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：2022-019

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	详见附件一
时间	2022年9月15日、2022年9月20日
地点	线上：电话会议 线下：中山
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>投资者就关心的内容与公司进行了交流：</p> <p>Q：欧美通胀对运动鞋市场需求的影响如何？</p> <p>A：公司的客户主要是国际品牌运动鞋，客户在欧美市场的占比高。从各品牌已经发布的财报来看，各品牌在欧美地区的销售情况比较稳健。根据部分品牌已发布的全年业绩展望来看，市场需求仍保持稳健增长。</p> <p>Q：公司未来的产能规划如何？</p> <p>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。公司会通过购买土地新建厂房、租赁厂房、在原有厂房增加生产线、购买厂房等方式来提升产能。明年将有新工厂陆续投产，具体投产节奏将取决于2023年订单情况和工厂建设进度。</p> <p>Q：单价较高的鞋毛利率也会较高吗？</p> <p>A：毛利率和单价相关性不大。行业惯例都是成本加成模式，在所有原材料成本、人工、管销费用基础上，加上净利率。各品牌的产品在终端消费市场有不同的价格定位，销售价格与原材料的成本、人工成本等有直接关系。销售价格的定价模式决定了毛利率相对稳定，但是各型体的订单的规模不一样，会影响实际的毛利率。</p> <p>Q：公司未来平均单价的趋势如何？</p> <p>A：公司的平均单价的波动，跟当期客户结构、产品结构有关。公司服务的几个品牌，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</p>

时，公司在某个品牌份额的提升，通常伴随产品线的拓展，也会导致平均单价的波动。

Q：新工厂投产后在产能逐步爬坡过程中，毛利率会面临压力吗？

A：新工厂毛利率与老工厂毛利率会存在差异，但公司会考虑新工厂如何投入才不会对整个公司经营效率造成太大影响。扩产受限于管理团队的培养计划、熟练员工的培训计划、当地政府的效率、固定资产的投资等因素。工厂扩产的固定资产投资规模不大，未来产能增长的主要制约因素在于新增工厂的管理团队的配置。

Q：公司的管理体系和组织架构具体是怎样的？

A：在管理上，我们是总部+事业部的模式，通常一个独立的客户对应一个事业部，事业部下设开发业务中心和生产中心（量产工厂）。事业部负责业务拓展、客户关系维护、产品开发和量产等，每个品牌订单和产量增加只是相应的增加事业部的工厂的数量和规模；新增的品牌，在品牌的订单数量达到一定量级，会单独设立事业部。总部部门主要包括采购部门、财务部门、人资部门等。目前的管理模式，应该可以容纳比较高的产能增加，不论是品牌的增加还是订单的增加。

Q：新客户未来订单规模如何？

A：与新客户的合作目前处于稳步推进阶段，开发中心和量产工厂对新品牌都有逐渐熟悉、熟练的过程，所以公司承接的新客户的订单出货量，是有逐步爬坡的过程。

Q：人民币贬值，对公司业绩的影响？

A：公司主要的贸易子公司在香港，销售收款是用美元结算，主要原材料采购、机器设备采购等是用美元结算，香港贸易子公司的报表是美元报表；境内管理总部和开发中心的运营开支部分用人民币支付，境内也有 2 个营收规模不大的贸易子公司，境内公司报表本位币是人民币，会有外币资产和负债；公司在越南、印尼、缅甸、多米尼加等地的子公司，报表本位币是当地货币，这些子公司会有外币资产和负债。人民币兑美元的汇率波动以及子公司所在地当地币种兑美元的汇率对公司实际经营有一定影响，会形成汇兑损益，但影响不会很大，同时，由于合并报表是人民币报表，汇率变动会影响折算成人民币的利润表的增速。

Q：在印尼新开工厂是否会存在员工培训困难的问题？公司是如何克服的？

A：印尼是制鞋业出口量较大的国家。公司之前在印尼有开厂的经验，所以印尼对公司不是陌生的环境。公司在开设新厂时，对应的客户订单匹配、工厂建设、设备采购和调

试、管理团队的筹备、基层员工的训练等会统筹安排。从工资水平来看，印尼的工资水平较越南低；从人均效率来看，印尼的工人经过一段时间的培训与训练，劳动效率会逐步提升，在投产初期跟越南的成熟工厂相比会有差距，但是当印尼的工厂逐渐成熟之后，预计不会有特别大的差别。

Q：公司的自动化水平如何？

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。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、缝纫等环节，通过定制化设备、夹制具的改进等，提升自动化水平，从而提升生产效率，这对毛利率也会有贡献。

Q：公司未来有没有可能拓展其他的鞋类，例如足球鞋？

A：运动鞋中包含了专业比赛运动鞋和日常运动鞋，如果按运动场景分还可以分为篮球鞋、足球鞋、冰雪运动鞋、慢跑鞋、健步鞋等等。不同运动鞋有不同的专业生产设备，也会有一些不同的工艺，公司重点发展的产品品类主要是慢跑鞋、休闲运动鞋。

附件一：

线上：东吴证券-李婕、赵艺原，银湖资产-潘沛力，众钰投资-吴远，弘毅远方基金-胡晓彤，中信建投自营-刘岚，农银汇理基金-周宇，枫润资产-陆冬冬，国华兴益资产-韩冬伟，凯丰投资-刘幸，兴银理财-王毅成、胡轶韬，澄怀投资-李好，睿璞投资-陈志涛，财通自营-毕晓静，招银理财-杨鉉毅，秋晟资产-雷楚珊，兴华基金-陈柳，涌金资产-王晗晟，淳厚基金-翟羽佳，西部证券自营-诸乐轩，Robeco-唐琳，东方证券自营-关黎立，山西证券资管-章海默，华宝基金-陶庆波，盛宇投资-吴雨佳，平安证券-李峰，允文资产-徐嘉诚，中欧基金-刘昊，台湾复华投信-Dan Chent，Aspoon Capital一瓢资本-王士彦，招商证券自营-童志军，鹏华基金-刘偲圣，中大君悦投资-张煦颖，华泰证券资管-罗丹、刘瑞，中信证券自营-陈志，朴石投资-冯东东，KIM韩国投信-张岑岭，朱雀基金-郑路、李晴，颐和久富投资-刘清影，兴银基金-朱约之，浙商资管-唐靓，国联资管-李朗，复胜资产-周菁，广银理财-郑少轩，南京证券自营-汪长勇、于申坤，勤辰私募基金-吴昊，国海富兰克林基金-安一夫，开煜股权投资基金-代勇超，前海鼎业投资-陈志雄，光证资管-曾炳祥、房俊、严可人，国君资管-罗彤，长江资管-诸勤秒，申万菱信基金-许维伦，弘尚资产-许东、刘杨，太平基金-田发祥，榜样投资-赵梦远，睿扬投资-李佳俊，中天汇富基金-许高飞

线下：永安保险-陈宇、惠波、于彭，融捷集团-邹斌，广东哈福投资-李可航，广东泓屹资产-王国鹏、陈松