

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：2021-01

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	人保资产、新华联投资、方正证券资管、盈杉投资、瑞业资产、天融博汇、青士投资等	
时间	2021年1月19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潘洁、副总经理雷邦景、证券事务代表吕伟兰	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司副总经理雷邦景首先介绍了公司2020年经营业绩情况，解读了公司在疫情冲击下仍实现较明显的业绩增幅的原因，并从能力打造、业务布局、模式创新、组织架构变革和市场化体制机制突破等方面总结了公司可持续发展的核心竞争力。</p> <p>投资者提问：</p> <p>1. 2020年公司收入和扣非净利润高增长的原因是什么？</p> <p>答：公司2020年业绩增长可以从以下两个维度来分析：</p> <p>1) 单价和实物量的角度。我们测算过一整年公司主</p>	

要经营品种的市场平均价格水平，整体涨幅不是很大，所以报告期内公司营收的增长主要是基于实物量的增加，也就是说公司市场份额的增加带来的。比如钢铁的实物量增加超过 50%；铁矿石、煤炭也都有不同程度的增长；有色和废钢板块增幅十分亮眼，但目前占总体盘子的比重相对较小。

2) 从业务团队、品类、业态、区域、客户的角度。我们做过统计，报告期内业绩的增长主要体现为客户数量较大幅度的增长和存量客户服务深度的提升。近年来公司一直致力于开发和拓展“新团队、新品种、新业态、新区域”业务，部分业务已培育成熟转为常态业务，但更多还处在投入和培育期，未来这部分业务可能会成为业绩增长的动力来源。

## **2. 2020 年净利润和扣非净利润的较大差异的原因是什么？**

答：两者差异的主要原因是大宗商品套期保值期货端产生的平仓及浮动亏损。公司为减少大宗商品市场价格波动对公司经营造成的影响，从事商品套期保值业务以降低商品价格大幅波动带来的风险，2020 年大宗商品行情上涨，故期货端产生平仓及浮动亏损，需在扣非净利润中加回。

## **3. 随着全球疫苗的投入使用以及疫情的有效控制，2021 年下半年经济恢复动力强。公司认为 2021 年大宗商品价格趋势和大宗供应链市场需求如何？**

答：关于 2021 年的大宗商品价格趋势，我们从这几个方面理解：1) 从宏观经济大背景的角度，全球经济包括国内经济已经是触底，比这再坏的可能性不大，更多是

往好的方向发展，只是增长程度的问题。2) 全球货币宽松背景下有利于大宗商品价格上涨。3) 行业层面，由于供给侧改革成效明显，各个行业的产能利用率都处于相对健康的位置，也就是说供求关系还不错，这是一个比较好的产业格局背景。就拿钢铁为例，由于我国钢材产量和消耗占全球半壁江山，其价格主要国内供需关系影响。供给层面，工信部在2021年全国工业和信息化工作会议上表示要确保粗钢产量同比下降，供给端增量有限，与此同时行业集中度也在不断攀升。需求方面，中国经济将继续维持稳健态势，实施中性的货币政策和财政政策，地产在政策调控下投资有所降温，但依然有韧性；传统基建投资的力度不会减弱，制造业投资和景气程度有望延续，经济发展的前景是不错的。此外，海外经济复苏，也将带动我国的钢材出口。整体而言，钢材市场需求依旧稳健；加上原料端成本支撑较强，我们认为2021年价格有望震荡走强。

**4. 大宗商品涨价对公司的业务发展和盈利有何影响？**

答：大宗商品价格上涨，主要影响资源端、生产制造企业，对供应链集成服务商的营收会有一些影响，但利润的影响并不明显。公司从事大宗商品供应链集成服务行业，产品是“服务”，主要为生产制造和基本建设两类客户提供多层次、全方位、个性化的解决方案，商务模式上以稳健盈利为主，比如更多是订单导向型，利润来源主要在于“服务”能力及风控能力的提升，服务的收费相对是稳定的，而并不是靠博行情涨跌赚取利润。

**5. 公司如何突破发展的资金瓶颈？**

	<p>答：突破资金瓶颈，主要是通过以下四种途径：一是公司自身快速的内生增长带来净资产的增加；二是通过银行或银行间市场发行权益类产品，比如发行永续债；三是通过资本市场的再融资，比如非公开发行股份、发行可转债等，还有我们刚去年做的债转股方式；四是通过业务模式的创新，打开公司发展的“天花板”。比如我们目前正在推进的物流金融模式，通过这种模式将银行的资金直接授信给客户，可以不受权益资本的限制，从而可以突破公司发展的资金瓶颈。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年1月21日