

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：2022-03

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	申万宏源、易方达、巨杉资本、华安基金、国寿养老、红土创新基金、九泰基金、成泉资本、海南时代共赢基金、暖逸欣基金、三鑫资管、尚近投资、榕树投资、度势投资、北京昊泽致远、华泰证券、长江证券、中信建投、国泰君安、中金证券、天风证券、中信证券、西南证券、东北证券、张华、肖云茂、洪如峰等
时间	2022年10月30日下午13:00至14:00
地点	杭州
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董秘雷邦景、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、董秘雷邦景先生介绍公司三季度业绩及公司经营情况，主要内容如下：</p> <p>1、关于单季归母净利润波动</p> <p>今年三季度单季归母净利润同比看略有下滑，环比看起来下滑更多，但实际上，今年二季度归母净利润实现3亿元是因为一季度疫情影响部分业务和结算推迟到了二季度，从而二季度归母净利润达到了历史新高。如果不考虑今年二季度，今年第三季度2.13亿元单季的归母净利润仍然是历史第二高的业绩。大宗商品供应链企业的盈利相对复杂，单季业绩出现一定的波动可给予一定的宽容</p>

度，尤其是在今年的经济形势下。公司目前经营一切正常，没有未披露的影响经营的重要信息。

2、关于利润总额增幅和归母净利润增幅不匹配

近些年公司一直在全省率先推动子公司混改，今年的形势下，混改子公司的经营主动性、业务能力、风控能力得到充分体现。今年前三季度公司完成利润总额 12.18 亿元，同比增幅 28%，但因为少数股东权益，公司归母净利润增幅相对较少，前三季度同比增幅为 11.35%。

3、关于扣非归母净利润大幅下降的原因

大宗供应链企业，现货经营必须配套期货套期保值，期现结合，才能锁定成本和利润，实现稳健经营。根据目前的会计准则和会计处理方式，我们的现货业务损益体现在营业毛利中，而期货业务损益大多体现在投资收益中，即非经常损益。在大宗商品价格下行的时候，持有现货卖空期货，表现为现货端亏损而期货端盈利。大宗供应链公司必须把现货和期货的盈利结合起来看，所以我们行业主要看归母净利润而非扣非的数据。

4、关于实物量情况

今年三季度大宗价格下行，主要品类同比下明显下跌，公司营收与上年基本持平，说明实物量总体是增加的。其中，钢材保持稳中有升的增速；铁矿石和油品增速比较明显，同比增幅超出 50%；新能源第三季度同比增长 230%；废钢在经历上半年的调整后，三季度有明显回升；焦煤焦炭和有色今年有一些下降。

5、关于公司经营展望

四季度，公司重点实施组织结构优化、业务结构优化、资产优

化工作，以做优做强现有的供应链业务，同时积极研究创新开拓新能源、储能等新赛道。公司在今年以及明年，总体的经营基调是行稳致远，风控优先，同时保持合理的、稳定的、可持续的增长。在经济形势和市场环境比较复杂的时候，确保团队业务拓展更稳健，风控更严格，动作不变形，并做更多更长远的打算。从今年开始，公司按照董事会的要求，从过去五年做一次战略规划调整为五年战略年年做，确保企业务实做事的同时，始终看得长远，做到不断进取，不断创新，切实践行企业发展的长期主义。这也是我们基于今年、明年以及更远的将来复杂的形势和市场环境，主动做出的顶层设计上的改变，以更好适应宏观环境、产业趋势及行业的变化。

问答环节：

1、从公司三季度报告可以看出混改子公司表现优于未进行混改的业务单元，请问公司未来如何平衡子公司混改以及归母净利润？

答：子公司混改是平衡风险和收益很好的机制。从近几年的业绩表现来看，可以明显看到混改子公司在业务拓展积极性、风险控制、业绩增长方面表现更突出。关于二者的平衡，公司一方面还会继续推进子公司混改，保障公司整体经营能力与经营质量；另一方面，公司会对全资子公司及业务部门加大管控和激励力度，提升全资业务板块的运营质量。

2、请问公司业务结构调整大约会在什么时间调整完毕，以及公司未来品类的规划是什么？

答：公司从去年开始对基建和房地产业务进行业务调整，以做优做强为原则，严控项目和客户，目前在手业务均较为优质；再生钢铁业务第三季度逐步摆脱上半年政策影响，业务规模已有较为明显的回升；新能源业务目前正处于加速拓展期，公司还将继续加大资源投入，预计明年可以看到更多变化；其他品类，比如能化、橡胶等品类公司也在积极拓展。在做好资源分配的同时，公司会对于资源利用效率不高的业务部门及时优化，把资源投入资源利用效率更高的业务部门。总体来说，明年公司整体运营质量应该会更好。

3、请问公司未来行业和客户拓展方向是什么？

答：从行业看，新能源是未来几年的大市场，这是比较明确的，也是公司未来重点拓展的方向，我们重点看好储能领域。公司将积极推进储能模组厂建设，并积极关注钠电池、钒电池产业链的业务和投资机会。客户的选择上，好的行业也需要进行客户筛选。公司有一整套客户选择、授信和风控的制度流程，对于不同行业及行业不同发展阶段、不同的市场环境，进行动态的客户管理。我们也很好看环保再生、新材料等领域。

4、请问公司对未来海外业务布局方面有哪些规划？

答：公司三个“一体化”其一就是“内外一体”，公司国际事业部为公司13个事业部之一。从国内国际业务的占比看，我们目前仍然以国内市场为主，2021年国际业务大约占比15%。公司已在印尼设立平台公司服务东南亚市场，并计划在泰国设立子公司开展橡胶业务。未来，公司还是会持续加强海外市场的开拓力度，但从

总量看还是以国内为主。

5、我们注意到，公司近两个季度总资产增长放缓，请问原因是什么？

答：今年整体宏观经济、市场环境及供求关系等都相对比较复杂，公司经营策略主要为坚持稳健发展，加上浙江国资对于资产负债率要求强化日常管控，所以表现为总资产增长放缓。

6、面对当前国内经济承压和海外环境的复杂多变，请问公司未来如何应对并保持业务可持续增长？

答：公司今年以及明年整体的经营基调是行稳致远，风险控制放首位，选择高景气度的行业和优质的客户，商务模式上更多采用订单导向，严格控制头寸和库供自营的规模。在市场下行期，小、弱、风控不好的企业会加速出清，但对于服务能力强、风控好，扎实做业务、服务产业的大宗供应链公司，可能是机会。公司将做好顶层设计，优化资源配置，强化基础设施，提升服务能力及风控能力，保障公司更稳健、长远的发展。

7、如果未来大宗商品景气度下降，对公司经营是否会造成不利影响？

答：大宗商品景气度下降，确实会给供应链企业造成一些影响，但能否实现持续增长，其实还取决于团队的努力、赛道的选择、业务结构的调整等。大宗供应链的市场空间非常大，目前头部企业的市场占有率仍然很低，所以从大环境和格局来看，还有很多市场机

	<p>会；而且我们的业务不局限于某一区域、某一条生产线、某一品类，能调节的空间非常大，在行业、客户、区域、品类、模式上都可以做动态调整，影响还是相对比较可控的。</p> <p>8、看今年三季报的数据，我们认为恰恰反映了公司期现结合的风控做的很好，请介绍一下公司是如何开展风控的？</p> <p>答：大宗供应链企业风险的管控，主要在于信用风险、货物风险、价格风险、汇率风险这四个维度。比如信用风险，我们会严格做好客户资信调查、授信额度评审及客户跟踪管理；货物风险，我们认为仍然是现实中发生得最多、伤害最大的风险，像今年发生的铝锭事件、铜精矿事件。我们一直致力于打造全国性仓储物流网络，目前已经有近 200 个仓库，能够提供安全、可靠、优质、高效的物流服务，防范货权管控风险，为主业做好战略性物流支撑；价格风险方面，在大宗商品价格剧烈波动的情况下，我们会通过快速周转现货库存并通过套期保值对冲价格波动风险。我们有行情研究中心、期现结合部门、交易部门，不同的行业和品类，不同能力的团队，头寸和权限都不相同，总部做好策略指引和总量控制；汇率风险管控方面，我们设立了金融市场业务部，汇率敞口会全部做套期保值对冲。供应链公司的风控，风控的理念很重要，这是起心动念，其次要做好组织架构、制度流程设计，并逐一到客户、合同和实际执行中。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 10 月 30 日