

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：2025-030

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	宏利基金-孟杰、周少博、吕佳文，中邮证券-陆禹舟，人保资产-李晴、张志遂、肖迪，招商证券-王梓旭、唐文博
时间	2025年12月11日
地点	中山
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	<p>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》。</p> <p><b>投资者与公司的交流情况：</b></p> <p><b>问：明年毛利率是否会明显改善？</b></p> <p>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。</p> <p><b>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？</b></p> <p>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。</p> <p><b>问：公司未来几年的产能投放节奏如何？</b></p>

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。

**问：近年来，其他行业都在越南布局产能，带动当地劳动力成本出现上涨，请问这一情况对公司的影响如何？**

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：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%；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。