

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：2024-004TZZ

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（请文字说明） <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	具体参与单位人员见附件
时间	2024年8月1日（周四） 10:00-11:30
地点	宁波市鄞州区首南街道学士路 536 号金东大厦 19 楼会议室
上市公司接待人员姓名	1、海外仓业务负责人：季晓峰 2、董事会秘书：虞浩英 3、会计机构负责人：梅智慧 4、跨境电商业务高级总监：郑颖颖
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、请介绍公司 2024 年上半年的经营情况？ 公司智能家居业务和海外仓业务双轮驱动，协同发展，2024 上半年实现营业收入 24.27 亿元，较上年同期增长 44.64%；归属于上市公司股东的净利润 1.60 亿元，较上年同期减少 63.86%，主要系 2023 年 1 月出售海外仓，产生较大的非经常性损益，增加当期资产转让未扣除转让所得税的收益约 7,352 万美元，归属于上市公司股东的扣非净利润 1.07 亿元，较上年同期增长 29.95%。

人体工学系列产品仍是公司营业收入的主要来源，整体稳健，增速有所加快，上半年实现收入 13.37 亿元，占营业收入比重 55.07%；公共海外仓业务快速发展，实现收入 8.51 亿元，同比增长 130%，占营业收入比重提升至 35.07%，预计到年底还将有所提高。

2、请介绍海外仓的开仓面积以及填仓情况？

2024 年上半年，为满足订单需求，加速扩仓，截至 6 月 30 日，公司在全球拥有 16 个自营海外仓，面积 46.01 万平方米。7 月新开 1 仓，自营海外仓增加至 17 个，合计面积 48.21 万平方米，已累计服务 778 家外贸企业，上半年共处理包裹数量超过 400 万个，同比增加 120%以上。一季度新开仓库的库容利用率基本在 60~70%，地堆可用库容基本用完，目前需要加快货架搭建，释放现有仓库库容，下半年视需求，可能还要新增 5-10 万平米库容，整体开仓节奏和填仓进度情况良好。

3、请介绍海外仓的市场需求和竞争情况？

目前海外市场整体需求比较旺盛，上半年我国跨进电商进出口额达到 1.22 万亿元，同比增长 10.5%，充分体现了跨境电商行业的景气度，从乐歌海外仓服务的客户情况来看，客户的销售情况普遍都有较好增长，未来随着美国电商渗透率的持续提升，会带来更多的海外仓需求。当前，亚马逊是美国海外仓行业遥遥领先的龙头，拥有三四千万平米体量的海外仓，尽管乐歌等一批疫情后进入的海外仓近些年得到快速发展，但相比亚马逊，体量依旧非常小。伴随仓库租金显著上涨，许多小型海外仓服务商被迫退出，卖家也更倾向于选择头部海外仓，除亚马逊外，未来海外仓竞争格局将逐步从分散趋于集中。

4、公司海外仓除了亚马逊，是否有其他平台的增量？

目前公司海外仓的包裹订单中，大约 50~60%来自于亚马逊平台，随着跨境电商平台 Temu 与 TikTok 的快速发展，他们的包裹量迅速提升，截至半年度末，来自上述两个平台的包裹订单增加至 10%左右，其余订单来自独立站以及电商垂类平台，HomeDepot、OfficeDepot、Wal-mart 等。

5、海运费高涨，是否会导致海外仓客户出现抢出口？

对于乐歌海外仓来说，目前并没有有太大的变化，当下海运费价格变动较大，对于中小卖家而言，更容易产生观望心态，以及更加谨慎地备货，所以没有出现明显的抢出口情况。目前，距离正式加征关税还有很长时间，对海外仓客户来说，海运费波动只会小幅影响月度间出货多少，决定出货量最主要的因素还是终端需求，以及安全库存等，大部分有工厂的垂类卖家出货还是比较稳定的。

6、公司海外仓给第三方服务以及自用的占比大概在多少？

2023 年乐歌自用和三方的占比大概在 20%和 80%，2024 年上半年这个比例已经到了 10%和 90%，海外仓的三方业务发展非常迅速，后期三方比例预计会继续提升。

7、请介绍一下公司独立站的销售情况和未来发展规划？

公司现已搭建了完备的销售渠道，形成覆盖境内、境外、线上、线下多类型以及自主渠道为主的多渠道多元化销售模式。传统 ODM 产品主要通过海外线下渠道销售，而自有品牌产品则主要通过独立站及线上第三方平台触达 C 端客群。在跨境电商收入中，独立站渠道销售占比已达到 4 成，同比增速超过亚马逊平台，渠道力较强。M2C 模式的短价值链能够减少中间环节，更好地控制产品质量和成本，直接通过电商平台面向终端消费者，有助于保持较高的毛利率和获取更精准的用户反馈。在同类产品激烈的市场竞争中，具有自主品牌和自主渠道的企业往往更具成长性，抗风险性更强。公司多年来坚持自主品牌+自主渠道双轮驱动，将对保持业务的稳健和可持续发展以及盈利回报的稳定性奠定扎实的基础。

8、公司新品类拓展的情况如何？

公司智能家居、健康办公业务作为基本盘，上半年稳中有升，符合预期。品类不断丰富，在保持升降桌主打产品优势的同时，利用线性驱动核心技术以及品牌、渠道协同优势，推出了电动沙发、人体工学椅等品类。上半年，欧美消费需求整体向好、电商渗透率稳步提升，健康办公、智能升降家居产品渗透率持续上升，新品类销售收入占跨境电商收入大概 8%，拓品类初见成效。

附件清单(如有)	电话会议参与单位及人员
日期	2024年8月1日

附件：

电话会议参与单位及人员

序号	姓名	公司
1	赵中平	国金证券
2	尹新悦	国金证券
3	章孝林	华富基金管理有限公司
4	王毅成	兴银理财有限责任公司
5	殷铭	浙江浙商证券资产管理有限公司
6	郦莉	兴银理财有限责任公司
7	余卓成	广州丰盛创业投资有限公司
8	严俊	广发证券股份有限公司
9	张月宁	华西基金管理有限责任公司
10	谢东晖	新思哲(香港)投资管理有限公司
11	黄际超	杭州丰熙投资管理有限公司
12	虞利洪	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
13	周小龙	上海瞰道资产管理有限公司
14	黄依聪	深圳市勤道资本管理有限公司
15	许一欣	圆信永丰基金管理有限公司
16	肖志学	上海森锦投资管理有限公司
17	顾宝成	华宝信托有限责任公司
18	吴克文	上海泾溪投资管理合伙企业
19	张云	上海磐厚投资管理有限公司
20	王炳修	方正证券股份有限公司
21	李元锋	中意资产
22	曾尚	西藏源乘投资管理有限公司
23	朱一木	上海古曲私募基金管理有限公司
24	田超平	循远资产管理(上海)有限公司
25	王祎馨	兴证全球基金管理有限公司
26	黄伟宾	建信基金管理有限责任公司
27	王昕妍	永赢基金管理有限公司
28	王晓璇	上海合远私募基金管理有限公司
29	江文军	淳厚基金管理有限公司
30	陈少楠	杭州乾璐投资管理有限公司
31	张杨桓	国金证券股分有限公司
32	张萍	广东正圆私募基金管理有限公司
33	曾丹妮	信达澳亚基金管理有限公司
34	陶纯慧	华泰证券股份有限公司
35	任选蓉	兴华基金
36	王雪	浙江广杰投资管理有限公司
37	王寒	中银基金
38	韩冬伟	国华兴益
39	刘娜	广发基金管理有限公司

40	刘世嘉	国金证券股分有限公司
41	徐晓浩	甬证资管
42	刘亚纬	太平资产管理有限公司
43	胡伟强 Raymond	LyGH Capital
44	洪涛	广发证券股份有限公司
45	董智薇	同犇投资
46	陈美璇	国泰基金管理有限公司
47	白召然	承珞(上海)投资管理中心(有限合伙)
48	赵雯晰	大家资产管理有限责任公司
49	李晗	创金合信基金管理有限公司
50	张晨	交银施罗德基金管理有限公司
51	胡晨曦	中信保诚资产管理有限责任公司
52	周小锋	方正证券资产管理有限公司
53	李小刚	重庆诺鼎资产管理有限公司
54	何雨容	国泰基金管理有限公司
55	赵梓峰	上海途灵资产管理有限公司
56	房昭强	富国基金管理有限公司
57	赵梦远	上海榜样投资管理有限公司
58	徐皓亮	民生证券
59	李克曼	方源资本中国成长基金
60	王兆康	国信证券
61	吴谦	财通证券
62	李丛靓	湖南泊富文化产业投资基金企业(有限合伙)
63	赵辰	易方达基金管理有限公司
64	刘一怡	华创证券
65	宗予红	长江证券
66	张婧文	国金证券
67	陈喆	华泰证券股份有限公司
68	沈卓成	国金证券研究所
69	邱颖	北京和聚私募基金管理有限公司
70	马晓煜	嘉实基金管理有限公司
71	张伟	财富证券有限责任公司
72	尤加颖	深圳市领骥资本管理有限公司
73	张威威	横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)
74	杨平	横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)
75	张金金	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
76	邵琮元	海南翎展私募基金管理合伙企业(有限合伙)
77	Alex Chang	瑞银环球资产管理(中国)有限公司
78	黄艺明	百嘉基金管理有限公司
79	张金涛	嘉实基金管理有限公司
80	刘宇尘	银华基金管理股份有限公司
81	张蓉蓉	恒越基金管理有限公司
82	张岑岭	韩国投资信托运用株式会社上海代表处

83	龙华明	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
84	江昕	上海道仁资产管理有限公司
85	陈泽南	泓銘資本金融控股有限公司
86	郭敏	信达澳亚基金管理有限公司
87	王树娟	东方证券股份有限公司
88	范一帆	华商基金管理有限公司
89	屠亦婷	申万宏源
90	符雅婷	玄甲投资有限公司
91	刘慧萍	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
92	李威	上海东恺投资管理有限公司
93	胡雯婷	中国人寿养老保险股份有限公司
94	童驯	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
95	肖洁	长安基金管理有限公司
96	钟贇	南方基金管理股份有限公司
97	朱禹桥	阳光资产管理股份有限公司
98	姜斌宇	金鹰基金管理有限公司
99	陈伟奇	国信证券
100	王毅	易米基金管理有限公司
101	周一潇	上海澜熙资产管理有限公司
102	李华丰	西部证券
103	曹洋	招商致远
104	马影疏	长安基金管理有限公司
105	邵鹏	中保理想投资管理有限公司
106	禹俊凯	海南悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)
107	吴丛露	上海竹润投资有限公司
108	茅玉峰	上海万纳私募基金管理有限公司
109	杨灿	上海固信投资控股有限公司
110	田硕鹏	工银瑞信
111	刘彦麟	大成基金管理有限公司
112	郭思伽	广州丰盛创业投资有限公司
113	吴天宝	中保理想投资管理有限公司
114	骆扬	开源证券
115	林伟强	鹏华基金管理有限公司
116	廖欣宇	香港惠理咨询(上海)有限公司
117	周星宇	华创证券
118	顾元中	上海汇正财经顾问有限公司
119	李晓林	北京紫薇私募基金管理有限公司
120	王宇轩	Fullerton Investment Management (Shanghai) Co., Ltd
121	盛心懿	华能贵诚信托有限公司
122	于健	财通证券
123	陈渊文	东北证券
124	邬丹妮	上海泾溪投资管理合伙企业

125	徐伟（北京）	中科沃土基金管理有限公司
126	胡誉镜	Brilliance Asset Management Limited 才华/才誉资本
127	陶庆波	华宝基金管理有限公司
128	刘芳	博时基金管理有限公司
129	刘偲圣	鹏华基金管理有限公司
130	林少勤	华夏基金管理有限公司
131	林鹏飞	青岛市北建设投资建设集团有限公司
132	张文静	申万宏源
133	卓绍斌	招商致远
134	史家龙	野村证券
135	夏嘉南	招商银行投资部
136	方一峰	方正和生投资有限责任公司
137	龚洲加	东方基金管理股份有限公司
138	任凡	申万宏源
139	李艳光	华泰证券股份有限公司
140	吴思涵	中泰证券
141	成斐昶	新华基金管理股份有限公司
142	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
143	柯海平	宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司
144	王丹	北京金塔股权投资有限公司
145	陈静	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
146	柯可	维科控股
147	郑渤晗	国金证券
148	Grace	Elevation Investment Management Limited
149	陈晓禾	中国平安保险（集团）股份有限公司
150	王子欣	申万宏源
151	曹敏倩	广州丰盛创业投资有限公司
152	应奇航	长江证券
153	杨蕊菁	招商证券
154	李遥	上海君怀投资管理集团有限公司
155	谷亦清	财通证券
156	李晶	国信证券
157	马骏锐	中信证券
158	张彤	天风轻纺
159	吴安琪	浙商证券
160	公共号码	景顺长城基金管理有限公司
161	曹倩雯	广发证券
162	戴春琦	龙岩市汇金创业投资有限公司
163	陈鑫	长江证券
164	谭鹭	西部建材
165	刘彦菁	民生证券
166	徐松鹏	上海澜熙资产管理有限公司

167	刘少斌	方源资本中国成长基金
168	程幻中	湖南泊富文化产业投资基金企业（有限合伙）
169	赵兰亭	西南证券
170	林昕宇	国海证券
171	王阳	上海永谐投资发展有限公司
172	邓琪静	招商证券
173	杜嘉欣	民生证券
174	吕沛航	中金公司
175	马莹	方正证券
176	杨澜	华创证券
177	孙馨竹	国海证券
178	李哲理	湖南轻盐创业投资管理有限公司
179	米雁翔	长江证券
180	吴怡培	国泰君安证券股份有限公司
181	招商基金报告接收	招商基金管理有限公司
182	毛宇翔	国泰君安
183	李含稚	信达证券
184	裴慧宇	申万宏源证券资管
185	肖昊	中信证券
186	付丹婷	北大方正人寿
187	陈阳	宁波梅山保税港区泮途投资管理有限公司
188	张诗宇	华泰零售
189	虞秀兰	招商基金
190	曾伟	浙商证券
191	褚军	广州丰盛创业投资有限公司
192	李晨	国盛证券
193	罗经纬	方源资本中国成长基金