

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：2026-009

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	2026年8月21日
地点	线上：Zoom会议
上市公司 接待人员姓名	董事长张聪渊、董事会秘书郭毅航
投资者关系 活动主要内容 介绍	董事会秘书郭毅航就公司的基本情况进行了介绍： 2026 年上半年度，复杂多变的外部环境持续影响全球运动鞋行业，在消费需求下滑、贸易争端和地缘政治动荡等风险因素影响下，品牌方经营策略面临调整，向制造商下单更为谨慎。2026 年上半年，公司销售运动鞋 1.04 亿双，同比减少 8.99%；实现营业收入人民币 109.25 亿元，同比减少 13.71%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币 9.53 亿元，同比减少 42.98%。 毛利率：2026 年上半年毛利率为 17.73%，主要系本期订单有所下滑，导致产能利用率有所降低，同时新工厂产能释放进度未达预期，共同拖累整体毛利率表现。 期间费用率：2026 年上半年期间费用率为 6.15%，主要受汇率波动影响，当期汇兑损失增加推高财务费用，带动期间费用率上行。 2026 年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利

润人民币 8.37 亿元。本期非经常性损益金额大幅增长，主要系其他非流动金融资产公允价值变动所导致。

问：公司对 2026 年下半年订单情况如何展望？

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，也存在紧急追加订单的可能性。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 年下半年，公司将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下半年的业绩保持谨慎乐观。

问：未来公司对毛利率的发展趋势有着怎样的预期？

答：2026 年上半年毛利率为 17.73%，主要系本期订单有所下滑，导致产能利用率有所降低，同时新工厂产能释放进度未达预期，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：公司如何平衡营收规模与利润率之间的发展策略？有观点认为行业处于下行周期背景下，扩产行为可能会放大利润率的波动。对于部分订单、利润率不及预期的工厂，公司未来有什么样改善措施？

答：公司发展策略会兼顾合理规模增长与盈利水平。面对行业周期性波动，公司会结合客户的订单情况动态调整产能投放节奏，尽可能降低扩产带来的利润率波动风险。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。新工厂投产爬坡阶段，短期内会对整体毛利率形成阶段性压力，随着运营逐步成熟，盈利水平将会逐步修复。针对订单、盈利表现不及预期的工厂，公司通过积极调整产能资源配置，以适应客户结构变化，提升产能利用率，同时，持续推进新技术开发与精益生产，改善工厂运营效益。

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：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：公司 2026 年半年度现金分红比例较高，体现对股东回报的重视。想请教管理层，公司对于全年分红的预期如何？

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 年度进行了两次分红（2025 年中期及 2025 年年度），现金分红合计占全年净利润比例达 76%。2026 年 8 月 19 日，公司第三届董事会第六次会议审议通过 2026 年半年度利润分配的预案，如 2026 年半年度利润分配议案经股东会审议通过，现金分红金额占净利润比例达 122%。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（2026 年 6 月末合并报表未分配利润金额约人民币 95 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：

麦格理资本-Becky Cai、黄晓龄，华兴证券-王云吟，汇丰前海证券-薛丹彬、Vania Gai，东北证券-苏浩洋、刘家薇，Perennial Partners-Joanna Luo，富瑞金融集团-John Chou，高盛亚洲-刘沛松，摩根资管-吕浩江，Point72-卢秋阳，大和资本-聂卓非、Ashley Li，摩根士丹利-程世维，中国银河证券-艾菲拉、郝帅，榜样投资-沈昊怡，财通证券-邢瀚文，天弘基金-曹渝，海通国际-陈芳园、寇媛媛，长江证券-于旭辉、魏杏梓、陈纪豪，华泰资管-朱南钰，申万宏源-朱本伦、王立平、求佳峰，中泰证券-吴思涵，中加基金-赵雯晰，双安资产-郑轶群，泰康资产-镇婕，浙商证券-周敏、詹陆雨，招商证券-郭伟航，长城基金-柴程森，中信证券-张政，华泰证券-张霜凝，中信建投证券-张舒怡、叶乐，天风证券-张建宇、于梦鸽、孙海洋、龚理，泰康基金-殷子菡，国金证券-杨雨钦，同犇投资-杨霞，工银瑞信基金-万力实，光证资管-徐亦钦，兴业证券自营-刘淇铭，兴业证券-赵宇，新华资产-张勇，国泰海通自营-谢伟，中华联合保险集团股份有限公司-谢璐，国联基金-项薇，西部证券-张晓艳、吴岑，兴全基金-伍修毅，宽远资产-吴相贤，招商证券-王梓旭、唐圣炀，招银理财-王颖青，景顺长城基金-孙雪琬，光大证券-孙未未、朱洁宇，山西证券-孙萌、王冯，光大自营-苏晓琚，首创证券-郭琦，海创私募-施沙宁，三亚长石私募-周岩明，易方达基金-任婧，信璞投资-欧阳荣，广发证券-糜韩杰，美国银行-庞昕怡，太保资产-罗荣，创金合信基金-陆迪，信达证券-姜文镭、刘田田，润晖投资-刘娜，长信基金-刘亮，摩根基金-刘健，麦星投资-林华强，闻天投资-梁悦芹，人保资产-李晴，深圳市巾凡咨询有限公司-李嘉峻，开源证券-唐李娜，建信基金-张富强，华夏基金-黄皓，华源证券-周宸宇，华西证券-王鹤锟，中金公司-华思怡，华宝基金-刘娇，花旗银行-蔡一菁，中泰国际-洪少怀，东

方财富证券-韩欣，国信证券-丁诗洁、刘佳琪，国泰海通-赵博、盛开，
国盛证券-侯子夜，建信养老金-官忠涛，交银施罗德基金-高逸云，国投
瑞银基金-冯新月，摩根大通-樊荣，东方证券-昭宏宇，国金基金-代林
玲，海富通基金-陈涛，方正证券-陈佳妮，阳光资产-朱禹桥，中信资管-
李有为