

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：2026-001

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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	详见附件一
时间	2026年1月30日
地点	中山
上市公司接待人员姓名	董事长张聪渊（代行董事会秘书职责）、副董事长兼执行长张志邦、董事兼总经理刘淑娟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>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》。</p> <p><b>问：想请教管理层，对于海外市场整体需求如何判断？另外，目前行业整体的竞争格局发生了哪些变化？</b></p> <p>答：运动鞋属于生活必需品及易耗品，消费者追求舒适、健康、运动的生活方式不会发生变化，发展中国家与运动产业发达的美国、欧洲等国家地区相比，运动鞋的渗透还有很大的提升空间。从需求端来看，鞋类作为刚需消费品，整体消费规模具备长期韧性，短期虽受宏观经济波动等因素影响出现阶段性调整，但需求基本盘不会发生根本性改变。由于运动鞋的开发周期长、需要比较长时间的经验技术的积累和沉淀，并且量产管理的难度也比较大，目前的行业格局相对稳定，难以有很大规模的新进入者，运动鞋的产能相对紧张。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。依托稳健的经营基本面，公司将通过扩大规模、持续强化核心竞争力，把握行业机遇，巩固市场地位。</p> <p><b>问：公司对2026年订单的展望如何？</b></p> <p>答：由于国际政治、经济形势复杂，部分品牌基于对未来经济形势的不确定性，预告订单相对保守，但具体的订单及出货安排，要看每个月客户的正式订单的情况。公司持续推进客户多元化战略，动态调整客户结构及产能资源配置。公司的适度多元化客户结构，也增强了公司在宏观经济环境与消费市场不确定性增加时的业绩韧性。2026年公司也会密切关注全球经济形势以及各品牌的业绩情况，公司管理层对于今年的业绩保持乐</p>

	<p>观。</p> <p><b>问：从长期来看，公司对毛利率的发展趋势有着怎样的预期？</b></p> <p>答：由于较多新工厂处于爬坡阶段以及产能调配安排，公司 2025 年 1-9 月毛利率同比有所下滑。2025 年第三季度，公司持续推进上半年确定的主要工作，重点关注新工厂的运营改善和各工厂的降本增效措施的落实，2024 年投产的 4 家运动鞋量产工厂，已经有 3 家工厂在该报告期达成阶段性考核目标（内部核算口径实现盈利），其中包括公司在印尼开设的第一家工厂印尼世川。目前公司降本增效措施正有序推进，同时新工厂的运营也在逐步成熟，公司管理层和各部门每个月都会对工厂的运营效率进行检讨，针对性地解决问题。</p> <p><b>问：在自动化建设方面，未来预计能够达到怎样的水平？</b></p> <p>答：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。公司也一直在持续推进产线自动化升级，与智能化设备厂商密切合作，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，提高生产效率和生品质。</p> <p><b>问：未来公司平均单价的展望如何？</b></p> <p>答：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。同时，同一品牌客户的每年的产品类别也会有变动，导致不同价格区间产品占比的波动，也会导致平均单价的波动。公司执行的是多元化的品牌策略，不断在引进新的客户，同时在优化客户结构和产品结构，这些都会影响公司的平均单价。平均单价的变动趋势跟公司营业收入的变动趋势、毛利率的变动趋势相关性很小。</p> <p><b>问：公司阿迪达斯的几个新工厂产能爬坡情况怎样？目前订单情况如何？</b></p> <p>答：公司为阿迪达斯在越南、印尼和中国均开设了专属工厂，正式订单与预告订单差异不大，这几个工厂的出货情况基本按规划在进行。</p> <p><b>问：公司未来几年资本开支计划如何？</b></p> <p>答：公司将继续在印尼、越南新建工厂，新工厂的投产节奏将跟订单情况进行匹配，同时在老工厂也会进行设备的自动化改造。2022 年-2024 年公司资本开支每年大约在 11-17</p>
--	---

	<p>亿人民币，预计未来几年可能保持在区间平均或偏中上水平。</p> <p><b>问：公司未来的分红比例会维持稳定或者进一步提高吗？</b></p> <p>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 年年度现金分红金额占净利润比例约 70%；2025 年增加了中期分红，2025 年半年度现金分红金额占当期净利润比例约 70%.公司利润分配政策，会兼顾股东利益和公司发展的需要，目前公司已经积累了较高的未分配利润（2025 年 9 月末合并报表未分配利润金额约 90 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。</p>
--	---

附件一：

银河证券-郝帅，国金证券-杨欣，广发证券-糜韩杰，东北证券-刘家薇，浙商证券-詹陆雨，信达证券-刘田田，国泰海通证券-盛开，美银证券-梁煦翰，长江证券-魏杏梓，天风证券-孙海洋，兴业证券-赵宇，中信证券-郑一鸣，财通证券-赵嘉宁，开源证券-郭彬，申万宏源-王立平，华泰证券-张霜凝，国盛证券-侯子夜，招商证券-刘丽、王梓旭，花旗银行-蔡一菁，国信证券-丁诗洁、赵晓曦，汇丰前海证券-薛丹彬，海通国际-寇媛媛，前海开源基金-王可三，中加基金-赵雯晰，兴业基金-朱约之，兴证全球基金-孟维维、徐留明、伍修毅，泰康资产-卢日欣、镇婕，中银资管-王瑾，中银基金-池文丽，泽秋基金-沈晔，南京春谷私募-陈景清，中汇人寿-谢美慧，易方达基金-柳俊祥，阳光资产-朱禹桥，林晋翔，德银-徐雯云，华夏基金-黄皓，富国基金-毛联永，汇添富基金-方心诣，长城基金-柴程森，交银施罗德基金-高逸云，深圳市巾凡咨询有限公司-李嘉峻，睿远基金-檀廷钰，东方财富证券-赵树理，泉果基金-魏姝馨，中金公司-陈婕，西部证券-吴岑，鹏华基金-伍旋、梁超、刘偲圣