

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：2020-001

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	2020 年 2 月 5 日 19:00-20:00
地点	电话会议
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：沈晨熹 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近期情况
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	2020.2.5

附件 1

南极电商股份有限公司

2020 年 2 月 5 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： 沈晨熹

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、这次疫情对公司、供应商及快递的影响及对复苏预期的时间？

答复：

据我们初步了解，工厂基本会在 2 月 15 日-20 日之后开工，江浙的供应链目前基本还在停工状态。快递方面，现在基本使用的是邮政和顺丰，而且每天的快递运量会有上限。大部分运量会优先配送到疫区，配合赈灾物资。所以快递这块基本也要到 2 月 19 日-20 日才能恢复正常。所以现阶段的销售一定程度受到快递影响和开工影响。2 月中旬会逐渐复工后影响会逐步减少，整体来说，预计 3 月会逐渐恢复正常。

2、大家现在有点担心，从去年 9、10 月份开始进入到暖冬，使保暖内衣等通过新的流量渠道在清库存。疫情过后，会不会使中小型工厂或经销商压力大？

答复：

我们秋冬产品由于暖冬的原因存在一些库存，但是目前我们工厂供应的货品以基础款为主，整体库存的压力不是特别大，通常每年工厂在上半年都会有同类产品的备货，目前的存货水平在工厂的规划和预期之内，所以对工厂的负面影响不大。

3、公司会给供应商相应的补贴政策或支持吗？

答复：

公司会根据整体物流和各工厂的恢复情况逐一沟通，公司可能会配套政策。目前为止，公司还没有收到客户的求助。

4、2月15日左右开工是江浙这边还是全国基本上都是这样，是以中小工厂为主还是全国供应链都是这个情况？

答复：

我们近期也跟各产业链沟通了一下，浙江这边的产业链是2月下旬可以复工；江苏也是2月下旬左右；广东没有明确通知，但必须到政府相关部门报备之后才能开工。中型和大型企业也是同样。

5、今年的目标没有变化，主业增长目标是不是比较有信心完成？电商渠道主要是受快递和开工的影响，但是线下零售业的影响会更大，可能会积压大量秋冬的存货，在疫情结束后会不会大量的清库存进而影响价格，引起全行业的价格战？在过年期间，公司在食品、宠物等新品类都在运行和准备当中，今年重点开发的新品类目前筹备的状况？

答复：

新品筹备去年三四季度就开始布局了，今年会逐渐有节奏地推出。这次疫情中我们也推出了一些新品类，比如抗菌类、健康类等，老品类的工作也在有序推进，所以我们对公司的业绩完成还是有信心的。

关于电商方面，主要的是搜索排名和用户基数，如果没有这两种，就算是货品好或者便宜，但是消费者看不到，销售情况还是一般的随着疫情结束市场会更加分化，因为大家都想清库存，但是坑位是要花钱买的或者要有老客户基础。所以在这点上，对我们的影响不会太大。

6、其他行业因为这次疫情，中小企业会有一些现金流的问题，不知道电商行业的商家会不会也有类似的问题，如果有的话会不会有利于行业集中度的提升？

答复：

从公司和公司客户的角度来说，存在现金流问题的比例不大。因为：（1）电商是一个现金流比较充沛的行业；（2）我们客户是生产多少卖多少的，不会盲目囤货。所以我们现金流比较健康。

行业集中度高应该是趋势，我们是平台化的模式，有一定的特点和优势。

7、从去年四季度以来，公司 GMV 增长有一定的放缓，在公司传统比较强的保暖内衣领域和床上用品领域在疫情爆发前的市占率是怎样的。关于直播电商对公司的影响是怎样的？

答复：

内衣家纺线上市占率约 10%-12%左右，不同平台会略有差异，总体来说跟第二名、第三名有一定的差异，属于行业领先定位。我们的增速高于行业水平。

直播这块分两个层面：（1）阿里、京东、拼多多等主流电商渠道已经开展了一些店铺的店播，包括一些商家本身就有大流量网红的直播，我们后期可能会进一步把更多的店铺发动起来做店播；（2）对于外部像抖音、快手这块可能会结合目前直播的产品需求建立一批新的供应链体系和新的主播矩阵，做成公司增量的业务去拓展。在现在这样的背景下，直播对我们来说是一个比较好的机遇点。

8、公司线下项目的筹备会不会因为疫情而延期？

答复：

不会的，我们预计在今年下半年可能会在商场做个快闪店试点。

9、时间互联之前也开展了 MCN 业务，在这块的布局以及对公司主业会不会有帮助？

答复：

时间互联和公司的红人事业部都在开展 MCN 业务。我们也成立了直播电商事业部，这方面的业务会由公司整体规划。

10、南极优选和原先在淘宝平台上的业务是相互独立的供应链吗？

答复：

供应链是相对独立的，我们目前在淘宝、拼多多、唯品会等上的供应链也是有差异的，因为营销渠道不一样，供应链反应节奏不一样，客户群体不一样，所

以对于供应链的要求不一样。但供应链是有部分重叠的，但是比例不大。线下供应链与现有的也会有重叠，比例也不高。如果做直播，要根据快手、抖音的特点来做，供应链会有增量，也会有重叠的，但比例不高。

附件 2

调研人员信息表

序号	公司	姓名	序号	公司	姓名
1	PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED	张亦弛	68	诺德基金	朱红
2	Robeco 荷宝投资	唐琳	69	平安基金	李蒲江
3	百年保险	李振亚	70	平安证券	窦泽云
4	星石投资	杨英	71	平安资本	许蒙蒙
5	星石投资	蒋京杰	72	平安资本	赵毅明
6	碧雲資本	傅佳	73	平安资本	范飞龙
7	博道基金	王晓莹	74	青榕资产	韩亚娇
8	博道基金	张建胜	75	上海放山资产管理	张迎军
9	博时基金	陈伟	76	上海泮谊投资管理	区伟良
10	财通证券	卓越	77	上海光大证券资产管理	生寒晓
11	大成基金	张珊珊	78	上海光大证券资产管理	苏晓珺
12	大成基金	李博	79	上海红象	郑文彬
13	淡水泉资本	贾婷婷	80	上海华汰	吴凯华
14	东方阿尔法基金	刘明	81	玖鹏资产	王语加
15	东方阿尔法基金	竺艺	82	玖鹏资产	郭鹏飞
16	东方基金	陈诚	83	盘京投资	董常晨子
17	东方证券	徐卫	84	上海山楂树甄琢资产管理	岳路路
18	东方证券	李威	85	上海少藪派投资管理	张宁
19	巽升资产	吴江	86	上海彤源投资	杨霞
20	富国基金	方竹静	87	上海彤源投资	管华雨
21	工银瑞信基金	秦聪	88	上海彤源投资	左艾眉
22	观富资管	万定山	89	上银基金	刘萧优
23	观富资管	唐天	90	申万菱信基金	胡睿喆
24	广东华骏基金	杨中一	91	申万菱信基金	卢扬
25	广东谢诺辰阳私募证券投资 管理	刘泳	92	深圳市前海安康投资发展	薛非
26	广发证券	洪涛	93	深圳市杉树资产管理	袁斌
27	国海富兰克林基金	杨富麟	94	太平洋资产	赖宇鸥
28	国金证券	吴劲草	95	太平洋资产	郭晓勇
29	国开证券	肖强	96	太平资产	曹燕萍
30	国泰基金	智健	97	太平资产	刘阳
31	海富通基金	高高	98	泰康资产	陈虎
32	海宁拾贝投资管理	孙伟诚	99	天风证券	吕明
33	海宁拾贝投资管理	欧阳婧	100	万家基金	况晓
34	横琴新橙资产管理	周斌	101	万家基金	丁玉杰
35	横琴新橙资产管理	顾晶	102	万家基金	王琴
36	华安基金	陈媛	103	芜湖弘唯基石投资基金	魏婷
37	华安基金	谢振东	104	西藏银帆投资	孙志达

38	华安基金	靳晓婷	105	湘财基金	林健敏
39	华安基金	饶晓鹏	106	新华基金	夏旭
40	华泰资管	赵小燕	107	鑫元基金	李彪
41	华夏基金	董阳阳	108	兴全基金	曹亨
42	华夏基金	林祎露	109	兴业基金	王强
43	华夏基金	黄文倩	110	兴业基金	姜涵宇
44	汇丰晋信基金	黄志刚	111	易方达基金	刘健维
45	汇丰晋信基金	费馨涵	112	易方达基金	杨嘉文
46	汇添富基金	蔡志文	113	易方达基金	陈皓
47	汇添富基金	李威	114	银华基金	韩天鸿
48	汇添富基金	雷鸣	115	招商基金	李崑
49	汇添富基金	赵鹏飞	116	中国人保资产管理	田垒
50	汇添富基金	韩超	117	中国人民人寿保险	原巍
51	汇添富基金	胡昕炜	118	中国人寿养老保险	闫凌云
52	嘉实基金	李家亮	119	中国再保险	胡换录
53	嘉实基金	丁杰人	120	中欧基金	王培
54	建安投资	李申	121	中欧基金	韩婧
55	建信基金	李蕤宏	122	中欧基金	金媛媛
56	交银施罗德基金	周中	123	中欧基金	曲径
57	交银施罗德基金	陈均峰	124	中天国富证券	张紫凤
58	金鹰基金	刘子玉	125	中信证券	唐思思
59	金鹰基金	李海	126	中信证券	唐嘉奕
60	摩根士丹利华鑫基金	缪东航	127	中信证券	汪达
61	南方基金	刘树坤	128	中信证券	魏来
62	南方基金	张磊	129	中信证券	罗翔
63	南京双安	黄河	130	中信证券	张晓亮
64	南京双安	郑轶群	131	中意资产	周欣
65	农银汇理基金	张亚楠	132	中意资产	周陆
66	农银理财	公晓晖	133	中银基金	池文丽
67	诺安基金	王晴	134	珠海阿巴马	梁文正