

PRECISION
TSUGAMI
CHINA

PRECISION TSUGAMI (CHINA) CORPORATION LIMITED
津上精密機床(中國)有限公司

2020-2021

年度业绩推介

2021年6月29日

免责声明

本档不得直接或间接在美国、加拿大、日本境内刊发，或在当地法律禁止刊发的任何司法管辖区境内刊发

本文件乃由津上精密机床（中国）有限公司（“本公司”）编制，仅为有限的收件人准备，且仅供他们作参考用途。本档所载关于本公司、其附属公司和联属公司以及彼等各自的业务和资产的资料和资料并未经独立核实。本档不拟提供档所涉事宜的完整描述。阁下不得依赖本档所载资料和信息。本公司及股东、董事、高级人员、雇员、关联人、顾问或代表概不就本档、或其所载资料和信息或意见的准确性、公正性、合理性、正确性或完整性、或提供给任何利害关系人或其顾问的无论是书面或是口头的任何其他资料和信息或意见作出明确或隐晦的陈述、保证或承诺；亦不会就本档等承担任何责任或对其负责（包括但不限于过失责任），因使用本档或其内容或就本档以其他方式产生的任何损失或损害在此均明确予以免除。有关资料（包括但不限于本简报内包含的一切估计、预估、预测、预期及意见）都可予变更而不作通知，及可能并不包含有关本公司的一切重大资料，而且并不旨在提供就评估本公司及其附属公司或本简报所论述的证券而言的唯一依据。本简报或有关资料内所包含的预估及预测，都基于多项估计及假设而作出并且受制于重大的不确定性及或然事件，必然地属于揣测性质。有关资料应参照当时的情况而予以考虑，并未（也可能不会）予以更新以反映在简报日期之后可能发生的重大事态发展。上述预估及预测所依据的一项或多项估计或假设可能不会实现，也可能与实际结果呈现重大差异，而且有关差异可能会随时间增加。对过去表现的任何提述都不应被视为是未来表现的指标。本公司及股东、董事、高级人员、雇员、关联人、顾问或代表概不会因编制本档而有任何义务向收件人提供任何进一步的资料和信息，或更新本档、提供其他资讯、或改正其中可能变得明显不准确的资讯。

本简报包含前瞻性陈述，该等陈述能够通过“计画”、“预期”、“将”、“预料”、“相信”、“拟”、“指望”、“预测”、“估计”等用词或其他意义相似的字词而予以辨识，当中涉及假设、风险及不确定性。该等前瞻性陈述，都是基于有关本公司目前及未来的业务策略及本公司的日后运营环境的未来事件的若干假设及预期而作出，而且必须与该等假设一并阅读。本公司并不保证该等假设及预期准确无误或者将予实现。由于存在多项风险、不确定性及假设，实际的未来表现、成果及结果都可能与有关前瞻性陈述所表达者有重大不同。虽然本公司相信有关前瞻性陈述是基于合理假设而作出，但本公司无法保证有关预期将成现实。本公司及任何连络人、董事、高级人员、雇员、代理、顾问及代表，概不承担有关更新前瞻性陈述或者因应未来事件或事态发展而调整前瞻性陈述的任何责任。

本文件并不构成或被视为构成出售或发行、或购买或认购本公司任何证券的要约或邀请，亦不得被视为是该等邀约或邀请的一部分，如果根据相关州或国家的证券法律未经登记或豁免而作出要约或邀请或出售构成非法，则不得在该等州或国家销售该等证券。在美国公开发行证券必须通过发行人或出售证券的持有人刊发表有发行人、其管理层和财务报表详情的招股章程才能进行。本公司证券概无，亦不会根据经不时修订的1933年美国《证券法》（“美国证券法”）或美国任何一个州或其他管辖区的证券法进行登记，因而不得在美国境内发售或销售，除非所发售或销售乃是根据一项已登记的合规的邀约，或根据美国证券法或美国任何一个州或其他管辖区的证券法项下的豁免，或根据该等法律无登记要求的交易。在香港，除非非要约发售或认购该等证券的招股章程已由香港联合交易所有限公司授权香港公司注册处根据《公司（清盘和杂项规定）条例》（《香港法例》第32章）对之进行登记，而且已经完成了该等登记，否则不得向公众发行本公司的证券。本档的任何部分均不应构成与之有关的任何合同、承诺或投资决定的依据或者不应针对与之有关的任何合同、承诺或投资决定而被依赖。在美国、香港或任何其他地方进行的任何要约发售、派发或认购（视情况而定）中做出购买本公司任何证券的任何决定应仅依赖本公司刊发相关建议要约发售之招股章程中的资讯。本档的接收方和阅读者不得将本档的内容解释为是法律、税务、会计或投资建议，而且如果存在疑问应咨询其自己的财务、税务、会计或法律顾问。本档以及提供给阁下的任何其他资讯属高度保密资讯，只用作本公司向分析员初步介绍之用，以探求有关可行交易之用途。

未经本公司事先书面同意，在任何时候，不得通过任何媒介，以任何形式，为了任何目的而直接或间接地向任何其他人士翻印、复制、派发或传递本档（全部或部分）。严禁未经授权向任何人复制或再次派发本档或本档中包含的任何资讯。本档的任何部分均不得被派发、复制、携带或传送到美国、加拿大或日本，或者不得被派发、复制、携带或传送给上述国家的任何居民。

阁下向本公司确认并声明，阁下是专业投资者，具备自行评估本公司及本公司证券的知识、经验和能力，而且阁下已经或将针对本公司及本公司证券自行开展调查并且已经或将针对投资本公司证券获得阁下的独立意见。

接受交付本档或本档中包含的资讯即视为阁下向本公司及其股东、董事、管理人员、雇员、代理、关联公司、顾问和代表声明，阁下是以及阁下代表的任何人（如有）是《美国证券法》项下《S条例》所示含义的美国境外人士，或者《证券及期货（专业投资者）条例》（《香港法》第571D章）所述人士类别的专业投资者。

接受交付本档或本档中包含的资讯即表示阁下同意：(i) 阁下已经阅读并同意遵守本免责声明中的要求；(ii) 阁下将对本档以及本档中包含的资讯绝对保密；和(iii) 阁下不会为了寻求获得本公司的非公开资讯而直接联系(a) 本公司的客户、合作伙伴或分包商；(b) 监督或规管本公司的任何政府、行政或监管机构；或(c) 本公司的雇员。

本文乃其英文版本的中文译本，如有歧义，概以英文版本为准。

目录

1

年度业绩概要



2

年度计划进展



03

附录



1

年度业绩概要

(2020年4月至2021年3月)



1.1 财务业绩摘要



1.2 主要财务指标



1.3 产品分类销售收入



1.4 国内、海外销售额及占比



1.5 国内下游客户行业分布及占比

1.1 财务业绩摘要

- 销售收入、毛利、净利润、每股盈利，创造了本集团历史最高；
- 销售收入31.17亿元、毛利7.65亿元、净利润3.92亿元、每股盈利1.03元；
- 销售收入增长60.4%、毛利增长95.2%、净利润增长151.5%。

(单位：千人民币)

项 目	FY2019	FY2020	FY2021	同比增长/(减少)
销售收入	2,850,883	1,943,569	3,116,976	60.4%
毛 利 (毛 利 率)	712,816 (25.0%)	392,093 (20.2%)	765,307 (24.6%)	95.2% 4.4ppt
营业利润 (营业利润率)	470,274 (16.5%)	207,840 (10.7%)	544,563 (17.5%)	162.0% 6.8ppt
净 利 润 (净 利 润 率)	367,605 (12.9%)	155,823 (8.0%)	391,952 (12.6%)	151.5% 4.6ppt
每股盈利 (RMB：元)	0.96	0.41	1.03	151.2%

截至3月31日止年度

1.2 主要财务指标

1.安全性	FY2019	FY2020	FY2021
1.1 流动比率 (流动资产÷流动负债)	2.9	3.2	2.4
1.2 速动比率 ((流动资产-存货)÷流动负债)	1.7	1.8	1.6
1.3 资产负债率 ((总负债÷总资产)×100%)	28.4%	23.9%	35.1%

2.收益性	FY2019	FY2020	FY2021
2.1 股本回报率 (ROE) ((净利润÷净资产)×100%)	26.0%	10.6%	24.3%
2.2 资产回报率 (ROA) ((净利润÷总资产)×100%)	18.6%	8.1%	14.5%

3.现金流量(千人民币)	FY2019	FY2020	FY2021
3.1 经营活动所得现金流量净额	272,972	175,953	300,711
3.2 现金及现金等价物	400,275	205,010	430,115
3.3 经常收支比率 ((经常收入÷经常支出)×100%)	110.3%	109.7%	112.6%

4.资本回转	FY2019	FY2020	FY2021
4.1 平均存货周转天数	98	149	100
4.2 应收贸易款项及票据的平均周转天数	71	88	83
4.3 应付贸易款项及票据的平均周转天数	72	80	66

1.3 产品分类销售收入

- 主力产品精密车床稳居中国市场领先地位，销售额同比增长61.1%，创历史新高；
- 精密加工中心受汽车、3C*行业带动，销售表现突出、同比增长82.5%，创历史新高。

(单位：千人民币)

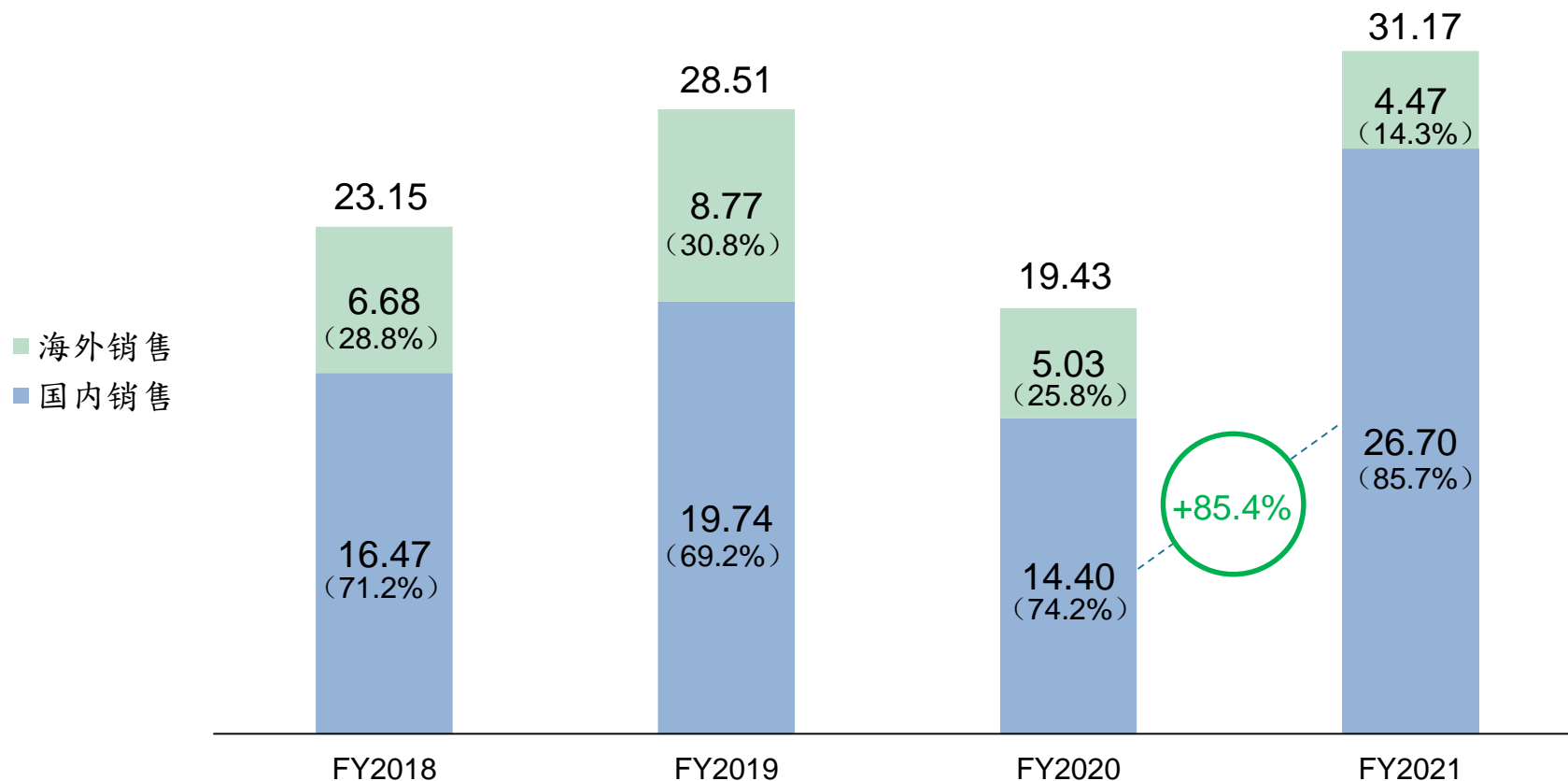
机 型	FY2019	占比	FY2020	占比	FY2021	占比	同比增长/(减少)
精 密 车 床	2,441,490	85.6%	1,677,004	86.3%	2,701,274	86.7%	61.1%
精密加工中心	108,745	3.8%	107,907	5.5%	196,918	6.3%	82.5%
精 密 磨 床	150,887	5.3%	82,988	4.3%	107,942	3.5%	30.1%
精密滚丝机	15,831	0.6%	11,826	0.6%	12,983	0.4%	9.8%
其 他*	133,930	4.7%	63,844	3.3%	97,859	3.1%	53.3%
合 计	2,850,883	100%	1,943,569	100%	3,116,976	100%	60.4%

3C*：电脑/通讯/消费性电子产品
 其他*：包括零部件销售及售后服务收入

1.4 国内、海外销售额及占比

- 國內下游各行業對高端數控機床需求旺盛，銷售額同比增加85.4%，達26.7億元，創歷史新高。

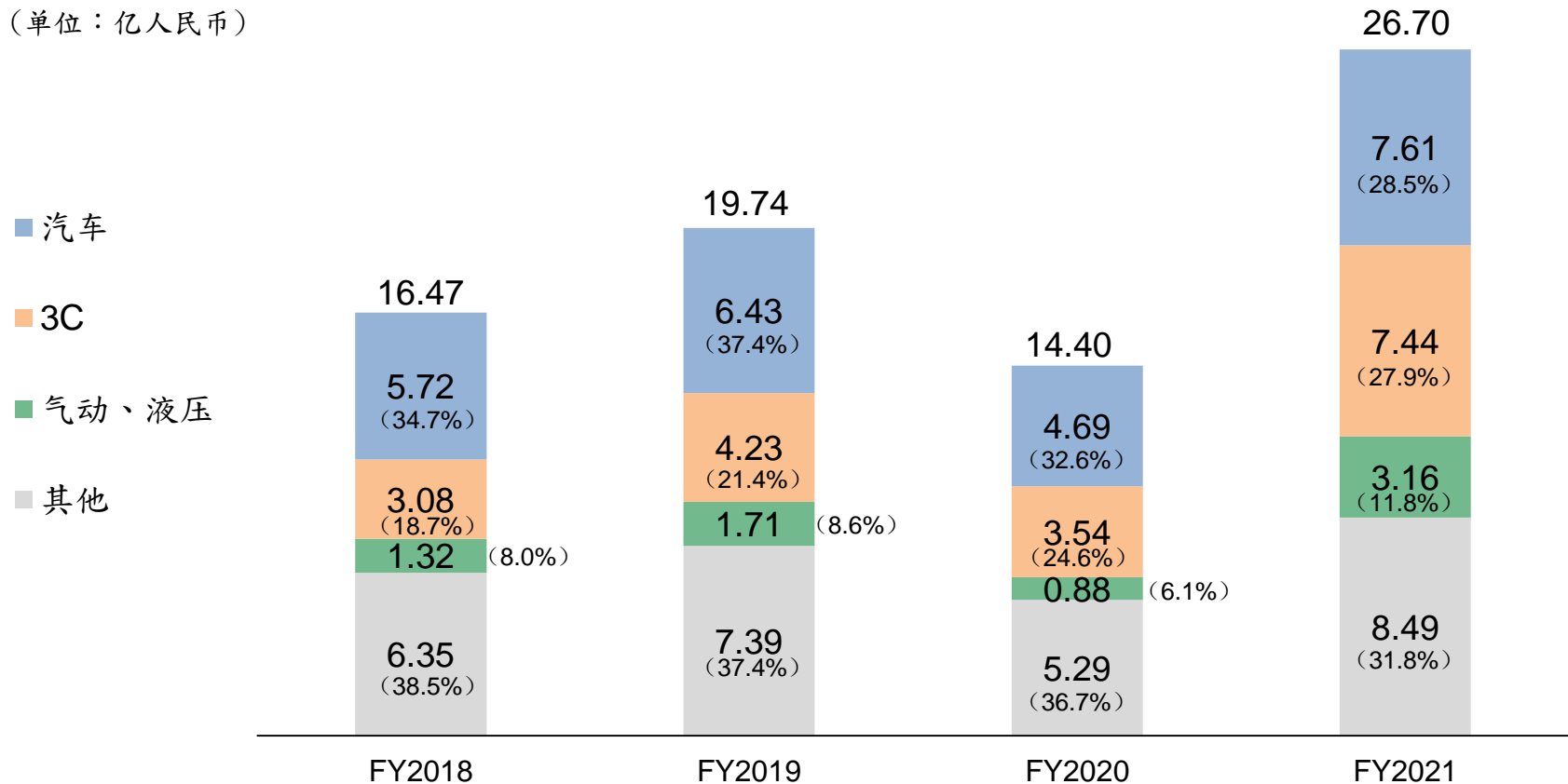
(單位：億人民幣)



1.5 国内下游客户行业分布及占比

- 得益于通讯、手机、自动化及工程机械等行业强劲表现，3C 和气动、液压行业销售大幅度增长；汽车行业较上半财年明显好转，全年销售额同比大幅增加。

(单位：亿人民币)



3C：电脑/通讯/消费性电子产品

2 年度计划进展



2.1 投入新机型



2.2 积极扩大产能



2.3 营业实力提升卓有成效



2.4 稳定的派息政策

2.1 本财年投入的新机型

机种	型号	亮点
精密车床	BW329ZJ	主要面向汽车零部件和液压零部件行业，可以9轴同时控制，属于公司最高端产品。
精密车床	BM162	主要面向镜头垫片加工等智能手机零部件行业，以高精度、低成本为武器，扩大市场份额。



BW329ZJ



BM162

2.1 即将投入的新机型

机种	型号	亮点
精密车床	M10J	首次推出10~12英寸卡盘系列，填补了刀塔车床产品线的空白。将成为在汽车行业扩大销售额的重要产品
精密加工中心	VL4	BT40系列长行程式样，应用于大型、高刚性零部件加工。



M10J



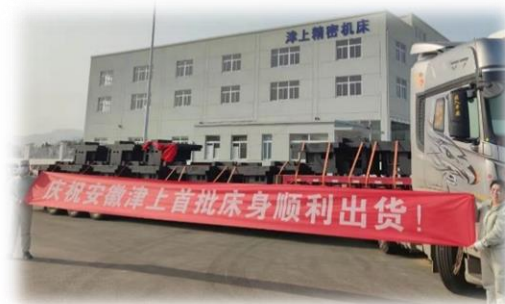
VL4

2.2 积极扩产 - 安徽新工厂建成投产

- 安徽新工厂已于2021年3月竣工，为集团发展注入新动力；
- 预计新工厂将为集团贡献约 30% 的铸件供应，以及提升10%~25%的数控机床整体产能。



铸造车间现场

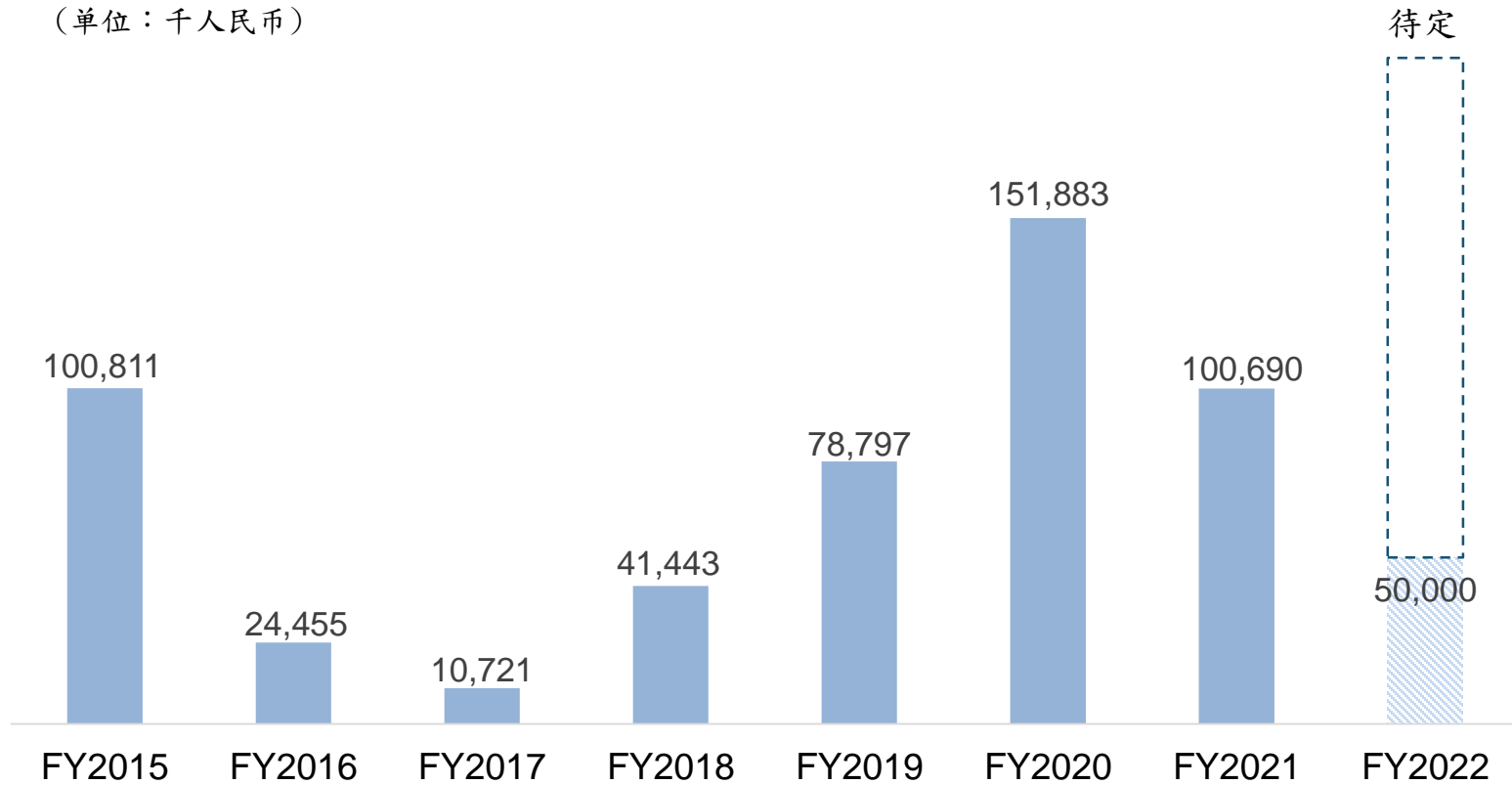


2021年3月25日，安徽津上首批床身顺利出货

2.2 积极扩产 – 持续加大资本开支

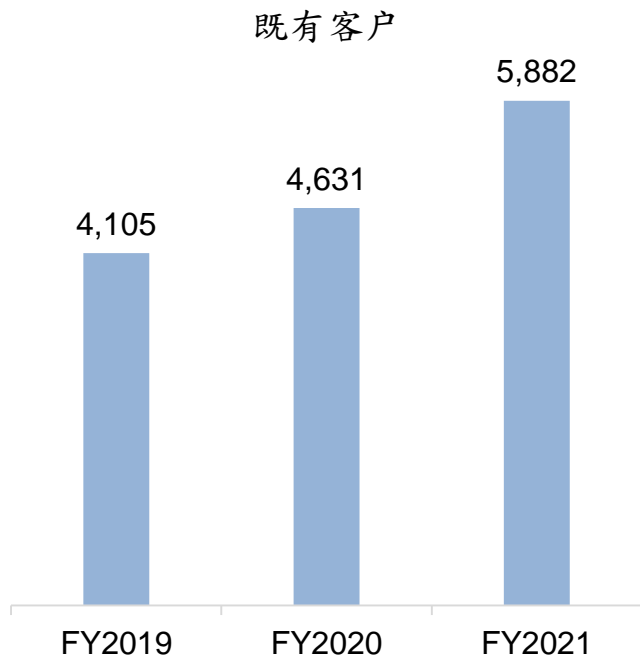
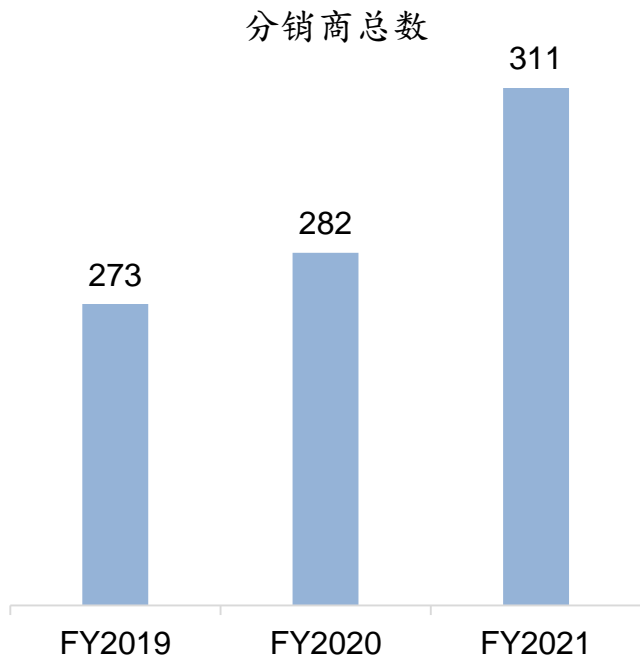
- 对中国数控机床市场成长充满信心，持续加大资本开支，为进一步扩大集团规模布局。

(单位：千人民币)



2.3 营业实力提升卓有成效

- 不断增设营业网点，并深耕“三省一市”，加强销售服务力量、提高客户满意度；
- 积极培养新的分销商引进新客源，回顾期内累计311家分销商，5,882家既有客户；
- 既有客户同比增长27%，持续提升市场渗透率。

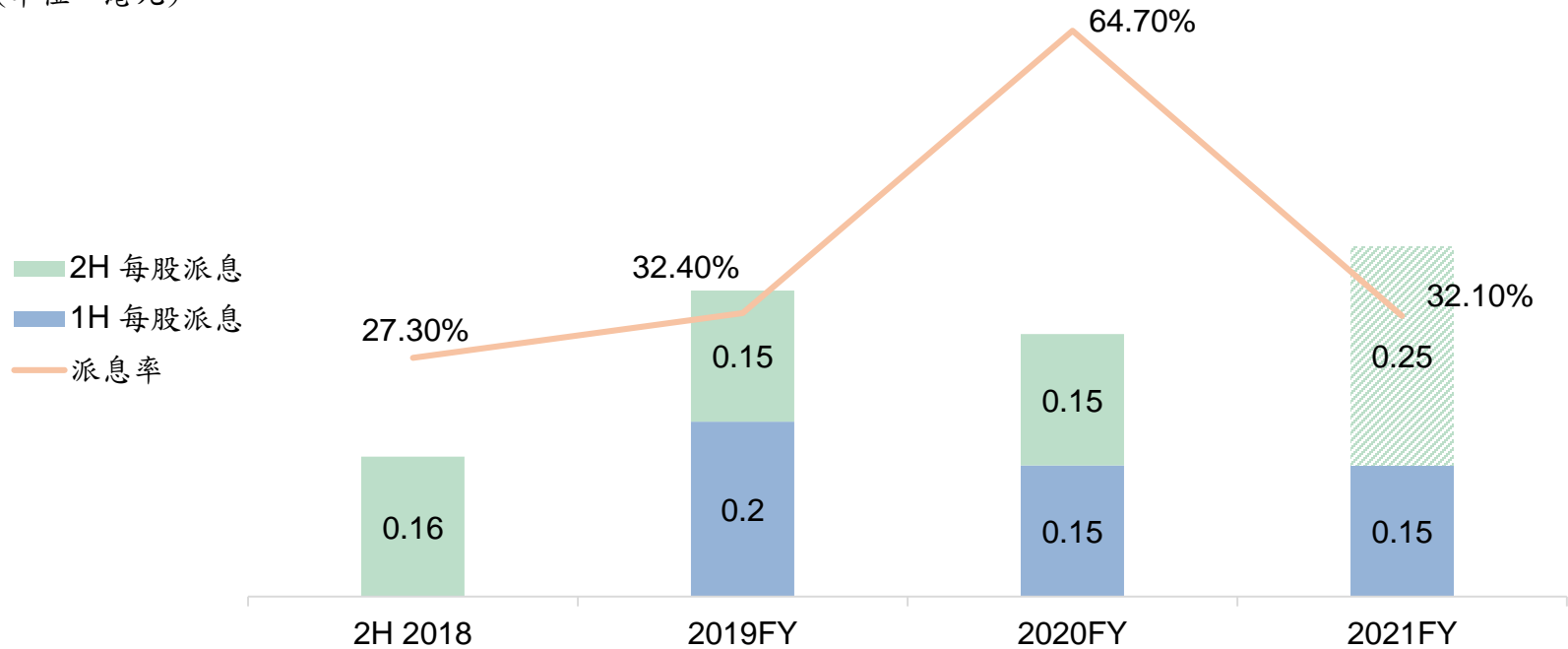


截至2021年3月31日统计数据

2.4 稳定的派息政策

- 下半年董事会建议每股派息 0.25 港元、全年0.4港元，共1.51亿港元，为上市以来最高派息；
- 公司将持续通过自身的成长为股东创造投资收益。

(单位：港元)



3 附 录

附录一.综合损益及其他全面收益表

截至3月31日止年度

No.	(人民币千元)	2019财年	2020财年	2021财年
1	收入	2,850,883	1,943,569	3,116,976
2	销售成本	(2,138,067)	(1,551,476)	(2,351,669)
3	毛利	712,816	392,093	765,307
4	其他收入及收益	18,157	16,937	37,785
5	销售及分销费用	(113,670)	(106,443)	(126,931)
6	行政开支	(128,872)	(77,810)	(93,813)
7	金融资产减值亏损	(1,008)	196	(8,795)
8	其他开支	(3,726)	(1,484)	(2,305)
9	融资成本	-	(76)	(990)
10	除税前溢利	483,697	223,413	570,258
11	所得税开支	(116,092)	(67,590)	(178,306)
12	年内溢利及全面收益总额	367,605	155,823	391,952
13	本公司权益持有人应占溢利 (RMB: 元)	0.96	0.41	1.03

附录二.综合财务状况表

No.	(人民币千元)	2019财年	2020财年	2021财年
1	物业、厂房及设备	346,093	452,116	507,688
2	使用权资产	-	45,590	44,997
3	预付土地租赁款项	42,235	-	-
4	无形资产	3,936	3,592	4,151
5	递延税项资产	8,664	10,416	16,358
6	非流动资产总额	400,928	511,714	573,194
7	存货	647,303	618,849	675,419
8	应收贸易款项及票据	499,345	437,789	988,204
9	预付款项、其他应收款项及其他资产	14,362	18,987	34,484
10	已抵押存款	14,627	17,088	7,539
11	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	120,000	-
12	现金及现金等价物	400,275	205,010	430,115
13	流动资产总额	1,575,912	1,417,723	2,135,761
14	资产总额	1,976,840	1,929,437	2,708,955
15	应付贸易款项及票据	384,866	297,185	554,473
16	其他应付款项及应计费用	133,076	122,053	275,399
17	应付税项	14,939	12,030	55,314
18	租赁负债	-	1,560	2,279
19	拨备	12,791	6,344	7,877
20	流动负债总额	545,672	439,172	895,341
21	租赁负债	-	1,427	1,013
22	递延所得税负债	2,126	2,075	28,953
23	递延收入	13,000	13,000	18,000
24	其他负债	-	4,900	7,300
25	非流动负债总额	15,126	21,402	55,266
26	负债总额	560,798	460,574	950,608
27	已发行股本	320,312	320,312	319,835
28	库存股份	-	(747)	-
29	储备	1,095,730	1,149,298	1,438,512
30	权益总额	1,416,042	1,468,863	1,758,348
31	负债+权益总额	1,976,840	1,929,437	2,708,955

附录三.综合现金流量表

截至3月31日止年度

No.	(人民币千元)	2019财年	2020财年	2021财年
	经营活动所得现金流量			
1	除税前溢利	483,679	223,413	570,258
	调整：			
2	融资成本	-	76	990
3	银行利息收入	(3,096)	(4,808)	(10,615)
4	出售物业、厂房及设备项目的(收益)/亏损净额	2,301	(277)	(19)
5	物业、厂房及设备折旧	41,957	44,881	43,325
6	使用权资产折旧/2019年：确认预付土地租赁款项	1,073	2,719	3,297
7	无形资产摊销	944	945	988
8	应收贸易款项及票据减值亏损拨备(拨回)/计提	981	(172)	822
9	存货跌价亏损拨备的计提/(拨回)	(1,310)	5,231	(968)
10	计入预付款项、其他应收款项及其他资产的 金融资产减值亏损拨备的(拨回)/计提	27	(24)	-
	调整后除税前溢利	526,574	271,984	616,050
11	已抵押存款增加	(1,869)	(2,461)	9,549
12	存货减少/(增加)	(142,451)	23,223	(55,602)
13	应收贸易款项及票据减少/(增加)	114,117	61,728	(559,209)
14	预付款项、其他应收款项及其他资产(增加)/减少	3,101	(5,968)	(15,497)
15	应付贸易款项及票据减少/(增加)	(71,550)	(87,681)	257,288
16	其他应付款项及应计费用增加/(减少)	(5,769)	4,446	36,032
17	其他负债增加/(减少)	-	4,900	2,400
18	合约负债减少	(33,167)	(15,469)	117,313
19	拨备(减少)/增加	1,659	(6,447)	1,533
20	递延收入增加	13,000	-	5,000
21	已付所得税	(130,673)	(72,302)	(114,086)
22	经营所得现金	272,972	175,953	300,771
23	经营活动所得现金流量净额	272,972	175,953	300,771

附录三.综合现金流量表(续)

截至3月31日止年度

No. (人民币千元)	2019财年	2020财年	2021财年
投资活动所得现金流量			
24. 已收利息	3,096	4,808	10,615
25. 购买物业、厂房及设备项目	(66,948)	(151,282)	(99,143)
26. 出售物业、厂房及设备项目的所得款项	1,338	655	265
27. 购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	(120,000)	-
28. 购回以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	120,000
29. 购买无形资产	(1,236)	(601)	(1,547)
30. 预付土地租赁款项增加	(10,613)	-	-
31. 投资活动所得现金流量净额	(74,363)	(266,420)	30,190
融资活动所得现金流量			
32. 购回股份	-	(747)	(2,532)
33. 租赁款项之本金部分	-	(1,720)	(2,399)
34. 已付股息	(120,094)	(102,255)	(99,935)
35. 已付利息	-	(76)	(990)
36. 融资活动所用现金流量净额	(120,094)	(104,798)	(105,856)
37. 现金及现金等价物净增加/(减少)净额	78,515	(195,265)	225,105
38. 年初现金及现金等价物	321,760	400,275	205,010
39. 年末现金及现金等价物	400,275	205,010	430,115
现金及现金等价物结余分析			
40. 现金及现金等价物	400,275	205,010	430,115

问答环节