

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：2024-026

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	详见附件一
时间	2024年9月10日、2024年9月11日
地点	线上：腾讯会议、Zoom 线下：上海
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：公司对未来两年订单的展望如何？</p> <p>A：公司每年年底才会做次年比较详细的预算。公司客户相对多元，不同客户的营收增速有较大差异。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。因此我们对未来两年的业绩充满信心。</p> <p>Q：公司 2024 年上半年投产的印尼新工厂，目前产能爬坡情况如何？印尼新工厂的利润率水平相较于越南新工厂的情况如何？</p> <p>A：公司在印尼的工厂今年上半年刚开始投产，目前爬坡进度基本符合预设，公司有专门的机制追踪新工厂的投产情况，及时发现问题、解决问题。公司向客户提供的报价往往基于属地化原则（会根据当地的成本效率报价），利润率预计和越南工厂不会有特别大的差异。</p> <p>Q：新工厂的投产对公司毛利率的影响？</p> <p>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，不考虑其他因素，公司整体毛利率变动比较小。</p>

Q：公司未来毛利率展望？

A：未来只要公司订单不出现大幅度的波动，公司毛利率会比较稳定。公司成立多年，经历过多轮次的经济周期，公司有许多很成熟的预案来应对大环境的顺境和逆境，尽量保障订单稳定。

Q：未来公司净利率还会有提升空间吗？

A：2021 年以来，公司净利率基本在 15%-16% 之间。公司净利率基本保持平稳，体现了公司在行业波动、营收变动情况下对成本、费用的管控比较有效。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或提升，期间费用也能管控到位，保证净利率在合理水平。

Q：2024 年上半年，公司所得税率较去年同期提高的原因？

A：2024 年 1-6 月所得税率为 23.24%，较去年同期提升 3.26%。所得税率提升主要是因为境外子公司向境内母公司分红比例提升，导致产生的所得税增加，集团的所得税率相应增加。

Q：2024 年下半年，公司平均单价提升趋势如何？

A：平均单价的波动，主要与当期客户结构、产品结构有关。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。2024 年下半年平均单价的情况，要根据各品牌具体的营收变动情况来判断。平均单价的变动对公司营收增速、毛利率变动等影响非常小。

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？

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有 4 家，大多数越南子公司已不适用越南企业所得税优惠税率。即使越南工厂所得税率在没有任何优惠的情况下，对公司报表的影响也不会很大，因为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。

Q：未来公司资本开支如何？

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。过去三年公司资本开支每年大约在 11-17 亿人民币，预计未来几年基本保持持平。

Q：未来公司的分红比例会进一步提高吗？

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：大股东近期是否有减持意向？

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。

附件一：

景顺长城基金-胡晓露、王玉、张欢、孙雪婉，国信证券-丁诗洁，天风证券-孙海洋，长城基金-柴程森，鑫巢资本-王璞，兴银理财-王毅成，光大证券自营-孙相绪、苏晓珺，诺德基金-张昶泓，泰信基金-王冰倩，星泰投资-贾雨朦，锐方私募基金-何宇翔，龙全投资-马旭桢，循远资产-刘琳玲，太平养老-赵莹，浙商资管-唐靓，Pinpoint-秦一鸣、张凤涛，新哲投资-高欣，望正资产-李鲲朗，广发证券资管-董旭，域秀资本-金明，西部利得基金-林静，汇添富基金-卞正，兴业基金-高观朋，汇正财经-王哲，摩根基金-李文杰，合远私募基金-王晓璇，农银汇理基金-廖凌，华安基金-吴政，丹羿投资-钟雨林，旌安投资-张艺矾，怀澄私募基金-张艺嘉，上海证券自营-刘宁，富国基金-刘莉莉、张弘、曹晋、钱伟华、周宁、彭陈晨、孙萌、赵年绅、唐益恒、方昊、宁君、王婉宜，华泰证券-石羽，和谐汇一-钟卫玮，汇丰晋信基金-杨明芬，利多星-吴洵楷，恒越基金-江雨谷、宋嘉龄，国联安基金-石林，兴业基金-徐玉良，申万宏源-周波，国泰君安证券-王添震、谢伟，同犇投资-董智薇