

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：2024年10月31日 10:30

会议人员：中金公司、申万宏源、招商证券、银河证券、中泰证券、长江证券、兴业证券、国联证券、国海证券、华安证券、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、2024年第三季度业绩介绍

2024年前三季度，公司实现营业收入14.44亿元，同比减少11.24%，归母净利润9,096.60万元，同比减少48.94%，扣非归母净利润6,464.02万元，同比减少51.06%。2024年第三季度公司实现营业收入5.21亿元，同比减少20.43%，归母净利润4,610万元，同比减少50.79%，扣非归母净利润3,453万元，同比减少52.84%。

造成业绩承压的原因总体来看主要有两方面。第一，报告期内家居终端零售市场仍在恢复中。但随着以旧换新家装补贴政策在各地有序开展，政策的实施促进家居家装的消费，定制家居行业有望迎来积极复苏。第二，公司实施员工持股计划，报告期内激励费用摊销增加。剔除员工持股计划摊销费用后，2024年前三季度扣非归母净利润同比减少39.81%。

公司财务状况、整体经营情况健康良好。公司2024年前三季度经营活动产生的现金流量净额为正。公司主营业务毛利率34.99%，保持平稳。

公司橱柜产品保持双位数增长；整装业务渠道起到增量作用，第三季度同比增长超60%，前三季度同比增长超100%；大宗业务也在持续贡献业绩增量，实现营业收入2.09亿元，同比增长72.02%。但整装业务与大宗业务的增量未能弥补传统零售业务承压造成的缺口，对公司业绩贡献的拉动有限。

二、投资者答疑

问题 1：介绍下公司参与国补政策的情况？对公司业绩的影响？

回答：目前各地陆续出台并落实“以旧换新”等支持政策，“以旧换新”活动推进情况因线上、线下渠道及地区补贴政策差异而有所不同。

广州的家装政府补贴 15%，每户最高补贴 2 万元。好莱客借助国补积极让利、加码补贴政策。好莱客和全国门店发起普惠行动专项补贴，好莱客直补 20%，全国门店商场加码补贴 20%。消费者最高可获得政企商合计补贴 55%。

以旧换新政策落地实施到经销商终端销售再传导到公司业绩有一定滞后性。公司也在积极协同经销商线下门店及线上店铺及时跟进并落实相关政策，赋能线下门店，充分发挥在中高端品牌定位、全品类全渠道布局等方面优势，驱动零售增长，不断改善公司经营业绩。

问题 2：在以旧换新政策补贴加持下，展望后续订单变化趋势？

回答：家居行业四季度相对是旺季，叠加国庆节和双十一，预计以旧换新政策推动消费需求积极复苏，能带动第四季度订单恢复。

问题 3：以旧换新政策实施落地以来，广州地区的销售同比增长多少？

回答：目前广州销售额同比有较大增幅，这本身跟广州的消费者基数与政策补贴力度大、线上平台的便利性有关系。

未来以旧换新政策持续发力，终端消费者换新需求释放，将为家居行业发展带来增长空间。