

证券代码：603661

证券简称：恒林股份

## 恒林家居股份有限公司

### 2026年4月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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 网络会议 <input type="checkbox"/> 其他
<b>参与单位名称</b>	开思基金、前海开源基金、金鹰基金、中金资管、创金合信基金、阳光资产、国海证券、国信证券、申万宏源证券、西部利得基金、国金证券、光大证券、交银施罗德基金、东北证券、国泰海通证券、国信证券、开源证券、信达证券、建信基金、天风证券、华福轻纺、中信建投证券、浙商证券、长江证券。
<b>时间</b>	2026年4月30日
<b>地点</b>	电话会议
<b>上市公司参加人员姓名</b>	董事会秘书 汤鸿雁女士
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>一、介绍公司情况</b></p> <p>(一) 2025年经营成果回顾</p> <p>1、2025年实现营业收入116.77亿元，同比增长5.88%，分季度看，从第一季度的26.5亿到第四季度的31.89亿，收入逐季上升。增长核心是电商的收入增长，其中综合家居及其他实现52.25亿的收入，营收占比达到44.75%。</p> <p>2、利润端承压但真实经营质量改善</p> <p>2025全年归母净利润1.64亿元，同比下降37.72%，但这是“瘦身后的利润”——主动收缩厨博士业务是主因。具体来看：</p> <p>①厨博士全年影响利润约1.8亿元，其中资产减值计提1.19亿元；</p> <p>②汇兑从2024年收益0.62亿转为2025年损失0.15亿，影响约0.77亿元；剔除以上因素外，经营性净利润。</p> <p>3、2025全年经营活动现金流净额达9.42亿元，是净利润的5.7倍，“有现金流的利润”正在兑现。</p>

## （二）2026 年一季报经营成果回顾

1、2026 年一季度实现营收 32.18 亿，同比增长 21.27%，主要是电商的收入增长；非电商板块同比保持稳定。归母净利润 5,898 万元，同比增长 13.72%。主要是一季度汇率亏损约 5000 万，去年一季度汇率收益约 1600 万，影响约 6000 多万。剔除汇率影响，经营利润约 1 亿。

2、少数股东损益同比增长 146%，控股子公司整体盈利提升。

3、汇兑虽一季度有波动，但全年将加强锁汇管理控制风险；内部降本增效、数字化改造持续深化。

## 二、问答

1、问：厨博士的商誉计提完毕了吗，2026 还有哪些影响？

子公司厨博士受国内房地产行业持续下行影响经营承压，公司已主动对业务实施大幅收缩，厨博士商誉已在2024年度全额计提完毕，相关计提事项已在2024年报中详细披露。

2025年计提资产减值约1.19亿元，预提相关费用约0.19亿元，厨博士经营亏损及资产减值合计影响净利润约1.8亿元；厨博士账面净资产已降至1.86亿元，对未来整体财务状况影响较小。

2、问：2026 年一季度增长的驱动力是什么？

2026 年第一季度公司实现营收32.18亿元（+21.27%）。增长驱动力主要来自两方面：一是电商业务持续发力，公司渠道覆盖Amazon、Walmart、TEMU等主流电商平台，亚马逊品牌矩阵保持良好增长态势；二是全球市场协同增长，公司凭借越南产能优势持续增强对美大客户的订单获取能力，欧洲市场及澳新市场亦保持稳健增长。一季度电商业务定价策略趋向健康，毛利率同比提升，有效拉动了整体盈利水平。一季度整体利润总额增速达34.72%，超过营收增速。

3、问：公司2025年有效专利1663项（发明专利165项），请问S800智能椅等智能产品目前表现如何？公司对智能家居的长期规划是什么？

S800智能椅目前主要处于市场推广和品牌展示阶段，已荣获OFDA 2025商用空间家具至尊奖及2025金造奖最佳产品设计奖，体现了公司在智能家居领域的技术储备。公司长期战略是将智能传感、物联网技术融入座椅及家居产品，实现从“功能家具”向“智能健康终端”的升级。2026年，公司计划继续在办公椅、沙发等品类中逐步导入智能模块。

	<p>4、问：子公司永裕家居2025年实现净利润0.61亿元，但商誉账面原值仍有2.79亿元。请问是否存在商誉减值风险？</p> <p>永裕家居2025年经营稳健，收入规模及盈利能力均符合预期。根据公司聘请的坤元资产评估有限公司出具的评估报告（坤元评报（2026）471号），截至2025年末，永裕家居无需计提商誉减值。永裕家居主要产品包括SPC地板、LSPC地板、VSPC地板、LVT地板、PETG地板、3D数码打印地板、石晶墙板等，属于地面、墙面装饰材料产品类别，是日常居家建材的重要组成部分。根据百谏方略（DI Research）的调查研究，2025年全球SPC地板市场规模达到46.18亿美元，预计2032年达到70.22亿美元，年均复合增长率（CAGR）为6.17%（2025-2032）。公司将持续加强对永裕家居的投后管理，发挥其在SPC地板、3D数码打印等领域的技术优势，拓展海外市场，确保其经营业绩稳定。</p> <p>5、问：2026年一季度公司毛利率提升至18.75%，同比增加2.47个百分点。请问毛利率改善的主要原因是什么？是否可持续？</p> <p>一季度毛利率提升主要得益于三方面：一季度电商业务定价策略趋向健康，毛利率同比提升，有效拉动了整体盈利水平；二是越南基地产能利用率提高，单位制造成本有所下降；三是公司优化了产品结构；叠加公司将持续推进降本增效和产品升级，预计2026年全年毛利率有望维持在相对健康的水平。</p> <p>6、问：公司对2026年全年业绩有何展望？利润端能否恢复增长？</p> <p>2026年一季度公司归母净利润同比增长13.72%，利润总额同比增长34.72%，已呈现修复态势。随着公司持续推进资产结构优化与风险出清工作，电商业务盈利能力持续改善，越南基地贡献稳定利润，欧洲、澳新等市场拓展顺利。我们有信心穿越周期，保持有质量的增长。但具体业绩还需关注汇率波动、海运费变化及原料价格变动等不确定因素。</p> <p>注：本次投资者活动如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</p>
附件清单	无
记录日期	2026年4月30日