

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

2024年全年業績簡報

2025年3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”）截至二零二四年十二月三十一日止年度的業務有關。本簡報旨在提供有關集團的最新資訊，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十二月三十一日止年度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。有關集團二零二四年十二月三十一日止的年度業績的更多詳細資訊，請參閱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年度業績公告。

本簡報包含有關集團財務狀況，經營業績及業務的若干前瞻性陳述，以及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年全年業績摘要



總收入溫和上升、大馬力發動機 終端市場銷售表現亮麗

- 2024年集團總收入年上升1.8%，達4,686.8百萬港元
- 大馬力發動機終端市場收入2024年全年大幅上升58.6%，銷售金額大升290.2百萬港元，2024年下半年增速更加快至74.7%
- 航空終端市場收入2024年全年也上升26.8%，2024年下半年增長率受終端客戶影響，增長速度稍微放慢至20.0%
- 工程機械終端市場收入2024年下半年開始回暖，但全年銷售仍下降
- 餘下的大多終端市場主要受行業週期性波動影響，銷售同比下降



抓住大馬力發動機及航空和醫療 終端市場增長機遇

- 全球與人工智能相關的大數據中心需求繼續發酵，大馬力發動機作為分佈式發電機關鍵組件的需求持續上升；集團位於墨西哥SLP園區的二期一幢廠房建設工程預計於2025年底前完成後，將顯著提升集團在大馬力發動機零部件領域的生產能力
- 墨西哥的航空及表面處理兩座工廠正緊鑼密鼓地進行設備安裝和認證工作，預期在2025年下半年或2026年上半年開始投產



毛利率和股東應佔溢利上升

- 集團毛利率上升1.5%至27.1%，其中砂型鑄件毛利率受惠于大馬力發動機終端市場收入大幅上升帶動
- 大部分中國區工廠財務表現亮麗；土耳其工廠繼續受高通脹影響利潤下降；墨西哥工廠銷售還在爬坡，仍在虧損，但EBITDA虧損收窄
- 股東應佔溢利同比上升10.1%至644.3百萬港元；經調整一次性重大項目後，經調整股東應佔溢利上升15.7%至615.5百萬港元



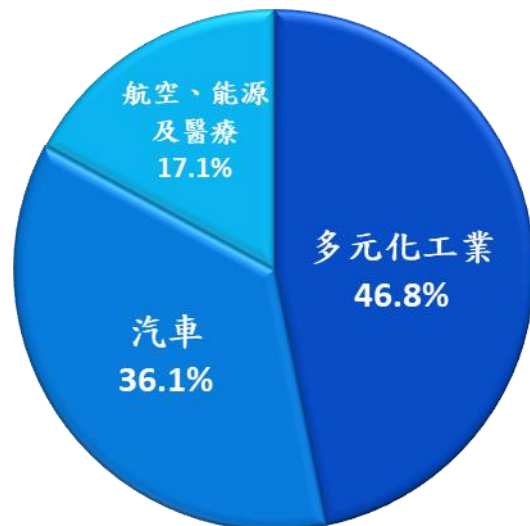
穩定的自由現金流入和股息分派

- 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年經營性現金流入達1,146.2百萬港元，在支付了資本開支及股東分紅等支出之後，集團淨負債減少32.5百萬港元
- 2024年第二次中期股息每股8.0港仙或總額151百萬港元，分派比率為經調整股東應佔溢利約49%

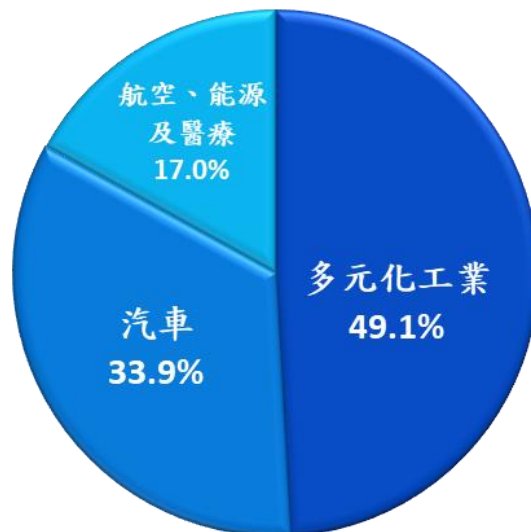
按終端市場劃分的收入



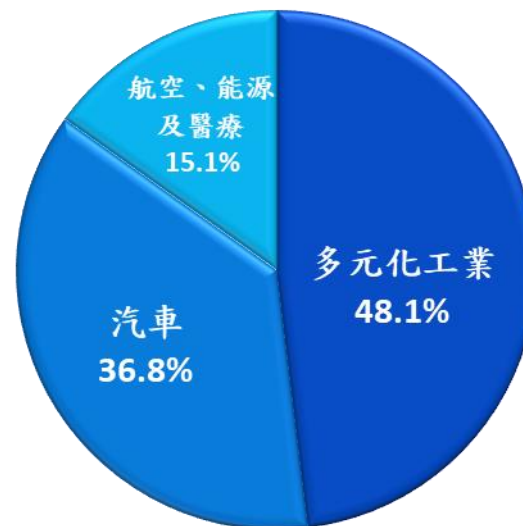
2H/2023



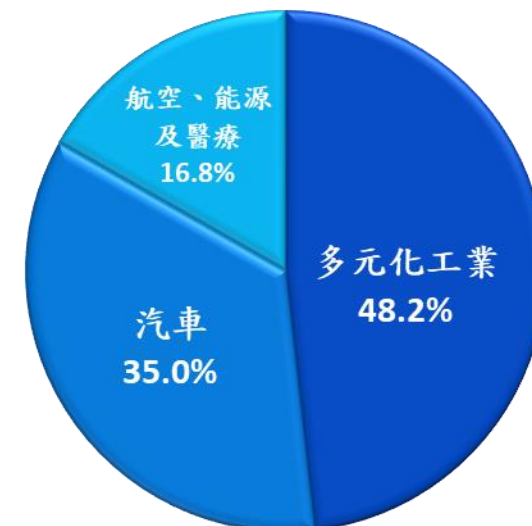
2H/2024



FY2023



FY2024



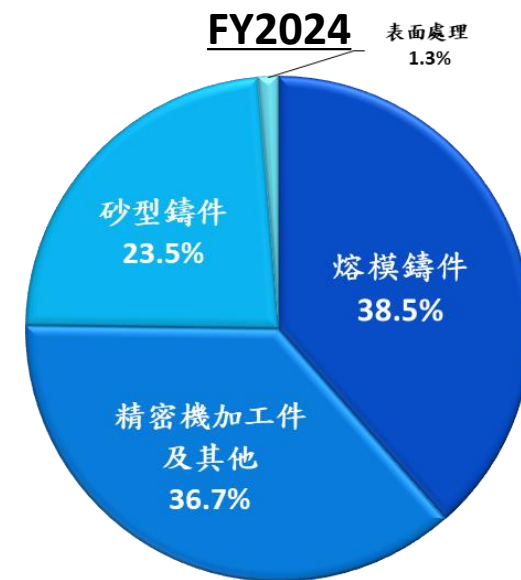
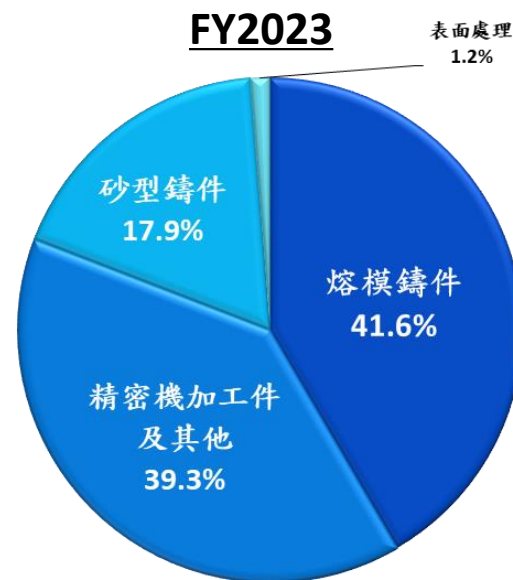
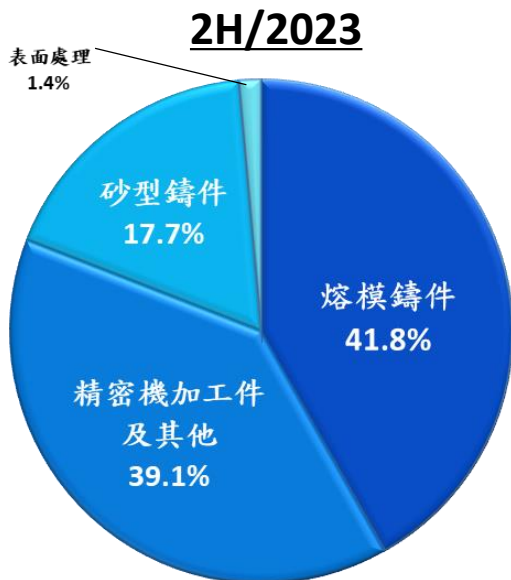
按終端市場	2H/2023	2H/2024	增加/(減少)		FY2023	FY2024	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,029.5	1,121.8	92.3	9.0%	2,213.6	2,260.0	46.4	2.1%
汽車	793.8	774.2	(19.6)	-2.5%	1,694.7	1,640.5	(54.2)	-3.2%
航空、能源及醫療	376.3	388.3	12.0	3.2%	696.1	786.3	90.2	13.0%
收入總額	2,199.6	2,284.3	84.7	3.9%	4,604.4	4,686.8	82.4	1.8%



按終端市場劃分的收入

按終端市場	2H/2023	2H/2024	增加/(減少)		FY2023	FY2024	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
多元化工業	1,029.5	1,121.8	92.3	9.0%	2,213.6	2,260.0	46.4	2.1%
– 大馬力發動機	243.8	426.0	182.2	74.7%	495.6	785.8	290.2	58.6%
– 工程機械	292.8	314.4	21.6	7.4%	695.0	648.5	(46.5)	-6.7%
– 農業機械	215.0	147.1	(67.9)	-31.6%	421.0	324.3	(96.7)	-23.0%
– 休閒娛樂船舶及車輛	93.8	56.6	(37.2)	-39.7%	217.7	148.4	(69.3)	-31.8%
– 其他	184.1	177.7	(6.4)	-3.5%	384.3	353.0	(31.3)	-8.1%
汽車	793.8	774.2	(19.6)	-2.5%	1,694.7	1,640.5	(54.2)	-3.2%
– 乘用車	411.9	407.5	(4.4)	-1.1%	834.9	852.0	17.1	2.0%
– 商用車	381.9	366.7	(15.2)	-4.0%	859.8	788.5	(71.3)	-8.3%
航空、能源及醫療	376.3	388.3	12.0	3.2%	696.1	786.3	90.2	13.0%
– 航空	236.0	283.1	47.1	20.0%	424.9	538.6	113.7	26.8%
– 能源	89.9	59.7	(30.2)	-33.6%	170.2	161.9	(8.3)	-4.9%
– 醫療	50.4	45.5	(4.9)	-9.7%	101.0	85.8	(15.2)	-15.0%
收入總額	2,199.6	2,284.3	84.7	3.9%	4,604.4	4,686.8	82.4	1.8%

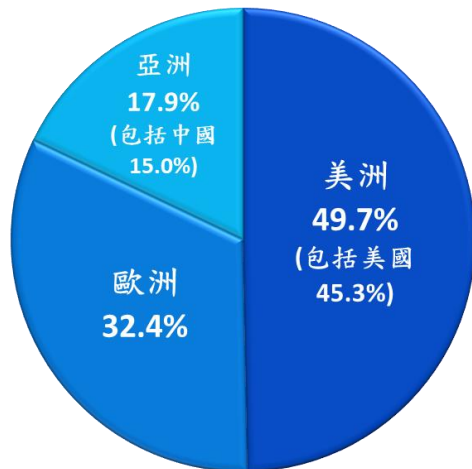
按業務劃分的收入



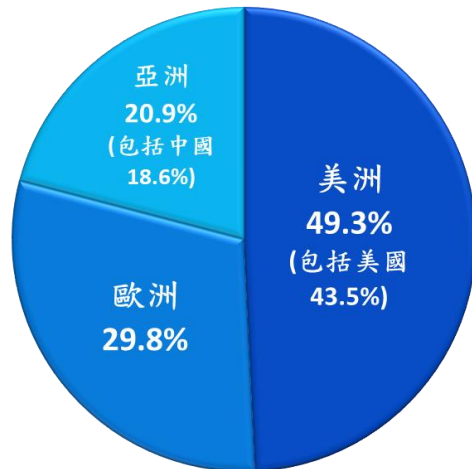
按業務	2H/2023	2H/2024	增加/(減少)		FY2023	FY2024	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
熔模鑄件	919.9	847.7	(72.2)	-7.8%	1,914.8	1,804.7	(110.1)	-5.7%
精密機加工件及其他	859.6	815.5	(44.1)	-5.1%	1,808.3	1,720.3	(88.0)	-4.9%
砂型鑄件	390.1	589.6	199.5	51.1%	823.9	1,101.3	277.4	33.7%
表面處理	30.0	31.5	1.5	5.0%	57.4	60.5	3.1	5.4%
收入總額	2,199.6	2,284.3	84.7	3.9%	4,604.4	4,686.8	82.4	1.8%

按地區劃分的收入

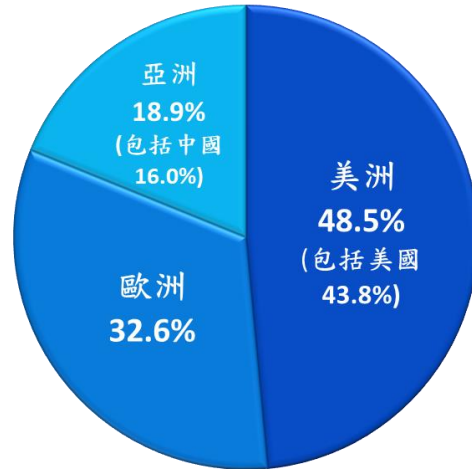
2H/2023



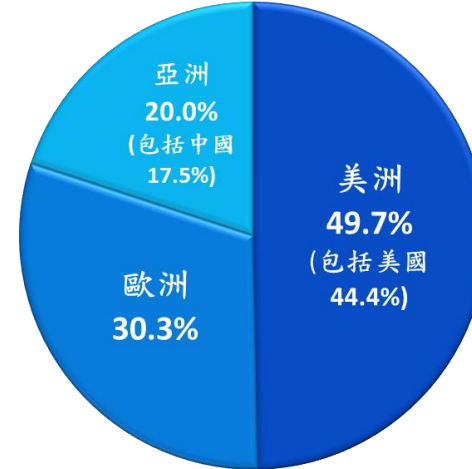
2H/2024



FY2023



FY2024



按地區	2H/2023	2H/2024	增加/(減少)		FY2023	FY2024	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
美洲	1,092.8	1,124.5	31.7	2.9%	2,233.3	2,328.5	95.2	4.3%
- 美國	995.7	992.2	(3.5)	-0.4%	2,019.0	2,082.3	63.3	3.1%
- 其他	97.1	132.3	35.2	36.3%	214.3	246.2	31.9	14.9%
歐洲	712.6	681.7	(30.9)	-4.3%	1,502.7	1,421.6	(81.1)	-5.4%
亞洲	394.2	478.1	83.9	21.3%	868.4	936.7	68.3	7.9%
- 中國	331.0	424.9	93.9	28.4%	736.6	817.9	81.3	11.0%
- 其他	63.2	53.2	(10.0)	-15.8%	131.8	118.8	(13.0)	-9.9%
收入總額	2,199.6	2,284.3	84.7	3.9%	4,604.4	4,686.8	82.4	1.8%

Impro

2024年年度財務回顧



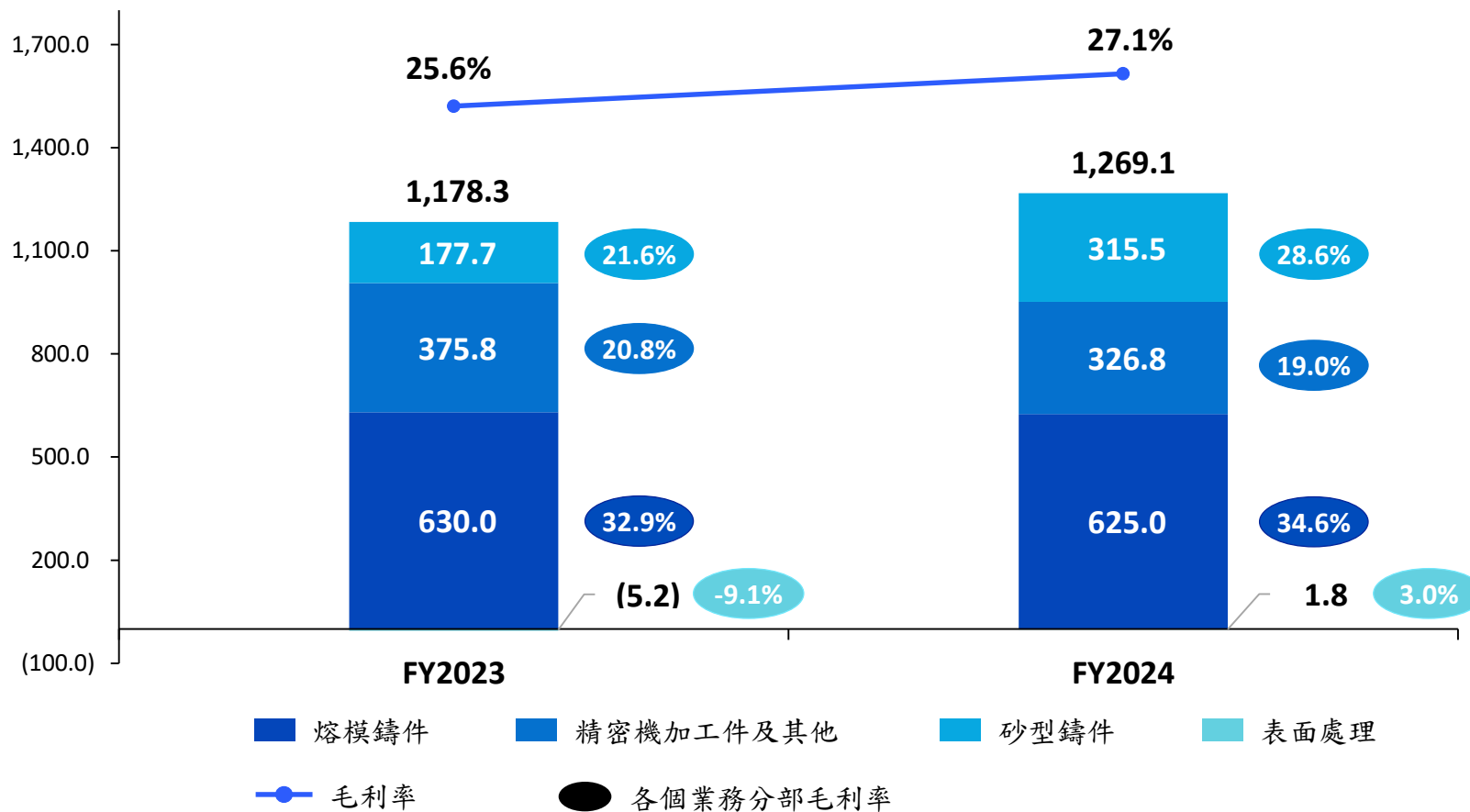


2024年年度財務回顧

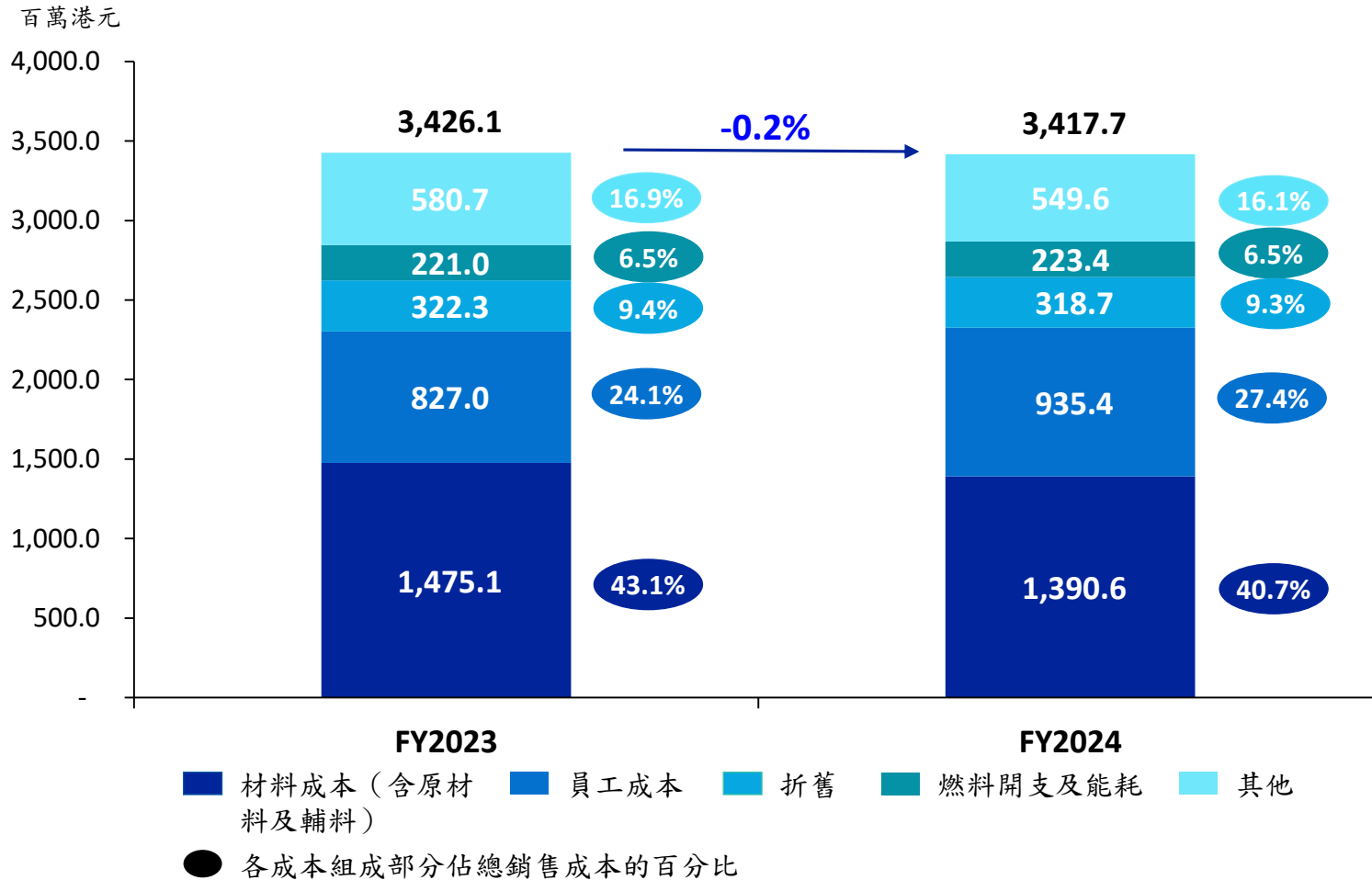
財務摘要	FY2023	FY2024	變動
	百萬港元	百萬港元	
銷售收入	4,604.4	4,686.8	1.8%
毛利	1,178.3	1,269.1	7.7%
毛利率	25.6%	27.1%	1.5%
其他收入	30.2	33.2	9.9%
其他收益淨額	20.0	125.5	527.5%
銷售及分銷開支	(158.5)	(177.0)	11.7%
行政及其他經營開支	(341.7)	(362.6)	6.1%
經調整EBITDA	1,214.9	1,318.6	8.5%
經調整EBITDA 利潤率	26.4%	28.1%	1.7%
本公司股東應佔溢利	585.1	644.3	10.1%
經調整本公司股東應佔溢利	532.0	615.5	15.7%
每股基本盈利 (港仙)	28.2	32.6	15.6%
每股股息總額 (港仙)	16.0	16.0	-

毛利

百萬港元



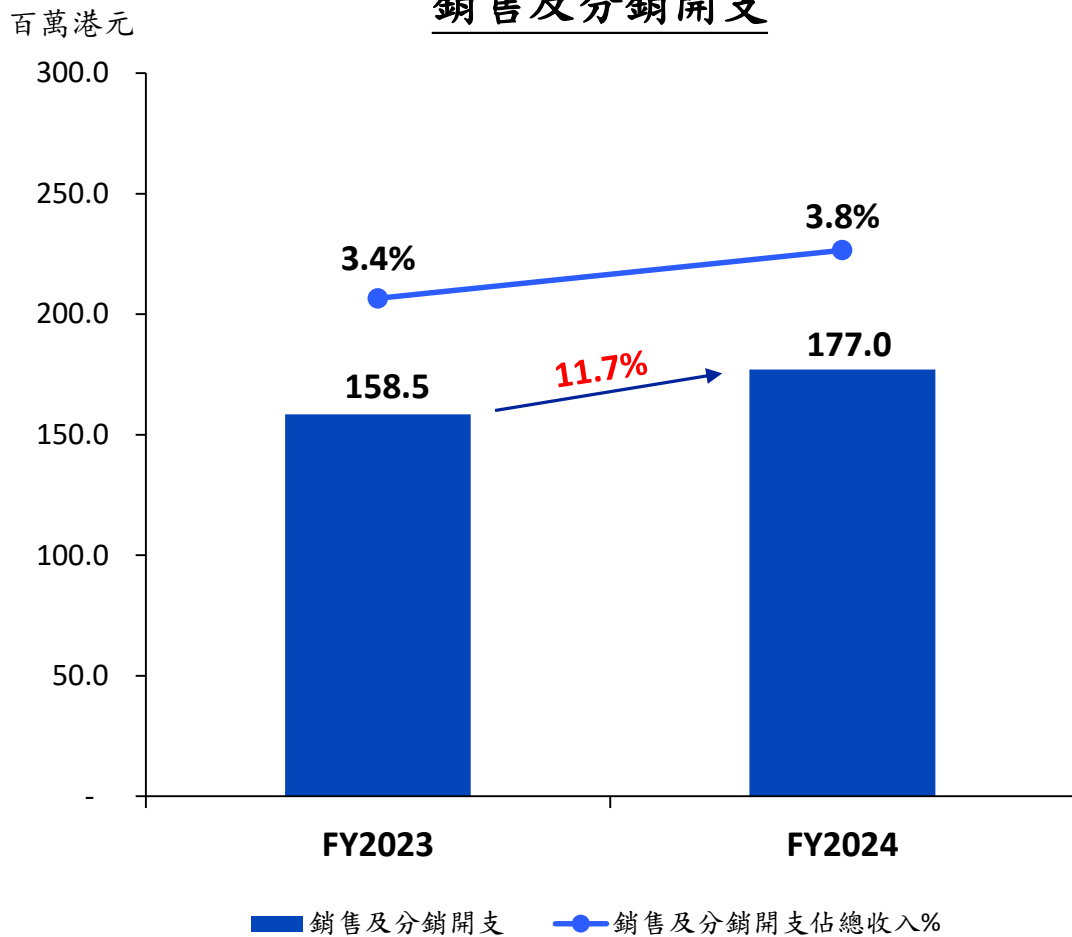
銷售成本分析



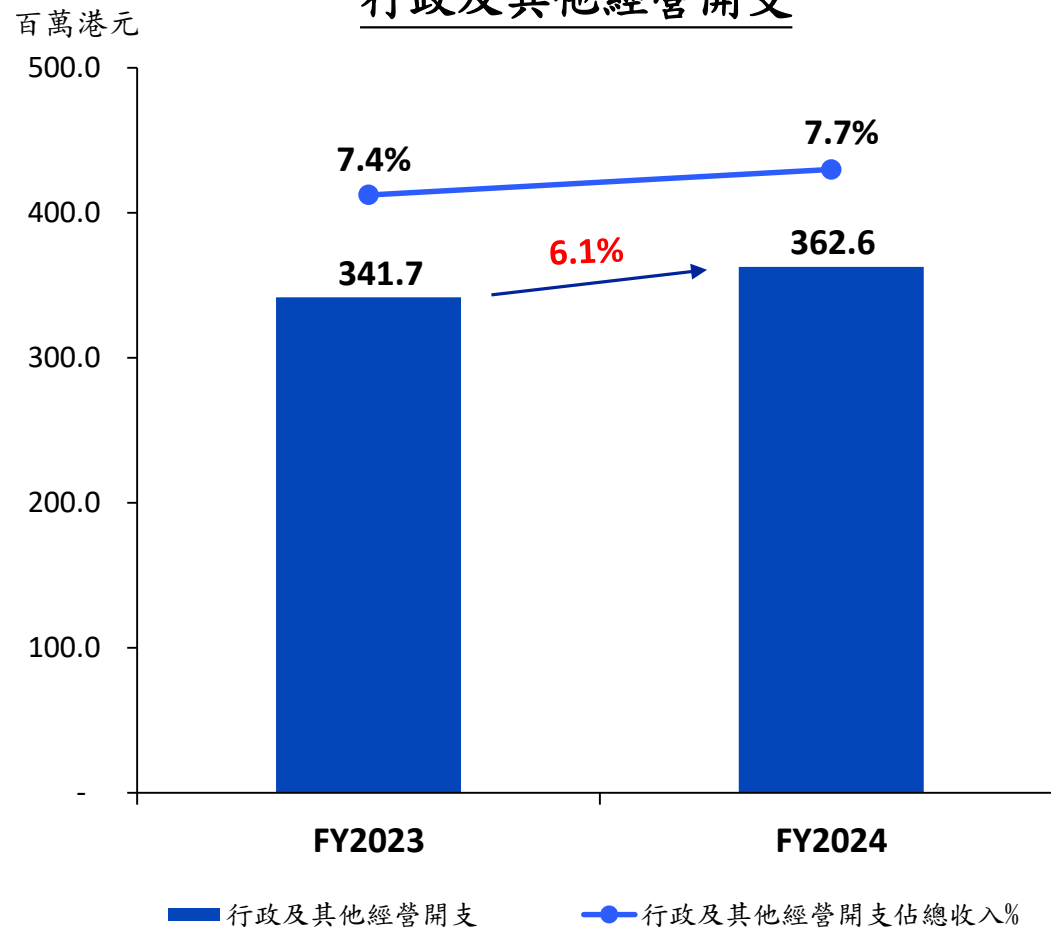


運營費用分析

銷售及分銷開支

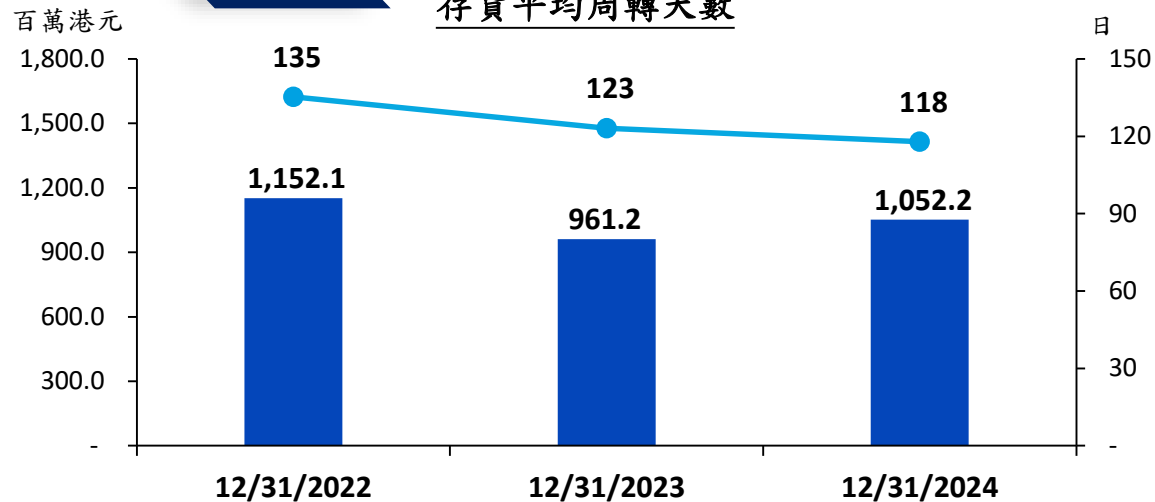


行政及其他經營開支

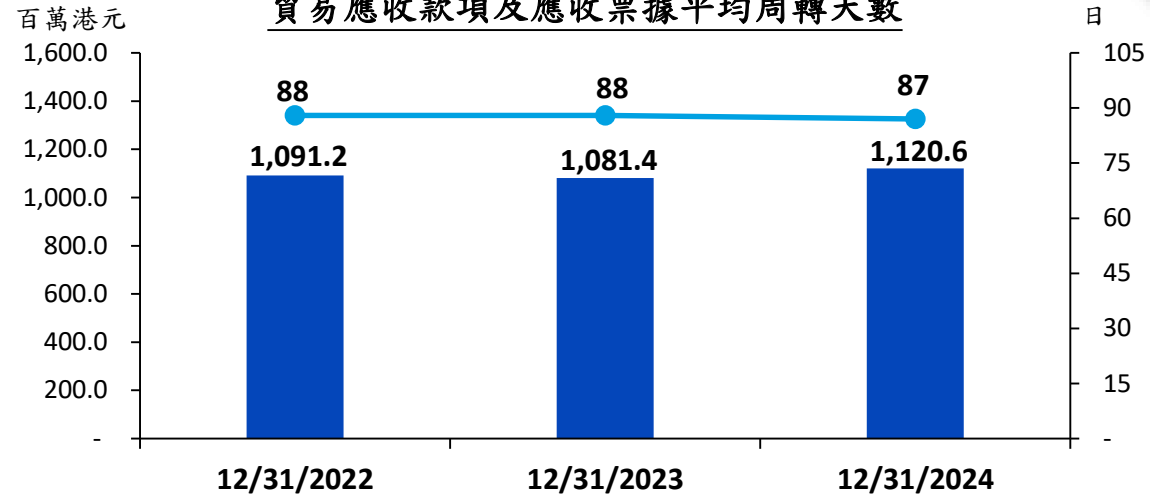


主要營運資金比率

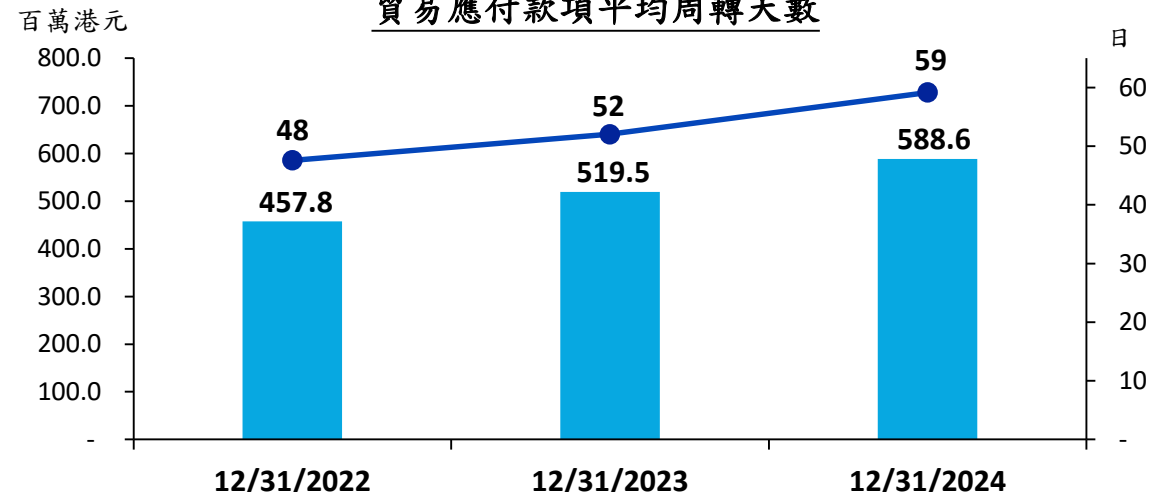
存貨平均周轉天數



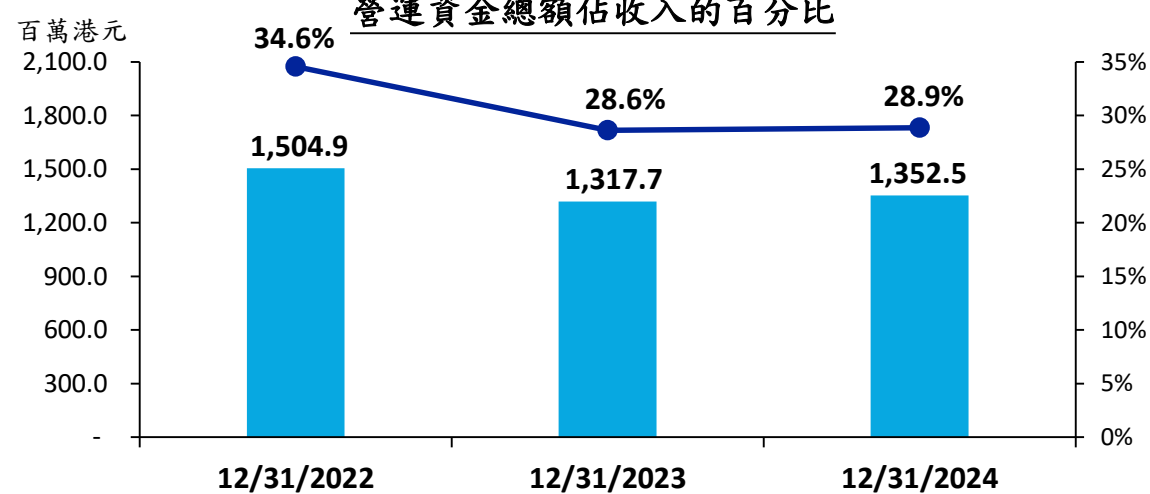
貿易應收款項及應收票據平均周轉天數



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

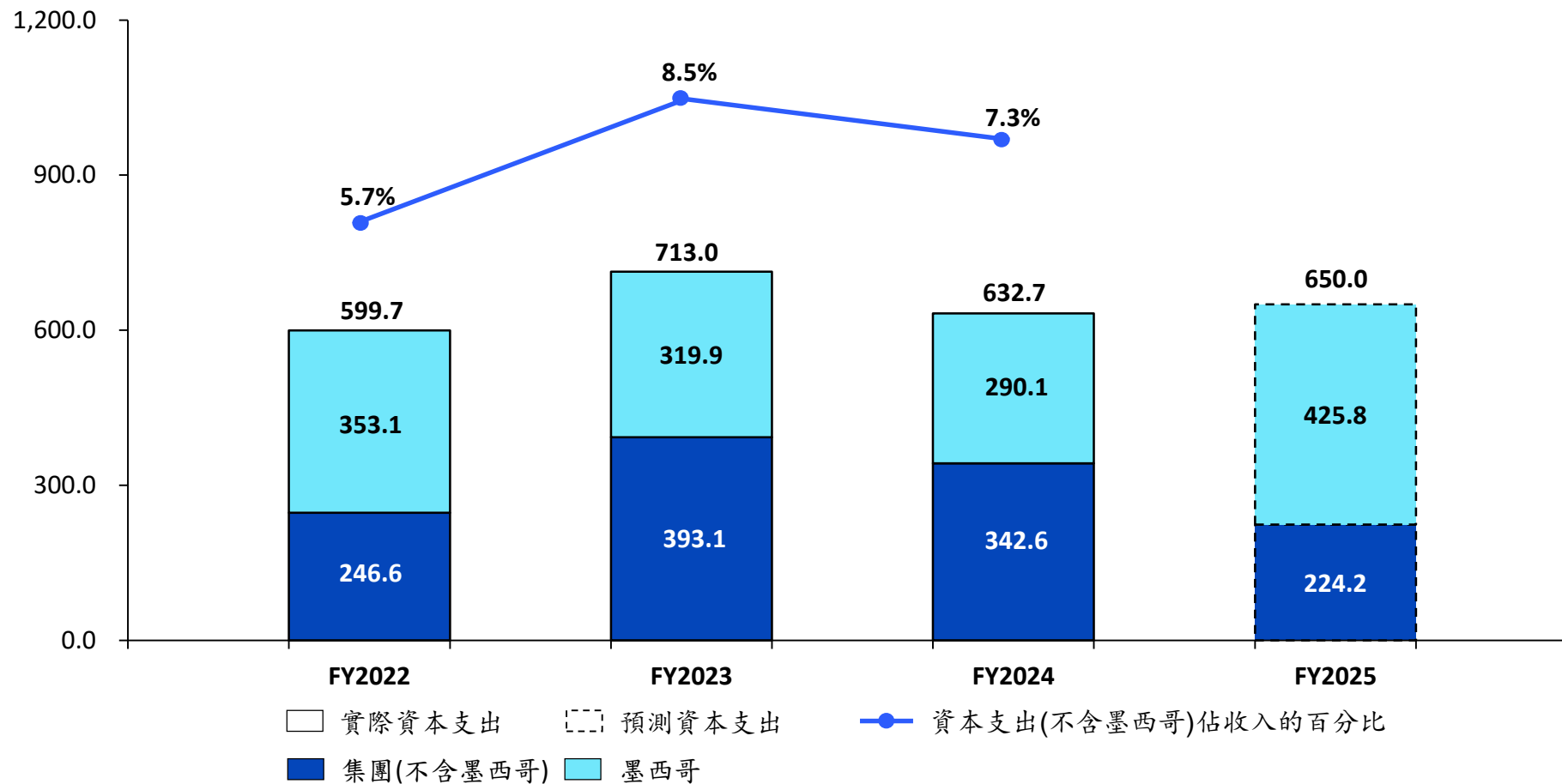




資本支出

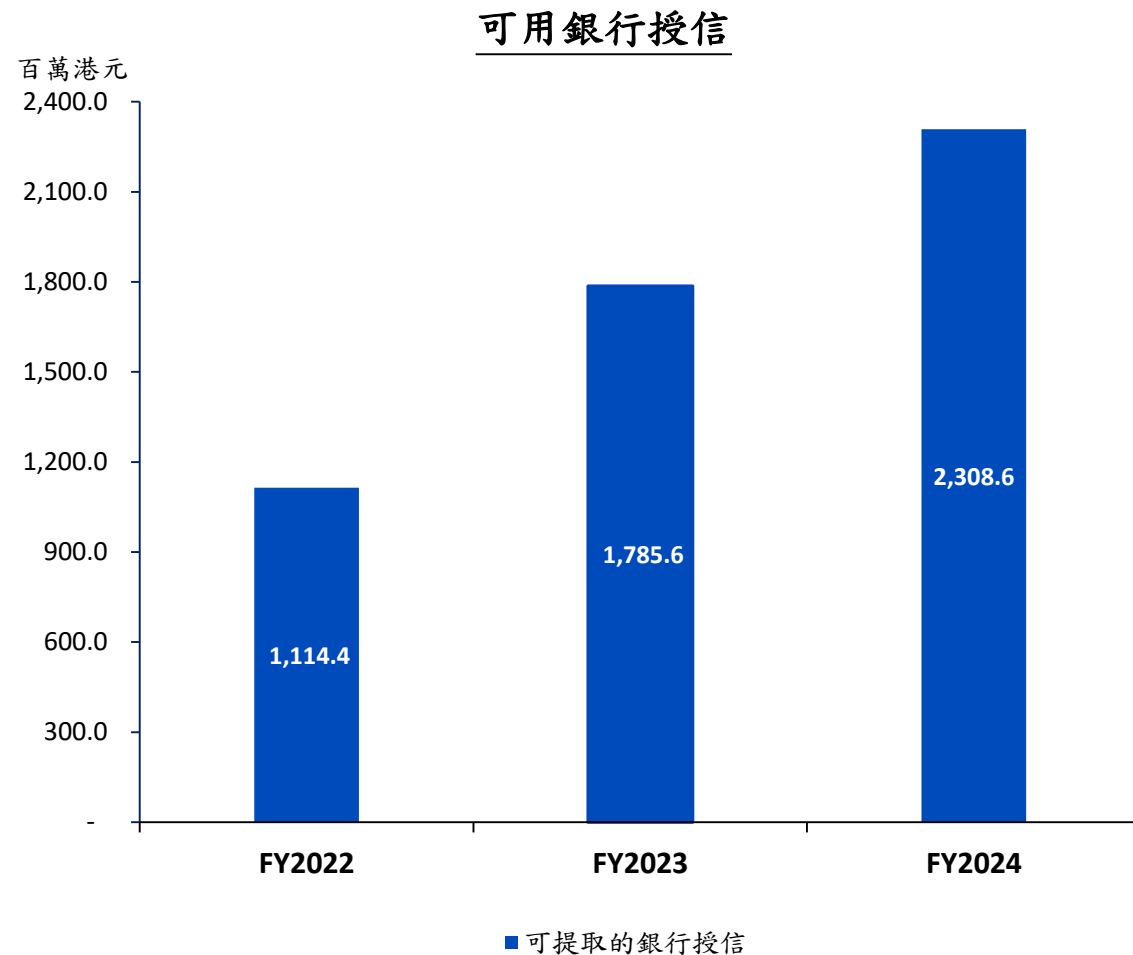
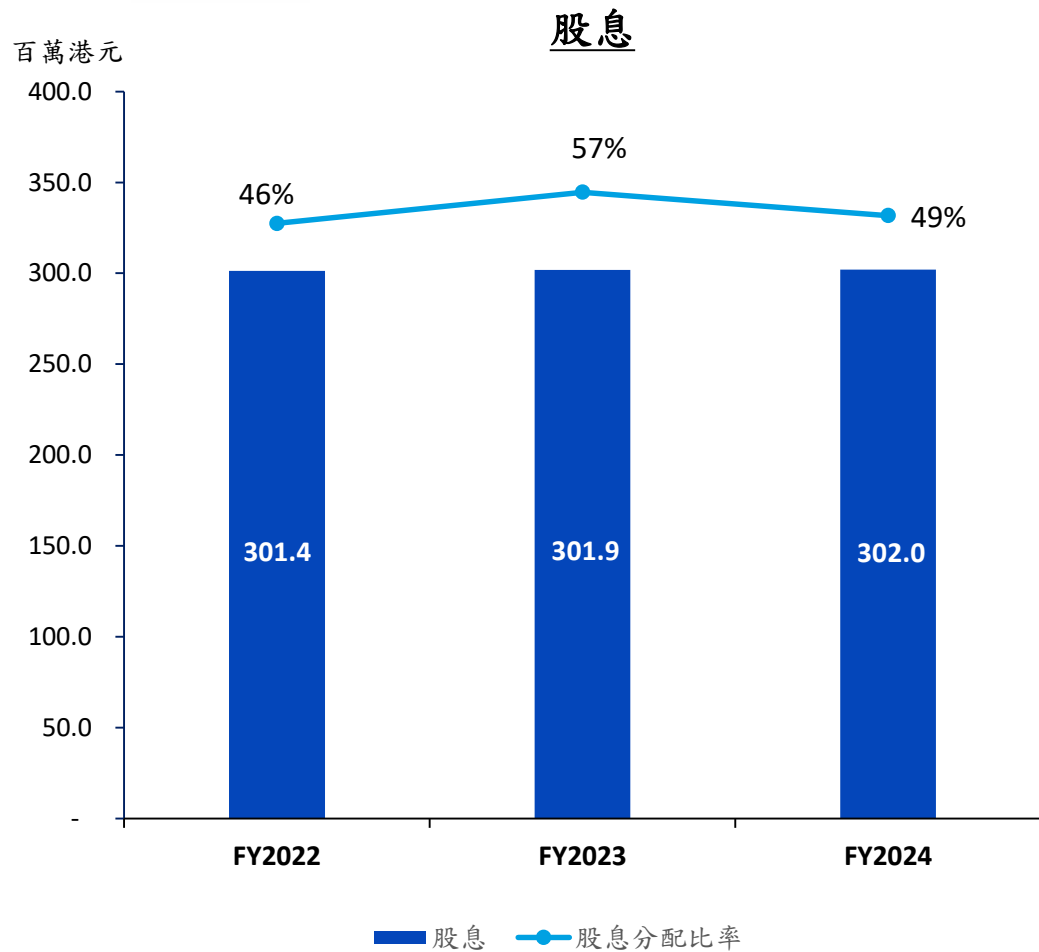
百萬港元

FY2022-FY2025 實際及預測資本支出



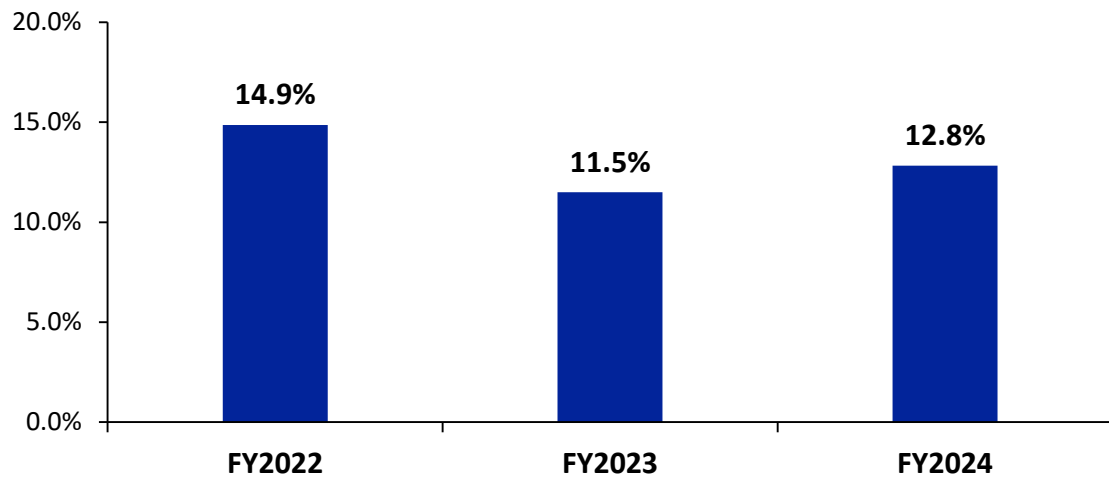


股息及可用銀行授信

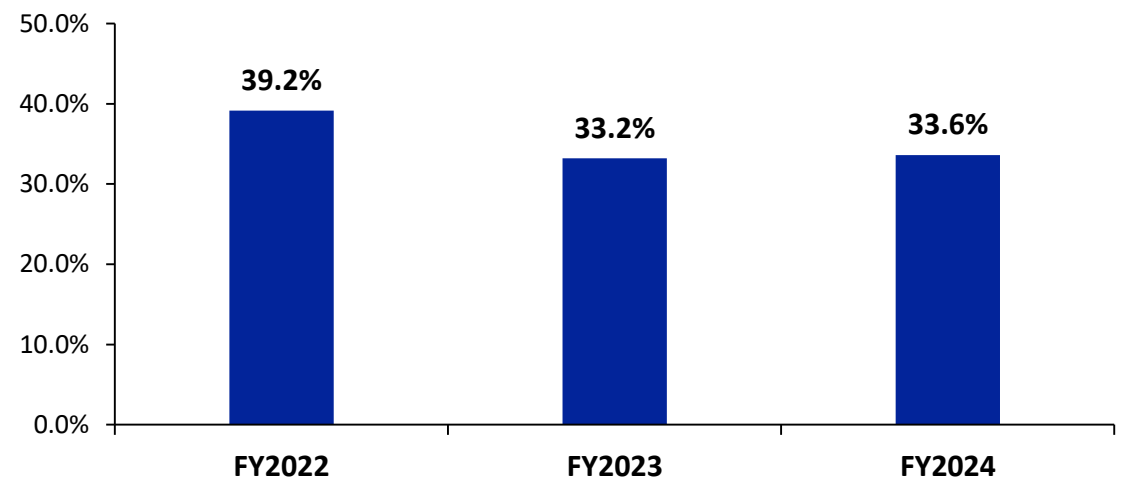


主要財務比率

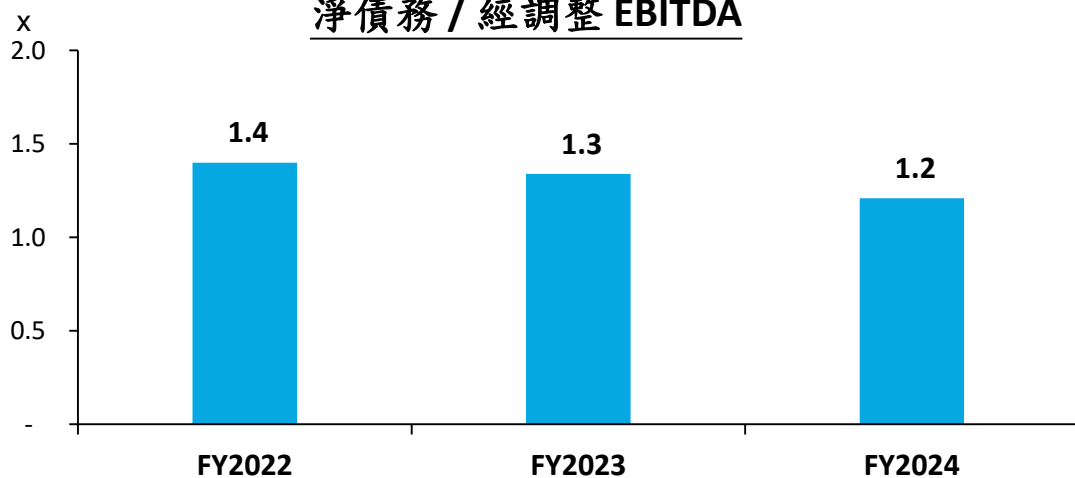
經調整股東回報率



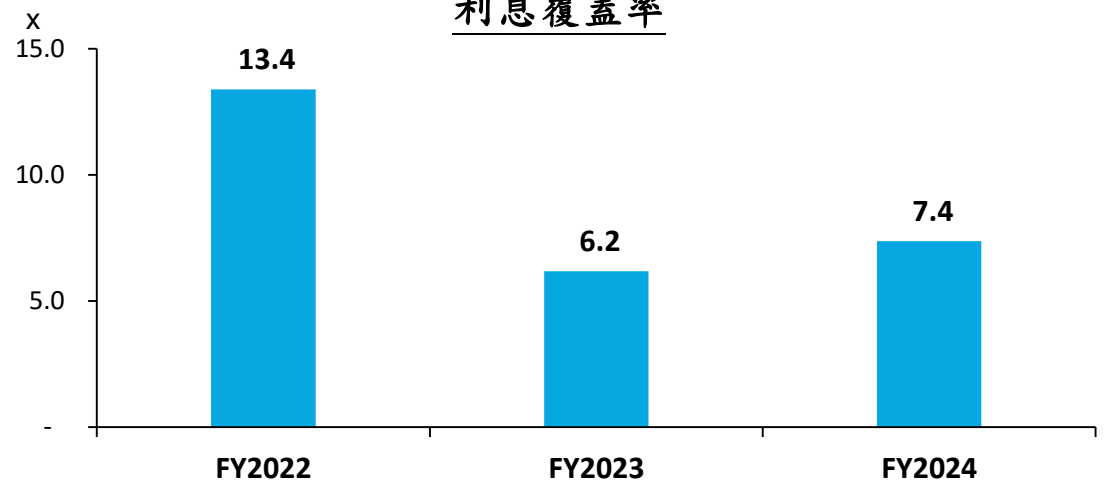
淨負債比率



淨債務 / 經調整 EBITDA

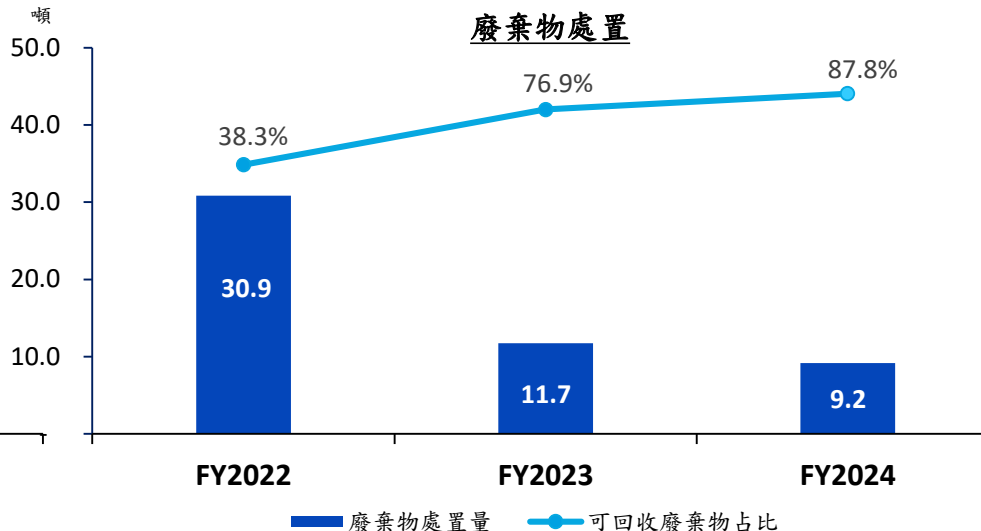
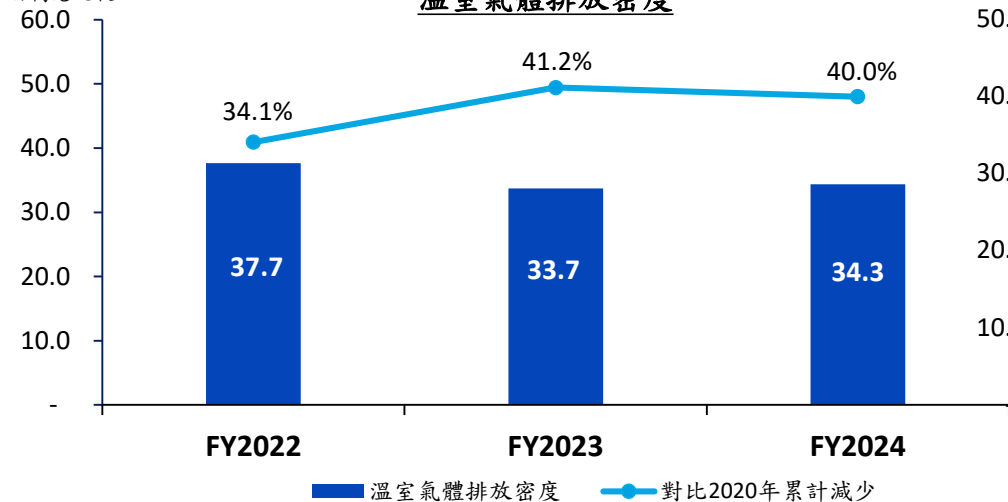


利息覆蓋率



可持續發展摘要

噸二氧化碳/
百萬港元收入



- 累計截至2024年12月31日，集團溫室氣體排放密度對比2020年已下降40.0%，超過2030年溫室氣體排放密度下降30%之目標。2024年排放密度同比稍微上升，主要是去年內地南通和鎮江新工廠還在爬坡，如剔除這兩座新工廠，2024年排放密度同比下降0.2%。此外，集團去年提升廢棄物處置回收百分比，87.8%廢棄物被回收再用
- 連續第三年獲得全球權威可持續發展評級機構頒EcoVadis頒發銅牌勳章，彰顯集團卓越的企業社會責任及可持續發展成就；於渣打企業成就大獎中收穫肯定，獲頒2024年度「可持續企業(環境)-傑出獎」
- 鷹普中國區總部儲能電站投入營運。該電站能夠降低企業的能源成本，同時平衡電網供需，保障企業用電的連續性與可靠性，同時亦可提升再生能源利用率，促進綠色轉型，減少碳排放



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)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2025年下半年或2026年上半年開始投產
- 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2025年底前完成，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
- 2025年墨西哥工廠資本開支預算約4.3億港元，含園區二期建設和二期生活設施有關資本開支
- 來自墨西哥 SLP 園區的收入預計在未來幾年將強勁增長，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

- 地緣政治衝突、高通脹、高利率等已持續數年的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，對沖不同終端市場的潛在風險
- 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將於2025年度成為佔集團銷售收入最大的細分終端市場
- 航空終端市場預計將繼續保持顯著的增長，醫療終端市場受集團為北美客戶所開發之新產品推動，相關業務已於2024年第四季度開始爬坡，預期醫療終端市場將在2025年增長顯著
- 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2025年銷售增長率約中高單位數
- 集團穩健的財務和現金流狀況以及約23.0億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





附錄一 財務摘要

附錄 1 – 經調整股東應佔溢利和經調整EBITDA之對賬

	FY2023	FY2024	
	百萬港元	百萬港元	變動
經調整股東應佔溢利之對賬			
除稅後溢利	586.8	645.8	
調整（稅後）：			
- 南通火災事件已收保險理賠，扣除法律開支及稅項	(14.6)	(61.5)	
- 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊	36.2	32.7	
- 根據土耳其稅務程序守則所規定的通脹會計處理確認一間土耳其附屬公司的遞延稅項資產	(80.8)	-	
- 有關佛山美鍛工廠的員工遣散費撥備	6.1	-	
經調整本年度溢利	533.7	617.0	15.6%
減：非控股權益應佔溢利	(1.7)	(1.5)	
經調整股東應佔溢利	532.0	615.5	15.7%
經調整EBITDA之對賬			
EBITDA	1,224.9	1,390.9	
調整：			
- 南通火災事件已收保險理賠，扣除法律開支	(17.2)	(72.3)	
- 有關佛山美鍛工廠的員工遣散費撥備	7.2	-	
經調整EBITDA	1,214.9	1,318.6	8.5%
經調整EBITDA利潤率	26.4%	28.1%	1.7%



附錄 2 – 綜合損益表

	FY2023	FY2024
	百萬港元	百萬港元
收入	4,604.4	4,686.8
銷售成本	(3,426.1)	(3,417.7)
毛利	1,178.3	1,269.1
其他收入	30.2	33.2
其他收益淨額	20.0	125.5
銷售及分銷開支	(158.5)	(177.0)
行政及其他經營開支	(341.7)	(362.6)
經營溢利	728.3	888.2
融資成本淨額	(108.4)	(102.3)
除稅前溢利	619.9	785.9
所得稅	(33.1)	(140.1)
年內溢利	586.8	645.8
以下各項應佔：		
- 本公司權益股東	585.1	644.3
- 非控股權益	1.7	1.5
年內溢利	586.8	645.8

附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2023	12/31/2024
	百萬港元	百萬港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,535.5	4,322.6
購買物業、廠房及設備預付款項	52.4	75.7
無形資產	214.8	184.2
商譽	227.5	222.7
遞延開支	161.1	159.0
其他金融資產	1.6	1.5
遞延稅項資產	121.3	83.9
	5,314.2	5,049.6
流動資產		
存貨	961.2	1,052.2
貿易應收款項及應收票據	1,081.4	1,120.6
預付款項、按金及其他應收款項	302.9	338.3
可收回稅項	10.3	9.4
現金及現金等價物	630.9	601.7
	2,986.7	3,122.2
總資產	8,300.9	8,171.8

附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2023	12/31/2024
	百萬元	百萬元
流動負債		
銀行貸款	1,028.6	919.2
租賃負債	7.7	3.8
貿易應付款項	519.5	588.6
其他應付款項及應計費用	308.9	378.1
應付稅項	59.6	24.4
	1,924.3	1,914.1
流動資產淨值	1,062.4	1,208.1
總資產減流動負債	6,376.6	6,257.7
非流動負債		
銀行貸款	1,211.9	1,265.6
租賃負債	9.6	7.5
遞延收入	135.1	129.2
界定福利退休計畫責任	64.3	62.6
遞延稅項負債	54.8	49.9
	1,475.7	1,514.8
資產淨值	4,900.9	4,742.9



附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2023	12/31/2024
	百萬港元	百萬港元
資本及儲備		
股本	188.7	188.7
儲備	4,691.9	4,532.7
本公司權益股東應佔權益總額	4,880.6	4,721.4
非控股權益	20.3	21.5
權益總額	4,900.9	4,742.9

附錄 4 – 簡明綜合現金流量表

	FY2023	FY2024
	百萬元	百萬元
經營活動		
經營所產生現金	1,454.5	1,259.0
已付稅項	(173.1)	(112.8)
經營活動所產生現金淨額	1,281.4	1,146.2
投資活動		
購買物業、廠房及設備付款	(711.4)	(612.0)
出售物業、廠房及設備所得款項	6.6	1.7
遞延開支付款	(76.0)	(88.1)
已收利息	7.9	8.4
投資活動所用現金淨額	(772.9)	(690.0)

附錄 4 – 簡明綜合現金流量表

	FY2023	FY2024
	百萬港元	百萬港元
融資活動		
銀行貸款所得款項	1,295.0	1,529.4
銀行貸款還款	(1,228.3)	(1,578.7)
已付利息	(115.5)	(110.1)
已付租金	(15.7)	(5.8)
行使購股權所得款項	6.5	-
已付本公司權益股東股息	(301.7)	(302.0)
融資活動所用現金淨額	(359.7)	(467.2)
現金及現金等價物增加/(減少)	148.8	(11.0)
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	(1.2)	(18.0)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	630.9	601.7

Impro

Reliable · Flexible · Global

謝謝

