

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## IMPRO PRECISION INDUSTRIES LIMITED

### 鷹普精密工業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1286)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度 年度業績公告

#### 摘要

- 穩定收入、歷史新高股東應佔溢利及強勁現金轉化
  - 收入減少2.9%至3,640.2百萬港元，以當地貨幣計算，減少0.3%
  - 航空及醫療終端市場銷售增加23.0%至448.8百萬港元，佔收入總額12.3%
  - 股東應佔溢利大幅增加31.5%至538.8百萬港元，扣除一次性費用，經調整股東應佔溢利更達575.7百萬港元
  - 經營自由現金流急升113.9%至461.8百萬港元，或相等於該年度經調整溢利80.2%
- EBITDA上升13.7%至1,082.8百萬港元，EBITDA利潤率為29.7% (二零一八年：25.4%)
- 每股基本盈利增加16.5%至31.8港仙
- 淨負債比率減至12.6% (二零一八年：63.1%)
- 董事會建議末期股息為每股3.2港仙。連同中期股息每股4.0港仙，本年度股息總額將為每股7.2港仙

## 主席報告

各位股東：

本人謹代表董事會（「**董事會**」）欣然提呈自鷹普精密工業有限公司（「**本公司**」或「**鷹普精密**」）股份於二零一九年六月二十八日（「**上市日期**」）在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板成功上市以來本公司及其附屬公司（「**本集團**」）截至二零一九年十二月三十一日止年度的首份年度業績。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，鷹普精密的收入為3,640.2百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的3,749.1百萬港元下降2.9%。以當地貨幣計算，本集團二零一九年收入對比二零一八年下降0.3%。本公司股東（「**股東**」）應佔溢利為538.8百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的409.6百萬港元上升31.5%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，每股基本盈利為31.8港仙，較去年同期上升16.5%。

### 經營業績概覽

二零一九年對全球貿易形勢來說，充滿了諸多不確定性和負面因素，包括國際間的貿易關係變化、地緣政治及債務危機等。而貿易和投資爭端加劇是全球經濟增長速度放緩的重要因素之一。本年度內，中美貿易摩擦持續升溫，對環球貿易和供應鏈產生了不利的影響，且打擊著客戶對不同終端市場的信心，亦同時為本集團的業務發展帶來了重大的挑戰。

### 按業務分部劃分的收入

本集團經營四個業務分部：熔模鑄件、精密機加工件、砂型鑄件及表面處理。截至二零一九年十二月三十一日止年度，熔模鑄件為我們最大的業務分部，並將繼續作為我們的核心業務分部。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，熔模鑄件分部產生的收入為1,682.2百萬港元，與去年同比增加6.4%，該分部主要因航空、休閒娛樂船舶及車輛和醫療終端市場需求上升帶動。精密機加工件分部所得收入為1,118.7百萬港元，與去年同比下降7.9%，主要是由於商用車和液壓設備終端市場需求疲弱所影響。砂型鑄件分部所得收入為564.5百萬港元，與去年同比下降6.2%，主要是由於大馬力發動機和工程機械銷售減少所致。表面處理分部所得收入為274.8百萬港元，與去年同比下降21.7%，該下降主要受內地乘用車終端市場需求下降影響。

按業務劃分	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
熔模鑄件	1,682.2	46.2%	1,581.2	42.2%	101.0	6.4%
精密機加工件	1,118.7	30.7%	1,215.2	32.4%	(96.5)	-7.9%
砂型鑄件	564.5	15.5%	601.8	16.0%	(37.3)	-6.2%
表面處理	274.8	7.6%	350.9	9.4%	(76.1)	-21.7%
	<b>3,640.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,749.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>(108.9)</b>	<b>-2.9%</b>

### 按終端市場劃分的收入

本集團向一系列終端市場的全球客戶銷售產品，而業務覆蓋的終端市場包括汽車（含乘用車和商用車）、工業（例如大馬力發動機、液壓設備、工程機械及農業機械等）、航空及醫療終端市場等。本年度內，由於各大終端市場的發展差異較大，令本集團業務所覆蓋的市場收入呈現較顯著的波動。其中，汽車終端市場的銷售較去年同比下降6.2%，主要是由於年內全球尤其是中國汽車銷售增長放緩。工業終端市場的銷售較去年同比下降5.2%，主要由於全球貿易中個別市場出現保護主義，為本集團的相關業務帶來了較大的挑戰。然而，受益於本集團的多元化客戶基礎，優良的生產工藝及一站式解決方案，並通過不同終端市場的深耕精作，大大降低了年內貿易摩擦和部分終端市場需求下滑所造成的影響。本集團於年內來自航空及醫療終端市場的收入保持了相對穩健的增長，較去年同比增長23.0%。

按終端市場劃分	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
汽車	1,637.5	45.0%	1,745.5	46.6%	(108.0)	-6.2%
— 乘用車	1,100.8	30.2%	1,138.1	30.4%	(37.3)	-3.3%
— 商用車	536.7	14.8%	607.4	16.2%	(70.7)	-11.6%
工業及其他	1,553.9	42.7%	1,638.8	43.7%	(84.9)	-5.2%
— 大馬力發動機	383.2	10.5%	379.5	10.1%	3.7	1.0%
— 液壓設備	250.9	6.9%	311.8	8.3%	(60.9)	-19.5%
— 工程機械	218.9	6.0%	260.0	6.9%	(41.1)	-15.8%
— 農業機械	202.2	5.6%	235.4	6.3%	(33.2)	-14.1%
— 休閒娛樂船舶及車輛	130.7	3.6%	99.8	2.7%	30.9	31.0%
— 其他	368.0	10.1%	352.3	9.4%	15.7	4.5%
航空及醫療	448.8	12.3%	364.8	9.7%	84.0	23.0%
— 航空	344.2	9.4%	281.9	7.5%	62.3	22.1%
— 醫療	104.6	2.9%	82.9	2.2%	21.7	26.2%
	<b>3,640.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,749.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>(108.9)</b>	<b>-2.9%</b>

## 按地理市場劃分的收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收入下降主要是由於歐洲及亞洲的銷售下降（其中亞洲銷售下降尤為顯著）。

按地理市場劃分	截至十二月三十一日止年度					
	二零一九年		二零一八年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
美洲	<b>1,592.5</b>	<b>43.8%</b>	1,575.1	42.0%	17.4	1.1%
— 美國	<b>1,480.3</b>	<b>40.7%</b>	1,486.5	39.6%	(6.2)	-0.4%
— 其他	<b>112.2</b>	<b>3.1%</b>	88.6	2.4%	23.6	26.6%
歐洲	<b>1,197.4</b>	<b>32.9%</b>	1,222.4	32.6%	(25.0)	-2.0%
亞洲	<b>850.3</b>	<b>23.3%</b>	951.6	25.4%	(101.3)	-10.6%
— 中國	<b>769.2</b>	<b>21.1%</b>	859.5	22.9%	(90.3)	-10.5%
— 其他	<b>81.1</b>	<b>2.2%</b>	92.1	2.5%	(11.0)	-11.9%
	<b><u>3,640.2</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>3,749.1</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>(108.9)</u></b>	<b><u>-2.9%</u></b>

## 市場及業務回顧

本年度內，來自汽車終端市場的收入佔本集團總收入的45.0%。由於全球汽車市場面對不同的機遇和挑戰，呈現了兩極化的表現。根據工業技術研究院產業科技國際策略發展所(ITRI Industrial Economics and Knowledge Center)的報告指出，二零一九年全球汽車整體銷售同比輕微下滑4.7%。

本年度內，我們與個別客戶進行了真誠磋商，並將部分或全部額外關稅轉嫁予客戶。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團為出口產品所支付的額外關稅總額約128.7百萬港元，而本集團承擔了當中約25.6百萬港元。

面對國際貿易的挑戰，本集團於年內緊密關注精密零部件行業大環境的變化，持續聚焦於高精密度、高複雜度及性能關鍵的產品以及提供一站式解決方案。我們將把握全球產業發展機遇，深化與現有主要客戶的關係以及開拓與其他全球行業領先客戶合作的機會，繼續實行我們有機增長及策略性收購的「雙引擎增長」策略。集團亦繼續投資研發以優化生產流程及提高運營效率。

與此同時，我們亦貫徹「Local For Local」的本地化發展策略，於年內在墨西哥聖路易斯波托西市興建新生產基地，總土地面積為227,474平方米。前期建築工程已在二零一九年第二季度展開，本集團已計劃在二零二零年底前按不同階段完成精密機加工件及砂型鑄件廠房的建設，另外也開始籌劃和著手設計在該地塊上興建熔模鑄件工廠，以迎合及滿足北美市場的未來增長發展，並預期有助於本集團分散未來出口銷售所產生的潛在供應鏈風險。

本年度內，本集團亦繼續深耕潛力巨大的航空及醫療終端市場。根據羅蘭貝格的市場調查數據顯示，於二零一八年全球熔模鑄件市場的規模達到142億美元，其中來自航空及醫療終端市場的貢獻約為80億美元或佔比56.3%。隨著全球市場持續發展，以及航空及醫療終端市場的相對較快擴張，預期於二零二三年，來自這兩大終端市場的佔比將進一步提升至105億美元，佔比更會上升至60.3%。為抓緊巨大的市場發展空間，本集團繼續深化自身業務領域的優化調整，加快拓展航空及醫療終端市場的擴張，並於本年度內實現了良好的成果。

然而，由於受到航空終端市場主要原始設備製造商之一的波音公司的737 Max型客機安全缺陷事件的影響，令航空終端市場的增速有所降低。

綜合而言，國際貿易環境低迷及全球經濟增長放緩導致終端市場面臨的艱難處境比預期的程度更深，亦影響著全球的零部件製造及服務提供商的業務發展。對此，本集團時刻關注行業動態，並策略性地深耕和擴大我們認為具有較高盈利能力和較強增長潛力的航空和醫療終端市場，最終實現汽車、工業、航空和醫療終端市場較為均衡的覆蓋。

## 業務前景

二零一九年，是全球市場環境動蕩的一年。中美貿易戰的緊張局面持續擴大、全球汽車市場呈兩極化發展，加上航空終端市場也受波音737 Max事件的影響，令全球熔模鑄件行業的發展蒙上陰霾。惟於二零一九年底，各大終端市場已開始見到回暖的跡象。隨著中美貿易談判的首階段協議於二零二零年一月十五日簽訂、中國汽車銷售市場完成去庫存並見底回升，全球航空終端市場受波音737 Max事件的影響日趨明朗，本集團對二零二零年的全球業務發展抱持審慎樂觀。截至二零二零年二月二十九日止，本集團於二零二零年在手未交付訂單金額達1,907百萬港元，這為未來業務的穩健增長提供有力支撐。

然而，自二零二零年一月下旬在中國大陸蔓延的新型冠狀病毒（「**新型肺炎**」）疫情導致本集團位於中國大陸的廠房暫時停產，並減少集團二零二零年二月份之產能，這對本集團之業務和供應鏈帶來相當挑戰。管理層採取各種措施保障員工安全健康及在符合所有相關當地政府規定的情況下，所有中國大陸的廠房現已恢復絕大部分生產，以滿足客戶供貨的需求。但是，自二零二零年二月底至今，中國境外之新型肺炎疫情有明顯的擴散趨勢；直至二零二零三月十一日，世界衛生組織宣布新型肺炎已構成全球大流行，所以將會很有可能構成不同的終端市場需求的波動。由於疫情的擴散存有很大的不確定性，未來對於不同的終端市場和不同的客戶構成之影響程度或有不同，對本集團海外工廠、倉儲和分銷機構的影響，現階段也無法預測。

此外，本集團亦將貫徹其行之有效的有機增長及策略性收購的「**雙引擎增長**」策略，加速綜合實力的提升及緊抓市場發展機遇，為股東們創造最大的回報。

## **鳴謝**

本人謹代表董事會，對本集團股東及業務合作夥伴的信任及長期支持致以衷心感謝。此外，本人亦感謝董事會、本公司管理團隊及全體員工在過去幾年作出的不懈努力及貢獻。於二零二零年，本公司將繼續努力取得更好業績，為股東帶來更高回報。

主席兼行政總裁  
**陸瑞博**

香港，二零二零年三月十二日

## 管理層討論與分析

### 財務表現

百萬港元	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一九年	二零一八年	
收入	<b>3,640.2</b>	3,749.1	-2.9%
毛利	<b>1,131.5</b>	1,207.8	-6.3%
毛利率	<b>31.1%</b>	32.2%	-1.1%
股東應佔溢利	<b>538.8</b>	409.6	31.5%
經調整股東應佔溢利 <sup>1</sup>	<b>575.7</b>	618.3	-6.9%
每股基本盈利(港仙)	<b>31.8</b>	27.3	16.5%
EBITDA <sup>2</sup>	<b>1,082.8</b>	952.6	13.7%
EBITDA利潤率	<b>29.7%</b>	25.4%	4.3%
經調整EBITDA <sup>3</sup>	<b>1,101.5</b>	1,141.8	-3.5%
經調整EBITDA利潤率	<b>30.3%</b>	30.5%	-0.2%
經營所得之自由現金流入 <sup>4</sup>	<b>461.8</b>	215.9	113.9%

百萬港元	於十二月三十一日		變動百分比
	二零一九年	二零一八年	
現金及現金等價物以及已抵押存款	<b>573.8</b>	237.7	141.3%
總債務	<b>1,082.3</b>	1,930.3	-43.9%
淨債務(總債務減現金及現金等價物 以及已抵押存款)	<b>508.5</b>	1,692.6	-70.0%
權益總額	<b>4,027.0</b>	2,684.2	50.0%
市值 <sup>5</sup>	<b>6,026.5</b>	不適用	不適用
企業價值 <sup>6</sup>	<b>6,550.0</b>	不適用	不適用

### 主要財務比率

股本回報率	<b>16.1%</b>	15.8%
企業價值佔經調整EBITDA比率 <sup>3</sup>	<b>5.9</b>	不適用
淨債務佔經調整EBITDA比率 <sup>3</sup>	<b>0.5</b>	1.5
淨負債比率	<b>12.6%</b>	63.1%
利息覆蓋率	<b>9.2</b>	6.3

附註：

- 1 本年度溢利與經調整本公司股東應佔溢利之對賬（非國際財務報告準則計量工具）：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
本年度溢利	539.0	411.5
調整：		
— 上市開支	18.7	48.0
— 商譽減值虧損	—	141.2
— 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊，扣除稅項	18.2	19.5
經調整本年度溢利	575.9	620.2
減：非控股權益應佔溢利	(0.2)	(1.9)
經調整本公司股東應佔溢利	<u>575.7</u>	<u>618.3</u>

- 2 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。

- 3 經調整EBITDA指EBITDA加回截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的上市開支及商譽虧損減值。

EBITDA與經調整EBITDA的對賬（非國際財務報告準則計量工具）：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
EBITDA	1,082.8	952.6
調整：		
— 上市開支	18.7	48.0
— 商譽虧損減值	—	141.2
經調整EBITDA	<u>1,101.5</u>	<u>1,141.8</u>

- 4 經營活動所得現金淨額減投資活動所用現金淨額，惟須加回收購所用現金（如標題「收購附屬公司，淨額」及「增加受限制存款」所示）。

- 5 發行在外的股份數目乘以收市股價（於二零一九年十二月三十一日為每股3.20港元）。

- 6 企業價值乃按市值加非控股權益加淨債務計算。

## 財務概覽

百萬港元	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零一九年	二零一八年	
收入	3,640.2	3,749.1	-2.9%
毛利	1,131.5	1,207.8	-6.3%
毛利率	31.1%	32.2%	-1.1%
其他收入	23.4	36.8	-36.4%
其他收益／(虧損)淨額	5.5	(160.2)	-103.4%
銷售及分銷開支	(160.6)	(162.3)	-1.0%
行政及其他經營開支	(303.3)	(347.7)	-12.8%
經營溢利	696.5	574.4	21.3%
經營溢利率	19.1%	15.3%	3.8%
融資成本淨額	(58.0)	(87.0)	-33.3%
除稅前溢利	638.5	487.4	31.0%
所得稅	(99.5)	(75.9)	31.1%
實際稅率	15.6%	15.6%	0.0%
年內溢利	539.0	411.5	31.0%
純利率	14.8%	11.0%	3.8%
以下各項應佔：			
本公司權益股東	538.8	409.6	31.5%
非控股權益	0.2	1.9	-89.5%
	<b>539.0</b>	<b>411.5</b>	<b>31.0%</b>

## 概覽

作為全球十大高精密度、高複雜度及性能關鍵的鑄件和機加工件製造商之一，我們的產品應用於不同終端市場，本集團為來自全球的多元化客戶群提供定製的鑄件和機加工件和表面處理服務。

整合業務模式及為客戶提供一站式解決方案的綜合能力樹立了本集團的全球領導地位，其中包括涵蓋精密零部件價值鏈的整套增值服務。憑藉本集團強大的產品設計和開發能力以及先進的技術和專業知識，本集團力爭緊貼全球的行業趨勢，製造能迎合客戶不斷變化需求且滿足其高質量要求的產品。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中美之間的貿易緊張局勢已放緩全球商業活動進程。儘管存在外在挑戰和困難導致收入下降2.9%，本集團不但能維持核心競爭力，且同時能夠應對及專注於主要終端市場分部，連同各項節省成本措施，使本集團年內仍能達致30.3%的經調整EBITDA利潤率，只較二零一八年微跌0.2%。

## 財務回顧

### 收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入較上年的3,749.1百萬港元減少2.9%。按當地貨幣計，本集團收入較去年僅減少0.3%，由於與二零一八年相比，人民幣及歐元兌港元（「港元」）分別貶值3.9%及5.0%。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的1,207.8百萬港元減少76.3百萬港元或6.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的1,131.5百萬港元。儘管全球商業活動放緩，本集團熔模鑄件業務毛利較去年增加39.5百萬港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度其他業務分部貢獻的毛利較去年減少。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率較去年的32.2%輕微下降至31.1%。毛利率減少主要是精密機加工件業務，而本集團熔模鑄件及表面處理業務毛利率較去年上升。

### 其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入減少13.5百萬港元至23.4百萬港元（二零一八年：36.9百萬港元）。其他收入主要指來自中國當地政府對有關本集團技術開發的酌情獎勵。

### 其他收益／（虧損）淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收益淨額5.5百萬港元（二零一八年：其他虧損淨額160.2百萬港元）。其他收益／虧損淨額主要指由於年內土耳其里拉與人民幣兌港元的波動而產生的匯兌收益／虧損淨額。去年亦錄得一次性商譽減值虧損141.2百萬港元。

### 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的162.3百萬港元減少1.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的160.6百萬港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支與收入比率由4.3%增加至4.4%。本集團承擔的美國額外關稅增加，為25.6百萬港元（二零一八年：11.7百萬港元），若剔除該額外關稅的影響，本集團銷售及分銷開支將較去年減少15.6百萬港元或10.4%。

## 行政及其他經營開支

本集團的行政及其他經營開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的347.7百萬港元減少44.4百萬港元或12.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的303.3百萬港元。減少主要歸因於有關年度錄得上市開支18.7百萬港元及48.0百萬港元。剔除上市開支後，本集團的行政及其他經營開支較去年減少15.1百萬港元或5.0%，乃主要由於貿易及其他應收款項減值撥備減少。

## 融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的87.0百萬港元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的58.0百萬港元。減少主要歸因於年內淨負債餘額下降所致。

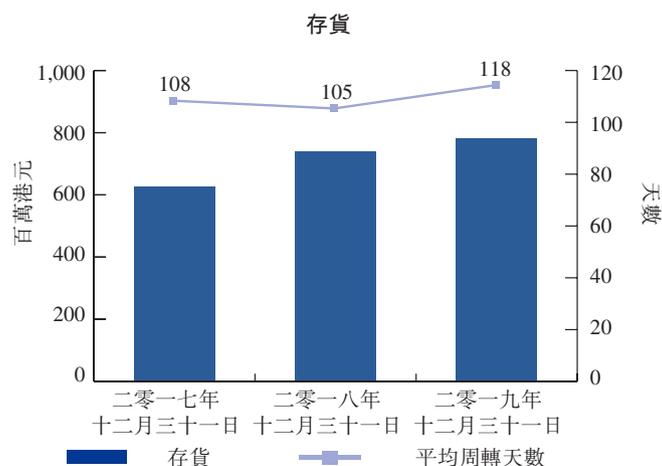
## 所得稅

本集團的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的75.9百萬港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的99.5百萬港元。該項增加主要由於土耳其附屬公司取得合資格投資所產生的所得稅優惠導致去年所得稅開支減少36.6百萬港元。

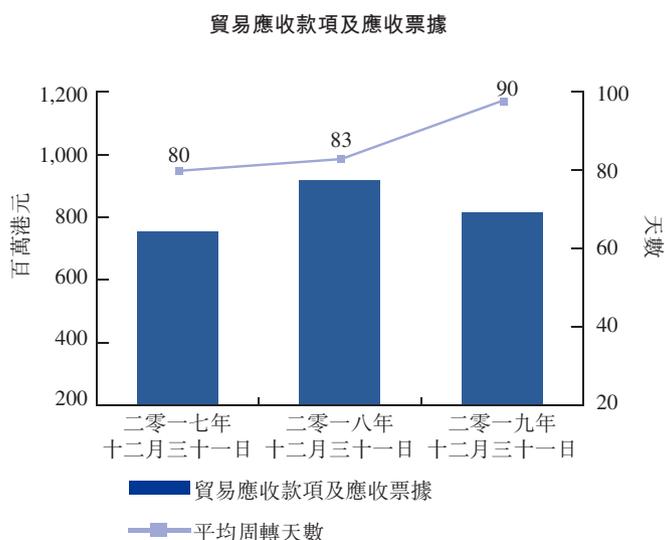
## 營運資金

	於二零一九年 十二月三十一日 百萬港元	於二零一八年 十二月三十一日 百萬港元
存貨	785.8	738.4
貿易應收款項及應收票據	816.0	919.5
預付款項、按金及其他應收款項	76.3	101.8
貿易應付款項	(284.2)	(388.2)
其他應付款項及應計費用	(259.0)	(310.0)
遞延收入	(57.0)	(59.0)
界定福利退休計劃責任	(67.8)	(61.0)
營運資金總額	<b>1,010.1</b>	<b>941.5</b>

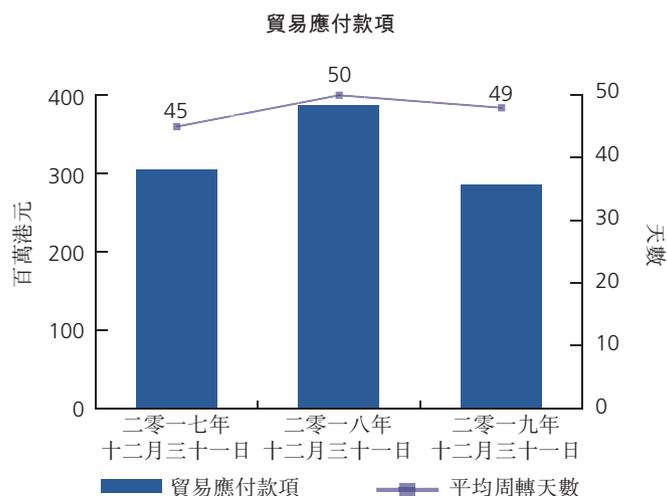
存貨增加47.4百萬港元至二零一九年十二月三十一日的785.8百萬港元(二零一八年十二月三十一日：738.4百萬港元)，乃主要由於我們的貨倉恢復正常存貨水平令製成品水平增加。存貨周轉天數由二零一八年十二月三十一日的105天增至二零一九年十二月三十一日的118天，乃主要由於製成品存貨增加所致。



貿易應收款項及應收票據減少103.5百萬港元至二零一九年十二月三十一日的816.0百萬港元(於二零一八年十二月三十一日：919.5百萬港元)，乃主要由於於二零一九年本集團加大力度收取未償還貿易應收款項及銷售下跌所致。貿易應收款項及應收票據周轉天數由二零一八年十二月三十一日的83天增至二零一九年十二月三十一日的90天，主要由於本集團若干客戶要求提供額外結算時間。雖然年內貿易應收款項撥備增加，本集團管理層認為，本集團的應收款項屬於優質，且以往並無客戶嚴重拖欠付款。即期應收款項及逾期不足30天的結餘維持佔貿易應收款項及應收票據總額結餘的88.5%。



貿易應付款項減少104.0百萬港元至二零一九年十二月三十一日的284.2百萬港元(於二零一八年十二月三十一日: 388.2百萬港元), 乃主要由於二零一九年逾期應付結餘減少和採購減少所致。貿易應付款項周轉天數由二零一八年十二月三十一日的50天略減至二零一九年十二月三十一日的49天。



## 純利及EBITDA

截至二零一九年十二月三十一日止年度, 本公司股東應佔溢利為538.8百萬港元, 較去年的409.6百萬港元增加31.5%。本公司經調整股東溢利為575.7百萬港元, 較去年減少6.9%。截至二零一九年十二月三十一日止年度, 本集團的EBITDA為1,082.8百萬港元, 較去年的952.6百萬港元增加13.7%。截至二零一九年十二月三十一日止年度, 本集團的EBITDA利潤率為29.7%, 而去年則為25.4%。剔除一次性開支後, 本集團經調整EBITDA利潤率為30.3%, 較去年的30.5%輕微下降0.2%。

## 財務資源及流動資金

與二零一八年十二月三十一日相比, 本集團於二零一九年十二月三十一日的資產總值增加7.1%至5,964.2百萬港元, 股東權益總額亦增加50.0%至4,027.0百萬港元。該項增加主要由於收取本公司上市(「全球發售」或「首次公開發售」)所得款項淨額及截至二零一九年十二月三十一日止年度的保留溢利。於二零一九年十二月三十一日, 本集團的流動比率為1.77, 而於二零一八年十二月三十一日則為1.06。流動比率變動主要是由於全球發售所得款項導致的銀行結餘增加以及償還銀行貸款。

本集團繼續採取審慎的財務管理及財資政策, 務求能在不同業務週期維持穩健的財務狀況, 達致長期的可持續增長。本集團的業務需要大量營運資金, 用作購買原材料、資本開支及產品開發成本。於全球發售前, 本集團以內部財務資源及銀行貸款來滿足營運資金需求。截至二零一九年十二月三十一日止年度, 本集團的現金流量總額為正數。本集團營運產生的現金及手頭現金充裕, 可以滿足流動資金及資本需求。

本集團於上市後將繼續採取審慎的財務管理及財資政策。倘有任何盈餘現金尚未用於指定用途，則本集團會將該等現金存入不同持牌銀行或金融機構及／或認購短期債務工具，以產生利息收入。

下表載列本集團於所示年度的綜合現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
以下各項所得現金：		
經營活動	974.1	777.6
投資活動	(573.5)	(588.5)
融資活動	(62.8)	(187.3)
<b>現金變動淨額</b>	<b>337.8</b>	<b>1.8</b>

經營活動所得現金流量為974.1百萬港元，較去年的777.6百萬港元增加196.5百萬港元。經營活動所得現金流量增加主要是由於較好地管理營運資金。

投資活動所用現金流量為573.5百萬港元，較去年的588.5百萬港元減少15.0百萬港元。投資活動的主要項目為資本開支付款，當中包括購買機器、設備、工具及基礎設施。資本開支中已包括從全球發售所得款項中撥付的203.7百萬港元。

下表載列於所示年度投資活動所用現金：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
物業、廠房及設備付款	(458.7)	(490.8)
遞延開支付款	(70.7)	(76.1)
收購附屬公司淨額	(4.6)	(26.8)
增加受限制存款	(56.6)	—
其他	17.1	5.2
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(573.5)</b>	<b>(588.5)</b>

融資活動所用現金流量為62.8百萬港元，而去年則為187.3百萬港元。年內融資活動所用現金流量減少主要是由於收取全球發售所得款項淨額令淨債務結餘下跌。

下表載列於所示年度融資活動所用現金：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 百萬港元	二零一八年 百萬港元
全球發售所得款項	1,149.9	—
已付發行開支	(75.1)	—
銀行貸款所得款項	1,637.7	1,266.0
銀行貸款還款	(2,453.3)	(1,234.4)
已付利息	(73.6)	(84.2)
已付股息	(177.7)	(100.5)
已付租金	(70.7)	(34.2)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(62.8)</b>	<b>(187.3)</b>

## 債務

於二零一九年十二月三十一日，本集團的借款總額為1,082.2百萬港元，較二零一八年十二月三十一日的1,930.3百萬港元減少848.1百萬港元。

下表載列本集團於所示日期的短期及長期借款責任結餘：

	於二零一九年	於二零一八年
	十二月三十一日 百萬港元	十二月三十一日 百萬港元
流動銀行貸款	614.4	1,095.8
非流動銀行貸款	363.0	698.5
流動租賃負債	70.0	59.4
非流動租賃負債	34.8	76.6
<b>借款總額</b>	<b>1,082.2</b>	<b>1,930.3</b>

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款詳情載於綜合財務報表附註22。

於二零一九年十二月三十一日，本集團尚可提取銀行融資總額為1,088.8百萬港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的淨負債比率為12.6%（於二零一八年十二月三十一日：63.1%）。該比率乃按借款總額減現金及現金等價物以及已抵押存款再除以權益總額計算。年內，本集團的負債水平大幅下降，主要是由於因全球發售而收取的淨額款項。權益總額增長主要由於溢利增長及全球發售完成後發行新股份，而招股章程列明的銀行借款劃定金額大部分已經償還。

## 資本支出及承擔

本集團管理層審慎控制資本支出。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生資本支出457.9百萬港元，主要用於中國工廠的產能擴充及墨西哥工廠的基礎設施開銷。其中，本集團開發墨西哥新工廠產生104.1百萬港元，包括在墨西哥聖路易斯波托西市購買兩幅總土地面積合共227,474平方米的相鄰地塊以及相關基礎設施及建築成本。該等資本支出部分以全球發售所得款項淨額撥付。我們目前計劃於二零二零年底前分階段完成興建精密機加工及砂型鑄件廠房。我們將會檢討終端市場需求、宏觀經濟發展及全球地緣政治緊張局勢，以決定未來數年在墨西哥開發其他工廠的步伐。於二零一九年，為進一步擴充本集團中國區三號工廠產能以滿足航空及醫療終端市場不斷上升的需求，我們亦產生資本支出126.7百萬港元。本集團於二零一九年十二月三十一日已訂約但未產生的資本承擔為225.4百萬港元，主要與工廠建設及購買機器有關。

## 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的部分物業、廠房及設備、存貨及貿易應收款項15.6百萬港元（於二零一八年十二月三十一日：694.4百萬港元）及銀行存款4.8百萬港元（於二零一八年十二月三十一日：2.2百萬港元）分別已予抵押作為銀行借款／融資的擔保。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團之或然負債如下：

- (a) 二零一一年九月二十四日，南通申海工業科技有限公司（「申海工業」）廠房發生火災事故。申海工業向一家在中國註冊成立的保險公司（「承保人」）就火災事故的損失索賠。二零一五年五月十二日，中國最高人民法院作出判決，承保人必須賠付保險賠償金及逾期利息人民幣59,089,000元（相當於約74,748,000港元）。本集團已於二零一五年六月十七日收到賠款並將該筆保險索賠款計入截至二零一五年十二月三十一日止年度的其他收益淨額。承保人於二零一六年針對上述判決向中國最高人民檢察院提出抗訴。截至本公告日期，中國最高人民檢察院正辦理索取及審閱文件手續，尚未提出抗訴。本集團認為提出抗訴的可能性微乎其微。因此，並無就該未決抗訴計提撥備。

- (b) 申海工業亦收到仲裁通知，指申海集團的前股東於二零一八年十月八日遭收取異議款項人民幣8,000,000元的律師事務所起訴，內容為有關申海工業火災事故保險訴訟產生的逾期未付法律費用。該律師事務所要求申海集團前控股股東結清該筆逾期未付法律費用人民幣13,000,000元（不包括異議款項人民幣8,000,000元）及相關仲裁開支，而申海工業被要求承擔共同責任。仲裁人認為此案與本集團於二零一九年一月八日就該律師事務所提出的上訴有關連，法院於二零一九年十一月十二日裁定本集團勝訴。然而，律師事務所進一步向法院上訴。截至本公告日期，仲裁已暫緩處理，原因是該律師事務所上訴的結果或直接影響最終結果的仲裁。本集團認為本集團須支付法律費用可能性甚微。因此，並無為有關事項計提撥備。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除就全球發售而刊發日期為二零一九年六月十八日的本公司招股章程所披露者外，本集團並無其他重大投資或資本資產的未來計劃。

## 重大收購及出售附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無重大收購及出售附屬公司。

## 重大投資

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大投資計劃。

## 財資政策及匯率波動風險

本集團已採納審慎的財資管理方法，旨在以最低的財務成本向本集團的不同附屬公司分配充足的財務資源。

本集團的收入主要以美元、歐元及人民幣計值，而大部分銷售成本以人民幣、土耳其里拉及歐元計值。因此，上述外幣兌港元的匯率波動可能會影響本集團的表現及以港元列報資產價值。

為減輕面臨的外幣匯兌風險，本集團管理層不時監控外匯匯率並可能按與各自相關銷售貨幣比例相似的比例調整貸款組合的貨幣構成，以降低匯率波動的影響。於二零一九年十二月三十一日，本集團的借款以港元、美元、人民幣及歐元計值，現金及現金等價物以美元、港元及人民幣計值。其中，325.0百萬港元的借款為固定息率。

本集團未曾因匯兌波動而遇到任何重大困難及流動資金問題。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何金融工具進行對沖。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有約7,125名全職僱員，當中6,012名駐守中國大陸而1,113名駐守在土耳其、德國、墨西哥、香港、美國及其他國家。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本總額（包括董事酬金）為965.0百萬港元（二零一八年：948.0百萬港元）。

本集團管理層與僱員保持良好的工作關係，並在需要時為僱員提供培訓，以讓僱員了解產品開發及生產工序的最新信息。本集團僱員所享有的薪酬待遇通常具有競爭力與現行市場水平一致，並會定期作出檢討。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，本集團考慮其業績及個別僱員表現後向經選定僱員提供酌情花紅及購股權。

本公司為其僱員採納首次公開發售前購股權計劃。

## 全球發售所得款項用途

本公司於二零一九年六月二十八日完成全球發售，並於二零一九年七月十九日悉數行使超額配股權（定義見招股章程）。全球發售所得款項淨額（包括悉數行使超額配股權），經扣除包銷費用及佣金以及與全球發售相關的其他開支，為1,031.5百萬港元（「實際所得款項淨額」），該金額大於招股章程所載的估計金額。因此，本公司於二零一九年七月一日至二零二零年十二月三十一日期間按比例將實際所得款項淨額應用於招股章程所載的相同業務策略計劃（除支付計息銀行借款外）。

下表載列截至二零一九年十二月三十一日止年度全球發售所得款項淨額的用途：

招股章程所載業務策略	實際所得 款項淨額 百萬港元	實際使用 所得 款項淨額 百萬港元	尚未動用 所得款項 百萬港元
用以擴充產能的資本開支	437.9	203.7	234.2
償還計息銀行借款	271.1	251.6	19.5
收購業務	219.0	—	219.0
營運資金及一般企業用途	103.5	103.5	—
總計	1,031.5	558.8	472.7

## 綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
收入	3	<b>3,640,170</b>	3,749,113
銷售成本		<b>(2,508,654)</b>	(2,541,346)
<b>毛利</b>		<b>1,131,516</b>	1,207,767
其他收入	4	<b>23,419</b>	36,862
其他收益／(虧損)淨額	4	<b>5,520</b>	(160,203)
銷售及分銷開支		<b>(160,604)</b>	(162,254)
行政及其他經營開支		<b>(303,347)</b>	(347,740)
<b>經營溢利</b>		<b>696,504</b>	574,432
融資成本淨額	5	<b>(57,974)</b>	(87,050)
<b>除稅前溢利</b>	6	<b>638,530</b>	487,382
所得稅	7	<b>(99,490)</b>	(75,911)
<b>年內溢利</b>		<b>539,040</b>	411,471
以下各項應佔：			
本公司權益股東		<b>538,856</b>	409,603
非控股權益		<b>184</b>	1,868
<b>年內溢利</b>		<b>539,040</b>	411,471
<b>每股盈利</b>	9		
基本(港元)		<b>0.318</b>	0.273
攤薄(港元)		<b>0.317</b>	0.273

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2。

## 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
年內溢利	<u>539,040</u>	<u>411,471</u>
年內其他全面收入(經稅項調整)		
不會重新分類至損益的項目：		
重新計量界定福利退休計劃責任的影響	(7,387)	(442)
按公平值計量計入其他全面收入的 權益投資－公平值儲備(不得轉入損益)淨變動	(571)	—
隨後可重新分類至損益的項目：		
以港元以外貨幣作為功能貨幣的實體財務報表 換算的匯兌差額	<u>(88,517)</u>	<u>(155,423)</u>
年內其他全面收入	<u>(96,475)</u>	<u>(155,865)</u>
年內全面收入總額	<u><u>442,565</u></u>	<u><u>255,606</u></u>
以下各項應佔：		
本公司權益股東	442,608	254,178
非控股權益	<u>(43)</u>	<u>1,428</u>
年內全面收入總額	<u><u>442,565</u></u>	<u><u>255,606</u></u>

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2。

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,884,594	2,761,648
購買物業、廠房及設備預付款項		57,071	69,449
無形資產		69,729	85,504
商譽		446,440	457,312
遞延開支		163,249	166,512
其他金融資產		1,572	2,283
遞延稅項資產		32,316	22,635
		<u>3,654,971</u>	<u>3,565,343</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		785,812	738,430
貿易應收款項及應收票據	10	815,987	919,458
預付款項、按金及其他應收款項		76,313	101,779
可收回稅項		768	5,239
受限制存款		56,623	—
已抵押存款		4,803	2,195
現金及現金等價物		568,965	235,543
		<u>2,309,271</u>	<u>2,002,644</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		614,398	1,095,777
租賃負債		70,033	59,444
貿易應付款項	11	284,215	388,193
其他應付款項及應計費用		258,980	309,960
應付稅項		73,998	38,328
		<u>1,301,624</u>	<u>1,891,702</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,007,647</u>	<u>110,942</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>4,662,618</u>	<u>3,676,285</u>

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
<b>非流動負債</b>		
銀行貸款	363,007	698,520
租賃負債	34,822	76,575
遞延收入	56,999	59,034
界定福利退休計劃責任	67,854	60,977
遞延稅項負債	112,979	97,000
	<u>635,661</u>	<u>992,106</u>
<b>資產淨值</b>	<u>4,026,957</u>	<u>2,684,179</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	188,330	128
儲備	3,823,656	2,669,037
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>	<u>4,011,986</u>	<u>2,669,165</u>
<b>非控股權益</b>	<u>14,971</u>	<u>15,014</u>
<b>權益總額</b>	<u>4,026,957</u>	<u>2,684,179</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請參閱附註2。

## 附註

### 1 綜合財務報表一般資料及編製基準

鷹普精密工業有限公司（「本公司」）於二零零八年一月八日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。

本公司於二零一九年六月二十八日於聯交所主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事開發及生產眾多鑄件產品及精密機加工零件以及提供表面處理服務。

除另有列明外，綜合財務報表以港元呈列，並已經董事會於二零二零年三月十二日批准刊發。此等綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）運用歷史成本法編製，並經按公平值列值的金融資產及負債重估進行修改。此等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

本初步年度業績公告所載截至二零一九年十二月三十一日止財政年度相關的財務資料並不構成本公司該財政年度的年度綜合財務報表，但取自該等財務報表。

### 2 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的新國際財務報告準則（國際財務報告準則第16號，《租賃》）及多項國際財務報告準則修訂。

除國際財務報告準則第16號《租賃》外，概無任何修訂對本集團於編製或呈列本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間並未生效的新準則或詮釋。

本集團已自二零一九年一月一日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯法，並將首次應用的累計影響確認為對二零一九年一月一日期初權益結餘的調整。比較資料並無重列，繼續按國際會計準則第17號呈報。

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面值 千港元	資本化 經營租賃合約 千港元	於二零一九年 一月一日 的賬面值 千港元
綜合財務狀況表各項目受採納國際財務報告準則第16號的影響：			
物業、廠房及設備	2,761,648	21,734	2,783,382
<b>非流動資產總額</b>	<b>3,565,343</b>	<b>21,734</b>	<b>3,587,077</b>
租賃負債(流動)	59,444	4,787	64,231
<b>流動負債</b>	<b>1,891,702</b>	<b>4,787</b>	<b>1,896,489</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>110,942</b>	<b>(4,787)</b>	<b>106,155</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>3,676,285</b>	<b>16,947</b>	<b>3,693,232</b>
租賃負債(非流動)	76,575	18,030	94,605
<b>非流動負債總額</b>	<b>992,106</b>	<b>18,030</b>	<b>1,010,136</b>
<b>資產淨值</b>	<b><u>2,684,179</u></b>	<b><u>(1,083)</u></b>	<b><u>2,683,096</u></b>

*對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響*

於二零一九年一月一日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債未償還餘額所產生的利息開支及假設使用權資產折舊，而非根據過往政策於租期內按直線基準確認經營租賃所產生的租金開支。與於本年度應用國際會計準則第17號的業績相比，此項規定對本集團綜合損益表中呈報的經營溢利並無產生重大影響。

於綜合現金流量表內，本集團(作為承租人)須將資本化租賃項下所支付的租金分為本金部分及利息部分，並分類為融資現金流出(類似於先前國際會計準則第17號項下租賃分類為融資租賃的做法)而非經營現金流出(誠如國際會計準則第17號項下有關經營租賃的做法)。儘管現金流量總額不受影響，但採納國際財務報告準則第16號因此導致綜合現金流量表內有關現金流量的呈列方式產生重大變化。

下表可顯示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績、分部業績及現金流量產生的估計影響，方法為調整此等綜合財務報表中根據國際財務報告準則第16號所呈報的金額以計算根據國際會計準則第17號原應確認的估計假設金額（倘該項被取代的準則繼續應用於二零一九年而非應用國際財務報告準則第16號），以及將此等截至二零一九年十二月三十一日止年度的假設金額與根據國際會計準則第17號編製的二零一八年實際相應金額進行比較。

	截至十二月三十一日止年度			二零一八年	
	二零一九年			二零一八年	
	根據國際財務 報告準則 第16號呈報 的金額 (A) 千港元	加回： 國際財務報告 準則第16號 折舊及利息開支 (B) 千港元	減： 國際會計準則 第17號下與 經營租賃有關 的估計金額 (附註(i)) (C) 千港元	國際會計準則 第17號下 二零一九年 假設金額 (D=A+B+C) 千港元	與根據國際 會計準則 第17號呈報的 二零一八年 金額比較 千港元
截至二零一九年十二月三十一日					
止年度財務業績受採納國際財務報告準則第16號的影響：					
經營溢利	696,504	8,042	(9,030)	695,516	574,432
融資成本淨額	(57,974)	1,084	-	(56,890)	(87,050)
除稅前溢利	638,530	9,126	(9,030)	638,626	487,382
年內溢利	539,040	9,126	(9,030)	539,136	411,471
截至二零一九年十二月三十一日止					
年度可呈報分部溢利					
受採納國際財務報告準則第16號的影響：					
— 熔模鑄件	515,314	-	(3,510)	511,804	466,053
— 精密機加工件	285,962	-	(3,115)	282,847	359,330
— 砂型鑄件	193,819	-	(1,718)	192,101	205,350
— 表面處理	114,753	-	(687)	114,066	122,841
	<u>1,109,848</u>	<u>-</u>	<u>(9,030)</u>	<u>1,100,818</u>	<u>1,153,574</u>

	截至十二月三十一日止年度			二零一八年
	二零一九年		國際會計準則 第17號下 國際會計準則 第17號下 二零一九年 假設金額	與根據國際會 計準則第17號 呈報的 二零一八年 金額比較
根據國際財務 報告準則第16號 呈報的金額	國際會計準則 第17號下與 經營租賃有關 的估計金額 (附註(i)及(ii))	國際會計準則 第17號下 二零一九年 假設金額	國際會計準則 第17號下 二零一九年 假設金額	與根據國際會 計準則第17號 呈報的 二零一八年 金額比較
(A)	(B)	(C=A+B)	(C=A+B)	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
綜合現金流量表各項目受採納				
國際財務報告準則第16號的影響：				
經營所得現金	1,022,504	(9,030)	1,013,474	870,544
經營活動所得現金淨額	974,100	(9,030)	965,070	777,585
已付租金資本部分	(65,362)	7,946	(57,416)	(28,837)
已付租金利息部分	(5,384)	1,084	(4,300)	(5,407)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(62,828)	9,030	(53,798)	(187,340)

附註：

- (i) 「與經營租賃有關的估計金額」為假設國際會計準則第17號仍於二零一九年應用時與原應分類為經營租賃的租賃有關的二零一九年現金流量估計金額。該估計假設租金與現金流量之間並無差額及當假設國際會計準則第17號仍於二零一九年應用時所有於二零一九年新訂立的租賃原應根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。任何潛在稅務影響淨額予以忽略。
- (ii) 在該影響表內，該等現金流出由融資重新分類為經營以在假設仍應用國際會計準則第17號時計算經營活動所得現金淨額及融資活動所用現金淨額的假設金額。

### 3 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團主要從事各類鑄件及精密機加工部件的開發及生產。

#### (i) 收入分類

按業務劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
熔模鑄件	1,682,214	1,581,166
精密機加工件	1,118,650	1,215,210
砂型鑄件	564,467	601,842
表面處理	274,839	350,895
	<u>3,640,170</u>	<u>3,749,113</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與兩名客戶各自有佔其收入總額逾10%的交易(二零一八年：兩名)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，向該等客戶銷售熔模鑄件、精密機加工件及砂型鑄件產品的收入總額為852,269,000港元(二零一八年：981,587,000港元)，並於三個地區產生。

#### (ii) 因申報日期存在的客戶合約產生而預期於日後確認的收入

於二零一九年十二月三十一日，本集團已對其貨品銷售合約採納國際財務報告準則第15號第121段的實際可行情況，故於收入並無披露預期將於日後確認有關收入的資料，使本集團根據貨品銷售合約履行其餘履約責任時將可取得的收入的預期期限為一年或以下。

## (b) 分部報告

本集團按分部管理業務，而有關分部按業務線（產品及服務）及地理位置設立。本集團已呈列以下四個可呈報分部，所採用方式與就資源分配及表現評估目的在內部向本集團最高級行政管理人員呈報資料的方式一致。概無合併單獨提及的經營分部以形成下列可呈報分部。

- 熔模鑄件：將通過覆蓋蠟模製成的陶模鑄造為熔融金屬的金屬成型工藝。主要產品為發動機部件、汽車部件、船舶配件及航空部件。
- 精密機加工件：精密機加工使用計算機電動機床對高精度規格的金屬部件進行鑽孔或塑形。主要產品為汽車部件、液壓設備配件、燃油噴射部件及航空部件。
- 砂型鑄件：模具初次由三維模式型砂成型及熔融金屬注入型腔進行凝固的金屬成型工藝。主要產品為發動機部件、船舶配件、液壓設備配件及工程機械部件。
- 表面處理：主要包括電鍍、陽極處理、著色及塗層等表面處理服務。

### (i) 分部業績及資產

就評估分部表現及分配分部之間的資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監察各可呈報分部應佔的業績及資產：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟不包括其他金融資產、遞延稅項資產、已抵押存款、受限制存款、現金及現金等價物及其他公司資產。

收入及開支經參考該等分部產生的銷售及開支或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生的開支分配至可呈報分部。然而，除呈報分部間銷售外，某一分部向另一分部提供的協助（包括共用專有技術）並無計量。

作分部溢利呈報用途的計量為除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整盈利。為達致可呈報分部溢利，本集團的盈利會就並非特定歸屬於個別分部的項目（如總部或公司行政成本）作進一步調整。此外，管理層基於除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利評估本集團的表現。

除獲取有關可呈報分部溢利的分部資料外，管理層獲提供有關分部經營所得收入（包括分部間銷售）的分部資料。分部間銷售乃參考就類似訂單向外部各方收取的價格定價。

以下載列就年內資源分配及評估分部表現目的而向本集團最高級行政管理人員提供的本集團可呈報分部相關資料：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度				總計 千港元
	熔模鑄件 千港元	精密機加工件 千港元	砂型鑄件 千港元	表面處理 千港元	
來自外部客戶的收入	1,682,214	1,118,650	564,467	274,839	3,640,170
分部間收入	—	—	—	24,645	24,645
可呈報分部收入	1,682,214	1,118,650	564,467	299,484	3,664,815
來自外部客戶的毛利	555,873	305,063	184,020	86,560	1,131,516
分部間毛利	—	—	—	10,703	10,703
可呈報分部毛利	555,873	305,063	184,020	97,263	1,142,219
折舊及攤銷	147,409	116,674	73,289	48,909	386,281
可呈報分部溢利	515,314	285,962	193,819	114,753	1,109,848
可呈報分部資產	1,987,112	1,753,974	802,645	758,701	5,302,432
	截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	熔模鑄件 千港元	精密機加工件 千港元	砂型鑄件 千港元	表面處理 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的收入	1,581,166	1,215,210	601,842	350,895	3,749,113
分部間收入	—	—	—	27,516	27,516
可呈報分部收入	1,581,166	1,215,210	601,842	378,411	3,776,629
來自外部客戶的毛利	516,341	387,803	198,703	104,920	1,207,767
分部間毛利	—	—	—	11,799	11,799
可呈報分部毛利	516,341	387,803	198,703	116,719	1,219,566
折舊及攤銷	141,140	113,179	75,664	48,232	378,215
可呈報分部溢利	466,052	359,330	205,350	122,841	1,153,573
可呈報分部資產	1,895,432	1,784,845	807,277	819,899	5,307,453

(ii) 可呈報分部收入、毛利、損益及資產的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
		(附註)
收入		
可呈報分部收入	3,664,815	3,776,629
撇銷分部間收入	<u>(24,645)</u>	<u>(27,516)</u>
綜合收入	<u>3,640,170</u>	<u>3,749,113</u>
毛利		
可呈報分部毛利	1,142,219	1,219,566
撇銷分部間毛利	<u>(10,703)</u>	<u>(11,799)</u>
綜合毛利	<u>1,131,516</u>	<u>1,207,767</u>
溢利		
可呈報分部溢利	1,109,848	1,153,573
撇銷分部間溢利	<u>(10,703)</u>	<u>(11,799)</u>
來自本集團外部客戶的可呈報分部溢利	1,099,145	1,141,774
其他收入	23,419	36,862
其他收益／(虧損)淨額	5,520	(160,203)
上市開支	(18,700)	(48,000)
未分配總辦事處及企業開支	<u>(26,599)</u>	<u>(17,786)</u>
除利息、稅項、折舊及攤銷前綜合溢利	1,082,785	952,647
財務成本淨額	(57,974)	(87,050)
折舊及攤銷	<u>(386,281)</u>	<u>(378,215)</u>
除稅前綜合溢利	<u>638,530</u>	<u>487,382</u>

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	5,302,432	5,307,453
撇銷分部間應收款項	(7,198)	(7,442)
	<u>5,295,234</u>	<u>5,300,011</u>
其他金融資產	1,572	2,283
遞延稅項資產	32,316	22,635
已抵押存款	4,803	2,195
受限制存款	56,623	—
現金及現金等價物	568,965	235,543
未分配總辦事處及企業資產	4,729	5,320
	<u>5,964,242</u>	<u>5,567,987</u>

附註：於二零一九年一月一日，本集團已使用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並無重列比較資料。請參閱附註2。

### (iii) 地理資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團物業、廠房及設備、購買物業、廠房及設備的預付款項、無形資產、商譽、遞延開支及其他金融資產（「指定非流動資產」）的地理位置資料。客戶的地理位置乃以提供服務或交付貨品的所在地為基準。指定非流動資產的地理位置乃以資產的實際地點（如彼等獲分配的經營位置）為基準。

#### 來自外部客戶的收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
美洲		
— 美國	1,480,255	1,486,498
— 其他	112,256	88,574
歐洲	1,197,368	1,222,419
亞洲		
— 中國	769,222	859,470
— 其他	81,069	92,152
	<u>3,640,170</u>	<u>3,749,113</u>

指定非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
美國	14,774	2,289
歐洲	849,811	898,643
中國	2,580,143	2,582,006
墨西哥	177,927	59,770
	<u>3,622,655</u>	<u>3,542,708</u>

附註：於二零一九年一月一日，本集團已使用經修訂追溯法初步應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，本集團並無重列比較資料。請參閱附註2。

#### 4 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

##### (a) 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
租賃收入(附註i)	579	3,291
政府獎勵(附註ii)	18,386	30,128
其他	4,454	3,443
	<u>23,419</u>	<u>36,862</u>

附註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，未來不可撤銷經營租賃協議項下的最低租賃應收款項總額為990,000港元(二零一八年：1,438,000港元)。
- (ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收取無條件政府補貼15,416,000港元(二零一八年：27,189,000港元)，作為其在技術發展、環境保護及地方經濟方面貢獻的鼓勵。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收取有條件政府獎勵2,177,000港元(二零一八年：零港元)，作為本集團中國附屬公司購買機械的獎勵。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於達成相關條件時在損益中確認有關購買機械及租賃土地的獎勵2,970,000港元(二零一八年：2,939,000港元)。

(b) 其他收益／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
匯兌收益／(虧損)淨額	8,722	(17,859)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額	(2,552)	504
商譽虧損減值	-	(141,178)
其他	(650)	(1,670)
	<u>5,520</u>	<u>(160,203)</u>

5 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)
利息收入	<u>(13,843)</u>	<u>(839)</u>
銀行貸款利息開支	70,053	86,317
租賃負債利息開支	5,384	5,407
減：資本化為在建工程的借款成本(附註ii)	<u>(3,620)</u>	<u>(3,835)</u>
	<u>71,817</u>	<u>87,889</u>
財務成本淨額	<u>57,974</u>	<u>87,050</u>

附註：

- (i) 本集團已使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日初步應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料未予重列。
- (ii) 借款成本按介乎4.36%至4.79%(二零一八年：4.40%至5.23%)的年利率予以資本化。

## 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後達成：

### (a) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、工資及其他福利	828,439	816,215
向界定供款退休計劃的供款	127,099	127,566
就界定福利退休計劃責任確認的開支	5,207	4,233
權益結算以股份為基礎的付款開支	4,221	—
	<u>964,966</u>	<u>948,014</u>

### (b) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
確認為開支的存貨成本(附註i)	2,508,654	2,541,346
折舊費用		
— 自有物業、廠房及設備	275,702	248,772
— 使用權資產	26,510	28,962
無形資產攤銷	13,784	14,461
遞延開支攤銷	70,285	86,020
研發開支	107,330	101,818
先前分類為國際會計準則第17號項下經營租賃的 最低租賃款項總額	—	13,230
商譽減值虧損	—	141,178
貿易及其他應收款項減值虧損	2,520	20,722
存貨撇減撥備	7,293	2,868
上市開支	18,700	48,000
核數師酬金		
— 核數服務	4,877	3,093
— 非核數服務(附註ii)	2,495	7,999

附註：

- (i) 確認為開支的存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支、研發開支、存貨撇減撥備有關的金額，其亦計入分關於上述披露的有關總額內。
- (ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就首次公開發售非核數服務確認核數師酬金2,230,000港元(二零一八年：7,773,000港元)，該筆酬金亦計入上文分開披露的上市開支內。

## 7 所得稅

香港利得稅按年度估計應課稅溢利的16.5%計算(二零一八年：16.5%)。

中國經營所得稅按在中國稅務規章及法規下應課稅溢利的25%法定稅率徵收。若干中國附屬公司在相關稅務規章及法規下享有15%優惠所得稅稅率。

其他司法權區的稅項乃按有關司法權區的通行稅率計算。

### 於綜合損益表內的所得稅指

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
<b>即期稅項</b>		
<b>中國企業所得稅</b>		
本年度撥備	50,043	60,375
過往年度超額撥備	(10,013)	(4,274)
	<u>40,030</u>	<u>56,101</u>
<b>香港利得稅</b>		
本年度撥備	40,795	31,738
過往年度的超額撥備	(1,591)	(1,672)
	<u>39,204</u>	<u>30,066</u>
<b>中國及香港以外稅項司法權區</b>		
本年度撥備	<u>9,761</u>	<u>13,680</u>
	88,995	99,847
<b>遞延稅項</b>		
源自及撥回暫時性差額	<u>10,495</u>	<u>(23,936)</u>
<b>所得稅開支總額</b>	<u>99,490</u>	<u>75,911</u>

## 8 股息

(a) 有關年度應付本公司權益股東的股息：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
中期股息－每股0.04港元(二零一八年：零)	75,332	—
於各報告期末擬派末期股息每股0.032港元 (二零一八年：80.1港元)	<u>60,265</u>	<u>102,400</u>

各報告期末後擬派的末期股息並無於各報告期末時確認為負債。

(b) 年內批准並派付關於上一財政年度應付本公司權益股東的股息：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內批准及派付關於上一財政年度的股息 每股80.1港元(二零一八年：78.6港元)	<u>102,400</u>	<u>100,500</u>

## 9 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於本公司普通權益股東應佔溢利538,856,000港元(二零一八年：409,603,000港元)及於年內已發行1,693,496,630股加權平均普通股(二零一八年：1,500,000,000股，經作出二零一九年資本化發行調整)計算，並計算如下：

#### 普通股加權平均數(基本)

	二零一九年 數目	二零一八年 數目
於一月一日發行的普通股	1,277,912	1,277,912
資本化發行影響	1,498,722,088	1,498,722,088
根據全球發售發行的股份影響	193,496,630	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u>1,693,496,630</u>	<u>1,500,000,000</u>

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於本公司普通權益股東應佔溢利538,856,000港元(二零一八年：409,603,000港元)及1,697,823,319股加權平均普通股(二零一八年：1,500,000,000股，經作出二零一九年資本化發行調整)計算，並計算如下：

#### 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一九年 數目	二零一八年 數目
於十二月三十一日發行的普通股	1,693,496,630	1,500,000,000
根據本公司購股權的視作發行股份影響	4,326,689	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u>1,697,823,319</u>	<u>1,500,000,000</u>

## 10 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項	766,544	854,844
應收票據	79,091	87,162
	<u>845,635</u>	<u>942,006</u>
減：虧損撥備	<u>(29,648)</u>	<u>(22,548)</u>
	<u>815,987</u>	<u>919,458</u>

預期貿易應收款項及應收票據全部將於一年內收回。

本集團持有的應收票據以收取合約現金流量及出售金融資產(按公平值計入其他全面收入計量)收回。

於二零一九年十二月三十一日，概無質押貿易應收款項(二零一八年：249,231,000港元)以向商業銀行抵押若干銀行融資。

### 賬齡分析

截至報告期末，以發票日期起計及扣除虧損撥備後，貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
1個月內	407,826	460,082
1至3個月	344,767	386,943
3個月以上至12個月	63,394	72,433
	<u>815,987</u>	<u>919,458</u>

貿易應收款項及應收票據於開票日期起15至120日內到期。

## 11 貿易應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項	<u>284,215</u>	<u>388,193</u>

預期貿易應付款項全部將於一年內清償或按要求償還。

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
1個月內	217,106	275,294
1至3個月	60,613	101,193
3個月以上	6,496	11,706
	<u>284,215</u>	<u>388,193</u>

## 企業管治框架

本公司相信良好企業管治能提升其整體效率，並因此為股東創造更多價值。本公司銳意維持高度企業管治並一直應用上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「**企業管治守則**」）內載列的原則。本公司的企業管治常規守則乃建基於該等原則。董事會相信良好企業管治準則對為本公司提供框架保障股東權益、提升企業價值、制定業務戰略及政策以及增加透明度及問責性乃屬必要。

本公司一直採納企業管治守則的原則及守則條文，作為自上市日期起生效的本公司企業管治常規基準。

董事認為，自上市日期至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文，以及很大程度遵守企業管治守則建議的最佳常規，除以下所述偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條外。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。陸瑞博先生（「**陸先生**」）為本集團的主席兼行政總裁。自本集團於一九九八年成立以來，陸先生一直負責制定我們的整體業務發展戰略及帶領我們的整體營運，因此對我們的增長及業務擴張至關重要。陸先生的遠見卓識及領導才能在本集團迄今取得的成功及成就中發揮了舉足輕重的作用，因此，董事會認為由同一人擔任主席及行政總裁有利於本集團的管理。我們長期服務及卓越的高級管理層團隊及董事會均由經驗豐富的高素質人才組成，平衡了其權力及權限。我們的董事會由五名執行董事（包括陸先生）及三名獨立非執行董事組成，因此就其組成而言具較強獨立性。

## 進行證券交易的標準守則

本集團已採納聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於上市日期至二零一九年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則。

## 末期股息

董事會已建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股3.2港仙，使全年股息達每股7.2港仙，將會派發予二零二零年五月二十日（星期三）名列本公司股東名冊的股東。待股東於二零二零年五月十二日（星期二）舉行的本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准派付末期股息，末期股息將於二零二零年五月二十九日（星期五）或前後派發予股東。

## 因應出席股東週年大會並在會上投票以及末期股息權利而暫停辦理股份過戶登記

應屆股東週年大會將於二零二零年五月十二日（星期二）舉行。股東週年大會通告將會適時送交股東。為釐定股東出席股東週年大會並在會上投票的資格，本公司股東名冊將由二零二零年五月七日（星期四）至二零二零年五月十二日（星期二）（包括首尾兩日）暫停登記，期間股份轉讓將不予登記。如要符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年五月六日（星期三）下午四時三十分遞交至本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室）作登記。

為確保股東獲得派發建議末期股息的權利，本公司股東名冊將由二零二零年五月十八日（星期一）至二零二零年五月二十日（星期三）（包括首尾兩日）暫停登記，期間股份轉讓將不予登記。如要符合資格獲派末期股息，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年五月十五日（星期五）下午四時三十分遞交至本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室）作登記。

## 購買、出售或贖回證券

除於二零一九年七月十九日因超額配股權獲悉數行使（載列於本公司日期為二零一九年七月二十二日及二零一九年七月二十四日的公告中披露的「悉數行使超額配股權」段落）外，自上市日期至二零一九年十二月三十一日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回於聯交所上市的任何本公司證券。

## 畢馬威會計師事務所的工作範疇

本公司核數師畢馬威會計師事務所已同意初步公告內載列的本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合財務狀況表以及相關附註所涉及的財務數字與本集團該年度的綜合財務報表所載賬目相符。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並非根據國際審計與鑒證準則理事會所頒佈國際審核準則、國際審閱委聘準則或國際核證委聘準則進行的審計、審閱或其他核證工作，因此核數師並無作出任何保證。

## 審核委員會

董事會已遵照上市規則第3.21條自二零一八年六月十五日起成立審核委員會（「**審核委員會**」），並制定其職權範圍。審核委員會成員為三名獨立非執行董事（即余國權先生、嚴震銘博士及李小明先生），余國權先生目前擔任審核委員會主席。審核委員會的主要職責是就任免外聘核數師向董事會提供建議、審閱本集團財務報表草擬本、參與財務報告或核數過程中的任何重大意見或事項以及監察本集團風險管理政策及內部控制程序。

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表已經審核委員會審閱。審核委員會認為，本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表符合適用會計準則以及適用法律及法規（包括上市規則）項下的披露規定，且已作出適當披露。

## 刊發年度業績及年度報告

本公告已於本公司網站 ([www.improrecision.com](http://www.improrecision.com)) 及聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 上刊登。載有上市規則所規定全部資料的二零一九年度報告將適時於本公司網站及聯交所網站刊載，並寄發予股東。

承董事會命  
鷹普精密工業有限公司  
陸瑞博  
主席兼行政總裁

香港，二零二零年三月十二日

於本公告日期，董事會包括五名執行董事，即陸瑞博先生、王輝女士、余躍鵬先生、朱力微女士及王東先生，以及三名獨立非執行董事，即余國權先生、嚴震銘博士及李小明先生。