

## 蒙娜丽莎集团股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
参与单位名称及人员	Keywise Capital、Polymer、TX Capital、Willing Capital、安和资本、安信证券、宝新能源、千和元亨资管、博时基金、承珞资本、德邦证券、东北证券、东方证券、富达基金、富国基金、富兰克林邓普顿 WFOE、亘曦基金、工银瑞信基金、逸信基金、广发证券、国海证券、国华人寿、国华兴益资产、国融资管、国盛证券、国泰君安证券、国泰君安证券资管、国投瑞银基金、海岸号角私募、海通证券、杭州玖龙资产、华安合鑫、华宝基金、华创自营、华商基金、华泰证券研究所、华夏久盈、汇升投资、汇添富基金、荟金投资、翊鹏投资、火星资管、嘉实基金、建信信托、智恒达资管、金圆统一证券、锦绣中和资管、进门财经、景泰利丰、玖鹏资产、凯丰投资、快乐投资、宽远资产、粒子基金、联禧永世、量客投管、庐雍资产、民生证券、明河投资、宁泉资产、诺德基金、盘京投资、平安证券、平安置业、浦银安盛基金、前海互兴资产、前海聚龙、全时、人保资产、融通基金、睿郡资产、从容资管、方物私募基金、泓湖资管、环懿基金、聚鸣投资、利檀资管、盘京资管、上海勤辰、永唐盛世私募基金、上汽顾臻、尚诚资产、申九资产、申万宏源证券、前海汇融丰资管、生命资产、盛曦投资、首程资本、泰信基金、唐融投资、天风证券、通用技术、外贸信托、万家基金、万纳资产、武汉盛帆电子股份有限公司、悟空投资、鸿瑞投资、西南证券、汐泰投资、象舆行投资、鑫翰资管、兴业证券、兴证全球基金、玄卜投资、银河证券、银华基金、银叶投资、永赢基金、禹田资本、煜德投资、煜时投资管、圆石投资、长城财富、长城证券、长宜（北京）私募基金、招商银行、招商证券、招商资产管理、志开投资、中金公司、中金资管、中科沃土基金、中泰证券、中信股衍、中信建投、中信建投基金、中信期货、中信证券、中信资管、中银证券、中银资管、中邮人寿、中邮证券、重阳投资、重阳战略、珠江人寿（排名不分先后）
时间	2023年3月30日上午9:00-10:00、下午15:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待人员	公司董事、董事会秘书张旗康，董事、财务总监谭淑萍
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司 2022 年度经营情况。</p> <p>2022 年度公司实现了营业收入约 62.29 亿元，同比下降 10.85%，归属于上市公司股东的净利润约-3.81 亿元，经营活动现金流入净额约 6.02 亿元，</p>

经销业务销售收入略有增长，经销业务占比约 58%，经销业务占比不断提升：

1、公司延续经销渠道下沉策略，积极开拓空白市场，经销业务销售收入约 36 亿元，同比增长 0.96%。受房地产下行和调控影响，公司主动收缩部分风险较大的房地产项目订单，工程战略业务销售收入约 26.24 亿元，同比下降 23%，导致公司整体营业收入有所下降。

2、部分房地产客户信用风险和预期违约风险进一步扩大，应收账款和应收票据逾期显著增加，公司对部分房地产客户应收款项的可回收性进行分析评估，认为减值迹象明显，计提信用减值损失约 5.7 亿元。

3、报告期内，能源及部分原材料价格仍上涨并持续在高位运行，对公司盈利造成影响。公司全面推进降本增效，精细化管理，后续将持续推进降本增效举措。

4、公司加强风险管控，经营活动现金流改善明显。

## 二、主要交流内容

### 1、今年现金流的政策？经销端占比是否会继续提升？

答：2023 年将延续去年风险管控政策，工程端方面加强应收款追收，加快现金流回笼及工抵房去化；经销网络方面，仍然会聚焦在填补空白市场，以及提振原有经销网络。

经销渠道是现金流改善的重要渠道，一季度公司高管及经营团队实地走访多地经销商并考察市场复苏情况，今年公司将加大对经销端销售支持力度，不断提升经销端销售占比。

### 2、今年继续降本增效的空间？

答：去年因为整个经济环境的影响，国际局势复杂，大宗材料尤其是燃料能源电力上升幅度是比较大的。今年经济恢复，能源价格可以稳定下来，也在争取一些相对优惠的天然气。

去年产能利用率约 85-90%，今年还是要看市场的需求情况，后续如果市场转暖，有希望恢复甚至超过原来的产能利用率。

### 3、一季度复苏情况？保交付如何？

答：今年春节开工后，经销端恢复好于战略工程业务，战略工程业务更多是受风险管控影响。一季度受春节放假以及停窑维修，开工率是四个季度

比较低的一个月。保交付项目按照以往已签约的合同执行。

#### 4、地产业务什么时间会有明显好转？

答：房地产项目更多是受风险管控影响，还要结合经济复苏、消费者购买力恢复和房地产流动性改善情况。

#### 5、一季度能源成本相比去年 Q4 是否回落？

答：2022 年燃料动力价格仍在高位运行，天然气、煤炭、电力同比增幅较大。今年一季度煤炭天然气电力价格没有明显下降，尽管国际的 LNG 价格有所下降，但传导到国内会滞后，煤炭价格略有下降，但是降幅不是很大。

2022 年，公司通过降本减费，加强原材料招投标管控，胚料、釉料成本管控较好。今年如果市场回暖订单将增加，同时进行降本减费提质增效等措施，公司经营状况有望得到进一步改善。

#### 6、今年经销商和网点增加计划？

答：公司经销渠道还有较大提升空间，持续下沉到三、四线城市，近几年经销专卖店每年都得到一定提升，今年也将朝着这个方向去努力。

#### 7、大板岩板今年的销售展望？

答：今年感受到产品风向发生变化，比如素色、仿古、还有表面浅凹凸的产品，从小尺寸到大尺寸都有非常大的改变。过去以抛釉为主，今年即便抛釉仍然是占很大的比重，但都是以比较淡雅的为主。

陶瓷薄板大板岩板，通过房地产发力比较难，要靠经销渠道去消化，因为刚需当中有一部分中高端客户，客厅餐厅背景墙会选择使用大尺寸的产品，其他的区域可能会做一个预算平衡，会选用一些中低端的一些小规格的一些产品。

今年总体上看整个市场回暖，但消费的升级还不是很明显，但是最近一段时间感觉到大板和岩板又开始有点回升。公司希望全年前期投入的这些大板生产线产销率也能够得到提升。

#### 8、去年四季度毛利率低的原因？

答：去年第四季度受多重因素影响，收入没达到理想目标，材料价格处在高位，也要控制库存，窑炉有一部分提前维修。主要是收入明显下降带来毛利率下降。

**9、行业产能明显下降？**

答：据行业协会和媒体产能调研报告，早期最高达到 150 亿平方米，但是去年的产能已经有所下降，产量统计约 73 亿平方米。我们也了解到全国各个产区的实际上停的生产线是比较多的，去年的消费降维是非常明显的。

**10、行业新增产能的政策？**

答：今年一季度，广东省将水泥、玻璃、陶瓷列入碳达峰的一个政策指引，但是现在还没有明细出来，如果后续政策明确，碳排放价格可能会走高，企业成本会增加。

行业也在研究用氢氨燃料来取代过去的化石燃料，把碳排放降下来。但目前氢氨成本相对天然气高，如果没有地方政策的支持，这一项技术即便成熟，但从成本上来考虑还要慎重推进。

**11、目前工抵房情况和进展？**

答：工抵房情况在年报中也有相关披露，还在陆陆续续的推进中。因为现在也看到有一些房企可能政策有利好，有一些资金方面也有一点松动，所以公司现在是两条腿同时走，一方面继续去寻找一些比较好的一些资产标的去抵债，另外一个方面就是尽可能去争取现金，目前也取得了一点点的成绩。

**12、对 2023 年的展望？**

答：我们预计 2023 年行业有望好于 2022 年，希望通过公司的研发能力去开拓有创新点的产品，另外从生产端也做进一步的优化来巩固盈利空间。

**13、今年大板毛利率、价格的变化？**

答：蒙娜丽莎从经销渠道的销售政策方面做了一些调整，对经销商的授信还有引导展厅的装修，仍然是以大规格产品作为政策的指引。

公司希望不论是经销商零售渠道还是小 b 工程，如果要享受到蒙娜丽莎的政策，那么大板是一个导向，所以今年公司也希望通过政策去引导，因为毕竟市场回暖以后，改善型需求可能更倾向于一些高端产品，对蒙娜丽莎今年的一个大尺寸的产品的推广相对还是比较有利的。

**14、C 端的提升空间？**

答：在终端以大卖场为导向的，比如红星美凯龙居然之家，蒙娜丽莎都有合作入驻，所以蒙娜丽莎为什么 C 端仍然有比较好的基础，这么多年品牌

	<p>的沉淀，在终端还是有口碑。可能外行去看终端，跟公司看还是不一样。</p> <p>公司的经销网点还是有非常大的提升空间。今年经销网络依然要做一些提升，空白市场的布局非常有必要，三四线去年还有两位数增长，国家新农村建设带来农村经济复苏，也是国家高质量发展的切入角度。很多几十万上百万的大单在三四线城市，足以证明一线品牌下沉到三四线也可以获得高端客户的订单。未来 3-5 年渠道布局仍有提升。</p> <p>另外创新引领很重要，产品不断更新迭代很重要。终端门店装修也会制定改造提升计划，通过新产品的陈设，加深消费者印象，提升竞争力。</p> <p>继续推广微笑铺贴，成品交付，把服务做好，满足客户更高的需求。</p> <p><b>15、去年和今年外协的量为多少？</b></p> <p>答：去年外协依然保持一些量，虽然公司产品品类丰富，自主产能得到大幅提升，但一些配套类、补充类的产品，还是需要利用社会资源进行补充。</p> <p><b>16、今年 B 端招标的价格会上升还是下降？</b></p> <p>答：行业去产能存在一个过程。战略工程业务合同有些是一年一签，有些是两三年期限，到期后都要重新洽谈和招投标。房地产企业也有自身困难，不会因为能源材料价格高位运行，而对上游供应商价格方面去作过多考虑。</p> <p><b>17、今年的停窑产线情况如何？未来产线情况预估如何？</b></p> <p>答：就行业各陶瓷产区而言，高安产区复产率较高，四川夹江的复产率较高，整体基本恢复生产，但也有部分陶瓷产区复产率不高。可见，目前市场复苏的方向依然是消费降维。但进入三月底，有些高值产品慢慢被市场接受，不过恢复仍然需要过程。很多企业并不是倒闭，而是停了生产线，当市场回暖，会重新生产。</p> <p>市场集中度增强不会像其他行业一样进程顺利。市场管控力度加强、碳交易等逐渐推广的会推动市场集中度增大。坚守到最后的企业，才能享受集中度提高带来的市场的红利，在这个过程中，首要选择是稳健经营。</p> <p>行业萎缩到 50-60 亿平方米，集中度才能有显著提升。相对稳健的一线品牌市占率提高，主要原因是市场萎缩。但行业萎缩不会使市占率快速提高，而是缓慢提高。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>

证券代码：002918

证券简称：蒙娜丽莎

日期	2023 年 3 月 30 日
----	-----------------