

证券代码：301376

证券简称：致欧科技

编号：2025-004

致欧家居科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	具体参会人员名单见附件
时间	2025 年 10 月 29 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	1、董事、COO 陈兴 2、董事会秘书、副总经理 秦永吉
投资者关系活动主要内容介绍	公司 2025 年前三季度实现了营业收入 60.82 亿元，同比增长 6.18%。毛利率 35.01%，毛利率水平趋于稳定，主要由于虽然采购成本上涨、关税占比提升，但公司海运费和尾程持续优化，实现了两者的对冲。净利润实现 2.72 亿元，同比下滑 2.09%，主要由于销售费用、管理费用、财务费用的小幅增长导致。 1、Q3 分地区营业收入的拆分情况？ 公司欧洲地区第三季度实现营收 13.75 亿元左右，同比增长约 14.8%，仍然保持了稳健的增长态势。北美市场实现 6.08 亿元，同比下滑 18.8%。主要原因是受关税问题国内停止大部分发货且东南亚产能没有及时到货导致的缺货影响，该部分影响将因

2025 年 Q4 及未来持续到货而持续减弱。

2、东南亚供应链成本较国内相比是什么水平，未来是否有持续优化的空间？未转移东南亚部分产品如何安排？

截至目前，关税成本上，东南亚对美关税低于国内关税水平。采购成本上，东南亚整体采购成本略高于国内，但不同材质的品类存在差异。整体看来东南亚整体供应链成本低于国内。未来随着体量增加仍有采购成本持续降本的空间。公司未转移东南亚部分产品，部分品类通过涨价及部分供应商搬迁东南亚实现供应衔接，部分低毛利产品且无法迁移的会进行淘汰。

3、欧洲尾程具备领先优势的情况下是否还有优化空间？美国仓储尾程优化情况如何？

欧洲在德国已有较好的领先优势。德国市场中，我们在中型重量段区间价格最优，在小重量和大重量段还有优化空间；法国、意大利和西班牙 80%本地发货，本地尾程账号优势会逐步显现，所以欧洲市场尾程成本还有进一步优化空间，同时也提高了配送时效和用户体验。

美国则是进一步提升自发货的比例，从费用端我们能看到美线尾程费用的显著降低，支撑美线利润水平的修复。同时，进一步提高仓库利用率和作业效率，能够进一步降低单价货物成本。

4、公司上半年新品较少，公司下半年新品表现及新品策略是什么？

公司上半年新品上新较少主要受到美国关税加征的影响，原定新品规划无法落地，公司在 Q2 调整了公司新品策略，加大了欧洲新品的投入，这类新品将在 Q4 持续到货销售，新品占比将高于上半年。今年的新品策略更偏向大件品类，基于公司充分的市场调研论证及仓储物流优势，大件产品的目前欧洲市场

	表现较好。 5、公司推出的产品系列化市场表现如何？公司系列化发展思路是什么样的？ 根据公司系列化产品完整的落地销售情况，可以看到其在连带率和复购率上优于非系列化产品。公司今年系列化的新打法是先推出系列主品类头部款，成功拿到头部坑位后再拓展系列，提升产品开新的成功率的同时，实现品类扩充和关联购买。 6、公司内部组织架构调整和考核方式是怎么样的？ 从去年开始，公司组织架构不断优化，受结构变化的调整产、供、销业务协同更为紧密。下半年开始，公司在绩效考核方式上从“目标达标制”转向“增量考核”逻辑，对增量部分给予团队奖金提成，激励员工追求增量。 7、欧洲市场明年增长驱动力如何拆解？ 公司明年核心驱动力来自于基于现有产品优化带来的市占提升，以及已规划的新品类和具备新特性的老品类。同时，公司也在储备未来的增长机会，例如拓展更多渠道欧洲推进首家线下合作门店的落地，这些尚未纳入当前增长目标，更多被视为对未来增长的储备。 8、美国市场近几年受外部影响导致利润未能有效释放，未来盈利能力是否会持续改善？公司的策略是怎么样的？ 美国市场明年核心的增长来源于东南亚转移后家居家具产品的开售，结合运营端 VC、仓储物流持续优化，美国的盈利水平将持续修复。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 10 月 29 日

附件:

参会人员名单

序号	姓名	机构
1	崔恒旭	中国人寿保险(集团)公司
2	曾丹妮	信达澳亚基金管理有限公司
3	周晗	汇添富基金管理股份有限公司
4	魏巍	中信期货有限公司
5	张弼臣	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
6	汪中昊	长江证券(上海)资产管理有限公司
7	谢东	光大保德信基金管理有限公司
8	吕业青	华泰保险集团股份有限公司
9	廖克铭	IGWT Investment 投资公司
10	刘福杰	杭州致道投资有限公司
11	刘亮	长信基金管理有限责任公司
12	郭思捷	银华基金管理股份有限公司
13	林静	西部利得基金管理有限公司
14	何荣珩	上海健顺投资管理有限公司
15	贺然	上海海通证券资产管理有限公司
16	古道和	深圳中天汇富基金管理有限公司
17	付梦阳	华泰保兴基金管理有限公司
18	黄梦可	耕霖(上海)投资管理有限公司
19	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
20	刘树祥	深圳慧利资产管理有限公司
21	司巍	深圳创富兆业金融管理有限公司
22	黄宸	上海孝庸私募基金管理有限公司
23	秦雨清	北京高信百诺投资管理有限公司
24	張雪川	海森堡资本管理有限公司
25	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
26	睦悦	上海云脊私募基金管理有限公司
27	金戈	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)
28	陈静	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
29	周小涵	农银国际融资有限公司
30	林权	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)
31	史凡可、曾伟	浙商证券股份有限公司
32	曹倩雯	广发证券股份有限公司
33	秦意昂	长江证券股份有限公司
34	骆峥	信达证券股份有限公司
35	王兆康	国信证券股份有限公司
36	阳靖	东吴证券股份有限公司
37	黄莎	上海申银万国证券研究所有限公司
38	赵中平	国金证券股份有限公司
39	杨澜	财通证券股份有限公司

40	张琬悦	财通证券股份有限公司
41	刘玉雯	中国国际金融股份有限公司
42	李晓玉	中国国际金融股份有限公司
43	马萤	方正证券股份有限公司
44	李含稚	华福证券有限责任公司
45	谭鹭	西部证券股份有限公司
46	庄嘉骏	东北证券股份有限公司
47	储天舒	兴业证券股份有限公司
48	来舒楠	天风证券股份有限公司
49	徐晴	华西证券股份有限公司
50	林镇潘	中信证券股份有限公司
51	肖昊	中信证券股份有限公司
52	钟俊煌	国盛证券有限责任公司
53	张彤	天风证券股份有限公司
54	范佳博	国盛证券有限责任公司
55	谷亦清	国金证券股份有限公司
56	张杨桓	国金证券股份有限公司
57	李星馨	招商证券股份有限公司
58	黄杨璐	中信建投证券股份有限公司
59	郭思源	东北证券股份有限公司
60	张智珍	国投证券股份有限公司
61	石狄	华泰证券股份有限公司
62	尹新悦	国金证券股份有限公司
63	曹晶	国联民生证券股份有限公司
64	麦婷婷	国金证券股份有限公司
65	杨耀	华泰证券股份有限公司
66	李宇宸	国海证券股份有限公司
67	易丁依	东北证券股份有限公司
68	李宏鹏	华福证券有限责任公司
69	叶乐	中信建投证券股份有限公司
70	杜玥莹	国盛证券有限责任公司
71	李晶	国信证券股份有限公司