

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：2026-001

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div>
参与单位名称	安信基金、博时基金、长城证券、长江证券、东北证券、东方财富证券、方正证券、光大证券、广发证券、国海证券、国金证券、国联民生证券、国泰海通证券、国泰基金、国投证券、华福证券、华泰保险资管、华夏基金、建信基金、交银基金、南方基金、申万宏源证券、天风证券、西南证券、新华基金、信达证券、浙商证券、中泰证券、中信建投证券、中信证券等
时间	2026 年 2 月 1 日 14:00
地点	电话会议
上市公司接待人员	公司董事长倪张根先生，财务总监兼董事会秘书谢雷义先生
投资者关系活动主要内容介绍	<div>一、公司 2025 年业绩预告解读：</div> <div>经过初步核算，2025 年公司归母净利润 0.90 亿元-1.30 亿元，同比扭亏为盈，2025 年 Q4 亏损主要有几方面原因：一、销售费用增加，主要是海外电商费用增加比较多，美国线上行业发展很快，竞争激烈，公司必须抓住这个时间窗口，继续做大规模、提高份额，持续巩固行业地位。二、2025 年第四季度人民币升值幅度较大，Q4 汇兑损失大概 3000-4000 万元。三、减值计提，包括信用减值以及对美国 MOR 的商誉减值预计。</div> <div>公司预计全年营收同比增长 10%左右，其中 2025 年 Q4 营收预计创季度新高。更详细的经营数据可以参考后续公司年报。</div> <div>二、问答环节：</div> <div>1、这两年海外电商对公司收入拉动很大，2026 年海外电商费效比及利润率上有怎样的考量？</div> <div>你好，从绝对值来看，我认为明年海外电商费用投入应该不会下降，2026 年我</div>

们还会有一些新品推出，比如压缩沙发、枕头小件类。但随着我们逐步进入行业头部，费效比会有提升，这是大的趋势，我认为 2026 年海外电商盈利能力会比去年好，谢谢！

2、美国第三个工厂的投产进度怎样？

你好，美西二厂的发泡许可证已经拿到，原来美西二厂规划的部分产能变更到美东电商仓库，后期美西二厂扩建进度我们会根据市场情况灵活调整。此外，当前美西一厂和美东工厂产能上限已超过设计产能。前两天我跟美东工厂负责人交流，他表示美东工厂在极限状态的日产量预计可达到 6000 张/日，所需人力约 250 人，而 2021 年美东日产 2500 张床垫所需人力是 500 人，这组数据对比更加直观地表明美国工厂效率提升，谢谢！

3、您如何看待公司 2026 年欧洲业务的增长趋势？

你好，我认为 2026 年公司欧洲业务会稳健增长，2026 年也是公司欧洲电商业务发展的元年，我们的目标是希望欧洲电商业务能够做到规模式增长，谢谢！

4、这两年，公司海外电商增长很快，跟友商相比，公司的优势以及差异化打法是什么？

你好，首先，我认为很大的优势在于美国产能的稳定性以及供应链的确定性，其次，在产品品质把控上也有优势，比如我们的非温感 0 压专利，谢谢！

5、您如何看待海外终端市场的景气度？

你好，美国降息对地产复苏及终端消费需求恢复有正面作用，对美国 MOR 业务发展及公司在美融资成本的降低有利，但我们还是更关心印尼供应链扰动、美国海关对转口贸易的打击力度等因素对市场结构的影响，谢谢！

6、请简单介绍下目前各个基地的产能情况？

你好，目前美东和美西工厂都是满产状态，塞尔维亚接近满产状态，国内工厂产能利用率比较稳定，西班牙工厂产能利用率比较低，后续我们会通过加大欧洲市场拓展提升西班牙工厂产能利用率，谢谢！

7、公司在产品端有哪些努力的方向？以及在欧美市场，消费者产品偏好有哪些变化？

	<p>你好，2026 年国内智能床的渗透率会进一步提升，目前看到压缩沙发在海外市场尤其是美国有较大的市场机会，公司也在持续开发新产品来满足市场需求并提升竞争力，谢谢！</p> <p>8、公司在美国或者欧洲做电商，公司整个品牌定位有什么样的考虑？</p> <p>你好，未来七、八年，公司战略不会发生大的变化，我们会坚定不移地推进品牌国际化，电商只是实现这个战略的载体。国内市场我们会深耕梦百合主品牌，海外市场我们会构建多品牌矩阵，我们会坚定不移地把线上和线下打通，坚定不移地贴近消费者，坚定不移地提升产品品质，谢谢！</p> <p>9、公司业务模式多样，未来 1-3 年，您认为哪些业务可能会有比较好的盈利修复？</p> <p>你好，海外电商和国内自主品牌业务。我认为 2026 年能看到海外电商大部分业务盈利的表现，国内业务我们会持续进行减亏，谢谢！</p> <p>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。</p>