

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：2019-005

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 10 月 18 日 10:00-11:00
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	董事长兼总经理：张玉祥 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	以电话会议的形式解读公司 2019 年三季度报
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	2019.10.18

附件 1

南极电商股份有限公司

2019 年 10 月 18 日投资者接待日活动会议纪要

公司参会人员：

董事长兼总经理： 张玉祥

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、2019 年第三季度 GMV 增速略微放缓的原因？

答复：

GMV 增速略微的波动是市场真实客观的体现，主要与电商平台的活动有关，但公司的 GMV 总体是跑赢大盘的，阶段性的小幅波动是正常的。

2、成熟品类大店 GMV 高增长的原因？

答复：

做好电商的关键在于流量，包括用户基数、日活跃用户数量、搜索热度、电商平台加权的逻辑这四方面，公司在这四方面有较好优势。

公司顺应主要电商渠道的运营规则，持续提升供应链效率及流量效率。我们现在要做的是提高组织的效率，让合作伙伴持续发展。

3、公司新品类的拓展情况如何？

答复：

公司拓展了男鞋、女鞋、运动户外、生活电器、个人护理、居家日用等新的细分类目，有一些类目仍在布局阶段，可能明年会有较好的结果呈现。

公司在拓展新品类的同时，也在巩固领先品类的竞争优势。对标多线城市消费者，把南极人打造成一个平台化的家庭品牌。

4、公司在拼多多平台上运营如何？

答复：

公司的品牌产品在拼多多等社交电商平台较受平台及消费者的欢迎，也开始进入云集平台。公司将平衡各电商平台的发展战略。

5、公司货币化率情况如何？

答复：

横向比较，公司目前的货币化率有一定的竞争力；但货币化率会有期间波动，主要影响因素包括新品/竞争激烈品类的扶持政策、平台策略等，但总体应该会保持稳定。

6、公司保理业务规模未来如何？

答复：

公司会将保理业务保持在适度规模。今年公司重塑、提升了风控体系，包括资金、投资、理财、质量等，保证保理业务稳健、合规。

7、时间互联未来规划？

答复：

公司对时间互联在人事/财务管理、团队稳定、业务稳健、现金流向好等方面进行全面把控，目前有序、稳定。同时，公司也在持续摸索与时间互联的业务协同，发挥协同效应。

8、公司主要的应收账款的管控措施有哪些？

答复：

(1) 产业链合作伙伴的竞争力持续提升，合作伙伴分享到了公司高速发展的红利，同时，公司的数据赋能、服务赋能帮助合作伙伴更具竞争力；

(2) 公司加大负面清单管控，包括加强稽核、对负面清单客户降权、严格对业务人员进行考核等方式。

公司相信应收账款会持续转好。

9、公司未来的分红计划如何？

答复：

在合法合规的前提下回馈股东是响应监管意向、响应股东心声的重要举措。公司也会在保证业务稳健发展的前提下，考虑制定稳定的、可行的股东回报方案。

10、公司的品牌推广计划如何？

答复：

品牌推广是让品牌深得人心的方式，而让品牌深得人心的根本是做好品质和颜值，让消费者拿到产品的时候超预期。公司在根本上下功夫，也在方式上权衡得宜。

公司会平衡推广需求、推广效果、业绩需求等，考虑通过品牌投入、跨界营销做品牌推广。

11、公司在品控方面今后有哪些具体措施？

答复：

管理会转化为组织的落实。公司对质量管理部进行垂直化管理，加强与签约质量检测单位的合作。

同时，公司提升新合作供应商的合作标准，严格执行负面清单及相应的管控措施，让供应商与经销商连带承担质量问题的责任，经销商面临的流量会变少的经济后果会传导到供应商端，这会提高供应商端对提高品质的自驱力。

12、公司财务报表上的信用减值损失是如何产生的？

答复：

公司 2019 年起执行新金融工具准则，各类应收款项减值计入信用减值损失，而上年同期采用旧准则，计入资产减值损失。

13、股票期权激励方案的股份支付成本如何确认及摊销？

答复：

股份支付成本根据相关规则进行确认及摊销，因授予日期、授予价格尚未确定，今年摊销金额未定。

附件 2

调研人员信息表

序号	公司	姓名	序号	公司	姓名
1	Hony / Goldstream Capital	Antony Tong	39	湖南源乘投资	刘建忠
2	Oasis Fund	杨楚	40	湖南源乘投资	唐亚丹
3	PV Capital	李涵	41	华宝兴业基金	李竹君
4	Value Partners Limited	樊晓阳	42	华宝兴业基金	夏林锋
5	安信证券	姚弘瑜	43	华贵人寿保险	沈东涛
6	安中投资	王彦	44	华融证券	许之捷
7	澳银资本	陈磊	45	华夏财富创新投资	张婷
8	北京宏道投资	牛楠	46	汇丰晋信基金	费鑫涵
9	北京颐和久富投资	姜任飞	47	汇丰晋信基金	黄志刚
10	北京颐和久富投资	刘新影	48	汇添富基金	蔡志文
11	北京志开投资	吕飞飞	49	汇添富基金	黄征
12	贝乐昇投资	龚晓玲	50	汇添富基金	雷鸣
13	淳厚基金	王晓明	51	汇添富基金	李威
14	大成基金	李博	52	嘉实基金	丁杰仁
15	丹羿投资	朱亮	53	嘉实基金	胡涛
16	东方阿尔法基金	竺艺	54	嘉实基金	王力
17	东方证券	徐卫	55	建安基金	李申
18	敦和资产	诸文洁	56	建信基金	李蕊宏
19	富利达资产	邓海祥	57	景林资产	张文博
20	高毅资产	王艺	58	玖鹏资产管理中心	窦金虎
21	观富资产	唐天	59	玖鹏资产管理中心	郭鹏飞
22	观富资产	万定山	60	玖鹏资产管理中心	王语加
23	光大证券	刘勇	61	麦顿投资	英明
24	光大证券	苏晓君	62	美的金融集团	Lily Li
25	广发基金	姚铁睿	63	南方基金	李振兴
26	广发证券	高峰	64	宁波银行	蒋笑盈
27	广发证券	洪涛	65	七匹狼控股	林跃鹏
28	国海富兰克林基金	崔晨	66	擎天普瑞明投资	吴思达
29	国金证券	王小刚	67	群益投资	谢天翎
30	国泰人寿保险	王汉勤	68	人保资产	钱漪昕
31	杭州鸿贯资产	许磊	69	瑞联基金	张琪
32	航天科工资产	唐宇萍	70	瑞天投资	付诚成
33	合正投资	刘哲	71	睿柏资本	朱宏旭
34	合正投资	许同	72	三友资本	高孟
35	荷宝投资	唐琳	73	山楂树资产	岳璐璐
36	红塔证券	王立舟	74	善道投资	鲁娜
37	红土创新基金	连兆明	75	上海博道投资	王晓莹
38	红象投资	郑文彬	76	上海从容投资	高高

77	上海稻梁投资	孟兆磊	114	湘财基金	林健敏
78	上海鼎锋资产	田江	115	新百信基金	陈天公
79	上海合撰资产	李玉晨	116	新华基金	蔡春红
80	上海华弘资产管理	吴凯华	117	新华基金	王永明
81	上海混沌道然资产	邓亚锋	118	新华基金	夏旭
82	上海茂典资产	董阳	119	信诚基金	单慧金
83	上海盘京投资管理中心	董常晨子	120	信诚基金	叶飞
84	上海少数派投资	张宁	121	信诚基金	邹伟
85	上海彤源投资	薛凌云	122	信诚人寿保险	万力
86	上海彤源投资发展	管华雨	123	星石投资	杨英
87	上海彤源投资发展	左艾眉	124	星泰 Capital	陈婷婷
88	上海仙湖投资	张云	125	兴业证券	纪宇泽
89	上海协囤投资	郝杰旺	126	兴业证券	廖晨轩
90	上银基金	刘肖悠	127	幸福人寿保险	韩贵新
91	申万菱信基金	卢杨	128	玄卜投资（上海）	段越
92	深圳巨世科技公司	肖薇	129	玄元投资	贺佳瑶
93	深圳前海安康投资	陈峰	130	循理资产	邹振松
94	深圳市景泰利丰投资	吴娜	131	循远资产	段怡帆
95	深圳市九霄投资	陈帅	132	巽升资产管理	吴江
96	深圳市万杉资本	皋雅	133	颐和久富投资	沈凡凡
97	深圳望正资产	韦明亮	134	允程资产	王凯
98	拾贝投资	欧阳婧	135	招商基金	王忠波
99	太平洋证券	郭彬	136	知著投资	王一诺
100	太平资产	曹燕萍	137	中赋投资	管晶鑫
101	天风证券	杜宛泽	138	中国人保资产	田垒
102	天风证券	吕明	139	中国人民人寿保险	莫若
103	天风证券	张志昕	140	中欧基金	廖欣宇
104	万吨资产	王海宇	141	中融基金	郭旭
105	万家基金	高源	142	中天国富证券	张紫凤
106	万家基金	马晨越	143	中信国际证券	卢莎莎
107	万家基金	束金伟	144	中信证券	陈志
108	万泰华瑞投资	张春童	145	中信证券	罗翔
109	温莎资本	郭晓慧	146	中信证券	唐思思
110	务聚投资	朱一峰	147	中信证券	朱话生
111	西部利德基金	冯好奇	148	中银国际证券	李娜
112	西部证券	王欣怡	149	中银基金	马衢
113	西部证券	吴岑	150	中银基金	杨雷