

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：2025-015

投资者关系活动类别	<input 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	富国基金-潘逸君，宝盈基金-王灏，信达澳亚基金-齐兴方，山楂树-章韧，中信建投基金-公伟，川发证券基金-周玉婷，华能贵诚信托-郭宝运
时间	2025年6月5日
地点	线上：腾讯会议
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>问：美国对东南亚国家的关税政策目前有什么新的进展，对公司的影响如何？</p> <p>答：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规划做大的改动，公司今年将在越南、印尼继续建设新工厂，新工厂前期的买地、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。</p> <p>问：公司销售结算币别是什么？公司对美国的销售占比有多少？</p> <p>答：公司采购、销售主要以美元计价结算。公司年报披露的销售收入是按客户总部所在地进行的划分，比如公司来自 Nike 的收入全部统计在美国地区，来自 Puma 的收入全部统计在欧洲地区。美国是全球最大的运动鞋消费市场，预估美国市场约占公司销售收入的 4 成左右。</p> <p>问：公司 2025 年一季度毛利率有所下滑，怎么看未来毛利率的发展趋势？</p> <p>答：2025 年第一季度，新客户订单量同比显著增长。为匹配快速增长的产能需求，公司加速了新工厂的建设和投产节奏，同时为新工厂的产能爬坡招聘了不少新员工。新工厂</p>

投产初期，新员工技能尚不熟练，新工厂的各项业务流程也需要磨合，处于效率爬坡阶段的新工厂对公司整体的毛利率造成一定的影响。公司将通过优化培训机制、加快推进智能化生产设备和生产管理系统部署等措施助力新工厂的运营效率提升。今年第二季度，新员工招聘的节奏会放缓。通常第二季度也是订单旺季。当前是阶段性的效率波动，随着新员工的熟练度提升和新工厂的运营更熟练，公司预计集团的运营效率将逐步提升。

问：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？

答：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。

问：公司对 2025 年订单的展望如何？

答：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，也有少数客户的终端销售增速不太好。公司在去年年底已经跟客户讨论今年的订单预算，公司会根据不同客户的订单增长情况合理调配资源。从目前来看，各品牌的实际订单跟订单预计没有发生较大的差异，我们对 2025 年的业绩充满信心。当然，因为近期的关税政策，导致国际经济环境的不确定性增加，我们也会密切关注可能引起的消费市场的变化，调整公司经营策略。

问：公司未来产能布局规划如何？

答：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。

问：公司控股股东减持情况如何？

答：公司控股股东目前还没有减持，本次减持也是希望优化股东结构，公司非常欢迎长期股东。关于后期的减持进度及安排，公司将严格按照监管要求履行信息披露义务。