

Impro

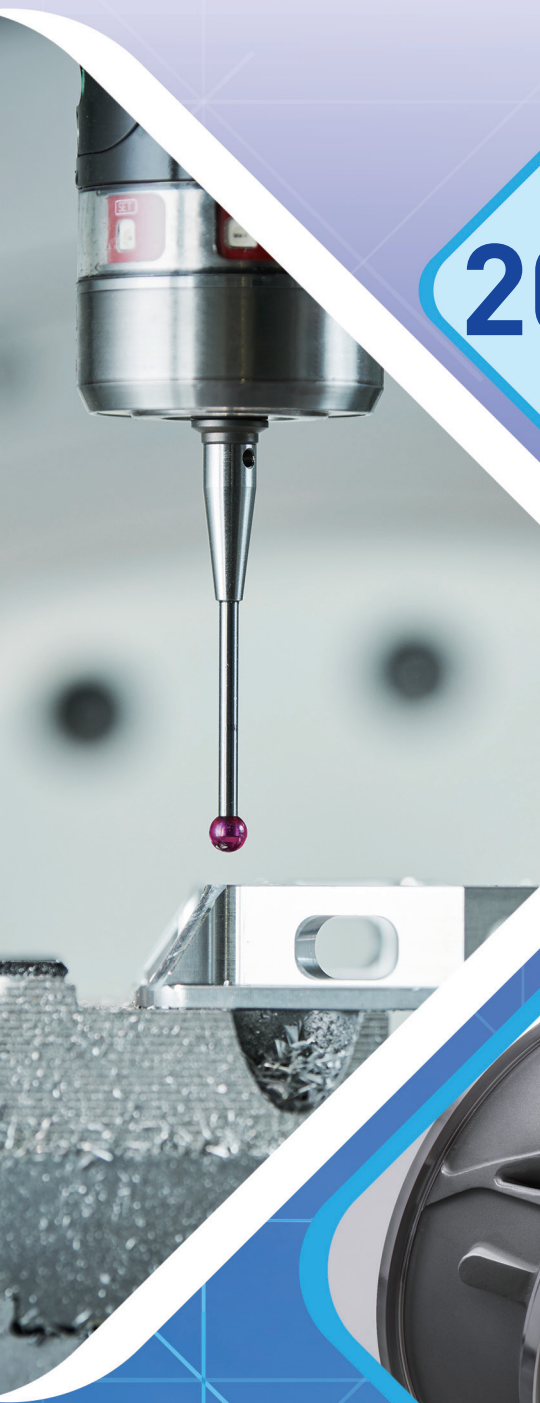
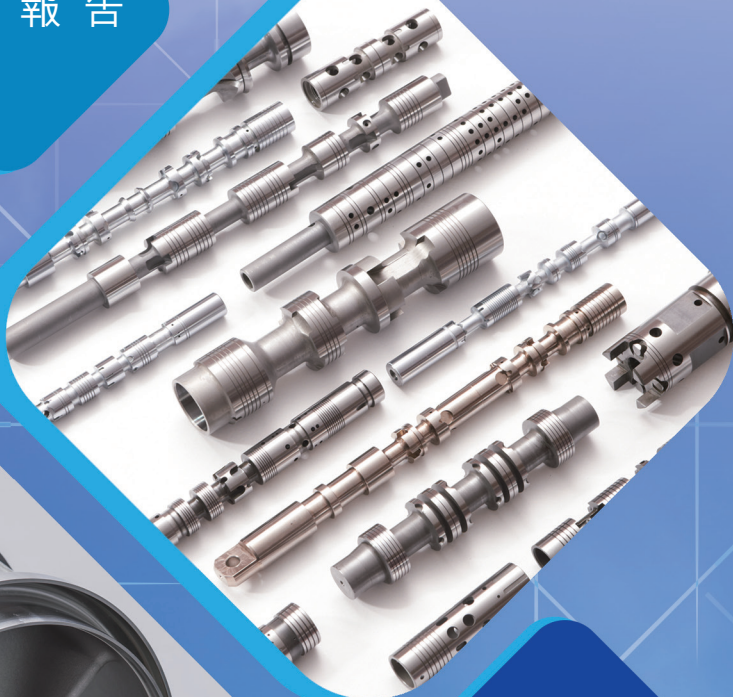
鷹普精密工業有限公司
Impro Precision Industries Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1286

2020

中期報告



目錄

目錄	1
公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論與分析	12
有關本集團的進一步資料	22
獨立審閱報告	31
綜合損益表	32
綜合損益及其他全面收益表	33
綜合財務狀況表	34
綜合權益變動表	37
簡明綜合現金流量表	39
未經審核中期財務報告附註	40

執行董事

陸瑞博先生
(主席兼行政總裁)
王輝女士
余躍鵬先生
朱力微女士
王東先生

獨立非執行董事

余國權先生
嚴震銘博士
李小明先生

審核委員會

余國權先生(主席)
嚴震銘博士
李小明先生

薪酬委員會

李小明先生(主席)
余國權先生
陸瑞博先生

提名委員會

陸瑞博先生(主席)
嚴震銘博士
李小明先生

可持續發展委員會

嚴震銘博士(主席)
余躍鵬先生
朱力微女士
王東先生
李小明先生

授權代表

陸瑞博先生
葉滙榮先生

公司秘書

葉滙榮先生，執業會計師

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心1008室

中國主要營業地點

中國
江蘇省無錫市
錫山經濟開發區
芙蓉五路18號

香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所
與摩根路易斯律師事務所聯營
香港
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
19樓1902-09室

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
花旗銀行(香港分行)
渣打銀行(香港)有限公司
交通銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司

主要股份登記及過戶處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份登記及過戶處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

合規顧問

西證(香港)融資有限公司
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期40樓

網站

www.imprecision.com

股份資料

股份代號：1286
上市日期：二零一九年六月二十八日
每手買賣單位：1,000股普通股

重要日期

除淨日期：二零二零年八月二十六日(星期三)

暫停辦理股東登記手續：二零二零年八月二十八日(星期五)
至二零二零年九月一日(星期二)(包括首尾兩天)

記錄日期：二零二零年九月一日(星期二)

派付中期股息日期：二零二零年九月十日(星期四)
或之前

財務表現

百萬港元	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零二零年	二零一九年	
收入	1,368.6	1,911.1	-28.4%
毛利	365.9	612.4	-40.3%
毛利率	26.7%	32.0%	-5.3%
股東應佔(虧損)/溢利	(269.8)	300.2	-189.9%
經調整股東應佔溢利 ¹	182.9	328.2	-44.3%
每股基本盈利(港仙)	(14.3)	19.9	-171.9%
經調整每股基本盈利(港仙)	9.7	21.8	-55.5%
EBITDA ²	(35.4)	588.8	-106.0%
EBITDA利潤率	-2.6%	30.8%	-33.4%
經調整EBITDA ³	409.8	607.5	-32.5%
經調整EBITDA利潤率	29.9%	31.8%	-1.9%
經營所得之自由現金流入 ⁴	284.8	180.1	58.1%
百萬港元	於二零二零年 六月三十日	於二零一九年 十二月三十一日	變動百分比
現金及現金等價物以及已抵押存款	563.3	573.8	-1.8%
總債務	908.0	1,082.3	-16.1%
淨債務(總債務減現金及現金等價物以及已抵押存款)	344.7	508.5	-32.2%
權益總額	3,597.4	4,027.0	-10.7%
市值 ⁵	5,028.4	6,026.5	-16.6%
企業價值 ⁶	5,389.5	6,550.0	-17.7%
過去12個月經調整EBITDA ³	903.8	1,101.5	-17.9%
主要財務比率			
經調整股本回報率	11.3%	17.2%	
企業價值佔過去12個月經調整EBITDA ³ 比率	6.0	5.9	
淨債務佔過去12個月經調整EBITDA ³ 比率	0.4	0.5	
淨資產負債比率	9.6%	12.6%	
利息覆蓋率(就商譽及其他資產減值虧損作出調整)	10.0	9.2	

附註：

1 期內(虧損)/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)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元
期內(虧損)/溢利	(268.3)	300.4
調整：		
— 商譽及其他資產減值虧損，扣除稅項	444.2	—
— 上市開支	—	18.7
— 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊，扣除稅項	8.6	9.4
經調整期內溢利	184.5	328.5
減：非控股權益應佔溢利	(1.6)	(0.3)
經調整本公司股東應佔溢利	182.9	328.2

2 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。

3 經調整EBITDA指EBITDA加回截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的商譽及其他資產減值虧損以及上市開支。

EBITDA與經調整EBITDA及過去12個月經調整EBITDA的對賬(非國際財務報告準則計量工具)：

	截至六月三十日止六個月		過去12個月至 二零二零年 六月三十日	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度
	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元	百萬港元	百萬港元
EBITDA	(35.4)	588.8	458.6	1,082.8
調整：				
— 商譽及其他資產減值虧損	445.2	—	445.2	—
— 上市開支	—	18.7	—	18.7
經調整EBITDA	409.8	607.5	903.8	1,101.5

4 經營活動所得現金淨額減投資活動所用現金淨額。

5 發行在外的股份數目乘以收市股價(於二零二零年六月三十日為每股2.67港元)。

6 企業價值乃按市值加非控股權益加淨債務計算。

各位股東：

本人欣然匯報鷹普精密工業有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」或「鷹普精密」）截至二零二零年六月三十日止六個月的中期業績。

截至二零二零年六月三十日止六個月，鷹普精密的收入為1,368.6百萬港元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的1,911.1百萬港元下降28.4%。本公司股東（「股東」）應佔虧損為269.8百萬港元，主要由於商譽及其他資產的減值支出445.2百萬港元。經扣除商譽及其他資產的減值支出和其他調整項目後，本公司經調整後股東應佔溢利為182.9百萬港元，同比二零一九年六月三十日止六個月的經調整股東應佔溢利328.2百萬港元下降44.3%。截至二零二零年六月三十日止六個月，每股經調整基本盈利為9.7港仙，較去年同期下降55.5%。

經營業績概覽

自二零二零年一月下旬在中國大陸蔓延的新型冠狀病毒（「新冠肺炎」）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。儘管所有中國大陸的廠房已於二零二零年三月份初基本全面恢復生產，但是自二零二零年二月底開始，新冠肺炎疫情持續在歐洲和美洲地區蔓延，本集團的大部分歐洲及北美客戶自二零二零年三月開始不同程度地關閉工廠以控制新冠肺炎疫情傳播，該等嚴峻及前所未有的措施嚴重影響本集團的收入。

按業務分部劃分的收入

截至二零二零年六月三十日止六個月止，本集團所有業務分部收入同比下降，其中熔模鑄件分部產生的收入661.1百萬港元，與去年同期相比下降23.4%，除了應用於醫療及液壓設備終端市場有關的熔模鑄件錄得少幅上升以外，所有其他的終端市場銷售均錄得同比銷售下降；精密機加工件分部所得收入390.4百萬港元，與去年同期相比下降37.5%，受累於汽車終端市場銷售下降，加上土耳其疫情影響，精密機加工件分部銷售下降幅度最為顯著；砂型鑄件分部所得收入216.7百萬港元，與去年同期相比減少26.9%，主要由於大馬力發動機和工程機械終端市場需求減少；表面處理分部所得收入金額100.4百萬港元，與去年同期相比減少21.5%，主要是中國乘用車市場銷售疲弱所致。

截至六月三十日止六個月

按業務劃分	二零二零年		二零一九年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
熔模鑄件	661.1	48.3%	862.5	45.1%	(201.4)	-23.4%
精密機加工件	390.4	28.5%	624.3	32.7%	(233.9)	-37.5%
砂型鑄件	216.7	15.8%	296.3	15.5%	(79.6)	-26.9%
表面處理	100.4	7.4%	128.0	6.7%	(27.6)	-21.5%
	1,368.6	100.0%	1,911.1	100.0%	(542.5)	-28.4%

以本地貨幣計算，本集團的收入較截至二零一九年六月三十日止的六個月下降26.2%。該下降率低於報告的收入下降率，乃由於截至二零二零年六月三十日止六個月人民幣、歐元及美元對港元比去年同期分別貶值4.9%、3.2%及1.0%。

按終端市場劃分的收入

本集團向多元化終端市場的全球客戶銷售產品，且本集團收入變化主要取決於該等終端市場日益轉變的需求。截至二零二零年六月三十日止六個月，除了醫療終端市場的收入有少幅增長，所有其他分部受全球疫情影響銷售同比下降。其中，汽車市場銷售下降幅度較大；航空零部件受制於全球絕大部分客運飛機自二零二零年三月份開始停飛，銷售自二零二零年第二季度開始大幅下滑。

截至六月三十日止六個月

按終端市場劃分	二零二零年		二零一九年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
汽車	596.7	43.6%	870.7	45.5%	(274.0)	-31.5%
— 乘用車	394.8	28.8%	572.9	30.0%	(178.1)	-31.1%
— 商用車	201.9	14.8%	297.8	15.5%	(95.9)	-32.2%
工業及其他	614.9	44.9%	825.3	43.2%	(210.4)	-25.5%
— 大馬力發動機	142.5	10.4%	202.9	10.6%	(60.4)	-29.8%
— 液壓設備	109.6	8.0%	145.8	7.6%	(36.2)	-24.8%
— 工程機械	88.0	6.4%	122.2	6.4%	(34.2)	-28.0%
— 農業機械	82.5	6.0%	114.7	6.0%	(32.2)	-28.1%
— 休閒娛樂船舶及車輛	48.5	3.6%	64.2	3.4%	(15.7)	-24.5%
— 其他	143.8	10.5%	175.5	9.2%	(31.7)	-18.1%
航空及醫療	157.0	11.5%	215.1	11.3%	(58.1)	-27.0%
— 航空	109.1	8.0%	168.3	8.8%	(59.2)	-35.2%
— 醫療	47.9	3.5%	46.8	2.5%	1.1	2.4%
	1,368.6	100.0%	1,911.1	100.0%	(542.5)	-28.4%

按地理市場劃分的收入

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團收入下降主要是由於全球疫情影響，中國地區由於自二零二零年第二季度開始疫情受控，經濟反彈，所以銷售同比下降幅度較低。

截至六月三十日止六個月

按地理市場劃分	二零二零年		二零一九年		增加／(減少)	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
美洲	570.2	41.6%	835.0	43.7%	(264.8)	-31.7%
— 美國	528.6	38.6%	779.0	40.8%	(250.4)	-32.1%
— 其他	41.6	3.0%	56.0	2.9%	(14.4)	-25.7%
歐洲	428.0	31.3%	648.7	33.9%	(220.7)	-34.0%
亞洲	370.4	27.1%	427.4	22.4%	(57.0)	-13.3%
— 中國	344.4	25.2%	380.0	19.9%	(35.6)	-9.4%
— 其他	26.0	1.9%	47.4	2.5%	(21.4)	-45.1%
	1,368.6	100.0%	1,911.1	100.0%	(542.5)	-28.4%

市場及業務回顧

二零二零年上半年，來自汽車終端市場的收入佔本集團收入的43.6%。在全球持續蔓延的新冠肺炎疫情影響下，全球汽車市場正遭遇前所未有的困境和變局。儘管各大汽車品牌陸續推出促銷措施，惟整體消費信心疲弱，汽車市場銷售情況短期仍然存在挑戰。根據各國的汽車製造商協會數據顯示，二零二零年上半年，全球汽車銷量下跌。中國、美國、歐洲的上半年汽車銷量分別同比下降16.9%，23.1%和39.5%。然而，隨著各國經濟重啟，以及國內多地刺激汽車消費的措施逐步出台，預料二零二零年下半年汽車整體銷售有望谷底緩慢上升。

受益於分散的工業終端市場和專注於少批量多品種，於二零二零年上半年同比銷售下降25.5%，是本集團三大終端市場下降幅度較少的，佔本集團收入的44.9%。本集團持續深化自身業務領域的優化調整，於二零二零年上半年，管理層已組織了一支專門服務中國區客戶的銷售團隊，以捕捉中國區工業終端市場銷售持續上升的趨勢，期望未來可爭取更多的市場份額。

在醫療終端市場方面，隨著全球人口老齡化，發展中國家經濟增長，醫療健康行業的消費需求持續提升，帶動了全球醫療器械市場將持續保持增長的趨勢。於二零二零年上半年，醫療產品是集團唯一銷售同比上升的終端市場板塊。在各國推動公共衛生應急管理體系改革的趨勢下，醫療器械產業發展也面臨新的突破機會和區域格局的重塑，在市場上擁有巨大的發展潛力。另一方面，受新冠肺炎疫情影響，許多國家和地區紛紛採取旅行限制措施，航空運輸業正面臨空前的困境，令航空終端市場的收入大幅下降。

面對全球疫情以及國際貿易的挑戰，本集團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，繼續投資研發以優化生產流程及提高運營效率，以提前佈局未來緊抓全球經濟於疫情後復蘇的重大機遇。

本集團會繼續貫徹「Local For Local」的本地化發展策略。我們正於墨西哥聖路易斯波托西市在我們於二零一九年四月購買的自有土地上興建新的生產基地，以服務汽車、工程及農業機械、大馬力發動機、液壓系統以及航空等一系列終端市場。生產基地的一期規劃及建設工作正在快速有序地開展。其中，精密機加工件和砂型鑄件工廠的建設已進入中後期建設階段，並計劃於二零二零年底前竣工，廠房面積超過53,000平方米。近期我們已和墨西哥的建築商簽訂協議，動工興建廠房面積超過29,000平方米的熔模鑄件工廠，預計於二零二一年年中竣工。二零二零年墨西哥工廠的總預測

資本開支約為440百萬港元。同時，已開始前期設計階段的航空零部件工廠和表面處理工廠，廠房面積超過28,000平方米可能於二零二零年第四季度動工，二零二一年底前竣工。最近管理層開始和若干北美洲區客戶討論，旨在覓得潛在新業務機遇，並在評估二零二零年第四季度或二零二一年第一季度動工廠房面積達19,000平方米的砂型大件砂鑄車間。

隨著上述工廠陸續竣工投產，本集團的墨西哥生產基地將成為一個集合鑄模鑄造、精密機加工、砂型鑄造、表面處理和航空零部件垂直整合一體化工廠。以滿負荷生產計算，墨西哥一期工廠每年可錄得約150百萬美元的收入，此舉有助於本集團完善貼近北美市場客戶的發展策略，並能顯著提升本集團於北美洲的產能，減低地緣政治帶來的潛在供應鏈和關稅風險，有利於本集團繼續長期開拓北美市場業務。

除墨西哥新工廠的資本開支外，本集團亦於二零二零年就我們在中國、土耳其和德國現有生產設施以及於企業資源規劃(ERP)和客戶關係管理(CRM)系統等信息技術系統的持續改善和自動化作出約250百萬港元資本開支的預算。

綜合而言，二零二零上半年，全球新冠肺炎疫情及國際貿易環境導致各個終端市場面臨著巨大的挑戰，亦影響著全球的零部件製造及服務提供商的業務發展，但同時也為各個終端市場帶來不少行業整合機遇。有見及此，本集團時刻關注市場情況及行業發展趨勢，持續實行有機增長及策略性收購的「雙引擎增長」策略，繼續深耕具有較高盈利能力和較強增長潛力的終端市場，實現汽車、工業、航空和醫療終端市場的均衡覆蓋。

商譽及其他資產之減值

根據國際會計準則的要求，管理層對本集團於二零二零年六月三十日之資產負債表內的商譽及其他資產進行評估。

管理層相信短期內因全球新冠肺炎疫情引致的短中期內高失業率及潛在的第二或第三波新冠肺炎的威脅將持續對消費者信心造成不利影響。儘管需求增長預期在中至長期將會恢復，全球疫情蔓延對二零一四年收購的兩個主要服務汽車終端市場的工廠(土耳其精密機加工工廠及中國南通表面處理工廠)造成之即時影響引致未來增長基礎需要重置，導致預測現金流量減少。

考慮到這些狀況，商譽及若干其他資產的預計可收回金額低於其賬面值。因此，本公司於本期間計提商譽及其他資產減值虧損445.2百萬港元。本集團謹此強調，商譽及其他資產的減值支出為非現金項目，不會對本集團的現金流量、經營、流動性及債務契約合規性造成影響。

業務前景

二零二零年迄今持續蔓延的新冠肺炎疫情令全球經濟如履薄冰，加上全球政治及經濟環境充斥著不明朗因素，全球熔模鑄件行業的發展亦存在著巨大的壓力。面對此次全球性經濟危機，管理層已落實一系列控制經營成本及資本開支的措施，以降低業務的收支平衡點，並保持流動性以應對目前的經濟危機。

儘管二零二零年全年經濟預測仍存在較大的不確定性，本集團對來年整體業務發展仍然保持審慎積極的態度。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已與客戶共同開發653個新件號(庫存單位)，而去年同期為505個新件號。而截至二零二零年七月三十一日止，本集團於未來十二個月內在手未交付訂單金額達2,008百萬港元，這為未來業務的穩健增長提供有力支撐。本集團現正加快建設墨西哥基地，預計將大大提升本集團的全球供貨能力，並有助本集團繼續開拓海外市場業務，使本集團更好地減低地緣政治帶來的潛在供應鏈和關稅風險，以及進一步掌握北美市場復蘇所帶來的機遇。

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，持續挖掘與全球各行業領先客戶的合作機會，致力成為全球行業領袖可信賴及具靈活性的業務策略夥伴；與此同時，本集團會繼續密切跟進不同終端市場潛在標的公司，尋找能創造協同效應的併購機會，鑑於全球經濟充滿不確定因素，管理層會堅守嚴謹偏保守的原則，在平衡風險的同時，為股東們創造最大的回報。

中期股息

經考慮本集團的盈利能力及擴充業務所需的財務資源，董事會議決宣派截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息每股股份2.4港仙(截至二零一九年六月三十日止六個月：每股股份4.0港仙)。

本人謹代表董事會，衷心感謝全體客戶、股東、員工、供應商及其他持份者一直以來的支持。

主席兼行政總裁

陸瑞博

香港，二零二零年八月十三日

財務概覽

百萬港元	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年	二零一九年	變動百分比
收入	1,368.6	1,911.1	-28.4%
毛利	365.9	612.4	-40.3%
毛利率	26.7%	32.0%	-5.3%
其他收入	27.9	9.2	203.3%
其他收益淨額	2.8	6.5	-56.9%
商譽及其他資產減值虧損	(445.2)	-	不適用
銷售及分銷開支	(58.7)	(82.0)	-28.4%
行政及其他經營開支	(119.3)	(151.8)	-21.4%
經營(虧損)/溢利	(226.6)	394.3	-157.5%
經營溢利率	-16.6%	20.6%	-37.2%
融資成本淨額	(9.3)	(45.3)	-79.5%
除稅前(虧損)/溢利	(235.9)	349.0	-167.6%
所得稅	(32.4)	(48.6)	-33.3%
實際稅率	-13.7%	13.9%	-27.6%
期內(虧損)/溢利	(268.3)	300.4	-189.3%
溢利率	-19.6%	15.7%	-35.3%
以下各項應佔：			
本公司股東應佔(虧損)/溢利	(269.9)	300.2	-189.9%
非控股權益	1.6	0.2	700.0%
	(268.3)	300.4	-189.3%

概覽

新冠肺炎的爆發已嚴重影響經營環境。本集團在中國的製造業務首當其衝，後來蔓延至歐洲及北美。因此，我們的大多數客戶已實施不同程度的廠房封鎖以遏制新冠肺炎疫情蔓延。該等嚴峻及前所未有的措施已令本集團的收入及經營溢利有所減少。為應對該充滿挑戰的環境，管理層已實施一系列有關經營成本及資本開支的控制措施，以降低經營的收支平衡點及確保資金流動性以度過當前的經濟危機。

儘管存在持續的挑戰和困難，本集團的經調整EBITDA利潤率為29.9%，僅比去年同期低1.9%。

財務回顧

收入

截至二零二零年六月三十日止六個月的收入較上一財政年度同期減少28.4%至1,368.6百萬港元。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的612.4百萬港元減少246.5百萬港元或40.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的365.9百萬港元。精密機加工件業務的毛利為受衝擊最嚴重的分部，於回顧期內下跌106.9百萬港元或57.6%至78.8百萬港元。砂型鑄件業務的毛利亦減少41.7百萬港元或42.2%至57.2百萬港元，與去年同期相比，截至二零二零年六月三十日止六個月其餘分部毛利的下降亦相對溫和。

其他收入

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的其他收入增加18.7百萬港元至27.9百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：9.2百萬港元）。其他收入主要指中國當地政府有關技術開發及其他獎勵計劃的各種酌情獎勵。

其他收益淨額

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團錄得其他收益淨額2.8百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：6.5百萬港元）。其他收益淨額主要指自回顧期內土耳其里拉與人民幣兌港元的波動而產生的匯兌差額淨額。

商譽及其他資產減值虧損

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團對商譽及其他資產作出的一次性減值虧損為445.2百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的82.0百萬港元減少28.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的58.7百萬港元。減少與回顧期內收入減少28.4%一致。兩個期間的銷售及分銷開支佔收入的比率均為4.3%。

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二零一九年六月三十日止六個月的151.9百萬港元減少32.6百萬港元或21.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的119.3百萬港元。剔除去年的上市開支18.7百萬港元後，本集團的行政及其他經營開支實際減少10.4%或13.9百萬港元，乃由於本集團繼續積極優化間接成本，惟該減少部分被與資訊科技相關成本及僱員購股權開支攤銷增加所抵銷。

融資成本淨額

本集團的融資成本淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月的45.3百萬港元大幅減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的9.3百萬港元。減少主要歸因於回顧期內償還銀行貸款及賺取的利息收入增加所致。

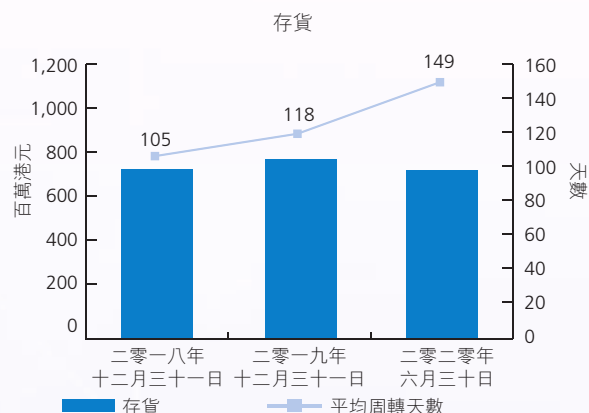
所得稅

本集團的所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的48.6百萬港元減至截至二零二零年六月三十日止六個月的32.4百萬港元，反映了稅前經營溢利(就商譽及其他資產減值虧損作出調整)較去年同期有所減少。

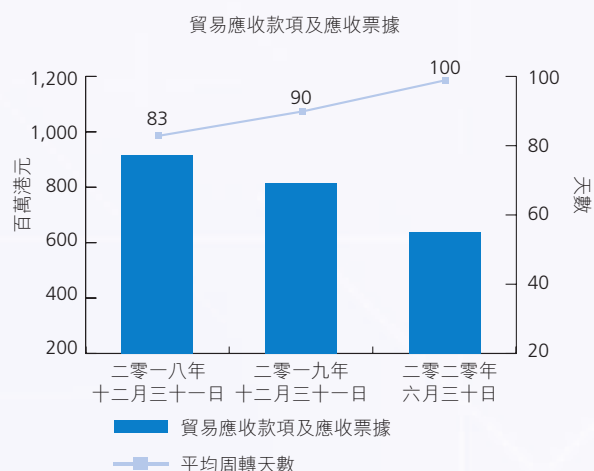
營運資金

百萬港元	於二零二零年 六月三十日	於二零一九年 十二月三十一日
存貨	743.6	785.8
貿易應收款項及應收票據	637.3	816.0
預付款項、按金及其他應收款項	78.7	76.3
貿易應付款項	(197.5)	(284.2)
其他應付款項及應計費用	(190.6)	(259.0)
遞延收入	(56.1)	(57.0)
界定福利退休計劃責任	(70.3)	(67.8)
營運資金總額	945.1	1,010.1

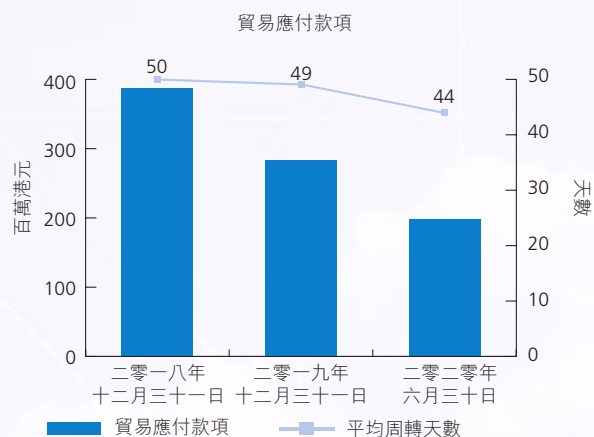
存貨減少42.2百萬港元至二零二零年六月三十日的743.6百萬港元(二零一九年十二月三十一日：785.8百萬港元)，乃主要由於著力降低在製品及製成品存量，以應對客戶需求減少。存貨平均周轉天數由二零一九年十二月三十一日的118天增至二零二零年六月三十日的149天，乃主要由於增加原材料持有量以確保以相對便宜的價格獲得原材料供應。



貿易應收款項及應收票據減少178.7百萬港元至二零二零年六月三十日的637.3百萬港元(二零一九年十二月三十一日：816.0百萬港元)，乃主要由於本集團加大力度收取逾期貿易債務。貿易應收款項及應收票據平均周轉天數由二零一九年十二月三十一日的90天增至二零二零年六月三十日的100天，主要由於本期間收入有所減少。本集團管理層認為，本集團的應收款項屬於優質，且本集團以往並無客戶嚴重拖欠付款。於二零二零年六月三十日，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89.4%(二零一九年十二月三十一日：88.5%)。



貿易應付款項減少86.7百萬港元至二零二零年六月三十日的197.5百萬港元(二零一九年十二月三十一日：284.2百萬港元)，乃主要由於逾期應付結餘減少所致。貿易應付款項平均周轉天數由二零一九年十二月三十一日的49天減至二零二零年六月三十日的44天。



EBITDA及虧損淨額

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的EBITDA(除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)為虧損35.4百萬港元，或EBITDA利潤率為-2.6%，而去年同期則為588.8百萬港元，或EBITDA利潤率為30.8%。本公司權益持有人應佔虧損淨額為269.8百萬港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為利潤300.2百萬港元。回顧期內溢利率為-19.6%，而去年同期為15.7%。

剔除商譽及其他資產減值虧損的影響，截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的經調整EBITDA利潤率為29.9%，較去年同期取得的31.8%低1.9%，截至二零二零年六月三十日止六個月，股東應佔經調整溢利為182.9百萬港元，較去年同期的328.2百萬港元減少44.3%。截至二零二零年六月三十日止六個月，經調整溢利率為13.5%，而去年同期為17.2%。

財務資源及流動資金

與二零一九年十二月三十一日相比，本集團於二零二零年六月三十日的資產總值減少13.3%至5,171.9百萬港元，股東權益總額亦減少10.7%至3,597.4百萬港元。該項減少主要由於商譽及其他資產減值虧損(為非現金項目)，因此並無對本集團的現金流量、營運、流動資金及債務契約合規造成任何重大影響。於二零二零年六月三十日，本集團的流動比率為1.98，而於二零一九年十二月三十一日則為1.77。流動比率變動主要是由於為改善營運資金管理而作出的努力所致。

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(「全球發售」)前，本集團以內部財務資源及銀行借款來滿足營運資金需求。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團擁有經營所得之自由現金流入。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期間的簡明綜合現金流量表：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元
以下各項所得／(所用)現金：		
經營活動	452.4	481.0
投資活動	(167.7)	(300.9)
融資活動	(289.7)	892.1
現金變動淨額	(5.0)	1,072.2

截至二零二零年六月三十日止六個月，經營活動所得現金流量為452.4百萬港元，較去年同期的481.0百萬港元減少28.6百萬港元。經營活動所得現金流量減少主要是由於溢利減少及納稅時機，惟部分被營運資金總額的減少所抵銷。

截至二零二零年六月三十日止六個月，投資活動所用現金流量為167.7百萬港元，較去年同期的300.9百萬港元減少133.2百萬港元。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。

下表載列於所示期間投資活動所用現金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元
物業、廠房及設備付款	(152.8)	(266.0)
遞延開支付款	(29.9)	(36.9)
其他	15.0	2.0
投資活動所用現金淨額	(167.7)	(300.9)

截至二零二零年六月三十日止六個月，融資活動所用現金流量為289.7百萬港元，而去年同期則為融資活動所得現金流量淨額892.1百萬港元。回顧期內現金流出主要指償還銀行借款及二零一九年末期股息派付，而去年同期現金流入主要是由於二零一九年六月二十八日收取全球發售所得款項淨額所致。

下表載列於所示期間融資活動(所用)/所得現金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 百萬港元	二零一九年 百萬港元
全球發售所得款項	–	999.9
已付發行開支	–	(34.5)
銀行貸款所得款項	501.2	1,198.3
銀行貸款還款	(672.2)	(1,091.9)
已付利息	(21.1)	(44.8)
已付股息	(60.3)	(102.4)
已付租金	(37.3)	(32.5)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(289.7)	892.1

債務

於二零二零年六月三十日，本集團的借款總額為908.0百萬港元，較二零一九年十二月三十一日的1,082.2百萬港元減少174.2百萬港元。

下表載列本集團於所示日期的短期及長期借款責任結餘：

	於二零二零年 六月三十日 百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日 百萬港元
即期銀行貸款	564.4	614.4
非即期銀行貸款	275.1	363.0
即期租賃負債	49.8	70.0
非即期租賃負債	18.7	34.8
借款總額	908.0	1,082.2

本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的銀行貸款詳情載於未經審核中期財務報告附註16。

於二零二零年六月三十日，本集團可提取銀行融資總額為1,139.2百萬港元。

本集團根據淨資產負債比率監控資本架構。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有關期末的權益總額計算。於二零二零年六月三十日，本集團的淨資產負債比率為9.6%（二零一九年十二月三十一日：12.6%）。淨資產負債比率有所下降主要是由於償還現有借款所致。

資本支出及承擔

本集團管理層審慎控制資本支出。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團產生資本支出172.1百萬港元，主要用於本集團中國工廠的產能擴充以及墨西哥的基礎設施開銷。於二零二零年六月三十日，本集團的已訂約但未產生的資本承擔為314.1百萬港元，主要與工廠建設及購買機器有關。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團的若干物業、廠房及設備以及銀行存款分別為13.5百萬港元(二零一九年十二月三十一日：15.6百萬港元)及4.1百萬港元(二零一九年十二月三十一日：4.8百萬港元)已予抵押作為銀行借款／授信的擔保。

或然負債

於二零二零年六月三十日，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。截至本報告日期，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律師事務所起訴，該律師事務所就有關申海工業火災事故保險的訴訟產生的逾期未付法律費用收取異議款項(「異議款項」)人民幣8,000,000元，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。截至本報告日期，有關仲裁正排期審訊。本集團認為，本集團須支付法律費用的機會微乎其微。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及主席報告所披露者外，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

截至二零二零年六月三十日止六個月，概無重大收購及出售附屬公司。

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成員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、歐元及墨西哥比索計值。因此，美元、歐元、人民幣、土耳其里拉及墨西哥比索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。於二零二零年六月三十日，本集團的借款以港元、美元、人民幣及歐元計值。其中，176.4百萬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。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並無使用任何金融工具進行對沖。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團有6,553名全職僱員，當中5,505名駐守中國大陸而1,048名駐守在土耳其、德國、墨西哥、香港、美國及其他國家。截至二零二零年六月三十日止六個月，員工成本總額（包括董事酬金）為379.3百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：473.5百萬港元）。

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。

本集團為其僱員採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。

全球發售所得款項用途

發行本公司新股份以於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的所得款項淨額(「所得款項淨額」)為1,031.5百萬港元，及已按本公司日期為二零一九年六月十八日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載的方式應用。直至二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，招股章程所載該等所得款項淨額的實際用途並無任何變動。

下表載列截至二零二零年六月三十日止期間實際所用全球發售所得款項淨額：

招股章程所載業務策略	實際所得 款項淨額 百萬港元	直至二零二零年 六月三十日 實際使用 所得款項淨額 百萬港元	於二零二零年 六月三十日 尚未動用 所得款項 百萬港元
用以擴充產能的資本開支(附註1)	437.9	349.8	88.1
償還計息銀行借款	271.1	271.1	—
收購業務(附註2)	219.0	—	219.0
營運資金及一般企業用途	103.5	103.5	—
總計	1,031.5	724.4	307.1

附註1：現時預期用以擴充產能的資本開支的尚未動用餘額將於二零二零年十二月三十一日前悉數動用。

附註2：截至本中期報告日期，本公司並無識別任何收購目標，惟將繼續於二零二零年下半年物色。本公司將於二零二零年年報中更新該所得款項用途計劃的任何變動。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記

經考慮本集團的盈利能力及擴充業務所需的財務資源，董事會議決宣派截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息每股股份2.4港仙（截至二零一九年六月三十日止六個月：每股股份4.0港仙），總金額為約45.2百萬港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：75.3百萬港元）。派發中期股息的有關日期載列如下。

派發中期股息的有關日期

除淨日期	二零二零年八月二十六日
暫停辦理股份過戶登記手續	二零二零年八月二十八日至九月一日（包括首尾兩日）
記錄日期	二零二零年九月一日
股息支付日期	二零二零年九月十日或之前

為符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零二零年八月二十七日（星期四）下午四時三十分前送交本公司的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）辦理登記。

購買、出售或贖回本公司上市股份

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何於聯交所上市的本公司證券。

遵守企業管治常規守則

本公司已採納企業管治守則（「企業管治守則」）守則條文的原則及守則條文，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，截至二零二零年六月三十日止六個月期間，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策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。陸先生的遠見卓識和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。我們長期服務和卓越的高級管理層團隊和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。

董事會轄下成立審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及可持續發展委員會，並制定不比企業管治守則寬鬆之職權範圍。

證券交易的標準守則

本公司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特別查詢，而所有董事亦已確認彼等截至二零二零年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

截至二零二零年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司及相聯法團

(i) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質／身份	股份或相關 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
陸瑞博先生（「陸先生」）	受控制法團權益 ⁽¹⁾	1,137,790,787	60.41%
	配偶權益 ⁽²⁾	1,500,000	0.08%
	實益擁有人	9,239,000	0.49%
王輝女士（「王女士」）	實益擁有人 ⁽²⁾	1,500,000	0.08%
	配偶權益 ⁽³⁾	1,147,029,787	60.91%
余躍鵬先生	實益擁有人 ⁽⁴⁾	1,500,000	0.08%
朱力微女士	實益擁有人 ⁽⁵⁾	1,500,000	0.08%
王東先生	實益擁有人 ⁽⁶⁾	1,500,000	0.08%

有關本集團的進一步資料

(ii) 於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	股份數目	股權百分比
陸先生	Impro Development	1	100
王女士	Impro Development	(附註3)	(附註3)

附註：

- (1) Impro Development Limited (「Impro Development」) 所有已發行股份由陸先生實益擁有，及陸先生為Impro Development唯一董事。因此，根據證券及期貨條例，陸先生被視為於Impro Development持有的1,137,790,787股股份中擁有權益。
- (2) 王女士獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權，可認購1,500,000股股份。
- (3) 王女士為陸先生配偶，且根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部及第352條，彼被視為於陸先生於其中擁有權益的股份中擁有權益。彼既非Impro Development董事，亦不持有Impro Development已發行股份的任何實益或其他權益。
- (4) 余躍鵬先生獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權，可認購1,500,000股股份。
- (5) 朱力微女士獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權，可認購1,500,000股股份。
- (6) 王東先生獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權，可認購1,500,000股股份。

除上述所披露者外，於二零二零年六月三十日，就本公司所悉，本公司董事及主要行政人員概無於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份或相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

截至二零二零年六月三十日，董事及本公司主要行政人員以外（陸先生及其控制的公司除外）的人士於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司；或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊的權益及淡倉如下：

主要股東姓名／名稱	權益性質／身份	所持股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Impro Development	實益擁有人	1,137,790,787	60.41%
陸先生	受控制法團權益及實益擁有人	1,147,029,787	60.91%
	配偶權益	1,500,000	0.08%
Baring Private Equity Asia V Holding (2) Limited (「Baring」) ⁽¹⁾	實益擁有人	237,153,654	12.59%
Casting Holdings Limited ⁽¹⁾⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P. ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
Baring Private Equity Asia GP V Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
Jean Eric Salata Rothleder ⁽²⁾	受控制法團權益	237,153,654	12.59%
通柏資本(香港)有限公司(「通柏」) ⁽³⁾	實益擁有人	95,267,123	5.06%
通用技術集團投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	95,267,123	5.06%
中國通用技術(集團)控股有限 責任公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	95,267,123	5.06%

附註：

- (1) Baring由Casting Holdings Limited全資擁有。Casting Holdings Limited由The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. 擁有99.35%，並由The Baring Asia Private Equity Fund V Co-Investment L.P. 擁有0.65%權益。
- (2) Casting Holdings Limited、The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. (作為Casting Holdings Limited的控股股東)、Baring Private Equity Asia GP V, L.P. (作為The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P. 的普通合夥人)、Baring Private Equity Asia GP V Limited (作為Baring Private Equity Asia GP V, L.P. 的普通合夥人)及Jean Eric Salata Rothleder先生(作為Baring Private Equity Asia GP V Limited的唯一股東)被視為於Baring所持股份中擁有權益。Jean Eric Salata Rothleder先生否認於Baring所持股份中的實益擁有權，惟彼於有關實體的經濟利益除外。

有關本集團的進一步資料

- (3) 通柏由通用技術集團投資管理有限公司及通用技術集團香港國際資本有限公司分別持有80%及20%。
- (4) 通用技術集團投資管理有限公司由中國通用技術(集團)控股有限責任公司及中國技術進出口總公司(中國通用技術(集團)控股有限責任公司的全資附屬公司)分別擁有99.7%及0.3%。根據證券及期貨條例，通用技術集團投資管理有限公司及中國通用技術(集團)控股有限責任公司被視為於通柏所持股份中擁有權益。

擁有權益或淡倉而須根據證券條例第XV部第2及3分部的條文作出披露的人士

(a) 本集團成員公司(本公司除外)主要股東的權益

本集團成員公司	擁有10%或以上股權的 股東名稱(本公司除外)	股權的 概約百分比
鷹普羅斯葉輪(宜興)有限公司	Ross Casting and Innovation, LLC	33.00%

除上述所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並不知悉任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊的任何權益或淡倉。

購股權計劃

於二零一八年六月十五日，本公司採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，本公司可向合資格人士授出購股權以認購股份，惟須受首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃所訂明之條款及條件之規限。

於二零二零年六月三十日，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃向若干合資格人士授出購股權，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權。

首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃旨在給予本集團僱員享受成果的機會並激勵僱員將來的表現。首次公開發售前購股權計劃的主要條款與首次公開發售後購股權計劃條款相似，惟下列除外：

- (a) 每股股份認購價須較發售價折讓20%。
- (b) 除已授出的購股權外，概不會提呈或授出其他購股權，因提呈或授出其他購股權的權利將於上市後結束。

下表載列於截至二零二零年六月三十日止六個月，根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的董事姓名及其他承授人數目，以及購股權數目變動：

承授人	授出日期	每份購股權行使價	行使期間	購股權數目 ⁽¹⁾				
				截至二零二零年一月一日尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效	截至二零二零年六月三十日尚未行使
董事								
王輝女士	二零一九年六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至二零二四年十二月二十四日	1,500,000	-	-	-	1,500,000
余躍鵬先生	二零一九年六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至二零二四年十二月二十四日	1,500,000	-	-	-	1,500,000
朱力微女士	二零一九年六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至二零二四年十二月二十四日	1,500,000	-	-	-	1,500,000
王東先生	二零一九年六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至二零二四年十二月二十四日	1,500,000	-	-	-	1,500,000
其他僱員	二零一九年六月二十八日 ⁽²⁾	2.4港元	二零二二年六月二十八日至二零二四年十二月二十四日	22,105,000	-	-	(795,000)	21,310,000
				28,105,000	-	-	(795,000)	27,310,000

附註：

- (1) 購股權數目指首次公開發售前購股權計劃項下購股權所涉及之本公司相關股份數目。
- (2) 購股權將分三等批歸屬。三批購股權於緊接上市日期第三、第四及第五週年起計180日內(包括首尾兩天)可行使。
- (3) 由於本公司股份於二零一九年六月二十八日上市，故本公司股份緊接購股權授出當日之收市價並不適用。
- (4) 可認購795,000股股份的購股權於截至二零二零年六月三十日止六個月期間因若干承授人的僱傭關係終止而失效。

有關本集團的進一步資料

除上文所披露者外，於截至二零二零年六月三十日止六個月，並無首次公開發售前購股權計劃項下購股權獲授出、行使、失效或註銷。

首次公開發售後購股權計劃

以下為股東於二零一八年六月十五日有條件採納的首次公開發售後購股權計劃的主要條款概要。首次公開發售後購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的條文。

首次公開發售後購股權計劃之目的為讓本公司向合資格參與者（定義見下文）授予購股權（定義見下文）作為對本集團作出或潛在作出貢獻的激勵或獎勵，並向合資格參與者提供機會以於本公司擁有個人權益，旨在達致下列目標：(a)激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率；(b)吸引及挽留其貢獻對或將對本集團的長遠發展有利的合資格參與者或以其他方式與彼等保持持續的業務關係；及／或(c)董事會可能不時批准的有關目的。

合資格參與者應為：(i)本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、管理、監督或類似職位的其他僱員（「行政人員」）、本集團任何成員公司的任何全職或兼職僱員或借調至本集團任何成員公司全職或兼職工作的人士（「僱員」）；(ii)本集團任何成員公司的董事或候任董事（包括獨立非執行董事）；(iii)本集團任何成員公司的直接或間接股東；(iv)本集團任何成員公司的貨品或服務供應商；(v)本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合資企業夥伴、特許經營商、分包商、代理人或代表；(vi)向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何顧問、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及(vii)任何上文(i)至(iii)段提述的任何人士的聯繫人。

根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可予發行的股份最高數目合共不得超過上市日期已發行股份的10%，即183,330,000股股份，不包括因超額配股權獲行使而可能須發行的股份（「計劃授權上限」），惟須符合以下條件：(i)本公司可於董事會認為合適的任何時間，徵求股東批准，以更新計劃授權上限，惟根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使後可發行的股份最高數目不得超過於更新計劃授權上限的股東大會上取得股東批准當日已發行股份的10%。早前根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權（包括該等按照首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他計劃尚未行使、已註銷、失效或已行使者）於計算經更新計劃授權上限時將不會計算在內。本公司須向股東寄發載有上市規則規定詳情及資料的通函。(ii)本公司可於股東大會另外徵求股東批准，授出超出計劃授權上限的購股權，惟超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司徵求有關批准前特別指定的合資格參與者。本公司須向股東刊發載有上市規則規定詳情及資料的通函。(iii)根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出及尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可發行的最高股份數目不得超過不時已發行股份的30%。倘會超出該上限，則不可根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權。

不可向任何一名人士授出購股權，以致於任何12個月期間已授予或將授予該名人士的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過不時已發行股份的1%。

根據首次公開發售後購股權計劃的條款，首次公開發售後購股權計劃自其成為無條件當日起十年有效，其後將不再進一步授出或提出購股權要約，惟首次公開發售後購股權計劃的條文將維持全面有效，以致於十年期限屆滿前授出且仍然存續或依據首次公開發售後購股權計劃條文可能規定的其他方式授出的任何購股權將繼續有效並可予行使。

接納一份購股權時應付金額為1.00港元。任何特定購股權所涉及股份的認購價為董事會於授出相關購股權時全權酌情釐定的價格（並須在載有授出購股權要約的函件中列明），惟認購價不得低於以下最高者：(i)股份的面值；(ii)股份於授出日期在香港聯交所每日報價表上所列收市價；及(iii)股份在緊接授出日期前五個營業日（定義見上市規則）在香港聯交所每日報價表所列的平均收市價。

有關本集團的進一步資料

報告期後事項

除「中期股息及暫停辦理股份過戶登記」段中所披露的中期股息外，於報告期末後直至本中期業績報告日期，概無發生影響任何本集團成員公司之重大事件。

董事及主要行政人員的資料變動

於報告期間，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事及主要行政人員的資料概無變動。

審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。審核委員會亦已就本公司採納的會計政策及慣例與高級管理層成員及本公司外聘核數師進行討論。

本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所亦已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號（由實體獨立核數師審閱中期財務資料）審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告。

獨立審閱報告

致鷹普精密工業有限公司董事會的審閱報告
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱鷹普精密工業有限公司載於第32至62頁的中期財務報告，其中包括截至二零二零年六月三十日的綜合財務狀況表及截至當日止六個月期間的相關綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及簡明綜合現金流量表以及說明性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定中期財務報告須根據上市規則相關條款及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告進行編製。董事負責根據國際會計準則第34號編製及公平呈報本中期財務報告。

吾等的責任為根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論並根據雙方協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)作出結論。除此之外本報告不作其他用途。吾等概不就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。對中期財務報告的審閱包括主要對負責財務及會計事宜的人士作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審核，故吾等不能保證吾等知悉審核中可能發現的所有重大事宜。因此吾等並不發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並未發現任何事項使吾等認為二零二零年六月三十日的中期財務報告於任何重大方面未根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二零年八月十三日

綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)
(以港元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入	4	1,368,631	1,911,085
銷售成本		(1,002,709)	(1,298,711)
毛利		365,922	612,374
其他收入	5(a)	27,940	9,216
其他收益淨額	5(b)	2,840	6,507
商譽及其他資產減值虧損	11	(445,201)	-
銷售及分銷開支		(58,744)	(81,968)
行政及其他經營開支		(119,305)	(151,863)
經營(虧損)/溢利		(226,548)	394,266
融資成本淨額	6(a)	(9,301)	(45,258)
除稅前(虧損)/溢利	6	(235,849)	349,008
所得稅	7	(32,402)	(48,563)
期內(虧損)/溢利		(268,251)	300,445
以下各項應佔：			
本公司權益股東		(269,845)	300,186
非控股權益		1,594	259
期內(虧損)/溢利		(268,251)	300,445
每股(虧損)/盈利			
基本(港元)	8(a)	(0.143)	0.199
攤薄(港元)	8(b)	(0.143)	0.199

第40至62頁的附註構成本中期財務報告的一部分，應支付予本公司權益股東的股息詳情載於附註19(a)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)

(以港元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
期內(虧損)/溢利	(268,251)	300,445
期內其他全面收入(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	(4,713)	(394)
相關稅項	414	340
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	(100,986)	(14,104)
期內其他全面收入(經稅項調整)	(105,285)	(14,158)
期內全面收入總額	(373,536)	286,287
以下各項應佔：		
本公司權益股東	(374,918)	286,076
非控股權益	1,382	211
期內全面收入總額	(373,536)	286,287

第40至62頁附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日(未經審核)
(以港元列示)

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	2,829,302	2,884,594
購買物業、廠房及設備預付款項		43,007	57,071
無形資產	10	62,034	69,729
商譽	11	–	446,440
遞延開支		159,090	163,249
其他金融資產		1,542	1,572
遞延稅項資產		25,709	32,316
		3,120,684	3,654,971
流動資產			
存貨	12	743,564	785,812
貿易應收款項及應收票據	13	637,276	815,987
預付款項、按金及其他應收款項	14	78,671	76,313
可收回稅項		5,701	768
受限制存款	15(b)	22,740	56,623
已抵押存款	15(b)	4,127	4,803
現金及現金等價物	15(a)	559,172	568,965
		2,051,251	2,309,271

第40至62頁附註構成本中期財務報告的一部分。

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
流動負債			
銀行貸款	16	564,389	614,398
租賃負債		49,761	70,033
貿易應付款項	17	197,470	284,215
其他應付款項及應計費用	18	190,624	258,980
應付稅項		32,749	73,998
		<u>1,034,993</u>	<u>1,301,624</u>
流動資產淨值		<u>1,016,258</u>	<u>1,007,647</u>
總資產減流動負債		<u>4,136,942</u>	<u>4,662,618</u>
非流動負債			
銀行貸款	16	275,068	363,007
租賃負債		18,784	34,822
遞延收入		56,132	56,999
界定福利退休計劃責任		70,253	67,854
遞延稅項負債		<u>119,325</u>	<u>112,979</u>
		<u>539,562</u>	<u>635,661</u>
資產淨值		<u>3,597,380</u>	<u>4,026,957</u>

第40至62頁附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日(未經審核)
(以港元列示)

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
資本及儲備	19		
股本		188,330	188,330
儲備		3,392,697	3,823,656
本公司權益股東應佔權益總額		3,581,027	4,011,986
非控股權益		16,353	14,971
權益總額		3,597,380	4,026,957

由董事會於二零二零年八月十三日批准並授權刊發。

陸瑞博

董事

王輝

第40至62頁附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)
(以港元列示)

	附註	本公司權益股東應佔									非控股權益 千港元	權益總額 千港元
		股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	法定 盈餘儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公平值儲備 (不得轉入 損益) 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元			
於二零一九年一月一日的結餘		128	543,673	1,110	191,026	(173,956)	-	2,106,101	2,668,082	15,014	2,683,096	
截至二零一九年六月三十日止六個月												
權益變動：												
期內溢利		-	-	-	-	-	-	300,186	300,186	259	300,445	
其他全面收入		-	-	-	-	(14,056)	-	(54)	(14,110)	(48)	(14,158)	
全面收入總額		-	-	-	-	(14,056)	-	300,132	286,076	211	286,287	
資本化發行		149,872	(149,872)	-	-	-	-	-	-	-	-	
以首次公開發售方式發行普通股， 扣除發行成本		33,330	895,991	-	-	-	-	-	929,321	-	929,321	
分撥股息	19(a)	-	-	-	-	-	-	(102,400)	(102,400)	-	(102,400)	
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日的結餘		183,330	1,289,792	1,110	191,026	(188,012)	-	2,303,833	3,781,079	15,225	3,796,304	
截至二零一九年十二月三十一日止												
六個月權益變動：												
期內溢利		-	-	-	-	-	-	238,670	238,670	(75)	238,595	
其他全面收入		-	-	-	-	(74,234)	(571)	(7,333)	(82,138)	(179)	(82,317)	
全面收入總額		-	-	-	-	(74,234)	(571)	231,337	156,532	(254)	156,278	
以首次公開發售及超額配發方式發行 普通股，扣除發行成本		5,000	140,486	-	-	-	-	-	145,486	-	145,486	
分撥股息	19(a)	-	-	-	-	-	-	(75,332)	(75,332)	-	(75,332)	
分撥儲備		-	-	-	26,049	-	-	(26,049)	-	-	-	
權益結算以股份為基礎的交易	19(b)	-	-	4,221	-	-	-	-	4,221	-	4,221	
於二零一九年十二月三十一日的結餘		188,330	1,430,278	5,331	217,075	(262,246)	(571)	2,433,789	4,011,986	14,971	4,026,957	

第40至62頁附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)
(以港元列示)

	附註	本公司權益股東應佔									
		股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	法定 盈餘儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公平值儲備 (不得轉入 損益) 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於二零二零年一月一日的結餘		188,330	1,430,278	5,331	217,075	(262,246)	(571)	2,433,789	4,011,986	14,971	4,026,957
截至二零二零年六月三十日止六個月											
權益變動：											
期內(虧損)/溢利		-	-	-	-	-	-	(269,845)	(269,845)	1,594	(268,251)
其他全面收入		-	-	-	-	(100,774)	-	(4,299)	(105,073)	(212)	(105,285)
全面收入總額		-	-	-	-	(100,774)	-	(274,144)	(374,918)	1,382	(373,536)
分發股息	19(a)	-	-	-	-	-	-	(60,265)	(60,265)	-	(60,265)
權益結算以股份為基礎的交易	19(b)	-	-	4,224	-	-	-	-	4,224	-	4,224
於二零二零年六月三十日的結餘		188,330	1,430,278	9,555	217,075	(363,020)	(571)	2,099,380	3,581,027	16,353	3,597,380

第40至62頁附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月(未經審核)
(以港元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
經營活動			
經營所產生現金		516,153	514,000
已付稅項		(63,716)	(32,978)
經營活動所產生現金淨額		452,437	481,022
投資活動			
購買物業、廠房及設備付款		(152,774)	(266,020)
遞延開支付款		(29,906)	(36,920)
投資活動所產生其他現金流量		14,999	2,066
投資活動所用現金淨額		(167,681)	(300,874)
融資活動			
首次公開發售發行普通股所得款項		–	999,900
已付股份發行成本		–	(34,500)
銀行貸款所得款項		501,189	1,198,337
銀行貸款還款		(672,240)	(1,091,924)
已付利息		(21,131)	(44,766)
已付本公司權益股東股息	19(a)	(60,265)	(102,400)
已付租金本金		(35,499)	(29,576)
已付租金利息		(1,776)	(2,994)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(289,722)	892,077
現金及現金等價物(減少)／增加		(4,966)	1,072,225
於一月一日的現金及現金等價物	15(a)	568,965	235,543
外匯匯率變動影響		(4,827)	(764)
於六月三十日的現金及現金等價物	15(a)	559,172	1,307,004

第40至62頁附註構成本中期財務報告的一部分。

1 一般資料

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法律第22章公司法(一九六一年第三號法律，經綜合及修訂)註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份於二零一九年六月二十八日於香港聯合交易所有限公司主板上市。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。

2 編製基準

鷹普精密工業有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的有關披露規定編製，包括須遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*。本公司於二零二零年八月十三日獲授權刊發本報告。

本中期財務報告乃根據於二零一九年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將於二零二零年年度財務報表反映的會計政策變動除外。會計政策變動詳情載於附註3。

管理層於編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時，須按期初至今基準作出對所應用政策及所呈報資產和負債、收入和開支金額造成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

本中期財務報告包含綜合財務報表及部分附註解釋。附註闡述了自於二零一九年年度財務報表刊發以來，對本集團的財務狀況變動和表現而言屬重要的事件和交易。綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表所需一切資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體獨立核數師審閱中期財務資料*進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會出具的獨立審閱報告載於第31頁。

在中期財務報告內作為比較資料而呈列有關截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的年度綜合財務報表，惟乃摘錄自截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的財務報表。本公司的核數師已就截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的財務報表作出報告。核數師報告無保留意見，且不載有核數師在不對其報告出具保留意見的情況下以強調方式提請注意的任何事項。

3 會計政策變動

本集團已於本會計期間於財務報表應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的以下修訂：

- 國際財務報告準則第3號的修訂本《業務定義》
- 國際財務報告準則第16號的修訂本《*新冠肺炎*相關租金寬減》

概無任何該等修訂對本集團於本中期財務報告中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，惟國際財務報告準則第16號的修訂本《*新冠肺炎*相關租金寬減》除外，其中提供實際權宜方法，允許承租人不評估直接因*新冠肺炎*疫情而產生之特定租金寬減是否為租賃調整，而是將該租金寬減視為非租賃調整予以考慮。

4 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。

按業務劃分的客戶合約收入分類如下：

收入	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
熔模鑄件	661,061	862,462
精密機加工件	390,417	624,338
砂型鑄件	216,711	296,293
表面處理	100,442	127,992
	1,368,631	1,911,085

本集團的客戶合約收入於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的某個時間確認。按地域市場劃分的客戶合約收入分類於附註4(b)(iii)披露。

4 收入及分部報告(續)

(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、受限制存款、有抵押存款、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。

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績及資產(續)

作分部溢利呈報用途的計量為除利息、稅項、折舊、攤銷及商譽及其他資產減值虧損前經調整盈利。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、攤銷及商譽及其他資產減值虧損前經調整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。

以下載列就期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：

	截至二零二零年六月三十日止六個月				
	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	661,061	390,417	216,711	100,442	1,368,631
分部間收入	-	-	-	10,552	10,552
可呈報分部收入	661,061	390,417	216,711	110,994	1,379,183
來自外部客戶的毛利	203,586	78,798	57,233	26,305	365,922
分部間毛利	-	-	-	3,273	3,273
可呈報分部毛利	203,586	78,798	57,233	29,578	369,195
折舊及攤銷	73,967	57,635	35,724	23,863	191,189
商譽及其他資產減值虧損	-	215,071	-	230,130	445,201
可呈報分部溢利	202,563	85,352	66,815	41,289	396,019

未經審核中期財務報告附註

(除另有所示者外，以港元列示)

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績及資產(續)

	截至二零一九年六月三十日止六個月				
	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	862,462	624,338	296,293	127,992	1,911,085
分部間收入	—	—	—	11,692	11,692
可呈報分部收入	862,462	624,338	296,293	139,684	1,922,777
來自外部客戶的毛利	290,058	185,713	98,934	37,669	612,374
分部間毛利	—	—	—	5,224	5,224
可呈報分部毛利	290,058	185,713	98,934	42,893	617,598
折舊及攤銷	76,452	56,222	36,674	25,153	194,501
可呈報分部溢利	276,715	173,126	104,648	53,875	608,364
	於二零二零年六月三十日				
	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
可呈報分部資產	1,815,915	1,501,131	769,421	478,088	4,564,555
	於二零一九年十二月三十一日				
	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
可呈報分部資產	1,987,112	1,753,974	802,645	758,701	5,302,432

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 可呈報告分部收入、毛利及損益的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入		
可呈報分部收入	1,379,183	1,922,777
撇銷分部間收入	(10,552)	(11,692)
綜合收入	1,368,631	1,911,085
毛利		
可呈報分部毛利	369,195	617,598
撇銷分部間毛利	(3,273)	(5,224)
綜合毛利	365,922	612,374
溢利		
可呈報分部溢利	396,019	608,364
撇銷分部間溢利	(3,273)	(5,224)
來自本集團外部客戶的可呈報分部溢利	392,746	603,140
其他收入	27,940	9,216
其他收益淨額	2,840	6,507
商譽及其他資產減值虧損	(445,201)	-
上市開支	-	(18,700)
未分配總辦事處及企業開支	(13,684)	(11,396)
除利息、稅項、折舊及攤銷前綜合(虧損)/溢利	(35,359)	588,767
財務成本淨額	(9,301)	(45,258)
折舊及攤銷	(191,189)	(194,501)
除稅前綜合(虧損)/溢利	(235,849)	349,008

4 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
美洲		
— 美國(「美國」)	528,584	778,950
— 其他	41,591	56,018
歐洲	428,013	648,705
亞洲		
— 中國(「中國」)	344,373	379,965
— 其他	26,070	47,447
	1,368,631	1,911,085

指定非流動資產

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
	美國	12,906
歐洲	603,693	849,811
中國	2,243,354	2,580,143
墨西哥	235,022	177,927
	3,094,975	3,622,655

5 其他收入及其他收益淨額

(a) 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
租賃收入	454	55
政府獎勵	25,592	7,049
其他	1,894	2,112
	<u>27,940</u>	<u>9,216</u>

(b) 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
匯兌收益淨額	4,015	5,492
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益淨額	(1,329)	258
其他	154	757
	<u>2,840</u>	<u>6,507</u>

未經審核中期財務報告附註

(除另有所示者外，以港元列示)

6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經(抵免)/扣除以下各項後達成：

(a) 財務成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利息收入	(12,489)	(974)
銀行貸款利息開支	20,014	45,690
租賃負債利息開支	1,776	2,994
減：資本化為在建工程的借款成本	–	(2,452)
	21,790	46,232
財務成本淨額	9,301	45,258

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
確認為開支的存貨成本*	1,002,709	1,298,711
折舊費用		
– 自有物業、廠房及設備	140,594	132,613
– 使用權資產	12,950	17,173
無形資產攤銷	6,728	6,976
遞延開支攤銷	30,917	37,739
研發開支	50,262	53,479
貿易及其他應收款項減值虧損(撥回)/撥備	(1,741)	1,677
存貨撇減撥備	5,481	3,439
上市開支	–	18,700

* 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，其亦計入就各類開支分開於上述披露的有關總額內。

7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期稅項 — 中國企業所得稅		
— 期內撥備	10,897	28,648
— 過往年度超額撥備*	(12,657)	(10,013)
即期稅項 — 香港利得稅	17,449	19,100
即期稅項 — 中國及香港以外稅項司法權區	2,083	5,276
	17,772	43,011
遞延稅項	14,630	5,552
	32,402	48,563

* 過往年度超額撥備主要指根據中國相關法律及法規作出的研發開支的額外扣減額(本公司已於納稅申報期申報)。

中國所得稅撥備乃根據位於中國的附屬公司適用並按中國相關所得稅規則及規例釐定的各企業所得稅稅率而作出。截至二零二零年六月三十日止六個月，香港利得稅撥備採用估計年度實際稅率16.5%(截至二零一九年六月三十日止六個月：16.5%)計算。海外附屬公司的稅項同樣採用預計於有關國家適用的估計年度實際稅率計算。

8 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃基於本公司普通權益股東應佔虧損269,845,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：本公司普通權益股東應佔溢利300,186,000港元)及於中期已發行1,883,295,000股加權平均普通股(二零一九年：1,505,524,309股)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利乃基於本公司普通權益股東應佔虧損269,845,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：本公司普通權益股東應佔溢利300,186,000港元)及1,887,721,249股加權平均普通股(二零一九年：1,505,625,851股)計算。

9 物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並無訂立新的租賃協議。

(b) 收購及出售自有資產

截至二零二零年六月三十日止六個月內，本集團以186,189,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：262,535,000港元)的成本收購物業、廠房及設備項目。截至二零二零年六月三十日止六個月內，已出售的物業、廠房及設備項目賬面淨值為4,126,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：739,000港元)，產生出售虧損1,329,000港元(截至二零一九年六月三十日止六個月：收益258,000港元)。

(c) 減值虧損

截至二零二零年六月三十日止六個月內，由於管理層對現金生產單位進行的減值評估，已對物業、廠房及設備作出減值虧損4,811,000港元(見附註11)。

10 無形資產

截至二零二零年六月三十日止六個月內，由於管理層對現金生產單位進行的減值評估，已對無形資產作出減值虧損420,000港元(見附註11)。

11 商譽

	千港元
成本：	
於二零一九年一月一日	598,490
匯兌調整	<u>(13,958)</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	584,532
匯兌調整	<u>(7,370)</u>
於二零二零年六月三十日	----- 577,162
累計減值虧損：	
於二零一九年一月一日	(141,178)
匯兌調整	<u>3,086</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	(138,092)
減值虧損	(439,970)
匯兌調整	<u>900</u>
於二零二零年六月三十日	----- (577,162)
賬面值：	
於二零二零年六月三十日	<u>-----</u> -
於二零一九年十二月三十一日	<u>446,440</u>

含有商譽的現金產生單位的減值測試

就商譽減值測試而言，因業務合併所產生的商譽被分配至本集團根據南通申海工業科技有限公司及海門鑫海特種鍍飾有限公司（統稱為「申海集團」）以及本集團於二零一四年收購的Cengiz Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi（「Cengiz Makina」）所經營單獨業務所識別的適當現金產生單位。

11 商譽(續)

含有商譽的現金產生單位的減值測試(續)

商譽被分配至本集團現金產生單位如下：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
申海集團	—	231,168
Cengiz Makina	—	215,272
	—	446,440

現金產生單位的可收回金額乃以使用價值計算方法釐定。該等計算方法採用基於管理層批准的五年期財務預算的現金流預測。超出五年期的現金流使用基於行業增長預測的申海集團及Cengiz Makina於二零二零年六月三十日的估計年增長率各自均為2%推斷(二零一九年十二月三十一日：2%)。所用增長率並無超過現金產生單位經營所在業務的長期平均增長率。該等現金流乃按申海集團及Cengiz Makina分別於二零二零年六月三十日的除稅前貼現率12.5%以及14.5%(二零一九年十二月三十一日：12.3%及13.7%)貼現。計算使用價值中使用的主要假設是五年預測期間的貼現率及預算除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)增長率。貼現率乃根據相關市場的無風險利率而釐定的稅前計量，其使用與現金流量相同的貨幣，已就風險溢價調整，以反映通常股權投資增加的風險以及特定現金產生單位的系統性風險。在五年預測期內的預算EBITDA增長率乃經考慮基於過去業績及對市場發展的預期所得出的收入、毛利率及營運開支而估計。

自二零二零年三月歐洲及北美洲爆發新冠肺炎疫情以來，本集團大部分的歐洲及北美洲客戶均實施不同程度的廠房封鎖，已令本集團的收入及經營溢利有所減少。儘管該等國家近期逐步解除經濟封鎖，但本集團管理層認為，於短期至中期，新冠肺炎疫情將繼續對消費者信心造成不利影響，從而導致全球消費疲弱，至少直至二零二零年底。因此，本集團管理層確定申海集團及Cengiz Makina的現金產生單位減值指標，並於中期報告期末進行減值測試。經參考當前市況及行業展望，本集團根據最新財務資料修訂使用價值計算方法所用的財務預算。結果顯示，申海集團及Cengiz Makina的現金產生單位的估計可收回金額較其賬面值分別減少230,130,000港元及215,071,000港元。因此，減值虧損439,970,000港元已分配至全數撇銷現金產生單位的商譽，而減值虧損5,231,000港元則按現金產生單位內各資產的賬面值按比例分配至現金產生單位內的其他資產。

12 存貨

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
原材料	182,093	157,337
在製品	260,830	309,271
製成品	359,135	373,664
	802,058	840,272
存貨撇減	(58,494)	(54,460)
	743,564	785,812

截至二零二零年六月三十日止六個月內，本集團就可變現淨值低於賬面值的存貨確認撇減5,481,000港元（截至二零一九年六月三十日止六個月：3,439,000港元）。撇減計入綜合損益及其他全面收益表的銷售成本。

13 貿易應收款項及應收票據

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
貿易應收款項	594,477	766,544
應收票據	62,817	79,091
	657,294	845,635
減：虧損撥備	(20,018)	(29,648)
	637,276	815,987

13 貿易應收款項及應收票據(續)

預期貿易應收款項及應收票據全部將於一年內收回。

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：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
1個月內	337,042	407,826
1至3個月	250,064	344,767
3個月以上至12個月	50,170	63,394
	637,276	815,987

貿易應收款項及應收票據於開票日期起15至120日內到期。

14 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
預付款項	33,668	34,004
可收回增值稅	31,290	36,097
其他按金及應收款項	25,153	17,806
	90,111	87,907
減：虧損撥備(附註)	(11,440)	(11,594)
	78,671	76,313

14 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

附註：

於二零一四年六月完成收購申海集團後，本集團分別於二零一四年十一月及二零一五年六月與申海集團前股東訂立補充協議，以落實根據本集團與申海集團前股東（「賣方」）之間的原始收購協議轉讓申海集團所有權的對價。有關對價以分期支付，於二零二零年六月三十日未支付部分21,718,000港元（二零一九年：56,623,000港元）已於綜合財務狀況表中全數確認。

自二零一四年至二零一五年三月，本集團向賣方支付數筆分期付款項。其後於二零一五年八月，本集團另行向賣方作出付款，合共為人民幣88,604,000元。根據賣方的指示，本集團亦已向賣方的代表支付人民幣8,000,000元及向一家中國律師事務所支付人民幣8,000,000元（「異議款項」），記錄為應付對價結算款。然而，於二零一六年七月，賣方向上海國際經濟貿易仲裁委員會提出仲裁申請，申索人民幣16,000,000元異議款項及對價結算款的若干滯納金。

仲裁庭於二零一八年一月發出仲裁裁決，接納賣方的申索，本集團須向賣方支付未付款項人民幣16,000,000元。於二零一八年二月，本集團要求賣方代表及收到異議款項的律師事務所向本集團退還總金額人民幣16,000,000元。

於二零一八年二月，本集團向上海市第二中級人民法院申請提出撤銷仲裁裁決的訴訟，惟申請不獲受理。本集團為保障其利益，已於二零一八年七月三日向無錫市地方人民法院上訴，指控賣方及賣方代表侵權欺詐，上訴於二零一八年九月三十日遭駁回。本集團已就該拒絕受理的裁決進一步上訴，惟上訴於二零一八年十一月二十七日再次不獲受理。

於二零一九年一月八日，本集團向上海市地方人民法院提出上訴，指控國內律師事務所的人民幣8,000,000元不當得利為異議款項的一部分。於二零一九年十一月十二日，上海市地方人民法院裁定本集團申索勝訴。國內律師事務所進一步作出二審上訴。於二零二零年四月二十三日，上海市地方人民法院已駁回國內律師事務所的上訴，維持本集團申索人民幣8,000,000元的判決。

於二零一九年四月十八日，本集團在無錫地方法院控告賣方代表，追討償還人民幣8,000,000元，以及就干犯盜用公款提出指控。於二零一九年五月二十一日，本集團與賣方代表達成一致，賣方代表承諾於二零二零年六月三十日前分期償還款項。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團分三期收取合共人民幣6,000,000元。

於二零二零年六月三十日，異議款項未清償部分於本集團綜合財務狀況表內入賬為其他按金及應收款項。本集團就該其他按金及應收款項作出撥備人民幣10,000,000元（相等於11,320,000港元）（二零一九年十二月三十一日：人民幣10,000,000元（相等於11,363,000港元））。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所示者外，以港元列示)

15 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制存款

(a) 現金及現金等價物包括：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
銀行現金	558,977	568,709
手頭現金	195	256
	<u>559,172</u>	<u>568,965</u>

(b) 已抵押存款及受限制存款包括：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
已抵押存款 — 發行信用證	<u>4,127</u>	<u>4,803</u>
受限制存款	<u>22,740</u>	<u>56,623</u>

已抵押銀行存款將於本集團結算相關信用證或終止相關銀行融資後解除。受限制存款將用於結清應付遞延對價未支付部分(附註14)。

16 銀行貸款

於各報告期末，本集團計息銀行貸款的到期情況如下：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
短期銀行貸款	300,398	450,919
長期銀行貸款的流動部分	263,991	163,479
一年內或按要求	<u>564,389</u>	<u>614,398</u>
一年後但於兩年內	157,928	292,218
兩年後但於五年內	117,140	70,789
	<u>275,068</u>	<u>363,007</u>
	839,457	977,405

於各報告期末，銀行貸款抵押情況如下：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
銀行貸款		
— 有抵押	19,575	20,231
— 無抵押	819,882	957,174
	839,457	977,405

本集團的若干銀行融資以履行與本集團或其附屬公司若干金融比率有關的財務契諾（常見於與金融機構的貸款安排）為前提。本集團定期監控其遵守該等契諾的情況。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，概無與已提取融資相關的契諾遭違反。

未經審核中期財務報告附註

(除另有所示者外，以港元列示)

17 貿易應付款項

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項	197,470	284,215

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：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
1個月內	138,691	217,106
1至3個月	53,586	60,613
3個月以上	5,193	6,496
	197,470	284,215

18 其他應付款項及應計費用

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
其他應付款項(附註)	157,830	216,268
應計開支	32,794	42,712
	190,624	258,980

預期其他應付款項全部將於一年內清償或按要求償還。

18 其他應付款項及應計費用(續)

附註：

本集團其他應付款項的分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
應付遞延對價(附註14)	21,718	56,623
應付薪金、工資、花紅及福利	58,970	77,626
購買物業、廠房及設備應付款項	13,716	16,596
合約負債	8,904	6,663
其他應付稅項	16,146	11,070
其他	38,376	47,690
	157,830	216,268

19 股本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 中期應付權益股東股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於各報告期末後宣派的股息每股0.024港元 (截至二零一九年六月三十日止六個月：每股0.04港元)	45,199	75,332

於各報告期末，中期股息尚未確認為負債。

19 股本、儲備及股息(續)

(a) 股息(續)

(ii) 上一個財政年度應付本公司權益股東並已於中期批准及支付的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
上一個財政年度並已於中期批准及支付的股息為每股0.032港元 (截至二零一九年六月三十日止六個月：每股80.1港元)	60,265	102,400

(b) 權益結算以股份為基礎的交易

於二零一九年六月二十八日，本集團董事、高級管理層及僱員根據本公司僱員購股權計劃分三批獲授30,230,000份購股權，對價為1.00港元。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股。該等購股權將於二零二二年六月二十八日、二零二三年六月二十八日及二零二四年六月二十八日歸屬，隨後可分別於二零二二年十二月二十四日、二零二三年十二月二十四日及二零二四年十二月二十四日前分批行使。行使價為2.40港元，較本公司普通股的首次公開發售價折讓20%。

截至二零二零年六月三十日止六個月，概無購股權獲行使(二零一九年：零)。

當購股權於歸屬日期後被註銷或於屆滿日期仍未獲行使時，先前於資本儲備確認的金額將轉撥至保留盈利。

20 承擔

在中期財務報告內未作撥備的未履行資本承擔

	於二零二零年 六月三十日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
已訂約	314,052	225,351
下列各項應佔：		
建設廠房	93,164	65,908
購置機器	220,888	159,443
	314,052	225,351

21 或然負債

- (a) 於二零一一年九月二十四日，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」）索賠有關火災事故的賠償損失。於二零一五年五月十二日，中國最高人民法院作出判決，判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付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起抗訴。截至本報告日期，中國最高人民檢察院正辦理獲取審閱文件手續，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) 除附註14披露有關異議款項的訴訟外，申海工業亦收到仲裁通知，指其於二零一八年十月八日遭收取人民幣8,000,000元異議款項的律師事務所起訴，內容為有關以上附註21(a)所述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人民幣13,000,000元逾期未付法律費用，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。截至本報告日期，有關仲裁正排期審訊。本集團認為，本集團須支付法律費用的機會微乎其微。因此，並無為有關事項計提撥備。

22 毋須調整的報告期日後事件

根據二零二零年八月十三日的董事會決議案，董事宣派中期股息每股0.024港元。進一步詳情披露於附註19(a)。

23 新冠肺炎疫情的影響

自二零二零年初爆發的新冠肺炎疫情使本集團的經營環境面臨更多的不確定性，並已對本集團的經營及財務狀況產生影響。

本集團已密切監察疫情發展對本集團業務的影響並已採取應急措施。為降低經營的收支平衡點及確保資金流動性以度過當前的經濟危機，管理層已實施一系列有關經營成本及資本開支的控制措施。本集團將因應事態的發展不斷審閱其應急措施。

誠如中期報告附註11所述，本集團已於中期報告期間末對申海集團及Cengiz Makina的現金產生單位進行減值評估，而商譽及其他資產的減值虧損445,201,000港元已於截至二零二零年六月三十日止六個月期間的綜合損益表內確認。