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：2026-014

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	国金证券-杨雨钦，中金资管-韩婧，东莞证券-魏红梅、王羿
时间	2026年11月27日
地点	线下：中山
上市公司接待人员姓名	董事会秘书郭毅航
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》。 **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：公司三季度毛利率环比二季度有所改善，如何看待后续毛利率趋势？** 答：2026 年三季度毛利率为 22.63%，环比 2026 年二季度有所改善，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：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：汇率波动对公司的影响如何？** 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；中山华利及其境内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。2026年1-9月汇兑损益是损失约1.25亿元，对当期净利润形成一定阶段性财务扰动，公司主营业务经营保持稳健。 **问：未来几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。