

证券代码：000906

证券简称：浙商中拓

## 浙商中拓集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-10

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	申万宏源、南方基金、久铭投资、兴合集团	
时间	2021年7月13日	
地点	杭州	
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书雷邦景、证券事务代表吕伟兰	
投资者关系 活动主要内容介绍	<p><b>1、请介绍一下废钢业务进展情况。</b></p> <p>答：再生资源业务为公司近年来大力拓展的领域。公司对于废钢品种的拓展秉持轻重资产结合布局的思路，以“基地+贸易”的模式加大拓展力度。目前公司在江西、河北、安徽、德清等地已完成废钢子公司设立，与浙江、山东、湖南、广西等地方政府积极接触，积极完善全国范围内再生钢铁原料回收、分类、加工、配送的绿色供应链网络布局。</p> <p>目前国家对再生资源行业的政策支持力度、地方政府在再生资源行业财政、税收等方面的政策变化对再生资源行业发展存在较大影响，存在较大不稳定性 and 不确定性，今年上半年，公司废钢实物量因一些地方政策的不稳定也受到一定的影响。公司后续将紧密跟进相关政策，严格按照“绿色生产”、“现代治理”、“严格管理”、“合法经营”规范运作，促进公司再生资源板块发展壮大，这是公</p>	

司坚定不移的战略举措。

## 2、各业务板块中，能否介绍几个资金回报高的板块？

答：以公司有色板块和新能源板块为例。在有色板块，公司聚焦供应链的管理与服务，帮助企业解决实际问题，为客户创造价值。通过改善生产企业流动性，整合专业团队力量提供专业管理服务，让客户达产达效，并参与生产端的收益分享，从而实现更高的服务回报。

新能源板块，公司将多年来积累的供应链集成服务能力复制到新能源供应链领域，业务竞争力比较明显。目前公司在光伏、锂电产业链已为多家央企、国企等新能源行业头部企业提供供应链集成服务，已基本覆盖光伏行业产业链、锂电上游原材料端及下游产成品端。公司还组建了光伏项目建设服务团队，为产业链上下游客户提供新能源工程服务。

## 3、为何公司能长期维持高 ROE？

答：供应链集成服务行业衡量盈利能力的最核心指标，是净资产收益率指标，而非销售利润率或毛利率。因为净资产收益率指标体现了我们行业最核心的资产利用、运营、管控的综合能力。公司近两年 ROE 均维持在 20%左右的水平，在行业内是领先的，原因主要有三个方面：第一是公司长期以来打造的各项核心竞争力的体现，比如服务区域广、品类丰富、强集成服务能力和风控实力，“天网”“地网”的支撑，商业模式的强创新能力等，可以支持公司的可持续发展。第二是公司对于融资工具的理解和应用以及资产结构的管理达到了较高的水平，例如发行超短融、永续债、公司债券、债转股、ABS 等，不断降低公司整体融资成本，盘活资产，增加权益资本。第三是公司不断拓展不受净资产限制的创新业务，例如“物流金融”业务，可以把行业发展的“天花板”打开，利用公司现有供应链集成服务能力及上下游客户优势，有效解决中小企业融资难

融资贵融资烦这一社会痛点。随着创新类业务不断打磨并实现“量产”，ROE 水平仍有提升空间。

#### 4、目前公司物流金融业务进展如何？

答：公司成立物流金融部，专门推进物流金融业务，项目工作小组成员已接近 100 人。目前公司已取得物流金融专项授信额度近 80 亿元，累计使用授信额度超过 16 亿元。物流金融业务是公司平台化战略的重要举措，随着物联网、区块链等技术的不断成熟，信息化的应用以及优秀供应链企业风控能力的提升，我们认为物流金融将迎来新的发展机遇。但由于过去的风险事项，银行端重新认识该项业务需要较长磨合期，对接工作需要投入大量精力，客户端的习惯和应用培养也需要较长时间，目前物流金融业务仍处于创业期，对公司贡献还比较有限，未来公司还会举公司之力，加大力度不断创新拓展。

#### 5、为什么公司半年报预报中，EPS 的增速比净利润增速高？

答：这是因为公司实施了限制性股票激励计划，并发行了中期票据的原因，每股收益的测算需要考虑上述因素。基本每股收益=归属于普通股股东的当期净利润 ÷ 发行在外普通股的加权平均数。在计算时，分子中需要扣除上半年永续债利息及当期分配给预计未来可解锁限制性股票持有者的股利，分母需要扣除尚未解锁的限制性股票数，因此 EPS 的增速与净利润增幅比例有所差异。

#### 6、公司到什么样的规模，可以开始投固定资产？

答：公司是轻资产为主的布局模式，对重资产的布局有自己的理解和严格的管控。我们做重资产布局主要考虑以下几个要素：第一是要有卡位优势，包括地理位置卡位、产能及环保指标卡位；第二是流量支撑，即固定资产布局必须要有流量支持，否则不予考虑。同时考虑锁定物流，进而锁定商流。我们的工业服务综合体就是锁

定物流从而锁定商流的案例，通过厂库功能、中央库功能、直发配送、物流金融、加工等功能的叠加，专业服务产业与客户，真正做到让产业链更集约更高效；第三是存在较为明显的物流地产价值则更理想。生产资料供应链持续补货型供应链，是精益型供应链，追求系统性的低成本，具体业态效果上则追求规模化、集约化。这是公司固定资产布局时必须要做的考量。

#### **7、 去年三季度业绩很强，请问原因是？**

答：去年三季度业绩比较强，主要原因是疫情得到控制后，业务回暖，加上有色和再生资源板块开始贡献收益，同时公司第三季度湖南心安里大楼转让还有 2000 多万元收益。

#### **8、 请问公司如何看待行业发展趋势？**

答：我们认为未来行业发展将呈现专业化、规模化、集成化、金融化、数字化、平台化等六大发展趋势。专业化要求供应链服务企业必须做专做精，切实能够担当社会分工角色，实现高度专业化，从而实现集约降本；规模化是因为行业讲究规模效应，经营的规模大才有可能存在集约化的基础和空间；集成化系客户需求多，追求服务集成化，需要提供个性化一揽子解决方案；金融化是大宗商品具有金融属性，且衍生品众多，定价方式复杂，同时产业资本和金融资本快速介入生产资料供应链；数字化是数字技术的发展和应用在快速推动行业的效率提升和商业模式创新；而行业的系统性低成本要求，导致供应链服务企业必须能够有效整合资源，并能实现高效协同，这就必须要平台化。

#### **9、 公司长期高速增长的秘密，成功的要素有哪些？**

答：公司近年来保持高速增长的原因是多维度、系统化的，我们总结起来包括企业实力、商业模式、组织保障、管控体系、团队能力、股东支持、基础设施以及理念文化。这八个要素缺一不可，

	是一个有机整体，单独的某一项都构不成充分条件。我们这类企业要做好，需要很强的运营管理水平。
附件清单(如有)	无
日期	2021年7月13日