

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：2024-015

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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	中欧基金-刘占洋、宋星琦、王颖、余科苗，中金公司-林骥川、郎珈艺，PSP Investments-Grace Li
时间	2024年5月28日、2024年5月29日
地点	线上：腾讯会议、Zoom
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>投资者与公司的交流情况：</p> <p><b>Q：近期看到有些品牌发布 2023 年财报，品牌的收入端增速不错，但是公司对应客户的订单收入没有同样的增长，是什么原因？</b></p> <p>A：制造商的收入变动与品牌的销售收入变动关系，受到客户下单出货周期、备货计划、各制造商承接的型体及份额等多种因素的影响。比如运动鞋的开发流程和量产流程比较长，运输以海运为主，运输时间比较长，所以运动鞋的出厂时间通常比销售时间早 3-6 个月，同时在销售当季也会有少量补货。另外，由于不同制造商对应品牌不同的型体，不同型体市场表现有差异，所以很难根据制造商的订单来预估品牌的销售情况，或根据品牌的销售情况来倒推制造商的收入。</p> <p><b>Q：2024 年 Q1 毛利率提升明显，未来公司毛利率会保持稳定吗？</b></p> <p>A：2024 年 Q1 毛利率为 28.37%，较去年 Q1、Q4 有所提升，主要是产能利用率有所提升，成本管控措施得当，2024 年 Q1 各个工厂毛利率表现都很好。公司成立多年，经历过多轮次的经济周期，公司有许多很成熟的预案来应对大环境的顺境和逆境，尽量保障订单稳定。只要公司订单不出现大幅度的波动，公司毛利率会比较稳定。</p> <p><b>Q：公司拓展新客户的模式？为什么很多新客户找公司合作？</b></p> <p>A：公司目前是行业内比较优质的制造商，行业口碑很好，吸引客户主动找公司合作。公司实行多客户模式，客户和产品风格比较多元，使得公司能够掌握市场动态，满足客户多元化需求，公司拥有业界最为全面的制鞋工艺技术和流程，开发能力和量产能力有明显优势。</p>

**Q: 公司选择新客户的策略如何?**

A: 公司目前是行业内比较优质的制造商, 行业口碑很好, 吸引客户主动找公司合作。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: 目前公司的招工情况如何?**

A: 2023 年由于客户去库存, 订单有一定下滑, 公司对员工招聘有一些控制。去年 4 季度, 根据新工厂(越南工厂、印尼工厂)的投产安排和订单的恢复情况, 已经在开始新招员工, 2024 年, 随着新工厂的逐渐投产, 集团员工招聘力度会加强。

**Q: 越南北部新增了一些电子、新能源公司, 未来在招工上会有挑战吗?**

A: 公司的工厂基本在农村地区, 不在工厂集中的工业区, 同时公司采取的保持有竞争力水平的薪酬策略, 经营稳健, 对员工的吸引力比较好。

**Q: 印尼工厂人工成本会比越南工厂更有优势吗?**

A: 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, 印尼工厂在投产初期跟越南的成熟工厂相比会有差距。公司在印尼的工厂刚刚开始投产, 目前工厂的运营管控指标尚未出台。待印尼工厂运营一段时间后, 将会对同一型体的鞋款在越南和印尼生产进行比较, 看看差距是否过大, 探讨改善方案。

**Q: 未来公司产能扩张计划如何?**

A: 考虑到市场需求, 未来几年公司仍会保持积极的产能扩张。未来 3-5 年, 公司将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: 未来公司资本开支如何?**

A: 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。今年将有新工厂陆续投产, 具体投产节奏将取决于今年订单情况和工厂建设进度。新工厂投产后差不多需要一年半到两年的时间实现产能爬

坡。

**Q：未来公司会往上游延伸原材料业务吗？**

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，任何一种原材料占比都不大，并且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：汇率波动对公司的影响如何？**

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约8,200万元，2023年度汇兑损益是收益约6,250万元，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。

**Q：公司未来的分红策略如何？**

A：公司重视股东投资回报，2021年度进行了两次分红（2021年中期及2021年年度），现金分红合计占全年净利润比例约89%；2022年年度现金分红占净利润比例达43%；2023年年度现金分红占净利润比例达44%。公司利润分配政策，会兼顾股东利益和公司发展的需要，未来几年还是资金开支的高峰期，在满足资本开支、合理日常运营资金外，公司会尽可能多分红。