

2025年度业绩发布

中国信达资产管理股份有限公司

2026年4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2026年3月31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。

2025年，中国信达加入中投“生态圈”，迈向改革发展新征程。公司坚守国家赋予的功能定位，深耕主责主业，纵深推进业务转型，全面强化能力建设，在服务国家战略、防范化解风险和服务实体经济中精准发力、持续作为，各项经营指标稳中提质，高质量发展迈出坚实步伐。

目录

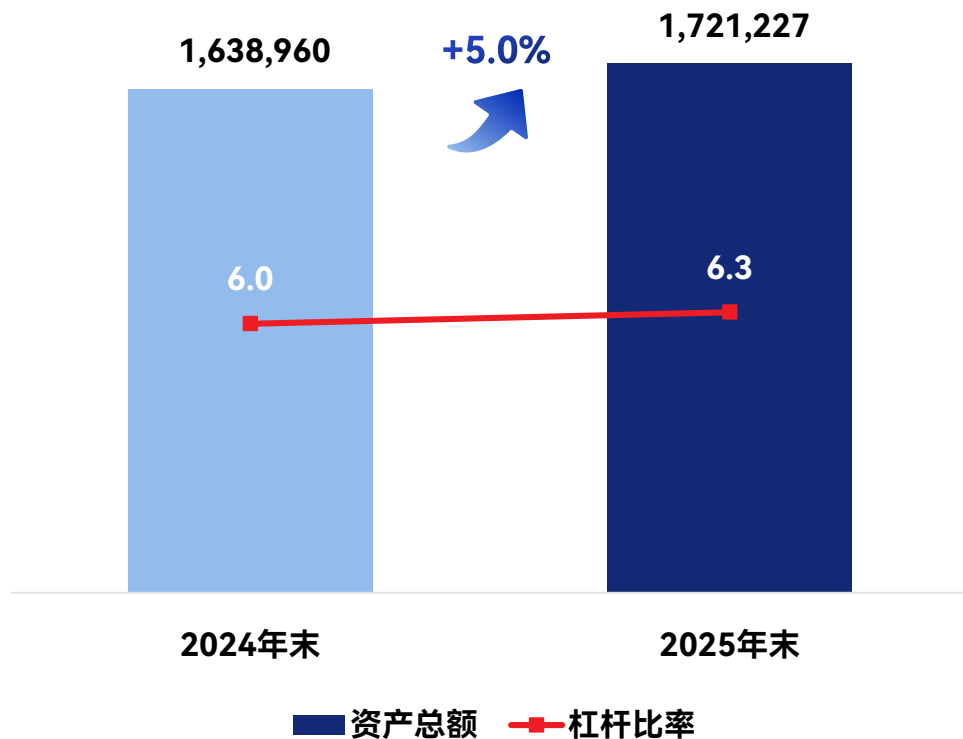
CONTENTS

- 01 业绩概览 P₆
- 02 业务发展 P₁₃
- 03 未来展望 P₂₃

业绩概览

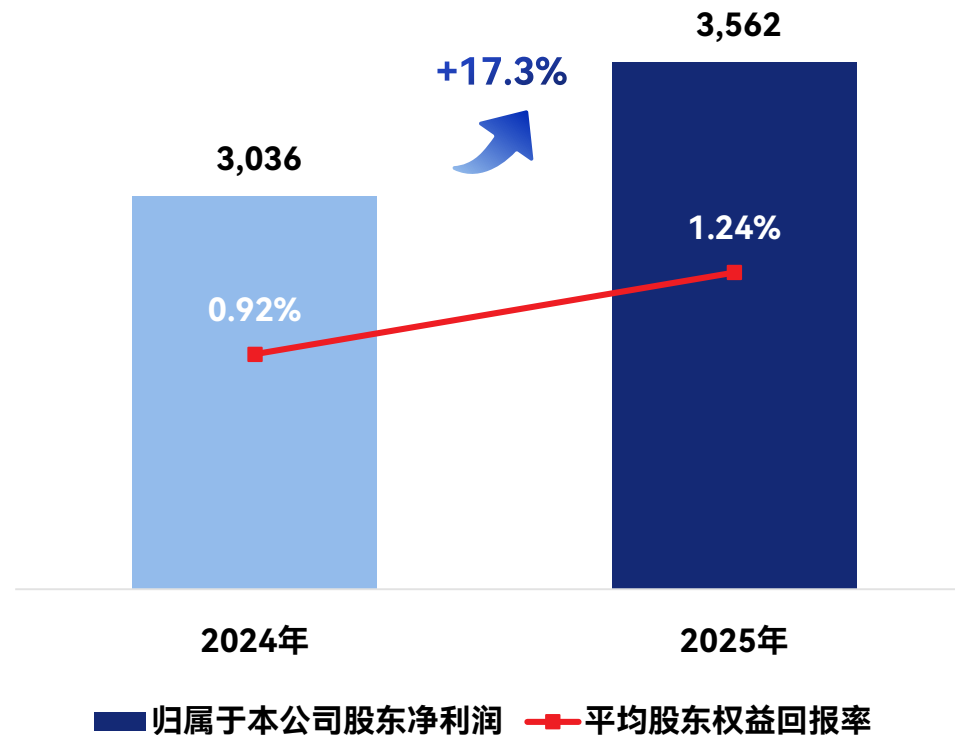
资产规模稳健增长¹

单位：百万元



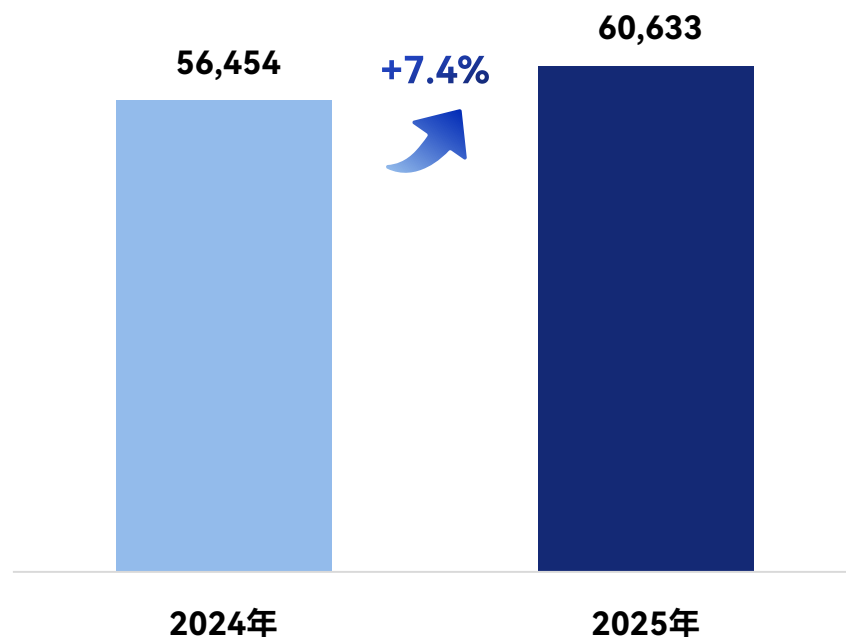
归母净利润同比提升

单位：百万元



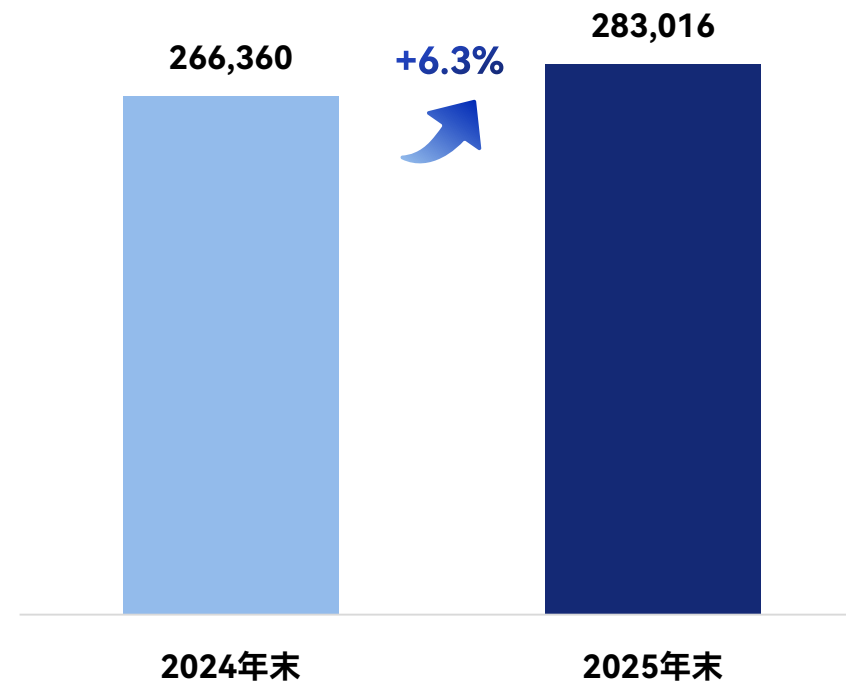
收购经营类业务新增收购保持增长

单位：百万元



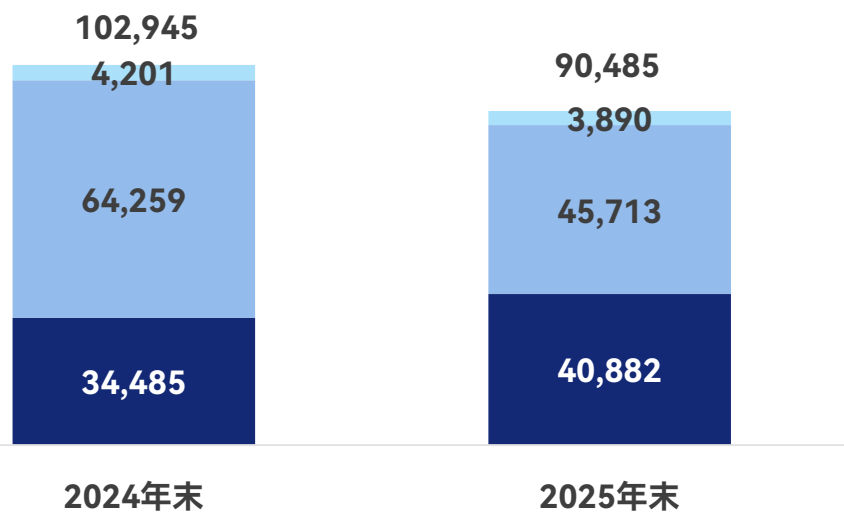
收购经营类不良资产净额稳中有升

单位：百万元



债转股资产余额保持基本稳定

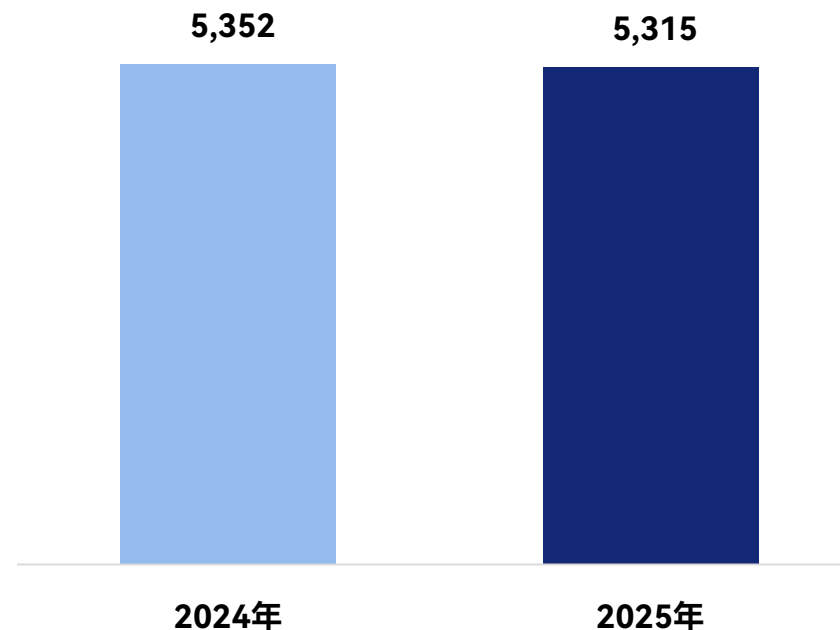
单位：百万元



- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债转股资产
- 以于合并结构化主体及联营及合营公司之权益计量的债转股资产
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的债转股资产

债转股资产收益维持稳健水平

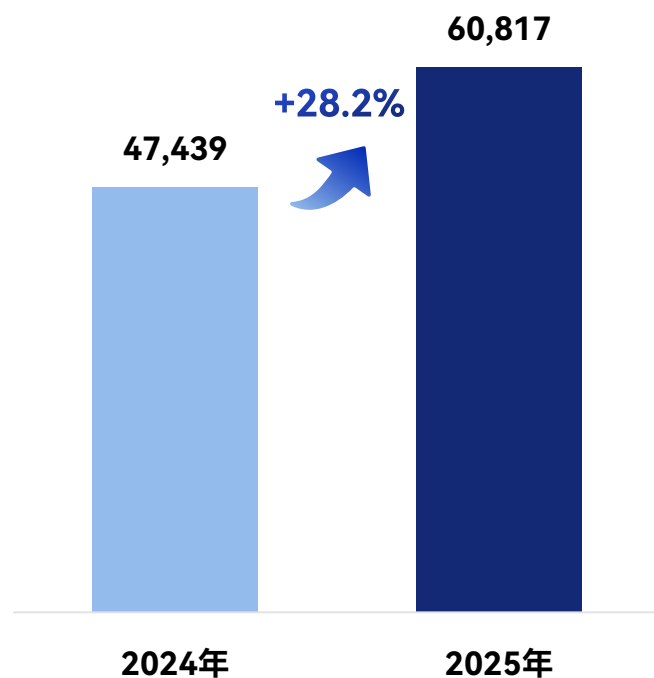
单位：百万元



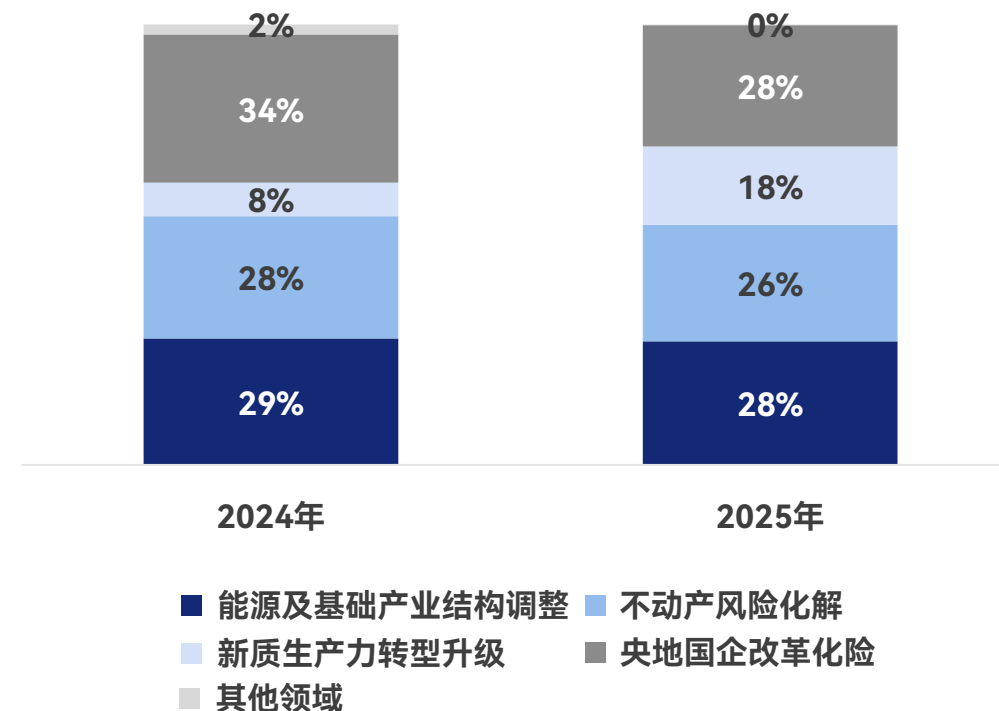
- **重点发力能源及基础产业结构调整、央地国企改革化险业务：**新增投放合计338亿元，占比超55%
- **因地制宜助力新质生产力发展：**新质生产力转型升级领域新增投放108亿元，同比增长199%

其他不良资产新增收购持续提升

单位：百万元



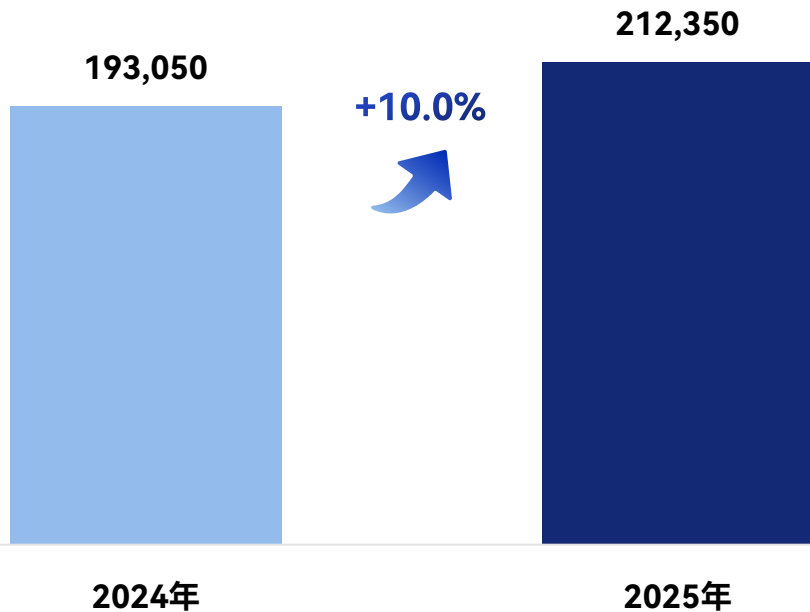
其他不良资产新增投放均衡合理



- 4月，在银行间市场发行**行业首单“专精特新” ABCP**，支持公司做好“科技金融大文章”
- 11月，在上交所市场成功发行瑞远4号绿色ABS，助力公司服务“绿色金融大文章”，发行价格均**创同期行业新低**
- 全年发行**101**亿元人民币点心债，创迄今**中资非银金融机构5年期离岸人民币债券最低发行利率**

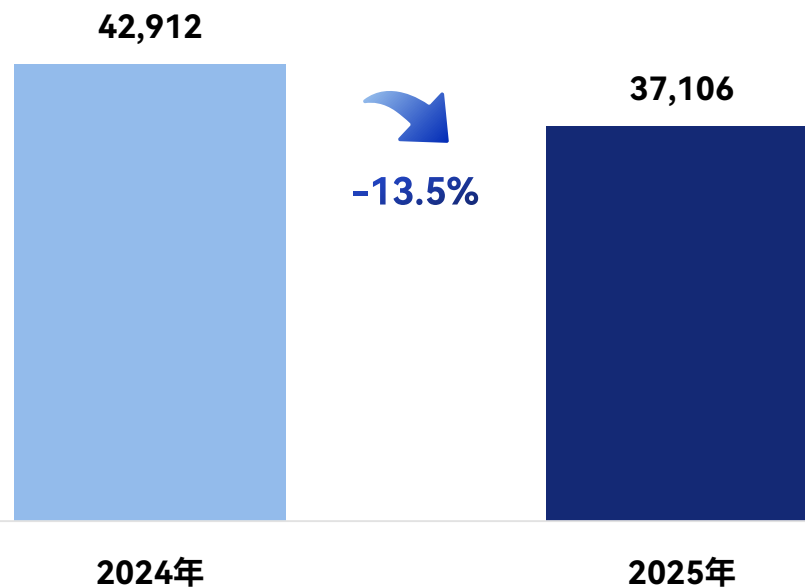
母公司新增中长期融资规模再创新高

单位：百万元



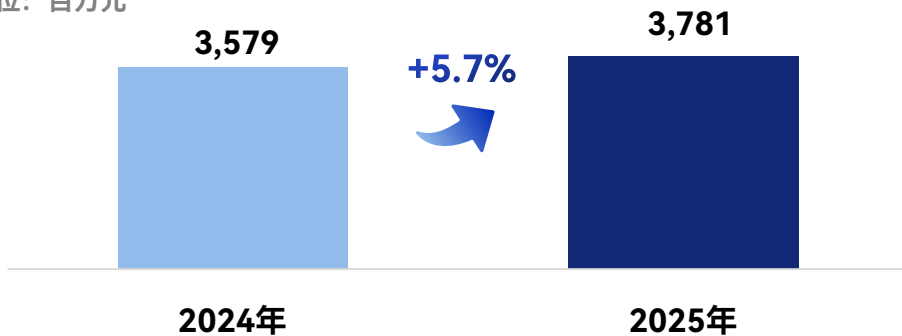
集团利息支出进一步压降

单位：百万元



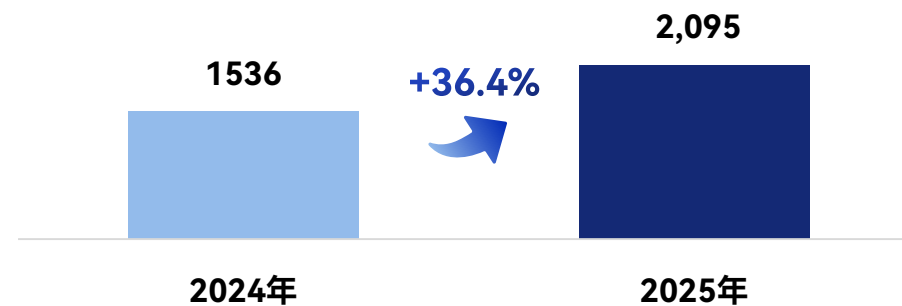
南商银行税前利润

单位：百万元



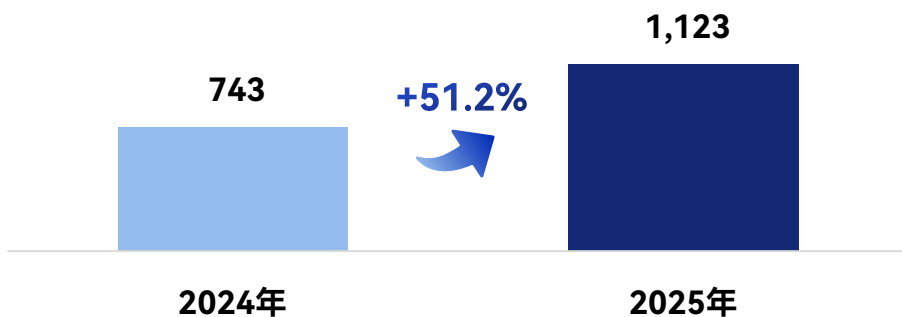
信达证券税前利润

单位：百万元



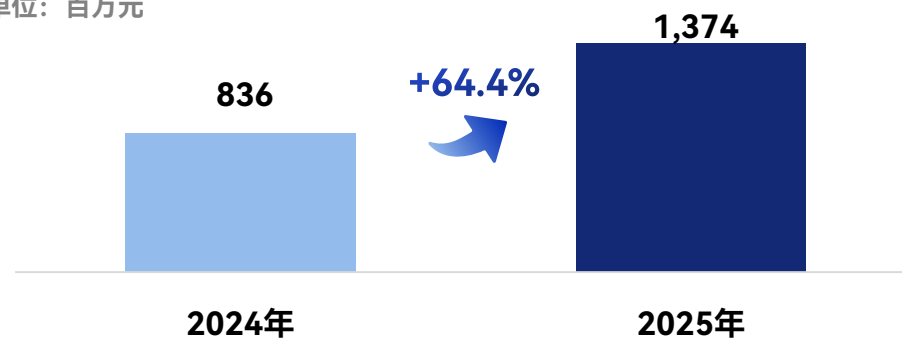
金谷信托税前利润

单位：百万元



信达金租税前利润

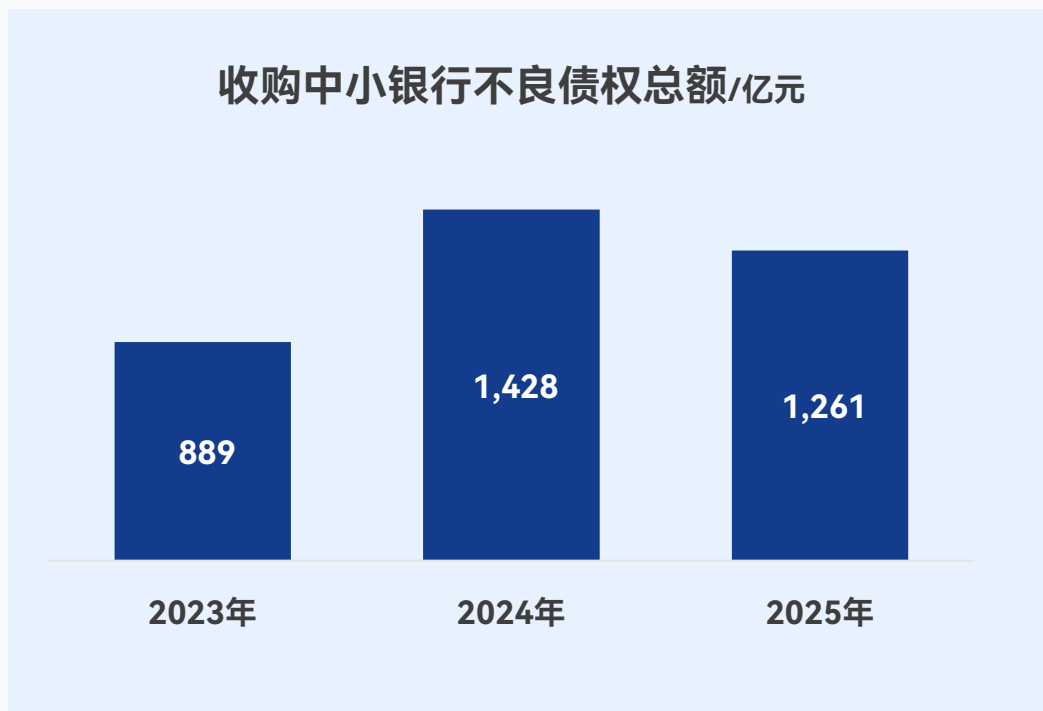
单位：百万元



业务发展

充分发挥在金融机构托管救助方面的专业和人才优势，提供“不良资产处置+中小风险金融机构重组重整”一揽子服务方案

🏠 中小银行不良资产收购保持高位



🏢 改革化险服务取得新成效

为十余省金融机构改革化险提供专项服务

尽调估值

咨询顾问

化险方案设计

围绕“困境房地产问题解决者、经营性房地产价值投资者”定位，聚焦“优结构、抓收入、促转型”三方面工作

🏠 房地产风险化解业务投放保持稳定

| | | | |
|------|-------|-------|-----------|
| 落地项目 | 投入资金 | 保交房 | 带动复工复产 |
| 45个 | 177亿元 | 4.8万套 | 货值1,264亿元 |

房地产风险化解业务新增投放/亿元



🎯 聚焦重组盘活，践行央企责任担当

共益债投资

重组重整

纾困盘活

西安某项目

化险手段

定制“资产盘活+区域提升”方案，信达地产操盘代建

项目成效

妥善解决 1,205户、4,801人回迁安置问题，有效保障区域民生

聚焦底层存量资产，资智结合，为地方经济发展贡献信达方案

落地地方债务风险化解项目

35个

投入资金

185亿元

纾困盘活

支持重庆“三攻坚一盘活”

累计已盘活11个区县资产超180亿元

清理欠款

破解广西、湖北、四川等地“连环欠”困局

投入资金近50亿元

大力拓展破产重整业务

业务拓展



破产重整业务大幅增长

上市公司重整市场占有率
约1/3

新增规模
超85亿元

化解问题企业债务
超3,000亿元

市场前景广阔

近五年破产案件数量呈现上升趋势，
从4.3万起增至10.3万起。

发挥独特优势

归集债权

投研一体

生态圈

业务手段

产业投资人引入

债权债务梳理

共益债投资

轻资本业务

收购传统不良债权切入重整

典型案例

奥园美谷

积极引入产业投资人，并协助对接化纤板块战略投资者，推动低效资产有序剥离。2025年项目重整成功，化解企业退市风险，保障约3.5万名股东利益、近1600名职工就业

其他典型项目

- 兴业集团
- 新研股份

精准发力并购重组业务

市场机遇

传统行业龙头产业整合 高科技企业强链补链
央地国企的并购需求

业务手段

标的推荐 交易撮合 方案设计 支持产投人并购实施

“两重”“两新”

支持某央企上市公司并购整合世界级优质矿产资源，为保障产业链安全贡献金融力量

战略资源安全

作为最大基石投资人战略性投资某地方国企境外子公司香港上市，助力其实质性重组全球最大露天钨矿

“海洋强国”

参与某民企重大资产重组，助力其造船板块上市，成为“并购六条”出台后首单落地的跨界并购案例

集团全年围绕“五篇大文章”新增投放**1,628**亿元，同比增长**38%**

科技金融



- 新增投放**759**亿元
- 聚焦**半导体、生物医药**等高新技术产业，通过**市场化债转股、并购重组、存量盘活**等综合金融工具，提供全方位的金融解决方案，畅通新质生产力发展的卡点堵点

绿色金融



- 新增投放**507**亿元
- 持续布局新能源领域，通过“**资金注入+股权转让+产业赋能**”解决某集团新能源板块运营效率低下问题

探索多业态、跨领域合作机制，充分发挥“一个中投”发展合力

深化战略协同



创新产品模式

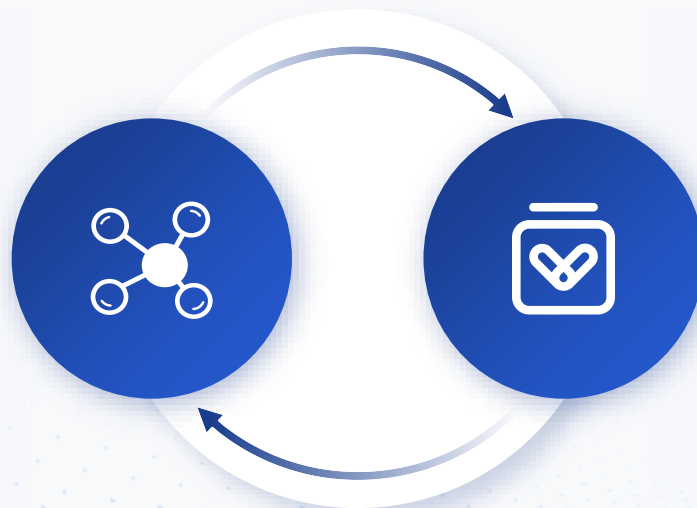


打造化险标杆



战略合作

- 与**申万宏源**、**中国再保**签订战略合作协议
- 与**中金公司**、**银河金控**、**中国建投**、**汇达公司**等兄弟单位开展深度对接，打通客户渠道与资源



业务开展

- 联手申万宏源盘活深圳保障房和广州城市更新项目
- 协同银河资产助力某大型光伏企业完成破产重整



营销活动质效提升

资产推介和业务交流活动

69场



产投人资源规模扩充

新增产投人资源

超500个

统筹搭建产业投资入库



客户拜访力度加大

签署战略合作协议

60余份

累计拜访客户

1万余户

超2.3万次



持续打造以信达为中心的
不良资产行业生态圈

企业级核心系统重构

企业级业务建模

- 建成全流程一体化业务平台

支持主责主业模式转型

- 实现“金融工具一体化调用”与“投前投后一体化执行”

经营赋能

AI大模型应用

- 持续升级“信小达”智能平台，建设集团级智能体平台，构建**70**余个智能场景

“智慧淘”平台

- 品牌影响力与用户体验不断提升，累计点击超**480**万人次

个贷业务系统

- 支撑个贷不良业务数字化运营

数据治理

建立规范化数据治理体系

- 深挖数据价值，有效支持智能风控与精细化运营

集团统一风控

- 推动多家非金子公司接入总公司业务系统，实现了集团层面的一体化业务管理与风险合规穿透管控

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

未来展望

展望2026年，中国信达将坚持正确的经营观、业绩观和风险观，充分发挥金融救助和逆周期调节功能，全面融入中投系统发展大局，在中国特色金融发展之路上行稳致远，为金融强国建设作出应有贡献。

背景

- 当前，世界百年变局加速演进，经济增长动能不足，新一轮科技革命和产业变革加速突破
- 中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变，积极应对有效需求不足、新旧动能转换加快、重点领域风险隐患较多等挑战，进入“做优增量、盘活存量”的高质量发展阶段
- 风险化解和存量盘活为金融资产管理公司提供了广阔的市场空间。金融资产管理公司迎来做强做优不良资产主业、进一步发挥金融救助和逆周期调节独特功能优势的发展机遇期

目标市场和业务机遇

1

国内经济处于新旧动能转换期，金融不良资产与问题机构化解需求持续释放

2

地方政府债务与房地产风险有序化解，金融资产管理公司可提供综合性、差异化金融服务

3

社会存量资产盘活加快推进，破产重整与大型企业并购重组市场愈发活跃

4

做好金融“五篇大文章”，立足主业定位，因地制宜支持新质生产力与高新技术发展

聚焦重点领域风险 更好发挥防范化解风险功能作用

加大金融不良资产收购力度，积极参与中小金融机构改革化险，拓展非银金融机构风险处置及个贷不良业务，做强做优不良资产主业

主动参与房地产行业风险化解，积极跟进城市更新、房企重组重整、困境房地产盘活等领域，促进房地产市场平稳健康发展

稳妥参与地方债务化解，提供方案制定、资产盘活等专业金融服务，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

聚焦困境企业纾困，发挥功能优势，持续巩固破产重整、资本市场并购重组、法拍等优势领域，畅通社会经济要素流转堵点、卡点，不断增强金融服务实体经济质效

聚焦低效资产盘活，联合产业投资人，修复提升存量低效、闲置、烂尾资产价值，带动新增投资，促进经济社会资源优化配置

聚焦主业功能定位，帮助传统优势产业跨越周期、低碳转型，支持战略新兴支柱产业发展壮大，更好服务构建现代化产业体系

深化改革转型，加快推进公司高质量发展

结合国家发展战略制定公司新一轮战略规划，加强战略引领

明确子公司差异化定位，提升专业化建设能力，强化集团一体化协同

全面融入中投发展大局，强化系统内协同合作

持续完善风险管理体系，全面加强风险管控

努力拓展中长期融资渠道，持续优化负债融资结构

持续完善外部“生态圈”布局，发挥公司业务资源整合能力

稳步推进“数字信达”建设，深化科技赋能应用

加强员工专业能力培养，打造专业高效的高质量干部人才队伍

附录

财务信息

合并损益表摘要 (人民币百万元)

| | 2025年 | 2024年 | 变化 |
|------------------|----------|----------|----------|
| 以摊余成本计量的不良债权资产收入 | 1,449 | 2,115 | (31.5%) |
| 不良债权资产公允价值变动 | 5,783 | 8,892 | (35.0%) |
| 其他金融工具公允价值变动 | 9,208 | 13,244 | (30.5%) |
| 投资收益 | 883 | 596 | 48.3% |
| 利息收入 | 27,670 | 32,961 | (16.1%) |
| 存货销售收入 | 4,814 | 8,239 | (41.6%) |
| 其他收入及净损益 | 22,367 | 6,993 | 219.9% |
| 收入总额 | 72,175 | 73,040 | (1.2%) |
| 资产减值损失 | (21,504) | (10,731) | 100.4% |
| 利息支出 | (37,106) | (42,912) | (13.5%) |
| 存货销售成本 | (4,432) | (7,043) | (37.1%) |
| 其他成本及支出 | (12,950) | (12,777) | 1.4% |
| 成本及支出总额 | (75,992) | (73,464) | 3.4% |
| 税前利润 | (1,862) | 3,990 | (146.7%) |
| 本年度利润 | 293 | 3,508 | (91.6%) |
| 归属于本公司股东的净利润 | 3,562 | 3,036 | 17.3% |

合并财务状况表摘要 (人民币百万元)

| | 2025.12.31 | 2024.12.31 | 变化 |
|--------------------------|------------|------------|---------|
| 现金及存放中央银行款项 | 16,004 | 13,384 | 19.6% |
| 存放金融机构款项 | 117,649 | 95,758 | 22.9% |
| 以公允价值计量且其变动计当期损益的金融资产 | 583,799 | 548,690 | 6.4% |
| 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产 | 226,036 | 197,325 | 14.5% |
| 以摊余成本计量的金融资产 | 65,032 | 77,966 | (16.6%) |
| 客户贷款及垫款 | 366,287 | 374,238 | (2.1%) |
| 其他 | 346,419 | 331,599 | 4.5% |
| 资产总额 | 1,721,227 | 1,638,960 | 5.0% |
| 借款 | 664,735 | 581,366 | 14.3% |
| 应付债券 | 250,732 | 289,780 | (13.5%) |
| 吸收存款 | 365,794 | 370,459 | (1.3%) |
| 其他 | 216,309 | 174,200 | 24.2% |
| 负债总额 | 1,497,570 | 1,415,805 | 5.8% |
| 权益总额 | 223,657 | 223,155 | 0.2% |
| 归属于本公司股东权益 | 195,899 | 194,183 | 0.9% |
| 主要比率 | 2025年 | 2024年 | 变化 |
| 平均总资产回报率 | 0.02% | 0.22% | (0.20%) |
| 平均股东权益回报率 | 1.24% | 0.92% | 0.32% |
| 成本收入比率 | 33.70% | 24.85% | 8.85% |