



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

2019年业绩发布

2020年4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2019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2020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2019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

2019年业绩概览

1

集团发展质量提高，盈利水平有效提升，行业领先地位更加巩固

2

收购经营类业务收益累创新高，处置规模与现金回收稳步增长

3

拓展大不良范围，业务结构持续优化，转型升级日见成效

4

整合优化集团资源配置，提升客户管理和协同效率

5

持续优化负债结构，有效控制融资成本，确保流动性安全

6

资本安全边际合理充实，风险防范化解力度加大

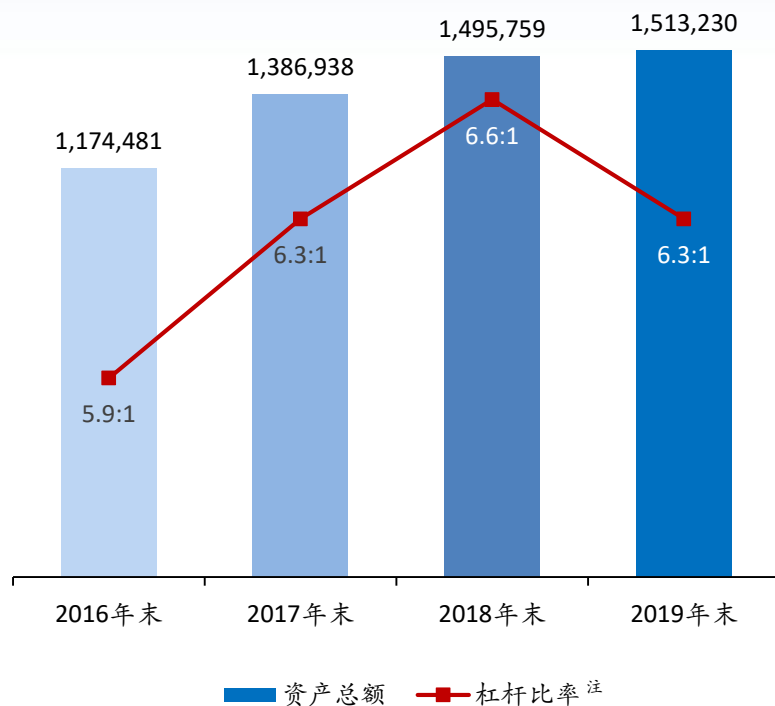


① 集团发展质量提高，盈利水平有效提升，行业领先地位更加巩固

集团发展质量提高，资产规模稳中有升

(人民币百万元)

资产总额及杠杆比率

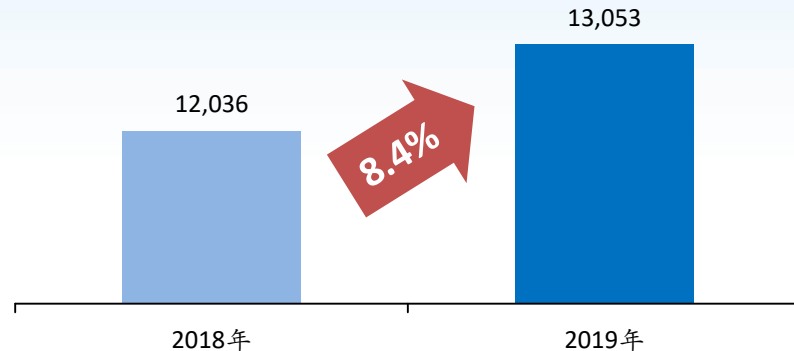


注：指付息负债与权益的比率。

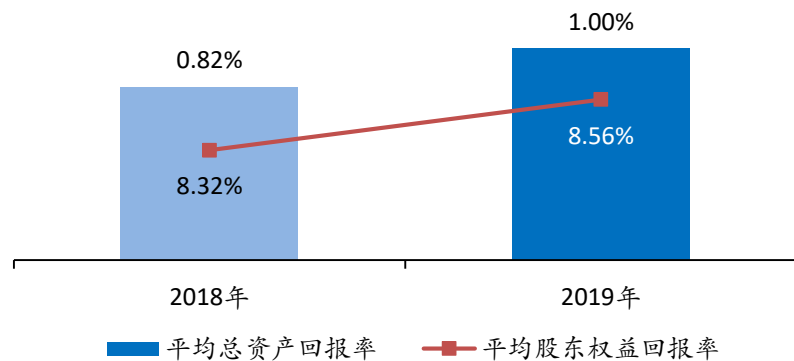
注重经营效率，盈利水平有效提升

(人民币百万元)

归属于本公司股东净利润



盈利能力指标



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

2 收购经营类业务收益累创新高，处置规模与现金回收稳步增长

收购经营类业务收益累创新高

(人民币百万元)

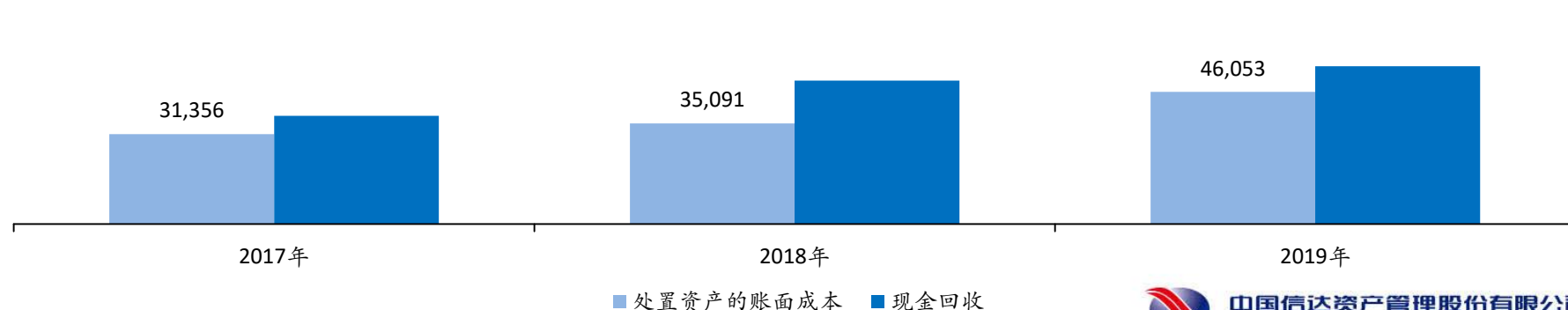
收购经营类不良资产净收益



提升资产周转效率，强调存量资产处置，处置规模与现金回收实现增长

(人民币百万元)

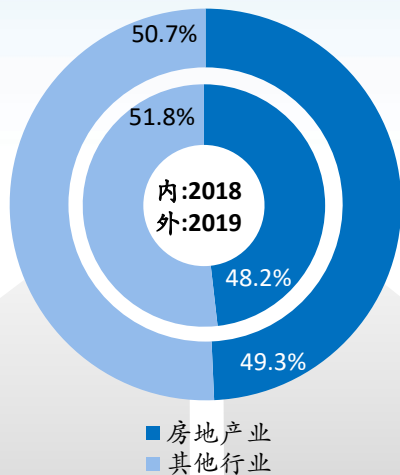
收购经营类业务处置资产账面成本和现金回收



3 拓展大不良范围，业务结构持续优化，转型升级日见成效

收购重组类业务结构持续优化

收购重组类不良资产行业分布



其他行业差异化、特色化

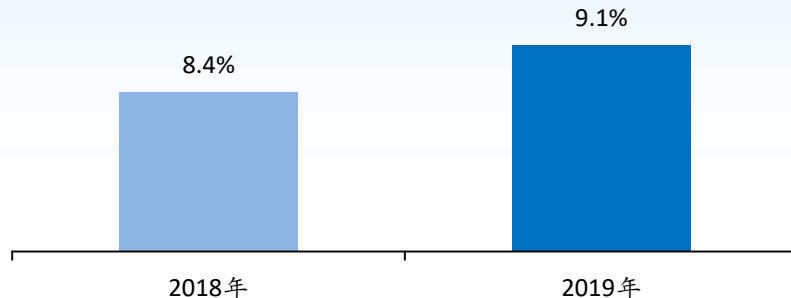
- 主动选择国内或区域龙头企业开展合作
- 综合运用多种金融工具支持实体企业发展

涉房业务凸显大不良主题

- 业务模式更趋专业：问题机构并购重组、问题资产盘活处置
- 区域结构更加优化：项目大多分布在核心城市群

加快业务模式转型升级，推动经营收益水平提升

收购重组类业务月均年化收益率



支持供给侧结构性改革，服务实体经济

以实质性重组及破产重整等为主线，开展参与企业主辅分离、僵尸企业出清等业务

开展危机救助，化解区域金融风险

按照市场化、法制化原则，为危机实体提供财务顾问、债务重组、引入战投、过桥融资等救助服务

大不良业务创新

对发生债券偿付困难、股票质押风险，但仍具有良好前景的企业开展纾困，助力信用与价值修复

积极对接资本市场，化解标准化产品困境

依托存量股权客户资源，推动金融资本对接产业资本，灵活运用股债工具降低实体企业杠杆水平

实践产融结合，推进市场化债转股



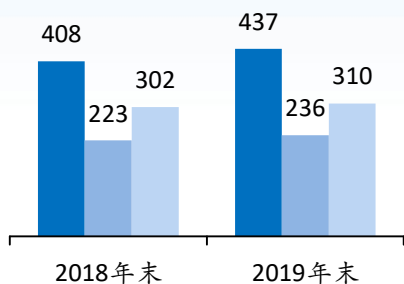
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

4 整合优化集团资源配置，提升客户管理和协同效率

促进金融板块业务整合，实现集团资源高效配置

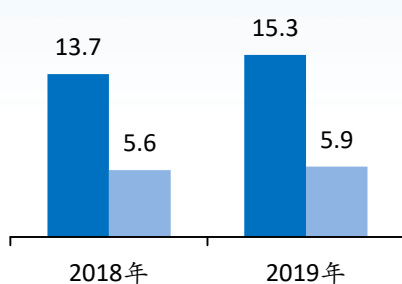
(人民币十亿元)

南商银行资产、贷款及存款总额



■ 资产总额 ■ 贷款总额 ■ 存款总额

南商银行营业收入和利息净收入



■ 营业收入 ■ 利息净收入

- 将南商银行作为集团协同和转型发展的重要支点，实现其整体规模增长，持续稳健发展
- 积极推进幸福人寿股权转让，改善金融板块经营效率，实现集团内部资源的高效配置
- 完成境内外证券子公司的股份重组和业务整合，运用市场化手段补充证券业务经营资本

提高客户统筹管理水平，提升集团协同经营效率

- 运用信息化手段实现客户资料的实时共享与对接，提高集团层面统筹客户管理能力
- 继续加强集团协同体系建设，充分发挥集群优势，运用多种金融工具实现价值修复与提升

集团业务协同成果



协同业务收入：
人民币37.2亿元



协同业务规模：
人民币3,428.8亿元



协同业务客户数量：
3,101户

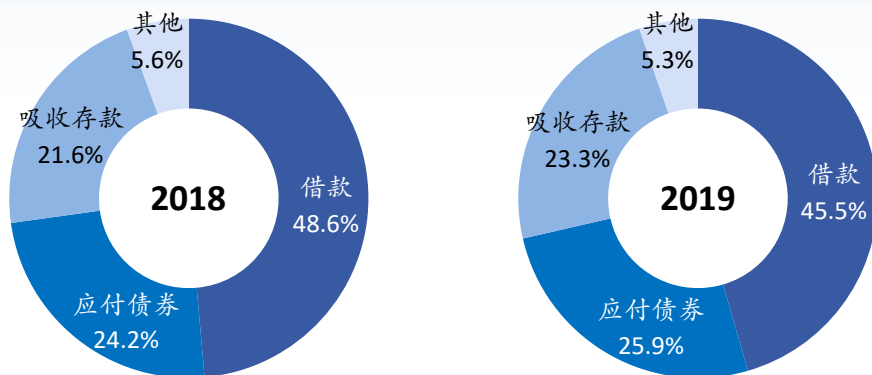


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

5 持续优化负债结构，有效控制融资成本，确保流动性安全

付息负债结构持续优化，标准化融资占比进一步提升

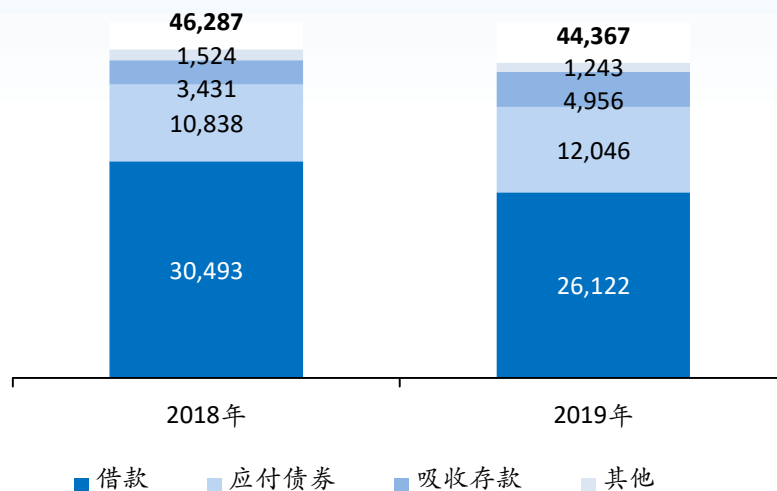
付息负债结构



有效控制融资成本，利息支出显著下降

(人民币百万元)

利息支出



准确把握利率走势，加速推动成本下行，利息支出同比下降4.1%



持续优化负债结构，积极推动融资创新，标准化融资占比不断提升



紧盯外部市场环境，加强流动性管控，确保境内外流动性安全

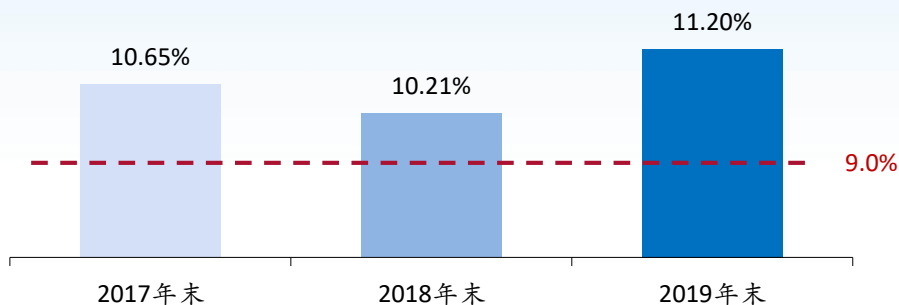


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

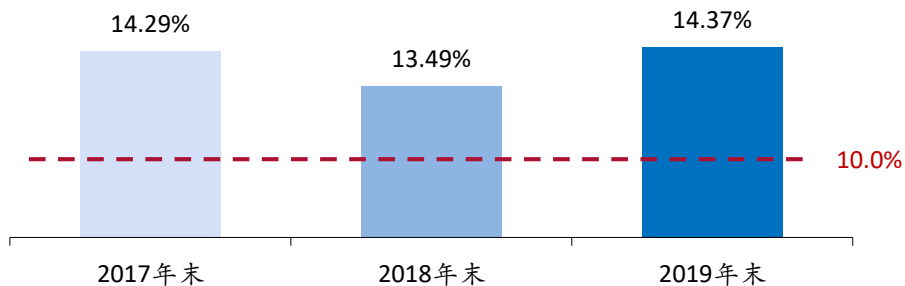
6 资本安全边际合理充实，风险防范化解力度加大

实施资本精细化管理，保障合理资本安全边际

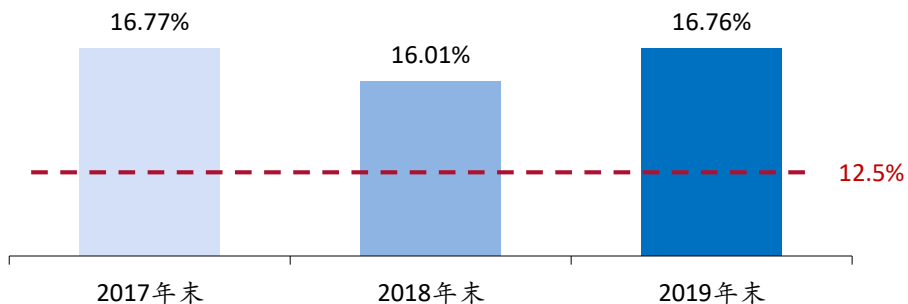
核心一级资本充足率



一级资本充足率



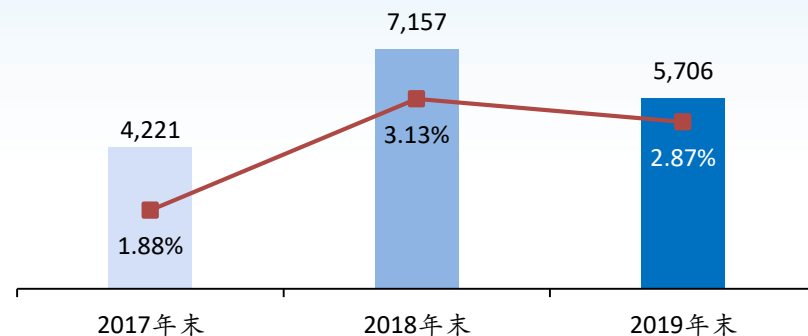
资本充足率



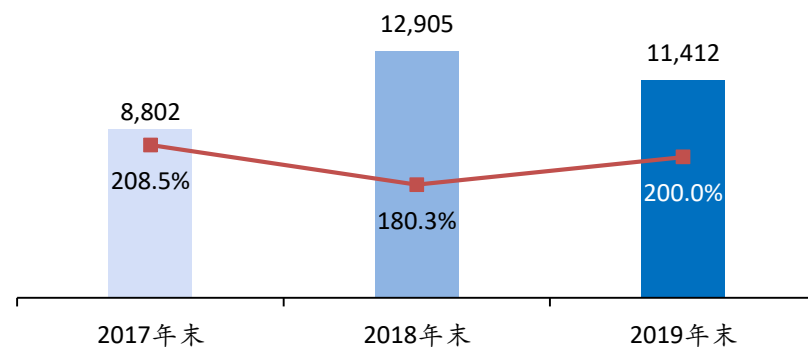
严控增量风险、化解存量风险，资产质量有效巩固

(人民币百万元)

收购重组类资产质量和拨备水平



■ 已减值资产余额 ■ 减值比率



■ 资产减值准备 ■ 拨备覆盖率

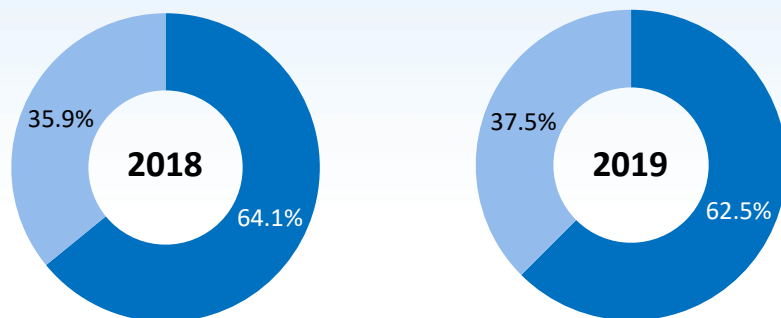
1 主要业绩

2 业务发展

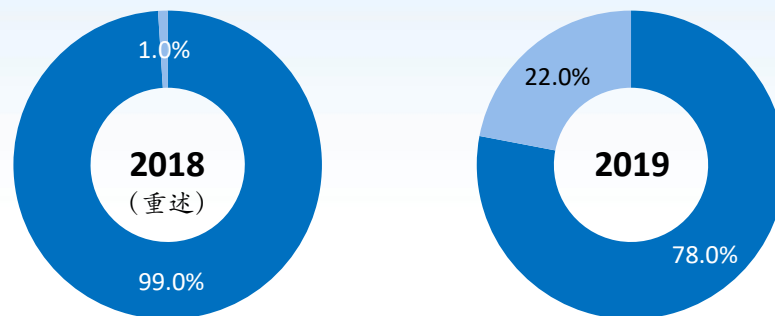
3 未来展望

集团业务板块发展概况

总资产结构

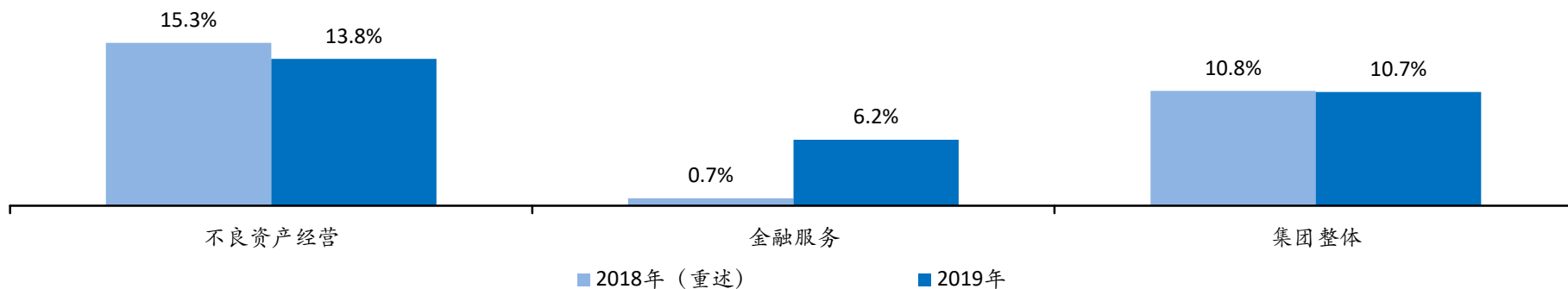


税前利润结构



■ 不良资产经营 ■ 金融服务及其他

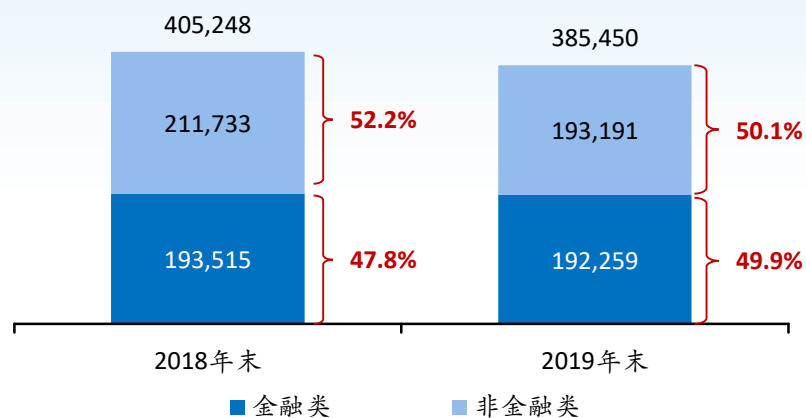
平均税前净资产回报率



不良债权资产经营业务

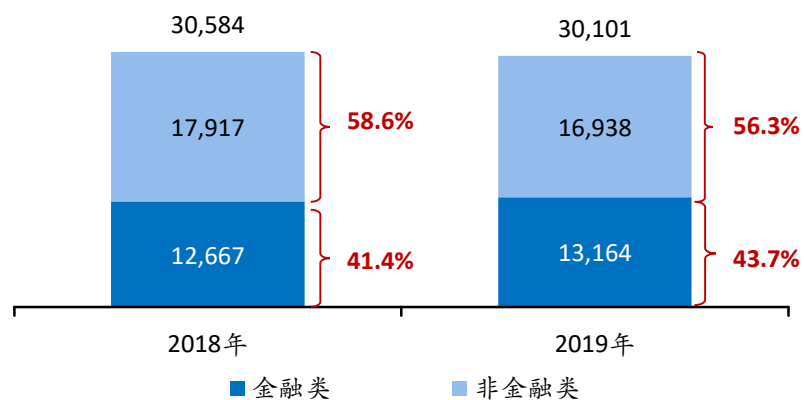
不良债权资产净额

(人民币百万元)



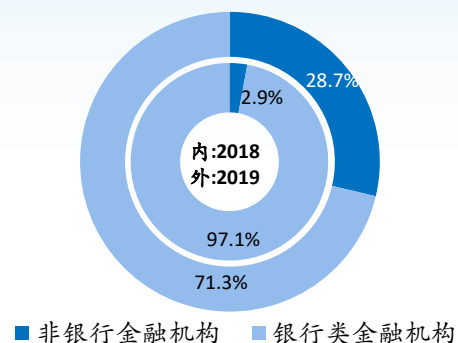
不良债权资产收入

(人民币百万元)

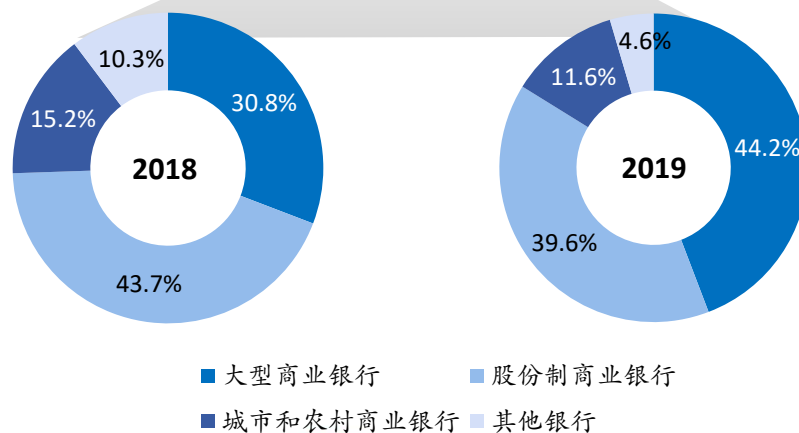


新增收购金融类不良资产

新增收购资产结构



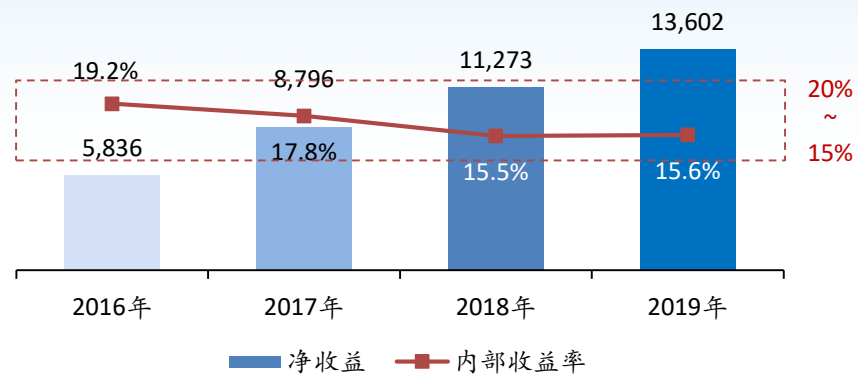
银行类金融不良资产占比



收购经营类业务

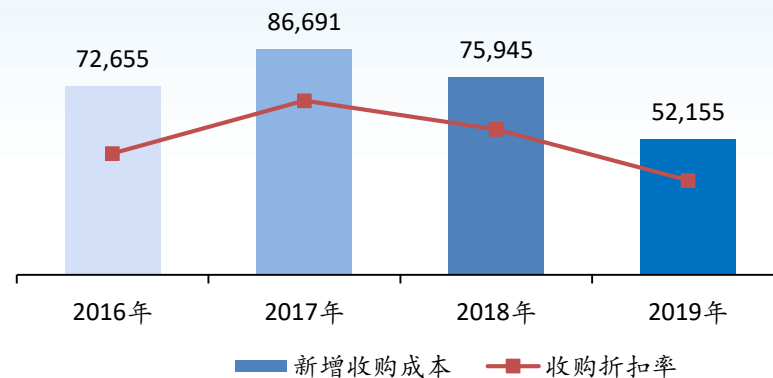
净收益及内部收益率

(人民币百万元)



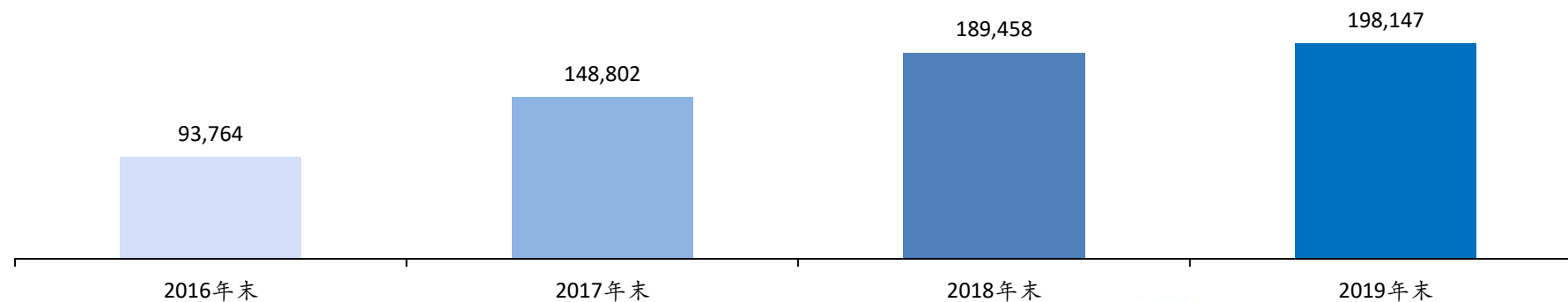
新增收购成本及平均折扣率

(人民币百万元)



收购经营类不良资产净额

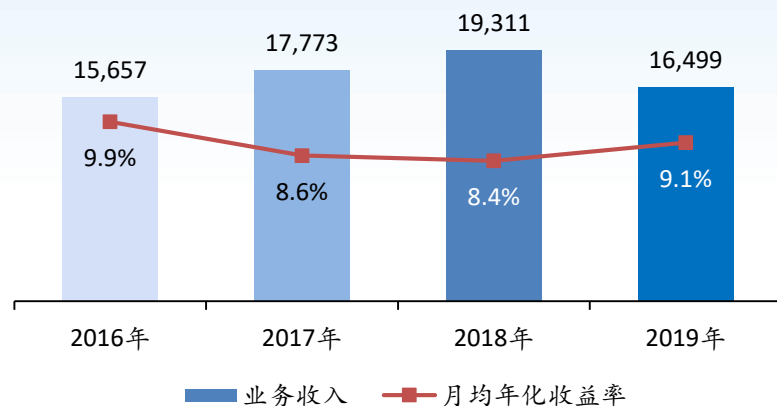
(人民币百万元)



收购重组类业务

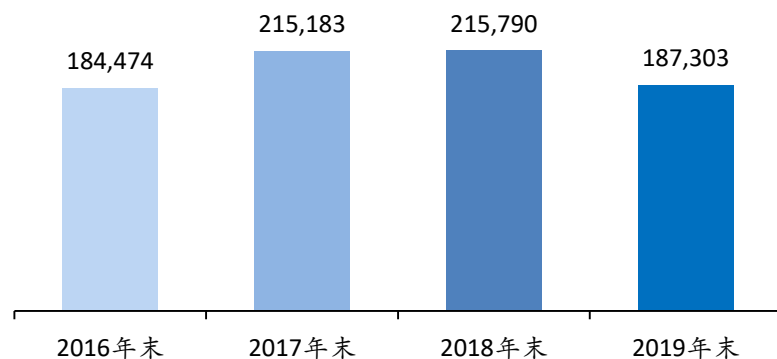
收购重组类业务收入及月均年化收益率

(人民币百万元)



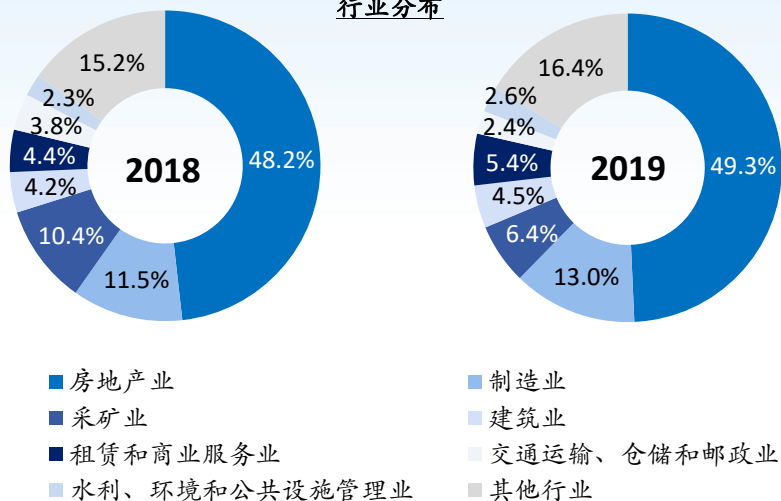
收购重组类资产净额

(人民币百万元)

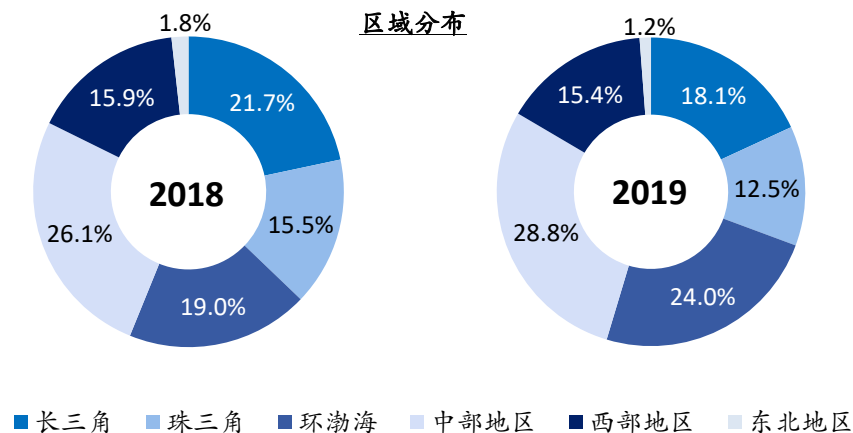


收购重组类资产行业及区域分布

行业分布



区域分布



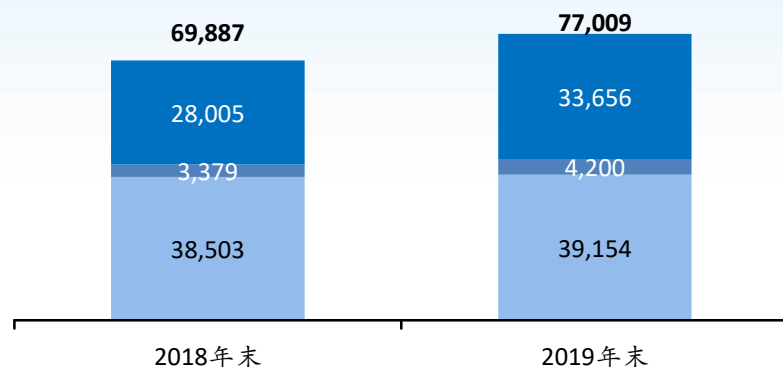
中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

债转股及其他不良资产经营业务

债转股业务规模及收益

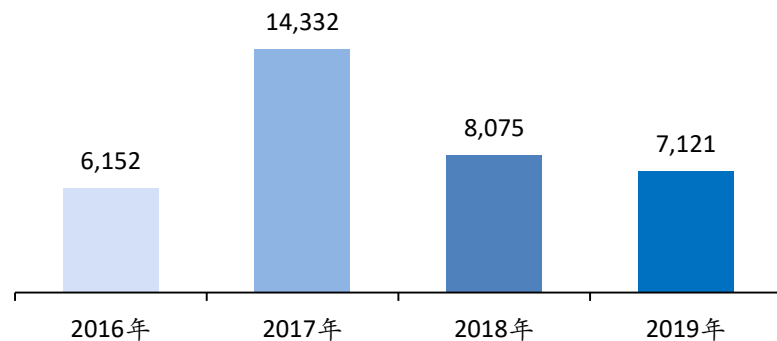
(人民币百万元)

债转股资产账面价值



- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的债转股资产
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债转股资产
- 以于联营及合营公司之权益计量的债转股资产

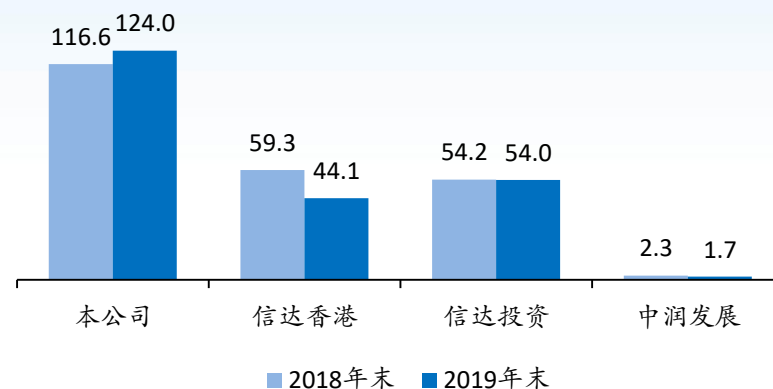
债转股业务收益



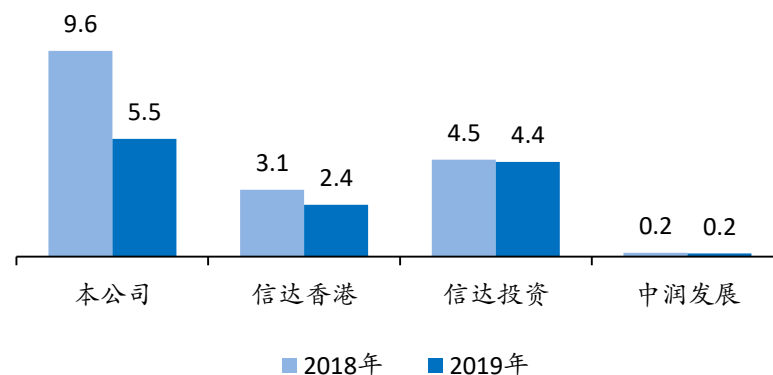
其他不良资产经营业务

(人民币十亿元)

其他不良资产业务投资余额



其他不良资产业务投资收益



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

金融服务业务

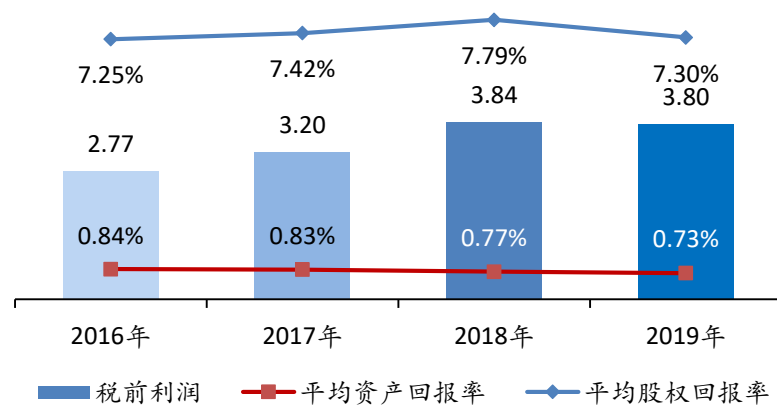
银行业务

(人民币十亿元)

南商银行总资产



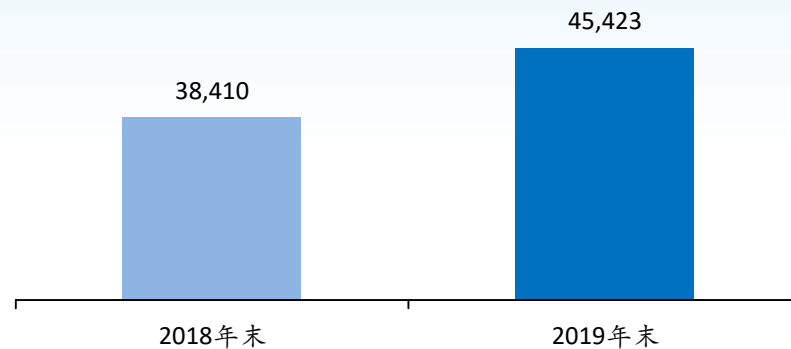
南商银行税前利润及盈利指标



证券、期货及基金管理业务

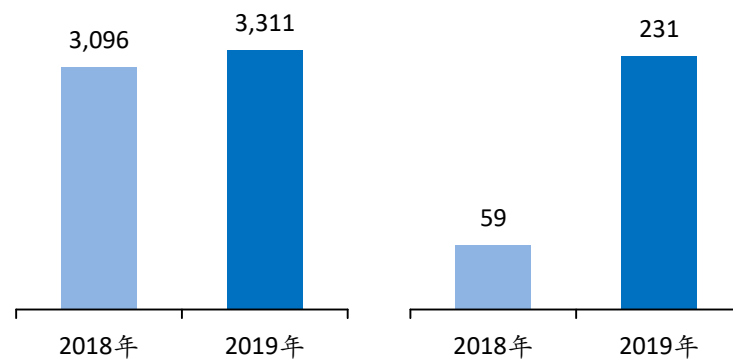
(人民币百万元)

总资产



收入

税前利润

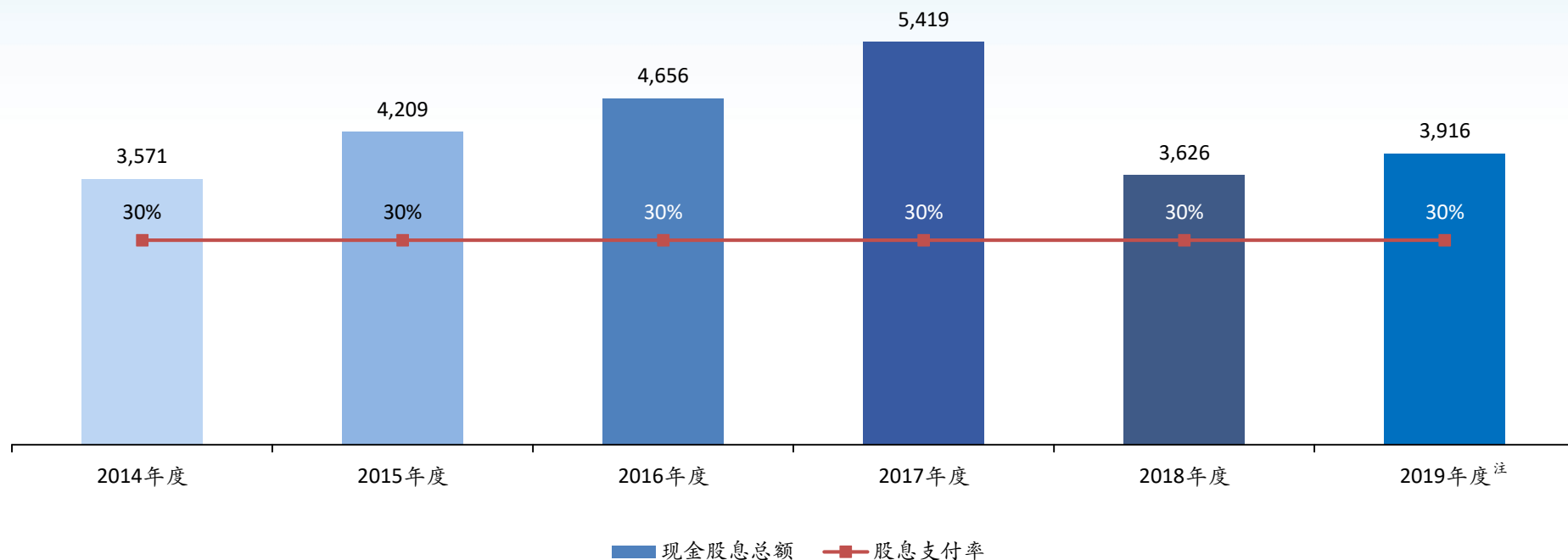


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

股息分配

公司股息分配情况

(人民币百万元)



2014年以来，公司始终按照30%的股息支付率进行利润分配，累积分配股息超过人民币250亿元（含已宣告部分），体现了公司股票良好的投资回报属性。

1 主要业绩

2 业务发展

3 未来展望

中国信达的战略发展方向

化解金融风险

服务实体经济

支持供给侧
结构性改革



《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》

- 做强不良资产处置主业
- 合理拓展与企业结构调整相关的兼并重组、破产重整、夹层投资、过桥融资、阶段性持股等投资银行业务

通过业务模式升级换代，做好做精不良资产业务

做好做强金融服务协同业务

推动业务发展向质量效益型转变

中国信达潜在的业务机遇

背景

- 当前世界经济面临严峻的风险挑战，但中国经济长期向好的基本面没有改变
- 国家支持AMC发挥独特功能和专业优势，发展不良资产主业和另类投资银行业务
- 金融行业特别是不良资产管理行业进一步开放，机遇与挑战并存

目标市场和业务机遇

1

抵御疫情冲击、促进经济复苏，需要AMC发挥逆周期安排和金融救助功能进行精准金融服务

2

企业结构调整相关的兼并重组、破产重整、夹层投资、过桥融资、阶段性持股等投行业务需求不断上升

3

资管业务及非标资产的规范化转型，为不良主业创新和转型发展创造了业务机会

4

重点领域风险化解持续深入，危机企业重整和僵尸企业退出为主业发展提供了市场空间

5

问题金融机构的恢复处置，对不良资产处置和金融机构重组的需求更为迫切

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.

2020年工作重点



转变业务思维模式，提升项目重组和投行运作的核心竞争能力，做好做精不良资产业务



稳步拓展市场和有效投放，提升资产周转效率和分类处置能力，巩固不良主业领先优势



围绕问题机构和问题资产，营造大不良生态圈，培育业务可持续发展的新动能



继续整合优化集团资源，推进客户中心战略，提升基础运营管理和金融服务协同能力



继续拓展标准化直接融资渠道，优化负债结构，进一步提高流动性风险管理水平



强化全面风险管理，严防新增风险、化解存量风险，实现高质量发展目标

应对挑战，危中取机，在复杂多变环境下实现稳健经营和创新发展的目标



附录

财务数据摘要

合并损益表摘要

(人民币百万元)

持续经营活动

	2019年	2018年	变化
以摊余成本计量的不良债权资产收入	16,404	19,308	(15.0%)
不良债权资产公允价值变动	13,645	11,452	19.2%
其他金融工具公允价值变动	14,840	16,085	(7.7%)
投资收益	465	153	203.6%
利息收入	25,402	25,006	1.6%
存货销售收入	18,169	17,446	4.1%
其他收入及净损益	7,222	8,654	(16.5%)
收入总额	96,147	98,103	(2.0%)
资产减值损失	(8,924)	(8,156)	9.4%
利息支出	(44,367)	(46,287)	(4.1%)
存货销售成本	(12,869)	(11,382)	13.1%
其他成本及支出	(12,398)	(11,549)	7.4%
成本及支出总额	(78,558)	(77,374)	1.5%
持续经营活动税前利润	19,272	22,698	(15.1%)
持续经营活动本年度利润	13,518	15,746	(14.2%)

终止经营活动

终止经营活动本年度税后利润/(亏损)	1,500	(3,866)	(138.8%)
本年度利润	15,018	11,880	26.4%
归属于本公司股东的净利润	13,053	12,036	8.4%

合并财务状况表摘要

(人民币百万元)

	2019/12/31	2018/12/31	变化
现金及存放中央银行款项	19,002	16,652	14.1%
存放金融机构款项	70,838	80,103	(11.6%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	412,165	428,791	(3.9%)
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	136,803	116,828	17.1%
以摊余成本计量的金融资产	227,645	252,417	(9.8%)
客户贷款及垫款	337,859	336,617	0.4%
持有待售资产	61,394	-	-
其他	247,524	264,353	(6.4%)
资产总额	1,513,230	1,495,759	1.2%
借款	536,591	570,870	(6.0%)
应付债券	304,850	283,115	7.7%
吸收存款	275,206	254,100	8.3%
应付经纪业务客户款项	14,320	10,316	38.8%
持有待售负债	57,924	-	-
其他	135,928	198,790	(31.6%)
负债总额	1,324,820	1,317,191	0.6%
权益总额	188,411	178,569	5.5%
归属于本公司股东权益	164,898	156,493	5.4%

主要比率

平均总资产回报率	1.00%	0.82%	0.18%
平均股东权益回报率	8.56%	8.32%	0.24%
成本收入比率	30.68%	30.51%	0.17%