

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：2023-018

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	Wellington-范飞飞、杨宇熙，加拿大养老基金-叶青、吴婕，柏瑞投资-Simon Gao
时间	2023年9月5日、2023年9月7日
地点	线上：腾讯会议、Zoom会议
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 2023 年下半年及 2024 年订单如何展望？</p> <p>A：目前部分运动品牌还在去库存周期，同时由于国际政治、经济形势复杂，很多品牌基于对未来经济形势的不确定性，预告订单相对保守。预计今年下半年，库存情况会逐步好转，但具体的订单及出货安排，要看每个月客户的正式订单的情况。</p> <p>Q：公司的竞争优势是什么？</p> <p>A：公司实行优质客户多样化策略和产品专注慢跑和休闲运动的策略，目前在行业内积累了良好的口碑。客户定期对制造商进行考核，包括品质、交期、开发能力、成本控制、劳工及社会责任等方面，公司的各个工厂在这些例行考核中排名非常靠前，特别是公司的交付准时率，评分非常高，成为客户非常信赖的合作伙伴。</p> <p>Q：为什么公司加权平均净资产收益率比较高？</p> <p>A：公司加权平均净资产收益率较高主要与公司净利润水平、劳动密集型产业的资产结构特点以及公司采取积极的利润分配政策有关。</p> <p>Q：近年来公司净利率得到提升的原因是什么？未来净利率还有提升空间吗？</p> <p>A：公司净利率变化主要与毛利率波动有关。公司毛利率表现主要得益于公司客户结构和产品结构的调整以及精益生产等措施的推进、工厂运营效率的提高。公司基于销售规模做预算，在成本控制方面，公司管控的比较细致，并且执行力比较强，同时不同工厂</p>

之间会互相借鉴交流，共同进步。原材料价格的波动、人工成本的上涨、产能利用情况、员工的熟练度等因素都会影响毛利率。公司未来将持续推进客户结构的优化和运营效率的提高，希望未来公司毛利率能保持稳定。

Q：公司未来的产能规划如何？

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。除了工厂的产能可以通过员工人数和加班时间的控制保持一定的弹性外，未来 3-5 年，公司将在印尼及越南新建数个工厂。今年将有新工厂陆续投产，具体投产节奏将取决于订单情况和工厂建设进度。

Q：印尼工厂与越南工厂在人效等方面的差别如何？目前印尼工厂的情况如何？

A：印尼是制鞋业大国，很多运动鞋制造商在印尼开设了工厂。公司实控人之前在印尼也开过制鞋工厂，公司也有在印尼工作过的工厂管理人员，所以印尼对公司不是陌生的环境。公司在开设新厂时，对应的客户订单排产计划、工厂建设进度、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，印尼工厂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。

印尼两期工厂预计产能合计 5000-6000 万双/年，印尼一期工厂今年将会开始投产。两期工厂的规模比较大，都会分期建设，逐步投产。具体的投产安排，跟订单情况、建设进度以及当地政府部门的审批进度有关。

Q：公司目前的产能利用率水平如何？

A：工厂产能有一定的弹性，可以通过合理调节员工的加班时间、员工人数编制管控及员工招聘节奏管控等来调节产能。公司会根据订单情况合理安排产能的配置、控制成本费用。通常 Q1 是工厂的相对淡季，今年上半年也叠加了去库存的影响，所以 2023 年上半年产能利用率相对较低，也影响了毛利率。

Q：客户追加的紧急订单对公司毛利率的影响如何？

A：客户在下达每个月的例行订单之后，也会根据销售情况、库存情况以及其他工厂的出货情况等因素，追加紧急订单。紧急订单通常要求的交货时间比较短，对制造商的产能弹性和运营效率要求比较高。对于客户的紧急补货订单，公司会用最快的速度响应客户的需求，部分订单可以做到 2-3 周的时间交货。公司不会对客户的紧急追加订单提

价，但是紧急订单会增加公司的营收规模，有利于提升规模效益。

Q：汇率波动对公司的影响？

A：公司主要的贸易子公司在香港，销售收款和采购付款主要发生在香港贸易子公司，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；中山华利和中山的贸易公司以及中山其他子公司的报表是人民币报表，境内管理总部和开发中心的运营开支部分用人民币支付，会有外币资产和负债，比如美元的应收款项和应付款项。同时公司在越南、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变动，外币资产负债在报表列报时会形成汇兑损益，计入财务费用。2022 年度汇兑损益是收益 8,200 万元，2023 年半年度汇兑损益是收益 6,700 万元，占当期净利润的比重较小。