

证券代码：002043

证券简称：兔 宝 宝

德华兔宝宝装饰新材股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <div><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 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><div><input checked="" type="checkbox"/> 电话交流会议</div><div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div></div> |
| 参与单位名称及人员姓名                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 长江证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、平安证券股份有限公司、华源证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、国海证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、华福证券股份有限公司、长城证券股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、富国基金管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、泰康基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司等 115 位投资者。             |
| 时间                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 2026 年 8 月 19 日（周三）上午 10:00-11:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 地点                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 线上电话会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 上市公司接待人员姓名                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1、总经理丁涛<br>2、董事会秘书陈怀远<br>3、财务总监阮飘飘                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投资者关系活动主要内容介绍                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <div>一、公司 2026 年半年报数据解读</div> <div>2026 年上半年公司实现营业收入 42.67 亿元，同比增长 17.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.47 亿元，同比下滑 7.67%（主要系悍高集团等公允价值</div>                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

变动损益影响净利润-6650 万元)；扣非净利润 2.61 亿元，同比增长 9.67%。剔除青岛裕丰汉唐工程定制业务影响后，兔宝宝本部 2026 年上半年实现营业收入 42.37 亿元，同比增长 18.30%；扣非净利润 3.36 亿元，同比增长 3.32%。

单二季度，公司实现营业收入 25.81 亿元，同比增长 9.19%；实现归属于上市公司股东的净利润 0.99 亿元，同比下滑 40.45%（主要系悍高集团等公允价值变动损益影响）；扣非净利润 1.70 亿元，同比增长 12.81%。剔除青岛裕丰汉唐工程定制业务影响后，兔宝宝本部 2026 年单二季度实现营业收入 25.52 亿元，同比增长 10.46%；扣非净利润 2.24 亿元，同比增长 7.29%。

## 二、主要问题及回答

### 1、公司 2026 年上半年业务板块情况。

答：分业务来看，上半年装饰材料业务完成收入 37.38 亿元，同比增长 25.25%，其中板材业务收入 23.39 亿元，同比增长 30.42%，其他装饰材料业务收入 11.76 亿元，同比增长 16.82%，装饰材料品牌使用费 2.24 亿元，同比增长 21.00%；定制家居业务完成 4.80 亿元，同比下滑 22.69%，其中全屋定制业务完成 2.97 亿元，同比下滑 3.67%，工程定制业务的青岛裕丰汉唐实现收入 0.30 亿元，同比下滑 43.53%。

### 2、装饰材料业务渠道占比及销售情况。

装饰材料业务主要分为四大核心渠道，从上半年公司统计的数据来看：公司家具厂渠道占比约 54%，定制+渠道占比约 34%（含乡镇渠道，占比为约 9%），家装公司渠道占比约 8%，工装渠道占比约 4%。上半年的增量重点主要在家具厂渠道和定制+渠道。受整体市场环境及消费习惯变化的影响，公司进一步布局乡镇市场，并升级传统板材门店为“板材定制+”门店，为客户提供板材加工服务，推动传统的板材供应商向板材定制服务商转型，截至 2026 年 6 月底公司装饰材料门店共 5918 家，其中可提供板材定制+服务的门店达 4000 余家；家具厂渠道作为公司目前占比最高的渠道业务，市场空间广阔，上半年公司推出了一系列专项优惠政策，通过促销活动，快速抢占家具厂市场份额，绑定家具厂未来的业务合作，以提升合作数量及客户粘性。

### 3、家具厂渠道让利空间及后续政策。

当前头部品牌在家具厂渠道价格已处于低位，进一步下探空间有限。公司将持续推行渠道的专业化与独立化运营，并依据渠道特色实施产品与服务的区隔，包括建立特色专供产品，打造高端板材系列，针对性调整辅料配比等，以提升盈利能力。

### 4、2026 年上半年装饰材料业务毛利率有所下滑的原因？

2026 年上半年，为加速抢占家具厂市场份额，公司针对部分产品推出了专项促销活动，通过公司与经销商端共同让利，锁定家具厂未来一定周期的业务合作，在有效提升销量的同时，毛利率略有下降。此外，受封边条成本及胶粘剂等化工原料价格上涨等原因，其他装饰材料毛利率小幅下滑。

### 5、定制行业近期业绩普遍下滑，后续定制业务的战略规划和定位是怎样的？

面对定制家居行业激烈的价格竞争压力，公司全屋定制业务通过提供四种基材及多样化功能选项，满足客户差异化需求，以纯芯板、桉芯板等差异化板材系列维持中高端定位，在渠道方面，公司大力发展家装公司渠道，尽管家装渠道销量实现显著增长，但整体利润空间依然较低。在业务布局上，公司通过精准的市场分层与定位互补，实现两大业务协同发展：兔宝宝全屋定制主要聚焦江浙沪皖核心市场及外围省会城市，并面向高端化需求推出 UNICO 轻高定系列，以满足市场对高品质家居的需求；在装饰材料业务中，公司积极布局下沉市场，依托本地工厂实现板材的定制化交付，主要面向乡镇及外围市场的大众消费群体。

附件清单（如有）

无