敏实集团 20260903

敏实集团 2030 年战略规划：结构件目标 300 亿，新兴赛道贡献百亿增量

摘要

- 2024H1 扣非净利 14.3 亿元，同比+12.3%；车身结构件营收 45 亿元，同比+30%，毛利率下降约 1pct。
- 2030 年车身结构件目标营收 300 亿元，净利率 10%-12%；动力电池盒占比 46%，储能电池盒占比 27%。
- 塑件业务 2030 年目标营收 200 亿元，外饰模块占比 48%；铝件业务目标 115 亿元，铝饰条与行李架占比 50%。
- 金属及饰条业务 2030 年目标营收 105 亿元，饰条和门框占比 62%，橡胶密封件占比 18%。
- 新兴赛道 2030 年目标营收 100 亿元，其中机器人业务 50 亿元，2026-2030 年 CAGR 预计达 78%。
- AI 算力基础设施 2030 年目标营收 40 亿元，聚焦液冷系统与 SST，2026-2030 年 CAGR 预计达 91%。
- 商业航天与低空经济 2030 年目标营收 10 亿元，2026-2030 年 CAGR 预计高达 166%。

Q&A

敏实集团 2026 年上半年的整体经营业绩和财务表现如何，各业务板块和区域市场的具体情况是怎样的？

2026 年上半年，敏实集团实现营收 134 亿元，同比增长约 9%。从区域市场看，日韩地区营收同比增长 49%，欧洲、中东及非洲地区增长 16%，美洲地区增长约 8.5%，而中国市场营收则出现微幅下降。在利润方面，上半年扣非净利润为 14.3 亿元，同比增长 12.3%。整体毛利率为 28.6%，同比提升 0.4 个百分点。分业务板块来看，车身结构件（原电池盒产品线）营收达到 45 亿元，同比增长近 30%；塑件业务营收提升约 10%；其他汽车零部件业务基本持平。在毛利率方面，金属

饰条和塑件板块均有一定幅度的提升，而车身结构件板块的毛利率则有近一个百分点的下降。

敏实集团对车身结构件业务的远期规划是怎样的，具体营收目标、利润率预期以及各细分产品的构成是怎样的？

敏实集团规划到 2030 年，车身结构件业务的营收目标为 300 亿元人民币，并期望达到 10%至 12%的净利润率和 10%至 15%的投资回报率。在这 300 亿的营收构成中，各类动力电池盒预计占比 46%，约 150 亿元；储能电池盒预计占比 27%，约 81 亿元；应用于燃油车和电动车的其他结构件（如挤压、焊接类产品）预计占比 24%，约 72 亿元；水冷板等热管理相关零部件预计占比 3%，约 9 亿元。

敏实集团对塑件、铝件以及金属饰条等传统业务板块在 2030 年的发展目标和具体规划是怎样的？

敏实集团为各传统业务板块设定了 2030 年的营收目标。具体来看： 塑件业务的目标是实现 200 亿元营收，净利润率达到 10%至 12%，ROI 达到 15%。其中，传统件预计占 45%（90 亿元），外饰模块产品占 48%（近 100 亿元），内饰和座椅系统占 2%（约 10 亿元），辅材和顶盖系统占 5%（10 亿元）。 铝件业务的目标是实现 115 亿元营收。其中，铝饰条与行李架预计占 50%（约 60 亿元），电芯盒占 13%（约 15 亿元），储能柜产品占 37%（约 40 亿元）。 金属及饰条业务的目标是实现 105 亿元营收。其中，饰条和门框预计占 62%，三角窗总成和全车玻璃占 10%，橡胶密封件占 18%，机电产品占 10%。

敏实集团在新兴业务赛道，特别是机器人、AI 算力基础设施以及商业航天领域的长期发展目标和营收规划是怎样的？

敏实集团计划到 2030 年，新兴赛道业务整体实现 100 亿元人民币的营收规模。具体细分目标如下： 机器人业务计划在 2030 年实现 50 亿元营收，相较于 2026 年的 5 亿元目标，复合年均增长率预计为 78%。业务范围将覆盖面罩与智能头部、外饰与电子皮肤、关节模组、肢体结构件、无线充电以及整机代工与销售。 AI 算力基础设施业务计划在 2030 年达到 40 亿元营收，相较于 2026 年的 3 亿元目标，复合年均增长率预计为 91%。业务重点将聚焦于 AI 服务器的液冷系统、固态变压器发电系统的零部件及 SST 本身。 商业航天与低空经济业务计划在 2030 年实现约 10 亿元营收，相较于 2026 年的 0.2 亿元，复合年均增长率预计高达 166%。

