

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：2020-03

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 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	个人投资者	
时间	2020年9月25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、财务总监邓朱明、证券事务代表吕伟兰、投资者证券部张琦琦	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 工业服务综合体运作模式及未来可复制性如何？</p> <p>工业服务综合体是公司面向产业链推出的一项综合服务模式，类似于城市综合体的概念。通过特定区域部署物流、加工的方式，开展实体化运营，为区域产业链客户群体开展如资源采销、加工、物流、金融、MRO、信息系统开发、价格管理、信息资讯等集成服务。面对不同的产业链客户群体，工业综合体的服务组合不同，布置的基础设施也针对性调整，运营方式和流量变现方式也会有所不同。我们通过打造工业服务综合体，把综合服务叠加在一起，利用信息化系统将服务链条全部打通，通过信息化实现单个客户的所有需求。由于客户需求通常具有相似性，同类服务可以实现规模效应，从而不断提高服务的性价比。</p> <p>工业服务综合体模式的创建，对于公司来说是通过多种服务能力的整合，在空间上更加靠近客户的一种升级版供应链集成服务解决</p>	

方案。其优势在于：提高本区域客户服务质量；大幅提高客户粘性；快速提高区域市场影响力；得到更多本地资源支持。

全国适合做工业服务综合体模式的空间非常大，在数字化信息系统支撑下，工业服务综合体模式具有很强的复制性。公司现已有近 50 个仓储基地，按照标准化、信息化、连锁化、品牌化的“四化”要求，叠加“可视化”的信息系统打造各区域的工业服务综合体模式。

2. 钢铁产业集中度逐渐提升，对公司业务是怎样的影响？

在供给侧改革、大宗制造业兼并重组背景下，上游制造业集中度提升，上游寻求更大规模供应链企业合作以提升流通效率，降低成本，致使流通行业集中度以更快的速度提升。大宗商品供应链业务将向资金实力雄厚、配套服务完善、集成服务能力强的大企业集中，正如日本钢铁业 20 世纪 90 年代兼并重组后，供应链头部前 5 大企业市场占有率实现了从 26% 飞跃至 71%。公司上半年营业收入为 454 亿元，同比增幅达到 48%，伴随公司经营规模大幅增长的过程中，产业链上下游会出现更多的盈利机会，营收和利润的弹性会不断增大。

同时，公司近年来加大力度提升供应链集成服务能力，打造各项供应链集成服务基础设施，创新推出厂库供应链、物流金融服务、工业服务综合体等新型服务模式和产品，为各类客户提供高效、便捷、低成本、好体验的供应链集成服务，不断建立和完善自身护城河，市场竞争力不断增强。

3. 废钢加工基地运作模式？异地扩张环保牌照是否难以获得？

废钢加工基地运作采用“基地加工+贸易业务”的工贸结合业务模式。该模式即从上游中小型废钢回收企业采购废钢毛料运送到项目基地，经过拣选、分解、除杂、切割及打包等工序，废钢原料加工为钢厂炼钢的合格炉料后，再销售给钢厂。公司在江西投资建设的萍乡废钢加工基地已顺利投产，与新天钢集团、天津天道集团成立废钢合资公司，7 月业务已正常开展，废钢产业链进一步完善，业务量已突破

50 万吨/月。

一般来说，沿海地区废钢加工基地环保牌照要求较高。公司废钢加工基地一般沿着钢厂建设，环保牌照取得难度并不大。

4. 物流金融的盈利模式是什么?这项业务什么时候开始的? 都是什么类型的客户?

公司最早从去年 3 月开始探索物流金融模式，客户主要是产业链上下游的企业，生产加工企业，贸易企业等。

公司物流金融模式主要有两种，预付款转现货质押融资和现货（仓单或动产）质押融资。融资模式为：中小企业将流动资产（即仓库里的原料、成品、半成品）质押给银行，我们向银行提供真实贸易背景，对货物进行监管，负责货物监管过程中产生的损失，提供货物的处置和变现服务。我们设置大宗商品物流金融服务上“业务场景真实，资金专款专用，企业信息透明”三重保险，银行确认后，负责融资给中小企业。引入物流金融的客户流量后，业务部门可提供采购、销售、加工、运输等全方位的供应链集成服务。该融资方式下，公司可通过向企业客户收取仓储监管费、供应链增值服务费等方式实现盈利。

5. 物流金融如何进行风险控制?在抵押商品急剧波动时，如何防范这样极端行情风险?

物流金融融资业务中的质物跌价风险和质物处置风险，是公司在打造物流金融融资业务解决方案时重点考虑的关键点。为做好风险管控，公司优先选择市场流通性好、波动率相对较低且与公司供应链业务紧密结合的品种开展业务；通过业务人员价格主动管理和价格盯市系统预警管理，做好日常价格监管；建立严格的补仓机制和刚性的平仓机制，防范公司跌价风险；收取客户 10-30%足额保证金，规避极端行情风险。

6. 为什么合作接口银行都是区域银行，如：无锡农商行、浙商银

行、平安银行、长沙三湘等。这些区域行资金成本会不会高一些？

公司以全国性商业银行为主探讨合作模式，如工行，农行等，浙商银行、平安银行是全国股份制商业银行，江苏银行、南京银行等城商行也有合作。区域性银行因其审批效率高、灵活性强而作为先行合作银行开始洽谈，模式成熟后再向全国性银行推广。各家银行因行业标准、信贷规模、定价政策等不同，资金成本各异。

目前，公司物流金融授信额度已超过 50 亿元。

7. 接口银行凭什么给授信额度？对“银行直接授信给客户，不占用公司原有授信额度，不会提高公司资产负债率”不理解。

物流金融融资业务是基于存货担保的融资，融资主体是客户，银行直接放款至客户账户。在该业务模式中，公司作为监管方，为银行提供风险管控服务，公司向客户收取监管费。银行对公司的授信是专项授信，不占用公司的主体信用，因此不会提高公司资产负债率。

8. 用来做物流金融融资是不是都是工业半成品、非标产品的普通仓单质押？如螺纹钢是标准品，可以与期货交易所合作，客户为什么还要与中拓合作？

标准仓单是指由期货交易所指定交割仓库按照交易所规定程序签发的符合合约规定质量的实物提货凭证。除此之外都为非标准仓单。公司开展的物流金融融资的质押物为流通性好的、行情波动相对稳定的主流大宗商品经营品种。

标准仓单质押是基于期货交易所交割库开展的一种仓单融资业务，受制于固定有限的品种、交割库的区位以及交易所的管理，与客户经营实际需求存在差距，局限较大。公司所提供的物流金融融资产品致力于融合客户实际经营场景，为客户提供更好的服务体验。

9. 国内或者海外有没有同样做仓单融资业务的优秀公司？

国外著名的仓单公司有世天威、理资堂、亨利巴斯、MITS、捷开

	<p>依等，但目前为止国内没有在世界范围内领先的仓单公司。中国作为全球大宗商品第一消费大国，缺少优秀的公司填补仓单质押融资业务空白，物流金融具有广阔的市场空间。</p> <p>10. 持续的金融去杠杆，全社会的融资需求持续萎缩，推动市场利率下降，对物流金融融资有没有影响？</p> <p>金融去杠杆持续推动金融回归服务实体经济，今年上半年全国粗钢产量达 4.72 亿吨，同比增加 9.9%，创历史同期新高。与此同时，供应链金融以其真实的供应链场景，协助金融机构深入服务中小微实体经济，国家对供应链金融已高度重视。近日，央行等八部委《关于规范发展供应链金融 支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》（银发〔2020〕226 号）提出，提升应收账款的标准化和透明度，提高中小微企业应收账款融资效率，支持打通和修复全球产业链，规范发展供应链存货、仓单和订单融资，增强对供应链金融的风险保障支持。物流金融业务作为行业痛点系统性金融解决方案，有助于塑造大中小微企业共生共赢的产业生态，将具备更广阔的发展前景。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 9 月 25 日