

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：2020-004

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	2020 年 3 月 5 日 19:30-20:20
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 董事兼副总经理：沈晨熹 董秘兼副总经理：曹益堂 时间互联总经理：虞晗青
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 年业绩快报
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	2020.3.5

附件 1

南极电商股份有限公司

2020 年 3 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
董事兼副总经理： 沈晨熹
董秘兼副总经理： 曹益堂
时间互联总经理： 虞晗青

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、时间互联业绩有所下滑，低于预期的原因？会不会有商誉减值？时间互联现金流、应收帐款等情况？

答复：

（1）时间互联业绩低于预期原因：主要是因为一笔应收帐款计提坏帐准备，使业绩有所降低。但经营性现金流的表现较 2019 年有较大好转。

（2）我们跟评估机构沟通过后认为不会发生商誉减值：第一，时间互联的收入及其所在行业（移动互联网广告营销）是增长的。第二，2019 年时间互联净利润下滑主要是因为一笔应收帐款的逾期，会计上出于谨慎性原则计提坏账准备，但这是偶发性的、单一客户、单一事项的，且账龄在半年以内；另外，时间互联四年累计净利润已达承诺的业绩指标。第三，时间互联经营性现金流良好。故从资产评估角度不会触发商誉减值。预计 2020 年时间互联业绩保持稳定发展，不会有资产减值的迹象，公司会持续关注时间互联业务发展并加强其应收帐款管理。

2、时间互联布局了 MCN 业务，新业务对公司业绩的影响？

答复：

2020 年传统业务和新媒体业务预计都会稳健发展：

(1) 传统业务：不断完善客户质量，提升财务质量，传统业务收入也会有增长。

(2) 新媒体业务：在开展中，2019 年 KOL 广告主要集中在小红书平台，从今年 2 月开始，新业务在抖音已经开始发展。

3、时间互联新业务的利润率会不会高于传统业务？

答复：

是的，因为传统业务是效果类广告，新业务是品牌类广告，品牌类广告毛利率一般比效果类的高。

4、公司本部主业货币化率环比往上走，和去年同期持平，对 2020/2021 年货币化率的判断？

答复：

货币化率中期稳中有升，短期会略有浮动，要看业务增长性和行业竞争性。既要保持足够的业务增长，也要保持行业竞争力及相对稳定的货币化率。

5、卡帝乐鳄鱼品牌的经营情况及 2020 年规划？

答复：

卡帝乐鳄鱼品牌在电商方面做的比较好的是鞋子、箱包、服配品类，在线下和其它渠道，男装做的比较好。卡帝乐鳄鱼销售额增长性与传统服装品牌比会高一些。我们不希望其增长太快，更多追求经营质量，预计 2020 年也会保持稳定增长。

6、时间互联去年收入增速是 8%，应收账款增速 30%多，19 年出于谨慎性原则做了计提，为什么应收帐款增速比收入快？

答复：

(1) 虽然时间互联应收账款同比增长了约 34.1%，但预付款同比下降了 59.2%，时间互联经营性现金流有较大改善。

(2) 时间互联一笔逾期的应收账款加大了 2019 年应收账款余额，导致应收

账款的增速高于收入增速，剔除该笔逾期金额，则应收账款的增速是低于收入的增速的。

7、新品类、新渠道开始货币化率低，现在很多品类和渠道也发展了一段时间，新品类和新渠道什么时候会有向上的爬坡？19年是品质年和颜值年，2020年和2019年有什么不同？

答复：

(1) 2020年提出管理、沟通要数据化、信息化、结构化、动态化和责任化。今年会把全网宝贝、爆款上到我们搭建的操作系统，会定时定性定量看到存量的主要商品在各大平台的情况，也会看到增量商品在平台上的排名和现状。。客户信息化、数据化管理，GMV、收入上可以做定量分析。从销售端到客户端到内部管理部，会打通信息化数据化。质量管理下沉到事业部，公司会促进打造一些样板工厂，从质量管理要求、工厂广告牌、机器、设备、卫生及操作流程模板都会出来，让其他工厂参考。

(2) 到今年年底，把常态合作的工厂建成标准化工厂。公司内部实行阿米巴模式，职能部门与事业部进行签约，事业部对结果兜底。今年强调执行力。如果工厂没有经过高标准验收、人员的配置，会让它们退出。

8、四季度GMV增速放缓的原因？接下来GMV成长的驱动力？

答复：

(1) 2019年四季度GMV增速放缓主要原因：暖冬、过年比较早。本来预计2020年1季度反弹，但遇到了疫情。

(2) 预计2020年GMV增长的驱动力为：①点线面结合推爆款；②加大与客户沟通、品质提升；③拓展新渠道。

9、时间互联签约网红情况？带货目标？回款周期和老业务比是什么样的差别

答复：

(1) 签约网红情况：持续签约，有小红书和抖音上的红人。

(2) 直播带货：还在稳步开展，小红书和抖音平台不断推广，预计在小红

书带货上有新的突破。

(3) 网红业务应收账款与传统业务的差别：做红人广告和品牌广告类似客户预付比例会高于传统广告业务，所以应收账款相对较低。

10、多批次和小批量的带货模式与南极传统上有区别，对南极供应链是不是有挑战？

答复：

公司成立了直播事业部，拟从事：

- (1) 店铺直播：天猫和部分京东店铺要上直播，提高转化率。
- (2) 帮其他品牌直播：会重点拓展美妆品类的 MCN 业务。

附件 2

调研人员信息表

序号	公司名	姓名	序号	公司名	姓名
1	Goldstream Capital Management	Antong Tong	63	玖鹏资产管理	王语加
2	Pan View Capital	Mark Jiang	64	玖鹏资产管理	窦金虎
3	T Rowe Price	Bill Bai	65	开源证券	吕明
4	VALUE PARTNERS LIMITED	樊晓阳	66	领骥资本	尤加颖
5	安邦资产管理	朱姝婧	67	诺安基金	王晴
6	安信基金	聂世林	68	诺德基金	梅冬羽
7	宝盈基金	方佳佳	69	盘京投资	董常晨子
8	博道基金	王晓莹	70	盘京投资	庄涛
9	博道基金	张建胜	71	平安基金	李蒲江
10	淳厚基金	薛莉丽	72	平安资本	牛妍菁
11	大成基金	张珊珊	73	平安资本	黄海澄
12	大成基金	李博	74	平安资本	周浩
13	德邦基金	夏理曼	75	平安资产	张良
14	东方阿尔法基金	张雅轩	76	前海安康投资	薛非
15	东方证券	廖晶晶	77	三友资本	高孟
16	东吴基金	陈梦婕	78	山楂树甄琢资产管理	余思颖
17	东吴证券	林骥川	79	山楂树甄琢资产管理	岳路路
18	东吴证券	张娴静	80	山楂树甄琢资产管理	陈静
19	丰岭资本	金斌	81	杉树资产管理	王琦
20	富国基金	魏伟	82	上银基金	刘萧优
21	巽升资产	吴江	83	少数派投资管理	张宁
22	工银瑞信基金	秦聪	84	申万菱信基金	胡睿喆
23	光大保德信基金	李雪飞	85	狮城产业投资	倪筱蕊
24	光大保德信基金	魏天野	86	太平洋证券	郭彬
25	光大金控投资管理	王海	87	太平洋资产管理	赖宇鸥
26	广东华骏基金	杨中一	88	太平资产管理	曹燕萍
27	广发证券	王剑雨	89	泰康资产管理	闫子妍
28	广发证券	童若炎	90	泰康资产管理	陈虎
29	广发证券	洪涛	91	天治基金	田环
30	广发证券	翟凌阳	92	彤源投资	左艾眉
31	广发证券	董程扬	93	万家基金	丁玉杰
32	广发证券	喻银军	94	西藏银帆投资管理	孙志达
33	广发证券	刘夕黎	95	先锋基金	马晓菲
34	广发证券	龚飞	96	新华基金	夏旭
35	广发证券	刘依文	97	兴业基金	姜涵宇
36	广发证券	高峰	98	兴业基金	张诗悦
37	国泰基金	智健	99	兴业证券	廖辰轩

38	红象投资	郑文彬	100	循理资产管理	邹振松
39	华安基金	陈媛	101	易方达基金	王汉超
40	华安基金	张亮	102	易方达基金	刘健维
41	华安基金	靳晓婷	103	易方达基金	葛秋石
42	华宝基金	李竹君	104	益民基金	曹敏
43	华泓资产	吴凯华	105	银华基金	薄官辉
44	华泰证券	赵小燕	106	友莹格资产管理	张佳宾
45	华泰证券	刘瑞	107	招商基金管理	曾子潇
46	汇丰晋信基金	费馨涵	108	中国人保资产管理	田垒
47	汇丰晋信基金	黄志刚	109	中海基金	谢华
48	汇添富基金	劳杰男	110	中欧基金	金媛媛
49	汇添富基金	李威	111	中欧基金	王培
50	汇添富基金	张伟	112	中欧基金	韩婧
51	汇添富基金	雷鸣	113	中欧基金	李子婧
52	汇添富基金	杨义灿	114	中欧基金	李维
53	汇添富基金	赵鹏飞	115	中信保诚基金	邹伟
54	汇添富基金	徐博	116	中信证券	唐思思
55	汇添富基金	蔡志文	117	中信证券	朱话笙
56	建安投资	李申	118	中信证券	唐嘉奕
57	建信基金	李蕤宏	119	中信证券	汪达
58	交通银行	王建华	120	中信证券	于聪
59	交银施罗德基金	何帅	121	中信证券	王亚男
60	景顺长城基金	黄海晨	122	中信证券	魏来
61	景顺长城基金	孙雪琬	123	中信证券	丁雅纯
62	玖鹏资产管理	郭鹏飞			