



Impro Precision Industries Limited

18 June 2019

Listing Data

Stock code	1286	Sector	Industrials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.improprecision.com

Company Profile

Impro Precision Industries is a manufacturer of high-precision, high-complexity and mission-critical casting and machined components for diverse end-markets. It supplies customized casting and machined products and provide surface treatment services to a well-diversified global customer base. According to the Roland Berger Report, it was the world's 7th largest independent and China's largest investment casting manufacturer and also the world's 4th largest precision machining company in the end-markets of automotive, aerospace and hydraulics, each in terms of total revenue in 2018.

The Share Offer

Total amount raised	HKD5,133 million to HKD6,050 million
Offering Price	HKD2.80 to HKD3.30 share
Total number of share offering	333,000,000 shares
Number of placing shares	300,000,000 shares
Number of public offer shares	33,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD932 million to HKD1,099 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.64 to HKD1.72
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 21 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 June 2019
Despatch of share certificates	27 June 2019
Refund cheques	27 June 2019
Date of Listing	28 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International Limited BOCI Asia Limited GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited AMTD Global Markets Limited DBS Asia Capital Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



IMPRO PRECISION INDUSTRIES LIMITED

股份代號：1286

鷹普精密工業有限公司（於開曼群島註冊成立之有限公司）

業務概括

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，集團的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。根據報告，各自按2018年總收益計，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。於二零一八年，集團來自美國、歐洲、中國及亞洲（不包括中國）的收益分別佔集團總收益的42.0%、32.6%、22.9%及2.5%。

競爭優勢

- 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
- 集團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

風險因素

- 全球宏觀經濟狀況及地區經濟存在不確定因素，這可能對業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響
- 業務很大程度上取決於終端市場的大趨勢
- 銷售依賴多名主要客戶

所得款項用途

- 約 **40.0%** 用作撥付有關產能擴充的資本開支
- 約 **30.0%** 用作償還計息銀行借款
- 約 **20.0%** 用作選擇性地尋找可補足集團業務模式且符合其增長策略的潛在收購
- 約 **10.0%** 用於一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		
(千港元)	2016 年	2017 年	2018 年
收益	2,547,214	3,049,143	3,749,113
毛利	769,337	977,872	1,207,767
除稅前溢利	410,801	481,494	487,382
年／期內溢利	339,373	401,702	411,471
市盈率(倍)	15.1 – 17.8	12.8 – 15.1	12.5 – 14.7

認購資料

全球發售總股數	: 3.33 億股
國際配售股數	: 3.00 億股
香港發售股數	: 3,333 萬股
總股本	: 18.33 億股
價格範圍	: 2.80 ~ 3.30 港元
預計集資額	: 9.33 ~ 11.00 億港元
市值	: 51.33 ~ 60.50 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 3,333.26 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 翰宇國際律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利、中銀國際
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、中銀國際、廣發證券、尚乘環球、星展亞洲
主要股東	: 董事陸瑞博: 62.06%; The Baring Asia Private Equity Fund: 12.94%
公司成立日期	: 源於 1998 年，成立於 2008 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不低於 25%

時間表

申請時間	: 2019 年 06 月 18 日 至 2019 年 06 月 21 日正午
預期定價日	: 2019 年 06 月 21 日（星期五）
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 27 日（星期四）
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 28 日（星期五）

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。