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：2025-001

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	☒ 电话交流会议
参与单位名称	
广发证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、中金基金管理有限公司、国寿安保基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、南方基金管理股份有限公司、鹏华基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、国盛证券有限责任公司等 75 位投资者。	
时间	
2025 年 4 月 25 日	
地点	
线上电话会议	
上市公司接待人员姓名	
副总经理兼董事会秘书丁涛、财务总监阮飘飘	
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>一、公司 2024 年年报及 2025 年一季报数据解读</p> <p>2024 年公司实现营业收入 91.89 亿元，同比增长 1.39%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.85 亿元，同比下滑 15.11%；扣非净利润 4.90 亿，同比下滑 16.01%（青岛裕丰汉唐木业有限公司 2024 年度商誉计提 1.3 亿元）。剔除商誉计提影响，公司实现归属于上市公司股东的净利润 7.16 亿，同比增长 3.72%；扣非净利润 6.21 亿，同比增长 6.24%。其中，青岛裕丰汉唐 2024 年实现营业收入 6.1 亿，同比下滑 46.81%，净利润为-1.59 亿，扣非净利润为-2 亿。兔宝宝本部 2024 年实现营业收入 85.79 亿，同比增加 8.38%；剔除商誉计提影响后，净利润为 8.67 亿，同比增长 17.63%，扣非净利润 8.11 亿，同比增长 23.36%。</p>	

2025年一季度公司实现营业收入12.71亿元，同比下滑14.30%，实现归母净利润1.01亿元，同比增长14.22%；扣非净利润为8671.25万元，同比增长7.88%。青岛裕丰汉唐第一季度净利润为-2352.32万元，扣非净利润为-3138.33万元。兔宝宝本部实现营业收入12.71亿，同比下滑13.49%；净利润为1.23亿，同比下滑1.45%，扣非净利润为1.17亿，同比下滑7.34%。

二、主要问题及回答

1、2025年第一季度各业务板块情况。

答：2025年第一季度完成情况如下：装饰材料业务完成收入10.68亿元，同比下滑13.02%，其中板材业务收入5.88亿元，同比下滑22.53%，其他装饰材料业务收入3.80亿元，同比增长2.8%，装饰材料品牌使用费9985万元，同比增长0.91%；兔宝宝全屋定制业务完成1.25亿元，同比下滑2.44%。

2、装饰材料业务家具厂、家装公司和乡镇渠道等分渠道销售情况？

答：装饰材料业务主要分为四大核心渠道，从公司统计的数据来看：2024年，零售分销渠道占比为47%、家具厂渠道占比约39%、家装公司渠道占比约10%、工程渠道业务占比约4%。由于近几年市场环境及消费者消费习惯转变，在一二线或大中型城市里，零售分销渠道占比降低，零售分销重点关注外围区域和华东地区的乡镇市场，公司也成立了乡镇渠道运营中心，2024年乡镇渠道销量完成了翻倍的增长。家具厂渠道方面，在前几年高速增长的情况下2024年仍有一定的增长，目前公司经销商体系合作的有2万多家家具厂，下游定制市场价格竞争极其激烈，对家具厂渠道业务造成一定压力，公司搭建多层板、生态板、颗粒板多基材家具板以及搭配PET门板、五金等专供产品体系，加强家具厂的配送和售后服务能力，保持业务稳健增长。家装公司渠道方面，公司将板材业务和家居业务进行了整合，成立了家装运营公司，产品融合有利于更好地对接头部装企，效果也正在显现。

3、2024年板材毛利下降，公司辅材业务收入和毛利率增长明显，能否进一步说明一下这些辅材业务的具体情况？

答：板材业务2024年的毛利率虽有下降，但在板材配套的辅材业务中，如浸渍纸、封边条等，收入和毛利率均有显著增长，让整个装饰材料业务利润率保持稳定。这些辅材业务的增长主要得益于原材料成本控制、集采策略以及对优质供应商的整合。

4、去年行业新增产能主要来自哪些方面，新增产能对未来行业发展产生怎样的影响，公司如何来应对？

答：新增产能主要集中在刨花板领域，主要有 OSB、FOSB 和颗粒板，2024 年增长较大，行业供应明显过剩导致产品价格一路下跌，行业生态进一步恶化。公司目前主要以胶合板产品体系为主（多层板、生态板），价格受整体环境影响也有一定下跌，同时公司在部分区域的家具厂渠道也有导入刨花板产品，采用集采基材+OEM 压贴相结合的形式，受影响相对较小。未来国内市场家具板领域将以刨花板、多层板为主，生态板、纤维板也会有一定份额。因此如何布局多元化的产品体系至关重要，同时市场竞争中要坚守产品品质，在部分关键环节提升产品竞争力。

5、怎么展望 2025 年青岛裕丰汉唐公司业务的发展？

答：青岛裕丰汉唐公司主要从事于精装房定制业务，近年来受地产销售和新开工持续下滑影响较大，同时因地产客户回款问题公司对该业务进行战略收缩、管控风险。经过持续调整后目前地产销售有明显的止跌回稳趋势，接下来公司将会把该业务稳定在一个合理规模，一方面要求新承接的业务有明确的回款预期以及合理的利润率水平，同时采取以房抵债等多种形式积极回收逾期的应收账款，降低应收款规模。

附件清单（如有）

无