证券代码：002867　　证券简称：周大生　　编号：2026-029

# 周大生珠宝股份有限公司

# 投资者关系活动记录表

| | |
|---|---|
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研　□分析师会议<br>□媒体采访　□业绩说明会<br>□新闻发布会　□路演活动<br>□现场参观<br>☑ 其他(电话会议) |
| **参与单位名称及人员姓名** | 共计 139 位投资者（排名不分先后）：<br>兴业证券：张彬鸿　高盛：Adrian Chung、ValerieZhou<br>泰康基金：宋仁杰　中金公司：杨润渤<br>中信证券：吴俊怡　长江证券：李锦<br>华泰证券：陈辛　中信证券：李宇挺<br>银华基金：王卓立　南方基金：鲍宇晨<br>建信理财：唐文成　创金合信基金：刘扬<br>富国基金：胡靓　光大证券：房俊<br>华泰证券：刘璐丹　光大保德信基金：王凯<br>金鹰基金：蒲启迪　申万菱信基金：黄书瀚<br>天弘基金：李达　海富通基金：陈林海<br>安信基金：张明　嘉实基金：宋阳<br>安信基金：武凯祥　嘉实基金：沈玉梁<br>太平资产：彭丹雪　银河基金：于嘉馨<br>南方基金：都逸敏　华宝基金：毛文博<br>建信基金：田元泉　兴业证券：韩亦佳<br>招银理财：巩伟　摩根士丹利华鑫基金：缪东航<br>长安基金：朱施乐　中信建投：叶乐<br>中金公司：骆峥　中金公司：华思怡 |

| | |
|---|---|
| 华西证券：许光辉 | 兴业证券：王越 |
| 光大证券：姜浩 | 上海峰岚资产：徐瑞茜 |
| 长信基金：李夷 | 信达澳银基金：陈烁 |
| 富国基金：武磊 | 民生加银基金：王晓岩 |
| 天弘基金：王华 | 富国基金：樊博文 |
| 融通基金：苏林洁 | 弘毅远方基金：王兴伟 |
| 华安基金：王春 | 富国基金：单竹岭 |
| 富安达基金：李雨桐 | 上海常春藤：张双羽 |
| 浦银理财：任翊嘉 | 鑫元基金：姚启璠 |
| 华商基金：王东旋 | 富国基金：苏颖 |
| 鑫元基金：曹琼予 | 东方证券：关黎立 |
| 东方证券：郭哲 | 泰信基金：张振卓 |
| 建信基金：陶灿 | 国海富兰克林基金：王晓宁 |
| 工银安盛人寿保险：牛品 | 太平洋资产：白嘉怡 |
| 阳光资产：李曦辰 | 中融基金：焦阳 |
| 银华基金：李爽 | 光大永明资产：王申璐 |
| 华安基金：吴宇扬 | 睿远基金：顾晓彦 |
| 平安基金：周金菲 | 富国基金：丁晴 |
| 幸福人寿保险：石惠 | 上银基金：王书杰 |
| 中国东方国际资产：夏滕磊 | 浙商证券：黄薇 |
| 景顺长城基金：唐翌 | 华夏基金：李彦 |
| IDG 资本：郄岩 | 浙商证券：许运凯 |
| 圆信永丰基金：李茵琦 | 东方证券：杨肇宁 |
| 工银安盛人寿保险：李伟勋 | 南方基金：孙鲁闽 |
| 银河基金：石磊 | 银河基金：陆帅坤 |
| 平安基金：李景瀚 | 易方达基金：杨宗昌 |
| 东证融汇证券：张超凡 | 上海常春藤：饶海宁 |
| 海通证券：胡幸 | 创金合信基金：刘毅恒 |

| | | |
|---|---|---|
| | 中信建投：黄杨璐 | 东方证券：昭虹宇 |
| | 国信证券：柳旭 | 银河基金：杨宁 |
| | 广发证券：包晗 | 西部证券：张诗宇 |
| | 财通证券：洪骐 | 招商证券：李星馨 |
| | 申万宏源：赵令伊 | 中金公司：庄铭楷 |
| | 万联证券：李滢 | 国泰海通：刘越男 |
| | 广发证券：陈又铭 | 申万宏源：张博闻 |
| | 长江证券：张彦淳 | 光大保德信基金：张禹 |
| | 华西证券：王璐 | 天风商社：何富丽 |
| | 华泰：施迤涵 | 天风商社：李璇 |
| | 国海证券：刘思敏 | 东方财富证券：刘文一 |
| | 开源证券：姚响 | Jefferies：裴晶珏 |
| | 摩根士丹利：凌珈瑜 | 摩根士丹利：刘家琪 |
| | 中信证券：韩梓毅 | 华创证券：方逸涵 |
| | 中信建投：张舒怡 | 光大证券：朱洁宇 |
| | 财通证券：杨澜 | 长城证券：吕科佳 |
| | 国联民生：张倩 | 国盛商社：张冰清 |
| | 开源证券：黄泽鹏 | 中金公司：宋习缘 |
| | 东吴证券：郁越 | 中邮证券：李鑫鑫 |
| | 招商证券：王雪玉 | 中金公司：陈婕 |
| | 珞珈方圆：费春生 | 方正证券：廖捷 |
| | 野村东方国际证券：康璇 | 进门财经：付超 |
| | 国盛证券：王佳伟 | 国泰海通：蔡昕妤 |
| **时 间** | 2026 年 10 月 28 日 | |
| **地 点** | 周大生总部会议室 | |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长及总经理：周宗文 | 董事及副总经理：郭晋 |
| | 财务总监：许金卓 | 董事会秘书及副总经理：何小林 |
| | 董事：陈寿平 | 证券事务代表：褚鹏、荣欢 |

| | |
|---|---|
| | 自营运营中心负责人：刘怀宇 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **一、问答环节：**<br>**1、公司自营店未来的整体规划是什么？**<br>答：第一，周大生×国家宝藏（简称“国宝”）侧重自营模式，公司以建设“第二个生命曲线”为定位来发展国宝。第二，周大生主品牌自营店以着重打造样板店为定位，为加盟树立可复制的经营样板，增强加盟商信心与凝聚力，形成“自营样板试点、加盟复制放大”的连锁经营新模式。<br>**2、电商业务经营表现如何？未来几年战略规划怎么展望？**<br>答：电商近期引入多位具有头部平台背景和操盘经验的人才，为电商业务回归高增速轨道蓄力。未来 2-3 年围绕三大方向发展：一是重回高速增长；二是充当公司战略先锋；三是赋能线下业务，并推进线上线下一体化。<br>**3、在行业需求承压的背景下，公司对分红有何考虑？**<br>答：维持当前高比例分红态势，利润下行时分红规模适当收缩，兼顾留存资金需求与股东回报。<br>**4、金价波动下终端消费者购买行为有何变化？**<br>答：高金价并不对消费产生抑制性，相对稳定时消费者能适应，而金价剧烈波动对消费影响显著。<br>**5、今年加盟门店关闭的画像特征如何？对未来渠道的布局有何判断？**<br>答：关店以四五线城市、县城等盈利不佳的街铺专卖店为主，属行业出清现象。新店重点进驻新开业优质商业体、强化高线市场布局，优选优质加盟商并加强统一管控。公司对门店数量增长保持谨慎，核心是提升店效与质量。<br>**6、当前库存的分品类结构如何？黄金对冲政策有何变化？**<br>答：截至三季度末总库存 50.75 亿元，主要为原材料、黄金成品及镶嵌成品。目前，公司仅对黄金原料敞口有限对冲，结合订货会、大促备货等短周期的销售场景进行动态调整。<br>**7、公司如何看待当前面临的经营挑战，对后续业绩表现有何判断？** |

| | |
|---|---|
| | 答：既有外部环境挑战，也有执行落地差距。但是经反复论证，公司战略、战术都是正确的，且已逐步收到成果。业绩改善需要逐个阵地突破，扎扎实实从基础和模式层面推进，更有助于长期业绩的逐步释放。<br>**8、九月订货会推出的新货盘，加盟商认可度如何？2026 年十月份以来终端新产品的销售反馈怎样？**<br>答：第三季度公司在货盘上集中发力，呈现效果不错，从加盟商拿货和终端销售反馈来看，新货盘产品受欢迎程度大有提升，验证了公司的产品方向和思路是正确的。<br>**9、公司在抖音渠道与与辉同行的达人合作盈利能力相较常规电商销售有何差异？未来在抖音渠道是否会加强此类达人合作？**<br>答：2026 年公司与“与辉同行”达成合作，单场直播 GMV 超 1 亿元。与辉同行的直播模式更偏向产品价值塑造，商务合作条件更加合理，双方均有相对舒适的利润空间。未来会推进与“与辉同行”达成战略合作。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2026 年 10 月 28 日 |