

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：2026-006

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	详见附件一
时间	2026年5月13日
地点	线上：Zoom会议 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，总经理刘淑娟，副总经理张文馨，董事张秀容，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>问：公司对于制鞋行业竞争格局如何看待？</p> <p>答：运动鞋属于生活必需品及易耗品，消费者追求舒适、健康、运动的生活方式不会发生变化，发展中国家与运动产业发达的美国、欧洲等国家地区相比，运动鞋的渗透还有很大的提升空间。从需求端来看，鞋类作为刚需消费品，整体消费规模具备长期韧性，短期虽受宏观经济波动等因素影响出现阶段性调整，但需求基本盘不会发生根本性改变。由于运动鞋的开发周期长、需要比较长时间的经验技术的积累和沉淀，并且量产管理的难度也比较大，目前的行业格局相对稳定，难以有很大规模的新进入者，运动鞋的产业的产能相对紧张。公司实行多客户模式，客户和产品风格比较多元，使得公司能够掌握市场动态，满足客户多元化需求，同时，公司拥有业界最为全面的制鞋工艺技术和流程，开发能力和量产能力有明显优势。依托稳健的经营基本面，公司将通过扩大规模、持续强化核心竞争力，把握行业机遇，巩固市场地位。</p> <p>问：公司对 2026 年全年订单情况如何展望？</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谨慎乐观。</p>

问：未来公司对毛利率的发展趋势有着怎样的预期？

答：2026年第一季度毛利率为17.87%，主要系本期订单有所下滑，导致产能利用率有所降低，同时公司有较多新工厂仍处于产能爬坡阶段，共同拖累整体毛利率表现。现阶段，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，稳步推动毛利率水平修复改善。

问：公司如何看待越南工厂薪资上涨及招工竞争加剧的现状？

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：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、化工类材料、橡胶类材料占比较高，化纤类占比不大。公司销售的定价模式是成本加成的模式，原材料的涨价最终会反映到公司的销售价格上。原材料主要包括皮料、纺织布料、橡胶、化工原料等，公司所需的主要原材料由客户指定供应商，其采购定价主要由客户与供应商谈定。部分橡胶原材料等由公司根据客户指定的质量标准进行自主采购，采购的价格则根据市场价格由公司 与供应商谈定。公司对用量较大的通用型原材料如橡胶等建立了常备库存，针对本次原材料涨价，公司也已提前做了部署。

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5月13日，公司2025年度股东会审议通过关于2025年度利润分配的议案，公司2025年度预计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：

阳光资产-周立杰、赵浩远、朱禹桥，长江证券-陈纪豪，西部证券-吴岑，国信证券-丁诗洁、刘佳琪，天风证券-孙海洋、龚理，财通证券-赵嘉宁，光大证券-朱洁宇，瑞金融集团-甄博雅，东北证券-苏浩洋，东方证券-昭虹宇，东北证券-刘家薇，摩根士丹利-程世维，光大证券-孙未未，花旗银行-蔡一菁，光证资管-徐亦钦，申万宏源-王立平，中信证券-张政，山西证券-孙萌，中信建投证券-叶乐、张舒怡，中欧基金-刘占洋，浙商证券-詹陆、周敏，泰康资产-镇婕，国华兴益保险-韩冬伟，国泰海通-盛开，海通国际-陈芳园，中金公司-林骥川，怀澄基金-李好，申万宏源资管-赵玥，高盛亚洲-郑絮云，华西证券-王鹤锟，山西证券-王冯，摩根大通证券-姚倩，兴业自营-刘淇铭，东吴证券-赵艺原，华西证券-唐爽爽，管龙龙，刘健阳，中泰证券-吴思涵，汇丰前海-薛丹彬，申万宏源-求佳峰，平安基金-李景瀚，华泰证券-张霜凝，国盛证券-侯子夜，开源证券-唐李娜，麦星投资-林华强，以谦投资-杨冠淳，信达证券-刘田田，招商证券-王梓旭，高盛亚洲-陈芷茵，信璞投资-欧阳荣，永诚资产-叶贤萍，深圳市巾凡咨询有限公司-李嘉峻