

兩岸鞋業動態

文 ● 編輯室整理

墨西哥對中國鞋類作出反傾銷終裁

墨西哥經濟部發布公告，對原產於中國的鞋類（西班牙語：calzado）作出反傾銷終裁，決定對涉案產品設定每雙 22.58 美元的最低限價，對進口價格低於最低限價的涉案產品徵收差額反傾銷稅，且對不同的出口商和生產商設定了對應的最高稅額。

其中浙江比迪比鞋業有限公司（Zhejiang Bidibi Shoes Co. Ltd.）最高稅額為每雙 0.54 美元，莆田市鑫龍鞋業有限公司（Putian Xinlong Footwear Co. Ltd.）為每雙 1.93 美元，參與調查且不適用單獨稅率的生產商和出口商為每雙 3.00 美元，萬邦（清新）鞋業有限公司（Apache Footwear Limited）為每雙 4.69 美元，台山市大江鎮公益雅新鞋廠（Taishan Dajiang Gongyi Yaxin Shoes Factory）及其出口商為每雙 22.50 美元。

對於進口價格等於或高於每雙 22.58 美元的涉案產品，將不適用反傾銷稅。涉案產品包括靴子、涼鞋、運動鞋、休閒鞋等，涉及 TIGIE 稅號 6402.91.06、6402.99.19、6402.99.20、6404.11.17、

6404.19.02、6404.19.08 和 6404.19.99 項下的產品。措施已生效。

2024 年 4 月 26 日，墨西哥經濟部對原產於中國的鞋類啟動反傾銷自主調查，案件傾銷調查期為 2022 年 10 月 1 日～2023 年 9 月 30 日，損害調查期為 2020 年 10 月 1 日～2023 年 9 月 30 日。2024 年 9 月 30 日，墨西哥對該案作出肯定性初裁，初步裁定對涉案企業徵收 12.13%～17.99% 的臨時反傾銷稅，措施自公告發布次日起生效，有效期為四個月。

明年世足賽可望拉抬鞋類行情

理財周刊報導，受惠明年世界盃足球賽，鞋類股開始啟動行情，擺脫了關稅與第三季淡季的陰霾，將迎來第四季的旺季，包括鈺齊、來億、志強都有增強走勢。

2026 世足賽為史上最大規模的世界盃足球賽，第一次由墨西哥、美國和加拿大三國聯合舉辦，帶動鞋類需求。足球鞋製造龍頭志強 9 月合併營收 16.59 億元，月增 47.9%、年增 27.7%，不但回到年月雙增走勢，且創單月同期新高；累計前九個月合併營收 154.24 億元，年增 16.5%，

續創同期新高。志強受到傳統淡季影響，第三季合併營收 41.43 億元，年減 3.4%。法人表示，第四季有印尼新廠與明年世足賽出貨加持，將是今年營運最旺的一季，後市看俏。

志強指出，目前整體訂單能見度已看到明年第一季初，美國對等關稅對製鞋廠影響很小，只不過消費市場端出現觀望，但整體來看相對穩健；而隨著新台幣匯率回穩，預期營運可望逐季增溫。

另外，在降息循環開始之際，潮鞋的需求也開始升溫，例如美國 2021～2022 年啟動降息，有效推升運動品牌業者營收，並呈現高成長。此次川普對等關稅雖會造成消費者購買力變化，讓運動品牌業者 2025 年營收持平，但 2026 年起降息效益發酵，仍是有機會回到正成長軌道。

根據調查顯示，世足賽前半年都會處於拉貨階段，鞋類股的本益比基本上可以拉到 20 倍左右，世足賽明年 6 月展開，到明年 5 月前，鞋類股都有機會享有這個大利多。

華利集團大股東 1 年內二度減少持股

Nike 供應商華利集團，近期因控股股東的減持引發市場關注。該集團控股股東香港俊耀（由張聰

淵家族實際控制，當前持股比例達 85.98%），計劃於 2025 年 10 月 14 日至 2026 年 1 月 13 日期間，透過大宗交易方式，減少持股不超過 1750.5 萬股公司股份，減持數量對應總股本的 1.5%。若以公司股票約 53 元人民幣（下同）計算，此次計畫減持可套現超過 9.2 億元。

值得注意的是，這已是張聰淵家族 1 年內發起的第二輪減持。今年 6 月，香港俊耀已完成首輪減持，同樣減持 1750.5 萬股，當時套現金額約 8.95 億元。兩輪減持計畫疊加，凸顯出大股東在當前階段的資金回籠需求。

從公司經營層面來看，華利集團坦言，2025 年上半年行業整體受總體經濟波動、美國市場關稅調整等外部因素影響，面臨一定經營壓力，但公司整體運營保持穩健，且未來規劃新建工廠以擴產增效。

作為高度依賴美國市場的企業，華利集團 2024 年來自美國市場的營收占比高達 85%，同時其也是 Nike 供應鏈中的重要一環，位列 Nike 第六大供應商。目前，公司已與部分客戶就美國關稅帶來的成本分攤問題展開商討，後續談判結果或將對盈利水準產生直接影響。👟