

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：2025-011

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	详见附件一
时间	2025年5月8日
地点	深圳
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	投资者与公司的交流情况： Q：美国对等关税政策目前有什么进展，对公司的影响如何？ A：第一，对等关税政策怎么落地待观察，目前越南等国家与美国在积极沟通、谈判，具体的关税落地还需等后续的信息。目前没有出现客户因为关税大幅取消、减少订单的情况。从公司整体的出货节奏看，没有发生大的变化。公司目前是生产旺季，订单比较饱满，各工厂均正常生产，保证按期交付。第二，以往关税都是由品牌客户（进口商）承担。目前大多数客户还没有与公司商讨关税成本问题。制造商的净利润空间有限，不同盈利能力的制造商面临的压力会有差异。第三，公司根据美国对越南、印尼的关税加征假定了不同情况，拟定了不同的应对方案，并与客户保持密切的沟通。第四，短期内公司不会对公司整体产能建设做大的改动。在越南、印尼建设工厂，前期的买地、建设的审批流程比较长，越南、印尼新工厂建设仍会保持既定节奏，具体的工厂投产节奏会根据订单情况调节。 Q：美国对等关税政策下，如果越南对从中国进口原材料征收高关税，对公司的影响如何？ A：近年来，运动鞋原材料制造商逐步从中国大陆向越南、印度尼西亚、柬埔寨、印度等东南亚和南亚国家转移。2024 年度，越南工厂所需的原材料，从越南当地采购的金额已经超过公司原材料采购总额的 50%，而来自中国大陆的原材料占比降至约 30%，其余部分则来自中国台湾、韩国等地。公司的越南工厂是来料加工的模式，即越南工厂接受公司香港子公司提供的原材料并按照要求加工，越南工厂仅收取加工费，来料加工进口原

材料是免税进口，企业需向越南海关申报原材料的库存及使用情况。

Q：公司未来产能布局规划如何？

A：目前公司主要生产基地位于越南，今年越南还有新的成品鞋工厂会投产；印尼的生产基地预计将有 6,000 万双以上的产能，目前印尼基地于 2024 年上半年开始投产，印尼工厂建设完毕还需要 3 年左右的时间；公司也在四川通过租赁厂房的方式拥有了成品鞋工厂，并于 2025 年第一季度开始投产。

Q：印尼工厂与越南工厂在人工成本、利润率等方面的差异如何？

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。目前印尼的新工厂还在投产初期，新工厂均还没有实现盈利。印尼工厂的管理团队是公司经验丰富的团队，目前的投产进度、前期运营情况符合公司的预估。在用工成本方面，综合考虑工作时长和工资水平，印尼工厂和越南工厂用工成本预计不会有特别大的差别；在利润率方面，根据报价规则，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），预计印尼工厂运转成熟后和越南工厂不会有特别大的差异。

Q：未来越南劳动力成本提升，对公司的影响如何？

A：随着越南经济的不断发展，劳动力成本提升不可避免，但是目前以及未来相当长的一段时期，越南的投资环境仍对制鞋业具有较大的吸引力。公司的对外销售价格是成本加成的定价模式，公司会随着人工工资的调整来调整销售价格。同时，为了分散风险并把握东南亚其他地区的成本优势，公司已在印尼建设新工厂，并且该工厂已于去年上半年开始投产。

Q：未来运动鞋制造行业，是否可能出现机器取代人工的情况？

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。公司也一直持续推进产线自动化升级，与智能化设备厂商密切合作，比如 2024 年，我们引进了超过 500 台龙门式智能裁切机，同时引进了 4 条自动化成型线。通过定制化设备、夹制具的改进等，减少人工工时或对熟练工的依赖，提高生产效率和生产品质。

Q：未来公司的分红比例会维持稳定吗？

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 年年度现金分红金额占净利润比例达 43%；2023 年年度现金分红金额占净利润比例约 44%；2024 年，董事会审议通过的利润分配预案，现金分红金额占净利润比例约 70%。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，但是公司已经积累了较高的未分配利润（2024 年末合并报表未分配利润金额约 104 亿人民币），公司现金流也非常好。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。

附件一：

国盛融创投资-董金巍，前海开源基金-黄斌，申万宏源-李胜磊，华安基金-陈航杰，贝莱德基金-毕凯，永诚保险-徐易安，圣卢西亚资产管理公司-黄建达，恒立基金-田慧蓝，华泰柏瑞基金-彭邦泰，华宝基金-刘娇，世纪证券-罗晴，先锋基金-杜旭，德邻众福投资-赵强，浙商资管-杨臻，银万资本-余涛，融创投资-许榛，浩成资产管理-苏怡文、周恬恬，羊角基金-解睿，信达澳亚基金-曾国富，奇盛基金-谌红梅，瑞华控股-于宁，优谷资本-胡东健，煜德投资-程跃，汇丰投资管理（香港）-雷韵，五矿证券-罗芳，宝盈基金-葛俊杰，玄甲私募-符雅婷，Vontobel-李露滋，施罗德基金- Maggie Zheng，太平养老-赵莹，景顺长城基金-孙雪琬，申万宏源-王立平、求佳峰