

证券代码：603661

证券简称：恒林股份

## 恒林家居股份有限公司

### 2025年8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>	国金证券、长江证券、财信证券、创富兆业、德诺创投、东北证券、东方证券、方正证券、国海证券、国联民生证券、国信证券、华宝信托、华福证券、华泰柏瑞基金、金安私募、明河投资、前海开源基金、秋阳投资、申万宏源证券、石锋资产、泰康资产、泰康资产（香港）、天弘基金、西部证券、鑫元基金、信达证券、循远资产、浙商证券、中航证券、中泰证券、中信建投证券、中信证券合计 32 家机构，42 人次。（排名不分先后）
<b>时间</b>	2025年8月28日，2025年8月29日
<b>地点</b>	线上会议
<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 style="text-align: center;"><b>一、介绍行业情况和公司 2025 年半年度总体经营情况</b></p> <p style="text-align: center;"><b>（一）行业情况</b></p> <p>据国家海关总署发布的数据，2025 年 1-6 月，我国家具及其零件出口 2,364.5 亿元，同比下降 5.7%，其中 6 月出口额为 399.9 亿元，同比增长 1.8%。据中国轻工工艺品进出口商会统计的数据，2025 年 1-6 月，中国家具出口额排前 3 位的国家及占比分别为：美国出口额为 77.9 亿美元，同比下降 15.6%，占比 23%；英国出口额为 17.3 亿美元，同比增长 2.6%，占比 5.1%；日本出口额为 16.4 亿美元，同比下降 4.9%，占比 4.8%。</p> <p>越南《越南经济》7 月 5 日报道，2025 年上半年，越南货物进出口 4,320.3 亿美元，同比增长 16.1%。上半年，越南货物出口 2,198.3 亿美元，同比增长 14.4%。其中，外资企业（含原油）出</p>

口 1,615.5 亿美元，增长 16.4%，占 73.5%。加工制成品为主要出口商品，出口金额 1,942.8 亿美元，占比达 88.4%。进口方面，前 6 个月货物进口 2,122 亿美元，同比增长 17.9%，其中，外资企业进口 1,393.8 亿美元，增长 22.3%。主要进口商品为生产性原材料，进口金额 1,989.2 亿美元，占 93.7%。美国是越南最大的出口市场，出口额 709.1 亿美元，同比增长 29.1%。中国是越南最大的进口市场，进口额达 847 亿美元，增长 42.2%。

截至 8 月 15 日，越南出口总额为 2,826.1 亿美元，比 2024 年同期增长 15%（相当于绝对数字增长 282.1 亿美元）。

截至 8 月 15 日，越南进口总额达到 2,725.9 亿美元，比 2024 年同期增长 18.3%（相当于绝对值增长 436.7 亿美元）。

## （二）公司 2025 年半年度总体经营情况

### 1、收入

2025 年 1-6 月，公司实现营业收入 53.47 亿，同比增长 11.3%。其中第一季度 26.5 亿，第二季度 26.9 亿，环比上涨 1.51%。主要系综合家居品类及其他板块的增长。

### 2、利润

2025 年 1-6 月，公司实现归母净利润 1.81 亿，其中第一季度实现 5,186 万元，第二季度实现 1.30 亿，环比上涨 149.71%。主要系：一季度生产受春节假期影响较大；为加快周转，一季度线上销售部分实施促销活动；二季度汇兑收益环比一季度汇兑收益增加。

### 3、销售费用

2025 年 1-6 月，公司销售费用 3.57 亿，同比下降 16.86%。主要系 OBM 业务随着市场占有率及知名度的提升，投流费用下降，投流转化率提高。

### 4、资产负债率

2025 年 6 月末，公司资产负债率 62.37%，比 2024 年末的

65.45%，下降了 3.08 个百分点。

## 5、现金分红

2025 年半年度，公司积极践行“尊重投资者、回报投资者”的理念，高度重视投资者回报，兼顾全体股东利益与公司长远发展。公司 2025 年中期拟派发现金红利 7,648.69 万元，占公司 2025 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润的比例为 42.17%。

## 二、问答

公司对相关问题进行了梳理，主要问题及答复如下：

### 1、关税问题对公司的影响，以及公司越南生产基地的优势。

公司在中国、越南、瑞士等国家都建设有研产销一体化的生产基地，公司对美业务基本在越南生产，非美市场的业务主要在中国安吉生产。长期来看，公司具有降本增效和优化产品结构的能力，公司于 2018 年开始在越南建设基地，经过几年的培育和运行，具有先发优势：

培育了一批成熟的技术员工，拥有人体工学椅、智能沙发、新材料地板等家具产品的制造服务能力，管理经验成熟、运营效率高；

产能可覆盖全部对美订单并承接更多市场份额；

本地化供应链能力较强，且配置了五金配件和注塑自制车间，实现部分原材料自制供应；

经过 7 年的发展，制造能力和工艺水平持续提升，且具备坐具检测中心，助力拓展更多客户。

综上，公司在供应链整合以及根据市场需求设计和输出产品的能力不断提升，能够有效应对地缘政治和关税变化带来的影响。因此，从长期发展的角度来看，公司经营质量和盈利能力依然具备较强的潜力。

### 2、公司办公家具板块上半年同比下降、综合家居品类板块同

	<p>比上涨的原因。</p> <p>从产品分类来看，办公家具上半年实现收入 14.5 亿，同比下降 23.11%；综合家居品类及其他实现收入 21.82 亿，同比增长 101.85%。是公司根据销售渠道进行了重分类以及线上销售增长导致。</p> <p>3、公司美国线上销售的平台分布。</p> <p>以 Amazon 平台为基本盘，同时在 Walmart、Temu、TikTok 等电商平台及独立站开展跨境电商业务，2025 年上半年，OBM 业务收入占比提升至 55.36%。</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	2025 年 8 月 30 日