

鷹普精密工業有限公司 (1286)

開始認購日期	2019年6月18日
截止認購日期	2019年6月21日上午
公開發售結果	2019年6月27日
上市日期	2019年6月28日
保薦人	摩根士丹利、中銀國際

集團概要:

公開發售價	\$2.80 – 3.30 港元
市值	\$5,133 – 6,049 百萬港元
行業	工業用品
全球發行股數	333,300,000 股
公開發售集資額	1.10 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,333.25 港元

集團簡介:

集團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，產品應用於不同終端市場。集團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。按 2018 年分部總收益計，集團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。集團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、工程機械等領域。

行業現況

根據羅蘭貝格報告，預計全球熔模鑄造市場將由 2018 年的 142 億美元增長至 2023 年的 174 億美元，複合年增長率為 4.1%。其中，預期醫療分部將成為最強勁的增長驅動力，而預期航空將成為最大的收入貢獻市場。越來越多客戶傾向於委託提供一站式解決方案及擁有綜合能力的優質供應商，以節約成本及優化供應鏈管理。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

全球宏觀經濟狀況及地區經濟存在不確定因素，這可能對集團的業務、財務狀況及前景產生不利影響。國際貿易政策及貿易國際壁壘變動可能對集團的競爭力及擴充計劃造成不利影響。集團的業務很大程度上取決於終端市場的大趨勢。

主要財務數據：

(港元千元)	2016	2017	2018
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
稅前溢利	410,801	481,494	487,382
年度溢利	339,373	401,702	411,471
資產回報率	7.3%	8.1%	7.5%
股東回報率	17.7%	17.9%	15.8%

集資用途	(百分比)
用於產能擴充	40.0%
用於償還計息銀行借款	30.0%
用於潛在收購	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Impro Development	62.06%
- Baring	12.94%

基石投資者

■ 中國結構調整基金
■ -