

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：2025-027

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-杨琦、宋星琦、王依菲、卢秋阳、秦晴、于彤，国金证券-杨欣、王丝嫣，国泰基金-戴计辉、茅利伟、赵大震、孙雪婧、程瑶，太平养老-赵莹，鹏扬基金-曹敏，长江证券-于旭辉、魏杏梓
时间	2025年11月20日
地点	线上：腾讯会议
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	投资者与公司的交流情况： 问：美国新的关税政策下，客户是否要求制造商分担关税成本？目前有什么新的进展？ 答：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。 问：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？ 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，没有出现大的异常。

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：从公司发展规划来看，会延续前几年每年拓展 1-2 家新客户的节奏吗？

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，去年与 Adidas 开始合作，今年上半年来自新客户的收入大幅增加。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%；今年增加了中期分红，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，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（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。