

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：2024-012

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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件一
时间	2024年4月25日、2024年4月26日
地点	线上：腾讯会议，线下：深圳
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>参加公司组织的调研活动（线下）的来访人员按深交所规定签署了《承诺书》。</p> <p>董事会秘书方玲玲就公司的基本情况进行了介绍：</p> <p>经营简要情况：</p> <p>2024年Q1，公司实现营业收入人民币47.65亿元，同比增加30.15%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币7.87亿元，同比增加63.67%。</p> <p>2023年Q1公司毛利率、净利率同比去年同期有较大幅度提升。2024年Q1毛利率为28.37%，同比提升5.03%；净利率为16.53%，同比提升3.38%。</p> <p>投资者与公司的交流情况：</p> <p>Q：毛利率提升与人民币贬值有没有关系？2024年Q1汇兑损益金额有多少？</p> <p>A：毛利率提升和人民币贬值关系不大。公司销售收款是用美元结算；营业成本中，直接材料占比最高，达60%，公司主要原材料采购、机器设备采购等是用美元结算，直接人工、制造费用主要是用越南盾结算。越南盾对美元贬值对毛利率会有影响，本期越南盾对美元贬值幅度不大，所以对毛利率影响不会很大。2024年Q1汇兑损益是损失约人民币1,740万元，占当期净利润的比重较小。</p> <p>Q：2024年Q1所得税率较去年同期提高，未来所得税率情况如何？</p> <p>A：2024年Q1所得税率为21.09%，较去年全年的所得率提升0.38%。2024年Q1利润总额同比增加，境外子公司向境内母公司分红产生的所得税增加。公司业务架构维持稳定，过去几年，所得税率基本维持在20%-21%的水平。</p>

Q: 公司订单的能见度情况?

A: 客户跟公司季前会沟通预告订单, 每个月有固定的下单日下达正式订单, 通常一个月下单 1 次或 2 次。同时, 公司与品牌方会召开产能规划会议, 对中长期的产能需求进行讨论、规划, 以便公司提前做好产能准备。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, 预告订单的不确定性会增加。2024 年, 具体的订单及出货安排, 要看每个月客户的正式订单的情况。公司会密切关注全球经济形势以及各品牌的业绩情况, 做好产能弹性的安排。

Q: 公司 2024 年 Q1 营收增速比较好的原因?

A: 2024 年 Q1 营收增速较好, 与公司客户结构和客户的情况有关系, 具体而言: 1、部分客户终端销售较好, 直接带动公司订单有所增加; 2、新客户带来的增量。公司部分新客户在 2023 年下半年开始放量, 今年持续增长; 3、部分品牌 2023 年受库存影响较大, 去年订单下滑幅度较大, 今年有所复苏, 提供了一定增量。

Q: 今年公司平均单价提升, 未来会持续提升吗?

A: 平均单价的变化与客户组合、产品组合的变化有关。公司服务的品牌, 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。2024 年平均单价的情况, 要根据各品牌具体的营收变动情况来判断。公司在接受品牌的订单时不会把单价作为一个决定性的判断标准。

Q: 印尼工厂和越南工厂相比, 原材料采购价格的差异如何?

A: 越南工厂和印尼工厂所用的同种原材料的供应商是一样的, 但是运输距离和运输费用会有差距, 目前原材料的产地主要是中国大陆、越南当地等, 印尼的本地化供应链建立需要一定的时间。

Q: 印尼工厂和越南工厂在人效方面的差异如何?

A: 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: 2024 年越南、印尼新工厂投产之后, 预计会新增多少员工?

A: 新工厂在投产时, 通常会按生产线逐步投入, 员工的招聘与培训也会根据投产的节奏

来做相应的匹配，所以 2024 年新工厂产能爬坡需要 1.5-2 年时间，今年新工厂人员增加也不会特别多。

Q: 除了越南、印尼外，公司在其他地方还有产能规划吗？

A: 制鞋业是劳动密集型产业，同时，公司的制鞋工厂规模都比较大，对劳动力的需求比较多，并且产品主要销售到欧美等海外地区，工厂选址会综合考虑劳动力资源丰富、海运及物流便利、国际贸易环境等多方面因素。未来 3-5 年，公司主要还是在印尼及越南新建数个工厂。公司的产能除了通过新建工厂、设备更新提升产能外，还可以通过员工人数和加班时间的控制保持一定的弹性，每年具体的产能的配置将根据当年订单情况进行调整。

Q: 公司如何选到这些比较优质的新客户来进行合作的？

A: 公司目前是行业内比较优质的制造商，行业口碑很好，吸引客户跟公司合作。双方合作会有互相的评估，由于公司工厂规模比较大，承接客户时会考虑订单规模、未来的持续增长、双方团队的理念契合度等多方面因素。

Q: 未来几年，公司资本开支的水平如何？

A: 资本开支包括新建工厂、工厂扩建、设备的更新等，最近几年都是产能建设投资相对较大的年份。公司与品牌方会召开产能规划会议，对中长期的产能需求进行讨论、规划，以便公司提前做好产能准备。考虑到客户订单的需求，未来几年公司仍会保持积极的产能扩张。除了工厂的产能可以通过员工人数和加班时间的控制保持一定的弹性外，未来3-5年，公司将在印尼及越南新建数个工厂。

Q: 未来公司是否会往上游延伸原材料业务？

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。随着公司实力的增强，对重要新材料，公司也会投入资源进行研发。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: 2024 年 4 月 26 日，大股东限售股解除限售后有减持意向吗？

A: 大股东对公司未来的发展和长期投资价值充满信心，目前对解禁后没有减持计划。

附件一：

天风证券-孙海洋、刘紫君，东财证券-刘雪莹，中泰证券-万欣怡、邹文婕，招商证券-刘丽、毕先磊、王梓旭，首创证券-郭琦、陈梦，西部证券-张璟，华创证券-刘一怡，长江证券-于旭辉、魏杏梓、雷玉，广发证券-糜韩杰、左琴琴，中信证券-郑一鸣、张政，海通证券-盛开、梁希，国联证券-高旭和，国投证券-陆偲聪，东海证券-龚理，海通国际-寇媛媛、丁贝渝，东北证券-刘家薇、苏浩洋，高盛亚洲-陈芷茵、阮昕宇，山西证券-王冯、孙萌，东吴证券-赵艺原，东兴证券-刘田田，浙商证券-詹陆雨、邹国强，中银国际证券-郝帅，开源证券-张霜凝，中金公司-林骥川、曾令仪、陈婕，国盛证券-杨莹、侯子夜，光大证券-孙未未、朱洁宇，德邦证券-李施璇，申万宏源-求佳峰、李璇，中信建投证券-叶乐、张舒怡，财通证券-王瑾瑜，兴业证券-韩欣，东方证券-施红梅，国信证券-丁诗洁、刘佳琪，国金证券-杨欣，华西证券-王鹤锟，摩根士丹利-程世维、丁于娟，太平洋证券-郭彬、龚书慧，方正证券-陈佳妮、廖捷，中邮证券-李媛媛，美银证券-马骁，东证资管-唐亮，国泰君安资管-冯自力，汇安基金-沈锦婷，富荣基金-张芷潇，博时基金-王佳敏，兴业证券-侯宜芳，景顺长城基金-孙雪琬，南方基金-吕思奇，深圳市巾凡咨询有限公司-樊杨帆，旌安资产-李牧恒