

证券代码：300592

证券简称：华凯易佰

华凯易佰科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2023-014

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	广发证券 嵇文欣、杨起帆 融通基金 张文玺、苏林洁 诺安基金 王月 信达澳银基金 马绮雯、刘维华 招商基金 黄馨宜、徐生 泰康资产 王嘉艺 创金合信基金 陆迪 摩根士丹利 苏香 国联安基金 楼枫烨 华泰柏瑞 张又天 长安基金 马影舒 Dymon Asia 林佳宁 生命资产 姜甜 泉汐投资 吴越 华西基金 徐语晨

	<p>杉树资产 宋程程</p> <p>建信理财 徐鹏展</p> <p>嘉合基金 张皓月</p> <p>东方阿尔法 孙振波</p> <p>中邮基金 吴尚</p> <p>才誉资产 梁天宇</p> <p>平安基金 区少萍</p> <p>(排名不分先后)</p>
时间	2023年7月19日 16:00-17:30
地点	华凯易佰会议室
上市公司接待 人员姓名	<p>董事、董事会秘书 王安祺先生</p> <p>董事、财务总监 贺日新先生</p> <p>投资者关系经理 刘祎女士</p>
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p><b>Q1. 对下半年的趋势展望如何?</b></p> <p>回复: 公司连续六个季度收入呈现环比增长趋势, 同时利润率也在改善。从跨境电商历史经营情况来看, 一般下半年的收入会比上年高约 20%, 因此公司管理层对下半年和未来的前景非常有信心。</p> <p><b>Q2. 从上半年的经营情况看, 海外哪些市场会强劲一些?</b></p> <p>回复: 目前欧美市场的分化比较明显。原来欧洲是公司的第一大市场, 主要国家包括英德意法西五国, 占比超过 50%, 但目前欧洲市场份额已经下降到 30%-35%左右。美国、加拿大、墨西哥地区的增长非常强劲, 目前占公司整体收入的 40%以上。总体来看, 北美市场相对较强, 欧洲市场有一些压力, 不过欧洲市场的跌幅正在逐步收窄。</p> <p><b>Q3. 公司的产品品类分布情况及变化?</b></p> <p>回复: 公司泛品的品类结构变化不大, 客单价相对较低, 与目前欧美市场倾向高性价比产品的消费趋势比较吻合, 所以这些品类在市场上的长期表现不错。</p> <p><b>Q4. 今年精品发展预期? 品类有什么变化?</b></p> <p>回复: 品类仍然是四大类, 清洁电器、家电、宠物用品、灯具。其中, 家电类产品, 如水冷扇和制冰机进入夏季后销售较好, 宠物用品也表现不错。同时, 今年精品的客单价有明显提升。</p> <p><b>Q5. 欧洲市场占比下滑的主要原因是什么?</b></p> <p>回复: 近两年欧洲业务出现下滑的两个主要因素是: (1) 之前占</p>

据欧洲市场整体收入结构三分之一的海外仓业务在 2021 年下半年开始逐渐减少，今年欧洲市场的海外仓业务基本清理了，对整体业绩有所影响。（2）欧洲 VAT 事件，在 2021 年下半年线上开启全面代扣代缴后，对线上销售产生了一定影响，对整个行业的发展也有直接影响。随着海外仓库存的清理完成，欧洲业务有望回升。除海外仓外，FBA 和小包业务仍然保持增长趋势。因此，随着时间推移，欧洲业务可能会逐渐恢复增长。

**Q6. 存货周转率提高的原因是什么？**

回复：主要是由销售带动的，公司在经营策略方面坚持谨慎和务实的原则，目前的存货规模和结构非常健康。

**Q7. 未来公司业绩增速是否会因为库存增加而降低呢？**

回复：收入增速与库存有一定关系，但并不完全相关。公司的收入增长主要来自泛品业务以及两个新业务的带动，两个新业务目前处于成长阶段，未来两年将保持较高增速。在发展方面，公司坚持多平台、多地区布局，新兴地区特别是墨西哥、巴西、智利等地区的电商渗透率处于提升阶段，增速有保证。与此同时，今年泛品业务新品动销提速，为未来的销售增长奠定了良好基础。基于以上几方面分析，公司对未来业绩保持相对乐观的态度。

**Q8. 未来公司净利率是否有进一步提升的可能性？**

回复：在零售行业中，销售规模扩大可以降低固定成本的占比，从而改善净利率。同时，当前影响毛利率的两个重要因素有：PPI 数据和运费。首先，PPI 数据表明采购成本没有增加甚至还有下降的趋势。其次，航运价格预计将保持在低位运行，不会有明显反弹。因此，公司的毛利率和净利率都将有改善的空间可期。

**Q9. 亚马逊取消轻小计划对公司的影响？**

回复：公司原有轻小商品的销售占比约为 5%，亚马逊取消轻小计划对公司毛利率的影响非常小。同时，取消轻小计划会提高 10 美金以下商品的配送效率，使得轻小商品和其他正常商品享受相同的配送速度，这将极大提升客户体验，促进对应价格带商品的销量。因此，从公司的角度来看，这是一个利好的政策。

**Q10. 公司收入大部分来源于亚马逊，依赖单一平台存在高风险，怎样解决这样的问题？**

回复：首先，亚马逊在美国电商市场仍占据最大份额，在市场竞争中占据优势地位。同时，公司坚持多平台和多地区销售布局，除了亚马逊外还在其它非常多的电商平台开店销售。

**Q11. 泛品业务上新怎样获取流量？**

回复：泛品上新品会投放广告，再根据转化率的反馈，决定加大广告投入或是终止。公司在亚马逊平台经营，坚持与平台实现互赢。

**Q12. 亚马逊封号事件后，平台竞争格局是否有变化？**

回复：2021 年的封号事件其实可以看作亚马逊在行业过热情况下的自我调节动作，从目前的平台政策来看，倾向于恢复和保护卖家的经营信心，提高商家在亚马逊的业绩。目前各商家在亚马逊上的竞争格局没有特别大的变化。

**Q13. 海外拼多多对公司的影响？**

	<p>回复：目前 Temu 对公司没有影响，主要原因有：（1）公司跟 Temu 主要销售的产品价格区域不同，Temu 集中在 5-10 美元，公司产品在 15 美元左右，重叠度不高。（2）在海外市场，Temu 和亚马逊的市场体量还有较大差距。（3）亚马逊配套的仓储物流系统成熟完善，客户体验感远超过其他平台。</p> <p><b>Q14. ChatGPT 对公司影响如何？</b></p> <p>回复：公司在今年 3 月底就开始投入 ChatGPT 并进行相关测试，现已有部分应用落地。比如 AI 智能刊登，对公司是有所助益的，加快了产品刊登的速度。AI 应用是一个需要积累的过程，公司会持续应用并观察其对业绩的促进作用。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 7 月 21 日