

证券代码：600612
900905

证券简称：老凤祥
老凤祥 B

老凤祥股份有限公司
投资者关系活动记录表

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2024年9月13日（周五）下午 14:00~16:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	党委书记、董事长：杨奕；副董事长、总经理：黄骅；独立董事：张其秀；财务总监：凌晓静；董事会秘书：邱建敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1：尊敬的公司领导：1. 市场黄金价格的提高，是否会使公司原有库存黄金的价值得到提升？从而使公司的经营业绩也同步得到相应提升？2. 今年三季度黄金价格处在高位震荡，对公司的营销将带来什么影响？3. 今年是行业处于较为困难的一年，原定的今年经营目标还能实现吗？谢谢！</p> <p>答：你好，感谢你的提问。公司是批发和零售相结合的销售模式，其中全年批发销售较为集中的时点是四次订货会。2023年公司的存货周转4.50次，存货周转较快主要得益于公司以批发为主的销售模式。订货会后公司存货会下降，下次订货会召开前，公司需要再次根据该次订货会的情况提前买入黄金原料用于备货和生产，该期间的黄金原料采购成本对公司订货会的经营业绩影响较大。</p> <p>目前黄金价格处在历史高位，金价的急速上涨对终端的消费有较大的影响，公司采取稳健经营的策略，结合公司的生产计划、生产周期、金价的波动情况、公司的资金实际情况等综合因素来考虑黄金原料的采购，并采用上海黄金交易所、银行等提供的工具减少降低金价波动的风险。</p> <p>针对金价处于历史较高水平的情况，公司也继续推出相应支持措施，希望通过相关措施的落地促进经营稳定，包括促进新品开发、广告投入等，以鼓励加盟商和经销商进行市场拓展。公司将继续聚焦品牌、质量、技术、标准、服务五大核心能力提升，全力推动公司高质量发展，努力完成既定的经营目标。谢谢。</p> <p>2：公司在2023年的业绩增长主要驱动因素是什么，特别是在黄金珠宝行业中市占率的提升策略有哪些？</p> <p>答：你好，感谢你的提问。公司近年来业绩增长主要驱动因素是：聚焦主业，积极推动国内外市场拓展；扎实推进“双百”行动各项改革任务，奠定未来发展基础；创新研发新品，引领饰品消费潮流，促进消费提升；强化机制建设，提质增效，防范运营风险。2023年内公司聚焦主业、持续推动</p>

国内外市场拓展，不断提升市场覆盖面和占有率。公司组建了老凤祥首饰（湖北）有限公司，有力提升了老凤祥品牌在湖北地区的竞争力、影响力，促进该地区业务统一、规范、快速发展。2023年第四季度，老凤祥珍品私洽中心焕新启幕，集高端产品销售拍卖、创新技术产品首发、品牌历史文化底蕴展示、重大活动举办、数字化转型试点等功能于一体，成为老凤祥品牌在上海中心商业地区的地标及海派高端珠宝文化的新IP。此外，公司积极推进网络直播、会员商城、达人探店等新型销售方式，吸引不同层级客户群体。公司克服外部环境的压力，通过调整门店布局、开拓业务版图、加强线上销售、压缩租金成本等举措，着力提升经营效率。以上也是我们今后不断加强自身发展，提升市占率的举措。

3: 公司在优化渠道管理和经销商合作模式方面有哪些具体措施，以及这些措施如何帮助公司在竞争激烈的市场中保持增长？

答：你好，感谢你的提问。公司近年来在开拓连锁网络的同时，着重布局“藏宝金”、“凤祥喜事”等主题店的发展，对门店开店计划进行适当调整，以适应新的消费场景，细分品牌形象，更好地适应市场潮流。目前，包括“藏宝金”、“凤祥喜事”在内的各种主题店的开店要求都已经统一规划成册。公司今后将继续适时调整门店形象，规划落实门店的装修计划，提升产品的陈列档次，展示老凤祥整体零售新形象。同时在区域营销策略、资金等方面集中优势资源，根据不同区域市场特点，精准施策，继续保持领先优势。

在优化渠道管理和经销商合作模式方面，公司也继续推出相应支持措施，希望通过相关措施的落地促进经营稳定，包括促进新品开发、广告投入等，以鼓励加盟商和经销商进行市场拓展。公司将继续聚焦品牌、质量、技术、标准、服务五大核心能力提升，全力推动公司高质量发展，努力完成既定的经营目标。谢谢。

4: 一年来金价的大幅上涨及波动对公司的盈利是利空还是利多？

答：你好，感谢你的提问。金价的急速上涨对终端的消费有较大的影响，根据国家统计局的数据显示，限额以上的黄金珠宝销售自2024年4月开始出现了同比下降的趋势。谢谢。

5: 公司在产品创新和品牌建设方面有哪些新的计划，特别是在“国潮、国风、国韵”审美趋势下的新产品开发？

答：您好，感谢您的提问。公司牢牢把握国货“潮品”新消费增长点，以“传承、欢庆、新生”为主题，开发“龙情蜜意”足金翡翠首饰等一系列设计新品投放市场，打造了一批“时尚新经典”产品。2023年内，公司的东莞生产基地新组建产品研发线和生产线，提升创意、设计、策划能力，全年起版、改版1037件，大幅提升了主题产品的精细化、专业化、量产化程度。海南工厂推出“前沿”、“花语”等特色主题产品，与东莞生产基地在技术、工艺、款式等方面形成互补发展。以“国潮、国风、国韵”为主题，公司持续积极推进“藏宝金”主题店的布局。谢谢。

6: 鉴于黄金价格波动对公司业绩可能有显著影响，公司如何管理黄金采

购风险，以及在金价上涨时如何确保公司能够从中获益？

答：感谢你的提问。金价走势受多方面因素影响，公司坚持长期稳健的经营策略，结合公司的生产计划、生产周期、资金实际情况等综合因素来考虑黄金原料的采购，并采用上海黄金交易所提供的交易工具、商业银行的黄金租赁和远期等相关业务。努力降低金价波动的风险。谢谢。

7：公司在“双百行动”中推行的市场化用人机制和激励措施如何影响了公司的经营活力和业绩表现？

答：您好，感谢您的提问。2024年上半年，公司全面落实《全力推动高质量发展三年行动计划（2023-2025年）》，推动“双百”行动综合改革纵深发展。完成了下属13家企业第二批第二轮职业经理人的选聘，进一步优化了下属企业经理层成员任期制和契约化管理。推动公司职业经理人制度的部署落实和改革深入，形成《老凤祥股份有限公司关于市场化选聘公司总经理、副总经理工作方案》，在公司经理层成员全面推广实施职业经理人制度，实行任期制和契约化管理，充分激发经理层成员的积极性和主动性。市场化用人机制的实行，能够进一步加强公司集聚人才、用好人才的能力，建立起“利益共享、风险同担”的激励机制，为企业用人、育人、留人营造良好的环境，助力推动企业进一步高质量发展。谢谢。

8：b股的历史问题近年有没有解决方案？

答：感谢你的提问。公司将关注资本市场的变化，积极研究政策和市场，坚持以市场为导向、以改革为导向，适时妥善解决公司B股事宜。

9：公司之前筹划过B转H，可两三年过去了，基本没有任何往前推的迹象了。请问公司还考不考虑B转H问题？老凤祥还是要往前走的，如果不转H，希望公司能慢慢回购注销掉B股。就B转H，和B股问题，请说一下。

答：感谢你的提问。公司的B股占总股本比例为39.38%，合计约2.06亿股，目前总市值约7亿美元。如果全部回购注销B股，将对公司产生较大的资金压力。公司将关注资本市场的变化，积极研究政策和市场，坚持以市场为导向、以改革为导向，适时妥善解决公司B股事宜。谢谢。

10：公司有没有计划提高分红比例，并进行中期分红？

答：您好，感谢您的提问。公司近五年2018-2023累计分红43.73亿元，股利支付率（占同期净利润）是43.78%，2023年的股利支付率是46.07%。公司一直积极回报股东，提高每股分红，公司的利润分配政策、现金分红政策连续和稳定。公司认真执行监管部门有关上市公司现金分红的规定，建立了对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制。在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年进行一次现金分红。公司原则上每年分配的现金红利不少于当年归属于上市公司股东净利润的百分之三十(包括中期现金分红)，公司董事会也会结合公司的盈利状况及资金需求等实际状况，提议公司进行中期现金分红。谢谢。

11：百年老字号品牌年轻化战略是如何规划的？

答：感谢你的提问。公司通过着力创新研发，不断在金银饰品、大文教等产品的的设计、开发、生产、营销等方面推陈出新，努力引领饰品消费潮流，促进消费提升。为吸引年轻消费群体，公司近年来不断拓展联名产品的开发和营销，比如，公司和米哈游联名开发了金票、首饰产品；与野兽派联名开发了车载香薰产品；与南梦宫联名开发了高达系列手办、首饰产品。这些产品融合了 IP 元素，深受消费者喜爱，为公司品牌年轻化提供了实践经验，也为公司今后继续推动品牌年轻化战略打下了一定基础。谢谢。

12：国际金价波动对公司业绩有何影响？如何控制原材料价格波动？

答：您好，感谢您的提问。金价走势受多方面因素影响，公司坚持长期稳健的经营策略，结合公司的生产计划、生产周期、资金实际情况等综合因素来考虑黄金原料的采购，并采用上海黄金交易所提供的交易工具、商业银行的黄金租赁和远期等相关业务。努力降低金价波动的风险。谢谢。

13：今年上半年营收下滑是什么原因？

答：您好，感谢您的提问。根据国家统计局的公布，2024 年上半年社会消费品零售总额 235,969 亿元，同比增长 3.7%。其中限额以上的金银珠宝类零售额 1725 亿元，同比增长 0.2%。限额以上的黄金珠宝销售自 2024 年 4 月开始出现的同比下降的趋势。据中国黄金协会最新统计数据显示：2024 年上半年，全国黄金消费量 523.753 吨，与 2023 年同期相比下降 5.61%。其中：黄金首饰 270.021 吨，同比下降 26.68%；金条及金币 213.635 吨，同比增长 46.02%；工业及其他用金 40.097 吨，同比下降 0.53%。2024 年上半年，随着黄金价格不断刷新历史新高，黄金首饰和金条金币两个类别的销量呈现两极分化之势：溢价较高的黄金首饰消费大幅下降，溢价相对较低的金条及金币消费大幅上涨。公司将继续聚焦品牌、质量、技术、标准、服务五大核心能力提升，全力推动公司高质量发展，力争完成既定的经营目标。谢谢。

14：今年三季度已基本过了，不知道公司对下半年的营收及利润的增长信心如何？

答：您好，感谢您的提问。目前黄金价格处在历史高位，金价的急速上涨对终端的消费有较大的影响。针对金价处于历史较高水平的情况，公司也继续推出相应支持措施，希望通过相关措施的落地促进经营稳定，包括促进新品开发、广告投入等，以鼓励加盟商和经销商进行市场拓展。公司将继续聚焦品牌、质量、技术、标准、服务五大核心能力提升，全力推动公司高质量发展，努力完成既定的经营目标。谢谢。

15：您好，请问公司在友商普遍利润下滑的情况下保持增长，殊为不易，但能否保持？后面半年会否出现业绩变脸？公司去年老凤祥有限实施了股权转让，会否适时注入上市公司，与股东利益一致化？谢谢

答：您好，感谢您的提问。下半年两次大型订货会对公司下半年的业绩有比较重要的影响。针对金价处于历史较高水平的情况，公司也继续推出相应支持措施，希望通过相关措施的落地促进经营稳定。关于老凤祥有限少数股东的事项，公司会根据实际情况进行研究，目前没有应披露未披露事

项。谢谢。

16: 公司销售回款情况如何, 会出现被拖欠不良账款吗?

答: 您好, 感谢您的提问。应收账款主要是因为订货会销售所形成, 公司的订货会对经销商和加盟商有信用政策。应收账款的回笼一直是公司的管理重点, 公司将持续加强应收账款管理, 防范运营风险, 谢谢。

在业绩说明会召开前通过邮件征询了投资者的提问, 由于问题存在重复, 对相关问题整理汇总后回复如下:

问题 1: 截至 2024 年 9 月 10 日, 老凤祥股价二季度下跌 44%, 即使下跌如此严重, 当前股息回报率也只有 3.9%, 和同行股息回报相比, 中国黄金为 5.7%, 菜百股份 7.01%, 潮宏基 7.69%, 周大生 8.94%, 周大福 8.89%, 六福集团 9.71%, 周生生 12.61%, 管理层是否觉得老凤祥的市场地位和品牌形象低于以上同行? 老凤祥股息回报率何时能达到行业平均水平? 老凤祥上市 22 年, 净利润从 1991 年的 1286 万到 2023 年的 22 亿, 增长 172 倍, 分红增长多少呢? 很好算, 在上市 22 年里, 老凤祥还有 7 年无任何利润分配, 所以老凤祥的增长并未明显改善分红水平, 换句话说, 长期投资者并未得到与增长相应的回报。

答: 你好, 感谢你的提问。根据国家统计局的数据显示, 限额以上的黄金珠宝销售自 2024 年 4 月开始出现的同比下降的趋势, 公司一季度的营收同比增长 4.36%, 第 2 季度同比下降 9.22%, 上市公司在资本市场的表现不可避免地受宏观以及行业等多方面因素的影响。公司针对目前的行业状况和自身实际, 努力做好日常经营管理工作, 以推动公司经营业绩和管理效益的提升。

公开数据显示, 公司 1992 年上市至今以来累计现金分红次数 23 次, 上市以来累计现金分红总额达到 75.33 亿元, 占上市以来累计实现净利润 186.85 亿元的 40.32%。公司派息融资比(%)是 7.75 倍。近五年 2018-2023 累计分红 43.73 亿元, 股利支付率(占同期净利润)是 43.78%, 2023 年的股利支付率是 46.07%。近 5 年股利增长率是 12.13%, 近 3 年股利增长率是 15.98%, 近 1 年股利的增长率是 33.56%。公司希望在业绩增长同时积极回报股东, 提高每股分红, 公司的利润分配政策、现金分红政策连续和稳定。公司认真执行监管部门有关上市公司现金分红的规定, 建立了对投资者持续、稳定、科学的分红回报机制。近年来, 随着公司经营规模的扩大, 以及黄金原料价格的上涨, 公司正常生产经营, 比如订货会购买原料、零售业务销售、几家工厂生产等因素需要留存一定数量的流动资金用以维持, 我们需要把未分配的当年利润滚存下来用于扩大再生产和经营。分红比例是需要根据实际情况, 结合公司未来可持续发展来合理确定。

问题 2: 老凤祥 2023 年股东大会提出根据成长期和成熟期提高分红水平, 这个成熟期和成长期如何定义? 每年是中期分红和年终分红两次还是只有一次, 是否应该给予长期投资者稳定的预期? 公司管理层持有的是老凤祥有限, 老凤祥有限和老凤祥股份分红率是否一致? 如果不一致, 是否说明, 公司管理层和股份公司股东利益并非趋同?

答: 你好, 感谢你的提问。公司发展阶段属成熟期还是成长期, 需要根据

公司的战略发展、业务拓展、资金投入计划、黄金原材料价格等多方面因素综合考量。近年来黄金原料价格上涨，公司需要运用更多的资金购买黄金原料备货、生产、销售；为了实现工业上楼、智慧制造，发展新质生产力，公司计划近期对漕溪路园区进行改造，需要投入一定的资金。

公司的分红情况将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，区分情形，并按照公司章程规定的程序，提出符合公司实际情况的现金分红方案。在满足现金分红条件、保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年进行一次现金分红。公司原则上每年分配的现金红利不少于当年归属于上市公司股东净利润的百分之三十(包括中期现金分红)，公司董事会也会结合公司的盈利状况及资金需求等状况提议公司进行中期现金分红。上市公司的分红需要根据母公司当年度的净利润为基准结合母公司未分配利润来确定，而老凤祥股份有限公司的母公司净利润和未分配利润主要来源于下属子公司的分红。目前公司管理层没有持有上海老凤祥有限公司股权。公司管理层着力推动企业经济实现质的有效提升和量的合理增长，给与股东长期稳定的回报，谢谢。

问题 3：老凤祥典当行对的债权 1 亿元被注销，这笔亏空，按老凤祥典平均净利润来算，需要多少年能够赚回来？否有人承担责任？股份公司投资的 12 只股票，长期观察，亏多盈少，这几个亿的对外投资长期存在，这是否和公司长期发展存在联系？是否属于公司擅长的业务范围？

答：你好，感谢你的提问。目前上海意邦置业有限公司重整事项还在进行之中。对老凤祥典当逾期未能收回的款项，公司已在发生的时候及时进行了诉讼，启动了司法程序，维护公司权益，按照披露规则进行了公告。后续有进一步的进展公司将履行信息披露义务。按照上市公司的会计准则，公司已于 2023 年度进行了坏账准备计提，对当年度的净利润影响约 8000 万元。此外，公司以往年报中列示的持有其他上市公司的股票为历史存量。我们也将重视投资者的合理化建议。谢谢。