帝欧水华集团股份有限公司

2026 年 11 月 5 日投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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、董事长办公室主任胡思睿先生
接待时间	2026 年 11 月 5 日
地点	线上会议
参与单位名称及人员姓名	国联民生证券、杭州昊晟投资、川发展、民生证券、高熵资产、富国基金、长城基金、前海开源基金、华夏基金、财通资管、信达澳亚基金、富安达基金、中银基金、圆信永丰基金、东吴人寿、海富通基金、东方自营、东方证券、上海非马投资、光大证券、华宝兴业基金、华鑫证券、睿远基金、太平资产、融通基金、华泰保兴基金、银河基金、南方基金、工银安盛资产、建信基金、平安基金、国泰君安资管、创金合信基金、博时基金、华安基金、国海富兰克林基金、光大保德信基金、汇添富基金、银华基金、申万菱信基金、华泰证券（上海）资管、宁泉资产、IDG 资本、太平洋资产管理、易方达基金、招银理财、中欧基金、中金公司、万家基金、西部利得基金、北京禹田资本、国金基金、上海东方证券资管、禾永投资、瑞众人寿、阳光资产、民生加银基金、东方阿尔法基金、上海敦颐资产、东方基金、财通证券资管
投资者关系活动主要内容介绍	**交流环节：** **1. 问题:2026 年 1-9 月公司整体经营业绩如何，现金流情况如何？** 回复：2026 年前三季度，公司整体营业收入有所下滑，同比下降 16.79%，但是公司整体经营情况保持了基本定力。前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为亏损 13,300.63 万元，同比减亏 5.90%。亏损主要系计提资产减值准备，总计减值 9,065.11 万元，以及公司发行的可转换公司债券按照《企业会

	计准则》摊销财务费用 3,104.87 万元。 公司在经营端聚焦经营质量改善，持续优化生产制造成本、坚定产品结构调优，主营业务毛利率同比提升 3.28 个百分点，公司也同步加强现金管理，本期经营活动现金流量净额 2.29 亿元，持续保持为正。 公司的货币资金储备增厚，截止本季度期末货币资金余额 7.89 亿元，较年初增加 2.16 亿元。此外公司在第三季度获得中行长期贷款发放（系前期与中行达成的 60 亿元长期战略合作），随着公司新业务开拓，基于战略合作的长期贷款还会持续落地。 **2. 问题:公司三季报提到资产减值准备的情况，请详细介绍一下相关情况，除此之外未来公司还会有这么大额的减值准备吗？** 回复：今年，公司基于行业变化以及产能利用率的实际情况，对低效产能作出了调整规划，对景德镇欧神诺和重庆帝欧水华所在的两处生产基地做出了停产安排，依据会计准则相关规定，今年第三季度计提固定资产减值准备 6,122.02 万元。 同时，为了进一步优化资产结构，聚焦优势发展核心业务，提升资产质量，公司拟通过公开征集意向受让方的方式转让景德镇欧神诺 100%股权。截止征集期满，已征集到 1 名合格意向方，接下来公司会与对方磋商交易方案和协议条款，推动本次交易的实施。若本次交易落地，将有利于公司提高现有产能利用率，改善整体经营效益。 截至目前，公司应收账款余额约 4.32 亿元，主要为行业变动下形成的工程客户应收款。针对该部分工程客户款项，公司单项计提比例 80%以上。 **3. 问题：公司前三季度，如果拆开各个收入结构，比如瓷砖，卫浴收入的是怎么样的，未来公司怎么提升利润，是否有相关的发展规划？**

	回复：公司目前已构建四大事业集群。分别是瓷砖事业集群、卫浴事业集群、新材料事业集群和人工智能事业集群。 其中，今年前三季度传统瓷砖、卫浴业务整体经营稳定，受行业及宏观等多重因素影响，传统瓷砖、卫浴业务收入有所下滑，与同行业可比公司基本一致。瓷砖事业集群，毛利率较去年同期相比持续提升，新兴渠道的业务（保利、亚朵等）开拓逐步落地，经营状态良性，公司将在现有产品结构和渠道结构持续调优的基础下，通过有效处理低效资产，与战略合作客户深度合作进一步降低生产成本等多种手段，持续改善经营质量。 卫浴事业集群今年前三季度在电商及出海方面已逐步见到成效：出海方面，除已落地的肯尼亚项目外，正积极对接东南亚、中东、非洲等新兴市场，已完成出海业务从 0 到 1 的突破。后续公司将依托外贸相关政策机遇，加大资源投入，同步探索技术与产能出海；同时板块内电商业务收入今年实现增长。 新材料事业集群，今年前三季度业绩表现较好，主要为俄罗斯的外贸业务带来了业绩的增长。 公司传统业务保持了稳健的经营能力，能持续给集团带来稳定的经营性现金流，经营质量持续向好态势。 **4. 问题:公司在人工智能业务中，水华未来下面的雅安云擎目前有明显的收入吗？能否详细介绍一下相关情况？** 回复：公司按照既定的经营计划稳步推进新业务。2026 年半年报已提到的雅安云擎千卡集群组网已完成，目前已对外提供算力服务，公司围绕业务的开展已完成资产管理、运营监控等系统的搭建，构建并完善了自身服务能力，为后续业务的拓展打下基础。 **5. 问题:关注到公司全资子公司水华未来有对一家新三板公司进行收购，能否详细介绍一下？**

	回复：公司全资子公司水华未来与新三板公司成都飞鱼星科技股份有限公司达成战略合作，签署了《战略合作备忘录》，围绕智算服务器业务、家庭终端智能产品及股权合作三大方向开展全方位合作。在股权合作方面，水华未来拟收购飞鱼星20.81%股权并签署了相关股份转让协议，目前正在推进过程中。在业务合作方面，主要将借助双方的资源优势，推进在智算服务器业务合作和家庭终端智能产品等方面的合作。具体内容可以查阅飞鱼星的相关对外公告。 **6. 问题:近期川发展对公司的股票进行增持，是否　看好公司的发展？** 回复：公司重要股东四川发展证券投资基金管理有限公司基于对公司发展前景的坚定信心和对其长期投资价值的认可，通过下属基金产品，拟增持公司股份或公司发行的帝欧转债，拟合计增持金额不低于人民币 5,000 万元，且不超过人民币 10,000 万元。公司将依据本次增持的进展情况，及时履行相关信息披露义务。 以上内容未涉及内幕信息。
日期	2026 年 11 月 5 日