

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：2024-031

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10月28日、2024年10月29日
地点	线上：腾讯会议 线下：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1-9月，公司销售运动鞋1.63亿双，同比增加20.36%；实现营业收入人民币175.11亿元，同比增加22.39%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币28.43亿元，同比增加24.32%。从单Q3数据来看，整体情况比之前预想的要好，2024年Q3，实现营业收入人民币60.39亿元，同比增加18.50%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币9.65亿元，同比增加16.07%。</p> <p>毛利率：2024年1-9月，毛利率为27.81%，同比增加2.54%，主要系去年Q1毛利率受产能利用率较低影响导致基数较低。</p> <p>净利率：2024年1-9月，净利率为16.24%，同比增加0.26%。</p> <p>期间费用率：2024年1-9月期间费用率6.64%，主要系收入和净利润上升，计提绩效薪酬增加。</p> <p>所得税费用：2024年1-9月，所得税费用人民币8.38亿元，同比增加49.82%，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>现金流量表：公司现金流稳健，经营性现金流净额为正且略高于净利润。</p> <p>投资者与公司的交流情况：</p> <p>Q：公司对明年订单的展望如何？</p> <p>A：公司通常在11月底开始讨论明年的预算。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</p>

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。

Q：目前来看，公司在今年上半年新投产的工厂，其产能爬坡进度与公司历史新工厂的情况相比，有没有出现一些异常情况？

A:今年上半年投产的新工厂，目前爬坡进度基本符合预设，没有出现异常情况。同时，公司有专门的机制追踪新工厂的投产情况，及时发现问题、解决问题。

Q：未来，印尼工厂的利润率水平是否会与越南工厂相近？

A:目前印尼的新工厂还在投产初期，新工厂均还没有实现盈利。根据报价规则，公司向客户提供的报价往往基于属地化原则（会根据当地的成本效率报价），利润率预计和越南工厂不会有特别大的差异。

Q：未来新工厂的逐步投产是否会对公司的整体毛利率产生影响？

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。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，如不考虑其他因素，公司整体毛利率变动比较小。

Q：2024年第三季度，公司管理费用率较高。未来，公司管理费用率是否会继续上升呢？

A:2024年第三季度，公司管理费用率为5.69%，较去年同期增加1.32%。本期增加主要系本期公司收入和净利润上升，计提的薪酬绩效增加以及计提员工长期服务金。公司管理费用中的绩效薪酬与公司业绩表现相关。

Q：未来，公司是否会考虑在其他地区建立新工厂？

A:制鞋业是劳动密集型产业，产品主要销售到欧美等海外地区，工厂选址会综合考虑劳动力资源丰富、海运及物流便利、当地营商环境、国际贸易环境等多方面因素。客户也会基于供应链的长远考虑，要求制造商在指定区域建设产能。公司会综合以上因素，确定产能布局策略。未来3-5年，公司主要还是在印尼及越南新建数个工厂，也会考虑在其他区域布局。

Q：越南工厂的税收优惠政策对公司影响大吗？

A：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：未来公司平均单价趋势展望如何？

A：平均单价的变化与客户组合、产品组合的变化有关。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。未来平均单价的情况，要根据各品牌具体的营收变动情况来判断。平均单价的变动与公司毛利率波动、营业收入的变动的相关性比较小。

Q：未来几年公司资本开支水平展望如何？

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，同时在自动化改造方面的进展速度也会加快。过去三年公司资本开支每年大约在 11-17 亿人民币，预计未来几年可能保持在区间平均或偏高水平。

Q：未来公司的分红比率是否会调整？

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。

Q：短期来看，大股东是否有减持的计划？

A：大股东对公司未来的发展和长期投资价值充满信心，目前没有套现减持意向。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：

东海证券-龚理，中信建投证券-叶乐、张舒怡，花旗环球金融-蔡一菁，平安证券-王源，太平洋证券-龚书慧，开源证券-吕明，山西证券-王冯、孙萌，国联证券-高旭和、华思怡，华泰证券-曾令仪，东方证券-施红梅、朱炎，大和证券-黎家禧、聂卓非，长江证券-于旭辉、雷玉、陈纪豪，国投证券-陆偲聪，高盛亚洲-郑絮云、陈芷茵、阮昕宇、戴婉菁，中金公司-林骥川、陈婕，中信证券-郑一鸣，美银证券-马骁，国盛证券-杨莹、侯子夜，民生证券-郑紫舟，中泰证券-邹文婕、吴思涵，麦格理-孙乐豪，开源证券-张霜凝，国信证券-丁诗洁、刘佳琪，中邮证券-李媛媛，华创证券-刘一怡，招商证券-刘丽、王梓旭，申万宏源-王立平、求佳峰、李璇，华福证券-李施璇，汇丰前海证券-薛丹彬，方正证券-陈佳妮、廖捷，西部证券-吴岑，东吴证券-赵艺原，兴业证券-赵宇，海通证券-盛开、钟启辉，首创证券-郭琦，汇丰香港-阎颖佳，摩根士丹利-丁于娟，国泰君安证券-刘佳昆、曹冬青，华西证券-唐爽爽，光大证券-孙未未、朱洁宇，东北证券-苏浩洋，国金证券-杨欣，浙商证券-詹陆雨、邹国强，东方财富证券-韩欣，中信证券-张政，广发证券-糜韩杰，天风证券-孙海洋，华能贵诚信托-刘匀召、黄凯立，南方东英-邵尉、褚宇晴，麦格理-孙乐豪，高盛亚洲-陈芷茵，前海人寿-王安艺，深圳市中凡咨询有限公司-李嘉峻，汇丰银行-仇高鹏、宋丽华，国泰君安资管-冯自力、范杨，广发证券-左琴琴，信安投资-罗希，汇丰前海证券-罗燕莎、薛丹彬，大成基金-黄博涵，景顺长城基金-孙雪琬，华西证券-王鹤锟，Dymon Asia-林佳宁，浩成资产-周恬恬，旌安资管-周炯道、李牧恒