

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：2025-024

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	2025年10月29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：2025 年第三季报显示，各工厂降本增效措施推进已带动公司毛利率环比提升，在此基础上，第四季度公司是否仍有进一步降本增效的空间？2025 年第四季度毛利率环比第三季度会进一步提升？ 答：今年以来，由于较多新工厂处于爬坡阶段以及产能调配安排，公司整体毛利率较去年同期有所下滑。今年第三季度，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：今年公司利息支出同比去年增加比较多的原因？

答：公司今年利息支出增加较多，主要是短期借款金额同比有所上升。公司日常经营中使用美元、越南盾、新台币、人民币、印尼盾等币种，各币种的存贷款利率情况有差别，公司会根据业务运营的资金需求统筹资金安排，提高资金效率；而去年借款余额相对较小，因此今年短期借款的增加直接导致了利息支出的增加。

问：公司阿迪达斯的几个工厂产能爬坡情况怎样？订单有什么变化吗？

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：公司未来几年的产能规划如何？

答：考虑到客户订单的需求，未来几年公司仍会保持积极的产能扩张。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。

附件一：

天风证券-孙海洋、龚理，华泰证券-张霜凝、杨耀，摩根士丹利-丁于娟、程世维，山西证券-王冯、孙萌，国联民生证券-华思怡，高盛亚洲-郑絜云、阮昕宇、陈芷茵，中金公司-林骥川、陈婕，华福证券-李施璇，国信证券-丁诗洁、刘佳琪，申万宏源-王立平、朱本伦、求佳峰，西部证券-吴岑，东方证券-施红梅，银河证券-郝帅，长江证券-于旭辉、魏杏梓，光大证券-孙未未、朱洁宇，国泰海通-盛开、曹冬青，国金证券-杨欣、杨雨钦，广发证券-糜韩杰，国盛证券-杨莹、侯子夜，华西证券-唐爽爽，中信建投证券-叶乐、张舒怡，东北证券-刘家薇、苏浩洋，华源证券-周宸宇，浙商证券-詹陆雨、邹国强，花旗环球金融-蔡一菁，兴业证券-赵宇，中信证券-张政、郑一鸣，华兴证券-王云吟，中泰证券-张潇、邹文婕，招商证券-刘丽、王梓旭，东方财富证券-韩欣，汇丰前海证券-薛丹彬，海通国际-寇媛媛，麦格理资本-张俊华，香港汇丰-闫颖佳，美林亚太-庞昕怡、梁煦翰，开源证券-郭彬，华鑫证券-娄倩