

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 001 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 checked="" 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	通过中国证券网路演中心参与公司 2021 年度业绩网上说明会的证券公司、媒体和公募私募等投资者。	
时间	2022 年 5 月 23 日（周一）下午 3:00-4:00	
地点	中国证券网路演中心（ <a href="http://roadshow.cnstock.com/">http://roadshow.cnstock.com/</a> ）	
上市公司 接待人员姓名	董事长王广西先生，副董事长李镇光先生，董事、总经理王岩玲女士，独立董事王子健先生，监事会主席朱新民先生，董事会秘书、副总经理梁译之先生，财务总监史红云女士，投资总监杨江山先生，风控总监刘文栋先生，证券事务代表何燕女士	
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>为深入贯彻落实中国证监会《关于推动上市公司召开业绩说明会有关事项的通知》，建立上市公司与投资者良好的沟通机制，推动投资者关系管理的规范化，公司于 2022 年 5 月 23 日 15:00-16:00 召开了 2021 年度业绩网上说明会。会上，公司通过中国证券网路演中心（<a href="http://roadshow.cnstock.com/">http://roadshow.cnstock.com/</a>）互动平台与广大投资者朋友进行了网络沟通与交流，具体互动问答如下：</p> <p><b>1. 2021 年公司营业收入及归属于母公司的净利润均较上年同期大幅上升，同比上升的原因？</b></p> <p>答：2021 年公司营业收入及归属于母公司的净利润均较上年同期大幅上升，主要是因为公司抓住困境资产管理行业发展机遇，聚焦熟悉领域，提升对资产风险控制的准确性，稳健布局，且存量资产处置成效明显，业务规模持续增长、资产结构不断优化，资产管理业务收入大幅增加。</p> <p><b>2. 与其他耕耘困境资产管理业务的资管公司相比，海德股份的核心竞争力有哪些？</b></p> <p>答：公司依托强产业背景和上市平台规范运作和管理经验，在资产定价、风险识别、资产运管和收购重组等方面具备特别优势，成功完成了涉及债务重组、资本运作的多个项目，已在这些领域积累了丰富的经验，使得公司在开展这些相关困境资产项目时，在评估、盘活、经营、处置、重组、改善等方面和其他 AMC 公司相比具有显著优势，能快速精准的对项目进行估值并设计出最优重组方案，能快速决策投资，能帮助企业快速恢复经营、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方案的设计，以金融的特性和优势促进企业</p>	

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。

**3. 公司主营收入主要为不良债权资产管理净收益，能否更详细的拆解说明一下？**

答：2021 年公司实现营业收入 6.67 亿元，同比上升 113.79%，其中收购重组类业务收入 4.46 亿元，占比 66.92%，收购处置类业务收入 1.39 亿元，占比 20.91%，特殊机遇业务收入 0.75 亿元，占比 11.24%。

**4. 疫情影响下，AMC 行业是否迎来发展机遇？公司如何评价目前宏观环境、市场环境、监管环境？**

答：公司已在 2021 年年报中对涉及行业发展机遇、宏观经济、行业等方面的情况进行了分析，请参阅公司 2021 年年度报告。

**5. 2021 年度，公司经营性净现金流为-9.55 亿元，净利润为 3.83 亿元，两者差异较大的原因？**

答：公司经营性净现金流-9.55 亿元，净利润为 3.83 亿元，主要差异为：2021 年公司依托控股股东实业背景，深耕困境资产管理业务，凭借自身上市公司管理优势，加大业务拓展力度，全年业务处置存量项目收回现金 32.70 亿元，新项目开展支出现金 40.91 亿元。2021 年新业务的拓展助力公司利润的持续增长，也由此产生当年经营活动产生的现金流量暂时表现为净流出。

**6. 公司今年进军军工新能源等产业，如何保持资产管理的竞争力？**

答：海德股份为资本管理公司，全资子公司海德资管是具有 AMC 资质的资管公司，资本和资产管理均属公司主业。不良资产管理和投资管理，其业务核心逻辑是对项目所处行业前景及项目本身风险和收益的研判、管控，不良资产管理经验有利于识别投资管理业务风险，投资管理经验有利于拓宽不良资产处置视野，二者是可以互相促进的。公司立足自身经营管理优势，在稳步提升不良资产管理业务竞争力的同时，积极拓展资本管理业务，培育新的增长点，有利于增强不良资产管理的竞争力，有利于增强公司整体盈利能力、降低经营风险。

**7. 尊敬的公司领导，请问两个问题：公司可否开通两融交易？请董事长给大家描绘一下未来 2-3 年之后的海德股份是什么样子的企业。**

答：融资融券标的系由深圳证券交易所根据《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》等相关规定选取并定期进行评估调整及公布。公司未来 3 年将积极践行国家经济发展政策，坚持以价值创造为中心，以资本管理和资产管理双轮驱动，做大做强困境资产纾困提质、优质资产运管增值和资本募投管退等三项主业，努力将海德股份打造成具有较强影响力和较高美誉度的价值创造型资产管理机构。

**8. 很多投资者对资本管理和资产管理的区别弄的不是太清楚，王总能否用通俗的语言给介绍一下？**

答：根据公司战略，资本管理与资产管理具体如下：资本管理方面，依托产业与资管业务协同优势，着力精选价值创造潜力大且契合公司资源禀赋的投资项目，通过自投、发起或参与发起设立股权基金、产业基金等形式，不断扩大资本管理规模，创造良好的经济效益和社会效益。根据前期的摸索和调研，公司现阶段将重点推动储能新能源行业中具有发展前景的项目，特别是储能领域的全钒液流储能电池产业开发相关的项目，并将以项目为抓手，推动设立相关产业基金、股权基金，做大做强资本管理业务，创造价值。

资产管理方面，一是继续深耕资源、不动产类的困境资产管理，精选契合国家政策的资源、

不动产困境项目，利用产业背景和债务重组专业优势，有效化解风险、盘活资产，稳步提升管理规模和重组收益；二是积极开展个人不良贷款的收购处置业务，该类业务的市场化处置正处于起步阶段，市场规模约1万亿元，通过参控股产业链上游持牌消费金融等机构、下游金融科技类处置机构，利用金融科技、大数据等技术，迅速抢占市场，形成新的利润增长点；三是大力开拓上市公司重组业务，公司在司法重整、债务重组方面具有丰富实操经验，熟悉上市公司规范运作和经营管理，开展上市公司司法重整、债务重组业务具备竞争优势，公司将精选面临债务困境但具备优质资产的上市公司，利用自身专业优势，助力企业摆脱困境，实现价值提升。

**9. 请问，为什么海德股份从资产管理向资本管理拓展？**

答：公司自2015年开启AMC转型至今已有7年，探索和积累了丰富的展业经验，形成独特竞争优势。近年来多项经营指标表明，公司已经步入快速发展通道，具备了拓展业务领域、延展业务链条的基础条件。公司在系统分析经营环境与市场机遇、展业条件和竞争优势的基础上，组织专门力量研究发展战略暨规划。

未来三年，公司将以新发展理念为指导，坚持稳中求进的总基调，构建以价值创造为中心，以资本管理和资产管理双轮驱动的发展新格局，充分发挥海德股份、海德资管两个主体、两个平台功能，不断提高公司的核心竞争力和资产管理行业影响力，努力将海德股份打造成具有较强影响力和较高美誉度的价值创造型资产管理机构。

**10. 公司目前共66人，其中业务人员30人，团队规模是否足够支撑现有业务，激励机制及风控体系能否介绍一下？**

答：公司现有业务团队足够支撑现有业务，主要得益于公司业务岗位设置科学合理，岗位分工明确；公司组建了一支优秀的业务团队，员工专业结构、工作经验背景符合公司业务需求；公司建立了完整、高效的运营管理体系和投资决策流程，组织效率高；公司良好的企业文化及具有吸引力的激励机制，能有效提升员工内驱力，激发员工工作激情和积极性。

公司建立了完整、规范、有效的激励机制，包括薪酬管理、业务激励、企业年金等市场化机制，注重短期激励和中长期激励相结合，员工绩效与团队绩效相结合，考核激励与风险控制相结合，做到“员工能进能出，干部能上能下，薪酬能升能降”，有效挖掘员工潜能，较好地调动员工积极性，引导员工更好地完成工作任务。

公司建立健全了合规、高效、符合自身特点的项目决策机制和风险控制机制；建立了全面的风险管理和内部控制制度，有效防范业务风险及经营风险，保障公司的长期健康发展；建立了满足行业监管要求、契合行业运行特点的项目管理制度和有效的业务风险管理流程，保障项目的全面风险管理。

**11. 您好，王总，我想问下贵公司会计报表会计科目，其他流动资产和债权资产是怎么区分的两块内容？请您回答一下。**

答：本公司报表的其他流动资产，主要是列示将于一年内到期的债权资产。

**12. 公司2021年度管理费用同比增加原因？**

答：公司不断加强企业内部控制，优化管理流程，提高运管效率，不断降低运管成本。2021年公司管理费用同比上升38.6%，净利润同比增长199.97%，远高于管理费用上升幅度。谢谢。

**13. 公司杠杆2021年末杠杆率仅约0.4倍（有息负债/净资产），和其他困境资管公司5-6倍的业务杠杆相比，具有较大提升空间。公司杠杆率低的原因是？未来2-3年的资产配置计划及杠杆率提升目标分别是？**

答：公司自成立以来，始终坚持广泛开拓市场、多方专业评估、审慎投资项目的原则，稳扎稳打逐步开展，且前期公司自有资金较为充裕。

未来几年，公司将按照以资本管理和资产管理双轮驱动的整体战略规划，继续稳固发展困境资产管理业务，加快拓展资产管理业务领域的深度和广度，延展业务链条，从困境资产管理走向全面资产管理，从资产管理延伸至资本管理，促进公司进一步转型升级，不断增强盈利能力和可持续发展能力。

结合公司目前已实施的项目情况以及储备项目，经对各项目的短中长期现金流进行测算，在风险可控、安全合理的前提下，公司计划充分利用杠杆优势提升公司盈利能力和盈利质量。

**14. 公司控股股东、实控人，目前情况如何？目前仍质押着公司总股本的 65.6%，对公司是否有影响？**

答：2021 年 12 月 16 日，南京中院出具《民事裁定书》，裁定批准公司间接控股股东永泰科技投资有限公司及其子公司永泰集团和永泰集团子公司海南祥源投资有限公司、海南新海基投资有限公司、永泰城建集团有限公司（合称“永泰集团等五家公司”）实质合并重整计划，并终止永泰集团等五家公司实质合并重整程序。2021 年 12 月 29 日，按照法院裁定的合并重整计划，永泰科技将其所持有的公司控股股东永泰集团 96.98% 股权变更至以债务清偿为目的设立的南京永泰企业管理有限公司（以下简称“南京永泰”），南京永泰现持有永泰集团 100% 股权。永泰集团等五家公司合并重整计划获得南京中院裁定批准，标志着永泰集团债务问题得到实质化解，这将有助于永泰集团减轻财务负担、恢复稳定发展，还将对本公司提升融资能力、促进业务发展等方面带来积极影响。

**15. 公司如何实现业绩的持续性？公司会否披露业绩指引、预算目标之类的指标？**

答：公司以往年度的存量业务为公司奠定了良好的基础，同时存量项目的经营收益回款也为开展新项目提供了有力的资金保障，公司目前经营稳健向好，如经营指标触发监管规定的披露要求，则会按要求进行公告披露。

公司抓住不良资产管理行业发展机遇，稳健布局，加快不良资产处置，业务规模持续增长、资产结构不断优化，资产管理业务收入大幅增加。报告期内，公司实现营业收入 6.67 亿元，同比增长 113.79%；2021 年实现扣非净利润 3.84 亿元，同比上涨 196.94%；净利润 3.83 亿元，同比增长 199.96%，这是公司连续两年净利润与扣非净利润创历史新高。公司主营业务发展持续向好，经营能力不断增强。

**16. 公司年报中特别提到困境资产处置，以及收购重组业务将是困境资管行业未来的主要业务模式。请问困境资产是泛指不良资产处置，还是其中的某一分支？通过收购重组模式开展困境资产处置，是公司对自身的明确定位？这块业务行业空间约多大？**

答：困境资产是指因宏观经济的周期性变化、资产持有人自身经营的问题、部分资产错配等各种原因在一段时间内陷入困境的资产，同时具有价值提升和价值实现的空间和能力，包括了金融、非金融企业的困境资产。年报中的困境资产即泛指不良资产，其中收购重组业务，是公司探索多年后，以及根据多个案例实操后验证的有效手段，既可以让债务人获得有效喘息机会，以时间换空间恢复正常经营和持续造血能力，又可以保障我司在安全合规的前提下，持续获得稳定可预期的项目收益。

公开数据显示，我国不良资产存量规模预计达 6 万亿元，如考虑陷入财务困境、经营困难、濒临破产但尚未达到不良资产标准的困境企业以及资管公司持有的尚未处置的困境资产，预计规模可能达 10 万亿元。行业规模巨大，发展前景广阔。

**17. 近两年，海德股份经营业绩频创新高，呈现出强劲发展势头背后的原因有哪些？**

答：2021 年公司营业收入及归属于母公司的净利润均较上年同期大幅上升，主要是因为公司抓住困境资产管理行业发展机遇，聚焦熟悉领域，提升对资产风险控制的准确性，稳健布局，且存量资产处置成效明显，业务规模持续增长、资产结构不断优化，资产管理业务收入大幅增加。

**18. 公司如何解决高质押问题？**

答：公司控股股东已通过重整实现债务风险的化解，已不存在质押股份平仓的条件，同时公司管理团队稳定，经营业绩已连续两年创历史新高，2021 年公司股价涨幅 100.56%，股价已大幅度高于控股股东及其一致行动人质押时的价格，没有平仓风险。

**19. 王总您好，请问火箭科工的战略投资是否已经成功完成？公司投资为什么要涉及到航空航天行业呢？**

答：相关项目信息请关注公司公告。

**20. 尊敬的公司领导，请问几个小问题：公司此次现金分红比例很高，请问未来 3 年这种分红比例可以持续吗？公司 4 月公告拟投资航天科工火箭，想问一下具体进展到哪一步了？如果顺利的话可以拿到多大比例股权？**

答：公司制定了《关于公司未来三年（2022-2024 年）股东分红回报规划》，根据该规划，公司将实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，兼顾公司高质量和长期可持续发展，有利于公司全体股东整体利益。相关项目信息请关注公司公告。

**21. 公司各业务类型的规模、比例、项目周期、预计毛利率和收益水平？**

答：2021 年，公司从事的主要业务类型包括困境资产收购重组业务、收购处置业务、特殊机遇投资业务以及管理类业务，其中困境资产收购重组和收购处置业务是利润的主要来源；截至 2021 年末公司存量管理资产规模 252.64 亿元，公司投放的存量业务规模 60.42 亿元，其中收购重组类业务 53.83 亿元，占比 89.10%，收购处置类业务 6.59 亿元，占比 10.90%。公司管理的困境资产所处行业、债务人履约能力、担保方式、资产处置方式等方面均有所差异，使得不同资产项目的处置周期、毛利率、净利润有一定区别。

**22. 能否给市场长期合理预期，从而提升公司估值水平。AMC 行业对外部投资者来说，极其不透明。不像制造业可以在工厂看到生产线和产品，不同于消费品行业可以在超市里面看到具体产品。投资 AMC 行业，这种感觉就如同在能见度只有 10 米的高速公路上，战战兢兢，绝对不敢飙车，因为看不清前方的道路。投资也是一样，看不清未来 3-5 年企业是什么样子，自然不敢给高估值。所以建议公司想办法给市场一个合理的较长周期的公司预期。举个例子，公司做股权激励，行权条件是每年业绩增长比如 30%，50%或者多少，这就是公司管理层给市场未来 3 年公司的预期。当然，方式方法很多，不局限于股权激励。**

答：公司 2021 年末杠杆率仅约 0.4 倍（有息负债/净资产），和其他困境资管公司 5-6 倍的业务杠杆相比，具有较大提升空间。

未来几年，公司将按照以资本管理和资产管理双轮驱动的整体战略规划，继续稳固发展困境资产管理业务，加快拓展资产管理业务领域的深度和广度，延展业务链条，从困境资产管理走向全面资产管理，从资产管理延伸至资本管理，促进公司进一步转型升级，不断增强盈利能力和可持续发展能力。

结合公司目前已实施的项目情况以及储备项目，经对各项目的短中长期现金流进行测算，在风险可控、安全合理的前提下，公司计划充分利用杠杆优势提升公司盈利能力和盈利质量。

公司高度重视为全体股东创造价值，将以战略统领发展，深耕主业，不断创造出更好的业绩。公司将按照监管部门相关规定，加强投资者关系管理，积极通过业绩说明会、投资者调研交流等多样化方式做好与市场的交流。感谢您提出的宝贵意见。

**23. 年内没有投资者有关活动，是否可以加强？另外如何规避和大股东之间可能发生的利益冲突、输送。**

答：公司高度重视为全体股东创造价值，将以战略统领发展，深耕主业，不断创造出更好的业绩。公司将按照监管部门相关规定，加强投资者关系管理，积极通过业绩说明会、投资者调研交流等多样化方式做好与市场的交流。谢谢。

**24. 公司现在市值也超过 100 亿元了，还不是融资标的，建议把融资融券业务也开通起来吧，作为融资标的，可以增加公司股票流动性。**

答：感谢您的建议！融资融券标的系由深圳证券交易所根据《深圳证券交易所融资融券交易实施细则》等相关规定选取并定期进行评估调整及公布。

**25. 公司当前情况下重组类不良资产的减值风险？**

答：公司在业务开展时主要聚焦熟悉领域，稳健布局，提升对资产风险控制的准确性。后续会依据公司项目投后管理办法要求，业务及风控人员均会定期跟踪项目的投后情况，聘请专业的评估机构对项目的期末价值进行评估，目前公司困境资产重组类业务不存在减值风险。公司是遵循谨慎性原则，计提了收购重组类项目预期信用风险损失准备金。

**26. 公司开展资本管理业务有哪些优势呢？**

答：一是资本管理和困境资产管理的核心是评估和管控项目风险和收益，二者可以相互促进。公司长期从事困境资产的经验有利于资本管理业务审慎进行；二是公司具有实业背景，企业管理实操经验丰富，有利于遴选项目和投后管理；三是我公司是上市公司金融公司，熟悉资本市场规则，规范运作经验丰富，有利于资本管理的募、投、管、退等业务开展。谢谢。

**27. 公司前期也公告了要参与全钒电池项目，想问一下具体进展，以及在这个合资企业的持股比例。全钒电池目前还不是行业主流，市场份额占比也很小，这次合作本质上是股权还是债权性质？**

答：相关项目信息请关注公司公告。

**28. 2021 年资产减值损失是什么？该业务后续有什么计划安排？**

答：公司的资产减值损失主要是根据会计准则的要求从审慎性角度计提的预期信用损失准备金。根据公司项目后续管理办法要求，业务及风控人员定期跟踪项目的投后情况，同时会定期聘请专业的评估机构对项目的期末价值进行评估，存量业务抵质押物等担保措施充足足额，项目安全性有保障，目前公司资产管理项目不存在减值风险，没有实质风险。

**29. 公司 2018-2020 年营业收入和净利润变化不大，2021 年、2022 年一季度均同比大幅增长，原因是什么？**

答：近年来，公司抓住行业发展机遇，加快调整业务方向，加大业务拓展与处置力度，优化资产结构，结合集团产业背景，聚焦熟悉行业的资产管理业务，增强对投资标的资产价值判断的准确度，资产质量明显提升，盈利可持续性显著增强。公司已陆续在能源不良、地产不良等方面成功推进并落地多个项目，因此自 2021 年以来，利润大幅增长，充分体现了公司战略决策的正确性和有效性。

**30. 公司融资主要来源、利率和期限？公司未来融资计划？**

答：目前公司主要的融资来源于金融机构借款，融资期限主要以中、长期为主，基本实现了融资期限与项目投放期限的匹配。按照业务开展的规模和进度，今后公司也将多措并举，进一步开拓融资渠道，创新融资工具，丰富融资品种，为业务开展提供资金保障。

### **31. 如何看待不良资产处置业务未来的发展前景？**

答：2021年，公司所处行业为困境资管行业。困境资产是指因宏观经济的周期性变化、资产持有人自身经营的问题、部分资产错配等各种原因造成的在一段时间内陷入困境的资产，但具有价值提升和价值实现的空间和能力，包括金融、非金融企业的困境资产，其中不良资产属于典型的困境资产。困境资管行业发展前景巨大、赛道宽阔，正迎来发展良机。

国家政策支持，公司业务将持续深度受益。防范化解金融风险是当下经济发展任务中的重点，各种利好不良资管的政策不断出台。2021年3月，人大会议表决通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，将“强化不良资产认定和处置”列为国家金融安全战略；2022年政府工作报告明确提出要加快不良资产处置，为近年来首次提出。受益于国家政策的支持，资产管理公司作为服务实体经济、化解金融风险的重要市场参与主体，未来将充分受益并获得较大发展空间。

市场空间巨大，行业发展前景广阔。从宏观环境看，“十三五”到“十七五”经济总量的增速将呈波浪式下降趋势。经济下行周期下，具有逆周期特点的困境资产机会明显增多，供给充分。当前我国正处于经济增长换挡期、结构调整阵痛期，受叠加疫情、贸易摩擦、地缘政治等多重因素影响，很多企业面临较大的经营压力、转型压力和债务违约风险，困境资产规模持续增加。银保监会数据显示，2021年四季度末商业银行不良贷款余额约2.85万亿元，不良率1.73%，较上季末增加135亿元。从非银金融行业看，信托资产管理规模约20.55万亿元，基金管理公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约67.87万亿元，合计约88.42万亿元（数据来源于中国信托业协会、中国证券投资基金业协会网站），按3%的不良率，保守估计不良资产规模约2.65万亿元。从非金融机构看，2021年全国规模以上工业企业应收账款18.87万亿元，比上年增长13.3%（数据来源于国家统计局网站），按5%（按企业1年期以内的坏账准备平均计提比例）的不良率，保守估计不良资产规模约0.94万亿元。根据以上数据初步分析，我国不良资产存量规模预计达6万亿元，如考虑陷入财务困境、经营困难、濒临破产但尚未达到不良资产标准的困境企业以及资管公司持有的尚未处置的困境资产，预计规模可能达10万亿元。行业规模巨大，发展前景广阔。

收购重组业务将是困境资管行业未来的主要业务模式。近年来，随着转方式、调结构的不断深入，越来越多的企业需要借助外部专业机构力量实现转型升级。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、时间长。与之比较，收购重组类业务通过一揽子债务重组的解决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。同时，困境资产通过重组提质，转变为优良资产后价值得到较大提升，开展该类业务盈利空间较大，且可持续、稳定性强。收购重组类业务将是困境资管行业未来主要业务类型，占比将不断提高。

### **32. 如经济持续低迷，甚至超预期低迷，AMC行业是否面临潜在风险，有哪些潜在风险，应如何应对？**

答：公司已在2021年年报中对涉及公司面临经济形势等方面的情况进行了分析，同时对可能面临的风险进行了详细披露，请参阅公司2021年年度报告。

### **33. 您好，能从当前的宏观，政策，市场前景，等各方面，展望下公司资本管理业务的前景吗？**

答：公司对经营环境的分析，年报已有披露。

**34. 公司股权质押了多少资金？**

答：投资者您好，公司 2021 年年报已有披露。

**35. 今年 Q1 扩表的速度与去年相比有所减缓。能否介绍下不良资产业务 2022 年的重点方向？**

答：今年开年以来，公司克服疫情等不利因素影响，积极按计划推进项目实施，一季度实现较好净利润 1.27 亿元，同比增长 164.95%，增长依然强劲。由于公司业绩持续增长导致环比基数上升，部分时段增长趋缓，但从全年看，稳健发展特征依然明显。2022 年，公司不良资产管理业务重点有三：一是继续加大困境资产项目储备和处置力度；二是加大金融科技手段的运用，拓展个人不良贷款批量转让等新的业务；三是盘活存量加快资金回笼。

**36. 请问公司将在海南自由贸易港建设大环境下，有哪些发展规划？将发挥哪些作用？**

答：公司是海南自贸港内唯一的金融类上市公司，地方各级政府和社会各界对公司的创新发展高度重视。公司将积极研判和利用自贸港政策，积极争取各方支持，实现高质量发展。根据自身资源禀赋，公司将在海南地区加大项目储备和展业力度，海南将成为公司布局业务的重点区域。相关信息将按规定披露。

**37. 请介绍一下公司未来三年的总体业务目标及主要业务领域的分布状况。**

答：公司未来将坚持以价值创造为中心，以资本管理和资产管理双轮驱动，做大做强困境资产纾困提质、优质资产运管增值和资本募投管退等三项主业。困境资产管理业务是公司基本盘，随着优质资产管理业务及资本投资管理业务取得新突破，三者占比将逐步优化。从总量来看，公司目前资产负债比例较低，可投入空间较大，公司业务总规模将持续稳步增长，公司盈利能力提升，抗风险能力增强。公司将根据项目进展情况按规定及时披露相关数据。

**38. 控股股东及其一致行动人质押的股份是否有平仓等风险，导致实控人发生变化？**

答：公司控股股东已通过重整实现债务风险的化解，已不存在质押股份平仓的条件，同时公司管理团队稳定，经营业绩已连续两年创历史新高，2021 年公司股价涨幅 100.56%，股价已大幅度高于控股股东及其一致行动人质押时的价格，没有平仓风险。

**39. 请简要介绍一下 2022 年全年经营思路或业务规划。**

答：2022 年，公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，以 2021 年中央经济工作会议精神为引领，稳中求进，提质增效，全面发力，争取公司净利润大幅提升，资产管理规模迈上新台阶，推动公司高质高效发展。

一是制定实施公司战略发展规划。公司组织专门力量研究发展战略暨规划，未来 3 年公司积极践行国家经济发展政策，坚持以价值创造为中心，资本管理和资产管理双轮驱动，做大做强困境资产纾困提质、优质资产运管增值和资本募投管退等三项主业，努力将海德股份打造成具有较强影响力和较高美誉度的价值创造型资产管理机构。二是聚焦主业探索多渠道发展。公司将坚持以不良资产管理为主线，在重点行业及领域寻求业务突破；探索创新发展领域，借助科技手段拓展个人不良贷款收购处置业务；通过设立私募股权基金和产业基金，全面实施资本募投管退各环节、全周期、全链条的投资管理；发挥产业协同优势，拓展新能源领域投资管理业务。三是加大投后管理力度。2022 年，公司将加大投后管理力度，加强存量项目的系统性管理，严控项目风险，实现项目按预期或超预期退出。四是强化管理细化内部管控。公司将提升精细化管理水平，调整优化业务团队架构，聘请普华永道就治理结构、企业管理、内部控制等全方位进行咨询设计，着力建设规范的公司治理体系，高效的管理制度、流程和机制，严格

的内控体系，科学的考核激励机制，注重人才培养，打造专业化、年轻化、能打仗、打胜仗的人才队伍。谢谢。

**40. 未来资产管理规模的增长趋势如何？目前资本金能支撑多大的业务体量？**

答：按照公司现有业务开展情况和储备项目情况，公司经营持续正常、稳定开展。公司自成立以来，始终坚持广泛开拓市场、多方专业评估、审慎投资项目的原则，稳扎稳打逐步开展，前期公司自有资金较为充裕。

未来几年，公司将按照以资本管理和资产管理双轮驱动的整体战略规划，继续稳固发展困境资产管理业务，加快拓展资产管理业务领域的深度和广度，延展业务链条，从困境资产管理走向全面资产管理，从资产管理延伸至资本管理，促进公司进一步转型升级，不断增强盈利能力和可持续发展能力。

结合公司目前已实施的项目情况以及储备项目，经对各项目的短中长期现金流进行测算，在风险可控、安全合理的前提下，公司计划充分利用杠杆优势提升公司盈利能力和盈利质量。具体资管管理规模和业务体量，请关注公司后续披露的相关公告。

**41. 大家对资产管理谈的较多，公司介绍的也很多，但是资本管理方面介绍的好像不多，公司能给展望一下，资本管理业务的市场前景吗？**

答：公司对经营环境的分析，年报已有披露。

**42. 公司年报中重点强调了控股股东在能源领域的优势，如何看待目前以及将来两年时间，煤炭等产业的周期对于重组类业务的影响？全球通胀升温以及俄乌战争导致大宗商品整体价格提升，给不良相关产业供给的影响？美联储加息，大宗商品下行压力增大，给公司相关产业布局的影响？**

答：我们开展煤炭行业不良项目时，对煤炭行业周期、宏观政策对价格波动影响等因素均进行了一系列考量和评估，同时进行了压力测试和敏感性分析，确保极端情况下公司重组类业务的安全性。关于宏观经济对行业影响的分析在公司年报中有详细介绍，请参阅公司 2021 年年度报告。

**43. 过去几年，我们看到了一些大型和区域地方 AMC 都面临经营压力，而今年受疫情影响，整体经济增速下行压力不断增大，如何看待这对公司重组类项目潜在的信用风险？当前信用敞口分布如何？如何看待处置类资产和重组类资产结构占比变化？**

答：公司在重组类项目开展上注重结合国家经济形势以及行业发展前景，选取符合当前及未来一段时期内高景气度或资源紧缺行业项目，重点以行业内暂时遇到困境，但未来有明显净现金流及盈利模式较好的企业项目为主，以此规避潜在的信用风险；目前公司重组类项目增信措施充足，企业盈利能力较强，没有信用敞口；因近几年受疫情、国内外复杂多变经济环境等因素影响，处置类项目处置难度加大，公司适度调整经营策略，优先选取好的行业，重点挖掘重组类业务机会，资产结构得到优化。

**44. 公司计提风险拨备明显小于银行平均水平的原因？公司如何进行风险管控和计提风险拨备？**

答：因行业不同，所以可比性方面差别较大。公司以困境资产为主业，因困境资产特殊性，在债权收购方面本身已经打了较低的折扣，远远低于债权原值，故跟银行以贷款原值作为计提风险拨备相比，金额及占比方面均低。公司建立了全面的风险管理体系，将风控贯穿业务全流程，做到项目风险可控无敞口，同时按照监管要求建立了完善的《资产减值管理办法》，定期聘请专业评估机构对项目价值进行评估，根据会计准则的要求评判项目是否预期具有信用减值

	<p>损失，并按照管理办法计提风险拨备。</p> <p><b>45. 公司 2021 年新增业务投放情况和处置情况，以及 2021 年各类业务？公司业务对应资产类型所属各行业的规模、比例、项目周期、预计收益水平？</b></p> <p>答：2021 年，公司在困境资产业务领域新增投放 40.91 亿元，其中收购重组类业务 39.5 亿元，收购处置类业务 1.41 亿元；公司存量项目回款 32.70 亿元，其中收购重组类业务 13.95 亿元，收购处置类业务 16.62 亿元，特殊机遇业务 2.13 亿元。公司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。</p> <p><b>46. 为什么公司要发力资本管理业务呢，能和资产管理业务形成协同吗？</b></p> <p>答：一是资本管理和困境资产管理的核心是评估和管控项目风险和收益，二者可以相互促进。公司长期从事困境资产的经验有利于资本管理业务审慎进行；二是公司具有实业背景，企业管理实操经验丰富，有利于遴选项目和投后管理；三是我公司是上市公司金融公司，熟悉资本市场规则，规范运作经验丰富，有利于资本管理的募、投、管、退等业务开展。</p> <p><b>47. 公司表示，未来实施双轮驱动。在继续发力困境资产业务的同时，公司将积极投资于符合国家产业发展方向的储能、科技领域，为什么选择储能、科技领域这两个领域？</b></p> <p>答：根据前期的摸索和调研，公司将积极开展符合国家产业发展鼓励的方向，现阶段将重点推动储能新能源行业中具有发展前景的项目，特别是储能领域的全钒液流储能电池产业开发相关的项目，并将以项目为抓手，推动设立相关产业基金、股权基金，做大做强资本管理业务，创造价值。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 5 月 23 日