

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：2025-017

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
参与单位名称及人员姓名	Point 72-Ricky Tsang、Miriam Lu、Christina Cong，中信证券-冯重光、张政，国惠基金-曹楠楠、毕瑞泽，富达国际-关向欣、董如枫、盛楠，开源证券-吕明、张霜凝，泰康资管-王琦，嘉实基金-黄福大，大家资管-张萌、钱怡，平安基金-李景瀚，长城基金-韩林
时间	2025年7月3日
地点	线上：腾讯会议、Zoom 线下：中山
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： 问：特朗普发文称与越南达成的关税协议，新的关税政策对公司业务有何影响？客户将如何与制造商分担关税成本？ 答：美国对越南最新关税政策的细则目前尚未完全明确，仍需等待后续的信息。以往关税都是由品牌客户（进口商）承担，关税成本最终会传导至消费者。若客户判断零售端价格上涨对产品竞争力造成较大影响，通常会从营销、研发、原材料采购、制造工艺等多环节、多维度评估成本费用的优化方案。自从 4 月美国公布“对等关税”政策以来，很多客户还没有与公司商讨关税带来的成本问题。公司将密切关注关税政策动态，并与客户保持紧密沟通。 问：公司对美国的销售占比有多少？ 答：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。 问：目前，公司原材料采购中，从中国大陆与越南本地采购的金额占比分别是多少？ 答：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。近年来，运动鞋原材料制造商逐步向越南、印度尼西亚、柬埔寨、印度等东

南亚和南亚国家转移，且不少中国大陆原材料厂商也在越南同步建厂。

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？

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：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：公司短期借款金额通常在什么水平？短期借款波动的原因？

答：2025 年 3 月末公司短期借款 6.44 亿元，2024 年末短期借款约 2.88 亿元，2024 年 3 月末短期借款 5.46 亿元，短期借款占净资产的比例较小。公司的客户账期平均约 60 天，供应商的账期平均约为 43 天，公司现金周转较快，现金也比较充裕，公司会根据资金需求与银行借款，更好地匹配日常周转。

问：如何评估汇率损益对公司利润表的影响？

答：公司主要的贸易子公司在香港，销售收款和采购付款主要发生在香港贸易子公司，销售收款是用美元结算，主要原材料采购、机器设备采购等是用美元结算，香港贸易子公司的报表是美元报表；中山华利和中山的贸易公司以及中山其他子公司的报表是人民币报表，境内管理总部和开发中心的运营开支部分用人民币支付，会有外币资产和负债，比如美元的应收款项和应付款项。同时公司在越南、印尼、缅甸、多米尼加等地的子公司，报表本位币是当地货币，这些子公司会有外币资产和负债。人民币兑美元的汇率波动以及子公司所在地当地币种兑美元的汇率变动，外币资产负债在报表列报时会形成汇兑损益，计入财务费用。2022 年度汇兑损益是收益约 8,200 万元，2023 年度汇兑损

益是收益约 6,250 万元，2024 年汇兑损益是收益约 2,860 万元，占当期净利润的比重较小。

问：公司的发展历程如何？简单介绍一下创始人的创业经历？

答：公司创始人张聪渊先生自 20 世纪 70 年代起涉足鞋业领域，最初主要是皮鞋、马丁靴等鞋型。20 世纪 80-90 年代，其先后在台湾地区及广东等地与合作伙伴共同投资多家鞋业工厂，并逐步转型为以运动休闲鞋为主。1995 年，他参与创立的新沣集团（前身为良兴（集团）有限公司）在香港上市，主营业务为鞋履代工制造。2013 年，新沣集团将全部鞋履制造业务出售给张聪渊家族。张聪渊的子女亦自 2002 年起投资运动休闲鞋制造企业。2013 年张聪渊家族完成对新沣集团鞋履制造业务的收购后，开始对家族控制的全部鞋履制造资产实施统一运营与管理，逐步发展成如今的华利集团。

问：公司未来的分红比例会保持稳定吗？

答：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 年度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。