

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：2024-034

|               |   |
|---------------|---|
| 投资者关系活动类别     | <input 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<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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11月26日、2024年11月27日、2024年11月28日、2024年11月29日   |
| 地点            | 越南、深圳   |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长张聪渊、副董事长兼执行长张志邦、董事林以皓、董事会秘书方玲玲以及公司其他中高层管理团队  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>参加越南工厂调研人员按深交所规定的要求签署了《承诺书》。</p> <p>2024年11月26日至11月28日，投资者参观了公司在越南的部分工厂（越南峻宏、越南永欣、越南弘邦、越南永川、越南永正、越南冠宏、越南永山），公司向投资者介绍了鞋面、中底、大底、成型等制鞋主要工艺流程，以及各工厂生产的主要品牌及代表性型体，同时投资者与公司管理层就行业的发展趋势、公司的战略和业务情况等进行了交流。2024年11月29日，公司董秘出席了国信证券2025高质量发展投资策略会。</p> <p><b>投资者与公司的交流情况：</b></p> <p><b>Q: 公司未来几年的产能规划和投产计划如何？客户的拓展计划情况如何？</b></p> <p>A: 考虑到市场需求，未来几年公司仍会保持积极的产能扩张。今年公司已经有3个成品鞋工厂和1个鞋材工厂投产，未来3-5年，公司将在印尼及越南新建数个工厂并尽快投产。公司的产能除了通过新建工厂、设备更新提升产能外，还可以通过员工人数和加班时间的控制保持一定的弹性，每年具体的产能的配置将根据当年订单情况进行调整。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。公司一直都在积极拓展新客户，今年公司也有新的客户开始量产出货。今年，不少品牌的销售增速非常不错，叠加去年大力去库存后的订单需求，运动鞋制造商的订单都不错，公司各部门会通力合作，保障客户订单准时交付。</p> <p><b>Q: 未来印尼工厂的利润率与越南工厂之间的差异？</b></p> <p>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。印尼工厂的管理团队是</p> |

公司经验丰富的团队，目前的投产进度、前期运营情况符合公司的预估。在报价方面，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），预计印尼工厂运转成熟后和越南工厂不会有特别大的差异。

**Q: 如果美国加征关税，会不会对公司产生较大的影响？**

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，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: 越南新工厂的招工情况如何？请问新员工的培训周期是否还有进一步提升的空间？**

A: 目前，越南新工厂的招聘进展基本能够满足需求，我们会根据订单需求和投产节奏逐步进行招聘。不同职级、不同工序的员工的培训周期不一样，同时也跟员工的基础有关系。对于基层员工，一般需要 1-3 个月的训练才能上岗，达到熟练工的状态需要更长的培训周期。技术工工种的培训周期更长。此外，公司设有自己的培训学校和完善的培训体系，以便为不同岗位和职级的员工提供培训。

**Q: 运动鞋制造未来能实现全自动化吗？自动化的推广在人工、设备或成本方面能带来多大变化？**

A: 运动鞋款式多、码数多，工序多，材料种类多，并且主要材料都比较柔软，这些特点让运动鞋生产的全自动化有一定难度。随着客户设计和公司产品开发更适应自动化，以及设备商的技术能力改进，自动化水平提升是一个不断完善的过程。我们对工艺、工序做分解，在适合标准化的工序上不断提升自动化率，比如在鞋底的生产、鞋面的裁切、缝纫、成型等环节，通过定制化设备、夹制具的改进等，从而减少人工工时或对熟练工的依赖，提高生产效率。

**Q: 从盈利的角度来看，不同品牌之间的差异大吗？**

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），从定价模式上看，不同单价的订单的毛利率、净利率差异不大。但是在实际运营中，不同型体的订单规模有差异，生产工艺也有差异，每个工厂、车间的生产效率也存在差异，因此不同品牌最后呈现的毛利率、净利率会有差异。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: 从今年的情况来看，制鞋行业的头部供应商订单都在增加，公司也有比较大的产能扩张计划。因此，请教一下，是否真的存在如此强劲的需求，还是说这只是去年去库存后的产能恢复？展望未来，产能恢复到正常水平后，是否会出现产能过剩的情况？**

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。从公司各客户披露的业绩指引来看，大多数客户的业绩保持增长。同时，品牌也希望与优质的制造商合作。然而，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。公司不会盲目的扩张产能，公司产能成长计划会根据目前老客户的成长规划、新引进客户的合作进程等进行规划。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。公司的具体投产节奏主要根据客户的订单情况进行安排，同时也会保持一定灵活性。

**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: 品牌通常是倾向于选择多个小型供应商，还是主要依赖大型供应商呢？**

A: 不同的品牌的供应链策略有差异，比如会因不同品牌所处的阶段、产品特点、历史原因等存在差异，同时品牌在不同发展阶段也会相应调整其供应链策略，但是所有的品牌都会希望跟最强、最好的制造商合作。通常，大型制造商在经营上更加稳健，开发能力和量产能力有明显优势，这使得它们在与品牌合作时更具吸引力。

**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：大股东持股比例较高，短期内是否有减持的计划？**

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。

**Q：公司觉得未来有哪些潜在风险是需要留意的？**

A：公司业务的开展立足于全球化的国际贸易，随着规模越来越大，若国际政治、经济环境或进出口国的贸易政策发生重大变化，甚至出现战争，将可能对公司业务的发展产生重要影响。

附件一：

银河基金-于嘉馨，鹏华基金-刘偲圣，中泰资管-张蕾，国信证券-丁诗洁，泰康资产-镇婕，东吴证券-赵艺原，麦星投资-林华强，中金公司-林骥川，中欧基金-刘占洋，旌安资管-李牧恒，浙商证券-詹陆雨，天弘基金-胡晓彤，华宝基金-刘娇，兴业证券-赵宇，睿远基金-檀廷钰、刘都，国泰君安资管-冯自力，广发证券-糜韩杰，怀澄基金-李好，招商证券-刘丽，民生加银基金-刘怿，华夏基金-张盈，中欧基金-宋星琦，国金证券-杨欣，交银施罗德基金-高逸云，汇添富基金-费海墅、郑慧莲，海通证券-盛开，富国基金-彭陈晨、毛联永，华泰证券-曾令仪，淡马锡-卢玮，东方财富证券-赵树理，高盛亚洲-陈芷茵，国盛证券-杨莹，永诚资本-王子森，深圳市中凡咨询有限公司-李嘉峻，长江证券-于旭辉，易方达基金-柳俊祥、姜桢耀、张璐婷、毕仲圆，世纪证券-郑彬彬、赵靖，国信证券-王明泽，方瀛研究与投资-孙欣，信达澳亚基金-刘国丰，宇赢私募-高伟，国联基金-梁勤之，鹏华基金-陈璇淼，景顺长城基金-孙雪琬，邓普顿投资-孙通，浩成资产-周恬恬，前海联合基金-魏甜，汇添富基金-徐青，摩根士丹利基金-缪东航，招银理财-赵雪莲，华强鼎信投资-陶姿岑，融通基金-苏林洁，智诚海威-周嘉声，Evercore-Jesalyn Wong