



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

2014年中期业绩发布

2014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管理层现时的期望或意见，对公司的运营的一系列的假设及预计，以及超出公司控制的因素。本演示中所载的数据及意见均在截至2014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本演示准备之日过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2014年6月30日的数据及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。

2014年上半年主要成就



资产规模及净利润均保持快速增长，2014年上半年总资产增速较2013年底增长25.6%，归属于股东净利润同比增长30.3%



大力推进不良资产经营业务，2014年上半年收购853.8亿元不良债权资产，较去年同期上升100.2%



债转股股权经营稳步推进，2014年上半年实现21.4亿元处置收益及股利收入



资产管理业务快速发展，私募基金第三方资产规模达到296.6亿元，较2013年底上升47.7%



金融板块业绩提升显著，2014年上半年税前利润较去年同期上升136.6%



持续多元化融资渠道来源，优化负债期限，上半年成功发行200亿人民币金融债以及15亿美元债



重点提升集团风险管理实力，有效监控信用和市场等风险



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



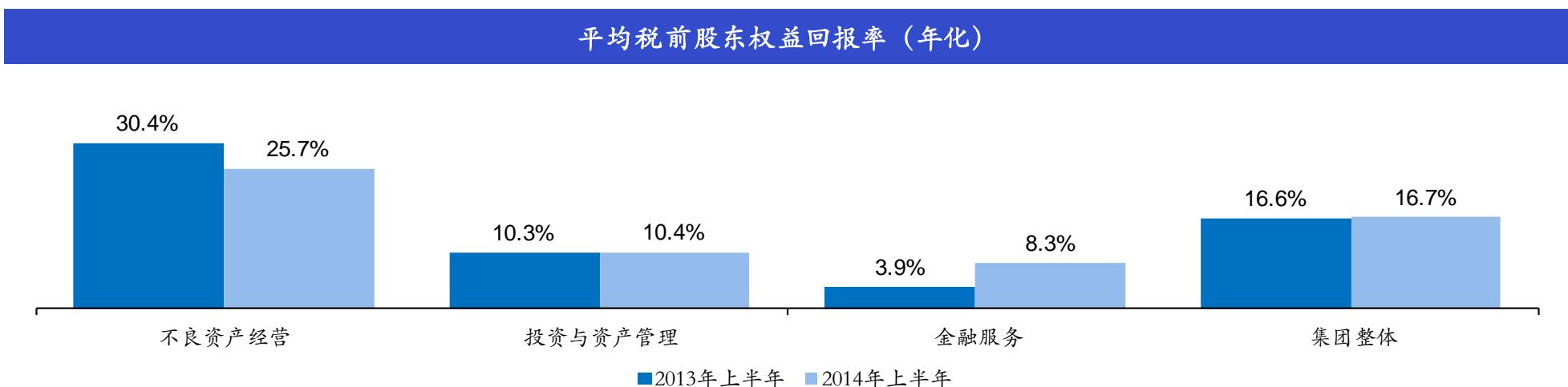
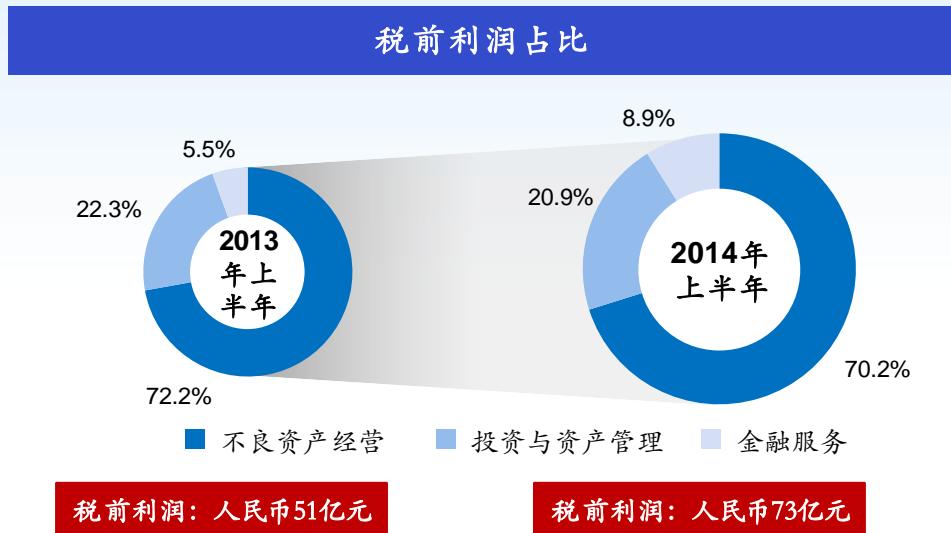
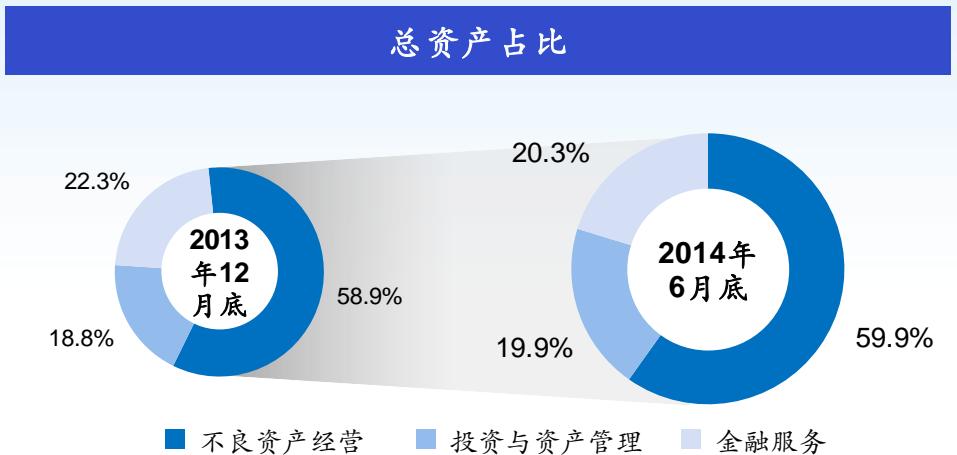
中国信达
CHINA CINDA
ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

1 业务发展

2 财务表现

3 未来展望

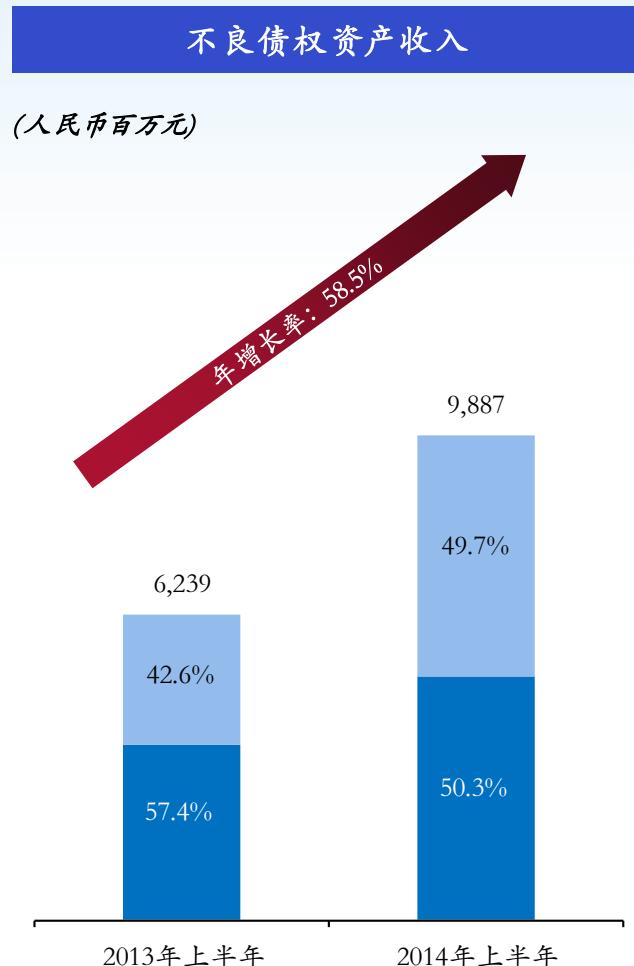
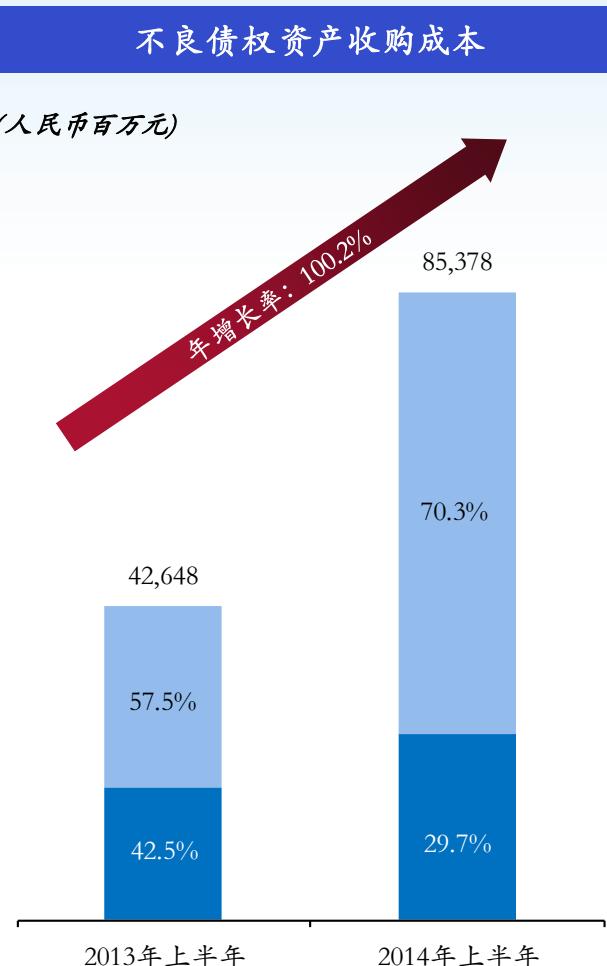
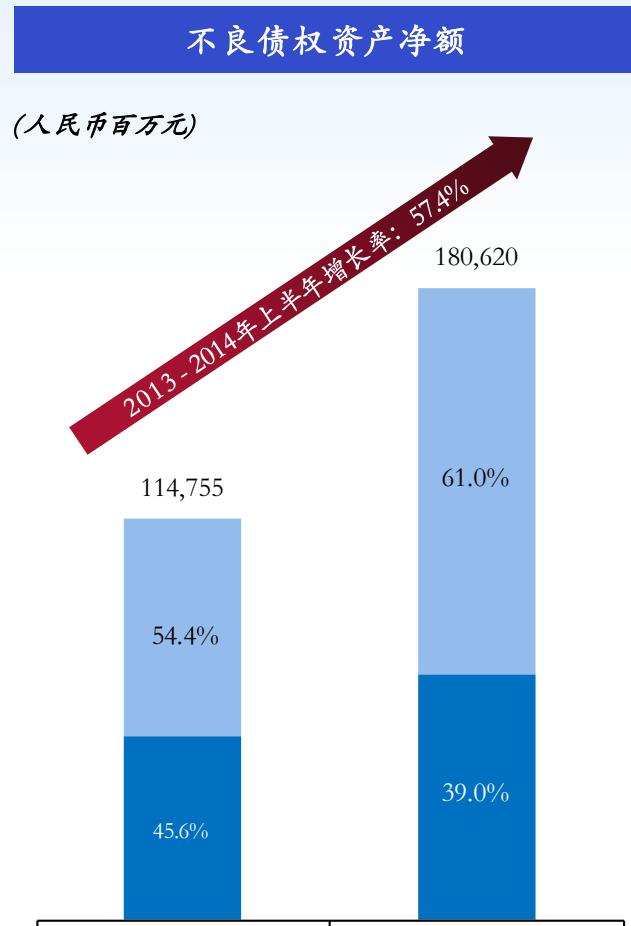
各业务板块均衡发展



注：百分比数据计算不包含合并抵消

1 不良资产经营 - 不良债权资产

总体规模继续保持快速增长



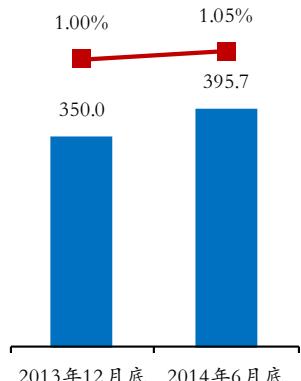
1 不良资产经营 - 传统类

银行业不良资产出表已形成常态，收购规模稳步提升

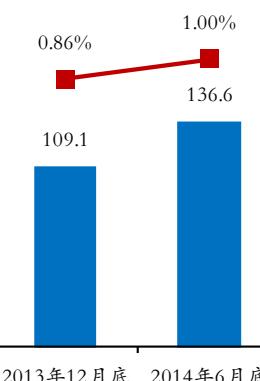
银行不良贷款余额变化趋势⁽¹⁾



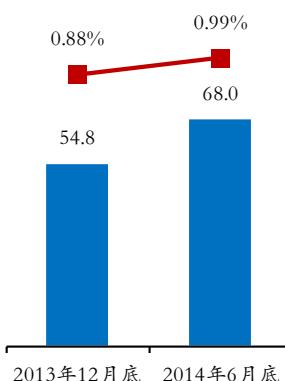
大型商业银行



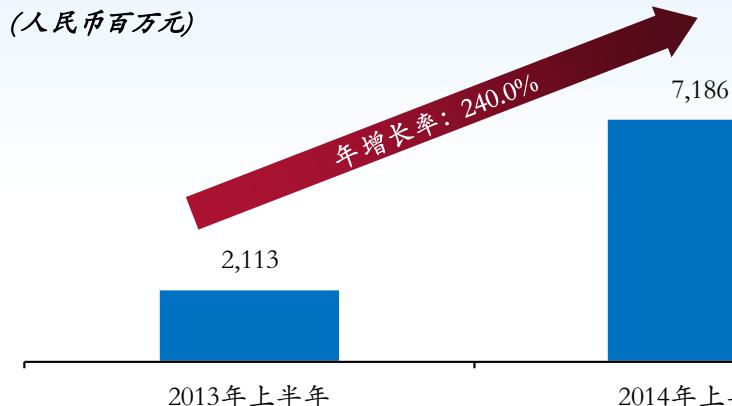
股份制商业银行



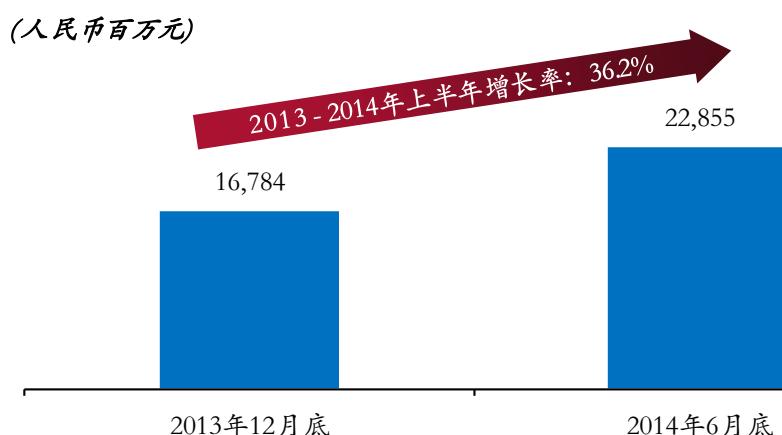
城商行



传统类不良资产当年新增收购额⁽²⁾



传统类不良资产净额⁽²⁾



(1) 资料来源：中国银监会

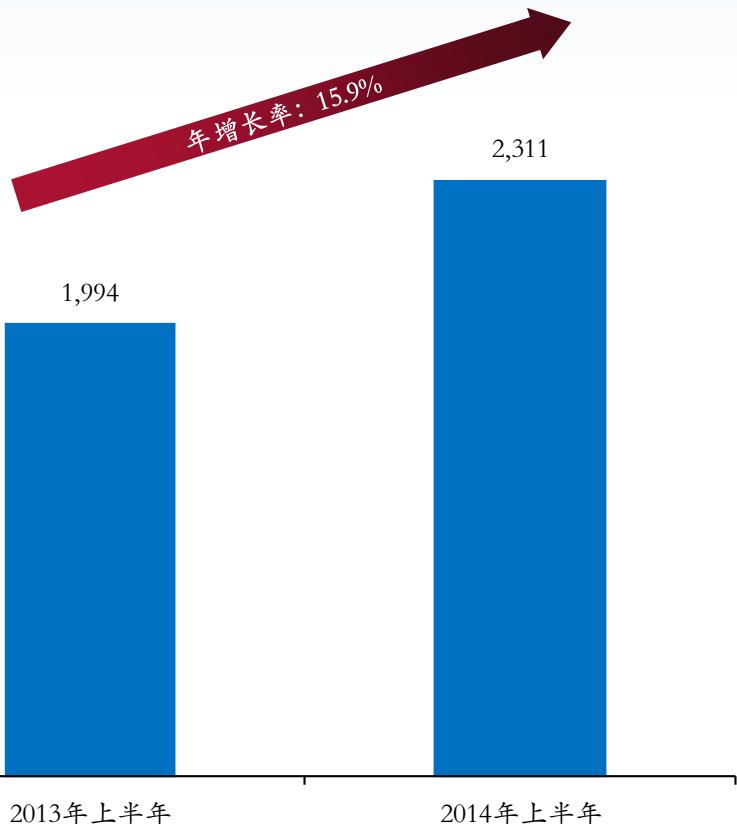
(2) 第一板块数据

1 不良资产经营 - 传统类

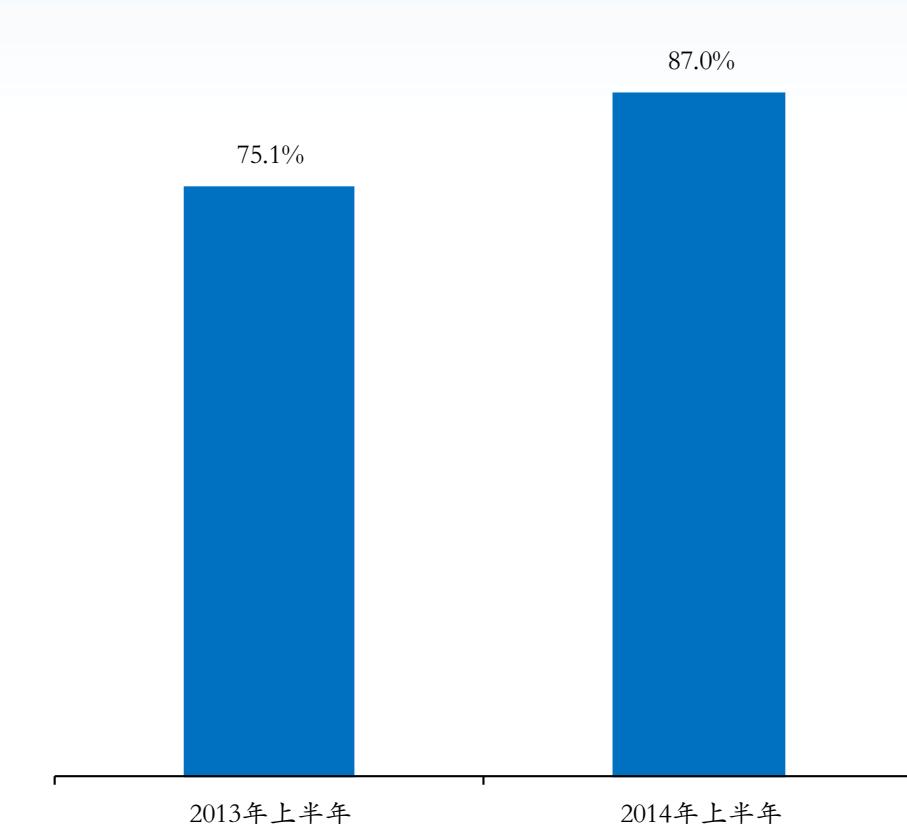
净收益不断增加，处置净收益率保持稳定

传统类不良资产净收益⁽¹⁾

(人民币百万元)



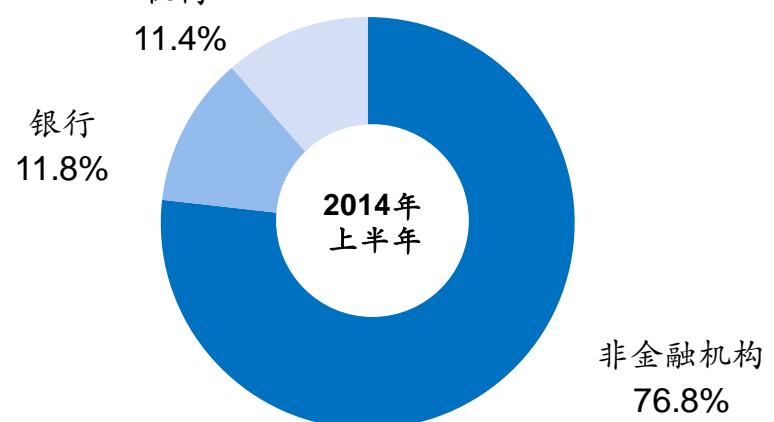
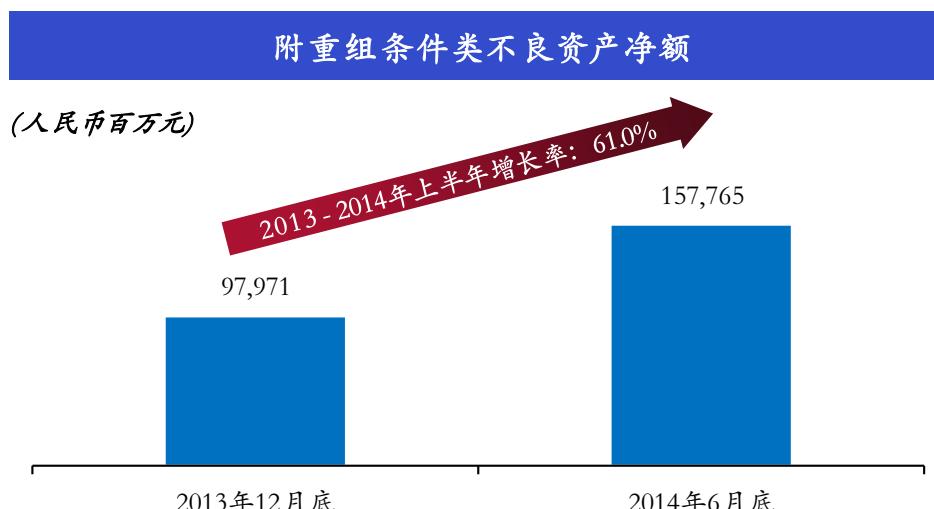
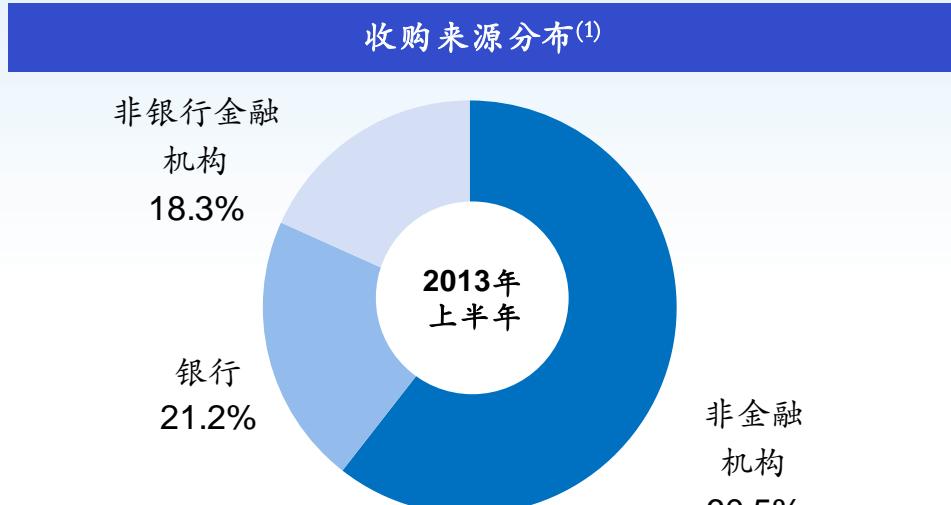
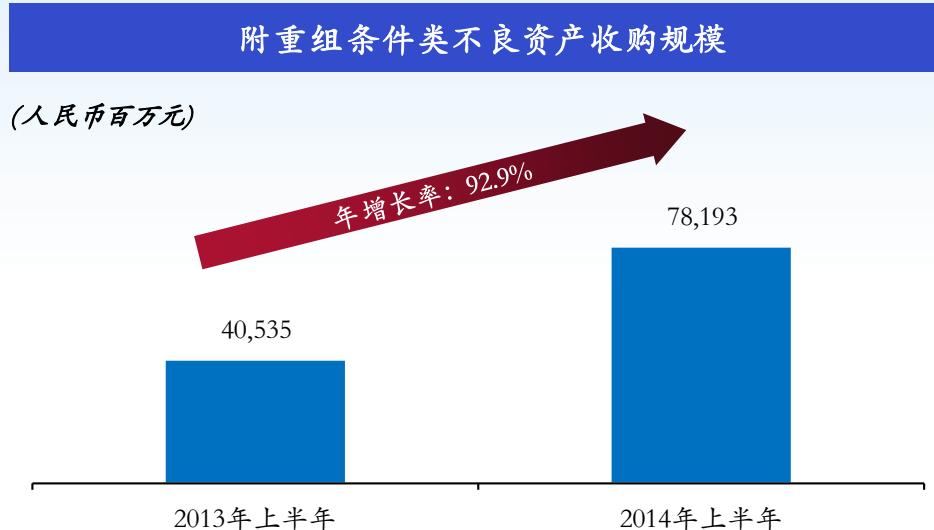
传统类不良资产处置净收益率⁽¹⁾



(1) 第一板块数据

1 不良资产经营 - 附重组条件类

附重组条件类不良资产市场潜力巨大，非金融机构不良资产占比继续扩大

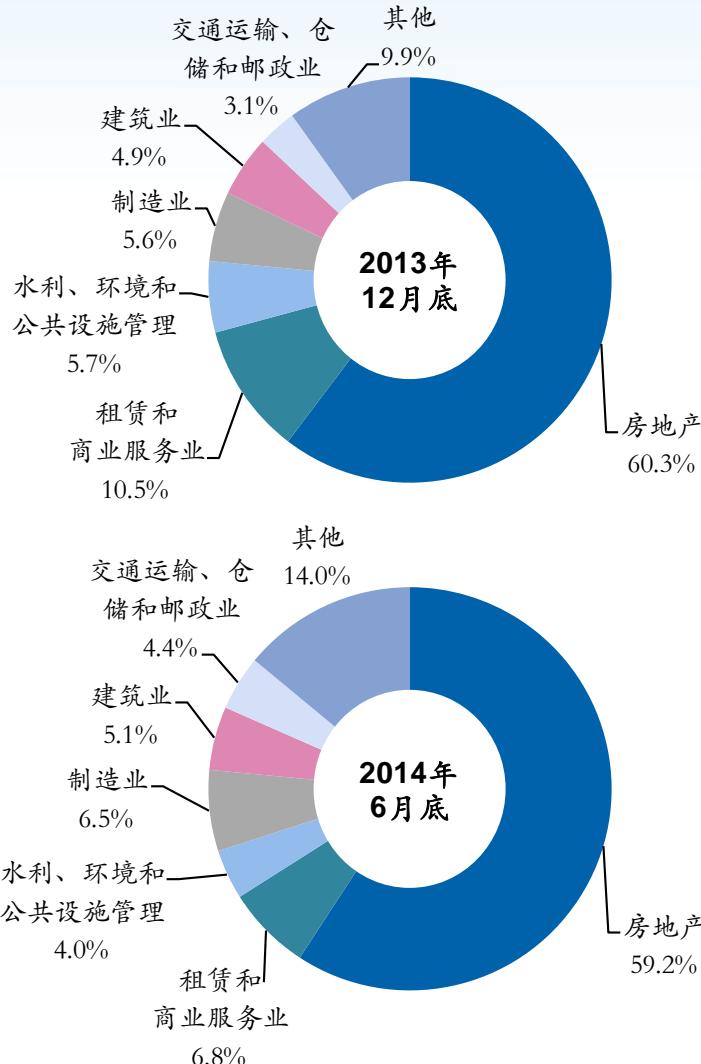


(1) 来自银行的不良资产为金融类不良资产中来自大型商业银行、股份制商业银行、城市和农村商业银行以及其他银行的收购金额减去传统类不良资产的收购成本，来自非银行金融机构的不良资产即为金融类不良资产中分类为其他非银行金融机构的不良资产，来自非金融机构的不良资产为附重组条件类不良资产的收购金额减去前述两项之和

1 不良资产经营 - 附重组条件类

结构调整和风险控制是附重组条件类不良资产业务的战略重点

行业分布



追求风险调整后收益最大化

- 继续坚持稳健的经营策略，以风险调整后的收益率为主要考虑
- 持续积极地通过结构调整防范行业集中度风险
- 强化项目风险控制，收益率略有下降，新收购项目风险可控
 - ▶ 进一步加大优质大客户开发力度
 - ▶ 增加涉房项目一二线城市分布
 - ▶ 加强多种风险缓释工具的组合使用
- 对易发风险区域、行业采取更严格的风险审核要求



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

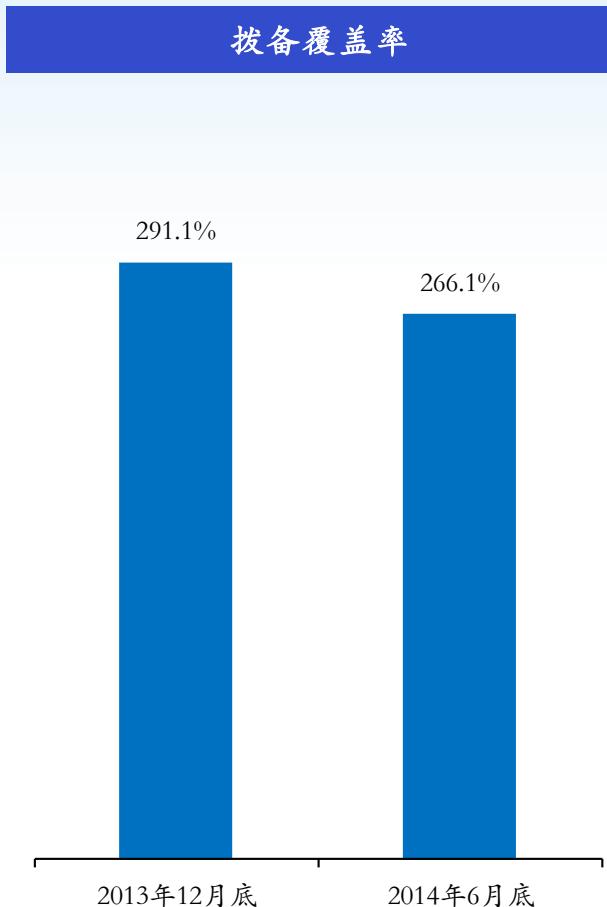
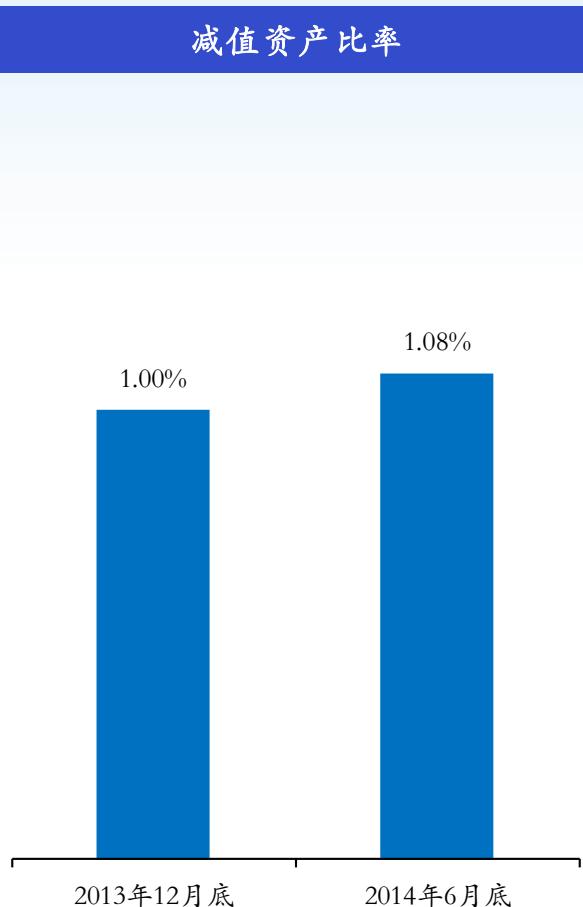
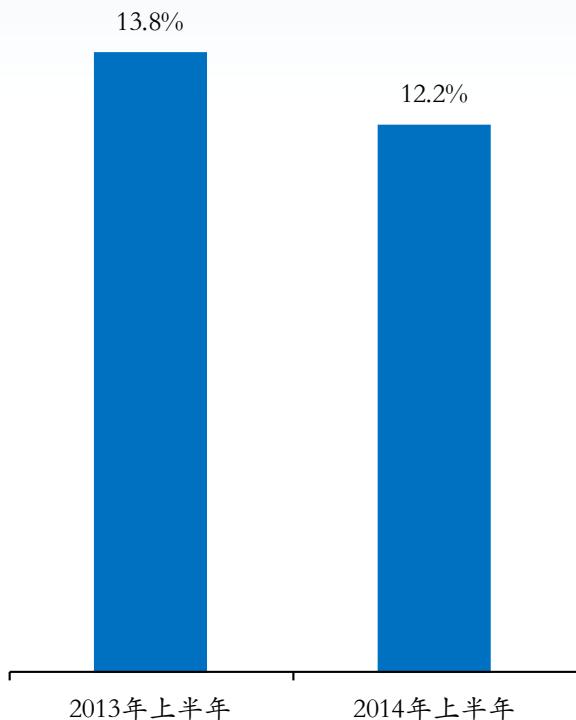
1 不良资产经营 - 附重组条件类

在以风险控制作为重点的前提下，提高部分低收益项目占比

月均年化收益率

减值资产比率

拨备覆盖率

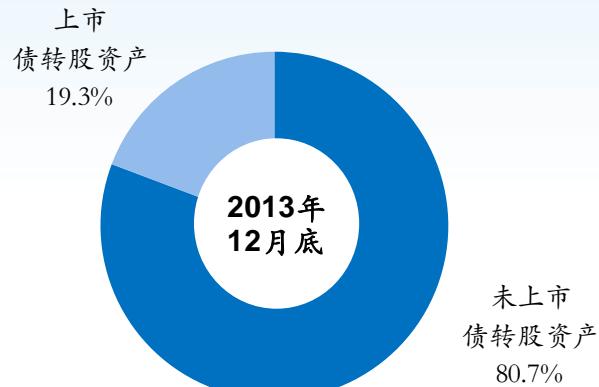


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

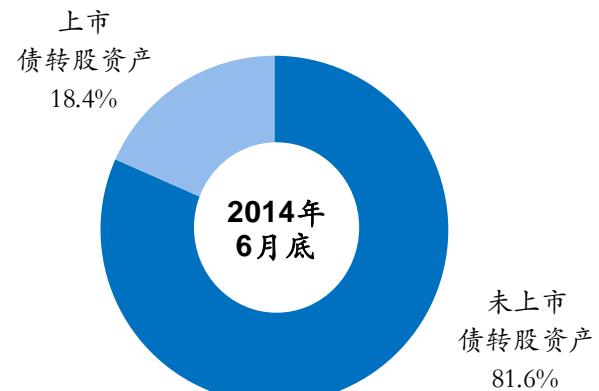
1 不良资产经营 - 债转股

非上市类股权资产仍占多数，重点推进重大项目的处置

账面价值按资产类别分布



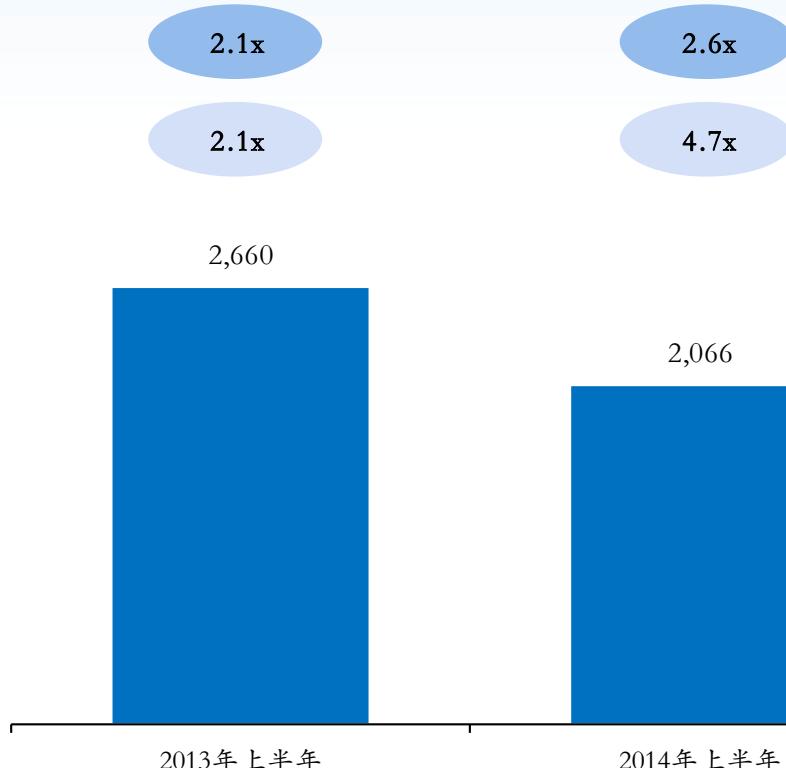
账面价值合计423亿元



账面价值合计418亿元

股权处置净收益及处置收益倍数

(人民币百万元)



■ 处置净收益 ● 整体处置收益倍数⁽¹⁾ ● 未上市类股权处置收益倍数⁽¹⁾

(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))

2 投资与资产管理

继续优化投资组合，自有资金投资规模保持稳定

自有资金投资余额

(人民币十亿元)

19.7



2013年12月底

20.3



2014年6月底

自有资金投资收益

(人民币十亿元)

0.93



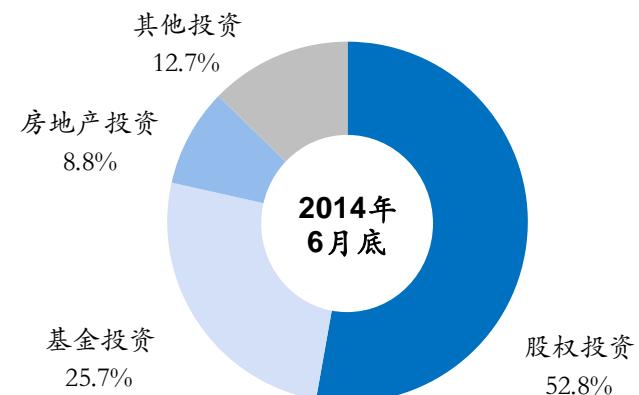
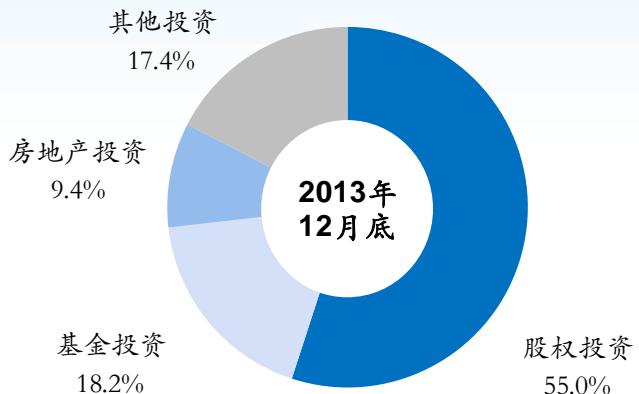
2013年上半年

0.85



2014年上半年

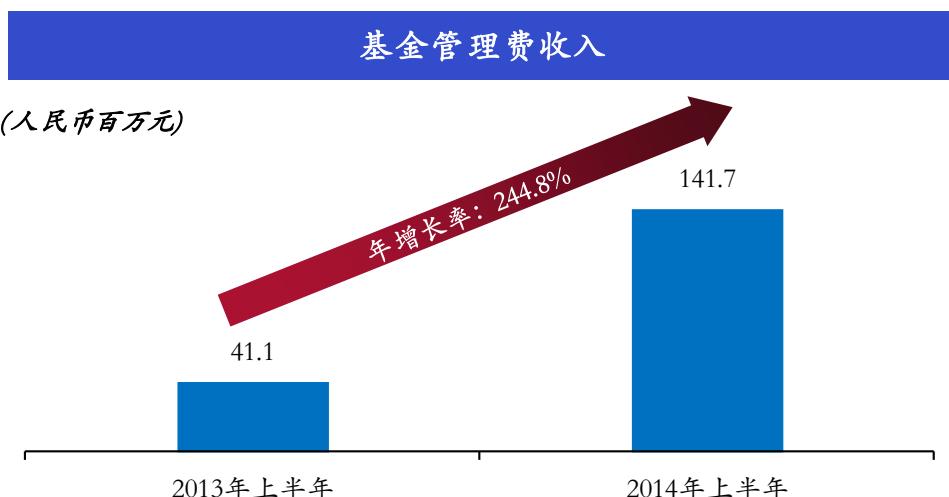
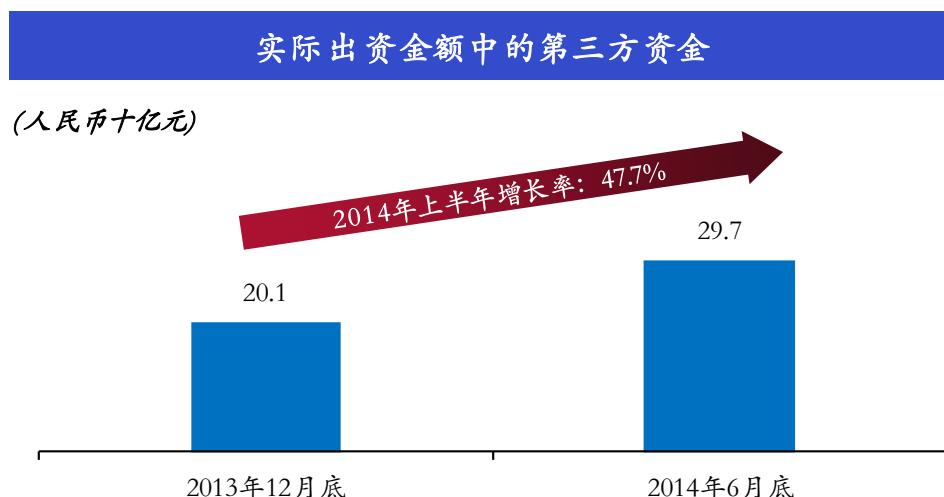
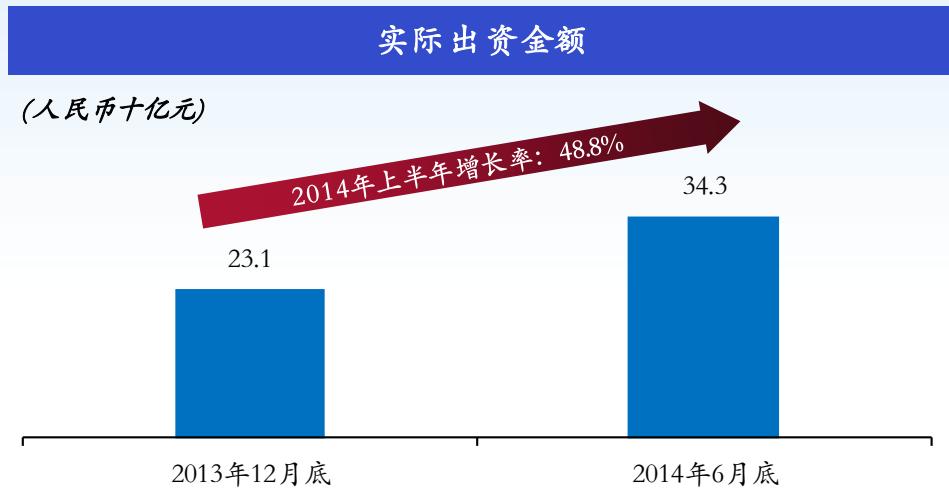
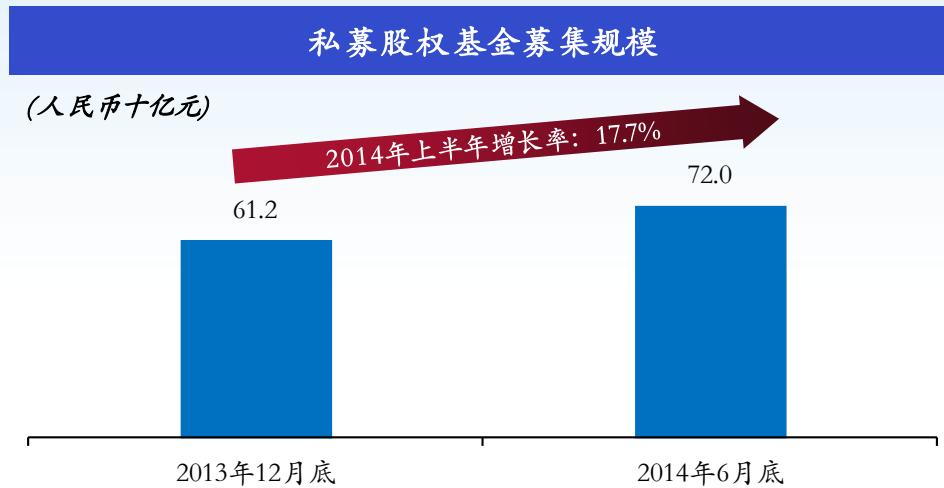
自有资金投资按投资类别分布



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

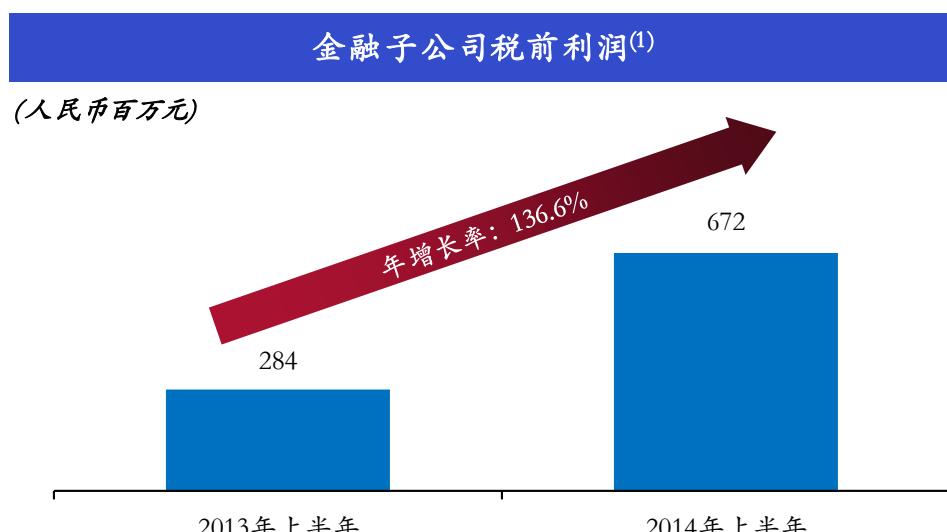
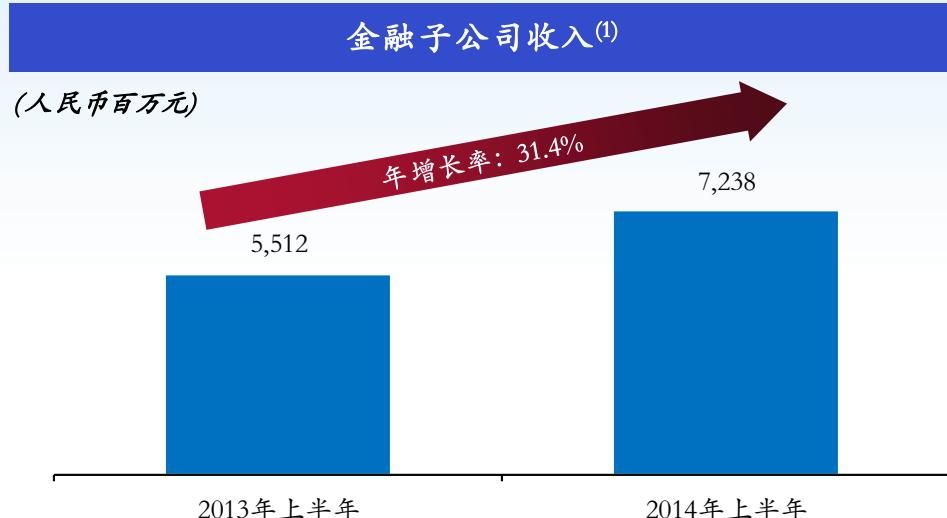
2 投资与资产管理

继续扩大第三方资产管理规模



金融服务

金融子公司业绩持续提升



(1) 金融服务板块收入及税前利润

(2) 包括信达证券、信达期货与信达国际

金融子公司发展态势良好

- 2014年上半年，幸福人寿原保费收入达到34.8亿元，同比增加43.8%，税前亏损1.5亿元，相比去年同期亏损减少60.5%
- 2014年上半年，信达财险原保费收入达到17.2亿元，同比增加11.0%，并且延续了去年下半年以来的盈利势头
- 证券及期货业务⁽²⁾ 税前利润大幅增加，同比增长47.4%。信达证券受托资产管理余额达到408亿元，较2013年底增长15.3%
- 信达租赁上半年实现净利润3.22亿元，通过交叉销售实现业务收入8.1亿元，同比增长10.7%
- 金谷信托着力控制资产风险，不断提高专业化投资能力和风控能力



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

4 风险管理、内部控制及信息技术

不断完善信息技术系统，提高风险管理水平以及经营管理效率

持续提高风险管理水平

- 强化客户信用评级制度，优化内部评级系统，明确客户准入标准，防范信用风险
- 严格客户信用风险限额管理，控制交易额度，防范单一客户过度交易风险
- 加强对所持上市股权的市值管理，进一步加强市场风险管控

加强内部控制及信息系统

- 新版财会系统上线运行，实现总分公司会计集中核算，进一步提高了财会管理效率和水平
- 完成核心业务系统升级，提升公司主营业务信息管理效率，加强附重组条件类不良资产的风险监控
- 进一步完善信息科技治理及制度建设，规范信息系统运营管理体系，持续提高公司信息科技管理水平和风险防范能力



中国信达
CHINA CINDA
ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

1 业务发展

2 财务表现

3 未来展望

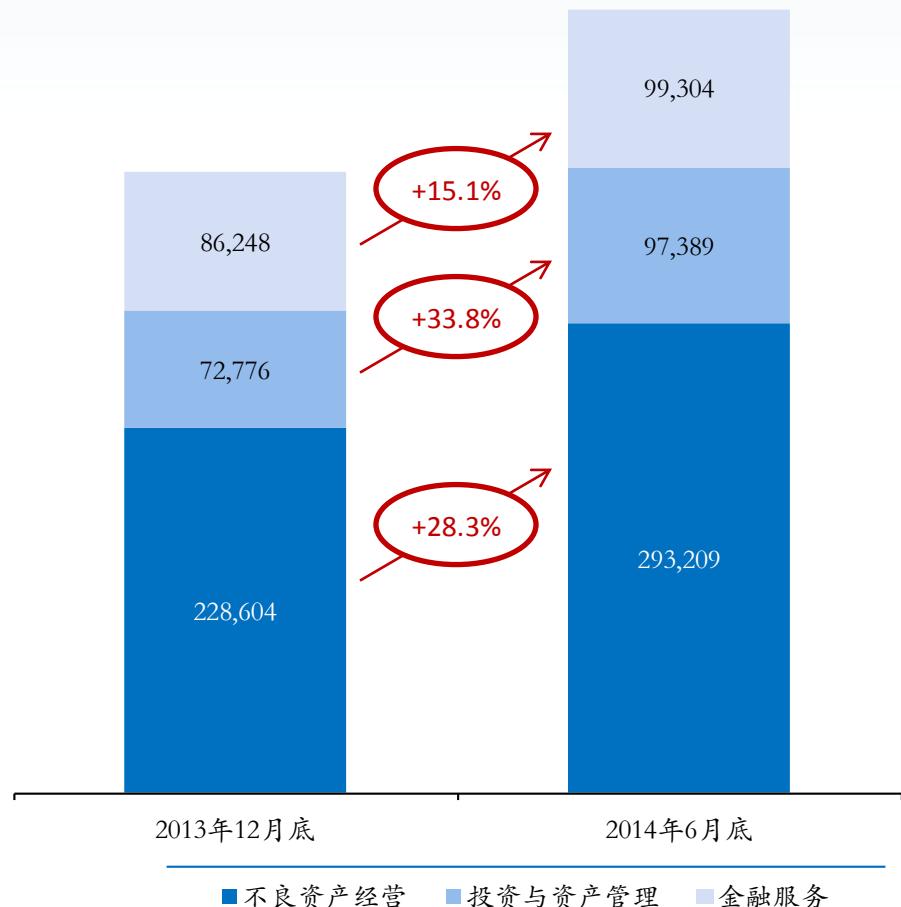
主要财务数据

| (人民币百万元, 每股数据以及比率除外) | 2013年12月底或 2013年上半年 | 2014年6月底或 2014年上半年 | 变化 |
|----------------------|------------------------|-----------------------|-----------|
| | | | |
| 总资产 | 383,785 | 482,156 | + 25.6% |
| 归属于本公司股东权益 | 75,998 | 83,808 | + 10.3% |
| 总收入 | 18,669 | 25,774 | + 38.1% |
| 税前利润 | 5,137 | 7,266 | + 41.4% |
| 归属于股东的净利润 | 4,065 | 5,296 | + 30.3% |
| 每股盈利 | 0.13 | 0.15 | + 15.4% |
| 成本收入比率 | 24.3% | 22.1% | - 2.2个百分点 |
| 平均总资产回报率 (年化) | 3.0% | 2.5% | - 0.5个百分点 |
| 平均股东权益回报率 (年化) | 14.6% | 13.3% | - 1.3个百分点 |
| 资本充足率 | 21.6% | 18.4% | -3.2个百分点 |

资本充足、杠杆率稳健，可支持未来业务发展

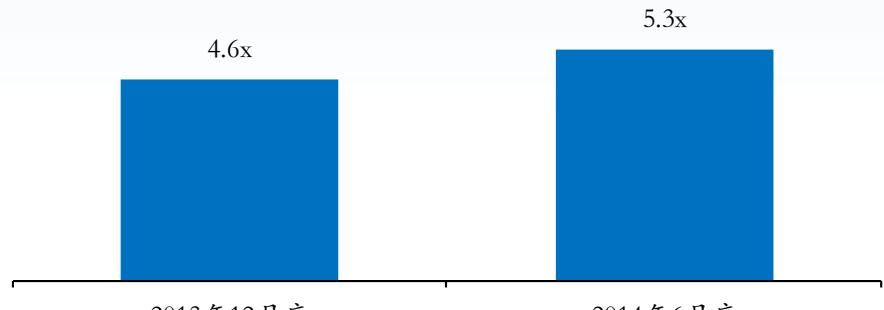
不断上升的资产规模⁽¹⁾

(人民币百万元)

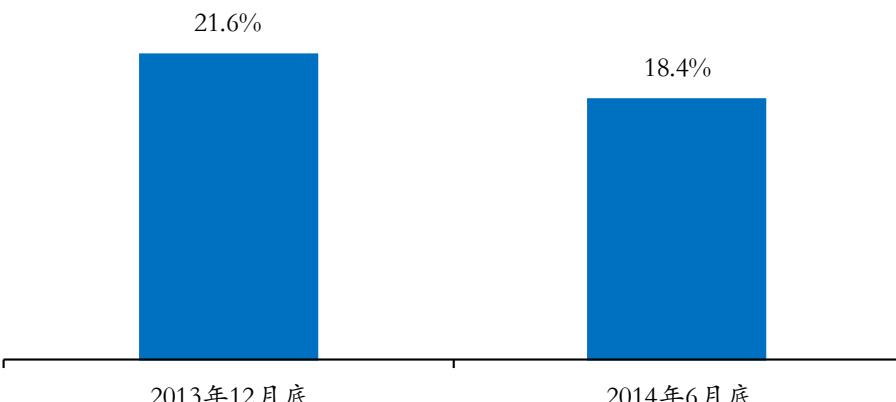


稳健的集团杠杆率⁽²⁾和资本充足率

总资产/权益总额

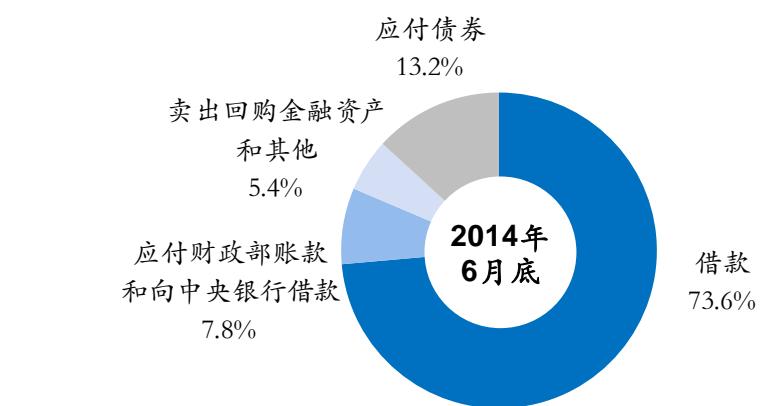
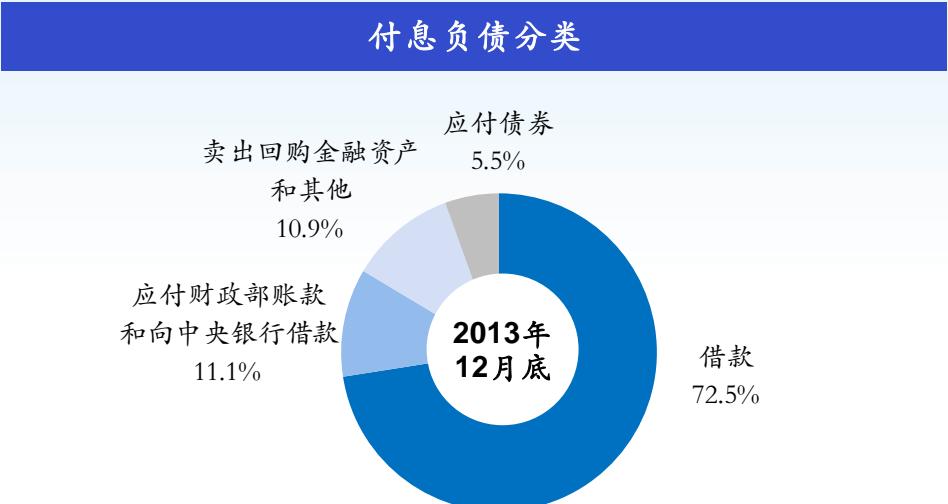
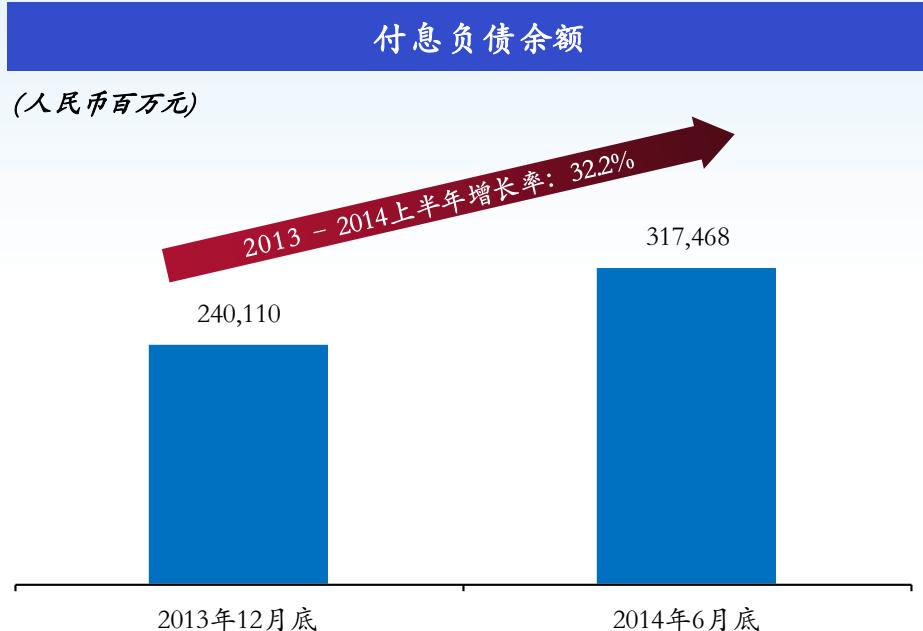


资本充足率 (母公司)



(1) 不包含分部间抵消数
(2) 指总资产除以权益总额

日趋多元化、市场化的资金来源



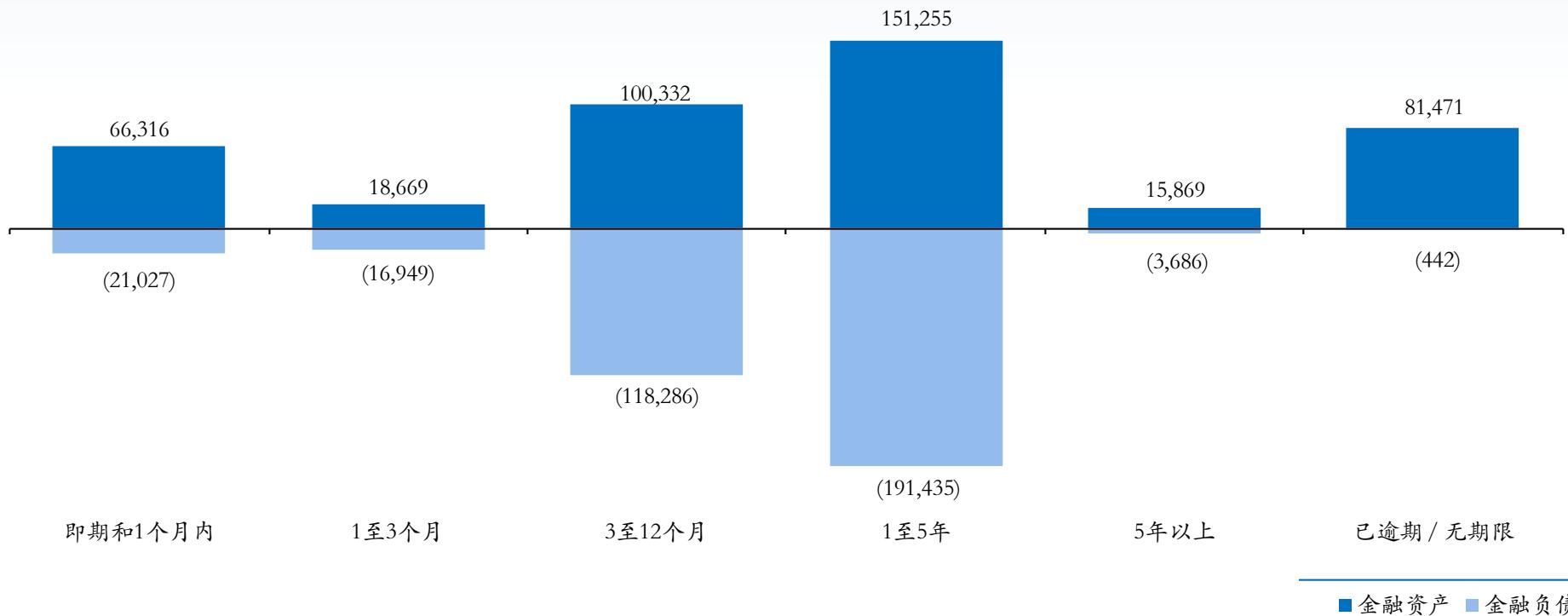
母公司借款的利率区间

| | 12/31/2013 | 6/30/2014 |
|------|---------------|---------------|
| 固定利率 | 4.75% - 6.90% | 4.75% - 7.20% |
| 浮动利率 | 5.10% - 6.25% | 5.10% - 6.25% |

资产负债良好的期限匹配

截止2014年6月底金融资产与负债的期限分析

(人民币百万元)



截至2014年6月30日，一年内到期金融资产余额为1,853亿人民币，金融负债余额为1,563亿人民币，资产负债期限匹配良好

规模经济效应促进经营效率不断提升

运营效率提升显著

(人民币百万元)

分公司平均管理的不良资产规模⁽¹⁾

2013年-2014年上半年增长率：41.6%

5,065

7,173

2013年12月底

2014年6月底

分公司平均创造的不良资产经营收入⁽²⁾

年增长率：42.1%

324

461

2013年上半年

2014年上半年

成本收入比率⁽³⁾

24.3%

22.1%

2013上半年

2014上半年

(1) 根据31家分公司，不良债权资产净额和债转股资产账面价值计算

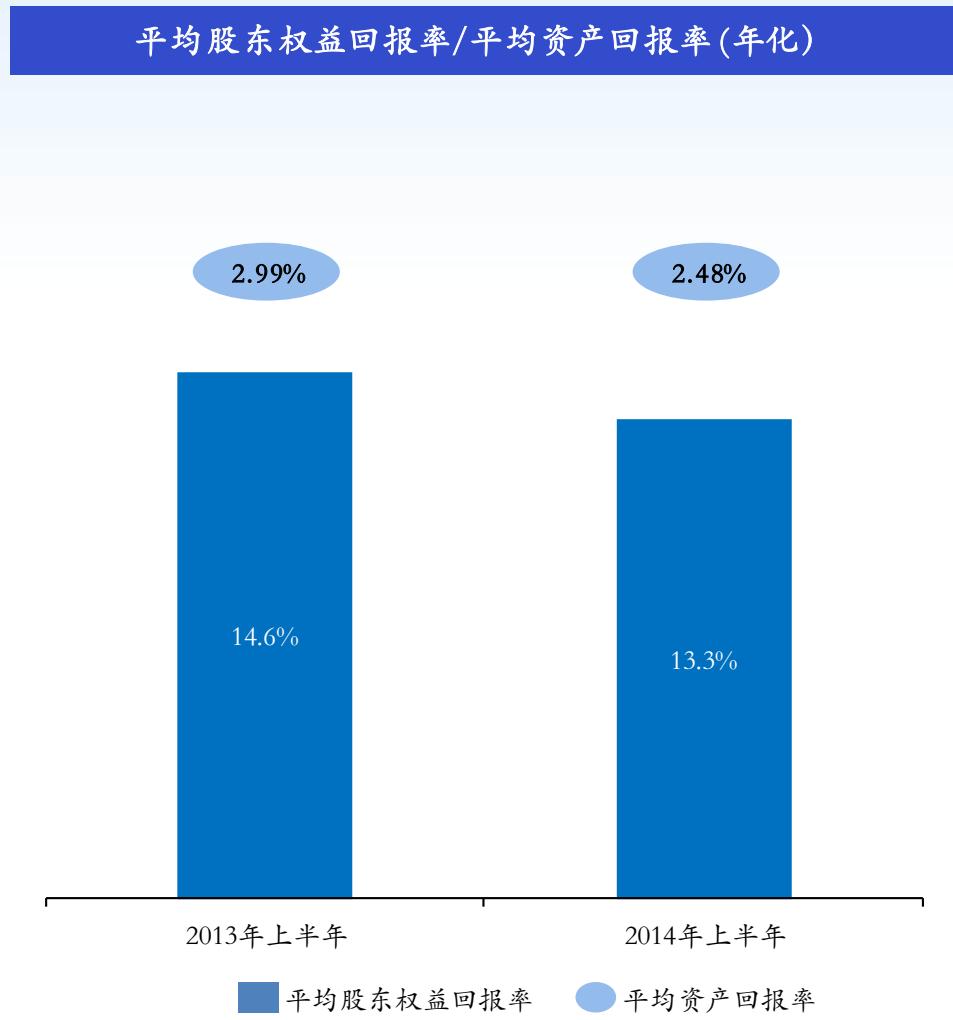
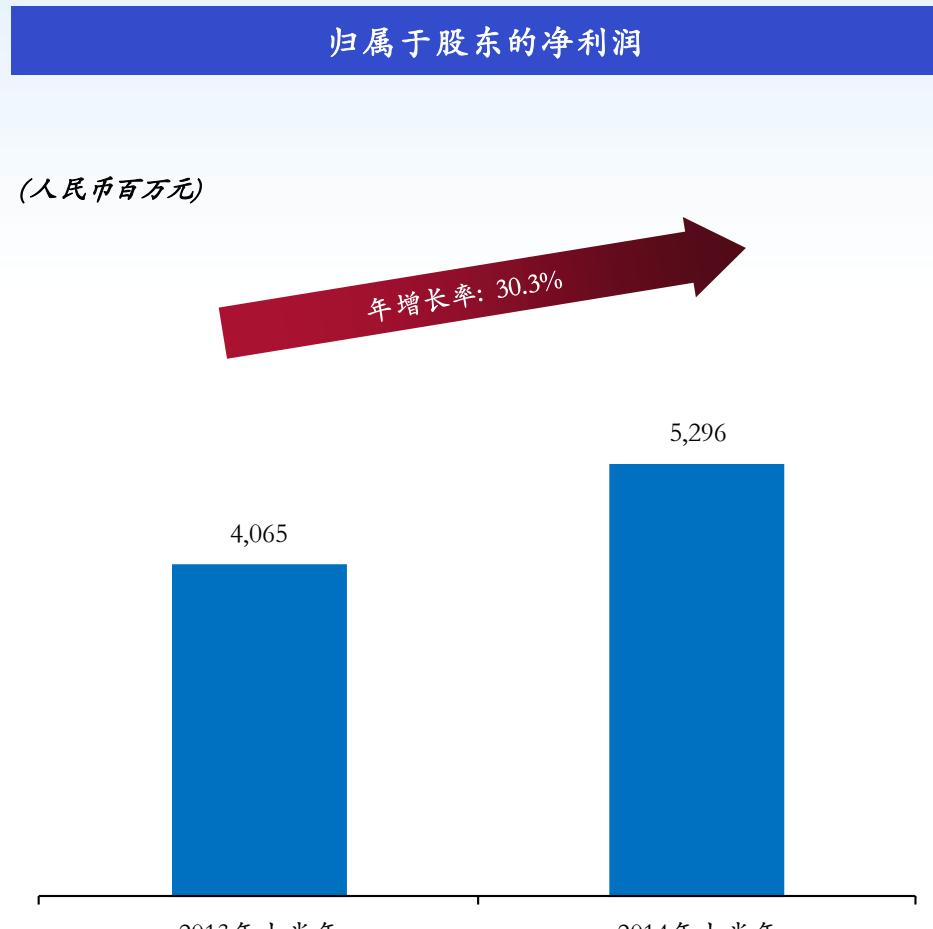
(2) 根据31家分公司，不良资产经营板块收入总额计算

(3) 成本收入比率=营运成本/(收入总额-保险业务支出-佣金及手续费支出-存货销售成本-利息支出)，其中营运成本包括员工薪酬、折旧及摊销，以及其他支出



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

优异的盈利能力





中国信达
CHINA CINDA
ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

1 业务发展

2 财务表现

3 未来展望

中国信达的发展战略和可持续盈利模式

- 利用多金融牌照获取资源
- 持续提升各业务平台的协同效应，提供量身定制金融服务
- 拓展多元化融资渠道



- 巩固和扩大不良资产经营领域的领先优势
- 推动附重组条件类不良资产业务稳健增长
- 利用债转股业务平滑周期
- 利用不良资产核心经验来控制风险

- 扩大第三方资产管理规模
- 拓展特殊机遇投资业务
- 提升差异化资产管理服务品牌



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

中国信达潜在的业务机遇

- 中国经济呈现“三期叠加”特征，深化改革使经济增长转入新常态。结构调整和产业转型升级将为经济长期增长注入持久动能，将给中国信达业务发展提供众多机遇
 - ✓ 银行不良资产持续“双升”，金融类不良资产市场供给将更加充沛
 - ✓ 房地产、制造等行业调整持续深入，对流动性解决方案需求强劲，非金融类不良资产市场空间广阔
 - ✓ 国有企业混合所有制改革将掀起行业重组浪潮，为债转股资产退出提供更加多元化选择
 - ✓ 独特的资产聚集和分销能力将使中国信达在特殊机遇投资领域大有可为
 - ✓ 核心竞争优势和协同平台将有助于大力发展战略性资产管理业务

下半年经营工作重点

1 扎实推进不良债权资产年度计划执行，提高子公司盈利水平

2 继续做好股权经营工作，重点突破大项目，全面推进小项目

3 加快特殊机遇投资和资产管理等创新业务发展

4 有效强化资金运营，通过多元化渠道确保资金来源及成本稳定

5 持续加强细化风险管理措施并完善风险管理系統

6 不断改进经营管理和信息系统



中国信达
CHINA CINDA
ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

附录

财务数据摘要

集团合并损益表摘要

(人民币百万元)

应收款项类不良债权资产收入

不良债权资产公允价值变动

投资收益

已赚保费净收入

佣金及手续费收入

存货销售收入

利息收入

其他

总额

保险业务支出

员工薪酬

资产减值损失

利息支出

其他

总额

税前利润

本期利润

归属于本公司股东的净利润

2014年上半年

2013年上半年

变化

7,577

4,245

78.5%

2,302

1,968

17.0%

3,975

3,909

1.7%

3,269

2,604

25.6%

1,298

1,129

14.9%

1,799

1,377

30.7%

3,807

1,934

96.8%

1,748

1,505

16.2%

25,774

(2,939)

(1,885)

(2,686)

(6,817)

(3,645)

(17,972)

7,266

5,360

5,296

18,669

(2,177)

(1,699)

(3,476)

(3,155)

(3,046)

4,017

4,065

38.1%

35.0%

10.9%

(22.7%)

116.1%

19.6%

32.6%

41.4%

33.4%

30.3%

集团合并资产负债表摘要

(人民币百万元)

现金及银行存款

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

资产总额

借款

应付债券

其他

负债总额

权益总额

归属于本公司股东权益

主要比率

平均资产回报率(年化)

平均股权回报率(年化)

成本收入比率

总资产/权益总额

6/30/2014

12/31/2013

变化

66,998

57,059

17.4%

30,747

25,178

22.1%

65,497

72,747

(10.0%)

185,046

116,663

58.6%

62,655

48,636

28.8%

71,213

63,502

12.1%

482,156

383,785

25.6%

233,473

173,835

34.3%

41,996

13,285

216.1%

115,909

113,904

1.8%

391,377

301,023

30.0%

90,778

82,762

9.7%

83,808

75,998

10.3%

2.48%

2.99%

13.3%

14.6%

22.1%

24.3%

5.3x

4.6x



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