

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：2025-005TZZ

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 10 月 24 日（周五） 10:30-11:30
地点	宁波市鄞州区首南街道学士路 436 号乐歌大厦
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. 请介绍下海外仓毛利率及库容利用率情况。 三季度公司海外仓业务毛利率环比基本持平，目前海外仓平均利用率超过 70%，德国、英国及加拿大等非美新仓自投运以来盈利能力持续改善。公司将持续通过自动化、信息化投入，提升仓储运营效率与成本管控能力。经历 2024 年海外仓行业性扩仓，以及 FedEx 涨价等，头部运营者尾程快递价格差距逐步缩小，未来海外仓的竞争优势更多来自高效的运营以及履约服务获得客户的信赖等方面。 2. 请介绍中美关税持续扰动下美国终端需求情况。 当前中美贸易环境的不确定性依然较高，不同消费品类受影响程度存在差异。对于可选消费及线下商超渠道产品，关税调整及成本上升带来涨价，影响贴牌代工客户的销量，从而对公司贴牌代工业务形

	成阶段性压力。但从整体看，跨境电商仍保持稳健增长，其中智能升降桌核心品类稳中有升，电动沙发、人体工学椅收入增长显著。预计随着美联储进入降息周期，居民消费信心将得到一定提振，美国消费者较为普遍的信贷消费习惯亦将对需求形成支撑，叠加四季度消费旺季，看好未来终端消费需求。 3. 请介绍贴牌代工业务后续发展的趋势。 受关税政策调整影响，线下商超代工业务面临一定价格传导与销量压力。公司预计该业务在行业需求回稳后有望逐步恢复。与此同时，公司正积极拓展亚非拉等新兴市场，通过品牌代理及合作模式推动产品出海，分散贸易风险，培育新的业绩增长点 4. 请介绍海外仓规模及后续拓展规划。 截至 2025 年 9 月末，公司已在全球范围内布局 19 个自营海外仓，合计 65 万平米，整体规模保持稳定。从业务表现来看，海外仓板块营收继续保持较高增速，前三季度，已累计服务出海企业 1,932 家，发件量同比增长 100%以上。未来，随着公司自建仓库陆续投用，规模化效应将逐步显现，利润率有望进一步提升。公司将根据市场需求和区域布局情况，稳步推进扩建计划，巩固在海外仓领域的竞争优势。 5. 请介绍公司跨境电商在目前比较激烈的行业竞争中的情况。 报告期内，公司跨境电商业务整体保持稳健增长。其中，独立站销售收入占跨境电商总收入的比重超过 40%，同比增长约 12%。独立站在新品推广、场景化营销及品牌建设方面具有显著优势。该渠道客户粘性较强，复购率与客单价均显著高于平台型渠道，有助于公司品牌的长期积淀与用户价值提升。 亚马逊渠道则以公域流量为主，行业竞争激烈、价格内卷明显。公司将持续强化品牌差异化定位与产品创新能力，在保持市场份额的同时注重利润质量，努力实现跨境电商业务的稳健与可持续发展。
附件清单(如有)	电话会议参与单位及人员
日期	2025 年 10 月 24 日

附件：

电话会议参与单位及人员

曹倩雯	广发证券股份有限公司
李悦瑜	广发证券股份有限公司
谷亦清	国金证券
米雁翔	长江证券
林镇藩	中信轻工
肖昊	中信证券
吴启晨	中金公司
邹煜莹	中金公司
叶乐	中信建投
徐静怡	中金公司
李槟宇	方正证券
李珍妮	方正证券
陈渊文	东北证券
刘喆	格林基金管理有限公司
刘文成	华夏基金管理有限公司
唐明	青榕资产管理有限公司
廖诗博#	广东圆澄私募证券投资基金管理有限公司
赵靓	发展研究中心
钱坤	浙江益恒投资管理有限公司
王兆康	国信证券
龚诚	中国人寿资产管理有限公司
张彤	天风证券
姚翔	上海证券有限责任公司
马萤	方正证券
谭鹭	西部证券
李含稚	华福证券
陈培凯	广东恒健
曾伟	浙商证券
麦婷婷	国金证券
汪刚	维科投资
李晨	信达证券
康璇	国联民生
张文静	申万轻工
韩冬伟	国华兴益保险资产管理有限公司
杨澜	财通证券
吴皓月	广东正圆私募基金管理有限公司
张舒怡	中信建投
李克曼	方源资本
刘彦菁	华西证券
李华丰	西部证券
封雨辕	惠升基金管理有限责任公司

张潇	中泰轻纺
骆峰	深圳猎投资本合伙企业(有限合伙)
何山	深圳市中颖投资管理有限公司
吴晓丹	太平洋资产管理有限责任公司
周志敏	创金合信基金管理有限公司
张荫先	平安基金管理有限公司
汪中昊	长江证券（上海）资产管理有限公司
张小郭	创金合信基金管理有限公司