

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：2024-036

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	博时基金-林博鸿，睿璞投资-廖振华、郑劼
时间	2024年12月12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><b>投资者与公司的交流情况：</b></p> <p><b>Q：公司对明年订单的展望如何？</b></p> <p>A：公司客户相对多元，大多数客户都是上市公司。从各客户披露的业绩指引来看，多数客户业绩保持成长。对于营收增速较高的客户，公司来自该客户的订单也是快速成长；有的客户虽然暂时营收增速一般甚至下滑，公司在这些客户的供应链中具备较强的竞争力，订单份额得以保障；此外，公司持续拓展新客户，新增的客户以及新客户合作的深入，都是公司业绩稳健成长的重要保障。因此我们对明年的业绩充满信心。</p> <p><b>Q：公司订单的可预见性如何？</b></p> <p>A：客户跟公司季前会沟通预告订单并定期刷新预告情况，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。公司有专门的机制跟进客户预告订单的变动，做好产能弹性的安排。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。</p> <p><b>Q：未来公司持续成长的动力是什么？</b></p> <p>A：运动鞋属于生活必需品及易耗品，并且，消费者追求舒适、健康、运动的生活方式没有发生变化，运动鞋市场仍有稳健的扩张空间。由于运动鞋的开发周期长、需要比较长时间的经验技术的积累和沉淀，并且量产管理的难度也比较大，目前的行业格局相对稳定，难以有很大规模的新进入者。公司实行多客户模式，客户和产品风格比较多元，使</p>

得公司能够掌握市场动态，满足客户多元化需求，同时，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。在品质、交期、技术能力、成本控制、劳工及社会责任等客户对供应商的例行评价上，公司的表现都很好，在行业口碑也很好，吸引新客户主动找公司合作。最近几年，公司销售收入保持快速增长（相较于同行业），因此公司市场份额也在不断提升，即使在 2023 年去库存的逆境下，公司也保持了收入的相对稳定。

**Q：未来公司净利率会持续提高吗？**

A：2021 年以来，公司净利率基本在 15%-16% 之间。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：如果美国加征关税，对公司的影响如何？**

A：目前，公司的量产工厂主要在越南，未来印尼的产能也会逐步增加，公司产品销售是按照客户的指令从越南、印尼出口到全球市场，包括美国、加拿大、欧洲、南美、澳洲、日本、中国等。在运动鞋制造行业中，运动鞋进口关税由客户承担，进口关税的税率根据进口国与越南/印尼之间的贸易政策确定。关税政策的变化，会影响客户决策供应链产能区域的分布，制造商会根据客户的要求调整产能的布局。

**Q：越南今年开始对外国企业征收额外企业所得税，对公司的影响如何？**

A：越南国会通过了《关于按规定征收额外企业所得税以防止全球税基侵蚀（全球最低税）的决议》，越南将自 2024 年 1 月 1 日起，对连续四年中的两年综合营业总额至少为 7.5 亿欧元的跨国企业按照全球最低税率 15% 征收企业所得税。越南政府关于对所得税率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，公司是否在征收范围之内尚未明确。目前，公司享受税收优惠的越南成品鞋工厂只有少数几家，大多数越南子公司已不适用越南企业所得税优惠税率。越南工厂在集团的业务环节中属于来料加工环节，来料加工环节的利润占集团业务链利润的比例不高，即使越南工厂均不适用优惠税率，对公司报表的影响也不大。

**Q：未来越南劳动力成本提升，对公司的影响如何，公司如何应对？**

A：随着越南经济的不断发展，劳动力成本提升不可避免，但是目前以及未来相当长的一段时期，越南的投资环境仍对制鞋业具有较大的吸引力。公司的对外销售价格是成本加

成的定价模式，公司会随着人工工资的调整来调整销售价格。同时，为了分散风险并把握东南亚其他地区的成本优势，公司已在印尼建设新工厂，并且该工厂已于今年上半年开始投产。

**Q：同一品牌的同一款鞋会分散给不同的制造商开发、生产吗？**

A：一般而言，同一款鞋子不会交给不同厂家开发、生产，同一系列、但不同款型的鞋会交给不同厂家开发、生产。当然，也需要看品牌的订单规模和供应链策略。有些品牌一个产品型体的量比较大，会分给不同的制造商负责生产，而有的型体订单量不大，可能就只会让一家制造商负责生产。

**Q：公司未来的分红规划是什么？**

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约 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，但是随着公司规模扩大，预计资本开支占净利润的比例会逐渐减少，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。