证券代码：002127 证券简称：南极电商

**南极电商股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2017-001

|  |  |
| --- | --- |
| 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 （ ） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 详见附件2：调研人员信息表 |
| 时间 | 2017年10月31日 13:00-15:00 |
| 地点 | 上海市黄埔区九江路700号，上海南新雅大酒店宴会厅5楼A厅 |
| 上市公司接待人员姓名 | 南极电商  董事长兼总经理 张玉祥  董秘兼副总经理 刘楠楠  董事兼副总经理 沈晨熹  财务总监 凌云 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 针对三季报等市场关注问题答疑、交流 |
| 附件清单（如有） | 附件1、投资者接待日活动会议纪要；  附件2、调研人员信息表。 |
| 日期 | 2017.10.31 |

**附件1**

**南极电商股份有限公司**

**2017年10月31日投资者接待日活动会议纪要**

公司参会人员：

董事长&总经理 张玉祥 董事&副总 沈晨熹

董事会秘书&副总 刘楠楠 财务总监 凌云

调研人员：详见附件2

主持人：董事会秘书&副总 刘楠楠

1、公司收入和GMV不匹配的原因是什么？给供应商的综合服务费政策支持是否为长期趋势？

首先，公司收入与GMV的变动趋势一致，但变动幅度不会完全相同，原因包括从品牌发展趋势来看，对供应商的政策支持短期内反映为收入减少，但对供应商、进而经销商来说却更具激励作用，表现为GMV较为快速的增长，而出色的GMV表现会增加供应商、经销商对公司及品牌的依赖，有利于公司的可持续发展；目前公司主要的收入来源即综合服务费收入与GMV不是简单的直接相关；公司实现收入和该笔收入对应产品所产生的GMV有时间差等。

其次，公司综合服务费的主要收入来源即南极人品牌、卡帝乐品牌业务，保持极高性价比是公司的长期经营战略，所以总体来讲公司的综合服务费收费比率会保持大体平稳。同时，公司给供应商的综合服务费政策支持是阶段性的，受品类拓展情况、供应商经营情况、市场竞争情况、电商平台政策等影响，所以给供应商的支持政策具体如何需视发展情况而定。

2、第三季度收入同比增速波动的原因是什么？

目前，公司运营情况良好，第三季度收入同比增速较低的原因包括电商行业的季节性波动以及收入和GMV的变动趋势一致但变动幅度不同等因素（详见上述原因）。

3、2017年全年收入预计情况如何？

公司专注业务发展，将业务做扎实、做出色是主要任务，全年的业绩年报时见。

4、怎么看待公司的人员效率？是否会随着收入、GMV规模的扩张而持续招聘垂直类人才？

目前公司的人效水平较好，且公司持续进行精细化管理和业务有效拓展，同时，公司兼顾员工的数量和质量，而非只是单纯关注数量的增长。随着规模的有效扩张，公司会根据实际需求丰富人才体系，并不断完善人才管理机制。

5、公司是否考虑用股权绑定供应商？

公司的可持续稳健发展离不开供应商、经销商的支持，公司有让优质经销商、供应商通过股权共享发展红利的计划。

6、公司是否会提高成熟品类的综合服务费率？

首先，综合服务费率不增长不代表收入不增长。公司拟改进综合服务费收费标准，即把综合服务费与产品出厂价直接相关改为与产品零售价直接相关。

不同定位的品牌具有不同的发展趋势，大众品牌规模化、垄断化；设计师品牌细分化，高端品牌人群化。公司品牌矩阵目前以大众品牌为主，特点是平价优质、高频交易。所以，公司会根据品牌发展、市场竞争情况调整成熟品类的综合服务费率。

7、新项目的发展情况如何？

卡帝乐、精典泰迪正常推进，但公司对自己有更高的要求。Pony项目发展较好，粉丝数量自合作以来有了大幅增长，且服饰、化妆品及广告业务进展较为顺利。

8、在品牌推广上的投入计划是什么？

公司在品牌推广投入上较为谨慎。公司的策略是产品在先、推广在后。短期内品牌推广投入预计不会大幅上升。同时，公司注重产品的提升，包括设计（产品外观设计、包装外观设计等）、研发、品质等方面，所以用于品牌产品升级的投入会持续。

9、健康生活等新品类发展情况如何？产品研发进展如何？

健康生活事业部发展情况良好，同比增速较高，且不断拓展新类目。公司越来越重视产品的研发、设计等要素，目前已经在招募相关人才，为该事业部产品调性、品质、推广的提升做充分准备。

10、公司的信息系统建设规划如何？

公司有筹建集成的信息系统的计划，目的是将公司的供应商、经销商管理系统与供应商商标库存、经销商终端售卖情况打通，能够更精准的把握，提升品牌授权业务的管理效率，提升收入与GMV的匹配度。

11、公司品牌产品在拼多多上的迅速起量是否会影响公司的品牌形象？

拼多多是一个优秀的、有特点的平台，较为有效地解决了没有品牌的工厂好货的销售问题。近来其品牌推广格调也较高。公司愿意在拼多多这个拼台积累更多的消费受众。

公司倡导开放、成长，居安思危、从谏如流。公司将在大家的监督、鞭策下，持续提升核心竞争力、完善精细化管理、有效拓展新业务，切实维护广大股东的利益。

**附件2**

**调研人员信息表**

| 序号 | **公司** | **姓名** | 序号 | **公司** | **姓名** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 辛圭资本 | 张颖 | 65 | 中泰证券 | 宁浮洁 |
| 2 | 尚雅投资 | 金功耀 | 66 | 银沙投资 | 徐钢 |
| 3 | 中欧基金 | 金媛媛 | 67 | 兴全基金 | 童兰 |
| 4 | 昱成资本 | 曾维江 | 68 | 西部证券 | 吕业青 |
| 5 | 信泰保险 | 朱怡琳 | 69 | 万吨资产 | 张炜舜 |
| 6 | 中国平安养老保险 | 朱丽丽 | 70 | 财通基金 | 王宇颖 |
| 7 | 中信证券 | 唐思思 | 71 | 东吴证券 | 林骥川 |
| 8 | 国元证券 | 胡晓慧 | 72 | 华宝兴业 | 区伟良 |
| 9 | 淳德投资 | 吴林峰 | 73 | 银河基金 | 王海华 |
| 10 | 宏流投资 | 杨光睿 | 74 | 宽奇资产 | 程翔 |
| 11 | 兴全基金 | 王品 | 75 | 东方证券 | 唐亮 |
| 12 | 格林基金 | 刘金 | 76 | 申万菱信基金 | 章锦涛 |
| 13 | 上投摩根 | 李德辉 | 77 | 秦兵投资 | 翟鹏 |
| 14 | 富国基金 | 曹文俊 | 78 | 多道投资 | 李俊 |
| 15 | 东吴证券 | 马莉 | 79 | 茂典资产 | 董阳 |
| 16 | 润德盈喜 | 肖龙华 | 80 | 核子资本 | 晏沣林 |
| 17 | 东吴证券 | 黄海方 | 81 | 核子资本 | 刘文生 |
| 18 | 财通证券 | 林伟 | 82 | 上海同亿富利 | 唐齐 |
| 19 | 财通证券 | 蔡立辉 | 83 | 济海投资 | 李付玲 |
| 20 | 麒石投资 | 高杰 | 84 | 兴证资产管理 | 姚姗 |
| 21 | 广发资产管理 | 王先伟 | 85 | 华夏基金 | 黄文倩 |
| 22 | 方正证券 | 吴丛露 | 86 | 招商证券 | 刘丽 |
| 23 | 复星瑞哲 | 吴笛 | 87 | 青沣资产 | 曾郁文 |
| 24 | 交银施罗德 | 陈均峰 | 88 | 中泰证券 | 彭毅 |
| 25 | 工银安盛人寿 | 马晨 | 89 | 中融基金 | 汤祺 |
| 26 | 大成基金 | 李天凝 | 90 | 首善财富 | 石嵘 |
| 27 | 华泰柏瑞基金 | 张慧 | 91 | 上海纽洱 | 刘震 |
| 28 | 申万宏源研究 | 陈泽人 | 92 | 涌乐投资 | 任韵 |
| 29 | 浙商证券 | 王作州 | 93 | 东方证券 | 钱思佳 |
| 30 | 汇添富 | 蔡志文 | 94 | 中欧基金 | 王培 |
| 31 | 汇添富 | 雷鸣 | 95 | 申万菱信基金 | 胡睿喆 |
| 32 | 银华基金 | 向伊达 | 96 | 复星瑞哲 | 许蒙蒙 |
| 33 | 彤源投资 | 左艾眉 | 97 | 万家基金 | 丁玉杰 |
| 34 | 银河基金 | 冯敏 | 98 | 安信证券 | 骆恺骐 |
| 35 | 彤源投资 | 薛凌云 | 99 | 融通基金 | 苏林洁 |
| 36 | 红象投资 | 郑文彬 | 100 | 光大证券 | 汲肖飞 |
| 37 | 阳光保险集团 | 林伟 | 101 | 格林基金 | 范坤祥 |
| 38 | 共闯投资 | 张靖怡 | 102 | 格林基金 | 吴起涤 |
| 39 | 信实资本 | 刘昌慧 | 103 | 牧毅资产 | 乔斌 |
| 40 | 敦和资产 | 吴来迪 | 104 | 长城证券 | 黄淑妍 |
| 41 | 鼎峰资产 | 田超 | 105 | 西部利得 | 刘丛菁 |
| 42 | 上海综艺控股 | 陈昱 | 106 | 展博投资 | 易沛琪 |
| 43 | 玖鹏资产 | 王珺杰 | 107 | 中欧基金 | 耿德健 |
| 44 | 信诚基金 | 邹伟 | 108 | 西部利得 | 李姝萱 |
| 45 | 鼎峰资产 | 田江 | 109 | 西南证券 | 曹佳 |
| 46 | 新泉投资 | 李一鸣 | 110 | 上海昊青 | 张昊 |
| 47 | 兴业基金 | 应晋帅 | 111 | 光大证券 | 李雪飞 |
| 48 | 太平资产 | 赵峰 | 112 | 申港证券 | 张弛 |
| 49 | 申万宏源研究 | 王立平 | 113 | 华泰柏瑞 | 郝雪梅 |
| 50 | 巨杉资产 | 范自彬 | 114 | 大成基金 | 李博 |
| 51 | 涌津投资 | 洪俊骅 | 115 | 中信资管 | 张赫黎 |
| 52 | 汇丰晋信 | 费馨涵 | 116 | 华富基金 | 聂嘉雯 |
| 53 | 浙商证券 | 黄薇 | 117 | 华宝基金 | 夏林锋 |
| 54 | 东方证券 | 张维益 | 118 | 鼎峰资产 | 潘宇 |
| 55 | 财通基金 | 陆玲玲 | 119 | 中信证券 | 朱话笙 |
| 56 | 光大保德信基金 | 崔书田 | 120 | 华宸未来基金 | 翁伟皓 |
| 57 | 韩国投资 | 王文文 | 121 | 平安资管 | 吕泽楠 |
| 58 | 太平洋证券 | 蔡小为 | 122 | 富国基金 | 吴江 |
| 59 | 海通证券 | 刘勇 | 123 | 汇添富 | 李成 |
| 60 | 富国基金 | 王园园 | 124 | 广发证券 | 叶群 |
| 61 | 浙商支行 | 李政 | 125 | 申万宏源 | 李河 |
| 62 | 西部证券 | 刘菲 | 126 | 中信证券 | 姚光夫 |
| 63 | 华泰保险 | 曹亨 | 127 | 博时基金 | 李佳 |
| 64 | 天治基金 | 梁莉 |  |  |  |