

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：2024-005TZZ

| | |
|---------------|---|
| 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10月28日（周四） 10:00-11:00 |
| 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、副总、财务总监：朱伟 2、董事会秘书：虞浩英 |
| 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 年前三季度的经营情况？ 整体而言，公司营收超预期增长，利润承压。前三季度实现营收 39.75 亿元，已超过去年全年营收，同比增 48.03%，Q3 实现营收 15.48 亿元，同比增 53.67%，海外仓业务持续保持高增长，智能家居新产品逐渐起量；但现阶段，公司为谋求持续增长，做了一些布局，比如分销业务，进一步提高海外仓市场份额，以及新产品培育，为此前期投入较多，包括研发、营销队伍的引进，但人效尚未达到预期。此外，在当前形势下，公司为了吸引留住优秀人才，调整了薪酬福利政策，加上股份支付等，这些费用的增加，影响利润。 |

前三季度实现净利润 2.65 亿元，同比下降 48.64%，主要系去年 1 月海外仓出售产生的非经收入远多于今年。其中 Q3 实现净利润 1.05 亿元，同比增 43.01%；

前三季度扣非净利 1.40 亿元，同比下降 8.64%，三季度扣非利润 3262 万元，同比下降 53.71%，主要原因是 9 月下旬人民币兑美元大幅升值，产生较多汇兑损失，同时三季度新开仓 16 万平米，免租期间按租赁准则需确认费用，对应报表财务费用上，再加上管理费、物业费以及设备的折旧，比去年同期和半年度都有大幅增加；此外，海运费处于高位，且有大量货需要出运，为四季度销售旺季备货，跨境电商成本上升。

2、请介绍跨境电商分平台业务情况？

跨境电商前三季度实现营收 14.8 亿元，同比增幅 15.87%，三季度 5.4 亿元，同比增幅 13%，新品人体工学椅子、电动沙发新产品等逐渐起量，占比超过 10%。但当前行业竞争激烈，营销成本增加，公司继续强化独立站优势，前三季度独立站增速 23%，亚马逊增速 10.63%，单三季度，两者的增速拉大。

3、请介绍海外仓的最新情况？

海外仓前三季度累计营收 14.39 亿元，同比增加 147%，单季营收 6 亿元，同比增长 177%，累计服务客户数量 926 家，新增 148 家。截至 9 月末，全球合计 19 个仓，面积 62.11 万平米，相比 6 月末，新增约 16 万平米，新开的海外仓尚未达到盈亏平衡线，拉低整体毛利。

4、特朗普关税出台对海外仓客户的影响？

美国如果实施激进的关税政策，短期内会对我国出口贸易产生不利影响，但是海外仓服务的企业，大部分产品是家居家具，日常消费品，美国本地生产规模比较小，且人工成本高，不具有优势，依旧需要进口，关税会进一步推进中国出口企业的全球布局（海外投资、建厂等）。近期，公司通过和主要海外仓客户交流了解，超过 70% 的客户已经拥有通过东南亚等中国以外出口货物的能力，且此类客户的订单占比高，公司具备一定的抗风险能力。若关税政策出台后，不排除存

| | |
|----------|---|
| | <p>在短期波动。</p> <p>5、请介绍代工业务情况？</p> <p>代工业务营业利润率保持稳定，前三季度累计营收增幅 18.8%，三季度由于去年下半年补库存明显，基数较高，同比增速有所放缓。</p> <p>6、请介绍一下国内电商业务双 11 预热情况？</p> <p>公司双十一实现了开门红，京东、天猫等电商品牌升降桌品类排行榜占第一，且市占率有所提升。受益于国补政策和今年双十一战线拉长，预计整体销售同比增长。</p> |
| 附件清单(如有) | 电话会议参与单位及人员 |
| 日期 | 2024 年 10 月 28 日 |

附件：

电话会议参与单位及人员

| 序号 | 姓名 | 公司 |
|----|-----|-----------------|
| 1 | 李润来 | 中银基金管理有限公司 |
| 2 | 陈欣宜 | 中欧基金 |
| 3 | 邓召明 | 鹏华基金管理有限公司 |
| 4 | 何雨容 | 国泰基金管理有限公司 |
| 5 | 刘洋 | 创金合信基金管理有限公司 |
| 6 | 黄丽灵 | 前海开源基金管理有限公司 |
| 7 | 吴瑾 | 路博迈基金管理（中国）有限公司 |
| 8 | 黄艺明 | 百嘉基金管理有限公司 |
| 9 | 李雨桐 | 富安达基金 |
| 10 | 任选蓉 | 兴华基金 |
| 11 | 于健 | 财通商社 |
| 12 | 谷亦清 | 财通商社 |
| 13 | 徐卓楠 | 中金公司 |
| 14 | 邹煜莹 | 中金公司 |
| 15 | 闫海 | 上海申银万国证券研究所有限公司 |
| 16 | 马骏锐 | 中信证券 |
| 17 | 张舒怡 | 中信建投 |
| 18 | 丁浙川 | 招商证券 |
| 19 | 邓琪静 | 招商证券 |
| 20 | 周星宇 | 华创证券 |
| 21 | 徐皓亮 | 民生证券 |
| 22 | 张彤 | 天风证券 |
| 23 | 童苇航 | 国联证券 |
| 24 | 王兆康 | 国信证券 |
| 25 | 应奇航 | 长江证券 |
| 26 | 马莹 | 方正证券 |
| 27 | 沈逸伦 | 东兴证券 |
| 28 | 尹新悦 | 国金证券 |
| 29 | 高翩然 | 海通证券 |
| 30 | 骆扬 | 开源证券 |
| 31 | 赵兰亭 | 国海证券 |
| 32 | 陈培楷 | 恒健投资 |
| 33 | 毕先磊 | 德邦证券 |
| 34 | 刘彦青 | 民生商社 |
| 35 | 孙海洋 | 天风证券 |
| 36 | 赵中平 | 国金证券 |
| 37 | 刘立思 | 银河证券 |
| 38 | 毛宇翔 | 国泰君安 |
| 39 | 曹馨茗 | 国盛证券 |

| | | |
|----|-----|--------------------|
| 40 | 曾伟 | 浙商证券 |
| 41 | 王治 | 华安证券股份有限公司 |
| 42 | 杨澜 | 华创商社 |
| 43 | 张毅 | 东方财富 |
| 44 | 刘少斌 | 方源资本 |
| 45 | 沈雷 | 耶诺资产 |
| 46 | 胡晨曦 | 中信保诚资管 |
| 47 | 郭强 | Hel Ved Capital |
| 48 | 苏凯 | 上海玖歌投资管理有限公司 |
| 49 | 姚铁睿 | 珠海坚果私募基金管理中心（有限合伙） |
| 50 | 柯嘉雯 | 北京清和泉资本管理有限公司 |
| 51 | 李响 | 北京衍航投资管理有限公司 |
| 52 | 白召然 | 承珞资本 |
| 53 | 贾思源 | 润晖 |
| 54 | 毛一鹏 | 和谐健康保险 |
| 55 | 滕兆杰 | 上海晨燕资产管理中心 |
| 56 | 游瑾 | 泉果基金 |
| 57 | 张桁 | 上海牧鑫资产管理有限公司 |
| 58 | 张辉 | 青岛华盛 |
| 59 | 张桁 | 牧鑫资产 |
| 60 | 顾宝成 | 上海度势投资有限公司 |
| 61 | 熊信贻 | 明智资产管理 Eric |
| 62 | 殷伟 | 上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙） |
| 63 | 任宇 | 淡水泉（北京）投资管理有限公司 |
| 64 | 张创 | 致合资产 |
| 65 | 汤晨晨 | 沅京资本 |
| 66 | 马媛 | 进门财经 |