

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：2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	详见附件一
时间	2026年4月9日、2026年4月10日
地点	线上：腾讯会议、Zoom 线下：中山
上市公司接待人员姓名	董事长张聪渊，副董事长兼执行长张志邦，董事会秘书郭毅航
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>董事会秘书郭毅航就公司的基本情况进行了介绍：</p> <p>2025 年全年，公司销售运动鞋 2.27 亿双，同比增加 355.05 万双，增幅 1.59%；实现营业收入人民币 249.80 亿元，同比增加 9.74 亿元，增幅 4.06%。</p> <p>实现归属于上市公司股东的净利润人民币 32.07 亿元，同比减少 6.34 亿元，降幅 16.5%，主要由于部分老品牌订下滑，同时较多的新工厂处于爬坡阶段以及产能调配的安排，短期内给毛利率带来压力。</p> <p>2025 年，公司销售毛利率 21.89%，同比下降 4.92%；同时，公司加大费用的管控，期间费用率合计 4.51%，同比下降了 1.49%；销售净利率 12.84%，同比下降 3.14%。</p> <p><b>问：公司对 2026 年订单的展望如何？</b></p> <p>答：由于国际政治、经济形势复杂，部分品牌基于对未来经济形势的不确定性，预告订单相对保守，但具体的订单及出货安排，要看每个月客户的正式订单的情况。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。2026 年公司也会密切关注全球经济形势以及各品牌的业绩情况，公司管理层对于今年的业绩保持乐观。</p> <p><b>问：未来公司对毛利率的发展趋势有着怎样的预期？</b></p> <p>答：由于较多新工厂处于爬坡阶段以及产能调配安排，公司 2025 年毛利率同比有所下滑。2025 年，公司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。2025 年，公司位于中国、越南及印度尼西亚的新工厂产量总计约 1,452 万双，新工厂整体爬坡进度符合</p>

公司预设规划。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：对未来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：印尼工厂爬坡情况如何？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），2025年度，印尼工厂产量达566万双运动鞋。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：最近原材料价格上涨对公司的影响？**

答：公司直接原材料构成中，皮料、纺织布料、发泡类材料、橡胶类材料占比较高，化纤类占比不大。

**问：公司后续还有哪些新品牌的引进计划？**

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，公司会按照规则及时披露。

**问：公司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%；2025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%；2026年4月9日，公司第三届董事会第二次会议审议通过2025年度利润分配预案，如2025年度利润分配预案经股东会审议通过，公司2025年度累计现金分红总额为人民币24.51亿元（含税），占公司2025年度净利润比例为76.43%。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（2025年12月末合并报表未分配利润金额约人民币98亿元），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。

附件一：

花旗银行-蔡一菁，山西证券-王冯、孙萌，美国银行-庞昕怡，华兴证券-王云吟，东北证券-刘家薇，中信证券-郑一鸣、张政，长江证券-魏杏梓、雷玉、陈纪豪，浙商证券-詹陆雨、周敏，摩根士丹利-程世维、丁于娟，中信建投证券-叶乐、张舒怡，天风证券-龚理、孙海洋，东吴证券-赵艺原，国金证券-杨雨钦，招商证券-刘丽，银河证券-郝帅、艾菲拉，东方证券-施红梅，中泰证券-吴思涵，信达证券-刘田田，西部证券-吴岑，麦格理-张俊华、黄晓龄，中金公司-林骥川、陈婕，高盛亚洲-郑絮云、陈芷茵，大和证券-聂卓非、黎家禧，国盛证券-杨莹，国信证券-刘佳琪、丁诗洁，汇丰前海证券-薛丹彬，国泰海通证券-盛开，光大证券-孙未未、朱洁宇，东北证券-苏浩洋，国联民生证券-高旭和、华思怡，兴业证券-赵宇，申万宏源-王立平、求佳峰、朱本伦，广发证券-糜韩杰，华西证券-唐爽爽，国盛证券-侯子夜，招商证券-王梓旭，华源证券-周宸宇，华泰证券-张霜凝，开源证券-郭彬，东方财富证券-韩欣，华创证券-刘一怡，景顺长城基金-孙雪琬，诺安基金-王月，东方财富证券-赵树理，华泰资产-陈美璇，兴银理财-王毅成，巨杉资产-何川，招银理财-张英，海港人寿-杨振艺，信达证券-姜文镗，前海开源基金-李雨桐，华泰柏瑞基金-彭邦泰，华夏基金-黄皓，固禾投资-纪双陆，创金合信基金-刘洋、陈建军、陆迪，兴证全球基金-伍修毅，海通国际-陈芳园，运舟资本-龚路成，宝盈基金-张若伦，中泰国际-洪少怀，华能贵诚信托-陈博文、赵文、涂利招，海富通基金-陈涛，安信基金-潘科，深圳市中凡咨询有限公司-李嘉峻，前海人寿-吴天歌，广发证券-俞慕寒，德汇投资-杨鹏，国金基金-代林玲，广东奶酪基金-潘俊，君茂资本-刘娜，开源证券-唐李娜，万联证券-李滢、叶柏良，中信建投证券-林晓霞，广州钧渊科技有限公司-邵瀚森，纵贯资本-何诗炘，麦星投资-林华强，上海信璞投资-欧阳荣，天风证券-于梦鸽、张建宇，长江证券-于旭辉，花旗银行-刘德雄，富瑞金融集团-甄博雅，长城基金-柴程森，泰康资产-镇婕，泉果基金-魏姝馨，合煦智远基金-张夺，海创基金-施沙宁，重阳投资-许一欣，深圳红筹投资-刘健阳，工银瑞信基金-万力实，美国银行-梁煦翰，华创证券-周星宇，高盛亚洲-刘沛松，百年保险资管-王文心，建信基金-张富强，中邮保险资管-曾苧葭，Dymon Asia-周恬恬、王静，大家资产-张萌，泽秋基金-沈晔，中欧基金-刘占洋，汇丰晋信基金-杨明芬，中银基金-池文丽，人保资产-李晴，光证资管-徐亦钦，Point72-卢秋阳，鹏扬基金-袁天娇，中信资管-李有为，

摩根基金-刘健，国联基金-项薇，Brilliance - Juefan Wang，财通证券-赵嘉宁，富国基金-毛联永，华宝基金-刘娇，Pinpoint-石伟燊，南方基金-吕思奇，高毅资产-曲萍，国寿养老-崔恒旭，交银基金-张程，光大保德信基金-张禹，Polymer Capital - Ashly Chan