

湖南华联瓷业股份有限公司投资者关系活动记录表

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 9 月 19 日 (周五) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net) 采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事会秘书彭龙 2、证券事务代表黄初春 3、证券事务专员张倩祯
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、请问彭总，公司变更部分募集资金在深圳设立研发中心，是出于什么战略考虑？公司在陶瓷新材料这块有什么技术优势和战略布局？据媒体报道，越南项目上个月底进行了开工仪式？是否属实，目前项目建设进行到哪一步？</p> <p>尊敬的投资者您好！公司将原募投项目“工程技术中心建设”项目部分变更为深圳研发中心项目，内核均是加强公司的创新、设计、科技陶瓷 研发能力，在深圳设立研发中心是出于深圳是人才聚集地、文化新潮地和国内改革开放窗口的地位，有利于公司上述目标的达成。8 月 28 日越南生产车间正式开工建设，现在抓紧施工。感谢您的关注！</p> <p>2、2024 年研发投入 6790 万元，占比超 5%，目前拥有 503 项专利，2025 年上半年研发投入具体金额是多少？在特高压电瓷领域切入国家电网供应链后，潜在 5 亿元订单的兑现节奏如</p>

何？与蓝思科技合作的陶瓷背板业务有何技术突破？

尊敬的投资者您好！2025年上半年公司研发支出3192万元，同比增长4.78%。公司当前并没有电瓷产品重要订单的签订，电瓷产品的营收情况请查阅公司定期报告，整体来说电瓷产品营收占比较小。当前公司与蓝思科技没有新的合作项目。感谢您的关注！

3、2025年上半年毛利率33.04%同比下降3.18%，净利率同步下降3.91%，毛利率下滑是否与锆英砂等原材料价格上涨8%直接相关？公司通过上游协同对冲成本的效果如何？后续是否有产品提价计划以修复盈利？

尊敬的投资者您好！2025年上半年公司毛利率33.04%，去年同期为34.12%，同比下降1.08个百分点，多种原因影响公司毛利率变化，请投资者认真研读公司的定期报告。公司一直采取新产品开发、上游协同（如参股金环）等各种措施保持和提升盈利能力。感谢您的关注！

4、外销收入占比达71.06%，核心客户包括宜家、威廉索拿马等国际品牌，但欧盟对华陶瓷征收16.5%反倾销税，2025年上半年对欧出口收入是否受此影响？越南基地投产后关税降至3%的优势，预计能提升对欧出口份额多少个百分点？

尊敬的投资者您好！欧盟从2011年开始即对产于中国的日用陶瓷产品征收17.93%至36%不等的反倾销税，公司单独适用18.3%的反倾销税，欧盟征收反倾销税以来，公司对欧盟的出口整体持续上升，2025年继续增长。当前越南出口欧盟没有反倾销税，从这一角度来说相对具备优势。感谢您的关注！

5、公司2025年上半年营收同比增长25.1%，归母净利润同比增长21.63%，第二季度净利润增速进一步升至31.51%，这一业绩增速在日用陶瓷出口行业中处于什么水平？增长主要得益于海外需求复苏，还是定制化高端产品放量的推动？

尊敬的投资者您好！公司今年的业绩在日用陶瓷同行业中是非常有竞争力的。公司的增长得益于30多年来与国际国内优质

客户建立的长期信任关系，得益于公司创新、生产等为基地的综合竞争能力。感谢您的关注！

6、经营活动现金流净额同比大增 315.6%，但前两大客户占营收超 60% 的集中度风险仍存，公司在分散客户结构上有何具体规划？针对新兴业务（特高压、消费电子陶瓷）尚处培育期的现状，如何平衡短期盈利与长期投入？

尊敬的投资者您好！公司客户集中度高是长期以来坚持的大客户战略、订单择优的主动选择，也是行业优质客户对公司认可的体现。待公司越南生产基地投产，产能释放之后，公司的客户将更丰富，集中度适度降低。公司未来将走日用陶瓷和科技陶瓷并重的“一体两翼”战略，积极培育新的利润增长点。感谢您的关注！

7、拟募集 7 亿元用于东盟陶瓷谷项目，发行对象包含控股股东，此次定增的股份发行价格及锁定期如何确定？募资到位后，公司资产负债率（目前 17.42%）是否会进一步下降？资金使用效率将如何保障？

尊敬的投资者您好！本次定增尚在申报过程中，如顺利发行，发行价格将在定价基准日的规则下竞价发行，控股股东的锁定期为 18 个月。如募资到位，公司将全部用于越南生产基地的建设，估计对于整体资产负债影响不大，我们将认真规划，提升资金的使用效率，争取给予投资者更好的回报。感谢您的关注！

8、高端品牌“红官窑”内销毛利率 39.3%，显著高于外销的 30.78%，2025 年上半年该品牌营收占比多少？在非遗工艺礼品瓷及定制化领域的客户拓展情况如何？文化 IP 赋能对产品溢价的拉动幅度有多大？

尊敬的投资者您好！2025 年上半年红官窑的营业收入占公司营业收入比例烦请您查看公司披露的 2025 年半年度报告。红官窑作为醴陵釉下五彩瓷非遗传承基地，与国内企业如茅台、五粮液建立了长期合作关系，同时依托公司外销渠道覆盖 60 多个国家和地区。文化 IP 的赋能对红官窑产品溢价有显著提升作用，

具体拉动幅度因产品类型、市场定位等因素有所不同。感谢您对华瓷股份的关注与支持！

9、拟投资 14.38 亿元建设越南“东盟陶瓷谷”项目，预计新增 1.65 亿件色釉陶瓷产能（占现有产能 40%），目前项目基建进度是否符合预期？达产后预计年增净利润 2.72 亿元的测算依据是什么？如何保障新增产能的消化？

尊敬的投资者您好！目前越南项目基建进度符合预期。关于越南项目的效益测算您可查看公司披露在巨潮资讯网上的募集说明书里的相关内容。公司凭借 30 多年的市场耕耘，积累了大量国际知名客户，具备非常大的订单拓展潜力，对于新增产能的消化非常有信心。感谢您对华瓷股份的关注与支持！

10、公开信息显示公司存在 12 条自身风险(含法律诉讼)及 291 条关联风险,这些法律诉讼主要涉及哪些领域？在关联交易管理及合规经营方面已采取哪些整改或防范措施？是否对经营产生实质影响？

尊敬的投资者您好！公司严格按照上市公司信息披露相关规定和制度披露风险信息，请投资者认真查阅公司相关公告，公司不存在应披露而未披露的信息。公司严格执行关联交易的审批程序，充分披露关联交易的信息。公司的关联交易合规，交易价格公允，不存在利益输送等侵害股东利益的情况。公司制定了《关联交易管理制度》及《防范控股股东及关联方资金占用管理制度》等制度，对公司关联交易进行规范。感谢您对华瓷股份的关注与支持！

11、2025 年上半年应收账款占归母净利润比例达 70.35%，且应收票据较期初激增 686.49%，远超营收增速，目前应收账款的平均账期是多少？前两大核心客户（占营收超 60%）的回款进度是否符合预期？针对资金占用问题已采取哪些管控措施？

尊敬的投资者您好！公司 2025 年上半年末应收票据余额为 312 万元，主要为收到的银行承兑汇票。目前公司应收账款平均账期约为一个月，在行业中处于领先水平。前两大核心客户为全



	球知名企业，与公司多年合作，信用良好，从未出现坏账的情况。 感谢您对华瓷股份的关注与支持！
附件清单(如有)	
日期	2025-09-19 17:44:56