

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份內容而產生或因依賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。



Buyang International Holding Inc

步陽國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2457)

截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告

財務摘要

| | 截至6月30日止六個月 | | 變動 |
|-------------------|------------------|------------------|---------|
| | 2025年 (人民幣千元) | 2024年 (人民幣千元) | |
| 收益 | 172,725 | 189,315 | -8.76% |
| 毛利 | 21,221 | 26,912 | -21.15% |
| 除稅前溢利 | 6,701 | 14,782 | -54.67% |
| 期內溢利 | 5,947 | 12,447 | -52.22% |
| 期內全面收益總額 | 5,681 | 12,639 | -55.05% |
| 每股盈利(基本及攤薄)(人民幣元) | 0.006 | 0.012 | -50.00% |

步陽國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」、「我們」或「我們的」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合業績，連同截至2024年6月30日止六個月之比較數字。報告期間的未經審核簡明綜合財務資料已經董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

本公告所載若干金額及百分比數字已經約整，或約整至小數點後一位或兩位數。任何表格、圖表或其他地方所列總數與金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

截至2025年6月30日止六個月的收益由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣189.3百萬元減至約人民幣172.7百萬元。

截至2025年6月30日止六個月的溢利由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣12.4百萬元減至約人民幣5.9百萬元。截至2025年6月30日止六個月的淨利潤率由截至2024年6月30日止六個月的6.57%減至3.44%。

截至2025年6月30日止六個月的全面收益總額由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣12.6百萬元減至約人民幣5.7百萬元。

截至2025年6月30日止六個月，每股基本及攤薄盈利約為人民幣0.006元，較截至2024年6月30日止六個月約人民幣0.012元減少50.00%。

董事會不建議派發截至2025年6月30日止六個月中期股息。

綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|------|---------------------|----------------------|
| | | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
| 收益 | 3 | 172,725 | 189,315 |
| 銷售成本 | | <u>(151,504)</u> | <u>(162,403)</u> |
| 毛利 | | <u>21,221</u> | <u>26,912</u> |
| 其他收益 | 4(a) | 652 | 1,190 |
| 其他收益淨額 | 4(b) | 238 | 2,424 |
| 銷售及分銷開支 | | (4,562) | (4,603) |
| 行政及其他營運開支 | | (5,646) | (6,073) |
| 研發成本 | | (6,850) | (6,660) |
| 貿易應收款項減值虧損 | | <u>(214)</u> | <u>(952)</u> |
| 經營溢利 | | <u>4,839</u> | <u>12,238</u> |
| 財務收入 | | 2,037 | 2,734 |
| 財務成本 | | <u>(175)</u> | <u>(190)</u> |
| 財務收入淨額 | 5(a) | <u>1,862</u> | <u>2,544</u> |
| 除稅前溢利 | 5 | 6,701 | 14,782 |
| 所得稅 | 6 | <u>(754)</u> | <u>(2,335)</u> |
| 期內溢利 | | <u><u>5,947</u></u> | <u><u>12,447</u></u> |

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------|-------------|--------|
| | 2025年 | 2024年 |
| 附註 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 期內溢利 | 5,947 | 12,447 |
| 期內其他全面收益 (扣除稅項及重新分類調整後) | | |
| 將不會重新分類至損益的項目： | | |
| 換算本公司財務報表產生的匯兌差額 | (1,528) | 767 |
| 其後可能重新分類至損益的項目： | | |
| 換算中國內地以外本公司附屬公司財務報 表產生的匯兌差額 | 1,262 | (575) |
| 期內其他全面收益 | (266) | 192 |
| 期內全面收益總額 | 5,681 | 12,639 |
| 每股盈利 | | |
| 基本及攤薄(人民幣) | 7 | 0.012 |
| | 0.006 | |

綜合財務狀況表

於2025年6月30日 — 未經審核

(以人民幣列示)

| | | 2025年 6月30日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|------------------|----|-------------------------|--------------------------|
| | 附註 | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 8 | 62,672 | 63,959 |
| 使用權資產 | | 14,852 | 15,215 |
| 無形資產 | | — | 7 |
| 遞延稅項資產 | | 1,238 | 1,244 |
| 向關聯方提供的貸款 | 9 | — | 14,817 |
| 預付款項 | | 1,298 | 1,317 |
| | | <u>80,060</u> | <u>96,559</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 10 | 96,972 | 85,877 |
| 貿易及其他應收款項 | 11 | 74,762 | 80,262 |
| 向關聯方提供的貸款 | 9 | 14,737 | 148 |
| 可收回所得稅 | | 1,921 | 1,258 |
| 定期存款 | | 60,163 | 40,030 |
| 抵押存款 | | 19,207 | 16,588 |
| 現金及現金等價物 | | 151,058 | 172,901 |
| | | <u>418,820</u> | <u>397,064</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 12 | 73,243 | 78,315 |
| 合約負債 | | 9,621 | 4,867 |
| 租賃負債 | | 516 | 501 |
| | | <u>83,380</u> | <u>83,683</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>335,440</u> | <u>313,381</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>415,500</u> | <u>409,940</u> |

| | 2025年 6月30日 附註 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------|----------------------------|--------------------------|
| 非流動負債 | | |
| 租賃負債 | 5,452 | 6,148 |
| 遞延收入 | 1,146 | 1,266 |
| 遞延稅項負債 | 2,766 | 2,071 |
| | <u>9,364</u> | <u>9,485</u> |
| 資產淨額 | <u>406,136</u> | <u>400,455</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 6,952 | 6,952 |
| 儲備 | 399,184 | 393,503 |
| 權益總額 | <u>406,136</u> | <u>400,455</u> |

未經審核中期財務資料附註 (以人民幣元列示，除非另有指明)

1 編製基準

步陽國際控股有限公司(「本公司」)於2018年11月14日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2022年12月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事各類鋁合金汽輪的開發、製造及銷售。

本公司於2025年6月30日及截至該日止六個月的中期財務資料包括本公司及其附屬公司。中期財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告。

中期財務資料乃按2024年年度財務報表所採納相同的會計政策所編製，惟預期將於2025年年度財務報表反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用，以及本年截至報告日期為止呈報的資產及負債、收入及支出的金額。實際結果可能與估計有差異。

2 會計政策變動

本集團已將香港會計師公會發佈的香港會計準則第21號*匯率變動的影響*—*缺乏可兌換性的修訂*應用於本會計期間的中期財務資料。由於本集團並無訂立外幣不可兌換為另一種貨幣的任何外幣交易，該等修訂對中期財務資料並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3 收益及分部報告

(a) 收益

本集團主要從事各類鋁合金汽輪的製造及銷售。本集團的客戶合約收益於報告期某個時間點確認。

(i) 收益分拆

按主要產品劃分的客戶合約收益分拆如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 2025年 | 2024年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 鋁合金汽輪銷售 | 167,293 | 183,907 |
| 其他銷售 | 5,432 | 5,408 |
| | <u>172,725</u> | <u>189,315</u> |

按交付大洲劃分的客戶合約收益分拆披露於附註3(b)(i)。

- (ii) 於各呈報期間，與單一外部客戶的交易收益均未達到本集團收益的10%或以上。
- (iii) 於報告日期與現有客戶簽訂之合約所預計確認的未來收益。

對於原本預計期限不足一年的貨物銷售合約，本集團不對其剩餘履約責任的相關信息進行披露。

(b) 分部報告

本集團以地理位置區分部門以管理其業務。就資源分配和業績評估之目的向本集團主要營運決策者報告的資料，乃集中載列本集團整體的經營業績。由於本集團的資源經過整合，且並無可用的獨立經營分部資料，因此未呈列分部資料。

區域資料

(i) 按交付大洲劃分的來自外部客戶的收益

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----|----------------|----------------|
| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
| 亞洲 | 91,313 | 90,372 |
| 歐洲 | 28,806 | 32,737 |
| 美洲 | 43,707 | 61,388 |
| 非洲 | 5,661 | 2,593 |
| 大洋洲 | 3,238 | 2,225 |
| | <u>172,725</u> | <u>189,315</u> |

(ii) 非流動資產

本集團的營運資產主要位於中國。因此並無提供基於資產地理位置的分部分析。

4 其他收益及其他收益淨額

(a) 其他收益

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------|-------------|--------------|
| | 2025年 | 2024年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 政府補助 | 368 | 915 |
| 經營租賃應收租金(與投資物業相關者除外) | 275 | 275 |
| 其他 | 9 | — |
| | <u>652</u> | <u>1,190</u> |

(b) 其他收益淨額

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|-------------|--------------|
| | 2025年 | 2024年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 出售物業、廠房及設備的虧損淨額 | (387) | (47) |
| 匯兌收益淨額 | 625 | 2,471 |
| | <u>238</u> | <u>2,424</u> |

5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經(計入)/扣除下列各項後達致：

(a) 財務收入淨額

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2025年 | 2024年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行存款利息收入 | (1,599) | (2,257) |
| 關聯方貸款利息收入 | (438) | (477) |
| 租賃負債利息開支 | 175 | 190 |
| 財務收入淨額 | <u>(1,862)</u> | <u>(2,544)</u> |

(b) 員工成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|---------------|---------------|
| | 2025年 | 2024年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 薪金及其他福利 | 23,117 | 22,809 |
| 界定供款計劃供款(附註) | 1,564 | 1,358 |
| | <u>24,681</u> | <u>24,167</u> |

附註：本集團的中國附屬公司須參與由當地市政府管理及運作的界定退休供款計劃。本集團的中國附屬公司應按當地市政府所規定的現行平均薪金的若干百分比計算之金額作出供款，用於為僱員退休福利計劃提供資金。除上述供款外，本集團並無需支付退休福利的其他重大義務。

(c) 其他項目

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
| 存貨成本* | 151,504 | 162,403 |
| 折舊 | | |
| — 物業、廠房及設備 | 6,152 | 5,087 |
| — 使用權資產 | 363 | 323 |
| 無形資產攤銷 | 7 | 38 |
| 貿易及其他應收款項減值虧損 | 214 | 952 |
| 研發成本** | <u>6,850</u> | <u>6,660</u> |

* 存貨成本包括與截至2025年6月30日止六個月的員工成本及折舊開支有關的金額人民幣22,964,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣22,122,000元)，該等金額亦已計入上文單獨披露或附註5(b)披露的該等開支類型的相關總額中。

** 研發成本包括與截至2025年6月30日止六個月的員工成本及折舊開支有關的金額人民幣3,363,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣3,106,000元)，該等金額亦已計入上文單獨披露或附註5(b)披露的該等開支類型的相關總額中。

6 所得稅

綜合損益及其他全面收益表中的所得稅指

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
| 即期稅項 | | |
| 中國企業所得稅 | 53 | 2,503 |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時性差異的產生及撥回 | 6 | (168) |
| 本集團中國附屬公司之溢利預扣稅 | <u>695</u> | <u>—</u> |
| | <u>754</u> | <u>2,335</u> |

附註：

- (i) 根據開曼群島法例法規，本集團於開曼群島毋須繳納任何所得稅。
- (ii) 本集團在香港註冊成立的附屬公司適用之利得稅稅率為16.5%。2018年引入兩級制利得稅率，據此，公司所賺的首筆2百萬港元部份的應課稅溢利按現行稅率的一半(8.25%)徵稅，剩餘溢利部份按16.5%徵稅。由於本集團於截至2025年6月30日止六個月並無賺取須予繳納香港利得稅的任何收入(截至2024年6月30日止六個月：無)，故並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 本集團的中國附屬公司須按中國所得稅稅率25%繳納稅項。根據相關中國所得稅法，中國附屬公司的若干研發成本有資格獲得100%的額外扣除。
- (iv) 根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本公司的中國附屬公司須就其在2008年1月1日以後所賺取利潤向外資控股公司宣派的股息繳納10%的預扣稅。本公司附屬公司步陽香港有限公司須就應收中國附屬公司股息繳納10%的中國股息預扣稅。

於2025年6月30日，就分派本集團的中國附屬公司的保留溢利而須支付的10%中國股息預扣稅確認人民幣2,766,000元的遞延稅項負債(2024年12月31日：人民幣2,071,000元)。

7 每股盈利

每股基本盈利根據本公司普通權益股東應佔溢利人民幣5,947,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣12,447,000元)及於中期已發行1,000,000,000股普通股(截至2024年6月30日止六個月：1,000,000,000股普通股)的加權平均計算。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，並無具有攤薄潛力的股份尚未行使，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 物業、廠房及設備

截至2025年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣5,594,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣5,069,000元)收購機器設備、模具、電子及其他設備項目。

截至2025年6月30日止六個月，賬面淨值為人民幣729,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣133,000元)的機器設備、電子及其他設備、汽車項目已出售，導致出售虧損淨額人民幣387,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣47,000元)。

9 向關聯方提供的貸款

| | 2025年 6月30日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|----------|-------------------------|--------------------------|
| 固定利率應收貸款 | 14,591 | 14,817 |
| 應收應計利息 | 146 | 148 |
| | <u>14,737</u> | <u>14,965</u> |
| 分析為： | | |
| — 非流動 | — | 14,817 |
| — 流動 | <u>14,737</u> | <u>148</u> |
| | <u>14,737</u> | <u>14,965</u> |

2023年5月8日，本公司向Topsun Investment Holding Company Limited借出金額為16,000,000港元的三年期貸款，年利率為6%，由控股股東徐步雲先生擔保。

截至2025年6月30日，向Topsun Investment Holding Company Limited提供的貸款總額為人民幣14,737,000元，包括本金額16,000,000港元(相當於約人民幣14,591,000元)及相應利息160,000港元(相當於約人民幣146,000元)。

10 存貨

(a) 於綜合財務狀況表之存貨包括：

| | 2025年 6月30日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-----|-------------------------|--------------------------|
| 原料 | 18,878 | 16,856 |
| 在製品 | 16,540 | 14,077 |
| 成品 | 61,238 | 54,388 |
| 其他 | 316 | 556 |
| | <u>96,972</u> | <u>85,877</u> |

(b) 確認為開支並計入損益之存貨金額分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 2025年 人民幣千元 | 2024年 人民幣千元 |
| 已售存貨賬面值 | 151,198 | 162,153 |
| 存貨撇減 | 306 | 250 |
| | <u>151,504</u> | <u>162,403</u> |

11 貿易及其他應收款項

| | 2025年 6月30日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------|--------------------------|
| 貿易應收款項 | | |
| — 第三方 | 63,331 | 68,947 |
| 應收票據 | 4,641 | 3,966 |
| 減：貿易應收款項及應收票據虧損撥備 | (941) | (727) |
| | <u>67,031</u> | <u>72,186</u> |
| 按攤銷成本計量的金融資產 | 67,031 | 72,186 |
| 可收回增值稅及其他 | 1,050 | 1,208 |
| 預付款項 | 6,681 | 6,868 |
| | <u>74,762</u> | <u>80,262</u> |

貿易應收款項及應收票據之賬齡分析

基於收益確認日期的貿易應收款項及應收票據(扣除虧損撥備)於各報告期末之賬齡分析如下：

| | 2025年 6月30日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------|-------------------------|--------------------------|
| 三個月內 | 55,617 | 65,076 |
| 三個月以上六個月以內 | 8,169 | 6,538 |
| 六個月以上十二個月以內 | 3,245 | 572 |
| | <u>67,031</u> | <u>72,186</u> |

12 貿易及其他應付款項

| | 2025年 6月30日 附註 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------|----------------------------|--------------------------|
| 貿易應付款項 | | |
| — 第三方 | 24,741 | 26,070 |
| — 關聯方 | 6,028 | 978 |
| 應付票據 | <u>19,207</u> | <u>16,588</u> |
| | 49,976 | 43,636 |
| 其他應付款項及應計費用 | <u>15,743</u> | 23,142 |
| 按攤銷成本計量的金融負債 | 65,719 | 66,778 |
| 應計工資及其他福利 | 7,132 | 11,154 |
| 其他稅項及應付費用 | <u>392</u> | <u>383</u> |
| | <u>73,243</u> | <u>78,315</u> |

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據之賬齡分析如下：

| | 2025年 6月30日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|-------------|-------------------------|--------------------------|
| 三個月內 | 38,804 | 30,936 |
| 三個月以上六個月以內 | 10,219 | 12,159 |
| 六個月以上十二個月以內 | 790 | 177 |
| 十二個月以上 | <u>163</u> | <u>364</u> |
| | <u>49,976</u> | <u>43,636</u> |

13 股息

本公司董事決議，就截至2025年6月30日止六個月期間不宣派任何中期股息(截至2024年6月30日止六個月：零)。

14 承擔

於2025年6月30日未於中期財務報告內計提撥備的未付資本承擔如下：

| | 2025年 6月30日 人民幣千元 | 2024年 12月31日 人民幣千元 |
|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| 購置物業、廠房及設備： 已訂約 | <u>1,549</u> | <u>1,913</u> |

管理層討論與分析

業務回顧

我們是鋁合金汽輪製造商，專注於售後市場，即用於汽車維修或保養的零配件市場。我們製造及向客戶銷售各種鋁合金汽輪。

我們欣然宣佈截至2025年6月30日止六個月，我們已取得穩健業績，進一步擴大了我們的整體競爭優勢。

截至2025年6月30日止六個月，我們自銷售小號、中號及大號鋁合金汽輪分別產生總收益約人民幣35.6百萬元、人民幣118.4百萬元及人民幣13.3百萬元，向客戶售出超過468.4千隻鋁合金汽輪。

截至2025年6月30日止六個月，我們自銷售鋁合金汽輪產生總收益的96.86%，向國內及海外市場銷售鋁合金汽輪分別佔總收益約32.75%及67.25%，向客戶售出超過468.4千隻鋁合金汽輪，其中約308.1千隻銷往海外市場。

截至2025年6月30日止六個月，我們的收益由2024年同期約人民幣189.3百萬元減少至約人民幣172.7百萬元，期內溢利於報告期間由2024年同期人民幣12.4百萬元減少至人民幣5.9百萬元。

於2025年上半年期間，我們始終致力於研發新產品。因此，我們於報告期間共成功開發了187種新產品。

業務模式

我們主要從事鋁合金汽輪的研發設計、生產，以及向國內外客戶銷售鋁合金汽輪，該等客戶向我們購買有品牌產品及無品牌產品。我們與客戶緊密合作，及時為客戶提供切合其規格和預算的優質產品。

按收益計，我們於報告期內的五大客戶均為售後市場的批發貿易商及售後零售商。於報告期內，我們持續努力擴張我們的海外市場銷售。

我們的客戶主要為售後市場的鋁合金汽輪批發貿易商及零售商。截至2025年6月30日止六個月，我們有110名客戶位於中國及85名客戶位於海外國家及地區。

我們產品主要按尺寸分類，尤其是按鋁合金汽輪的直徑劃分。下表載列我們按類型劃分的產品的詳情。

| 類型 | 直徑 | 主要用途 |
|----|---------|------------------|
| 小號 | 12–16英吋 | 微型和小型汽車 |
| 中號 | 17–20英吋 | 中型和大型汽車及運動型多功能汽車 |
| 大號 | 21–26英吋 | 全尺寸運動型多功能汽車及皮卡車 |

我們通常根據客戶的特定要求及規格，按尺寸、設計及顏色等多種元素設計及生產鋁合金汽輪。我們亦根據對當前的市場趨勢的了解，定期向客戶提供我們的自主設計。

下表載列我們截至2025年及2024年6月30日止六個月按鋁合金汽輪尺寸劃分的收益，以銷售鋁合金汽輪的絕對金額及佔總收益的百分比計：

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2025年 | | 2024年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 小號 | 35,612 | 21.29% | 31,762 | 17.27% |
| 中號 | 118,416 | 70.78% | 134,098 | 72.92% |
| 大號 | 13,265 | 7.93% | 18,047 | 9.81% |
| 鋁合金汽輪的 銷售總額 | <u>167,293</u> | <u>100.00%</u> | <u>183,907</u> | <u>100.00%</u> |

前景

於2025年下半年，我們將繼續專注於拓展新市場及獲取新客戶，同時亦與現有客戶保持積極聯繫。我們的管理層信心十足，我們對業務的日後增長前景亦十分樂觀。

儘管行業及整體商業競爭環境存在不確定性，本集團仍將繼續致力於實施業務策略。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣189.3百萬元減少約8.76%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣172.7百萬元，主要是由於美國關稅政策的影響導致美國市場銷售下滑。

鋁合金汽輪的銷量

我們鋁合金汽輪的銷售總收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣183.9百萬元減少約9.03%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣167.3百萬元，主要是由於上半年美國關稅政策的影響，導致客戶因國際形勢不穩定而減少採購量。

其他產品銷售

我們截至2025年6月30日止六個月的其他產品銷售總收益與截至2024年6月30日止六個月基本持平，約為人民幣5.4百萬元。

按地區市場劃分的銷售額

我們的大部分收益來自海外市場。於報告期間，海外市場銷售的收益佔總收益約65.14%。海外市場銷售的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣130.7百萬元減少約13.91%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣112.5百萬元。我們來自亞洲的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣90.4百萬元增加約1.04%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣91.3百萬元。我們來自美洲的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣61.4百萬元減少約28.80%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣43.7百萬元。我們來自歐洲的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣32.7百萬元減少約12.01%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣28.8百萬元。我們來自非洲的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣2.6百萬元增加約118.32%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣5.7百萬元。我們來自大洋洲的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣2.2百萬元增加約45.53%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣3.2百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月約人民幣162.4百萬元減少約6.71%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣151.5百萬元，與收益減幅相符。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月約人民幣26.9百萬元減少約21.15%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣21.2百萬元，主要是由於收益減少。

截至2025年6月30日止六個月，我們的毛利率約為12.29%，較截至2024年6月30日止六個月的毛利率約14.22%有所下降，主要是由於小型輪穀銷售比例增加以及原材料價格上漲。

其他收益

我們的其他收益主要包括政府補助及經營租賃應收租金(與投資物業相關者除外)。有關政府補助包括有關我們營運各方面的財政補貼，該等補貼由中國地方政府部門發放。

我們的其他收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣1.2百萬元減少約45.21%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣0.7百萬元。

其他收益淨額

截至2025年6月30日止六個月的其他收益淨額為約人民幣0.2百萬元，而2024年同期的其他收益淨額為約人民幣2.4百萬元。我們的其他收益淨額主要包括匯兌收益淨額，主要來自我們以美元計值的貿易及其他應收款項以及銀行現金換算為人民幣。該波動與匯率變動及海外業務規模相符。

銷售及分銷開支

我們截至2025年6月30日止六個月的銷售及分銷開支與截至2024年6月30日止六個月的銷售及分銷開支基本持平，約為人民幣4.6百萬元。

行政及其他營運開支

我們的行政及其他營運開支由截至2024年6月30日止六個月約人民幣6.1百萬元減少7.03%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣5.6百萬元，維持穩定。

研發成本

我們的研發成本由截至2024年6月30日止六個月約人民幣6.7百萬元增加2.85%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣6.9百萬元，維持穩定。

財務收入淨額

本集團財務收入淨額由截至2024年6月30日止六個月約人民幣2.5百萬元減少26.81%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣1.9百萬元，主要是由於利率下降導致財務收入減少。

除稅前溢利

基於上述原因，我們截至2025年6月30日止六個月的除稅前溢利為約人民幣6.7百萬元，較2024年同期約人民幣14.8百萬元減少約54.67%。

所得稅

我們的所得稅由截至2024年6月30日止六個月約人民幣2.3百萬元減少約67.71%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣0.8百萬元，主要是由於除稅前溢利減少。我們的實際稅率由截至2024年6月30日止六個月約15.8%減至截至2025年6月30日止六個月的11.3%，主要是由於額外的研發開支扣減，部分被預扣稅所抵銷。

期內溢利

基於上述原因，我們的期內溢利由截至2024年6月30日止六個月約人民幣12.4百萬元減少約52.22%至截至2025年6月30日止六個月約人民幣5.9百萬元，而我們的期內淨利潤率由截至2024年6月30日止六個月的約6.57%減少至截至2025年6月30日止六個月的約3.44%。

流動資金及財務資源

財務狀況

我們的資產總額由截至2024年12月31日的約人民幣493.6百萬元增加約1.06%至截至2025年6月30日的約人民幣498.9百萬元。負債總額由截至2024年12月31日的約人民幣93.2百萬元減少約0.46%至截至2025年6月30日的約人民幣92.7百萬元。

截至2025年6月30日，流動資產約為人民幣418.8百萬元，較2024年12月31日的約人民幣397.1百萬元增加約5.48%，主要是由於存貨及向關聯方提供的貸款(流動部分)增加。其中存貨約為人民幣97.0百萬元(2024年12月31日：約人民幣85.9百萬元)；貿易及其他應收款項約為人民幣74.8百萬元(2024年12月31日：約人民幣80.3百萬元)；抵押存款約為人民幣19.2百萬元(2024年12月31日：約人民幣16.6百萬元)；向關聯方提供的貸款(流動部分)約為人民幣14.7百萬元(2024年12月31日：約人民幣0.1百萬元)；可收回所得稅為人民幣1.9百萬元(2024年12月31日：約人民幣1.3百萬元)及定期存款約為人民幣60.2百萬元(2024年12月31日：約人民幣40.0百萬元)。

截至2025年6月30日，流動負債約為人民幣83.4百萬元(2024年12月31日：約人民幣83.7百萬元)；貿易及其他應付款項約為人民幣73.2百萬元(2024年12月31日：約人民幣78.3百萬元)；合約負債約為人民幣9.6百萬元(2024年12月31日：約人民幣4.9百萬元)；租賃負債約為人民幣0.5百萬元(2024年12月31日：約人民幣0.5百萬元)。非流動負債約為人民幣9.4百萬元(2024年12月31日：約人民幣9.5百萬元)。

存貨

截至2025年6月30日，我們的存貨約為人民幣97.0百萬元，較截至2024年12月31日的約人民幣85.9百萬元增加約12.92%，主要是由於就已獲得的銷售訂單生產及採購存貨。

貿易及其他應收款項

我們截至2025年6月30日的貿易及其他應收款項約為人民幣74.8百萬元，而截至2024年12月31日約為人民幣80.3百萬元，維持穩定。

現金及現金等價物

本集團繼續維持強勁的財務狀況。截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣151.1百萬元，較截至2024年12月31日的約人民幣172.9百萬元減少約12.63%，主要是由於購買定期存款。

資金及庫務政策

本集團的資金及財務政策旨在維持穩健的財務狀況及減低財務風險。本集團定期檢討其資金需求以維持充足財務資源，以支持現有業務營運以及未來投資及擴展計劃。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的約人民幣78.3百萬元減少約6.48%至截至2025年6月30日的約人民幣73.2百萬元，主要是由於期內於2024年底支付部分餘下設備及模具應付款項。

借款

截至2025年6月30日，本集團的銀行貸款為零（2024年12月31日：無）。

資本負債比率

本集團的資本負債比率（等於債務總額（包括銀行貸款及租賃負債）除以權益總額）由2024年12月31日的1.7%下降至2025年6月30日的1.5%。

資本結構

於本公告日期，本公司已發行股本為1.0百萬美元，分為1,000,000,000股每股面值0.001美元的股份。

營運資金

截至2025年6月30日，我們的流動資產淨額約為人民幣335.4百萬元(2024年12月31日：約人民幣313.4百萬元)。我們的流動資產主要包括存貨、貿易及其他應收款項、向關聯方提供的貸款、定期存款、現金及現金等價物及抵押存款。我們的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、合約負債及租賃負債。

資本開支

截至2025年6月30日，我們產生及結算的資本開支(主要包括物業、廠房及設備及無形資產的開支)約為人民幣13.5百萬元(截至2024年6月30日止六個月：約人民幣7.7百萬元)，主要用於在建工程。

資本承擔

截至2025年6月30日，購置物業、廠房及設備的資本承擔為約人民幣1.5百萬元(2024年12月31日：約人民幣1.9百萬元)。

資產抵押

截至2025年6月30日，我們的抵押存款為人民幣19.2百萬元(2024年12月31日：約人民幣16.6百萬元)，主要由簽發銀行承兌票據的保證金構成。抵押存款將於本集團結付相關銀行承兌票據後解除。

或然負債

報告期內，我們無任何重大或然負債。

所持重大投資

報告期內，本集團並無持有任何重大投資(包括對截至2025年6月30日價值佔本公司總資產5%或以上的被投資公司的任何投資)。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

報告期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

報告期內，除下文「全球發售所得款項淨額用途」一段所披露者外，本集團並無重大投資或收購重大資本資產或其他業務的具體計劃。

風險因素及風險管理

我們在日常業務過程中面臨各類財務風險，包括市場風險(由貨幣風險及利率風險組成)、信貸風險及流動資金風險。

1. 信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任而導致本集團產生財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。本集團因現金及現金等價物、定期存款、抵押存款及應收票據而產生的信貸風險敞口有限，原因是對手方為銀行，因此本集團認為其信貸風險較低。就其他應收款項及向關聯方提供的貸款而言，本集團已評估該等應收款項的預期信貸虧損率並不重大，故報告期內並無確認該等應收款項的虧損撥備。管理層已制定信貸政策並持續監控該等信貸風險敞口。

我們的信貸風險敞口主要受各客戶或債務人的個別特徵而非其經營所在行業或國家所影響，因此信貸風險高度集中的情況主要於本集團發生個別客戶或債務人重大敞口之時出現。所有信貸須超過一定額度的客戶均須進行個人信貸評估。該等評估應側重客戶往期在到期後的付款情況及當前的支付能力，並考慮客戶特定的及與客戶經營的經濟環境有關的資料。貿易應收款項大多自收入確認之日起到期應支付。我們通常不向客戶收取任何抵押。

就貿易應收款項而言，我們以金額等於整個存續期的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）金額計量貿易應收款項的虧損撥備，而預期信貸虧損利用撥備矩陣進行估計，並根據個別情況確定為減值。個別減值應收款項為陷入財務困難的客戶的相關賬款，且經管理層評估，僅應收款項的一部分有望收回。就撥備矩陣方法而言，鑒於我們的過往信貸虧損經驗並未反映不同客戶群體虧損模式存在顯著差異，因此並無就不同客戶群體對基於收入確認之日分析的賬齡資料的虧損撥備進行進一步區分。

2. 流動資金風險

本集團旗下個別經營實體負責各自現金管理，包括現金盈餘短期投資及為滿足預期現金需求而籌集的貸款，惟借款如超出一定授權預定水平，則須取得母公司董事會批准。本集團的政策為定期監察流動資金需求，以確保維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的足夠承諾額度以滿足其長短期的流動資金需求。

3. 利率風險

本集團於有關期間以浮動利率計息之金融工具為銀行現金。因該等結餘之市場利率變動引致的現金流量利率風險被視為不重大。本集團於截至2025年6月30日的固定利率計息金融工具為按攤銷成本計量的租賃負債及向關聯方提供的貸款，而市場利率變動並未使本集團承擔重大公平值利率風險。整體而言，本集團面臨的利率風險並不重大。

4. 貨幣風險

本集團承受的貨幣風險，主要來自以與交易相關業務所涉及功能貨幣以外的貨幣計值的銷售產生的應收款項及現金結餘。引起此風險的貨幣主要為美元。截至2025年6月30日止六個月，本集團並無使用任何衍生金融工具，以對沖一般業務過程中產生而與外幣交易以及其他金融資產及負債有關之波動。本集團通過緊密監控外匯匯率波動情況來管理其外匯風險。

人力資源及薪酬政策

截至2025年6月30日，本集團僱員數目為487人(2024年6月30日為505人)。報告期間的僱員成本總額約為人民幣24.7百萬元，而截至2024年6月30日止六個月為人民幣24.2百萬元。於報告期間，我們並無產生以權益結算以股份為基礎的開支。

為了增進僱員的知識及技術專長，本集團不時向僱員提供基於其職責的培訓計劃。僱員的薪酬組合乃參考市場信息及個人表現釐定並須定期檢討。薪酬政策由董事會不時審閱。除了基本薪酬外，本集團亦為中國僱員作出強制性社會保險金供款，其提供退休保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金。

其他資料

全球發售所得款項淨額用途

本公司股份已於2022年12月15日（「上市日期」）在聯交所主板上市。本公司自全球發售收取所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關成本及開支後）約75.1百萬港元（「所得款項淨額」）。截至2024年12月31日，未動用所得款項淨額約39.2百萬港元。

於2024年11月15日，鑑於本集團的成功歸功於其產品以及新模具及樣品的設計、開發及測試，董事會決議更改所得款項用途。詳情請參閱本公司日期為2024年11月15日的公告（「重新分配公告」）。

下文載列截至2025年6月30日所得款項淨額的重新分配情況以及所得款項淨額中未動用金額之詳情。

| 招股章程所列所得款項淨額 擬定用途 | 所得款項 淨額總額 百分比 % | 全球發售 所得款項 淨額 百萬港元 | 於重新分配 | 於2025年 | 報告期內 已使用金額 百萬港元 | 於2025年 | 預期使用 時間表 |
|--|--------------------------|----------------------------|---|---|-----------------------|--------------------------------------|------------------------|
| | | | 公告日期 重新分配 所得款項 淨額未使用 金額 百萬港元 | 1月1日 重新分配 所得款項 淨額未使用 金額 百萬港元 | | 6月30日 未使用 所得款項 淨額結餘 百萬港元 | |
| 擴大產能 | 57.0 | 42.8 | 19.6 | 18.6 | 7.2 | 11.4 | 於2026年 9月或之前 |
| 建設新生產廠房、倉庫及其他輔助設施 設計、開發及測試我們的新模具及樣品 | 36.2 6.8 | 27.2 5.1 | 不適用 14.2 | 不適用 8.3 | 不適用 5.2 | 不適用 3.1 | 不適用 於2026年 9月或之前 |
| 一般營運資金 | — | — | 13.0 | 12.3 | 9.5 | 2.8 | 於2026年 9月或之前 |
| 總計 | 100.0 | 75.1 | 46.8 | 39.2 | 21.9 | 17.3 | |

於本公告日期，未動用的所得款項淨額已存入中國及香港的持牌銀行。

中期股息

本公司董事會已議決，不宣派截至2025年6月30日止六個月的中期股息。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益，提高企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）作為其自身的企業管治守則。董事會相信良好的企業管治可引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間的利益，因此董事會致力於持續檢討及改善遵守該等原則及常規的效率及有效性。

自2025年1月1日起直至本公告日期，本公司一直遵守企業管治守則第2部項下所有適用守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為有關董事進行證券交易的行為守則。經向董事作出具體查詢，全體董事均已確認，自2025年1月1日起直至本公告日期一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券或出售庫存股份

自2025年1月1日起直至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券或出售任何庫存股份。截至2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

董事資料變更

自2025年1月1日起直至本公告日期，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料並無變更。

報告期間後事項

於本公告日期，本集團並無於報告期間末後發生的重要事項須予披露。

審核委員會

董事會已成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成，即楊敏先生(主席)、陳晉賡先生及任國棟先生。審核委員會亦已採納書面職權範圍，明確載列其職責及義務(書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱)。

審核委員會連同本公司高級管理層已審閱由本集團採納的會計原則及慣例，並討論內部控制及財務申報事宜，包括截至2025年6月30日止六個月的中期財務資料審閱。審核委員會亦已審閱本公告。

核數師的獨立審閱

截至2025年6月30日止六個月的中期財務資料未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱，其未經修訂審閱報告包含於將刊登的中期報告中。

刊登中期業績及2025年中期報告

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://bywheel.com>)刊登。載有上市規則所要求全部資料的本公司截至2025年6月30日止六個月中期報告將按照上市規則規定於聯交所及本公司各自的網站刊登。

承董事會命
步陽國際控股有限公司
主席
徐步雲

香港，2025年8月28日

於本公告日期，董事會由執行董事徐璟珺女士、應永暉先生及胡惠娟女士；非執行董事徐步雲先生及朱寧先生；以及獨立非執行董事楊敏先生、陳晉賡先生及任國棟先生組成。