



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

2026年中期業績簡報

2026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”）截至二零二六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，並非對截至二零二六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。有關本集團二零二六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二零二六年中期業績公告。

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。



2026年上半年業績摘要



總收入顯著增長、人工智能相關及眾多終端市場銷售表現亮麗

- 2026年上半年集團總收入上升23.2%，達3,018.0百萬港元
- 液冷系統需求增長尤為強勁，帶動多元化工業 — 其他終端市場收入同比大幅上升107.6%；能源終端市場收入同比躍升83.7%；大馬力發動機終端市場收入顯著上升23.7%
- 休閒娛樂船舶及車輛終端市場受惠於客戶供應鏈重組，本集團獲得更多的市場份額，該終端市場收入同比大幅上升57.4%；航空及工程機械終端市場銷售分別同比強勁上升34.6%及34.2%



抓住人工智能相關產業及航空、能源終端市場的巨大增長機遇

- 全球與人工智能數據中心需求保持強勁，大馬力發動機以及液冷系統零部件的需求持續上升；集團位於墨西哥SLP園區的二期砂型鑄件車間將於今年第三季度或四季度正式量產，疊加墨西哥SLP園區熔模鑄件工廠產能大幅爬坡，集團今年下半年銷售增長率有望加速
- 墨西哥的航空及表面處理兩座工廠正緊鑼密鼓地進行多項特種工藝NADCAP認證工作，預期在2026年下半年陸續完成，開始爬坡



毛利率上升和股東應佔溢利創新高

- 集團毛利率上升0.6%至28.4%，其中砂型鑄件毛利率受惠于大馬力發動機終端市場收入顯著上升帶動毛利率上升2.1%至32.4%
- 中國區工廠財務表現持續亮眼；土耳其工廠受高通脹及歐洲乘用車市場疲軟的雙重影響期內盈利大幅下降至接近虧損；墨西哥工廠銷售還在爬坡，期內淨虧損上升
- 股東應佔溢利同比上升21.6%至421.0百萬港元；經調整一次性重大項目後，經調整股東應佔溢利上升20.4%至433.1百萬港元，同創新高

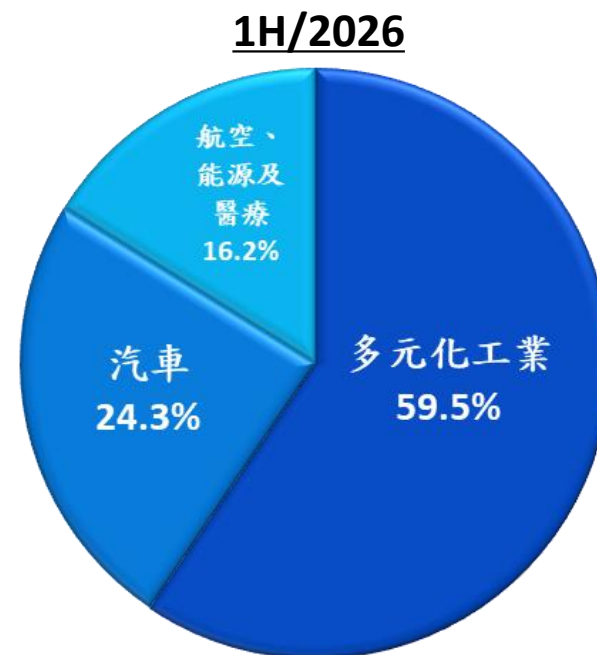
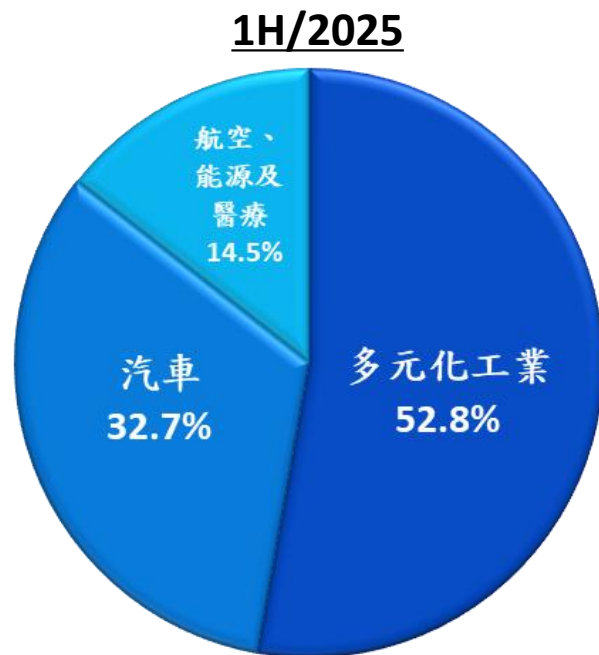


經營性現金流上升和穩定的股息分派

- 營運資金管控富有成效，存貨和應收款周轉天數維持穩定，2026年上半年經營性現金流入達689.1百萬港元，同比上升24.1%
- 2026年第一次中期股息每股8.0港仙或總額155.8百萬港元，約為經調整股東應佔溢利之36.0%
- 上半年成功從資本市場和透過員工持股計劃，募集了約6.8億港幣資金，進一步增強了本集團的財務實力，為未來的發展做好準備



按終端市場劃分的收入



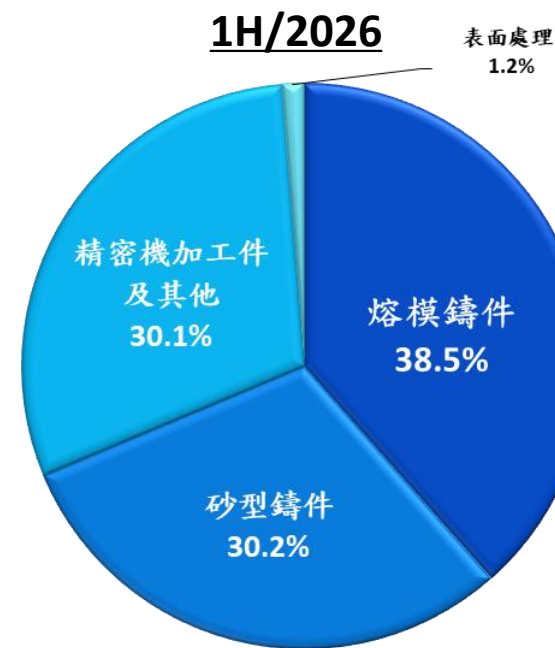
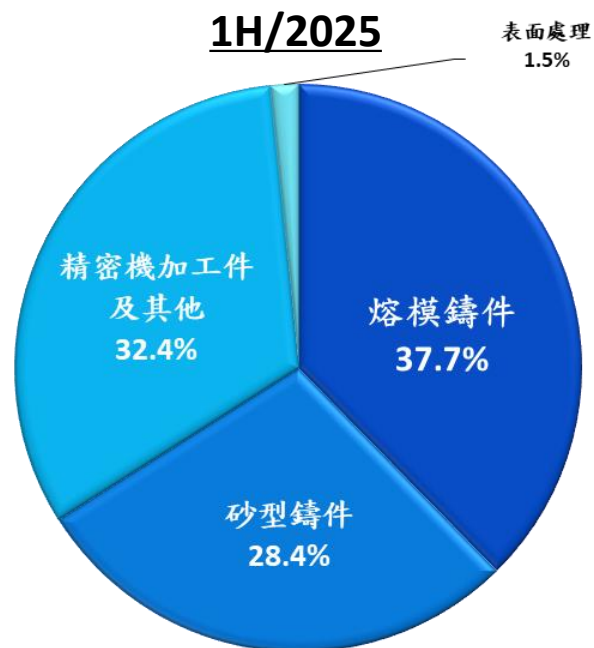
	1H/2025	1H/2026	增加/(減少)	
按終端市場劃分	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,293.8	1,794.6	500.8	38.7%
汽車	802.2	735.2	(67.0)	-8.4%
航空、能源及醫療	353.9	488.2	134.3	37.9%
收入總額	2,449.9	3,018.0	568.1	23.2%

按終端市場劃分的收入

按終端市場	1H/2025	1H/2026	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,293.8	1,794.6	500.8	38.7%
– 大馬力發動機	533.7	660.3	126.6	23.7%
– 工程機械	339.1	455.0	115.9	34.2%
– 農業機械	154.6	160.8	6.2	4.0%
– 休閒娛樂船舶及車輛	68.7	108.1	39.4	57.4%
– 其他	197.7	410.4	212.7	107.6%
汽車	802.2	735.2	(67.0)	-8.4%
– 商用車	379.0	403.9	24.9	6.6%
– 乘用車	423.2	331.3	(91.9)	-21.7%
航空、能源及醫療	353.9	488.2	134.3	37.9%
– 航空	239.1	321.9	82.8	34.6%
– 能源	54.1	99.4	45.3	83.7%
– 醫療	60.7	66.9	6.2	10.2%
收入總額	2,449.9	3,018.0	568.1	23.2%



按業務劃分的收入

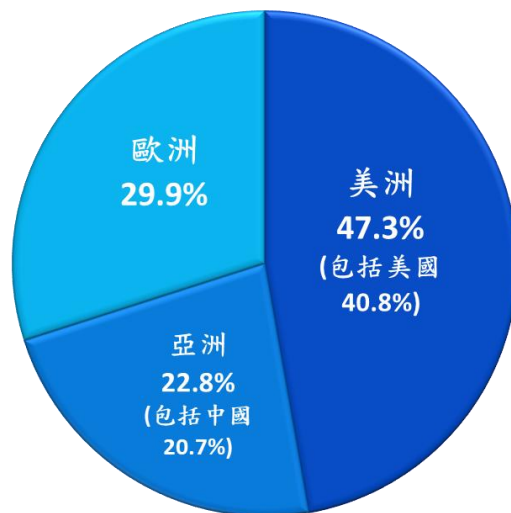


按業務	1H/2025 百萬港元	1H/2026 百萬港元	增加/(減少) 百萬港元	變動
熔模鑄件	922.6	1,161.7	239.1	25.9%
砂型鑄件	695.2	911.0	215.8	31.0%
精密機加工件及其他	793.3	907.7	114.4	14.4%
表面處理	38.8	37.6	(1.2)	-3.1%
收入總額	2,449.9	3,018.0	568.1	23.2%

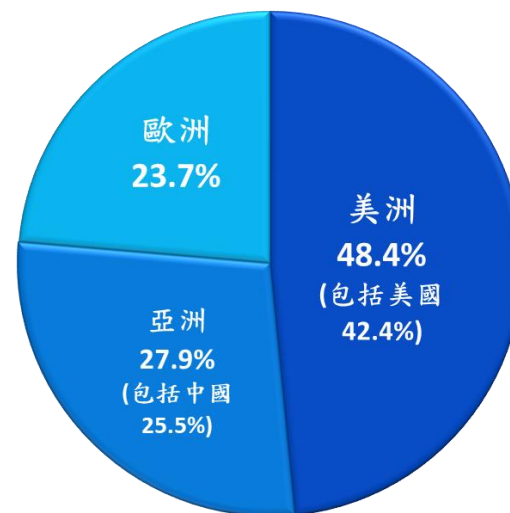


按地區劃分的收入

1H/2025



1H/2026



按地區	1H/2025 百萬港元	1H/2026 百萬港元	增加/(減少) 百萬港元	變動
美洲	1,156.6	1,461.8	305.2	26.4%
- 美國	998.1	1,279.8	281.8	28.2%
- 其他	158.5	182.0	23.5	14.8%
亞洲	560.1	842.4	282.3	50.4%
- 中國	507.5	768.6	261.1	51.4%
- 其他	52.6	73.8	21.2	40.3%
歐洲	733.2	713.8	(19.4)	-2.6%
收入總額	2,449.9	3,018.0	568.1	23.2%

2026年上半年 財務回顧





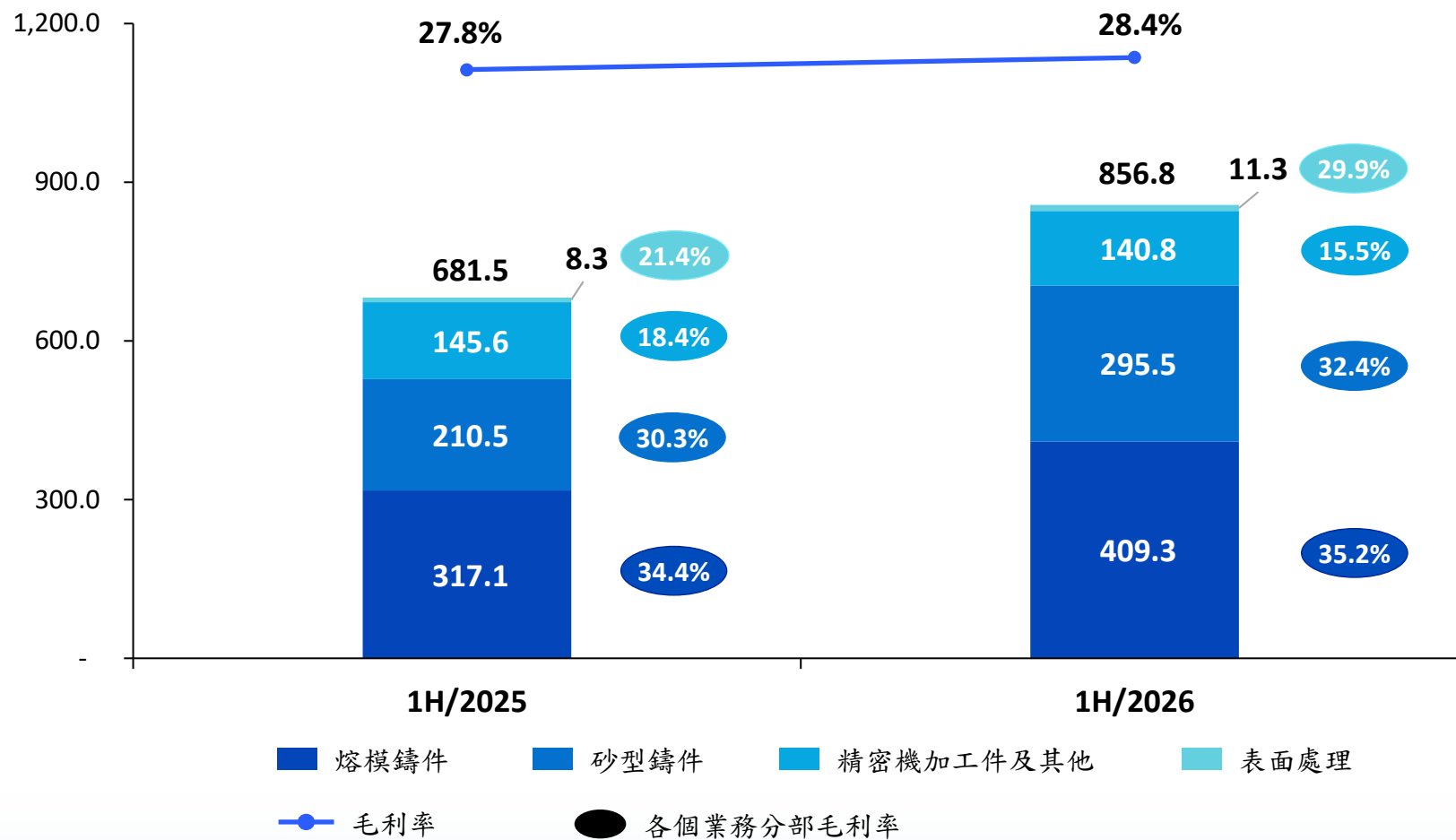
2026年上半年財務回顧

財務摘要	1H/2025	1H/2026	變動
	百萬港元	百萬港元	
銷售收入	2,449.9	3,018.0	23.2%
毛利	681.5	856.8	25.7%
毛利率	27.8%	28.4%	0.6%
其他收入	12.7	19.2	51.2%
其他收益/(虧損)淨額	24.1	(66.1)	-374.3%
銷售及分銷開支	(94.4)	(78.5)	-16.8%
行政及其他經營開支	(162.1)	(195.7)	20.7%
EBITDA	715.3	828.4	15.8%
EBITDA 利潤率	29.2%	27.4%	-1.8%
本公司股東應佔溢利	346.3	421.0	21.6%
經調整本公司股東應佔溢利	359.6	433.1	20.4%
經調整每股基本盈利 (港仙)	19.10	22.80	19.4%
每股股息總額 (港仙)	8.0	8.0	0.0%



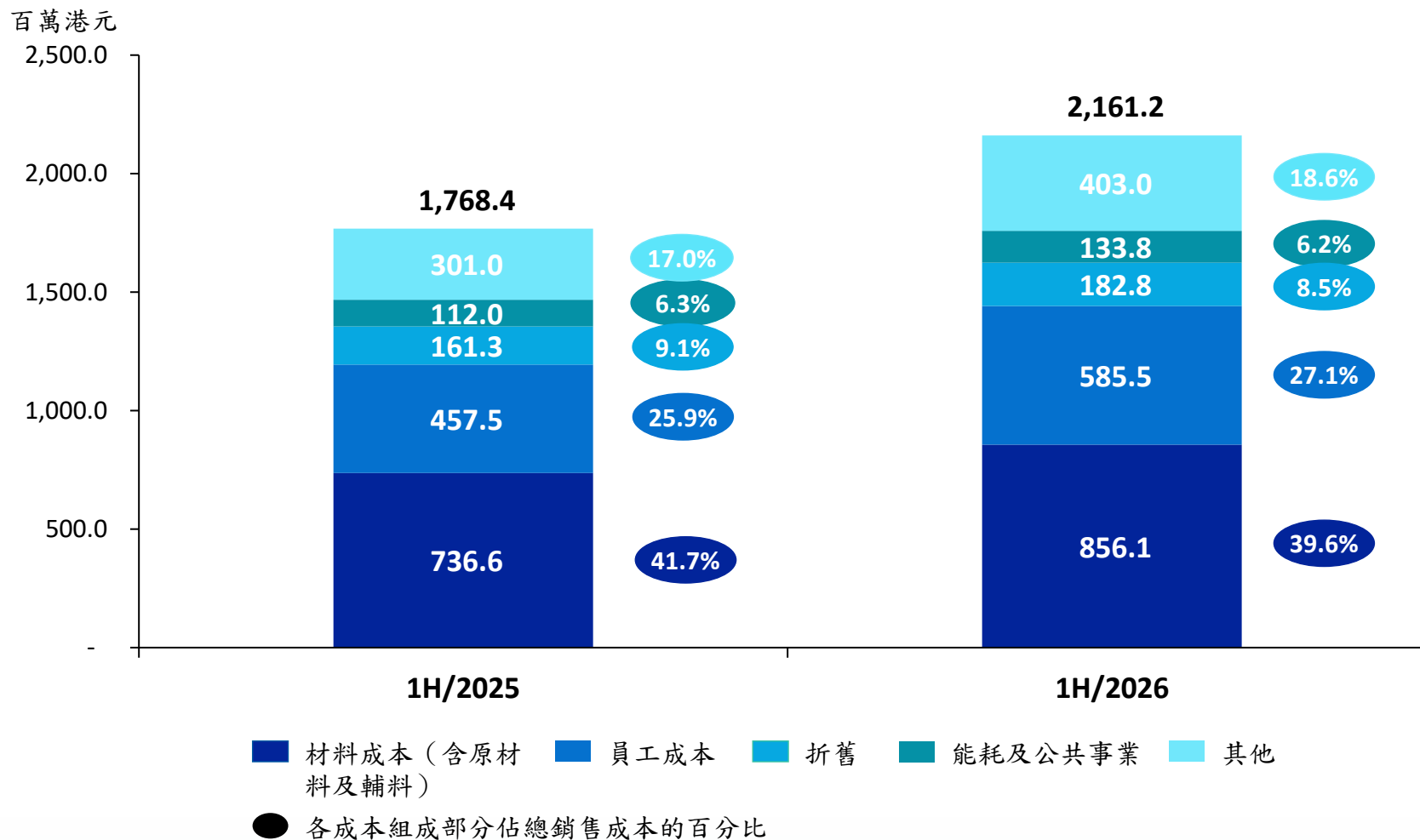
毛利

百萬港元





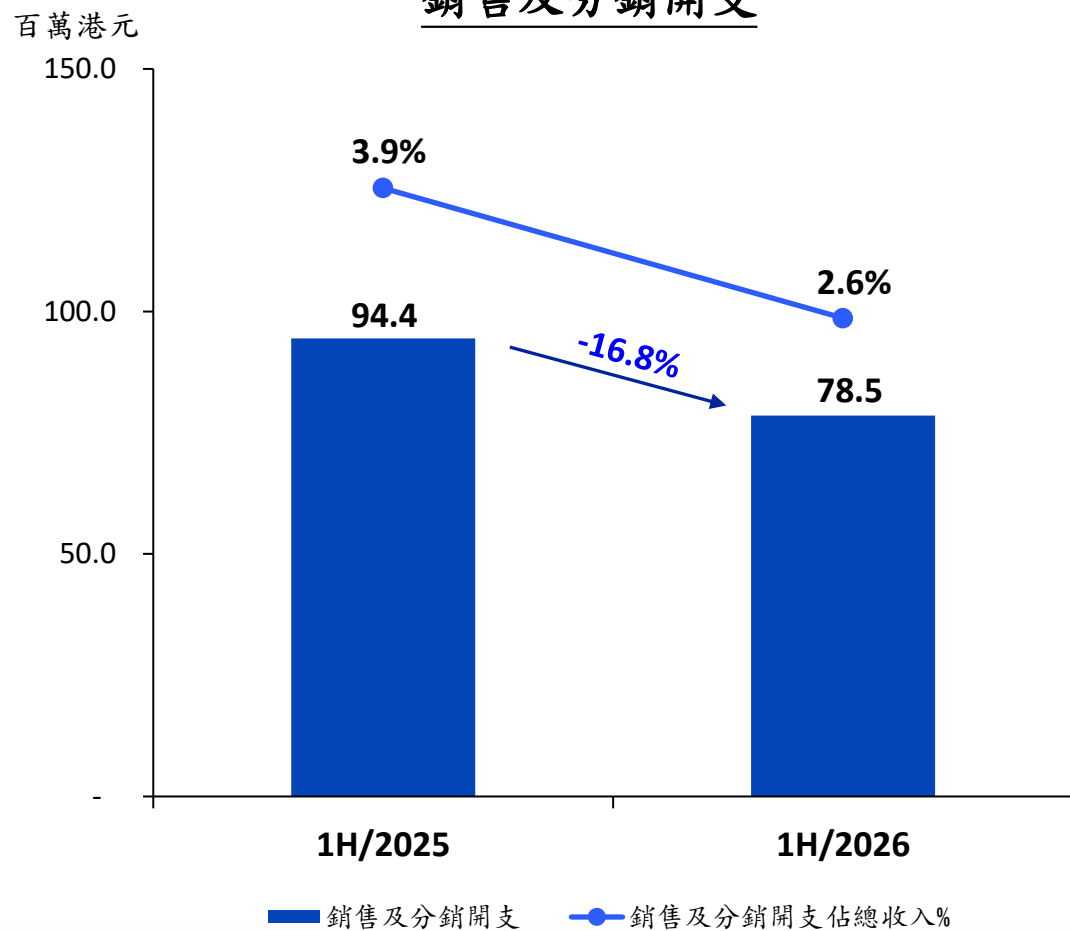
銷售成本分析



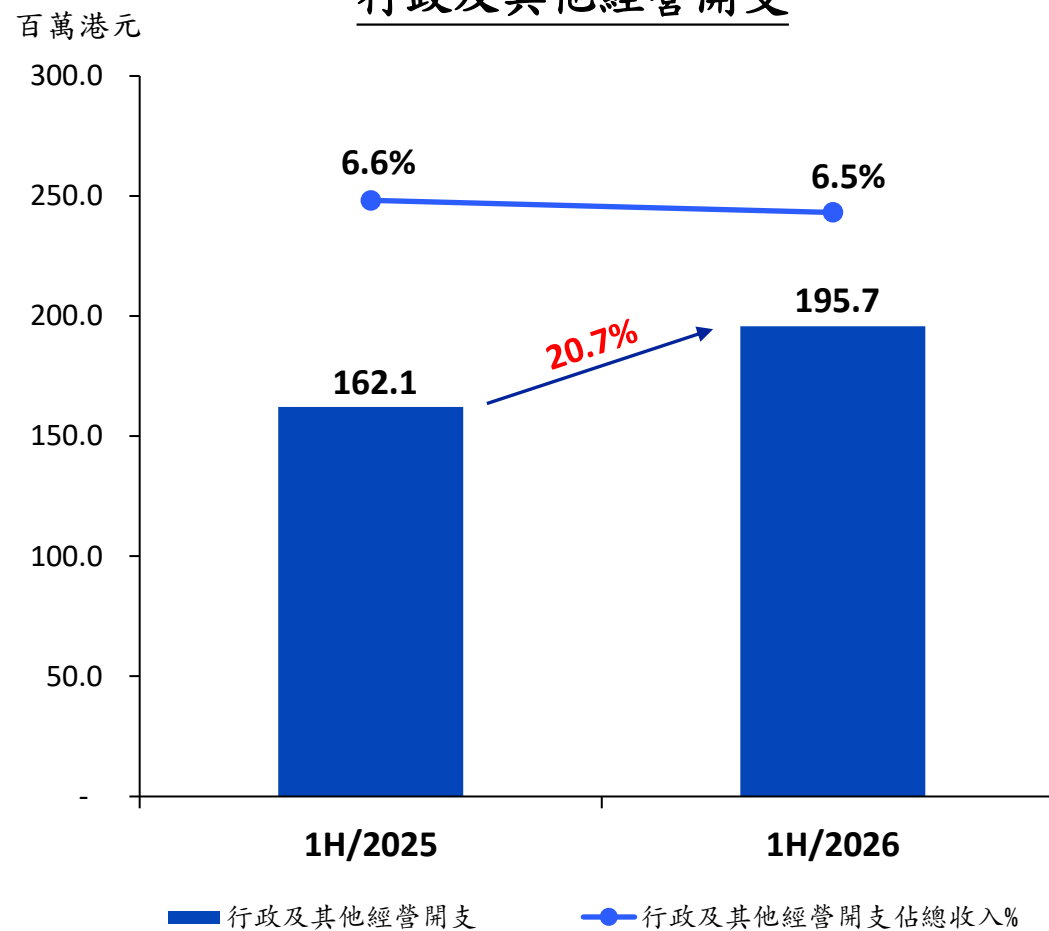


運營費用分析

銷售及分銷開支



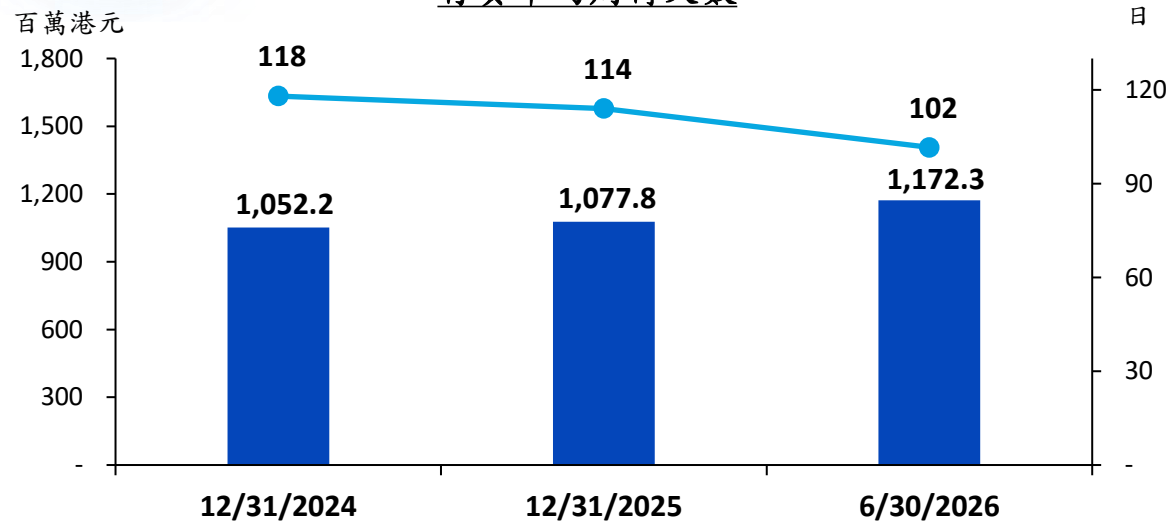
行政及其他經營開支



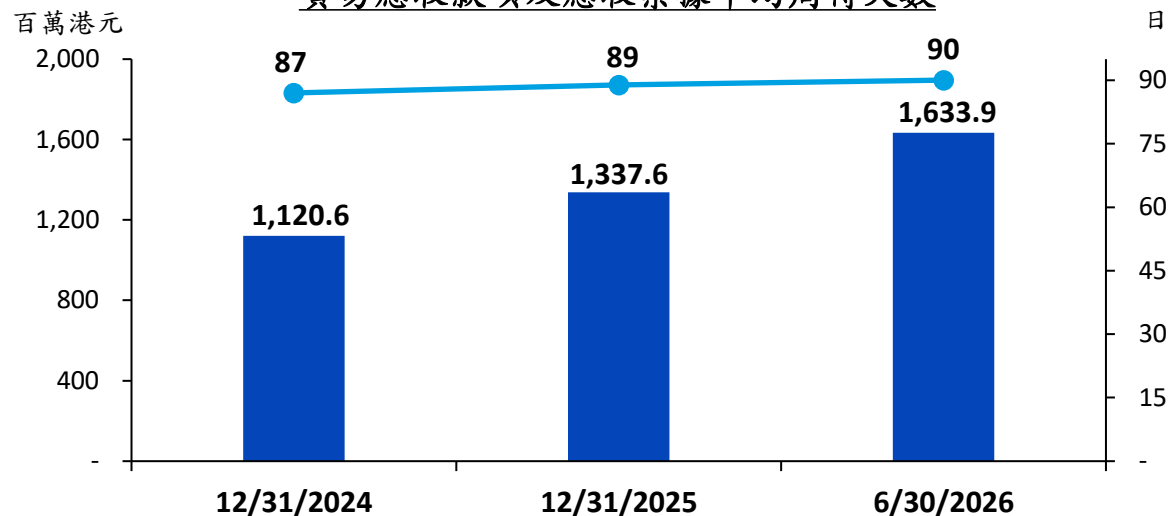


主要營運資金比率

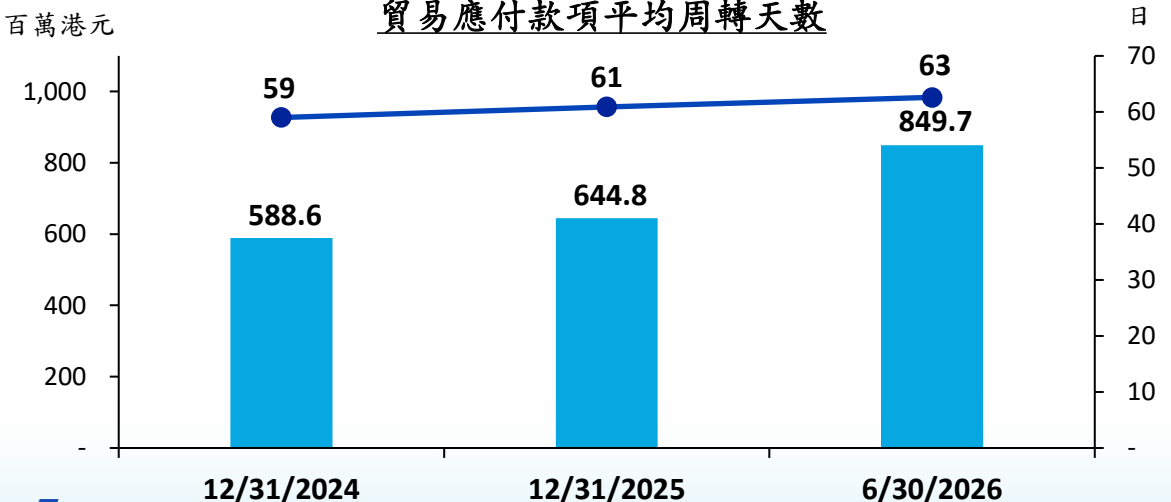
存貨平均周轉天數



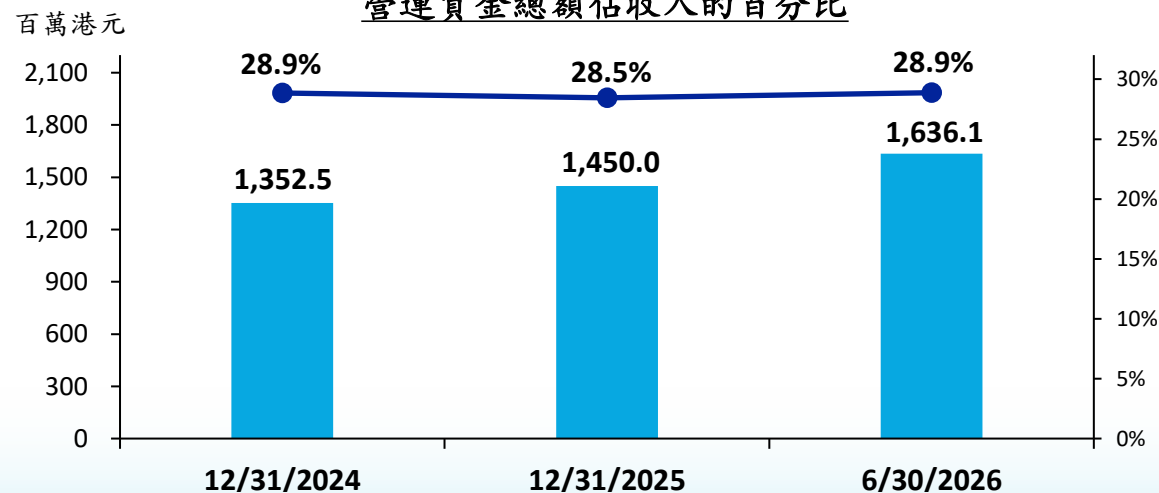
貿易應收款項及應收票據平均周轉天數



貿易應付款項平均周轉天數

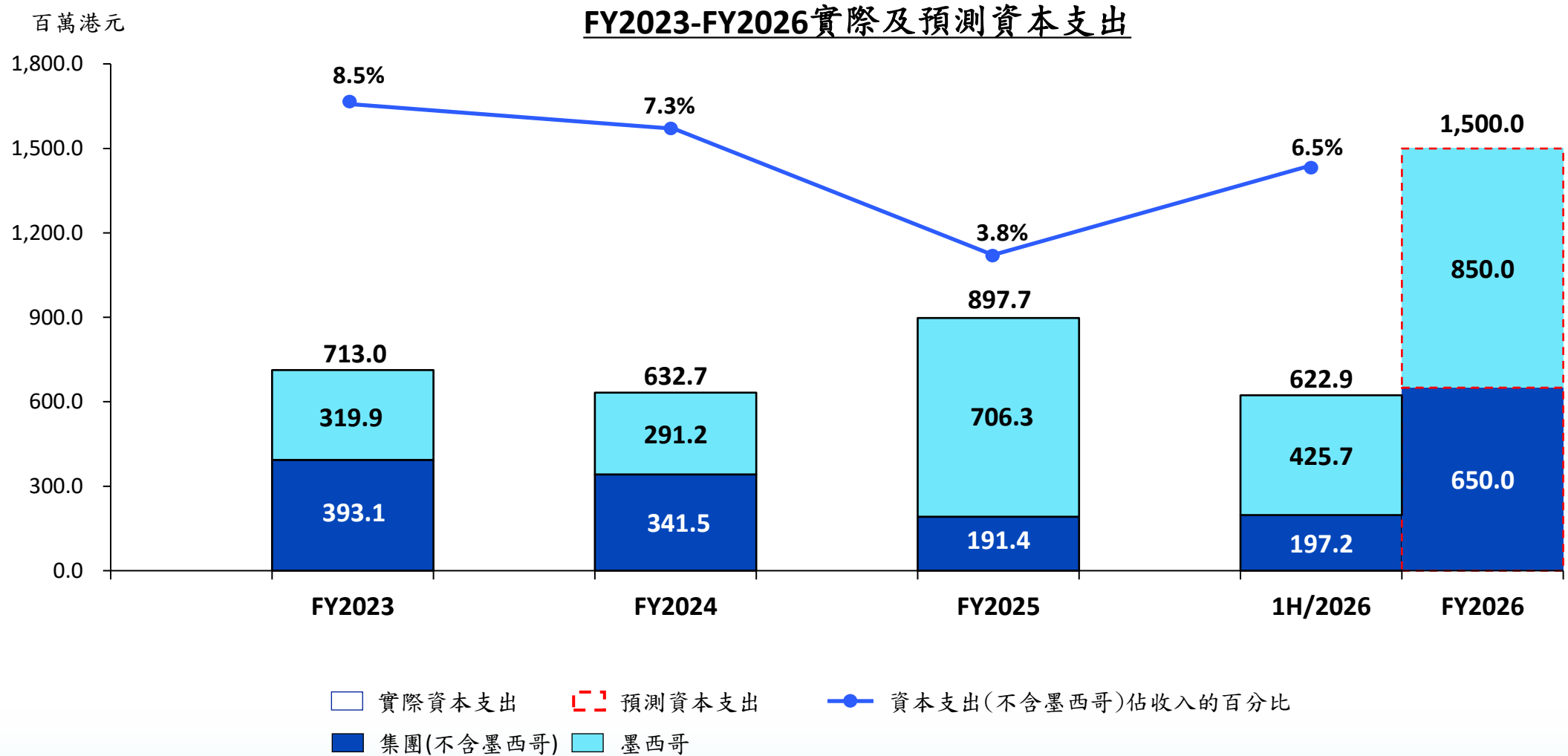


營運資金總額佔收入的百分比





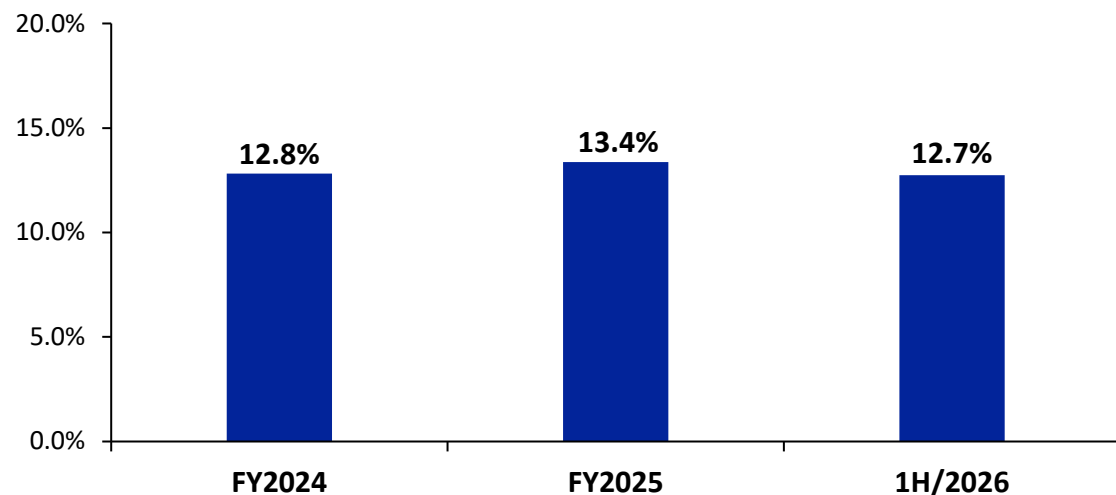
資本支出



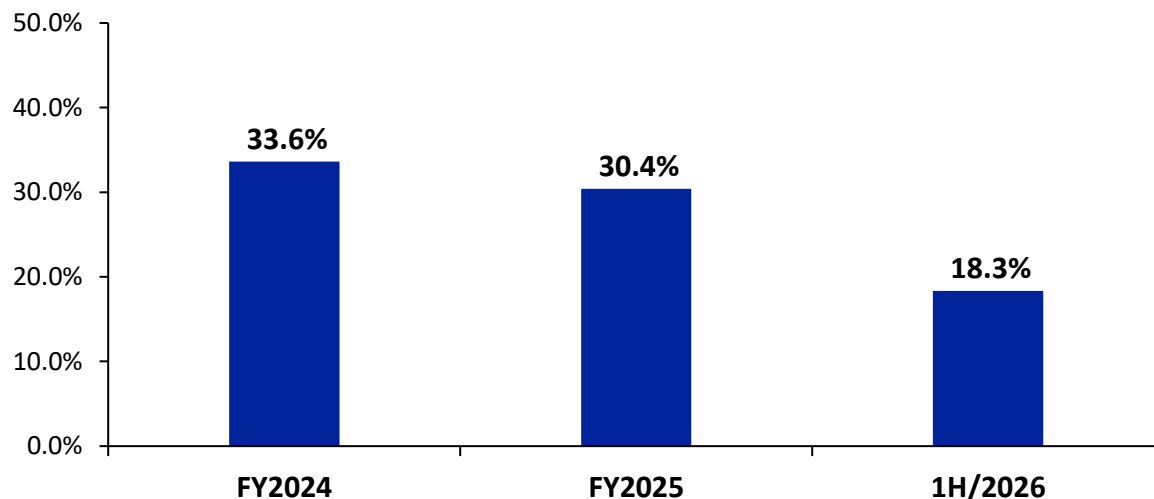


主要財務比率

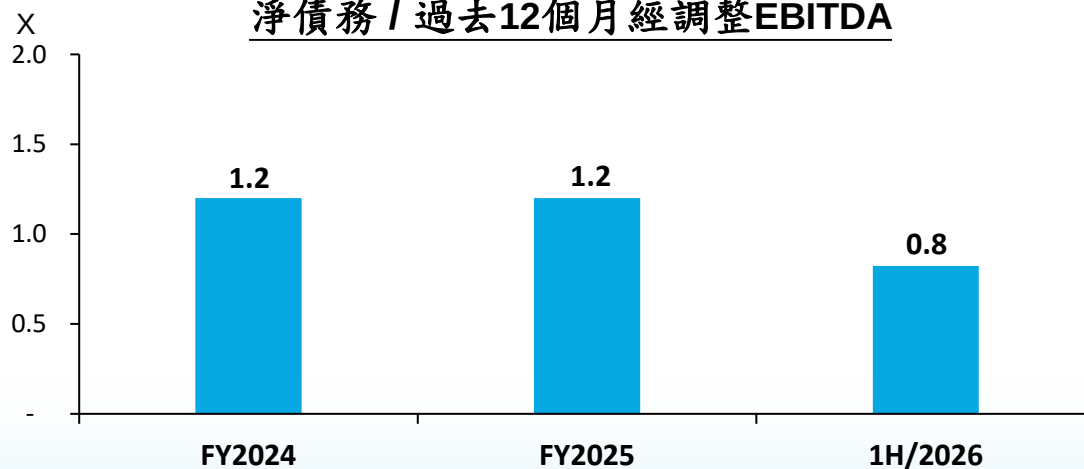
經調整股東回報率



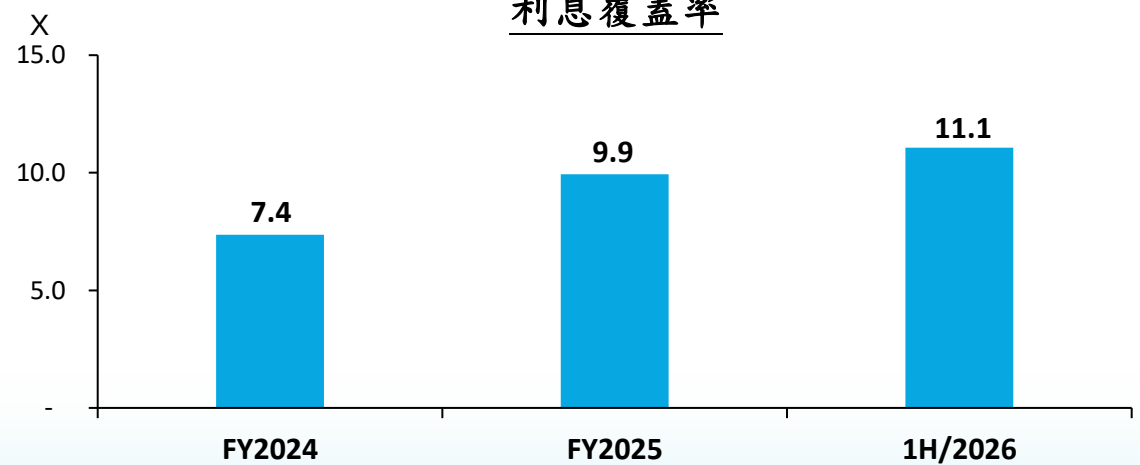
淨負債比率



淨債務 / 過去12個月經調整EBITDA



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)工廠已正式投產，航空零部件工廠和表面處理(ST)工廠已於2026年1月取得航空首階段AS9100質量體系認證，由於航空產品涉及多項特種工藝，預計於2026年下半年陸續取得特種工藝的NADCAP認證和客戶認證
- 墨西哥SLP園區二期的大型砂型鑄造和大件機加工車間將於2026年第三季度或四季度開始量產，疊加墨西哥SLP園區熔模鑄件工廠產能大幅爬坡，集團下半年銷售增長率有望加速
- 最新2026年墨西哥工廠資本開支預算增加2億港元至約8.5億港元，含園區二期建設、二期生活設施及新增機械設備有關資本開支；來自墨西哥SLP園區的收入預計在未來幾年將強勁增長



業務展望

- 全球經濟在中東地緣政治衝突、能源成本波動及貿易保護主義持續升溫的多重壓力下，預期維持震盪格局，美國關稅政策的走向亦為全球貿易體系增添不確定性
- 當前的貿易環境正突顯了鷹普長期踐行的「全球化佈局」及「多元化終端」的戰略優勢，同時能夠滿足客戶為規避供應鏈風險而選擇多貨源生產商的需求
- 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，從而拉動大馬力發動機和液冷系統零部件的需求大幅上升
- 鑒於人工智能相關產品預期持續強勁增長，加上墨西哥SLP園區大量的新訂單以及部分終端市場需求回暖，本集團未來兩至三年銷售收入增長率有望加快
- 參考本集團強勁在手未交付訂單和未來新項目開發的進度，本公司上調**2026**年全年銷售預測同比增長率為**20%至25%**
- 集團穩健的財務和現金流狀況持有約12億港元現金及26億港元可提取銀行授信額度，將為集團提供充足財務資源擴大產能，並密切關注具協同效應的併購機會，致力為股東創造長期穩定且具成長性的回報



問答環節



附錄 – 財務摘要



附錄 1 – 經調整股東應佔溢利

	1H/2025	1H/2026	
	百萬元	百萬元	變動
<u>經調整股東應佔溢利之對賬</u>			
除稅後溢利	347.4	422.0	21.5%
調整（稅後）：			
- 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊	13.3	12.1	
經調整本年度溢利	360.7	434.1	20.3%
減：非控股權益應佔溢利	(1.1)	(1.0)	
經調整股東應佔溢利	359.6	433.1	20.4%



附錄 2 – 綜合損益表

	1H/2025	1H/2026
	百萬港元	百萬港元
收入	2,449.9	3,018.0
銷售成本	(1,768.4)	(2,162.2)
毛利	681.5	856.8
其他收入	12.7	19.2
其他收益/(虧損)淨額	24.1	(66.1)
銷售及分銷開支	(94.4)	(78.5)
行政及其他經營開支	(162.1)	(195.7)
經營溢利	461.8	535.7
融資成本淨額	(41.0)	(44.0)
除稅前溢利	420.8	491.7
所得稅	(73.4)	(69.7)
期內溢利	347.4	422.0
以下各項應佔：		
- 本公司權益股東	346.3	421.0
- 非控股權益	1.1	1.0
期內溢利	347.4	422.0



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2025	6/30/2026
	百萬港元	百萬港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	5,236.2	5,712.7
購買物業、廠房及設備預付款項	18.6	119.2
無形資產	168.7	164.9
商譽	228.3	237.4
遞延開支	163.0	169.2
其他金融資產	1.6	1.6
遞延稅項資產	141.5	119.1
	5,957.9	6,524.1
流動資產		
存貨	1,077.8	1,172.3
貿易應收款項及應收票據	1,337.6	1,633.9
預付款項、按金及其他應收款項	286.8	333.7
可收回稅項	8.9	15.6
現金及現金等價物	720.9	1,248.4
	3,432.0	4,403.9
總資產	9,389.9	10,928.0



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2025	6/30/2026
	百萬港元	百萬港元
流動負債		
銀行貸款	1,061.1	969.0
租賃負債	4.4	3.5
貿易應付款項	644.8	849.7
其他應付款項及應計費用	408.9	459.0
應付稅項	20.5	14.5
	2,139.7	2,295.7
流動資產淨值	1,292.3	2,107.2
總資產減流動負債	7,250.2	8,632.3
非流動負債		
銀行貸款	1,359.5	1,526.8
租賃負債	5.7	4.4
遞延收入	139.7	139.9
界定福利退休計畫責任	58.8	55.2
遞延稅項負債	63.3	61.1
	1,627.0	1,787.4
資產淨值	5,623.2	6,844.9



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2025	6/30/2026
	百萬港元	百萬港元
資本及儲備		
股本	188.7	194.7
儲備	5,416.1	6,540.0
本公司權益股東應佔權益總額	5,604.8	6,734.7
非控股權益	18.4	110.2
權益總額	5,623.2	6,844.9



附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2025	1H/2026
	百萬港元	百萬港元
經營活動		
經營所產生現金	621.2	750.9
已付稅項	(65.9)	(61.8)
經營活動所產生現金淨額	555.3	689.1
投資活動		
物業、廠房及設備付款	(400.8)	(634.0)
遞延開支付款	(43.6)	(55.9)
其他	5.7	8.2
投資活動所用現金淨額	(438.7)	(681.7)



附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	1H/2025	1H/2026
	百萬港元	百萬港元
融資活動		
銀行貸款所得款項	907.0	1,248.3
銀行貸款還款	(785.1)	(1,228.1)
已付利息	(46.9)	(48.1)
已付租金	(2.4)	(2.4)
發行普通股所得款項，扣除發行成本	-	539.0
非控股權益注資，扣除發行成本	-	138.5
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)	(2.7)
融資活動(所用)/產生現金淨額	(83.7)	493.5
現金及現金等價物增加淨額	32.9	500.9
於一月一日的現金及現金等價物	601.7	720.9
外匯匯率變動影響	20.6	26.6
於六月三十日的現金及現金等價物	655.2	1,248.4

The logo for Impro, featuring the word "Impro" in a bold, italicized, blue sans-serif font. The background is a light blue gradient with white geometric lines and shapes, including a large white rounded rectangle on the left and several white lines with circular endpoints in the top right and bottom left corners.

Impro

Reliable · Flexible · Global

A horizontal bar composed of three segments: a dark blue segment on the left, a medium blue segment in the middle, and a teal segment on the right.

謝謝