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：2018-002

|  |  |
| --- | --- |
| 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 | 2018年8月29日 14:00-16:00 |
| 地点 | 上海市黄埔区西藏中路555号5楼宴会厅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 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 2018半年报解读 |
| 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 | 2018.8.29 |

**附件1**

**南极电商股份有限公司**

**2018年8月29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

调研人员：详见附件2

主持人：董事会秘书&副总 刘楠楠

**1、公司披露的半年报中关于1-9月的经营业绩预计提到了三季度可能会有电视广告费支出，请问具体投放规模如何？**

**答复：**

目前主要做南极人品牌的广告投放。南极人品牌已有20年的发展历史，相比创立之初，南极人品牌已从线下到线上、从保暖内衣单一品类发展到多品类。在目前阶段有必要为品牌提品质、提调性而推出有效的电视广告，进一步提升品牌知名度、刷新品牌形象。具体投放金额需关注后续的定期报告／公告。

**2、卡帝乐线下授权的情况及展望？**

**答复：**

卡帝乐的线下门店今年已经铺开，期待明年会维持快速增长。卡帝乐未来会有很多价格合理、SKU精简、流动性高的新品类在线下店铺推出。公司与实力较强的合作伙伴开展线下合作，主要涉及男装和运动类目。未来会持续卡帝乐线下业务的拓展，做好线下精品。

**3、原公司副总陈烨女士辞职之后，和公司的合作具体情况？**

**答复：**

公司鼓励员工创业。陈烨女士离职前主要负责卡帝乐线下业务，目前，陈烨女士实际控制的公司拟和本公司在唯品会、线下、礼赠、积分换购等渠道展开深入合作，发挥陈烨女士的优势，开拓这些发展空间很大但公司尚未充分布局的渠道，期待这些渠道能给公司带来预期收益。

**4、公司为什么能一直保持快速的增长？**

**答复：**

我们在战略上确定“有个性的标准化商品”和“中／高频消费商品”这两个特色。公司保持较为快速的增长，主要是因为选对了方向和战略。我们对全品类、全渠道、全品牌进行规划，进行有侧重、有梯度的发展规划。这保证了内衣等优势品类的占有率持续提升。同时，公司持续推进精细化管理，包括流程优化、组织再造、多元化KPI等，充分发挥员工潜能、提升组织效率。

**5、子公司南极电商（上海）有限公司的主要业务是什么？**

**答复：**

该子公司主要运营部分南极人品牌业务的品牌综合服务业务以及货品销售业务。伴随着公司品牌矩阵、新快消等战略的明晰与落地，近年来货品销售业务逐步收缩，基本是处理原有自营货品的库存，所以该项业务的收入逐渐缩减，18年上半年相比去年下降。同时，部分南极人事业部的业务拆分到母公司即上市公司及其他子公司，所以半年报中显示的南极电商（上海）有限公司的收入同比增长较少。综合来看，南极人品牌总的品牌综合服务及经销商授权费同比增速约40%。

**6、收入和GMV的配比关系怎么看？如何看待和合作商的关系？**

**答复：**

收入和GMV长期来说趋势是一致的，短期会有一些差异。主要原因是品牌授权模式下，收入与GMV产生的时间不同而产生的时间差会使两者增速在短期内有些差异；公司在拓展新品类或者鼓励供应商时对于综合服务费会有适度政策扶持，同时，生成GMV的终端零售价如有变动也可能影响两者的增速差异。

公司的长期合作伙伴的比例较高，对公司的粘性较强。公司一方面赋能合作伙伴，一方面也对合作伙伴进行考核，优胜劣汰。合作伙伴的持续、稳健发展是公司长期良性发展的保障。公司与合作伙伴不仅是授权与被授权的关系，更是休戚与共的命运共同体。所以公司对合作伙伴输出优质的商家管理、商家服务经验，授之以渔，共同成长。同时，公司对合作伙伴的授权资质、授信、质控等持续考核，维系授权供应链资源的规范性与活力。

**7、公司的保理业务有约4亿元的应收账款，合作的客户情况如何？**

**答复：**

保理业务从2015年开始拓展，迄今没有发生过违约、坏账，因为公司对保理业务的风控非常严格，且担保物充分。目前保理业务的客户中，非公司品牌授权的客户占了大部分。未来，公司会适度缩减保理业务规模。

**8、对产品品质怎么看？**

**答复：**

目前公司授权的品类众多、SKU体量很大，质控是业务长期良性发展的基石，也是公司战略的重中之重。公司对质控的管理是常态化的，包括授权前的验厂检查、授权后的抽检和现场检查，并根据授权协议的质控相关条款、供应商／经销商管理制度等进行管控。同时，联合专业的检验检测机构为授权合作伙伴进行培训。目前，公司已经开始了全国范围内的工厂巡视检查，并和多家质检单位开展深度合作，进一步在授权体系内树立品质为先、产品为先的经营理念，用产品赢得用户和市场。

**9、是否考虑拓展南极人品牌的线下业务？**

**答复：**

公司会根据旗下品牌的不同特性来规划不同的渠道战略，目前阶段，南极人还不适合拓展线下业务 ，主要聚焦线上；卡帝乐鳄鱼兼顾线上和线下。

**10、公司的人员结构、来源如何？**

**答复：**

公司员工按部门职能分为后台、中台及前台员工。后台包括财务、法务、人事等；中台包括商家管理、商家服务等，前台主要指事业部员工。各部门员工既有公司自己培养的，也有引进的懂电商、懂运营的人才。

**附件2**

**调研人员信息表**

| **序号** | **公司** | **姓名** | **序号** | **公司** | **姓名** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 百信德鸿投资 | 卢学线 | 53 | 汇丰晋信 | 费馨涵 |
| 2 | 宝茂集团 | 张文斌 | 54 | 汇添富 | 蔡志文 |
| 3 | 博时基金 | 陈鹏扬 | 55 | 济海投资 | 张琦 |
| 4 | 财通证券 | 曹剑飞 | 56 | 景林股权投资 | 吴斐 |
| 5 | 财通证券 | 林伟 | 57 | 久联资产管理 | 许宏圣 |
| 6 | 财通证券 | 杨冰 | 58 | 玖鹏资产 | 郭鹏飞 |
| 7 | 呈瑞投资 | 张添釉 | 59 | 楷双投资 | 邓磊 |
| 8 | 鼎峰资产 | 田超 | 60 | 茂典资产 | 董阳 |
| 9 | 鼎峰资产 | 田江 | 61 | 南方基金 | 萧嘉倩 |
| 10 | 鼎峰资产 | 王小刚 | 62 | 平安证券 | 耿祥龙 |
| 11 | 东方证券 | 徐卫 | 63 | 朴道瑞富 | 张富绅 |
| 12 | 东海基金 | 林羽汐 | 64 | 青沣资产 | 曾郁文 |
| 13 | 东吴证券 | 陈腾曦 | 65 | 睿柏资本 | 朱虹旭 |
| 14 | 东吴证券 | 林骥川 | 66 | 上海大威德投资 | 张亚北 |
| 15 | 沣杨资产 | 丁凌霄 | 67 | 上海彤源投资 | 薛凌云 |
| 16 | 复星集团 | 张璐 | 68 | 申万宏源研究 | 陈泽人 |
| 17 | 歌斐资产 | 杨念晨 | 69 | 申万菱信基金 | 卢杨 |
| 18 | 观富资产 | 郑灿辉 | 70 | 申万菱信基金 | 满臻 |
| 19 | 光大证券 | 汲肖飞 | 71 | 太平洋保险 | 赖宇鸥 |
| 20 | 光大证券 | 苏晓珺 | 72 | 太平资产 | 赵锋 |
| 21 | 光证资管 | 周维 | 73 | 泰康资管 | 金宏伟 |
| 22 | 国海证券 | 王友红 | 74 | 泰康资管 | 刘巍放 |
| 23 | 国金证券 | 姬雨楠 | 75 | 天风证券 | 杜宛泽 |
| 24 | 国金证券 | 吴劲草 | 76 | 天风证券 | 郭彬 |
| 25 | 国金证券 | 郑慧琳 | 77 | 天风证券 | 吕明 |
| 26 | 国盛证券 | 丁琼 | 78 | 天风资产 | 于健 |
| 27 | 国盛证券 | 鞠兴海 | 79 | 西部证券 | 刘菲 |
| 28 | 国盛证券 | 刘畅 | 80 | 西南证券 | 嵇文欣 |
| 29 | 国盛证券 | 辛泽熙 | 81 | 西南证券 | 马健健 |
| 30 | 国泰君安 | 方榕佳 | 82 | 新时代证券 | 陈文倩 |
| 31 | 国信证券 | 冯思捷 | 83 | 新沃基金 | 沈夏 |
| 32 | 海通证券 | 韩伟 | 84 | 星石投资 | 郭希淳 |
| 33 | 海通证券 | 梁希 | 85 | 兴业基金 | 张诗悦 |
| 34 | 海通证券 | 王园沁 | 86 | 雪松控股 | 付瑛 |
| 35 | 翰潭投资 | 蔡晓波 | 87 | 雪松控股 | 陶泠 |
| 36 | 合正普惠 | 原芳 | 88 | 易方达 | 葛秋石 |
| 37 | 核子资本 | 刘文生 | 89 | 易方达 | 王汉超 |
| 38 | 弘理资产 | 李子琳 | 90 | 永盈基金 | 王昕妍 |
| **序号** | **公司** | **姓名** | **序号** | **公司** | **姓名** |
| 39 | 弘理资产 | 张继成 | 91 | 长城证券 | 黄淑妍 |
| 40 | 红塔证券 | 王利洲 | 92 | 长江证券 | 马榕 |
| 41 | 红象投资 | 郑文彬 | 93 | 招商证券 | 宁浮洁 |
| 42 | 宏流投资 | 杨光睿 | 94 | 招商证券 | 许荣聪 |
| 43 | 华安基金 | 舒灏 | 95 | 浙商证券 | 卢媛媛 |
| 44 | 华安基金 | 王春 | 96 | 浙银资本 | 李政 |
| 45 | 华宝兴业基金 | 李竹君 | 97 | 中海基金 | 谢华 |
| 46 | 华宝兴业基金 | 夏林锋 | 98 | 中泰证券 | 龙凌波 |
| 47 | 华金证券 | 王冯 | 99 | 中泰证券 | 王雨丝 |
| 48 | 华金证券 | 吴雨舟 | 100 | 中信证券 | 康达 |
| 49 | 华泰保险 | 宫衍海 | 101 | 中信证券 | 吴桢 |
| 50 | 华泰保兴基金 | 陈晓蕾 | 102 | 中信证券 | 朱话笙 |
| 51 | 华泰证券 | 丁浙川 | 103 | 宙澎资产 | 李星 |
| 52 | 华夏基金 | 董阳阳 | 104 | 朱雀投资 | 王少勃 |