

## 概 要

本概要旨在為閣下提供有關本文件所載資料的概覽。由於本文純屬概要，故並無載列對閣下而言或屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請細閱該章節。

### 概覽

我們是全球十大高精密度、高複雜度及性能關鍵的鑄件和機加工零部件製造商之一，我們的產品應用於不同終端市場。我們為來自全球的多元化客戶群提供定製的鑄造和機加工產品和表面處理服務。根據羅蘭貝格報告，各自按二零一八年總收益計，我們是全球第七大獨立熔模鑄造製造商，中國最大的熔模鑄造製造商，亦是汽車、航空及液壓終端市場方面全球第四大精密機加工公司。我們的整合業務模式及為我們的客戶提供一站式解決方案的綜合能力樹立了我們的全球領導地位。

我們的許多客戶均為其各自行業中知名的全球領導者，包括Benteler、Bosch、Caterpillar、Cummins、Honeywell、HUSCO、Modine及Parker-Hannifin。我們的主要終端市場包括乘用車、商用車、大馬力發動機、液壓設備、航空、工程機械、農業機械、休閒娛樂船舶和車輛、醫療及能源。我們收益貢獻前三大終端市場為乘用車、商用車及大馬力發動機，為我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的總收益分別貢獻30.4%、16.2%及10.1%。更值得一提的是，我們策略性地拓展我們認為具有較高盈利能力和較強增長潛力的終端市場，如航空及醫療終端市場。

我們目前在中國、土耳其、德國、捷克共和國及墨西哥擁有15個工廠，並由位於中國、北美、盧森堡、土耳其、德國及香港的九個銷售辦事處及在中國、北美、盧森堡和土耳其擁有的倉儲能力提供支持。該等全球策略性佈局使我們能夠妥善地分配內部資源，降低運輸成本及減少交貨時間，並及時服務全球客戶。於二零一八年，我們來自美國、歐洲、中國及亞洲(不包括中國)的收益分別佔我們總收益的42.0%、32.6%、22.9%及2.5%。

## 概 要

---

於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們的收益分別為2,547.2百萬港元、3,049.1百萬港元及3,749.1百萬港元。收益增加主要由相關終端市場及區域市場對於我們的客戶的終端產品需求增加導致對我們的產品及服務需求持續增加，客戶使用更先進技術以達致更高的行業標準及對我們高端產品需求的上升，以及我們的新產品開發及新客戶帶動的銷售。

### 我們的業務模式

我們是高精密度、高複雜度及性能關鍵的鑄件和機加工零部件的一家增值、整合製造商，並為綜合性表面處理服務的供應商。我們根據客戶規格製造及供應定制產品及服務。我們經營四個業務分部：熔模鑄造、精密機加工、砂型鑄造及表面處理。目前，熔模鑄造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。

我們已建立整合業務模式，讓我們於整個產品壽命週期內提供涵蓋精密零部件價值鏈的全面一站式解決方案。我們的製造能力涵蓋整個精密零部件生產流程，由模具設計與製造、鑄造、二次機加工、熱處理、表面處理到精加工，讓我們能夠為客戶提供即用的產品及服務。除商業生產外，我們亦提供迎合客戶需要的全套服務，從早期產品開發階段的原型設計、持續研究及開發支持到物流及其他供應鏈支援。

我們為多個終端市場供應定制產品及提供服務。我們的客戶群龐大及多元化，包括多家各自行業中擁有國際性認可知名品牌的全球領導者，我們的大部分收益也來自於這些客戶。

### 我們的生產

我們的工廠所用的主要機器及設備包括機器人制殼系統、真空熔煉及澆鑄系統、數控機加工中心、數控磨床、數控車床及表面處理生產線。大部分該等機器及設備由我們所擁

## 概 要

有，而小部分則由我們通過經營或融資租賃向第三方租賃。下表載列所示年度按業務分部劃分的若干生產數據：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
熔模鑄造(噸，利用率除外)			
產能 .....	10,423	11,417	12,531
產量 .....	7,799	9,129	10,489
利用率.....	74.8%	80.0%	83.7%
精密機加工 (千機時，利用率除外)			
產能 .....	1,560	2,018	2,303
產量 .....	1,254	1,588	1,799
利用率.....	80.4%	78.7%	78.1%
砂型鑄造(噸，利用率除外)			
產能 .....	16,200	16,800	21,674
產量 .....	12,460	14,150	19,600
利用率.....	76.9%	84.2%	90.4%
表面處理(噸，利用率除外)			
產能 .....	63,047	70,107	76,183
產量 .....	42,093	44,118	48,725
利用率.....	66.8%	62.9%	64.0%

有關我們的計算方法，請參閱「業務－生產－工廠－產能、產量及利用率」。

### 我們的客戶

我們已建立龐大、多元化及穩定的客戶群，包括許多擁有國際知名品牌的全球行業領導者。我們亦與主要客戶建立了穩固長期的業務關係。因此，我們與主要客戶得以維持長期的商業聯繫。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，對五大客戶的銷售收益分別為880.6百萬港元、1,232.6百萬港元及1,649.9百萬港元，分別佔我們總收益的34.6%、40.4%

## 概 要

及44.0%。同期，對單一最大客戶的銷售收益分別為316.5百萬港元、461.9百萬港元及518.7百萬港元，分別佔我們總收益的12.4%、15.1%及13.8%。於二零一八年，我們為全球30多個國家及地區逾1,000名客戶提供產品及服務。

我們主要透過內部銷售人員銷售產品。我們亦委聘少量的第三方銷售代理公司為我們在美國及歐洲市場招攬業務。我們與銷售代理公司所招攬的客戶訂立買賣協議，並向銷售代理公司支付佣金。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們收益中分別91.5%、90.9%及90.7%來自我們的直銷團隊，而收益中8.5%、9.1%及9.3%來自第三方銷售代理。

我們通常採用成本加成法釐定我們產品及服務的價格。我們基於該方法，將期望的毛利率，加至預計的製造、行政及銷售成本上，同時參考類似產品的現行市價。

### 我們的區域市場

於往績記錄期內，我們銷售至美國、歐洲、中國及其他亞洲國家。下表載列於所示年度我們按區域市場劃分的收益及相應百分比：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比	金額	佔收益百分比
			(千港元，百分比除外)			
按區域市場劃分的收益						
美國 .....	1,046,036	41.1	1,253,268	41.1	1,575,072	42.0
歐洲 .....	880,313	34.6	1,049,787	34.4	1,222,419	32.6
中國 .....	561,113	22.0	668,722	21.9	859,470	22.9
亞洲(不包括中國).....	59,752	2.3	77,366	2.6	92,152	2.5
	<b>2,547,214</b>	<b>100.0</b>	<b>3,049,143</b>	<b>100.0</b>	<b>3,749,113</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

### 我們的終端市場

我們的產品及服務廣泛應用於不同終端市場。下表列示我們於往績記錄期的主要終端市場及其各自對我們收益的貢獻。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比	金額	佔收益 百分比
	(千港元，百分比除外)					
<b>按終端市場劃分的收益</b>						
乘用車.....	892,461	35.0	997,186	32.7	1,138,051	30.4
商用車.....	414,766	16.3	502,343	16.5	607,421	16.2
大馬力發動機.....	225,095	8.8	257,787	8.5	379,452	10.1
液壓設備.....	164,718	6.5	257,035	8.4	311,760	8.3
航空.....	144,482	5.7	195,977	6.4	281,937	7.5
工程機械.....	155,215	6.1	219,108	7.2	260,019	6.9
農業機械.....	147,328	5.8	192,237	6.3	235,437	6.3
休閒娛樂船舶和車輛.....	78,047	3.1	82,893	2.7	99,802	2.7
醫療.....	65,514	2.6	72,289	2.4	82,858	2.2
能源.....	18,326	0.7	24,147	0.8	31,339	0.8
其他終端市場 <sup>(1)</sup> .....	241,262	9.4	248,141	8.1	321,037	8.6
	<b>2,547,214</b>	<b>100.0</b>	<b>3,049,143</b>	<b>100.0</b>	<b>3,749,113</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他終端市場主要包括泵、軸承、鎖具、油氣設備、消防安全設備及食品加工機械等方面的產品。

### 我們的供應商

我們的主要原材料為不銹鋼、合金鋼及鐵等金屬。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，原材料成本分別佔我們銷售成本的31.6%、35.3%及36.6%。於往績記錄期內，我們並無任何原材料供應短缺或延遲的情況。

我們主要向工廠周邊地區的供應商採購原材料。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們對五大供應商的採購額分別為134.4百萬港元、186.8百萬港元及194.2百萬港元，分別佔我們總銷售成本的7.6%、9.0%及7.6%，而同期我們對單一最大供應商的採購

## 概 要

額分別為41.4百萬港元、61.6百萬港元及60.3百萬港元，分別佔我們總銷售成本的2.3%、3.0%及2.4%。我們通常按現貨合約採購原材料而並無與供應商訂立長期採購協議。我們尋求透過與部分客戶設立價格調整機制，將原材料價格的大幅增加轉移予客戶。有關價格調整機制的詳情，請參閱「業務－客戶－定價政策」。

為了更好地控制生產成本並補充我們的生產能力及產能，我們將部分生產流程(主要是非核心及相對簡單的流程)外包予中國、德國及土耳其多家分包商。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們的分包費用總額分別為125.6百萬港元、129.7百萬港元及190.9百萬港元，分別佔該等期間我們總銷售成本的7.1%、6.3%及7.5%。

### 我們的優勢

我們相信，以下競爭優勢一直並將持續為我們的成功作出貢獻，使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 全球十大和中國最大的高精密度、高複雜度和性能關鍵鑄件製造商
- 與全球公認行業領袖建立了戰略和長期合作關係，並通過其嚴格的認證要求
- 全球製造佈局和服務網絡確保快速優質的客戶服務
- 服務多元化終端市場且在高增長行業擁有日益廣泛的客戶群
- 綜合一站式解決方案能力及交叉銷售機會帶動客戶錢包份額不斷增長
- 成功的「雙引擎增長」戰略結合有機增長與高協同效益收購
- 管理團隊具有豐富經驗並且具有遠見，帶來卓越增長及盈利的往績

## 概 要

### 我們的策略

我們的業務目標是鞏固我們作為全球頂尖精密零部件公司之一的市場地位。為達成這一目標，我們計劃：

- 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
- 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
- 鞏固我們在若干終端市場的現有領導地位，專注於增加具增長前景的額外所選領域的市場份額
- 繼續投資研發以優化生產流程及提高運營效率
- 擴大我們的全球足跡以滿足全球客戶的需求

### 我們的資本支出及產能擴充計劃

於二零一六年、二零一七年及二零一八年，我們就生產擴充及升級分別產生資本支出448.1百萬港元、365.5百萬港元及567.7百萬港元。我們預計會繼續投資於生產擴充及升級，並估計資本支出金額於二零一九年將合共約581.9百萬港元。大部分資本支出已就及將繼續就產能擴充作出調配，這對我們維持產能以鞏固我們在若干終端市場的現有領導地位、提升具增長前景的領域的佔有率極為重要，亦可藉此增加銷售並深化與我們現有主要客戶的關係。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度，我們分別錄得229.9百萬港元、248.2百萬港元及277.7百萬港元的折舊支出。

我們已制訂產能擴充計劃，並擬主要通過消除相關生產流程的瓶頸及添置新的機器及設備以補充我們現有的生產線以增加我們的產能。我們正在墨西哥建立新的工廠及招聘更多生產人員。

## 概 要

我們的產能擴充計劃(不管是為現有廠房或我們的新工廠)乃經考慮市場對我們產品的預計需求、終端市場的行業趨勢以及原材料及人力資源的供應情況後審慎制訂。我們預期擴充計劃將增加我們的產能，而物業、廠房及設備增加將使折舊成本上升。預期增加的產能可為我們的收益增長帶來支持、鞏固我們與主要客戶的關係，從而對我們日後的財務業績帶來正面影響。

### 歷史財務資料概要

以下為本集團年內或截至所示日期的綜合財務資料概要。我們的概要摘錄自附錄一會計師報告所載本集團綜合財務資料。以下概要應連同附錄一綜合財務報表(包括隨附附註)一併閱覽。本集團綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

### 綜合損益表概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(千港元，百分比除外)		
收益 .....	2,547,214	3,049,143	3,749,113
銷售成本 .....	(1,777,877)	(2,071,271)	(2,541,346)
毛利 .....	769,337	977,872	1,207,767
毛利率 <sup>(1)</sup> .....	30.2%	32.1%	32.2%
除稅前溢利 .....	410,801	481,494	487,382
年度溢利 .....	339,373	401,702	411,471
純利率 <sup>(2)</sup> .....	13.3%	13.2%	11.0%

附註：

- (1) 毛利率的計算方法為毛利除以各申報年度的收益。
- (2) 純利率的計算方法為年度溢利除以各申報年度的收益。



## 概 要

下表載列於所示年度我們各業務分部的收益、毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(千港元，百分比除外)		
<b>按分部劃分的收益、毛利及毛利率</b>			
<i>熔模鑄造</i>			
收益.....	1,151,868	1,333,139	1,581,166
毛利.....	353,260	433,716	516,341
毛利率.....	30.7%	32.5%	32.7%
<i>精密機加工</i>			
收益.....	713,759	953,087	1,215,210
毛利.....	194,275	297,338	387,803
毛利率.....	27.2%	31.2%	31.9%
<i>砂型鑄造</i>			
收益.....	325,745	429,858	601,842
毛利.....	103,252	148,831	198,703
毛利率.....	31.7%	34.6%	33.0%
<i>表面處理</i>			
收益.....	355,842	333,059	350,895
毛利.....	118,550	97,987	104,920
毛利率.....	33.3%	29.4%	29.9%

### 綜合財務狀況表概要

	截至十二月三十一日			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三月三十一日
	(千港元)			二零一九年
				(未經審核)
非流動資產.....	3,260,117	3,626,394	3,565,343	3,694,505
流動資產.....	1,347,272	1,707,751	2,002,644	2,084,443
流動負債.....	1,299,813	1,679,578	1,891,702	1,944,132
流動資產淨值.....	47,459	28,173	110,942	140,311
資產總值減流動負債.....	3,307,576	3,654,567	3,676,285	3,834,816
非流動負債.....	1,327,551	1,125,494	992,106	1,057,502
資產淨值.....	1,980,025	2,529,073	2,684,179	2,777,314

## 概 要

於往績記錄期，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們分別就商譽錄得571.3百萬港元、626.0百萬港元及457.3百萬港元，佔我們資產總值約12.4%、11.7%及8.2%。商譽的金額較大乃因我們於往績記錄期前完成收購申海集團及Cengiz Makina而產生。於二零一六年、二零一七年及二零一八年(較小程度上)的商譽金額變動乃由於我們將商譽從功能貨幣轉換為呈列貨幣時人民幣及歐元匯率發生變動所致。此外，由於中國汽車市場自二零一八年第四季起開始出現意外下滑並考慮到二零一九年的最新展望，我們確認申海集團二零一八商譽減值虧損141.2百萬港元。倘管理層釐定商譽將會減值，我們日後可能須於財務報表中大幅扣減盈利，這可能對我們的利潤造成重大不利影響。更多詳情請參閱「風險因素－我們就過往完成的收購錄得重大商譽。倘商譽被確定減值，我們的利潤可能受到重大不利影響。」及「財務資料－綜合財務狀況表的經選定項目－商譽」。

### 綜合現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(千港元)		
經營活動所產生現金淨額.....	633,473	751,946	777,585
投資活動所用現金淨額 .....	(386,627)	(398,295)	(588,472)
融資活動所用現金淨額 .....	(295,990)	(300,286)	(187,340)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額.....	(49,144)	53,365	1,773
年初現金及現金等價物 .....	239,417	182,250	242,322
外匯匯率變動的影響 .....	(8,023)	6,707	(8,552)
年末現金及現金等價物 .....	182,250	242,322	235,543

## 概 要

### 非國際財務報告準則計量工具<sup>(1),(2),(3)</sup>

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(千港元，百分比除外)		
經調整稅後純利 <sup>(4)</sup> .....	344,212	445,120	620,194
經調整稅後純利率 <sup>(4)</sup> .....	13.5%	14.6%	16.5%

#### 附註：

- (1) 我們呈列未經審核非國際財務報告準則財務計量工具，旨在對我們截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則編製的綜合損益表作出補充，以提供有關我們經營表現的額外資料。我們認為，非國際財務報告準則財務計量工具對管理層及投資者評估我們的財務表現及財務狀況而言乃屬實用的工具，原因是：(i) 該等非國際財務報告準則財務計量工具是證券分析師、投資者及其他利益相關方在評估從事熔模鑄造及精密機加工分部的公司的經營表現時常用的工具；及(ii) 於往績記錄期內，我們錄得若干重大的一次性收入及開支。特別是，由於我們已實施「雙引擎增長」策略，在與擁有類似業務但並無進行相關重大收購的公司進行比較時，因收購而產生的攤銷及折舊開支或會對我們的國際財務報告準則純利造成重大影響。
- (2) 未經審核非國際財務報告準則財務計量工具均並非國際財務報告準則下的認可術語。有關工具並無國際財務報告準則所訂明的標準涵義，因此未必可與其他公開上市交易公司呈列的類似名稱的計量工具進行比較，且該等工具不應詮釋為按照國際財務報告準則釐定的其他財務計量工具的替代。閣下不應單獨考量我們對經調整稅後純利的定義，或將其詮釋為所示年內溢利的替代，或作為經營表現的指標或國際財務報告準則下的任何其他標準計量工具。
- (3) 使用非國際財務報告準則財務計量工具存在若干限制。該等非國際財務報告準則財務計量工具應與國際財務報告準則財務計量工具一併閱讀。有關該等限制、非國際財務報告準則財務計量工具的定義以及該等非國際財務報告準則財務計量工具的對賬的更多詳情，請參閱「財務資料－節選綜合損益表及其他數據－非國際財務報告準則財務計量工具」。
- (4) 我們將經調整稅後純利定義為經就重大一次性項目的除稅後影響調整的年度稅後純利。有關經調整稅後純利及經調整稅後純利率定義的進一步詳情，請參閱「財務資料－節選綜合損益表及其他數據－非國際財務報告準則財務計量工具」。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列我們於所示年度或截至所示日期的主要財務比率：

	截至十二月三十一日或 截至該日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
<b>主要財務比率</b>			
淨資產負債率(%) <sup>(1)</sup> .....	86.8	65.2	63.1
利息覆蓋率(倍) <sup>(2)</sup> .....	5.5	6.8	6.3
槓桿比率(倍) <sup>(3)</sup> .....	3.5	3.0	2.9
資產回報率(%) <sup>(4)</sup> .....	7.3	8.1	7.5
股本回報率(%) <sup>(5)</sup> .....	17.7	17.9	15.8
流動比率(倍) <sup>(6)</sup> .....	1.0	1.0	1.1

附註：

- (1) 我們的淨資產負債率等於截至財政年度末的計息銀行貸款總額及融資租賃項下責任減去現金及現金等價物以及已抵押存款再除以權益總額。
- (2) 我們的利息覆蓋率為經營溢利除以計息銀行貸款總額的利息開支。
- (3) 我們的槓桿比率等於各財政年度的計息銀行貸款總額及融資租賃項下責任減去現金及現金等價物以及已抵押存款再除以經營溢利。
- (4) 我們的資產回報率等於各財政年度的溢利除以同年的年初及年末資產總額平均值。
- (5) 我們的股本回報率等於本集團權益股東應佔年內溢利除以各同年年初及年末本集團權益股東應佔權益總額的平均值。
- (6) 我們的流動比率等於截至各財政年度末的流動資產除以流動負債。

### 流動資產淨值

我們的流動資產淨值由截至二零一六年十二月三十一日的47.5百萬港元下跌至截至二零一七年十二月三十一日的28.2百萬港元，主要由於短期銀行貸款比例上升。截至二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產淨值增加至110.9百萬港元，主要由於貿易應收款項及應收票據增加，該影響部分由短期銀行貸款增加所抵銷。

截至二零一八年十二月三十一日，我們有短期借款1,155.2百萬港元、長期借款775.1百萬港元、現金及現金等價物235.5百萬港元及有抵押存款2.2百萬港元，導致借款淨額(按借款總額減現金及現金等價物以及有抵押存款計算)1,692.6百萬港元。截至二零一九年三月三十一日，我們擁有銀行授信共計3,091.9百萬港元，其中1,055.9百萬港元尚未動用。

## 概 要

有關我們流動資金狀況更多詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

### 近期發展及重大不利變動

以下載列於二零一八年十二月三十一日(即往績記錄期結束)後我們的財務狀況的若干重大最新發展。下文所載截至二零一九年三月三十一日止三個月的財務資料乃源自本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核中期綜合財務報表。本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月的未經審核中期綜合財務報表已由我們的申報會計師根據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：

- 我們的收益由截至二零一八年三月三十一日止三個月的910.5百萬港元增加約6.5%至二零一九年同期的969.6百萬港元。我們大部分業務分部均錄得穩定增長，主要由於航空、休閒娛樂船舶和車輛及大馬力發動機終端市場的客戶強勁需求；
- 我們的毛利由截至二零一八年三月三十一日止三個月的284.3百萬港元增加約10.6%至二零一九年同期的314.4百萬港元。我們的毛利率由截至二零一八年三月三十一日止三個月的31.2%增加至二零一九年同期的32.4%，主要由於規模經濟、產品組合以及較好的人民幣匯率；及
- 我們的流動資產淨值由截至二零一八年十二月三十一日的110.9百萬港元增加至截至二零一九年三月三十一日的140.3百萬港元，主要由於存貨增加及貿易應付款項減少，而部分由貿易應收款項及應收票據減少所抵銷。

截至最後實際可行日，我們累計已獲確認的銷售訂單金額為1,614.8百萬港元，基本上全部為我們預期於二零一九年年底前履行的未完成訂單。倘包括示意性訂單，則我們累計的銷售訂單總額於最後實際可行日為3,162.2百萬港元，其中約2,192.6百萬港元為我們預期於二零一九年年底或之前履行的未完成訂單。

於二零一九年，美國及中國的貿易政策、條約及關稅仍舊不明朗。任何不利變動或已洞察的變動可能對該等司法權區的財務及經濟狀況造成影響，繼而影響我們的財務狀況及經營業績。美國於二零一八年六月、八月及九月公佈三批從中國進口貨品關稅項目清單。第三批最終清單已於二零一八年九月二十四日生效，初步按10%加徵的從價稅將於二零一九年一月一日前增至25%。再者，報導亦指出美國正考慮公佈對總值2,670億美元的中國

## 概 要

產品加徵關稅。然而，白宮於二零一八年十二月發出聲明，在等待中國及美國政府談判期間，於二零一九年三月一日前，將仍然按10%稅率對列入第三批最終清單的產品徵收從價稅，不會實施早前要脅加徵的關稅。經過多輪貿易談判後，美國總統特朗普於二零一九年二月二十四日發出聲明，表示會將有關第三批最終清單加徵10%至25%關稅的原定時限(三月一日)延長，惟並無提供新時限的實質日期。中美貿易關係仍然緊張，無法確定會否採取進一步措施。有關對美國關稅計劃的討論及對我們於二零一八年表現的影響的更多詳情，請參閱「財務資料－美國關稅影響」。我們將會致力於利用我們的全球網絡並與我們的客戶協作，以主要通過向客戶悉數或部分轉嫁額外關稅的方式減輕有關關稅項目的不利影響。尤其是，二零一八年截至十二月三十一日止，我們產品遭徵收額外從價稅總額約31.1百萬港元，而有關額外關稅約11.8百萬港元由本集團承擔。此外，我們亦相信由於我們的出口產品收益一般以美元或歐元計值，因此額外關稅的部分不利影響將被人民幣自二零一八年六月以來的貶值所部分抵銷。因此，我們並不認為額外關稅日後會對財務業績造成重大影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－國際貿易政策及貿易國際壁壘變動可能對我們的業務及擴充計劃造成不利影響」。

關於我們與申海集團若干前股東之間涉及人民幣16.7百萬元的仲裁，我們於二零一八年七月三日向無錫市地方人民法院提出的上訴已於二零一八年九月三十日被駁回，惟鷹普中國就有關裁定提出進一步上訴，於二零一八年十一月二十七日再次被駁回。我們於二零一九年一月八日向上海市人民法院上訴，追討一家涉事當地律師行收取的不當得益人民幣8.0百萬元。此外，於二零一九年四月，鷹普中國在武錫法院控告指定代表，追討法定代表償還人民幣8.0百萬元及相關利息，以及就干犯盜用公款提出指控。申海集團於二零一八年十月八日收到仲裁通知，指該律師行已入稟控告申海集團前股東，追討其代表申海集團的另一事項所產生的逾期未付律師費，申海集團被要求承擔共同責任。截至最後實際可行日，由於仲裁人認為這個案與本集團於二零一九年一月就該律師行提出的上訴有關連，故有關仲裁已暫緩處理。我們已於往績記錄期內就我們就這事件可能產生的潛在虧損計提撥備合共人民幣16.0百萬元。此外，於二零一九年三月二十九日，相關申海集團前股東向上海國際經濟貿易仲裁委員會提交新的仲裁申請，申索人民幣50.7百萬元，為就股份轉讓支

## 概 要

付予彼等的最終分期付款，另加利息及法律費用。儘管最終分期付款已全數在我們的財務報表列賬而我們亦就應計利息作出撥備，但最終分期付款須待上述仲裁和解後方會發予此等股東。請參閱本文件「業務－法律訴訟－與申海集團若干前股東的仲裁」。

經審慎周詳考慮後，董事確認，除上文所披露者外，截至本文件日期，我們的財務及營運狀況自二零一八年十二月三十一日以來並無重大不利變動，且自二零一八年十二月三十一日以來，概無任何事件會對本文件附錄一所載經審核財務資料構成重大影響。

### 主要風險因素概要

我們認為，我們的業務涉及多項可能對我們造成重大不利影響的風險及不確定因素，包括但不限於下列各項：

- 全球宏觀經濟狀況及地區經濟存在不確定因素；
- 我們的業務很大程度上取決於終端市場的大趨勢；
- 國際貿易政策及貿易國際壁壘變動可能對我們的業務及擴充計劃造成不利影響；
- 我們未必能實施我們的產能擴張計劃或有效管理我們的產能擴充；
- 我們的銷售依賴多名主要客戶，如我們未能保持與任何主要客戶的關係，我們的收益及盈利能力可能會受到重大不利影響；
- 我們努力拓展具有高增長前景及高利潤率的終端市場的業務或無法實現預期業績；
- 我們須取得並持有經營所需的批准、許可證、執照及證書，包括行業特定質量管理認證，相關程序可能需要高額成本及大量時間；失去任何該等許可證、執照及／或證書，可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響；及
- 原材料價格或會波動而我們未必能及時或完全將原材料價格增長或風險轉移予客戶。

有關影響我們業務及[編纂]的風險因素詳盡討論請參閱本文件第44頁起的「風險因素」。閣下決定[編纂]於[編纂]前，應細閱「風險因素」整節。

## 概 要

### 監管合規－中國工廠的致命事故

於往績記錄期，本公司其中一間中國工廠發生一宗致命事故。該宗事故中，相關中國工廠被發現並無完全遵守中國安全生產法，因而導致行政罰款人民幣250,000元，且本集團就該宗事故支付人民幣800,000元賠償。事故後，本集團已採取行動並提升安全措施。有關進一步詳情，請參閱「業務－監管合規－中國工廠的致命事故」。

### 我們的股東

緊隨[編纂]完成後，Impro Development將直接持有[編纂]股股份，佔本公司已發行股本約[編纂]%（並無計及我們根據[編纂]、[編纂]購股權及根據[編纂]購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份）。Impro Development為投資控股公司，並由陸先生全資實益擁有。

我們有三名[編纂]投資者Baring、通柏及ASF Radio。Baring自二零一一年十二月成為我們的股東。通柏於二零一九年三月二十九日完成自平安SPV收購81,162股股份。ASF Radio於二零一五年十一月四日完成自GE Capital收購25,378股股份。緊隨[編纂]完成後，Baring、通柏及ASF Radio將分別持有[編纂]股股份、[編纂]股股份及[編纂]股股份，分別佔本公司已發行股本約[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%（並無計及我們根據[編纂]、[編纂]購股權及根據[編纂]購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行或出售的股份）。

### [編纂]統計數據

[編纂] : 初步為本公司經擴大已發行股本合共約[編纂]%（視乎[編纂]行使情況而定）

[編纂] : 初步為[編纂][編纂]%（可予調整）及[編纂][編纂]%（可予調整及視乎[編纂]行使情況而定）

[編纂] : 最多為[編纂]初步可供認購[編纂]數目的[編纂]%

每股股份[編纂] : 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元



## 概 要

	根據指示性 [ 編纂 ] 下限每股股份 [ 編纂 ] 港元計算	根據指示性 [ 編纂 ] 上限每股股份 [ 編纂 ] 港元計算
我們的股份 [ 編纂 ] <sup>(1)</sup> .....	[ 編纂 ] 港元	[ 編纂 ] 港元
每股股份 [ 編纂 ] 經調整綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	[ 編纂 ] 港元	[ 編纂 ] 港元

### 附註：

- (1) 本表內所有統計數字均基於 [ 編纂 ] 並無獲行使之假設。[ 編纂 ] 乃基於預期緊隨 [ 編纂 ] 完成後將予發行及發行在外的 [ 編纂 ] 股股份計算。
- (2) 每股股份 [ 編纂 ] 經調整綜合有形資產淨值乃經作出附錄二所述調整後及基於預期緊隨 [ 編纂 ] 及 [ 編纂 ] 完成後將予發行及發行在外的 [ 編纂 ] 股股份而計算。概無對本公司權益股東應佔 [ 編纂 ] 經調整綜合有形資產淨值作出任何調整以反映本公司於二零一八年十二月三十一日後之任何交易業績或進行的其他交易，包括但不限於二零一九年三月二十九日宣派的股息。如果有關股息於二零一八年十二月三十一日已獲宣派，我們的 [ 編纂 ] 經調整綜合有形資產淨值將減少約 102.4 百萬港元，而我們的每股 [ 編纂 ] 經調整綜合有形資產淨值將減少約 [ 編纂 ] 港元。

### 未來計劃及 [ 編纂 ]

假設每股 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 為 [ 編纂 ] 港元 (即 [ 編纂 ] 範圍的中位數) 及 [ 編纂 ] 並無獲行使，我們估計我們自 [ 編纂 ] 的應收 [ 編纂 ] (經扣除 [ 編纂 ] 及 [ 編纂 ] 以及我們就 [ 編纂 ] 應付的估計開支) 將約為 [ 編纂 ] 百萬港元。我們擬將 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 用於以下用途：

- 我們的估計 [ 編纂 ] 約 [ 編纂 ] % (約 [ 編纂 ] 港元) 將主要用作撥付有關我們產能擴充的資本開支，包括採購機器和設備以消除瓶頸或擴充我們中國和墨西哥的熔模鑄造能力，具體如「業務－生產－我們的資本支出及產能擴充計劃」所詳述；
- 我們的估計 [ 編纂 ] 約 [ 編纂 ] % (約 [ 編纂 ] 港元) 將用作償還我們的計息銀行借款。我們將該等銀行貸款全部用於滿足我們的營運資金需要；
- 我們的估計 [ 編纂 ] 約 [ 編纂 ] % (約 [ 編纂 ] 港元) 將用作選擇性地識別可補足我們業務模式且符合我們增長策略的潛在業務收購。截至最後實際可行日，我們尚未確定任何收購目標。預期我們會尋求迎合具高增長最終市場 (如航空及醫療) 業務的收購機遇 (專注於估值不少於 [ 編纂 ] 美元的潛在收購目標)，主要為熔模鑄造或精

## 概 要

密機加工公司。於挑選及評估潛在收購機遇時，我們會考慮收購目標與收購後本集團其餘成員之間的協同作用、管理團隊的經驗及技巧、業務規模、技術實力、產品組合、客戶基礎、最終市場、估值及估計成本，以及文化合適度；及

- 我們的估計[編纂]約[編纂]%(約[編纂]港元)將用作我們的營運資金及一般企業用途。

### [編纂]開支

我們預期於二零一九年會就本次[編纂]產生[編纂]開支總額約[編纂]港元(包括[編纂]及[編纂](假設全數支付)約[編纂]港元，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)。

於二零一七年及二零一八年，我們產生[編纂]開支分別約[編纂]港元及[編纂]港元，已分別於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度確認為行政及其他經營開支，而我們預期截至二零一九年十二月三十一日止年度將確認[編纂]開支約[編纂]港元為行政及其他經營開支，且[編纂]港元於[編纂]後在股份溢價賬中扣除。董事預期該等開支不會對我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績造成重大及不利影響。

### 股息及股息政策

於二零一六年及二零一七年，我們分別宣派及分派股息50.0百萬港元及118.0百萬港元，相當於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的權益股東應佔純利總和約25%。我們於二零一八年三月及二零一九年三月分別宣派及分派股息100.5百萬港元及102.4百萬港元，有關金額乃分別根據二零一七年及二零一八年權益股東應佔純利總和約25%計算。截至最後實際可行日，我們已付清於往績記錄期及二零一九年三月宣派的全部股息。

[編纂]後，經考慮我們的溢利、現金流量、業務機會及資金需求(包括就我們附屬公司日後擴張而向其注資)、整體財務狀況、對於我們中國及其他附屬公司向我們分派股息之能力的監管限制以及董事會認為相關的任何其他因素，董事會於未來可酌情決定派付股息。

我們目前擬於[編纂]後採納綜合年度股息政策，日後視乎(其中包括)經營需求、盈利、財務狀況、營運資金需求及董事會屆時可能認為相關的未來業務擴張計劃，每年宣派及派付不低於權益股東應佔可分派純利25%的股息。