

证券代码：603848

证券简称：好太太

广东好太太科技集团股份有限公司

接待投资者调研的记录

会议时间：2024年8月28日

调研方式：电话调研

参与机构：国金证券、长江证券、德邦证券、东北证券、东兴证券、国海证券、国联证券、国盛证券、国投证券、国信证券、海通证券、华福证券、华西证券、申万宏源证券、天风证券、银河证券、招商证券、浙商证券、中泰证券、中信建投证券、中信证券、诚盛投资、沅京资本、华宝基金、华美国际投资、金鹰基金、上海保银基金、上海瞰道资产、上海宽远资产、深圳望正资产、望岳资产、兴证资产、浙商基金、中金公司、中国民生投资等（注：以上排名不分先后）

出席人员：董事会秘书李翔

记录人员：赵洁

一、公司业绩介绍

2024年上半年，公司实现营业收入7.125亿元；归属于上市公司股东的净利润1.435亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.427亿元。

上半年经济形势严峻，消费信心不足，经营压力超出预期，但公司在董事会的科学决策下，以技术创新为驱动，深化市场拓展，保持了相对稳定的经营业绩。

渠道端：公司坚持布局全渠道销售模式，线上线下协同发展，强化营销资源整合，构建强大的渠道势能，支撑业务增长。总体来看，上半年线上渠道销售收入和销售数量占比仍高于线下渠道。公司希望通过构建布局多元销售网络，深度覆盖消费群体。线下通过分层分级管理，广泛布局专卖店与网点，深度覆盖低线城市与空白市场，巩固市场领先地位；推进线下零售转型，提升零售能力与业绩，打造零售标杆并创新营销方式。线上全平台覆盖，稳固传统电商并挖掘新兴电商增量，利用新媒体平台开拓市场。工程渠道，公司注重市场开拓与风险管理，与

多家头部房企及多领域合作伙伴建立战略关系，探索异业合作与产品多元化应用场景，以优化渠道结构、严控风险并开拓新业务。

产品端：公司致力于技术领先与产品创新，不断推出具有自主知识产权的智能家居新品，推动技术革新，如低噪音蓝鲸动力系统和长寿命钢丝绳，巩固行业技术领先地位。总体来看，上半年公司智能家居产品收入占公司主营业务收入的85%以上。公司会持续加大智能锁推广力度，借助晾晒渠道加快智能锁渠道的拓展。

盈利能力：公司生产成本中直接材料成本占比较高，易受大宗原材料市场价格波动的影响。公司通过价格走势监测、多元化采购、战略库存管理、集中采购策略、供应商协同、数字化管理、成本控制、产品创新等多种措施来应对主要原材料价格波动带来的压力，保持公司毛利润水平和净利润水平的稳定。公司将继续通过供应商寻源优化、集中议价及采购等措施来合理地维持原材料价格，同时通过技术革新，提高生产效率，向上游进行渗透等措施，来保持毛利率的稳定及寻求突破。

二、投资者提问与回答

问题 1：公司零售运营经营效果如何？

回答：公司销售团队现场指导时，经销商销售同比增长显著，但团队离开后增速即放缓或下滑。为提升经销商自主运营能力，销售团队持续赋能，要求经销商导购每日提交练习视频、完成产品宣传任务等方式，并接受远程指导。经过数月至半年的培训与磨合，部分城市已实现稳定的同比增长。虽城市间存在差异需逐步适应，但此方法被证实有效。长远看，随着消费环境改善，消费者追求美好生活的需求将推动可选消费增长。

问题 2：公司智能锁未来发展情况？

回答：智能门锁是公司未来发展的重要品类，公司正积极应对，加大在研发和销售方面的投入，以追赶市场步伐并实现发展目标。

问题 3：为了维持高水平的毛利率，下半年公司在原材料和价格等方面有何举措？

回答：公司毛利水平相对稳定，尽管面临原材料涨价风险，但高毛利能覆盖风险。

上半年利润较弱因销售费用增长，尤其是平台服务费和股权激励摊销。下半年将继续按既定预算计划在研发和销售上投入，努力维持稳定的利润率。

问题 4：公司后续有哪些降本增效的空间？

回答：公司将从研发端、供应链端、生产端等方面提高运营效率，降低成本，争取为投资者创造满意收益。

问题 5：消费者未来需求呈现什么样的特征和趋势，性能竞争体现在哪些方面？

回答：当前产品市场趋势显示，智能化产品成为消费者首选，其中基础款因价格低更受欢迎。消费者在选择时，烘干功能及隐藏式灯带等附加功能备受关注，预示着烘干功能有望成为晾衣机的标配。公司研发方向之一在于提升烘干效率，如扩大烘干面积等。另一方向则是响应阳台封装潮流，关注隐藏式灯带与客厅灯光的匹配度，计划增加可调色温或多种亮度选择以满足消费者需求。

问题 6：公司新品研发思路，以及未来新品推出预期？

回答：提高烘干效率是技术升级的核心，同时衣物护理也是研发方向，具体产品数量和类型将依据消费者需求和市场反馈调整。公司致力于满足真实需求，避免伪需求，公司将根据市场需求适时推出并验证新功能。