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：2026-012

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	详见附件一
时间	2026年10月29日、2026年10月30日、2026年11月2日、2026年11月3日
地点	线上：Zoom会议 线下：中山
上市公司接待人员姓名	董事会秘书郭毅航、证券事务代表李镕
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》。 2026年第三季度，面对行业经营环境的变化，公司持续推进效率提升及新工厂产能爬坡工作，随着新工厂的运营逐步成熟以及降本增效措施的落地，三季度毛利率、净利率较第二季度有所改善；收入、利润的降幅比上半年有所收窄。2026 年 1-9 月，公司销售运动休闲鞋 1.56 亿双，同比减少 7.22%；实现营业收入人民币 164.43 亿元，同比减少 11.98%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币 15.73 亿元，同比减少 35.42%。 毛利率：2026年三季度毛利率为22.63%，同比去年同期提升0.44个百分点，环比 2026 年二季度提升 5 个百分点，主要系生产效率改善、新工厂产能逐步爬坡、关税带来的不利影响有所缓和。 期间费用率：2026 年三季度期间费用率为 7.44%，同比去年同期提升 2.19 个百分点，主要系计提绩效薪酬，以及增设任务完成奖、效

	率提升奖等阶段性专项奖励，用于激励员工、改善生产效率。 **问：公司对明年的订单情况如何展望？** 答：公司通常在 11 月底开始讨论明年的预算。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。我们将持续关注全球经济形势以及各品牌的业绩情况，公司管理层对于明年的业绩充满信心。 **问：公司对未来平均单价的展望如何？** 答：2026 年 1-9 月美元口径平均单价较去年同期基本持平。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：原材料价格上涨对公司的影响？** 答：公司直接原材料构成中，皮料、纺织布料、化工类材料、橡胶类材料占比较高，化纤类占比不大。公司销售的定价模式是成本加成的模式，原材料的涨价最终会反映到公司的销售价格上。原材料主要包括皮料、纺织布料、橡胶、化工原料等，公司所需的主要原材料由客户指定供应商，其采购定价主要由客户与供应商谈定。部分橡胶原材

	料等由公司根据客户指定的质量标准进行自主采购，采购的价格则根据市场价格由公司与供应商谈定。公司对用量较大的通用型原材料如橡胶等建立了常备库存，针对本次原材料涨价，公司也已提前做了部署。 **问：2026 年三季度公司毛利率环比二季度有所改善，公司对后续毛利率走势有怎样的预期？** 答：2026 年三季度毛利率为 22.63%，环比 2026 年二季度提升 5 个百分点，主要系生产效率改善、新工厂产能逐步爬坡、关税带来的不利影响有所缓和。现阶段，公司持续推进降本增效措施，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，稳步推动毛利率水平修复改善。 **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。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：近年东南亚尤其是越南劳工成本上涨明显，请问公司如何应对劳工成本上行？** 答：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，并且印尼工厂已于2024年上半年开始投产。 **问：未来三年资本开支计划如何？** 答：公司将继续在印尼、越南新建或扩建工厂，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-2025年公司资本开支每年大约在11-27亿人民币，预计未来几年可能保持在区间平均或偏中上水平。 **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年度进行了两次分红（2025年中期及2025年年度），现金分红合计占全年净利润比例达76%；2026年半年度现金分红金额占当期净利润比例达122%。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（2026年9月末合并报表未分配利润金额约人民币89亿元），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：

麦格理资本-Becky Cai，汇丰前海证券-薛丹彬，东北证券-刘家薇，富瑞金融集团-John Chou、Boya Zhen，高盛亚洲-刘沛松、郑絜云、Mattie He，Point72-卢秋阳、宋星琦，大和资本- Carol Xia、Siman Chen，摩根士丹利-程世维，中国银河证券-郝帅、艾菲拉，榜样投资-沈昊怡，海通国际-陈芳园、寇媛媛，长江证券-魏杏梓、陈纪豪，华泰资管-朱南钰，申万宏源-王立平、求佳峰，中泰证券-吴思涵，双安资产-郑轶群，泰康资产-镇婕，浙商证券-周敏、詹陆雨，长城基金-柴程森，中信证券-张政、杨奕成，华泰证券-张霜凝，中信建投证券-张舒怡、叶乐，天风证券-张建宇、于梦鸽、孙海洋，国金证券-杨雨钦，西部证券-张晓艳、胡煊梓、吴岑，兴全基金-伍修毅，招商证券-唐圣炀、刘丽，光大证券-朱洁宇、孙未未，山西证券-王冯，海创私募-施沙宁，易方达基金-任婧，信璞投资-欧阳荣，闻天投资-梁悦芹，深圳市巾凡咨询有限公司-李嘉峻，建信基金-张湘龙、张富强，华夏基金-黄皓，华源证券-周宸宇，华西证券-王鹤锟，中金公司-华思怡、刘田田、陈婕，华宝基金-刘娇，花旗银行-蔡一菁、刘德雄，东方财富证券-韩欣，国信证券-丁诗洁、刘佳琪，国泰海通-盛开，国盛证券-侯子夜、杨莹，交银施罗德基金-高逸云，阳光资产-朱禹桥，华夏基金-周晓宇，东方证券-昭虹宇，财通证券-赵嘉宁，国金证券-杨欣，广发证券-董建芳，麦格理资本-张俊华，财通基金-邢宋思柔，圆信永丰基金-李茵琦，恒越基金-江雨谷，南方基金-刘思彤，大家资产-李德宝，嘉实基金-张浩嵩，万联证券-李滢，鹏扬基金-袁天娇，天治基金-王娟，华创证券-周星宇、刘一怡、欧阳予、廖承帅、韩星雨、祁继春，东方基金-郭晓慧，勤辰资产-生名扬，泉果基金-魏姝馨，建信养老-官忠涛，建信资管-张旭菁，富国基金-李娜，大家资产-张萌、钱怡，慎知资产-张海涛，Value Partners-曹冬青，

华宝基金-吴心怡，中邮证券自营-陈昭旭，华泰证券-袁嘉会，Dymon Asia-雯妮，富达国际- Teddy Gao、Sunny Yang，摩根资管-吕浩江，Brilliance-王珏帆，Cyber Atlas Capital-Tracy Dai，摩根基金-刘健，毕盛投资-柴文超，HSBC-Wang Yimin、Lina Yan，摩根大通证券-姚倩，泰康基金-殷子菡，太平养老-赵莹，中财招商投资集团-杨洋，中再资产-岳思铭，兴业证券-赵宇，硕丰基金-张庭坚，LMN Capital-Laurenz Nienaber，CL Capital -Clemens Lotz，中欧基金-殷姿、叶培培、沈悦