

2025年中期业绩发布

中国信达资产管理股份有限公司

2025年8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2025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2025年8月27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2025年6月30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。

2025年上半年，中国信达深入践行金融工作的政治性、人民性，坚守服务实体经济主力军和维护金融稳定压舱石的职责定位，聚焦主责主业，积极服务国家战略，深入推进业务转型，主动融入中投生态圈，持续加强基础能力建设，各项经营指标保持稳健，高质量发展迈出更加坚实步伐。

目录

CONTENTS

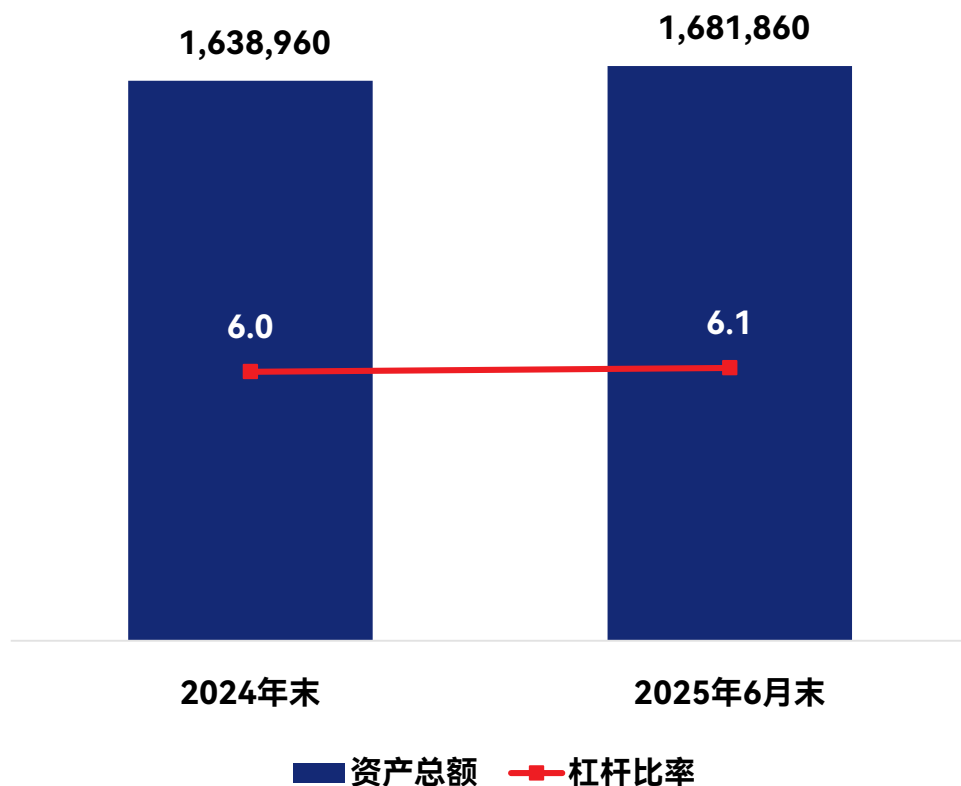
- 01 业绩概览 P₆
- 02 业务发展 P₁₂
- 03 未来展望 P₂₁

业绩概览

主要经营指标稳步提升，公司发展稳中向好

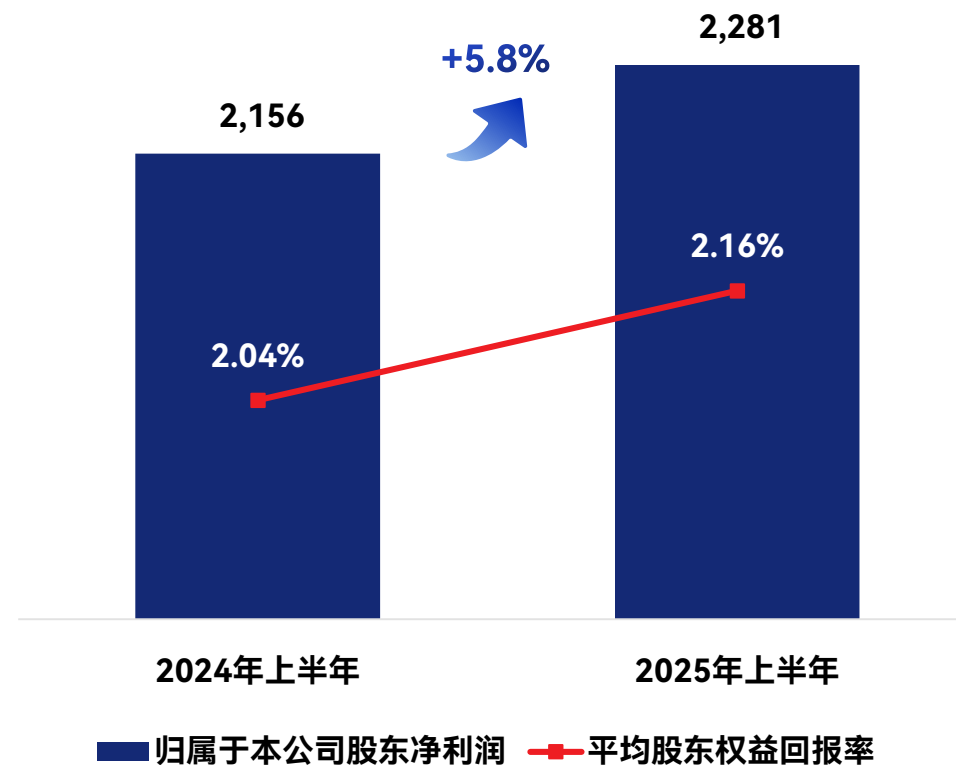
新增投放带动资产规模增长¹

单位：百万元



盈利能力企稳回升²

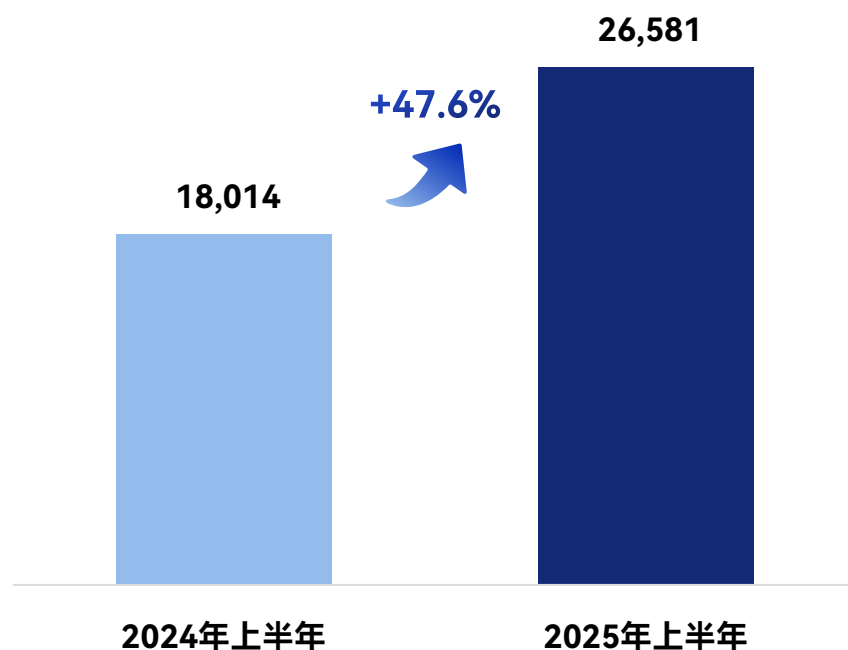
单位：百万元



主业投放力度持续加大，发展韧性进一步增强

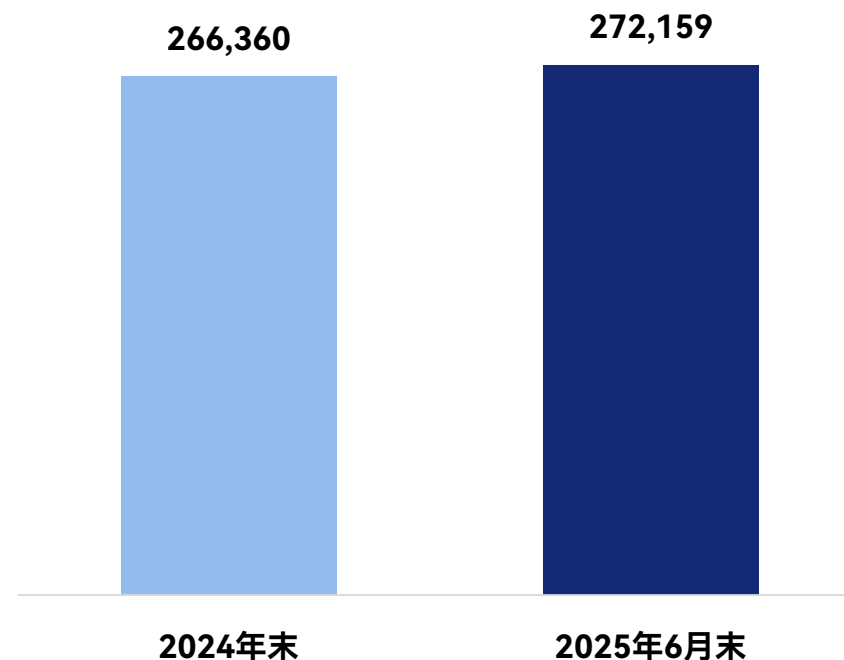
收购经营类业务新增收购保持增长

单位：百万元



收购经营类不良资产净额稳中有升

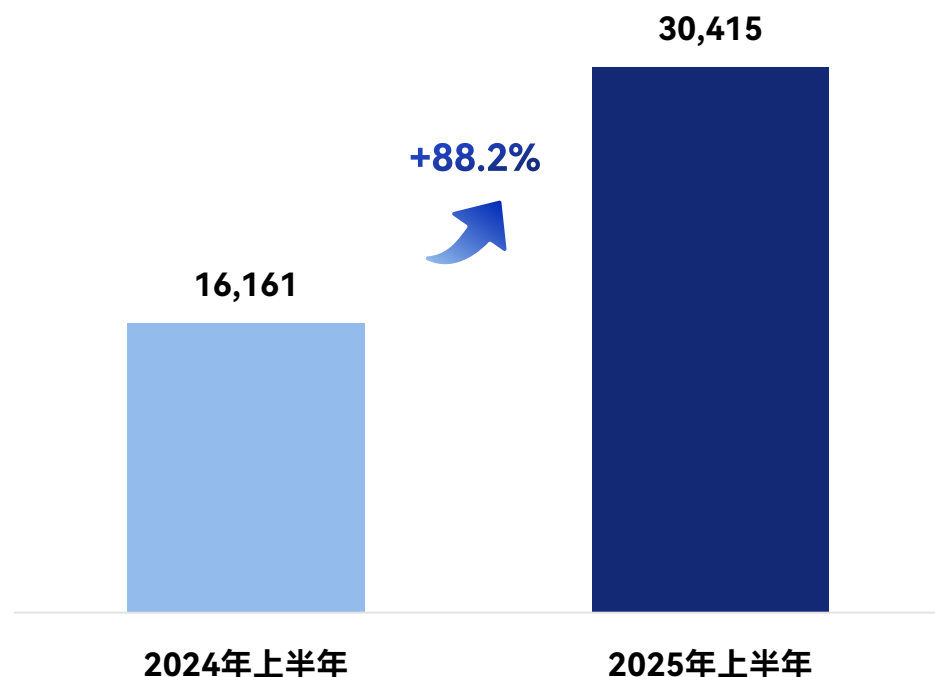
单位：百万元



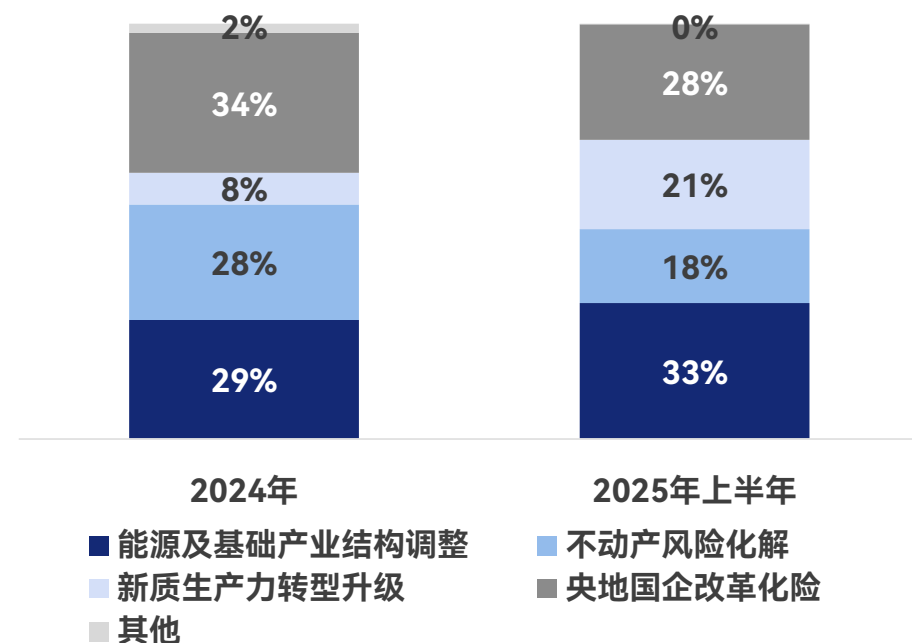
主业投放力度持续加大，发展韧性进一步增强

其他不良资产新增收购大幅提升

单位：百万元



其他不良资产新增投放均衡合理



- **重点发力能源及基础产业结构调整、央地国企改革化险业务：** 新增投放合计184亿元，占比超60%
- **聚力支持新质生产力发展：** 新质生产力转型升级领域新增投放65.3亿元，同比增长215%

金融服务效益全面提升，差异化特色化竞争优势不断强化

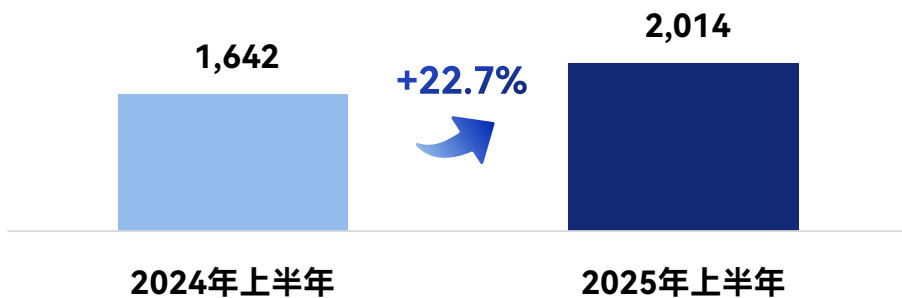
业绩概览

业务发展

未来展望

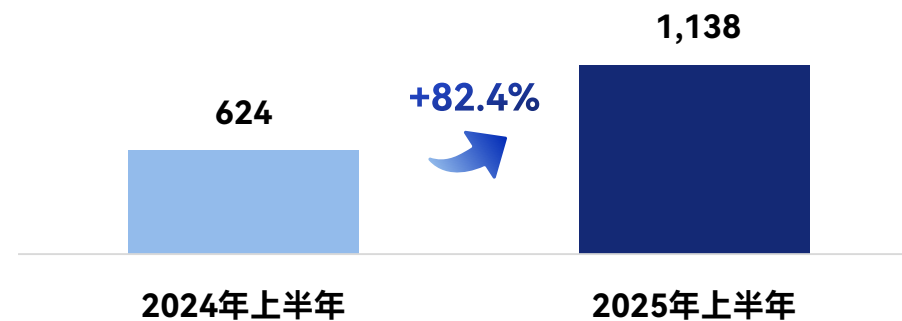
南商银行税前利润

单位：百万元



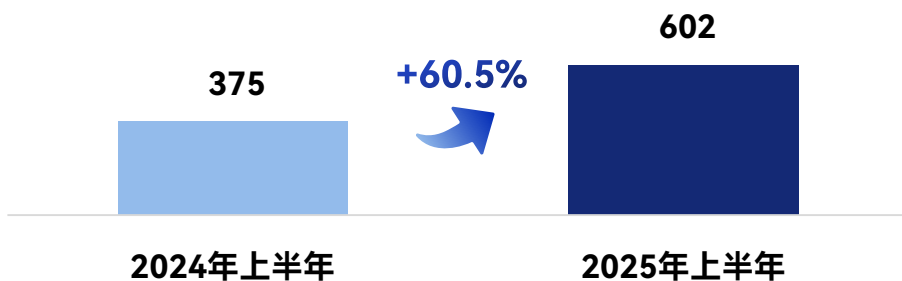
信达证券税前利润

单位：百万元



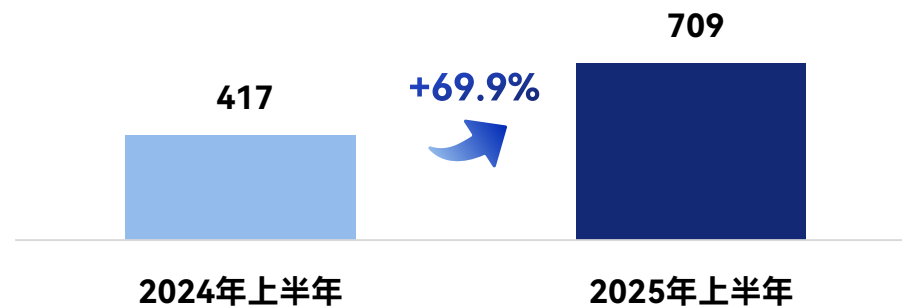
金谷信托税前利润

单位：百万元



信达金租税前利润

单位：百万元



融资创新持续深化，融资成本有效控制

2025.4

在银行间市场发行AMC行业首单“专精特新”ABCP，发行价格创上半年行业历史新低

发行规模60亿元

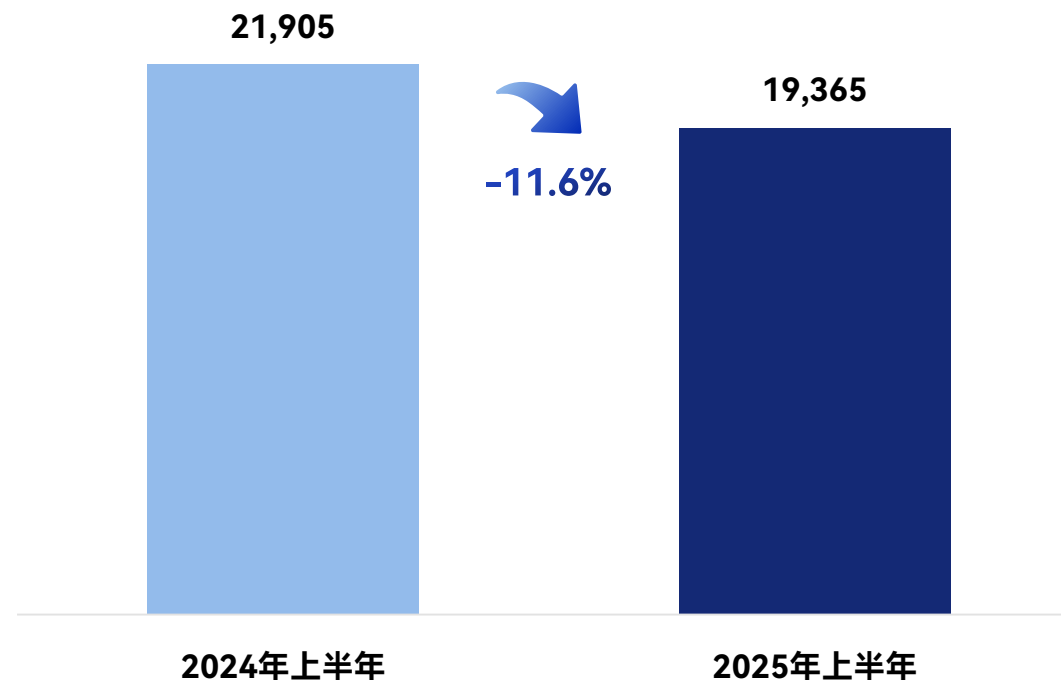
2025.6

成功发行3年期离岸人民币债券，票面利率2.58%

发行规模28亿元

集团利息支出持续压降

单位：百万元



业务发展

防范化解重点领域风险

金融不良资产收购

新增投放
超255亿

收购规模
超1,200亿元

收购来源多元化
ABS、收益权、境外不良资产、个贷不良资产

助力中小金融机构风险化解

资产收购

- 收购**54**家地方中小银行不良债权，本息近**600**亿元，同比增长**85.4%**

尽调估值

方案设计

- 参与**5**家高风险中小银行尽调估值并提供改革化险建议
- 参与部分地区省联社改革化险

防范化解重点领域风险

房地产风险化解和保交房



通过存量资产盘活、问题企业纾困等手段，积极支持地方债务风险化解



房地产

收并购

债务重组

破产重整

纾困救助

上半年落地项目**19**个，投入资金**54**亿元，实现保交房**1.4**万套，带动货值超**757**亿元项目复工复产

- **重庆某项目：**在“三攻坚一盘活”化债大背景下，协同信达地产提供“金融+产业”综合解决方案，推动产品定位调整、地块调规等多项问题解决，项目成功盘活，服务地方政策落地见效并向纵深发展
- **沈阳某项目：**通过“联合摘牌收购股权+增量资金开发建设+优质房企带资代建+信达地产受托管理”方式，帮助国企剥离低效辅业资产，为沈阳市深化国有企业改革、优化城市空间布局提供有力支撑
- 围绕非住业态、风险化解、资产盘活搭建**4**支房地产纾困基金，支持重点项目化险



地方债务

资产盘活

咨询顾问

债务管理

产业化转型

母公司上半年落地项目**18**个，投入资金近**115**亿元，帮助地方活化资产超**300**亿元

- 落实党中央、国务院关于清理拖欠企业账款政策文件精神，投入资金近30亿元，支持四川、吉林、湖南等多地破解“连环欠”困局，有效化解中小微企业欠款僵局
- 通过存量盘活、并购重组、产业收购、市场化债转股等手段，深度参与多个省区市政府平台市场化转型及退出工作
- 为广东、云南、安徽、江苏、重庆等多地政府提供智力支持，对接近百家地方国资平台，通过培训宣讲、参与方案制定等方式，提升地方化债质效

科技金融

做好科技金融大文章，助力医疗大健康、通信半导体、新能源、新材料、高端装备等战略性新兴产业领域化解阶段性风险，助力培育新质生产力。
上半年集团科技金融业务新增投放超200亿元

S基金

助力科创领域私募股权基金风险化解，培育耐心资本、长期资本

上半年新增投放项目8个，金额超28亿元，盘活市场存量私募股权基金规模累计约160亿元

助企纾困

充分发挥金融救助和逆周期调节的功能作用，运用夹层投资、过桥融资、阶段性持股、市场化债转股等多种方式助企纾困，促进化解金融和实体经济风险

上半年累计投放超70亿元，助力科技创新与科研成果转化，支持培育新质生产力发展壮大

生态圈建设

持续完善重点领域客户群与生态圈建设，支持产业链龙头与链主企业强链、补链、延链，助力科技企业做大做强做优

举办人工智能、集成电路等行业研讨会，上半年累计走访产业链重点客户超260余家，完善科技金融生态圈建设，提升金融服务与赋能能力

绿色金融

充分发挥能源行业深耕经验，大力服务传统能源企业绿色低碳转型，支持新能源企业优质发展

市场化债转股

股债结合

咨询顾问

上半年公司新增投放超30亿元

推动业务转型

破产重整业务

业务策略

- 建立以大型企业集团和上市公司为主的重整业务总体格局
- 加强对行业周期的研判，将破产重整业务打造成公司业务新的利润增长点

业务模式

共益债投资

轻资本业务

引入产投人联合重整

上市公司重整投资

收购传统不良债权切入重整

持续加大业务拓展力度

2025年上半年，公司落地破产重整项目**4**个，涉及金额**70**余亿元

内蒙古某项目

创新设计“信托计划+合伙企业”交易结构，采用“股+债”联动的方式，为客户提供涵盖“债务纾困+股权投资+重整投行”的综合金融服务方案，有效化解重整计划无法执行完毕风险，帮助企业重整成功，助力保障我国战略性矿产资源安全

北京某项目

通过定制上市公司股票协转化债综合方案，帮助客户解决重整执行阶段流动性困境，充分盘活偿债资源、顺利实现留债清偿，助力我国集成电路产业发展

入选2024年度十大“全国破产经典案例”

新华联项目

中通国脉项目

推动业务转型

个贷不良

稳步开展个贷不良资产业务

- 上半年新增收购个贷不良资产包**8**批次，涉及本金**47**亿元
- 上线个贷不良业务配套系统、“中国信达个贷通”微信还款小程序等

法拍资产

持续开拓法拍市场

- 设立**30**亿元上海法拍二期基金

并购重组

围绕“一头一尾”上市公司开展并购重组业务

- 上半年新增投放项目**6**个

推进“数字信达”建设

升级企业级移动应用

- 推进投前尽调、投后管理移动赋能专项实施
- 集成闪记、扫描、OCR识别、定价测算等便捷工具，完善待办日历及信息提醒，提升移动办公效能

优化经营分析数据应用

- 整合多源系统数据，搭建财务数据集市和指标体系，构建财务分析平台，形成体系化报表分析应用
- 启动合并报表与总账系统改造升级

“智慧淘”平台迭代

- 上线“淘圈”功能版块，初步实现商机转化跟踪与资产精准匹配
- 部署AI助手实现资产智能搜索，完成多家头部招商平台招商系统、估值询价功能接入
- 启动智慧淘专属APP建设

AI赋能应用

- 上线业务方案辅助审核、行研报告助手、资产智能推荐等智能化应用场景
- 开展业务方案报告、投后管理报告智能生成场景探索
- 升级“信小达”智能平台，上线业务案例推荐、基金复盘、审核案例检索等11个功能板块

强化集团信息化顶层设计，推进智能化战略转型，着力构建“数智信达”智慧金融新生态体系

深化生态圈建设



加强客户拜访力度

- 上半年累计拜访客户**6,000**余户，近**1.2**万次
- 国有企业、龙头企业、上市公司等优质客户占比超过**60%**



积极开展营销活动

- 举办各类营销活动**17**场，受众涵盖政府机构**37**家，企业**272**家，金融机构**34**家和合作伙伴**48**家
- 开展“百盘联动”集中营销活动
- 举办集成电路产业发展大会
- 举办地方能源集团需求对接会



持续打造以信达为中心的 不良资产行业生态圈



主动融入中投生态圈

- 引入中投海外及银河、中金等兄弟公司资金参与公司ABCP资产证券化产品、信达香港点心债发行
- 金谷信托与中金公司协同设立上市公司重整投资基金

加强专业能力建设



体制机制建设

- 持续完善柔性组织工作机制
- 强化梯队建设，拓宽选人用人渠道，人才结构更加合理
- 加强人才横向、纵向交流锻炼

业务培训

- 围绕资产价值提升、客户营销等主题举办**8**期实战化训练营，累计现场培训业务骨干**327**人次
- 推进业务人员完成金融不良资产条线资格认证考试，有效提升业务人员综合素质
- 组织青年员工进行技能培训和岗位锻炼，提升核心能力

未来展望

展望2025年下半年，中国信达将持续强化功能定位，充分发挥金融救助和逆周期调节作用，进一步提高不良资产经营核心能力，巩固不良资产主业领先优势，提升经营质效，奋发有为推动高质量发展。

潜在的业务机遇

背景

- 全球经济增长动能趋弱，地缘政治局势仍有较大不确定性，美关税政策推升全球衰退风险，全球贸易和投资增长存在制约，金融市场波动加剧。
- 我国经济呈现向好态势，社会信心持续提振，高质量发展扎实推进，但经济持续回升向好的基础还需要进一步稳固，外部冲击影响加大。
- 金融资产管理公司聚焦主责主业，深化改革转型发展，不断提升服务化解金融和实体经济风险的质效。

目标市场和业务机遇

- 1 不良资产行业制度体系更趋完善，更有利于金融资产管理公司支持金融和实体经济风险化解。
- 2 金融不良资产市场持续扩容，中小金融机构改革化险、个贷不良等领域业务机会增多。
- 3 房地产纾困、地方化债、国企改革重组等领域存量资产盘活需求旺盛。
- 4 经济和产业结构持续优化升级，并购重组、破产重整市场愈发活跃。

下半年经营工作重点

聚焦重点领域风险 更好发挥防范化解风险功能作用

稳固金融不良基本盘，丰富资产类型，积极参与中小金融机构、个贷不良等风险化解，做强做优不良资产主业

深度挖掘房地产问题资产、问题项目盘活机会，持续推动构建房地产发展新模式

把握地方融资平台市场化转型和债务风险化解机会，维护区域金融稳定

防范化解风险 服务实体经济

聚焦国家战略 不断提升服务实体经济能力

大力拓展破产重整市场

深耕并购重组市场

把握资本市场纾困机会

积极服务新质生产力发展

加大支持国家能源安全和“双碳”目标力度

下半年经营工作重点

深化改革转型，加快推进公司高质量发展

加强风险管控力度，全力防范化解内生风险

推动金融子公司围绕不良资产主业打造差异化、
特色化协同模式，提升综合金融服务能力

深度融入中投生态圈，加强系统内部协同力度

积极开拓多元化融资渠道，强化融资成本控制

持续深化战略客户群培育，推动营销成果有效转化

加快“数字信达”建设，推进科技赋能和数智化转型

优化人才队伍培养，为高质量发展提供坚实保障

附录

财务信息

合并损益表摘要

(人民币百万元)

	2025年上半年	2024年上半年	变化
以摊余成本计量的不良债权资产收入	676	1,956	(65.5%)
不良债权资产公允价值变动	2,428	4,949	(50.9%)
其他金融工具公允价值变动	2,642	5,354	(50.7%)
投资收益	720	254	183.3%
利息收入	14,344	16,560	(13.4%)
存货销售收入	2,138	2,597	(17.7%)
其他收入及净损益	11,414	3,407	235.1%
收入总额	34,362	35,076	(2.0%)
资产减值损失	(11,044)	(4,914)	124.8%
利息支出	(19,365)	(21,905)	(11.6%)
存货销售成本	(1,940)	(2,026)	(4.3%)
其他成本及支出	(5,642)	(5,644)	(0.0%)
成本及支出总额	(37,991)	(34,489)	10.2%
税前利润	(2,590)	2,935	(188.3%)
本期间利润	905	2,657	(65.9%)
归属于本公司股东的净利润	2,281	2,156	5.8%

合并财务状况表摘要

(人民币百万元)

	2025.06.30	2024.12.31	变化
现金及存放中央银行款项	17,988	13,384	34.4%
存放金融机构款项	93,374	95,758	(2.5%)
以公允价值计量且其变动计当期损益的金融资产	565,776	548,690	3.1%
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	210,968	197,325	6.9%
以摊余成本计量的金融资产	71,972	77,966	(7.7%)
客户贷款及垫款	373,107	374,238	(0.3%)
其他	348,676	331,599	5.1%
资产总额	1,681,860	1,638,960	2.6%
借款	626,455	581,366	7.8%
应付债券	268,006	289,780	(7.5%)
吸收存款	359,342	370,459	(3.0%)
其他	201,712	174,200	15.8%
负债总额	1,455,515	1,415,805	2.8%
权益总额	226,345	223,155	1.4%
归属于本公司股东权益	197,290	194,183	1.6%
主要比率	2025年上半年	2024年上半年	变化
平均总资产回报率 (年化)	0.11%	0.33%	(0.22%)
平均股东权益回报率 (年化)	2.16%	2.04%	0.12%
成本收入比率	33.64%	21.15%	12.49%