

代码：002867

证券简称：周大生

编号：2023-037

## 周大生珠宝股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他(电话会议)
<b>参与单位名称 及人员姓名</b>	共计 155 位投资者（排名不分先后）：  Aspex:Key 尹 兴业证券:张彬鸿 Jefferies:JriAnneLing 兴证全球:薛怡然 长江证券:李锦、张彦淳 创金合信基金:梁雪 MDIM:Allen 刘 北京汉和汉华资本:郑佳林 PAG:邓恩奇 北京沅沛投资:李爽 Pinpoint:石伟燊 华夏未来资本:林彦竹 Vontobel:Louise 华安基金:饶晓鹏 万联证券:李滢 华安证券:马语晨 上海保银私募基金:IvanNgoh 华泰保兴:李萌 上海利檀投资:焦明远 华泰自营:刘璐丹 上海国际信托:戚星宇 华福证券:高兴 上海思晔投资:尹一 华西证券:许光辉 上海理成资产:詹璐琳 南方基金:尤丹倩 上海白溪私募基金:赵培 合煦智远基金:范鹏程 上海秋阳予梁投资:郑捷 同犇投资:董智薇 上海耀之资产:张艺凌 嘉合基金:张皓月 上海老友投资:陈恺 嘉实:马晓煜 上海证券:张洪乐 国信弘盛创业投资:杨嘉

上海雪石资产:周稳	国信证券:柳旭
上银基金:黄璜	国元自营:杨军
东北证券:杜磊	国元证券:徐梓童
东方自营:杨春燕	国寿养老:崔恒旭
东方证券:杨妍	国寿安保基金:方旭赞
中信资管:陈灿	国泰君安:苏颖
中国人寿资产:李赛	国海证券:周钰筠
中国银河证券:甄唯萱	国海资管:王宗凯
中天国富证券:李宇宸	复通(山东)私募投资:余音
中泰证券:苏畅	天治基金:张祺昌
中航信托:戴佳敏	太平洋证券:龚书慧
中邮证券:杨维维	安信证券:夏心怡
中银国际证券:李嘉豪	富瑞金融集团香港:裴晶珏
九泰基金:黄皓	山西证券:孙萌
乾璐投资:陈少楠	广东佳润实业:廖嘉欣
保德信证券投资信托:Celine	广发证券:包晗
信达证券:蔡昕好	广州炳申投资:黄力文
汇添富基金:李泽昱	开源证券:黄泽鹏
泰康资产:徐星月	德邦证券:张望
浦银安盛:陈晨	思晔投资:钟瑶
渤海投资:李文	恒安标准人寿保险:李元玮
源乐晟:赵楠	惠升基金:雷丽娜
源峰基金:欧阳婧	拉扎德公司:刘笑梦
申港证券:孔天祎	招商证券:王梓旭
红土创新基金:陈若劲	摩根士丹利:高昕焯
纽富斯投资:詹础	摩根士丹利亚洲:凌珈瑜
蓝藤资本:王佳	新时代证券:陈凯丽
西部证券:李雯	方正资管:王炳修

	<p>诚通证券:李天一          长城基金:张坚          长城证券:黄淑妍          青岛素本投资:李学龙          顶天投资:谈昶          首创证券:李田          Point72:Christina、DaisyLu          上海海通证券资产:邹立、钱玲玲          高盛(亚洲):孙凡丁、郑絮云          东亚前海证券:郑倩怡、刘家豪          东兴证券:魏宇萌、刘田田          光大证券:田然、梁丹辉          华创证券:彭涛、杨澜          嘉实基金:王丹、谭丽          国盛证券:王佳伟、侯子夜          LAZARDASSETMANAGEMENT (HONGKONG) LIMITED:Zheyu Xi          中信建投证券:黄杨璐、孙英杰、张舒怡          中国国际金融:宋文慧、李乐珊、杨润渤          野村东方国际证券:姜人文、曾万霖、张影秋          中信证券:林镇潘、蒋超群、李大和、何锦鹏          上海申银万国证券研究所:赵令伊、曹敦鑫</p>	<p>景顺长城:景顺长城          杭州长谋投资:李谦          民生商社:褚菁菁          永安国富:王超          永赢基金:慎胜杰          高盛高华证券:陈凯琦          天风证券:孙海洋、朱琳          安信基金:郭陈杰、张明          方正证券:周昕、张其超          泓德基金:季宇、马若锦          浙商证券:汤秀洁、吴安琪          海通证券:张冰清、李宏科          申万宏源:王泽元、陈西缘          财通证券:李天阳、简曲</p>
<b>时 间</b>	2023 年 10 月 31 日	
<b>地 点</b>	周大生总部会议室	
<b>上市公司接待人员姓名</b>	<p>董事长及总经理:周宗文          董事及营运本部副总经理:夏洪川          财务总监:许金卓          证券事务代表:周晓达</p>	<p>董事会秘书及副总经理:何小林          董事及营运本部副总经理:管佩伟          互联天下总经理:郭晋</p>
<b>投资者关系活动</b>	一、 问答环节	

## 主要内容介绍

2023年第三季度报告简述：前三季度实现营业收入124.94亿元，同比增长39.81%，归母净利润10.95亿元，同比增长17.69%，归母净利润超过去年全年；扣非净利润10.54亿元，同比增长21.20%。第三季度实现营业收入44.2亿元，同比增长15.15%，归母净利润3.55亿元，同比增长2.86%，扣非净利润3.47亿元，同比增长12.35%。

报告期末终端门店数量4831家，其中加盟门店4521家，自营门店是310家，比年初增加了215家。

从毛利贡献上看，前三季度毛利额22.77亿，同比增长25.32%。其中线下自营毛利额同比增长44.37%，电商渠道毛利额同比增长49.46%，加盟渠道毛利额同比增长19.05%。从单店看，1-9月加盟单店的毛利额同比增长20.5%，自营单店毛利同比增长15.49%。

### 1：前三季度黄金销售量怎么样？

答：2023年前三季度全渠道黄金销售量约65吨，增速约30%，已超过去年全年的全口径黄金销量。单三季度全渠道黄金销售量约23吨，增速约11%。

### 2：第三季度看扣非净利润是否能反应更真实的经营情况？

答：是的。主要是政府补贴等非经常项目反应在去年第三季度的金额大一些，今年第三季度的金额小一些，这与财政补贴的节奏有关。扣非净利润更能反应真实的经营情况。

### 3：经营性现金流净流出，与净利润差异较大，原因是什么？

答：主因9月备货季，存货有所增加，另外由于给加盟商提供短账期支持，应收账款增加比较多。应收账款在进入第四季度后陆续回款。

### 4：第三季度信用减值损失计提金额较大的原因是什么？

答：主要是在9月份订货会给予加盟商短账期支持，应收账款余额增加，按会计政策计提的信用减值损失，不是真正的坏账。应收款项会在第四季度陆续回笼。

### 5：第三季度形成4000多万的投资收益亏损原因是什么？

答：主要是黄金租赁业务产生的投资收益亏损。黄金租赁是一种对冲工具，在黄金上涨期间归还会产生投资收益亏损，但同时也会提振毛利率。整体来讲公司不去博弈金价涨跌，专注赚取经营销售的利润。

**6: 关于公允价值变动损益与黄金租赁的关系?**

答: 黄金租赁没有归还的部分在期末产生公允价值变动损益, 归还后则结转至投资收益。

**7: 钻石目前表现如何?**

答: 目前看钻石还是处于下滑现象, 对第三季度业绩也有所拖累。公司在 Q4 有一系列钻石营销措施, 希望保持住钻石的相对优势地位。同时也会有措施帮助加盟商降低钻石库存压力。2019 年加盟钻石最高峰对毛利贡献占比近三分之一, 到今年来看, 钻石对整体毛利贡献占比已到个位数水平, 预计后续影响会逐步减弱。

**8: 电商的投放计划如何? 电商收入占比目标?**

答: 前三季度, 电商实现利润的增速高于收入增速, 主要是因为品类优化和经营效率提升。目前黄金品类仅占 60% 多, 其他品类毛利率显著高于黄金。主力品类的件单价和客单价也在提升, 直播电商的签收率在前三季度也显著提升。整体来看, 公司对 Q4 电商经营很有信心。电商收入占比短中期目标是达到 20%。

**9: 目前黄金 IP 品类占比如何?**

答: 收入口径占比约 10%。

**10: Q4 开店展望, 全年开店是否能完成目标?**

答: 第四季度会全力以赴力争达成今年净开店目标。

接待过程中, 公司严格按照《信息披露管理制度》等规定, 保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平, 没有出现未公开重大信息泄露等情况。

附件清单 (如有)

无

日期

2023 年 10 月 31 日