

证券代码：600398

证券简称：海澜之家

海澜之家集团股份有限公司
投资者关系活动汇总表

形式	☐ 公司现场接待 ☐ 电话接待 ☐ 其它场所接待 ☐ 公开说明会 ☒ 定期报告说明会 ☐ 重要公告说明会
参与单位名称	参与业绩说明会的广大投资者
时间	2024 年 12 月 04 日 9:00-10:00
地点	上证路演中心（ http://roadshow.sseinfo.com ）
公司接待人 姓名及职务	董事长、总经理（总裁） 周立宸先生 董事、财务总监 秦敏杰先生 董事、董事会秘书 汤勇先生 独立董事 金剑先生
问：请问公司如何看待最近几年销售费用翻倍增长，营收和利润却停滞不前，后期是否会在营销费用上有所调整，更看重投产比呢？ 答：尊敬的投资者，您好。近年来，公司销售费用的增加主要为职工薪酬、租赁及物管费、实体门店及电商渠道等相关费用增加，系公司直营门店增加以及电商规模扩大所致。公司销售费用的增长与业务发展变化具有匹配性。展望未来，公司将紧密围绕发展战略、品牌建设需求以及业务结构特点等多方面具体情况，对销售费用进行合理规划与支出，持续提升经营效率，推动公司稳健发展。谢谢。 问：我们看到有很多消费者反馈海澜服装设计没有特点、比较土味、跟不上消费者审美。海澜目前的商业模式里，设计由供应商负责，海澜自研投入较少。请问供应商的设计能力是否有保证，如何能够确保海澜的服装款式不掉队、能够满足消费者日益提升的审美能力？ 答：尊敬的投资者，您好。公司重视产品的研发投入，主品牌海澜之家采用以零售为导向、与供应商联合开发产品的设计模式。在设计流程中，海澜之家主	

要负责最关键的开发提案和最终选型环节，非核心的设计打样等业务由供应商的设计团队负责。在与供应商共享开发设计资源的模式下，海澜之家能以较少的研发投入，为消费者提供更多品类丰富、性价比高的产品。谢谢。

问：尊敬的领导，上午好！作为中小投资者，有以下问题：1、可视化三季报显示，公司业绩较去年同期相比收入略降但利润大幅下滑，销售费用率大幅攀升至 21.97%几乎占毛利率的一半，净资产收益率更是大幅下滑，请问原因何在？后期如何改善？2、作为一家品牌知名度较高的服装上市公司，公司之前是否发布过舆情管理制度？公司目前在投资者关系和舆情管理上有哪些具体举措？公司会针对最新发布的市值管理 14 条开展哪些工作？

答：尊敬的投资者，您好。公司 2024 年前三季度实现营业收入 152.59 亿元，归母净利润 19.08 亿元，前三季度净利润主要受国内零售消费疲软，服装类可选消费品整体表现低迷影响，导致营业收入下降，销售毛利减少。销售费用请参见本平台同类问题的回复。公司已建立并发布了舆情管理制度，旨在提高公司应对各类舆情的能力，通过建立快速反应和应急处置机制，充分发挥网络互动优势，正确把握和引导网络舆论导向，及时、妥善处理各类舆情对公司股价、商业信誉及正常生产经营活动造成的影响，切实保护投资者合法权益。目前公司尚未建立专门的市值管理制度。然而，鉴于市值管理对于公司长远发展及股东利益的重要性，公司正在积极筹备和研究相关事宜，将综合考量公司的战略规划、业务发展阶段、市场环境等多方面因素，着手制定符合公司实际的市值管理制度。感谢您的关注。

问：国内提议：贵公司建立子品牌，以便宜性价比高质量和大量宣传，建立一个以 18 到 24 岁区间的刚工作青年低价高质量的产品，以获得新一代中国青年对贵公司的期待，以保本甚至倒贴的产品把握住新一代青年，将受众从 90 后逐步转移到 00 后甚至 10 后，高学历的年轻人普遍内向，要主攻线上；性价比；高服务。把品牌变成年轻人圈子无意识推广的产品。建立一整条从 18 青年到 30 西装白领产业链 国外市场：以对方国情为改进，可以借鉴当初在中国的发展

答：尊敬的投资者，您好。感谢您对公司提出的宝贵建议。

问：能否评周宴齐女士出任上市公司董事长

答：尊敬的投资者，您好。感谢您对公司治理的关注与建议，董事会构成及领导选拔综合多因素，现任董事长与团队一直致力于推动公司的稳健发展，并在过往取得了一系列的成果与进步。针对您的建议，我们会在遵循相关法律法规以及公司章程的前提下，讨论评估领导架构合理性与优化可能。感谢您对公司的关心，我们会持续提升公司的治理水平与运营绩效，为股东创造更大价值。谢谢。

问：斯搏兹公司的具体信息在公开资料上查询较为困难，能否介绍一下其现在代理的品牌。

答：尊敬的投资者，您好。斯搏兹主营授权代理阿迪达斯等一线国际运动品牌鞋服中国大陆的拓展和零售业务。谢谢。

问：海澜的商业模式里，设计环节也由供应商提供，设计研发费用投入较少。如何看待随着市场的发展，由于供应商设计能力的不足，导致海澜的产品不再能够匹配用户日益增长的审美能力？用户反馈海澜土、不够好看的声音越来越多，这是否会影响海澜后续的增长，公司又将如何应？

答：尊敬的投资者，您好。请参见本平台同类问题的回复，感谢您对公司的关注。

问：三季度存货比同期相比巨幅增长的原因是什么？斯搏兹纳入合并报表范围，具体来看，业绩如何？

答：尊敬的投资者，您好。公司三季报中存货上升主要为本期将斯搏兹品牌管理（上海）有限公司（以下简称“斯搏兹”）纳入合并报表范围及存货采购增加所致。斯搏兹于2024年4月末纳入公司合并报表范围，购买日斯搏兹的财务数据参见公司2024年半年度报告中的“第十节 财务报告”之“九、合并范围的变更”之“1、非同一控制下企业合并”。

问：往后，海澜之家还能保持现在的股息么？

答：尊敬的投资者，您好。公司高度重视股东回报，通过派发现金红利、回购等方式回报投资者。未来，公司的分红政策将充分考虑公司的长远可持续发展、对投资者的合理回报，兼顾中小股东实现稳定现金收入预期的要求和意愿。公司将按照章程规定，在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，优先采用现金分红的利润分配方式，并保持现金分红政策的持续性、

合理性和稳定性，积极回馈投资者。感谢您的关注。

问：上半年公司加码运动赛道，收购斯搏兹并将其纳入上市公司合并报表范围，对业绩有何影响？看报道说，并表斯搏兹导致了三季度存货比同比巨幅增长。请问斯搏兹库存情况具体如何？公司是否会斯搏兹投入更多资源和精力？

答：尊敬的投资者，您好。请参见本平台同类问题的回复，感谢您对公司的关注。

问：秦总您好：请问，公司是否有市值管理相关制度？公司现金流是否能够支撑市值管理？

答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司市值管理方面的关注与提问。目前公司尚未建立专门的市值管理制度，但我们已经充分认识到市值管理对于公司发展以及股东利益的重要性。公司正在积极筹备和研究相关事宜，将综合考量公司的战略规划、业务发展阶段、市场环境等多方面因素，着手制定符合公司实际的市值管理制度。在现金流方面，公司致力于保持良好的财务状况和资金流动性，通过严谨的财务管理和资金运营策略，确保有足够的资金来支持公司核心业务的稳定推进以及未来的战略布局。谢谢。

问：后期公司是否会就市值管理有所计划

答：尊敬的投资者，您好。请参见本平台同类问题的回复，感谢您对公司的关注。

问：董秘您好：刚才董事长回答了我的问题。但是，这个回答太宏观了。您能不能就“斯搏兹主营授权代理阿迪达斯等”的这个“等”具体回答一下。如果品牌过多，可以列表形式发出。谢谢。

答：尊敬的投资者，您好。斯搏兹代理品牌的相关信息请以公司在定期报告或临时公告披露的信息为准，感谢您对公司的关注。

问：董事长您好：请问，是否可以通报一下双十一电商平台上的销售业绩情况。

答：尊敬的投资者，您好。公司第四季度销售数据请关注公司未来披露的定期报告，感谢您的关注。

附件清单（如有）

无

风险提示	以上如涉及行业预测、公司发展战略、公司未来计划等相关内容，不构成公司或公司管理层对投资者的实质承诺。公司指定信息披露媒体为《上海证券报》《证券时报》《中国证券报》《证券日报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），公司所有信息均以在上述指定媒体和网站披露的为准。敬请投资者注意投资风险。
-------------	---