

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：2024-003

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	GIC-李娅夏，中泰证券-万欣怡，臻一资产-田瑾钰，上银基金-黄煜萧，乐盈投资-李诗睿，易方达基金-柳俊祥，民生证券-郑紫舟，阿巴马资产管理-付宏昌，东方财富证券-刘雪莹，中银国际证券-杨宇钦，佳润实业-林昱明，中金资管-张敏琦，国金证券-杨欣，圆信永丰基金-许一欣，数金私募-周航，西部证券-张璟，太平洋证券-龚书慧，申万宏源证券-李璇、赵玥，富利达资产-樊继浩、李林，人保资产-王朕，永安保险-惠波、于彭
时间	2024年1月18日
地点	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>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>投资者与公司的交流情况：</p> <p>Q：越南批准对跨国公司征收附加税，有效税率达到 15%。请问越南税率变化对公司的影响？</p> <p>A：越南工厂在集团的业务环节中属于来料加工环节，按全集团统计口径，集团在越南缴纳的所得税占全集团所得税比例不高。集团目前在越南的子公司，只有少数子公司还处于税收优惠期，所得税率低于 15%。越南政府关于对所得税较低的外国公司征收附加税的规定，还没有出台具体的细则，公司哪些税率低于 15%的子公司需要调整税率、具体的调整步骤等还没有实施细则。公司预计未来税负可能会有一定的增加，但影响不会很大。</p> <p>Q：红海航运危机持续发酵，对公司的影响？</p> <p>A：红海航运受阻导致出口到欧洲的产品海运时间有所延长、海运费有所上涨，公司产品销售的贸易结算方式以 FOB 为主，海运费由客户承担，目前没有收到客户因为海运问题大范围调整出货计划的通知。</p> <p>Q：2023 年公司平均单价提升明显，2024 年公司平均单价会持续提升吗？</p> <p>A：2023 年 1-9 月，公司的平均单价提升很明显，平均单价的变化与客户组合、产品组合</p>

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。同时，公司在某个品牌订单的增加或减少，导致不同价格区间产品占比的波动，也会导致平均单价的波动。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。

Q：越南、印尼的新工厂投产计划如何？印尼工厂的产能规划有多少？

A：公司在越南、印尼的新建工厂预计 2024 年上半年投产。印尼两期工厂预计产能合计 5000-6000 万双/年，分期建设、分期投放。

Q：越南、印尼新工厂的投产对公司毛利率的影响如何？新工厂的产能爬坡节奏如何？

A：新工厂工人熟练度、各部门配合度要产能达产后运营几年后达到比较好的状态。通常情况下，新工厂会逐步投产，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。新工厂在投产期对毛利率有不利影响的同时，老工厂会有不断改善的空间，不考虑其他因素，公司整体毛利率变动比较小。新工厂各个部门的磨合适应，工人熟练度的提升，需要两到三年左右的时间。

Q：公司净利率做得比较好的原因？未来净利率提升空间如何？

A：公司净利率基本保持平稳，体现了公司在行业波动、营收变动情况下对成本、费用的管控比较有效。公司未来将持续推进客户结构的优化和运营效率的提高，希望未来公司毛利率能保持稳定或提升，期间费用也能管控到位，保证净利率在合理水平。

Q：2024 年公司毛利率会保持稳定吗？

A：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。

Q：未来几年公司资本开支计划如何？

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：公司的竞争优势是什么？

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，成为客户非常信赖的合作伙伴。

Q：公司未来的分红比例还会进一步提高吗？

A：《公司章程》规定了利润分配政策：除公司经营环境或经营条件发生重大变化外，公司每年现金分红比例不少于当年实现的可供分配利润的 20%，且连续三年内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 60%。公司重视股东投资回报，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%。公司董事会拟定利润分配政策，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，公司会尽可能分红。