

证券代码：300979

证券简称：华利集团

中山华利实业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-009

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（腾讯会议）
参与单位名称及人员姓名	详见附件一
时间	2023年4月27日、2023年4月28日、2023年5月4日、2023年5月5日
地点	线上：腾讯会议 线下：中山
上市公司接待人员姓名	董事会秘书方玲玲
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事会秘书方玲玲就公司的基本情况进行了介绍：</p> <p>公司经营情况：</p> <p>2023年1-3月，公司销售运动鞋0.39亿双，同比减少24.65%；实现营业收入人民币36.61亿元，同比减少11.23%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币4.81亿元，同比减少25.77%。2023年1-3月ASP美元口径同比增加9%，ASP提高主要与产品结构、新增品牌单价较高有关。</p> <p>2023年1-3月净利率为13.14%，同比下降2.57%，净利率下降主要与毛利率变动有关。2023年1-3月毛利率为23.34%，同比下降2.3%，主要系当期订单同比下降，产能利用率下降。</p> <p>财务指标：</p> <p>利润表：2023年Q1期间费用同比增加9.33%，主要由于本报告期财务费用增加。财务费用增加主要系由于期末相较期初人民币对美元升值，汇兑损失增加；同时银行借款利率增加，导致本期利息支出增加。</p> <p>资产负债表：2023年3月末存货为31.83亿人民币，较年初增加29.19%，主要因产成品增加，公司产成品需根据客户指令出货。</p> <p>现金流量表：2023年Q1经营活动现金流净额与净利润相比，经营活动现金流净额比净利润略高。</p> <p>投资者就关心的内容与公司进行了交流：</p>

Q：品牌去库存对公司订单的影响有多久？预计品牌的去库存什么时候可以结束？

A：从 2022 年中很多品牌出现高库存问题，不同品牌去库存的节奏、进度有差异，从去年下半年特别是四季度开始，去库存对制造商的订单开始产生影响，在今年一季度对订单的出货影响比较大。同时由于国际政治、经济形势复杂，很多品牌基于对未来经济形势的不确定性，订单预测相对保守。从今年一季度的营业收入看，部分品牌订单调整幅度较大，部分品牌订单有增长。品牌去库存的时间周期，可能不同的品牌有差异。从品牌客户预告订单看，部分品牌二季度出货预计有好转。公司服务的品牌大多数都是上市公司，通常每 3 个月会披露财报，可以查阅品牌的财报关注库存的调整情况。

Q：不同鞋型之间毛利率的区别？

A：不同品牌、不同型体的毛利率会存在差异，但区别不会很大。公司产品的销售价格的定价是成本加成模式。销售价格的定价模式决定了毛利率相对稳定，但是各型体的订单规模的差异、各工厂运营效率的差异，会影响实际的毛利率。原材料价格的波动、人工成本的上涨、产能利用情况、员工的熟练度等因素都会影响毛利率。

Q：平均单价提升的趋势未来是否会延续？

A：公司的平均单价的波动，跟当期客户结构、产品结构有关。公司服务的几个品牌，销售单价差距比较大，不同品牌占比的波动，会直接影响公司的平均单价的波动。同时，公司在某个品牌份额的提升，通常伴随产品线的拓展，也会导致平均单价的波动。2022 年平均单价提升幅度明显高于往年，跟品牌结构变化、Nike 产品线拓展有比较大的关系。2023 年 Q1 平均单价提高主要与产品结构、新增品牌单价较高有关。

Q：人民币兑美元的汇率波动对公司实际经营的影响如何？汇兑损益对净利润的影响有多大？

A：公司主要的贸易子公司在香港，销售收款和采购付款主要发生在香港贸易子公司，销售收款是用美元结算，主要原材料采购、机器设备采购等是用美元结算，香港贸易子公司的报表是美元报表；中山华利和中山的贸易公司以及中山其他子公司的报表是人民币报表，境内管理总部和开发中心的运营开支部分用人民币支付，会有外币资产和负债，比如美元的应收款项和应付款项。同时公司在越南、印尼、缅甸、多米尼加等地的子公司，报表本位币是当地货币，这些子公司会有外币资产和负债。人民币兑美元的汇率波动以及子公司所在地当地币种兑美元的汇率变动，外币资产负债在报表列报时会形成汇兑损益，计入财务费用。2022 年度汇兑损益是收益 8,200 万元，2023 年一季度汇兑损益约损失 3,500 万元，占当期净利润的比重较小。

Q：公司在印尼建设工厂，对员工效率、工厂盈利能力等因素的考量？

A：印尼是制鞋业大国，很多运动鞋制造商在印尼开设了工厂。公司实控人之前在印尼也开过制鞋工厂，公司也有在印尼工作过的工厂管理人员，所以印尼对公司不是陌生的环境。公司在开设新厂时，对应的客户订单排产计划、工厂建设进度、设备采购和调试、管理团队的筹备、基层员工的训练等会统筹安排。从工资水平来看，印尼的工资水平较越南低；从人均效率来看，印尼的工人经过一段时间的培训与训练，劳动效率会逐步提升，印尼工厂在投产初期跟越南的成熟工厂相比会有差距，但是当印尼的工厂逐渐成熟之后，预计不会有特别大的差别。

Q：缅甸工厂的建设情况如何？

A：因缅甸政局和疫情影响，投资计划进展较慢，目前正在建设中。

Q：和同行相比较，公司的优势是什么？

A：公司实行优质客户多样化策略和产品专注慢跑和休闲运动的策略，目前在行业内积累了良好的口碑。客户定期对制造商进行考核，包括品质、交期、开发能力、成本控制、劳工及社会责任等方面，公司的各个工厂在这些例行考核中排名非常靠前，特别是公司的交付准时率，评分非常高，成为客户非常信赖的合作伙伴。

Q：未来公司是否会发展原材料制造业务？

A：运动鞋的原材料类别比较多，比如各类皮革、纺织布料、橡胶等化工料、包装材料等，大多数原材料已经有比较成熟的供应链体系，直接采购的成本控制和交付都比较便捷。未来如果行业趋势发生变化，有利于制鞋厂家参与原材料制造，公司也会顺应行业趋势。

Q：行业的创新对公司的影响，公司怎么跟上发展趋势？

A：运动鞋产业是全球产业链专业化分工、合作的产业，品牌商和制造商的合作非常紧密，从产品开发、新技术新材料的开发、量产等进行全方位的合作。不同品牌运营的策略有差异，对于开发和技术的投入不同。有些品牌更偏重于设计和营销，在技术方面则会更依赖于制造商。运动鞋作为功能性要求比较高的产品，新材料和新工艺都可以提升产品性能。在新材料开发和运用、新工艺的研究上，品牌商、制造商、材料商，甚至设备商会通力合作。公司目前合作的客户都是行业内领先的运动品牌，公司是主要客户的核心合作伙伴，公司一直紧随行业发展趋势，对新的技术方向及时投入。公司积累的产

	品开发能力和量产能力，也是公司核心竞争力。
--	-----------------------

附件一：

线上：摩根士丹利-程世维、丁于娟，中银证券-郝帅，兴业证券-赵树理、韩欣、赵宇，中信证券-冯重光、郑一鸣、张政，东方证券-施红梅、朱炎、杨妍，东兴证券-刘田田，西南证券-周铁，海通国际-寇媛媛，太平洋证券-龚书慧，中金公司-林骥川、曾令仪、柴必成，开源证券-吕明、张霜凝，天风证券-孙海洋、唐圣炀，华泰证券-罗艺鑫、詹妮，中银国际证券-丁凡，山西证券-王冯、孙萌，东吴证券-李婕、赵艺原，国盛证券-杨莹、侯子夜，国泰君安证券-张爱宁、曹冬青，长江证券-于旭辉、马榕、魏杏梓，广发证券-糜韩杰、董建芳，海通证券-梁希、盛开，中信建投证券-叶乐、魏中泰，信达证券-汲肖飞，方正证券-廖捷，首创证券-陈梦、郭琦，申万宏源-王立平、求佳峰、李璇，国信证券-丁诗洁、刘璨，浙商证券-詹陆雨、邹国强，招商证券-刘丽、王梓旭，光大证券-孙未未，华西证券-唐爽爽，国金证券-张陆，高盛亚洲-郑絜云、周洋、陈芷茵，开域资本-刘冀、杨宋清，中信资管-张燕珍、罗翔、李有为，平安资管-范自彬、童飞

线下：才誉资产-石林、王珏帆，山西证券-王冯、孙萌，大成基金-黄博涵，人保养老-于天宇，中信建投证券-黎子键，红筹投资-刘健阳，高盛亚洲-郑絜云、周洋，华泰证券-罗艺鑫、詹妮，兴业证券-韩欣，中泰国际-洪少怀，信达证券-汲肖飞，诺安基金-王月，中信证券-张政，果实资本-蔡红辉，前海再保险-陈泓君，广发资管-董旭，中庸资本-王一诺，光证资管-房俊，东北证券-苏浩洋，安联投资-吴珮莹，中欧瑞博-党叶珍