

证券代码：000567

证券简称：海德股份

## 海南海德资本管理股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：【2022】第 004 号

投资者关系活动类别	<input 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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	星石投资，康曼德资本，海宸投资，汐泰投资，中睿合银投资，亚威资本，谦信基金，开思基金，涌金基金，东吴证券，方正证券，国泰君安证券，长江证券，金元证券
时间	2022 年 12 月 29 日（周四）下午 3:30-5:00
地点	海口市美兰区碧海大道 21 号华彩华邑酒店
上市公司接待人员姓名	梁译之，王磊，姚俊飞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>海南自贸港封关在即，海德股份作为属地唯一一家金融上市公司，协助海南省地方金融管理局，在海口举办“2022 自贸港金融论坛”，并于 12 月 29 日在论坛分会场举办公司专场投资者交流会。本次交流会上，公司首先向投资者介绍了经营和发展规划等情况，然后与投资者进行了互动交流，主要内容如下：</p> <p><b>一、公司经营情况和发展规划介绍</b></p> <p>海德股份是一家以困境资产管理为核心业务的上市公司，持有稀缺的地方 AMC 牌照。去年至今，公司以 ToB 业务为支撑，发展势头强劲，业绩连续翻倍增长。当前，公司正在升级发展，依托集团产业背景优势和自身优势，聚焦熟悉领域，致力打造 ToB 困境+ToC 困境+储能新能源资管三大业务版图，构建覆盖资本募投管退的“全周期、全链条”式资本管理模式，提升长期盈利能力和可持续发展能力。</p> <p><b>（一）公司经营情况</b></p> <p>2021 年至 2022 年 3 季度，公司持续优化调整资产结构，依托集团产业背景优势，聚焦熟悉领域的资管业务，资产质量不断提升，盈利可</p>

持续性显著增强。现已形成三大资产管理业务版图：一是 B 端机构困境资管业务，主要业务类型包括收购重组、特殊机遇投资、收购处置、管理顾问；二是 C 端个贷不良资管业务，业务类型包括受托处置和收购处置；三是优质资产管理，目前主要投资领域为储能新能源。具体的经营情况介绍如下：

1、深耕困境资产行业，收入和利润迈上新台阶。经过几年积累和沉淀，公司取得了阶段性转型成果，收入和利润不断创出历史新高。2021 年，公司实现营业收入 6.67 亿元，同比增长 113.79%，实现净利润 3.83 亿元，同比增长 199.97%；2022 年前三季度，公司实现营业收入 7.86 亿元，同比增长 100.33%，实现净利润 5.43 亿元，同比增长 135.19%。

2、优化资产结构，重组类业务助推业绩持续增长。对于困境资管行业，通过追偿、诉讼等传统手段实现债权回收的收购处置类业务占比越来越少，主要是由于这种业务处置困难多、对抗强、周期长。与此相比，收购重组类业务通过一揽子债务重组方案能够实现债权人、原股东等各方利益最大化，也能稳定社会就业与税收；同时，通过重组提质，困境资产转变为优良资产后价值得到较大提升，该类业务依据重组协议确认收益，盈利空间大，可持续、稳定性强。伴随业务开展和结构优化，公司资产规模稳步扩大，收购重组成为主要业务类型，能够为公司未来业绩奠定扎实稳定基础。2022 年前三季度，公司在困境资产业务领域新增投放 16.91 亿元，其中收购重组类 14.41 亿元，收购处置类 2.50 亿元。截至 2022 年三季度末，公司存量业务规模 69.36 亿元，比年初增长 15.84%，其中收购重组类 64.72 亿元，占比 93.30%，收购处置类 4.65 亿元，占比 6.70%，业务底层资产和合作客户涉及能源和地产等领域、上市与非上市等主体。2022 年前三季度，公司收购重组类业务收入 5.78 亿元，占比 73.43%，收购处置类业务收入 2.07 亿元，占比 26.34%。

3、前瞻业务布局，增强公司发展后劲。一是继续强化困境资产 B 端业务，除已主要布局的能源领域外，公司依托集团和自身资源禀赋，近期在北京、成都等区域开展了具有区位优势、配套成熟、能产生稳定现金流的困境不动产项目，还开展了主营业务良好但陷入困境的上市公司资管项目，这些项目成功实现困境反转；公司管理资产规模不断扩大，业务结构进一步优化，可持续盈利能力进一步提升；二是困境资管业务从 B 端延展至 C 端。2021 年银保监会试点放开个贷不良批量转让，公司子公司海德资管同年获得试点资质，公司于今年并购下游利用数字技术开展个贷不良处置业务的峻丰技术公司，正式开展困境资产 C 端个贷不良资产管理业务，业务范围进一步拓宽；三是布局前景广阔的新能源

储能行业，开展优质资产管理业务。在继续发力困境资产业务的同时，公司依托集团产业优势，积极投资符合国家产业发展方向的优质资产，公司已与永泰能源共同投资设立储能科技公司，以该公司为平台，重点投资布局全钒液流储能领域优质资产。

## （二）公司发展规划

未来，公司将深耕 ToB 困境+ToC 困境+储能新能源资管三大业务版图，同时构建覆盖资本募投管退的“全周期、全链条”式资本管理模式，实现公司短、中、长期业绩持续稳定增长。

1、持续拓展 B 端优势领域困境资管业务，在确保短中长期利润厚度的基础上，奠定业绩长期可持续增长基础。利用产业背景和重组专业优势，继续发挥公司在 B 端已经积累成熟、成功的业务模式，深耕能源、不动产、上市公司重组（或重整）三大领域资管业务，稳步提升管理规模，优化资产结构，获取持续稳定的收益。

2、加大发力 C 端个贷不良业务，增强公司中长期盈利能力。个人不良收购处置业务正处于市场化起步阶段，市场规模超万亿，是困境资产行业的“新蓝海”。公司将依托全资子公司海德资管 AMC 牌照优势和控股子公司峻丰技术的数字技术处置优势，快速建立全链条、专业化、智能化的个贷不良业务，通过“收购处置”和“受托处置”两种方式，迅速抢占市场，力争用 3-4 年时间，使公司 C 端个贷不良管理资产规模达到千亿元以上，其中“受托处置”业务规模占绝大多数，并成为公司中长期利润的主要增长点。

3、开展储能新能源资产管理，打造新的长期利润增长点。依托产业与资管业务协同优势，以电化学储能领域中的全钒液流储能技术路线为起点，着力精选价值创造潜力大且契合公司资源禀赋的优质资产，通过公司与永泰能源合资设立的储能科技公司为平台，加快公司在储能产业的投资布局，打造长期利润增长点。

4、开展受托资产管理业务。未来，随着上述三大业务版图的扩张，公司将逐步建立资产管理品牌优势和市场影响力，将逐步改变驱动业务的方式，由当前主要以自有资金开展业务转变为受托管理资产的方式，一方面大力拓展个贷不良资产受托处置业务，另一方面发起或参与发起设立困境资产基金、储能新能源基金，快速做大管理资产规模，提升长期盈利能力和可持续发展能力。

## 二、互动交流

1、公司的三大板块业务中，B 端困境资管业务已发展成熟，形成了产业与资管协同的核心竞争力，同时持有 AMC 牌照，竞争优势显著，具有天然壁垒。请介绍下公司 B 端业务产业与资管协同的竞争优势。

答：公司依托集团产业背景和重组专业优势，将 B 端困境资产管理业务聚焦在熟悉的能源、不动产、上市公司重组（或重整）三大领域，已成功完成了涉及产融结合、债务重组、资本运作的多个项目，已在这些领域积累了丰富的经验，使得公司在开展困境资产项目时，具备深刻理解产业、熟知企业经营、重整盘活企业的能力，能保证对困境项目的精准评估、精准重组，在评估、盘活、经营、处置、重组、改善等方面和其他困境资管公司相比具有显著优势，能快速精准地对项目进行估值并设计出最优重组方案，能快速决策投资，能帮助企业尽快恢复经营、改善管理，能多个渠道完成退出并实现价值最优化。公司以产业的思维指导资管方案的设计，以金融的特性和优势促进企业的脱困升级；公司产业背景优势和资产管理业务优势互补、协同协作，形成了公司特有的核心竞争力。

**2、公司开展 C 端个贷不良业务时，如何保证处置效率？有哪些优势？**

答：C 端的个贷不良业务中单笔资产金额小、资产包户数多，公司目前借助科技手段，利用大数据、人工智能等技术开展个贷不良业务，实现了处置的自动化、智能化、移动化，极大地提高了处置效率。随着业务的发展，公司将积累个贷不良越来越多的处置数据，公司个贷不良业务的信息系统和估值模型将更加完善、精准，能进一步提高处置效率和回款预测的准确性。公司个贷不良业务的处置主体峻丰技术的团队均长期深耕个贷不良线上处置领域，已经积累了丰富的数据资源，尤其在法诉方式上具备竞争优势。

**3、公司于今年 8 月起开展个贷不良业务，目前该块业务是否盈利？清收回款率是否达到预期水平？**

答：公司自今年 8 月正式开展个贷不良业务，目前已实现盈利；由于公司个贷处置经营主体峻丰技术团队已积累了丰富的数据资源，估值模型日趋成熟，已开展业务的清收回款率符合预期；随着业务规模扩大，估值模型和处置系统会更加精准智能，清收回款率会逐步提高，单位成本会逐步降低。

**4、公司 B 端业务中，房地产业务，在目前的支持政策下，对公司业绩会有什么影响？**

答：公司房地产业务，主要定位于核心城市具有区位优势、配套成熟、能产生稳定现金流的困境商业地产项目，租金收益率超过公司融资成本，通过改造升级，进一步提高项目租金收入；同时，伴随着疫情好转，租金回报率进一步提高，资产后续将进一步增值。公司房地产业务对业绩带来积极影响。

	<p><b>5、海南自贸港即将封关，相关政策落地后，对公司业务方面有哪些利好？</b></p> <p>答：公司作为海南自贸港唯一的金融类上市公司，受到海南省各级政府高度重视，公司与海南地区的主要银行、非银金融机构、AMC、地方企业均建立了良好的沟通渠道，已在海口、三亚布局多个困境项目，并完成退出。为更好地用好自贸港政策，公司计划将名下私募基金迁移至海南，用好海南自贸港 QFLP（合格境外有限合伙人）和 QDLP（合格境内有限合伙人）政策，与公司在香港的子公司配合，利用好跨境投资的宽松便利政策，打造公司困境资产基金和储能新能源基金。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 12 月 29 日