

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)

**補充公告
須予披露交易
收購北部精機全部股權**

茲提述鷹普精密工業有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)日期為二零二二年四月七日的公告(「該公告」)。除另有指明者外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

董事會謹此向本公司股東及潛在投資者提供有關該公告之額外資料如下：

(1) 代價基準的詳情

誠如該公告所披露，代價乃經參考目標公司之現有業務營運及市場地位、目標公司之現行市值、液壓行業之現行市況及未來發展前景後釐定。有關如何參考該等因素釐定代價的詳情載列如下：

(i) 目標公司之現有業務營運及市場地位

誠如該公告所披露，目標公司主要從事設計、生產及銷售液壓閥類產品。根據本集團委聘的獨立第三方諮詢公司編製的研究報告，按截至二零二零年十二月三十一日止年度的總收入計，目標公司作為中國液壓閥市場的領先製造商，於目標公司所服務的其中一個終端市場中排名前三。

作為全球領先的高精密度、高複雜度及性能關鍵的鑄造及機加工零部件製造商，為其全球多元化終端市場提供垂直整合的一站式解決方案，本集團將液壓終端市場界定為其中一個主要戰略發展方向。鑒於目標公司的市場地位，董事相信液壓零部件及系統業務將為本集團帶來營運及戰略協同效應。

(ii) 目標公司之現行市值

目標公司之現行市值乃由本公司經參考以下各項後釐定：

- (i) 近年來液壓行業兩個先例交易的交易倍數，其代價與稅前盈利比率（「代價與稅前盈利比率」）介於19.0倍至20.4倍，該比率的平均值為19.7倍；
- (ii) 截至股權購買協議日期四家可資比較海外上市公司的市盈率（「市盈率」）及市賬率（「市賬率」），分別介乎19.3倍至23.3倍及1.6倍至5.2倍，該等比率的平均值分別為21.7倍及3.3倍；及
- (iii) 截至股權購買協議日期三家在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的可資比較公司的市盈率及市賬率，分別介乎26.0倍至50.8倍及5.9倍至8.2倍，該等比率的平均值分別為37.5倍及7.1倍。

值得注意的是，(1)收購事項的代價與稅前盈利比率略高於上述第(i)項所列的所有可資比較公司的平均值；及(2)其市盈率及市賬率高於上述第(ii)項所列的所有可資比較公司的平均值，惟大大低於上述第(iii)項所列的所有在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的可資比較公司的平均值。鑒於目標公司的總部位於中國，董事認為在釐定目標公司的市值時應給予以中國為總部的可資比較公司更多權重。

與目標公司相比，上述先例交易及可資比較上市公司乃經參考以下因素後予以挑選：i)其產品組合；ii)其終端市場；iii)其經營規模；iv)其主要客戶及應用領域；v)其近年來的市場增長及地理分佈；及vi)其上市地。因此，董事認為在釐定目標公司的市值時參考上述資料屬公平合理。

(iii) 液壓行業之現行市況及未來發展前景

根據國際統計委員會(全球流體能動力計數據的國際權威來源)發佈的統計數據，截至二零二零年十二月三十一日止年度，全球液壓市場及液壓閥市場的市場規模分別為299億歐元及48億歐元，而根據中國液壓氣動密封件工業協會發佈的統計數據，截至二零二零年十二月三十一日止年度，中國液壓市場的市場規模為人民幣821億元。根據本集團委聘的獨立第三方諮詢公司編製的研究報告，截至二零二零年十二月三十一日止年度，中國液壓閥市場的估計市場規模為人民幣217億元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度，全球及中國緊湊型液壓閥市場的估計市場規模分別為30億美元及人民幣92億元。董事相信，中國液壓市場(包括液壓閥市場及緊湊型液壓閥市場)的增長潛力龐大，將受到國內液壓製造商日漸提升的市場滲透率及國產化率，以及中國強勁的基礎設施建設及快速城市化所帶動。

液壓閥廣泛用於各種移動及工業應用的液壓控制功能，如注塑機、挖掘機、機床、叉車及其他設備，對工業、建築機械及農業機械客戶而言屬性能關鍵且失效成本高昂。由於「小批量、多品種」的性質，液壓閥通常以不同規格小批量定制生產。因此，液壓閥製造行業的營運及供應鏈管理有較高的准入門檻。因此，董事認為，目標公司(為中國領先的液壓閥產品製造商)的收購事項一方面對本集團的長期業務發展有利，原因是液壓行業為本集團其中一個未來戰略發展方向，另一方面亦將與本集團現有業務產生全面戰略及營運協同效應，尤其是精密加工、鑄造、熱處理及表面處理能力。此外，於收購事項完成後，憑藉本集團於美國及歐洲的全球銷售辦事處、其於中國、土耳其及墨西哥的現有廠房以及其與全球原設備製造商的穩固業務關係，董事相信，隨著目標公司的業務地理上由中國擴展至北美洲及歐洲，且未來業務橫向擴展至建築機械及農業機械的相鄰產品板塊，收入增長潛力強勁。

基於上文所述，董事認為，代價屬公平合理，並符合股東之整體利益。

(2) 定價調整機制的詳情

誠如該公告所披露，代價可參考目標公司之營運資金淨額、現金淨額及扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利予以調整。

為釐定代價之調整(如有)，賣方須於截止日期後40個營業日內提交交割表(「交割表」)，當中載列目標公司之若干財務資料。該等財務資料包括於截止日期的營運資金淨額及現金淨額以及截至二零二一年十二月三十一日止年度的扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利。

就營運資金淨額而言，買方與賣方協定目標營運資金淨額。倘交割表所示目標公司的營運資金淨額高於或低於協定目標營運資金淨額，則代價將相應以對額形式向上或向下調整。

就現金淨額而言，倘交割表所示現金淨額高於或低於目標公司於二零二一年八月三十一日的現金淨額(「基準現金淨額」)，則代價將相應以對額形式向上或向下調整。

就扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利而言，代價將僅向下調整但不會向上調整。根據本公司對目標公司的財務盡職審查，目標公司截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度的估計平均扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利將與目標公司於該兩個年度的實際平均扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利進行比較。倘截至二零二一年十二月三十一日止年度的實際扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利低於同年估計扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利的95%，則代價將向下調整，金額相等於平均扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利與倍數之間的差額。有關倍數乃按代價減基準現金淨額除以截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止兩個年度的估計平均扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利計算。同樣，目標公司截至二零二二年六月三十日止六個月的預測或目標扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利將與同期的實際扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利進行比較。倘實際扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利低於預測或目標扣除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利之100%，則代價將按類似方式向下調整。

為向買方提供進一步保障，倘目標公司向本公司提供的二零二一年管理賬目作出若干審核調整，作為其財務盡職審查的一部分，則代價將會減少。股權購買協議的有關條文令本公司可直接於收購事項的價格中反映有關審核調整的影響，而毋須依賴股權購買協議中的聲明及保證以及申索損害賠償的權利。

倘代價有任何調整，本公司將另行刊發公告。

(3) 代價的最高金額及上市規則的涵義

所有可調整項目將一併考慮，僅現金淨額及營運資金淨額增加可導致代價向上調整。倘僅有現金淨額及營運資金淨額增加而無其他可調整項目，本公司相信，根據目標公司截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止兩個年度的營運資金淨額及現金淨額變動，代價將增加不超過人民幣3,000萬元。因此，代價的最高金額將不超過人民幣582,251,000元（「潛在最高代價」）。

即使就股權購買協議項下擬進行的交易採納潛在最高代價以計算上市規則第十四章項下的適用百分比率，但一項或多項適用百分比率仍高於5%但低於25%。因此，收購事項仍構成須予披露交易，須遵守上市規則第十四章項下之申報及公告規定。

承董事會命
鷹普精密工業有限公司
主席兼行政總裁
陸瑞博

香港，二零二二年四月二十二日

於本公告日期，董事會包括五名執行董事，即陸瑞博先生（主席兼行政總裁）、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。