

帝欧水华集团股份有限公司

2026 年 8 月 25 日投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者活动类别	☐ 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
公司接待成员名单	董事会秘书代雨女士
接待时间	2026 年 8 月 25 日
地点	线上会议
参与单位名称及人员姓名	国联民生证券；众安保险；华夏基金；博时基金；大家资产；开源证券；嘉实基金；银河基金；申万菱信；望正资产；高熵资产；利位私募；瑞众人寿；富安达基金；国联安基金；华宝兴业；光大证券；兴证全球基金；太平养老保险；中国人寿；北京诚盛；新华基金；开源证券；中海基金。
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2026 年 8 月 25 日（星期二）16：00 至 17：00 举行分析师沟通会议。本次沟通会通过线上会议的方式举行： 问答环节： 1. 问题：2026 年上半年公司整体经营业绩如何？ 回复：2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 9.53 亿元，同比下降 18.94%，主要受宏观环境和下游家居建材行业需求偏弱、工程渠道持续收缩等影响。实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 2,933.01 万元，同比大幅减亏 5,499.37 万元，盈利能力得到一定修复。 报告期内，公司稳健经营传统业务，通过持续优化渠道与产品结构、全力推进降本增效，制造业板块毛利率同比提升 5.45 个百分点。通过对资产、负债的统筹调整，使得公司资产负

	债率从去年同期的 71.69%降低至 59.58%，同时可转债余额降至 4.65 亿元，资产负债结构持续优化。报告期内，经营性现金流净额持续为正，毛利率、货币资金等核心财务指标稳步向好，整体经营质量持续改善。 2. 问题：上半年公司传统家居建材业务经营情况怎样？ 回复：传统业务目前仍是公司基本盘。结合半年报数据，公司传统业务的经销渠道占比提升至 83%，零售渠道持续深耕夯实，整体渠道结构更趋优化，能够确保营业收入有稳定的市场基础。报告期内，公司持续推进降本增效、精细化管控各项费用，期间费用降低，制造板块毛利率同比改善。公司还在积极布局旧改、适老化改造、出海业务的增量市场，成为传统业务重要的补充。当然在宏观及地产环境共同影响下，家居建材行业的发展压力仍然存在，公司后续还是要稳定、扎实的做好主营业务经营，以改善盈利能力为重要目标。 3. 问题：公司已拓展了人工智能业务，目前相关业务的进展情况如何？ 回复：公司人工智能业务由全资子公司水华未来及其下属子公司负责运营，目前以算力基础设施、算力调度运营、AI 应用的路径在逐步推进落地，各项工作有序开展。 在算力基础设施和运营层面，子公司雅安云擎在雅安大数据产业园落地一期机房建设，千卡服务器完成组网部署，项目二期也已启动规划。软件层面，公司投资了 GPUStack 研发主体数澈软件并与对方联合设立合资公司，后续将依托合资公司搭建算力纳管与调度管理系统并开展相关业务。在应用层面，目前公司上线运营了基于 AIGC 技术打造的内容制作及运营平台“追梦坊”，同时积极布局 AI 营销赛道。 在人才和团队建设方面，公司已组建起 40 余人的人工智能技术团队，并在现有技术团队基础上同步实施水华青年计划，
--	--

	为新业务的长远发展做好人才储备工作。 公司人工智能业务现阶段还属于业务培育期，报告期内的营收贡献很小，未来发展还面临市场竞争、技术迭代、商业化落地等诸多不确定性。公司会根据实际情况把控投入节奏、稳健布局业务。 4. 问题：对于瓷砖、卫浴传统产业后续发展，公司有哪些新的举措和路径？ 回答：当前国内家居建材行业的市场竞争持续加剧，但同时也迎来城市更新和老龄化加速带来的适老化改造、旧房翻新业务，以及海外市场带来的结构性机会，为突破传统业务发展瓶颈，公司积极开辟传统业务新的发展路径。 一是成立旧改 BU，切入城市更新、适老化改造业务领域。主要是依托在瓷砖、卫浴的产业基础上打磨适老化改造、旧改的整体解决方案。渠道方面计划面向民政、养老机构、整装家装企业开展政企合作，并通过门店、社区、线上新零售开拓 C 端客户。目前该业务尚处于起步培育阶段，产品和渠道体系还在搭建。 二是组建海外 BU，开拓海外增量市场。事业部已重点对非洲、东南亚、中东、中亚等潜力区域开展市场调研，同步完善海外商标与品牌布局。本报告期，帝王洁具不仅走出去对接了东南亚、东非、西非市场，并且中标了肯尼亚政府经济适用房卫浴采购项目，为公司的出海业务落地打下良好基础；同时新材料事业集群也在持续推进俄罗斯亚克力板相关业务开展。 5.问题:公司同步布局传统主业升级与新业务，现阶段公司如何平衡传统业务与新业务培育的发展节奏？ 回复：公司采取稳定传统业务、稳步培育新业务的并行发展节奏。在传统家居建材业务方面，持续优化渠道、产品与生产技术，落实降本增效，稳步改善主业盈利能力，同时积极拓
--	--

	展旧改、适老化改造以及海外市场等增量赛道，为新业务布局提供稳定的经营支撑与保障。在新业务发展方面，公司将贴合实际经营情况有序推进算力服务、AI 技术及相关应用的商业化布局，做好传统业务与新业务的平稳协同发展。 以上内容未涉及内幕信息。
日期	2026 年 8 月 25 日