

Impro

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

2022年中期業績簡報

2022年8月11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”）截至二零二二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截至二零二二年六月三十日止六個月的最新資訊，並不構成對本集團任何成員公司任何證券銷售的要約或邀請。本簡報中的資訊採用摘要形式，並非對集團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。有關本集團二零二二年六月三十日止六個月的中期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二零二二年中期業績公告。

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。

2022 年上半年業績摘要



收入增長強勁

- 集團收入同比上升**20.2%**至**2,192.7**百萬港元
- 航空和醫療終端市場明顯復甦，1H/2022銷售收入大幅增長至**195.3**百萬港元，同比增長**38.3%**（航空增長**40.6%**）
- 工業及其他終端市場銷售同比上升**35.8%**，其中工程機械和大馬力發動機終端市場收入同比分別大幅上升**62.1%**和**61.1%**



「雙引擎增長」戰略

- 持續推動「全球化佈局」、「區域化製造」和「雙貨源生產」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
- 積極佈局航空及液壓市場，繼續推進已宣布的二筆併購的交割工作和繼續尋找有整合價值的新標的公司



毛利率和經營利潤率持續改善

- 規模效應、部分產品價格調整、產能擴充等因素提升**1H/2022**毛利率**2.0%**至**29.3%**
- 各分務分部毛利率都有上升，其中熔模鑄件、精密機加工、砂型鑄件和表面處理業務毛利率分別上升**1.3%**、**1.3%**、**6.5%**及**0.2%**至**29.9%**、**28.0%**、**30.4%**及**29.5%**
- 調整後**EBITDA**利潤率同比上升**2.9%**至**29.1%**

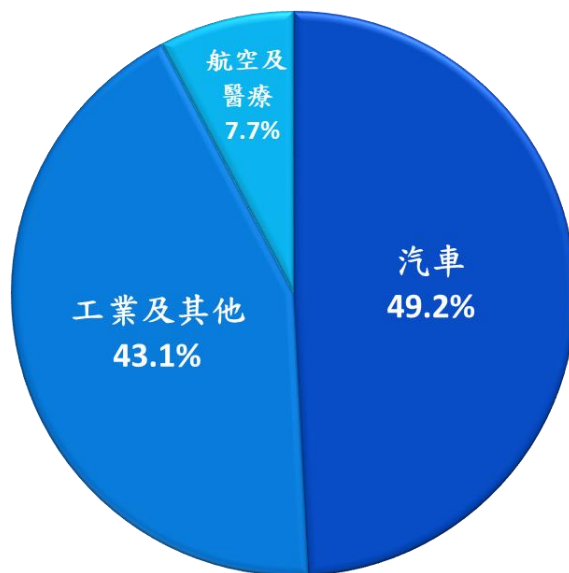


股東應佔溢利和股息大幅上升

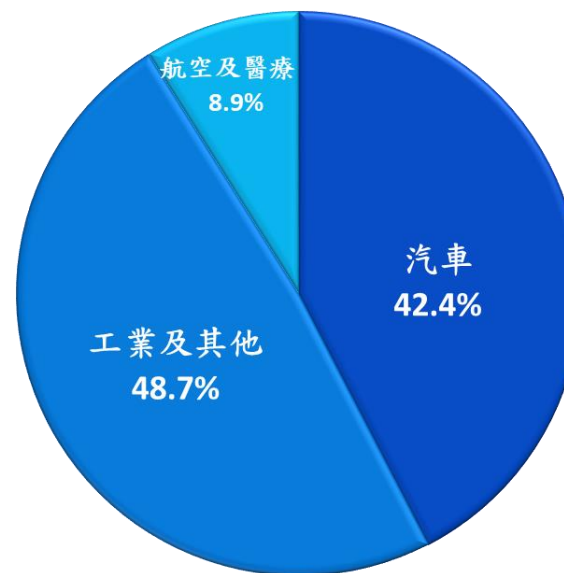
- **1H/2022** 股東應佔溢利 **267.7**百萬港元，同比增長**53.0%**
- 扣除**1H/2022**南通工廠火災事件資產撥備損失和入賬與過去收購價分配相關之攤銷及折舊等費用，以及已出售一家德國工廠土地廠房資產收益後，**1H/2022**調整後股東應佔溢利為**335.0**百萬港元，同比增長**56.4%**
- 分紅比例和去年全年相若(按調整後每股盈利~45%計算)，即**2022**年中期股息每股**0.08**港元，同比去年大幅上升**175.9%**

按終端市場劃分的收入

1H/2021



1H/2022



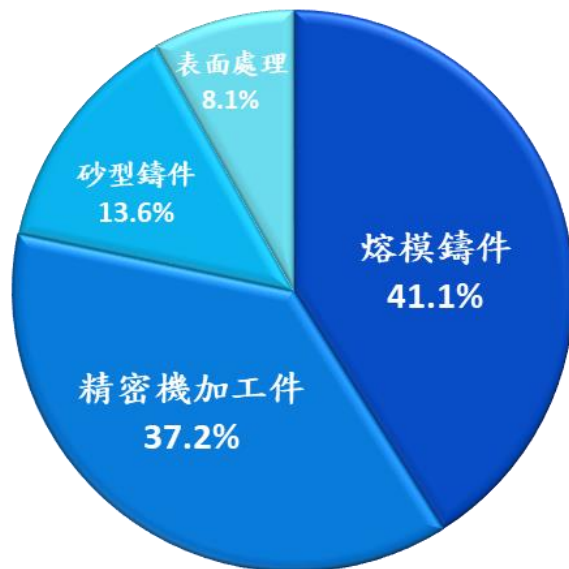
按終端市場劃分	1H/2021	1H/2022	增加/減少	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
汽車	896.5	929.7	33.2	3.7%
工業及其他	786.2	1,067.7	281.5	35.8%
航空及醫療	141.2	195.3	54.1	38.3%
收入總額	1,823.9	2,192.7	368.8	20.2%

按終端市場劃分的收入

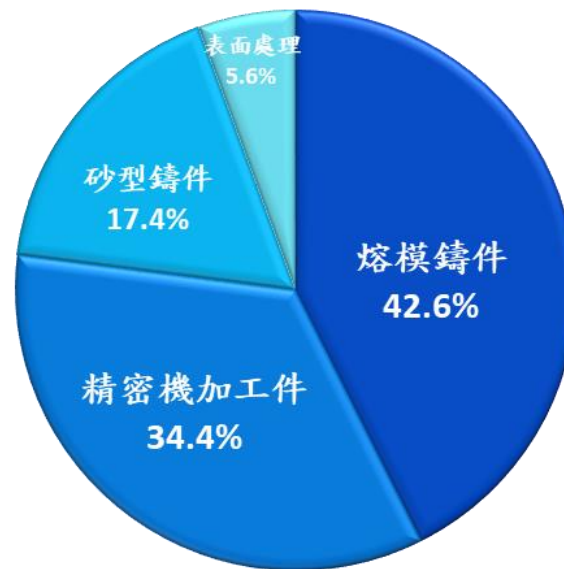
按終端市場劃分	1H/2021	1H/2022	增加/減少	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
汽車	896.5	929.7	33.2	3.7%
– 乘用車	509.8	476.5	(33.3)	-6.5%
– 商用車	386.7	453.2	66.5	17.2%
工業及其他	786.2	1,067.7	281.5	35.8%
– 大馬力發動機	129.5	208.6	79.1	61.1%
– 液壓設備	193.2	163.9	(29.3)	-15.2%
– 工程機械	121.7	197.3	75.6	62.1%
– 農業機械	120.9	162.7	41.8	34.6%
– 休閒娛樂船舶及車輛	87.3	126.0	38.7	44.3%
– 其他	133.6	209.2	75.6	56.6%
航空及醫療	141.2	195.3	54.1	38.3%
– 航空	84.9	119.4	34.5	40.6%
– 醫療	56.3	75.9	19.6	34.8%
收入總額	1,823.9	2,192.7	368.8	20.2%

按業務分部劃分的收入

1H/2021



1H/2022

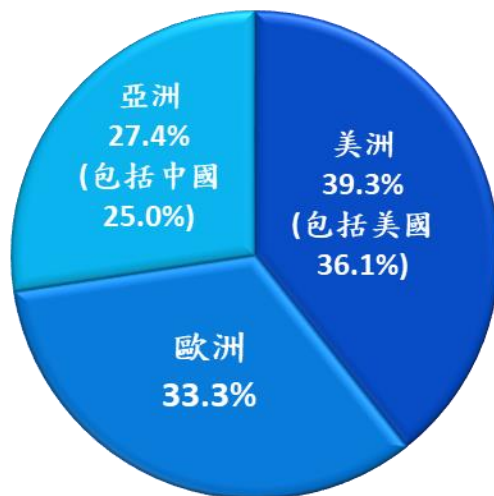


按業務分部劃分	1H/2021	1H/2022	增加/減少	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
熔模鑄件	749.0	933.8	184.8	24.7%
精密機加工件	679.0	754.8	75.8	11.2%
砂型鑄件	247.3	380.6	133.3	53.9%
表面處理	148.6	123.5	(25.1)	-16.9%
收入總額	1,823.9	2,192.7	368.8	20.2%

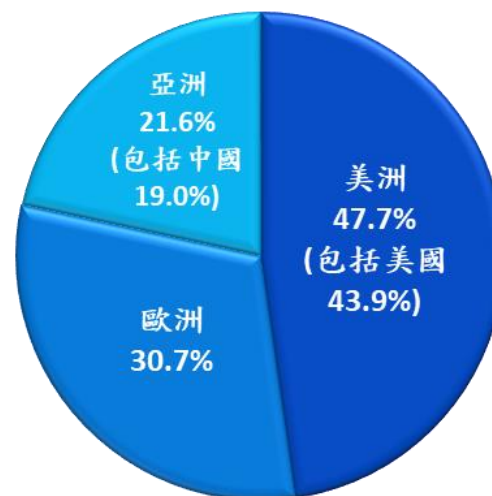


按地理區域劃分的收入

1H/2021



1H/2022



按地理區域劃分	1H/2021	1H/2022	增加/減少	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
美洲	717.8	1,046.4	328.6	45.8%
- 美國	659.2	963.1	303.9	46.1%
- 其他	58.6	83.3	24.7	42.2%
歐洲	606.6	672.2	65.6	10.8%
亞洲	499.5	474.1	(25.4)	-5.1%
- 中國	456.1	417.3	(38.8)	-8.5%
- 其他	43.4	56.8	13.4	30.9%
收入總額	1,823.9	2,192.7	368.8	20.2%



2022年上半年財務回顧





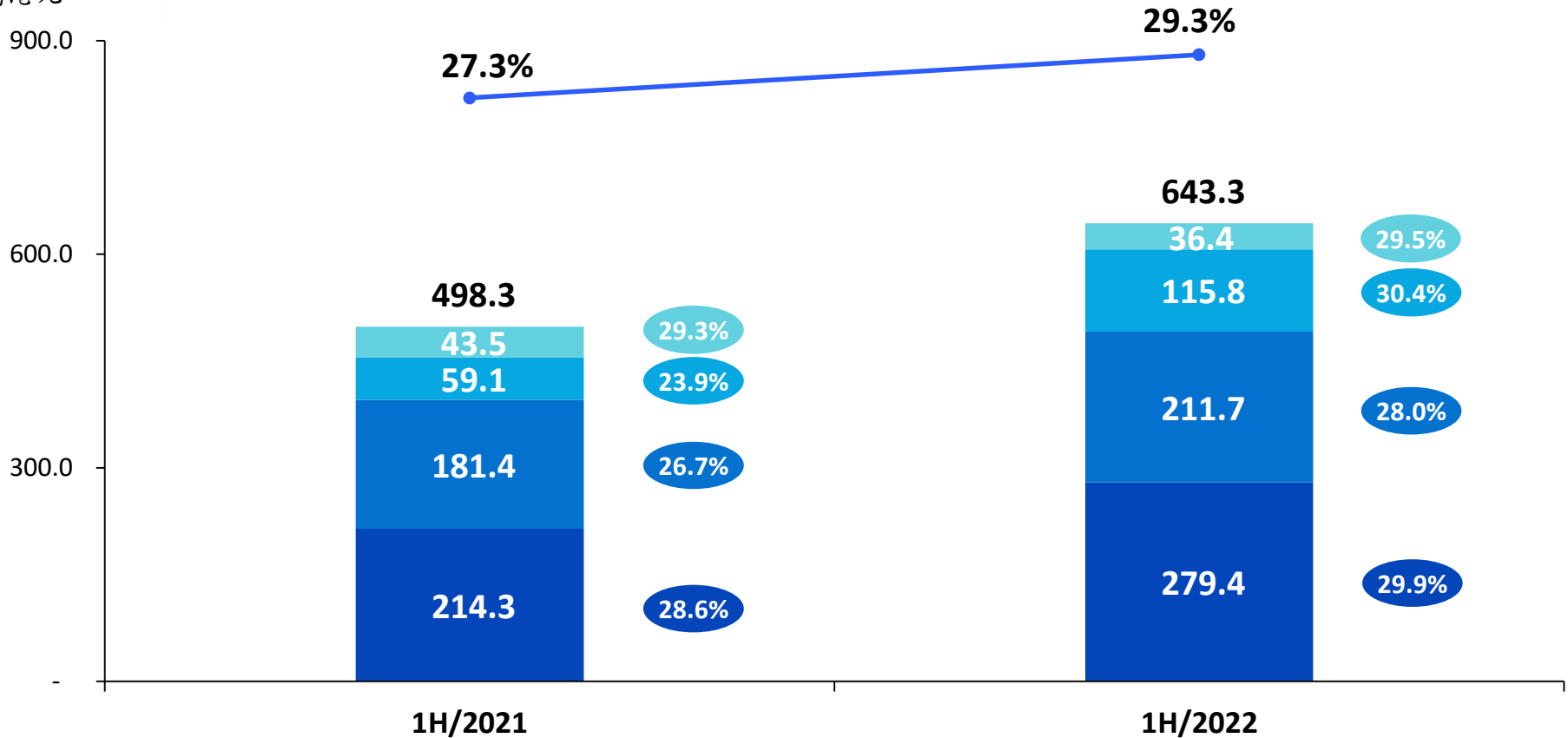
2022年上半年財務回顧

財務摘要	1H/2021	1H/2022	變動
	百萬港元	百萬港元	
銷售收入	1,823.9	2,192.7	20.2%
毛利	498.3	643.3	29.1%
毛利率	27.3%	29.3%	2.0%
其他收入	15.1	12.6	-16.6%
其他虧損淨額	(37.3)	(49.6)	33.0%
銷售及分銷開支	(90.6)	(103.3)	14.0%
行政及其他經營開支	(142.4)	(153.5)	7.8%
經調整EBITDA	477.4	638.5	33.7%
經調整EBITDA 利潤率	26.2%	29.1%	2.9%
本公司股東應佔溢利	175.0	267.7	53.0%
經調整本公司股東應佔溢利	214.2	335.0	56.4%
每股基本盈利(港仙)	9.29	14.22	53.1%
經調整每股基本盈利(港仙)	11.37	17.79	56.5%
每股股息(港仙)	2.9	8.0	175.9%



毛利

百萬港元



■ 熔模鑄件
 ■ 精密機加工件
 ■ 砂型鑄件
 ■ 表面處理
—●— 毛利率
 ● 各個業務分部毛利率



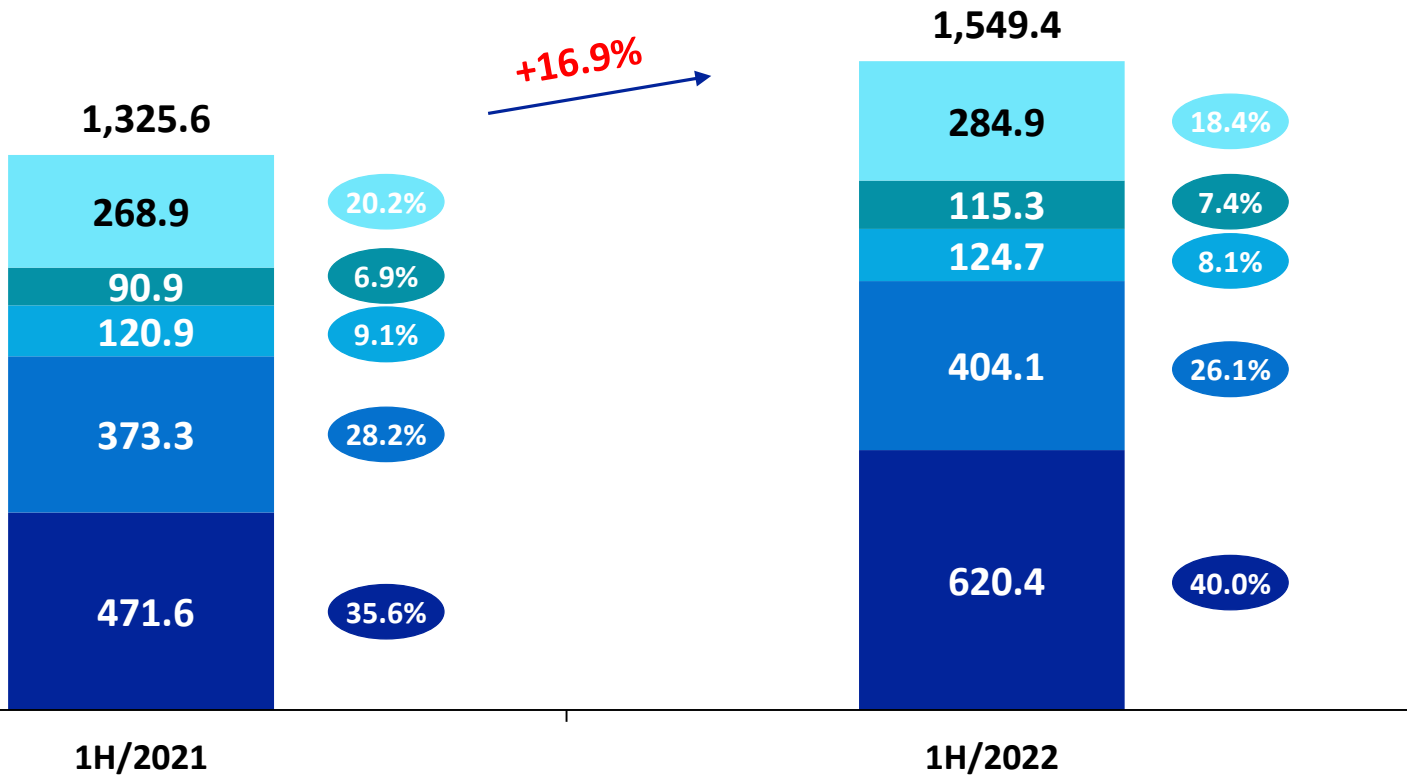
銷售成本分析

百萬港元

1,800.0

1,200.0

600.0



+16.9%

■ 材料成本 (含原材料及輔料)
 ■ 員工成本
 ■ 折舊
 ■ 燃料開支及能耗
 ■ 其他

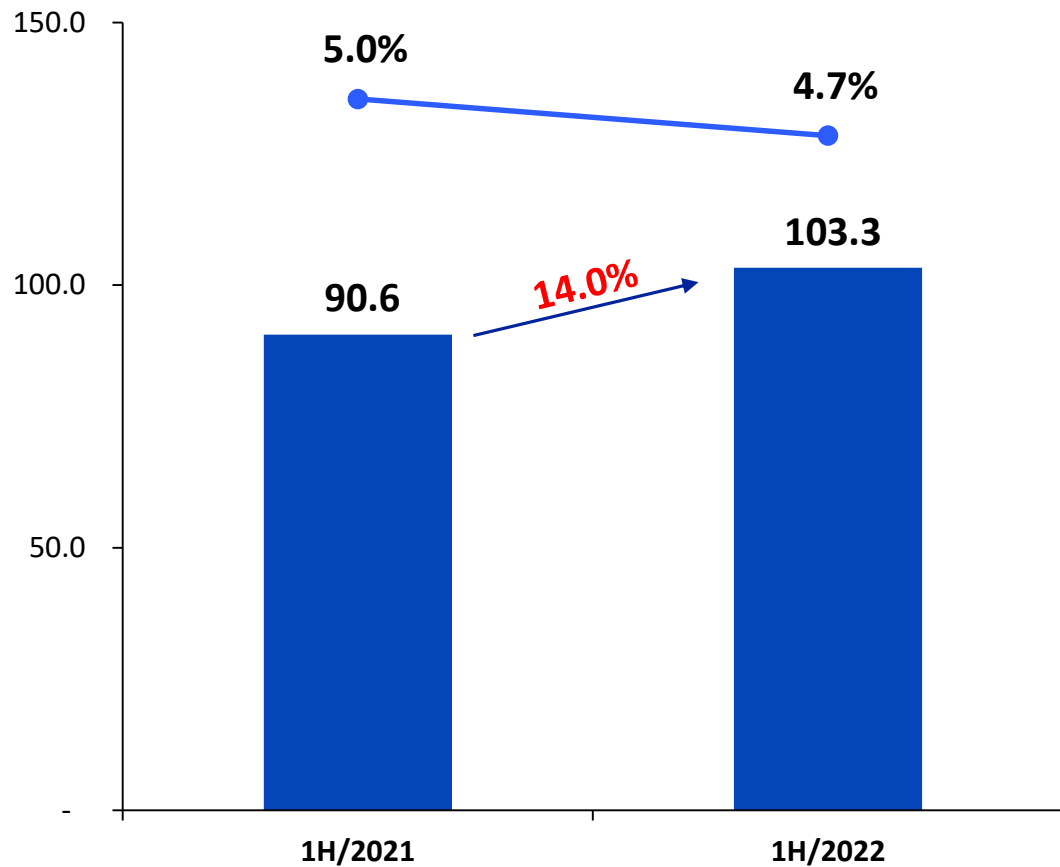
● 各成本組成部分佔總銷售成本的百分比



運營費用分析

百萬港元

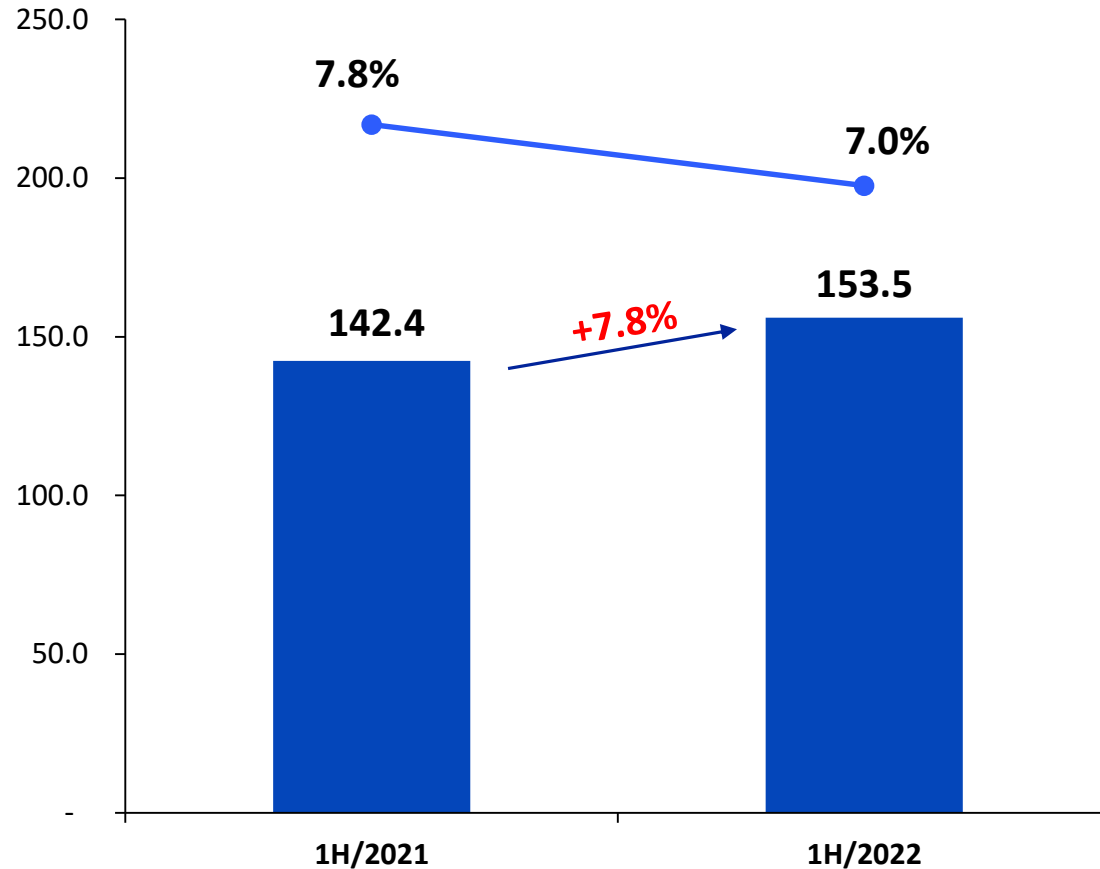
銷售及分銷開支



■ 銷售及分銷開支 ● 銷售及分銷開支佔總收入%

百萬港元

行政及其他經營開支

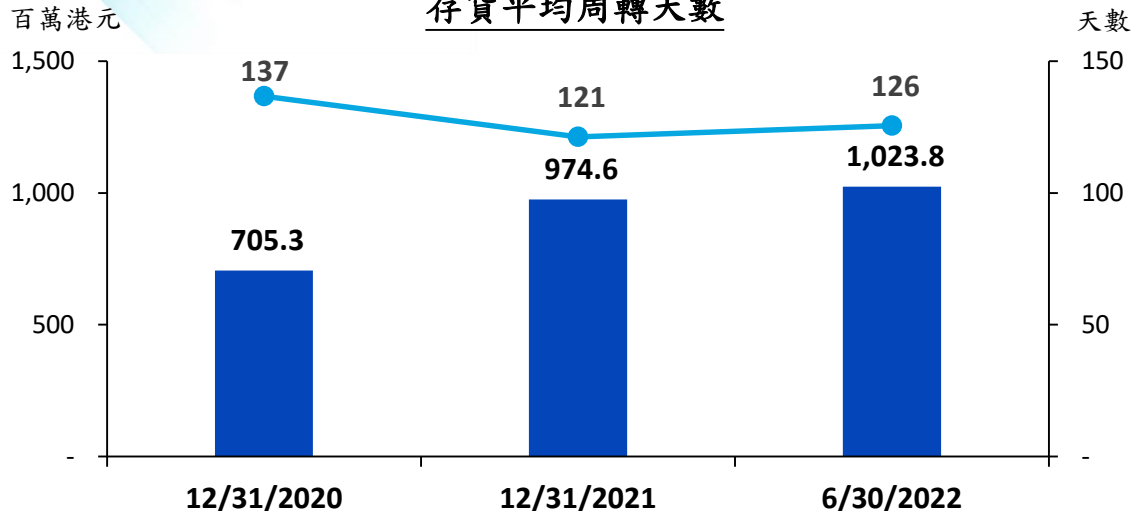


■ 行政及其他經營開支 ● 行政及其他經營開支佔總收入%

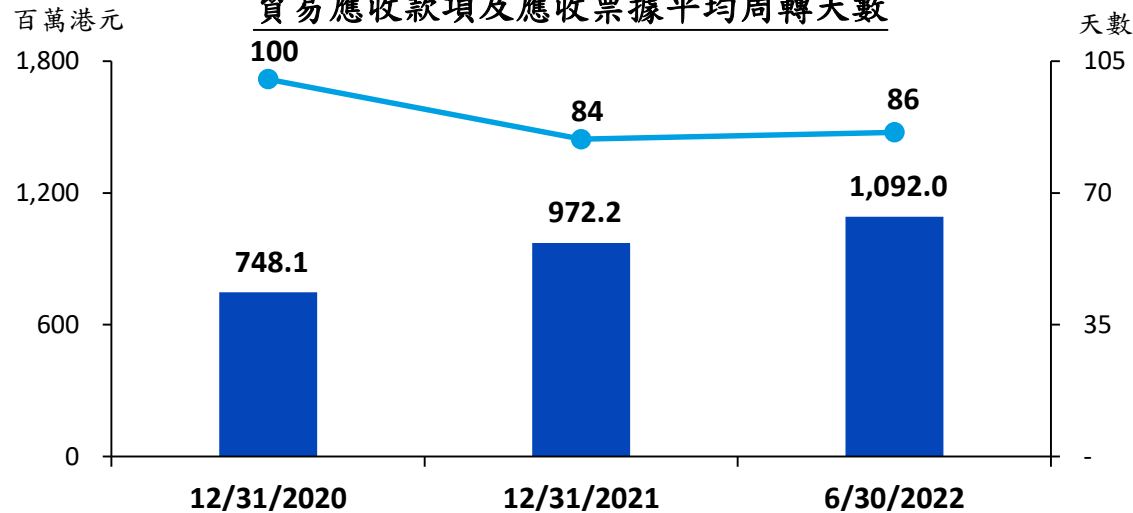


主要營運資金比率

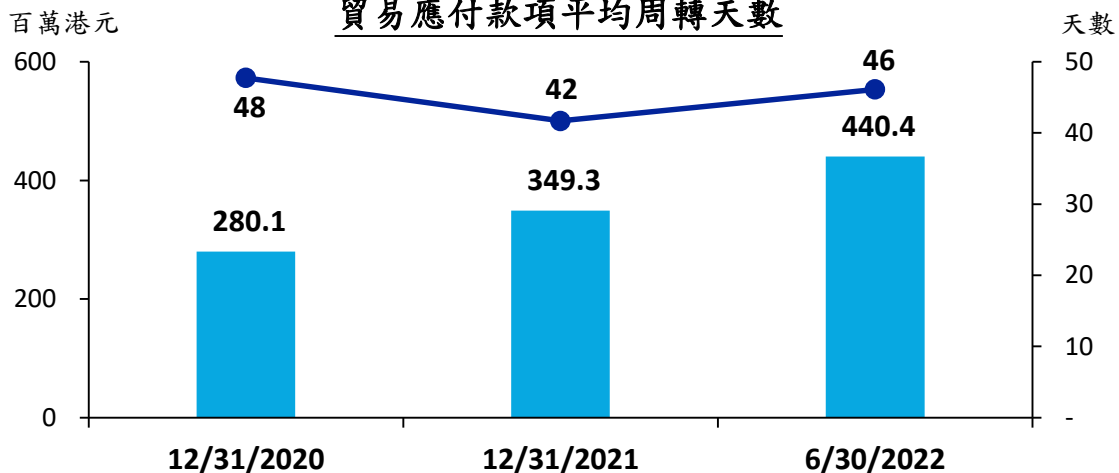
存貨平均周轉天數



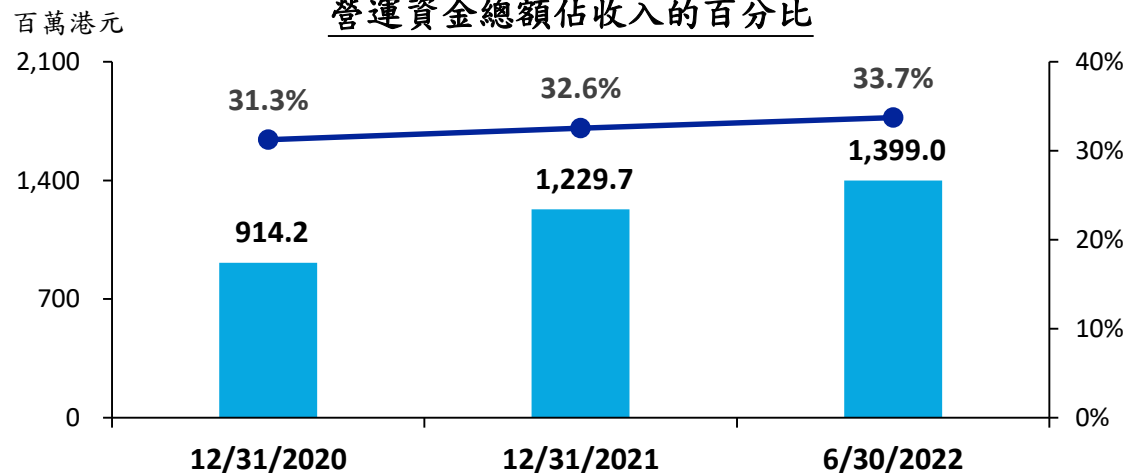
貿易應收款項及應收票據平均周轉天數



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

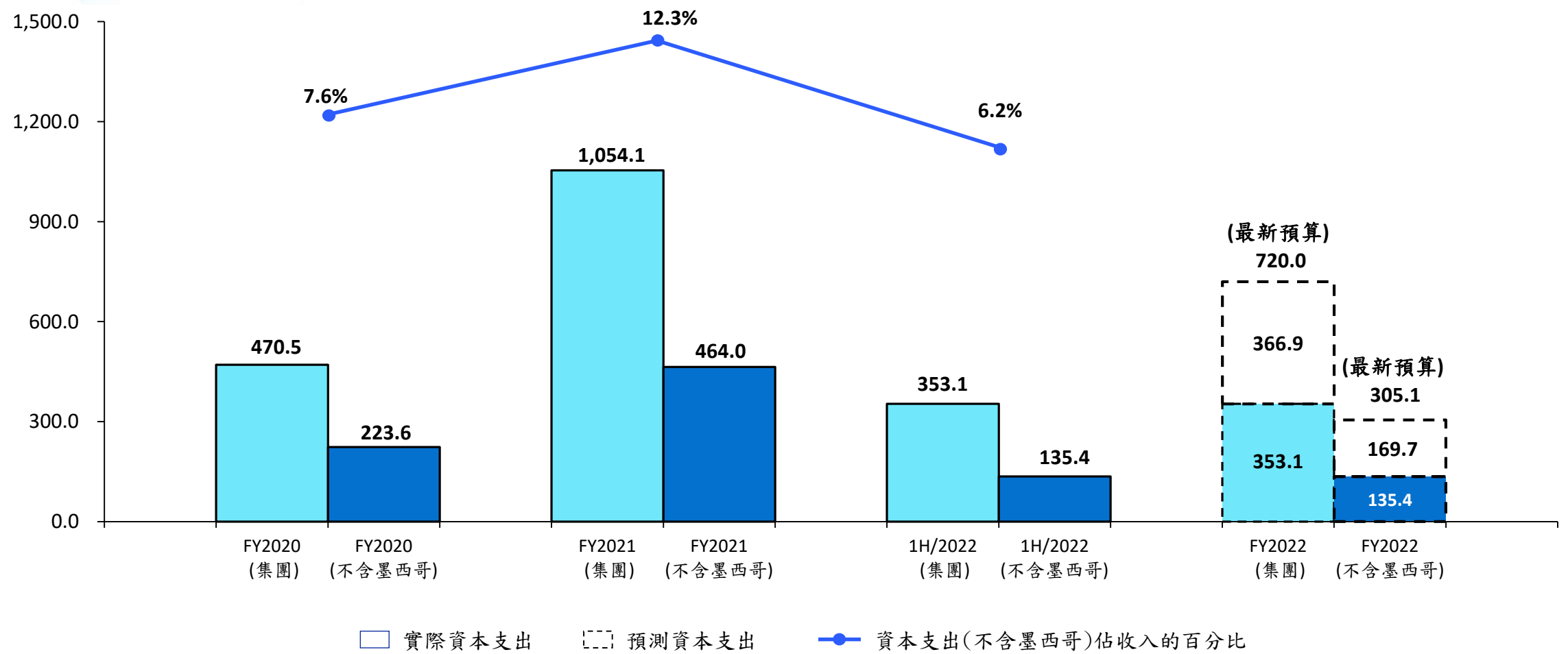




資本支出

百萬港元

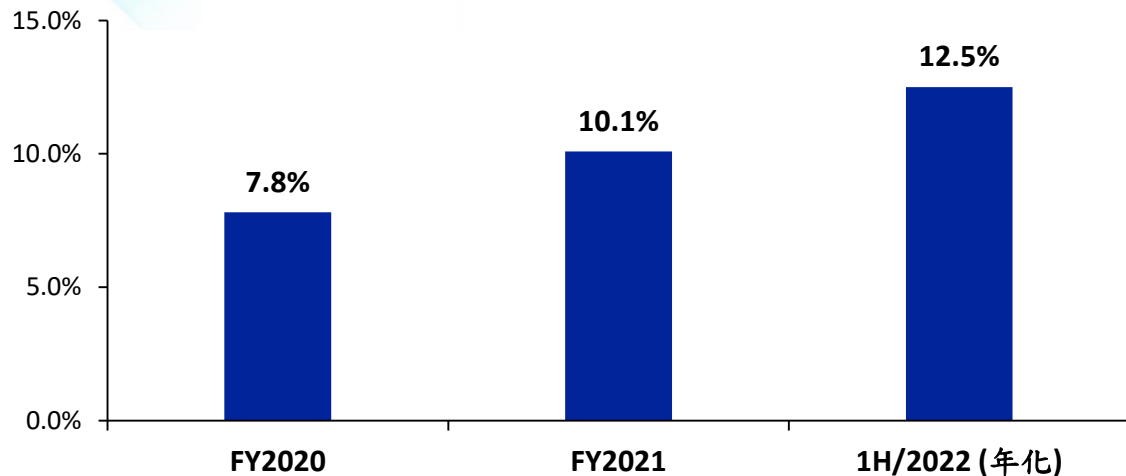
FY2020-FY2021 實際及FY2022 預測資本支出



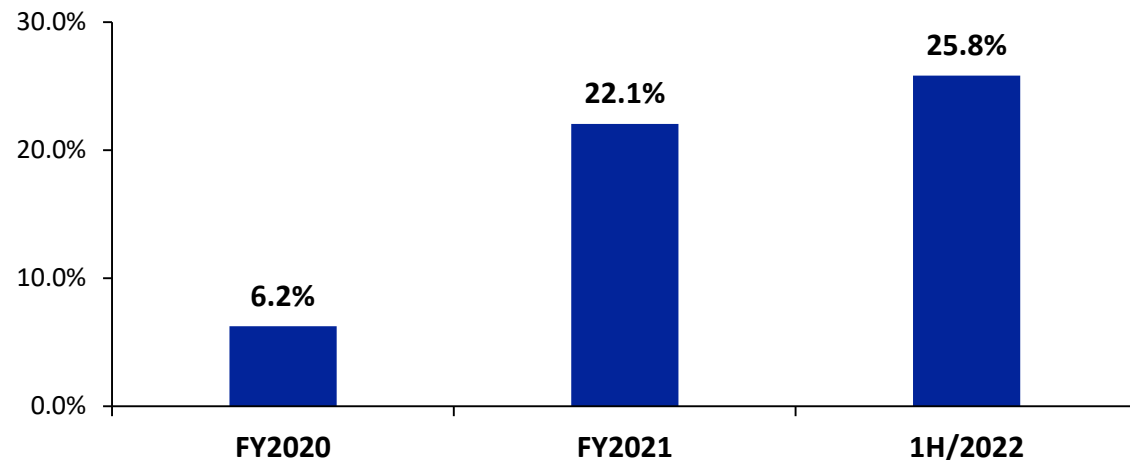


主要財務比率

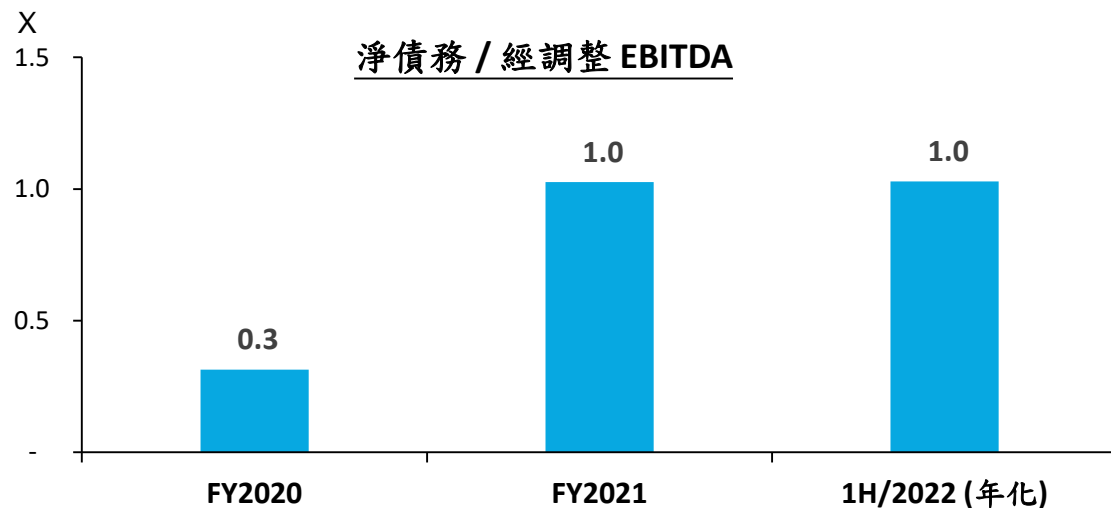
經調整股本回報率



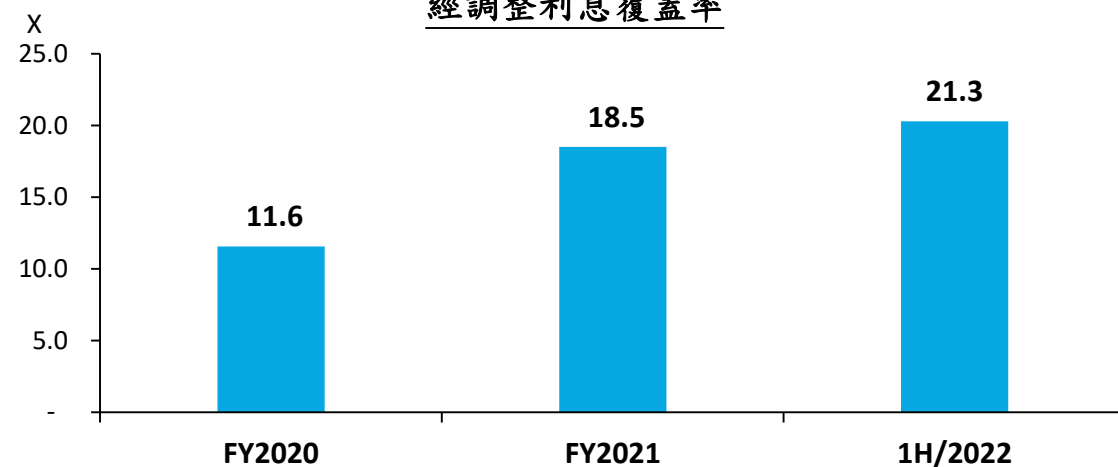
淨負債比率



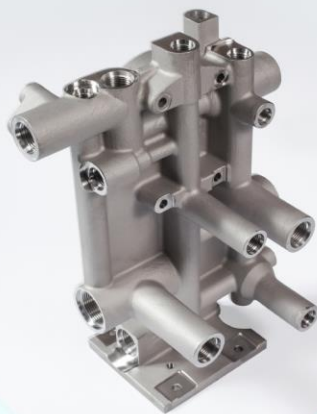
淨債務 / 經調整 EBITDA



經調整利息覆蓋率



業務展望



墨西哥聖路易斯波托西市(SLP)園區發展動態



- 砂型鑄件工廠（SC工廠）及精密機加工工廠（PM工廠）已在2021年11月正式投產
- 熔模鑄件工廠（IC工廠），預計於2022年第四季度投產
- 航空零部件和表面處理工廠（ST工廠）預計2022年年底前完成土建和開始安裝機械設備，2023年上半年開始試生產及啟動各種航空工廠相關認證工作
- 墨西哥工廠競爭優勢更加顯著，持續獲得新、舊客戶的訂單。2022年預測銷售可達~3億港元，並爭取2025年年收入超過10億港元



業務展望

- 截至二零二二年七月三十一日止，集團於未來十二個月內在手未交付訂單金額達**36.3億港元**，同比去年同期上升**14.7%**
- 國際旅遊活動將漸見復甦，航空終端市場有望重新成為本集團未來的增長引擎
- 當前全球能源價格上漲、糧食短缺、美國政府基建政策和俄烏戰爭等因素將會分別帶動大馬力發動機、農業機械和工程機械終端市場的增長
- 美洲和歐洲客戶需求持續強勁，中國區需求在低位徘徊
- 繼續推進已宣布的二筆併購的交割工作和繼續尋找有整合價值的新標的公司，有效推動「雙引擎增長」戰略
- 環球經濟下行風險尚未完全解除，憂慮抗通脹措施觸發經濟衰退；俄烏戰事持續，為歐洲政治和經濟增添不確定性
- 集團財務和現金流狀況穩健，尚有超過**11.6億港元**可提取銀行授信總額

問答環節



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/2021 百萬港元	1H/2022 百萬港元	變動
經調整股東應佔溢利之對賬			
除稅後溢利	176.6	268.0	
調整:			
- 有關關閉德國生產工廠的員工遣散費撥備及相關開支，扣除稅項	30.2	-	
- 南通火災事件所導致的物業、廠房及設備以及存貨減值虧損撥備，扣除稅項	-	72.5	
- 出售德國工廠土地、物業及機器收益，扣除稅項	-	(13.1)	
- 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊，扣除稅項	9.0	7.9	
經調整本年度溢利	215.8	335.3	55.4%
減：非控股權益應佔溢利	(1.6)	(0.3)	
經調整股東應佔溢利	214.2	335.0	56.3%
經調整EBITDA之對賬			
EBITDA	447.2	563.1	
調整:			
- 有關關閉德國生產工廠的員工遣散費撥備及相關開支	30.2	-	
- 南通火災事件所導致的物業、廠房及設備以及存貨減值虧損撥備	-	93.7	
- 出售德國工廠土地、物業及機器收益淨額	-	(18.3)	
經調整EBITDA	477.4	638.5	33.7%
經調整EBITDA利潤率	26.2%	29.1%	2.9%

附錄 2 – 綜合損益表

	1H/2021	1H/2022
	百萬港元	百萬港元
收入	1,823.9	2,192.7
銷售成本	(1,325.6)	(1,549.4)
毛利	498.3	643.3
其他收入	15.1	12.6
其他虧損淨額	(37.3)	(49.6)
銷售及分銷開支	(90.6)	(103.3)
行政及其他經營開支	(142.4)	(153.5)
經營溢利	243.1	349.5
融資成本淨額	(10.0)	(18.6)
除稅前溢利	233.1	330.9
所得稅	(56.5)	(62.9)
期內溢利	176.6	268.0
以下各項應佔：		
- 本公司權益股東	175.0	267.7
- 非控股權益	1.6	0.3
期內溢利	176.6	268.0

附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2021	6/30/2022
	百萬元	百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	3,970.1	3,945.9
購買物業、廠房及設備預付款項	54.5	52.5
無形資產	43.7	34.4
遞延開支	178.5	169.4
其他金融資產	1.7	1.7
遞延稅項資產	46.0	49.4
總非流動資產	4,294.5	4,253.3
流動資產		
存貨	974.6	1,023.8
貿易應收款項及應收票據	972.2	1,092.0
預付款項、按金及其他應收款項	219.9	234.8
可收回稅項	2.1	1.4
已抵押存款	-	2.3
現金及現金等價物	579.0	751.7
總流動資產	2,747.8	3,106.0


附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2021	6/30/2022
	百萬港元	百萬港元
流動負債		
銀行貸款	786.7	948.8
租賃負債	9.4	8.2
貿易應付款項	349.3	440.4
其他應付款項及應計費用	381.7	313.4
應付稅項	56.0	73.2
總流動負債	1,583.1	1,784.0
流動資產淨值	1,164.7	1,322.0
總資產減流動負債	5,459.2	5,575.3
非流動負債		
銀行貸款	742.2	915.4
租賃負債	6.6	4.5
遞延收入	140.8	138.9
界定福利退休計畫責任	65.2	58.9
遞延稅項負債	125.0	107.8
總非流動負債	1,079.8	1,225.5
資產淨值	4,379.4	4,349.8



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2021	6/30/2022
	百萬港元	百萬港元
資本及儲備		
股本	188.3	188.3
儲備	4,167.8	4,138.8
本公司權益股東應佔權益總額	4,356.1	4,327.1
非控股權益	23.3	22.7
權益總額	4,379.4	4,349.8



附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2021	1H/2022
	百萬港元	百萬港元
經營活動		
經營所產生現金	350.4	500.9
已付稅項	(39.4)	(57.9)
經營活動所產生現金淨額	311.0	443.0
投資活動		
物業、廠房及設備付款	(538.6)	(420.4)
遞延開支付款	(35.7)	(40.2)
其他	3.1	26.2
投資活動所用現金淨額	(571.2)	(434.4)

附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2021	1H/2022
	百萬港元	百萬港元
融資活動		
銀行貸款所得款項	486.8	876.7
銀行貸款還款	(377.6)	(524.1)
已付租金	(18.2)	(5.2)
已付股息	(33.9)	(135.6)
已付利息	(11.8)	(20.4)
融資活動所得現金淨額	45.3	191.4
現金及現金等價物(減少)/增加	(214.9)	200.0
於一月一日的現金及現金等價物	602.0	579.0
外匯匯率變動影響	0.3	(27.3)
於六月三十日的現金及現金等價物	387.4	751.7



Impro

Reliable · Flexible · Global

THANK YOU