

# 2024年度业绩发布

中国信达资产管理股份有限公司

2025年3月

中国不良资产管理  
行业的先行者和领先者



# 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2024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2025年3月25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2024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

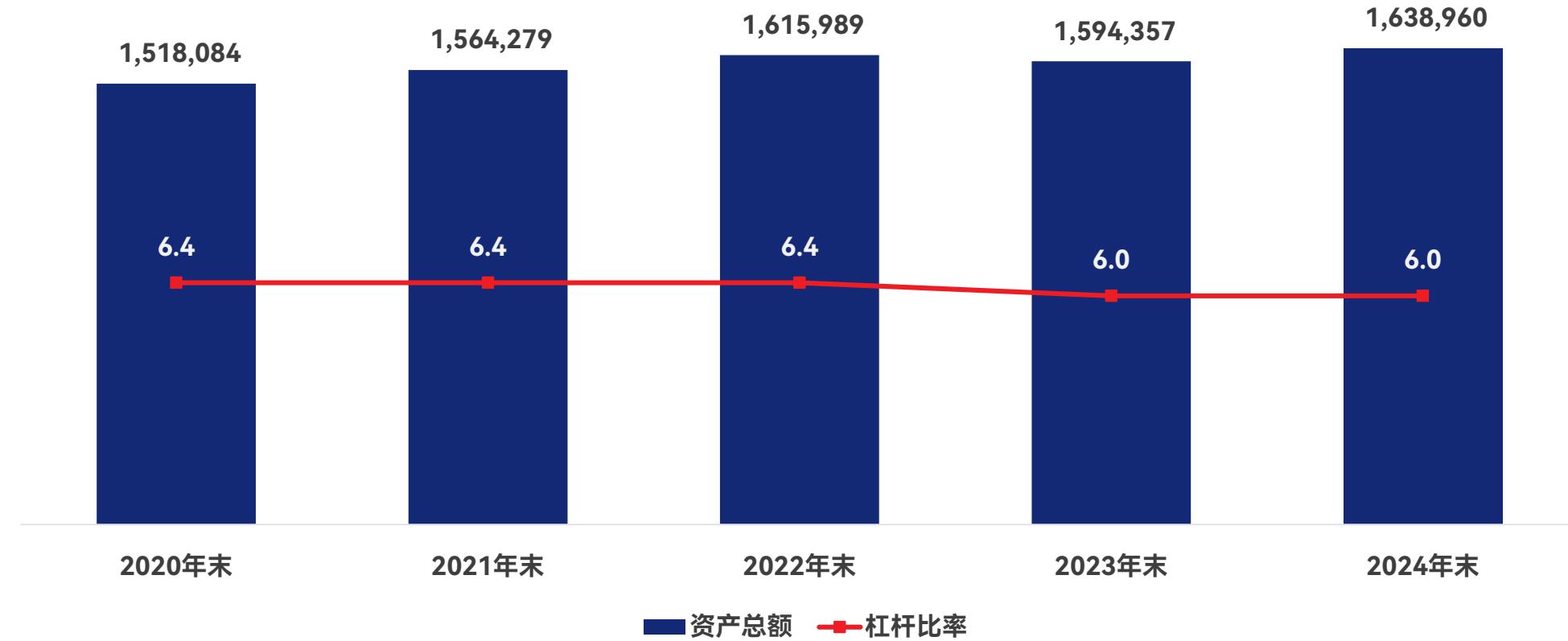
## CONTENTS

- 01 业绩概览 • P<sub>5</sub>
- 02 业务发展 • P<sub>15</sub>
- 03 未来展望 • P<sub>30</sub>

# 业绩概览

# 资产规模和杠杆水平保持稳定

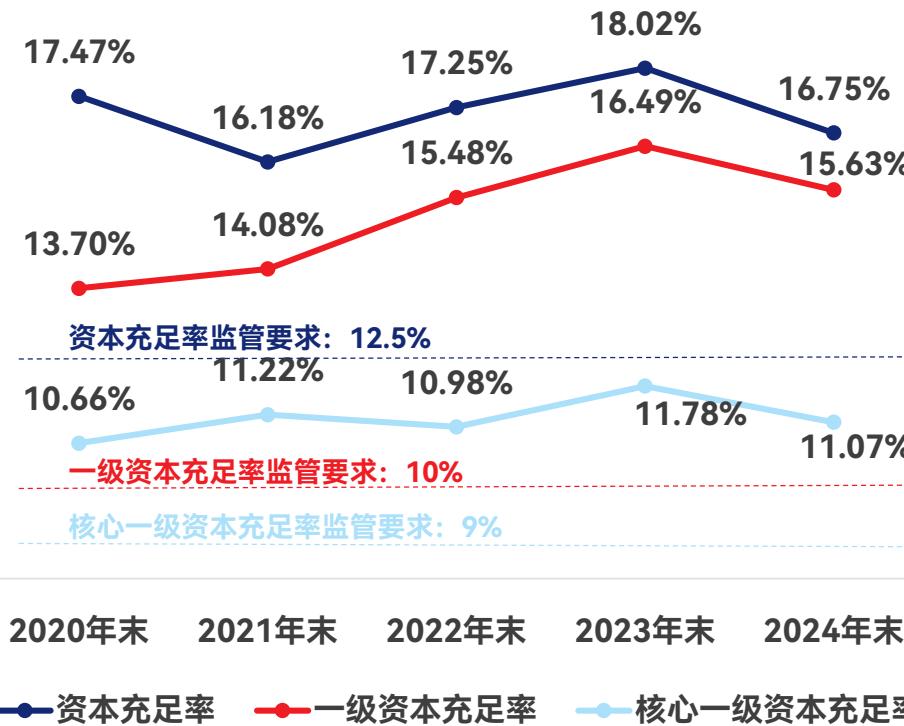
资产规模及杠杆比率<sup>\*</sup>/百万元



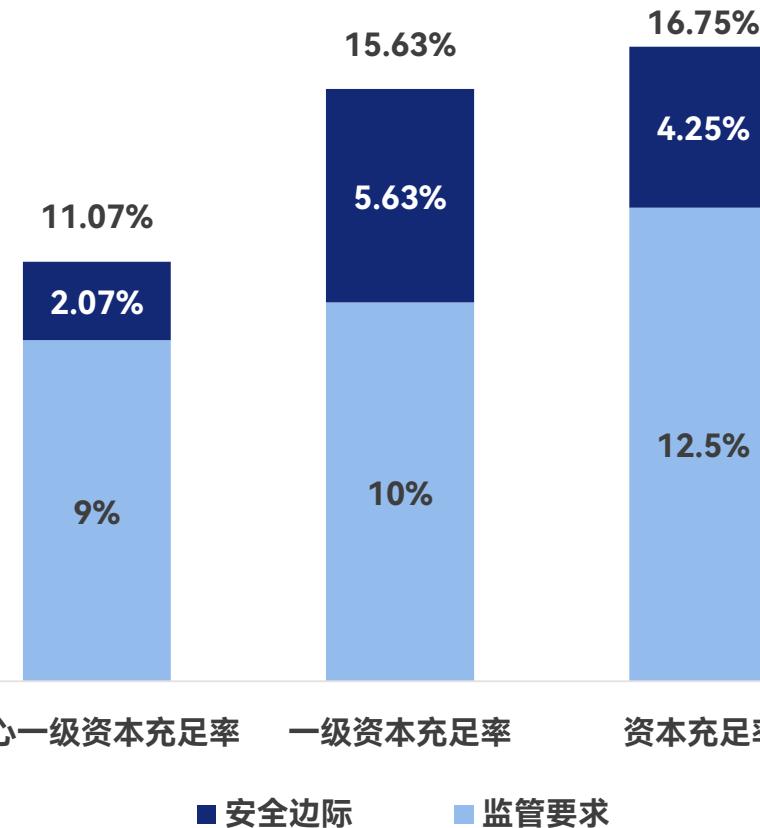
\*杠杆比率=付息负债/权益

# 资本水平合理安全

## 资本充足率

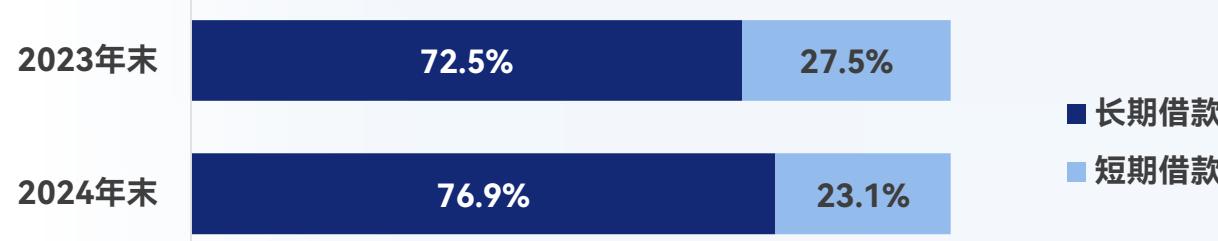


## 2024年末资本充足率



# 融资结构持续优化

## 母公司借款结构持续优化



## 集团利息支出有效压降 /百万元



2024.3.4

在上交所成功发行首单金融资产管理公司做市报价ABS

发行规模50.96亿元

2024.7.8

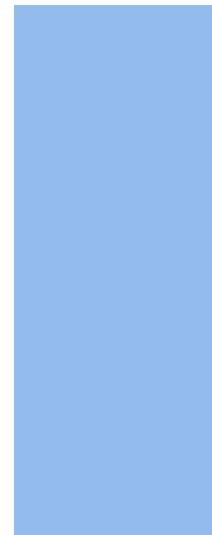
在上交所成功发行金融资产管理公司行业首单、全市场规模“先进制造”ABS

发行规模51.12亿元

# 经营业绩变动影响因素

## 归母净利润 /百万元

5,821



2023年

2024年

面对更趋复杂严峻和不确定的外部环境，公司积极应对经济周期变化以及行业转型的影响，扎实做好各项经营工作，努力实现利润水平保持在合理区间

### 变动因素1

公司持续深化改革，主动调整业务结构，同时进一步主动消化历史形成的内生风险资产，并提取相应拨备，本公司以摊余成本计量的主要承担信用风险的不良债权资产规模下降及收入阶段性同比下降。

### 变动因素2

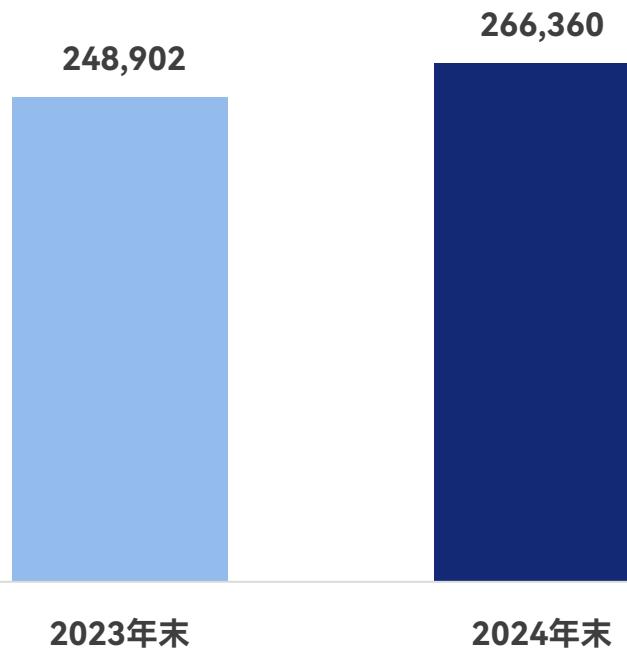
受行业形势变化影响，本集团个别房地产投资管理业务占比较高的分子公司经营业绩同比下滑。

### 变动因素3

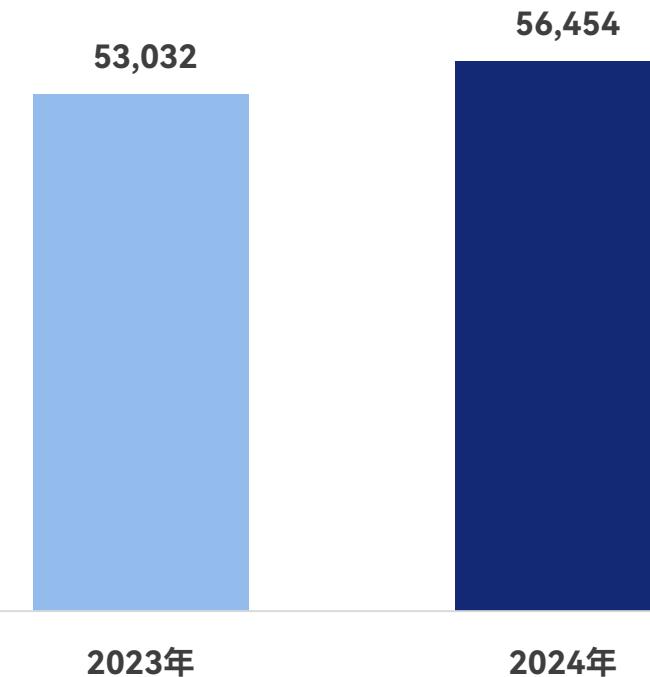
受市场影响，本集团部分权益类资产投资收益同比下滑。

# 不良资产经营核心主业稳固发展

收购经营类不良资产净额/百万元

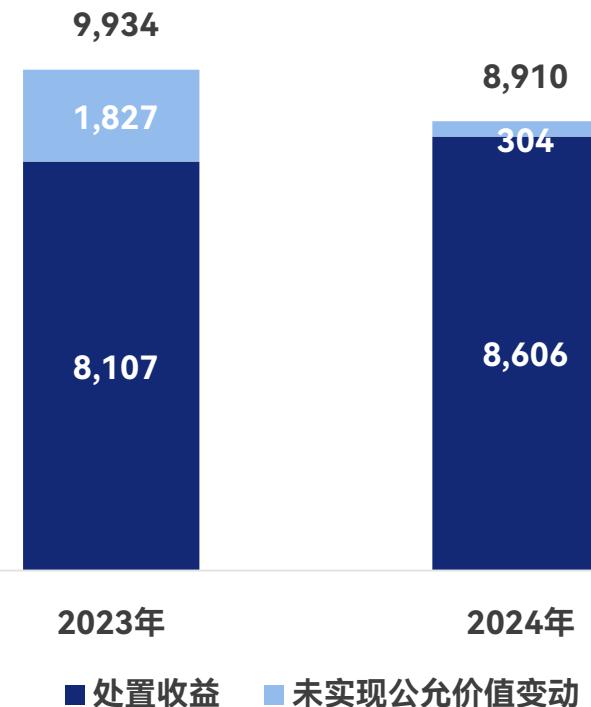


收购经营类不良资产新增收购



# 不良资产经营核心主业稳固发展

## 收购经营类不良资产收益情况 /百万元

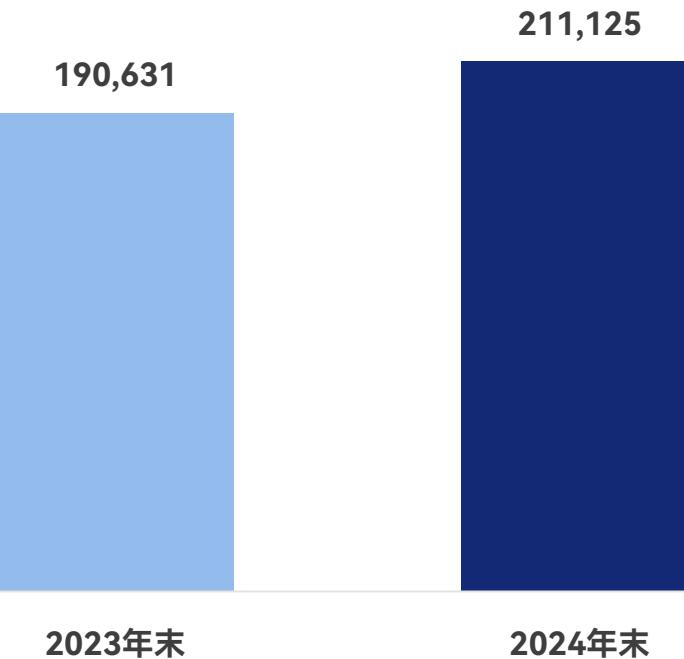


## 收购经营类不良资产内部收益率

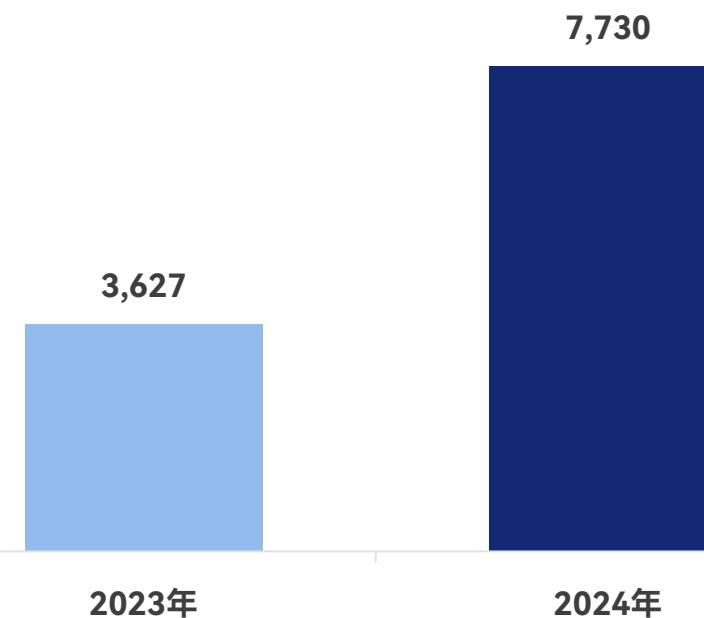


# 不良资产经营核心主业稳固发展

## 其他不良资产业务规模/百万元

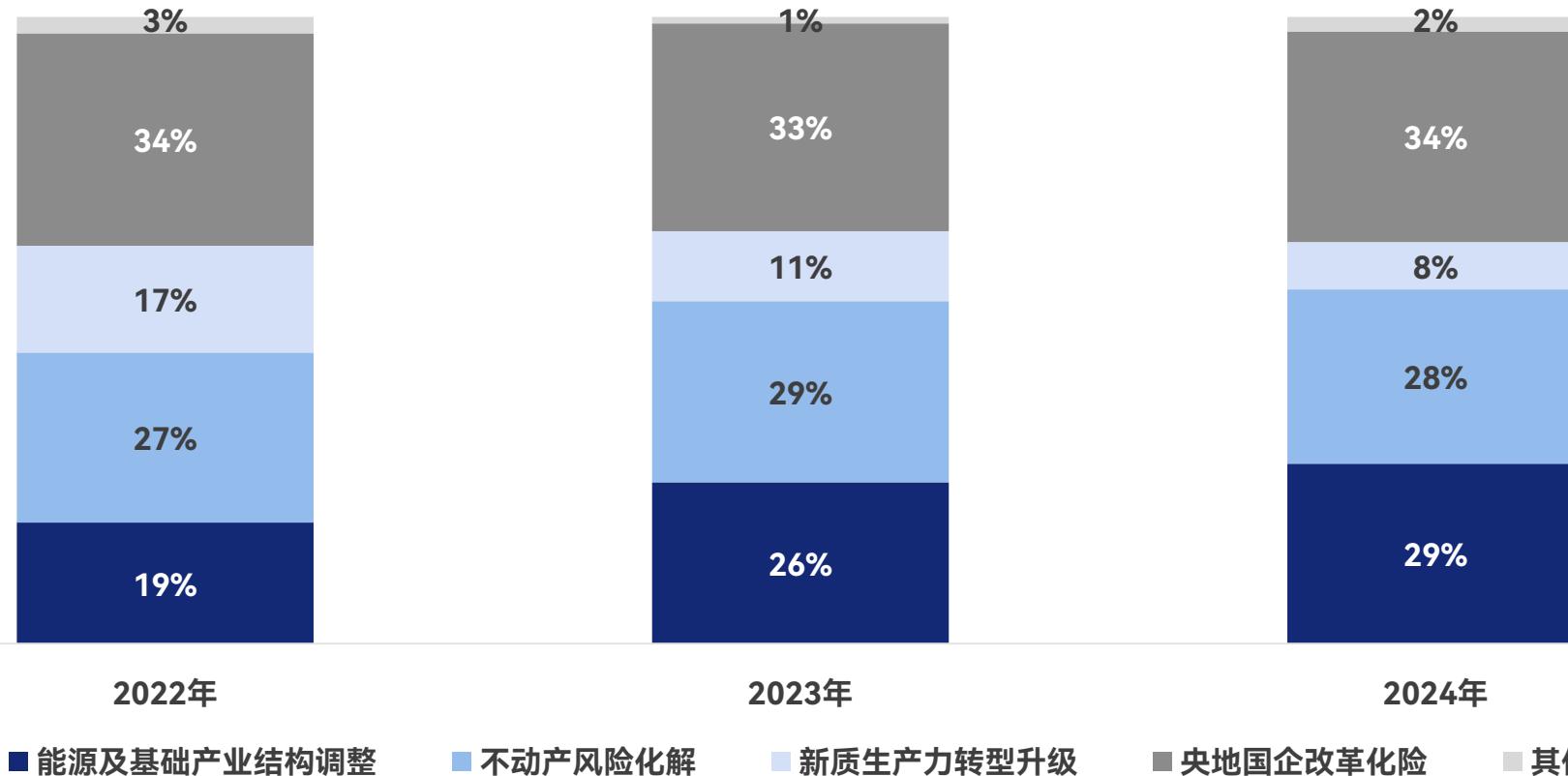


## 其他不良资产业务收益



# 不良资产经营核心主业稳固发展

## 其他不良资产新增投放领域分布



# 金融服务业务协同共进

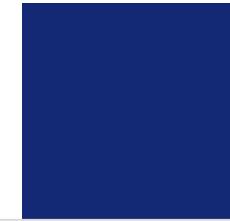
南商银行税前利润/百万元

3,230



2023年

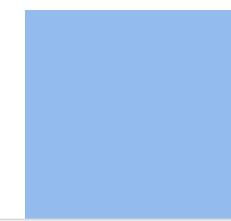
3,579



2024年

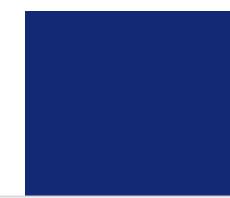
信达证券税前利润/百万元

1,735



2023年

1,536



2024年

金谷信托税前利润/百万元

457



2023年

743



2024年

信达金租税前利润/百万元

742



2023年

836



2024年

# 业务发展

# 深耕不良资产主业，防范化解重点领域风险



## 中小金融机构风险化解

加大收购 创新处置 综合服务



## 房地产风险化解

“金融+地产”模式 全流程风险化解  
已形成比较优势



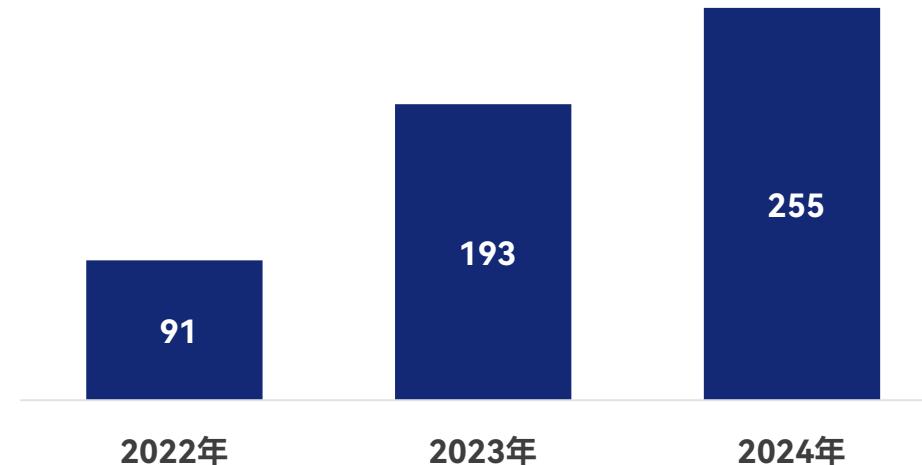
## 地方债务风险化解

方案设计 资产盘活 “一地一策”

# 化解中小金融机构风险

## 中小金融机构不良债权收购

信达收购中小银行不良债权成本/亿元



## 参与中小金融机构风险化解方案设计

超500亿元  
完成  
不良资产剥离

受托经营/亿元



357家  
银行高风险机构

7.05万亿  
资产规模

信达将继续发挥专业能力和成功经验，  
持续深耕中小金融机构化险业务

## 扎实推动房地产风险化解和保交房工作

### 业务开展情况

2024年

| 新增项目 | 投入资金  | 保障按期交付 | 带动复工复产  |
|------|-------|--------|---------|
| 33个  | 170亿元 | 2万余套   | 810亿元货值 |

近三年

|       |
|-------|
| 新增投放  |
| 660亿元 |

### 典型案例

河南郑州

天樾九章、未来公元

上海

大兴街项目

### 房地产企业纾困进入关键阶段

- ❖ 不动产领域不良资产规模仍处于高位
- ❖ 房地产项目、主体重整重组机会增加
- ❖ 成为行业领先的不动产另类投资机构

# 参与地方政府债务风险化解

## 稳妥参与地方政府债务风险化解

以方案设计为先导，以资产盘活为重点

### 化债服务

- 资产盘活
- 债务管理
- 咨询顾问
- 平台化产业转型
- 化债方案制定及实施



### 重点区域

重庆

“三攻坚一盘活”

天津

北辰S基金

广西

反向收购

山东

青岛城投  
低效资产盘活

### 业务拓展成果



2024年新增投放

45亿元

# 贯彻高质量发展理念，业务模式持续转型创新



切实当好方案设计者、价值发现者和资源整合者

# 业务模式转型——破产重整

## 市场前景广阔

### 审结破产案件

3万件 **6.5%** ↗

### 盘活资产

**7,902亿**

### 重整计划批准并执行完毕

**11家上市公司** **995.4亿元总市值**

## 政策支持

党的二十届三中全会将健全企业破产机制、完善企业退出制度作为构建高水平社会主义市场经济体制的重要内容

证监会发布《上市公司监管指引第11号——上市公司破产重整相关事项》

# 业务模式转型——破产重整

## 破产重整

### 业务模式

- 引入产业投资方联合重整
- 收购传统不良债权切入重整
- 协助产业投资人收债+重整投资+债转股
- 上市公司重整投资
- 共益债
- 轻资本

## 典型案例

累计落地**31**个有代表性重整项目，累计投放**285.7**亿元

### 西宁特钢

入选国家发展改革委第二批25个盘活存量扩大有效投资典型案例

### 新华联

被列入最高人民法院2024年工作报告

# 业务模式转型——S基金业务

2025年1月，国务院办公厅印发《关于促进政府投资基金高质量发展的指导意见》。意见明确，拓宽基金退出渠道。推动区域性股权市场规则对接、标准统一。鼓励发展私募股权二级市场基金（S基金）、并购基金等。完善多层次资本市场体系，提高新三板和区域性股权市场服务股权投资的能力，拓宽政府投资基金退出渠道。

## 布局方向

医药健康      高端装备制造      通讯半导体  
消费升级      新能源和新材料

## 交易模式

收购基金份额    收购基金资产  
投资S母基金    结构化交易模式

## 业务成果

2024年，公司累计落地8个S基金项目

## 业务机遇：

- 受资管新规和监管要求导致的银行、资管、信托等金融机构的清退诉求或出资障碍
- 地方政府引导基金或投资平台等
- 受国内外经济形势变化或疫情影响的企业投资者的流动性周转诉求
- 部分基金穿透存在三类股东导致实体企业融资上市遇阻的整改诉求
- 已处于退出期、清算期的私募基金因底层资产未能退出，导致基金无法按期清算产生的交易机会

# 业务模式转型——个贷不良业务

## 个贷不良

### 业务试点先行

2024年内新增收购**12**笔个贷资产包，资产扩张近**27**万户、本金**43**亿元。

### 系统持续优化

业内首家上线个贷不良资产业务系统

### 生态优势整合

与银登中心保持密切沟通，加强与头部地方AMC沟通

### 普惠金融探索

年内落地公司首单普惠金融不良包

## 成交情况

批量个贷不良资产成交规模

**1,583.5**亿元

成交单数

**573**单

不良贷款转让试点机制更加成熟，  
个贷不良市场供给有望持续提升

# 业务模式转型——轻资本业务

## 布局轻资本业务

### 业务模式

咨询顾问    受托管理    主题基金

### 业务成果

母公司全年落地**46**个项目

## 业务机会把握

### 各类主题基金业务

- 利用电投信能、浙能绿碳等主题基金，在前沿科技领域和产业转型升级关键环节推动项目落地
- 探索设立半导体、新材料、医药领域并购重组基金

### 中间类业务

- 为企业并购重组和破产重整提供问题诊断、方案设计、资金筹划、受托管理处置等提供专业服务
- 为地方化债提供咨询顾问、受托处置、重组服务

# 管理赋能持续强化，专业能力巩固提升

## 生态圈

1

强化品牌营销  
深挖战略客户

## 数字信达

2

升级“智慧淘”  
打造AI助手

## 能力建设

3

完善人才培养  
提升专业能力

# 巩固不良资产生态圈，品牌营销稳步强化

## “十省二十城”综合营销

举行综合营销活动

8场

涉及客户

800余家

## 政府合作

签署战略合作备忘录

9家地方政府

## “3+8”重点赛道渠道主题营销活动

主题营销活动

10场

重点客户增进互信

180余家

## 战略客户

总对总战略合作

9家总部机构

分子公司与优质企业

签署92份战略合作协议

2024年

持续打造以信达为中心的  
不良资产行业生态圈

# 加大信息化投入，科技优势逐步构建

围绕“数字信达”战略目标，擘画数字金融高质量发展新图景



## “智慧淘”持续升级

- 与互联网处置平台实现拍卖信息直联
- 累计推介债权资产总额超8,000亿元
- 累计点击量超150万人次



## 打造AI智能助手

- 打造不良资产管理行业首个AI智能助手“信小达”
- 完成Deepseek本地化部署



## 加速集团数字化转型

- 南商银行完成新系统上线
- 三家非金子公司完成新业务、新财务等集团一体化管控系统
- 金谷信托启动新系统建设

# 完善人才培育体系，能力建设持续加强

## 丰富人才培育机制

- 建立柔性组织170余个
- 建立重点攻坚领域人才库
- 深化“五个一”青年员工能力提升工程

## 锤炼业务实战能力

- 全年开展16个主题实战化训练营
- 现场实训800余人次
- 视频参训8,000余人次



# 未来展望

# 潜在的业务机遇

## 背景

- 世界百年变局加速演进，外部环境更趋复杂严峻，全球经济增长动能不足，单边主义、保护主义加剧，地缘政治紧张因素依然较多，加剧国际市场波动风险。
- 面对外部压力加大、内部困难增多的复杂严峻形势，我国经济运行总体平稳、稳中有进，高质量发展扎实推进，新质生产力稳步发展。
- 金融资产管理公司进入改革发展新阶段，将进一步强化功能定位，为防范化解金融风险和服务实体经济发挥更大作用。

## 目标市场和业务机遇

1

政策支持不断加强

2

风险化解需求持续扩容，重点领域攻坚仍需深化

3

发展方式转变、经济结构优化以及增长动力转换带来的需求持续增加

4

并购重组与破产重整市场活跃度提升

# 2025年工作重点

## 防范化解风险，服务实体经济

发挥金融资产管理公司功能优势，  
参与重点领域风险化解

积极参与中小金融机构风险化解，提供量身定制  
差异化解决方案

发掘问题项目重组重整等业务机会，推动构建房  
地产发展新模式

积极稳妥参与地方债务风险化解，提供差异化特  
色化金融服务

做好“五篇大文章”，提升服务实体  
经济质效

围绕国家能源战略，把握能源转型中的市场机会

加强服务新质生产力发展的金融支持力度和精准  
度

积极服务国企改革深化提升，提供并购重组、存  
量资产盘活等金融服务

持续深化金融科技应用，探索利用数字化技术赋  
能业务拓展

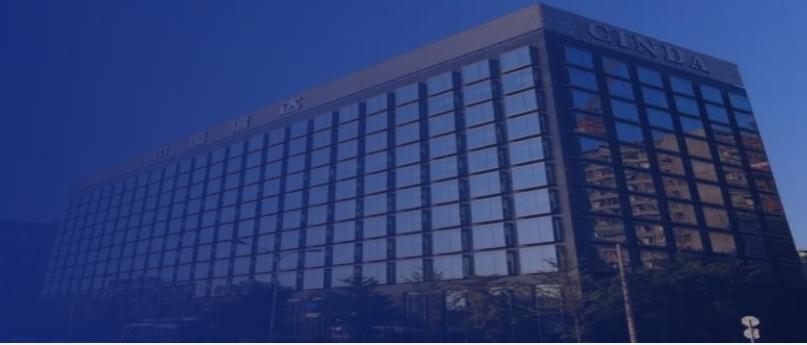
推动高质量转型发展，增强主责  
主业竞争优势

坚持主动营销，深化战略性客户群和生态圈建设

强化金融子公司协同模式，塑造集团一体化服务  
新局面

积极拓展多元化融资来源，前瞻性做好融资规划

不断加强干部人才梯队建设，培育公司发展核心  
竞争力



# 附录

# 财务信息

## 合并损益表摘要

(人民币百万元)

|                  | 2024     | 2023     | 变化      |
|------------------|----------|----------|---------|
| 以摊余成本计量的不良债权资产收入 | 2,115    | 6,084    | (65.2%) |
| 不良债权资产公允价值变动     | 8,892    | 7,618    | 16.7%   |
| 其他金融工具公允价值变动     | 13,245   | 11,214   | 18.1%   |
| 投资收益             | 596      | 289      | 106.0%  |
| 利息收入             | 32,961   | 33,061   | (0.3%)  |
| 存货销售收入           | 8,239    | 9,502    | (13.3%) |
| 其他收入及净损益         | 6,993    | 8,398    | (16.7%) |
| 收入总额             | 73,040   | 76,168   | (4.1%)  |
| 资产减值损失           | (10,731) | (9,750)  | 10.1%   |
| 利息支出             | (42,912) | (44,081) | (2.6%)  |
| 存货销售成本           | (7,043)  | (7,717)  | (8.7%)  |
| 其他成本及支出          | (12,778) | (12,850) | (0.6%)  |
| 成本及支出总额          | (73,464) | (74,397) | (1.3%)  |
| 税前利润             | 3,990    | 8,186    | (51.3%) |
| 本年度利润            | 3,508    | 6,993    | (49.8%) |
| 归属于本公司股东的净利润     | 3,036    | 5,821    | (47.8%) |

## 合并财务状况表摘要

(人民币百万元)

|                          | 2024.12.31 | 2023.12.31    | 变化      |
|--------------------------|------------|---------------|---------|
| 现金及存放中央银行款项              | 13,384     | 15,238        | (12.2%) |
| 存放金融机构款项                 | 95,758     | 81,998        | 16.8%   |
| 以公允价值计量且其变动计当期损益的金融资产    | 548,690    | 518,310       | 5.9%    |
| 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 197,325    | 170,876       | 15.5%   |
| 以摊余成本计量的金融资产             | 77,966     | 119,750       | (34.9%) |
| 客户贷款及垫款                  | 374,238    | 403,162       | (7.2%)  |
| 其他                       | 331,599    | 285,025       | 16.3%   |
| 资产总额                     | 1,638,960  | 1,594,357     | 2.8%    |
| 借款                       | 581,366    | 558,871       | 4.0%    |
| 应付债券                     | 289,780    | 302,762       | (4.3%)  |
| 吸收存款                     | 370,459    | 339,220       | 9.2%    |
| 其他                       | 174,200    | 176,349       | (1.2%)  |
| 负债总额                     | 1,415,805  | 1,377,201     | 2.8%    |
| 权益总额                     | 223,155    | 217,156       | 2.8%    |
| 归属于本公司股东权益               | 194,183    | 192,829       | 0.7%    |
| 主要比率                     |            |               |         |
| 平均总资产回报率                 | 0.22%      | 0.44% (0.22%) |         |
| 平均股东权益回报率                | 0.92%      | 2.70% (1.78%) |         |
| 成本收入比率                   | 24.85%     | 22.96% 1.89%  |         |