

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：2024-002TZZ

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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	具体参与单位及人员见附件
时间	2024年4月18日（周四） 10:00-11:30
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	董事会秘书：茅剑辉 财务总监：朱伟 跨境电商事业部负责人：陈旭莲 海外仓事业部高级总监：季晓峰
投资者关系活动主要内容介绍	调研主要问题及回复： 1、请介绍公司2023年的经营情况。 公司全年营收39.02亿元，同比+21.6%，归母净利润6.34亿元，同比+189.7%，扣非净利润2.52亿元，同比+142.4%。人体工学系列产品仍是公司营业收入的主要来源，全年实现收入26.12亿元，占营业收入比重66.94%；公共海外仓业务快速发展，实现收入9.51亿元，占营业收入比重提升至24.38%。公共海外仓业务的盈利水平随着仓库利用率的提升，以及规模扩大带来成本的降低，对公司整体利润增长的贡献越来越大。 公司自主品牌产品销售收入占主营业务收入（不含海外仓收入）比例为70.66%。其中，跨境电商销售收入177,272.01万元，同比增长12.59%。公司独立站销售收入67,129.85万元，同比增长16.72%，增

速高于亚马逊平台，体现了多年来公司品牌积累的优势。

2、请介绍海外仓当前的市场需求情况

回复：目前海外市场整体需求比较旺盛，一季度我国跨境电商出口额达到了 4480 亿元，进口额 1296 亿元，整体增长率达到了 9.6%，充分体现我国跨境电商行业的强大生命力，更反映出我国在全球贸易格局中的重要地位。从乐歌海外仓服务的客户情况来看，客户今年一季度的销售情况不错，超出预期，总体感受美国的消费还是相对比较旺盛的，跨境电商发展形势好，带来更多的海外仓需求，有利于加快乐歌一季度新开仓的填仓速度。

3、请介绍 2024 年一季度新开仓的填仓情况和库容爬坡情况

回复：2024 年一季度新开的新泽西 66 万平方英尺仓库，地理位置和物流资源都比较好，主要开放给体量大的客户，所以这个仓库的周转情况非常好，目前，仓库利用率已经达到 40%左右，预计该仓很快达到盈利状态。其余的新仓大概也在 30%多的仓库利用率，总体来说，新开仓爬坡进度符合公司预期。

4、请介绍 2023 年公司国内业务的情况

回复：2023 年公司国内业务营收同比持平，但是出现了一定幅度的亏损。今年公司将充分考虑投入与产出，对广告投放节奏进行控制，人员也进行了精简，争取 2024 年实现盈利。

5、请介绍公司跨境电商业务后续平台拓展的规划，后续业务发展规划

回复：在新平台的开拓上，公司已在 Temu 与 TikTok 平台开出店铺，其中 Temu 平台大件半托管模式今年 3 月中下旬才开始起步，目前带来的销售不多，还需要更多时间培育。在新市场的开拓上，除传统欧美市场外，公司加大澳大利亚、中东和南美等市场开拓力度，目前情况还不错。

6、美国快递物流服务商的涨价，会对公司海外仓业务的成本和利润带来怎样的影响？

回复：Fedex 等快递物流服务商的快递费每年涨价算是一个惯例，公司通过业务量的高速增长取得越来越好的快递折扣，从而覆盖掉快递涨价的幅度，这是乐歌海外仓业务高速增长所带来的优势。随着公司业务量的快速增长，海外仓业务的成本和利润基本不会因快递涨价而受到较大影响。

7、目前公司海外仓客户中两年以上合作的占比有多少？

回复：公司 2 年以上的海外仓客户约占活跃客户数量的 50%以上，这些客户通常自身发展比较稳健，经营比较久，跟乐歌海外仓合作过一般都会选择一直合作。虽然快递基础价格每年上涨，但是公司海外仓给客户的快递价格基本不涨，甚至对优质客户让利，客户流失率低。

8、亚马逊今年年初仓储政策的调整对公司拓展新客户的影响

回复：今年 2 月亚马逊对 50 磅以上的货物进行了价格上调，以及 4 月出台了新的货物入仓政策，这些政策变化对中大件来说是不利的。根据最新的货物入仓要求，卖家需要将货物分拆到几个仓库存储，一些大件产品的入仓难度增大，1 个整柜的货物可能要分多批入仓，这也导致配送成本升高和配货难度加大。所以，有些大件卖家想转换到 FBM 模式，选择乐歌这样的第三方海外仓来解决备货以及尾程派送。目前，已经有客户在乐歌海外仓做自发货的测试，预计未来有更多卖家选择乐歌海外仓。

9、请介绍目前在亚马逊上采用的销售模式？各模式下运营费用的差异

回复：公司跨境电商主要以 FBM 模式为主，少数通过 FBA 模式以获得亚马逊流量倾斜等平台扶持；对公司来说，模式的区别主要在于物流费用不同，尤其公司产品以中大件为主，FBA 模式下的物流费用会更高。

10、请问公司怎么看待亚马逊推出的尾程服务，以及可能对公司公共海外仓业务产生的影响？

回复：亚马逊新推出的尾程物流服务 Amazon shipping 实际上对标的是 UPS、Fedex 这样的快递物流企业。乐歌海外仓从 2023 年 9 月就开始使用了 Amazon shipping 的服务，这个服务对 30 磅以内的产品的物流费用是很有竞争力的，它的价格优势也帮助乐歌海外仓引入了一些中型件的客户，对公司海外仓业务发展有促进作用。另外，乐歌海外仓的尾程物流主要依赖于 UPS、Fedex，Amazon shipping 犹如鲑鱼，导致美国快递行业竞争加剧，有助于公司尾程物流的议价能力进一步提升，降低物流成本。

11、请介绍公司跨境电商业务的新品类拓展情况

回复：目前，公司已推出了电动沙发、人体工学椅等新品类，后续还将基于消费人群、场景的一致性进行推新。

附件清单(如有)	电话会议参与单位及人员
日期	2024 年 4 月 18 日

附件：

电话会议参与单位及人员

序号	机构名称	参会者姓名
1	申万宏源证券	屠亦婷
2	申万宏源证券	闫海
3	申万宏源证券	张文静
4	申万宏源证券	王易
5	Auerbach Grayson	Richard Cheng
6	Elephas Investment	Danni Wu
7	EUdel capital	Jen
8	Hover4pi	JieruGong
9	pinpoint	Simone
10	PinPoint 保银	朱嘉伟
11	PinPoint 上海保银投资管理	Weishen Shi 石伟燊
12	Teng Yue Partners 腾跃基金	Shan Yang
13	UBS	王宇轩
14	国金证券	张杨桓
15	国金证券	尹新悦
16	西部证券	李华丰
17	西部证券	谭鹭
18	西部证券	陆亚宁
19	浙商证券	史凡可
20	浙商证券	曾伟
21	长江证券	蔡方羿
22	长江证券	米雁翔
23	长江证券	应奇航
24	海通证券	郭庆龙
25	海通证券	高翩然
26	天风证券	孙海洋
27	天风证券	张彤
28	广发证券	曹倩雯
29	广发证券	李悦瑜
30	财通证券	于健
31	财通证券	谷亦清
32	中泰证券	张潇
33	民生证券	徐皓亮
34	民生证券	杜嘉欣
35	民生证券	刘文正
36	民生证券	刘彦菁
37	国盛证券	姜文镪
38	国盛证券	李晨

39	招商证券	赵中平
40	招商证券	邓琪静
41	中信建投证券	叶乐
42	中信建投证券	张舒怡
43	中信证券	肖昊
44	中信证券	马骏锐
45	首创证券	李田
46	东方财富证券	刘雪莹
47	国元证券	许元琨
48	国元证券	冯健然
49	国海证券	林昕宇
50	国海证券	杨蕊菁
51	德邦证券	成浅之
52	浙商证券	王家艺
53	浙商证券	王笑飞
54	申万宏源证券	周嘉凯
55	国泰君安证券股份有限公司	吴怡培
56	国泰君安证券股份有限公司	李卓轩
57	国泰君安证券股份有限公司	李慧昀
58	国泰君安证券股份有限公司	翁晨翰
59	国泰君安证券股份有限公司	丁颖华
60	国泰君安证券股份有限公司	左瑶
61	国泰君安证券股份有限公司	马泓波
62	国泰君安证券股份有限公司	胡港复
63	国泰君安证券股份有限公司	谢伟
64	招商证券	李星馨
65	招商证券	丁浙川
66	招商证券股份有限公司	徐叶
67	招商证券投资有限公司	卓招斌
68	国新国同	彭坤
69	国新证券股份有限公司	王辉
70	国新证券股份有限公司	李彬
71	國泰投信	Albert
72	东北证券	陈渊文
73	东方自营	张开元
74	东海证券股份有限公司	陈颀
75	东海证券股份有限公司	秦安琪
76	东卯兴股权投资基金管理（杭州）有限公司	郭海峰
77	东兴轻工	沈逸伦
78	东证锦信	罗嘉豪
79	方源资本中国成长基金	刘少斌
80	方源资本中国成长基金	李克曼
81	方正和生	方一峰

82	方正和生	闫震
83	方正证券	马萤
84	方正证券	万宇昕
85	方正证券	李珍妮
86	浙商证券	吴安琪
87	浙商证券	汤秀洁
88	中国光大银行股份有限公司	梁颺
89	中国国际金融股份有限公司	高亦安
90	中国投融资担保股份有限公司	刘志帅
91	中加基金管理有限公司	赵雯晰
92	中交智远(厦门)私募基金管理有限公司	黄耿华
93	中金公司	韩越秦
94	中金公司	邹煜莹
95	中金公司	吕沛航
96	中金公司	徐卓楠
97	中科沃土基金	徐伟
98	中泰证券	万欣怡
99	中泰证券	吴思涵
100	华安证券股份有限公司	王治
101	华创证券	刘一怡
102	华创证券	杨澜
103	申万宏源证券	马剑蓓
104	申万宏源证券	丁智艳
105	中新融创资本管理有限公司	戴天荣
106	中信创业投资(上海)有限公司	杨安琪
107	中信证券股份有限公司	梁爽
108	中信证券股份有限公司	金娜
109	上海耶诺资产管理有限公司	沈雷
110	安信证券股份有限公司	周雅迪
111	宝盈基金	吕功绩
112	北京金塔股权投资有限公司	王丹
113	北京老鹰投资基金管理有限公司	卢博文
114	北京清和泉资本管理有限公司	帅也
115	北京清和泉资本管理有限公司	柯嘉雯
116	北京泰德圣投资有限公司	俞慧文
117	北京衍航投资管理有限公司	李响
118	北信瑞丰基金管理有限公司	吴洋
119	北信瑞丰基金管理有限公司	许庆华
120	博时基金	徐鹤元
121	财通基金	王志斌
122	财信证券股份有限公司	杨帅
123	常州发展	杨英超
124	常州投资集团有限公司	金逸峰

125	常州新发展	陈悠
126	成都立华投资有限公司	李易峰
127	诚富基金	陈一维
128	承骆投资	白召然
129	淳厚基金管理有限公司	江文军
130	淳厚基金管理有限公司	杨泽宇
131	大成基金	朱亭霖
132	德邦基金管理有限公司	赵梧凡
133	第一创业投资管理有限公司	林增强
134	第一创业证券股份有限公司	徐彭星
135	第一创业证券股份有限公司	梁游
136	福建省闽西金控集团有限公司	杨艺颖
137	福建盈方得投资管理有限公司	周晨捷
138	福建盈方得投资管理有限公司	陈雪芬
139	赋远投资	杨骏晟
140	富安达基金	李雨桐
141	富安达基金管理有限公司	赵懿
142	光大保德信基金管理有限公司	陆达之
143	光远资本	刘嘉伟
144	光证资管	严可人
145	广东创钰	唐小皓
146	广东温氏	杨子江
147	广发基金	吴晓刚
148	广发基金	邹勇
149	广民投	温钱晨
150	广民投	陈敏良
151	广州工控资本管理有限公司	鲁丹玥
152	国华兴益保险资产管理有限公司	纪虹韵
153	国联证券	康璇
154	国联证券	戚志圣
155	国寿安保基金	宋易潞
156	国寿养老	高媛媛
157	国泰基金管理有限公司	何雨容
158	海南旗泓私募基金管理有限公司	周雨婷
159	海南纵贯私募基金管理有限公司	童心宇
160	海南纵贯私募基金管理有限公司	张昀
161	海源	励和必拓井
162	韩国投资信托运用(Korea Investment Management Co.,Ltd)	Stacy Zhang
163	瀚亚投资	王浩聿
164	杭州城投资产管理集团有限公司	潘崇
165	杭州东方嘉富资产管理有限公司	周辉
166	杭州丰熙投资	黄际超
167	杭州钱塘汇鑫私募基金管理有限公司	贾思哲

168	杭州荣泽石资产管理有限公司	徐佳
169	杭州众邦投资有限公司	丁莉梅
170	和聚投资	田加强
171	恒大人寿保险有限公司	魏大千
172	宏利资产管理香港有限公司	李文琳
173	宏盛鹏达投资	尹杰
174	湖南柏岩投资管理有限公司	左振科
175	湖南楚恒资产管理有限公司	袁超
176	湖南迪策投资有限公司	文伟、杨光
177	湖南聚力财富管理有限公司	刘帅彬
178	湖南泊富基金管理有限公司	程幻中
179	湖南泊富基金管理有限公司	李丛靓
180	湖南轻盐创业投资管理有限公司	陈泉文
181	湖南湘江中盈投资管理有限公司	陈敏
182	华能贵诚信托有限公司	盛心懿
183	华能信托有限公司	张秦铭
184	华商基金	常宁
185	华泰	李艳光
186	华泰证券股份有限公司	陶纯慧
187	华泰资产管理有限公司	范羽晖
188	华西	周雷
189	华西基金管理有限责任公司	李本刚
190	华夏基金管理有限公司	陈一君
191	华章天地传媒投资控股集团有限公司	赖佳龙
192	汇安基金	杨坤河
193	汇安基金	王苏煦
194	汇丰晋信	费馨涵
195	汇添富基金管理有限公司	温琪
196	吉富创业投资股份有限公司	陈剑峰
197	建信保险资管	张旭菁
198	江苏瑞华投资控股集团有限公司	葛苑姣
199	江苏瑞华投资控股集团有限公司（投资）	张明明
200	江苏银创创业投资有限公司	李敏
201	江苏银创资本管理有限公司	虞羽
202	江西大成资本管理有限公司	周丹婷
203	江西华赣航空产业投资集团有限公司	游柏旺
204	江西中文传媒蓝海国际投资有限公司	陈敏春
205	交银施罗德基金	刘鹏
206	交银施罗德基金	余李平
207	金鹰基金	汪达
208	锦洋资产	刘玉恩
209	开源证券	骆扬
210	开源证券	吕明

211	联通光谷江控第五代通信产业基金(武汉)合伙企业(有限合伙)	程林
212	领骥资本	尤加颖
213	闽西金控	陈碧滢
214	墨竹基金	卓炜
215	墨竹基金	熊奇
216	南京特尔顿信息科技有限公司	陈庆
217	宁波嘉富行远私募基金管理有限公司	钱吉良
218	宁波梅山保税港区沣途投资管理有限公司	陈晓禾
219	农银汇理	姜斌宇
220	农银人寿保险股份有限公司	王鹏
221	平安养老保险股份有限公司	王毅成
222	前海中船(深圳)智慧海洋私募股权基金合伙企业(有限合伙)	陈敬钰
223	前海中船基金	张勇
224	青岛高创澳海股权投资管理有限公司	张玉芝
225	青岛高创科技资本运营有限公司	高健
226	青岛海发国有资本投资运营集团有限公司	袁梦
227	青岛谦益永兴创业投资基金合伙企业(有限合伙)	戴为刚
228	厦门博芮投资	周港
229	厦门信达投资	李晓建
230	山东天诚控股股份有限公司	井倩
231	山东盈泰私募基金管理有限公司	王荔
232	山西证券	沈一心
233	上海伯兄资产管理中心(有限合伙)	张江城
234	上海丹寅投资管理中心(有限合伙)	张小鹏
235	上海东方证券创新投资有限公司	李爽
236	上海富善投资有限公司	陈治任
237	上海固信投资控股有限公司	杨灿
238	上海海越私募基金管理有限公司	潘一炘
239	上海君怀投资管理集团有限公司	李遥
240	上海澜熙资产管理有限公司	周一潇
241	上海量金资产管理有限公司	王志豪
242	上海宁泉资产管理有限公司	朱正尧
243	上海泊通投资管理有限公司	庄臣
244	上海朴信投资管理有限公司	朱冰兵
245	上海睿沣私募基金管理有限公司	丁颖
246	上海盛石资本管理有限公司	覃翔宇
247	上海石丸梨花私募基金管理有限公司	丁盛
248	上海天戈投资管理有限公司	章轶
249	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	董智薇
250	上海同犇投资管理中心(有限合伙)	董驯
251	上海文化产业发展投资基金管理有限公司	许悦
252	上海文化产业发展投资基金合伙企业(有限合伙)	田恩民
253	上海毅远私募基金管理有限公司	周平华

254	上海臻宜投资管理有限公司	徐蕾
255	上海致新投资管理有限公司	白雪
256	申万菱信基金管理有限公司	范张翔
257	深圳纽富斯投资管理有限公司	梁祥源
258	深圳前海信达私募股权基金管理有限公司	王大永
259	深圳市共同基金管理有限公司	谭鹏飞
260	深圳市勤道资本管理有限公司	黄衣聪
261	深圳市亚派成长投资管理有限公司	韩志坚
262	深圳首泽投资	杨汉忠
263	首创证券	陈梦
264	苏州安亚投资有限公司	倪文超
265	苏州苏新股权投资合伙企业(有限合伙)	高俊
266	台州市国有资本运营集团有限公司	吴峰敏
267	太平基金	魏志羽
268	太平洋证券	刘洁冰
269	太平资产管理有限公司	刘亚玮
270	泰信基金	戴隽
271	同犇投资	刘慧萍
272	同创伟业	贾超
273	物产中大集团投资有限公司	应文添
274	西部利得基金管理有限公司	林静
275	西藏合众易晟投资管理有限责任公司	虞利洪
276	西藏源乘投资管理有限公司	李婷婷
277	西藏正耀投资基金管理有限公司	范家伟
278	西藏正耀投资基金管理有限公司	彭婉盈
279	西南证券	赵兰婷
280	湘江私募	廖飞宇
281	象舆行投资	徐晓浩
282	鑫巢资本管理(香港)有限公司	王璞
283	鑫元基金管理有限公司	张咏
284	信达澳亚基金管理有限公司	魏冠达
285	信达澳银基金管理有限公司	曲亮
286	信达证券	李含稚
287	信泰人寿	云昀
288	星纳赫资本	左欣
289	星泰投资	贾雨朦
290	星泰投资管理有限公司	陈婷婷
291	兴全	周友友
292	兴业基金	姜涵宇
293	兴业证券	王凯丽
294	兴业证券	张毅
295	衍航投资	庞兴华
296	易米基金管理有限公司	王毅

297	迎水投资	陈春艳
298	永禧宝莱特	胡卫家
299	永赢基金管理有限公司	朱怡丞
300	誉辉资本	郭志强
301	远策投资管理有限公司	林佳宁
302	云南云投资本运营有限公司	蒋绮雯
303	长江证券股份有限公司	肖旭芳
304	招商基金	虞秀兰
305	浙江国创私募基金管理有限公司	徐一宁
306	浙江省发展资产经营有限公司	夏明哲
307	浙江永禧投资管理有限公司	王小慈
308	浙江资管	曹建能
309	中移资本	赵华彬
310	中英人寿保险有限公司	李元锋
311	中邮人寿保险股份有限公司	孙婉宁
312	紫金矿业投资(上海)有限公司	王梦如