

证券代码：603313

证券简称：梦百合

梦百合家居科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观
参与单位名称	长江证券、长城基金、东北证券、东方证券、东兴证券、方正证券、光大证券、广发证券、国海证券、国信证券、国金证券、国泰海通证券、国泰基金、汇丰晋信、申万宏源证券、天风证券、信达证券、兴业证券资管、中泰证券、中信证券、浙商证券、中信建投等。
时间	2025 年 4 月 29 日 10:00
地点	电话会议
上市公司接待人员	公司董事长倪张根先生、董秘付冬情女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2024 年年报暨 2025 年一季报简要解读： 2024 年，公司实现营收 84.49 亿元，同比增长 5.94%。归母净利润-1.51 亿，扣非归母净利润-2.80 亿元，亏损主要是受计提大额信用减值损失影响。 公司 2025 年开局良好。今年一季度实现营收 20.43 亿元，同比增长 12.31%；一季度归母净利润 5872 万元，同比增长 196.22%，扣非归母净利润 5822 万元，同比增长 206.80%。一季度公司经营呈现以下几个亮点： 1、北美市场迎来正增长，一季度北美主营业务收入 10.20 亿元，同比增长 10.04%，在停止大客户合作之后，北美强势增长表明公司在新客户拓展、零售渠道客户开发方面取得积极成效。美国工厂产能利用率较去年同期有明显提升，美东美西工厂继续保持盈利状态。 2、欧洲市场表现稳健，一季度欧洲主营业务收入 5.13 亿元，同比增长 17.36%。 3、梦百合自主品牌内销线下、线上两大主渠道主营业务收入同比分别增长 3.45%和 6.43%，上海梦百合亏损状况与同期相比有所改善。 4、境外线上主营业务收入同比增长 64.46%，增速比 2024 年高 15.74 个百分点。

	剔除美国 MOR 及西班牙 MATRESSES 线上业务，公司内生海外电商主营业务收入同比增长超 70%。 5、包含日本、澳大利亚、东南亚在内的其他地区业务增速较快，一季度其他地区主营业务收入 1.37 亿元，同比增长 40.37%。在关税政策下，新兴市场发展进一步增强了公司稳健增长的确定性。 6、持续推动降本增效落地见效，一季度公司毛利率 39.37%，同比提升 0.84 个百分点，管理费用率同比下降 0.99 个百分点，公司管理费用率从 2022 年的 7.59% 已降至 2025 年一季度的 5.96%，一季度利息费用同比减少 23.93%。 二、问答环节： 1、公司海外电商已经连续多个季度保持非常高的增速，公司主要的打法以及未来规划是怎样的？ 我们布局海外电商主要有两个目的：第一、发展自主品牌，掌握更多的自主权；第二、电商业务增长能够更好地带动美国工厂产能利用率提升。公司海外电商业务布局已经走完 0-1 的过程，目前已经建立了多个电商小分队，博采众长，可以更好地推动电商业务的发展。我们会坚守初心，坚定不移推进品牌国际化，我坚信公司海外电商业务未来仍会有更好的发展。 2、今年海外整体的代工业务，尤其是美国在缺少了大客户的情况下，公司如何继续去实现不错的增长？ 今年一季度，公司大宗业务主营业务收入同比增长 4.21%，大宗业务并没有因为停止该客户的合作而下滑。在当前关税政策之下，客户对供应链稳定性的要求更高，基于这一点，公司海外本土产能所具备的供应链稳定性优势会更加突出。我们会依托全球供应链优势，加强区域市场开发和渠道建设，积极拓展新客户。同时，我们也会组建区域营销团队，强化本地化运营，灵活调整营销策略，提升公司在各区域市场的竞争力，推动 ODM 业务持续稳定发展。 3、西班牙工厂早期运营情况还不错，但是去年全年是亏损的，今年一季度又扭亏为盈了，主要是什么原因？ 去年西班牙工厂亏损主要受计提大客户信用减值损失影响（若剔除这个因素，
--	---

	西班牙工厂去年盈利), 去年第三轮反倾销对西班牙工厂也产生一定影响, 我们在努力地推动西班牙工厂实现本土化供应, 会把部分从国内出口到欧洲的订单转移至西班牙工厂和塞尔维亚工厂, 同时西班牙工厂也会陆续加入新的客户, 我对今年西班牙工厂的经营比较有信心。 4、从制造端和终端的消费来看, 您觉得美国床垫这类耐用消费品有没有出现明显的提价动作? 目前还没有明显的提价动作, 但我们能感觉到市场在供给方面产生了缺口, 在我看来这是提价的前奏, 因为供求关系决定价格。此外, 随着美国海关打击查处力度加大, 转口贸易的生存空间会进一步被压缩, 意味着我们美国工厂订单有望逐步增加。 5、公司欧洲市场已经连续多个季度同比正增长, 公司在大客户合作和新客户数量增长两个方面的贡献度如何? 大客户合作保持稳定。由于俄乌战争持续时间比较长, 整个欧洲市场并不是特别好, 但去年我们德国业务发展还不错, 最近新客户开发方面也有非常多的变化, 比如优质客户开发等等。凭借我们在欧洲产能以及零售渠道拓展, 从中长期来看, 我认为公司欧洲业务规模仍然会持续向上。 6、美国加征关税对公司是否会有影响? 公司产能全球化布局已发展成型, 已逐步实现本土化供应, 并且我们在海外拥有较为完善的渠道布局, 可以在贸易摩擦中寻求更多的市场机遇。目前, 公司美东美西工厂运营状况良好, 美西二厂正在建设中, 美国产能储备充足, 关税战在一定程度上有利于公司美国本土产能优势发挥、提高美国市场份额。 7、请倪总介绍下公司电动床业务最近一段时间的运营情况? 凭借产品品质、产品性价比、全球供应链和渠道优势, 梦百合线上渠道、线下渠道都已经在国内智能床市场占据了一个非常不错的位置。 8、目前, 国内地产环境比较复杂, 家居行业内的公司都有一点压力, 今年公司国内业务方面是如何规划考虑的? 我认为房地产调整或者经济下行所带来的消费降级不是影响我们国内业务发展
--	---

	的根本原因，去年国内业务做的不好，更多的还是我们自身的原因，因此我们也做了一些调整，包括团队调整、优秀人才引进、门店优化、强化经销商考核等等，今年在外部环境继续承压的背景下，公司一季度国内业务出现一些积极的变化，直营渠道主营业务收入同比增长，内销亏损有所收窄，单店能力有所提升，梦百合品牌影响力持续提升。 9、今年国内终端家居需求并不景气，今年像里境这样的子品牌是会继续扩大发育还是保持相对保守的状态？ 目前里境体量还比较小，但品牌势能已经逐步建立，里境也推出 VALUE 系列，市场反馈还不错，我们也期待未来里境 VALUE 与梦百合的融合可以做得更好。去年深圳展，我们召开了楯至定制品牌发布会，定制主要承担增强门店销售氛围、丰富消费场景和推动连单销售的责任，今年下半年会继续发力。 注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者交流，如涉及公司战略规划等意向性目标，不能视为公司或管理层对公司业绩的保证或承诺，敬请广大投资者注意投资风险。
--	--