



鷹普精密工業有限公司
Impro Precision Industries Limited

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

Stock Code: 1286

2024年中期業績簡報

2024年8月8日



免責聲明

本簡報所述資訊與鷹普精密工業有限公司（“公司”，連同其附屬公司，統稱“集團”）截至二零二四年六月三十日止六個月的業務有關。本簡報旨在提供有關本集團的最新資訊，並不構成認購或購買集團任何成員公司任何證券的要約、招攬、邀請或推薦。本簡報中的資訊採用摘要形式，並非對截至二零二四年六月三十日止六個月集團的業務和經營成果的完整描述。本簡報不作任何明示或暗示的陳述或保證，也不應依賴此處所含資訊的準確性，公正性或完整性。有關本集團二零二四年六月三十日止六個月的業績的更多詳細資訊，請參閱本集團在香港聯合交易所有限公司和本公司網站上發布的二零二四年中期業績公告。

本簡報包含有關本集團財務狀況，經營業績及業務的若干前瞻性陳述，以及本集團管理層的若干計畫及目標。這些前瞻性陳述涉及已知和未知的風險，不確定性和其他因素，可能導致本集團的實際結果或業績與此類前瞻性陳述中明示或暗示的任何未來業績結果存在重大差異。因此，您不應依賴任何前瞻性資訊或陳述。



2024年上半年業績摘要



總收入持平、分化的終端市場表現

- 2024年上半年集團總收入同比持平，達2,402.5百萬港元
- 航空、能源和醫療終端市場收入增長強勁，增長24.5%至398.0百萬港元，其中航空收入增長35.3%，能源收入增長27.3%
- 多元化工業終端市場收入下降3.9%，其中大馬力發動機終端市場收入大幅上升42.9%，其他細分多元化工業終端市場收入下降
- 汽車終端市場收入下降3.8%，其中乘用車終端市場收入增長5.1%，商用車終端市場收入下降11.7%



「全球化佈局」和「多元化終端」有效實施，未來持續增加有關投資

- 集團持續推動「全球化佈局」和「多元化終端」戰略，在亞、歐、美三大洲設立完善的生產配套，為集團全球客戶提供更可靠和便捷的服務
- 集團2024年持續增加墨西哥和部分中國區工廠投資，包括擬建墨西哥大型砂型鑄件車間和擴大墨西哥生活設施的建設，並策略性增加中國區砂型鑄件工廠投資



毛利率改善、股東應佔溢利上升

- 集團毛利率上升0.4%至26.4%，其中熔模鑄件毛利率同比上升2.5%至34.2%，砂型鑄件毛利率同比上升6.2%至27.2%；精密機加工件及其他業務受中國、土耳其和墨西哥工廠毛利下降影響，毛利率下降4.3%至18.6%；南通表面處理工廠雖已於2024年1月全面復產，但銷售還在爬坡階段，錄得少幅毛虧
- 股東應佔溢利增至304.5百萬港元，同比增長0.4%；經調整一次性重大項目後，經調整股東應佔溢利上升3.6%至322.3百萬港元



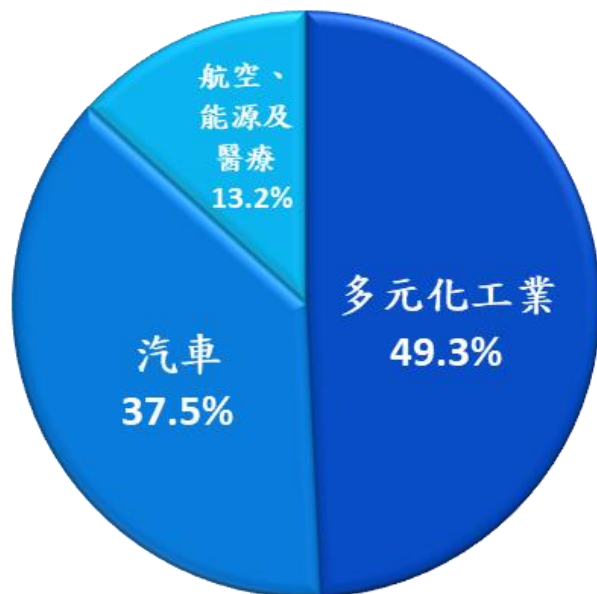
穩定的自由現金流入和股息分派

- 營運資金管控富有成效，存貨和應收款周轉天數都有所下降，2024年上半年自由現金流入達156.6百萬港元
- 2024年中期股息每股0.08港元或總額151.0百萬港元，與去年持平，相當於經調整股東應佔溢利46.9%

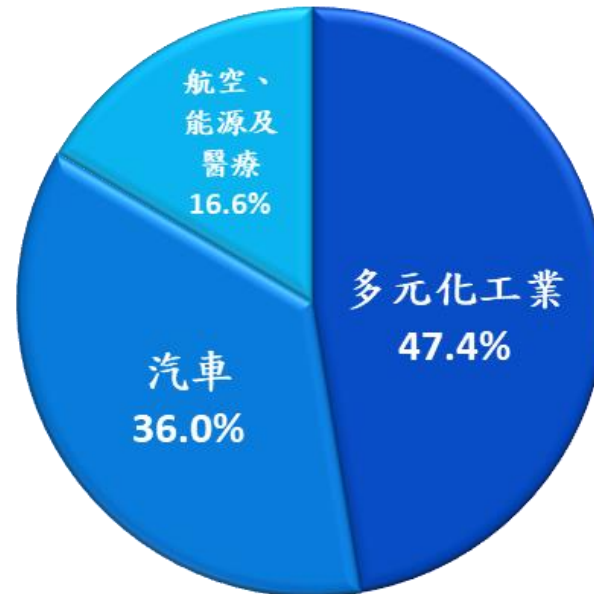


按終端市場劃分的收入

1H/2023



1H/2024



按終端市場劃分	1H/2023	1H/2024	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,184.1	1,138.2	(45.9)	-3.9%
汽車	900.9	866.3	(34.6)	-3.8%
航空、能源及醫療	319.8	398.0	78.2	24.5%
收入總額	2,404.8	2,402.5	(2.3)	-0.1%

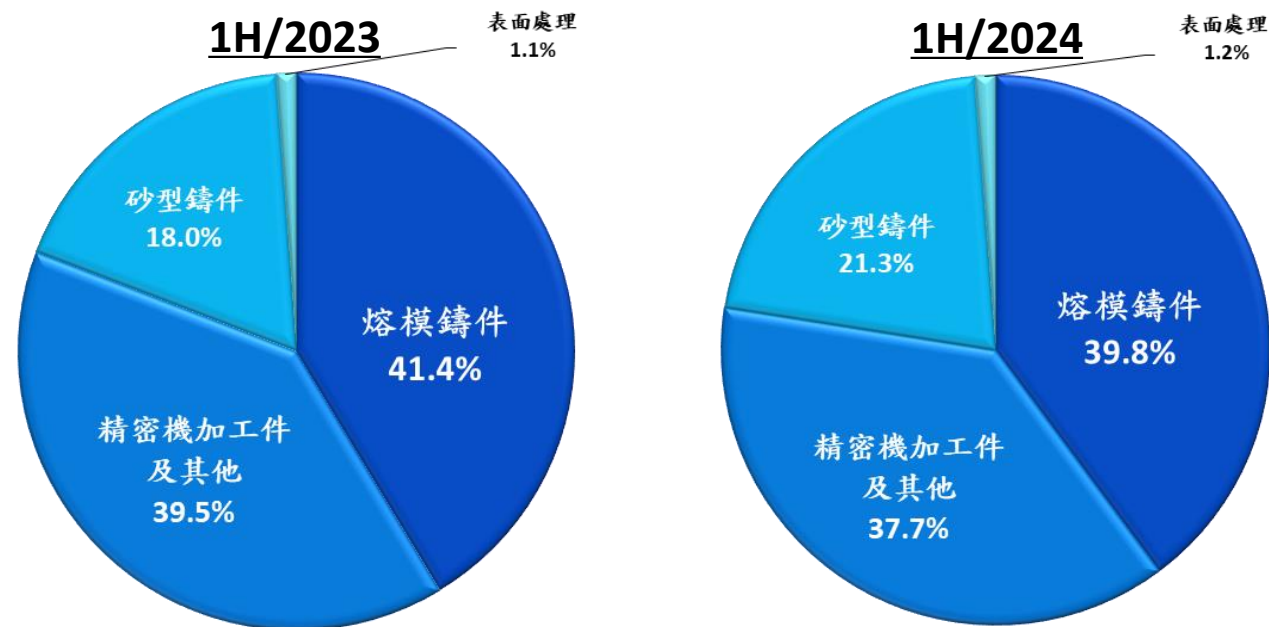


按終端市場劃分的收入

按終端市場	1H/2023	1H/2024	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,184.1	1,138.2	(45.9)	-3.9%
– 大馬力發動機	251.8	359.8	108.0	42.9%
– 工程機械	402.2	334.1	(68.1)	-16.9%
– 農業機械	206.0	177.2	(28.8)	-14.0%
– 休閒娛樂船舶及車輛	123.9	91.8	(32.1)	-25.9%
– 其他	200.2	175.3	(24.9)	-12.4%
汽車	900.9	866.3	(34.6)	-3.8%
– 乘用車	423.0	444.5	21.5	5.1%
– 商用車	477.9	421.8	(56.1)	-11.7%
航空、能源及醫療	319.8	398.0	78.2	24.5%
– 航空	188.9	255.5	66.6	35.3%
– 能源	80.3	102.2	21.9	27.3%
– 醫療	50.6	40.3	(10.3)	-20.4%
收入總額	2,404.8	2,402.5	(2.3)	-0.1%



按業務劃分的收入

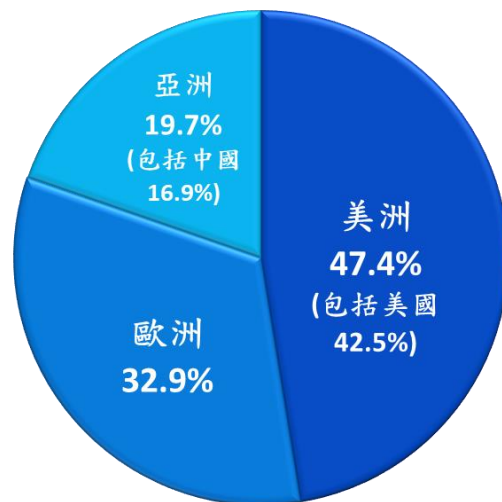


按業務	1H/2023 百萬港元	1H/2024 百萬港元	增加/(減少) 百萬港元	變動
熔模鑄件	994.9	957.0	(37.9)	-3.8%
精密機加工件及其他	948.7	904.8	(43.9)	-4.6%
砂型鑄件	433.8	511.7	77.9	18.0%
表面處理	27.4	29.0	1.6	5.8%
收入總額	2,404.8	2,402.5	(2.3)	-0.1%

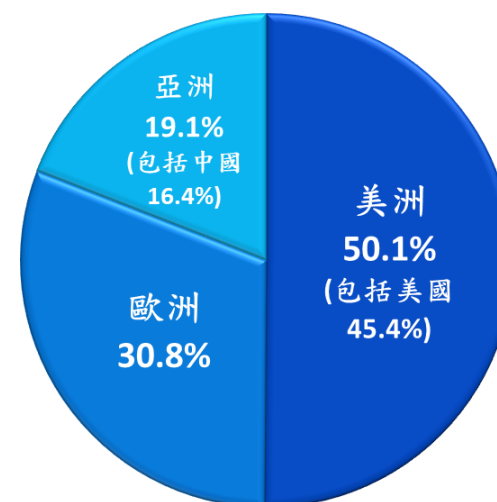


按地區劃分的收入

1H/2023



1H/2024



按地區	1H/2023 百萬港元	1H/2024 百萬港元	增加/(減少) 百萬港元	變動
美洲	1,140.5	1,204.0	63.5	5.6%
– 美國	1,023.3	1,090.1	66.8	6.5%
– 其他	117.2	113.9	(3.3)	-2.8%
歐洲	790.1	739.9	(50.2)	-6.4%
亞洲	474.2	458.6	(15.6)	-3.3%
– 中國	405.6	393.0	(12.6)	-3.1%
– 其他	68.6	65.6	(3.0)	-4.4%
收入總額	2,404.8	2,402.5	(2.3)	-0.1%

Impro



2024年上半年 財務回顧



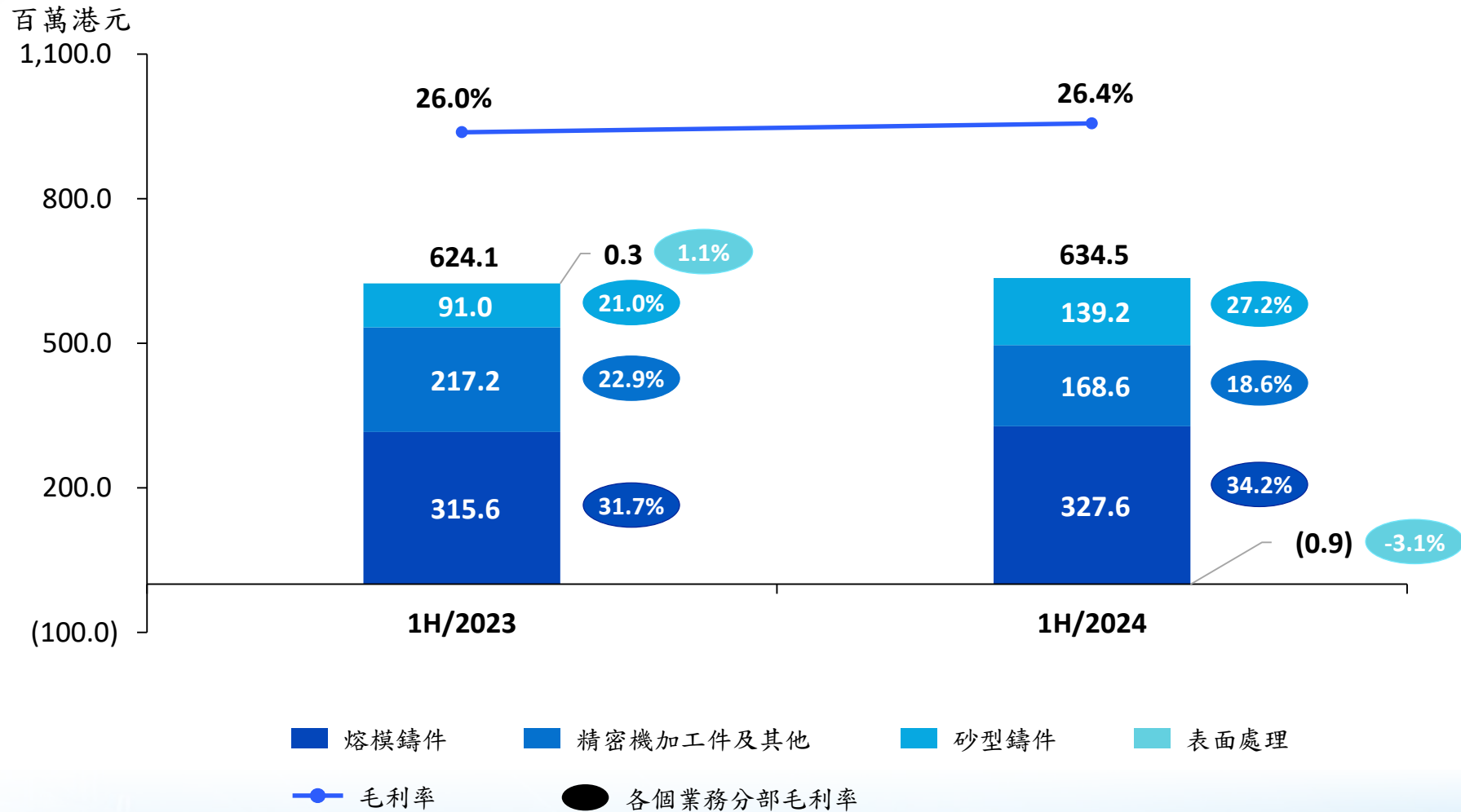


2024年上半年財務回顧

財務摘要	1H/2023 百萬元	1H/2024 百萬元	變動
銷售收入	2,404.8	2,402.5	-0.1%
毛利	624.1	634.5	1.7%
毛利率	26.0%	26.4%	0.4%
其他收入	14.8	13.5	-8.8%
其他收益淨額	25.7	44.8	74.3%
銷售及分銷開支	(83.9)	(87.0)	3.7%
行政及其他經營開支	(156.1)	(173.6)	11.2%
經調整EBITDA	658.6	694.3	5.4%
經調整EBITDA 利潤率	27.4%	28.9%	1.5%
本公司股東應佔溢利	303.2	304.5	0.4%
經調整本公司股東應佔溢利	311.2	322.3	3.6%
經調整每股基本盈利 (港仙)	16.51	17.10	3.6%
每股股息總額 (港仙)	8.0	8.0	0.0%

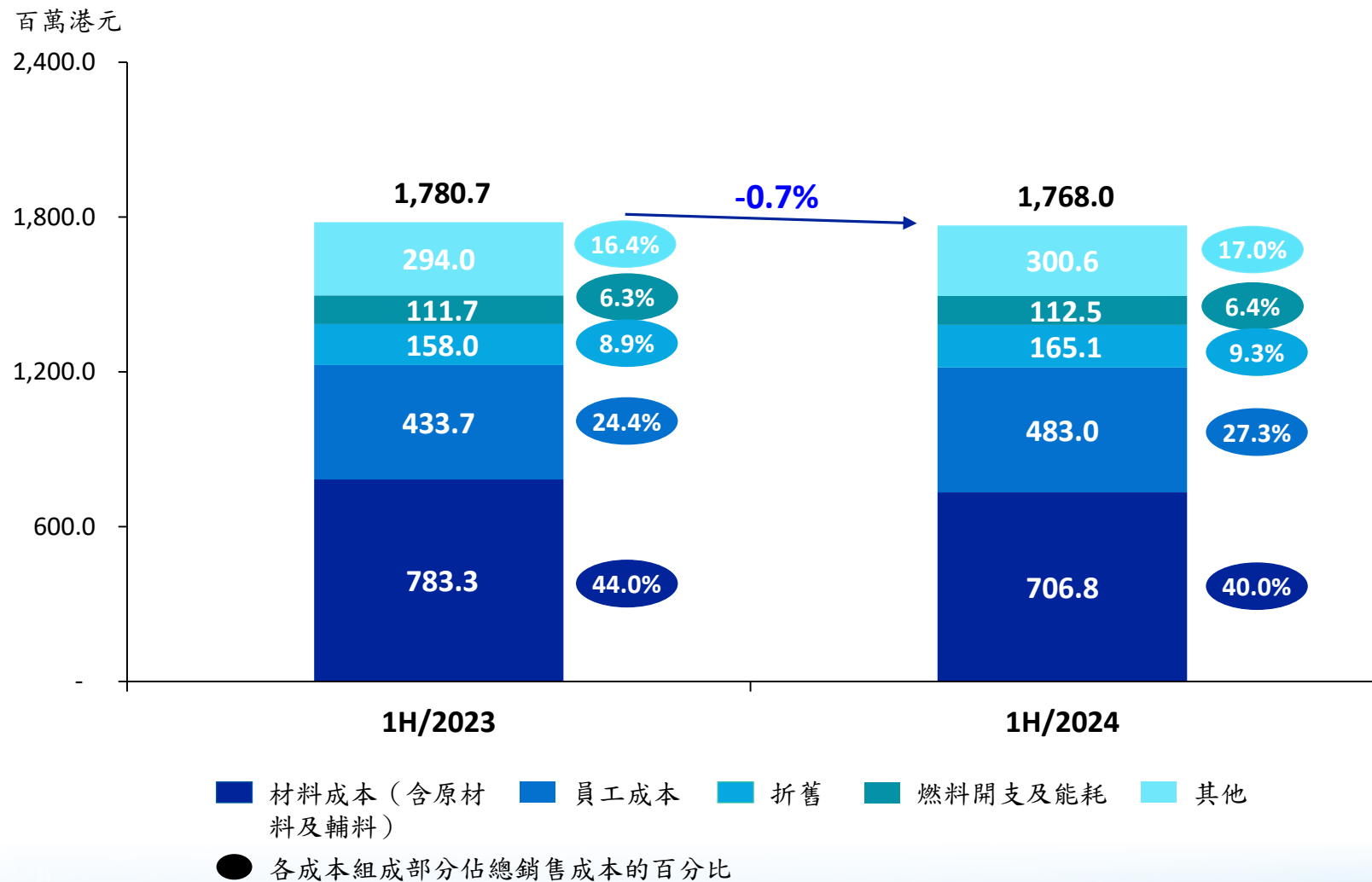


毛利





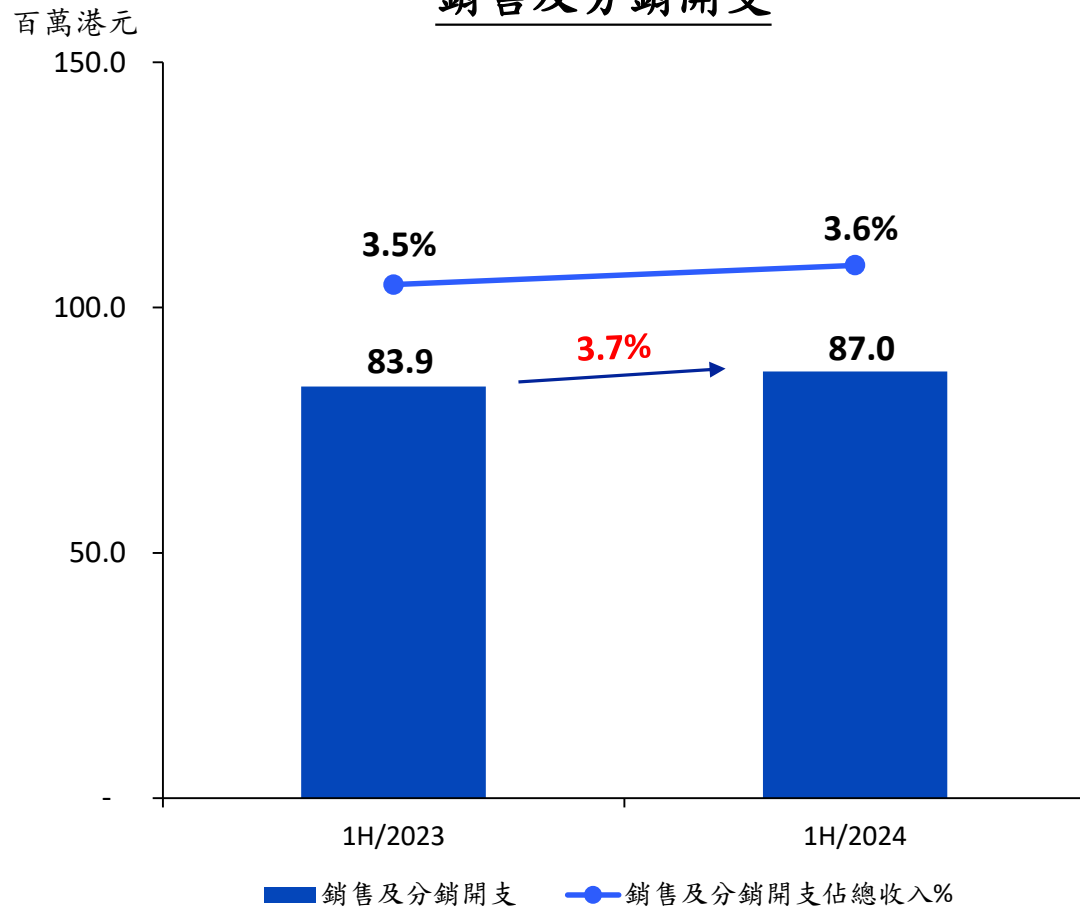
銷售成本分析



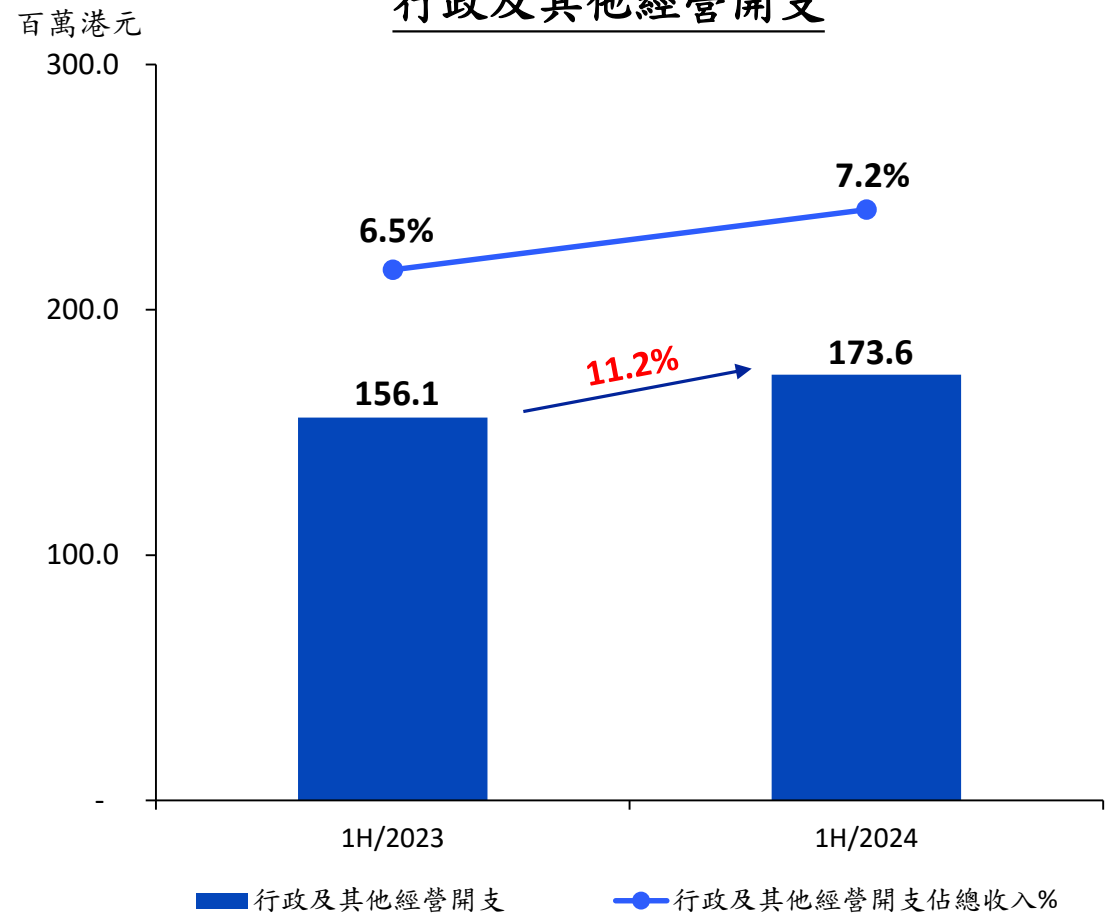


運營費用分析

銷售及分銷開支



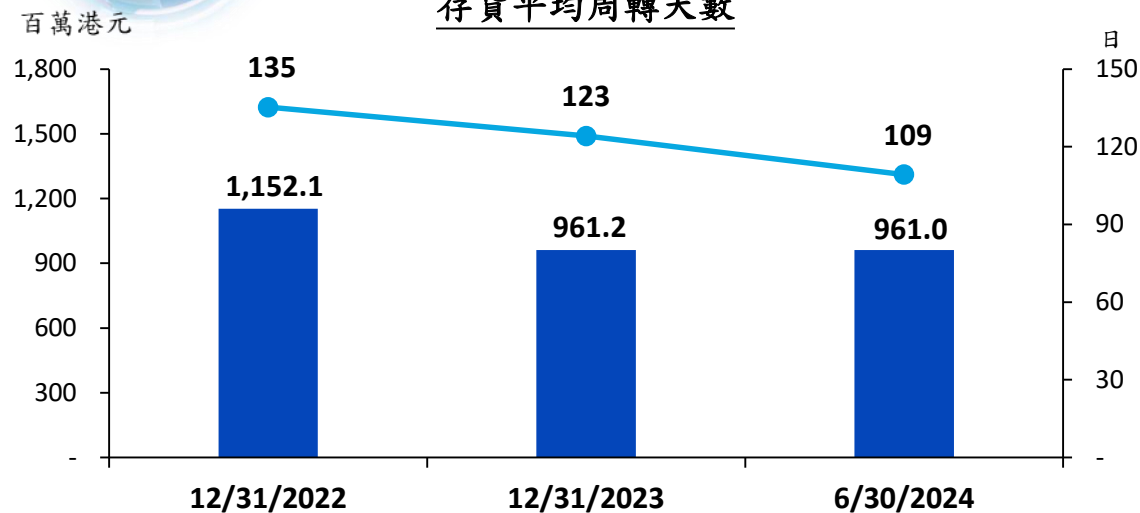
行政及其他經營開支



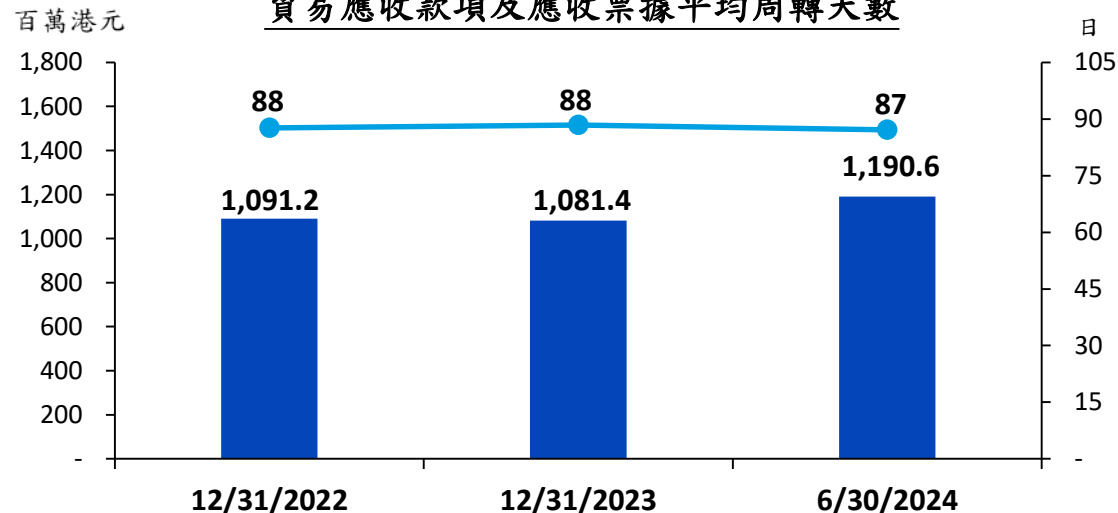


主要營運資金比率

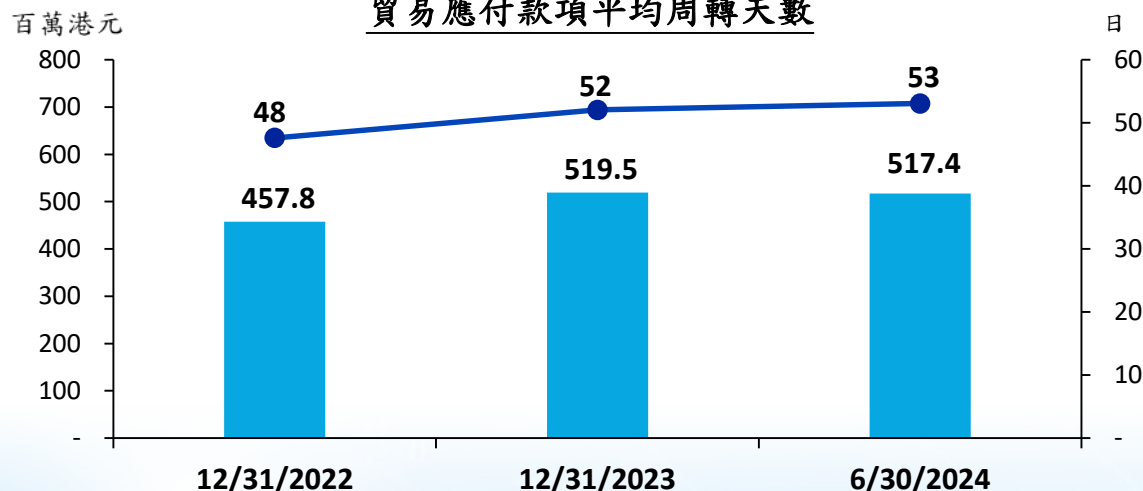
存貨平均周轉天數



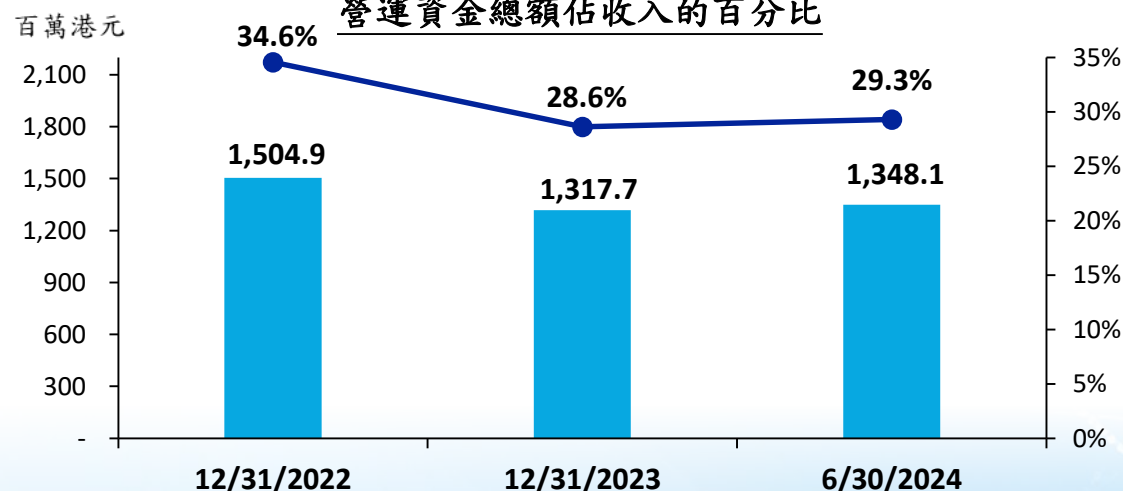
貿易應收款項及應收票據平均周轉天數



貿易應付款項平均周轉天數



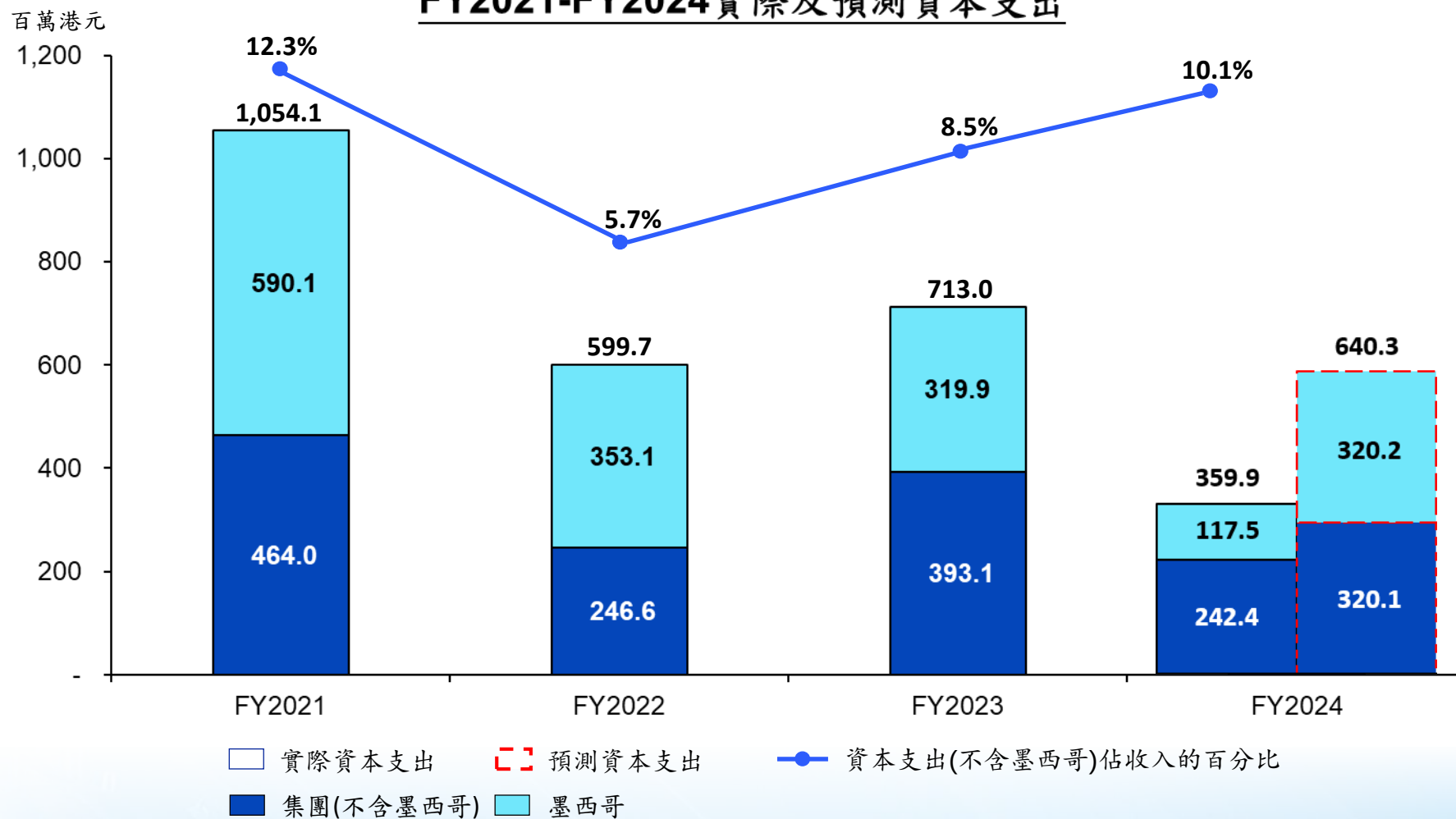
營運資金總額佔收入的百分比





資本支出

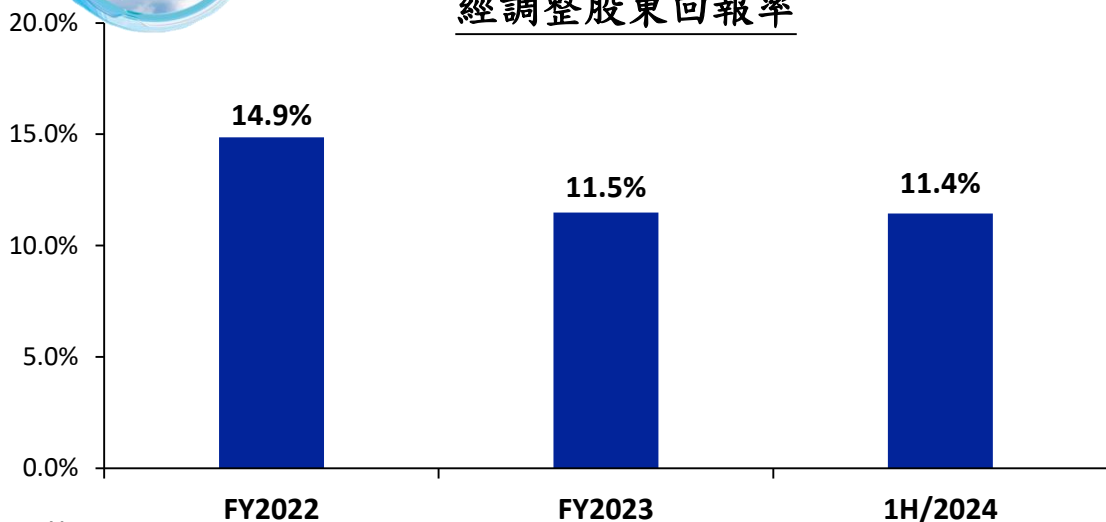
FY2021-FY2024實際及預測資本支出



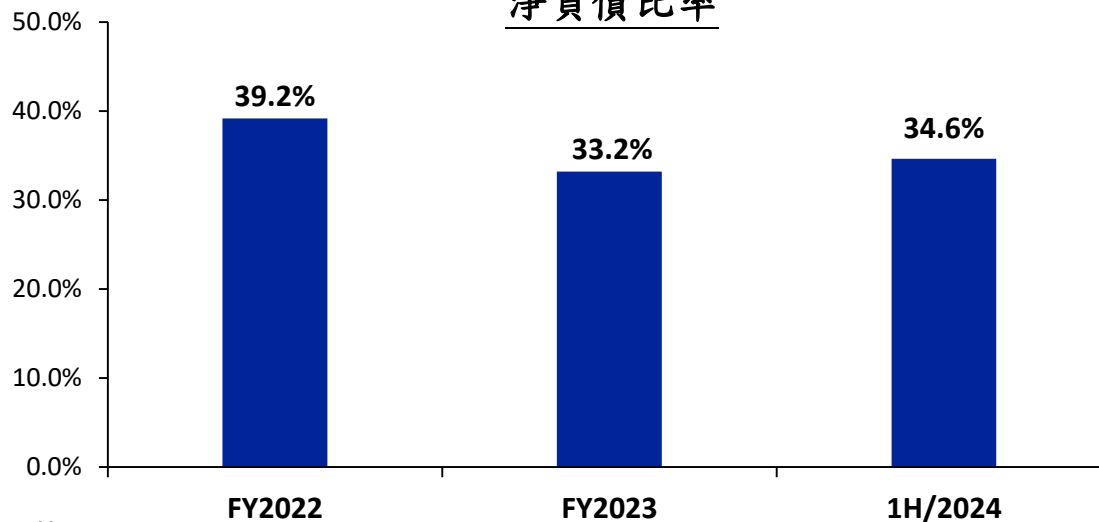


主要財務比率

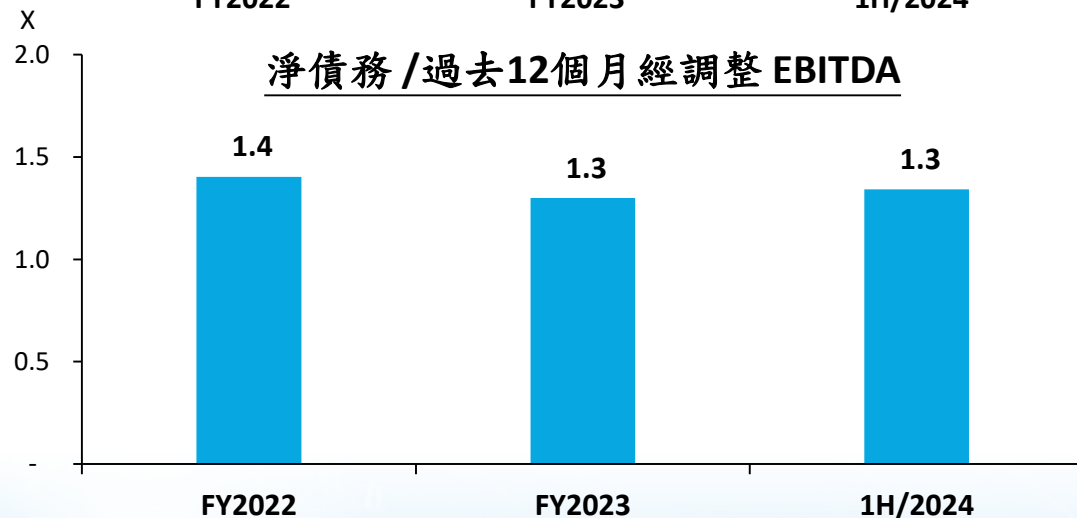
經調整股東回報率



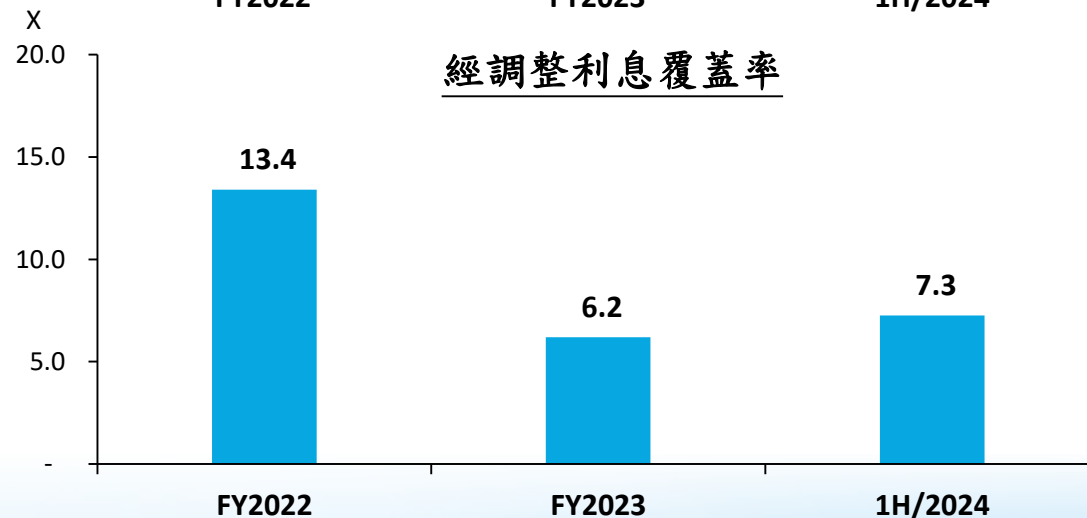
淨負債比率



淨債務 / 過去12個月經調整 EBITDA



經調整利息覆蓋率



Impro



業務展望





墨西哥聖路易斯波托西市(SLP)園區發展動態



- 墨西哥 SLP 園區精密加工件(PM)、砂型鑄件(SC) 和熔模鑄件(IC)工廠已開始投產，航空零部件工廠和表面處理(ST)廠房基建已經完成，現正安裝機械以及啟動航空體系認證和試生產
- 鑒於集團墨西哥SLP 園區未來顯著的增長預期，集團將開始墨西哥SLP 園區的二期建設，加上擴建墨西哥二期生活設施，2024年更新墨西哥工廠資本開支預算上調60百萬港元至3.2億港元
- 來自墨西哥 SLP 園區的收入預計在未來幾年將強勁增長，並且隨著收入的增加，經營業績預計也會有所改善



業務展望

- 環球經濟仍處於增長放緩、高通脹、潛在的地緣政治衝突及多邊關係緊張局勢等，將抑制短期收入增長率
- 鷹普繼續秉持行之有效的「全球化佈局」及「多元化終端」戰略有效分散業務組合，對沖不同終端市場的潛在風險
- 航空終端市場預計將繼續保持強勁增長，醫療終端市場有較多的新產品正在開發，有望在未來發展成集團的增長引擎之一
- 隨著人工智能迅速發展，美國和歐洲市場對人工智能相關的大數據中心需求大增，刺激分佈式發電機組件需求大幅上升，加上集團已成功開發更多相關大馬力發動機核心零件並加大產能，預期銷售將持續增長強勁
- 在乘用車市場繼續以高質量和高性價比的產品搶佔更多市場及客戶錢包份額，在商用車市場上有相當多數量之新項目正在開發
- 參考集團在手未交付訂單和未來新項目開發的進度，集團調整二零二四年全年銷售同比增長預測至約3%至8%之間
- 集團穩健的財務和現金流狀況以及約19.5億港元可提取銀行授信額度，將為集團提供充足財務資源，但集團將審慎執行「雙引擎增長」策略.....

Impro



問答環節



Impro



附錄一 財務摘要





附錄 1 – 經調整股東應佔溢利和經調整EBITDA

	1H/2023 百萬港元	1H/2024 百萬港元	變動
經調整股東應佔溢利之對賬			
除稅後溢利	303.5	305.5	
調整（稅後）：			
- 已收南通火災事件保險理賠	(10.5)	-	
- 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊	18.5	17.8	
經調整本年度溢利	311.5	323.3	3.8%
減：非控股權益應佔溢利	(0.3)	(1.0)	
經調整股東應佔溢利	311.2	322.3	3.6%
經調整EBITDA之對賬			
EBITDA	671.0	694.3	
調整：			
- 已收南通火災事件保險理賠	(12.4)	-	
經調整EBITDA	658.6	694.3	5.4%
經調整EBITDA利潤率	27.4%	28.9%	1.5%



附錄 2 – 綜合損益表

	1H/2023	1H/2024
	百萬港元	百萬港元
收入	2,404.8	2,402.5
銷售成本	(1,780.7)	(1,768.0)
毛利	624.1	634.5
其他收入	14.8	13.5
其他收益淨額	25.7	44.8
銷售及分銷開支	(83.9)	(87.0)
行政及其他經營開支	(156.1)	(173.6)
經營溢利	424.6	432.2
融資成本淨額	(50.4)	(55.0)
除稅前溢利	374.2	377.2
所得稅	(70.7)	(71.7)
期內溢利	303.5	305.5
以下各項應佔：		
- 本公司權益股東	303.2	304.5
- 非控股權益	0.3	1.0
期內溢利	303.5	305.5



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2023	6/30/2024
	百萬港元	百萬港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,535.5	4,465.4
購買物業、廠房及設備預付款項	52.4	77.8
無形資產	214.8	198.2
商譽	227.5	225.9
遞延開支	161.1	160.2
其他金融資產	1.6	1.5
遞延稅項資產	121.3	102.6
	5,314.2	5,231.6
流動資產		
存貨	961.2	961.0
貿易應收款項及應收票據	1,081.4	1,190.6
預付款項、按金及其他應收款項	302.9	296.3
可收回稅項	10.3	13.9
現金及現金等價物	630.9	447.4
	2,986.7	2,909.2
總資產	8,300.9	8,140.8



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2023	6/30/2024
	百萬港元	百萬港元
流動負債		
銀行貸款	1,028.6	878.0
租賃負債	7.7	3.7
貿易應付款項	519.5	517.4
其他應付款項及應計費用	308.9	378.8
應付稅項	59.6	22.9
	1,924.3	1,800.8
流動資產淨值	1,062.4	1,108.4
總資產減流動負債	6,376.6	6,340.0
非流動負債		
銀行貸款	1,211.9	1,234.9
租賃負債	9.6	8.2
遞延收入	135.1	136.6
界定福利退休計畫責任	64.3	67.0
遞延稅項負債	54.8	51.8
	1,475.7	1,498.5
資產淨值	4,900.9	4,841.5



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2023	6/30/2024
	百萬港元	百萬港元
資本及儲備		
股本	188.7	188.7
儲備	4,691.9	4,631.8
本公司權益股東應佔權益總額	4,880.6	4,820.5
非控股權益	20.3	21.0
權益總額	4,900.9	4,841.5



附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2023	1H/2024
	百萬港元	百萬港元
經營活動		
經營所產生現金	718.7	560.0
已付稅項	(41.2)	(62.1)
經營活動所產生現金淨額	677.5	497.9
投資活動		
物業、廠房及設備付款	(373.8)	(315.8)
遞延開支付款	(38.4)	(44.2)
其他	9.7	18.7
投資活動所用現金淨額	(402.5)	(341.3)



附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2023	1H/2024
	百萬港元	百萬港元
融資活動		
銀行貸款所得款項	673.4	796.3
銀行貸款還款	(607.2)	(915.9)
已付利息	(56.8)	(59.3)
已付租金	(7.2)	(3.7)
已付股息	(150.8)	(151.0)
行使購股權所得款項	0.6	-
融資活動所用現金淨額	(148.0)	(333.6)
現金及現金等價物增加/(減少)	127.0	(177.0)
於一月一日的現金及現金等價物	483.3	630.9
外匯匯率變動影響	(5.2)	(6.5)
於六月三十日的現金及現金等價物	605.1	447.4

Impro

Reliable · Flexible · Global

謝謝

