

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



FERRETTIGROUP

Ferretti S.p.A.

法拉帝股份有限公司

(根據意大利法律註冊成立為股份有限公司)

(股份代號：09638)

內幕消息公告

截至2026年9月30日止九個月

未經審核商業及財務資料之最新消息

本公告由Ferretti S.p.A. (「本公司」，連同其子公司，「本集團」) 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.09條以及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下的內幕消息條文(定義見上市規則)而刊發。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本集團截至2026年9月30日止九個月(「2026年9個月」)商業及財務資料之最新消息。

2026年9個月交易更新資料(未經審核)

新訂單量：2026年9個月的新訂單量為**664.9百萬歐元**，較截至2025年9月30日止九個月(「2025年9個月」)的770.9百萬歐元減少約13.8%。期內受到地緣政治及宏觀經濟環境劇烈變化的影響，目前持續的不確定因素導致磋商時間延長，尤其是專門定製遊艇及超級遊艇分部以及中東及非洲地區(「中東及非洲地區」)的訂單。

然而，2026年9個月整體情況的更詳細分析顯示，情況逐步改善：2026年第一季錄得約33.6%跌幅，2026年第二季近乎減半至約17.8%跌幅，並於2026年第三季轉為約6.6%增長，新訂單量達323.6百萬歐元，而2025年第三季則為303.6百萬歐元。

該增長(亦與表現特別強勁的2025年第三季(該季度錄得約36.4%的增長)相比)反映本集團在全球(包含(例如)提供額外一年保障的新保修計劃)以及歐洲船展相關方面所付出的重大商業努力。

按分部劃分的新訂單量：

- 複合材料遊艇分部於2026年9個月的總額為**357.3百萬歐元**，較2025年9個月的**278.8百萬歐元**增加約**28.2%**。2026年上半年錄得的增長(增加約6.1%)於2026年第三季顯著加快：市場上推出的新型號的吸引力，進一步獲得期內開展的商業舉措支持，令新訂單量增加58.3%至186.6百萬歐元，而2025年同期則為117.9百萬歐元。
- 專門定製遊艇分部於2026年9個月的總額為**290.4百萬歐元**，較2025年9個月的**423.9百萬歐元**減少約**31.5%**。該分部無庸置疑是受地緣政治及宏觀經濟環境變化影響最大的分部，導致進行中的磋商轉化為訂單的速度放緩。事實上，地緣政治動盪加劇的時期(即2026年第一及第三季)錄得最顯著的跌幅，分別為42.1%及34.9%。
- 超級遊艇分部於2026年9個月並無接獲任何新訂單(2025年9個月為**64.2百萬歐元**，相當於2025年9個月新訂單總額約8.3%)。2025年9個月受惠於簽訂了兩份總值64.2百萬歐元與遊艇有關的合約，該等遊艇目前仍在建造中。超級遊艇分部於2026年9個月的新訂單量亦受到磋商時間延長的影響，且尚無任何初步協議轉化為訂單。
- 其他業務分部於2026年9個月的總額為**17.1百萬歐元**，較2025年9個月的**4.1百萬歐元**增加約**317.1%**。該顯著增長反映於2026年第三季簽訂了一份有關一艘具有鮮明運動風格的Wally帆船遊艇的合約。

按地區¹劃分的新訂單量：

- 歐洲於2026年9個月的總額為**386.2百萬歐元**，較2025年9個月的**379.2百萬歐元**增加約**1.8%**，由於2026年第三季錄得26.8%的增長，適逢船展季節開始。為更深入了解2025年9個月的表現，務請注意上述兩份於2025年上半年簽訂總值為64.2百萬歐元的超級遊艇訂單均來自該地區。
- 中東及非洲地區於2026年9個月的總額為**112.2百萬歐元**，較2025年9個月的**176.8百萬歐元**減少約**36.5%**。該趨勢乃由於該地區於2026年初爆發地緣政治緊張局勢，並於2026年9個月接近結束時進一步升級。
- 亞太地區（「亞太地區」）於2026年9個月的總額為**51.6百萬歐元**，較2025年9個月的**16.1百萬歐元**增加約**220.5%**。2026年9個月持續錄得的顯著增長，反映本集團在該地區持續發展。
- 北美、中美及南美地區（「美洲地區」）於2026年9個月的總額為**115.0百萬歐元**，較2025年9個月的**199.0百萬歐元**減少約**42.2%**，反映專門定製遊艇分部表現疲弱。

累積訂單：截至2026年9月30日達**1,333.7百萬歐元**，較截至2025年9月30日的**1,497.9百萬歐元**減少約**11.0%**。

按分部劃分的累積訂單：

- 截至2026年9月30日，複合材料遊艇達**263.9百萬歐元**，而截至2025年9月30日則為**201.5百萬歐元**（佔累積訂單總額的**19.8%**，而比較數字則為13.5%）。
- 截至2026年9月30日，專門定製遊艇達**526.2百萬歐元**，而截至2025年9月30日則為**600.8百萬歐元**（佔累積訂單總額的**39.5%**，而比較數字則為40.1%）。
- 截至2026年9月30日，超級遊艇達**542.3百萬歐元**，而截至2025年9月30日則為**688.4百萬歐元**（佔累積訂單總額的**40.7%**，而比較數字則為46.0%）。
- 截至2026年9月30日，其他業務達**1.4百萬歐元**，而截至2025年9月30日則為**7.2百萬歐元**，佔累積訂單總額約**0.1%**，而去年則為0.5%。

¹ 地區明細指經銷商的獨家經營地區或客戶國籍。

淨累積訂單²：截至2026年9月30日為**571.4百萬歐元**，較截至2025年9月30日的**794.7百萬歐元**減少約**28.1%**。2026年9個月的整體比較受2025年達到的特別高水平影響，未能反映2026年錄得的逐步改善：繼2026年上半年觀察到收縮後，受惠於新訂單量逐步改善，淨累積訂單於2026年第三季大致趨於穩定。

淨累積訂單的分析亦突顯各分部不同趨勢。複合材料遊艇分部於截至2026年9月30日達120.0百萬歐元，相當於截至2026年9月30日淨累積訂單總額約21.0%，較截至2025年9月30日（相當於截至2025年9月30日淨累積訂單總額約10.5%）大幅增加約44.4%。此趨勢反映新型號的商業成功，以及本集團在一個需求特別活躍的分部中的地位加強。

與2025年錄得的水平相比，該減少則主要歸因於專門定製遊艇及超級遊艇分部在高度不確定的地緣政治及宏觀經濟環境下繼續受決策過程延長影響。儘管存在此趨勢，該等分部仍維持超過450百萬歐元的合併淨累積訂單，繼續為未來數年提供穩固業務基礎。

最後，2026財政年度的覆蓋率仍高於85%，其中與本年度有關的淨累積訂單約為174百萬歐元，而截至2025年9月30日則為165百萬歐元。截至同日，與其後年度有關的部分約為397百萬歐元。

新遊艇淨收益：2026年9個月為**888.6百萬歐元**，與2025年9個月的業績（**887.2百萬歐元**）一致。2026年第一季至第二季錄得的改善趨勢進一步增強，2026年初錄得約8.0%的跌幅其後收窄至約2.9%，導致2026年第三季新遊艇淨收益增加約13.6%。特別是，此業績得益於期內複合材料遊艇分部新訂單特別強勁的增長，該增長部分即時轉化為更高收益。

² 累積訂單中尚未交付的訂單總值，扣除已確認收益。

按分部劃分的新遊艇淨收益：

- 複合材料遊艇達**337.4百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**38.0%**（2025年9個月為**322.2百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約36.3%）。
- 專門定製遊艇達**368.0百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**41.4%**（2025年9個月為**362.8百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約40.9%）。
- 超級遊艇達**132.2百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**14.9%**（2025年9個月為**155.6百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約17.5%）。
- 其他業務達**51.0百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**5.7%**（2025年9個月為**46.6百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約5.3%）。

按地區³劃分的新遊艇淨收益：

- 歐洲達**427.2百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**48.1%**（2025年9個月為**373.9百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約42.1%）。
- 中東及非洲地區達**210.3百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**23.7%**（2025年9個月為**286.4百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約32.3%）。
- 亞太地區達**37.6百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**4.2%**（2025年9個月為**15.0百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約1.7%）。
- 美洲地區達**213.4百萬元**，相當於2026年9個月新遊艇淨收益總額約**24.0%**（2025年9個月為**211.8百萬元**，相當於2025年9個月新遊艇淨收益總額約23.9%）。

³ 地區明細指經銷商的獨家經營地區或客戶國籍。

經調整EBITDA：2026年9個月為**130.6百萬歐元**，較2025年9個月的**141.7百萬歐元**減少約**7.8%**，2026年9個月的**利潤率為14.7%**，較2025年9個月的**16.0%**減少130個基點，主要由於兩項因素：(i)銷售組合的演變，其特點為專門定製遊艇分部的貢獻減少，帶來40個基點的影響；及(ii)擔任供應商的部分本集團子公司的營運效率低下，導致產生額外成本及交付延誤，影響其對利潤率的貢獻，帶來40個基點的影響。已識別該等效率低下問題並採取糾正措施，目標為提升執行成效、降低額外成本及將該等活動的營運表現恢復至更正常的水平。

最後，2026年9個月的盈利能力亦在較小程度上受到額外因素影響：(i)本集團採取的商業策略，旨在維持其競爭地位及在競爭更激烈的關鍵市場中的市場份額，帶來20個基點的影響；(ii)於2026年9個月期間推出的若干商業及服務措施，包括將標準保修延長一年，旨在進一步鞏固本集團的價值主張及客戶忠誠度，帶來20個基點的影響；及(iii)固定成本吸收較少，主要於2026年上半年錄得，而其影響於2026年第三季因新訂單量改善及產量增加而有所緩解，帶來10個基點的影響。

純利：2026年9個月為**49.9百萬歐元**，較2025年9個月的**61.0百萬歐元**減少約18.2%，反映上述盈利能力的變動。

有形及無形資產投資：截至2026年9月30日，物業、廠房及設備以及無形資產的資本支出為**45.5百萬歐元**，較2025年9個月(**64.5百萬歐元**)減少約**29.5%**。此顯著減少反映為提高產能而於過往年度進行的密集投資計劃已完成。因此，分配予業務擴張活動的資源佔總投資的比例由61%降至44%。

淨財務狀況：截至2026年9月30日的淨現金狀況為**42.3百萬歐元**，較截至2025年9月30日的**65.2百萬歐元**減少22.9百萬歐元。該變化反映新訂單組合的演變：專門定製遊艇及超級遊艇分部的貢獻減少，導致客戶隨建造進度支付的合約預付款所帶來的財務裨益減少，而該等預付款是該等分部的典型安排。

淨營運資金：截至2026年9月30日淨營運資金為正**261.2百萬歐元**，較截至2025年9月30日增加71.7百萬歐元，主要歸因於一方面2026年第三季的正常季節性動態，另一方面為相關期間新訂單組合的演變，其中專門定製遊艇及超級遊艇項目的合約預付款及相關財務裨益的貢獻較低。

務請注意，與2025年同期相比，複合材料遊艇製成品及並無客戶訂單的在建單位的價值有所下降。

2026年9個月的重大事件

自願部分公開收購要約

於2026年第一季，Azúr a.s.（「**KKCG Maritime**」或「**要約人**」）發起附帶條件自願部分收購要約，以收購若干本公司股份（「**部分要約**」）。於2026年4月14日完成部分要約後，**KKCG Maritime**擁有本公司股本合共23.25%的權益。有關部分要約及最終結果的詳情，請參閱(i)要約人所刊發日期為2026年1月19日的公告及日期為2026年3月2日的要約文件；(ii)本公司就回應部分要約而刊發日期為2026年3月12日的回應文件；(iii)要約人所刊發日期為2026年3月17日的公告，內容有關**KKCG Maritime**對原回應文件的回應；(iv)要約人所刊發日期為2026年3月26日的要約文件補充文件，內容有關部分要約；(v)本公司就回應部分要約而刊發日期為2026年4月2日的回應文件補充文件；及(vi)要約人所刊發日期為2026年4月14日的公告，內容有關部分要約的最終結果。

2026年股東大會及相關活動

於2026年5月14日，本公司宣佈Piero Ferrari先生及Stefano Domenicali先生辭任董事，彼等已於2026年5月13日晚間提交辭呈。同日，本公司舉行股東常會，並於會上(其中包括)：

- 批准截至2025年12月31日的經審核獨立財務報表及溢利分配；
- 批准分派每股0.11歐元的普通股息；
- 批准「薪酬政策及已付薪酬報告」；
- 在事先釐定董事會成員人數及任期後，委任新董事會，委任董事會主席並釐定董事會成員的薪酬；及
- 委任2026至2028財政年度的新法定核數師委員會及其主席，並釐定法定核數師委員會成員的薪酬。

於2026年5月15日，新董事會已舉行首次會議，會上(其中包括)Stassi Anastassov先生已獲委任為本公司新任行政總裁，且新任董事委員會成員亦已獲任命。

根據意大利民事法典第2377及2378條提出的法律程序

於2026年6月9日，KKCG Maritime根據意大利民事法典第2377及2378條向博洛尼亞法院提交針對本公司的傳訊令狀，以尋求(其中包括)宣佈於2026年5月14日舉行的本公司股東大會所採納有關委任新董事會、其成員數目及委任法定核數師委員會的決議案無效及／或廢止。KKCG Maritime亦已根據意大利民事法典第2377條第3段以及意大利民事程序法典第700條提出申請，尋求暫時中止該等決議案效力之臨時濟助。博洛尼亞法院商業專門法庭已通過日期為2026年10月12日之命令全面駁回該申請。

詳情請參閱本公司日期為2026年6月11日及2026年10月13日的公告。

2026年指引

鑒於2026年9個月錄得的業績以及於2026年第三季觀察到新訂單量及淨收益有所提升，本集團確認其2026財政年度的收益預期。然而，現行市場狀況預期將繼續影響銷售組合及競爭形勢，而目前為解決營運效率低下問題並使該等活動的表現恢復至更正常水平所採取的糾正措施預計將在全年內逐步發揮效益。該等因素影響本集團的短期盈利能力，並導致本集團修訂其2026年的盈利能力預期。本集團2026年的資本支出指引維持不變。

鑒於上述考慮因素，本集團更新其2026年指引如下：

	2025年實際	原2026年估計	新2026年估計
新遊艇淨收益(百萬歐元)	1,231.7	1,200–1,240	1,200–1,240
經調整EBITDA(百萬歐元)	202.8	186–197	174–185
經調整EBITDA利潤率(%)	16.5%	15.5%–15.9%	14.5%–14.9%
資本支出(百萬歐元)	89.2	60.0–65.0	60.0–65.0

本集團的指引不應被解讀為預測，亦不應被解讀為表示本集團將實際達成有關業績水平，而僅為本集團尋求實現其策略的目標。本集團實現該等目標的能力乃基於假設本集團將成功執行其策略，亦取決於涉及超出其控制範圍的因素的多項假設的準確性。該等目標同時受到已知及未知風險、不明朗因素及可能導致本集團無法實現該等目標的其他因素的影響。

本公司行政總裁的見解

「第三季彰顯了我們的品牌、產品及人員的強勁實力。繼充滿挑戰的上半年後，訂單量恢復增長，收益亦有所改善，鞏固了我們對2026年收益指引的信心。

然而，僅有增長並不足夠。我們的盈利能力仍然低於法拉帝集團能夠且應當達到的水平。因此，我們正在修訂我們的利潤率指引，並實施一項具體的績效改進計劃，專注加強價值基礎定價法、改善產品組合、提高產業效率及優化船廠利用率。

我們亦就三個我們必須改善表現的領域採取針對性行動：美洲、中東及我們的超級遊艇業務。各領域均有專門計劃。

地緣政治的不確定性及客戶決策週期延長持續影響我們的業務。我們對這些挑戰保持務實態度，但它們不會削弱我們的雄心。

我們的承諾是透過卓越的設計、創新、品質及船主體驗，創造出船主願意支付溢價的非凡遊艇。這就是我們將如何加強我們的競爭力並恢復可持續盈利能力。

我們無法控制地緣政治或市場狀況，但我們可以控制我們的決策、雄心及執行力。我們不會坐等世界變得更可預測。我們的未來將由我們自身的行動所塑造。」

致投資者的簡報

截至2026年9月30日的業績將透過於2026年10月27日中歐時間中午十二時正或香港時間下午七時正舉行的語音會議向金融界別發佈。

閣下可通過以下鏈結登記參與該網絡直播會議：
https://media-tree.zoom.us/webinar/register/WN_6Y_rQIJJaR5SySfocBzKZ-Q#/registration

管理層簡報將於該網絡直播會議開始前數分鐘登載於本公司網站：[Ferretti Group Web Site > Investor relations > Reports and presentations](#)

非國際財務報告準則計量

本公司(i)將EBITDA定義為除稅後溢利加上財務開支(包括營運外匯兌換的損益，但不包括金融交易相關匯率收益／(虧損))、折舊及攤銷以及所得稅開支，減去財務收入及所得稅利益；(ii)將經調整EBITDA定義為經加回若干特殊項目(包括非經常性成本及其他非經常性小型事項)作調整的EBITDA；及(iii)將不含二手銷售的淨收益定義為淨收益減去買賣二手遊艇所得收益。

本公司股東及潛在投資者於買賣或投資於本公司證券時務須審慎行事，且不應僅依賴有關資料。

承董事會命
Ferretti S.p.A.
法拉帝股份有限公司
執行董事兼行政總裁
Stassi Anastassov先生

香港，2026年10月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事譚寧先生及Stassi Anastassov先生；非執行董事張曉梅女士、金釗先生及Katarína Kohlmayer女士；以及獨立非執行董事辛定華先生、Federica Marchionni女士、朱奕女士及Donatella Sciuto女士。