

帝欧家居集团股份有限公司

2024年6月26日投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者活动类别	<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__
公司接待成员名单	董事、总裁吴志雄先生 财务总监蔡军先生 董事会秘书代雨女士
接待时间	2024年6月26日
地点	电话会议形式召开
参与单位名称及人员姓名	9:30-11:00 现场调研：国海证券； 14:00-17:00 现场调研：高熵资本； 17:30-18:30 通过电话会议形式：德邦证券；中金资管；嘉实基金；中加基金；鹏扬基金；上海汐泰投资；东海基金；易方达基金；国信资管；华商基金；青岛熙德博远私募基金；长城财富资管；百年人寿保险；信达澳亚基金；华宝基金；国泰基金；国海富兰克林基金；华泰资管；深高投资；首创资管；大家资产；景顺长城基金；迎水投资。
投资者关系活动主要内容介绍	公司董事会秘书代雨女士简要介绍公司当前的经营情况、可转债 2024 年跟踪评级等情况： 公司近两年持续实施战略结构调整和经营渠道优化，当前公司经销零售渠道占比已达到 70%，已从过去以房地产客户为主转变为零售市场为主，渠道结构调整取得了战略成效。公司也在持续完善中高端产品矩阵，产品结构在不断地丰富，公司推出的高品质、高颜值、高附加值产品正在逐步改善公司毛利率水平。此外，公司内部加大精细化管理，通过多种管理变革，实施降本增效。

从今年一季度的情况来看，公司通过一系列战略调整和变革，取得了初步成效：毛利率 22.68%，同比上升 2.44 个百分点；净利润亏损 4,471.39 万元，同比减亏 3500 万元；收入同比略有下滑，主要是公司主动减少了和工程渠道的业务合作。整体来看，经营已逐渐企稳，盈利水平持续提升。

公司可转债 2024 年跟踪评级结果也已出具，公司主体和可转债由 A+（稳定）下调到了 A（稳定），下调的主要原因还是因公司近两年连续亏损。公司在 2022、2023 年出现亏损的主要原因是发生了较大金额信用减值和商誉减值，但公司进行了持续且深入的战略结构调整，目前来看公司基本面未发生根本性的变化，经营情况已然企稳，现金流持续改善，盈利能力逐渐提升。另外我们看到近期政策面持续释放利好，包括去除各项限制、消化库存、旧改和存量房翻新等，对行业和公司也会带来积极的影响。本次评级的变化，对公司整体影响有限。

1. 问题：请问当前可转债价格、评级变化对公司今年的授信等情况会有影响吗？

回答：公司关注到了近期可转债价格的波动，目前公司经营稳定，除日常经营外暂无大额资金支出安排，现金流安全、稳健。公司银行授信稳定，未出现逾期情况。

公司资信状况良好，已与多家银行建立了长期稳定的合作关系，融资渠道稳定。截至 2024 年 1 季度末，公司整体金融机构授信金额为 23.53 亿元，已实际使用授信额度 13.63 亿元，实际使用授信比率为 57.93%，授信额度充裕，能够满足公司日常经营发展需要。

2. 问题：公司应收款项结构和坏账计提情况？

回答：截止 2023 年底，公司应收款项账面金额约 16.56 亿元，包括了应收账款、应收票据和其他应收款。公司持续关注

地产行业发展情况，公司延续过去年度对信用风险评价的标准，持续关注房地产开发商客户的变化情况，对地产客户的信用风险进行评估并进行减值测试，截止 2023 年底，公司进行单项信用减值计提的应收款项账面金额 11.71 亿元，单项减值计提比例超 50%。公司未进行单项信用减值计提的应收款项基本为零零售经销商客户，不存在无法收回的风险。

3.问题：今年公司在建筑陶瓷、卫浴洁具领域的发展规划方面有什么重要的举措？

回答：总体来看，今年家装建材行业整体竞争态势加剧，价格战持续，行业内卷加剧。从长期看，行业的集中度有望进一步向龙头企业集中。公司今年在两个板块主要围绕产品力的提升、全渠道营销体系的建设和布局、加强内部精细化管理、持续打造更优质的供应链服务体系等方面发力，力争完成各项经营举措。

重点来讲，公司将以稳定和提升经销零售渠道为核心，深耕“家装、整装、零售、电商、工程”全渠道体系，积极抢占市场空白机会。目前公司终端零售门店数量处于行业前列，全线进驻了北上广深津渝等一线和准一线城市，并在当地积极布局大型终端门店，以优质的终端体验店赋能公司品牌价值。在产品方面，公司一直保持稳定的研发投入，持续推动新品研发，完善产品线，以此来满足不同消费领域的客群需求。在内部管理方面，今年重点工作是通过精细化管理、数字化管理、生产线改造、技改等措施，全面实现降本控费，进一步降低经营成本。

4.问题：公司可转债自 2021 年上市发行以来，从未下修过转股价格，针对目前公司可转债和正股价格的情况，公司是否考虑下修计划？

回答：公司已于 2024 年 3 月 20 日审议了相关议题：鉴于公司股价受宏观经济形势、行业变动及资本市场状况等多重因素的综合影响，未能充分反映公司长期发展的内在价值，公司经过审慎评估决定在 2024 年 3 月 22 日至 2024 年 6 月 21 日这一期间内，暂不调整“帝欧转债”的转股价格。自 2024 年 6 月 22 日起，若再次触发向下修正条款，公司董事会将依据实际情况，再次召开会议审议是否行使该向下修正权利。

公司将持续关注市场及公司股价变化情况，并及时做好投资者交流及信息披露工作。公司也将依据实际情况，在审慎考虑和确保其相关判断符合全体股东、公司利益前提下，进行严谨且合理的判断与决策。

5.问题：公司的可转债回售两年期的开始时间是 2025 年 10 月，公司是否已在考虑相关偿付措施？

回答：公司一直高度关注可转债市场的变化，也将可转债整体工作纳入了后续的重要规划中。公司多措并举做好可转债相关安排工作。一方面，公司保持持续稳健经营发展；其次，公司将做好相关资金安排，保持稳定、充裕的现金流是体现兑付能力的关键；最后，公司也将针对可转债讨论研究相应举措，保障债权人、股东和公司的利益。

6.问题：公司目前对外担保的情况如何？

回答：公司在今年 1 月和 5 月分别审议了对子公司、对经销商提供担保额度的事项。根据最近的担保进展公告显示，公司及子公司对外担保总金额为 234,975.00 万元，占公司最近一期经审计净资产的 104.54%。对外担保总金额是指公司及子公司已签署的有效的担保合同的金额。

公司及子公司对外担保余额为 131,745.74 万元，占公司最近一期经审计净资产的 60.41%，全部是对合并报表内单位提供

的担保，目前未实际发生对合并报表外单位提供担保的情况。对外担保余额是指公司及子公司在担保合同项下实际存在担保责任的金额。

公司不存在逾期的对外担保事项，不存在涉及诉讼的担保及因担保被判决应承担损失的情况。

7.问题：公司今年经营计划中对新产品的战略铺排有什么具体的措施吗？

回答：公司欧神诺瓷砖产品不断迭新，在零售业务渠道，重点推出中国玉系列瓷砖为主打产品，定位中高端市场，产品已得到了市场认可，具有持续增长的势头，能够有效带动零售渠道业务增长。在工程业务渠道，重点推广轻质幕墙砖。在轻质领域，公司拥有3项1级核心产品发明专利、4项2级核心应用专利，是该品类的开创者，也是行业标准的起草者。当前市场对高端轻质幕墙的需求较大，如地铁、学校、医院、综合商业体等，该品类产品的市场规模呈逐年增长的趋势。

公司帝王洁具以智能化、适老化、绿色环保为产品为抓手，推出满足不同年龄，不同需求层次的高品质产品。今年重点推出静音升级的智能马桶，并根据住宅业态升级和居民改善消费需求，将卫浴产品从传统空间，拓展到全屋空间定制，包括茶水间、宠物空间、家政空间等，最大化地满足市场全方位需求。

8.问题：根据公司前期公告的以房抵债情况，已完成部分是否对公司净利润有较大影响？今年是否还将继续推进以房抵债？出租出售的进展？

回答：公司在2024年将结合实际经营情况、应收账款的回款情况和相关客户信用变化风险等情况，持续加大对应收款项的催收力度，并同步采取司法诉讼、以资抵债等方式开展账款催收工作。公司将通过各种举措，以资产抵债最大化降低坏账

	<p>损失，提升资产质量，并积极通过资产盘活、变现回笼资金。</p> <p>截至 2023 年底，公司与房产公司完成草签金额约 6.5 亿元，同时将在 2024 年持续推进以房抵债工作，公司已成立了专门的风控小组，会及时按照市场价格出租或出售资产，尽快变现回笼。同时，公司也可将抵债资产用以融资抵押，实现资产盘活。</p> <p>目前公司已对部分房地产开发商单项计提减值准备，按照公司对单项信用减值计提和核销管理，已发生的以房抵债对公司当期利润影响较小。</p> <p>9.问题：关于公司建筑陶瓷的三个生产基地，不同地区的能源价格对公司利润影响？</p> <p>回答：当前能源价格对比去年同期有所下降。公司能源采购一般按照市场价格执行，同时，通过循环招标等方式优化采购成本。公司同时通过各种方式实现在生产中降本增效。在低碳节能方面，公司藤县基地采用了 40MW 屋顶分布式光伏发电，获得了绿色环保企业认证。</p> <p>以上内容未涉及内幕信息。</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 6 月 26 日</p>