

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MINTH GROUP LIMITED

敏實集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：425)

截至二零二六年六月三十日止六個月 中期業績公告

財務摘要

- 營業額增長約9.1%，達到約人民幣13,408百萬元(二零二五年同期：約人民幣12,287百萬元)。
- 毛利率約28.6%(二零二五年同期：約28.3%)。
- 本公司擁有人應佔溢利增長約12.3%，為約人民幣1,434百萬元(二零二五年同期：約人民幣1,277百萬元)。
- 每股基本盈利約人民幣1.235元(二零二五年同期：約人民幣1.120元)。

中期業績

敏實集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二六年六月三十日止六個月(「回顧期間」)未經審核綜合財務業績連同截至二零二五年六月三十日止六個月(「二零二五年同期」)的比較數字之詳情如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
營業額	3	13,408,353	12,286,969
銷售成本		<u>(9,567,878)</u>	<u>(8,813,909)</u>
毛利		3,840,475	3,473,060
投資收入		108,446	107,686
其他收入		167,491	125,212
預計信用損失模型下的減值損失，扣除撥回		(16,455)	(19,060)
其他利得與損失	5	55,038	94,231
分銷及銷售開支		(530,212)	(512,241)
行政開支		(894,289)	(804,519)
研發開支		(820,866)	(726,299)
利息開支		(162,110)	(178,487)
分佔合營公司業績		15,434	21,845
分佔聯營公司業績		<u>(19,029)</u>	<u>(10,816)</u>
除稅前溢利		1,743,923	1,570,612
所得稅開支	6	<u>(279,015)</u>	<u>(251,428)</u>
期內溢利	7	<u>1,464,908</u>	<u>1,319,184</u>
其他全面(開支)收益：			
其後可能重新歸類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表所產生的匯兌差額		(661,433)	600,436
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具公允價值損失		<u>(306)</u>	<u>(1,078)</u>
期內除所得稅後其他全面(開支)收益		<u>(661,739)</u>	<u>599,358</u>
期內全面收益總額		<u>803,169</u>	<u>1,918,542</u>

		截至六月三十日止六個月	
		二零二六年	二零二五年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		1,434,144	1,276,562
非控股權益		<u>30,764</u>	<u>42,622</u>
		<u>1,464,908</u>	<u>1,319,184</u>
以下人士應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		788,767	1,840,864
非控股權益		<u>14,402</u>	<u>77,678</u>
		<u>803,169</u>	<u>1,918,542</u>
每股盈利			
基本	9	<u>人民幣1.235元</u>	<u>人民幣1.120元</u>
攤薄		<u>人民幣1.220元</u>	<u>人民幣1.115元</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

		於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		16,812,246	16,529,665
使用權資產		966,519	972,765
商譽		98,030	98,030
其他無形資產		144,888	148,768
於合營公司權益		259,808	274,693
於聯營公司權益		97,516	116,546
遞延稅項資產		682,932	601,429
購置物業、廠房及設備預付款項		540,128	550,609
合約資產	11	1,094,403	1,079,246
合約成本		57,223	69,239
按公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產	12	2,090,249	2,355,566
計劃資產		—	2,659
定期存款		1,902,486	1,515,407
衍生金融資產		23,930	4,473
		<u>24,770,358</u>	<u>24,319,095</u>
流動資產			
存貨		5,227,485	4,598,225
應收貸款		48,055	69,403
應收貿易賬款及其他應收款項	10	7,851,936	7,232,817
合約資產	11	286,813	289,582
衍生金融資產		19,144	23,471
按公允價值計量且其變動計入其他全面收			
益的債務工具		120,009	460,622
已抵押銀行存款及定期存款		1,074,391	1,532,737
現金及現金等價物		4,524,594	3,751,454
按公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產	12	—	21,654
		<u>19,152,427</u>	<u>17,979,965</u>

		於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	9,212,687	7,881,010
稅項負債		376,875	362,291
借貸		6,848,981	7,034,917
租賃負債		20,263	19,975
合約負債		195,181	190,140
衍生金融負債		2,348	6,262
一年內到期的其他長期負債	14	46,600	46,600
		<u>16,702,935</u>	<u>15,541,195</u>
流動資產淨值		<u>2,449,492</u>	<u>2,438,770</u>
總資產減流動負債		<u><u>27,219,850</u></u>	<u><u>26,757,865</u></u>
資本及儲備			
股本		118,230	118,081
股份溢價及儲備		<u>23,434,720</u>	<u>23,384,368</u>
本公司擁有人應佔權益		23,552,950	23,502,449
非控股權益		<u>1,070,410</u>	<u>910,027</u>
總權益		<u>24,623,360</u>	<u>24,412,476</u>
非流動負債			
借貸		2,102,036	1,917,866
遞延稅項負債		243,232	178,898
租賃負債		76,554	68,638
合約負債		140,396	147,505
遞延收益		<u>34,272</u>	<u>32,482</u>
		<u>2,596,490</u>	<u>2,345,389</u>
		<u><u>27,219,850</u></u>	<u><u>26,757,865</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則所載適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列報，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 主要會計政策

此簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量（如適用）。

除因應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）會計準則之修訂本所產生的會計政策的變更外，編製此截至二零二六年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所載列一致。

應用香港財務報告準則會計準則之修訂本

本集團已於本中期期間首次應用香港會計師公會頒佈之以下香港財務報告準則會計準則之修訂本，其於二零二六年一月一日開始的本集團年度期間強制生效，以供編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類和計量的修訂
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約
香港財務報告準則會計準則修訂本	香港財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11卷

於本中期期間應用香港財務報告準則會計準則之修訂本，對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3. 營業額

	截至六月三十日止六個月			
	二零二六年		二零二五年	
	(未經審核)		(未經審核)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
地區市場				
中華人民共和國(「中國」)	4,281,292	31.9	4,306,273	35.0
歐洲、中東及非洲(「EMEA」)	4,936,579	36.8	4,257,051	34.7
美洲	3,308,828	24.7	3,049,324	24.8
日本及韓國(「JP & KR」)	672,904	5.0	452,184	3.7
其他	208,750	1.6	222,137	1.8
	<u>13,408,353</u>	<u>100.0</u>	<u>12,286,969</u>	<u>100.0</u>
合計	<u>13,408,353</u>	<u>100.0</u>	<u>12,286,969</u>	<u>100.0</u>

本集團所有營業額均為按時點確認。

截至二零二六年六月三十日止六個月，為更準確反映客戶業務的最終所在地，本集團已將地區市場營業額分類由其他國家細分至EMEA、美洲及JP & KR，比較信息已相應重述。

4. 分部信息

以資源分配及評估分部表現為目的而向本公司執行董事，即主要營運決策者呈報的信息乃主要關於所交付貨品的類型。

並無合併經營分部以組成本集團的可報告分部。

以下為按可報告分部載列的本集團營業額及業績的分析：

截至二零二六年六月三十日止六個月（未經審核）

	車身結構 (前稱 電池盒) 人民幣千元	塑件 人民幣千元	金屬及飾條 人民幣千元	鋁件 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部營業額	<u>4,512,813</u>	<u>3,231,656</u>	<u>2,738,608</u>	<u>2,398,873</u>	<u>1,719,898</u>	<u>(1,193,495)</u>	<u>13,408,353</u>
分部溢利	<u>997,193</u>	<u>942,362</u>	<u>854,944</u>	<u>785,849</u>	<u>269,111</u>	<u>(8,984)</u>	<u>3,840,475</u>
投資收入							108,446
其他未分配收入及利得與損失							206,074
未分配費用							(2,245,367)
利息開支							(162,110)
分佔合營公司業績							15,434
分佔聯營公司業績							<u>(19,029)</u>
除稅前溢利							1,743,923
所得稅開支							<u>(279,015)</u>
期內溢利							<u>1,464,908</u>

截至二零二五年六月三十日止六個月（未經審核）

	車身結構 人民幣千元	塑件 人民幣千元	金屬及飾條 人民幣千元	鋁件 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部營業額	<u>3,581,923</u>	<u>2,867,481</u>	<u>2,660,040</u>	<u>2,469,038</u>	<u>1,669,679</u>	<u>(961,192)</u>	<u>12,286,969</u>
分部溢利	<u>824,188</u>	<u>749,299</u>	<u>748,193</u>	<u>805,449</u>	<u>350,670</u>	<u>(4,739)</u>	<u>3,473,060</u>
投資收入							107,686
其他未分配收入及利得與損失							200,383
未分配費用							(2,043,059)
利息開支							(178,487)
分佔合營公司業績							21,845
分佔聯營公司業績							<u>(10,816)</u>
除稅前溢利							1,570,612
所得稅開支							<u>(251,428)</u>
期內溢利							<u>1,319,184</u>

5. 其他利得與損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	70,023	(23,385)
出售物業、廠房及設備的虧損	(10,424)	(10,452)
物業、廠房及設備確認的減值虧損	–	(32,117)
衍生金融工具公允價值變動收益	71,428	101,964
按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計量且其變動計入損益」)的其他金融資產公允價值變動(虧損)收益 (附註12(iii)(iv))	(107,463)	34,007
出售按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產的收益	2,203	–
按公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產的股息收入 (附註12(iii))	33,407	–
收購一間附屬公司時確認的議價購買收益(附註)	–	27,452
其他	(4,136)	(3,238)
合計	<u>55,038</u>	<u>94,231</u>

附註：

於上一中期期間，本集團與其一間合營公司的股東訂立協議，收購該間合營公司餘下50%權益。於股權轉讓完成後，由於收購淨資產的公允價值高於代價，本集團確認識價購買收益人民幣27,452,000元，該間合營公司成為本集團之全資附屬公司。

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
本期間稅項：		
中國企業所得稅	188,248	246,130
其他司法權區	<u>114,424</u>	<u>54,443</u>
	<u>302,672</u>	<u>300,573</u>
過往年度超額撥備：		
中國企業所得稅	<u>(6,488)</u>	<u>(6,723)</u>
遞延稅項：		
本期間	<u>(17,169)</u>	<u>(42,422)</u>
	<u>279,015</u>	<u>251,428</u>

7. 期內溢利

期內溢利已扣除(計及)下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
董事薪酬	7,241	5,156
其他員工薪酬及津貼	2,573,743	2,232,596
其他員工相關福利及利益	167,814	156,930
其他員工退休福利計劃供款	227,644	164,654
其他員工之以股份為基礎之付款	29,417	29,787
	<u>3,005,859</u>	<u>2,589,123</u>
員工總成本		
物業、廠房及設備折舊	837,443	788,380
使用權資產折舊	17,521	21,318
其他無形資產攤銷	24,524	23,056
合約成本攤銷	10,624	9,582
	<u>890,112</u>	<u>842,336</u>
折舊及攤銷總額		
已確認存貨成本	9,567,878	8,813,909
存貨撇減	51,905	51,301
存貨撥備撥回	(19,902)	(4,629)
	<u>(19,902)</u>	<u>(4,629)</u>

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
期內確認為分派的股息：		
二零二五年末期股息每股0.764港元 (二零二四年：末期股息每股0.435港元)	<u>777,331</u>	<u>465,211</u>

於二零二五年六月二十五日，已向股東派發每股0.435港元的股息，作為二零二四年末期股息。

於二零二六年六月三十日，向股東宣派每股0.764港元的末期股息於本公司股東週年大會上獲得批准。

本公司董事已決定於本期及上期均不會派發中期股息。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
盈利		
用以計算每股基本盈利的盈利	1,434,144	1,276,562
普通股潛在攤薄的影響：		
根據每股攤薄盈利調整分佔附屬公司的溢利	—	(55)
用以計算每股攤薄盈利的盈利	<u>1,434,144</u>	<u>1,276,507</u>
	千股	千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數 (附註i)	1,160,893	1,139,903
攤薄購股權和受限制股份的影響 (附註ii)	<u>14,869</u>	<u>5,433</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,175,762</u>	<u>1,145,336</u>

附註：

- (i) 已就為二零二零年股份獎勵計劃而由受託人持有的未歸屬普通股股數及截至二零二六年六月三十日購回的股份數目對用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數作出調整。
- (ii) 截至二零二六年六月三十日止六個月，每股攤薄盈利的計算已計及本公司所有尚未行使的購股權及受限制股份。而截至二零二五年六月三十日止六個月，由於若干尚未行使購股權的行使價高於上一中期期間本公司股票的平均市價，該等購股權對每股盈利並無攤薄影響，故計算每股攤薄盈利時無計及該等購股權。

10. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收貿易賬款		
– 聯營公司	10,194	10,229
– 合營公司	12,437	14,641
– 其他關連人士*	987	386
– 第三方	5,642,735	5,239,599
減：信用虧損撥備	(79,480)	(68,291)
	<u>5,586,873</u>	<u>5,196,564</u>
應收票據	1,618	14,263
其他應收款項	188,575	93,676
減：信用虧損撥備	–	–
	<u>188,575</u>	<u>93,676</u>
	<u>5,777,066</u>	<u>5,304,503</u>
預付供應商款項 (附註)	1,171,030	920,735
公共事業費用及租賃預付款項	48,909	42,151
預付可收回及可抵扣增值稅	700,748	728,690
應收利息	154,183	236,738
應收貿易賬款及其他應收款項總額	<u>7,851,936</u>	<u>7,232,817</u>

* 該等公司為本公司單一最大股東秦榮華先生(「秦先生」)及其家庭成員具有控制權的公司。

附註：

截至二零二六年六月三十日，預付供應商款項的增加主要與為戰略儲備目的而預付鋁採購款有關。

本集團一般給予客戶自發票日期起60日至90日的信貸期。以下為於報告期末按發票日期呈列的應收貿易賬款(扣除信用虧損撥備)的賬齡分析，其與對應營業額確認日期相若：

	於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
賬齡		
0至90日	5,016,316	4,653,799
91至180日	358,734	366,446
181至365日	155,575	128,855
1至2年	50,607	42,188
超過2年	5,641	5,276
	<u>5,586,873</u>	<u>5,196,564</u>

11. 合約資產

	於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
模具開發	1,389,232	1,376,844
減：信用虧損撥備	<u>(8,016)</u>	<u>(8,016)</u>
	<u>1,381,216</u>	<u>1,368,828</u>
就報告目的分析為：		
流動	286,813	289,582
非流動	<u>1,094,403</u>	<u>1,079,246</u>
	<u>1,381,216</u>	<u>1,368,828</u>

合約資產與本集團已全部完工且客戶接收但尚未開票的模具開發收款權有關。合約資產於相關合約規定的收款權轉為無條件時轉撥至應收貿易賬款。

12. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
上市股本投資	15,146	37,713
– 於一間中國A股上市實體的權益股份 (附註i)	–	21,654
– 於一間非中國上市實體的權益股份 (附註ii)	15,146	16,059
非上市股本投資 (附註iii)	1,091,193	1,182,958
結構性存款 (附註iv)	983,910	1,156,549
	<u>2,090,249</u>	<u>2,377,220</u>
就報告目的分析為：		
流動	–	21,654
非流動	<u>2,090,249</u>	<u>2,355,566</u>
	<u>2,090,249</u>	<u>2,377,220</u>

附註：

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本集團所持按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括：

- (i) 上述上市股本投資指在一家中國A股證券市場上市實體的普通股，其持作買賣並按公允價值計量且其變動計入損益。於本中期期間，本集團出售該實體的全部普通股。
- (ii) 上述上市股本投資指在一家芬蘭納斯達克赫爾辛基（「納斯達克」）股票市場上市實體的普通股，該實體成立於芬蘭，主要從事納米材料的生產與銷售。本集團於二零二二年度在該實體為私人企業時對其進行了3,000,000歐元的初始投資。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團於該實體在納斯達克上市前出售其部分權益股份，並持續按公允價值計量且其變動計入損益計量其餘股份。
- (iii) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團對一項信託作出投資，金額為26,096,000,000日圓（「日圓」）（相當於約人民幣1,182,958,000元）。該信託的底層資產為日產汽車株式會社全球總部大樓，並附帶長期租賃安排。根據相關協議，本集團對該項投資既不具有重大影響，也不具有控制權，因此將其確認為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。於本中期期間，本集團確認公允價值變動損失人民幣85,642,000元以及股息收入人民幣33,407,000元。本集團採用外幣融資及交叉貨幣掉期工具，用於管理該等日圓投資產生的匯率及利率風險敞口。於本中期期間，本集團就該等交叉貨幣掉期合約確認收益約人民幣19,457,000元，並計入附註5所披露之衍生金融工具公允價值變動收益。

- (iv) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團與兩間銀行訂立結構性存款協議，金額為150,000,000美元（相當於約人民幣1,073,015,000元）。於本中期期間，本集團處置了22,124,000美元（相當於約人民幣150,813,000元）。本集團持續按公允價值計量且其變動計入損益計量其餘存款，而本中期期間確認公允價值變動損失為人民幣21,821,000元（上一中期期間確認公允價值變動收益為人民幣30,338,000元）。

13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易賬款		
– 聯營公司	15,268	11,958
– 合營公司	35,116	50,840
– 其他關連人士*	4,747	5,926
– 第三方	5,337,249	4,279,884
	<u>5,392,380</u>	<u>4,348,608</u>
應付票據	<u>509,658</u>	<u>764,693</u>
其他應付款項		
– 聯營公司	33	33
– 合營公司	359	359
– 附屬公司非控股股東	–	1,217
– 其他關連人士*	357	264
	<u>749</u>	<u>1,873</u>
	<u>5,902,787</u>	<u>5,115,174</u>
應付工資及福利款項	663,868	850,256
購置物業、廠房及設備的應付代價	723,810	699,033
應付技術支持服務費	7,320	6,434
應付運費	159,535	126,129
其他應付稅項	115,200	153,630
已收保證金	20,782	12,404
應付股息	807,876	17,936
其他	811,509	900,014
應付貿易賬款及其他應付款項總額	<u>9,212,687</u>	<u>7,881,010</u>

* 該等公司為秦先生及其家庭成員具有控制權的公司。

以下為應付貿易賬款於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析：

	於二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
賬齡		
0至90日	4,457,205	3,403,338
91至180日	581,076	586,264
181至365日	273,002	273,028
1至2年	63,473	69,951
超過2年	17,624	16,027
	<u>5,392,380</u>	<u>4,348,608</u>

14. 一年內到期的其他長期負債

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與中國當地政府基金訂立協議成立合夥企業嘉興敏實定向股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興合夥」)，其營運期為五年，唯一投資對象為本集團的附屬公司嘉興敏華汽車零部件有限公司(「嘉興敏華」)。根據該協議，當地政府基金將對嘉興合夥出資人民幣800,000,000元。當地政府基金將不會參與嘉興合夥和嘉興敏華的營運及管理。當地政府基金要求本集團而本集團有責任於嘉興合夥營運期屆滿前，贖回當地政府基金的出資人民幣800,000,000元連同按市場利率計算的利息。根據協議條款，於嘉興合夥營運期間，倘若條件獲達成，則利息可通過減少已發生的利息支出確認。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已悉數償還當地政府基金之本金，而於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，未償還金額人民幣46,500,000元則與應付利息相關。

管理層討論與分析

行業概覽

於回顧期間，根據GlobalData統計，全球輕型車銷量為約4,277萬輛，同比下降約3.9%，總體呈現「增長乏力、區域深度分化」的格局。

於回顧期間，根據歐洲汽車製造商協會（「ACEA」）的數據，歐洲市場，包括歐盟、歐洲自由貿易聯盟及英國的新車註冊量約為723.2萬輛，同比增長約6.1%，在宏觀經濟疲軟與中東地緣衝突背景下仍實現正增長，主要受益於純電動車型需求加速釋放。ACEA數據顯示，於回顧期間，歐洲燃油車銷量約221.0萬輛，同比下降約16.5%，傳統燃油車市場持續收縮；在市場支持措施的主要推動下，消費者對各類電動化技術的強勁需求繼續為市場帶來利好，純電動車型銷量約160.8萬輛，同比增長約35.1%；混動車型銷量約267.2萬輛，同比增長約12.1%；插電混動車型銷量約74.2萬輛，同比增長約24.8%。從競爭格局看，歐洲本土車企仍憑借深厚的渠道與客戶基礎佔據主導地位。ACEA數據顯示，於回顧期間歐洲本土車企註冊量約478萬輛，市場佔有率約67%。同時，中國品牌憑借成熟的三電技術、領先的智能座艙及極致產業鏈成本控制，在歐洲市場實現歷史性突破，註冊量約56萬輛，同比大幅增長約109%，市場佔有率約8%，僅次於日系品牌。於回顧期間，Marklines數據顯示，歐洲、中東及非洲（「EMEA」）市場銷量約964萬輛，同比增長約1.7%。

美國市場方面，於回顧期間，根據Marklines統計，於回顧期間輕型車銷量約791.7萬輛，同比下降約2.6%。第二季度銷量雖略有回升，但未能扭轉上半年的整體頹勢。於回顧期間，美國新車市場動力總成路線呈現急劇分化態勢。燃油車需求持續走弱，Marklines數據顯示，於回顧期間燃油車銷量約601.8萬輛，同比下降約3.1%；混動車型則逆勢高增，銷量約115.9萬輛，同比增長約24.0%；純電動車型市場受聯邦稅收抵免取消等因素影響，

銷量約47.1萬輛，同比下降約24.0%。於回顧期間，技術路線的差異化表現直接重塑市場格局。Marklines數據顯示，美系品牌市場佔有率為40.1%，同比下降約1.4個百分點；日系品牌憑借混動技術積累與產品優勢，市場佔有率升至約38.5%，同比提升約1.0個百分點；韓系品牌同樣受益於混動車型的強勁拉動，市場佔有率達11.6%，同比上升約0.7個百分點。

於回顧期間，中國乘用車市場呈現「內需承壓、出口強勁、結構深度分化」的顯著特徵。中國汽車工業協會（「中汽協」）數據顯示，於回顧期間，中國乘用車產銷分別完成約1,272.1萬輛和約1,272.0萬輛，同比分別下降約5.9%和約6.0%；其中，國內銷量約828.8萬輛，同比下降約24.3%；出口則成為回顧期間行業發展的核心引擎，與國內市場的階段性調整形成鮮明對比。中汽協數據顯示，於回顧期間乘用車出口約443.2萬輛，同比增長約71.7%。於回顧期間，新能源汽車滲透率持續攀升，中汽協數據顯示，回顧期間新能源汽車銷量約744.6萬輛，同比增長約7.3%，佔汽車新車總銷量的比重約49.6%。伴隨新能源市場的快速發展，中國品牌與合資品牌走勢分化進一步加劇。中汽協數據顯示，於回顧期間，中國品牌市場佔有率攀升至71.8%，同比上升約3.3個百分點；德系與日系品牌市場佔有率分別為9.9%和8.4%，同比分別下滑約3.2和1.2個百分點；美系品牌市場佔有率6.9%，同比上升約1.0個百分點；韓系品牌則維持1.7%的市場份額。

公司概覽

本集團主要擁有兩大類業務，即汽車零部件和工裝模具的研發、生產和銷售。本集團汽車零部件業務主要包括金屬及飾條、塑件、鋁件和車身結構等產品。工裝模具業務主要包括汽車外飾件、車身結構件在開發、加工和生產過程中的各類模具、檢具與夾具。與此同時，本集團亦積極開拓新賽道及新產品，聚力發展第二增長曲線。本集團聚焦人工

智能(「AI」)、機器人、低空經濟、智能出行等新領域的研發和開拓。作為全球現地化供應商，本集團目前已在加拿大、中國、法國、德國、日本、墨西哥、摩洛哥、波蘭、塞爾維亞、韓國、泰國、捷克、英國、美國等地進行研發、設計、生產及銷售網絡佈局，致力於持續為客戶提供高質量的產品和服務。

於回顧期間，本集團塑件、鋁件、金屬及飾條、車身結構四大產品線(「產品線」)持續優化組織協同與接單機制，並與跨職能部門保持有效協作，進一步提升整體運營效率。本集團在全球各運營區域持續深化「樞紐+衛星」工廠的柔性化生產網絡，通過貫徹GLOCAL(全球化+現地化)經營理念，不斷優化全球資源調配與區域自主運營並行的經營機制，實現全球化視野與本地化深耕的協同提升。於回顧期間，本集團持續整合跨國運營經驗與本地化實踐，構建多元化供應網絡，並在戰略佈局、技術創新、產品矩陣、資源協同及人才梯隊建設等方面持續夯實綜合競爭優勢。

於回顧期間，全球宏觀環境與汽車產業發展態勢持續變化，區域地緣局勢波動與區域化政策導向影響全球供應鏈重構，AI產業的快速發展對所處行業的運營模式及資源獲取產生較大沖擊。儘管面對上述外部環境變化，本集團依託較為完善的全球佈局及區域協同能力，持續加強供應鏈保障、客戶溝通、交付協同及風險預案管理，本集團於回顧期間整體經營仍能保持穩健，體現出本集團於全球化佈局下較強的經營韌性與運營穩定性。於回顧期間，本集團營業額穩步增長，盈利能力逆勢改善，經營質量持續提升，長期能力加速積累。各產品線在成本控制、質量改善、庫存優化、全球產能協同及數字化建設等方面均取得積極進展。本集團經營改善亦逐步由過往更多依賴規模擴張，轉向盈利質量、運營效率、現金效率及中長期能力建設協同提升的發展階段。

於回顧期間，本集團持續搭建資產全生命週期的系統管理流程，進一步優化全球產能佈局，並結合全球貿易政策變化與業務發展實際需求，審慎規劃新增產能與相關投入。基

於過往新業務承接及未來潛在訂單需求，本集團將有序完善北美、歐洲、東南亞及摩洛哥等地的產能佈局，以支撐區域業務增長並進一步提升全球現地化供貨能力。該等投資的資金來源預計主要來自本集團的營運資金流入。

於回顧期間，本集團持續深化卓越運營體系，推進全價值鏈精益管理升級及多維度降本增效項目，以打造更具韌性的綜合成本競爭力，支持盈利能力穩步改善。同時，本集團持續通過工藝、製造技術和生產模式優化，不斷提升產品綜合競爭力，夯實於客戶端的滲透能力。本集團持續與客戶保持交流互動，從產品、技術及材料創新等層面洞察客戶需求，致力於為客戶的燃油車型和新能源車型提供系統化解決方案。

本集團持續推進數字化轉型，逐步向數據驅動的經營與決策升級。於回顧期間，本集團通過深化各項數字化系統的應用，持續推進覆蓋生產產品、固定資產、研發數據等全生命週期的數字化設計和開發，為提升經營全過程的數字化管理及整體運營效率夯實基礎。於回顧期間，本集團繼續推進全球工廠SAP系統统一部署，提升運營數據標準化與可視化水平；完善工業物聯網（「IoT」）平台，打通生產全鏈路數據閉環；重點打造數字化標桿工廠，深化AI技術應用及數據透明化管理，提升實時決策效率。同時，本集團持續培育全員數字化思維，通過專項人才發展計劃與合作夥伴賦能，逐步構建協同創新的數字化文化，為全球化運營和長期發展提供支撐。

於回顧期間，本集團以「戰略引領、精準管控、持續改進」為核心，積極推動環境、社會與管治（「ESG」）管理由宏觀規劃向精細化、常態化運營邁進，持續深化ESG與企業經營的融合，並結合數字化工具及智慧化應用，不斷提升本集團永續發展能力。憑藉持續深化的ESG實踐與穩健的治理成效，本集團於回顧期間首次獲得MSCI ESG A級評級，充分體現資本市場對本集團永續發展能力的認可，也為持續卓越發展提供了有力支撐。

於回顧期間，在環境與氣候應對議題方面，本集團圍繞二零四零及二零五零碳中和目標推進低碳轉型，逐步完善覆蓋範疇一、範疇二、範疇三及產品碳足跡的全球碳平台建設，現已覆蓋本集團全球主要生產基地，並持續提升碳數據精確度及可追溯性。同時，本集團透過可再生能源電力採購、廠區分散式光伏建設及綠色製造工藝反復運算等多元路徑，推動企業自身營運減碳；將產品生命週期碳管理延伸至供應鏈端，結合上一年度已取得技術突破的綠色鋁材、生物基材料等低碳材料方案，推動價值鏈攜手積極應對氣候變化。

在社會責任議題方面，本集團持續推動ESG能力建設，面向全體員工開展分層分類的ESG培訓課程，覆蓋管理層及一線員工，不斷提升全員永續發展意識及融入日常工作流程的ESG管理能力。本集團亦深化人權風險管理，在堅持GLOCAL經營理念的基礎上，結合跨國運營經驗與當地化實踐，通過對部分地區開展現場審核與工作坊等方式，強化綜合風險管理能力。此外，本集團持續深化與客戶、供應商及其他持份者的合作，透過全部供應商的ESG培訓與賦能以及核心供應商的ESG強化審核，逐步將ESG要求系統性傳導至供應鏈上游，攜手打造具有韌性的供應鏈。

在公司治理議題方面，本集團持續完善ESG治理架構，建立覆蓋各部門的ESG季度績效評估機制，將ESG關鍵績效指標融入日常營運及績效考核，推動永續發展理念與業務決策的深度融合。本集團ESG部門和風險與治理部門打破職能壁壘，通過「審計穿透」與「文化浸潤」雙輪驅動，逐步實現商業道德風險的全生命週期管理，全面築牢反貪腐、反洗錢及反不正當競爭的風險防線。

未來，本集團將持續深化ESG戰略，攜手各持份者共同推動高品質及永續發展。

於回顧期間，本集團嚴格遵循《敏實集團內部控制與風險管理制度》及《敏實集團內部控制與風險管理指引》等規定，在既有內控與風險管理成效基礎上，緊密圍繞全球發展戰略，深入推進數字化轉型，推動風控體系向智能化方向持續升級。本集團依託大數據分析與AI算法，將風險識別模式由事後應對轉向事前預判與事中預警，顯著提升響應效率與預判精度；各業務單元結合實時經營數據動態更新風險圖譜，推進風險數據庫的常態化維護，確保管控措施及時跟進、精準落地。在流程管控層面，內控體系進一步融入核心業務流程，借助流程自動化與規則引擎，在關鍵控制點實現系統剛性約束，同時為業務端保留合理彈性空間，有效兼顧運營效率與合規規範。依託全球化佈局，持續推進亞太、歐洲及北美三大區域審計全覆蓋，通過過程審計與現場檢查協同運作拓展監督廣度與深度，切實防範跨境經營風險。本集團各附屬公司嚴格落實ISO37001反賄賂管理體系要求，並將合規管理延伸至關鍵供應商環節，構建覆蓋全鏈條的廉潔生態；舉報機制同步優化，對舉報事項實行全流程追蹤與閉環管理，強化舉報人保護與激勵措施，積極營造主動合規的組織氛圍。基於上述舉措，本集團將持續以風險可控和運營高效為導向，動態迭代管理體系，以智能化與全球化為雙輪驅動，穩健賦能本集團可持續發展，切實為各方利益相關者創造長期價值。

業務與經營佈局

於回顧期間，本集團之營業額為約人民幣13,408,353,000元，較二零二五年同期之約人民幣12,286,969,000元增長約9.1%。面對複雜多變的宏觀環境，本集團整體經營展現出強勁韌性，全球營業額保持穩健增長態勢，其中EMEA市場表現尤為突出，成為回顧期間本集團業績增長的重要引擎。

於回顧期間，本集團分區域業績表現如下：

EMEA市場：營業額為約人民幣4,936,579,000元，較二零二五年同期之約人民幣4,257,051,000元增長約16.0%，增長主要得益於歐洲電動車市場在政策驅動與消費轉型雙重作用下持續擴容，本集團緊抓結構性增長機遇，依託已建立的本地化產能佈局及電池盒訂單的集中放量，有效拉動EMEA市場收入增長，為本集團整體業績提供了強勁支撐。

中國市場：營業額為約人民幣4,281,292,000元，較二零二五年同期之約人民幣4,306,273,000元減少約0.6%。面對內需承壓所帶來的挑戰，本集團通過多元化業務拓展與客戶結構優化，有效對沖了市場下行壓力，整體上保持了平穩經營。

美洲市場：營業額為約人民幣3,308,828,000元，較二零二五年同期之約人民幣3,049,324,000元增長約8.5%，主要得益於外飾件產品業務持續穩健增長，同時電池盒及車身底盤結構件業務已進入量產交付階段。依託本地化運營能力及核心產品競爭力持續增強，本集團業務結構更趨多元化。

日韓市場：營業額為約人民幣672,904,000元，較二零二五年同期之約人民幣452,184,000元增長約48.8%，主要得益於日系客戶電池盒業務順利實現量產，為區域收入增長注入了新動力。

其他市場：營業額為約人民幣208,750,000元，較二零二五年同期之約人民幣222,137,000元減少約6.0%。

於回顧期間，本集團新訂單承接持續穩步拓展。針對各主機廠在不同市場的差異化表現，本集團適時調整業務策略，確保整體佈局均衡穩健。於回顧期間，在電池盒與車身底盤結構件方面，本集團取得重大突破，繼斬獲豐田日本市場電池盒業務及歐洲市場結構件業務後，進一步獲得豐田上海工廠電池盒與底盤結構件業務，以及日本豐田結構件業務；同時首次突破奔馳防撞梁業務及本田混動電池盒業務。此外，本集團成功獲取現代起亞歐洲最暢銷車型電池盒訂單，成為其在歐洲市場最大的電池盒供應商。同時，本集團持續擴大在大眾、比亞迪、吉利、長安、長城等客戶中上述相關產品的業務份額。於回顧期間，本集團進一步深化了與客戶技術共創的合作模式。

於回顧期間，塑件產品新訂單承接方面，本集團持續強化智能外飾及傳統產品的新業務承接，取得良好進展，實現多個客戶的首單突破，涵蓋北美大眾格柵、美洲現代起亞前後保險杠及擾流板業務，豐田上海工廠與一汽豐田保險杠業務，零跑整車內飾電鍍件，以及奇瑞塑料導軌等項目。智能飾件業務方面，本集團持續獲得上汽大眾、上汽通用、吉利、長城、鴻蒙智行等客戶的智能內外飾產品訂單。與此同時，本集團穩步推進其他外飾件產品的新業務承接，在穩固基本盤的基礎上積極尋求多元發展路徑。依託在中國市場積累的成熟經驗與產品優勢，本集團在密封系統及三角窗業務的市場份額持續擴大，並在奔馳、雷諾、比亞迪、豐田、小鵬等客戶中取得新突破。多元化的產品組合與日趨均衡的客戶結構，不僅提升了本集團的市場競爭力，也增強了抵禦市場風險的能力，為本集團長期穩健發展提供了有力保障。

於回顧期間，車身結構產品線在複雜外部環境下繼續保持較強發展韌性。依託全球客戶基礎、項目管理能力、技術儲備及本地化交付能力，該產品線在歐洲、北美和中國市場均取得積極進展。其中，本集團歐洲市場業務依託既有客戶基礎及政策支持呈現業績穩定增長；於北美市場在重點客戶拓展、新項目承接及現地化產能建設上有較大突破；於中國市場實現了多個中系品牌戰略項目的順利投產。上述三大區域市場共同構成車身結構產品線的重要增長來源，亦反映出本集團全球化佈局和區域協同經營策略的有效性。與此同時，該產品線圍繞同步設計、技術突破、極致降本、全球產能佈局及質量專項管理持續推進能力建設，並在電池盒、結構件、儲能領域箱體及相關結構類以及高強度鋼、鎂合金等重點方向進一步深化與完善產品矩陣。

於回顧期間，塑件產品線延續良好發展態勢，收入、利潤及毛利率保持同步改善，體現出較強的業務韌性和產品競爭力。塑件產品線持續圍繞尾門系統、保險杠總成、格柵、主動進氣格柵、燈具、內飾總成及相關產品以及複合材料產品等重點方向持續拓展產品佈局，不斷提升系統集成供貨能力及高附加值產品佔比。其中燈具產品已取得中國及國際客戶項目進展，並依託本集團於核心部件及創新表面處理等方面的自研自製和集成能力，持續增強產品競爭力。同時，該產品線繼續推進AI應用、製造執行系統(MES)/IoT系統建設、自動化升級及工藝仿真優化，帶動新項目導入效率、製造效率及質量追溯能力持續提升。隨著相關能力逐步沉澱，塑件產品線於客戶響應效率、運營效率及綜合盈利能力方面呈現持續改善趨勢。

鋁件、金屬及飾條產品線於回顧期間整體業務規模保持平穩。其中，鋁件產品線在回顧期間面對部分市場節奏變化及鋁價上漲等因素帶來的壓力，持續推進全鏈條改善，經營質量穩步提升。針對鋁價上漲帶來的成本影響，本集團持續推動採購協同、原材料價格聯動、材料及設計優化、工藝改善及成品率提升，並通過庫存結構優化、物流降本、能源替代、資產效率提升及區域協同製造等措施，積極緩釋外部成本波動帶來的影響。與此同時該產品線在質量改善、庫存治理、安全環保及能耗優化等方面亦持續取得進展，運營管理進一步向高質量發展聚焦。金屬及飾條產品線在回顧期間整體運營保持平穩，並持續圍繞業務結構優化及中長期增長動能積累推進相關佈局。於回顧期間，該產品線積極拓展儲能整櫃、機電產品、橡膠密封系統、玻璃及三角窗總成及系統集成類產品等第二曲線產品組合，持續推動新產品和新業務方向的培育，為未來業務增長及產品結構優化奠定基礎。

於回顧期間，本集團持續將GLOCAL理念深度應用於運營實踐之中，通過全球資源協同與本地化深耕，進一步提升國際化運營能力。本集團持續整合全球資源，推進人才跨區域委託培養與經驗複製，並通過跨職能小組集結多領域核心人才，以靈活應對階段性及區域性需求。隨著國際業務持續增長，本集團戰略性加強北美、歐洲及其他重點區域的產能配置與現地化生產率，進一步提升現地化供貨比例，以更好應對貿易政策變化、地緣政治因素及客戶全球化佈局需求。

本集團於全球範圍內持續提升工廠管理水平，打造標桿工廠並推廣其管理模式，運用標桿工廠在運營、技術、創新及成本管理等方面的經驗，賦能全球運營能力提升。於回顧期間，本集團全球工廠綜合運用各地優勢資源以追求現地卓越，針對工藝較為複雜的產品，持續推動工藝策劃、生產效率、產品良率及產能利用率改善，從而實現技術、質量及工藝水平的整體提升。

於回顧期間，本集團進一步優化組織架構，持續強化產品線與相關研發、業務及製造資源的協同，以提升接單、產品設計與量產轉化效率。本集團亦持續優化全球工廠的運營效能，通過系統性優化與技術創新，不斷提升生產效率和質量管理水平。降本增效方面，本集團於多地工廠持續推進專項改善活動，通過廢料回用、工藝效率提升、適度提高自動化率、產線對標提速及生產組織優化等方式，推動人均產值穩步提升。質量管理方面，本集團積極推動全生命週期質量管理機制，培育零缺陷文化，持續針對重點不良工序、核心製程及關鍵質量控制點進行專項改善，並通過數字化運營監控及全員改善提案機制，進一步鞏固持續改善文化，尤其在國際工廠改善效果逐步顯現。

於回顧期間，本集團持續推行輕資產戰略，嚴格把關新投產能的合理性與必要性，通過減少專線生產、提升產線柔性化、推動全球產能協同調撥及強化投資回報管理等方式，提高產能利用率。同時，本集團通過技術改造減少新增投資需求，並積極評估二手設備導入及既有資產盤活等可行方案，以壓縮非必要資本開支。隨著全球經濟及經營環境的持續變化，本集團將繼續根據市場需求及業務發展節奏動態調整投資安排，提升投資效率並支持經營成果穩健成長。

本集團亦持續推進可持續運營相關工作，加大對廢品、廢料的回收再利用，包括鋁材、不鏽鋼、塑料及表面處理相關化學藥劑等於可行範圍內的二次利用；同時持續推進節能降碳、余能利用及光伏建設，提升綠色能源使用比例。相關舉措有助於降低運營成本、提升資源利用效率，亦進一步增強本集團在可持續發展方面的綜合競爭力。

全球宏觀環境與汽車行業發展態勢持續經歷變化。於回顧期間，地緣衝突、原材料價格波動及區域市場不確定性持續對全球供應鏈及經營環境造成影響。面對上述挑戰，本集團憑借較為完善的全球佈局，持續優化現地化經營並提升現地化供貨比例，同時與客戶就供貨保障、物流安排、成本變化及風險應對等事項保持及時溝通，持續探求外部風險下的最優經營策略。另一方面，本集團始終致力於業務及市場的多元化發展，於中國、歐洲、北美及亞太等地區保持相對均衡佈局，從而使相關不確定性對整體經營的影響保持在可控範圍之內。於回顧期間，儘管外部環境仍存在多項不確定因素，本集團仍保持穩健經營發展，並持續致力於為股東及其他利益相關者創造長期穩健回報。

研究開發

研發和創新是企業發展的重要支柱，本集團高度重視研發佈局。本集團積極應對汽車行業的變革和發展，明確了以創新引領的基本戰略，優化研發組織結構，增強對基礎材料、產品及技術的自主研發和創新研究能力，並持續進行研發投入。通過與傳統汽車廠、造車新勢力、電池廠商等客戶深度交流，深刻了解不同客戶對產品和技術的需求差異以及變革趨勢，前瞻性地通過自主創新以及與全球先進企業的合作驅動工藝的技術突破，全面提高研發能力與管理效率，進一步實現新能源汽車與燃油汽車核心部件的佈局、智能產品與外飾件結合，穩固主機廠核心戰略合作夥伴的地位。本集團繼續專注創新研發與佈局，潛心推進電池盒及車身底盤結構件、智能集成外飾等產品的業務拓展，以助力汽車行業的低碳化、智能化發展，並取得里程碑式進展，為本集團未來可持續發展奠定堅實基礎。

於回顧期間，本集團持續獲取傳統車廠、造車新勢力和電池廠的項目定點，進一步鞏固了本集團作為全球最大的電池盒供應商之一的領軍地位。本集團持續推進電池盒和車身底盤結構件的技術研發和創新，結合車身結構、電芯適配、電池安全防護等要求，提供多材料、輕量化的產品解決方案，可滿足電池車身一體化(CTB)和最新電動汽車用動力蓄電池安全要求標準，不斷為客戶提供創新解決方案。本集團亦在1,500MPa超高強度馬氏體鋼、鎂合金鑄造和電芯結構件鋁擠出的工藝技術上取得重大突破。同時，本集團重點拓展中系客戶電池盒、電芯結構件和儲能結構件的國際市場，正逐步成為本集團另一個增長點。本集團亦積極不斷向電池盒周邊產品進行拓展，成功開發液冷板、前後碰撞模塊、副車架、壓鑄結構件、電機支架、門檻梁等產品並陸續收穫訂單，助力本集團逐步實現電池盒及車身底盤結構一體化，同時也將推動本集團單車配套價值量的大幅提升。

在智能內外飾領域，本集團專注於汽車前臉系統、汽車側圍系統、塑料尾門系統和智能內飾系統的產品研發與開拓，全面實現內外飾智能化升級。本集團前瞻性研發佈局了一體化智能前臉解決方案，集成發光、加熱、透波、自動清潔等功能，擁有行業領先的專利技術，可應用於汽車自動駕駛場景。本集團前後臉產品的市場滲透率持續提升，成功斬獲歐系品牌和美系品牌的多款保險杠總成訂單；獲得美系多款發光格柵項目；同時獲得多款門智能發光門把手項目，亦成功在某知名中系品牌的貫穿燈、格柵燈等項目上實現突破。本集團重視客戶前瞻技術需求，已與某中系品牌簽訂合作協議，聯合研發面向未來的智能車門解決方案。本集團在車門系統的複合材料輕量化領域取得了重大突破，結合獨有的VarinTech®技術，產品方案獲得了多家新能源客戶的認可，並逐步開展預研

項目研發，加速複合材料在汽車產業的商業應用和推廣。本集團亦積極拓展智能內飾系統，聚焦高附加值內飾總成產品研發，深耕智能表面技術以保持領先，已突破包含某歐系品牌智能儀錶板在內的多款內飾項目，本集團亦積極跟進某日系品牌整車內飾系統項目。此外，本集團在輕量化塑料尾門也取得較大突破，獲得日系客戶多個車型定點，同時在某歐系客戶車型合作上取得較大的階段性進展。

本集團在專注汽車金屬部件、飾條產品業務拓展的同時，亦積極拓展整車密封系統、機電類結構件和功能件產品新業務。於回顧期間，本集團為雷諾歐洲某車型配套的整車密封系統順利量產，並且在該車型部分產品上使用可循環利用材料，替代傳統不可循環材料，促進產品的低碳和綠色可持續發展。為積極開拓歐洲市場的整車密封系統業務，本集團在摩洛哥新增設生產基地。於回顧期間，本集團為知名中系品牌電動車型配套的機電類產品，如電動滑移門系統，實現順利量產。

本集團亦積極佈局新的賽道和產品，聚焦AI基礎設施、智能機器人、低空經濟與商業航天等新領域的研發和開拓，致力於將汽車工業積累的精密製造能力、全球化交付網絡、客戶協同優勢和從材料、工藝到系統集成的垂直整合能力系統性地平移至新賽道，錨定高價值、高壁壘的細分環節，加速發展第二增長曲線。

基於人工智能的不斷發展和算力需求的快速爆發，本集團深度把握AI基礎設施建設的戰略窗口期，重點佈局AI服務器液冷系統、固體氧化物燃料電池（「SOFC」）系統、固態變壓器（「SST」）系統等相關產品的研發和開拓。其中，AI服務器液冷系統涵蓋液冷板模塊、智能分水器、液冷分配單元、浸沒式液冷櫃等全系列核心配套產品，已獲得台灣客戶訂單並於回顧期間內規模化量產交付。在SOFC領域，本集團自主研發的連接體、支撐體、電池框體等產品已實現中國市場項目突破並完成小批量交付。此外，在SST領域，本集團與北美某知名SST公司開展合作，深度參與其結構件、熱管理等產品的同步開發，積極拓展北美AI數據中心電力基礎設施相關業務。

基於具身智能的發展和政策趨勢，本集團積極佈局智能機器人賽道，重點開拓機器人零部件、機器人整機代工與二次開發等領域，為未來大規模商業化落地做準備。在機器人零部件領域，本集團聚焦於一體化關節模塊、智能面罩和頭部總成、電子皮膚、無線充電系統和肢體結構件的自主研發，已與中國主要機器人整機客戶建立良好合作關係，並於回顧期間完成中國多家主要客戶的批量供貨。其中，本集團自主研發的面罩產品憑藉獨特的結構設計、材料和表面處理工藝，可提供從面罩、模組到智慧頭部總成的系統級解決方案，於二零二六年七月已獲得北美某主流機器人客戶的面罩訂單。在機器人整機代工與二次開發領域，本集團高度重視智能機器人的商業化場景應用，依託在汽車工業領域長期積累的豐富場景應用經驗，重點打造工業級具身智能工作站，積極聯合整機客戶開展工業場景的二次開發和數據採集項目，已承接多家國際客戶的二次開發項目，成功實現多個工業場景的驗證，持續推動行業發展。此外，本集團充分發揮全球化佈局的優勢，積極拓展國際市場機器人整機原始設計製造(ODM)與代工業務，已相繼在中國、塞爾維亞等地建立示範基地，並於回顧期內完成在中國地區的批量生產與交付。

隨著商業航天領域進程的不斷加速，本集團已前瞻佈局商業航天和低空經濟賽道。在低空經濟領域，本集團聚焦於低空飛行器機體和旋翼兩大產品系統的研發和生產佈局，已與中國多家飛行汽車／電動垂直起降飛行器(eVTOL)頭部主機廠深度合作，參與多款適航機型的同步設計和適航認證工作，並於回顧期間實現多款機型的產品交付。在商業航天賽道，本集團已就多類產品及解決方案參與客戶的前期溝通以及報價。

本集團亦高度重視新材料技術的研發，持續加大材料研發投入，掌握了高性能碰撞鋁材、高性能彈性體材料、功能塑料和綠色材料四大核心材料及其相關表面處理技術。本集團研發具有優異碰撞性能的Minal®-S636鋁合金，已成功通過實車碰撞性能驗證，達到國際先進水平。截至二零二六年六月三十日，本集團擁有鋁合金相關的材料配方和工藝技術等核心專利72項，已經廣泛應用於寶馬、奔馳、大眾等主機廠的電池盒及車身底盤結構件，躋身亞太地區乃至全球領先的產品與材料技術並重的全面型市場參與者之列。同時，為響應全球各地區市場的碳中和目標，本集團聚焦綠色鋁型材的研發，成功開發了多項回收鋁的應用技術和添加技術，相關產品已進入小批量生產階段。此外，本集團自主研發的ECO-ALUMIN® S系列綠色碰撞鋁材，其碳排放強度低於3.0Kg.CO₂/Kg.AL，可廣泛應用於車身碰撞系統相關產品中。本集團亦專注於高分子材料的配套研發創新和生產，成功完成連續長纖維增強阻燃類材料、透波透光類材料、高光免噴塗材料、特種工程塑料、綠色低碳的多款產品的研發，並在多家主機廠的汽車前臉、保險杠、車門、尾門等產品上完成量產應用，綜合減碳比例超過36%，助力本集團碳中和目標實現。

本集團注重知識產權保護，全方位開展創新產品專利及商標佈局，注重知識產權保護及運營。於回顧期間，本集團新增申報的專利數為93項，新註冊商標28項。本集團促進知識產權運用及產業化，進行專利許可269項，聚焦鋁合金新材料、新能源、電動化等前沿領域。於回顧期間，本集團新獲得有權機構授權的專利數為129項，商標註冊成功3項。本集團積極開展知識產權維權及風險預防管理工作，專利維權分析及防侵權分析數十項，不僅尊重他人知識產權也堅決維護自身知識產權權益。

財務回顧

業績

於回顧期間，本集團之營業額為約人民幣13,408,353,000元，較二零二五年同期之約人民幣12,286,969,000元增長約9.1%。於回顧期間，本集團電池盒、結構件和塑件等產品業務保持良好增長。其中，本集團EMEA市場業務充分獲益於歐洲新能源汽車強勁的銷量增長，所配套的電池盒等主要產品銷量表現優異；美洲及日韓市場受新項目逐步量產及客戶需求增加所帶動，業務保持穩健增長。中國市場雖受乘用車市場產銷下行影響有所下降，但本集團通過多元化業務拓展與客戶結構優化，有效對沖了市場下行壓力，整體保持了平穩經營。

於回顧期間，本公司擁有人應佔溢利為約人民幣1,434,144,000元，較二零二五年同期之約人民幣1,276,562,000元增長約12.3%。於回顧期間，儘管面臨全球宏觀經濟承壓、地緣政治因素頻發、原材料成本上漲等因素給汽車行業造成的諸多擾動，本集團得益於前瞻性的全球現地化(GLOCAL)戰略佈局及持續提升的GLOCAL運營能力、營業額增長帶來的規模效應、各產品線產能利用率的穩步提高及大力推行的降本增效措施，毛利較二零二五年同期取得較好增長。加之本集團持續進行嚴格的費用管控，本集團的盈利品質進一步提升。

毛利

於回顧期間，本集團之毛利為約人民幣3,840,475,000元，較二零二五年同期之約人民幣3,473,060,000元增長約10.6%。回顧期間毛利率為約28.6%，較二零二五年同期之約28.3%上升約0.3%，主要系於回顧期間本集團在持續推進GLOCAL生產佈局的同時，通過戰略採購、全球聯合議價、現地化採購以及工藝垂直整合等舉措積極降低採購成本，並通過持續推行精益生產、技術提升及成本精細化管控等措施，繼續提高生產效率和產品合格率，以改善全球整體盈利能力，不斷增強本集團在複雜國際環境下的經營韌性。

投資收入

於回顧期間，本集團之投資收入為約人民幣108,446,000元，較二零二五年同期之約人民幣107,686,000元增加約人民幣760,000元，同比基本持平。

其他收入

於回顧期間，本集團之其他收入為約人民幣167,491,000元，較二零二五年同期之約人民幣125,212,000元增加約人民幣42,279,000元，主要系與收益相關的政府補助增加所致。

其他利得與損失

於回顧期間，本集團之其他利得與損失為淨收益約人民幣55,038,000元，較二零二五年同期淨收益之約人民幣94,231,000元減少約人民幣39,193,000元，主要系金融工具公允價值變動所致。本集團持續運用金融衍生工具管理全球業務的外匯風險，並適時鎖定部分外幣匯率，以降低匯率波動對經營業績的影響。

分銷及銷售開支

於回顧期間，本集團之分銷及銷售開支為約人民幣530,212,000元，較二零二五年同期之約人民幣512,241,000元增加約人民幣17,971,000元，佔本集團營業額比重約4.0%，較二零二五年同期之約4.2%下降約0.2%。本集團分銷及銷售開支較二零二五年同期有所增加，

主要系於回顧期間本集團營業額增長導致運費有所增加。同時，得益於本集團持續推進現地化生產策略並推行有效費用管控措施，本集團之分銷及銷售開支佔營業額比重較二零二五年同期有所下降。

行政開支

於回顧期間，本集團之行政開支為約人民幣894,289,000元，較二零二五年同期之約人民幣804,519,000元增加約人民幣89,770,000元，佔本集團營業額比重約6.7%，較二零二五年同期之約6.5%上升約0.2%，主要系於回顧期間，隨著全球業務規模的不斷擴張，本集團積極引進及儲備國際化人才以進一步提升全球化運營管理能力。同時，為大力支持新賽道的拓展與業績的可持續增長，本集團持續完善短中長期相結合的激勵政策，以吸引和挽留核心人才。此外，受中國內地社會保險繳納規範化管理影響，本集團相關人力成本有所上升，整體影響可控。與此同時，本集團持續優化組織架構，嚴格管控其他費用支出，以確保資源的高效配置。

研發開支

於回顧期間，本集團之研發開支為約人民幣820,866,000元，較二零二五年同期之約人民幣726,299,000元增加約人民幣94,567,000元，佔本集團營業額比重約6.1%，較二零二五年同期之約5.9%上升約0.2%。於回顧期間，本集團積極應對汽車行業變革與發展機遇，在持續聚焦汽車產業低碳化、智能化發展趨勢的同時，積極佈局高分子材料、綠色低碳材料等新材料領域，以及智能集成外飾件、AI服務器液冷系統、智能機器人、低空經濟及智能出行等具備長期發展潛力的新業務賽道。同時，本集團持續引進高端研發人才，加

強核心技術攻關，深化與行業領先企業的戰略合作，以更精準、高效的研發投入持續提升技術創新能力與核心競爭力，為本集團業務的長期可持續增長提供有力支撐。

利息開支

於回顧期間，本集團之利息開支為約人民幣162,110,000元，較二零二五年同期之約人民幣178,487,000元減少約人民幣16,377,000元，主要系本集團貸款結構調整及市場貸款利率下降的雙重影響所致。

分佔合營公司業績

於回顧期間，本集團之分佔合營公司業績為淨溢利約人民幣15,434,000元，較二零二五年同期之淨溢利約人民幣21,845,000元減少約人民幣6,411,000元，主要系於回顧期間一間合營公司盈利減少所致。

分佔聯營公司業績

於回顧期間，本集團之分佔聯營公司業績為淨損失約人民幣19,029,000元，較二零二五年同期之淨損失約人民幣10,816,000元增加約人民幣8,213,000元，主要系於回顧期間部分聯營公司虧損增加所致。

所得稅開支

於回顧期間，本集團之所得稅開支為約人民幣279,015,000元，較二零二五年同期之約人民幣251,428,000元增加約人民幣27,587,000元。

於回顧期間，實際稅負率為約16.0%，較二零二五年同期之約16.0%基本持平。

非控股權益應佔溢利

於回顧期間，本集團之非控股權益應佔溢利為約人民幣30,764,000元，較二零二五年同期之約人民幣42,622,000元減少約人民幣11,858,000元，主要系於回顧期間非全資附屬公司營業額減少導致淨利潤有所減少所致。

流動資金及財務資源

於二零二六年六月三十日，本集團現金及現金等價物、已抵押銀行存款和定期存款的合計金額為約人民幣7,501,471,000元，較二零二五年十二月三十一日之約人民幣6,799,598,000元增加約人民幣701,873,000元。於二零二六年六月三十日，本集團借入低成本的借貸共約人民幣8,951,017,000元，其中折約人民幣3,742,996,000元、折約人民幣3,062,181,000元、折約人民幣902,876,000元、折約人民幣661,835,000元、折約人民幣207,895,000元、折約人民幣198,278,000元、折約人民幣107,970,000元及折約人民幣66,986,000元分別以歐元（「歐元」）、美元（「美元」）、人民幣、港元（「港元」）、新台幣（「新台幣」）、泰銖（「泰銖」）、瑞士法郎（「瑞士法郎」）及加拿大元（「加拿大元」）計價，較二零二五年十二月三十一日之約人民幣8,952,783,000元減少約人民幣1,766,000元，主要系本集團出於匯率、利率和資金運作的綜合收益考慮而借入之款項。

本集團將把握市場利率與匯率窗口，持續優化負債結構及平衡借貸利率與外匯管控，使本集團整體負債水平保持在合理、健康範圍之內。

於回顧期間，本集團經營活動現金流量淨額為約人民幣1,648,930,000元，較二零二五年同期之約人民幣2,236,847,000元減少約人民幣587,917,000元，主要系於複雜多變的國際貿易環境下，本集團基於供應鏈安全及穩定運營考量，適度增加關鍵原材料的戰略儲備，使得營運資本投入有所增加所致。相關安排有助於提升供應保障能力及應對市場價格波動風險，進一步增強本集團供應鏈韌性及市場競爭力。整體而言，本集團財務狀況保持穩健，經營活動現金流維持健康水平。

於回顧期間，本集團應收貿易賬款周轉日為約68日，較二零二五年同期之約77日減少約9日，主要系於回顧期間，本集團回款週期較短的國際市場客戶營業額佔比增加，加之本集團加強了回款管控力度，綜合影響本集團應收貿易賬款周轉日有所縮短。

於回顧期間，本集團應付貿易賬款周轉日為約92日，較二零二五年同期之約94日減少約2日，主要系本集團付款週期相對較短的國際業務佔比提升。同時，基於供應鏈安全及成本管控考量，本集團持續優化相關原材料和配件的採購安排以保障供應穩定及提升採購成本競爭力。受上述因素綜合影響，本集團應付貿易賬款周轉日有所下降。

於回顧期間，本集團存貨周轉日為約93日，較二零二五年同期之約95日減少約2日，主要系於回顧期間，本集團持續推進全球現地化生產佈局以實現就近生產供應，同時持續加強端到端的供應鏈管理，綜合影響本集團存貨周轉日有所縮短。

於二零二六年六月三十日，本集團流動比率為約1.1，較二零二五年十二月三十一日之約1.2下降約0.1。於二零二六年六月三十日，本集團之資產負債比率為約20.4%（二零二五年十二月三十一日：約21.2%），其計算方法基於計息債項除以資產總額。

附註： 以上指標的計算方法與本公司於此前二零零五年十一月二十二日招股章程中載明的相同。

本集團資金需求並無季節性特徵。

本集團認為，於回顧期間在銷售、生產、研發上的良好表現及健康的現金儲備為日後可持續發展提供了堅實的保障。

資金及財務政策

本集團在管理整體業務運營時，遵循審慎的資金及財務政策。本集團主要通過經營活動產生的現金以及銀行和其他貸款來滿足資本性支出、營運資金需求及其他流動性要求。此外，集團將以審慎的方式管理未來的資本需求，以確保財務穩健並支持可持續增長。董事會會不時審查和評估集團的資金及財務政策，以確保其充分性和有效性。

承擔

於 二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
--	---

就下列項目已訂約但未於綜合財務報表內作出撥備
之資本開支：

購置物業、廠房及設備	456,998	417,595
------------	---------	---------

利率及外匯風險

於二零二六年六月三十日，本集團銀行借貸餘額為約人民幣8,951,017,000元。該等借款中約人民幣919,463,000元採用固定利率計息，約人民幣8,031,554,000元採用浮動利率計息。該等借貸無季節性特徵。此外，借款中有約人民幣7,161,200,000元以本集團相關實體之非功能性貨幣計值，其中折約人民幣3,742,996,000元、折約人民幣2,445,113,000元、折約人民幣661,835,000元、折約人民幣136,300,000元、折約人民幣107,970,000元及折約人民幣66,986,000元，分別以歐元、美元、港元、人民幣、瑞士法郎及加拿大元計值。

本集團現金及現金等價物以及已抵押銀行存款及定期存款主要以人民幣、美元及歐元計值。境內資金在匯出中國境外時，須受中國政府實施的外匯管制法規所監管。

於二零二六年六月三十日，本集團擁有以非功能性貨幣計值的現金及現金等價物以及已抵押銀行存款及定期存款共計約人民幣2,462,961,000元，其中約人民幣1,182,506,000元以美元計值，約人民幣1,007,323,000元以歐元計值，約人民幣185,869,000元以日圓計值，約人民幣52,397,000元以港元計值，約人民幣30,171,000元以墨西哥比索計值，以及剩餘約人民幣4,695,000元以其他幣種計值。

隨著本集團在全球的國際化發展與戰略佈局，涉及的外幣交易幣種增多，本集團管理層高度關注外匯風險，日常密切監控並管理集團外幣交易以及外幣資產和負債的規模。同時，本集團亦會使用遠期外匯合約、貨幣掉期、期權、利率掉期等金融衍生產品來進一步防範利率風險及外匯風險。

或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團並沒有任何或有負債(二零二五年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零二六年六月三十日，本集團以賬面價值為約新台幣47,708,000元(折約人民幣10,176,000元)的物業、廠房及設備，賬面價值為約人民幣5,917,000元的土地使用權和賬面價值為約人民幣10,250,000元的物業、廠房及設備作出抵押獲得銀行授信額度新台幣200,000,000元(等值人民幣42,660,000元)(二零二五年十二月三十一日：本集團以賬面價值為約新台幣47,708,000元(折約人民幣10,644,000元)的物業、廠房及設備作出抵押借入新台幣155,000,000元(等值人民幣34,581,000元)，以賬面價值為約人民幣5,976,000元的土地使用權和賬面價值為約人民幣10,471,000元的物業、廠房及設備作出抵押獲得銀行授信額度人民幣17,000,000元)。

於二零二六年六月三十日，本集團以公允價值約人民幣974,000元的應收票據、銀行存款約人民幣202,954,000元，以及銀行存款約新台幣3,000,000元(折約人民幣640,000元)作出質押開具六個月內到期的應付票據約人民幣421,031,000元，以及獲得銀行授信額度新台幣60,000,000元(等值人民幣12,798,000元)(二零二五年十二月三十一日：本集團以公允價值約人民幣97,724,000元的應收票據以及銀行存款約人民幣203,675,000元、10,000,000美元(折約人民幣70,288,000元)及約新台幣9,119,000元(折約人民幣2,034,000元)作出質押開具六個月內到期的應付票據人民幣429,000,000元，開具保函約人民幣54,499,000元，以及借入新台幣60,000,000元(等值人民幣13,386,000元)。該等借款償還貨幣單位為新台幣及人民幣)。

資本開支

資本開支包括購置物業、廠房及設備、在建工程的增加及新增的土地使用權。於回顧期間，本集團的資本開支為約人民幣1,620,892,000元（二零二五年同期：約人民幣902,056,000元）。於回顧期間，本集團為應對全球市場需求的持續增長，積極推進產能建設及製造能力提升，相關資本開支主要用於全球生產基地的建設與設備投入，以及電池盒、車身底盤結構件等高增長產品的產能擴充。同時，隨著中系客戶訂單的增加及新項目投產，本集團亦適度增加中國區相關設備及配套產能投入，以支持業務持續增長。此外，本集團持續投入智能機器人、AI服務器液冷系統及AI基礎設施等具備長期發展潛力的新興業務領域，為未來發展培育新的增長動能。與此同時，本集團仍以輕資產戰略為導向審慎管控資本開支，對固定資產投入進行嚴格把關，積極推動舊設備的改造與再利用並持續推動全球各工廠有效協同以進一步提升產能利用效率，持續優化資本配置效率。

配售及認購

於回顧期間，本集團並無配售及認購任何股份。

重大收購與出售

於回顧期間，本集團並無有關附屬公司、合營公司及聯營公司之重大收購或出售事項。

僱員

截至二零二六年六月三十日，本集團共有僱員28,500名，較二零二五年十二月三十一日增加1,133名。因中國社會保險繳費基數夯實政策的推進，於回顧期間本集團中國區人力成本有所上升，但整體影響可控。為助力營業額增長目標的實現，本集團一方面著力強化全球人效管理，在既有工廠運營提質增效，同時在新工廠佈局及新賽道孵化的過程中，為新產能與新業務前瞻性地進行人力配置。

於回顧期間，本集團持續深化全球薪酬治理，優化薪酬總包管理模式，落實薪酬包「存量提效、增量加速」的資源配置導向，強化激勵導向，推動薪酬資源向高價值創造傾斜，持續提升組織效率與激勵效能。本集團通過購股權、股份獎勵計劃與其他中長期激勵計劃的實施，激發關鍵崗位的持續貢獻動能。

於回顧期間，本集團正式啟動「國家制」組織變革，橫向健全「國家負責人制」架構，強化地區功能整合與屬地決策效能，提升國家制運營效率與市場響應速度。展望下半年，本集團將進一步完善屬地化運營體系，強化協同機制，全面提升各國家業務單元的經營品質與盈利水準，進一步夯實全球治理能力。

為支撐全球化佈局及本集團新工廠專案的建設運營，本集團加快全球化人才儲備步伐，系統構建現地化人才發展體系。本集團啟動「金牌工廠總」人才培養專案，著力賦能全球業務核心管理崗位，並同步實施「儲備工廠總」專項培養計劃，通過輪崗歷練、導師帶教等多元路徑，強化區域間人才流動與經驗傳承，持續輸送高素質管理梯隊。展望下半年，本集團將在持續推進現有人才培養專案的基礎上，進一步豐富與優化學習資源供給，為本集團全球經營的可持續發展築牢人才基石。

於回顧期間，本集團有序推進人力資源數字化轉型，完成多業務系統間的資料集成與自動化流轉，顯著提升跨模組運營效率。本集團同步啟動AI賦能共用服務升級試點，實現特定文件的自動開具等場景應用，初步達成智能化增效。展望下半年，本集團將持續深化全球人力資源數字化轉型，以AI智慧體反復運算升級為核心，全面提升人力資源響應速度與智能決策水準。

本集團持續深化全球化背景下的文化融合，成功舉辦兩期中塞青年國際交流專案，累計接待344名塞爾維亞青年來華，並建立中塞青年文化交流中心。於回顧期間，本集團正式發佈全新logo品牌標識並升級企業視覺識別系統，進一步強化本集團品牌辨識度。同時，本集團持續深化「以愛為基石」的文化內核，拓展「全人健康」項目體系，涵蓋「情緒智慧」、「新健康營」、「家庭會客室」、「父母啟發課」、「長青樂園」等，將關愛文化延伸至員工家庭及所在社區。展望下半年，本集團將持續復盤並優化核心價值觀的落地實踐，依託「讓優秀看見」項目增強文化認同。本集團亦將面向員工家庭及社會開展「青少年夏令營」，並推出「情緒壓力管理」與「心理賦能」等健康創新項目。此外，本集團將加強ESG運營場所的人權審查與培訓，系統提升人權管理水準，為全球化戰略的穩健推進夯實人文基礎與組織保障。

購股權計劃

本公司已於二零一二年五月二十二日（並於二零二二年五月三十一日續新購股權計劃，合稱「購股權計劃」）採納一項為期十年有條件的購股權計劃，用以對本集團有貢獻或將有貢獻之合資格人士授予（根據購股權計劃之條款）購股權（「購股權」），以對其獎勵或激勵。有關上述購股權計劃詳情載於本公司日期為二零二二年四月二十五日股東週年大會之通函以及本公司日期為二零二四年五月二日之公告。

股份獎勵計劃

本公司已於二零二零年七月二十八日採納一項董事會全權酌情的股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）以准許股份獎勵，該股份獎勵計劃是肯定若干合資格參與者所作出之貢獻，並向其提供獎勵，以挽留他們，從而促進本集團之持續經營及發展；以及為本集團之進一步發展吸納適當人員。獲選參與者（根據股份獎勵計劃之條款）將會不時獲授獎勵股份。有關上述股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為二零二零年七月二十八日之公告。

展望與策略

於回顧期間，多重宏觀因素持續壓制消費者購車需求，包括全球通脹、多國加息政策抑制大宗消費，以及中東衝突擾動能源價格與供應鏈安全。展望下半年，全球輕型車市場預計延續溫和收縮態勢。Mobility Global預測二零二六年全球輕型車銷量將降至9,000萬輛左右，同比下降約2%至3%。

於回顧期間，西歐乘用車市場逆勢而上，成為回顧期間少數保持正增長的核心市場。展望下半年，隨著雪鐵龍e-C3、雷諾5 E-Tech等3萬歐元以下入門級純電車型供給持續完善，疊加政策支持與高油價環境，新能源滲透率有望進一步提升。多家分析機構認為，歐洲宏觀經濟溫和復甦將進一步推動新車銷量增長。Mobility Global預測，二零二六年西歐乘用車市場銷量約1,168萬輛，同比增長約1%；二零二七年與二零二六年或將基本持平。

於回顧期間，美國新車市場在宏觀經濟不確定性與高車價的雙重壓力下銷量出現回調。高油價持續推升消費者對燃油經濟性的關注，混動車型憑借使用便利性與成本優勢，被視為現階段最優解，下半年市場份額有望繼續擴大。Mobility Global預測美國全年輕型車銷量約為1,580萬輛，同比下降超3%。

於回顧期間，中國乘用車市場內需承壓明顯，出口則超預期增長，新能源車保持穩定增長，滲透率已接近50%，共同形成結構性支撐。中國品牌份額升至71.8%，合資車企普遍承壓，部分品牌銷量下滑明顯。展望下半年，中國汽車市場預計呈現「內低外高、前低後高」的走勢。中汽協預計二零二六年中國汽車總銷量約3,300萬輛左右，同比下降約4%至5%，新能源汽車滲透率有望突破50%的歷史關口，但整體增速已從高速增長期過渡至中速增長期。中國車企在國際市場的競爭力持續增強，全年出口有望突破千萬輛，成為對沖內需下滑的核心引擎。

於回顧期間，關稅與貿易政策是二零二六年持續影響車市走向的又一核心變量。二零二六年美國汽車關稅的核心特徵是「稅率高、覆蓋面廣、工具複雜、執行反覆」，儘管車企通過吸收成本或部分返利來維持定價，但長期看高關稅將推高車價，進一步加劇可負擔性問題。更嚴峻的是，關稅成本並非車企面臨的唯一壓力。此前全球車企曾集體大力推進電動化轉型，但電動車銷量普遍低於此前預期，疊加美國聯邦政府取消每輛車最高7,500美元的電動車稅收抵免，車企不得不大規模重組業務、削減開支、調整產能。關稅成本與電動化轉型成本形成「雙重擠壓」，讓車企利潤空間被大幅壓縮，盈利難度顯著上升。

於回顧期間，儘管歐盟關稅短期內增加了中國新能源車的出口成本，但中國車企通過調整產品結構、加速海外生產及高端化策略，仍實現了在歐洲市場的增長。二零二六年三月四日提交審議的歐盟《工業加速器法案》(IAA)立法草案首次將本地化製造要求、低碳標準和投資條件整合到一個統一的監管框架中。對於希望拓展歐洲業務的中國企業而言，這標誌著一次結構性轉變：傳統的「出口優先，本地化後」的模式正迅速失去可行性。長期來看，貿易壁壘正倒逼中國品牌深化本地化佈局，從單一整車出口轉向「歐洲設計+中國技術+本地製造」的融合生態，同時加快開拓東南亞、中東、南美等多元化市場以降低對歐洲單一市場依賴。與此同時，國際市場對零部件質量、認證標準要求更高，企業需應對技術、合規和本地化的多重挑戰，具備「全球化能力+技術壁壘」的供應商將更有可能勝出。針對上述變化，本集團已就歐洲市場相關政策導向開展前瞻規劃，採購及運營體系正圍繞本地化製造要求、供應鏈佈局、低碳與合規標準及交付保障能力等方面持續完善，以提升國際客戶響應效率及業務拓展能力。

在運營層面，本集團深化與客戶的戰略協同，強化全球本地化供應能力，靈活調整產能佈局以適配客戶全球業務擴展，實現彈性響應與高效交付。針對關稅政策及地緣政治不確定性，本集團持續優化全球生產配置，為客戶提供最具適應性的解決方案。目前，本

集團歐美地區大部分訂單已實現現地化生產，未來將進一步提升本地化比例。同時，本集團將繼續加快業務多元化和市場均衡發展，在全球各區域均衡發力，在複雜貿易環境中增強韌性，確保長期穩健增長與抗風險能力。

本集團將積極應對汽車及零部件產業變革帶來的挑戰與機遇，以客戶需求為導向，持續打造涵蓋技術、質量、成本、交付及服務在內的綜合競爭力，致力於成為客戶最緊密合作的全球領先供貨商。本集團將保持對產業趨勢及市場變化的敏銳洞察，順應新能源、輕量化、智能化、新材料應用等方向，結合終端市場及整車需求視角的研發思路，以及本集團全球平台優勢，持續推進戰略佈局和技術創新。

在業務發展方面，塑件產品線將繼續強化高附加值產品佈局及系統供貨能力建設，進一步提升客戶黏性和盈利水平；鋁件、金屬及飾條產品線將持續推進全球本地化佈局、全鏈條降本及新業務培育，逐步改善盈利能力及業務結構；車身結構產品線將依託多材料平台和多產品矩陣，持續深化於新能源、輕量化及相關結構類產品方向的佈局，夯實全球市場成長基礎。

在運營提升方面，本集團將進一步優化各產品線的戰略規劃，持續提升運營能力，尤其是國際工廠的運營能力，在不同區域選取樣板工廠進行管理複製及成本對標，建立涵蓋技術、成本、效率與資源利用的綜合競爭優勢。同時，本集團將持續完善產品線全球佈局，加強GLOCAL管理能力，提升現地化供貨水平，最大化實現全球工廠在技術、管理、成本、資源及人才方面優勢的複製和共享，全面提升全球競爭力。

在風險管理方面，本集團將持續關注全球貿易政策、地緣政治、原材料價格及客戶區域佈局變化，靈活調整全球生產及供應鏈安排，提升經營彈性及風險應對能力。與此同時，基於多年來積累的材料、工藝、客戶關係及全球化團隊與佈局等綜合優勢，本集團亦將持續關注和培育具備中長期潛力的新業務方向，以支持本集團形成更具韌性的可持續發展格局。

總體而言，於回顧期間，本集團在複雜多變的外部環境下保持了穩健經營，並在全球化佈局、運營改善、數字化建設、資本效率及中長期能力建設等方面持續取得進展。未來，本集團將繼續以規模增長、經營質量改善及長期能力積累協同推進的方式，不斷提升全球競爭力及可持續發展能力。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期間，本公司購股權計劃承授人根據購股權計劃的規則及條款行使（其中包括兩名董事）合共1,686,400份購股權，290,000份購股權因承授人的離職而失效。

於回顧期間，股份獎勵計劃受託人並未於聯交所購買任何獎勵股份，亦未根據股份獎勵計劃的規則及信託契據條款向承授人授予任何獎勵股份。於回顧期間，895,000股獎勵股份已歸屬予承授人（其中包括兩名董事），25,000股獎勵股份因承授人的離職而被沒收。

於回顧期間，本公司購回合共1,000,000股本公司股份並均持作庫存股份。

除上述披露外，於回顧期間，本公司或其任何附屬公司概無購買，出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售或轉讓庫存股份）。

遵守企業管治守則及標準守則

本公司之常規企業管治乃以上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文為基礎。除下文所披露者外，董事未獲知任何信息合理顯示本公司於回顧期間相應期間內任何時候有未遵守企業管治守則之情形。

經守則條文C.1.6規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有全面、公正的了解。佐古達信先生（獨立非執行董事）透過電子方式出席本公司於二零二六年六月三十日舉行的股東週年大會；莫貴標先生（獨立非執行董事）及陳栢鴻先生

(獨立非執行董事)親身出席大會；秦千雅女士(非執行董事)、孟立秋教授(獨立非執行董事)及胡定吾先生(獨立非執行董事)因其他業務承擔而未能出席大會。

如守則條文第C.2.1條所規定，主席與行政總裁(「行政總裁」)的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。誠如於二零二二年六月十三日所公佈，在時任行政總裁辭任後，本公司正物色新行政總裁，同時，魏清蓮女士(執行董事兼主席)擔任(及於本公告日期仍然擔任)行政總裁一職。考慮到魏女士對本集團業務的深入了解，且主要決定乃經諮詢董事會成員以及相關董事會委員會後作出，董事會認為在此情況下偏離守則條文第C.2.1條仍屬恰當，讓規劃及執行長期業務戰略更具效益，並在下一次委任行政總裁前的過渡期內提高決策效率。

儘管存在上述情況，董事會認為本集團具備對其營運有效的管理架構，且已採取足夠的檢核與制衡措施。董事會將持續檢討其企業管治常規，從而提升其企業管治標準並符合監管規定。

本公司已採納載於上市規則附錄C3之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司之行為守則及全體董事買賣本公司證券之規則。經向全體董事作出特定查詢後，董事確認，彼等於回顧期間內已嚴格遵守載於標準守則內之準則。

重大訴訟和仲裁

於回顧期間及直至本公告日期本集團並無重大訴訟或仲裁事項。

審閱期後事項

於回顧期間及直至本公告日期本集團並無發生任何需披露的重大事項。

審核委員會及核數師

本公司的審核委員會包括五名獨立非執行董事莫貴標先生(審核委員會主席)、佐古達信先生、孟立秋教授、陳栢鴻先生及胡定吾先生。委員會審閱本集團的內部監控制度及本集團財務報表的完整性及準確性，及代表董事與外聘核數師聯絡。委員會成員將定期與

管理層及外聘核數師會面，並審閱本集團的審計報告及中期及年度財務報告。審核委員會已審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核的簡明綜合財務報表及本中期業績公告，並建議董事會採納。

截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告已經本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。基於該審閱，核數師並無注意到任何事宜可引起其相信該等簡明綜合財務報表並非在所有重大方面按照香港會計準則第34號編製。

二零二五年報之補充資料

執行董事William Chin先生、獨立非執行董事陳栢鴻先生及獨立非執行董事胡定吾先生均於二零二五年五月三十日獲委任，且彼等各自己於二零二五年五月二十八日接獲上市規則第3.09D條所提述的法律意見。彼等各自己確認其了解作為本公司董事的職責。

本公司二零二五年報所載之所有其他資料及內容均維持不變。

致謝

董事會謹藉此機會向股東、管理層及全體員工之鼎力支持及不懈努力致以衷心謝意。

承董事會命
敏實集團有限公司
魏清蓮
主席

香港，二零二六年八月二十五日

截至本公告日期，董事會成員包括：執行董事魏清蓮女士、張玉霞女士、William Chin先生及徐海蘭女士，非執行董事秦千雅女士，獨立非執行董事莫貴標先生、佐古達信先生、孟立秋教授、陳栢鴻先生及胡定吾先生。