



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

2025年中期業績簡報

2025年8月12日



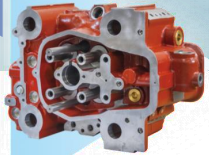


免責聲明

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”）截至二零二五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，並非對截至二零二五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。有關本集團二零二五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二零二五年中期業績公告。

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。

2025年上半年業績摘要



收入逆勢增長、終端市場表現分化

- 2025年上半年集團總收入同比上升2.0%至2,449.9百萬港元
- 多元化工業終端板塊收入上升13.7%，主要受人工智能有關產品銷售上升，其中大馬力發動機終端市場收入大幅上升48.3%，其他終端市場上升12.8%，工程機械終端市場稍為回暖，同比上升1.5%
- 航空、醫療和能源終端板塊收入下降11.1%，主要受客戶庫存調整影響，能源和航空收入分別下降47.1%和6.4%，醫療收入增長50.6%
- 汽車終端板塊收入下降7.4%，其中乘用車終端市場收入下降4.8%，商用車終端市場收入下降10.1%



「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，成功有效抵禦部分終端市場的週期性下行壓力
- 集團2025年持續增加墨西哥二期投資，包括在建的墨西哥大型砂型鑄件車間和擴大墨西哥生活設施的建設



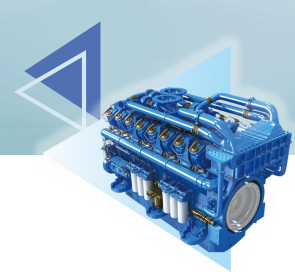
毛利率及股東應佔溢利穩步上升

- 集團毛利率上升1.4%至27.8%，其中砂型鑄件受惠大馬力發動機銷售大幅上升帶動，毛利率同比上升3.1%至30.3%；熔模鑄件毛利率同比上升0.2%至34.4%；精密機加工件及其他業務受土耳其和墨西哥工廠毛利下降影響，毛利率下降0.2%至18.4%；表面處理毛利率受惠南通工廠銷售上升，毛利率上升24.5%至21.4%
- 股東應佔溢利增至346.3百萬港元，同比上升13.7%；經調整一次性重大項目後，經調整股東應佔溢利上升11.6%至359.6百萬港元



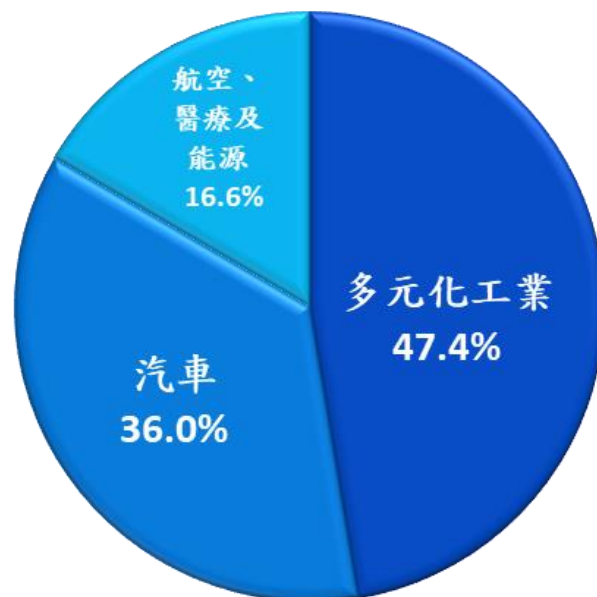
穩定的自由現金流入和股息分派

- 營運資金管控富有成效，存貨和應收款周轉天數保持穩定，2025年上半年經營活動所產生淨現金達555.3百萬港元，同比上升11.5%
- 2025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42.0%

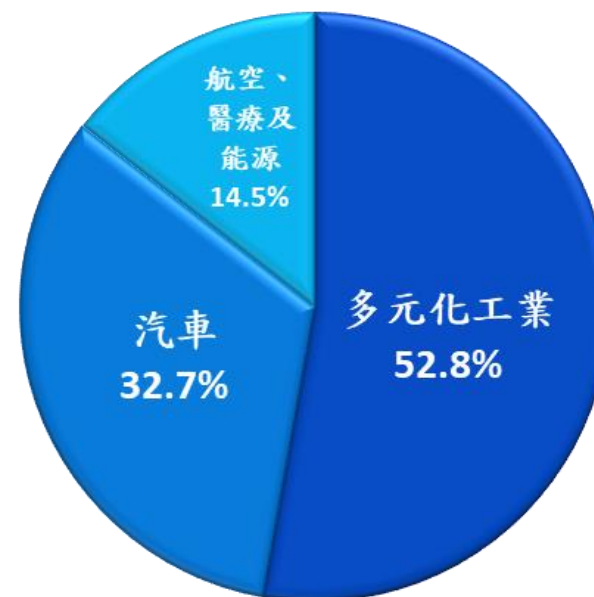


按終端市場劃分的收入

1H/2024



1H/2025



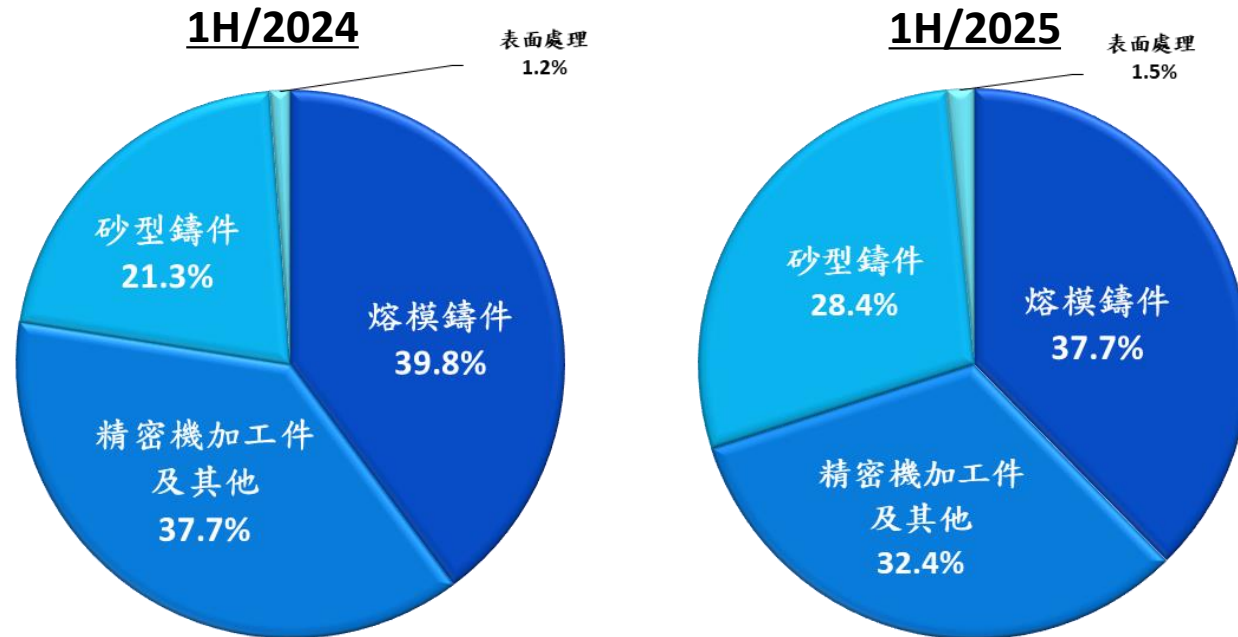
按終端市場劃分	1H/2024	1H/2025	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,138.2	1,293.8	155.6	13.7%
汽車	866.3	802.2	(64.1)	-7.4%
航空、醫療及能源	398.0	353.9	(44.1)	-11.1%
收入總額	2,402.5	2,449.9	47.4	2.0%



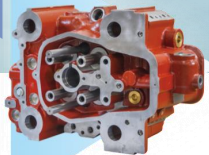
按終端市場劃分的收入

按終端市場	1H/2024	1H/2025	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,138.2	1,293.8	155.6	13.7%
– 大馬力發動機	359.8	533.7	173.9	48.3%
– 工程機械	334.1	339.1	5.0	1.5%
– 農業機械	177.2	154.6	(22.6)	-12.8%
– 休閒娛樂船舶及車輛	91.8	68.7	(23.1)	-25.2%
– 其他	175.3	197.7	22.4	12.8%
汽車	866.3	802.2	(64.1)	-7.4%
– 乘用車	444.5	423.2	(21.3)	-4.8%
– 商用車	421.8	379.0	(42.8)	-10.1%
航空、醫療及能源	398.0	353.9	(44.1)	-11.1%
– 航空	255.5	239.1	(16.4)	-6.4%
– 醫療	40.3	60.7	20.4	50.6%
– 能源	102.2	54.1	(48.1)	-47.1%
收入總額	2,402.5	2,449.9	47.4	2.0%

按業務劃分的收入

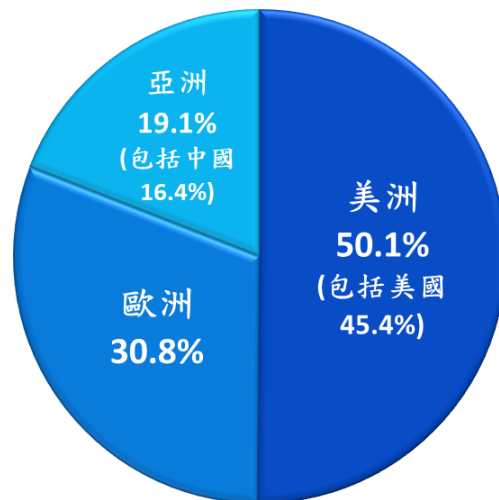


按業務	1H/2024 百萬港元	1H/2025 百萬港元	增加/(減少) 百萬港元	變動
熔模鑄件	957.0	922.6	(34.4)	-3.6%
精密機加工件及其他	904.8	793.3	(111.5)	-12.3%
砂型鑄件	511.7	695.2	183.5	35.9%
表面處理	29.0	38.8	9.8	33.8%
收入總額	2,402.5	2,449.9	47.4	2.0%

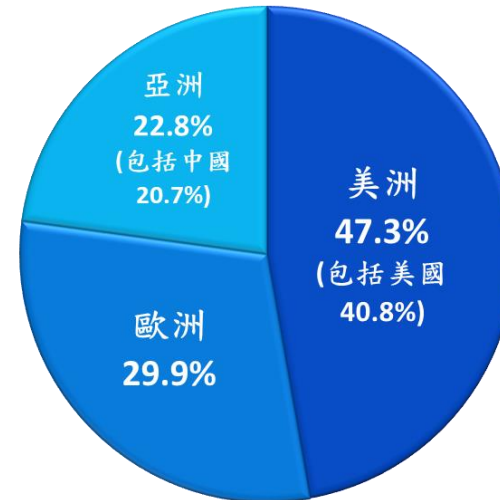


按地區劃分的收入

1H/2024



1H/2025

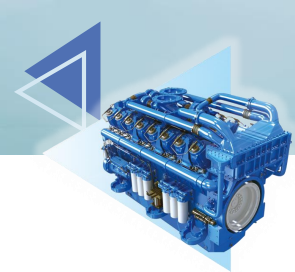


按地區	1H/2024 百萬港元	1H/2025 百萬港元	增加/(減少) 百萬港元	變動
美洲	1,204.0	1,156.6	(47.4)	-3.9%
- 美國	1,090.1	998.1	(92.0)	-8.4%
- 其他	113.9	158.5	44.6	39.2%
歐洲	739.9	733.2	(6.7)	-0.9%
亞洲	458.6	560.1	101.5	22.1%
- 中國	393.0	507.5	114.5	29.1%
- 其他	65.6	52.6	(13.0)	-19.8%
收入總額	2,402.5	2,449.9	47.4	2.0%



2025年上半年 財務回顧

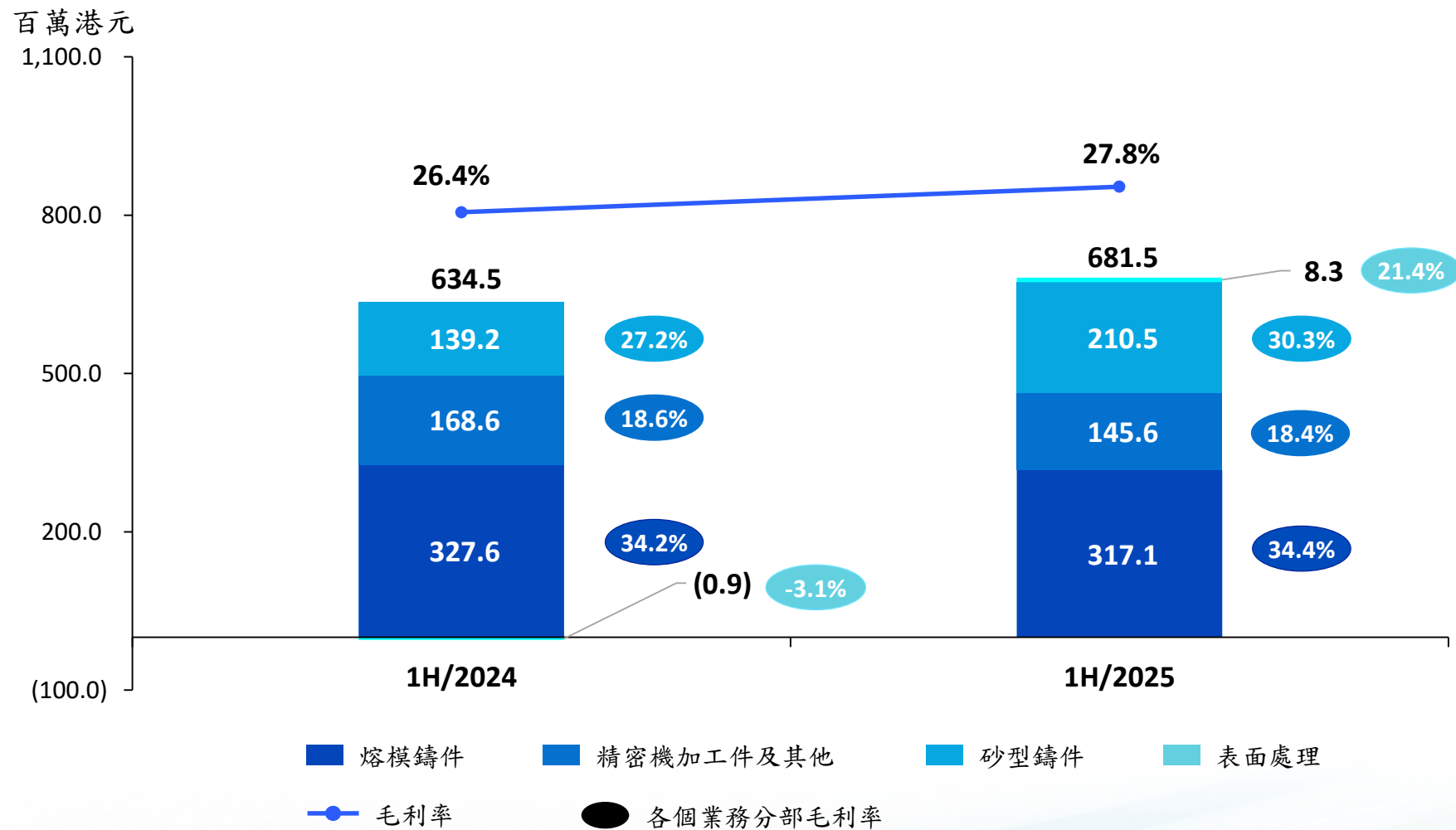


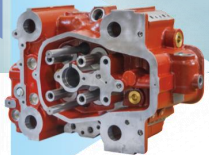


2025年上半年財務回顧

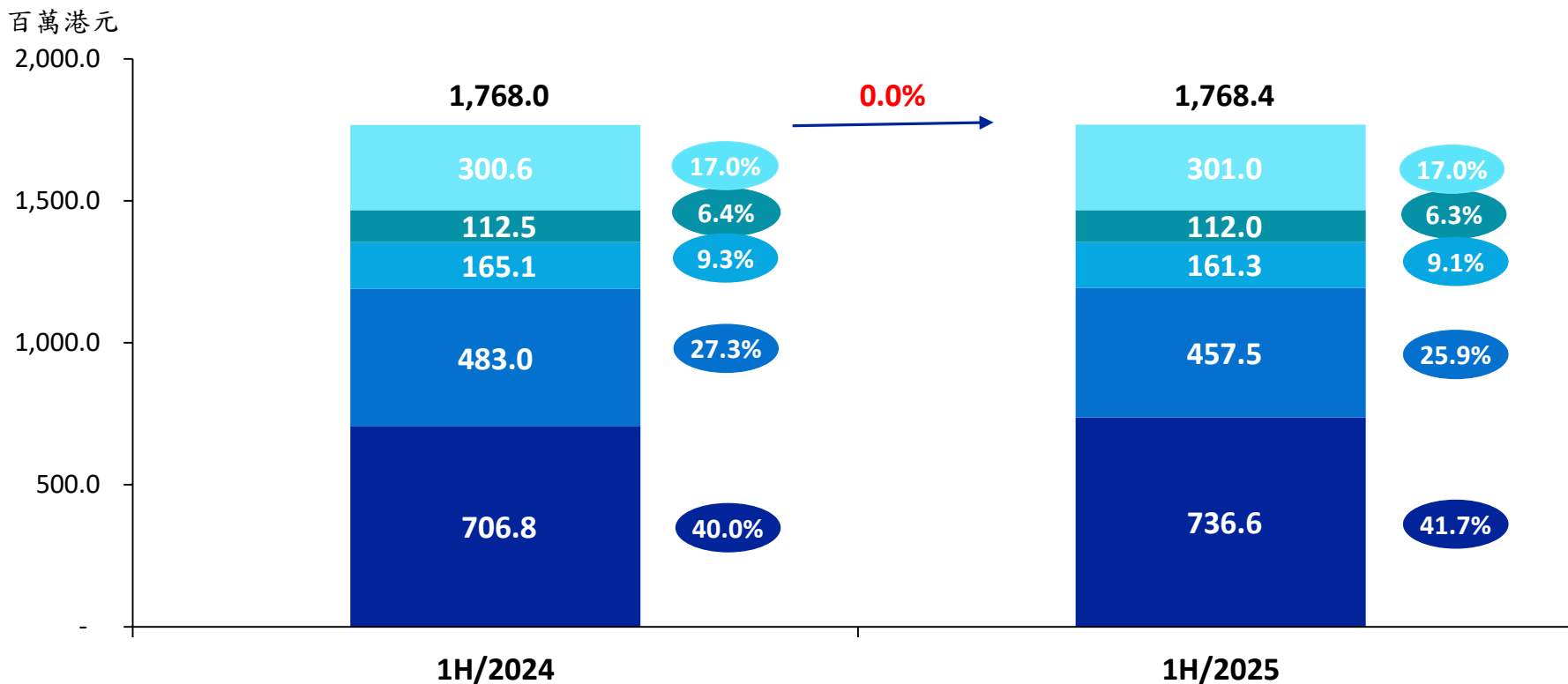
財務摘要	1H/2024 百萬港元	1H/2025 百萬港元	變動
銷售收入	2,402.5	2,449.9	2.0%
毛利	634.5	681.5	7.4%
毛利率	26.4%	27.8%	1.4%
其他收入	13.5	12.7	-5.9%
其他收益淨額	44.8	24.1	-46.2%
銷售及分銷開支	(87.0)	(94.4)	8.5%
行政及其他經營開支	(173.6)	(162.1)	-6.6%
經調整EBITDA	694.3	715.3	3.0%
經調整EBITDA 利潤率	28.9%	29.2%	0.3%
本公司股東應佔溢利	304.5	346.3	13.7%
經調整本公司股東應佔溢利	322.3	359.6	11.6%
經調整每股基本盈利 (港仙)	17.10	19.10	11.7%
每股股息總額 (港仙)	8.0	8.0	0.0%

毛利



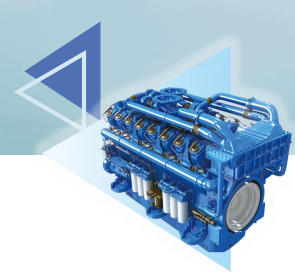


銷售成本分析



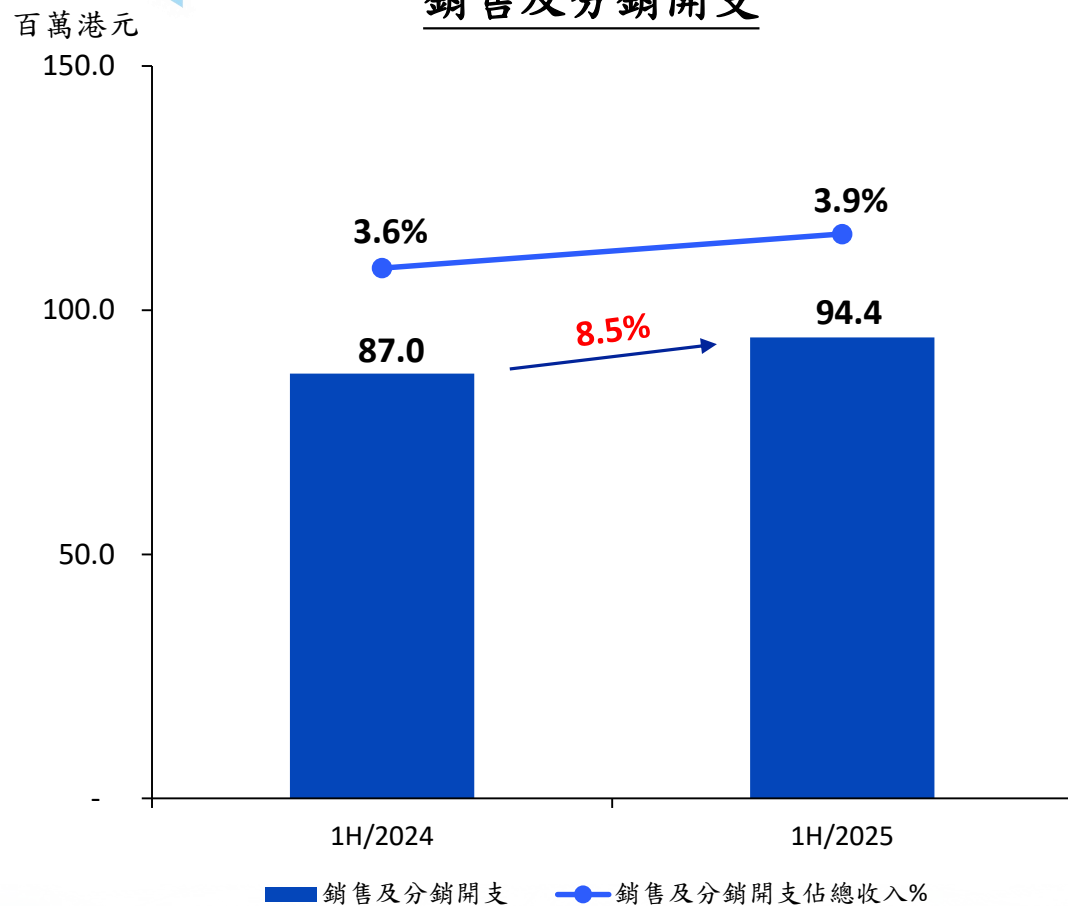
■ 材料成本 (含原材料及輔料) ■ 員工成本 ■ 折舊 ■ 燃料開支及能耗 ■ 其他

● 各成本組成部分佔總銷售成本的百分比

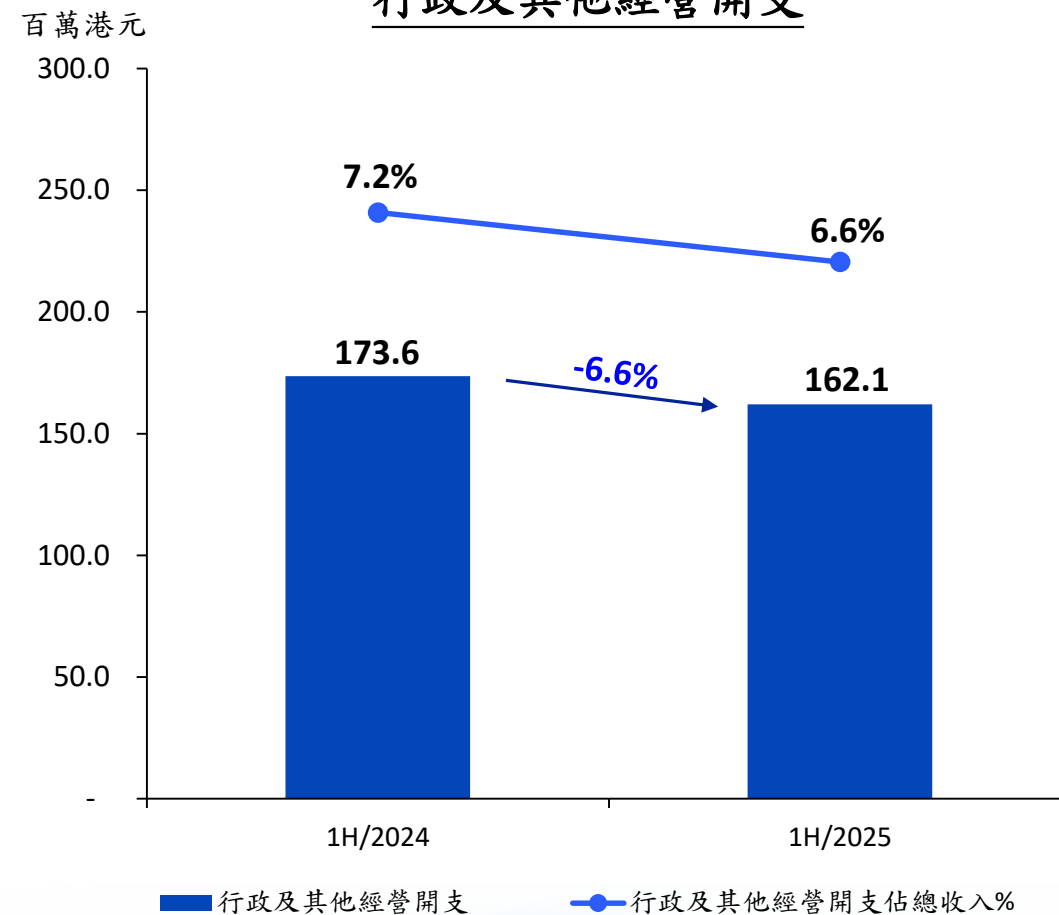


運營費用分析

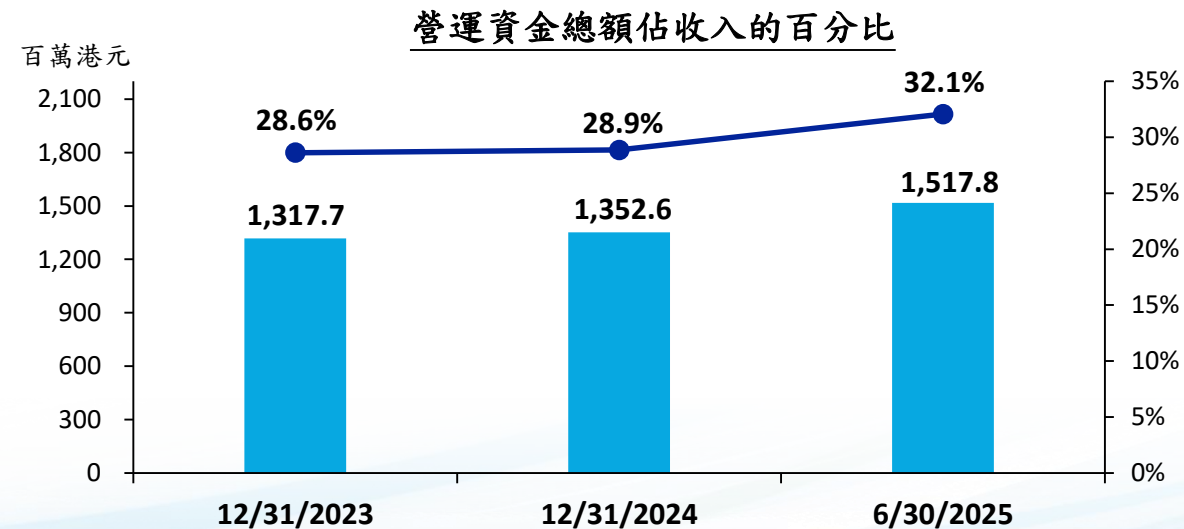
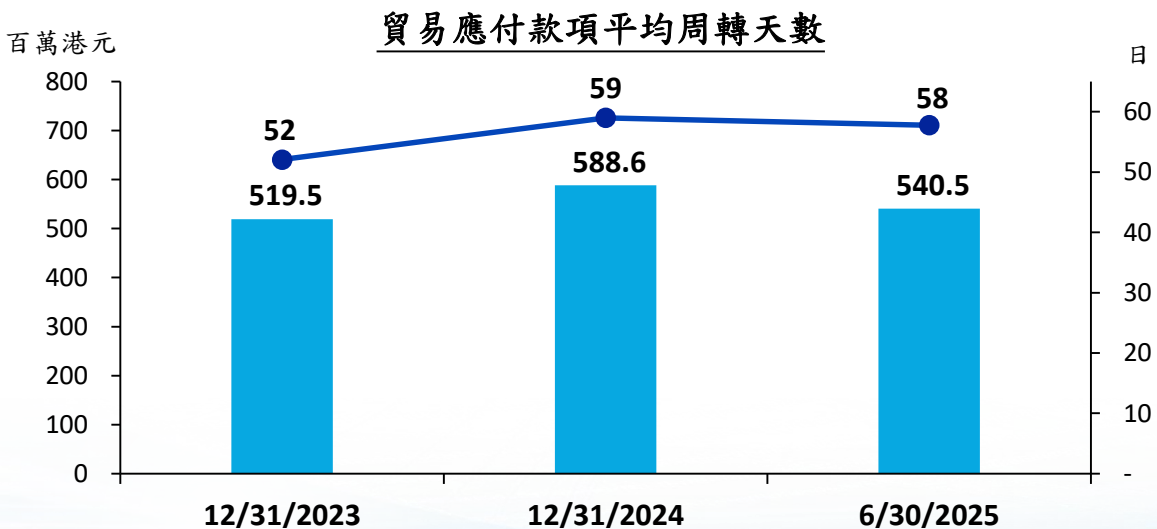
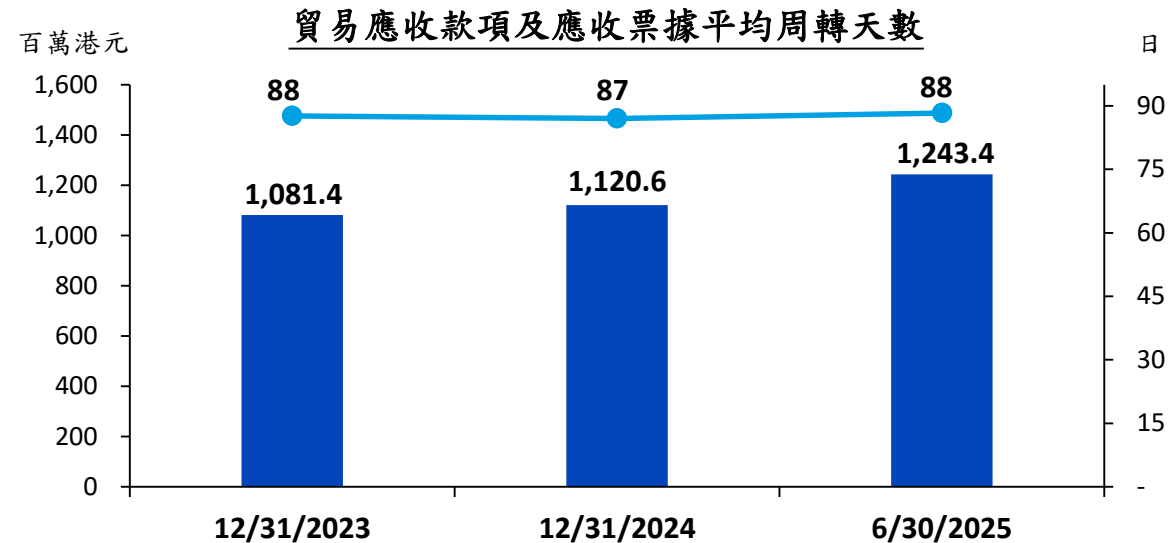
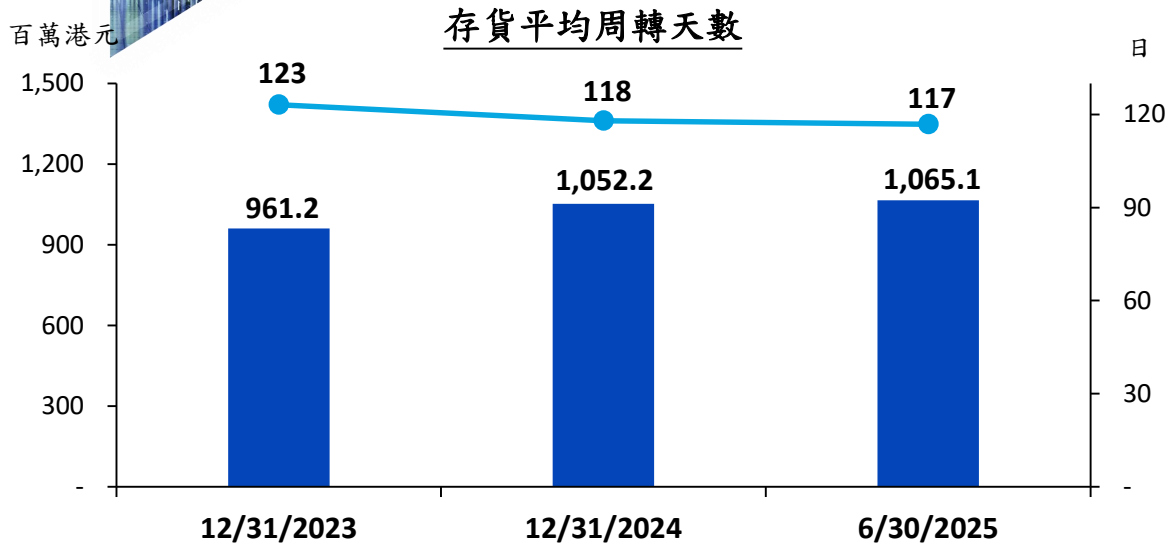
銷售及分銷開支

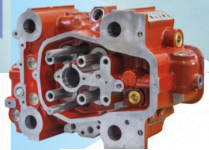


行政及其他經營開支



主要營運資金比率

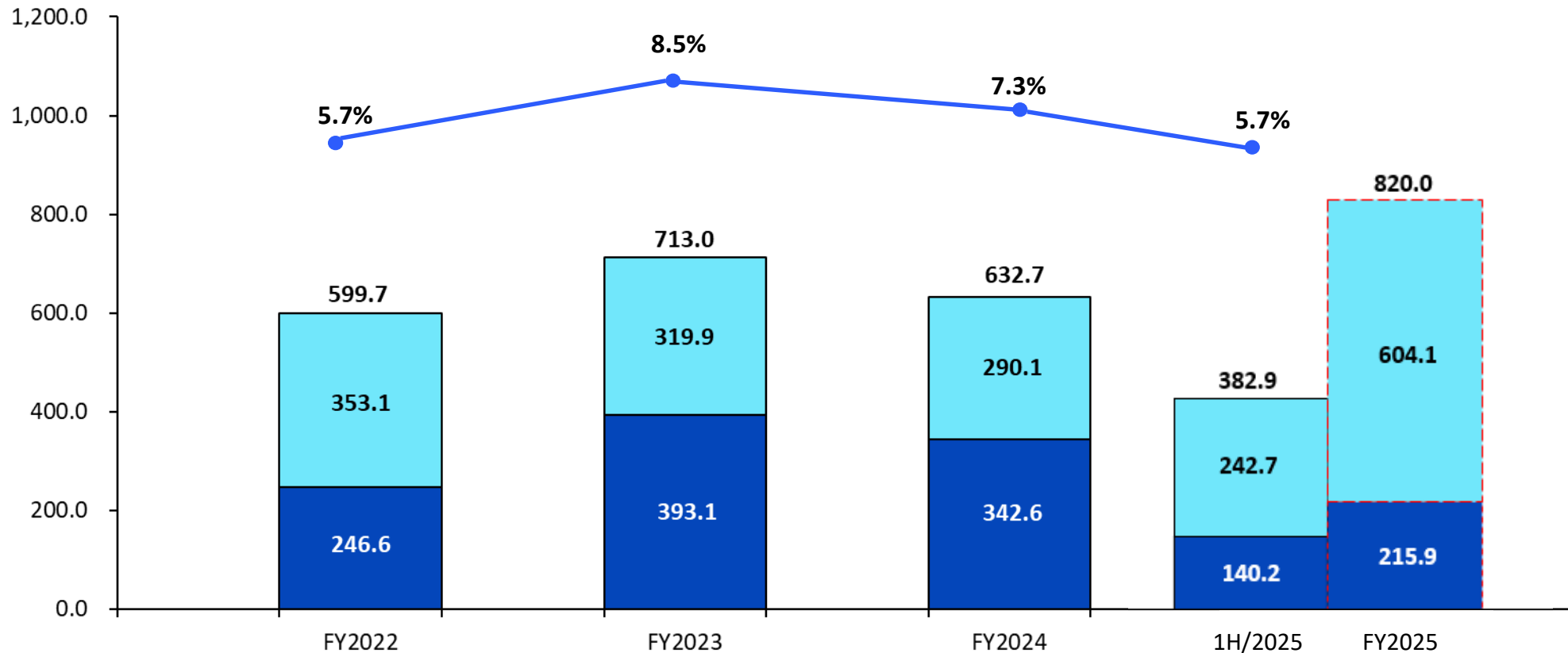




資本支出

FY2022-FY2025實際及預測資本支出

百萬港元



□ 實際資本支出

□ 預測資本支出

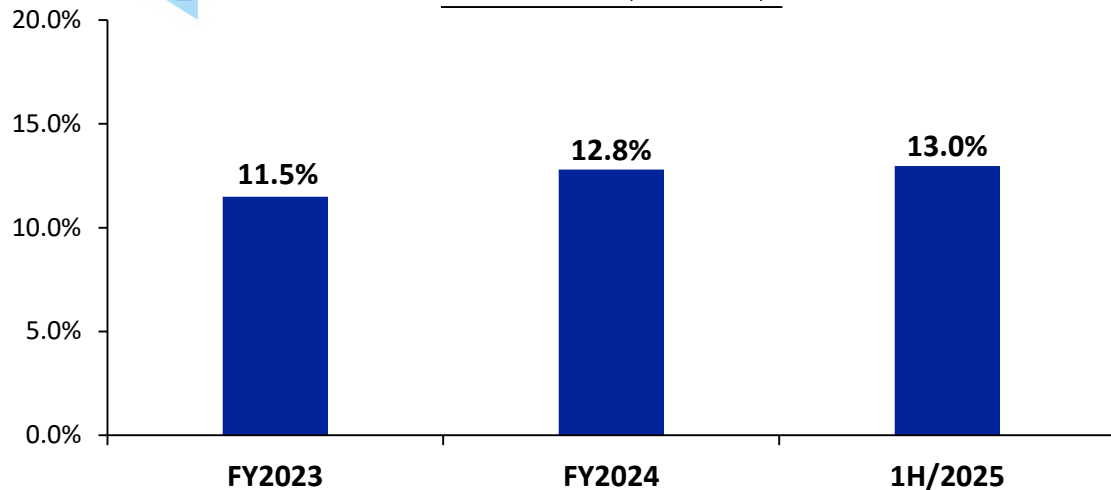
● 資本支出(不含墨西哥)佔收入的百分比

■ 集團(不含墨西哥) ■ 墨西哥

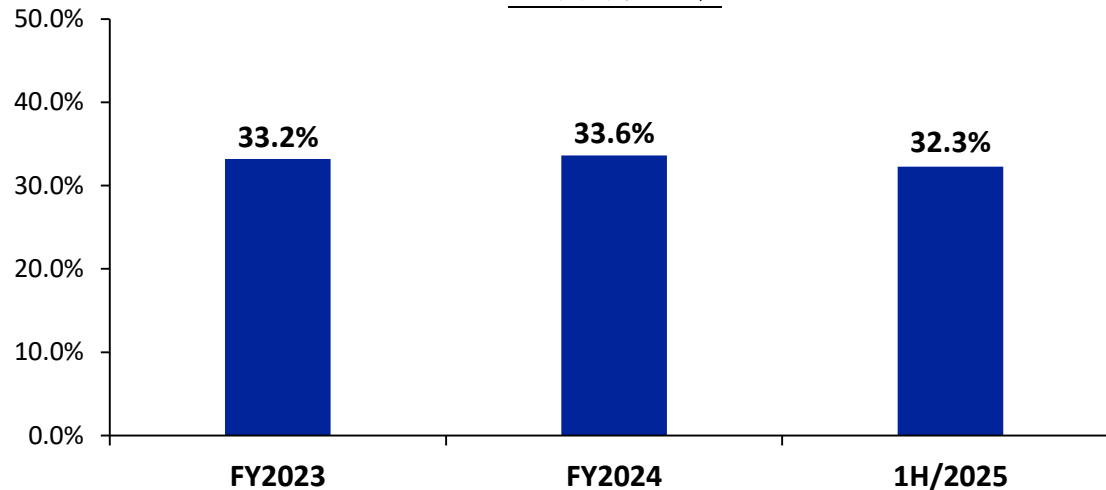


主要財務比率

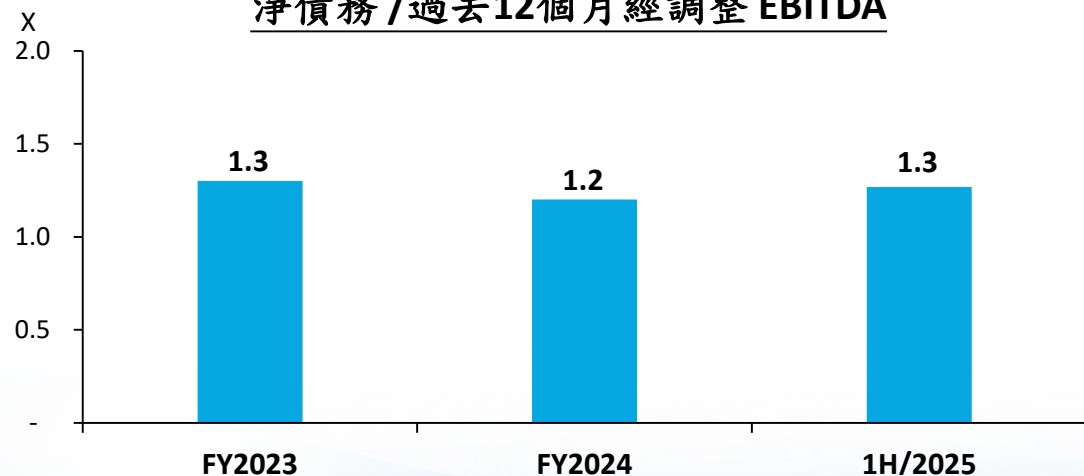
經調整股東回報率



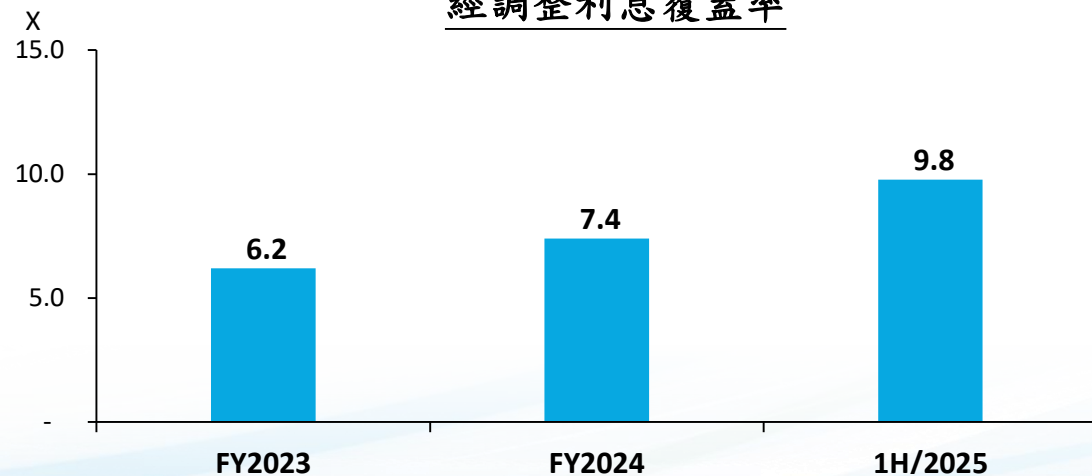
淨負債比率



淨債務 / 過去12個月經調整 EBITDA

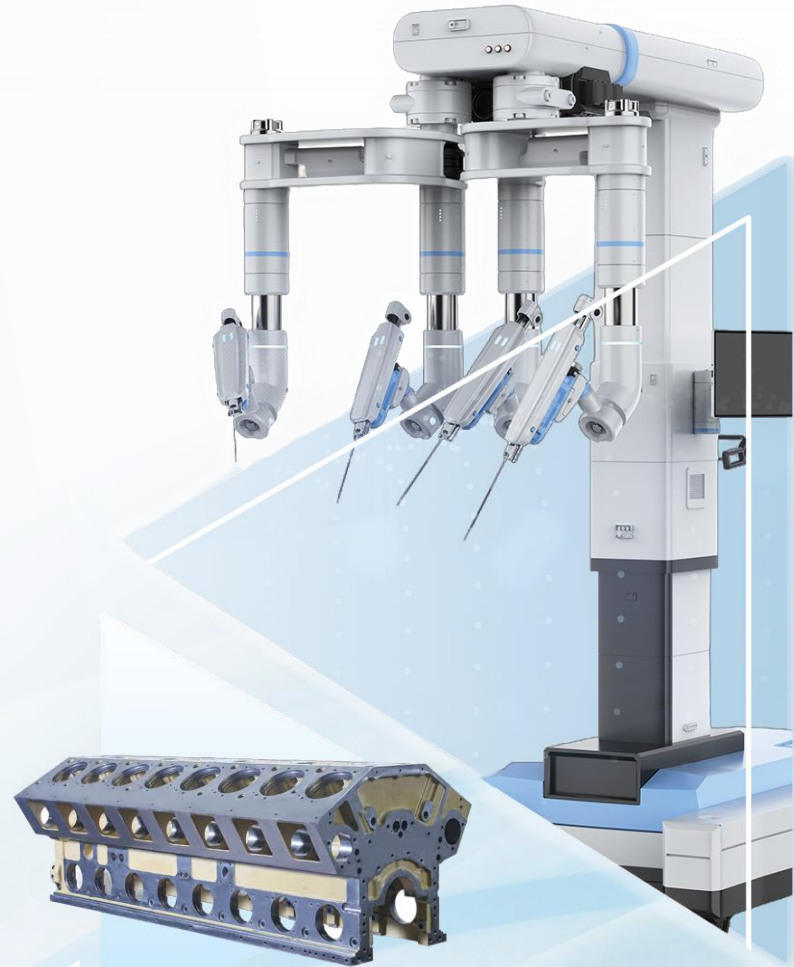


經調整利息覆蓋率





業務展望

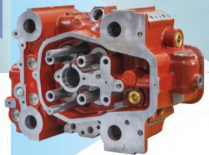


墨西哥聖路易斯波托西市(SLP)園區發展動態



- 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)正緊鑼密鼓地進行設備安裝，由於航空工廠認證過程較長，預期在2026年上半年開始正式投產
- 由於集團墨西哥SLP園區未來顯著的增長預期，集團已於2024年下半年開始墨西哥SLP園區的二期建設；其中，有關大馬力發動機終端市場的一幢廠房將於2026年第一季度投產，將顯著提升集團在大馬力發動機零部件領域的產能和雙貨源供應能力
- 受中美貿易摩擦升級及關稅政策不確定性的影響，客戶已要求集團將部分產能從中國轉移至墨西哥園區，同時要求鷹普墨西哥承接部分其他亞洲和歐洲供應商的訂單，2025年墨西哥SLP園區資本開支預算增至約6.0億港元
- 來自墨西哥SLP園區的收入預計在未來幾年將強勁增長，預期墨西哥工廠能夠在較短時間內實現減虧及扭虧為盈

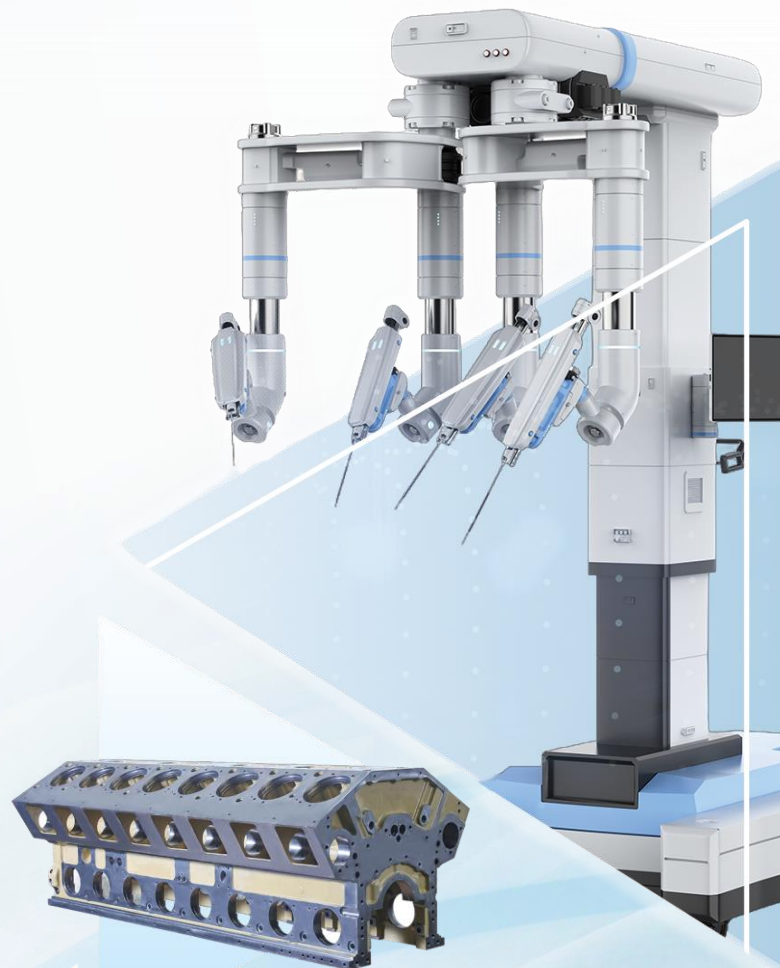
業務展望



- 地緣政治衝突、高關稅等不確定因素仍將籠罩全球經濟，將抑制部分終端市場短期收入增長率
- 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，有效減低地緣政治的風險和對沖不同終端市場的周期和波動
- 隨著人工智能迅速發展，美國和歐洲市場及包括中國在內的亞洲市場與對人工智能相關的大數據中心需求大增，刺激分佈式發電機需求，從而拉動大馬力引擎零部件的需求大幅上升；集團預期大馬力發動機和數據中心有關冷卻系統零部件銷售預計將會保持不俗的增長
- 隨著佛山美鍛搬遷並與南通十二號工廠合併整合有關客戶庫存已於2025年上半年逐漸消耗降低，加之南通工廠產品認證亦基本成功完成，航空和能源終端市場需求有望恢復，重回增長軌道，醫療終端市場預計2025年下半年繼續保持高增長態勢
- 雖然集團部分終端市場2025年可能持續面對週期性波動和下行壓力，參考集團在手未交付訂單和未來新項目開發的進度，公司預測二零二五年下半年銷售增長率將會加快，並維持2025年銷售增長率中高單位數的預測
- 集團穩健的財務和現金流狀況以及約21.2億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



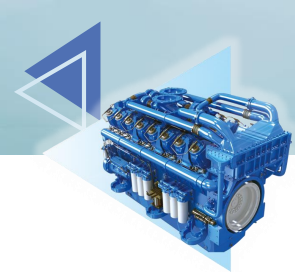
問答環節





附錄－財務摘要



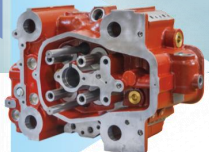


附錄 1 – 經調整股東應佔溢利和經調整EBITDA

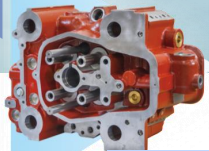
	1H/2024 百萬港元	1H/2025 百萬港元	變動
<u>經調整股東應佔溢利之對賬</u>			
除稅後溢利	305.5	347.4	
調整（稅後）：			
- 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊	17.8	13.3	
經調整本年度溢利	323.3	360.7	11.6%
減：非控股權益應佔溢利	(1.0)	(1.1)	
經調整股東應佔溢利	322.3	359.6	11.6%
<u>經調整EBITDA之對賬</u>			
EBITDA	694.3	715.3	
經調整EBITDA	694.3	715.3	3.0%
經調整EBITDA利潤率	28.9%	29.2%	0.3%

附錄 2 – 綜合損益表

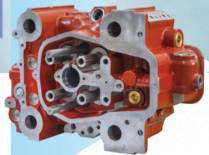
	1H/2024	1H/2025
	百萬元	百萬元
收入	2,402.5	2,449.9
銷售成本	(1,768.0)	(1,768.4)
毛利	634.5	681.5
其他收入	13.5	12.7
其他收益淨額	44.8	24.1
銷售及分銷開支	(87.0)	(94.4)
行政及其他經營開支	(173.6)	(162.1)
經營溢利	432.2	461.8
融資成本淨額	(55.0)	(41.0)
除稅前溢利	377.2	420.8
所得稅	(71.7)	(73.4)
期內溢利	305.5	347.4
以下各項應佔：		
- 本公司權益股東	304.5	346.3
- 非控股權益	1.0	1.1
期內溢利	305.5	347.4



	12/31/2024	6/30/2025
	百萬元	百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,322.6	4,822.2
購買物業、廠房及設備預付款項	75.7	33.8
無形資產	184.2	177.1
商譽	222.7	226.1
遞延開支	159.0	162.2
其他金融資產	1.5	1.5
遞延稅項資產	83.9	107.1
	5,049.6	5,530.0
流動資產		
存貨	1,052.2	1,065.1
貿易應收款項及應收票據	1,120.6	1,243.4
預付款項、按金及其他應收款項	338.3	312.6
可收回稅項	9.4	7.9
現金及現金等價物	601.7	655.2
	3,122.2	3,284.2
總資產	8,171.8	8,814.2

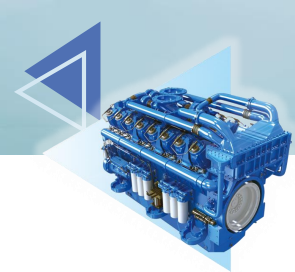


	12/31/2024	6/30/2025
	百萬元	百萬元
流動負債		
銀行貸款	919.2	959.3
租賃負債	3.8	4.3
貿易應付款項	588.6	540.5
其他應付款項及應計費用	378.1	367.7
應付稅項	24.4	41.3
	1,914.1	1,913.1
流動資產淨值	1,208.1	1,371.1
總資產減流動負債	6,257.7	6,901.1
非流動負債		
銀行貸款	1,265.6	1,381.9
租賃負債	7.5	7.9
遞延收入	129.2	126.1
界定福利退休計畫責任	62.6	69.0
遞延稅項負債	49.9	54.0
	1,514.8	1,638.9
資產淨值	4,742.9	5,262.2



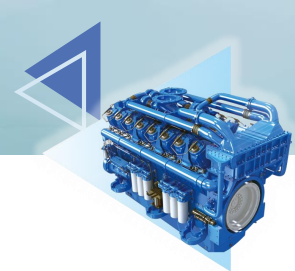
附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2024	6/30/2025
	百萬港元	百萬港元
資本及儲備		
股本	188.7	188.7
儲備	4,532.7	5,056.0
本公司權益股東應佔權益總額	4,721.4	5,244.7
非控股權益	21.5	17.5
權益總額	4,742.9	5,262.2



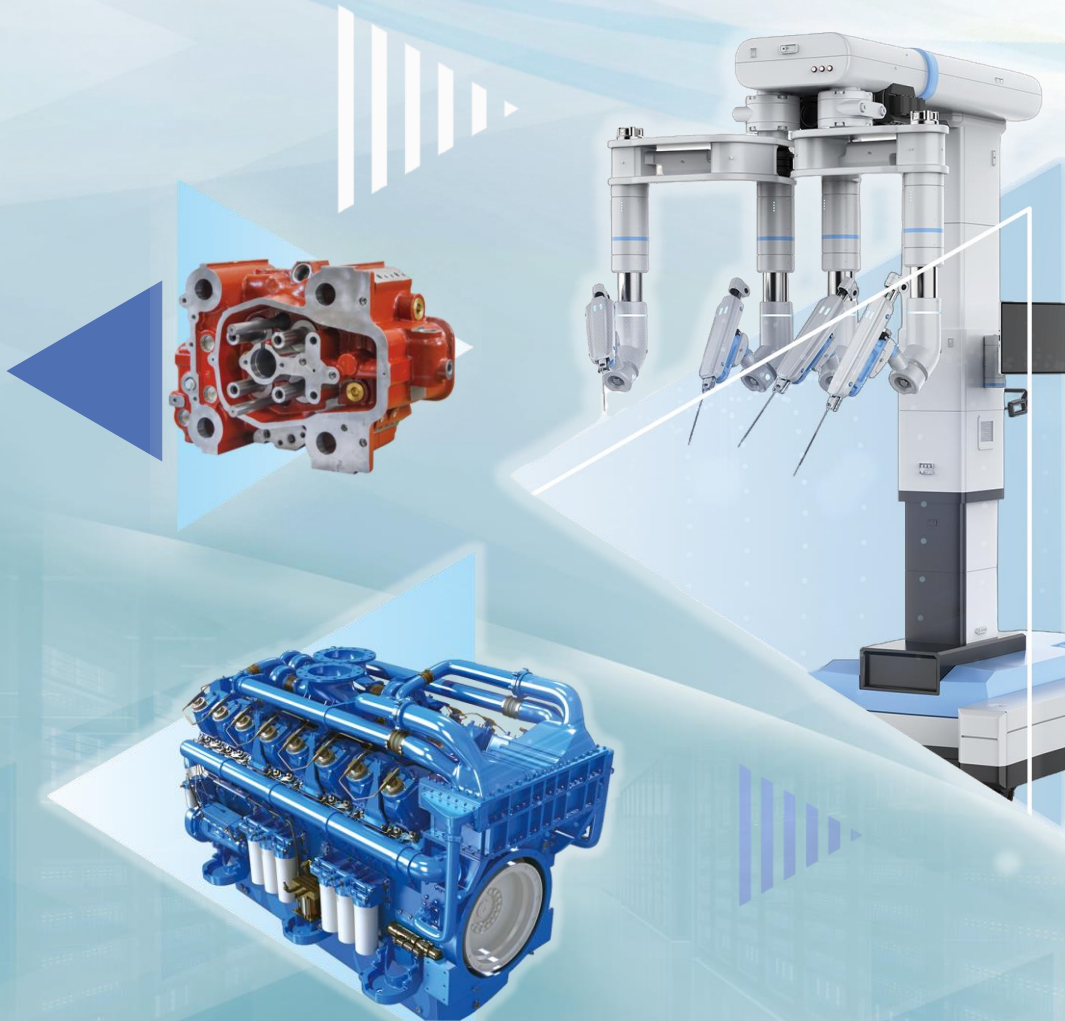
附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2024	1H/2025
	百萬港元	百萬港元
經營活動		
經營所產生現金	560.0	621.2
已付稅項	(62.1)	(65.9)
經營活動所產生現金淨額	497.9	555.3
投資活動		
物業、廠房及設備付款	(315.8)	(400.8)
遞延開支付款	(44.2)	(43.6)
其他	18.7	5.7
投資活動所用現金淨額	(341.3)	(438.7)



附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2024	1H/2025
	百萬港元	百萬港元
融資活動		
銀行貸款所得款項	796.3	907.0
銀行貸款還款	(915.9)	(785.1)
已付利息	(59.3)	(46.9)
已付租金	(3.7)	(2.4)
已付本公司權益股東股息	(151.0)	(151.0)
已付非控股權益股息	-	(5.3)
融資活動所用現金淨額	(333.6)	(83.7)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(177.0)	32.9
於一月一日的現金及現金等價物	630.9	601.7
外匯匯率變動影響	(6.5)	20.6
於六月三十日的現金及現金等價物	447.4	655.2



Impro

Reliable · Flexible · Global

謝謝