

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：2024-023

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（券商策略会）
参与单位名称及人员姓名	详见附件一
时间	2024年9月2日
地点	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>投资者与公司的交流情况：</p> <p><b>Q：2024年上半年，公司毛利率表现较同行更好，未来的趋势如何？</b></p> <p>A：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。未来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。</p> <p><b>Q：不同品牌之间的毛利率差异会不会很大？</b></p> <p>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、营销费用基础上，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。</p> <p><b>Q：未来公司净利率是否还有提升空间？</b></p> <p>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。</p>

**Q：公司订单的能见度变化情况如何？**

A：公司订单能见度较之前未发生较大的变化。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，以及消费者偏好的变化，品牌会定期跟公司更新预告订单。公司也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。

**Q：未来公司资本开支如何？**

A：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，公司将在印尼及越南新建数个工厂。过去三年公司资本开支每年大约在 11-17 亿人民币，预计未来几年基本保持持平。

**Q：印尼工厂的利润率水平相较于越南的情况如何？**

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），预计和越南工厂不会有特别大的差异。

**Q：印尼工厂的产能爬坡时间和越南工厂的差异如何？**

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，目前印尼工厂产能爬坡情况跟公司预计的没有大的差异。公司实控人之前在印尼也开过制鞋工厂，对印尼不陌生，目前公司印尼工厂的管理团队经验丰富，很多人之前也在印尼制鞋工厂工作过。

**Q：公司开发的鞋款，品牌会找其他制造商一起生产吗？技术也会相应交给其他制造商？**

A：一般而言，一款运动鞋通常由一家工厂承担产品开发，通常是哪家工厂开发，就由哪家工厂主要生产，客户会根据量产情况、订单情况确定是否要多家工厂分担订单。分担订单时，相应的技术包裹会移交给其他制造商。不同制造商生产的同款鞋履的质量标准相同。

**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），

<p>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。</p>
---

附件一：

Allianz Global Investors-Yu Zhang, Bank of China-John Cai, CSOP Asset Management Limited-Yuqing Chu, Dymon Asia Capital-Ciara Wen, Foresight Fund-Du Liu, Invesco Limited-Kehong Jiang, Matthews International Capital Management LLC-Sherwood Zhang, Newton Investment Management-Alex Khosla, Point72-Yifei Wang, TX Capital (HK) Limited-Ryan Ma, Three Crowns Capital-Isabelle Pan, Allspring Global-Ivy Lee, Apeiron Capital Limited-Luke Luo, Dymon Asia Capital-Jing Wang, East Capital Asset Management-Hao Zhang, Foresight Fund-Zhenglong Li, Invesco Great Wall FMGT-Lin Guo, Pinpoint Asset Management Limited-Austin Zhou, Point72-Christina Cong、Xiaoyang Fan, Polymer Capital Management-Abel Lee, Principal Global Investors LLC-Jessica Yu、Peter Luo, Red Gate Asset Management-Cindy Ju, Yongan Guofu Asset Management Co Ltd-Isaac Lee, T. Rowe Price-Dawei Feng、Jackie Liu、Wenli Zheng, Dymon Asia Capital-Lin Tang, 新华资产-李东正, 光大证券-孙未未、朱洁宇