

# 广州好莱客创意家居股份有限公司

## 接待投资者调研的记录

会议时间：2025 年 4 月 29 日 9:00

会议人员：银河证券、国海证券、长江证券、国联民生证券、华安证券、中金公司、浙商证券、申万宏源、华西证券。

出席人员：好莱客董事会秘书甘国强

记录人员：庄淇

### 一、业绩介绍

2024 年度及 2025 年第一季度，我国家居消费市场仍面临复杂多变的经营环境，市场整体需求尚处在缓慢恢复中，家居行业面临前所未有的挑战。2024 年度，公司实现营业收入 19.10 亿元，同比减少 15.69%，2025 年第一季度公司营收 3.91 亿元，同比减少 3.03%。公司在面对逆境和行业深刻变化中，逆势加大投入，积极寻求变革，通过品牌升级、全渠道运营、产品升级、组织优化、降本增效等多重措施，迎接激烈的市场竞争和行业变革。

### 二、投资者答疑

问题 1：目前各地国补政策落地，公司终端订单趋势如何？

回答：国家发改委印发《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策》通知，其中提到积极支持家装消费品换新。加大对个人消费者在开展旧房装修、厨卫等局部改造、居家适老化改造过程中购置所用物品和材料的补贴力度,积极促进智能家居消费等。补贴品类、标准、限额和实施方式由有关部门指导各地区结合实际合理确定。

从 2025 年开年的整个趋势来讲，目前终端消费市场在国补政策支持下，处于逐步恢复当中，截至 2025 年第一季度末公司合同负债即预收款为 4.13 亿元。国补政策推动的以旧换新消费需求传导至经销商终端销售，最终反映到公司业绩上存在一定的滞后性，加之国补政策不是在全国范围内同时开展落地，造成各地消费者等待当地国补政策落地后才进行下单交易，导致部分订单一定程度上滞后，影响了公司正常的接单交付节奏。

问题 2：公司与好太太、蜂助手成立了合觅科技，合作进展如何？

回答：合觅科技由好莱客控股，整体运营将由好莱客主导。合觅科技将研发家庭端“智能融合网关”产品，实现全屋自动组网连接和智能控制，打造智能家居物联网开放平台，通过转售蜂助手提供的数字商品，构建高附加值智能家居产品生态体系。目前，公司正在重点推进完善产品方案及配套的营销规划，将尽快召开产品发布会并量产推向终端市场

问题 3：今年 2025 年的经营目标大概是怎样的？

回答：根据公司员工持股计划业绩考核目标，以 2023 年为基数，2025 年的营收增长目标是 10%-16%。

问题 4：公司橱柜和成品配套的毛利率下滑比较多，主要是什么原因？

回答：2024 年度公司工程大宗渠道营业收入同比增长 18.30%，其中橱柜产品占该渠道比重超 50%，而大宗业务毛利率低于零售，导致橱柜综合毛利率下滑。

2024 年度成品配套毛利率同比减少 6.10 个百分点，主要是因为支持经销商经营，让利终端。

问题 5：一年内到期的非流动负债、其他债权投资科目余额增加的原因？

回答：公司发行的可转债将于 2025 年 7 月 31 日到期，其剩余期限已不足一年，根据企业会计准则的要求，需从应付债券科目重分类至一年内到期的非流动负债科目列示，因此导致应付债券减少，而一年内到期的非流动负债余额增加。

2024 年度公司在理财方面购买大额存单，导致其他债权投资科目余额增加。