

代码：002867

证券简称：周大生

编号：2024-018

周大生珠宝股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他(电话会议) <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称 及人员姓名	共计 196 位投资者（排名不分先后）： 中信证券:徐晓芳、杜一帆、林镇潘、李宝康、楼语欣 鼎萨投资:王东升 Jefferies:Jingjue Pei Point72:洪瑞祥 国投瑞银:李妍蓉 中信资管:李大和 中信资管:龚家斌 中意资产:胡冬青 泓德基金:马若锦 泰康资产:周雨桐 申万菱信:韩玥 万联证券:李滢 上海同犇投资:董智薇 上海天猷投资:曹国军 上海希瓦私募基金管理中心:卓亚 上海杭贵投资:饶欣莹 上海泰昶资产:钟峥嵘 上海理成资管:林丽芬 太平基金:田发祥 威廉欧奈尔投资:罗文琪 宁银理财:姚爽 安信自营:陈思远 安和(广州)私募:王珏 宏利基金:吴华 工银国际:吴亚雯 工银瑞信:夏雨 工银瑞信基金:吕焱 平安养老:李志磊 平安基金:刘杰 平安证券:王源 广发基金:刘娜 广发证券:包晗 广州鼎熙私募:王健 建信保险资管:张旭菁 建信养老金:曹静怡

上海米牛投资:黄伟	恒安标准人寿(资管):李元玮
上海证券:张洪乐	承珞资本:白召然
上海追云资管:李允健	易方达基金:张璐婷
上银基金管理有限公司:黄璜	星泰投资:贾雨朦
东兴证券:魏宇萌	杭州融泰云臻私募基金:乔雅
东北证券:杜磊	汇添富基金:袁建军
东方证券:朱炎	汇鑫投资:何方圆
东方财富证券:班红敏	汉和资本:郑佳林
东海基金:袁郡	沅杨资产:张亮
东证资管:王焯	泓澄投资:金善玉
中信建投证券:黎子键	浙商:汤秀洁
中天国富证券:关雪莹	浙商证券:方逸涵
中邮证券:杨维维	浙商证券资产:唐靛
交银施罗德:陈均峰	浦银安盛:陈晨
信达证券:蔡昕好	海富通基金:于晨阳
光大保德信:张禹	海通资管:邹立
光大证券资管:周亦钦	深圳中天汇富基金:许高飞
兰馨亚洲投资集团:陈怡	深圳乐中控股有限公司:曾颖
兴业信托:严谨	深圳市尚诚资产:黄向前
兴业证券自营:刘璐丹	深圳市杉树资管:杨奥
北京大道兴业投资:黄华艳	深圳市领骥资本:尤加颖
北京安惠投资:王建伟	渤海投资管理:李文
北京洋浦投资:李爽	炳申投资:黄力文
北京清和泉资本:柯嘉雯	申万宏源证券:陈旻
北京源乐晟资管:刘幸	申港:孔天祎
北京联创投资集团:甄荣军	白犀资产:张富绅
华杉投资:田星星	睿远基金:周睿洋
华泰柏瑞基金:张又天	红筹投资:王思雯

华泰证券:张诗宇	融通:关山
华泰证券(上海)资管:秦瑞	西安瀑布资产:杨森
华福证券:杜采玲	西部证券:郁曦雅
南京双安资管:郑轶群	诚通证券:陈文倩
君牛基金:杨君轩	财通自营:简曲
国元证券:徐梓童	财通证券:于健
国投泰康信托:王之鑫	郑州云杉投资:李晟
国投瑞银基金:冯新月	金鹰基金:孙倩倩
国泰君安:苏颖	银河基金:杨琪
国泰基金:茅利伟	长安基金:徐小勇
国联证券:邓文慧	青岛双木投资:王石头
国金基金:赵晋萱	高盛证券:陈芷茵
国金证券:周舒怡	鲍尔太平:Jun Li
复星集团:陈雪琪	鹏扬基金:曹敏
天风证券:任美伦	野村东方国际:张影秋、曾万霖
安信基金:郭陈杰、张明	天风证券:朱琳、何富丽
开源证券:黄泽鹏、骆峥	太平洋证券:龚书慧、郭彬
东吴证券:谭志千、阳靖	山西证券:王冯、孙萌
九泰基金:黄皓、单承超	德邦证券:易丁依、张望
光大证券:梁丹辉、田然	摩根士丹利:凌珈瑜、高昕焯
兴业证券:张彬鸿、熊超	方正证券:廖捷、王炳修
兴证资管:刘欢、王剑	民生证券:褚菁菁、郑紫舟
华创证券:姚婧、魏瑶涵	浙商基金:白玉、白玉
华西证券:许光辉、王璐	海通证券:张冰清、李宏科
南方基金:龙一鸣、吕思奇	财通证券:李天阳、李天阳
国海证券:芦冠宇、余洁	国盛证券:王佳伟、杨莹
Pinpoint Asset Management:石伟燊	
中信建投:黄杨璐、叶乐、刘乐文、孙英杰、张舒怡	

	<p>中金公司:宋文慧、李乐珊、杨润渤、庄铭楷</p> <p>招商证券:王雪玉、刘丽、丁浙川、李星馨</p> <p>嘉实基金:马晓煜、王丹、徐颖婷</p> <p>汇添富:潘玢耘、郑慧莲、胡昕炜</p> <p>申万宏源:赵令伊、曹敦鑫、刘威</p> <p>长江证券:李锦、张彦淳、罗祎</p>
时 间	2024 年 4 月 26 日
地 点	周大生总部会议室
上市公司接待人员姓名	<p>董事长及总经理：周宗文 互联天下总经理：郭晋</p> <p>董事会秘书及副总经理：何小林 财务总监：许金卓</p> <p>证券事务代表：周晓达</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 问答环节：</p> <p>1： 请介绍 2023 年度利润分配方案和未来分红规划？</p> <p>答：公司 2023 年度利润分配预案为：拟向全体股东每 10 股派发现金股利 6.5 元（含税），合计派发现金股利约 7.06 亿元，以 2024 年 4 月 26 日收盘价 16.19 元/股，股息率达 4.01%，2023 年公司股息率达 5.56%（公司 2023 年进行了两次现金分红，合计每股分红 0.9 元），是典型的高息股。</p> <p>在满足《公司章程》规定的现金分红条件前提下，原则上公司每年度进行两次现金分红（年度分红及公司董事会根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期分红）。</p> <p>2： 公司 2024 年第一季度归母净利润小幅下滑的原因？</p> <p>答：2024 年第一季度，公司实现营业收入 50.7 亿元，较上年同期增长 23.01%，实现营业毛利额 7.9 亿元，同比增长 6.92%，黄金销售占比进一步提高，收入结构的变化使得整体毛利率有所下降，毛利额同比有小幅提升，报告期销售费用同比增幅较大，叠加 2023 年第一季度因疫情影响结束后市场需求报复性释放形成较高基数的因素，2024 年第一季度归母净利润小幅下滑。</p>

3: 2024 年第一季度销售费用增加的成因?

答: 2024 一季度自营店比去年同期新增了 87 家, 2024 年第一季度销售费用增加主要由于新增自营店所带来人工薪酬费用、租赁费用、广告宣传费用同比增加所致。

4: 今年销售费用是否会进一步提升?

答: 随着业务规模的增长, 费用也会有一定的提升, 自营新增门店的人员、租金费用相对是刚性的, 会随着自营门店规模增长而增加, 电商渠道费用也与线上业务规模有较高的相关性, 其他费用主要是营销推广费用, 销售费用总额可能随业务规模扩张会有一定增长, 但总体销售费用率整体保持稳定或有所降低, 不会大幅增长。

5: 2023 年公司电商业务依旧取得高增长, 线上渠道成功经验是什么? 线上产品品类发展情况如何?

答: 2023 年线上业务成功经验在于业务模式的丰富, 过去线上业务主要以品牌自营为主, 去年公司陆续开放线上代理和经销业务, 线上业务从单模式向多模式转变。

品类发展情况: 公司线上产品包括时尚饰品、黄金、玉石、珍珠, 近几年黄金热度高, 公司对应投入大量资源, 黄金原创研发款占比持续提升, 带来更高的批发、零售溢价。此外, 公司重视珍珠、玉石、时尚饰品的发展, 从品类上来看, 2024 年第一季度公司线上珍珠品类增速最快。品牌线上客群、单价都在提升。

6: 2023 年加盟店黄金产品批发毛利率上升的原因?

答: 主要有以下两点原因: 1) 2023 年金价持续上涨, 所以对销售毛利率有一定提振作用, 2) 高毛利率的自主研发产品销售占比有所提升。

7: 2024 年第一季度加盟商撤店的原因?

答: 主要有商场老化、商圈变化、经营不善主动撤店、法人变更、门店位置更换等原因, 一季度是商圈调整、百货关店高峰期。

8: 未来存货计提减值的可能性?

答: 存货减值情况我们分品类来看: 1) 黄金类: 目前金价上行,

库存黄金账面平均成本低于市场金价尚有空间，黄金类存货暂无减值迹象；2) 镶嵌类产品：镶嵌类产品有小部分的减值，主要是一部分老旧/长期滞销款式库存产品召回拆解改款，这个过程可能会有损失工费，对于待拆解的钻石镶嵌产品会按会计准则规定进行减值测试后预计可能的减值损失，这部分影响金额较小，其他常规镶嵌存货从减值测试情况看暂无减值迹象。

9： 2024 年开店指引？

答：2024 年预计净增门店数量 400-600 家。

各方还就金价波动的影响等内容进行了交流，可参阅前次活动记录表之问答和已披露公告。

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

2024 年 4 月 26 日