

## 恒林家居股份有限公司

### 关于2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

#### 一、业绩说明会召开情况

恒林家居股份有限公司（以下简称公司）于2026年5月20日（星期三）15:30-16:30在上海证券交易所上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com/>）以视频直播和网络文字互动的形式召开2025年年度暨2026年第一季度业绩说明会。公司董事长兼总经理王江林先生、独立董事俞国燕女士、财务总监王学明先生及董事会秘书汤鸿雁女士出席了本次业绩说明会，就投资者普遍关注的问题在信息披露允许的范围内进行了回复。

#### 二、投资者提出的主要问题及公司的回复情况

##### 问题1：请介绍下公司2025年及2026年第一季度业绩核心看点？

2025年公司实现营业收入116.77亿元，同比增长5.88%，分季度看收入逐季上升，从第一季度的26.54亿元增长至第四季度的31.90亿元。

2026年第一季度实现营收32.18亿元，同比增长21.27%；利润总额同比增长34.72%，超过营收增速。其中，线上业务收入超18亿元。

##### 问题2：请问全年目标的核心支撑、毛利率与费用率控制目标？

2026年公司将继续推进主营业务发展，核心支撑来自三个方面：

- （1）线上业务：电商保持较快增长，定价策略持续优化，毛利率同比改善；
- （2）越南基地：对美出口订单的生产主要由越南基地承接，产能利用率仍有提升空间，制造成本可控；

(3) 产品结构：持续优化产品组合，自主品牌占比稳步提升。

关于费用率：公司将持续推进降本增效，控制销售费用和管理费用的增长幅度，力争费用率不高于 2025 年水平。具体将根据业务发展需要动态调整。

关于毛利率：2026 年第一季度毛利率同比提升 2.47 个百分点至 18.75%，主要得益于：一是电商业务持续优化，毛利率同比提升；二是产品结构变化。预计 2026 年全年毛利率有望维持在目前水平。

### **问题 3：越南基地目前运营情况如何？**

越南基地是公司全球制造布局的核心组成部分，当前对美出口订单的生产主要由越南基地承接。2025 年实现营业收入 22.77 亿元，目前产能利用率约 70%-80%，为公司应对国际贸易政策变化提供了灵活空间。

### **问题 4：利润短期承压的主要原因是什么？厨博士风险是否已出清？**

利润短期承压主要有两方面原因：一是子公司厨博士受地产下行影响，2025 年经营亏损、资产减值及费用预提合计影响归母净利润约 1.8 亿元；二是汇率波动带来汇兑损失。

厨博士业务已主动大幅收缩，目前以存量订单交付为主。经审计与评估，公司已对相关资产计提减值准备并预提相关费用，预计不会对公司未来整体财务状况造成重大不利影响。

第一季度出现的汇兑损失，主要是期末美元等外币资产在人民币升值背景下进行报表重估所产生的账面折算损失。公司通过自然对冲和远期结售汇等工具管理汇率风险，控制风险敞口。

### **问题 5：公司如何回报投资者？2025 年度为何没有额外分红？**

2025 年 10 月，公司实施中期分红，每 10 股派发现金红利 5.50 元，合计派发 7,648.69 万元，占当年归母净利润的 46.68%，上市至今累计现金分红（含回购）约 6.55 亿元。

考虑到公司 2026 年的发展规划和资金需求——包括线上业务投入、新品研发等——公司拟定 2025 年度不进行额外的现金分红（该议案尚需提交股东会审

议)。

未来，公司将在统筹经营发展与股东回报的基础上，结合年度盈利及现金流情况，适时实施中期分红，保持相对稳定的分红节奏。

**问题 6：当前股价表现与公司基本面存在较大差异，公司如何看待？**

公司关注到近期股价表现与经营业绩存在一定偏离。2026 年第一季度公司营收和利润总额均实现增长，主营业务盈利能力持续改善。

股价波动受宏观经济、市场情绪、行业估值等多重因素影响。公司将继续聚焦主业，以经营业绩和股东回报为工作重点，同时加强投资者沟通。

**风险提示：**本次交流中涉及的前瞻性陈述不构成业绩承诺，敬请理性投资，注意风险。

特此公告。

恒林家居股份有限公司董事会

2026 年 5 月 21 日