

证券代码：002127

证券简称：南极电商

## 南极电商股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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	详见附件 2：调研人员信息表
时间	2019 年 8 月 22 日 15:00-16:30
地点	上海市凤阳路 29 号新世界商务楼 18 楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理：沈晨熹 董事、副总经理、财务负责人：凌云 董秘、副总经理：曹益堂
投资者关系活动主要内容介绍	2019 半年报解读
附件清单(如有)	附件 1、投资者接待日活动会议纪要； 附件 2、调研人员信息表。
日期	2019.8.22

## 附件 1

### 南极电商股份有限公司

#### 2019 年 8 月 22 日投资者接待日活动会议纪要

##### 公司参会人员：

董事、副总经理：                    沈晨熹

董事、副总经理、财务负责人：      凌  云

董秘、副总经理：                    曹益堂

##### 调研人员：

详见附件 2

##### 主持人：

董秘、副总经理：                    曹益堂

##### 会议内容：

###### 1、公司货币化率下降的原因及未来的趋势？

答复：

公司更关注全年的货币化率，通常下半年的货币化率会高于上半年。公司在社交电商渠道及新品类的货币化率较低；在搜索电商渠道及成熟品类上较高。因公司二季度新品类、社交电商渠道的 GMV 同比增长较快，导致货币化率有所下降。

###### 2、公司本部经营性现金流低于净利润的原因？

答复：

主要有三方面原因：

（1）保理业务今年上半年调整列入了经营性现金流出；

（2）投资收益计入净利润但现金的流入属于投资性现金流；

（3）不计入今年上半年利润表但计入经营现金流出的科目（主要是奖金发放、税费支付、辅料款支付、新办公楼租赁费及保证金预付等）。

调整这些因素后公司本部经营性现金流/营业收入比重约为 94%，匹配度高。

###### 3、公司对保理业务未来的定位如何？

答复：

公司会逐渐减少保理业务规模。

#### **4、公司人工成本、市场推广费的变化如何？**

答复：

人工成本：公司上半年的人员数量没有明显增加，主要以优化结构为主，公司业务部门及中后台均有引进行业专家，整体薪资上升。

市场推广费：公司会根据业务发展适当进行市场推广。

#### **5、公司税率较低的原因是什么？**

答复：

(1) 公司重组上市时原壳公司是亏损企业，目前仍处于亏损弥补期，今年下半年预计可抵扣完毕，之后该实体会恢复到正常的所得税率。

(2) 公司在新疆注册的企业享有政策优惠。

(3) 公司子公司南极电商（上海）有限公司、北京亨利嘉业科技有限公司享受国家高新技术企业所得税优惠政策，企业所得税按 15% 税率计缴。

#### **6. 公司在产业链服务方面的布局、投入如何？**

答复：

公司目前有 5 个产业链服务中心，未来会覆盖全国。公司未来会继续加大投入，赋能当地供应商和经销商，联合当地产业链服务商，对接、整合细分的供应链。

#### **7. 公司对卡帝乐鳄鱼品牌如何定位及规划？**

答复：

卡帝乐鳄鱼品牌的电商起步晚，线上线下兼顾。

公司对卡帝乐鳄鱼品牌主要是提品牌调性，不过度追求 GMV 增长，与南极人定位差异化，以覆盖不同的人群。

#### **8. 社交电商发展趋势？**

答复：

社交电商成长性好，未来覆盖人群会越来越多；公司会根据电商渠道的情况匹配相应的战略。

#### **9. 公司 7-8 月的 GMV 增长情况如何？**

答复：

公司 7-8 月 GMV 同比仍维持中高速增长。

#### **10. 时间互联未来的增长及规划如何？**

答复：

时间互联下半年收入一般会高于上半年。时间互联电商客户占比较大，下半年因双 11、双 12 等电商广告较多，是时间互联的销售旺季。

公司对时间互联未来的规划是收入利润适度增加，通过优化销售策略、改变收付模式等方式维持现金流持续改善并且为正。

#### **11. 公司在新平台、新品类的货币化率为何较低？**

答复：

公司在新平台上的货币化率跟平台本身的发展有较大关系，社交电商目前也处于转型期，公司暂时不会提高在社交电商上的货币化率。

在新品类上的货币化率主要看相应的行业地位是否确立、对手的情况如何，如竞争激烈的品类，货币化率提升会慢。

#### **12. 公司股东的减持情况如何？**

答复：

(1) 吴江新民的减持计划将于 2019 年 9 月实施完毕，公司于 2019 年 7 月 22 日披露了相应的《关于持股 5%以上股东股份减持进展公告》；

(2) 张玉祥的减持计划将于 2019 年 9 月实施完毕；

(3) 刘睿的减持计划将于 2019 年 12 月实施完毕；

(4) 蒋学明、东方新民的减持计划已经实施完毕，公司于 2019 年 7 月 23 日披露了相应的《关于股东减持计划实施完毕的公告》。

## 附件 2

调研人员信息表

序号	公司	姓名	序号	公司	姓名
1	广发证券	洪涛	34	华夏基金	董阳阳
2	广发证券	高峰	35	华泰柏瑞基金	彭邦泰
3	广发证券	喻银军	36	博时基金	陈雷
4	广发证券	林伟强	37	博道基金	王晓莹
5	中信证券	唐思思	38	嘉实基金	丁杰人
6	天风证券	吕明	39	国寿安保基金	宋易潞
7	荷宝投资	唐琳	40	国泰基金	智健
8	万家基金	况晓	41	国海富兰克林基金	杜飞
9	上海光大证券资管	苏晓珺	42	太平资管	曹燕萍
10	上海光大证券资管	范涛	43	富国基金	张冰灵
11	山楂树甄琢资管	岳路路	44	富国基金	林庆
12	彤源投资发展	左艾眉	45	富国基金	魏伟
13	彤源投资发展	薛凌云	46	平安基金	李化松
14	玖鹏资管	王珺杰	47	平安基金	李蒲江
15	玖鹏资管	郭鹏飞	48	平安资管	刘博
16	玖鹏资管	陈勇	49	建信基金	朱运
17	玖鹏资管	董常晨子	50	横琴新橙资管	刘伟霞
18	红象资管	郑文彬	51	汇添富基金	李威
19	趣时资管	熊林	52	汇添富基金	杨义灿
20	趣时资管	章秀奇	53	汇添富基金	蔡志文
21	东兴证券	高坤	54	汇添富基金	雷鸣
22	东吴基金	毛可君	55	泰康资管	严志勇
23	东吴基金	王立立	56	泰康资管	刘巍放
24	中信建投	陈治翰	57	泰康资管	闫子妍
25	中信证券	唐嘉奕	58	泰康资管	陈虎
26	中信证券	罗翔	59	申万菱信基金	卢扬
27	中国人保资管	田垒	60	红土创新基金	连肇明
28	中国人寿养老保险	高媛媛	61	融通基金	苏林洁
29	中欧基金	韩婧	62	西部利得基金	冯皓琪
30	中海基金	谢华	63	诺德基金	朱红
31	中融基金	甘传琦	64	银华基金	张雪羊
32	星石投资	杨英	65	银河基金	冯敏
33	华夏基金	林祎露	66	长城证券	梁慧嫦