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：2026-005

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（线上电话交流）
参与单位名称	长江证券，嘉实基金管理有限公司，南方基金管理股份有限公司，易方达基金管理有限公司，华夏基金管理有限公司，汇添富基金管理股份有限公司，富国基金管理有限公司，华安基金管理有限公司，平安基金管理有限公司，华宝基金管理有限公司，万家基金管理有限公司，兴证全球基金管理有限公司，信达澳亚基金管理有限公司，国联基金管理有限公司，建信基金管理有限责任公司，前海开源基金管理有限公司，诺安基金管理有限公司，摩根士丹利基金管理有限公司，银河基金管理有限公司，德邦基金管理有限公司，国联安基金管理有限公司，创金合信基金管理有限公司，申万菱信基金管理有限公司，海富通基金管理有限公司，睿远基金管理有限公司，中信保诚基金管理有限公司，光大保德信基金管理有限公司，中银基金管理有限公司，东方基金管理股份有限公司，瑞达基金管理有限公司，长城基金管理有限公司，银华基金管理股份有限公司，融通基金管理有限公司，长信基金管理有限责任公司，富安达基金管理有限公司，圆信永丰基金管理有限公司，兴业基金管理有限公司，农银汇理基金管理有限公司，国海富兰克林基金管理有限公司，太平资产管理有限公司，招银理财有限责任公司，工银安盛资产管理有限公司，阳光保险集团股份有限公司，上海国泰海通证券资产管理有限公司，前海人寿保险股份有限公司，上海东方证券资产管理有限公司，开源证券股份有限公司，深圳市榕树投资管理有限公司，远信（珠海）私募基金管理有限公司，海南鸿盛资产管理有限公司，上海勤辰私募基金合伙企业（有限合伙），中国国际金融股份有限公司，太平洋资产管理有限责任公司，国新证券股份有限公司，华夏理财有限责任公司，信银

	理财有限责任公司，华泰证券股份有限公司，中国银河证券，上海玖鹏资产管理中心（有限合伙），山西证券股份有限公司海南自营分公司，上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)，财通证券资产管理有限公司，Enreal Asset Management Limited，兴业证券股份有限公司证券投资部，江苏瑞华投资控股集团有限公司，建信理财有限责任公司，北京诚盛投资管理有限公司，永安期货股份有限公司，磐厚动量（上海）资本管理有限公司，东方证券股份有限公司自营，财通证券资产管理有限公司固收部，世纪证券有限责任公司，华泰证券（上海）资产管理有限公司，北京国有资本运营管理有限公司等 74 家机构 119 人。
时间	2026 年 10 月 30 日 10:00-11:00、14:00-16:00
地点	长江证券组织的三季报线上电话会议交流和现场调研
上市公司接待人员姓名	副董事长兼总经理何颖、董事会秘书兼副总经理黄征、职工代表董事财经平台总经理助理谭春甫。
投资者关系活动主要内容介绍	**一、前三季度经营概述** 今年建筑卫生陶瓷行业持续调整，房地产相关需求承压，存量市场竞争加剧，公司经营面临较大压力。前三季度，公司实现营业收入 37.75 亿元，归属母净利润 5,088.49 万元。公司资产结构稳健，现金流充裕，资产负债率仅为 33.76%，经营活动现金流量净额 4.21 亿元，货币资金保持在 26 亿元。第三季度，公司经营呈现边际改善态势，公司营业收入降幅有所收窄，经营现金流改善，同比增长 3.59%。 面对市场变化，公司围绕产品升级、渠道深耕和运营提效，持续推进重点经营举措。一是加强产品创新，作为 5A 新国标第一主导起草企业单位，推进 5A 质感砖规模化量产，完善产品矩阵；二是优化渠道运营，持续完善终端网点布局，加强渠道协同与服务能力建设，提升终端竞争力；三是稳步拓展海外业务，聚焦“一带一路”重点市场，国际业务收入同比实现增长；四是深化精益运营，加强成本费用管控，前三季度销售费用同比下降 11.96%，持续提升资源配置效率。 第四季度，公司将继续坚持渠道深耕、区域突破和产品驱动的经营策略，以提升经营质量和盈利能力为重点，强化研产销协同，优化产品与渠道结构，持续推进降本增效，加强库存及应收款项管理，在保持现金流稳健的基础上，推动经营改善。

	二、问答环节 **Q1：今年地产链整体承压，瓷砖行业同样面临压力。从公司财报看同样承受行业压力，但前三季度收入降幅明显收窄，现金流保持较好水平，体现龙头企业较强抗压能力。面对市场压力，公司渠道结构调整做了哪些努力，未来渠道规划如何？海外出海业务如何布局？第二增长曲线有什么规划？** A：渠道结构方面，公司渠道结构整体均衡，以大零售为基本盘，工程渠道作为有效补充。国内家居需求结构正由新房、精装房逐步向二手房、旧房翻新市场迁移，零售、整装渠道将成为重要增长引擎，也是公司传统优势赛道。新房精装时代市场竞争更侧重价格因素；而旧房翻新消费占比提升后，对品牌、产品、渠道、服务的门槛和综合要求更高，有利于发挥东鹏零售运营能力优势。公司后续将发力零售渠道，优化产品结构，改善毛利率与现金流。工程渠道方面，保持合理规模，业务重心由传统地产转向酒店、医疗、商超、企业总部、教育等非地产细分赛道，同时，对工程直营业务进行优化调整，提升经营质量、运营效率与现金周转效率。 海外业务方面，公司持续深耕“一带一路”重点市场，稳步拓展优质海外客户，国际业务销售收入同比实现增长，为海外业务持续发展奠定了良好的市场和渠道基础。 第二增长曲线方面，公司依托品牌、渠道及现金流优势，围绕产业和资本协同开展审慎探索，挖掘与主业具备协同效应的新兴发展机会。 **Q2：公司当前产品价格表现对比去年同期情况？三季度经营改善的原因？** A：当前行业价格竞争激烈，公司零售主渠道价格总体保持平稳，价格压力主要体现在整装与工程渠道。整装端受行业竞争、整装平台集采压价等因素影响；工程端受地产下行、存量项目竞争加剧等因素影响。 三季度公司优化产品结构，迭代补充哑光新品，同时，作为 5A 新国标第一主导起草企业单位，推进 5A 质感砖规模化量产，推出 5A 新国标系列化产品。5A 产品较传统产品在终端有超 15%溢价，有利于提升代理商盈利空间。后续将继续作为调结构、提价值的重要抓手，并推动行业由价格竞争向质量和价值竞争转型。

	Q3：如何看待后续各渠道价格趋势，行业价格底部如何判断？ A：行业整体呈现供过于求格局，价格下行压力客观存在，同时能源、原材料成本上涨，中小品牌成本压力更为明显，四季度出现中小品牌因成本压力发布涨价函的情况，部分企业放弃年底以价冲量。公司天然气、电力通过长协集中锁价，成本波动可控。明年若国际能源形势趋于缓和，外部成本压力较今年可能有所减轻，预计行业价格整体平稳、小幅波动。分渠道看，工程、整装端局部价格竞争仍将延续；零售端依托 5A 等高附加值产品，有望稳住价格基本盘。 **Q4：经销商当前经营情况，行业下行期是扩张经销商数量还是优化经销商质量？** A：经销商经营情况有所分化，工程、整装业务经销商压力较大；零售渠道经销商经营稳健。虽然行业下行，公司仍然实现门店数量增长，门店既是零售业务载体，同时也是整装、工程的运营平台，行业低谷期是优化经销商体系的窗口期。公司渠道扁平，终端价格竞争力较强，经销商盈利稳健性较优。公司持续投入终端门店局改、上样、翻新工作，今年新增超百家新装门店及展区升级。依托渠道扁平模式，经销商盈利跑赢同行。公司加大对经销商赋能，包含 AI 工具、平台优化、内容营销、线上能力建设，持续提升终端运营能力。 **Q5：2026 年之后分红政策有无规划，是否考虑动用未分配利润？** A：公司现行（2024 年-2026 年）股东分红回报规划将期满，公司将积极响应证监会鼓励上市公司现金分红的监管导向，启动新一轮三年股东回报规划的编制工作，相关分红规划及利润分配安排尚需履行董事会、股东会审议程序，届时将及时履行信息披露义务。 **Q6：三季度末应收账款结构，后续减值预期？** A：公司地产风险类相关应收款项已基本足额计提减值准备。现阶段存量应收账款主要为国央企类客户，公司按照会计政策实施组合计提。若后续相关款项得到收回，对应的减值准备可转回，将对利润形成正向影响。报告期，公司信用减值减少 4.6%、资产减值减少 46.7%，呈现优化态势。

	Q7：生产与需求匹配有哪些措施？属地化生产、自主生产、共享仓模式有无调整？ A：公司多措并举统筹产销匹配：强化需求端管理，精简产品 SKU，优化产品主菜单；推行聚量接单，提升供应链交付效率、控制成本；持续推进共享仓、区域子公司区域仓建设，作为库存蓄水池，调节供需，改善供应链效率。 **Q8：如果未来两年行业依旧承压，公司优先利润修复还是市场份额提升？如何看待瓷砖行业需求下行幅度，供需改善大概什么时间？** A：下阶段公司更看重经营结构、经营质量、经营效率修复。市场下行阶段重点做好零售端精准引流、提升成交率、提高客单值。不预判行业拐点，做好自身能力建设，等待市场机会。 **Q9：一城一商扁平经销体系是东鹏的特点？首创的共享仓模式进展如何？** A：公司渠道扁平化、颗粒度下沉的布局在 2020 年之前已经开展，相较其他大商制的同行，公司将品牌渠道运营能力掌握在公司层面，持续开展新零售、导购、门店等的赋能建设。 共享仓模式持续推进，在优质商区域效果明显。共享仓可以承载主要 SKU，区域层面要求经销商管控 SKU 数量、明确库存周转指标，并依托共享仓拓展 N 品类业务。 **Q10：公司股份回购剩余资金后续回购安排？回购股份用于股权激励还是注销？** A：公司本期回购额度为 1 亿元，截至 9 月末，已累计回购成交金额 5400 万元，后续公司将根据回购方案和市场情况继续实施本次股份回购计划，并依规履行信息披露义务。回购股份用途为员工持股及股权激励，目前库存回购股份余额占总股本约 4%，近期已经实施 2026 年员工持股计划，根据规则，回购股份自完成之日起 3 年内未使用完毕的部分将予以注销。 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	2026 年 10 月 31 日