

证券代码：300729

证券简称：乐歌股份

乐歌人体工学科技股份有限公司

投资者调研接待记录表

编号：2022-004TZZ

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明）_____
参与单位名称及人员姓名	通过全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）参与本次业绩说明会的广大投资者
时间	2022年4月22日 15:00 至 17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	公司董事长：项乐宏先生 董事会秘书兼财务负责人：朱伟先生 副总经理：李响先生 独立董事：易颜新先生 保荐代表人：张征宇先生
投资者关系活动主要内容介绍	主要问题回复： 1、请问有没有考虑下修公司可转债的转股价，以目前的形势，公司的可转债基本不可能达到转股条件？ 回复：您好，感谢关注。公司可转债仍有较长存续期，公司将持续综合宏观政策、行业发展趋势、经营情况、资金安排、资本市场变动情况等因素对可转债转股价格进行考量。如进行可转债转股价格下修，公司将按规定履行审批程序及信息披露义务。公司将通过稳健经营，努力切实提升企业内在价值，回馈全体投资人！ 2、关注到公司21年上半年海外仓毛利率为9.73%，全年为-0.75%，

请问是什么原因导致，2022年是否可以逆转？目前海外仓租赁出租面积占比多少，共服务了多少数量的客户，客户租赁合同的平均期限是多长？

回复：感谢您对公司的关注。公司的海外仓是在逐步持续稳健的扩张中，上半年海外仓运营面积10万平方米，团队也经过半年时间实现了客户积累和填仓。下半年为了进一步拓展公共海外仓业务，带动更多中小企业跨境出海，打造海外自主品牌，公司进一步扩大仓储面积至26万平方米。仓储面积的扩大有一个建设和逐步填仓的过程。目前仓库使用率接近80%，已经服务了300多家国内外的客户，未来随着仓库的立体化利用率更高，盈利能力会进一步提高。

3、您好。据2021年年报，贵公司的毛利率39.72%非常可观，但净利率仅个位数6.42%，请问是什么原因导致？有提高净利率的方法么？谢谢

回复：感谢您的提问！21年净利率较低，主要系两方面影响所致：（1）受到外部的宏观不利因素影响，主要包括：原材料涨价、海运费涨价、美元汇率下滑、越南疫情停工等影响。（2）公司坚持长期主义和可持续发展，主动加大产品研发、自动化工艺研发和信息化研发的人员和资源投入，持续打造独立站自主销售渠道，建立私域流量，打造自主品牌；上述研发与营销的投入产出需经历一定的爬坡期，但随着投入的增加，公司可持续发展能力增强。另外公司将继续择机通过与船公司签订框架协议等方式锁定海运价格；且公司已投资建造1艘1,800TEU集装箱船舶，预计将于2023年一季度交付，船舶投入运营后将大幅降低运输成本，缩短交货周期，提升存货周转率。公司将努力提质增效，随着宏观不利因素的好转，公司盈利能力也将得到边际改善。

4、汇率的波动对业绩影响有多大？有哪些防控措施？

回复：感谢您对公司的关注。21年汇率从6.9降至6.45，对公司毛利率影响接近3%。现在美元指数也创了阶段性新高，货币政策上美国缩表中国宽松，因此人民币汇率也会适度贬值，走到一个相对比较

合理的位置。同时为主动应对美元汇率波动的风险，有效规避外汇市场的风险，降低汇率波动对公司经营业绩造成的不良影响，根据公司资产规模及业务需求情况，公司将视情况择机采取外汇套期保值业务来对冲和锁定汇率波动带来的风险。

5、关注到公司官网开放了加盟，请问目前招商情况如何，国内线下主要采取什么策略跟方式进行销售？

回复：感谢您对公司的关注。公司国内招商在近几年持续开发商用方向的代理，来为企事业客户提供好的服务，目前基本覆盖全国主要省份。

6、公司股价相比高点已经下跌 70%有什么看法，有什么措施来提振股价体现公司价值？

回复：您好，感谢关注。股价表现受多方面因素影响，公司提请投资者根据公司已披露信息理性分析，注意投资风险。公司管理层及全体员工将继续把握行业发展机会，提升核心竞争力，努力发展公司业务，通过良好的业绩提升公司价值、回报股东。

7、能否详细介绍一下大尺寸的搬运物流的研发进度

回复：感谢您对公司的关注。大件物流商品在仓内的自动化是目前行业中共通的难点和痛点。我们可以看到行业中龙头企业类似亚马逊物流、京东物流主要的自动化实现都在小件自动化拣选方案。乐歌海外仓专注中大件物流商品的仓储物流和配送履约，我们也极力研发仓内自动化“货到人”的方案。目前已经有相关方案形成，逐步进入到部分产品的自研和机器人本体的选型中。后续项目研发的进度我们会做进一步的披露。感谢您。

8、二季度国外的需求是否已因疫情的躺平而下降，预计人民币的贬值跟二季度利润率的变化？

回复：您好，感谢您对公司的关注，2022 年从第一季度来看，欧美国家基本上全面恢复了重新回办公室办公的状态。我们这边也看到，大盘的搜索指数也有所下降，但可喜的一面是由于我们过去的两年在品牌投入比较大，持续不断的保持比较强有力的品牌层面的一些营销

相关的活动，所以去年到今年，我们整个的品牌力的提升这块非常好，美国这边在整个大盘下行的趋势下，我们欧美品牌搜索指数都有质量的同比提升，同比增长都超过 20~25%。人民币贬值将对公司业绩产生正面影响，二季度利润率敬请关注公司信息披露，谢谢！

9、关注到公司 2021 年全年研发人员同比增 17.93%，研发费用中属于人员人工的费用同比增 70%，请说明两者增长相差较大的原因，谢谢

回复：您好！感谢您对公司的关注。一方面公司持续引进高素质研发人才，另一方面，加大对研发人员的薪酬激励，故人工费用增长幅度大于人数增长幅度。

10、贵公司的业务模式非常好，包括独立站和海外仓以及规划的海运，但是公司的产品相对单一，公司是怎么规划产品研发这一块来匹配优秀的平台？期待公司能研发出爆款产品，让乐歌唱响全球！

回复：感谢您对公司的关注。公司在品牌力和产品力上会持续做投入。对于产品力，乐歌的研发在基于线性驱动核心技术开发更多的智能家居产品。

11、请问：（1）公司海外仓运营情况（如出租率、收入规模、毛利率、2022-2023 年展望等）。（2）从 2021 年年报看，目前公司现状是增收不增利，造成这种状况的主要原因是什么？公司计划如何改善？预期效果是什么？（3）公司对 2021 年发放的 410 万股员工限制性股票制定了相应的考核办法和解锁期，公司高层对实现考核目标是如何研判的？

回复：您好，感谢您对公司的关注！（1）目前公司海外仓运营良好，仓库面积扩增至 26 万平方米，海外仓客户也达到了 300 多家规模，仓库使用率已经达到了 80%。随着跨境电商的持续发展，外贸数字化的转型，海外仓作为物流基础设施的一个环节会有更多中小企业需求，是跨境电商行业的“重要抓手”。公司在 22-23 年会持续优化海外仓的结构和布局，有节奏的拓展海外仓的面积，对于小的仓库合并大仓降低单仓运营成本，提升效率。乐歌海外仓也会进一步向上下游物流

供应链进行整合，给客户提供“端到端”的一站式服务，让中小跨境企业专注业务专注品牌，乐歌海外仓来解决交付解决履约。（2）21年公司增收不增利，主要系两方面影响所致：1）受到外部的宏观不利因素影响，主要包括：原材料涨价、海运费涨价、美元汇率下滑、越南疫情停工等影响。2）公司坚持长期主义和可持续发展，主动加大产品研发、自动化工艺研发和信息化研发的人员和资源投入，持续打造独立站自主销售渠道，建立私域流量，打造自主品牌；上述研发与营销的投入产出需经历一定的爬坡期，但随着投入的增加，公司可持续发展能力增强。（3）21年限制性股票考核目标是在综合考虑宏观经济环境、历史业绩、行业发展状况、市场竞争情况以及公司未来的发展规划等相关因素的基础上设定的，公司管理层及全体员工将继续积极经营，聚焦主业，合理规划公司业务发展方向，努力提升公司竞争力，争取实现考核目标，以良好的业绩回报广大投资者。

12、美元走强对公司净利润大概可以影响多少？

回复：您好！感谢您对公司的关注。21年美元汇率从6.9降至6.45，对公司毛利率影响接近3%。公司境外收入占比90%，22年美元走强也会相应比例增加公司净利率。

13、能否介绍一下贵司目前大件物流仓储自动化团队的配置和机器人的研发进度

回复：感谢您的关注。公司对于大件物流仓储自动化配置了多名博士和硕士的团队，结合熟悉物流行业的产品经理来定义和设计适合海外的仓库物流自动化产品。机器人的研发是一个长期的过程，我们会采用递进的方式，结合外部机器人本体的产品，结合符合乐歌海外仓自身需求的自研路径规划和机器视觉算法来提升研发效率。谢谢。

14、这几天人民币的贬值能不能全部变成二季度利润的增加值

回复：您好，感谢您的关注。人民币贬值将对公司业绩产生正面影响，业绩情况敬请关注公司公告。谢谢。

15、领导，您好！去年公司业绩下滑，是不是意味着公司业务到了天花板？

回复：感谢您的关注，公司销售规模同比增长 47.95%，随着公司未来产品力和品牌力的投入，可持续能力进一步加强，公司的业务会进一步发展。谢谢。

16、按摩椅跟公司产品性质相近，也是未来人们改善生活智能家居增长点，乐歌有没有考虑增加按摩椅研发生产？

回复：您好！感谢您对公司的关注。目前公司暂无这方面规划。

17、公司去年销售费用里面的折旧费今年是两千五百多万，同比去年增长十几倍，这是什么原因，同样的折旧在 2022 年度是否还会出现

回复：您好！感谢您对公司的关注。根据 2021 年新租赁准则，仓库租赁费用以折旧形式计入利润表。

18、您的，今年国内市场的增量预计会有多少？

回复：感谢您的关注。国内的消费能力以及大健康时代大家对健康的关注，乐歌在国家的引导下积极拓展双循环。乐歌的国内市场，尤其在智能家居、健康办公行业积极拓展品牌，开拓渠道，每年持续增长。

19、今年海外终端客户为企业办公客户的占整个自有品牌销售的比例有多少，有增长吗

回复：您好，感谢您的关注。2022 年从第一季度来看，欧美国家基本上全面恢复了重新回办公室办公的状态。我们在线上的有接近 15% 其实是来自于终端的企业用户，大家都同步回办公室之后，终端企业用户的这块的需求会大量的上升起来。

20、请问公司国内品牌建设方面公司是否有新的计划安排？如何在去年何同学视频的基础上持续推动品牌影响力增加。

回复：您好，感谢关注。国内品牌营销方面，公司还是会继续加大品牌影响力，抓住流量新趋势，创新营销方式，在短视频、社交自媒体等互联网平台积极引流，这是大的方向。结合实际，会考虑继续通过与知名网络博主合作以及官方自媒体运营等，持续不断生产优质内容，增加曝光量，扩大品牌知名度、美誉度，实现乐歌品牌理念直

达用户心智，产生共鸣。

21、公司名称第一个字读 YUE 还是 LE

回复：感谢您的关注。公司的名字“乐歌”，读音为“Le Ge”，含义是快乐的歌唱，让乐歌把健康之歌带到全球各个角落。谢谢。

22、公司国内要加大广告投放，好产品要让全国各地的家长知道。

回复：您好！感谢您的建议。

23、您好！乐歌股价已创近两年来的新低，公司是否有回购股票以稳定股价的计划？

回复：您好，感谢您的关注。如有相关计划，公司会及时履行信息披露业务。

24、目前公司的股价非常低基本上都是在横盘，然后下跌当中是不是跟公司的基本面有很大的关系。能不能介绍一下可转债的情况会不会满足赎回的情况。

回复：您好，感谢关注。短期来看公司可转债尚未达到赎回条件；但公司可转债仍有较长存续期，未来公司将持续综合宏观政策、行业发展趋势、经营情况、资金安排、资本市场变动情况等因素进行考量。如进行公司可转债的赎回，公司将按规定履行审批程序及信息披露义务。公司二级市场股价表现受多方面因素影响，公司在稳健经营的同时，将继续把握行业发展机会，提升核心竞争力，努力发展公司业务，从而提升公司价值、回报股东。

25、请问项总怎么预期今年的业绩？目标增长多少？

回复：您好，感谢您对公司的关注，请您参考公司于 2021 年 8 月 10 日发布了《2021 年限制性股票激励计划（草案）》所设置的业绩考核指标。公司董事会及管理层对公司未来的发展充满信心，2022 年公司将继续以“创新传统办公与生活方式”为使命，秉承健康、高效为产品研发设计理念，聚焦线性驱动、智慧办公和健康办公，将先进制造业与信息技术相融合，通过产品创新与组合解决传统办生活中亚健康、低品质的困境，为用户提供更为健康、舒适、安全、高效的人体工学健康办公家居产品，防未病，治慢病，发挥积极的社会效益。

	<p>26、请问贵公司 2021 年海外仓的利润有多少？</p> <p>回复：您好，感谢您的关注。乐歌海外仓在业务和仓容上持续增长，随着跨境电商的持续发展，乐歌海外仓的营收和盈利能力会被进一步推高。具体利润情况，请查阅公司于 2022 年 4 月 13 日披露的《2021 年年度报告》。谢谢。</p> <p>27、你好，今年一季度业绩预期如何，公司有无下修转股价的计划</p> <p>回复：您好，感谢您对公司的关注。公司将于 4 月 26 日公布一季度报告。如有修改转股价等计划，公司会及时进行信息披露。</p> <p>28、美元走强对公司影响，是正面的还是负面的，2022 年公司业绩预期如何？</p> <p>回复：您好，感谢您的关注。人民币贬值将对公司业绩产生正面影响，业绩情况敬请关注公司公告。谢谢。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 4 月 22 日