

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：2024-001

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
参与单位名称及人员姓名	具体名单见附件
时间	2024年4月25日 9:00-10:30
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书 王安祺先生 董事、财务总监 贺日新先生 投资者关系经理 刘祎女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2023 年度暨 2024 年第一季度业绩情况</p> <p>2023 年，公司业绩稳健攀升，经营质量持续优化。公司整体实现营业收入约 65.18 亿元，同比增长 47.56%；实现归属于上市公司股东净利润约 3.32 亿元，同比增长 53.08%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东净利润约 2.89 亿元，同比增长 44.83%。</p> <p>2023 年，全资子公司易佰网络勇拓新蓝海，通过新市场、新平台的战略布局和 AI 赋能，实现了业绩大幅增长。2023 年，易佰网络实现营业收入约 64.83 亿元，同比增长 47.89%；实现净利润约 4.06 亿元，同比增长 40.62%。从跨境电商三项业务来看，泛品、精品和亿迈业务</p>

全面开花，均取得了喜人成果。2019-2023年，在行业剧烈波动的情况下，易佰网络经受住了考验，已连续5年超额完成对赌业绩，管理层的战略布局和优秀的执行能力得到了市场印证。

今年，公司董事会积极响应监管层政策导向，发布了年度分红预案，拟每10股派发现金红利4元，并且每10股转增4股，现金分红金额预计达到23年归母净利润的35%，未来，我们仍将重视与股东共享公司成长果实。

2024年Q1，公司实现营业收入约16.97亿元，同比增长23.05%；实现归属于上市公司股东净利润约0.82亿元，同比增长7.67%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东净利润约0.77亿元，同比增长6.73%。

从近两个季度来看，公司业绩增速承压，整体利润率因计提超额业绩奖励、计提资产减值增加、费用率提升、市场环境不及预期等因素影响发生了短期波动，但公司已主动出击进行调整，通过拓展多元化业务模式布局未来，投入新团队和资源布局新兴销售平台和蓝海电商市场，寻求业绩新增长点。公司管理层已蓄势待发，对未来的行业发展和业绩增长抱有信心，相信长期业绩趋势依然向上。

二、互动交流

1、问：请介绍一下精品业务的情况，有哪些类目出现了调整？预计在什么阶段可以看到结果？

答：精品业务增长较缓的主要原因如下：1) 季节性产品偏多，销售受到天气等因素影响；2) 产品销量不均衡，若个别爆款产品销售发生波动，即对整体影响较大；3) 爆款产品较少。同时，原本在去年一季度销售较好的制冰机和灯具类产品停售，一季度未贡献业绩。目前，公司已针对精品业务进行了积极调整：1) 户外类产品开始贡献销量；2) 开拓新的产品线，主要方向是家居、玩具、母婴类产品；3) 重点发展沃尔玛平台；4) 发展原有优势品类布局Tik Tok平台。预计以上几项调整措施将会助力精品销量提升。此外，精品业务今年还计划布

局欧洲和墨西哥站点。从目前的边际变化的来看，精品业务已发生明显好转，管理层对今年精品业务的正向增长抱有信心。

2、问：亿迈业务未来的拓客计划？

答：截至 2023 年底，亿迈合作商户数量为 160 家，2024 年一季度也实现了增长。2023 年，不同类型、不同体量的商户销量均实现季度环比增长。2024 年，亿迈团队仍将通过线上自媒体等渠道宣传、线下行业展会宣传等方式力拓新客户，同时，持续发展和深耕亚马逊孵化服务和拉美地区仓储物流服务。拉美地区作为蓝海电商市场，存在清关流程的繁琐、治安较差等问题，亿迈已建立墨西哥仓和智利仓，仓库面积拓展至 3 万多平，并不断加大建设力度，致力成为行业首个为卖家提供全场景、全流程服务的海外仓服务供应商。

3、问：请问一季度运输方式调整的具体情况？对毛利率的影响？

答：公司在年报中披露，泛品业务将逐步调整发运方式，由空转海，降低头程运费成本。预估 24 年 Q1 海运比例已提高至 80%左右。假设头程运费占收入比重下降 1%，就可以带来相应 1%的毛利率提升。因此，发运方式的调整对公司未来毛利率的稳定和提高有很大帮助。

4、问：头程运输方式的变化是基于什么考虑的？除了终端降价还有其他的考虑吗？

答：管理层的本意是为了适应市场竞争环境，希望未来有更大的空间实现以价换量，从目前来看取得了一定的效果。除了终端降价，还考虑到选择海运是更为合理的方式。

5、问：请问 23 年第四季度业绩下滑的主要原因是什么？

答：从收入端来看，23 年 Q4 的收入与 23 年 Q3 基本持平；从利润端来看，23 年 Q4 因计提超额业绩奖励、计提资产减值损失、存货增加等因素影响，利润大幅降低。24 年 Q1，公司利润情况环比回升。

6、问：请问收购通拓的进展如何？

答：目前，公司聘请的中介机构正在积极开展对通拓科技的审计、评估等相关工作，交易相关方尚未签署正式交易文件。具体交易进展请见公司后续公告。

7、问：请问关于分红的未来预期是什么？

答：公司积极响应监管政策导向，首次发布了相对高比例的分红方案。公司具备分红优势和能力，基于商业模式，现金流良好。同时，公司也制定了《未来三年股东回报规划（2024-2026）》，希望建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制。

8、问：请问公司近两年研发投入和资本开支情况如何？

答：2023年，公司研发费用约6517.52万元，同比增长25.96%，主要是IT系统的开发以及相应人员的薪酬开支。预计今年在研发工作上会有更大的投入。资本支出方面，公司已在一季度公告了建设华南总部计划，同时在稳步推进收购事项。

9、问：请问公司如何实现高效的库存管理？

答：2023年，公司基于自身开发团队工作效率的提高和亿迈商户供应链端的合并，在SKU规模上实现了重大突破，在售SKU数量从50w款增加至100w+款。2023年，公司库存周转率为3.12，对比2022年有所提高。公司依托自身的智能备货系统，通过大数据分析，全面考量库存、销量等数十项核心数据指标，精准计算每个仓库所需货量，实现sku的精细化库存管理。2024年，公司产品开发团队规划由“泛”逐步转向“精”，更加注重产品品质和产品竞争力。

10、问：近期亚马逊在监管规则上有没有调整，对业务有何影响？

答：亚马逊调整规则是常态化的现象，公司越来越注重合规化经营。今年亚马逊平台的入仓配置费、新品类开发费等收费政策发生调整，综合分析，预计不会对公司的经营和发展产生重大影响。公司作为经验丰富、有强大IT系统支持的卖家，更能发挥核心优势，增强业务竞争力。同时，公司认为亚马逊的规则调整是利于市场公平竞争的，公司会坚持合规经营的原则，不断适应亚马逊的规则变化。

11、问：今年一季度，公司的管理费用同比增加了50%+，请问主要原因是什么？是否包含业绩激励方面的计提？

答：一季度管理费用增长的主要原因如下：1) 公司人数同比增长近20%，且在新项目团队上进行了一定的投入；2) 包含2022年员工持

	<p>股计划和 2024 年股权激励的股份支付费用；3) 公司目前在推进中的重组项目也产生了一定的中介费用。未来，公司会持续关注人员结构变化，更注重项目的精细化投入，以期能够更好地控制各项费用。</p> <p>12、问：跨境出口电商业务和亿迈业务的毛利率分别是多少？</p> <p>答：跨境出口电商业务和亿迈业务的毛利率分别为 40.15%和 15.22%。整体来看，亿迈业务的收入规模逐步提高会对公司整体毛利率产生一定的影响；单独分析各项业务的毛利率水平，基本维持稳定，且 24 年 Q1 相对于 23 年 Q4 还有一定提升。</p> <p>13、问：请问新渠道的发展情况如何？</p> <p>答：公司今年新增布局 Tik Tok、Temu 和沃尔玛这三个平台渠道。虽然目前销售规模较小，但在今年一季度已表现出了较快的增长态势，预计未来将为公司贡献业绩。</p> <p>14、问：在泛品增长相对稳健的情况下，公司未来几年的增长驱动主要来源于哪里？</p> <p>答：未来公司仍将集中资源全面发展跨境出口电商业务。2024 年，公司跨境电商业务计划实现 30%的收入增长，对应营收 85 亿元左右。公司将在成熟的业务领域降本增效，同时探索创新业务领域，通过外延并购优秀的业务团队、发展新业务模式和合作渠道来不断做精、做强跨境电商主业，挖掘行业发展潜力。</p>
附件清单(如有)	参会机构名单
日期	2024 年 4 月 25 日

附件:参会机构名单

参会机构名单（排名不分先后）	
中信建投证券股份有限公司	南方基金管理股份有限公司
东吴证券股份有限公司	万家基金管理有限公司
国海证券股份有限公司	华泰柏瑞基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	金鹰基金管理有限公司
国元证券股份有限公司	泰达宏利基金管理有限公司
财达证券股份有限公司	东吴基金管理有限公司
上海证券有限责任公司	兴华基金管理有限公司
华创证券有限责任公司	国联基金管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	鹏扬基金管理有限公司
西部证券股份有限公司	中科沃土基金管理有限公司
西南证券股份有限公司	华富基金管理有限公司
海通证券股份有限公司	北京京管泰富基金管理有限责任公司
中信证券股份有限公司	北京清和泉资本管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
民生证券股份有限公司	北京泓澄投资管理有限公司
浙商证券股份有限公司	横琴未来感基金管理中心（有限合伙）
招商证券股份有限公司	上海君牛私募基金管理有限公司
华西证券股份有限公司	湖南皓普私募基金管理有限公司
天风证券股份有限公司	北京康曼德资本管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海耶诺资产管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	杭州萧山泽泉投资管理有限公司
中泰证券股份有限公司	深圳市同威投资管理有限公司
国联证券股份有限公司	上海弘章投资管理有限公司
兴业证券股份有限公司	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
财通证券股份有限公司	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
光大证券股份有限公司	国盛证券有限责任公司
德邦证券股份有限公司	长江证券股份有限公司

东方财富证券股份有限公司	广发证券股份有限公司
中邮证券有限责任公司	国都证券股份有限公司
开源证券股份有限公司	方正证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	