证券代码:001322 证券简称:箭牌家居 公告编号:2026-007

箭牌家居集团股份有限公司

【2026】第一季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示:

1.董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

2.公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)声明:保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

3.第一季度财务会计报告是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

(一) 主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□是 √否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(元)	977,889,025.79	1,049,966,243.78	-6.86%
归属于上市公司股东的净利润(元)	-64,262,161.22	-73,133,726.04	12.13%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-74,362,985.37	-83,301,299.80	10.73%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-439,657,291.84	-683,115,746.64	35.64%
基本每股收益(元/股)	-0.0679	-0.0768	11.59%
稀释每股收益(元/股)	-0.0679	-0.0768	11.59%
加权平均净资产收益率	-1.37%	-1.52%	0.15%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产(元)	8,732,288,004.27	9,112,397,594.32	-4.17%
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	4,673,051,036.06	4,735,970,620.71	-1.33%

(二) 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元

项目	本报告期金额	说明
非流动性资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-2,686,905.48	
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外)	3,340,880.02	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	7,079,244.58	主要系公司参股子公司佛山农商行的分红
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	863,585.16	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,503,448.53	
少数股东权益影响额(税后)	-571.34	
合计	10,100,824.15	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况

□适用 √不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

□适用 √不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

(三) 主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

√适用 □不适用

单位:元

资产负债表项目	期末余额	年初余额	增减变动幅度	主要变动原因
交易性金融资产	0	42,065,761.64	-100.00%	主要系本期购买的银行理财结构性存款到期所致
应收票据	5,034,373.72	3,701,925.60	35.99%	主要系期末信用等级较低的银行承兑汇票增加所致
应收款项融资	20,987.92	700,000.00	-97.00%	主要系本期期末银行承兑汇票减少所致
短期借款	466,680,484.62	236,600,000.00	97.24%	主要系本期增加借款所致
应交税费	49,788,449.22	80,210,471.36	-37.93%	主要系本期应交增值税、企业所得税和房产税减少所致
长期应付款	14,475,177.40	28,729,440.46	-49.62%	主要系售后回租融资租赁款剩余需支付本金减少所致
其他综合收益	1,909,647.52	1,444,965.57	32.16%	主要系本期未外币折算差增加所致
利润表项目	本期发生额	上期发生额	增减变动幅度	主要变动原因
财务费用	14,442,675.52	10,424,616.75	38.54%	主要系本期利息收入减少和售后租回利息费用增加所致
其他收益	5,392,871.96	8,232,018.67	-34.49%	主要系本期收到的政府补助及先进制造业企业增值税加计抵减减少所致
信用减值损失	956,524.18	-1,436,560.19	166.58%	主要系本期应收账款坏账转回增加所致
营业外支出	3,418,213.49	2,476,284.54	38.04%	主要系本期处置固定资产净损失增加所致
所得税费用	-21,891,067.58	-10,807,500.64	-102.56%	主要系本期递延所得税费用减少所致
现金流量项目	本期发生额	上期发生额	增减变动幅度	主要变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-439,657,291.84	-683,115,746.64	35.64%	主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金减少所致
投资活动产生的现金流量净额	-41,649,496.69	-115,281,318.87	63.87%	主要系本期银行理财结构性存款到期收回投资收到的现金增加和购建固定资产、其他长期资产支付的现金减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	268,859,654.67	-26,899,951.97	1099.48%	主要系本期取得借款收到的现金增加、偿还债务支付的现金减少所致

二、股东信息

(一) 普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数		16,924	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)		0
前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况
					股份状态 / 数量
佛山市乐华恒业实业投资有限公司	境内非国有法人	49.63%	480,000,000	0	质押注1 / 38,000,000
谢岳荣	境内自然人	21.51%	208,000,000	156,000,000	冻结注2 / 134,604,645
佛山市霍陈贸易有限公司	境内非国有法人	8.27%	80,000,000	0	不适用 / 0
霍少容	境内自然人	3.31%	32,000,000	24,000,000	不适用 / 0
珠海杏恒投权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.51%	24,245,846	0	不适用 / 0
共青城乐华嘉悦投资合伙企业(有限合伙)注3	境内非国有法人	1.11%	10,701,110	0	不适用 / 0
深圳市创新投资集团有限公司	国有法人	0.69%	6,657,721	0	不适用 / 0
西藏红星喜兆企业管理有限公司	境内非国有法人	0.43%	4,116,758	0	不适用 / 0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.33%	3,221,372	0	不适用 / 0
佛山红土群隆创业投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.20%	1,901,962	0	不适用 / 0
前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份、高管锁定股)					
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类			
		股份种类	数量		
佛山市乐华恒业实业投资有限公司	480,000,000	人民币普通股	480,000,000		
佛山市霍陈贸易有限公司	80,000,000	人民币普通股	80,000,000		
谢岳荣	52,000,000	人民币普通股	52,000,000		
珠海杏恒投权投资合伙企业(有限合伙)	24,245,846	人民币普通股	24,245,846		
共青城乐华嘉悦投资合伙企业(有限合伙)注3	10,701,110	人民币普通股	10,701,110		
霍少容	8,000,000	人民币普通股	8,000,000		
深圳市创新投资集团有限公司	6,657,721	人民币普通股	6,657,721		
西藏红星喜兆企业管理有限公司	4,116,758	人民币普通股	4,116,758		
香港中央结算有限公司	3,221,372	人民币普通股	3,221,372		
佛山红土群隆创业投资合伙企业(有限合伙)	1,901,962	人民币普通股	1,901,962		
上述股东关联关系或一致行动的说明	谢岳荣先生、霍秋洁女士为夫妻,谢安琪女士、谢炜先生为谢岳荣先生、霍秋洁女士的子女,谢岳荣先生、霍秋洁女士、谢安琪女士、谢炜先生为一致行动人,为公司的共同实际控制人,合计持有佛山市乐华恒业实业投资有限公司65%股权,佛山市霍陈贸易有限公司为公司董事、副总经理ZHEN HUI HUO先生100%持股的公司,ZHEN HUI HUO先生、霍少容女士、霍秋洁女士为兄弟姐妹关系。 2.佛山红土群隆创业投资合伙企业(有限合伙)系深圳市创新投资集团有限公司(间接)管理的私募基金。除上述情形外,未知其他前10名无限售流通股股东之间,以及前10名无限售流通股股东和前10名股东之间是否存在关联关系,也未知是否为一致行动人。				
前10名股东参与融资融券业务情况说明(如有)	不适用				

注1:2026年3月,公司控股股东佛山市乐华恒业实业投资有限公司以其所持有的38,000,000股为西咸黄冈实验中学泾河学校建设项目贷款提供股票质押担保,本次质押股份数量占其所持股份比例的7.92%,占公司总股本比例的3.93%,具体情况详见公司2026年3月14日于巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)等披露的《关于控股股东部分股份质押的公告》。

注2:公司股东、实际控制人谢岳荣先生上述股份被司法冻结系其为西安市乐华恒业泾河新城房地产开发项目合作框架协议项下的义务提供连带责任担保,因相关合同发生纠纷并正在仲裁中,导致上述股份冻结,谢岳荣先生已督促协议各方积极交涉,争取早日解决诉争事宜,具体情况详见公司2024年4月2日于巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)等披露的《关于股东股份冻结的公告》。因仲裁申请人增加仲裁请求金额,导致新增88,734,606股股份冻结,目前谢岳荣先生累计被冻结股份数量134,604,645股,具体情况详见公司2024年4月2日于巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn/)等披露的《关于股东股份冻结的公告》。

注3:共青城乐华嘉悦投资合伙企业(有限合伙)为公司员工持股平台,2026年第一季度合计减持530,900股公司股份,减持的员工不涉及公司董事、高级管理人员。

注4:截至2026年3月31日,箭牌家居集团股份有限公司回购专用证券账户持有19,175,000股公司股份,占公司总股本的1.98%,不纳入前10名股东、前10名无限售条件股东列示。

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用 √不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用 √不适用

(二) 公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

□适用 √不适用

三、其他重要事项

□适用 √不适用

四、季度财务报表

(一) 财务报表

1.合并资产负债表

编制单位:箭牌家居集团股份有限公司

2026年03月31日

单位:元

项目	期末余额	期初余额
流动资产:		
货币资金	679,395,206.39	887,043,292.32
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		42,065,761.64
衍生金融资产		
应收票据	5,034,373.72	3,701,925.60
应收账款	411,058,835.26	457,696,521.15
应收款项融资	20,987.92	700,000.00
预付款项	35,493,001.20	34,424,521.12
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	23,529,484.61	30,704,711.66
其中:应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,050,243,669.12	1,058,477,618.57
其中:数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	23,924,910.72	19,251,751.74
流动资产合计	2,228,700,468.94	2,534,066,103.80
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款	10,281,994.56	10,125,774.41
长期股权投资	15,383,466.47	15,100,964.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	167,886,525.60	168,172,125.60
投资性房地产	25,357,534.78	25,624,008.40
固定资产	4,968,253,902.30	5,054,524,960.09
在建工程	190,738,049.67	182,645,640.50
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	856,073.17	972,810.43
无形资产	859,688,406.50	871,368,721.51
其中:数据资源		
开发支出		
其中:数据资源		
商誉		
长期待摊费用	44,301,567.19	51,606,872.36
递延所得税资产	187,454,297.97	165,684,487.13
其他非流动资产	33,385,717.12	32,506,126.09
非流动资产合计	6,503,587,536.33	6,578,331,490.52
资产总计	8,732,288,004.27	9,112,397,594.32
流动负债:		
短期借款	466,680,484.62	236,600,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	558,890,799.57	641,435,291.56
应付账款	915,549,605.09	1,247,423,767.52
预收款项		
合同负债	165,706,001.78	209,627,899.75
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	109,620,240.92	145,422,809.53
应交税费	49,788,449.22	80,210,471.36
其他应付款	375,427,616.86	403,148,404.58
其中:应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	263,043,702.89	205,358,552.08
其他流动负债	35,503,880.62	39,946,407.30
流动负债合计	2,940,210,781.57	3,209,173,603.68
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	964,338,298.32	995,914,981.42
应付债券		
其中:优先股		
永续债		
租赁负债	410,805.44	531,863.46
长期应付款	14,475,177.40	28,729,440.46
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	138,271,860.93	139,606,358.51
递延所得税负债	4,377,675.75	4,496,702.11
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,121,873,817.84	1,169,279,345.96
负债合计	4,062,084,599.41	4,378,452,949.64
所有者权益:		
股本	967,162,960.00	967,162,960.00
其他权益工具		
其中:优先股		
永续债		
资本公积	2,093,874,132.09	2,092,996,237.47
减:库存股	168,856,562.75	168,856,562.75
其他综合收益	1,909,647.52	1,444,965.57
专项储备		
盈余公积	173,065,261.58	173,065,261.58
一般风险准备		
未分配利润	1,605,895,597.62	1,670,157,758.84
归属于母公司所有者权益合计	4,673,051,036.06	4,735,970,620.71
少数股东权益	-2,847,631.20	-2,025,976.03
所有者权益合计	4,670,203,404.86	4,733,944,644.68
负债和所有者权益总计	8,732,288,004.27	9,112,397,594.32

法定代表人:谢岳荣 主管会计工作负责人:邓庆慧 会计机构负责人:林健军

2.合并利润表

单位:元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	977,889,025.79	1,049,966,243.78
其中:营业收入	977,889,025.79	1,049,966,243.78
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,064,831,240.65	1,136,595,999.93
其中:营业成本	685,939,441.69	745,307,009.65
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	23,266,314.43	21,212,343.16
销售费用	90,421,752.95	101,105,103.18
管理费用	187,251,663.20	186,196,536.22
研发费用	63,509,392.96	72,350,390.97
财务费用	14,442,675.52	10,424,616.75
其中:利息费用	14,742,639.68	14,048,463.97
利息收入	1,603,400.23	3,549,115.68
加:其他收益	5,392,871.96	8,232,018.67
投资收益(损失以"-"号填列)	7,361,747.05	7,058,382.67
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	282,502.47	368,702.47
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益(损失以"-"号填列)		
净敞口套期收益(损失以"-"号填列)		
公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-65,761.64	
信用减值损失(损失以"-"号填列)	956,524.18	-1,436,560.19
资产减值损失(损失以"-"号填列)	-12,494,593.71	-11,430,349.84
资产处置收益(损失以"-"号填列)		
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	-85,791,427.02	-84,216,264.84
加:营业外收入	2,234,756.54	1,995,368.39
减:营业外支出	3,418,213.49	2,476,284.54
四、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-86,974,883.97	-84,697,180.99
减:所得税费用	-21,891,067.58	-10,807,500.64
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	-65,083,816.39	-73,889,680.35
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以"-"号填列)	-65,083,816.39	-73,889,680.35
2.终止经营净利润(净亏损以"-"号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	-64,262,161.22	-73,133,726.04
2.少数股东损益	-821,655.17	-755,954.31
六、其他综合收益的税后净额	464,681.95	500,337.95
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	464,681.95	500,337.95
(一)不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
(二)将重分类进损益的其他综合收益	464,681.95	500,337.95
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额	464,681.95	500,337.95
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	-64,619,134.44	-73,389,342.40
归属于母公司所有者的综合收益总额	-63,797,479.27	-72,633,388.09
归属于少数股东的综合收益总额	-821,655.17	-755,954.31
八、每股收益:		
(一)基本每股收益	-0.0679	-0.0768
(二)稀释每股收益	-0.0679	-0.0768

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:0.00元,上期被合并方实现的净利润为:0.00元。

法定代表人:谢岳荣 主管会计工作负责人:邓庆慧 会计机构负责人:林健军

3、合并现金流量表

单位:元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,113,076,919.76	1,142,960,767.38
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费收得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	2,230.38	374,482.40
收到其他与经营活动有关的现金	26,972,651.12	37,762,280.38
经营活动现金流入小计	1,140,061,801.26	1,181,097,530.16
购买商品、接受劳务支付的现金	1,047,778,426.44	1,233,476,688.26
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	317,778,495.73	395,672,996.81
支付的各项税费	112,652,898.71	80,439,220.36
支付其他与经营活动有关的现金	101,499,272.22	154,624,371.37
经营活动现金流出小计	1,579,709,093.10	1,864,213,276.80
经营活动产生的现金流量净额	-439,657,291.84	-683,115,746.64
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	42,285,600.00	
取得投资收益收到的现金	7,079,244.58	6,689,680.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	49,364,844.58	6,689,680.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	91,014,341.27	121,970,999.07
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	91,014,341.27	121,970,999.07
投资活动产生的现金流量净额	-41,649,496.69	-115,281,318.87
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	344,445,444.30	114,362,826.19
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	344,445,444.30	114,362,826.19
偿还债务支付的现金	47,136,750.01	102,786,750.01
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,620,170.82	13,478,639.34
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	14,828,868.80	24,997,388.81
筹资活动现金流出小计	75,585,789.63	141,262,778.16
筹资活动产生的现金流量净额	268,859,654.67	-26,899,951.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-256,105.40	-29,014.84
五、现金及现金等价物净增加额	-212,703,239.26	-825,326,032.32
加:期初现金及现金等价物余额	841,335,091.12	1,510,111,352.88
六、期末现金及现金等价物余额	628,631,851.86	684,785,320.56

(二) 2026年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

□适用 √不适用

(三) 审计报告

第一季度财务会计报告是否经过审计

□是 √否

公司第一季度财务会计报告未经审计。

箭牌家居集团股份有限公司

董事会

2026年4月29日

证券代码:001322 证券简称:箭牌家居 公告编号:2026-006

箭牌家居集团股份有限公司

【2025】年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

□适用 √不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

√适用 □不适用

是否以公积金转增股本

□是 √否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为:以2025年12月31日总股本967,162,960股扣除公司回购专用证券账户持有的公司股份19,175,000股国库947,987,960股为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.40元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 √不适用

二、公司基本情况

1.公司简介

股票简称	箭牌家居	股票代码	001322
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称(如有)	不适用		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	杨伟华	肖晓丽	
办公地址	广东省佛山市顺德区乐从镇创兴一路1号箭牌总部大厦	广东省佛山市顺德区乐从镇创兴一路1号箭牌总部大厦	
传真	0757-29964107	0757-29964107	
电话	0757-29964106	0757-29964106	
电子信箱	IR@arrowgroup.com.cn	IR@arrowgroup.com.cn	

2.报告期主要业务或产品简介

公司是一家集研发、生产、销售与服务于一体的大型现代化制造企业,致力于为消费者提供一站式智慧家居解决方案,生产产品品类范围覆盖卫生陶瓷(含智能坐便器)、龙头五金、浴室家具、浴缸浴房、瓷砖等全系列家居产品,并在此基础上,将智慧家居确立为全新的整合型产品品类,使用场景包括卫浴空间、厨房空间、客厅空间、卧室空间、阳台空间等家居生活场所,以及学校、医院、大型场馆、交通枢纽等公共场所,酒店、商场、写字楼等商业场所,应用场景广泛。

公司拥有ARROW箭牌、FAENZA法恩莎、ANNWA安华,三个品牌具有不同的市场定位,能够满足不同消费群体的需求。公司掌握具有自主知识产权的研发及制造核心技术,是卫生陶瓷、节水型卫生洁具行业标准起草单位之一。

依据国民经济行业分类标准(GB/T4754-2017),公司属于“制造业”之“非金属矿物制品业”之“陶瓷制品制造”行业,其中陶瓷卫浴产品的研发、生产和销售属于“陶瓷制品制造”行业之“卫生陶瓷制品制造”子类目(行业分类代码C3072)。

(1)房地产行业延续调整,存量房市场成为行业韧性基石

陶瓷卫浴行业下游为商品住房购买者、旧房二次装修的消费者,推出精装修商品住房的房地产企业以及酒店、学校、医院、写字楼等单位。陶瓷卫浴行业受房地产周期影响较大,属于房地产后周期行业。2025 年,全国房地产市场整体延续调整态势,二季度以来新房销售边际转弱,二手房市场持续“以价换量”,市场整体仍处于“止跌回稳”过程中,对建材家居市场的传导效应仍持续释放。根据中指研究院初步统计数据,2025年重点30城二手住宅成交约174万套,同比基本持平;成交总量来看,2025年30城新房和二手房合计成交量同比小幅下降约6%;二手房占比来看,2025年30城二手住宅成交套数占新房及二手房合计成交量的比重约为65%,较2024年全年提升4个百分点。克而瑞监测数据显示,2025年全国重点30城市二手住宅累计成交面积约2.14亿平方米,为新房面积的1.85倍,同比持平微增0.2%,自2021年行业调整以来持续增加。二手房市场的平稳运行为存量房产再装修的需求提供了稳定支撑,成为建材家居市场韧性前行的重要保障。同时,“好房子”建设首次写入政府工作报告,推动建设安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”,改善型新房市场的活跃,也将直接拉动高端建材、智能家居等产品的需求,为行业带来结构性发展机会。

(2)陶瓷卫浴行业在存量竞争中加速分化与升级

2025年,面对外部环境复杂多变与国内供需结构性失衡矛盾,叠加房地产市场深度调整等的影响,建材家居行业竞争态势愈发激烈,“内卷”现象凸显。尽管如此,行业整体依然展现出强大的韧性,实现了稳步前行。根据商务部流通业发展司立项、中国建筑材料流通协会编制并发布的数据,全国规模以上建材家居卖场2025年全年累计销售额虽同比下跌3.33%仍达14,411.45亿元。根据中国建筑卫生陶瓷协会发布的信息,2025年,规模以上卫生陶瓷企业主营业务收入累计下滑超10%,利润总额与利润率下滑幅度均超过30%。当前,行业正处在从规模扩张向质量提升转型的关键十字路口,市场需求加速分化,产能过剩与渠道效能不足的挑战交织显现,与此同时,绿色低碳转型的提速与技术创新的加速迭代,也为行业发展孕育了新的机遇。面对这一局面,行业应积极挖掘深层机遇,在存量市场中通过产品创新激活需求创造增长空间,是逐渐减弱对房地产周期依赖的有效途径。

1)国产品牌把握渠道变革机遇,市场主导地位日益巩固

在行业从房地产驱动的“增量时代”转向以存量房更新为主导的“存量时代”背景下,企业竞争的核心已从“增量竞争”转向“价值竞争”。外资卫浴品牌在中国的快速发展曾得益于工程渠道的红利,然而,当卫浴行业步入存量竞争阶段,伴随智能化渗透加深,本土企业凭借在零售渠道的快速布局及新兴渠道品牌,品牌集中度与市场份额正加速提升。

面对这一变局,国产品牌积极应对变局,主动进行渠道变革,收缩工程业务,将战略重心转向直面消费者的零售、电商及家装渠道。根据嘉世咨询和卫浴周报联合撰写的《2025中国卫浴行业发展白皮书》等资料,国产品牌在零售和电商渠道合计占据约70%的份额,并在作为行业未来增长引擎的智能马桶线上零售市场占据超过80%份额。以电商渠道为例,2025年天猫618家装家居行业零售数据显示,天猫卫浴行业618全周期Top10品牌销售榜中,9成席位为国产品牌占据,卫浴品牌天猫2025年双11成交榜前10名中,8成席位为国产品牌占据。新一代消费者民族自信增强,更注重产品功能、实际体验与性价比。国产品牌在智能、健康、设计等方面的快速创新,精准契合了国内消费者的升级需求,为国产品牌凭借快速创新赢得广泛用户信任提供了坚实基础。

与此同时,卫浴行业正处于从分散走向集中的关键窗口期。同日本CR3接近90%的水平相比,中国卫浴行业的整体市场集中度目前仍处于较低水平。中强制性标准升级、渠道结构从B端工程转向C端零售与服务以及智能技术迭代共同驱动的行业洗牌,正为在技术、品牌与全渠道服务上具备综合优势的头部企业,尤其是成功实现智能化“换道超车”的国产品牌,提供了快速扩大市场份额、重塑行业格局的历史性机遇。

2)行业标准体系日趋完善,构筑高质量发展壁垒,推动集中度提升

2025年,一系列国家强制性标准、推荐性标准及行业团体标准的密集出台与实施,正系统性重塑行业竞争格局。这些新规为具备技术、品牌与规模优势的头部企业创造了更为有利的发展环境,预计将显著推动行业市场集中度的提升。

电子坐便器CCC强制性产品认证设立了市场准入的底线门槛;新版《坐便器水效限定值及水效等级》(GB 25502-2024)、新版《智能坐便器能效水效限定值及等级》(GB 38448-2025)、《家用和类似用途电器的抗菌、除菌、净化功能 第7部分:电坐便器便座的特殊要求》(GB/T 21551.7-2025)以及《绿色产品评价 卫生陶瓷》(GB/T 35603-2024)等,对产品的节水、节能、环保及综合性能提出了更高要求;《消费品质量分级导则 卫生洁具》(GB/T 44460-2024)、《家居产品适老化设计指南》(GB/T 45272-2025)等国家标准以及《卫浴行业产品售后服务规范》(T/FSWA 02-2025)等行业团体标准,将竞争焦点从单一产品延伸至设计、安装、换新、维保等全生命周期服务体验。

日益完善且严格的标准体系,从合规成本、技术研发、供应链管理、服务体系等多个层面提高了行业的综合运营门槛。资源将进一步向能够同步满足安全、绿色、智能、服务等多重高标准要求的规模化企业集聚。

此外,“双碳”政策持续加码,《工业重点领域能效标杆水平和基准水平》等文件明确要求2025年底前淘汰低效产能,多地碳排放制度陆续实施,推动行业向绿色低碳发展转型,从而使得落后产能加速出清,产业集中度进一步提高。

(3)政策与改善型需求双轮驱动,焕发消费新动能

2025年,国家推动大规模设备更新和消费品以旧换新的政策力度持续加大,为建材家居行业注入了强劲的政策动能。年初,国家发展改革委、财政部联合发布《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》,明确将家装厨卫“换新”及居家适老化改造作为重点支持领域,进一步扩大了补贴品类与覆盖范围。各地政府积极响应,上海、浙江、江苏、安徽、河北、山东等多个省市相继出台并细化了本地的居家适老化改造补贴实施方案,明确将智能坐便器、适老洗浴手台、冰浴椅等卫浴产品纳入补贴目录,补贴比例最高可达产品售价的30%,每户补贴总额上限普遍提高至1.5万元至2万元。

这一系列精准政策有效降低了消费者的换新成本,直接刺激了改善型需求的释放。根据中国建筑材料流通协会发布的数据,2025年1-5月,全国规模以上建材家居卖场累计销售额实现同比增长,其中智能坐便器、适老化卫浴产品等品类在“以旧换新”及“适老化改造”专项活动的拉动下销售表现尤为突出。商务部数据显示,截至2025年5月31日,全国家装厨卫“换新”订单量已超过5760万单,而全年家装厨卫“换新”超1.2亿件。与此同时,人口老龄化趋势为行业开辟了可持续的增长赛道,“适老化改造”被纳入多地政府补贴目录,培育了康养卫浴这一新兴细分市场。截至2025年末,我国65岁及以上老年人口占总人口比重持续上升,银发经济潜力进一步显现。继国家级政策引导后,产业端积极响应,头部卫浴企业纷纷推出“双碳”战略、“换新”及“一站式全卫换新”等创新服务模式,并将健康监测、安全防护等智能技术融入适老产品研发,推动卫浴空间向安全、舒适、智慧的方向升级。政策与市场双轮驱动,引导行业从满足基础功能转向提供“好房子”所需的绿色、智能、适老等系统解决方案,推动企业向“产品+服务”的模式转型,为行业在存量时代的高质量发展注入了持续的动力。

进入2026年,政策利好持续深化。《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》将智能眼镜、智能家居产品(含适老化家