

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：【2023】第 002 号

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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	长信基金，嘉实基金，国投瑞银，汇添富基金，淡水泉，泰康资产，华泰资产，中信建投证券，财通证券研究所，方正证券，富安达基金，生命保险，长城财富保险资管，理成资产，上海环懿基金，建投资管，智合远见，驼铃资产，英菲尼迪资本，长城财富保险资管	
时间	2023 年 8 月 22 日（周二）下午 3:30-4:30	
地点	线上会议	
上市公司 接待人员姓名	王磊，姚俊飞，张天乐	
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>1、公司 2021 年以来业绩保持较高增速，其中机构困境资管业务贡献了主要的利润，同时公司定期报告显示未来将以个贷不良业务为主，机构困境业务为辅，请问公司机构困境业务后续会持续开展吗？</p> <p>答：目前公司机构困境资管业务模式成熟、基础稳固、可复制性强，能够为公司贡献持续、稳定的收入，公司未来仍将稳步提高机构困境资管业务规模，促进业绩持续稳定增长；随着公司个贷不良资管业务规模的扩大，机构困境资管业务收入、利润贡献占比将逐步降低，个贷不良业务收入、利润贡献占比将逐步提高，公司持续发展能力和整体盈利能力将进一步提高。2023 年上半年，公司所属峻丰技术公司受托开展个贷不良资产清收业务，实现科技服务收入约 5600 万元。</p> <p>2、公司在个贷不良业务上的核心优势有哪些？</p> <p>答：公司核心优势：一是牌照资质稀缺，公司下属海德资管作为 AMC 机构已取得业务资质，获得从银行等金融机构收购个贷不良资产包的许可，并获批接入人民银行征信系统，有利于公司方便快捷的做好数据管理，有利于债务人正常履约后征信信息得到及时更新，有利于提高债务人还款积极性，促进公司个贷不良业务的拓展。目前持牌 AMC 中有半数左右取得个贷不良业务资质，实际展业的有 10 家左右，获批接入人行征信系统</p>	

的 8 家左右；二是 AI 技术优势，公司旗下峻丰技术利用“大数据+AI 技术”，形成了“资产收购+后端处置”全链条、专业化、批量化、智能化的处置能力，涉及资产估值、资料梳理、OCR 识别、文书自动生成、批量诉讼/保全等全环节，已在个贷不良资产处置领域抢得先机；三是依托 AMC 牌照收包和 AI 处置技术优势，可满足银行等金融机构资产转让和委托清收的全方位需求，将构建调解（司法调解）、诉前保全、分散诉讼、集中诉讼等全链条、多元化资产处置能力。

3、公司发展规划将重心放在个贷不良业务上，是出于什么考虑？

困境资产按照债务人类型可分为机构困境资产和个贷不良资产两大类，公司在机构困境资产领域已经成熟布局，而个贷不良资产绝大部分来自银行等金融机构，该类资产在 2021 年前无法批量对外转让，受经济下行压力影响及金融机构多年来的积累，监管机构分别于 2021 年、2022 年分批放开政策，允许取得资质的 AMC 机构批量收购来自试点金融机构个贷不良资产。据测算，我国每年可供处置的个贷不良资产规模超过 3 万亿元。

在政策放开的背景下个贷不良行业迎来历史性发展机遇，公司个贷不良业务具有资质和 AI 技术优势，已有成熟的受托资产管理和收购资产管理业务模式，可复制性更强、规模效应更加突出，未来将超越公司机构困境业务，成为公司利润主要增长点。

目前，国内外众多资本对个贷不良资产有投资意向，受限于牌照资质，其通常与具备牌照资质和处置能力的 AMC 合作，今年以来公司已与长城股权基金、山东航投等优先级资金方合作投资个贷不良资产，通过该类业务模式收购个贷不良资产，公司持有的资产规模将不断叠加并形成累积存量，雪球效应和业务特点将保障公司未来利润的不断释放与可持续快速增长。公司将通过设立基金的方式开展个贷不良资产收购管理业务，前端通过收购管理掌握资产资源，后端由公司以“大数据+AI 技术”优势进行管理，实现前后协同，将有助于公司快速做大管理资产规模，打开业务向上天花板。

4、个贷不良资产业务主要来自银行、消费金融公司、互联网金融平台中的哪类机构？

答：根据公司个贷不良资管业务类型划分，在受托资产管理方面，业务主要来自银行和消费金融公司；在收购资产管理方面，主要来自银行。

5、为什么说个贷不良资管行业目前处于红利期？

答：一是经济下行压力影响，个贷不良资产规模增加，市场供给充分，随着经济的企稳与复苏，个人还款能力会逐步修复、提升，资产质量将逐步提高；二是政策放开后，特别是第二批试点放开后，经过 1-2 年的市场化交易，后续交易量和活跃度将不断提高，价格也将逐步降低、更加合理。

6、个贷不良资产包价格降低的原因？

答：主要受供需关系影响，去年底第二批试点政策新增 500 多家机构可批量转让个贷不良资产包，经过今年上半年出包流程的尝试和磨合，出包速度和规模逐步扩大，但具备收购资产包资质的机构比较稳定，属于强买方市场，导致价格降低。此外，今年单个资产包的规模逐步提高，导致投资门槛会提高、竞争买家减少、价格降低。公司个贷不良业务的收购业务正是于上述时点逐步布局，处于价格低点红利期，给公司后续处置工作

	<p>带来较大优势。</p> <p>7、公司与外部资金方合作，通过基金结构收购个贷不良资产，该类基金结构中各方的出资比例和收益分配如何约定？</p> <p>答：外部资金作为优先级通常出资比例超过 70%，主要获取固定收益；公司通常作为基金管理方、劣后级资金方，主要收取超额收益和管理报酬。</p> <p>8、公司半年度财报中投资性房地产账面价值为 9.7 亿元，相比年初增加约 1.9 亿元的原因，该类投资性房地产后续会变现退出吗？</p> <p>答：主要是公司于去年通过司法方式，以评估值约 5.6 折的价格取得的位于北京西三环的商业地产，经升级改造后出租率和租金得到提高，资产公允价值得到提升。该业务属于公司机构困境资管业务，是公司主营业务，根据企业会计准则和公司会计制度，此类地产类困境资产的公允价值的增值部分计入当期损益。未来，公司将根据市场机会逐步退出。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 8 月 22 日