

证券代码：300591

证券简称：万里马

广东万里马实业股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2024-002

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位名称及人员姓名	国投证券 梅求军；国海证券 苏志升、杨才玉；高维投资 吴一策；战国时代基金 吴国峰；瑞民投资 黄晓坤；润沣私募 冯福来、黄小嘉；安承投资 李晓君；中证投资 肖斌；感叹号投资 谭永平等18人
时间	2024年7月3日下午
地点	广东省东莞市长安镇建安路367号
上市公司接待人员姓名	董事会秘书苏继祥、证券事务代表牟其飞
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书苏继祥先生介绍了公司基本情况。</p> <p>（以下为问答环节）</p> <p>问：公司的军品订单一般有保密要求不对外披露，有什么渠道可以获得相关信息？</p> <p>答：因军警类招投标项目涉及保密问题，除非政府有关权力部门特别要求，否则原则上公司不再主动披露相关信息。军警类采购项目大部分都会在互联网上公示相关招标信息，具体内容可以到相应的网站查阅。</p> <p>问：公司军品招投标的评标标准是什么？投标价格是主要中标因素吗？</p> <p>答：招标方通常会从商务和技术标准进行评审，包括对供应商信誉、业绩、财务状况、售后服务、供应商履约评价、性能指标、生产工艺、质量控制、设施设备、技术力量、服务方案等方面进行综合评分。团购市场对竞争企业的研发能力、生产能力及公司整体实力均有较高要求。投标报价只是评分标准中的一项，招标方通常会根据采购项目实际情况设置相应的价格分权重。</p> <p>问：目前国际紧张局势是否对公司构成利好？</p> <p>答：近年来国际冲突不断，区域紧张局势为公司单兵防护</p>

装备业务带来发展机遇。公司也高度重视外贸市场并成立了专门的外销团队负责产品出口及外销业务，曾参加了中东阿布扎比国际防务展览会、法国巴黎国际军警装备技术展览会、法国巴黎欧洲防务展等国际防务展，并在展会上收获了部分意向订单，积累了较多的客户资源。未来公司将继续深化军工单兵防弹、防护板块业务，持续投入研发，不断丰富单兵单警防弹、防护类产品的品类，挖掘新的业务增长点，增强公司竞争能力，努力打造成为国内具有领导地位的单兵单警防护、作战装备的综合供应商。

问：军工板块近期业绩普遍不及预期，目前公司业务板块招投标有没有恢复正常？

答：就公司业务板块而言，前期受疫情影响军警等团购客户招标规模有所下降，但总体需求仍在。目前公司团购渠道业务正在稳步恢复，今年以来已先后中标了多个招标项目。

问：公司未来的业绩增量在哪些方面？

答：随着我国国防建设的深入推进，我国国防装备费用的稳定增长为军用装备市场带来了较大发展空间。近年来，在紧张的国际局势变化和国家不断加大维护社会公共安全力度的双重背景下，个体防护装备的需求不断增加。未来，在我国国防建设深入推进和全国公共安全支出增长的背景下，个体防护装备（包括防弹衣、防弹头盔等）作为维护国家安全以及社会公共安全的重要组成部分，具备广阔的市场空间。同时，公司在聚焦单兵单警防护产品的同时和电商渠道双向发力，围绕军工产品+直播电商打造关键性竞争能力。未来，公司将持续投入并不断加大团购和电子商务渠道的开拓力度，提升公司盈利能力。随着国内经济的稳健发展，现在团购客户业务逐渐恢复，订单向好。目前在手订单充足。未来防弹防护类产品和直播电商业务有望成为新的业务增长点。

问：军队业务是如何获取订单的？公司有什么优势？

答：目前，我国军警产品主要由客户采用公开招标方式向市场采购。公司深耕军警被装产品业务多年，2007年至今公司一直作为解放军联勤保障部队供应局、武警后勤部物资采购站的在库供应商，同时具有公安部、司法部等合格供应商资格。公司凭借高质量的产品获得了良好的口碑，尤其在团购客户中树立了较好的形象，并多次获得了军警单位保障和服务方面的表扬荣誉。军警类产品对制造原材料和生产工艺要求较高，产品定向研发能力、稳定可靠的产品质量、成熟的供应链体系、各类资质及合格供应商资格是团购渠道业务最重要的护城河，

	<p>在皮具行业趋于同质化激烈竞争中可以保持独有的竞争优势。</p> <p>问：公司资产减值计提金额较大，相关影响是否出清？</p> <p>答：2023年度，公司计提的资产减值损失主要为存货跌价准备和应收账款坏账准备。应收账款坏账准备均是按照企业会计准则和会计政策进行计提。存货跌价准备方面，受线下客流减少及整体消费需求疲弱影响，公司关闭了很多线下门店，为进一步优化公司库存结构、加快资金回笼，公司于加大了对库存的促销力度，并对库龄较长的存货计提减值准备。目前公司线下门店已大幅缩减，相应存货打折促销已大幅减少。</p> <p>问：公司应收账款余额较高，有没有相应的回款计划和进度？</p> <p>答：公司应收账款主要为应收公司团购客户货款，大部分账龄较短。团购客户与公司合作时间较长，信誉度以及资金实力较强，发生坏账的可能性很小，但是大额应收账款仍会对公司现金流和资金周转产生不利影响。后续，公司将加强应收账款的管理、清收，提高资金周转效率。</p> <p>问：公司是否有回购计划。</p> <p>答：公司目前暂无回购计划。未来如有回购股票相关计划，将会严格按照有关规定履行相应的决策程序和信息披露义务。</p>
附件清单	无