

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：2024-035

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	汇丰晋信基金-杨明芬、费馨涵，长江证券-于旭辉、陈纪豪，富达国际投资-孙培芳、陈迪
时间	2024年12月6日
地点	腾讯会议、Zoom
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>Q：公司对明年订单的展望如何？</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>Q：未来公司会继续拓展新客户，还是维持现有客户？</p> <p>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，今年公司也有新的客户开始量产出货。巩固原有客户和拓展新客户同等重要，公司会在保证服务好原有客户的情况下积极拓展新客户。</p> <p>Q：公司吸引客户合作的核心竞争力是什么？</p> <p>A：公司实行多客户模式，客户和产品风格比较多元，使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。</p>

Q: 目前公司开设新工厂的节奏和进度如何?

A: 今年公司已经有 3 个成品鞋工厂和 1 个鞋材工厂投产。考虑到市场需求, 未来几年公司仍会保持积极的产能扩张。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。

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: 未来公司的产能增量主要来自东南亚吗?

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。目前公司主要生产基地位于越南, 印尼的成品鞋工厂已于今年上半年开始投产。未来 3-5 年, 公司主要还是在印尼及越南新建数个工厂。

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。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: 越南去年出台的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：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：过去公司平均单价提升很快，未来公司平均单价趋势如何？

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变动、营业收入的变动的相关性比较小。

Q：未来公司会拓展上游原材料业务吗？

A：运动鞋的原材料类别比较多，比如各类皮革、纺织布料、橡胶等化工料、包装材料等，任何一种原材料占比都不大，并且大多数原材料已经有比较成熟的供应链体系，直接采购的成本控制和交付都比较便捷。随着公司实力的增强，对重要新材料，公司也会投入资源进行研发。未来如果行业趋势发生变化，有利于制鞋厂家参与原材料制造，公司也会顺应行业趋势。

Q：公司对于未来分红的初步规划是什么？

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。

Q：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。