

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：2025-006

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（券商策略会）
参与单位名称及人员姓名	东方证券-施红梅、朱炎，广发基金-龚路成，长江证券-于旭辉、魏杏梓，平安资管-范自彬，华创证券-丁天，勤辰私募基金-郑博宏，九泰基金-赵万隆，泰康资产-王成，摩根基金-刘健，东方阿尔法基金-钱文静，六禾投资-石嘉靖，杉树资产-谢雁来，信泰人寿-齐津，华泰柏瑞基金-彭邦泰，泽源资产-朱在道，国泰君安资管-冯自力，西部利得基金-周晶晶，华泰保兴基金-赵健，睿远基金-李政隆，华能贵诚信托-郭宝运，华夏基金-黄皓，人保资产-李爽，和谕基金-李禹蒙，民生加银基金-刘浩，鹏华基金-罗杰夫，博时基金-王佳敏、唐亮
时间	2025年3月5日、2025年3月6日
地点	中山、武汉
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	参加公司组织的调研活动（线下）的来访人员按深交所规定签署了《承诺书》。 投资者与公司的交流情况： Q：公司对 2025 年订单的展望如何？ 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。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 2025 年的业绩充满信心。 Q：如果美国对东南亚国家加征关税，会对公司产生怎样的影响？ A：目前，公司的量产工厂主要在越南，未来印尼的产能也会逐步增加，公司产品销售是按照客户的指令从越南、印尼出口到全球市场，包括美国、加拿大、欧洲、南美、澳洲、日本、中国等。在运动鞋制造行业中，运动鞋进口关税由客户承担，进口关税的税率根据进口国与越南/印尼之间的贸易政策确定。关税政策的变化，会影响客户决策供应链产能区域的分布，制造商会根据客户的要求调整产能的布局。 Q：未来公司开设新工厂的节奏如何？ A：公司目前是行业内比较优质的制造商，行业口碑很好，吸引客户跟公司合作。公司一

一直都在积极拓展新客户，2024 年公司也有新的客户开始量产出货。考虑到市场需求，未来几年公司仍会保持积极的产能扩张。2024 年公司已经有 3 个成品鞋工厂和 1 个鞋材工厂投产，未来 3-5 年，公司将在印尼及越南新建数个工厂并尽快投产。公司的产能除了通过新建工厂、设备更新提升产能外，还可以通过员工人数和加班时间的控制保持一定的弹性，每年具体的产能的配置将根据当年订单情况进行调整。

Q：新工厂的投产会不会影响公司整体的毛利率？

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。虽然新工厂在投产初期对毛利率有不利影响，但是随着新工厂的产能爬坡和不断的成熟，盈利状况会不断改善，同时，老工厂也有改善提升的空间，所以新工厂的投产对报表的影响相对比较短期且在可控的范围内。

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。未来平均单价的情况，要根据各品牌具体的营收变动情况来判断。平均单价的变动与公司毛利率变动、营业收入的变动的相关性比较小。

Q：未来，运动鞋制造行业能实现全自动化吗？自动化的推广在人工或成本方面能带来多大的影响？

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。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、成型等环节，通过定制化设备、夹制具的改进等，从而减少人工工时或对熟练工的依赖，提高生产效率。

Q：公司吸引客户合作的核心竞争力是什么？

A：公司实行多客户模式，客户和产品风格比较多元，使得公司能够掌握市场动态，满足客户多元化需求，同时，公司拥有业界最为全面的制鞋工艺技术和流程，开发能力和量产能力有明显优势。在品质、交期、技术能力、成本控制、劳工及社会责任等客户对供应商的例行评价上，公司的表现都很好，在行业口碑也很好，吸引新客户主动找公司合

作。最近几年，公司销售收入保持高于行业的增长，因此公司市场份额也在不断提升。

Q：公司未来几年资本开支水平如何？

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，同时在自动化改造方面的进展速度也会加快。2021 年-2023 年公司资本开支每年大约在 11-17 亿人民币，预计未来几年可能保持在区间平均或偏高水平。

Q：公司未来的分红规划是什么？

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。