

证券代码： 003012

证券简称： 东鹏控股

广东东鹏控股股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号： 2024-04

投资者关系 活动类别	<input 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（线上电话交流）
参与单位名称 及人员	中金公司、广发证券、华安基金管理有限公司、长江养老保险股份有限公司、农银汇理基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、招商基金管理有限公司、嘉实基金、Sequoia Capital、Greenwoods Asset Management Ltd、Point72、银华基金管理股份有限公司、Green Court Capital、Pinpoint Asset Management Limited、海富通基金管理有限公司、BlackRock AM North Asia Limited、招商证券资管部、华宝信托投资有限责任公司、中航信托股份有限公司、工银安盛人寿保险有限公司、国海证券、国泰君安、高盛证券、平安证券股份有限公司、明己投资、上海海岸号角私募基金管理有限公司、青松基金管理有限公司、恒盈资本有限公司、上海行知创业投资有限公司、深圳正圆投资有限公司、上海远策投资管理中心（有限合伙）、北京汇信聚盈私募基金管理有限公司、长见投资、海通证券、上汽顾臻（上海）资产管理有限公司、上海至璞资产管理合伙企业（有限合伙）、上海铂绅私募基金管理中心（有限合伙）、上银基金管理有限公司、中国对外经济贸易信托、Horizon China Master Fund、上海金犇投资管理有限公司、上海景熙资产管理有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、Pleiad Investment Advisors Limited、东莞市东盈投资管理有限公司、北京琮碧秋实私募基金管理有限公司、深圳星润资产管理有限公司、天风（上海）证券资产管理有限公司、上海天貌投资管理有限公司、长城财富保险资产管理股份有限公司、深圳富存投资管理有限公司、弘毅远方基金管理有限公司、济南泾谷投资管理合伙企业（有限合伙）、仁桥（北京）资产

	管理有限公司、青岛富实资产管理有限公司、CI Investments Inc、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、循远资产管理（上海）有限公司、方正证券、海南宽行私募基金管理有限公司、首创证券有限责任公司、上海合道资产管理有限公司、中意资产管理有限责任公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、深圳奇盛基金管理有限公司等 89 人（排名不分先后）。
时间	2024 年 10 月 27 日 10:00-11:00; 16: 00-17: 00
地点	中金公司和广发证券组织的线上交流
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼财务总监包建永; 董事会秘书兼副总经理黄征; 副总经理张兄才; 财经平台总经理助理谭春甫。
投资者关系活动内容介绍	<p>一、简单介绍公司经营概况和拟注销回购股份情况</p> <p>公司前三季度业绩虽然受到大环境影响，但业绩表现优于行业整体水平，第三季度月度环比回升。公司厚植深耕、韧性生长，采取积极的应对措施提质增效，经营质量和资产质量进一步提升。公司注重回报投资者，做好经营的同时努力回报投资者，通过较高的现金分红比例、回购股份注销等措施，增强投资者信心。</p> <p>（一）2024 年前三季度经营概况</p> <p>1、呈现前三季度同比承压，第三季度逐月环比回升态势。2024 年前三季度，房地产市场尚待止跌回稳，建陶行业需求减弱，竞争日趋激烈。公司实现营业收入 46.84 亿元，归属于上市公司股东的净利润 3.09 亿元，经营活动产生的现金流量净额 4.89 亿元。面对市场变化，公司积极推动结构优化、拓展增量、精益运营、提质增效等重点工作，实现了第三季度业绩逐月环比增长。</p> <p>2、前三季度的主要措施和成效：</p> <p>（1）进一步提升产品力，推动主力系列产品聚焦，Top10 收入占比上升 3.5 个百分点。</p> <p>（2）持续优化全价值链效率，瓷砖单位制造成本下降 6.0%，公司毛利率 31.23%，基本保持稳定，继续保持较高水平。</p> <p>（3）应收和费用得到有效管控，应收票据、应收账款、其他应收款等应收款项下降 10.98%，销售、管理和财务费用下降 12.70%。</p> <p>（4）工程转型升级。城投城建、设计院等高值专业细分工程业绩增长 11.47%。</p> <p>（5）公司资产状况和现金流表现较优，向金融机构借款（3.8 亿元）等有息</p>

负债很少，货币资金（28.72 亿元）和资产负债率（36.29%）保持较好水平。收现比（销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入=1.23）和净现比（经营性现金流净额/净利润=1.59）较高。

3、近期，国家近期密集发布了降准、降息、下调存量房贷利率、统一首付比例、以旧换新补贴等促进房地产及建材消费市场止跌回稳措施，有利于建陶行业市场回暖。

（二）拟注销回购股份，增强投资者信心

三季度披露的同时，公司董事会审议通过《关于变更回购股份用途并注销的议案》，基于对公司未来发展前景的信心和对自身价值的高度认同，为切实维护广大投资者利益、增强投资者信心、提高长期投资价值，积极响应“鼓励上市公司将回购股份依法注销”的倡议，同意变更 2021 年 10 月 29 日审议通过的回购股份方案的回购股份用途为“本次实际回购的股份用于注销并减少注册资本”，将对回购专用证券账户中的约 1602 万股股份进行注销。本次变更有利于增厚每股收益和每股净资产，切实提高公司股东的投资回报，增强投资者对公司的投资信心。

三、提问交流环节：

Q1：公司积极参与以旧换新促销活动，目前公司有什么营销打法？有什么经营数据可以分享？

A：近期，国家推出的系列“以旧换新”政策纷纷落地实施，东鹏以旧换新活动覆盖城市持续扩张。目前，全国开放瓷砖品类补贴的地级市共 129 个，广州、佛山、深圳、上海等城市均在其列。东鹏充分发挥全国布局的销售网络及多品类优势，在业内率先启动旧换新活动，由总部统筹，区域经销商配合，落实政府申报及入库，东鹏瓷砖、卫浴、护墙板等多品类、多品牌共同参与。在营销创新上，东鹏追加政企双重补贴，推出“焕新轻奢家，补贴 1:1 叠加”的优惠政策。对于有政策开放瓷砖的地级市，公司在政府补贴之上追加 15%-20% 补贴；对于没有开放瓷砖补贴的城市，消费者到店仍然可以享受公司给予的 15%-20% 补贴。同时，线上方面，借助东鹏在新零售渠道的优势，公司已经获得天猫、京东目前行业唯一的国补资格，并将通过新零售派单和数字化营销，追踪记录补贴核销情况。若需了解东鹏具体的以旧换新活动和如何领取政府补贴，可以查看东鹏微信公众号“东鹏控股 1972”中的“东鹏以旧换新 活动火热进行中”等文章。

Q2：以旧换新补贴是否带动销售提升？补贴是否影响毛利率表现？

A：公司 1：1 补贴是区域执行，是用满额、新品和多品类推广的方式来开展活动，对毛利率的影响有限。单值上，有补贴之后消费者对高值产品的需求和多场景空间需求有所升级。从佛山数据来看，国庆节期间零售门店的客单值提升约 50%。

Q3：毛利率相对稳定，净利率承压的原因是什么？后续毛利率、净利率规划和提升空间如何？

A：主要原因在于：受外部环境影响，整体营收规模下降，引起利润端下滑，固定成本如人员、租金、仓库折旧摊销成本比较大，即使费用总额有所下降，但整个费用率还是有所上升。由于部竞争激烈、消费降级，单价受影响有所下降。同时成本端进一步降本增效，在共同作用下毛利率基本保持稳定。

四季度，公司将在拓展增量、产品结构优化、降本增效上持续努力，从营销端、供应链端、产品端等全价值链上提质增效，并进一步加大成本和费用的控制。

Q4：应收账款拆解情况？工抵房进度和减值情况？

A：公司在加强对应收款项的回收，前三季度应收得到有效管控，三季报显示：应收款项总额较期初下降 10.98%（其中应收票据减少 65.71%、应收账款减少 7.77%、其他应收款减少 5.12%）。应收款项主要是房地产企业居多，半年报时，公司披露了减值公告，把相关房地产企业对公司的应收款项做了详细罗列，可以查阅。随着国家推出一系列止跌回稳、扶持政策，上述应收款数据后续将有所改善。公司收到的工抵房约 2 个多亿，因近两年房产价格下降，计提了一部分投资性房产减值准备，随着房地产止跌回稳，后续减值将会得到一定控制，总体来看今年减值比去年少。

Q5：公司资产减值比同业公司多，这个差异是因为公司财务更加审慎还是有经营上的差别？资产减值主要是存货跌价吗？

A：资产减值主要是存货跌价，东鹏严格按企业会计准则的要求进行账务处理，对如下两部分内容分别列示（本期新增计提的存货跌价，计入资产减值损失；以前年度已计提但本期实现销售的存货对应减值转回部分，冲减主营业务成本），并非按净额列示。以真实反映本期新增的资产减值和转回以前年度已计提的减值。

Q6：公司存货三季度相比二季度略有提升，提升原因是什么？什么时候能看到存货

向下拐点，让现金流表现更好？

A: 三季度库存增加主要有如下原因：公司推出新品，会提前做一些备货安排；三季度排产和产量有所提升，为本年四季度以及明年春节假期停产的市场需求做提前备货。一般第四季度会有明显去库存表现，库存将下降，随着进入装修淡季，陶瓷企业历年来的生产特点，通常在 11 月-12 月至春节期间做停窑检修的安排，因此，第四季度基地产出将减少；同时四季度将有双十一和以旧换新等促销活动，以及年底业绩冲刺和经销商为明年开春和 315 备货，将有利于消化库存，四季度存货会有改善。

Q7：公司当前产能利用率情况，在行业低迷时毛利率仍能维持 30% 以上的原因以及未来展望？

A: 前三季度，公司产能利用率约为 82%。毛利率稳定来自于公司供应链有效降本增效，以及采取稳健产品价格策略。未来，将持续从产品结构、渠道结构、内部运营和供应链效率提升等多维度，应对市场价格下行，稳定毛利率水平。

Q8：行业需求变化趋势及产能出清情况？

A: 随着地产去化，行业供给侧改革，落后产能出清趋势明显，行业集中度持续提升。头部品牌长期积累的品牌、渠道、高效率高质量供应链优势凸显，在下行周期体现更强韧性。

Q9：瓷砖头部企业的成本差异情况？

A: 东鹏持续推进精益制造，从采购、工艺、技术、管理等全方位手段，有效降低成本。同时，东鹏产区布局相对较广，通过主要产区辐射全国，并持续通过产线技改增效提升产能和成本优势；同时二线产区能更好进行区域辐射和渠道下沉。

Q10：公司未来发展思路？

A: 未来三年，公司将聚焦瓷砖主业，进一步提升市场占有率及产业链把控能力；深耕卫浴核心市场，通过渠道扁平和产品结构升级实现突破；发展生态新材，通过产品、技术和品牌升级创新，把握城市旧改和绿建机会。公司将以数字和人才驱动，实现效率领先和产品领先。

	以上内容未涉及内幕信息。
附件清单（如有）	未提供书面材料。
记录日期	2024年10月27日