

吉艾科技集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2018-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国泰君安研究所 曾光荣 严哲铭 兴全基金 何悦 东方证券自营 李珂文 合益资产 周梁 管俊靓 中天国富证券 黄静 上银基金 王可心 东方证券资管 谢佩静
时间	2018年04月24日 14:00
地点	新疆吉创资产管理有限公司
上市公司接待人员	徐博（证券部）
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：目前不良资产业务团队的从业经验和发展历程？</p> <p>团队核心成员平均拥有10年以上的不良资产评估和处置经验，为近百家金融机构、大型AMC公司及社会投资机构提供过二万三千多份不良资产评估和尽调报告，服务团队覆盖全国27个大中城市，评估过的不良资产价值近万亿。逐渐从卖方服务转向买方，过去累计管理的特殊机会资产超过1500亿元，盘活困境企业超过百家。姚庆总经理系行业专家，专注研究风控，超过二十年从业经验。</p>

问题二：AMC 周期性和风险情况如何？

周期性有，同经济周期的波动，但是不良资产存量业务的规模之庞大足以对抗周期性。AMC 行业的热度从 2015 年逐渐进入白热化。

不良资产并非所谓“不良”，国际上的叫法是特殊机会资产。实际上不良资产的风险在于流动性问题。抵押权和司法处置的复杂性导致流动性缺失。

问题三：不良资产的核心竞争力是什么？吉创的护城河是什么？

我们认为不良资产行业的核心竞争力在于：1. 评估能力；2. 处置能力。

这里所说的评估能力和处置能力跟传统资产管理行业中的评估和处置有很大区别。大部门业内机构都是外包出去的评估服务，没有自己的管理团队。不良资产行业的评估能力必须要有长期积累。因为不良资产的评估是实时动态的。

再说处置能力：目前，不良资产行业的处置方法相对单一：诉讼。而这种手段往往耗时长，而且涉及环节众多，来自多方面的阻力很大。而资产处理的耗时决定了处置速率。而市场上缺的是不良资产集成服务商。

我们的团队可以提供从最开始出表，出售、管理、运营，到后期的重整、集成供应商——律所、清收团队和人员，物业运营公司，投行——等系统化服务。我们的团队的强项则是提供不良资产集成服务，尤其是具备定制专项重整方案，盘活资产的能力。专业机构与吉创的合作就是对公司管理能力的认可。

问题四：公司对取得 AMC 牌照的计划？

吉创已承接的业务大部分直接跟银行对接，挑选的都是

底层资产相对优质的、非常有价值的项目。并且均是能够被重整的、与公司强项相符的项目。公司此前收购资产包业务都是通过通道公司完成，通道公司有服务费用。除此之外，公司目前大力发展的是管理服务类业务，通过输出管理、输出服务的方式获取市场和收益。

AMC 牌照的价值在于，可以批量化从银行收购不良资产。银监会 82 号文规定：国有银行对外批量出售不良资产必须针对有 AMC 运营资质的公司。其他商业银行可以参照此办法。有牌照对我们最大的好处是：之后就不用通过通道来进行收购。事实上我们现在对牌照的需求较小，但我们仍在努力着去拥有或参与牌照的运营。

问题五：吉创的业务模式特点？

AMC 行业分为资本服务商和基础服务商。资本服务商，以四大 AMC 为代表，拥有雄厚的资金实力，主要通过贸易等方式获取收益。基础服务商是市场上目前缺失的主体，尤其是可以提供全流程管理的基础服务商。吉创的定位就是后者，也具备足够的管理能力，是对特殊资产最终实现市场化消化的“秃鹫资本”，也与四大 AMC 及地方 AMC 形成良好的互补。

问题六：公司对 AMC 牌照的依赖性大吗？

目前公司开展的业务以专项重组、债转股为主，而不是批量资产包收购。未来也是以服务为主的模式，而非自营。服务模式也不受资金规模限制。

问题七：公司的员工激励计划？怎么保证长期团队稳定。

将持续推进员工持股计划，对吉创全体员工开放，拟在与员工分享利益，留住人才、稳定团队。

更深层次的原因在于母公司的数据积累、体系（全国的

	团队网络) 和平台。个人脱离了平台，并不能继续发挥协同效益。
附件清单	无
日期	2018年04月24日