

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：2024-020

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8月22日、2024年8月23日
地点	线上：腾讯会议 线下：中山、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年上半年，公司实现营业收入人民币114.72亿元，同比增加24.54%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币18.78亿元，同比增加29.04%。公司销售运动鞋1.08亿双，同比增加18.64%。</p> <p>毛利率：2024年上半年，毛利率为28.23%，同比增加3.63%。主要系公司加强客户拓展的同时，持续加强运营改善，工厂效率逐步提升。</p> <p>净利率：2024年上半年，净利率为16.37%，同比增加0.57%。</p> <p>所得税费用：2024年上半年，所得税费用为5.69亿元，同比增加56.48%。本期增加主要系净利润增加以及香港子公司增加对母公司的分红而计提的所得税费用增加。</p> <p>期间费用率：由于收入和净利润上升，计提绩效薪酬增加，同时汇兑损益的差异导致本期财务费用增加，故期间费用率有所上升。</p> <p>投资者与公司的交流情况：</p> <p>Q：公司对2024年下半年订单的展望如何？</p> <p>A：随着2023年下半年各运动品牌库存逐渐缓解，运动鞋制造商的订单已经开始恢复增长，2024年也是体育大年，公司加快了客户拓展的进度，今年上半年，公司整体订单情况不错，下半年随着新客户推进，我们对下半年的业绩比较有信心。</p> <p>Q：相比2024年Q1平均单价大幅提升，2024年Q2平均单价提升幅度较小的原因？2024</p>

年下半年，平均单价的趋势如何？

A: 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。公司的平均单价的波动，主要与当期客户结构、产品结构有关。2024 年下半年平均单价的情况，要根据各品牌具体的营收变动情况来判断。平均单价的变动对公司营收变动、毛利率变动等影响非常小。

Q: 2024 年上半年，公司管理费用率同比增长的原因？

A: 2024 年 1-6 月管理费用率较去年同期增加 2.05%，主要系本期公司收入和净利润上升，计提的薪酬绩效增加。2024 年 Q1、Q2 公司营业收入、净利润与去年同期相比实现了快速增长，因此计提绩效奖金也会对应增加。

Q: 2024 年 1-6 月所得税率较去年同期提高的原因？

A: 2024 年 1-6 月所得税率为 23.24%，较去年同期提升 3.26%。所得税率提升主要是因为境外子公司向境内母公司分红比例提升，导致产生的所得税增加，集团的所得税率相应增加。

Q: 越南新建工厂的所得税率在什么水平？

A: 越南新建工厂如果所在的工业园区有税收优惠政策，公司会办理税收优惠申请手续。目前享受税收优惠的越南成品鞋工厂有 4 家，大多数越南子公司已不适用越南企业所得税优惠税率。即使越南工厂、印尼工厂所得税率在没有任何优惠的情况下，对公司报表的影响也不会很大，因为越南工厂、印尼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。

Q: 新工厂的投产对公司毛利率的影响如何？

A: 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，因此投产初期新工厂的产能占集团总产能的比重很低。新工厂工人熟练度、各部门配合度要在工厂运营几年后才能达到比较好的状态。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。

Q: 新客户的毛利率和老客户相比，有差别吗？

A: 公司目前合作的品牌的定价模式差不多，都是成本加成的定价模式（在所有原材料成本、人工、管销费用基础上，加上净利率），不同品牌的净利率加成会有差异，但差异

不大。但是在实际运营中，不同型体不同订单的生产效率存在差异，因此不同品牌最后呈现的净利率会有差异，即使同一品牌下，不同产品订单的毛利率、净利率也会有差异。每个工厂、每个品牌实际的毛利率、净利率跟订单规模、营运效率有很大的关系。

Q：未来，印尼工厂毛利率与越南相比，会达到差不多的水平吗？

A：公司在印尼的工厂今年上半年刚开始投产，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。公司向客户提供的报价往往基于属地化原则（会根据当地的运营情况报价），预计不会有特别大的差异。

Q：未来公司毛利率会保持稳定吗？

A：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。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。

Q：目前，越南工厂招工有困难吗？是否会有人工成本上涨的压力？

A：近年来更多的企业到越南投资建厂，越南的薪资基本每年都有提升，这是公司在越南运营必须要面对和考虑的问题。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，目前的招工基本正常，人工成本的上升，公司要通过效率提升、规模扩大、成本转嫁等方式保持竞争力和盈利能力。

Q：近年来，有些新兴运动鞋品牌增速很好，公司如何挖掘和选择比较有潜力的客户来进行合作？

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：未来公司的分红比例是否会进一步提高？

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，但是随着公司规模的扩大，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。

Q：大股东近期有减持意向吗？

A：大股东对公司未来的发展和长期投资价值充满信心，目前没有减持意向。根据监管规则，如果公司大股东减持股份，也是会提前披露减持计划的。

附件一：

中金公司-林骥川、陈婕，国泰君安证券-曹冬青，太平洋证券-郭彬、龚书慧，海通证券-盛开、梁希、钟启辉，招商证券-刘丽，兴业证券-韩欣、赵宇，东北证券-苏浩洋，光大证券-孙未未、朱浩宇，山西证券-孙萌，天风证券-刘紫君，高盛亚洲-郑絮云、戴婉菁，广发证券-糜韩杰、董建芳，国金证券-杨欣，中信建投证券-叶乐、张舒怡，摩根士丹利-程世维、丁于娟，申万宏源-王立平、求佳峰，国信证券-刘佳琪，首创证券-郭琦，中银国际证券-郝帅、杨雨钦，浙商证券-詹陆雨、邹国强，东方证券-朱炎、施红梅，方正证券-廖捷，国盛证券-杨莹，东吴证券-赵艺原，长江证券-魏杏梓、于旭辉，中信证券-郑一鸣、冯重光，中邮证券-李媛媛，华西证券-唐爽爽，财通证券-王瑾瑜，国投证券-陆偲聪，华创证券-刘一怡，西部证券-张璟、吴岑，国联证券-高旭和，民生证券-郑紫舟，东海证券-龚理，华泰证券-樊俊豪，德邦证券-宋姝旺、李施璇，摩根大通证券-姚倩，大和证券-聂卓非、黎家禧，汇丰香港-闫颖佳，麦格理-张俊华、黄晓龄，美银证券-马骁，华源证券-周宸宇，鹏华基金-伍旋、孟昊、李琢、谢添元、林伟强、傅一珂、刘偲圣，中泰证券-邹文婕、张潇，闻天投资-梁悦芹，Dymon Asia-王静、林佳宁，招商证券资管-李传真，高盛亚洲-阮昕宇、陈芷茵，国泰君安证券-刘佳昆，奇盛基金-谌红梅，睿郡资产-谭一苇，圆信永丰基金-许一欣，汇丰前海证券-薛丹彬，深圳市中凡咨询有限公司-樊杨帆，Point72-李晓峥，宽行私募基金-邱权尧，平安养老-唐宋媛，中信资管-李有为，中再资产-岳思铭，招商证券-王梓旭，汇安基金-沈锦婷，源乘投资-李婷婷，睿远基金-檀廷钰，华西证券-李佳妮，国寿安保基金-吕安琪，中泰国际-洪少怀，鑫鼎基金-刘磊，国信证券-丁诗洁，景顺长城基金-孙雪婉，大成基金-黄博涵，南方基金-吕思奇，光大证券资管-徐亦钦，中信证券-张政，天弘基金-胡晓彤，华能贵诚信托-刘匀君，君和资本-张玉洁，中国人保资产-李爽，申万宏源-李璇，国盛证券-侯子夜，开源证券-张霜凝，浩诚资产-周恬恬，招银理财-靳雨欣，天风证券-孙海洋，广发证券-左琴琴，鹏扬基金-袁天娇，东方阿尔法基金-钱文静，旌安资管-李牧恒，平安证券-聂潇