

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：2022-009

<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"/> 电话交流会议
<b>参与单位名称</b>	
国泰君安证券、长江证券、安信证券、西部证券、九泰基金、长江资管、西部利得基金管理有限公司、浙商财产保险股份有限公司、阳光保险、东海基金管理有限责任公司、浦银安盛基金、光大证券资产管理有限公司、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）、国金基金管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、中银国际证券基金管理部、长城证券股份有限公司、平安资产管理有限责任公司、华宝基金管理有限责任公司、中信资管、招商基金、华夏基金管理有限公司、诺安基金、弘毅远方基金、上海海宸投资管理有限公司、平安理财、建信养老金管理有限责任公司、友邦人寿保险有限公司、天弘基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司等 125 家机构。	
<b>时间</b>	
2022 年 12 月 5 日、2022 年 12 月 6 日	
<b>地点</b>	
线上电话会议	
<b>上市公司接待人员姓名</b>	
董事会秘书丁涛	
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	
<p><b>1、近期公司几块业务的表现怎么样，受疫情影响大吗？</b></p> <p>回复：进入到四季度以来，较多的城市疫情爆发，公司本部的板材和家居业务面对的主要是家装市场，如果小区封控管理的话，业务的影响还是比较大的，此外裕丰汉唐的精装定制业务也会受到疫情导致的项目进度延后的影响。</p> <p>公司各业务团队在市场需求疲软较为困难的阶段保持战略定力，瞄准目标不放弃的态度来开展各项工作。分业务来看的话本部的板材和家居业务整体保持稳健的增长态势，裕丰汉唐今年受地产下行压力较大。</p>	
<p><b>2、怎么看待明年的市场需求，公司的目标计划是怎么样的？</b></p>	

回复：初步判断明年的市场压力还是会比较大的，家装市场消费信心的恢复需要一个阶段过程。但近期也有一些积极的变化，一方面疫情防控措施在逐步优化，此外地产公司资金层面的支持政策也在密集出台，公司也在持续观察政策落地的情况。明年的目标计划，目前还在制定过程中，公司会根据内部的市场研判结合各业务单元的中长期规划而定。

### **3、公司板材业务近几年都保持了较好的增长，核心优势是什么？**

回复：回顾这几年行业的发展，销售渠道的变化是比较大的，其中二三线城市家装公司的渗透率提升很快，一线城市已达到相当高的水平；此外家具板材制作柜类产品的方式由传统木工打制快速向工厂化加工进行转变，因此家具厂和家装公司渠道的重要性日益突出，也是未来市场的核心渠道，公司在这两个小 B 渠道的重视程度和开拓力度是比较大的，也取得了较为理想的效果；在传统的门店零售渠道，在木工加工比例相对较高的县域和乡镇市场实施分销下沉的策略，目前来看效果也在逐步显现，需要持续推进。

同时随着分公司管理模式的不断推进，团队对于区域市场的管理能力也在加强，特别是小 B 渠道需要较为精细化的跟踪、服务和管理。随着渠道的不断开拓，凭借较强的产品能力和服务能力，公司品牌在当地市场的影响力也在逐年提升，几个重要的外围区域市场如华北、华南和西南大区近几年都保持了较高的业务增速，公司已真正从区域性品牌向全国性品牌迈进。

### **4、房地产市场对公司业务的影响，以及怎么看待板材行业中长期的发展趋势？**

回复：公司的板材产品按照使用用途分为两部分，一部分是室内基础装饰装修用途主要有 OSB、石膏板和普通胶合板等；另一部分就是家具板材，用于室内各种板式家具和柜类产品。室内基础装饰装修用板材的需求除了城市的商品住宅以外，各种公共建筑以及乡镇农村的自建住宅也是相当大的一块体量，公司接下来的一个重要方向就是要开发乡镇市场；家具板材的话更换周期会更短一些，未来存量重装以及添置的需求也会起来。因此看行业总量，按照国内近十年的发展情况以及结合海外的历史发展规律，板材市场虽然阶段性的会受到经济形势和地产波动的影响，但整体还是稳步向上的发展态势。

公司按照渠道和终端的需求不断完善产品体系，目前产品结构以家具板材为主、基础板材为辅。基础板材这块以 OSB、阻燃胶合板和石膏板为主，家具板材已形成四大基材的完整产品体系，胶合板系列（多层和细木工板基材）和刨花板系列（LSB 和颗粒板基材），关于刨花板产品未来在家具用途方面需求量会继续提升，公司也是做了相应布局，近两年增长速度较快。此外在环保性能和饰面材料运用上加大研发能力，提升产品竞争力。

此外关于行业集中度，我们也看到行业协会的一些数据，近两年受大环境和市场需求影响，行业中小企业退出的速度在明显加快，2021年人造板企业数量就下降了18%左右的水平。从细分行业来看，胶合板行业随着渠道的变化特别是小B渠道的崛起，对品牌产品和服务的要求更高了，市场份额也快速向龙头企业集中；刨花板和纤维板行业大企业仍在持续扩张产能，小企业落后产能在加速淘汰，因此接下来几年行业集中度会有一个快速提升的阶段。

**5、近期地产资金支持政策力度比较大，裕丰汉唐的应收账款回款有没有好转的迹象？**

回复：随着资金支持的逐步落地，保交付的力度也在加大，因此判断地产客户的回款明年会有转好的趋势，年内压力还是比较大的。公司对于应收账款风险的评估结合具体客户的回款情况、客户风险等级以及参考同行业企业的会计处理来综合判断，具体应收账款规模和回款情况可参考公司前期披露的定增回复函。

**附件清单（如有）**

无