

蒙娜丽莎集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-006

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他：电话会议
活动参与人员	IGWT Investment、Xingtai Capital、爱建证券、安信基金、北京高熵资管、崇正投资、创金合信基金、工银瑞信基金、光大证券、国盛建材、杭州长谋投资、杭州中南创投、荷荷（北京）私募基金、鸿运私募基金、华夏基金、金信基金、陆家嘴国泰人寿保险、米仓资本、南京璟恒投资、南京睿澜私募基金、平安基金、平安证券、上海顶天投资、上海东方证券、上海利檀投资、上海朴易资管、上海赛伯乐投资、上海易则投资、上海肇万资管、上海重阳投资、深圳市凯丰投资、深圳市前海明辉投资、深圳市三木投资、深圳市尚诚资管、泰康资管、泰信基金、西安江岳基金、西部利得基金、鑫元基金、银鲨投资、赢利基金、长江证券(上海)资管、招商证券、中泰证券、中银基金、中银资管（排名不分先后）
时间	2025 年 10 月 27 日上午 09:00-10:00、上午 10:30-11:30
地点	公司会议室
形式	电话会议
上市公司接待人员	公司董事、董事会秘书：张旗康，财务总监：汪雪波
交流内容及具体问答记录	1、行业和公司产能利用率情况。 答：公司根据市场需求情况和订单情况，结合四个生产基地的优势，做好订单的合理安排，确保公司生产成本和运输半径更优的选择。今年行业总体开窑率不高。 2、公司如何看待出海以及安排。 答：陶瓷产品属于重物体，陶瓷出口一直面临运输费占比高的问题。近几年在关税、反倾销等影响下，以及国内需求情况，确实有一些企业“走出去”在东南亚、中东、中亚、非洲、南美洲等地方建设生产基地。国外投资建设生产基地可以有效应对关税、反倾销等各项不利影响，还可以解决陶瓷重物体运输费高的问题。而且部分产能转移地东南亚、非洲等地区，正处于高速发展的大建设时代，对陶瓷需求较大，吸引了部分产业资本到这些国家布局生产基地。

但如果这些地区短时间吸引大量产业资本投资建产能，也会面临产能消化的问题。公司目前暂时还没有国外建生产基地的计划，后续如果有这些安排，将按照有关规定进行披露。

3、行业产能出清情况以及竞争格局变化。

答：行业中小企业出清主要受市场化竞争主导，短期内环保政策推动作用有限。当前行业开窑率不高。后续环保、能耗等政策以及市场竞争压力有望推动行业产能出清，但出清时间周期会比较慢。

4、公司房地产战略工程业务占比已明显下降，后续如何看待房地产战略工程业务。

答：近几年，公司战略工程业务关联度高的房地产行业进入存量时代，瓷砖订单量大幅减少，制约公司战略工程业务的开展，导致工程渠道销售收入同比下降。后续公司将根据房地产行业发展情况，并结合地产客户风险情况、现金流情况、回款情况等因素开展战略工程业务，不断优化公司销售结构。

5、公司今年毛利率逐季改善，后续降本增效还有空间？

答：近几年房地产的变化，陶瓷行业从增量红利时代，步入存量竞争时代，产品销售均价连续多年下行。公司及时调整经营策略，开展降本增效举措。后续通过降本增效、精益管理等措施提升竞争力将是常态化工作，但是越往后面临降本降费空间将越小。面对这些变量，我们仍需全力以赴推动销售，提升产能利用水平，并持续加强产品创新，以巩固和改善整体毛利表现。

6、行业及公司产品价格下滑是否有企稳迹象，后续如何看待价格趋势？

答：公司前三季度价格下滑主要原因包括：一是基于畅销规格品类需求而做出价格让步，二是通过价格政策赋能经销商；三是处理部分库存产品。公司将不断加强研发创新，推出有竞争力的新品，力争推动价格早日企稳。

7、如何看待建筑陶瓷行业的未来，后续是否有投资并购计划？

答：尽管陶瓷行业近年来随房地产市场进入调整阶段，但国内庞大的房地产存量市场仍蕴含着巨大需求，瓷砖市场仍保持着相当规模的市场容量。目前，陶瓷头部企业的市场占有率整体仍处于较低水平。因此，公司坚定从消费需求出发，通过持续的产品创新、品质提升和服务优化，增强品牌吸引力，赢得更多消费者的选择。

	公司以“大瓷砖、大建材、大家居”为发展战略，主营业务仍为瓷砖，公司目前暂时还没有投资并购的计划，后续如果有这些安排，将按照有关规定进行披露。 8、公司对部分房地产应收款进行的减值计提是否已充分？后续是否还会有大额坏账计提？ 答：公司对截至报告期末应收款项的可回收性进行分析评估，认为减值迹象明显，对部分房地产客户的应收账款、其他应收款等债权进行信用减值损失单项计提。后续公司将持续关注房地产客户经营情况和风险情况，评估应收账款可回收性，并根据会计政策进行处理。 9、公司前三季度销售结构情况。 答：近几年，公司不断优化销售结构，多举措巩固经销业务，经销占比不断提升。2025 年前三季度公司合并营业收入 297,702.09 万元，其中经销业务收入 249,025.57 万元，占比 83.65%；工程战略业务收入 48,676.52 万元，占比 16.35%。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无
日期	2025 年 10 月 27 日