

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：2025-002TZZ

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 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	2025 年 4 月 21 日（周一） 10:00-11:00
地点	宁波市鄞州区首南街道学士路 436 号
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：虞浩英 证券事务代表：瞿奇龙
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： 1、请介绍一下公司 2024 年整体的经营情况？ 2024 年整体环境比较严峻，特别是近期的关税问题，但是公司牢牢抓住智能家居和海外仓双主业，持续发力，谋求突破，经营业绩表现出较强韧性。报告期内实现营业收入 56.70 亿元，较上年同期增长 45.33%；归属于上市公司股东的净利润 3.36 亿元，较上年同期下降 46.99%，归属于上市公司股东的扣非净利润 2.00 亿元，较上年同期下降 20.45%。营收和利润基本符合预期。其中净利润下滑主要原因是，2024 年公司小仓换大仓处于收尾阶段，相比 2023 年，出售海外仓的非经常性收益大幅下降；扣非净利润下滑主要原因是，2024 年公司探索新模式、新业务，新产品研发投入大幅增加，研发、营销、IT 人员增

	加较多；2024 年海外仓运营面积同比大幅增加，受新会计租赁准则租金前置影响，以及新仓货架安装过程较长，库容需要逐步释放和爬坡；2024 年，海运费整体处于高位，影响跨境电商业务的利润。 2、请介绍一下海外仓 2024 年运营情况？ 2024 年是乐歌海外仓全球化发展的关键一年。从营收上看，增速继续提升，从运营规模看，从 2023 年末全球 12 个自营海外仓，28.96 万平方米，逐步扩仓至 2024 年末的 21 个自营海外仓，合计 66.21 万平米，运营面积同比增加 128.63%。 尾程依旧是海外仓业务主要收入来源，但头程海运业务量也快速上升，对增强乐歌海外仓客户的粘性具有较大意义。2024 年累计服务出海企业 1175 家，发货包裹数量超过 1100 万件，仓网建设更加完善，新增英国、加拿大、德国三方仓布点，营收规模高速增长，再创新高。 3、海外仓库容利用率情况和扩展计划？ 目前公司整体的海外仓库容利用率在 60%-70%，下半年新开的仓目前是在 40%-50%的水平，预计今年新仓利用率会爬升到较高水平。通过新仓货架搭建释放库容，基本能满足新增业务量需求，因此未来将视情况需要进行谨慎扩仓。 4、跨境电商新品拓展情况及利润率的情况？ 首先新品有一个培育的过程，如人体工学椅、电动沙发等已经逐渐开始放量，24 年新品销售占跨境电商收入超过 10%。未来公司还将基于线性驱动核心技术，在健康办公、智能家居场景下进行产品创新，争取推出一两个爆品并将今年新品销售占比提升到 15%-20%。 新品的毛利率和传统产品相差不大，但因为新品在营销推广上的费用较多，净利润会少一些。 5、介绍一下中美贸易关税影响下，公司业务发展情况和应对措施？ 答：首先海外仓方面，可以看到客户的情况是比较分化的，有一部分客户因为担心关税问题处于观望状态，选择短期先不发货，只要确保不断货就可以。但是对于比较大规模的跨境电商卖家来讲，为了
--	---

	在平台的排名不受断货影响，他们该出货的还是得出货，但是因为本身品牌影响力或者运营能力比较强，会做适当提价。 另外公司自身的跨境电商业务，一方面已经提价，并利用越南工厂加快出货，现在越南还是 10%的关税。产品涨价后对销售量的影响还要再观察一段时间。同时公司也持续在内部进行各种措施的降本增效来应对相关的运营风险。 6、独立站的运营情况和流量获取情况？ 本质上独立站是自主品牌实力的体现，公司从 2016 年开始培育搭建独立站，现有独立站 12 个，销售占跨境电商销售收入提升至 4 成，具有较强的品牌溢价能力和消费者认同感。 独立站在增加品牌认可度和新品推广上具有优势，所以未来独立站还是我们非常重要的一个渠道。公司将持续通过活动策划来增加独立站的流量。 7、公司对 2025 年的预期是怎么样？ 公司一直以来坚持长期主义的经营理念，2025 年将努力保持整体稳中有进的态势。公司将持续专注智能家居和海外仓双主业，协同发展；基于线性驱动核心技术，丰富智能家居、健康办公领域的产品品类；同时进一步强化自主品牌建设和人才队伍优化。在越来越激烈的竞争和残酷的市场环境中，我们相信活下去的就是赢家。
附件清单（如有）	电话会议参与单位及人员
日期	2025 年 4 月 21 日

附件：

电话会议参与单位及人员

序号	姓名	公司
1	张舒怡	中信建投
2	叶乐	中信建投
3	张兴飞	中信建投
4	王卓	中信建投
5	施佳斌	中信证券
6	谷亦清	财通证券
7	于健	财通证券
8	顾恒轩	博时基金管理有限公司
9	徐卓楠	中金
10	万思妍	中金
11	邹煜莹	中金
12	曹倩雯	广发证券
13	李悦瑜	广发证券
14	徐皓亮	民生证券
15	屠亦婷	申万宏源
16	张文静	申万宏源
17	王子欣	申万宏源证券有限公司
18	孙海洋	天风证券股份有限公司
19	张彤	天风证券股份有限公司
20	应奇航	长江证券
21	Ms. LIU Na	Cephei Capital Management (Hong Kong) Limited
22	roy	Hao Advisors Management Limited
23	Zhang fengtao	保銀資產管理有限公司
24	Weishen Shi	保銀資產管理有限公司
25	完永东	北京诚盛投资管理有限公司
26	曾尚	北京合创友量私募基金管理有限公司
27	冯晓霖	诚通基金管理有限公司
28	白召然	承珞（上海）投资管理中心（有限合伙）
29	陆迪	创金合信基金管理有限公司
30	陈渊文	东北证券
31	刘雪莹	东财证券
32	王树娟	东方证券股份有限公司
33	郭文凯	敦和资产管理有限公司
34	张辉	方源资本
35	柳政甫	方正富邦基金管理有限公司
36	马萤	方正证券
37	李飞	富安达基金管理有限公司
38	王亮	富国基金管理有限公司
39	李迪	工银瑞信基金管理有限公司

40	陈培楷	广东恒健投资控股有限公司
41	侯昭慧	广东正圆私募基金管理有限公司
42	张雨欣	广州市航长投资管理有限公司
43	赵兰亭	国海证券
44	孙馨竹	国海证券
45	韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
46	赵中平	国金证券
47	尹新悦	国金证券
48	毛宇翔	国君海通
49	刘彦菁	国联民生证券
50	康璇	国联民生证券
51	韩涵	国寿安保基金管理有限公司
52	李晶	国信证券
53	陈伟奇	国信证券
54	王兆康	国信证券
55	韩飞	海南容光私募基金管理中心（有限合伙）
56	崔宁	恒越基金管理有限公司
57	闫慧辰	红杉资本股权投资管理（天津）有限公司
58	杨明	华安基金管理有限公司
59	王治	华安证券股份有限公司
60	杨澜	华创证券
61	孙德龙	华能贵诚信托有限公司
62	廖欣宇	惠理投资管理（上海）有限公司
63	杨荔媛	建信基金管理有限责任公司
64	李陌凡	锦绣中和（北京）资本管理有限公司
65	蒋奕峰	开源证券
66	骆扬	开源证券
67	吴瑾	路博迈基金管理（中国）有限公司
68	李峰	平安证券股份有限公司
69	万淑珊	平安资产管理有限责任公司
70	李田	首创证券
71	俞丰榕	泰康资产
72	李珍妮	天弘基金管理有限公司
73	张歌	天治基金管理有限公司
74	杨伍	同泰基金管理有限公司
75	周一君	维科控股
76	林静	西部利得基金管理有限公司
77	李华丰	西部证券
78	谭鹭	西部证券
79	虞利洪	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
80	刘建刚	咸和资产管理有限公司
81	马绮雯	信达澳亚基金管理有限公司
82	李晨	信达证券

83	Tina-星泰	星泰投资管理有限公司
84	Vivian-星泰	星泰投资管理有限公司
85	储天舒	兴业证券
86	米永峰	颐和久富投资管理有限公司
87	戴启明	长安国际信托股份有限公司
88	总机	招商基金管理有限公司
89	徐立锋	招商银行股份有限公司
90	曾伟	浙商证券
91	史凡可	浙商证券
92	陈姗姗	浙商证券股份有限公司
93	陶庆波	浙商证券股份有限公司
94	刘寒冰	中欧基金管理有限公司
95	张潇	中泰证券
96	李署	青骊投资管理（上海）有限公司
97	沈昊怡	上海榜样投资
98	郑博宏	上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）
99	朱一木	上海古曲私募基金管理有限公司
100	王雄	上海景林资产管理有限公司
101	黄际超	上海开思私募基金管理有限公司
102	姚博瀚	上海七曜投资管理合伙企业（有限合伙）
103	程跃	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
104	林仁兴	深圳安瑞置业顾问有限公司
105	陈雪琪	深圳市恒邦兆丰私募证券基金管理有限公司
106	卢晓冬	深圳市中兴威投资管理有限公司