

股票代码：002293

证券简称：罗莱生活

罗莱生活科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-08-30

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他(请文字说明其他活动内容) <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	中银证券 郝帅，长城证券 梁慧嫦，平安养老 周光远，广发基金 龚路成，汇添富 韩超，摩根基金 刘健，招商理财 杨钹毅，汇丰晋信 杨明芬，鹏扬基金 袁天娇，君和资本 张玉洁，崇山投资 覃欣，仁桥资产 谢雨阳，申万宏源 求佳峰，开源证券 吴晨汐，浙商证券 詹陆雨、邹国强，摩根大通 姚倩、樊荣，国信证券 刘佳琪，招商证券 唐圣炀，西部证券 张璟，平安证券 王源，东财证券 赵树理，广发证券糜韩杰、董建芳、俞慕寒，兴业证券 韩欣，山西证券 王冯、孙萌，东方证券 施红梅，国金证券 杨欣、赵中平，中信证券 王瑞迪，光大证券 孙未未、朱洁宇，首创证券 郭琦，国泰君安 赵博，明河投资 张桥石、姚咏絮，兴业自营 刘淇铭，恩宝资管 周翔，利檀投资 焦明远，中泰资管，李佳妮 华西证券，东北证券 苏浩洋，合煦智远 张夺，中金资管 张敏琦，国盛证券 王佳伟、杨莹，海通证券 钟启辉，长江证券 雷玉，辰翔基金 张潇，国投瑞银 冯新月、庞金桃，恒安标准人寿 李元玮，兴业证券 赵宇，中金公司 林骥川、宋习缘、陈婕，东海证券 龚理，太平洋证券 郭彬，大笋资管 姜姗秀美，华福证券 李施璇，华泰资管 朱南钰，长江证券 柯睿，鹏扬基金 袁天娇，星泰投资 贾雨朦，宽远资产 舒启航，信达资产 汲肖飞，东吴证券 赵艺原，中金银海 雍心等
公司接待人员	董事会秘书薛霞女士、财务负责人陈晓东先生
时间	2024年08月30日
地点	公司会议室
形式	电话会议、现场交流

<p>交流内容及具体问答记录</p>	<p>Q1、公司上半年的整体经营情况介绍。</p> <p>A1: 2024 上半年，公司实现营业收入 21.06 亿元，同比下降 14.28%；归属于上市公司股东的净利润为 1.59 亿元，同比下降 44.27%；其中，国内家纺业务实现营业收入 16.80 亿元，同比下降 12.80%，实现归母净利润 1.80 亿元，同比下降 26.70%，主要系报告期内终端零售整体不及预期，消费信心弱于以往，公司为提升加盟商的长期经营能力，主动支持加盟商削减终端库存，关闭不良店铺，报告期内加盟收入 6.62 亿元，较上年同期下降 23.48%，同期加盟终端零售好于收入下滑幅度，终端存货结构持续优化，提升了经营效率和现金周转。2024 上半年，美国家具业务收入 4.26 亿元，同比下降 19.68%，归母净利润-2,182.92 万元，较去年同期出现亏损，主要为 2024 上半年美国新屋及成屋销售量大幅走低，6 月新屋销售及成屋销售同比分别回落至-7.4%及-5.4%，地产行业情况对美国家具业务影响较大，对公司整体净利润产生较大影响。</p> <p>Q2、公司上半年毛利率、费用率的情况，和主要变化原因？</p> <p>A2: 2024 上半年公司整体毛利率 46.7%，较上年增长 1.25pts，其中国内毛利率 50.6%，同比增长 2.6pts；线上毛利率 53.4%，同比增长 2.9pts；直营毛利率 66.3%，同比持平微增 0.05pts；加盟毛利率 47.5%，同比增长 3.1pts；整体来看，国内家纺业务保持了毛利率稳定增长的趋势。今年家纺行业的主要原材料特别是蚕丝、羽绒上涨比较明显，为了应对原材料价格上涨，公司一方面提前囤积一定的原材料；另一方面，在产品定价时，充分考虑到未来原材料价格走势，也一定程度影响了上半年的毛利率。</p> <p>海外业务毛利率 31.6%，同比降低 5.4pts，海外家具业务仍在去库存周期，收入下降和刚性成本对毛利率的影响也较为明显。</p> <p>费用方面，2024 上半年销售费用 5.49 亿元，较上年同期减少 314 万元，同比小幅下降 0.57%；管理费用下降 946 万元，同比下降 6.57%；研发费用同比增加 1073 万元，同比增长 16.96%。整体来看公司依然保持了销售端、品牌端、研发端的持续投放，同时管理方面积极降本增效，也通过管理系统的上线降低了管理费用，提升管理效率。</p> <p>Q3、公司去库存的进度如何，存货和现金流目前的状况？</p> <p>A3: 24年6月末公司整体存货余额12.82亿元，较年初下降6,232万元，同比下降4.64%；存货较去年同期下降2.87亿元，同比下降18.31%，也体现了公司在消费下行的环境下，大力推进零售管理，加大存货出清</p>
--------------------	--

力度来提升整体周转率。

2024上半年经营活动产生的现金流量净额2.93亿元，较去年同期小幅下降2.92%，在整体收入、利润下滑的情况下，仍然保持了较为良好的现金流情况，也体现公司现阶段稳健经营的结果。

Q4：海外家具业务目前的现状，未来是否有改善的空间？

A4：2024年上半年海外家具业务收入4.26亿元，同比下降19.68%，归母净利润-2,182.92万元，较去年同期出现亏损，对公司整体净利润影响较大。

公司一方面加强对Lexington的费用管控，关停部分闲置产能；同时加速存货出清，上半年美国家具业务存货余额较去年同期下降17.13%，存货结构不断改善。家具是与房地产较强相关的行业，由于目前美国的高通货膨胀及历史高位的存贷款利率，北美房地产价格高企，同时房屋销售及可售等相关数据下行比较明显，对公司海外家具业务影响较大。近期来看，美国降息预期逐步明朗，我们也会持续关注降息预期的落地和相关地产行业、家具业务的发展情况，及时调整策略应对市场变化。

Q5、公司上半年终端店铺的情况，未来开店的趋势？

A5：2024上半年，直营渠道开店49家、关店23家，净开店26家；加盟端开店107家、关店173家，净关店66家，截至2024年6月末，公司共有终端线下门店2,690家。公司直营新开店主要集中在北、上、深核心城市和一线省会城市的购物中心、奥特莱斯，也是顺应目前线下客流趋势，积极布局新兴渠道，优先进驻人流量好，消费力强的购物中心，与大型连锁购物中心、奥特莱斯开展长期合作，保证新开门店的盈利能力。公司加盟店主要分布在二三四线城市，在过去几年零售稳定向好的大环境下，公司鼓励加盟商多开店，同时重视终端零售数据管理系统的建设；今年上半年整体社零承压，终端零售不及预期的情况下，加盟商端公司着力帮助加盟商提升零售，优化存货和现金周转，提高自身的经营管理能力，巩固加盟商的长期经营能力。

Q6：公司中期分红的情况，未来分红政策会发生变化么？

A6：公司在本次中期报告同时也公告了半年度现金分红的预案，向全体股东派发每股0.2元的现金红利，上半年分红比例将超过公司净利润100%，也体

	<p>现了公司对股东回报的重视。公司也将持续贯彻监管对提高分红水平、增加分红频次，提升投资者回报水平，增强投资者获得感的指引，以一贯的高现金分红率回报广大投资者。</p> <p>Q7：公司对下半年的指引和展望？</p> <p>A7：上半年，国内外宏观经济和整体消费都面临巨大挑战。从企业端，为实现长期的可持续性发展，公司大力推进零售革新，全面推进零售精细化和数据化管理变革；主动全渠道去库存，提升存货周转，保障现金流；保持了充足的研发投入，以支持产品的设计研发创新；大力推进从原有单品销售到家居场景化的营销模式转变。希望在宏观环境、消费环境不断变化的压力下，坚持长期主义的战略方向，积极的面对内外部环境的变化。也将保持以优秀的分红，回馈给一直关注和支持公司的股东。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有，可作为附件)</p>	<p>无</p>