



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

2014年业绩发布

2015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12月31日的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年主要成就



资产规模突破5,000亿元，较2013年末增长41.9%；归属股东净利润创历史新高，同比增长31.8%



大力推进不良资产经营业务，2014年收购1,495.0亿元不良债权资产，较2013年上升68.3%



债转股股权经营稳步推进，处置收益倍数实现2倍以上



资产管理业务快速发展，私募基金第三方资产规模较2013年末上升83.7%



金融板块业绩提升显著，税前利润较2013年上升260.6%



积极创新融资方式，构建多元化融资体系，实现资金来源多样化，优化负债结构



风险管控能力不断提升，信用风险和市场风险管控成效显著





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

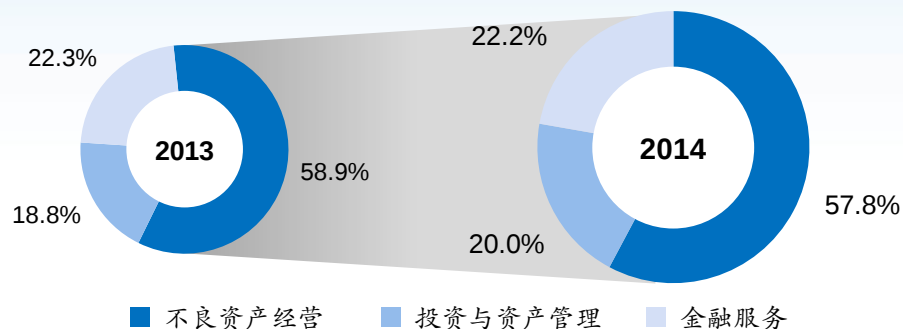
1 业务发展

2 财务表现

3 未来展望

各业务板块均衡发展

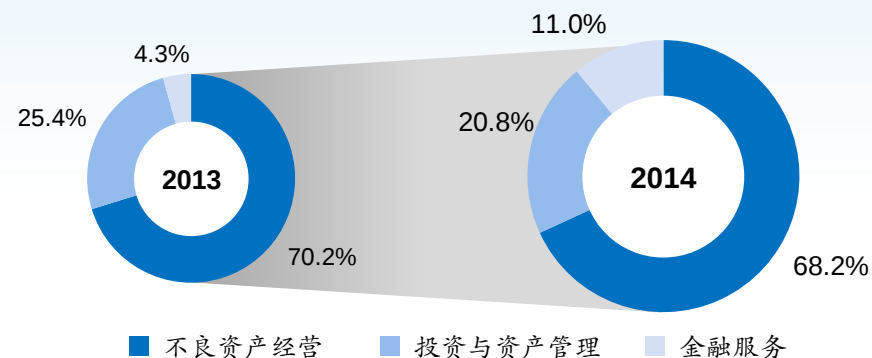
总资产占比



总资产：人民币3,838亿元

总资产：人民币5,444亿元

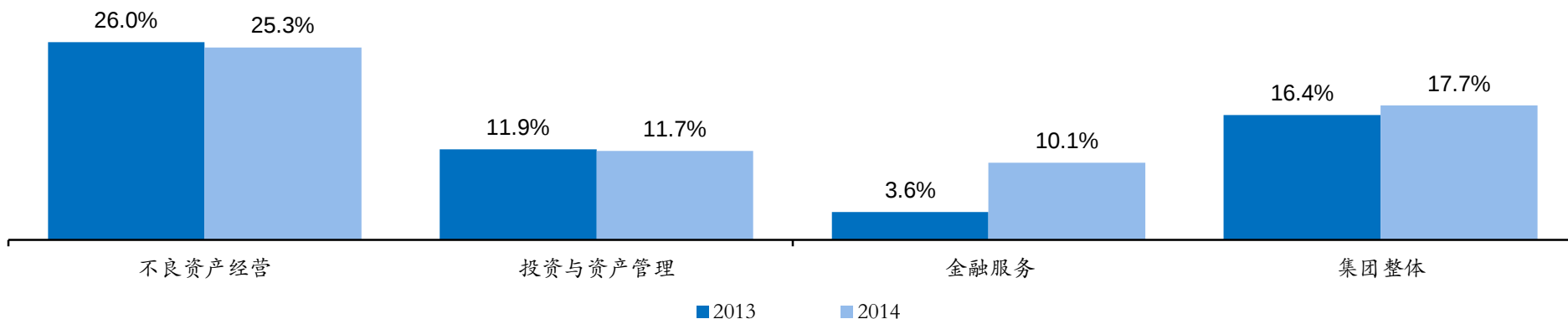
税前利润占比



税前利润：人民币118亿元

税前利润：人民币163亿元

平均税前股东权益回报率



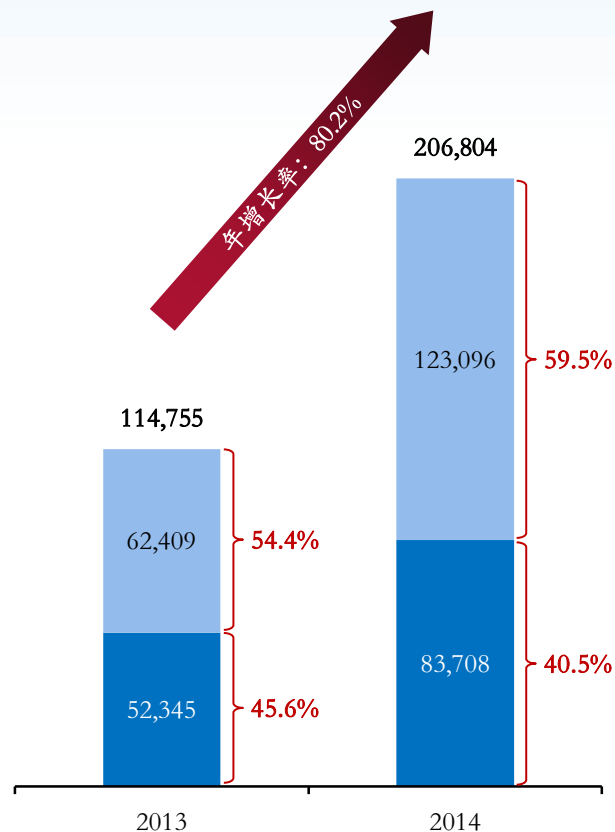
注：百分比数据计算不包含合并抵消

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

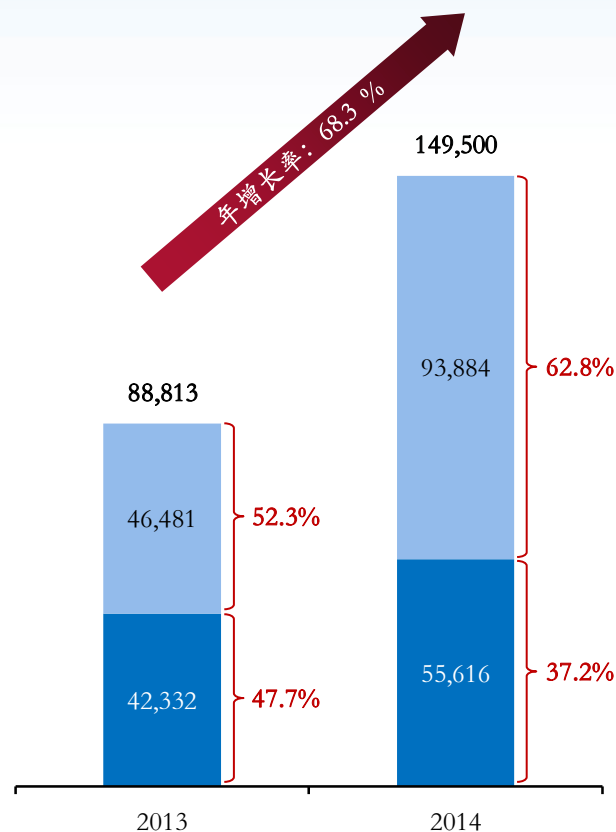
不良债权资产净额

(人民币百万元)



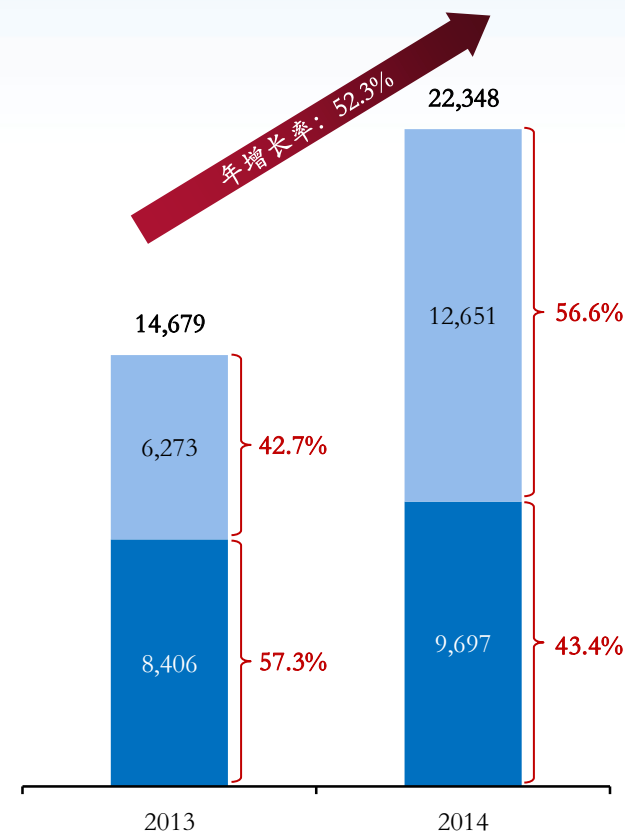
不良债权资产收购成本

(人民币百万元)



不良债权资产收入

(人民币百万元)



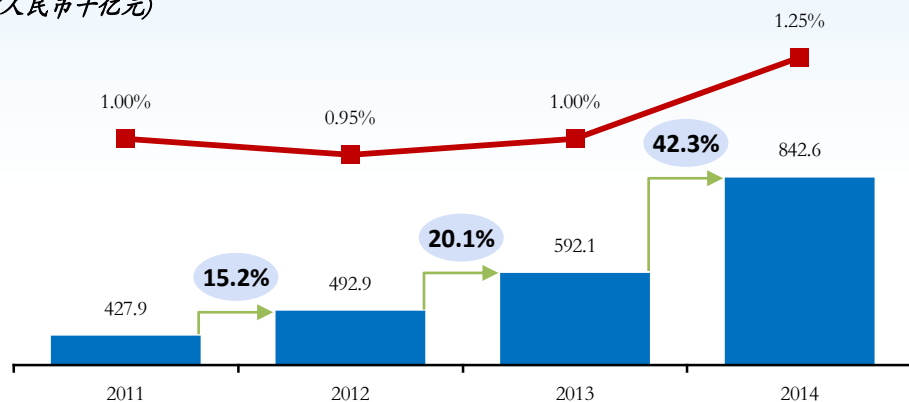
金融类 非金融类

1 不良资产经营 - 传统类

银行业不良资产出表加速，收购规模持续快速增长

商业银行不良贷款余额变化趋势⁽¹⁾

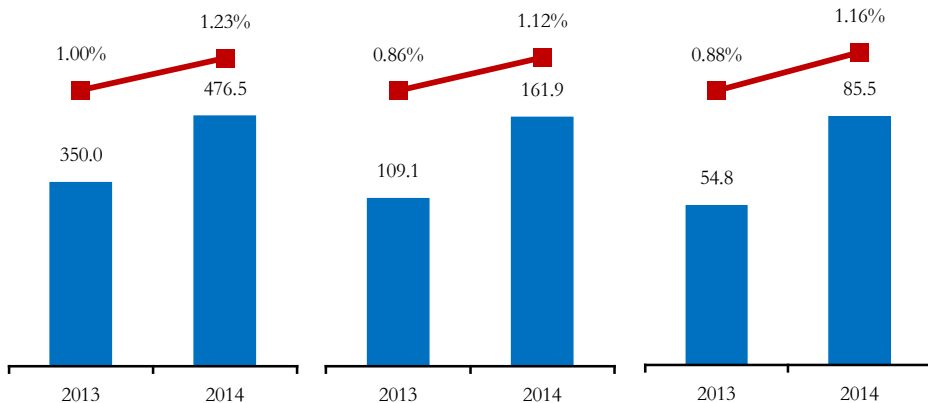
(人民币十亿元)



大型商业银行

股份制商业银行

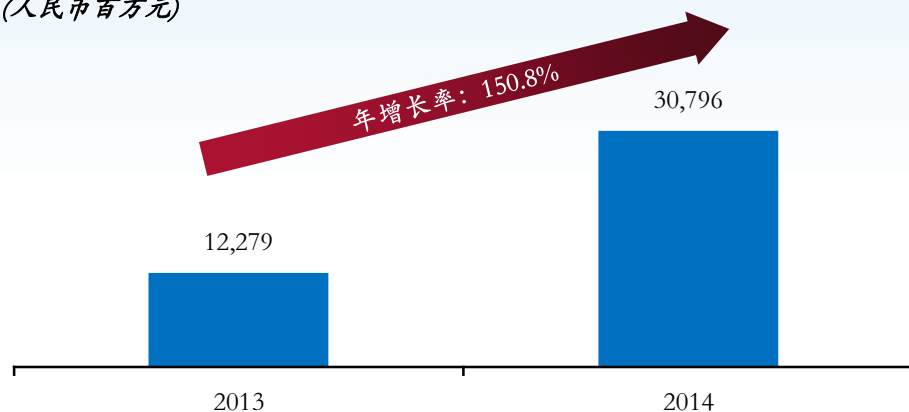
城商行



■ 不良贷款余额 ■ 不良贷款率 ● 年增长率

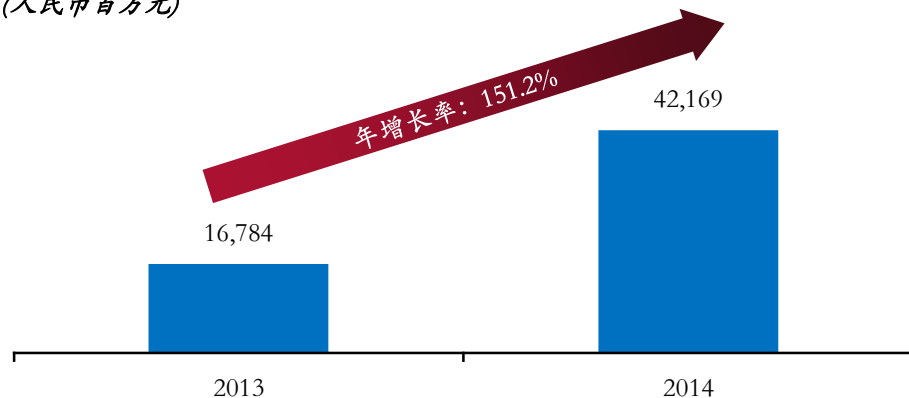
传统类不良资产当年新增收购额⁽²⁾

(人民币百万元)



传统类不良资产净额⁽²⁾

(人民币百万元)



(1) 资料来源：中国银监会

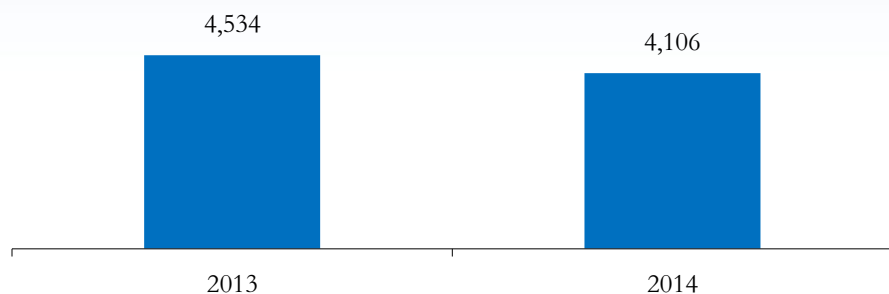
(2) 第一板块数据

1 不良资产经营 – 传统类

加快传统类不良资产处置，内部收益率保持平稳

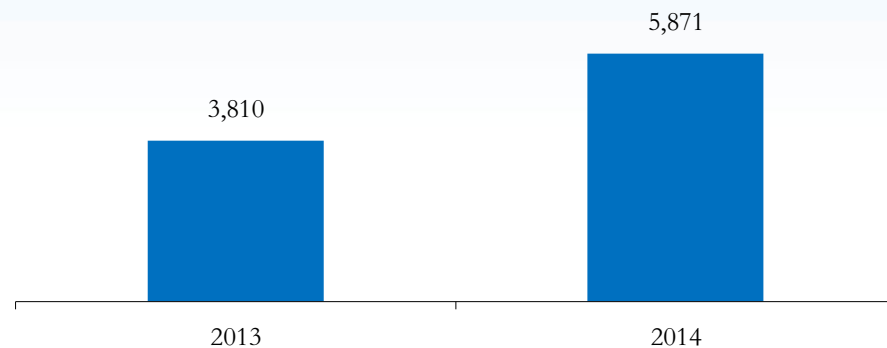
传统类不良资产净收益⁽¹⁾

(人民币百万元)

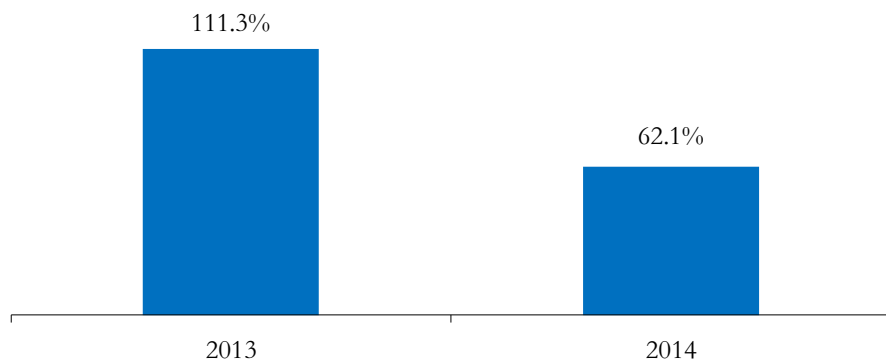


处置传统类不良资产账面成本⁽¹⁾

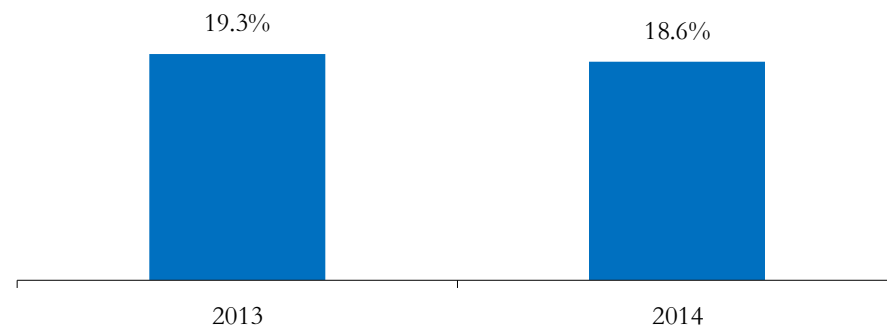
(人民币百万元)



处置净收益率⁽¹⁾



内部收益率⁽¹⁾



注：内部收益率是使当年处置传统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0的折现率

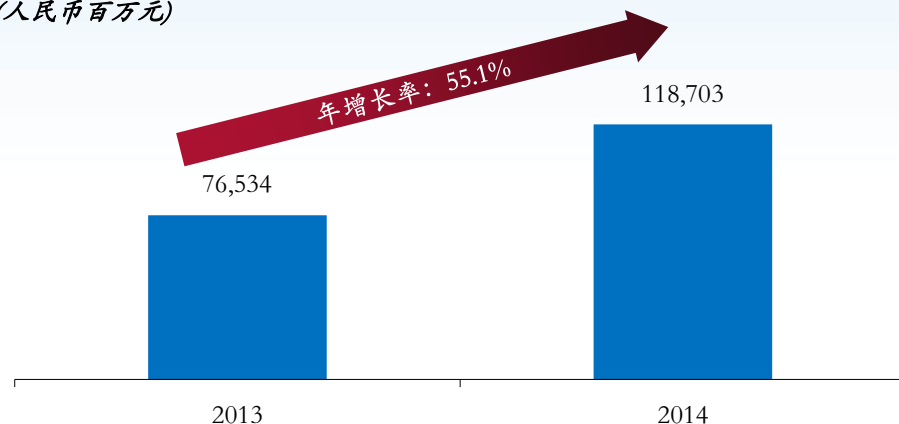
(1) 第一板块数据

1 不良资产经营 - 附重组条件类

新增收购规模稳健增长，非金融机构不良资产占比继续扩大

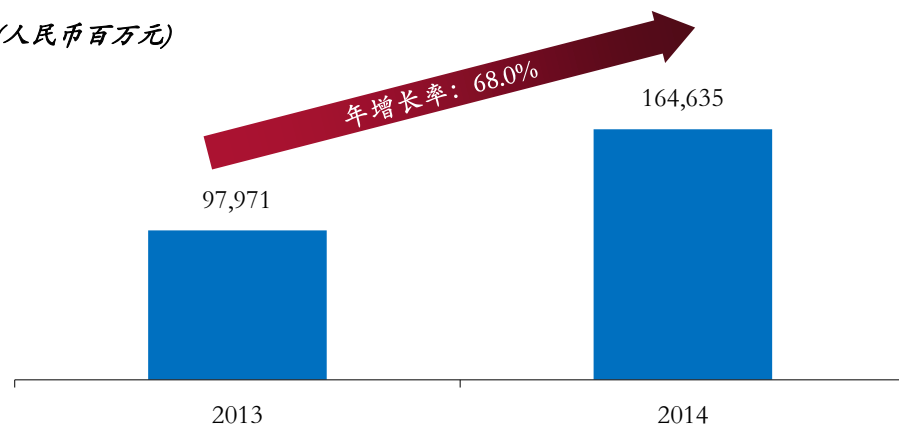
附重组条件类不良资产收购规模

(人民币百万元)

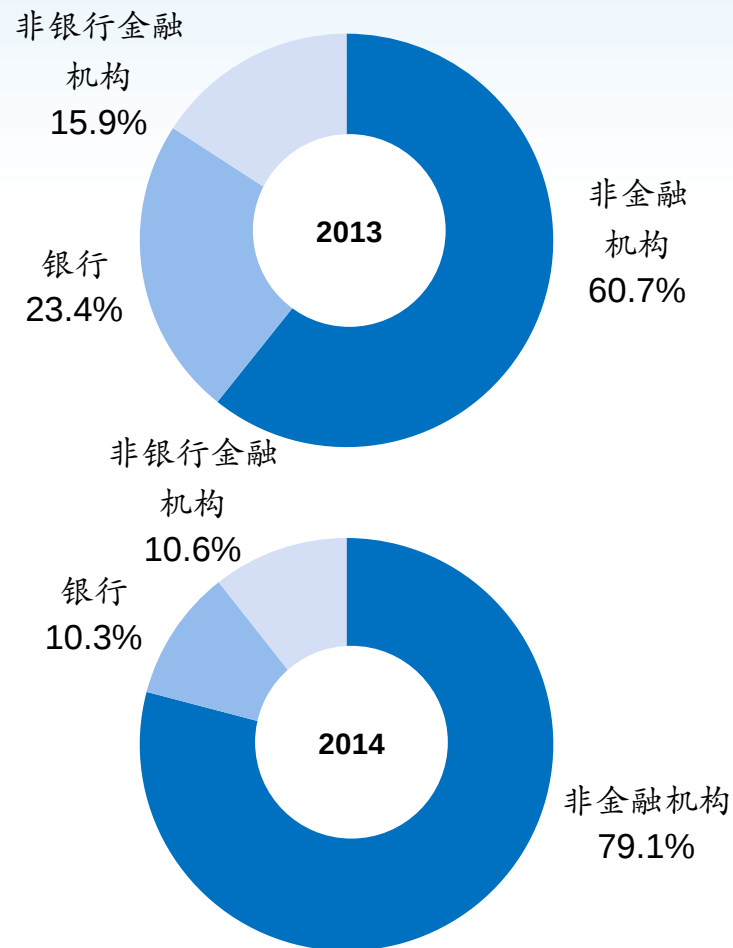


附重组条件类不良资产净额

(人民币百万元)



收购来源分布⁽¹⁾

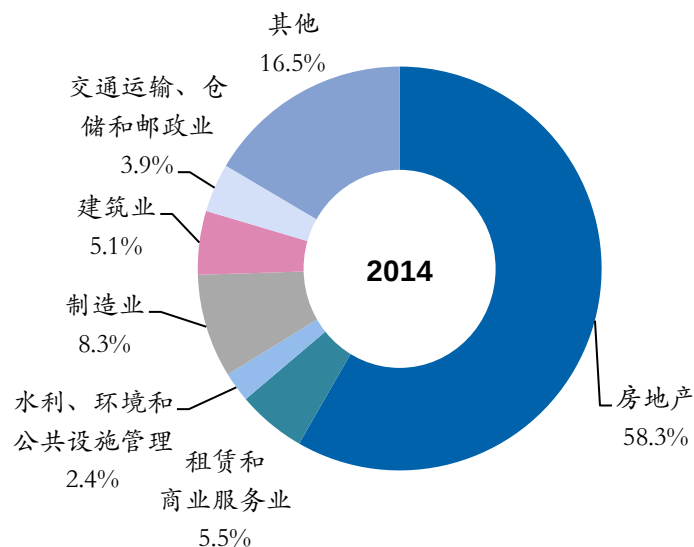
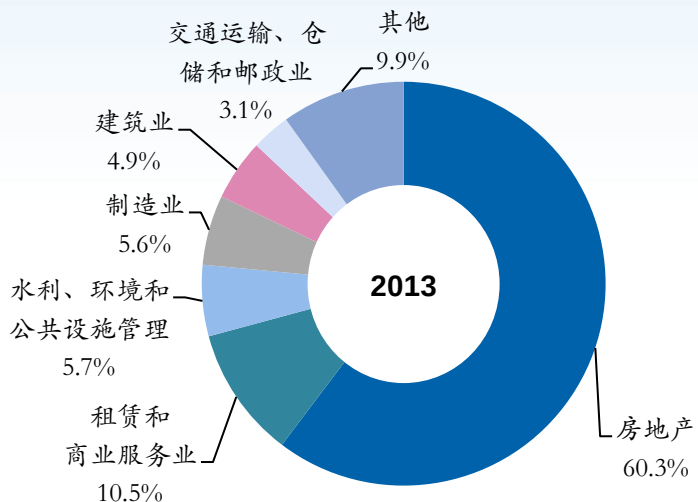


(1) 来自银行的不良资产为金融类不良资产中来自大型商业银行，股份制商业银行，城市和农村商业银行以及其他银行的收购金额减去传统类不良资产的收购成本；来自非银行金融机构的不良资产即为金融类不良资产中分类为其他非银行金融机构的不良资产；来自非金融机构的不良资产为附重组条件类不良资产的收购金额减去前述两项之和

1 不良资产经营 – 附重组条件类

稳健增长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



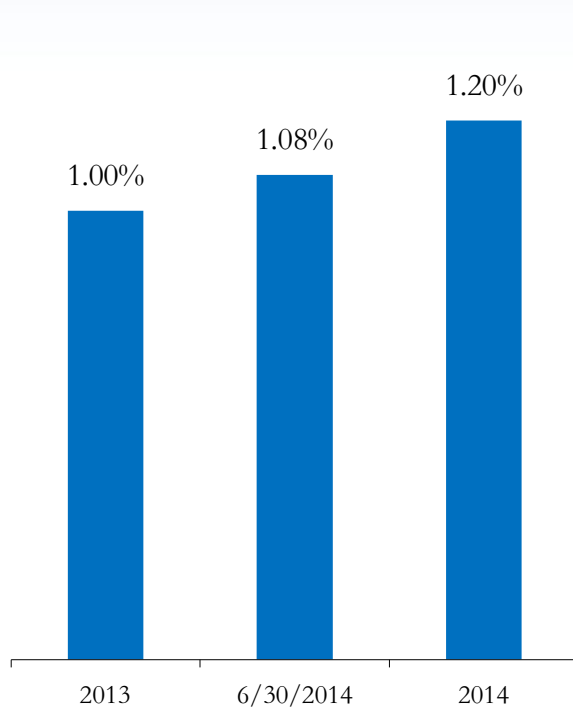
战略重点

- 继续坚持稳健的经营策略，追求风险可控的稳步增长
 - ▶ 保持规模适度增长和收益稳步提高
 - ▶ 拓展重组类业务延伸的特殊机遇投资等衍生业务
- 强化项目风险控制，新收购项目总体风险可控
 - ▶ 进一步加大优质客户开发力度
 - ▶ 优化区域结构，增加涉房一二线城市分布
 - ▶ 加强多重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
 - ▶ 修订业务标准，严格项目和客户选择要求
 - ▶ 调整地区授权，强化区域风险控制

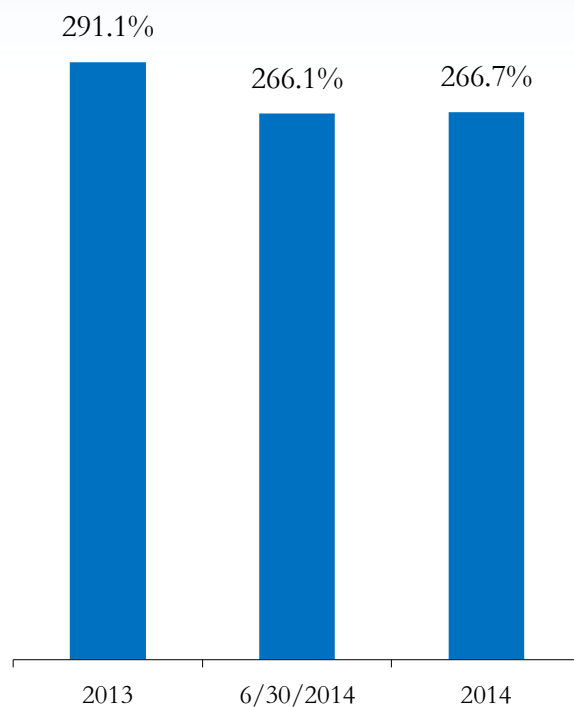
1 不良资产经营 – 附重组条件类

资产质量保持稳定、持续加强风险管控、追求总体收益稳步增加

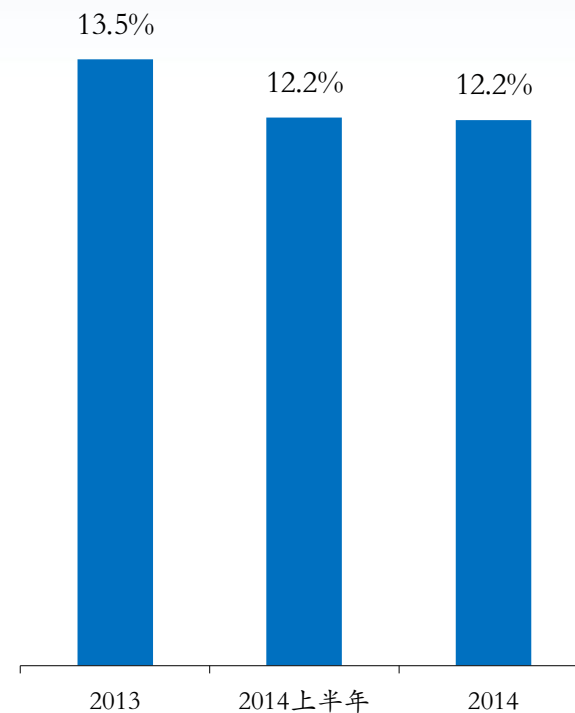
减值资产比率



拨备覆盖率



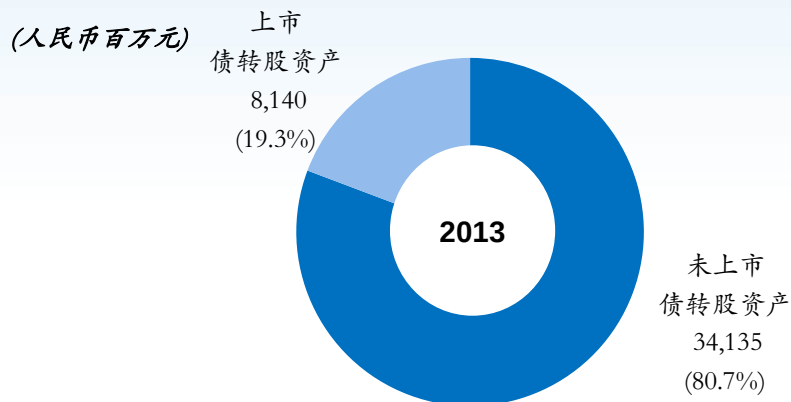
月均年化收益率



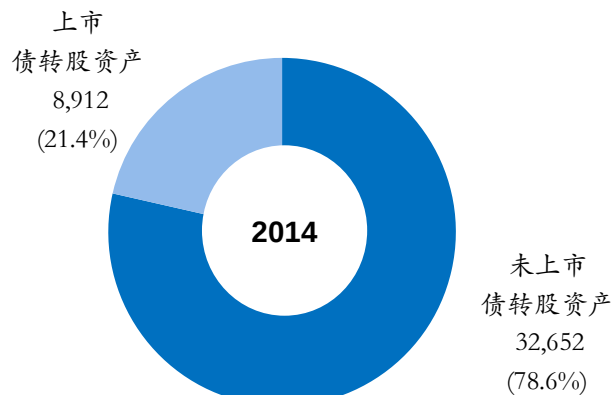
1 不良资产经营 - 债转股

加快非上市类股权处置速度，重点推进重大项目的处置

账面价值按资产类别分布

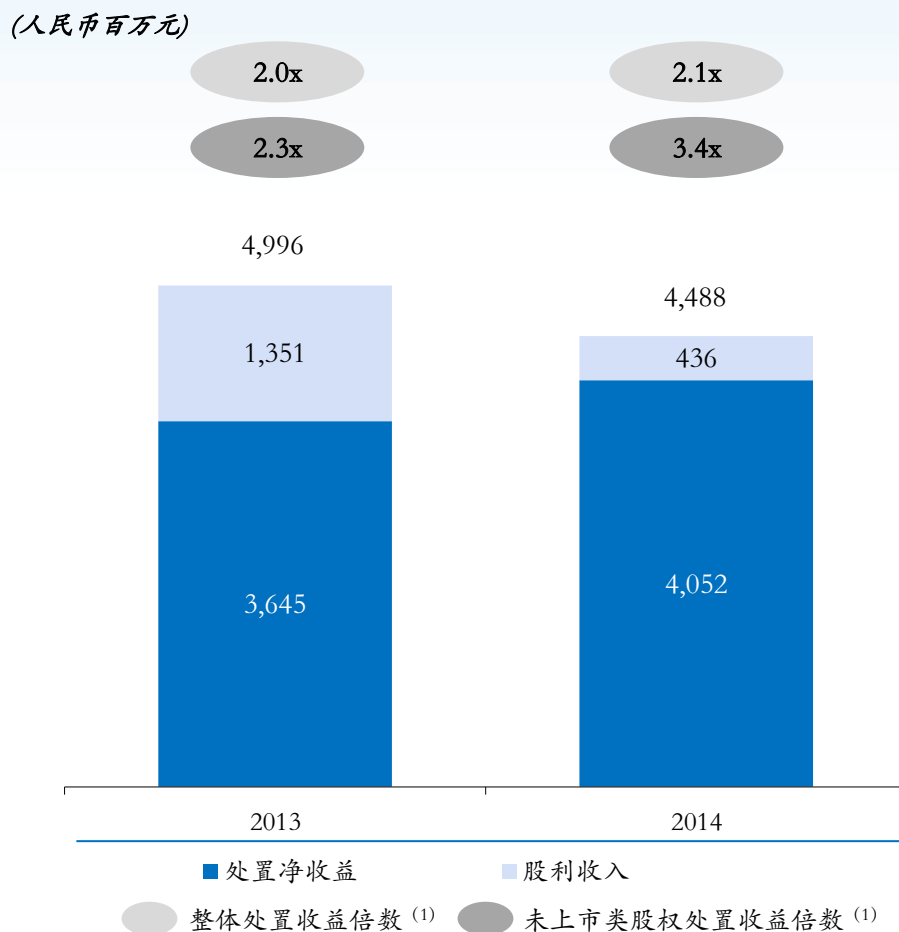


账面价值合计423亿元



账面价值合计416亿元

债转股股利收入与股权处置净收益及收益倍数



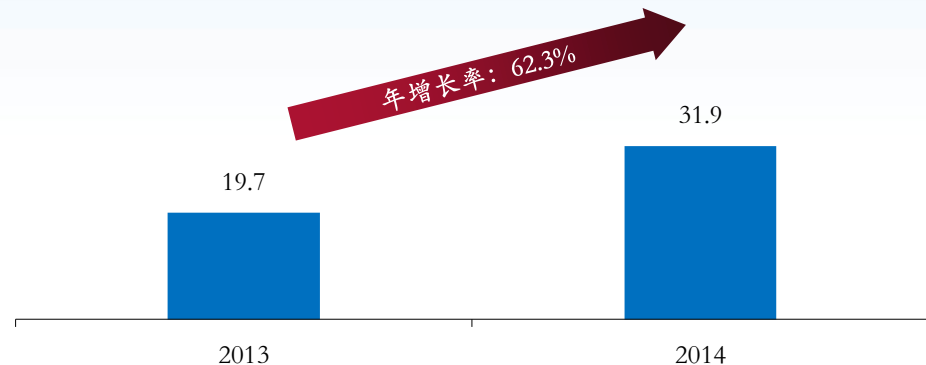
(1) (股权处置净收益+处置资产的收购成本(扣减减值准备后,如有))/(处置资产的收购成本(扣减减值准备后,如有)); 不包含股利收入

2 投资与资产管理

继续优化投资组合，自有资金投资规模大幅增加

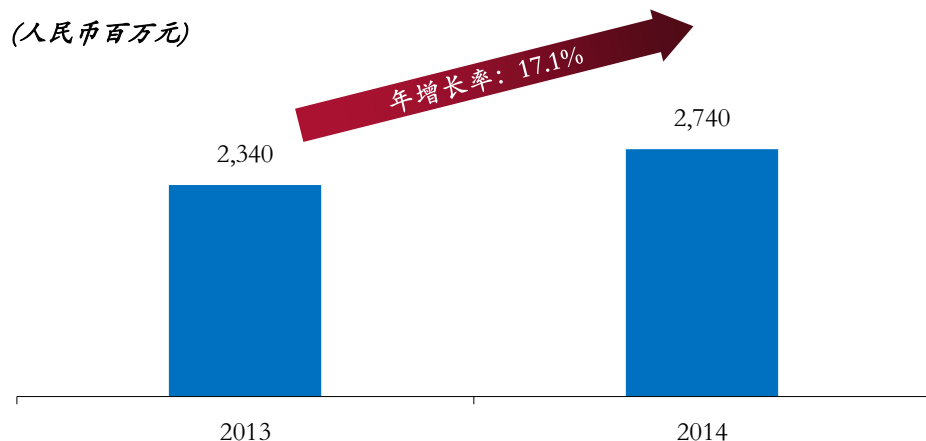
自有资金投资余额

(人民币十亿元)

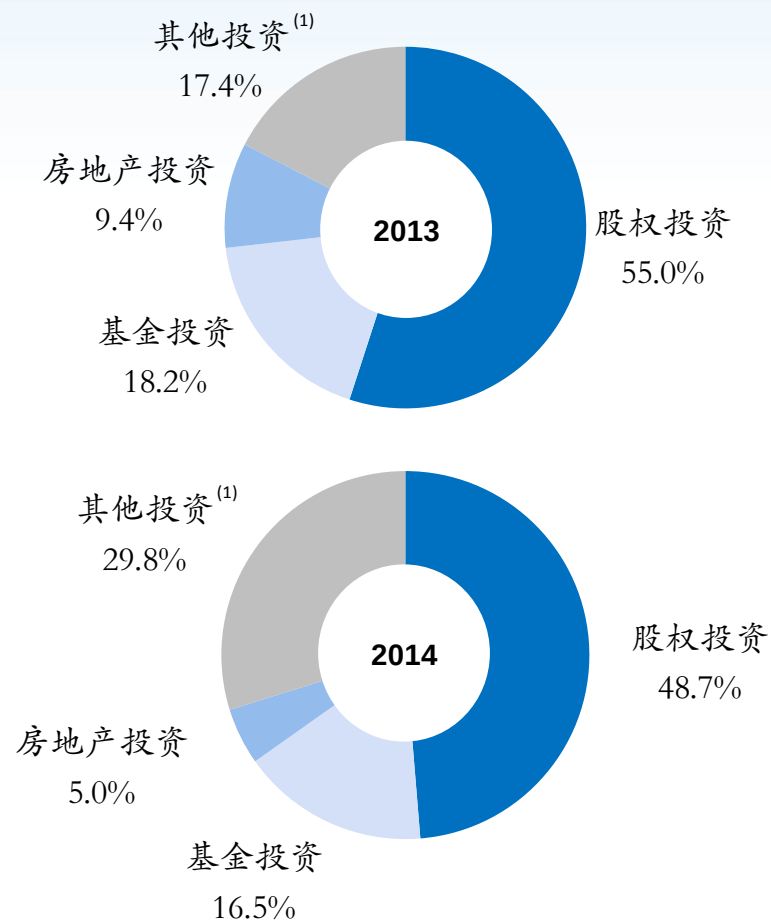


自有资金投资收益

(人民币百万元)



自有资金投资按投资类别分布



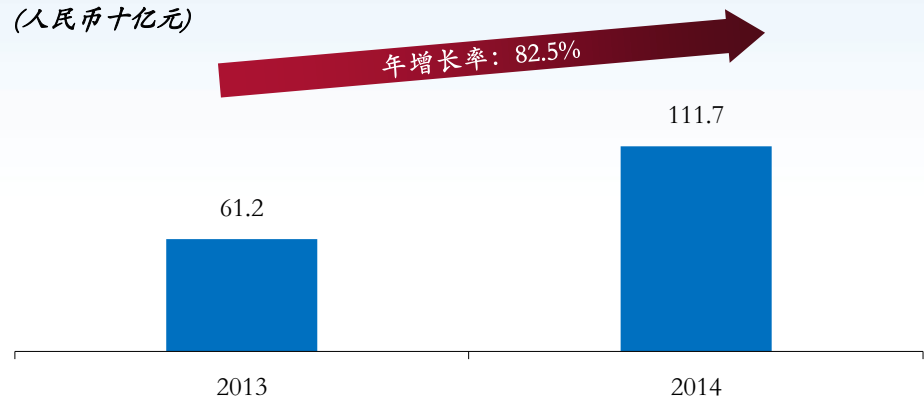
(1) 其他投资主要包括债券投资、信托投资和理财产品投资

2 投资与资产管理

继续扩大第三方资产管理规模

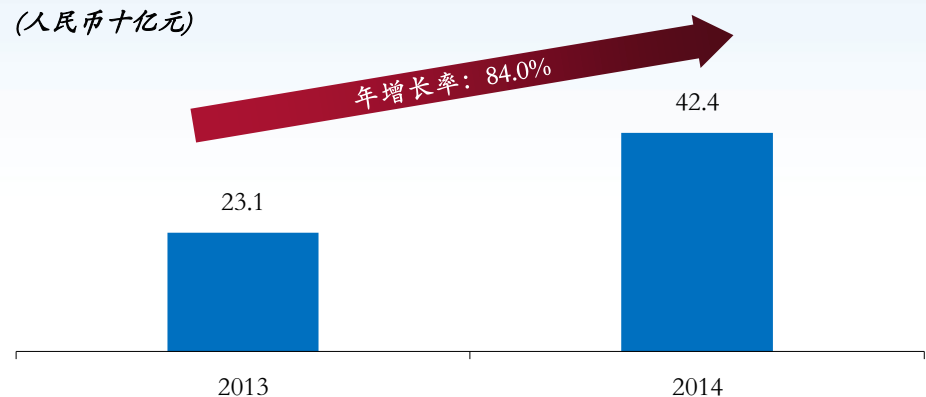
私募基金募集规模

(人民币十亿元)



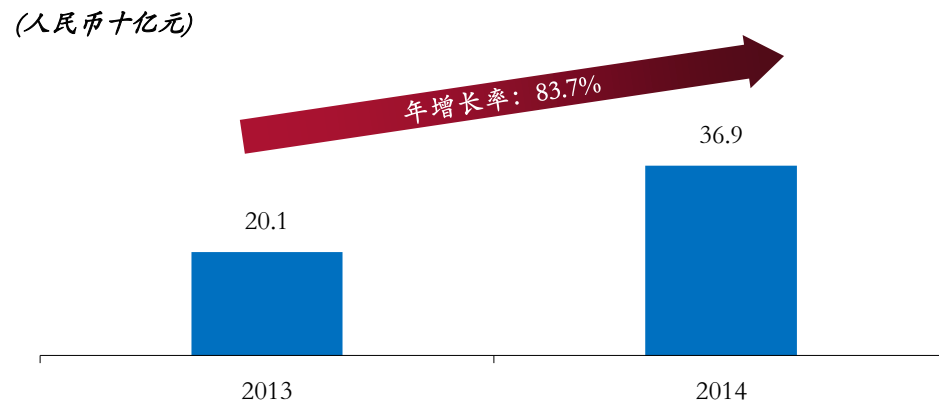
实际出资金额

(人民币十亿元)



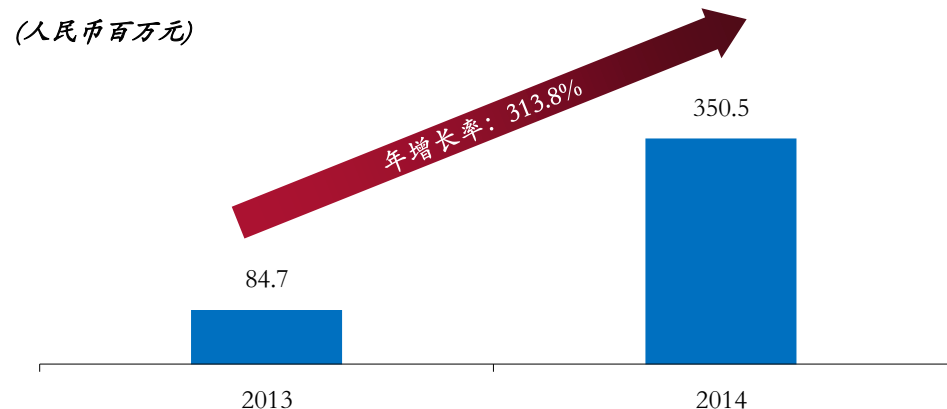
实际出资金额中的第三方资金

(人民币十亿元)



基金管理费收入

(人民币百万元)

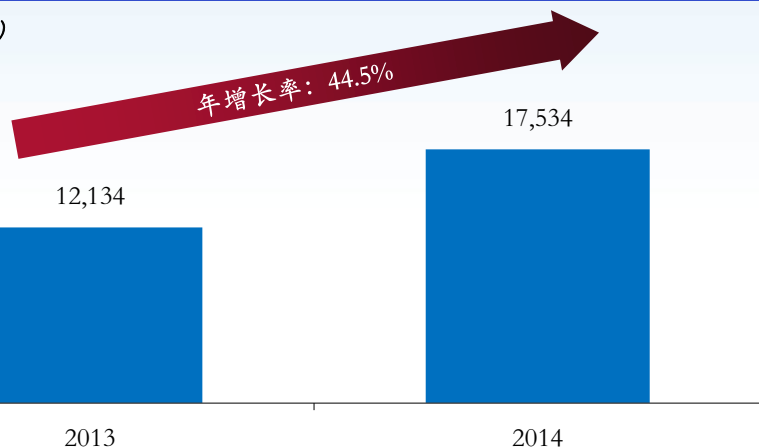


3 金融服务

金融子公司业绩显著提升

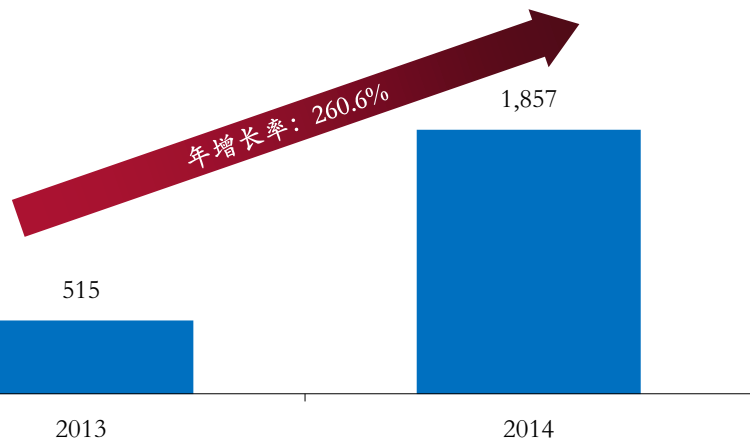
金融子公司收入⁽¹⁾

(人民币百万元)



金融子公司税前利润⁽¹⁾

(人民币百万元)



金融子公司发展态势良好

寿险

- 原保费收入: 75.9亿元 (↑ 84.4%)
- 税前亏损: 3.9亿元 (↓ 49.6%)

财险

- 原保费收入: 35.1亿元 (↑ 15.4%)
- 税前利润: 0.2亿元 (↑ 637.9%)

证券及期货

- 税前利润: 15.8亿元 (↑ 251.5%)
- 受托资产余额: 366亿元 (↑ 3.4%)

租赁

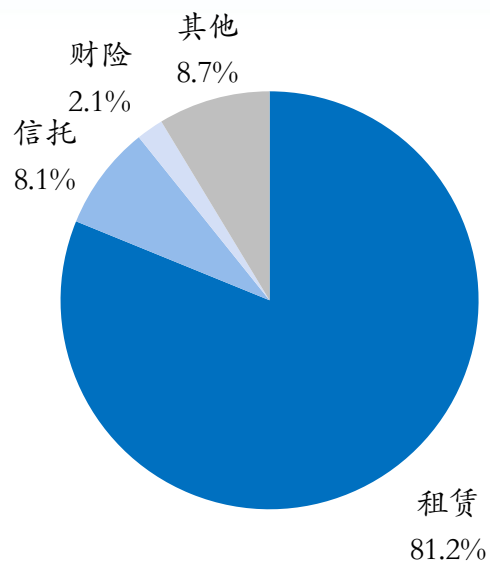
- 税前利润: 8.0亿元 (↑ 66.9%)
- 应收融资租赁款净额: 362.7亿元 (↑ 44.2%)

(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

3 金融服务

集团协同成效显著

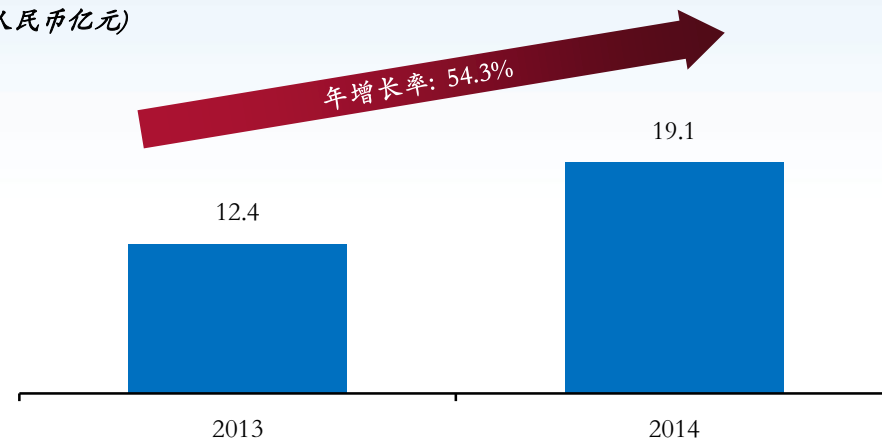
业务协同收入来源



协同收入总额23.5亿元

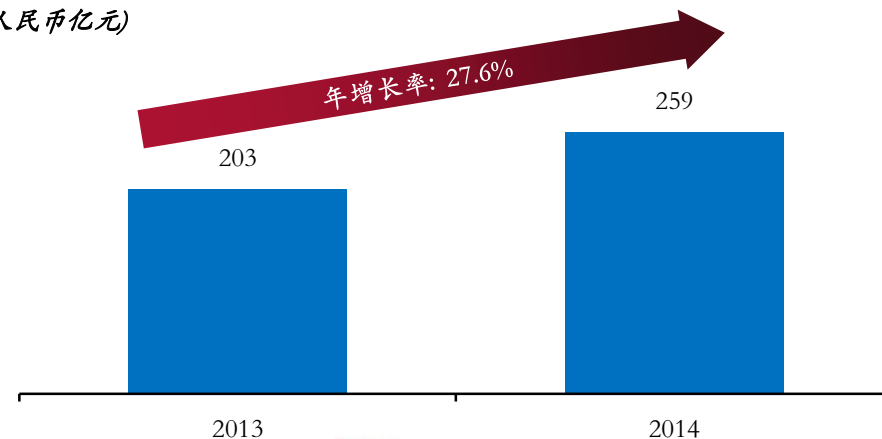
信达租赁通过交叉销售实现业务收入⁽¹⁾

(人民币亿元)



资产管理业务通过集团协同实现资产管理规模⁽¹⁾

(人民币亿元)



4 风险管理及内部控制

持续提高风险管理水平，大力完善经营机制

持续提高风险管理水平

- 强化客户信用评级制度，明确客户准入标准
- 建立风险巡视检查制度，加强对分支机构的业务指导
- 强化风险管理考核评价，并与分支机构的业务授权、班子个人绩效挂钩
- 严格客户风险限额管理，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，防控市场风险
- 优化内部评级系统，强化信用风险信息化管理
- 实现财务后台核算一体化，上线新一代财务系统，开发管理会计系统，以财会促进管理精细化

大力完善经营机制，切实激发经营发展活力

- 以经营目标为导向，持续完善分公司绩效考评体系，有效支持和鼓励重点业务的发展，推动业务结构调整与优化
- 探索子公司中长期考核评价，促进子公司培养可持续发展能力





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

1 业务发展

2 财务表现

3 未来展望

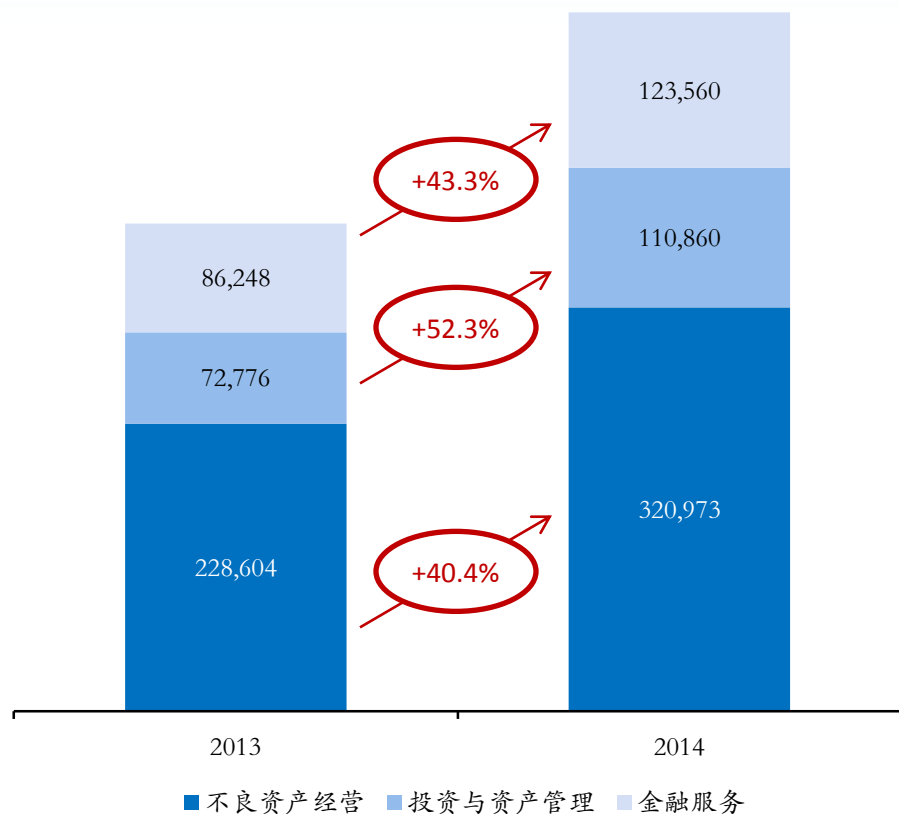
主要财务数据

(人民币百万元, 每股数据以及比率除外)	2013	2014	变化
总资产	383,785	544,427	+ 41.9%
归属于本公司股东权益	75,998	93,369	+ 22.9%
总收入	42,413	59,790	+ 41.0%
税前利润	11,772	16,307	+ 38.5%
归属于股东的净利润	9,027	11,896	+ 31.8%
每股盈利	0.30	0.33	+ 10.0%
成本收入比率	26.2%	24.0%	- 2.2个百分点
平均总资产回报率	2.85%	2.62%	- 0.23个百分点
平均股东权益回报率	13.8%	14.0%	+ 0.2个百分点
资本充足率	21.58%	18.08%	- 3.5个百分点

1 资本充足、杠杆率稳健，可支持未来业务发展

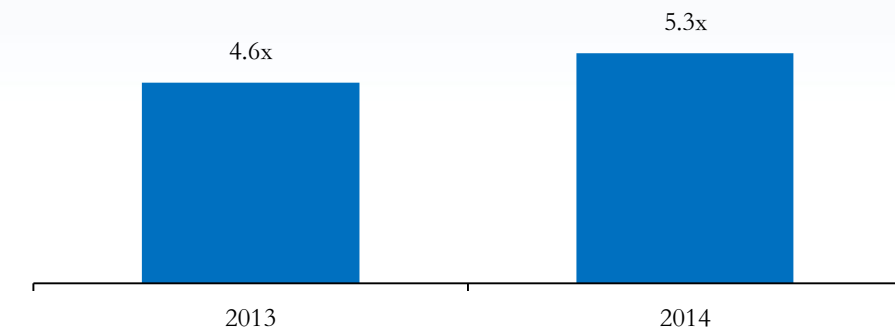
不断上升的资产规模⁽¹⁾

(人民币百万元)

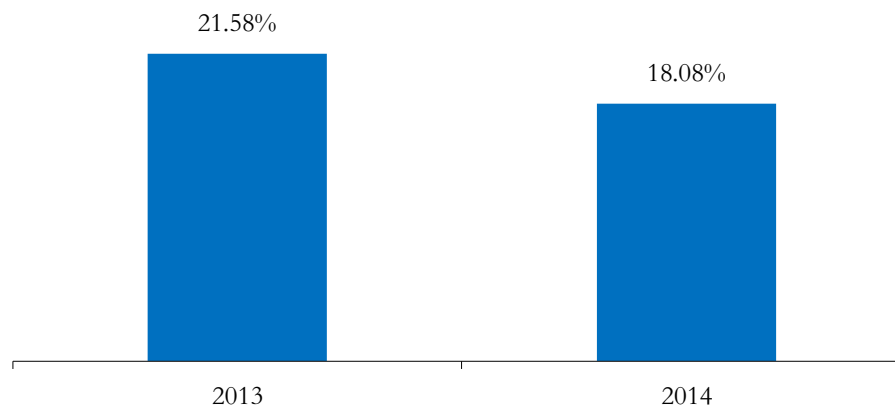


稳健的集团杠杆率⁽²⁾和资本充足率

总资产/权益总额



资本充足率(母公司)

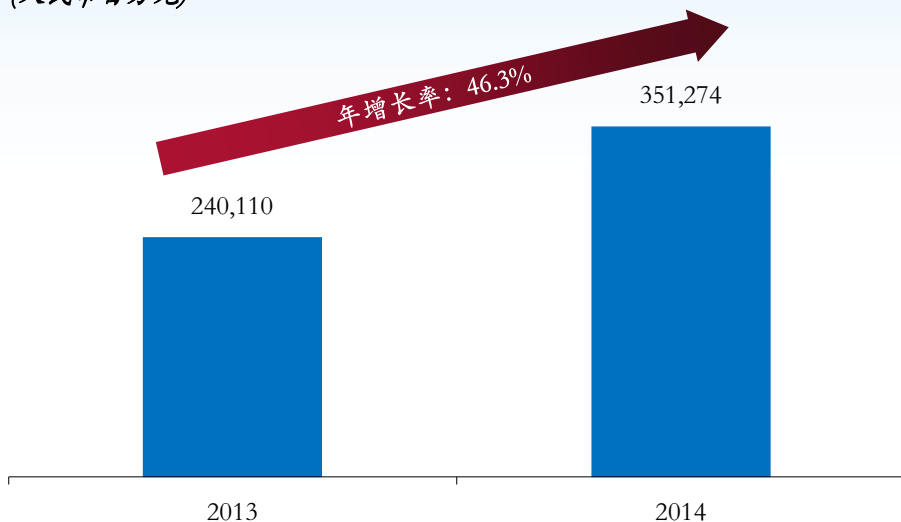


(1) 不包含分部间抵消数
(2) 指总资产除以权益总额

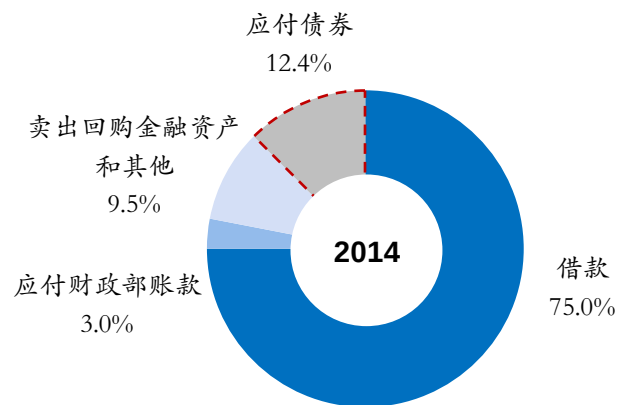
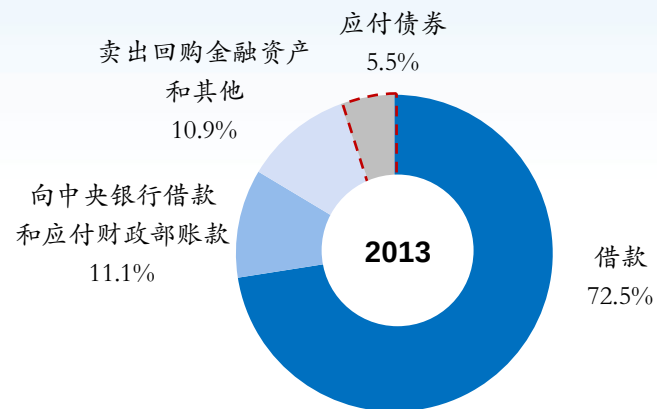
2 资金来源日趋多元化、结构日趋优化

付息负债余额

(人民币百万元)



付息负债分类



母公司借款的利率区间

	12/31/2013	12/31/2014
固定利率	4.75% - 6.90%	4.95% - 7.30%
浮动利率	5.10% - 6.25%	4.98% - 6.00%

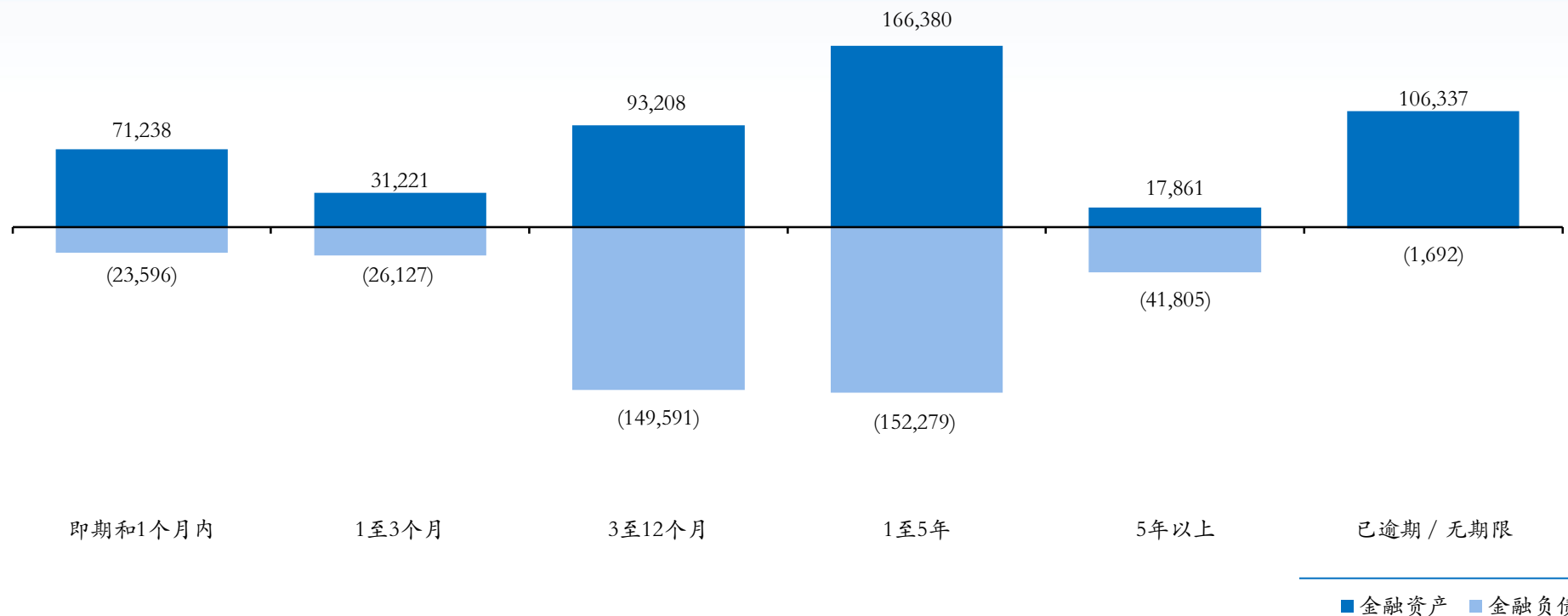


中国信达资产管理股份有限公司
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

3 资产负债良好的期限匹配

截止2014年12月31日金融资产与负债的期限分析

(人民币百万元)



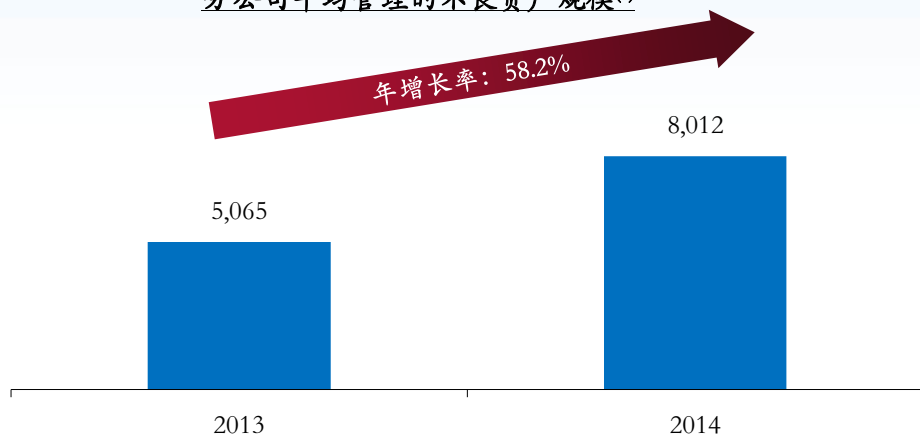
截至2014年12月31日，一年内到期金融资产余额为1,957亿人民币，金融负债余额为1,993亿人民币，资产负债期限匹配良好

4 规模经济效应促进经营效率不断提升

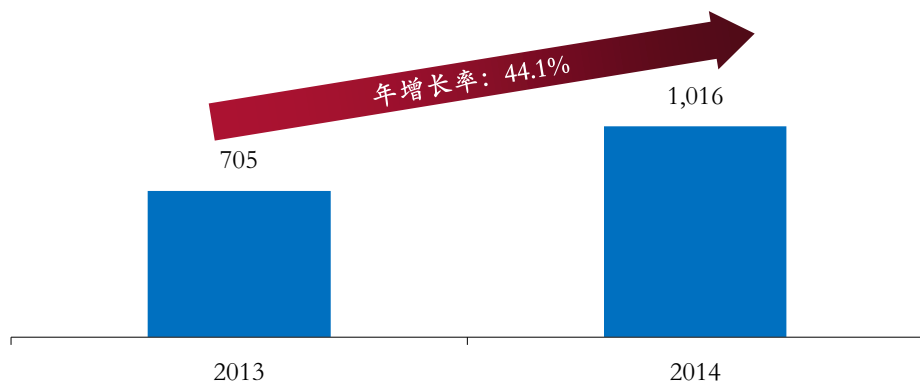
运营效率提升显著

(人民币百万元)

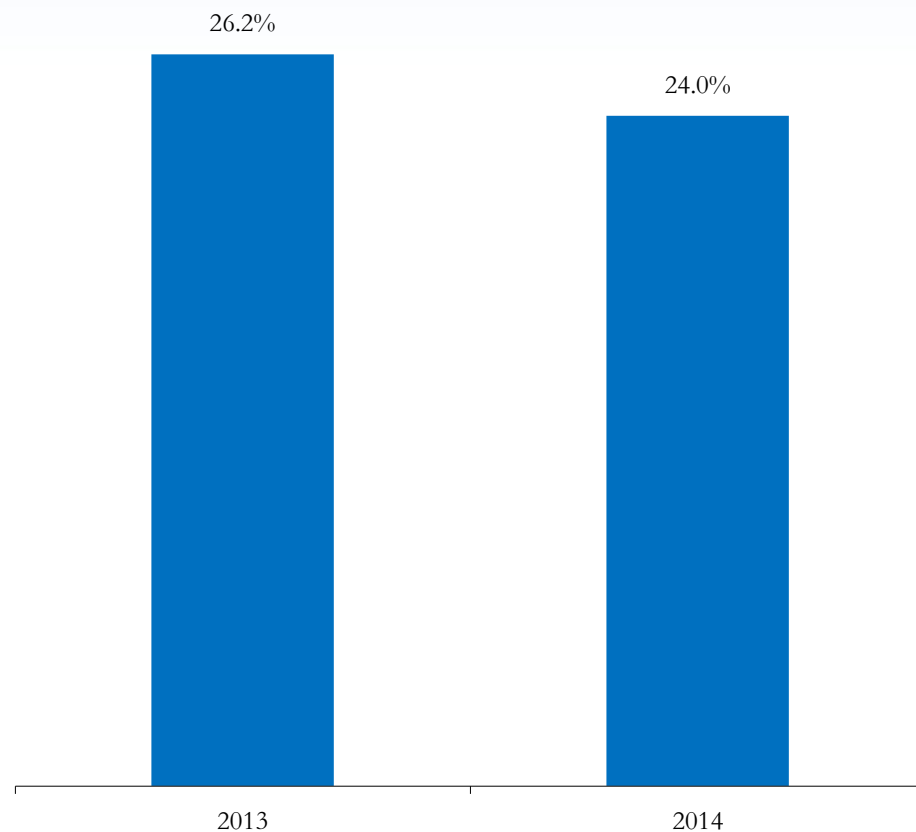
分公司平均管理的不良资产规模⁽¹⁾



分公司平均创造的不良资产经营收入⁽²⁾



成本收入比率⁽³⁾



(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

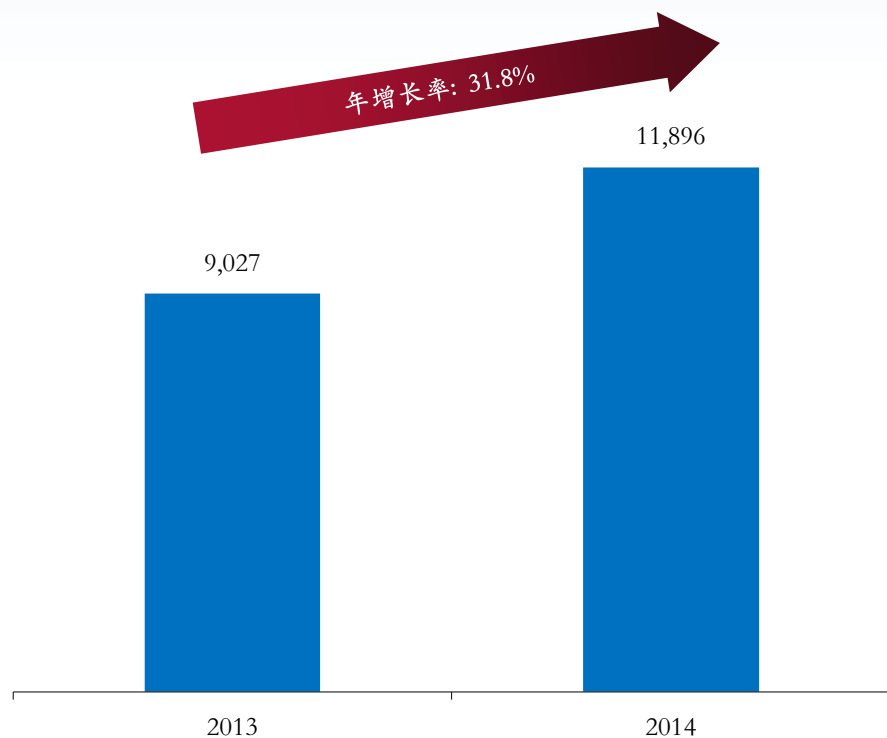
(2) 根据31家分公司, 不良资产经营板块收入总额计算

(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

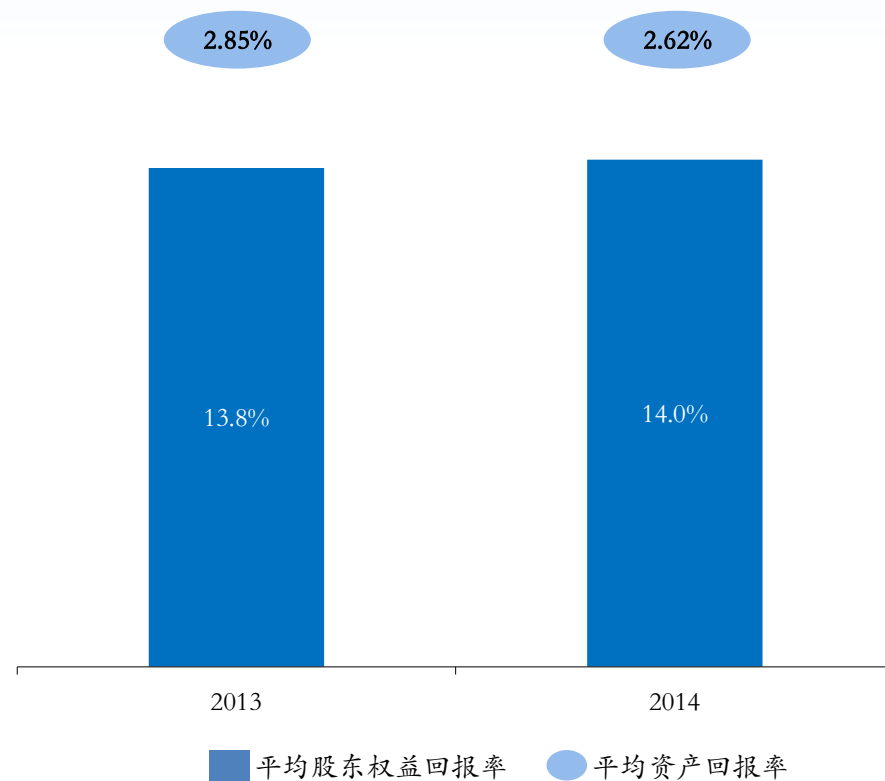
5 优异的盈利能力

归属于股东的净利润

(人民币百万元)



平均股东权益回报率/平均资产回报率





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

1 业务发展

2 财务表现

3 未来展望

中国信达潜在的业务机遇

背景

- 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”阶段
- 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

目标市场

1 经济增速下调，产业结构调整深入，经济金融体系中的各类隐性风险正在逐步显性化



业务机遇

化解金融风险的市场需求持续增加

2 经济下行期企业流动性压力加大，应收账款余额持续上升，坏账规模和比例增加



化解企业存量不良资产积聚风险的附重组条件类不良资产业务大有可为

3 非标资产配置的市场需求逐渐上升，具备稳健投资能力的另类资产管理机构稀缺



“大资管”市场面临显著的成长机会

4 受利率市场化、存款保险制度和互联网金融的影响，金融领域的市场化改革将进一步深化，有力促进行业的创新和发展



推动金融服务业专业化发展，发挥差异化竞争优势，提升金融服务业贡献度

5 国企改革持续深化，行业并购重组及企业市场退出机会层出不穷



大力发展债转股经营及资产管理和特殊机遇投资业务



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

2015年经营工作重点



密切关注传统类不良资产市场机遇，继续保持市场领先优势



丰富和完善附重组条件类业务差异化特色，在风险可控前提下实现稳步增长



以创新推动债转股经营，深度参与行业并购重组，
打造具有市场竞争力和信达特色的股权经营模式



把握新常态下经济变化带来的机遇，大力发展另类资产管理业务和特殊机遇投资业务



培育子公司差异化竞争优势，提升金融服务板块的利润贡献



加强集团流动性管理，强化资本约束机制，提高经营和创利能力



提高风险管理水平，完善风险管理体系





中国信达资产管理股份有限公司
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)

	2014	2013	变化
应收款项类不良债权资产收入	18,114	10,144	78.6%
不良债权资产公允价值变动	4,077	4,618	(11.7%)
投资收益	9,116	7,044	29.4%
已赚保费净收入	7,443	5,772	29.0%
佣金及手续费收入	3,008	2,520	19.4%
存货销售收入	4,341	4,322	0.4%
利息收入	8,811	5,059	74.1%
其他	4,880	2,934	66.3%
总额	59,790	42,413	41.0%
保险业务支出	(6,865)	(5,019)	36.8%
员工薪酬	(4,601)	(3,797)	21.1%
资产减值损失	(5,438)	(6,153)	(11.6%)
利息支出	(15,961)	(7,804)	104.5%
其他	(9,169)	(7,828)	17.1%
总额	(42,034)	(30,601)	37.4%
税前利润	16,307	11,772	38.5%
本期利润	12,143	9,101	33.4%
归属于本公司股东的净利润	11,896	9,027	31.8%

集团合并资产负债表摘要

(人民币百万元)

	12/31/2014	12/31/2013	变化
现金及银行存款	43,891	57,059	(23.1%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	57,221	25,178	127.3%
可供出售金融资产	85,795	72,747	17.9%
应收款项类金融资产	180,913	116,663	55.1%
客户贷款及垫款	80,225	48,636	64.9%
其他	96,383	63,502	51.8%
资产总额	544,427	383,785	41.9%
借款	263,452	173,835	51.6%
应付债券	43,695	13,285	228.9%
其他	135,417	113,904	18.9%
负债总额	442,564	301,023	47.0%
权益总额	101,863	82,762	23.1%
归属于本公司股东权益	93,369	75,998	22.9%
主要比率			
平均资产回报率(年化)	2.62%	2.85%	
平均股权回报率(年化)	14.0%	13.8%	
成本收入比率	24.0%	26.2%	
总资产/权益总额	5.3x	4.6x	