



股票代码: 002763 股票简称: 汇洁股份 编号: 2025-003

深圳汇洁集团股份有限公司投资者关系活动记录表

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	□电话会议
	□其他: (请文字说明其他活动内容)	
参与单位名	中信证券 杨斌	中国财富网 曾春玲
称及人员姓	中天国富证券 李玉田	长城证券 刘雯
名	其他个人投资者	
时间	2025年11月28日10:00-11:00	
地点	公司会议室	
公司接待人	芝東 芝東人利力 遊吃丽	时夕 竺田 中 之 兰 此 「邓 鹁 苎
员姓名	董事、董事会秘书 蔡晓丽 财务管理中心总监 邓静莹	
投资者关系	问: 今年增加的销售费用主要是用在了哪些渠道上? 非主力品	
	牌未来目标?	
	答: 2025 年增加的销售费用主要投向抖音、购物中心渠道。国	
	内内衣品牌竞争以前是流量换规模的打法, 现在是综合实力的	
	竞争,公司其他品牌目标从扩大规模转为减亏。	
 活动主要内		
容介绍	问: 资产负债表的未分配利润三季度比中报少的原因?	
	答:三季度实施了中期利润分配。	
	问:存货7个多亿跌价可能?	
	答: 截至 2025 年 6 月 30 日, 汇洁库龄两年以上的存货账面余	
	额占比约 3%。	



问:公司是否做功能性面料研发?

答: 汇洁与供应商合作开发运用新面料,不生产面料。

问: 现在内衣占了绝大部分的收入,未来是否考虑拓展其他品 类?

答: 汇洁专注内衣主业, 文胸、背心、内裤、保暖、家居是公 司主要产品品类。

问:海外销售情况?

答: 2024 年北美销售收入约 6000 万人民币,占比约 2%。后续 根据北美经营情况决定增加或者减少投入。

问: 江西工厂的产能?

答: 2024 年产能约 1700 万件, 2025 上半年产能约 800 万件, 产能根据品牌落单规划。江西工厂不做代加工业务,主要承接 集团内品牌落单,考虑产能平衡、劳工风险等因素,会有部分 外协。

问:线上营收占比?

答: 202503 线上营收占比约 43%。

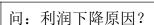
问:线下线上产品差异?

答:除了奥莱渠道,线下是新品居多,线上有部分电商专供款, 质量把控要求都是一样的。不同定价的产品,材料会有差异。

问:线上退货率?

答: 2025 上半年天猫约 26%、抖音约 40%。





答: 汇洁的渠道结构在发生变化,传统渠道(例如百货)收入 占比下降,抖音和购物中心渠道收入增长、占比提升,新渠道 费用率相对高一些。2025Q3 收入小幅增长 2 个百分点, 但是费 用率结构发生变化了,导致归母净利润下降 0.6 个百分点。

问: 经销渠道收入占比? 经销商拿货折扣? 消费者怎么区分哪 些是经销商门店,哪些是直营门店?

答: 2025Q3 经销渠道收入占比约 12%。经销商一般通过春夏、 秋冬两季订货会选品下单,拿货折扣区分不同品牌和品类,大 约在 3-5 折区间,经销商有销售定价自主权。可以通过门店悬 挂营业执照上面的经营者区分是经销门店还是直营门店。

关于本次活 动是否涉及 应披露重大 信息的说明

否