

2022年业绩发布

中国信达资产管理股份有限公司

2023年3月

中国不良资产管理
行业的先行者和领先者



中国信达
CHINA CINDA

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，故不构成公司的任何承诺或保证。
- 本演示中所载的数据及意见均在截至2022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2023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2022年12月31日的数据且公司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。

目录

CONTENT

01

经营概览

..... P₃

02

业务发展

..... P₁₈

03

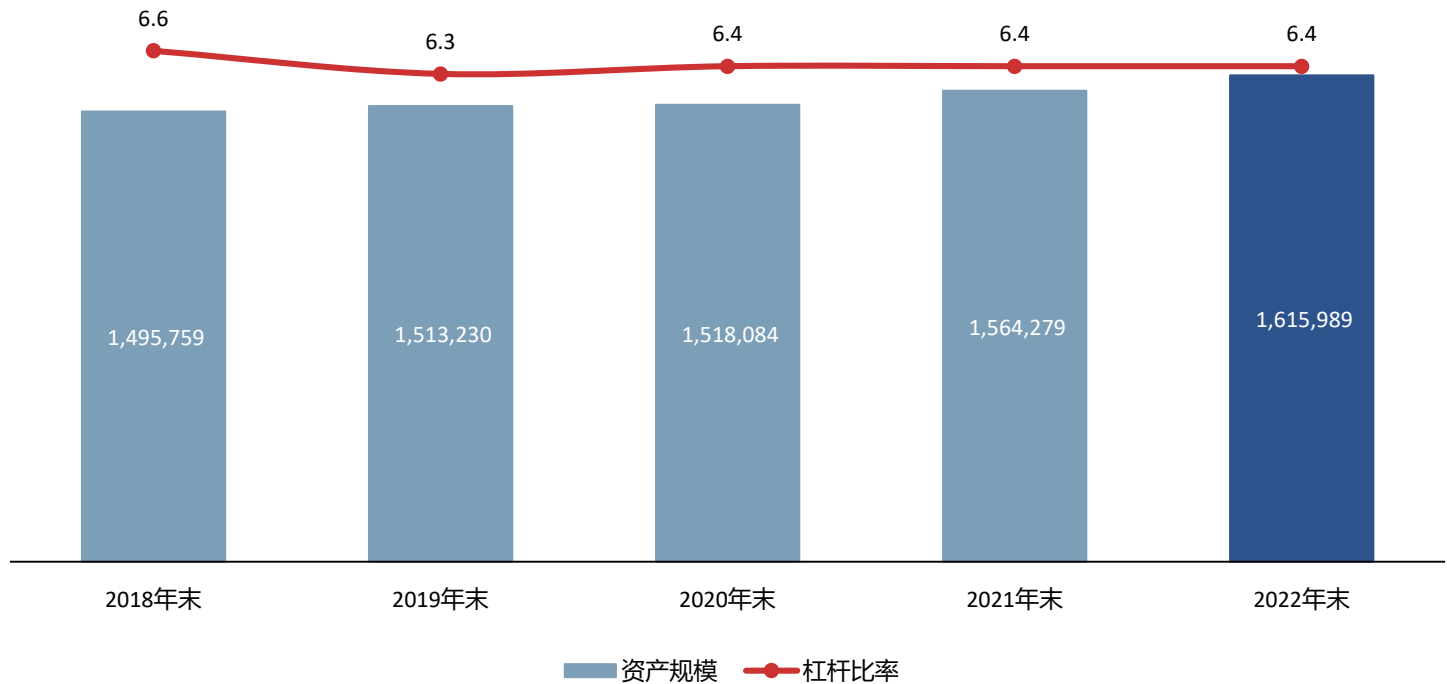
数字信达

..... P₃₅

经营概览

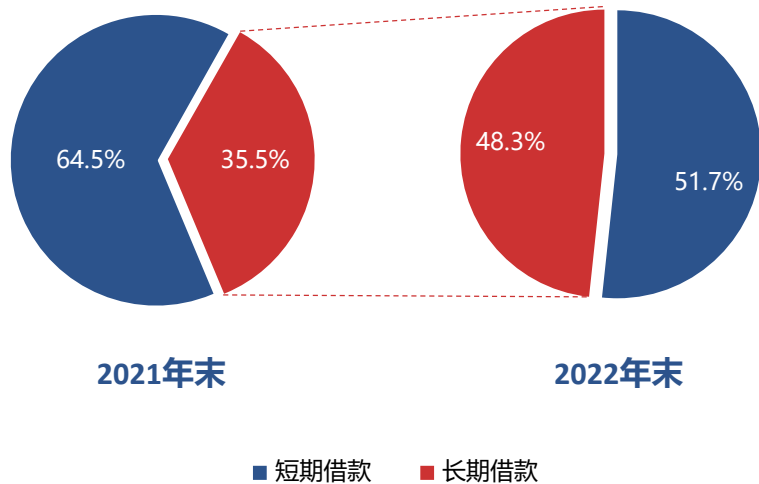
资产规模和杠杆比率

(人民币百万元)



稳规模——融资结构优化，成本有效控制

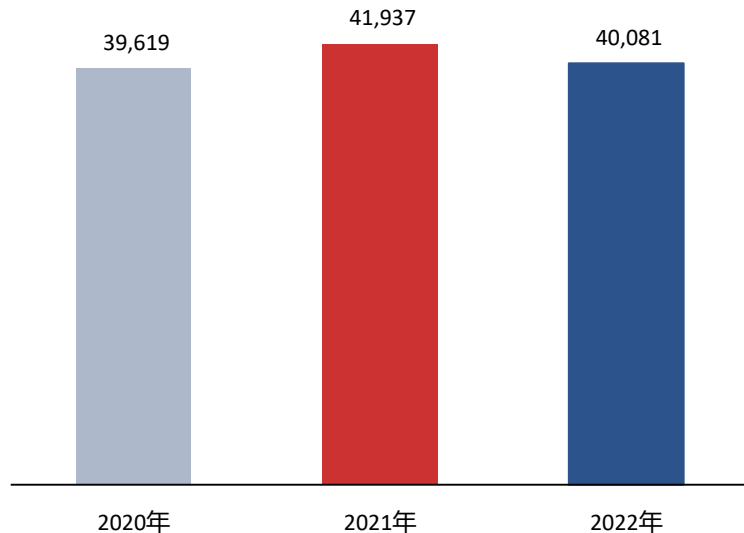
借款结构



注：短期借款指1年以内（含1年）的借款。

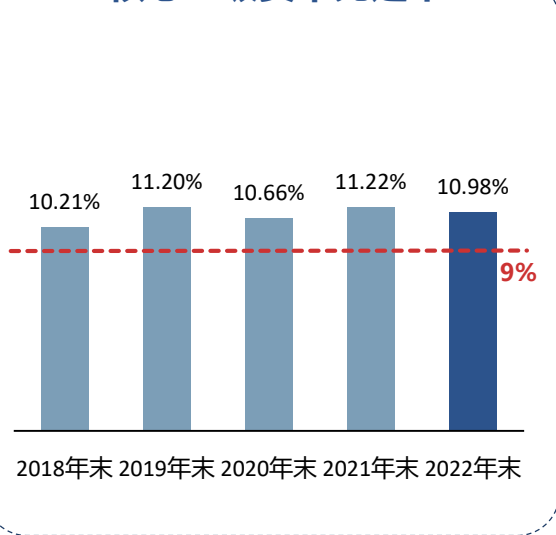
利息支出

(人民币百万元)

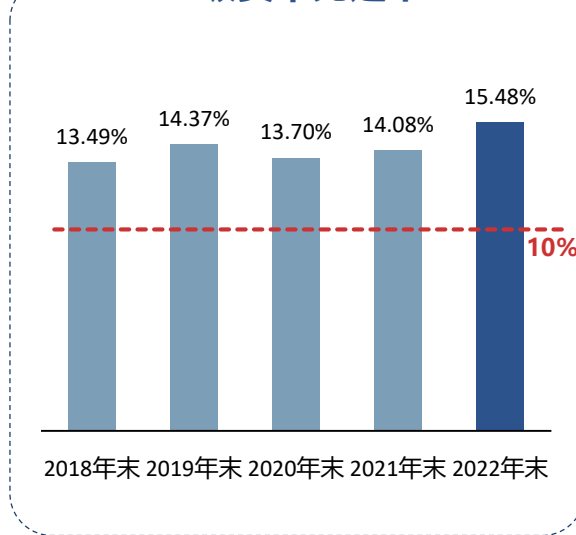


稳规模——资本持续充实，保持合理充裕

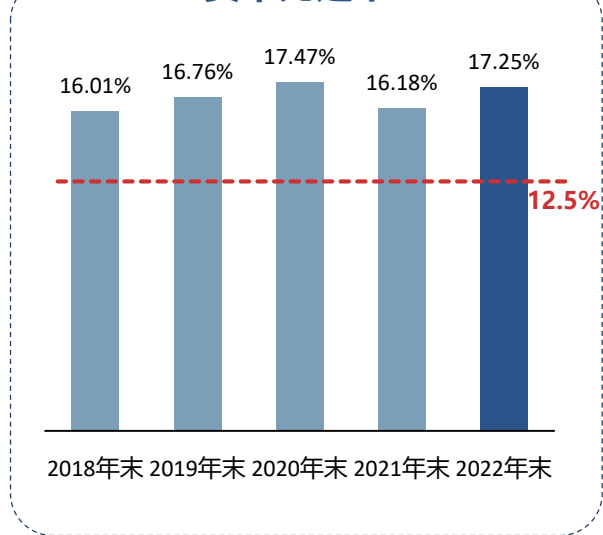
核心一级资本充足率



一级资本充足率



资本充足率



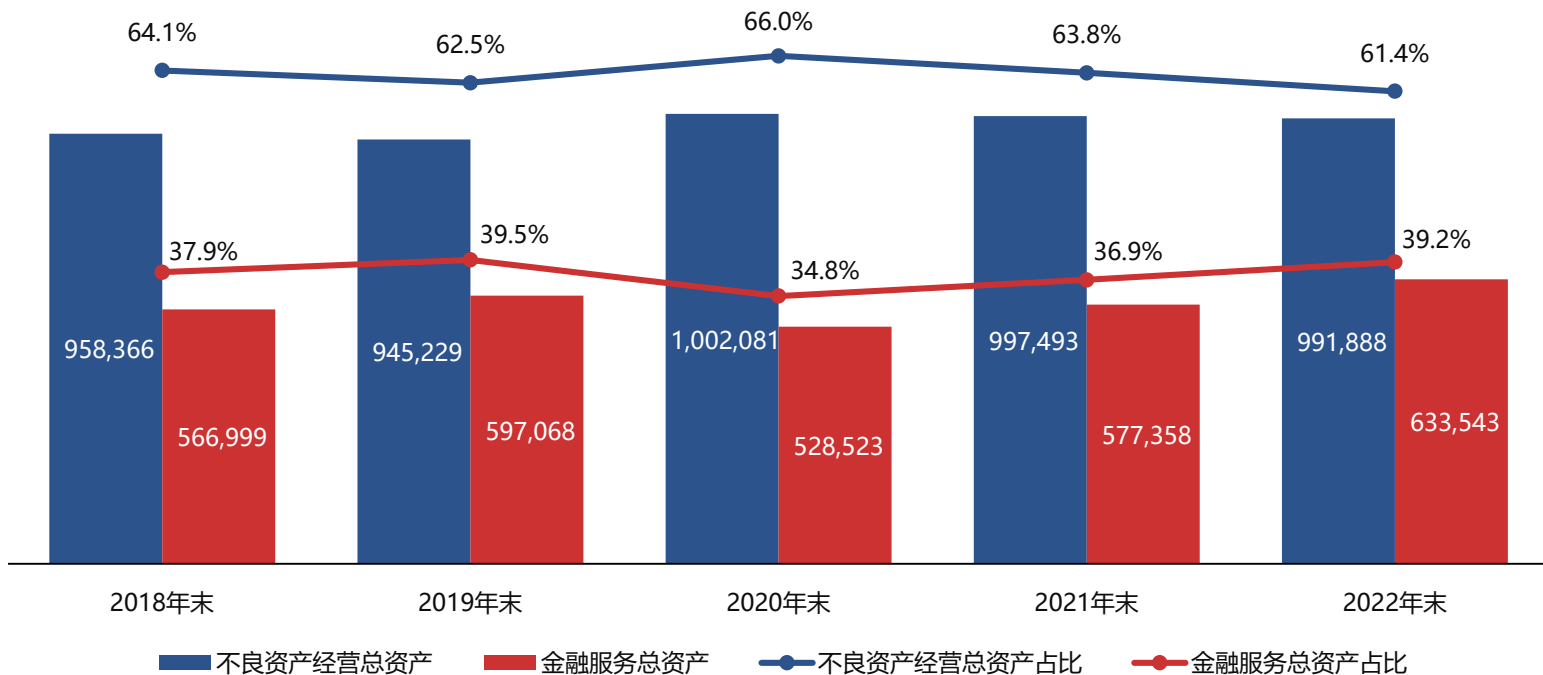
2022年2月，公司完成人民币**120**亿元境内无固定期限资本债券发行，利率4.33%，有效补充公司一级资本



2022年12月，公司发行不超过**100**亿元的二级资本债券的资本补充方案获银保监会正式批复，待央行审批后择机推动发行工作

各板块资产规模和占比

(人民币百万元)



调结构——适应环境变化，优化配置策略

不良资产市场更趋多元



金融不良资产市场结构变化



非金不良资产市场持续扩容



企业结构调整机会增多

主动调整配置结构

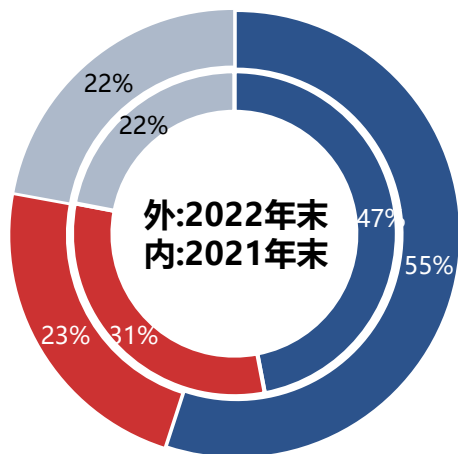


收购经营类：拓展渠道



收购重组类：动能转换

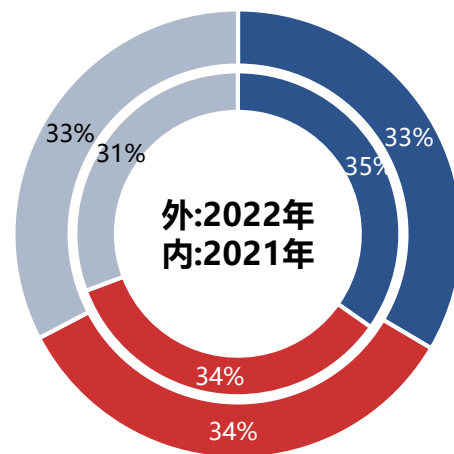
不良资产经营板块资产结构



■ 收购经营类 ■ 收购重组类 ■ 债转股

收购经营类资产占比**55%**，同比增长**8**个百分点

不良资产经营板块收入结构

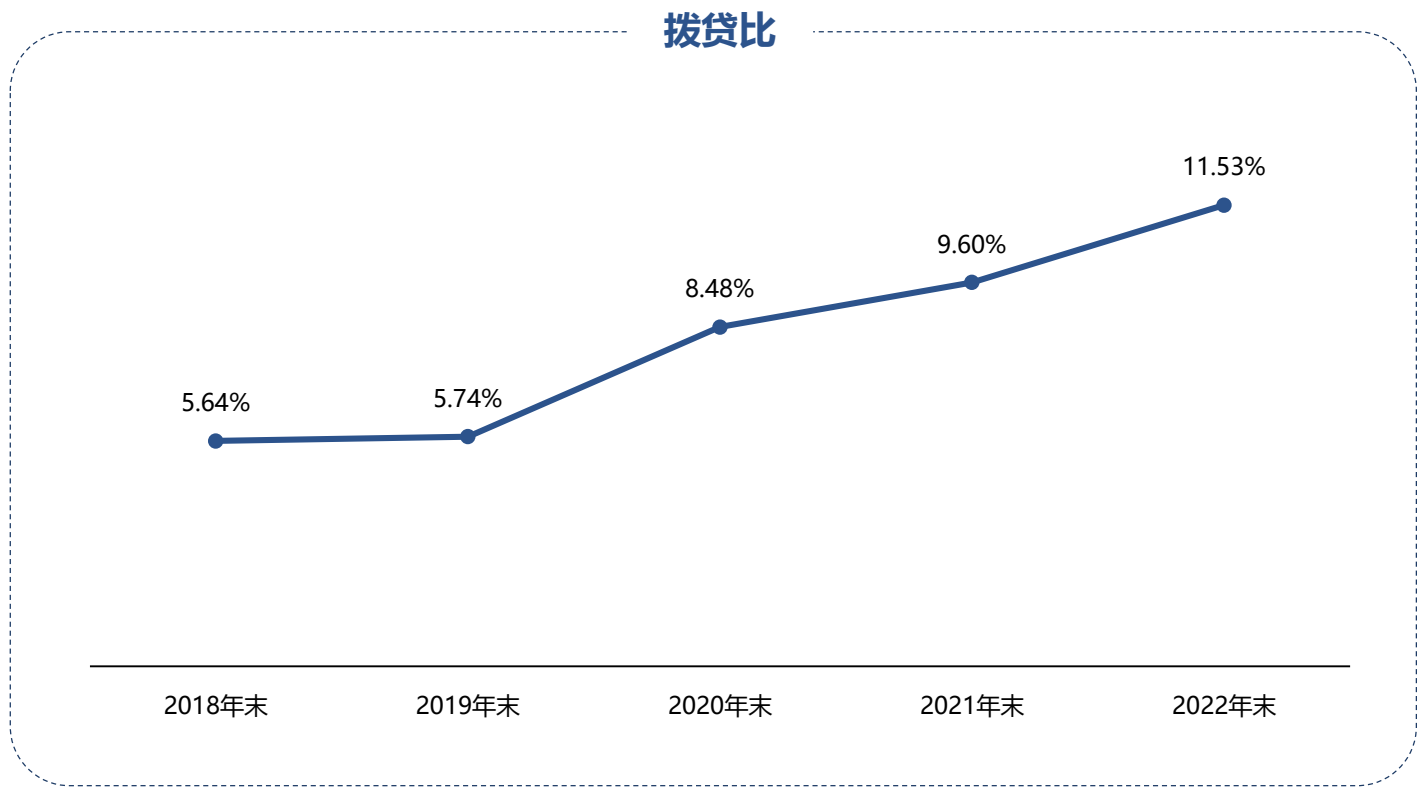


■ 收购经营类 ■ 收购重组类 ■ 债转股

三部分业务收入基本呈现**1:1:1**的结构

调结构——利润变动三重因素

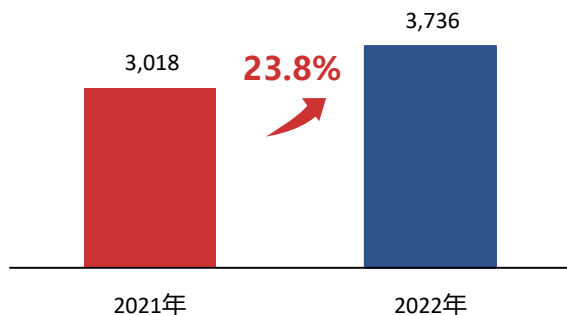




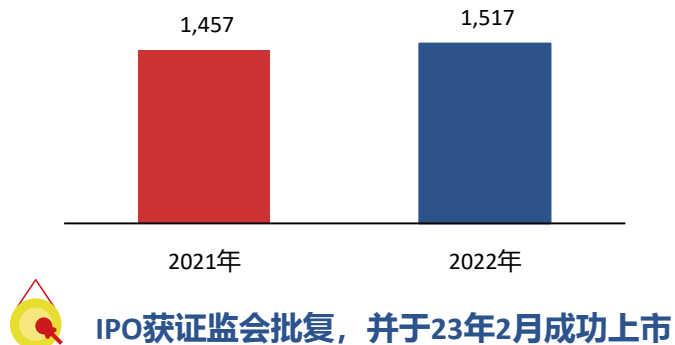
调结构——子公司改革成效明显

(人民币百万元)

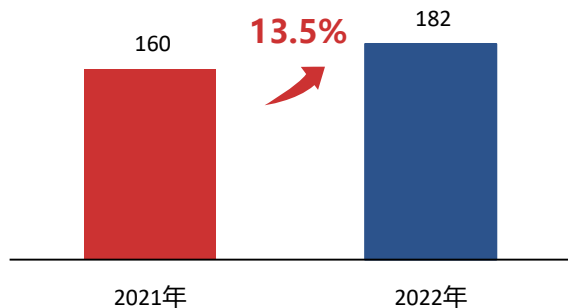
南商银行税前利润



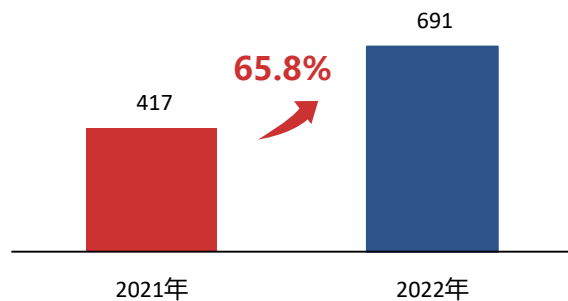
信达证券税前利润



金谷信托税前利润



信达金租税前利润



把握经济周期 聚焦价值增值

收购经营类

做大
做强

拓宽收购渠道，
全面布局非银非金，
巩固传统主业优势

提高
占比

加大处置力度，
提升处置能力，
加快长久期资产去化

收购重组类

做稳
做实

升级业务模式，
“信用风险”向
“市场风险”转换

提质
增效

融入国家战略，
主动布局新经济、
国企央企等领域

债转股

做优
做精

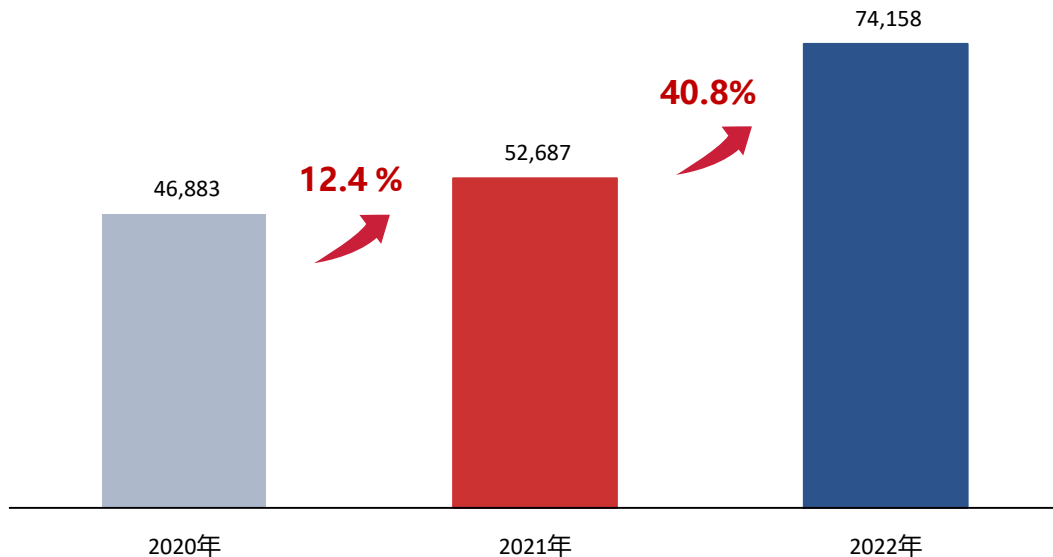
严格业务标准，
明确退出通道，
提升收益稳定性

持续
贡献

促转型——巩固传统优势，拓宽主业渠道

新增收购经营类资产

(人民币百万元)



促转型——深化生态建设，流畅业务链条

推进业务创新，支持实体经济

能源

- 深耕传统能源领域，保障国家能源安全稳定
- 布局新能源汽车和电力产业链上下游核心企业，落地多个典型项目
- 设立**50**亿元新能源产业基金

房地产

- 集团新增投放不动产项目**82**个，投放规模**401**亿元
- 带动**1,200**亿元存量项目复工复产
- 联合河南省政府成立**100**亿元河南省房地产纾困基金

新经济

- 新经济领域投放实现增长
- 成立新经济业务领导小组，制定支持服务实体经济高质量发展指导意见
- 联合国家工信部设立专精特新基金

促转型——数字信达不断深化

新核心系统 01

建设完成新一代业务运营平台，实现大不良业务全场景覆盖。借助系统加强风险合规管控，提升业务运营效率，满足投行化业务灵活创新要求。

数据治理 03

全面推进数据治理，从制度、组织、落标等方面落实数据治理机制，实现统一数据对接，提高集团客户协同和风险管理能力。



02 推介平台

发布“信达智慧淘”不良资产推介平台，建立互联网营销服务渠道，拓展不良资产处置生态圈；对内利用大数据和人工智能技术整合内外部海量数据，助力商机发掘和投资决策。

04 人才队伍

优化信息科技条线机构设置，积极引入高标准IT专业人才，加速组建掌握关键技术的自有金融科技团队。

深入践行ESG理念



《财富》
中国ESG影响力榜



《福布斯》
中国ESG50榜

ESG管理

制定**ESG策略**，完善ESG管理体系，设定**ESG目标**并检视进度，深化ESG实践，ESG关键绩效指标表现良好。

化解风险

围绕防范化解金融风险、服务实体经济主线，在金融机构不良资产收购处置、危机企业救助、房企纾困保交楼等方面积极作为，荣获年度**服务实体经济金融贡献奖**，有关案例入选《**金融企业社会责任蓝皮书**》。

绿色金融

持续拓展绿色金融工具，发行绿色债券、信托产品**55亿元**，为新能源产业提供**300亿元**资金支持，助力新能源产业布局和“双碳”目标实现。

公益慈善

支持乡村振兴，向青海乐都投入帮扶资金**2,300万元**，实施帮扶项目**44个**，培训**5,556人**；投身社区防疫、扶弱济困、教育助学等志愿服务活动。

业务发展

不良资产市场处于新的历史机遇期

今年政府工作报告将有效防范化解重大经济金融风险作为本年度重点工作之一

01 政策机遇：不良资产市场广度和深度持续拓展

1.1 不良资产业务范围进一步拓宽

2022年，银保监会引导金融资产管理公司参与中小金融机构改革化险，明确将金融机构涉及债委会项目等五类风险资产纳入收购范围。国务院提出“支持金融资产管理公司盘活闲置低效资产”

五类风险资产



《关于引导金融资产管理公司聚焦主业积极参与中小金融机构改革化险的指导意见》（银保监办发〔2022〕62号）

金融机构可以将下列风险资产转让给资产管理公司：

- ①涉及债委会项目；
- ②债务人已进入破产程序；
- ③本金或利息等权益已逾期90天以上；
- ④债务人在公开市场发债已出现违约；
- ⑤因疫情影响延期还本付息后再次出现逾期的资产或相关抵债资产。



闲置低效资产

《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》（国办发〔2022〕19号）

支持金融资产管理公司运用不良资产收购处置、实质性重组、市场化债转股等方式**盘活闲置低效资产**。

01 政策机遇：不良资产市场广度和深度持续拓展

1.2 不良资产转让市场进一步拓展

2022年，银保监会将开发银行、政策性银行、非银金融机构及部分区域的城商行、农村中小银行，纳入单户对公和批量个人不良贷款转让试点机构范围，增加市场供给。2023年，银保监会、人民银行要求商业银行对承担信用风险的全部表内外金融资产开展风险分类，推动银行加大不良资产处置力度。

对公单户和个贷批转市场扩大

《关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》
(银保监办便函〔2022〕1191号)

- 单户对公不良贷款转让和个贷不良贷款批量转让范围**扩围**至开发银行、进出口银行、农业发展银行以及信托公司、消费金融公司、汽车金融公司、金融租赁公司。
- 注册地位于北京、河北、内蒙古、辽宁、黑龙江、上海、江苏、浙江、河南、广东、甘肃的**城市商业银行、农村中小银行机构纳入试点**机构范围。

承担信用风险资产的分类要求

《商业银行金融资产风险分类办法》
(中国人民银行令〔2023〕第1号)

- 商业银行应对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类：包括但不限于**贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项**等。
- **表外项目**中承担信用风险的，应按照表内资产相关要求开展风险分类。

02 市场机遇：不良资产格局面临新的变化

1、金融不良资产市场结构变化



银行业金融机构近3年处置资产规模均超

30000 亿元



2022年末银行业金融机构不良贷款余额

38000 亿元



2022年末银行业金融机构贷款核销存量规模超

70000 亿元

规模

结构

- **中小金融机构改革重组**加快，集中释放的**存量不良资产**需要借助市场力量处置。
- **非银行金融机构**、银行理财等资管产品、地方金融组织和私募基金**所持不良资产**逐步进入市场。

2、非金不良资产持续增长



2022年末，亏损工业企业单位数/亏损额分别

+27.1%/+28.3%

- 退市新规发布以来，**上市公司退市**数量大幅增加并常态化
- **房地产企业风险**持续扩散

3、企业结构调整机会增多

- **国企央企**：“两资”“两非”剥离、战略性重组、专业化整合持续推进，交易活跃。
- **行业龙头**：结构优化、盘活存量、并购重组、转型升级需求旺盛。
- **新经济企业**：新能源、新医药、新材料等新经济领域的降杠杆、并购重组和纾困需求大幅度上升。



以经营模式转型升级 推动公司高质量发展

不良资产经营模式转型升级

中国信达高质量发展三年行动方案

中国信达第三个五年战略
发展规划纲要
(2021-2025年)

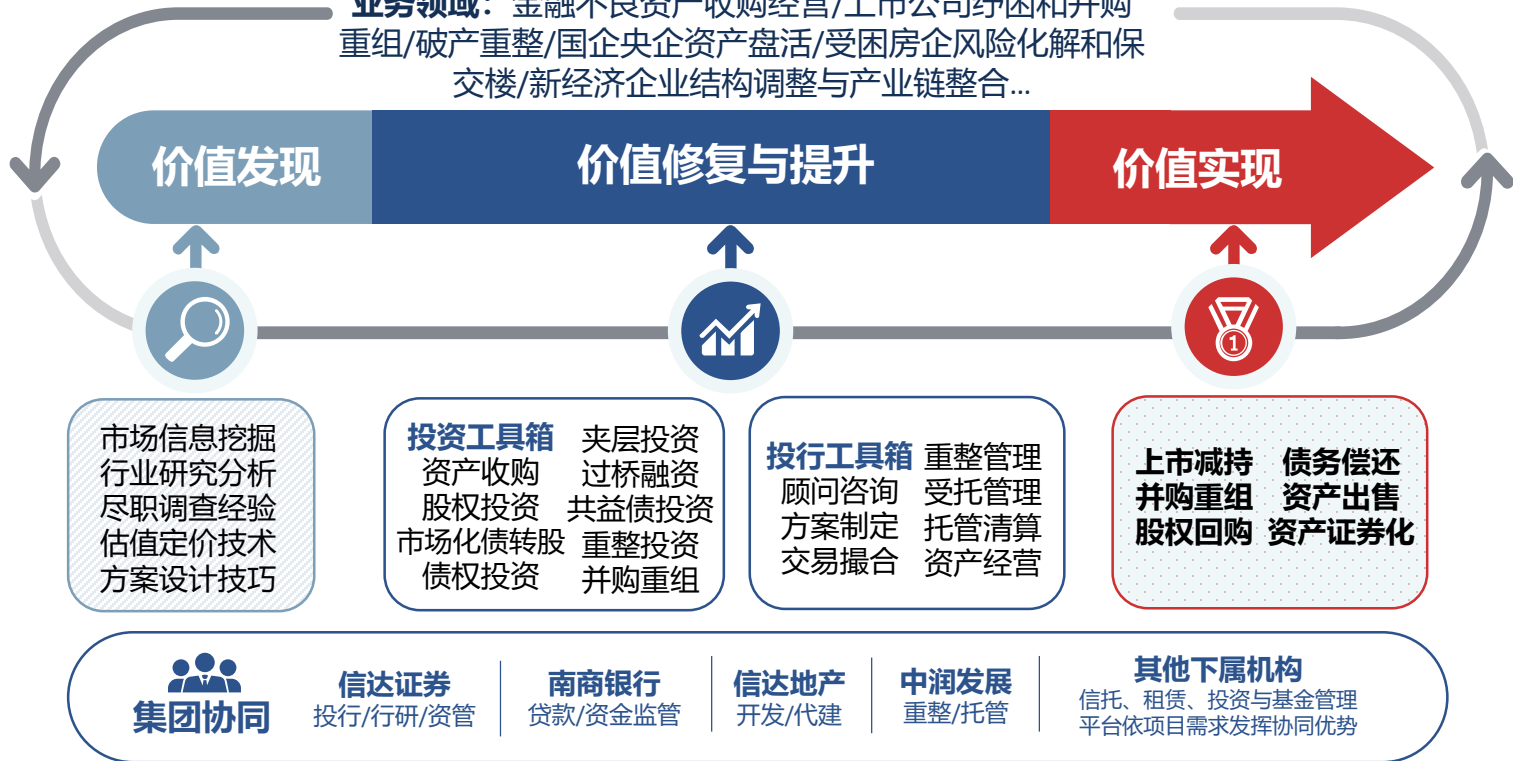
中国特色不良资产管理专业机构

不良资产经营模式
投行化、资管化、生态化、数字化
转型升级

不良资产经营模式转型升级—投行化

投资+投行 资金+方案

业务领域：金融不良资产收购经营/上市公司纾困和并购重组/破产重整/国企央企资产盘活/受困房企风险化解和保交楼/新经济企业结构调整与产业链整合...



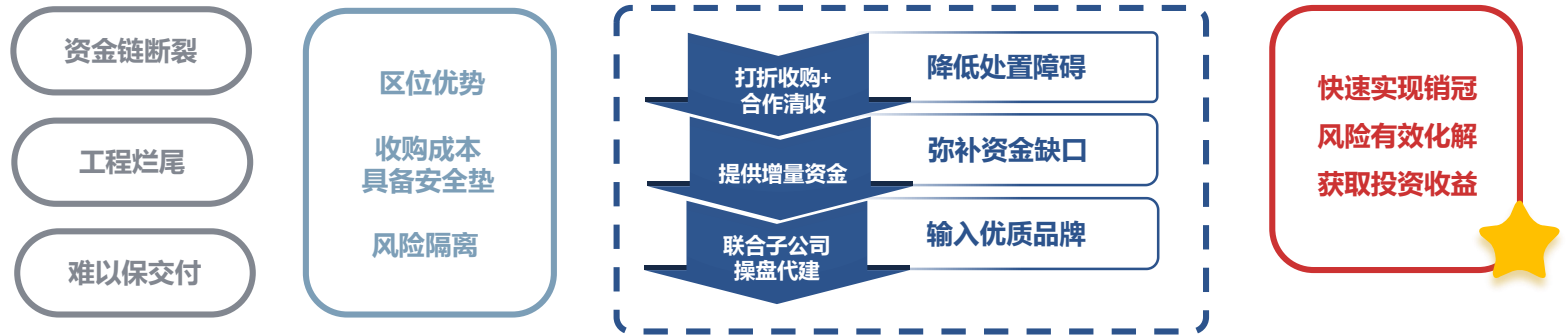
不良资产经营模式转型升级—投行化

案例分享1: A公司违约债收购暨实质性重组项目



不良资产经营模式转型升级—投行化

案例分享2：某房企风险化解和保交楼项目



不良资产经营模式转型升级—投行化

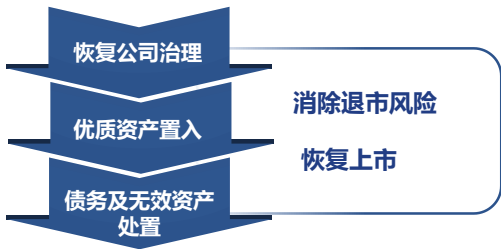
案例分享3: B上市公司并购重组项目



B
上市公司

公司治理失效
资不抵债
诉讼纠纷
退市风险

上市公司
交易价值



消除退市风险
恢复上市

B公司向C公司发行
股份购买资产, C
公司实现整体上市



面临困境



价值发现



价值修复与提升

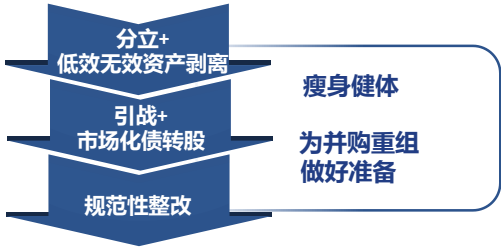


价值实现

C
公司

负债率高
低效资产体量大
通过资本市场推
动发展

龙头企业
成长价值



瘦身健体
为并购重组
做好准备

获取社会与
经济效益

案例分享4: D问题企业破产重整项目

集团协同

中润发展
信达资产



面临困境



价值发现



价值修复与提升



价值实现

资金链断裂

破产重整

资产估值
债权梳理
谈判策略制定
投资人遴选

债权收购

保障重整计划
顺利通过

实质性重组

设置主辅分离平台
落地存续式重整

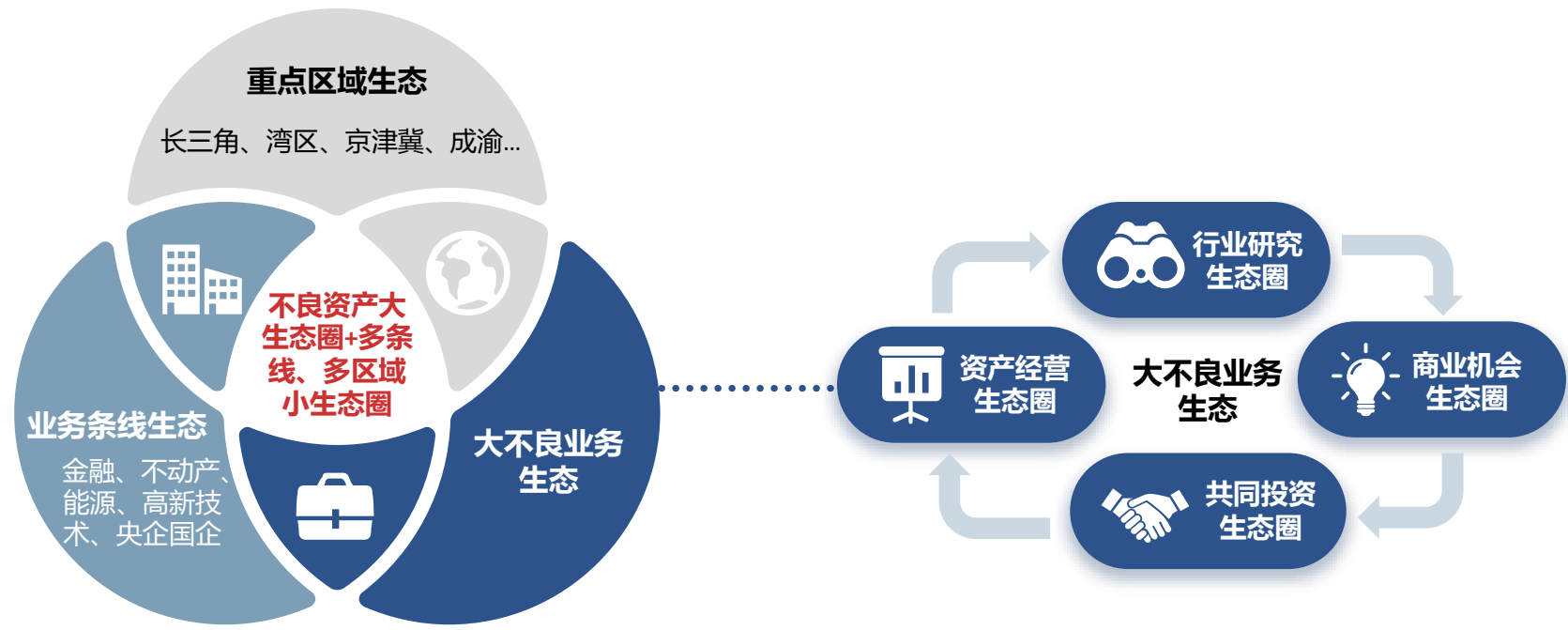
股权投资

加持重整效果

地方政府风险化解
企业风险化解
获取投资收益

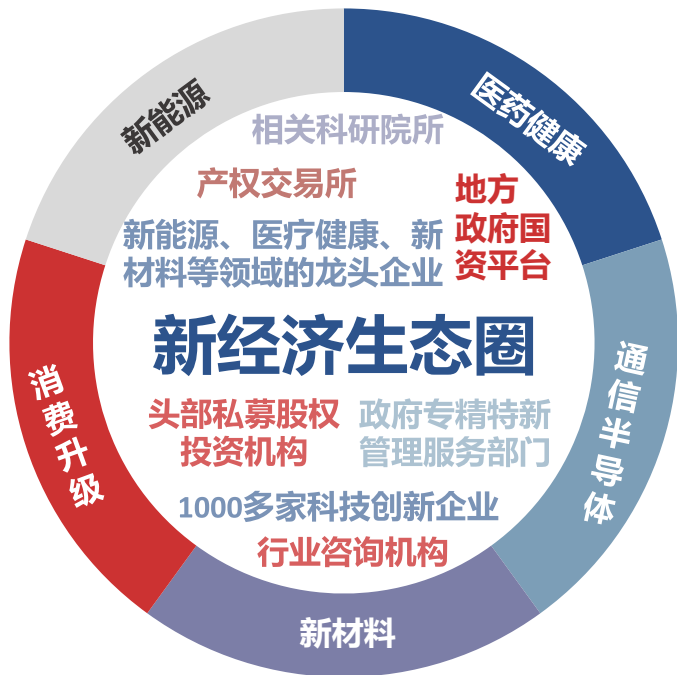


不良资产经营模式转型升级—生态化



不良资产经营模式转型升级—生态化

新经济领域生态圈实践



不良资产经营模式转型升级—资管化

金融+产业

产业投资人

地方AMC
 地方政府及其国资平台
 引导基金
 央地国企
 行业龙头民企
 ...



信达资产
 信达投资
 ...

财务投资人

银行理财
 私募基金
 保险
 高净值客户
 家族办公室
 社保基金
 ...



管理人

信达资本/信达证券/金谷信托/信达国际



资产管理工具

私募基金/有限合伙企业/资管计划/信托计划等SPV

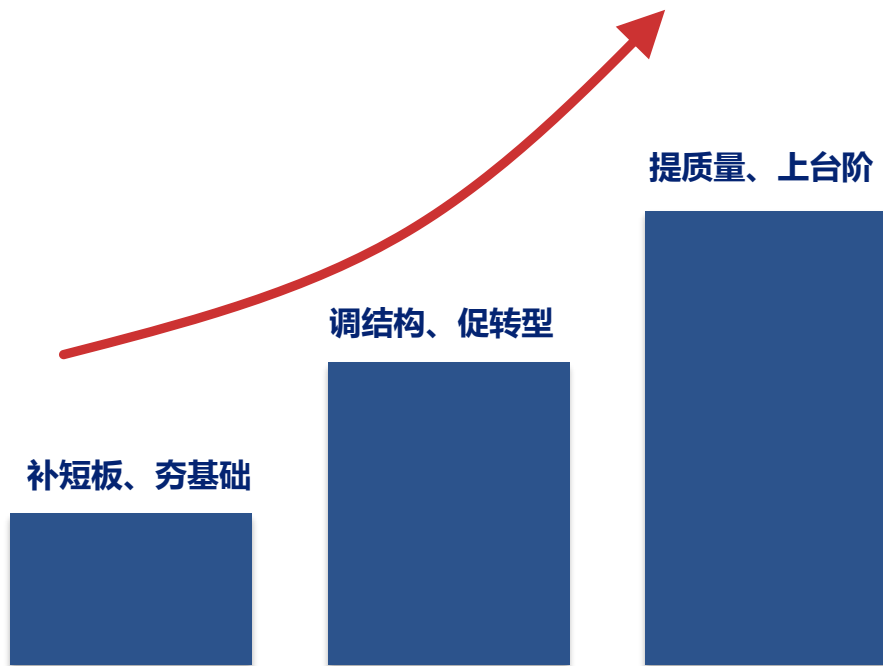


资产管理产品

不良资产处置基金/“保交楼”纾困基金/新能源产业基金/降杠杆基金/
 绿色生态基金/国企资产盘活基金/不动产基金...

不良资产经营/资金/技术/网络/管理/品牌优势

战略发展：未来规划



数字信达

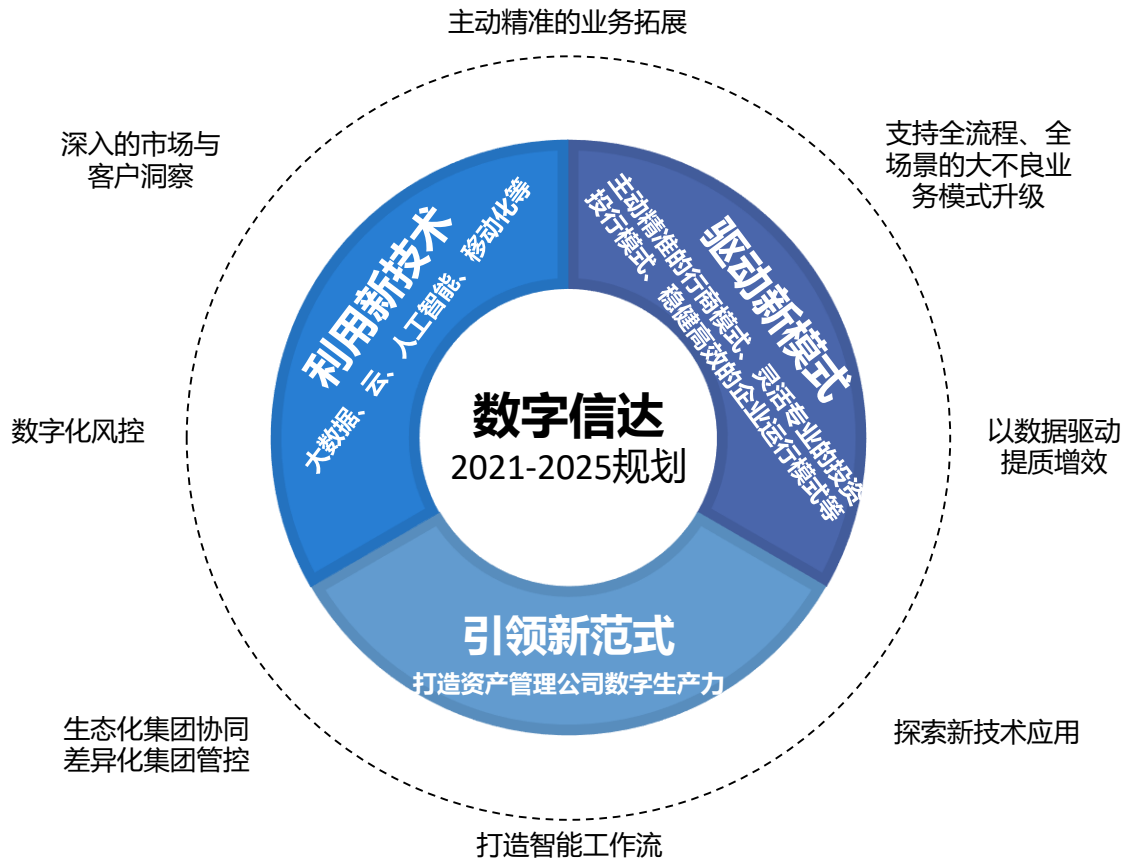
数字信达：承接公司业务战略，明确数字化转型规划

数字化时代应对

- 外：具备科技优势的新参与者切入市场，呈现多层次、多元化的竞争格局
- 内：通过数字化技术实现“生产力”的全面提升

数字信达战略

- 使数字化成为公司全面贯彻新发展理念、实现高质量发展及业务模式转型的有力支撑



数字信达：顶层设计先行，“五年三步走”

“五年三步走”

基于规划制定了“五年三步走”的实施路径：

- ◆ 建设业务与数据中台，夯实基础
- ◆ 发挥数据生产力效能
- ◆ 科技引领和创新突破

1.打造平台 夯实基础

- ◆ 建设新一代业务运营平台和数据中台
- ◆ 支持各种业务场景对多种金融工具的灵活调用
- ◆ 实现债、股、物多类资产的一体化管理

2.发挥数据 生产力效能

- ◆ 数据驱动精益管理，数字化风控能力
- ◆ 提升信息价值，聚焦客户及商机的挖掘运用以及风险信息捕获能力
- ◆ 加强数字化决策支持和精细化管理能力

3.科技引领和 创新突破

- ◆ 加强新技术创新孵化成果应用
- ◆ 推进智慧 workflow 建设
- ◆ 持续深化数据应用，驱动业务模式创新

新一代业务运营平台

- 新一代业务运营平台是落实“数字信达”战略、推进数字化转型的第一步
- 引入先进实践，企业级业务建模，形成体系化、可拓展的企业级业务架构，支持业务持续转型
- 基于新模式设计的新一代系统，更好地适应公司投行化、生态化、资管化的转型方向



- 1 **金融工具一体化调用，全流程贯通和全场景覆盖**，支持债、股、物各类资产的一体化管理与处置，实现资产价值管理
- 2 **组件化平台设计**，支持灵活交易结构搭建，更敏捷适配投行业务特点
- 3 **整合内外部大数据**，尽调、项目方案模板化、定制化，将业务“最佳实践”标准化，沉淀为公司核心竞争力
- 4 **业务、资金、财务三流合一**，管理精准高效，数据辅助管理决策的能力大幅提升
- 5 **风险合规前置**，嵌入主要业务流程，护航企业稳健运行
- 6 升级税筹测算、估值、定价、风险计算器工具，提升**价值管理能力**
- 7 通过自然语言理解、自动文档生成等人工智能技术，提升**用户体验和工作流智能化水平**

数字信达：数据赋能，逐步发挥数据生产力效能

数据驱动

- 数据中台建设和数据资产管理是公司数字化转型的根基，也是最大的挑战
- 完整、准确、一致、共享的数据基础，才能真正实现数据驱动的精益运营和管理
- 在新一代系统建设中持续推动数据中台建设，提升公司风险、财务、合规管理的数字化能力



建设风险监测系统，实现风险领域赋能

- ✓ 依托大数据平台，利用外部数据和智能计算进行**风险预警**，实现逾期项目的**风险前置识别**



整合内外部数据应用场景，辅助**投行化**决策

- ✓ 通过建立业务案例库、引入大量外部数据源，逐步搭建**资产管理行业垂直领域信息库**
- ✓ “**企业万象**”、“**投研智能平台**”等，智能辅助公司**投行化**业务的决策分析



快速响应业务模式变化，助力**资管化**转型

- ✓ 搭建以**资产穿透式管理**为核心的**基金管理平台**，集资产信息展示、分析管理为一体，深度挖掘资产价值，助力公司**资管化**业务转型



积极拓展营销展业手段，推进**生态化**布局

- ✓ 搭建“**信达智慧淘**”，打通不良资产处置招商的移动渠道，拓展商业机会**生态圈**，上线各类资产逾4000亿元
- ✓ 借助阿里拍卖平台进行**线上推介会**，单次推介资产规模1600亿元，200家业内机构参与，300多万人观看直播
- ✓ 入驻视频平台，“**直播带货**”的营销模式探索起步中

数字信达：聚焦市场，打造更深入的洞察能力

数字信达第二阶段建设

- 随着新一代系统上线，“数字信达”规划实施将进入第二阶段，将更多聚焦生态化转型，以及客户与商机的挖掘与转化
- 聚焦行业数据的持续积累与深度挖掘，在行业研究、资产的估值与定价、风险预警等领域发挥数据价值，为投行化转型奠定基础

提升基于市场洞察的商机识别能力

- ✓ 通过内外部数据的整合和加工，深化市场洞察，识别商机线索，为“行商”提供方向性建议

基于共享客户信息的业务拓展能力

- ✓ 建立集团级共享、业务场景差异化、标签化的客户信息库，形成客户画像，拓展业务机会

定制化解决方案能力

- ✓ 帮助客户经理深入客户与商机，为展业提供工具支持，提升综合运用金融工具、量身定制解决方案的能力

助力投资研究和客户商机挖掘

- ✓ 不断积累形成行业信息库，利用大数据、人工智能等技术对海量内外部数据进行整合和分析，助力投资研究和商机挖掘



附录

合并损益表摘要

(人民币百万元)

	2022年	2021年	变化
以摊余成本计量的不良债权资产收入	10,071	13,467	(25.2%)
不良债权资产公允价值变动	11,284	15,476	(27.1%)
其他金融工具公允价值变动	5,410	14,675	(63.1%)
投资收益	217	157	38.3%
利息收入	27,395	25,101	9.1%
存货销售收入	16,068	20,385	(21.2%)
其他收入及净损益	10,543	8,471	24.5%
收入总额	80,988	97,731	(17.1%)
资产减值损失	(13,258)	(11,723)	13.1%
利息支出	(40,081)	(41,937)	(4.4%)
存货销售成本	(12,859)	(16,906)	(23.9%)
其他成本及支出	(13,268)	(13,582)	(2.3%)
成本及支出总额	(79,467)	(84,149)	(5.6%)
税前利润	10,458	19,379	(46.0%)
本年度利润	7,231	13,000	(44.4%)
归属于本公司股东的净利润	6,313	12,062	(47.7%)

合并财务状况表摘要

(人民币百万元)

	2022年末	2021年末	变化
现金及存放中央银行款项	16,677	18,046	(7.6%)
存放金融机构款项	97,830	99,921	(2.1%)
以公允价值计量且其变动计当期损益的金融资产	503,496	456,204	10.4%
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	130,488	122,592	6.4%
以摊余成本计量的金融资产	169,994	183,535	(7.4%)
客户贷款及垫款	396,530	368,031	7.7%
其他	300,974	315,950	(4.7%)
资产总额	1,615,989	1,564,279	3.3%
借款	615,358	555,079	10.9%
应付债券	292,883	367,807	(20.4%)
吸收存款	323,041	298,748	8.1%
其他	176,713	140,870	25.4%
负债总额	1,407,994	1,362,504	3.3%
权益总额	207,995	201,775	3.1%
归属于本公司股东权益	188,206	178,801	5.3%
主要比率	2022年	2021年	变化
平均总资产回报率	0.45%	0.84%	(0.39%)
平均股东权益回报率	3.38%	7.15%	(3.77%)
成本收入比率	44.02%	32.15%	11.87%