

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：2025-013

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	深高新投-梁美薇、汇丰前海-薛丹彬，威灵顿管理-范飞飞、朱洛伊
时间	2025年5月20日、2025年5月21日
地点	线下：深圳 线上：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：美国对东南亚国家的关税政策目前有什么新的进展，对公司的影响如何？</p> <p>A：第一，对等关税政策怎么落地待观察，目前越南等国家与美国在积极沟通、谈判，具体的关税落地还需等后续的信息。目前没有出现客户因为关税大幅取消、减少订单的情况。从公司整体的出货节奏看，没有发生大的变化。公司目前是生产旺季，订单比较饱满，各工厂均正常生产，保证按期交付。第二，以往关税都是由品牌客户（进口商）承担。目前大多数客户还没有与公司商讨关税成本问题。制造商的净利润空间有限，不同盈利能力的制造商面临的压力会有差异。第三，公司根据美国对越南、印尼的关税加征假定了不同情况，拟定了不同的应对方案，并与客户保持密切的沟通。第四，短期内公司不会对公司整体产能建设做大的改动。在越南、印尼建设工厂，前期的买地、建设的审批流程比较长，越南、印尼新工厂建设仍会保持既定节奏，具体的工厂投产节奏会根据订单情况调节。</p> <p>Q：公司对 2025 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，也有少数客户的终端销售增速不太好。公司在去年年底已经跟客户讨论今年的订单预算，公司会根据不同客户的订单增长情况合理调配资源。从目前来看，各品牌的实际订单跟订单预计没有发生较大的差异，我们对 2025 年的业绩充满信心。当然，因为近期的关税政策，导致国际经济环境的不确定性增加，我们也会密切关注可能引起的消费市场的变化，调整公司经营策略。</p>

Q: 未来公司平均单价的展望如何?

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。同时, 公司在某个品牌订单的增加或减少, 导致不同价格区间产品占比的波动, 也会导致平均单价的波动。

Q: 公司未来毛利率趋势如何?

A: 2025 年第一季度, 新客户订单量同比显著增长。为匹配快速增长的产能需求, 公司加速了新工厂的建设和投产节奏, 同时为新工厂的产能爬坡招聘了不少新员工。新工厂投产初期, 新员工技能尚不熟练, 新工厂的各项业务流程也需要磨合, 处于效率爬坡阶段的新工厂对公司整体的毛利率造成一定的影响。公司将通过优化培训机制、加快推进智能化生产设备和生产管理系统部署等措施助力新工厂的运营效率提升。今年第二季度, 新员工招聘的节奏会放缓。通常第二季度也是订单旺季。当前是阶段性的效率波动, 随着新员工的熟练度提升和新工厂的运营更熟练, 公司预计集团的运营效率将逐步提升。

Q: 新工厂完成产能爬坡通常需要多长时间?

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。

Q: 目前公司整体产能利用率情况如何?

A: 目前, 公司的产能主要在越南, 公司在印尼、四川的新工厂还在投产初期。公司的产能有一定的弹性, 每年具体的产能的配置将根据当年订单情况进行调整。目前公司在抓紧投建新产能, 以满足订单需求。

Q: 公司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。公司也一直持续推进产线自动化升级, 与智能化设备厂商密切合作, 比如 2024 年, 我们引进了超过 500 台龙门式智能裁切机, 同时引进了 4 条自动化成型线。通过定制化设备、夹制具的改进等, 减少人工工时或对熟练工的依赖, 提高生产效率和生产品质。

Q：公司未来的分红比例会保持稳定或者进一步提高吗？

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 年年度现金分红金额占净利润比例达 43%；2023 年年度现金分红金额占净利润比例约 44%；2024 年度现金分红金额占净利润比例约 70%。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，但是公司已经积累了较高的未分配利润（2024 年末合并报表未分配利润金额约 104 亿人民币），公司现金流也非常好。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。