

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：2026-002

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3月2日、2026年3月3日
地点	线上：腾讯会议、Zoom
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>问：美国最新关税政策对公司订单的影响？近期客户是否有出现抢出口的情况？</p> <p>答：今年 2 月，美国最高法院裁定总统特朗普依据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）征收全面关税违宪，裁决公布后，特朗普政府依据《1974 年贸易法》第 122 条，宣布征收“全球进口关税”，有效期 150 天。就美国关税政策的具体执行细则，目前公司客户也正与美国相关部门沟通明确中，仍需等待后续的信息。美国是运动鞋重要的消费市场，美国进口关税税率上调，会增加客户销往美国市场的关税成本，但是客户销往非美国地区的关税不会有影响。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。订单状况对品牌、制造商、材料商等整个产业链都会有影响。品牌客户、制造商和材料商会共同探讨关税带来的成本问题，比如可以从原材料采购、制造工艺等多环节、多维度探讨成本费用的优化方案。成本和费用控制一直是公司运营中非常关注的问题，公司将密切关注关税政策动态，并与客户、供应商保持紧密沟通。目前客户没有取消、减少订单的情况，公司也没有收到客户因关税政策问题调整出货计划的通知。公司目前订单正常，各工厂均正常生产，保证按期交付。</p> <p>问：公司对 2026 年订单的展望如何？</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观。</p>

问：未来公司对毛利率的发展趋势有着怎样的预期？

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。

问：未来公司平均单价的展望如何？

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。

问：印尼工厂爬坡情况如何？若印尼工厂未来达到成熟运营状态，其盈利能力是否与越南工厂不会存在差异？

答：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。2025 年第三季度，公司在印尼的第一家工厂（印尼世川）已达成阶段性考核目标（内部核算口径实现盈利）。印尼与越南相比，虽然在文化、员工经验等方面有差异，但是印尼在劳动力供应、用工成本上有优势，公司针对印尼的特点调整管理细节，从目前印尼工厂的运营情况和当前爬坡阶段的表现，管理团队对印尼工厂成熟后的盈利能力很有信心。

问：公司未来几年的产能规划如何？

答：考虑到客户订单的需求，未来几年公司仍会按照既定节奏进行产能扩张。2024 年投产的 4 家运动鞋量产工厂，2025 年 1-9 月，已经有 3 家工厂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。未来 3-5 年，公司主要将在印尼新建工厂并尽快投产，具体的工厂投产进度公司将及时披露。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。

问：公司后续还有哪些新品牌的引进计划？

答：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。公司一直推行适度的多元化客户策略，未来如有新的客户有收入贡献后，公司将及时披露。

问：公司未来的分红比例会维持稳定或者进一步提高吗？

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。

附件一：

汇丰晋信基金-杨明芬、叶繁、费馨涵、闵良超、郑小兵，汇添富基金-方心诣、李超、郑慧莲、周晗、何彪、张晟优、温琪、钱伟志、田立，南方基金-卢玉珊、何文欣、王坤、章晖、骆帅、孙鲁闽、郑诗韵、吕思奇、宋文慧，银华基金-韩天鸿，交银施罗德基金-高逸云，华夏基金-张盈，泓德基金-秦臻，中欧基金-刘占洋，富国基金-毛联永，国寿资产-王霄霄、余涵，Point 72-Miriam Lu、Christina Cong，国寿养老-崔恒旭，中银基金-池文丽，泰康基金-郭嘉熙，兴全基金-伍修毅、徐留明、童兰，天风证券-龚理，长江证券-于旭辉、魏杏梓，浙商证券-詹陆雨，华泰证券-樊俊豪、张霜凝，国盛证券-丁诗洁