



鷹普精密工業有限公司(01286.HK)

2020年年度業績簡報

2021年3月11日



CONFIDENTIAL

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”）截至二零二零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本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的最新資訊，並不構成對本集團任何成員公司任何證券銷售的要約或邀請。本簡報中的資訊採用摘要形式，並非對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。有關本集團二零二零年十二月三十一日止的年度業績的更多詳細信息，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二零二零年年度業績公告。

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。

2020年業務摘要



2H/2020 收入回升

- 2H/2020的收入環比增長13.7%，或同比下降10.0%
- 商用車、液壓設備及休閒娛樂船舶及車輛終端市場於2H/2020錄得強勁的同比收入雙位數百分點增長
- 航空終端市場銷售持續疲軟



擴展中國區業務

- 2H/2020中國區收入同比增長12.1%，2020年全年中國區收入同比增長1.5%
- 液壓設備及商用車終端市場有強勁的需求
- 組建專注中國區業務的獨立銷售團隊，大力加強對中國區市場之開發



新件號數量創歷史新高

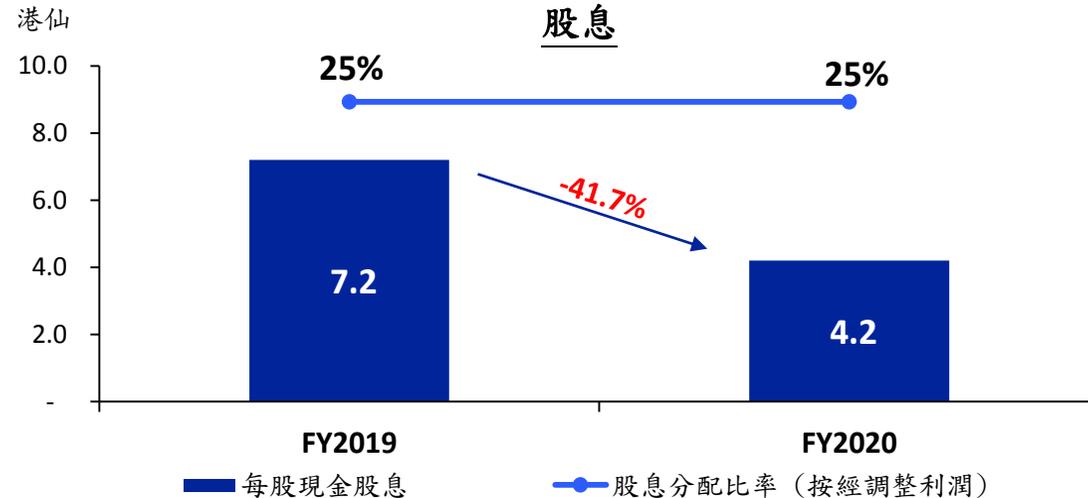
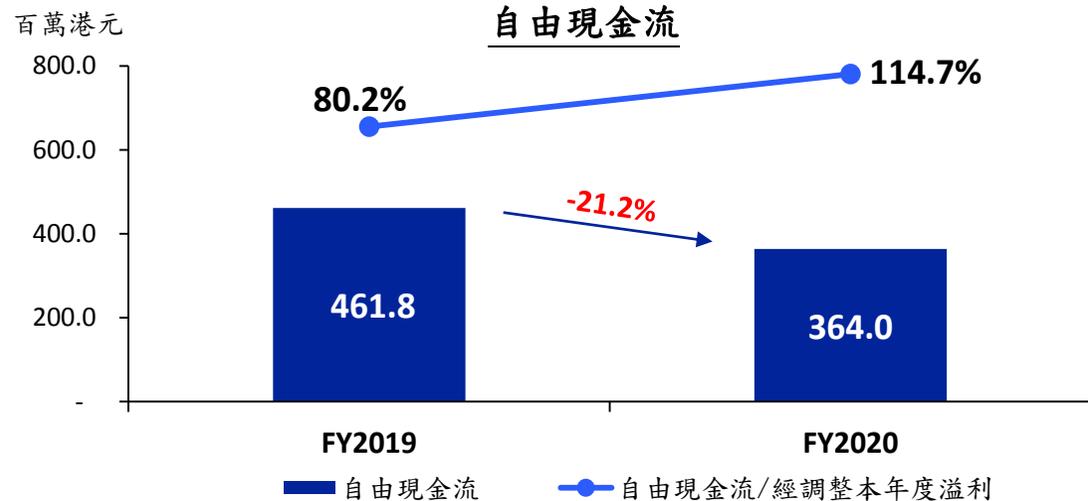
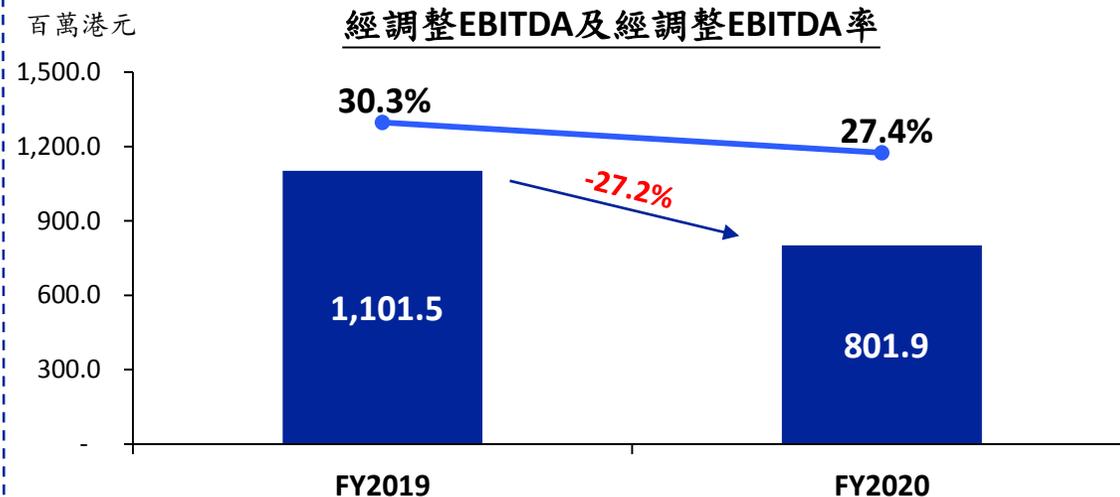
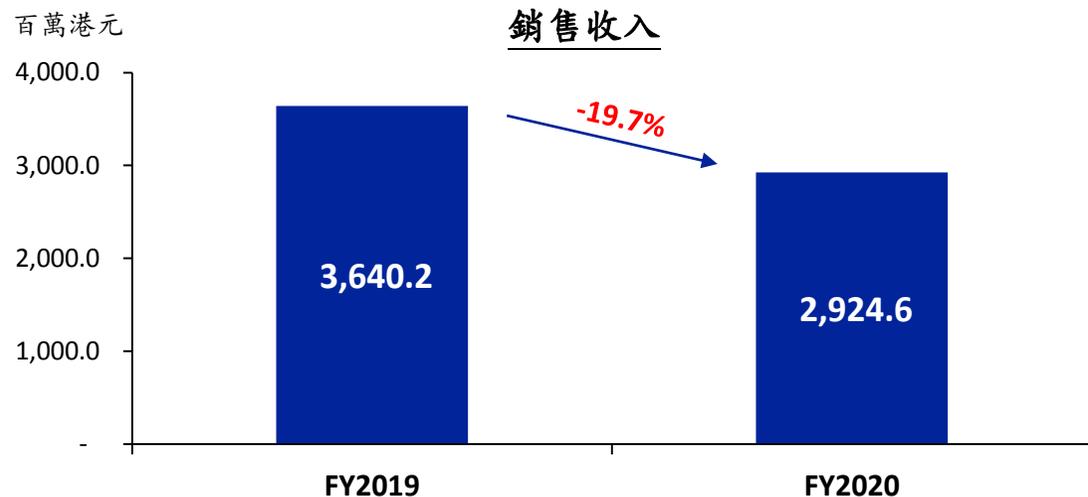
- 與客戶共同開發創歷史新高的1,371個件號，數量同比上升38%
- 大部分的新件號屬於工業及其他終端市場，約50%來自中國區市場，為未來增長建立基礎



強勁的自由現金流

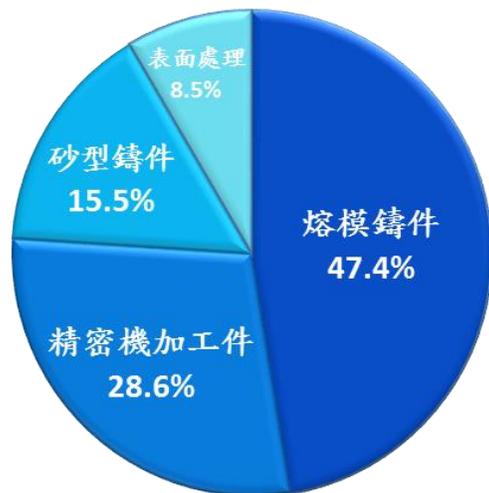
- 2020年自由現金流為HK\$364M(已扣除2020年資本支出HK\$471M)，相當於經調整年度溢利的1.1倍，主要為淨營運資金同比去年減少HK\$96M
- 從往來銀行獲得新銀行授信，未動用銀行授信總額約為HK\$1B

2020年年度財務摘要

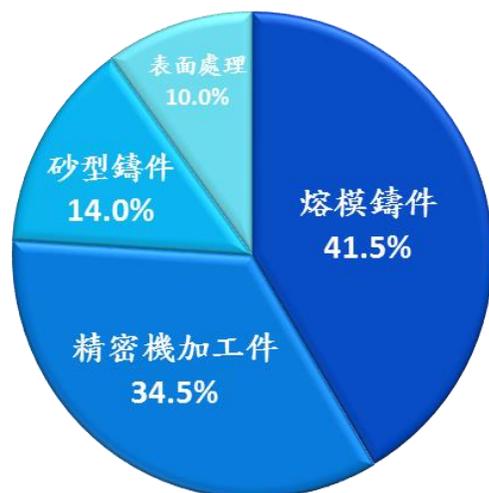


按業務分部劃分的收入

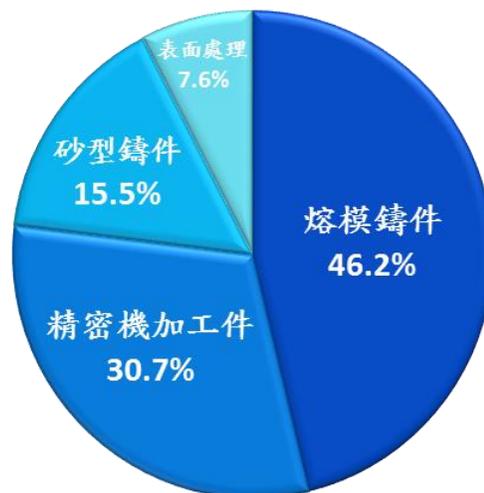
2H/2019



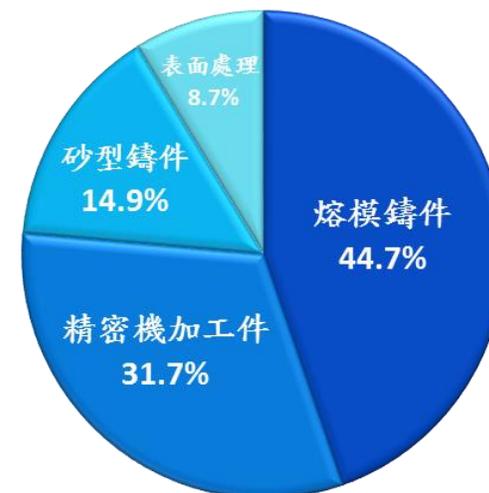
2H/2020



FY2019



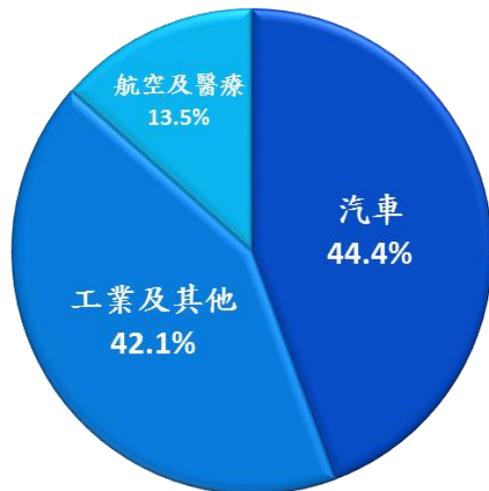
FY2020



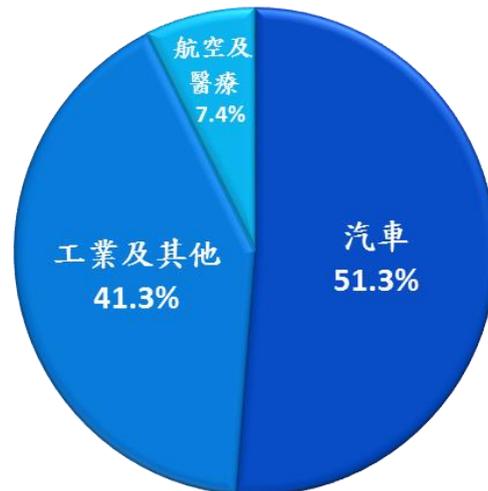
按業務分部	2H/2019	2H/2020	增加/(減少)		FY2019	FY2020	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
熔模鑄件	819.8	645.9	(173.9)	-21.2%	1,682.2	1,307.0	(375.2)	-22.3%
精密機加工件	494.3	536.2	41.9	8.5%	1,118.7	926.6	(192.1)	-17.2%
砂型鑄件	268.2	218.5	(49.7)	-18.5%	564.5	435.2	(129.3)	-22.9%
表面處理	146.8	155.4	8.6	5.9%	274.8	255.8	(19.0)	-6.9%
收入總額	1,729.1	1,556.0	(173.1)	-10.0%	3,640.2	2,924.6	(715.6)	-19.7%

按終端市場劃分的收入

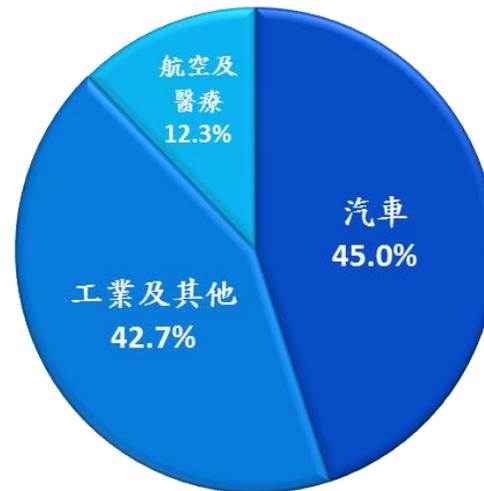
2H/2019



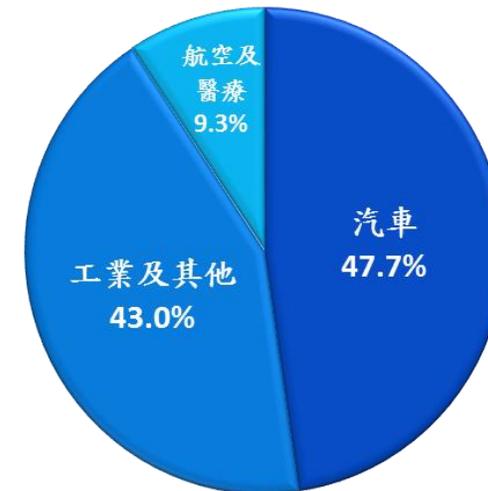
2H/2020



FY2019



FY2020



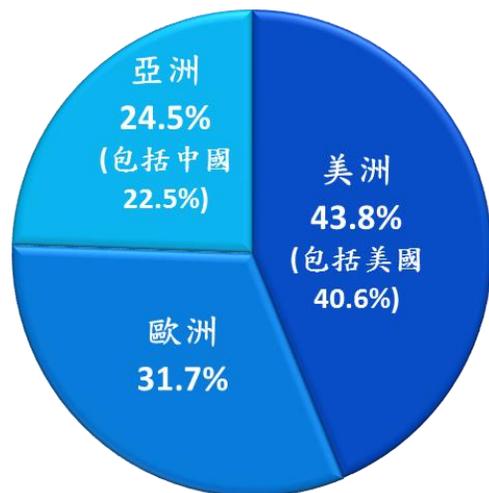
按終端市場	2H/2019	2H/2020	增加/(減少)		FY2019	FY2020	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
汽車	766.7	797.5	30.8	4.0%	1,637.5	1,394.2	(243.3)	-14.9%
工業及其他	728.6	643.4	(85.2)	-11.7%	1,553.9	1,258.3	(295.6)	-19.0%
航空及醫療	233.8	115.1	(118.7)	-50.8%	448.8	272.1	(176.7)	-39.4%
收入總額	1,729.1	1,556.0	(173.1)	-10.0%	3,640.2	2,924.6	(715.6)	-19.7%

按終端市場劃分的收入

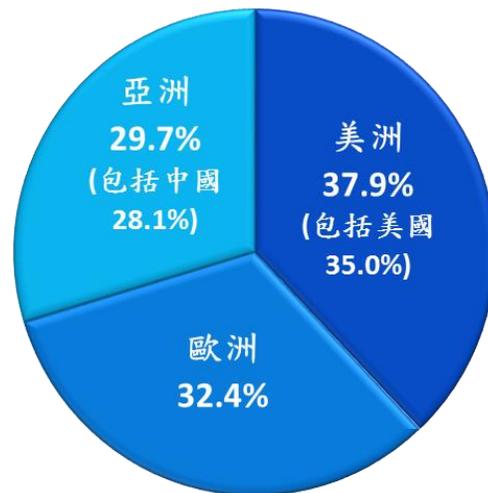
按終端市場	2H/2019	2H/2020	增加/(減少)		FY2019	FY2020	增加/(減少)	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動	百萬港元	百萬港元	百萬港元	變動
汽車	766.7	797.5	30.8	4.0%	1,637.5	1,394.2	(243.3)	-14.9%
– 乘用車	527.8	473.8	(54.0)	-10.2%	1,100.8	868.6	(232.2)	-21.1%
– 商用車	238.9	323.7	84.8	35.5%	536.7	525.6	(11.1)	-2.1%
工業及其他	728.6	643.4	(85.2)	-11.7%	1,553.9	1,258.3	(295.6)	-19.0%
– 大馬力發動機	180.3	131.9	(48.4)	-26.8%	383.2	274.4	(108.8)	-28.4%
– 液壓設備	105.1	138.1	33.0	31.4%	250.9	247.7	(3.2)	-1.3%
– 工程機械	96.6	90.1	(6.5)	-6.7%	218.9	178.0	(40.9)	-18.7%
– 農業機械	87.5	79.0	(8.5)	-9.7%	202.2	161.5	(40.7)	-20.1%
– 休閒娛樂船舶及車輛	66.6	76.3	9.7	14.6%	130.7	124.9	(5.8)	-4.4%
– 其他	192.5	128.0	(64.5)	-33.5%	368.0	271.8	(96.2)	-26.1%
航空及醫療	233.8	115.1	(118.7)	-50.8%	448.8	272.1	(176.7)	-39.4%
– 航空	176.0	71.3	(104.7)	-59.5%	344.2	180.4	(163.8)	-47.6%
– 醫療	57.8	43.8	(14.0)	-24.2%	104.6	91.7	(12.9)	-12.3%
收入總額	1,729.1	1,556.0	(173.1)	-10.0%	3,640.2	2,924.6	(715.6)	-19.7%

按地區劃分的收入

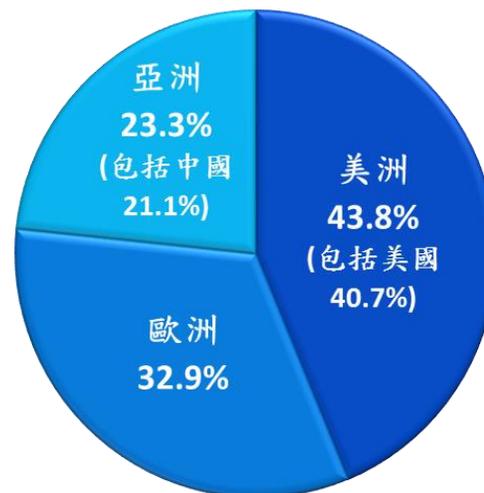
2H/2019



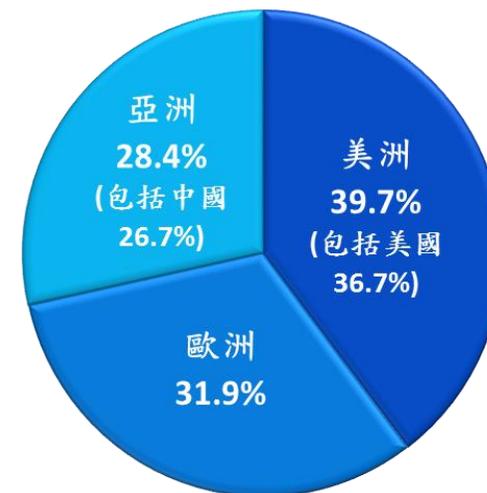
2H/2020



FY2019



FY2020



按地區	2H/2019	2H/2020	增加/(減少)		FY2019	FY2020	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	757.5	590.3	(167.2)	-22.1%	1,592.5	1,160.5	(432.0)	-27.1%
- 美國	701.3	544.6	(156.7)	-22.3%	1,480.3	1,073.2	(407.1)	-27.5%
- 其他	56.2	45.7	(10.5)	-18.7%	112.2	87.3	(24.9)	-22.2%
歐洲	548.7	504.1	(44.6)	-8.1%	1,197.4	932.1	(265.3)	-22.2%
亞洲	422.9	461.6	38.7	9.2%	850.3	832.0	(18.3)	-2.2%
- 中國	389.3	436.5	47.2	12.1%	769.2	780.8	11.6	1.5%
- 其他	33.6	25.1	(8.5)	-25.3%	81.1	51.2	(29.9)	-36.9%
收入總額	1,729.1	1,556.0	(173.1)	-10.0%	3,640.2	2,924.6	(715.6)	-19.7%

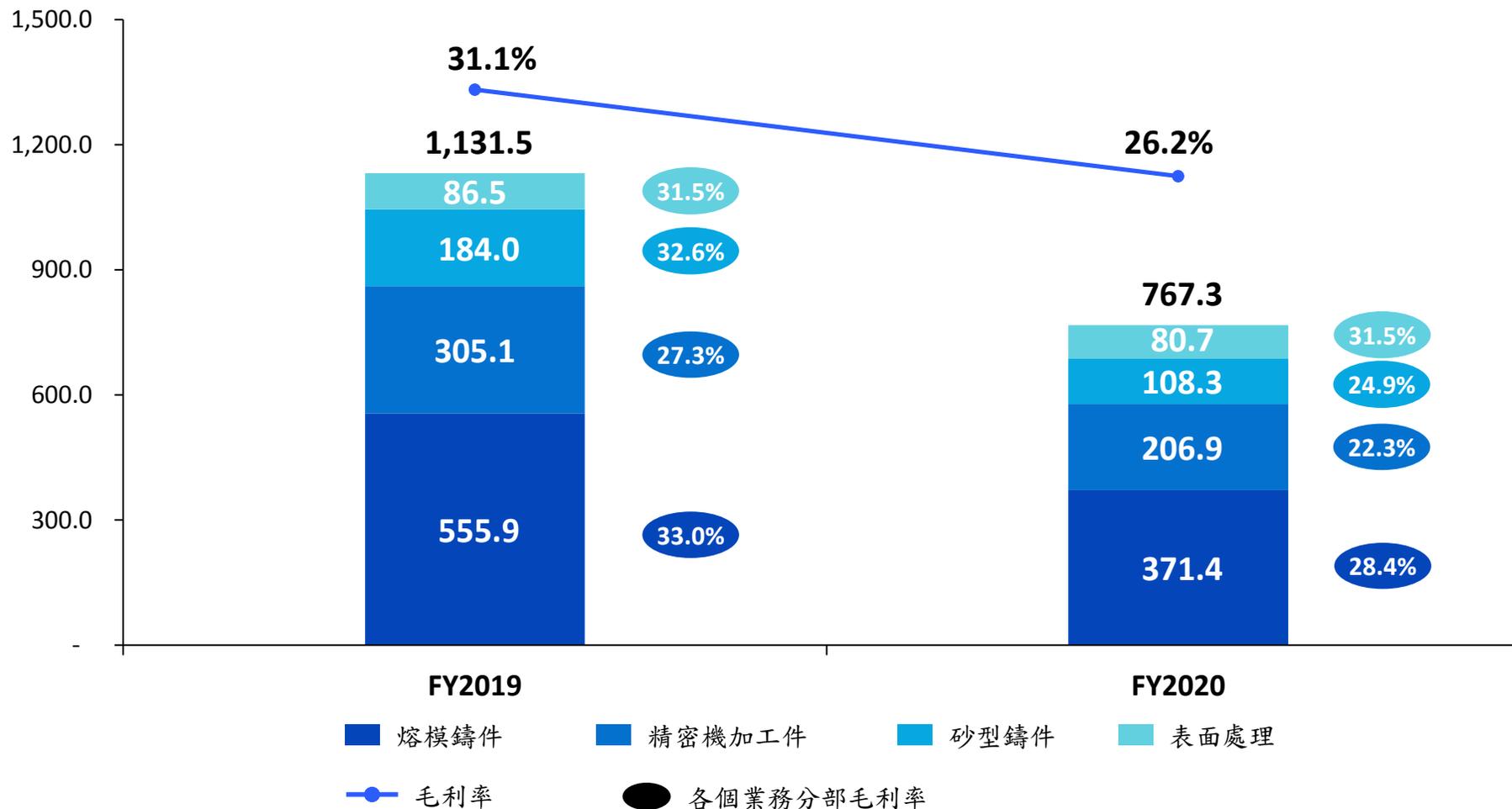
2020年年度財務回顧

2020年年度財務回顧

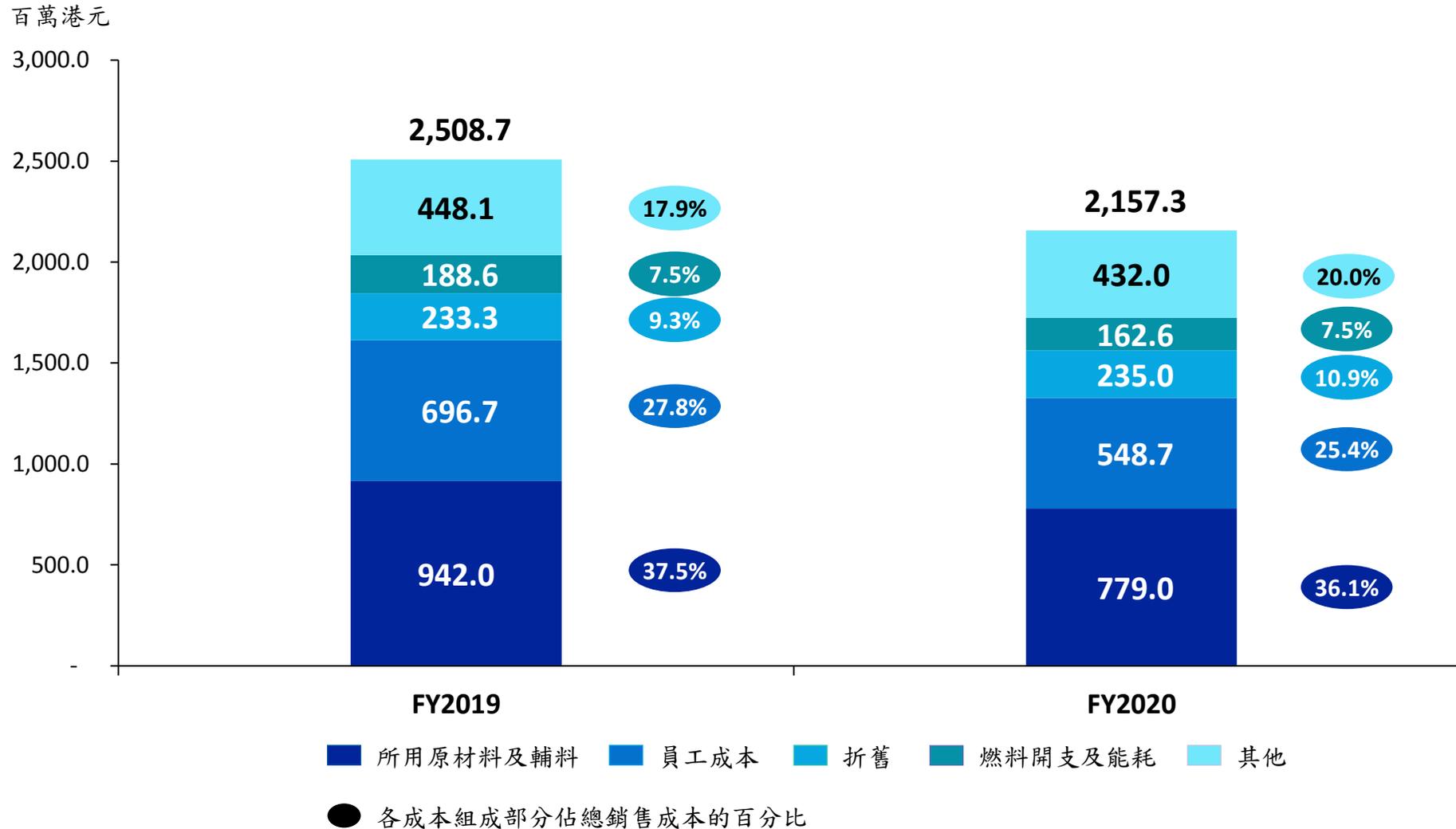
財務摘要	FY2019	FY2020	變動
	百萬港元	百萬港元	
銷售收入	3,640.2	2,924.6	-19.7%
毛利	1,131.5	767.3	-32.2%
毛利率	31.1%	26.2%	-4.9%
商譽及其他資產減值虧損	-	(445.2)	不適用
其他收益/(虧損)淨額	5.5	(27.8)	-605.5%
運營費用(OPEX)	(463.9)	(362.9)	-21.8%
經調整有效稅率	15.6%	23.6%	8.0%
經調整EBITDA	1,101.5	801.9	-27.2%
經調整EBITDA 利潤率	30.3%	27.4%	-2.9%
經調整本公司股東應佔溢利	575.7	313.4	-45.6%
經調整每股基本盈利 (港仙)	34.0	16.6	-51.2%
每股股息總額 (港仙)	7.2	4.2	-41.7%

毛利

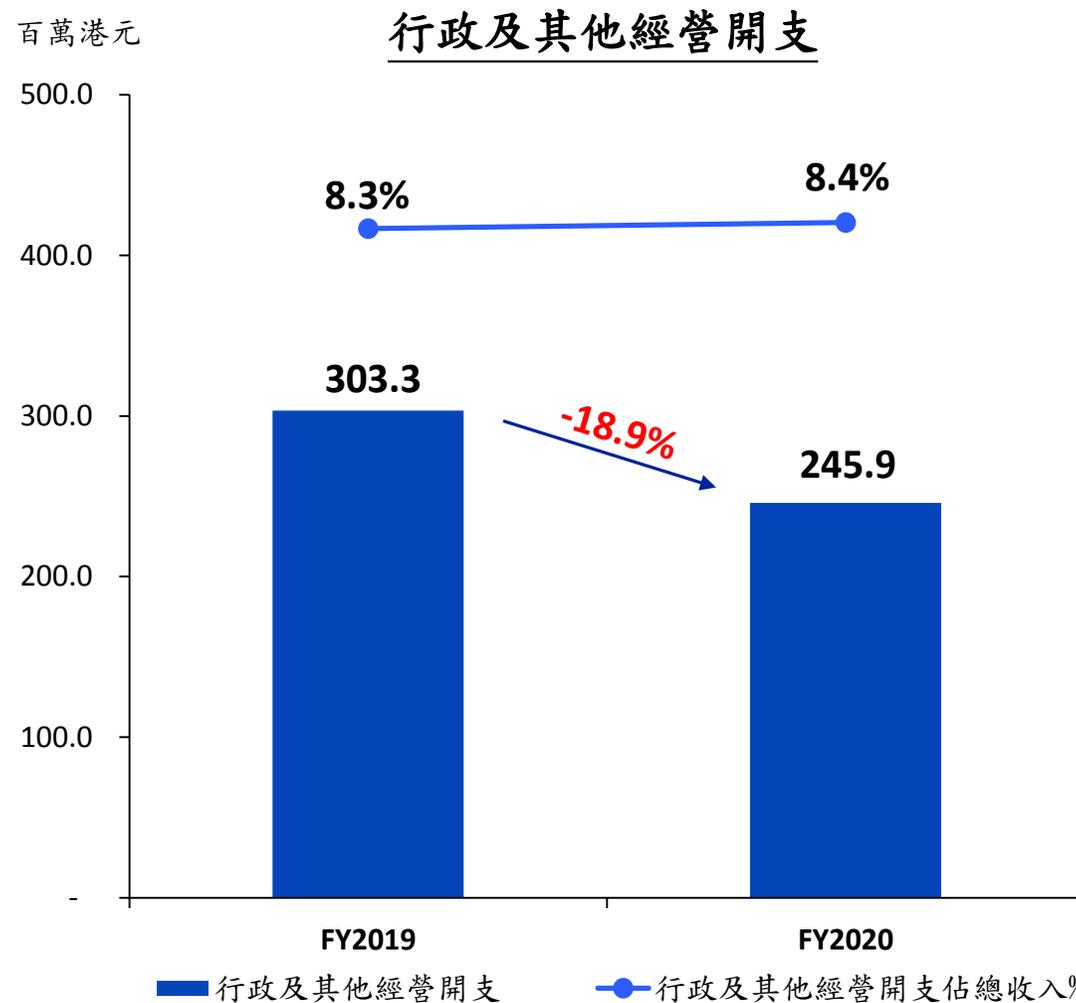
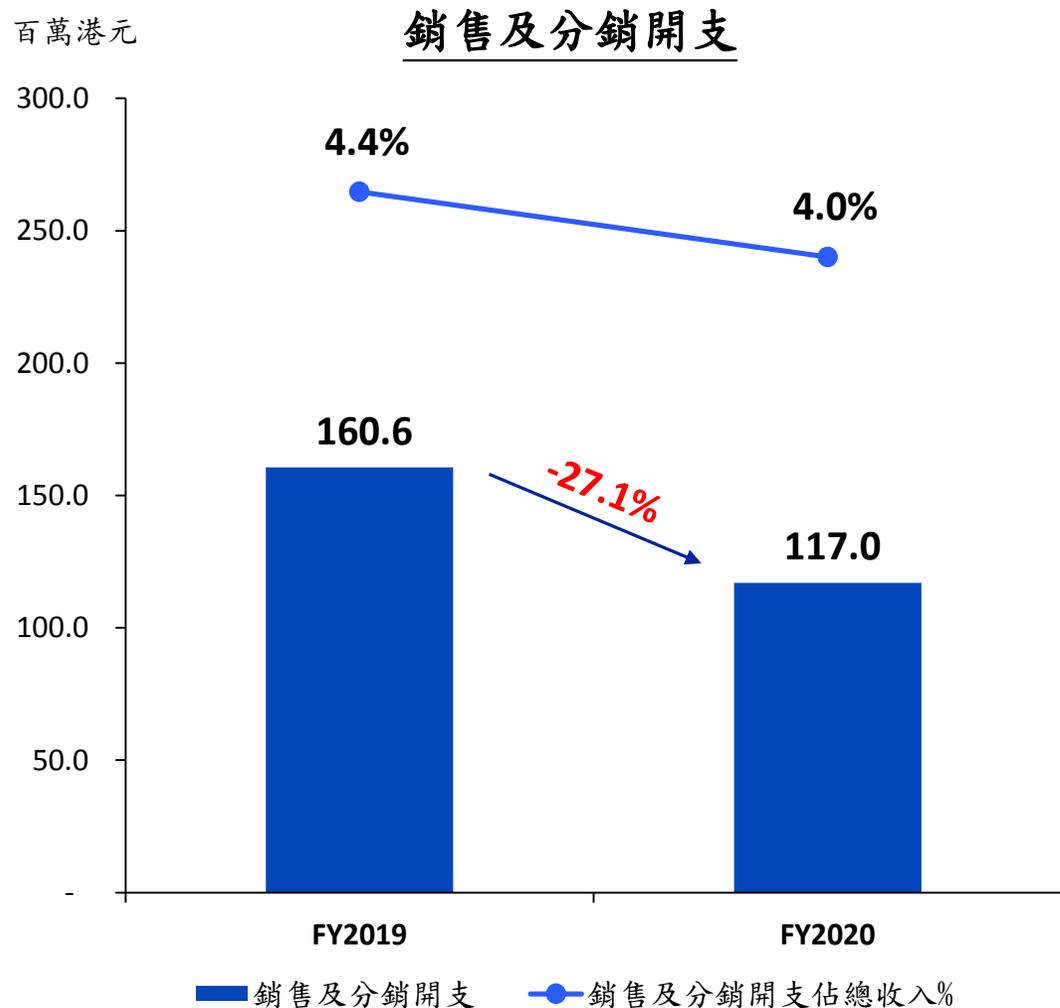
百萬港元



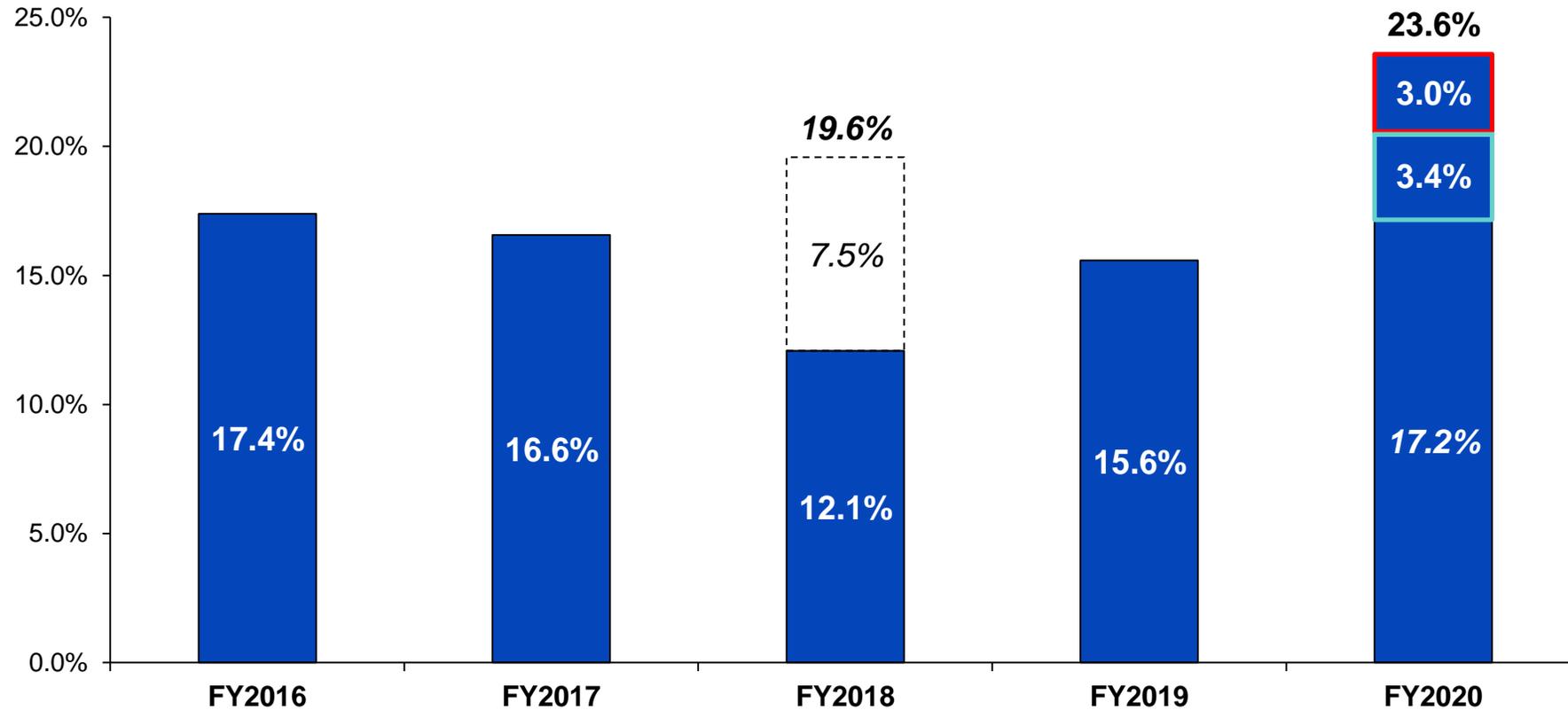
銷售成本分析



運營費用分析



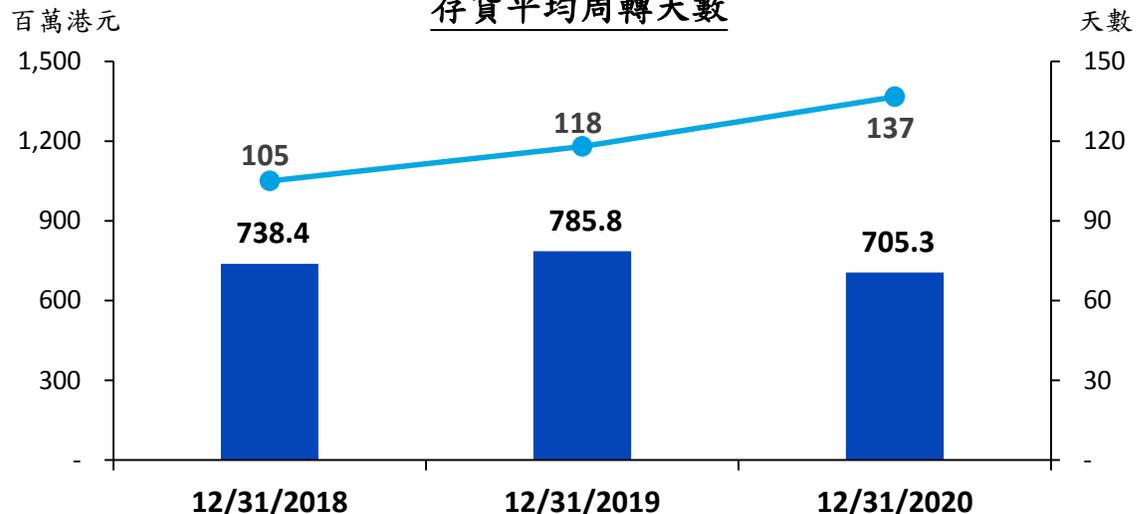
有效稅率分析



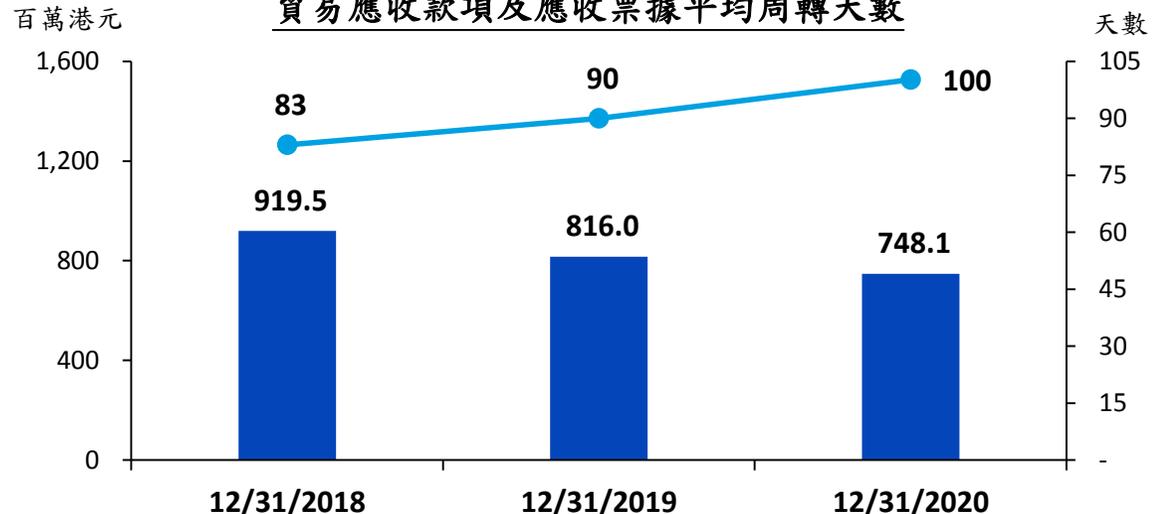
- 報告/經調整 有效稅率
- 不同功能及報稅貨幣產生的匯兌收益
- 土耳其稅務優惠
- 未分配溢利預留稅撥備

主要營運資金比率

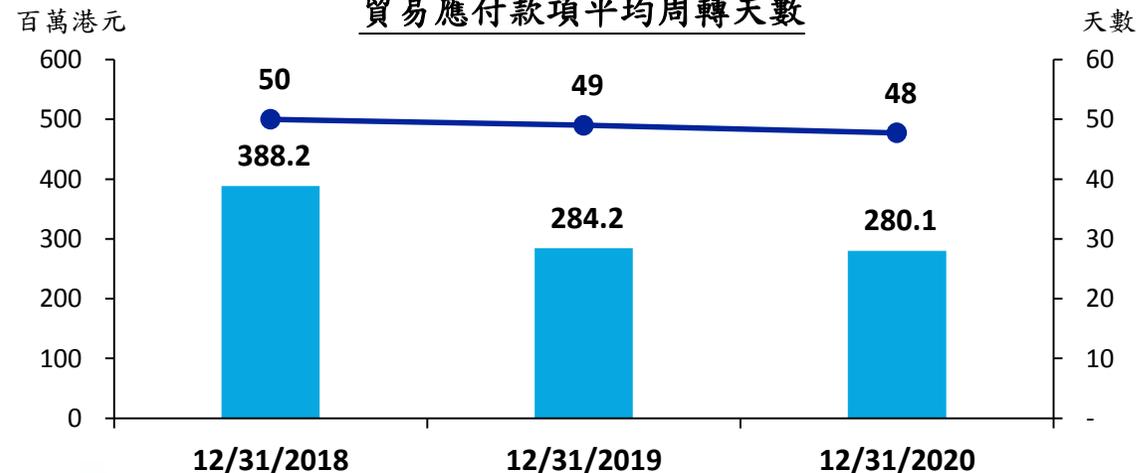
存貨平均周轉天數



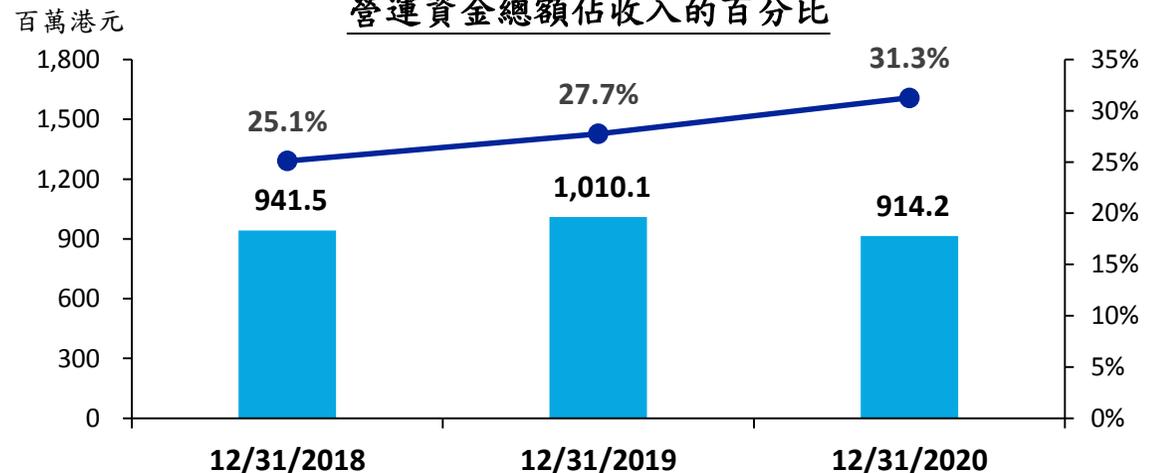
貿易應收款項及應收票據平均周轉天數



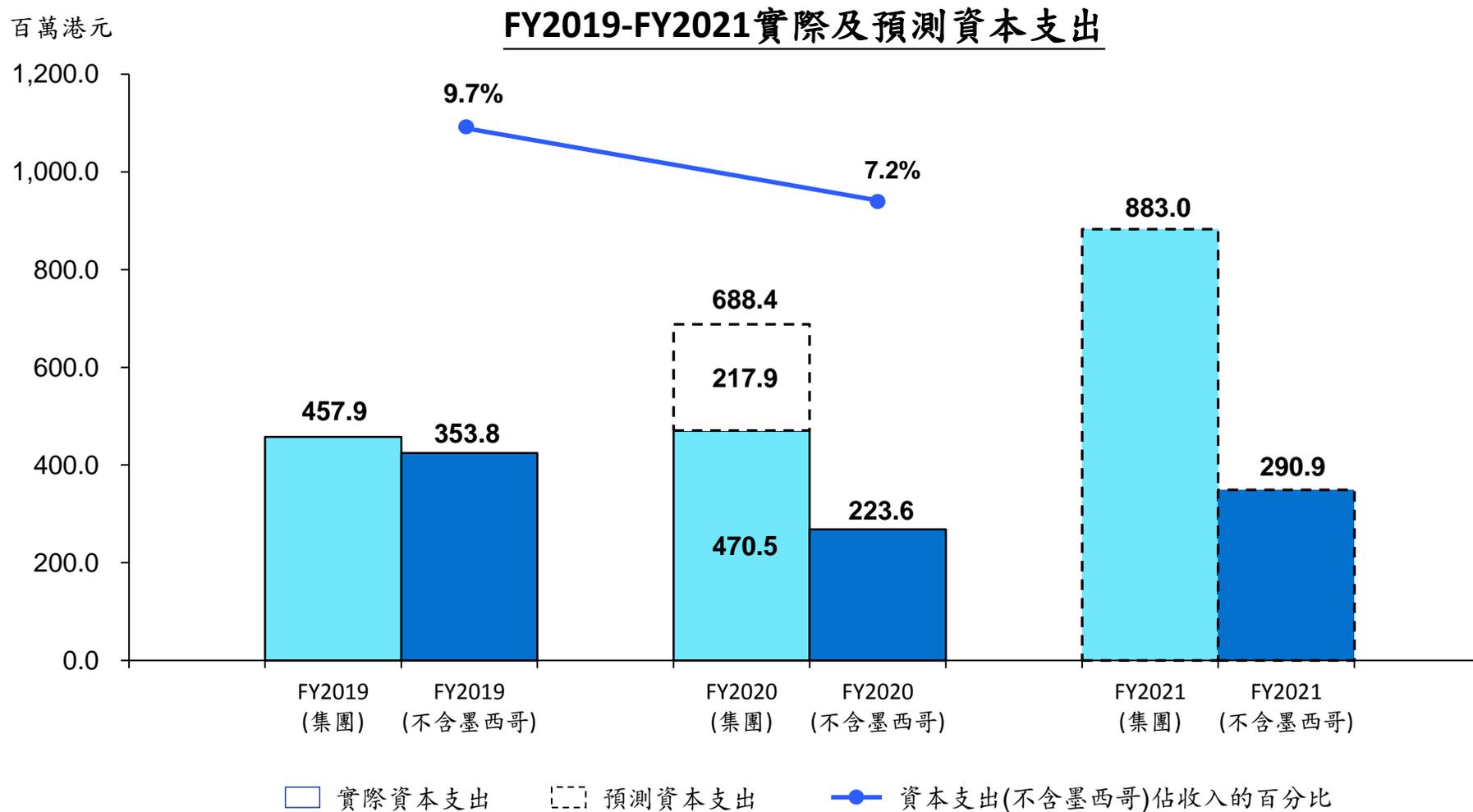
貿易應付款項平均周轉天數



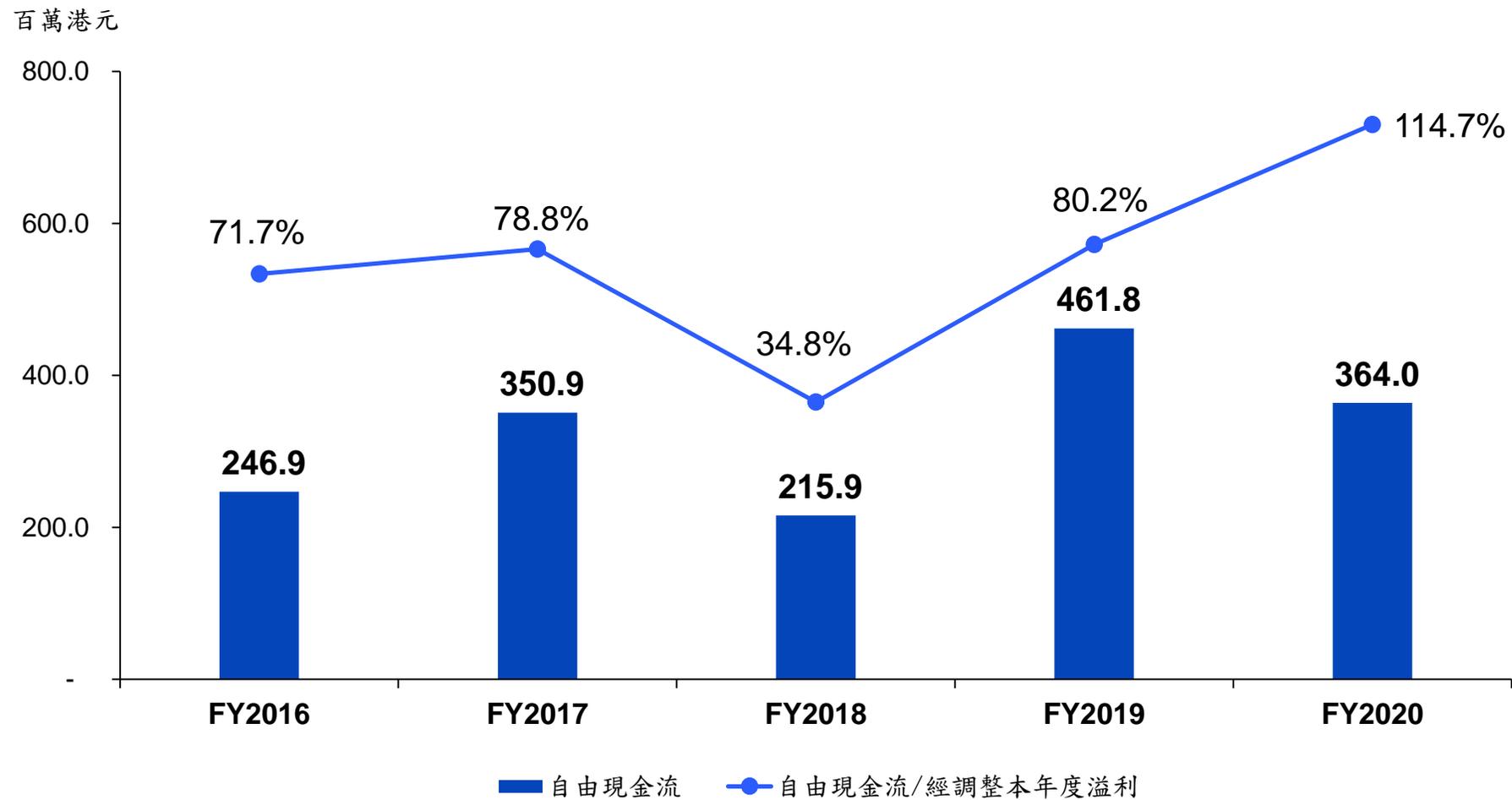
營運資金總額佔收入的百分比



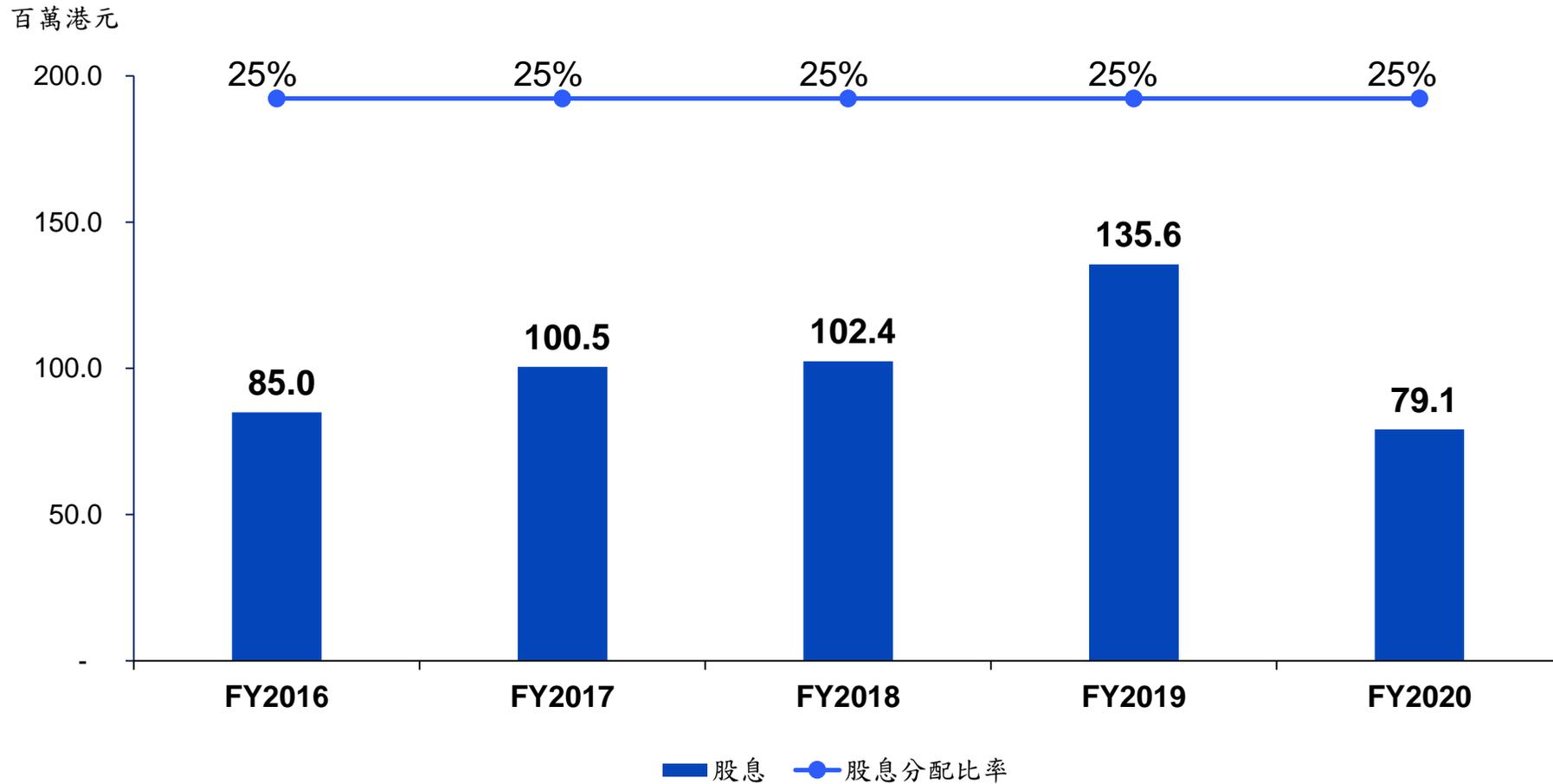
資本支出



自由現金流 (FY2016 – FY2020)

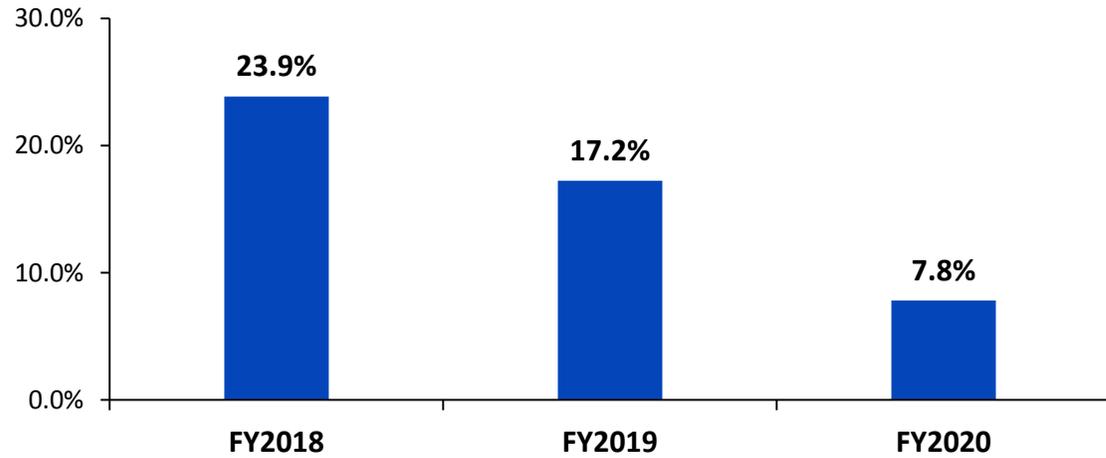


股息 (FY2016 – FY2020)

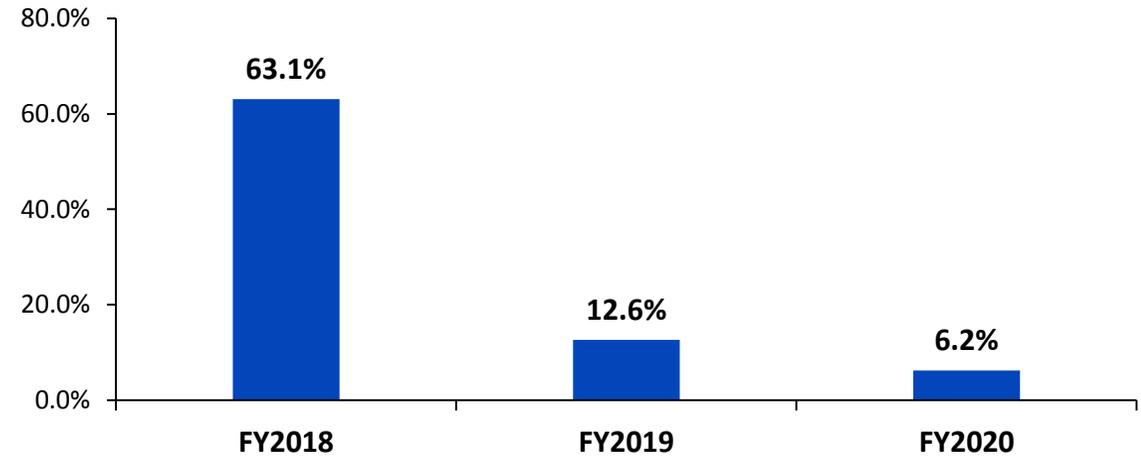


主要財務比率

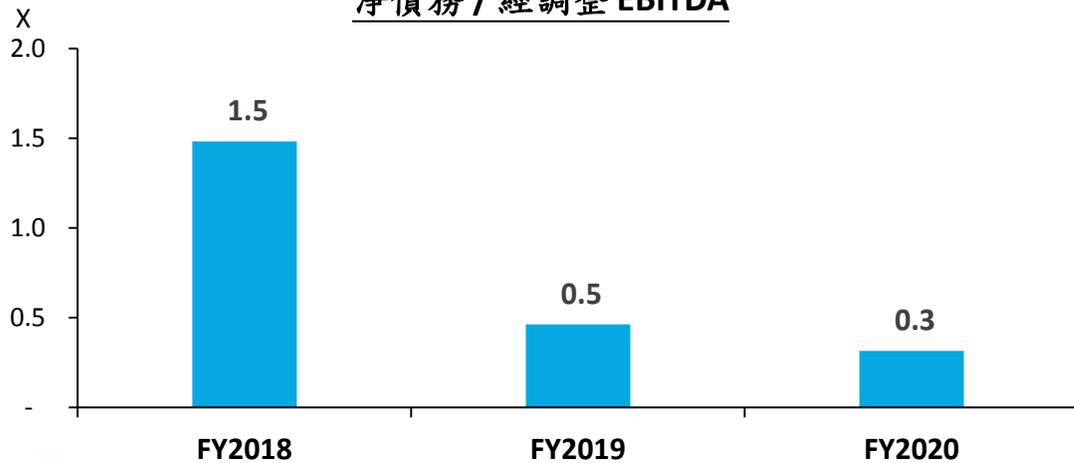
經調整股本回報率



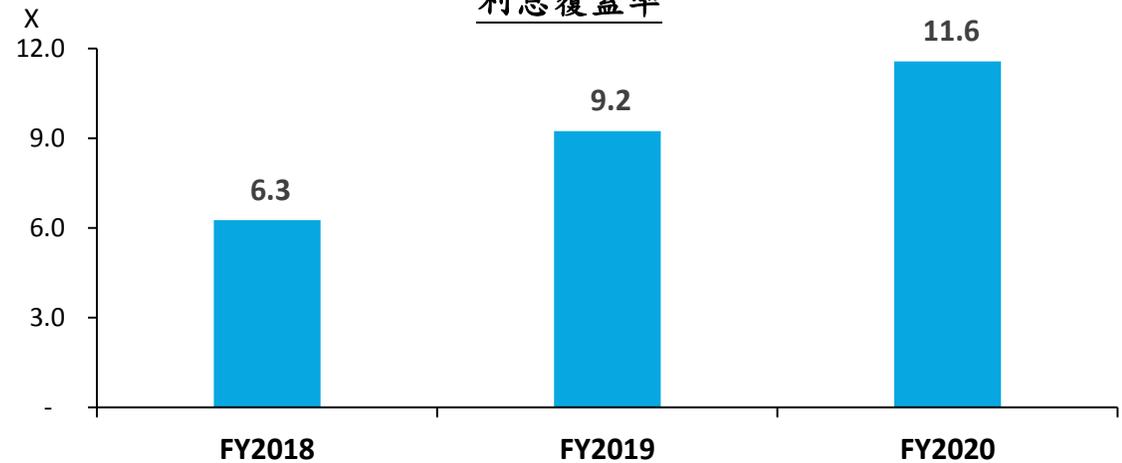
淨負債比率



淨債務 / 經調整 EBITDA



利息覆蓋率



可持續發展

可持續發展摘要

- 成立由2名獨立非執行董事及3名執行董事組成的可持續發展委員會，致力投入環境、社會及管治(ESG)方面發展
- 將快要發佈集團第二份獨立的二零二零年ESG報告，此報告將遵照香港聯合交易所有限公司發佈的上市公司《環境、社會及管治報告指引》、全球報告倡議組織(GRI)標準的「核心選項」及，以及回應聯合國可持續發展目標(UNSDGs)其中9個目標
- 二零二零年ESG報告將首次覆蓋集團全球所有工廠；幾項重點相關數據如下：
 - 總共為超過6,000員工提供超過173,000小時的培訓，或每名員工27.4小時培訓
 - 中國區工廠每千元港幣收入溫室氣體排放下降3%至0.065噸二氧化碳量
 - 中國區工廠每千元港幣收入綜合能耗下降6%至0.015噸標煤



業務展望

墨西哥聖路易斯波托西市(SLP)園區發展動態



(拍攝於2021年3月3日)

IMMX-PM工廠



(拍攝於2021年2月13日)

IMMX-SC工廠



(拍攝於2021年3月3日)

IMMX-IC工廠



(拍攝於2021年3月3日)

IMAM-航空零部件及 ST 工廠



航空零部件
& ST 工廠

(拍攝於2021年3月3日)

IMMX-PM工廠安裝



(拍攝於2021年3月3日)

墨西哥SLP園區發展動態

鷹普墨西哥SLP園區一期	動態	廠房面積	預計完工日期
精密機加工件工廠	建設階段已經完工，現正進行內部裝修及安裝機器設備	18,000 m ²	2021年第二季度
砂型鑄件工廠	已完成大部分建設階段工程，現正進行機器設備安裝	35,000 m ²	2021年第三季度
熔模鑄件工廠	已進入開工建設階段	29,000 m ²	2021年第四季度
航空零部件和表面處理工廠	已進入開工建設階段	28,000 m ²	2022年(基建將於2021年第四季度完工)
一期建設總計		110,000 m ²	

- 截至二零二零年十二月三十一日止，鷹普墨西哥總資本支出約US\$50M；鷹普墨西哥SLP園區一期預計總資本支出約US\$150-170M (當中約40%為基礎建設)，整個一期建設會於2022/23年度完成
- 當鷹普墨西哥SLP園區一期廠房建設完成後，以滿負荷生產計算，每年可錄得超過1.5億美元的收入
- 鷹普墨西哥SLP園區將繼續吸引客戶興趣並透過授予我們不同的項目，為未來我們美洲區業務的可持續市場份額增長奠定基礎

業務展望

- 我們的「全球化布局」和「本地化製造」的策略可有效對沖國際貿易中地緣政治風險
- 透過獨特的一站式整合業務模式為客戶提供顯著的價值
- 截至二零二一年二月二十八日止，集團於未來十二個月內在手未交付訂單金額達HK\$2,623M
- 液壓設備和商用車及其他相關終端市場訂單明顯上升；歐洲及美洲區的需求已顯示恢復
- 航空終端市場將可能會以一個非常緩慢和不確定的速度復蘇；當中較弱的同行可能會從客戶的供應鏈中消失
- 通貨膨脹的壓力正在增加，管理層將會繼續嚴控成本
- 集團的低負債比率以及充裕的可提取銀行授信總額提供良好機遇進行具有協同效應的併購

.....

問答環節

附錄－財務摘要

附錄 1 – 經調整股東應佔溢利和經調整EBITDA

	FY2019 百萬港元	FY2020 百萬港元	變動
經調整股東應佔溢利之對賬			
除稅後溢利/(虧損)	539.0	(144.3)	
調整:			
- 上市開支	18.7	-	
- 商譽及其他資產減值虧損，扣除稅項	-	444.2	
- 與過去收購價分配相關之攤銷及折舊，扣除稅項	18.2	17.4	
經調整本年度溢利	575.9	317.3	-44.9%
減：非控股權益應佔溢利	(0.2)	(3.9)	
經調整股東應佔溢利	575.7	313.4	-45.6%
經調整EBITDA之對賬			
EBITDA	1,082.8	356.7	
調整:			
- 上市開支	18.7	-	
- 商譽及其他資產減值虧損	-	445.2	
經調整EBITDA	1,101.5	801.9	-27.2%
經調整EBITDA利潤率	30.3%	27.4%	-2.9%

附錄 2 – 綜合損益表

	FY2019	FY2020
	百萬港元	百萬港元
收入	3,640.2	2,924.6
銷售成本	(2,508.7)	(2,157.3)
毛利	1,131.5	767.3
其他收入	23.4	36.6
其他收益/(虧損)淨額	5.5	(27.8)
商譽及其他資產減值虧損	-	(445.2)
銷售及分銷開支	(160.6)	(117.0)
行政及其他經營開支	(303.3)	(245.9)
經營溢利/(虧損)	696.5	(32.0)
融資成本淨額	(58.0)	(20.8)
除稅前溢利/(虧損)	638.5	(52.8)
所得稅	(99.5)	(91.5)
年內溢利/(虧損)	539.0	(144.3)
以下各項應佔：		
- 本公司權益股東	538.8	(148.2)
- 非控股權益	0.2	3.9
年內溢利/(虧損)	539.0	(144.3)

附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2019	12/31/2020
	百萬港元	百萬港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2,884.6	3,256.6
購買物業、廠房及設備預付款項	57.1	25.3
無形資產	69.7	60.3
商譽	446.4	-
遞延開支	163.2	173.2
其他金融資產	1.6	1.7
遞延稅項資產	32.3	20.3
	3,654.9	3,537.4
流動資產		
存貨	785.8	705.3
貿易應收款項及應收票據	816.0	748.1
預付款項、按金及其他應收款項	76.3	74.3
可收回稅項	0.8	5.2
受限制存款	56.6	-
已抵押存款	4.8	-
現金及現金等價物	569.0	602.0
	2,309.3	2,134.9

附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2019	12/31/2020
	百萬港元	百萬港元
流動負債		
銀行貸款	614.4	460.9
租賃負債	70.0	24.6
貿易應付款項	284.2	280.1
其他應付款項及應計費用	258.9	196.2
應付稅項	74.0	45.6
	1,301.5	1,007.4
流動資產淨值	1,007.8	1,127.5
總資產減流動負債	4,662.7	4,664.9
非流動負債		
銀行貸款	363.0	355.3
租賃負債	34.8	13.0
遞延收入	57.0	59.4
界定福利退休計畫責任	67.9	77.8
遞延稅項負債	113.0	126.5
	635.7	632.0
資產淨值	4,027.0	4,032.9

附錄 3 – 綜合財務狀況表

	12/31/2019	12/31/2020
	百萬港元	百萬港元
資本及儲備		
股本	188.3	188.3
儲備	3,823.7	3,824.8
本公司權益股東應佔權益總額	4,012.0	4,013.1
非控股權益	15.0	19.8
權益總額	4,027.0	4,032.9

附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	FY2019	FY2020
	百萬港元	百萬港元
經營活動		
經營所產生現金	1,022.5	996.9
已付稅項	(48.4)	(108.2)
經營活動所產生現金淨額	974.1	888.7
投資活動		
物業、廠房及設備付款	(458.7)	(485.0)
遞延開支付款	(70.7)	(62.5)
支付過往收購代價	(4.6)	(34.9)
(增加)/減少受限制存款	(56.6)	56.6
其他	17.1	22.8
投資活動所用現金淨額	(573.5)	(503.0)

附錄 4 – 綜合簡明現金流量表

	FY2019	FY2020
	百萬港元	百萬港元
融資活動		
全球發售所得款項	1,149.9	-
已付股份發行開支	(75.1)	-
銀行貸款所得款項	1,637.7	736.3
銀行貸款還款	(2,453.3)	(901.0)
已付利息	(73.6)	(34.2)
已付股息	(177.7)	(105.5)
已付租金	(70.7)	(68.9)
融資活動所用現金淨額	(62.8)	(373.3)
現金及現金等價物增加	337.8	12.4
於一月一日的現金及現金等價物	235.5	569.0
外匯匯率變動影響	(4.3)	20.6
於十二月三十一日的現金及現金等價物	569.0	602.0



Impro

Reliable · Flexible · Global

THANK YOU



CONFIDENTIAL