

证券代码：002327

证券简称：富安娜

深圳市富安娜家居用品股份有限公司

2024年8月28日投资者关系活动记录表

编号：2024001

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	广发纺服 糜韩杰、东方证券 朱炎、申万宏源证券 求佳峰、兴业证券 赵宇 韩欣、恒安标准人寿保险 李元玮、上海和谐汇 孙威、天安人寿保险 唐偲危 梁红云、合煦智远 张夺、农银汇理 许悦、发展研究中心 余可骋、Robeco 荷宝投资 唐琳、国君纺服 赵博、中信建投 张舒怡、国泰基金 孙雪靖、华安基金 张峦、广发基金 曾质彬 龚路成、国投瑞银 庞金桃 冯新月等90家机构投资者
时间	2024年8月28日
地点	公司会议室（线上交流）
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书李艳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者关系活动以调研机构提问，公司高级管理人员回答的方式展开，具体情况如下：</p> <p>一、公司上半年经营情况介绍</p> <p>2024年上半年，全球经济活动在放缓预期中运行，宏观经济仍然面临较大压力，从消费端来看恢复缓慢。面对复杂多变的内外部市场环境，公司经营稳健，仍然实现了营业收</p>

入13.08亿元，同比增长2.79%；归属于上市公司股东的净利润为2.18亿元，同比下降0.59%；归属于上市公司股东的扣非净利润为1.93亿元，同比下降0.47%。经营策略方面，上半年主要在线下渠道发力，加快拓店速度。特别集中在加盟渠道，公司全面给予支持和赋能。线上渠道虽然电商的竞争越来越激烈，但公司克服重重困难，以利润为核心考量，保住电商渠道的市场份额和净利润。展望下半年，公司的基本战略没有改变，但会结合市场的整体情况，进行阶段性的检视和调整，确保各渠道均衡良性发展。

二、投资者问答交流

问题1：半年报中现金流金额比去年下降接近2亿，是什么原因导致的？

回复：主要是公司基于对未来市场环境的研判，对羽绒及周边辅料等生产原材料提前进行战略性储备。公司在低价已经开始逐步分批的储备，今年三季度会继续提货，从存货上看，仍然会有增长，但我们理解为这是良性的增长，它会为公司未来1-2年生产成本的降低带来积极的作用。

问题2：从上半年的一个开店进度来看，直营和加盟店还是呈现出一些差异的。请问上半年整体开店情况是否符合公司之前预期，下半年开店规划如何？

回复：从整体开店情况来看，基本上按照公司年初制定的的开店计划在稳步推进。今年上半年，直营店新增21家，加盟店新增39家，总体净增长为37家。今年下半年，一方面公司会继续执行全年的开店计划，另一方面，我们会持续观察分析市场的整体情况，不排除会视情况做一些调整。

问题3：历史上公司一直维持非常高的分红率水平，今年

的经营虽然有一定的承压，考虑到短期的经营压力下，后续的分红政策可能出现下调吗？

回复：如果没有出现影响较大的不可抗力的因素，公司仍然会延续以往的分红政策，回馈中小投资者。

问题4：目前消费端的信心不是特别强，如果继续下滑的话，消费市场会不会出现连续几年的持续性承压，怎么看我们的需求和市场整体需求变化？

回复：消费行业和整体经济周期的运行是强相关的，公司的毛利和净利实际上在行业内做的非常不错，在未来短期内经济还在恢复期时，我们首先希望自身能够做好，在产品结构、销售策略、内部管控上持续做一些结构性的调整和优化，通过成本端和费用端的持续优化，从内部进一步提升经营质量，向管理端要利润，以应对市场变化带来的风险和压力。

问题5：公司的财务负责人变动如此频繁，可否解释一下具体原因？

回复：实际上公司财务总监变化并不特别频繁。大家有关注意到前段时间新的财务负责人离职，具体的原因是，其本人还在试用期，按照公司人力资源部的相关规定，员工转正均需要进行转正的述职，同时沟通双方未来的服务意愿及工作计划等。原财务总监，他表达了其未来个人的职业规划，主动向公司提出辞任。我们理解，公司人员的变动是非常正常的，可能因为财务总监这个岗位相对比较敏感一些，所以大家关注度会更高一点，但实际上本次财务总监离职出于其个人原因，与公司的整体经营状况以及财务基本面没有直接的关系和影响。公司从成立以来发展一直都很稳健，财务管理也未出现过重大风险和违规事件，因此，也请各位放心。

问题6: 电商毛利率, 上半年有一定提升, 背后的原因是什么? 电商毛利率未来如何展望?

回复: 上半年电商渠道的毛利率大概有4.59个百分点的提升, 主要是两个方面的原因, 第一, 2024年以来, 电商各平台竞争愈演愈烈, 公司为此制定了产品分层管理制度, 统筹管理各平台产品需求, 避免由于价格内耗, 导致公司利润大幅受损。公司通过提升供应链反应速度, 各平台货品一盘棋的策略, 形成差异化竞争。第二, 公司提升了各平台高客单的产品比例, 这也是公司以利润为导向进行的一些策略性的调整。下半年我们希望继续延续这些策略, 同时也会根据市场及各平台政策的调整实时做出一些响应和应对。

问题7: 上半年销售费用里广告费, 门店租赁费增加比较多的原因? 下半年对销售费用的展望?

回复: 主要是由于线下开店数量的增加, 导致销售费用里广告费及租赁费的增加。下半年我们也会围绕公司线下开店的节奏和进度来评估。另外公司下半年筹备举办30周年的庆典活动, 也会存在销售费用中少量的费用增加。

问题8: 从财报的口径看, 直播是算在直营渠道里还是电商渠道?

回复: 直播归属在电商渠道。

问题9: 今年的政府补助从全年来看和去年比有没有差异?

回复: 整体差异不太大。

问题10: 请问管理费用中摊销费大幅下降的原因?

	<p>回复：主要是公司总部所在的深圳龙华区园区的宿舍楼装修的维修费摊销已经到期。今年没有再进行摊销，因此所以这部分摊销费呈现了大幅的下降。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024年8月28日