



XINGDA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
興達國際控股有限公司
(Stock code: 1899.HK)



2025年中期业绩投资者简报

免责声明

本文所包含的材料全部合乎规格，并应连同兴达国际控股有限公司（以下简称「本公司」）于2006年12月8日发布的招股章程内之更详细资料、风险因素和财务报表（包括其注释）、随后发布的所有业绩公告、中期报告及年报一起阅读。

本文中材料属摘要性质，并不代表是对本公司及其业务、经营、财务状况、业绩或前景的完整描述。这些材料及其任何副本均不得被送交至美利坚合众国、其领土或财产、加拿大或日本，也不得直接或间接分发给美利坚合众国、其领土或财产、加拿大或日本、或予任何美国人（根据1933年“美国证券法”的修订条例S的含义）。这些材料以保密性质提供给您，仅供您参考，不得复制、分发或转载给任何其他人。这些材料及其任何副本均不可给予或分发到新闻界或任何其他媒体。

本文中材料仅供参考，并不构成在任何司法管辖区内要约或邀请认购、或购买或收购本公司的任何证券。本文件及其包含的材料均不构成任何形式的合同或承诺。

这些材料并不构成于美国要约或招揽认购证券，根据1933年美国证券法之修改或免除注册，在美国境内概不可提供或出售美国豁免登记。本公司并不打算在美国提供任何公开发行的证券。

本文中材料中包含的资料并不构成本公司对收件人建议或作出任何投资建议，或必须参与本公司的投资活动。这些材料收件人在其认为有需要时应作出其独立评估、审测、评核及调查。

本公司及其附属公司或其各自附属机构、董事、高级职员或员工、或任何其他有关人士均不会或将会采取任何行动，将这些数据登记为招股章程或以其他方式允许公开发行这些数据。

目录

I

财务摘要

II

业务回顾

III

展望及策略



财务摘要

人民币百万元

	截至6月30日止年度		变动
	2024	2025	
收益	6,165.7	5,664.3	-8.1%
毛利	1,208.7	1,121.1	-7.2%
毛利率	19.6%	19.8%	+0.2pp
EBITDA	871.3	941.1	+8.0%
EBITDA率	14.1%	16.6%	+2.5pp
本公司拥有人应占溢利	192.2	198.9	+3.5%
基本每股盈利 (人民币分)	10.31	10.37	+0.6%
摊薄每股盈利 (人民币分)	10.24	10.30	+0.6%



财务摘要

按产品之销售量

千吨

724.9

688.9

-5.0%

386.4

192.2

83

63.3

367.4

195

68.6

57.9

H1 2024

H1 2025

货车用子午轮胎钢帘线

客车用子午轮胎钢帘线

收益

人民币百万元

6,166

5,664

-8.1%

H1 2024

H1 2025

胎圈钢丝

胶管钢丝及其他钢丝

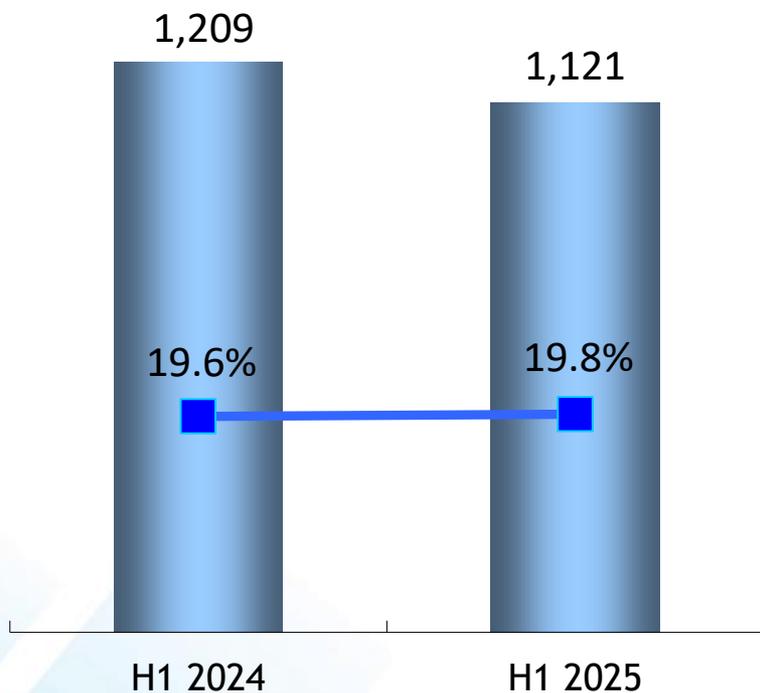


财务摘要

毛利及毛利率

人民币百万元

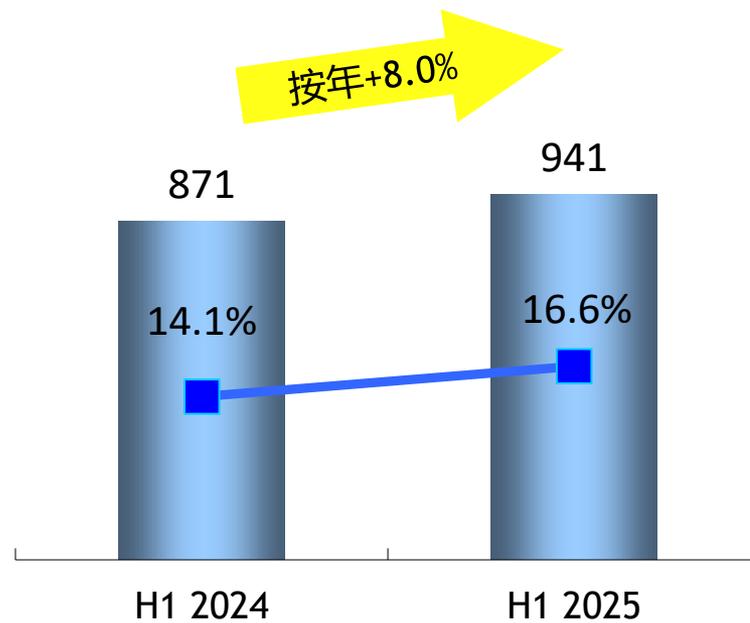
按年-7.2%



EBITDA 及 EBITDA率

人民币百万元

按年+8.0%



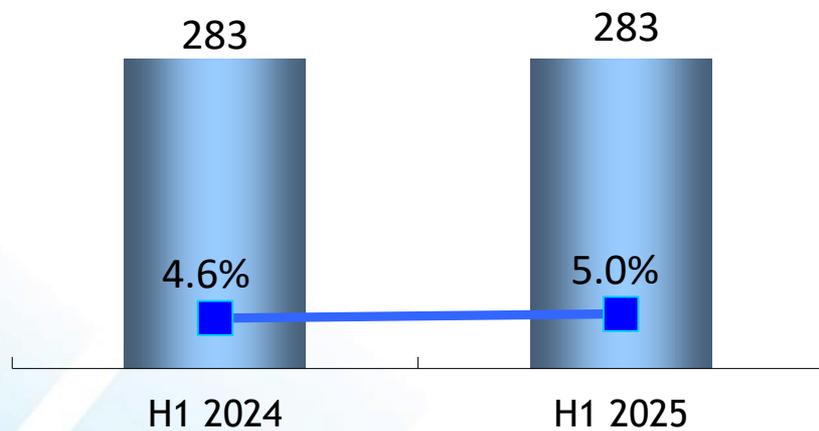


财务摘要

纯利及净利润率

人民币百万元

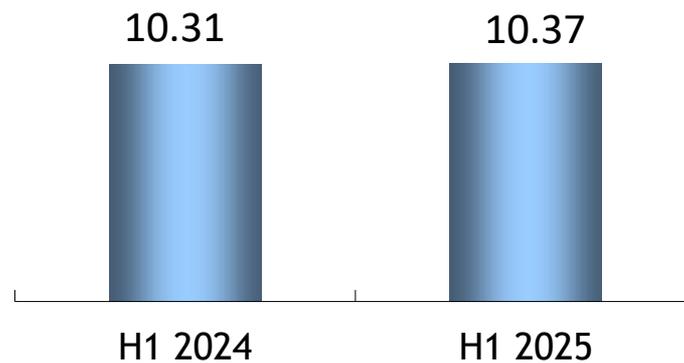
按年+0.0%

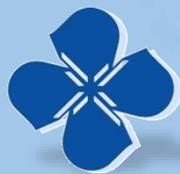


基本每股盈利

人民币分

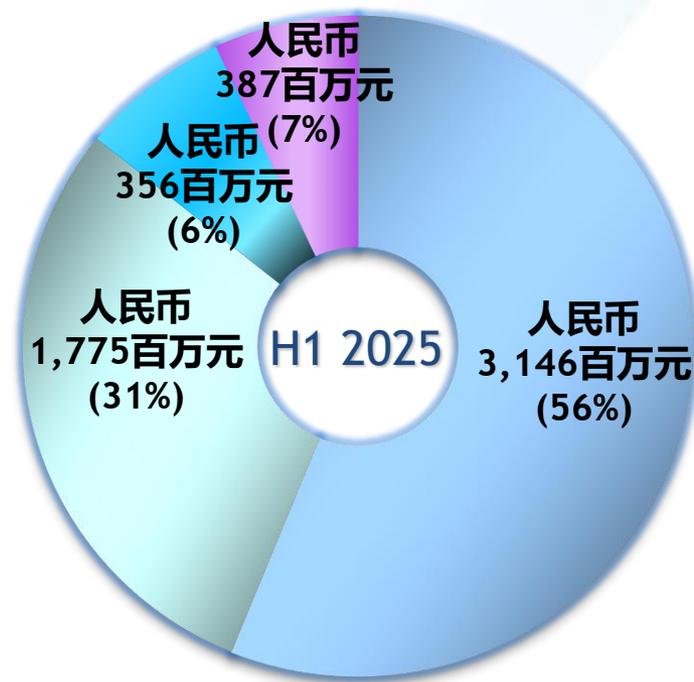
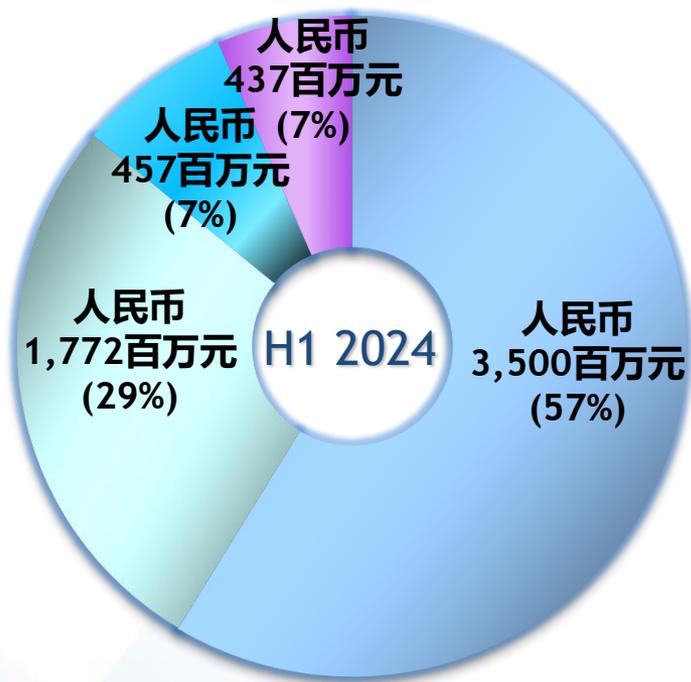
按年+0.6%



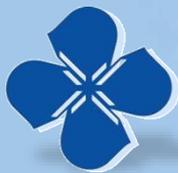


财务摘要

按产品划分之收益



■ 货车用子午轮胎钢帘线 ■ 客车用子午轮胎钢帘线 ■ 胎圈钢丝及其他钢丝 ■ 胶管钢丝及其他钢丝



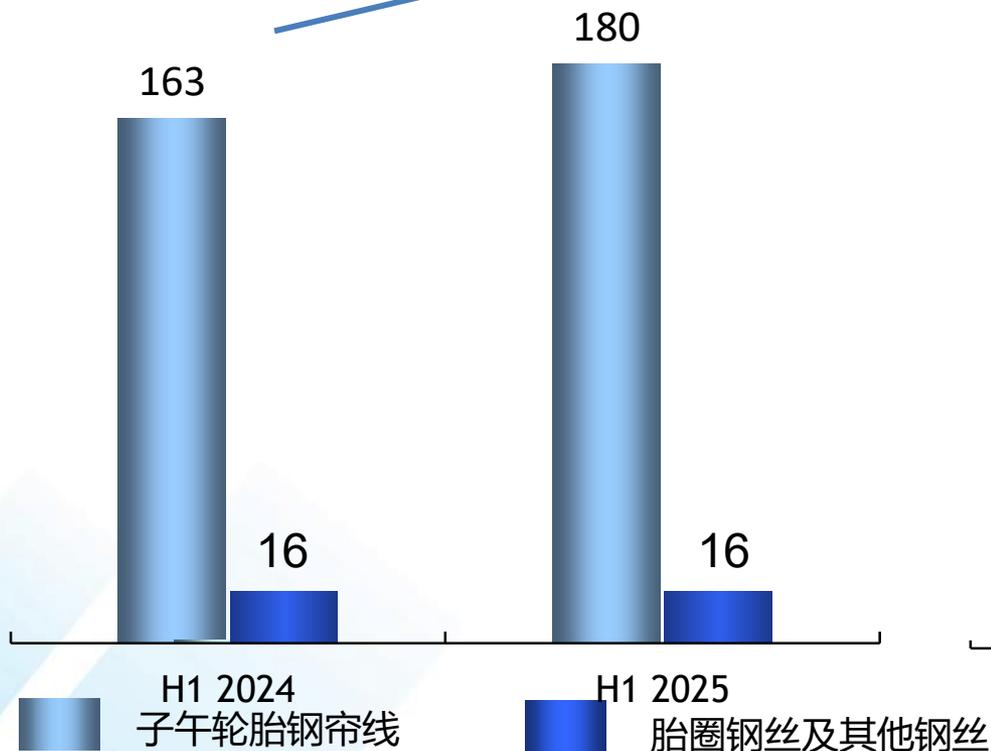
财务摘要

出口销售量

千吨 179

196

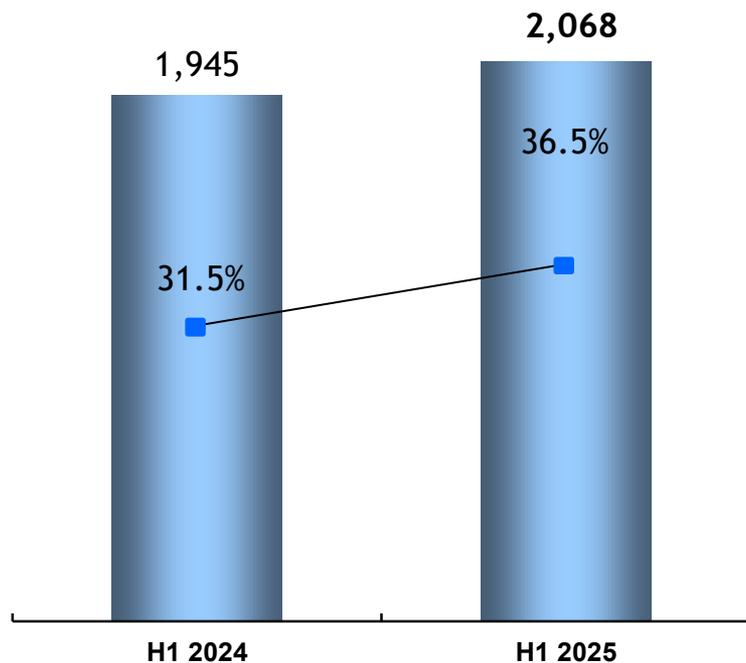
同比 +9.4%



出口销售额

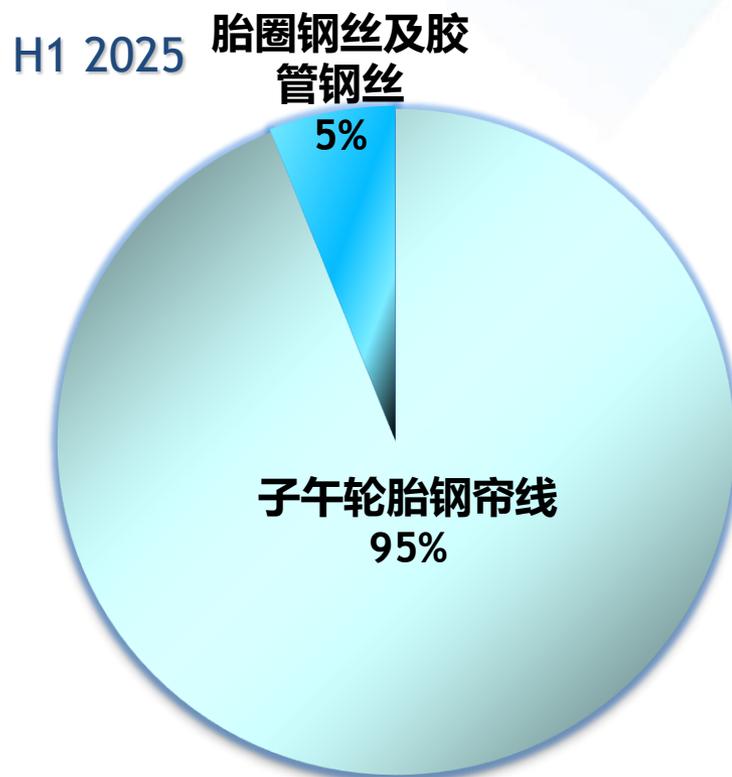
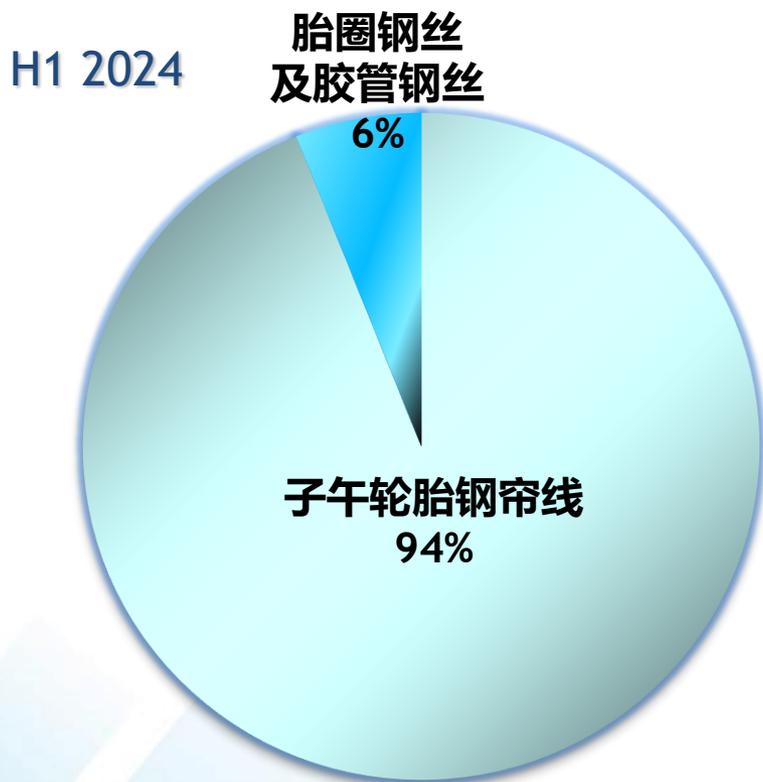
人民币百万元

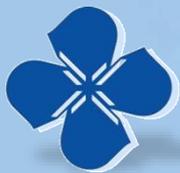
同比 +6.3%





按产品划分之出口销售额

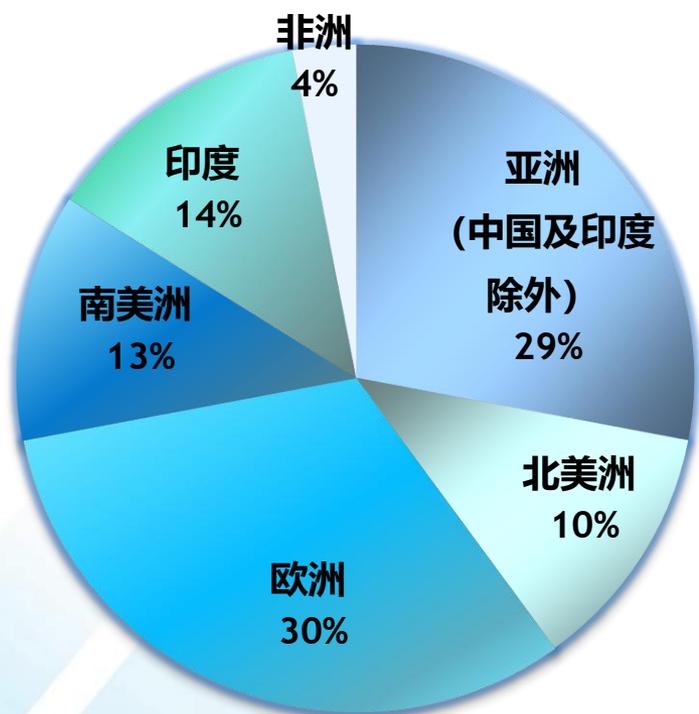




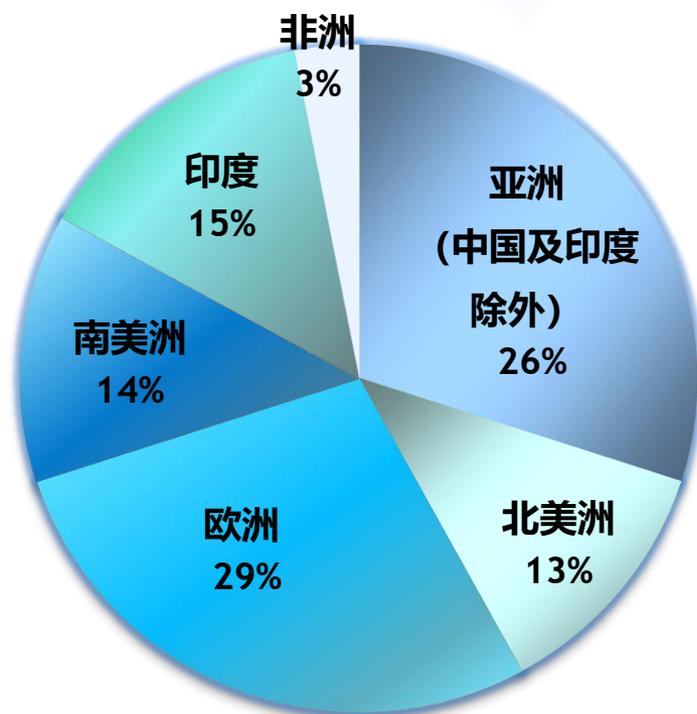
财务摘要

按地区划分之出口销售额

H1 2024



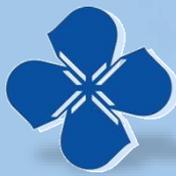
H1 2025





主要财务比率

	於2024年12月31日 (经审核)	於2025年6月30日 (未经审核)
流动比率 (倍)	1.0	1.0
应收账款周转日	115	129
存货周转日	53	54
应付账款周转日	98	112
已动用资本回报率	4.2%	3.1%
资产负债比率	34.8%	36.2%



产能及使用率

❖ 年产能

- ❖ 子午轮胎钢帘线年产能从2024年上半年的124.8万吨增加6.9万吨至2025年上半年的131.7万吨
- ❖ 胎圈钢丝年产能2024年上半年和2025年上半年均为17.3万吨

❖ 江苏厂房

- ❖ 2025年上半年，子午轮胎钢帘线年产能为89万吨

❖ 山东厂房

- ❖ 2025年上半年，子午轮胎钢帘线年产能为34.8万吨

❖ 泰国厂房

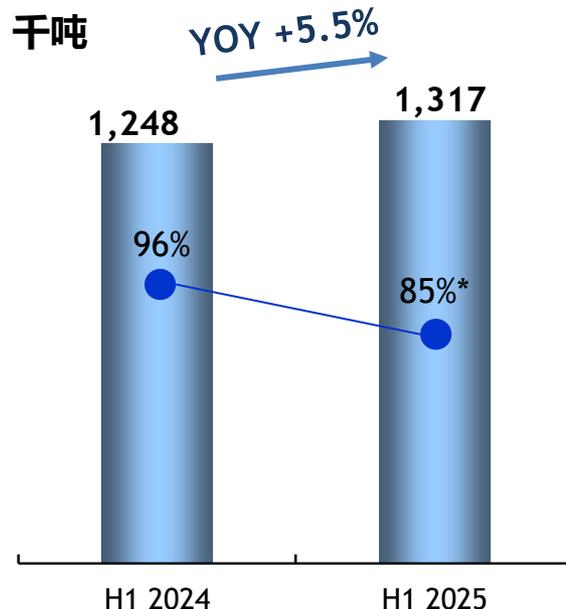
- ❖ 2025年上半年，子午轮胎钢帘线年产能为7.9万吨

❖ 使用率

- ❖ 2025年上半年，子午轮胎钢帘线使用率下降至85%* (2024年上半年: 96%)

* 不计及济宁工厂使用情况

子午轮胎钢帘线产能及使用率



目录

I

财务摘要

II

业务回顾

III

展望及策略



2025上半年亮点

收益

- 下降8.1%至人民币56.6亿元
- 主要由于销售量的下降

销售量

- 总销售同比下降5.0%至68.89万吨。
- 货车用子午轮胎钢帘线较去年下降4.9%
- 客车用子午轮胎钢帘线较去年增长1.5%

毛利率

- 上涨0.2个百分点至19.8%
- 由于生产技术提升使得销售成本下降

公司拥有人 应占溢利

- 上涨3.5%至人民币1.99亿元

每股 基本盈利

- 人民币10.37分
(2024上半年:人民币10.31分)

现金 结余

- 现金人民币13.07亿元
- 持续维持稳健的财务状况

目录

I

财务摘要

II

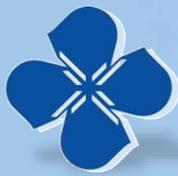
业务回顾

III

展望及策略



- ❖ 2025年上半年，中国经济总体延续稳中向好态势
- ❖ 2025年上半年，国家继续推动大规模设备更新和消费品以旧换新（“两新”政策），支持老旧营运货车报废更新，提高新能源城市公交车补贴标准，完善汽车置换更新补贴标准
- ❖ 工信部、发改委等五部门联合发布《关于开展二零二五年新能源汽车下乡活动的通知》，新能源汽车未来有望在三至五线城市提高渗透率
- ❖ 对子午轮胎钢帘线行业的发展持谨慎乐观态度



海外市场保持 稳定增长

- ❖ 2025年，中国宏观经济持续稳中向好，多部门出台政策支持以旧换新。新能源汽车行业成为重要增长引擎，子午轮胎钢帘线业务受惠
- ❖ 兴达将全面迎接日益增长的国内市场需求，积极应对全球大环境变化，扩张欧美、东南亚和印度的海外市场
- ❖ 可持续发展

紧跟轮胎行业绿色化、低碳化发展。推动可持续发展，为行业进步贡献力量

- ❖ 绿色化

重点投入绿色产品的研发与生产，为客户提供高品质解决方案

问答环节