

喜临门家具股份有限公司

2017 年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动会议纪要

会议时间： 2018 年 5 月 3 日（星期四）下午 14:00-16:00

会议地点： 浙江省绍兴市二环北路 1 号公司 A 楼国际会议厅

公司出席人员： 公司董事、总裁杨刚先生，董事会秘书张毅先生，财务副总监张冬云先生，综合管理中心总监陈雷先生

参加人员： 56 名投资者

主持人： 董事会秘书张毅先生

活动议程：

- 一、董事会秘书向投资者介绍出席会议的公司领导。
- 二、董事会秘书介绍公司概况、2017 年度主要经营情况，并对 2017 年度利润分配预案进行了说明。
- 三、公司领导解答投资者关注的问题。

提问 1：公司所处行业情况如何？

答：公司主营业务收入结构中床垫收入占比保持在 60%以上，是国内床垫行业的领军企业。据统计，国内床垫行业的市场规模在持续增长，近几年增速维持在 12%左右，按照这个趋势，预计 5 年内中国床垫市场规模将突破千亿元人民币。另一方面，行业中大中型企业的数量和营收占比均明显提升，行业集中度逐年提升。然而与国外的床垫行业相比，国内床垫行业的市场集中程度依然较低，譬如美国床垫市场 CR5 已经超过 80%。因此，国内床垫市场前景广阔，品牌领先的企业将享受到集中度提升带来的发展机遇。

提问 2：2018 年一季度各业务板块的营收情况？

答：2018 年一季度自主品牌业务实现收入 3.2 亿，同比增长 72%；酒店工程业务实现收入 0.6 亿，同比增长 50%；ODM/OEM 业务实现收入 3.3 亿，同比增长 43%；公司完成嘉兴米兰映像家具有限公司 51%股权收购，一季度该公司并入并表范围，贡献收入 1.1 亿；影视业务实现收入 0.6 亿，同比增长 124%。综上，整个家具制造业务实现收入 8.3 亿，同比增长 81%，其中自主品牌业务延续了上年度的高速增长，在公司整个业务中占比持续扩大。

提问 3：2018 年一季度营业收入增速为 84%，净利润增速为何只有 24%？

答：首先，去年一季度政府补贴较多，今年一季度的扣非净利润增幅达到 44.5%。第二，今年一季度 MD 业务纳入并表范围，因此带来了 1.1 亿收入，贡献了超过 20%的收入增速，而归属于上市公司股东的净利润只占 51%，对利润增速的贡献不到 10%。第三，公司所处行业有季节性波动特征，以往年的数据看，一季度收入约占公司全年收入的 15-16%；而公司去年年底入选国家品牌计划，今年总费用 1.74 亿元，需要按季度平均分摊；因此一季度会多分摊 9%的费用，约 1500 万元左右。第四，今年一季度新增的股权激励费用超过 300 万元。综上所述，如果考虑以上因素，公司主业利润增长与收入同步。

提问 4：公司原材料价格趋势如何，公司在原材料的成本控制上有什么措施？

答：公司产品的主要原材料有海绵、钢丝、面料、皮革，从最近大宗交易的走势来看，除面料以外的其他主要原材料都有所回落。在成本控制上，公司已就部分材料提前与供应商签署了锁价协议，同时，公司近期也在做内部采购体系的改革，将进一步有效控制成本。

提问 5：公司在渠道扩展方面有什么调整？

答：近两年公司在渠道端的政策和措施上均有较大变化，首先是渠道升级，从 2016 年开始公司提出龙头客户计划，并结合末位淘汰制，增强加盟商质量和实力。2017 年百万级加盟商数量增长 69%，五百万级加盟商数量翻了一番；其次在战略合作上，目前公司与红星美凯龙、居然之家等 KA 卖场都建立了最高级别的战盟关系，为争取 A 类以上位置奠定了稳固的基础，现公司在 KA 卖场中 A 类位置门店已达到 90%；此外，在对加盟商的支持政策上，公司坚持扶优扶强政策，有效激励加盟商做大做强；最后在营销活动方面，公司增加大型活动频率，并聘

请专业的第三方公司进行活动筹划和实施，扩大活动影响力、增强活动效果，同时将活动指标分解下放至终端导购人员，销售管理逐步下沉。

提问 6：公司在 2018 年度有什么开店计划？

答：公司计划在 2018 年新开门店 700-800 家。

提问 7：公司目前的产能布局如何，是否能支持未来的高速发展？

答：公司现投产五大生产基地，分别为绍兴总部工厂、袍江出口基地、河北香河北方工厂，成都工厂和广东佛山工厂，分布东南西北中，能满足目前公司的产能需求。2018 年袍江出口基地二期工程即将竣工，河南兰考的生产基地也即将投产，另外，成都计划购置土地新建厂房，绍兴总部工厂也拟进行产能升级项目，产能进一步扩大，可以支撑公司未来的高速发展。

提问 8：公司在代加工业务上较以前年度有较快增长的原因是什么？

答：2016 年之前代加工业务的增速在 15-20%，2017 年增速接近 30%，主要源于三方面：一是老客户自身的稳定增长；二是老客户新渠道、新品类的开发；三是新开发客户逐渐成熟，提货量逐渐增加，2018 年该部分客户的提货也将持续快速增长。

提问 9：2017 年度利润分配预案中的分红比例较低的原因是什么？

答：在国内床垫行业品牌效应逐渐呈现，行业集中度持续提升的背景下，为了抓住行业历史性机遇，在激烈的竞争中脱颖而出，公司确定 2018 年为公司的“品牌年”，加大品牌建设的投入力度，2018 年新增了央视广告投入。另一方面，2018 年公司在投资活动方面将有较大支出，包括支付关于收购嘉兴米兰映像家具有限公司的股权受让款、支付关于收购浙江晟喜华视文化传媒有限公司的剩余股权转让款等。此外，目前公司尚处于高速成长期，对资金的需求也随着销售规模扩张、品牌投入增加而快速增长。因此，公司经过慎重、全面地考虑当前行业发展趋势、公司目前的财务状况以及留存未分配利润的用途和投向，最终提出了本次利润分配预案。

喜临门家具股份有限公司

2018 年 5 月 5 日