

致权益持有者的信函及
管理层讨论与分析重振之年：
从复苏至再度崛起丹斯里林伟才博士
执行主席林将源
董事总经理

诸位权益持有者，您好，祝您身体安康。

2025财年对顶级手套而言，乃具有深远意义的一年：复苏与焕新之年。顶级手套于本财年首季度成功重返盈利轨道，实现核心业务的稳健增长，并持续巩固这一积极势头，最终以卓越的业绩圆满收官。

面对关税不确定性、激烈的市场竞争及运营成本上升所构成的动荡环境中，集团展现出卓越的韧性与应变能力。成果斐然：营业额大幅增长、产量稳步提升、利润持续攀升，充分彰显集团重拾竞争优势，实力与步伐再度焕发。

集团的复苏之路来之不易。这乃凭借勤奋、坚毅与自律所铸就的成果。我们衷心感谢全体员工的辛勤付出与奉献，他们始终专注于品质提升与成本效益，为集团的发展指引了正确方向。正因如此，我们得以成功把握复苏阶段的手套需求机遇，尤其在美国关税实施后表现尤为突出，带动销售量与产能利用率双双提升。

展望未来，我们满怀信心与期待。手套领域的长期基础依然稳健，这得益于全球手套需求的持续增长以及公共卫生意识的日益重视。尽管贸易格局的变化在短期内给领域带来挑战，但集团如今已建立起更加稳固的基础：卓越的运营韧性、战略布局的生产设施，以及覆盖全球的多元化客户群。凭借这些优势，我们将从现有实力出发，持续推动永续增长，不仅实现2026财年的目标，更为集团的长期发展奠定稳固的基石。

致权益持有者的信函及
管理层讨论与分析

管理层讨论与分析

化势为实，转动能为成果

集团于2025财年延续其稳健的增长势头，将回升的手套需求成功转化为实质性与更强劲的业绩表现。营业额攀升至35亿令吉，同比增长39%。于此同时，净利润（PAT）提升至1.23亿令吉，较去年大幅跃升674%；归属于母公司股东的净利润（PATAMI）亦显著增长至1.05亿令吉，较2024财年劲增262%。顺应整体上扬的市场趋势，集团销售量同比增长55%。

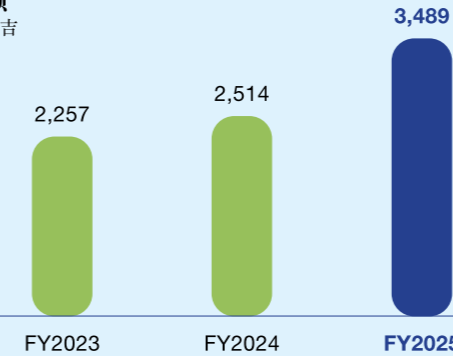
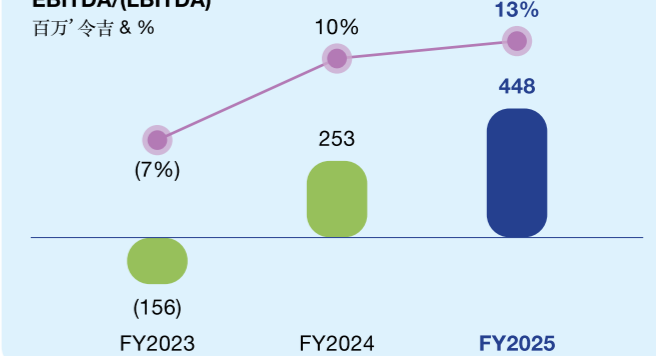
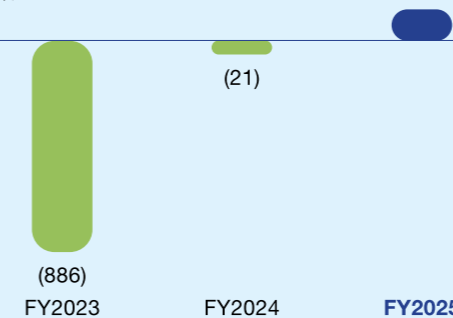
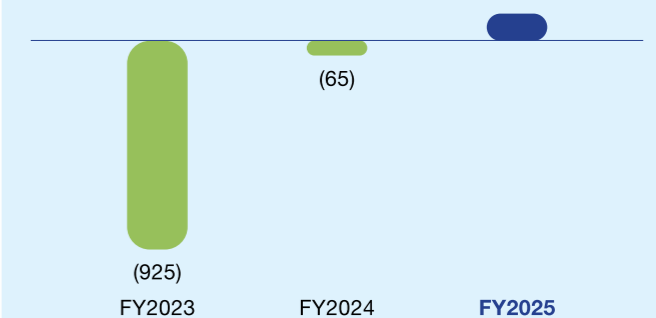
集团的积极势头受到更强劲的手套需求与持续提升的运营效率所推动，并在品质改进与成本优化举措的支持下，进一步巩固了业务基础。严谨的成本管理成为维持价格竞争力的关键因素，有效推动销售量增长，使产能利用率于2025年10月达至

约75%。与此同时，运营效率的提升及原材料价格的有利走势，有助于集团缓解美元走弱所带来的影响，进一步强化整体盈利能力。

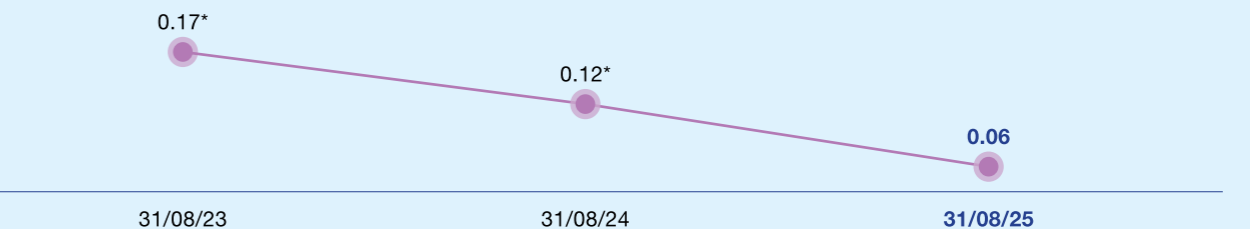
于2025财年，集团在所有地区均实现了全面的销售量增长。其中，美国市场表现尤为亮眼，销售量激增148%，展现出强劲的复苏势头；西欧与东欧市场亦分别创下33%与74%的显著上升。亚洲市场的销售量攀升20%，进一步巩固了集团日益多元化的全球布局。整体而言，这些积极趋势，加上销售量的上升与利润率的改善相互驱动，推动了集团整体业绩的稳步提升，并为未来的永续发展奠定了更加坚实的基础。

集团2025财年业绩里程碑及2025财年按地区划分的销售量及增长，如图所示。

2025财年业绩里程碑

营业额
百万令吉EBITDA/(LBITDA)
百万令吉 & %净利润 / (亏损)
百万令吉PATAMI/(LATAMI)
百万令吉净负债比率
倍数

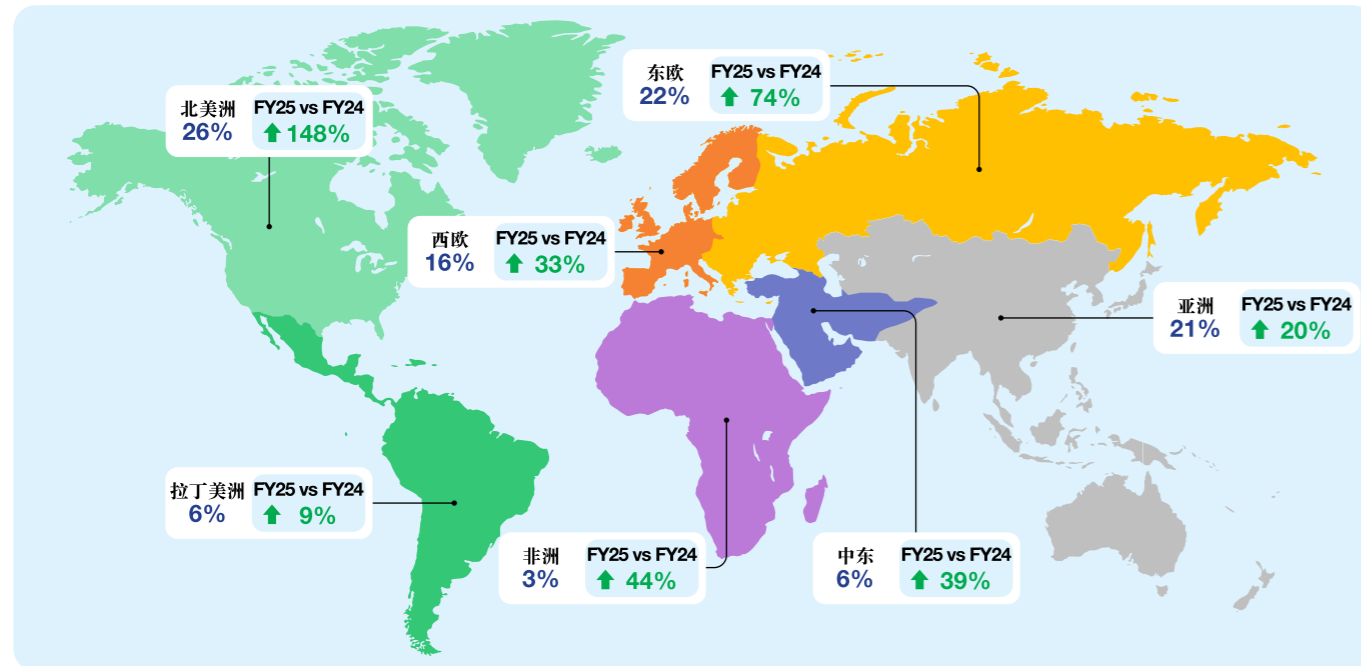
(现金及其他存款 + 货币市场基金 + 债务证券 - 总借款 - 永续伊斯兰债券) / 股东权益



* 为确保可比性，2023年8月31日和2024年8月31日，18.8亿令吉的永续伊斯兰债券（Sukuk）被视为借款而非股本。

致权益持有者的信函及
管理层讨论与分析致权益持有者的信函及
管理层讨论与分析

2025财年按地区划分的销售量及增长



企业发展

迈向更强未来的战略举措

在取得显著财务业绩进展的同时，集团亦实现了多项重要企业里程碑，这些举措不仅进一步提升了企业治理水平、优化了资本结构，也有效推动了长期价值创造。

强化董事会

秉持对稳健企业治理的承诺，集团欢迎 Emelia Matrahah 女士加入董事会，她丰富的经验与深厚见解为领导层注入了更高的专业深度。同时，集团对吴洁平博士表示诚挚谢意，感谢他数年来所作出的宝贵贡献。此次董事会成员更替后，女性董事比例已提升至44%，继续彰显集团在超越30%最佳实践基准方面的卓越表现。

创造股东价值

宣布派发末期股息

在2025财年实现盈利回归后，集团欣然宣布派发免税末期股息，每股0.48仙，总额达3,850万令吉，充分体现集团在回馈股东与再投资以维持增长之间的审慎平衡。股息将于2025年12月15日发放。

完成认股权证的红股发行

于今年初，集团完成了400,883,626份认股权证的红股发行，并分别于2025年2月14日在马来西亚交易所及2025年2月20日在新加坡交易所上市。这些认股权证可在五年内行使，体现了集团对未来前景的坚定信心，以及持续为投资者创造长期价值的承诺。

优化资本与融资

集团于2025年2月成功发行面值8亿令吉、为期五年的高级伊斯兰债券，用于提前偿还面值11.8亿令吉的永久伊斯兰债券。此次发行获得投资者积极响应，认购总额达到26.5亿令吉，超额认购率3.3倍。此次再融资不仅有效降低了融资成本，也进一步强化了集团资产负债表，使净负债比率降至0.06倍，与集团优化资本结构的战略目标保持一致。

非核心资产变现

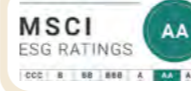
为进一步优化资本结构，集团通过处置位于巴生谷地区的闲置土地，实现部分非核心资产的变现。这一举措有效降低了集团的杠杆率和债务水平，增强了财务灵活性，为未来发展和增长机遇奠定了更加稳健的基础。

全球认可：里程碑成就，共庆卓越

顶级手套荣幸在环境、社会与治理（ESG）多个领域获得广泛认可，这充分体现了我们在瞬息万变的市场环境中持续创新、灵活应对与追求卓越的能力。荣誉背后，更彰显了我们致力于打造负责任、包容且具永续发展的企业的坚定承诺。



由东盟资本市场论坛（ASEAN Capital Markets Forum）主办的2025年东盟公司治理大会与奖项中，集团荣获殊荣，被评为马来西亚上市公司前五名，同时跻身东盟上市公司前五十名。



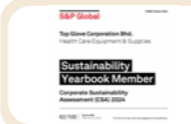
截至2025年10月27日，集团于MSCI（摩根士丹利资本国际）ESG评级复核中获升级至“AA”评级，使集团在MSCI全球所有国家指数下的医疗设备与用品行业中跻身前22%，并在人力资本发展领域位列顶尖梯队。



在富时罗素（FTSE Russell）ESG评分中，集团位列全球医疗健康企业前10%。在最新一次于2025年6月进行的评估中，集团延续了上一年度的优异表现，获得4.1/5.0的高分，超出领域平均分2.6分。



连续第六年入选享有盛誉的道琼斯可持续发展指数（新兴市场），并在截至2025年7月18日的标普全球企业可持续发展评估中，位列全球医疗设备与用品行业内244家企业中的前三名。



连续第四年入选《2025标普全球可持续发展年鉴》，位列领域佼佼者前15%，并且是本年度唯一代表医疗设备与用品行业的马来西亚企业。



在Sustainalytics的ESG风险评级中，公司获得卓越认可。截至2025年2月28日，集团在医疗用品子领域（60家企业）中位列榜首，在医疗保健领域类别（563家企业）中位列第8。



于2025年7月15日，集团在由星报集团（The Star Media Group）主办的2024 ESG正向影响奖中，荣获环境类别负责任制造（大型企业）的金奖。



连续第三年入选彭博GE评分，并于2024年取得更高分，彰显了我们在推动职场包容性与性别平等方面的坚定承诺。



在ISS ESG企业评级中取得领域前10%的卓越成绩，并因杰出的永续发展表现荣获“Prime”殊荣。



截至2025年6月19日，集团连续第二年入选《财富》杂志知名的《东南亚500强》榜单，该榜单依据企业2024财年的收入，并依据该地区最大规模企业进行排名。



在2025年东盟商务奖（ABA）制造业类别中位列东盟前三名，该奖项于同期在吉隆坡举办的2025年东盟商务与投资峰会期间颁发。



连续第三年获颁《读者文摘》2025马来西亚信誉品牌，由消费者投票评选的卫生/一次性手套类别铂金信誉品牌奖。集团在六大核心属性上，即：可信赖度及可靠性、质量、价值、了解客户需求、创新及社会责任，均领先同行25%，彰显持续卓越的品牌实力和强大的品牌价值。

致权益持有者的信函及管理
层讨论与分析

致权益持有者的信函及管理
层讨论与分析



▲ 集团由衷表彰最佳员工奖得主们的努力与贡献，获奖者亦倍感自豪

将永续发展融入每项举措

永续发展始终是集团业务战略与企业文化的核心组成部分，推动研发、工程及人力资源等各项工作的持续进展，并为权益持有者创造长期价值。

研发：以创新引领永续未来

集团于马来西亚及泰国设有6所研发中心，并围绕以下四大重点领域以持续推动永续创新：

<p>产品领先</p> <p>不断创新，推出多款个人防护装备（PPE）解决方案，其中包括：降低过敏风险的无增塑剂丁腈手套、环保可降解的Biogreen® 丁腈手套系列，以及专为医疗保健和餐饮行业量身打造的专业PPE产品。</p>	<p>运营优化</p> <p>通过改进手套模具设计、引入在线质量监控及自动化技术，不仅提升生产效率，亦有效降低缺陷率。</p>	<p>生命周期评估（LCA）</p> <p>凭借生命周期评估（LCA）研究，持续提升能源绩效运营、改进原材料配方，并推广永续性包装，从而显著降低产品碳足迹，践行绿色创新与环保承诺。</p>	<p>内部检测服务</p> <p>通过持续强化内部检测能力，不仅快速响应客户需求并确保法律合规，亦在知识产权方面取得显著成就，包括在2020年专利申请数量中排名全国第二。</p>
---	--	---	--

集团秉持协作创新理念，紧密连接供应商、客户与内部团队，确保每项研发举措都能在质量、成本效益及永续性上实现实质价值。通过在全流程中融入环境与绩效考量，集团不仅引领市场趋势，更为具备责任性制造的未来奠定坚实基础。

工程：提升效率与永续性

集团的工程团队秉持不断改进的理念，通过多元化举措推动卓越运营，不仅降低运营成本、提升永续生产能力，也进一步巩固集团的绿色发展愿景。主要关注领域包括：

<p>运营效率</p> <p>持续对生产线进行调试与优化，在提升产能的同时，进一步提高运行效率与成本效益。</p>	<p>能源与公用设管理</p> <p>通过优化生产线配置并采用定向加热技术，将天然气消耗降低高达10%；同时实施节电措施以减少最高需求量费用，并持续在工厂屋顶扩建太阳能发电系统，进一步节省能源成本。</p>	<p>水源永续性</p> <p>积极深化水循环再使用计划，提升水源处理设施的能力，使市政用水量减少6%，同时将内部再生水供应比例同步提升。</p>	<p>数字化与人工智能整合</p> <p>升级人工智能视觉相机系统，显著提升缺陷检测准确性；在运营流程中引入Copilot及智能代理系统，并结合数据智能平台，提高员工生产力与决策效率；同时推进供应链数字化，在部分市场实施Honest Mark可追溯系统，实现透明与可追溯管理。</p>
--	--	--	---

人力资源：塑造引领未来的精英团队

我们持续投入于推动员工成长、关怀员工福祉及未来发展的各项举措，彰显集团坚信“人才是企业最重要资产”的核心价值。主要举措包括：

<p>持续学习</p> <p>运用针对性的培训，激发员工潜能，推动持续成长与专业发展。</p>	<p>身心健康</p> <p>通过多样化讲座与宣传活动，积极关注员工心理健康与全面福祉，助力员工维持身心平衡，打造健康、充满活力的工作环境。</p>	<p>员工参与与团队精神</p> <p>举办年度答谢晚宴、顶级手套跑步活动、及各种体育赛事，旨在积极促进员工互动与团队精神，营造奋进向上、团结互助的企业文化氛围。</p>	<p>人才储备</p> <p>深入与本地高等院校签署合作备忘录（MOU），打造引领未来的领袖培育体系，有助应对日益变化的人力需求；与此同时，集团迁移至全新人力资源信息系统（HRIS），整合关键功能至单一成本高效平台，提高操作便利性并优化核心流程。</p>
--	---	--	--

集团通过研发、工程与人才举措，践行永续发展的整体战略，将创新与责任深度结合，激励员工推动积极变革。凭借在业务的每一环节融入这些理念，集团将不断创造长期价值、强化韧性，并为更美好的未来奠定持久基础。

永续发展影响

<p> 为客户提供更具安全性且高性价比的产品</p> <p> 降低排放、优化水资源利用、减少废弃物产生，并提升运营效率</p>	<p> 拥有积极投入、给予充分支持的团队，为未来发展打下坚实基础</p> <p> 为客户、投资者、监管机构及社区带来实质性的ESG成效</p>
---	---

欲更全面地了解集团于永续发展方面所付出的努力，我们邀请您参阅本《综合年度报告》第47至53页的“创造永续价值”章节或2025年永续发展报告。



致权益持有者的信函及管理
层讨论与分析

致权益持有者的信函及管理
层讨论与分析



▲ 顶级手套荣获2025年东盟商务奖 (ABA) 制造业类别中位列东盟前三名，由董事总经理林将源 (左二) 代表领奖

未来防护革新：功能更全面的手套

随着防护需求不断升级，我们的手套也在持续进化。凭借先进功能与贴心设计，全新产品系列在安全性、永续性和公功能方面表现卓越，全面满足客户的高标准需求。



化疗专用丁腈检验手套

经严格测试，可防护60种化疗药物，包括高风险物质如：芬太尼、赛拉嗪及胃酸。这款手套为医护人员提供卓越防护，在医疗安全标准上树立了全球新标杆。



无卤丁腈洁净室手套

专为超高敏感制造环境设计，如：半导体、电动车及航空等生产领域。这款手套有效消除生产过程中潜在的有害卤素，确保操作安全并防止交叉污染。



Biogreen®

可生物降解钻石纹丁腈手套

采用优化钻石纹理设计，在高要求工业环境中提供卓越抓握力。这款手套可在生物活性埋埋条件下完全被降解，大幅减少一次性手套产生的废弃物，助力企业实现永续发展及ESG目标。



ElastiCore™

无助剂丁腈检验手套

兼具卓越弹性与舒适度，同时保持可靠强度。柔软贴合的设计可减少手部疲劳，提供长效防护。这款手套亦不含蛋白质和促敏剂，最大限度降低过敏风险。经临床验证，具备病毒及液体屏障防护能力，符合ASTM D6319与EN455标准，为医疗使用提供安全可靠的性能保障。



LiteGuard™

轻量级乳胶检验手套

提供轻盈舒适的穿戴体验，同时增强触觉灵敏度，实现精准操作。这款手套穿刺抗力提升一倍，显著增强其使用安全性。低蛋白含量有助于降低I型过敏风险，轻量设计符合EN455标准，为医疗环境提供可靠且值得信赖的防护。

展望未来

破浪前行：描绘未来增长蓝图

于重振之际，集团迎来了一个振奋人心的新篇章，彰显了其持续性的进步、加强的战略执行力、以及提升的增长潜力。集团已恢复盈利能力，现专注于巩固既有成果，并稳步扩展发展势头。

未来一年内，集团的战略重点将聚焦于质量、成本效率与运营灵活性，以更好地满足不断变化的客户需求，并应对市场挑战。通过持续推进效率提升、设施升级及自动化改造计划，集团预计将获得长期的质量与成本竞争优势。同时，集团在马来西亚、泰国及越南的战略性生产布局，将继续提供卓越的灵活性与韧性，特别是在应对区域关税变化及供应链风险方面展现出强大优势。

随着手套需求稳步增长，集团已具备有利条件，以抓住美国及欧洲的额外销售机会，其中欧洲市场受益于已确认的2026财年首季度的大额订单。另一家工厂的重新投产，每年新增的20亿只手套产能，将进一步巩固集团于满足全球各地区手套增长需求的能力。

总体而言，原材料及天然气价格预计将保持稳定。与此同时，截至2025年10月的运行产能利用率已达至78%，再加上不停推进的生产优化，将进一步提升成本效率及整体竞争力。尽管在竞争加剧及原材料价格波动的背景下，季度平均售价或呈现波动，但产能利用率的上升将有效缓解定价压力，并增强成本管控能力。集团一贯采取的套期保值政策，也将有效减轻汇率波动所带来的影响，支持盈利的稳定性。

此外，集团亦将永续发展视为长期价值创造的重要驱动力。我们始终秉持良好治理、道德规范及负责任的增长，将这些原则深度融入运营的各个环节。

凭借更强的竞争优势、稳定的质量、更高效的成本结构、以及持续改进的企业文化，集团以乐观与坚定的态度展望未来。目前我们的战略重点明确：巩固近期的业绩成果、追求永续性的扩展，以及进一步强化于全球手套领域的优势地位。

集团的复苏之路已稳健铺展，增长的新篇章，正盛大开启，前景辉煌可期。

致敬奉献、忠诚与韧性

辉煌的重生从来非一人之功，而是源自一支充满奉献、坚毅与不屈意志的卓越团队。他们的非凡表现，成就了今日的辉煌篇章：



顶级手套员工，于逆境中展现出坚韧不拔的精神，兢兢业业、全力以赴，将重重挑战化作一次次突破，推动集团不断迈向新的高度。



尊敬的董事会，以审慎远见与坚定信念引领集团方向，确保在稳健经营的同时，保持卓越的灵活应变能力。



尊贵的客户、供应商、股东及各权益持有者，在前路未明之际仍给予信任，提醒我们，这段旅程从未独行。

集团于此衷心感谢各方的支持，并与大家共同分享集团重返盈利的喜悦。

过去，我们携手共克时艰，奋勇前行；如今，我们昂首阔步，开创以增长、卓越与使命为核心的未来。

丹斯里林伟才博士
执行主席
顶级手套集团
2025年11月25日

林将源
董事总经理
顶级手套集团
2025年11月25日