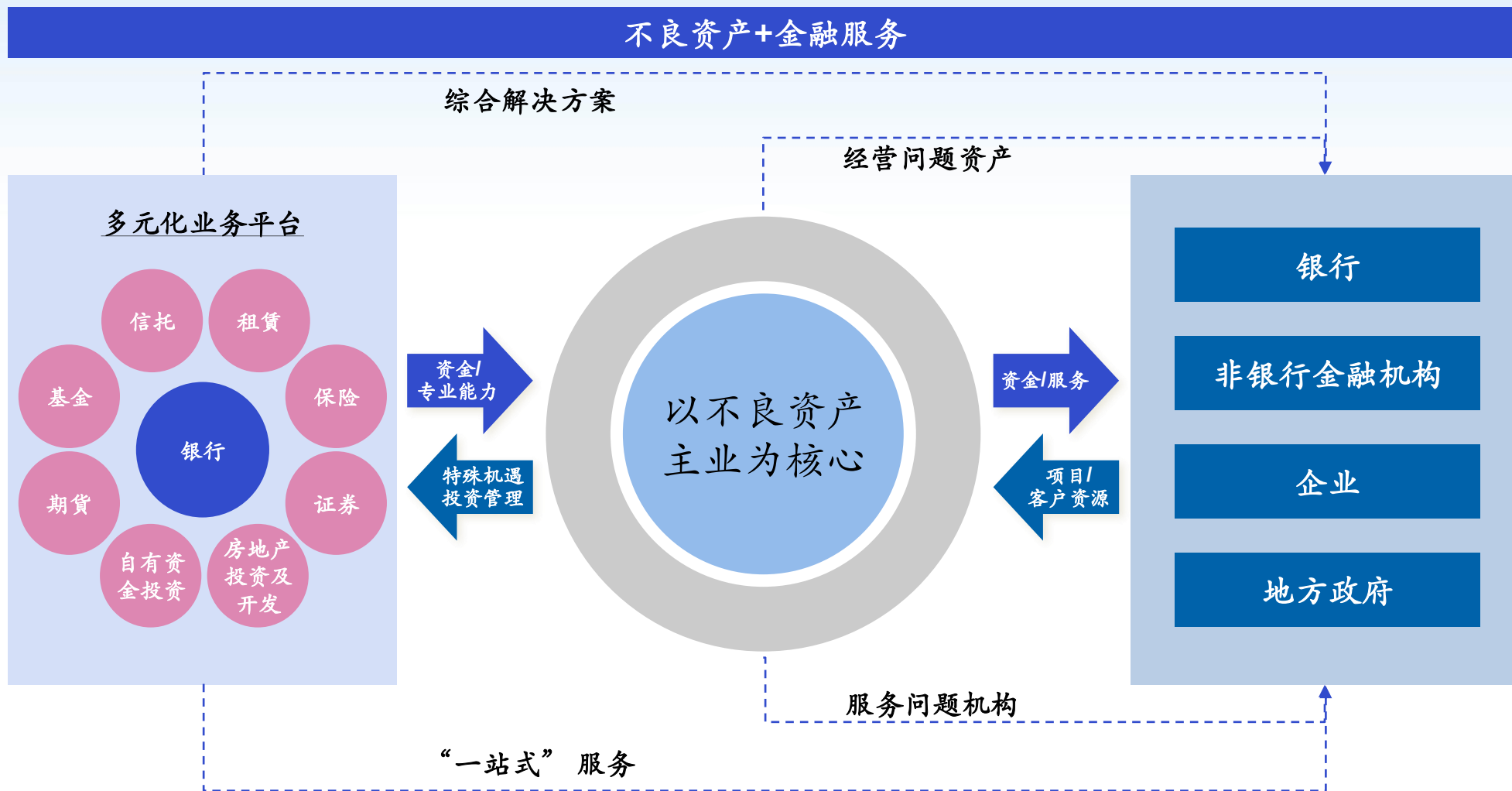
(人民币十亿元)



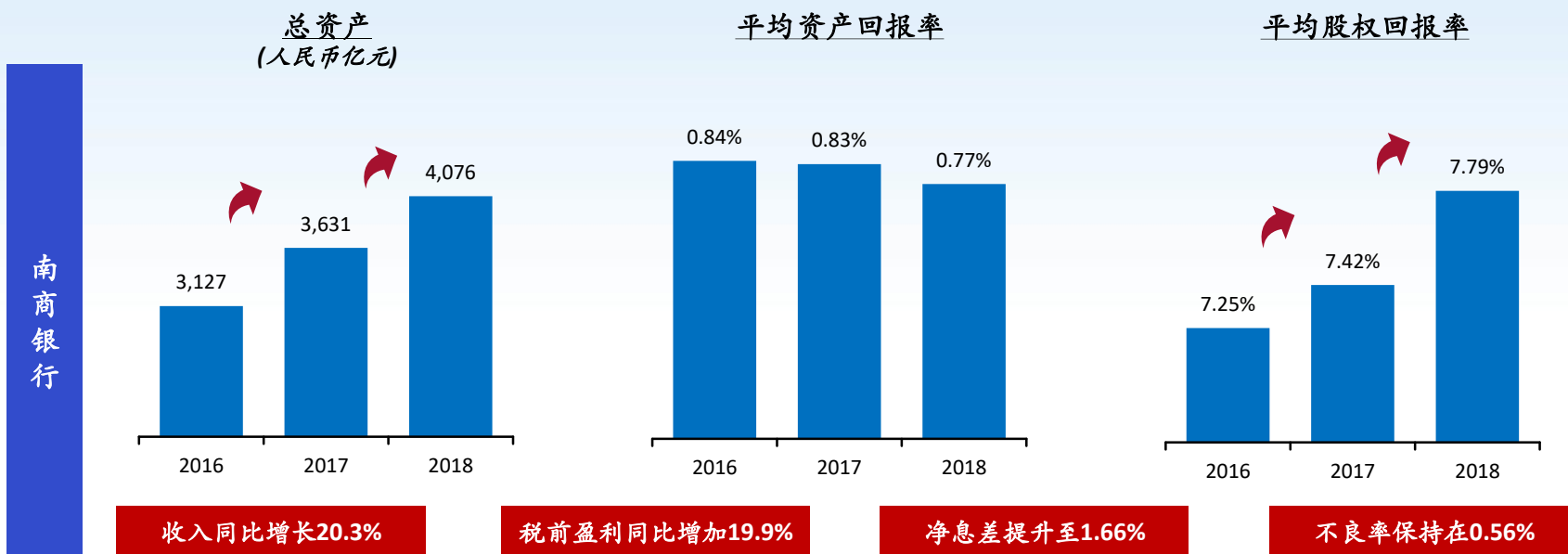
大不良经营业务



多元化金融服务



金融服务业务



集团业务协同成果

-  协同销售收入：人民币33亿元
-  涉及客户数：2,498
-  项目数量：1,865
-  总业务规模：人民币3,840亿元

南商银行协同成果

(人民币百万元)

协同业务收入

南商中国	839
南商香港	498

有效应对成本上升、资本约束双重压力

继续提升融资能力 积极开展标准化融资

- 灵活配置融资产品期限组合，实现安全与效率的良好平衡
- 2018年末，母公司标准化融资余额占比达**24%**，累计发行ABS**550亿元**

加强固定收益资产成本传导能力，保持利差稳定

- 增强定价能力，有效传导成本上升压力
- 缩短成本传导时差，实现资产负债久期匹配

积极探索 资本节约型业务

- 实质性重组业务顺利开展，有效节约资本
- 核心一级资本充足率提升至**10.21%**
- 一级资本充足率提升至**13.49%**

1 业绩概览

2 业务发展

3 未来展望

中国信达潜在的业务机遇

背景

- 国内经济运行稳中有变，变中有忧，但总体运行平稳，基本面长期向好
- 宏观政策主动预调、微调，保持连续性稳定性，逆周期调节功能增强
- 金融供给侧结构性改革深化，完善金融服务、防范金融风险任务艰巨

目标市场和业务机遇

1

防范化解重大风险攻坚战深入推进，稳定而持续的问题资产供给为主业发展提供了市场空间

2

资本市场波动，债券违约频发，为公司发挥逆周期安排和金融救助功能创造了条件

3

结构性去杠杆、“僵尸企业”市场出清，问题机构剥离辅业、重组整合、托管清算需求明显增加

4

经济增长新旧动能转换，实体企业存量低效资产盘活、兼并收购金融服务需求不断上升

5

金融供给侧结构性改革为公司精准服务实体经济、发挥金融救助功能明确了方向

切实履行好在化解金融风险、服务实体经济和支持供给侧结构性改革中的专业职责



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

总体工作思路



2019年重点工作



专注不良资产主业，持续打造专业能力强、经营效率高、经济效益好的核心竞争优势



围绕问题资产投资和问题机构救助，探索完善“大不良”资产经营新模式



强化经济资本计量，优化资产配置结构，提高资本运营效率



做好市场研判，加大融资创新力度，优化负债结构，确保集团流动性安全



以市场化改革加强总部和子公司专业能力建设，提升核心竞争力、培育专业优势



优化统一风险偏好体系，做好关键环节风险管控，加快存量风险化解、严控新增风险



持续完善现代企业制度和公司治理体系，形成内部约束有效、运行高效灵活的经营机制



附录

财务数据摘要

集团合并损益表摘要

(人民币百万元)

	2018年	2017年	变化
以摊余成本计量的不良债权资产收入	19,308	-	
应收款项类不良债权资产收入	-	17,773	
不良债权资产公允价值变动	11,452	8,266	39%
其他金融工具公允价值变动	15,069	2,582	484%
投资收益	154	29,466	(99%)
已赚保费净收入	9,129	19,267	(53%)
利息收入	25,755	20,641	25%
存货销售收入	17,446	14,426	21%
其他收入及净损益	8,713	7,614	14%
收入总额	107,026	120,035	(11%)
资产减值损失	(8,159)	(11,405)	(28%)
利息支出	(46,475)	(35,911)	29%
保险业务支出	(10,544)	(20,914)	(50%)
存货销售成本	(11,382)	(10,356)	10%
员工薪酬	(6,147)	(7,411)	(17%)
其他	(7,501)	(8,240)	(9%)
成本及支出总额	(90,208)	(94,237)	(4%)
税前利润	18,789	26,131	(28%)
本期利润	11,880	18,758	(37%)
归属于本公司股东的净利润	12,036	18,122	(34%)

集团合并资产负债表摘要

(人民币百万元)

	12/31/2018	12/31/2017	变化
现金及存放中央银行款项	16,652	21,551	(23%)
存放金融机构款项	80,103	54,429	47%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	428,791	213,796	101%
可供出售金融资产	-	273,183	
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	116,828	-	
以摊余成本计量的金融资产	252,417	-	
应收款项类金融资产	-	234,227	
客户贷款及垫款	336,617	312,118	8%
其他	264,353	227,674	16%
资产总额	1,495,759	1,386,938	8%
借款	570,870	580,352	(2%)
应付债券	283,115	206,483	37%
应付经纪业务客户款项	10,316	12,394	(17%)
吸收存款	254,100	226,221	12%
其他	198,790	193,223	3%
负债总额	1,317,191	1,218,673	8%
权益总额	178,569	168,265	6%
归属于本公司股东权益	156,493	149,395	5%
主要比率			
平均总资产回报率	0.82%	1.46%	
平均股东权益回报率	8.32%	13.88%	
成本收入比率	30.51%	24.89%	



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