

PRECISION
TSUGAMI
CHINA

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

2021-2022

中期业绩推介

2021年11月12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、高级管理人员、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、高级管理人员、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、高级管理人员、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，而且阁下已经或将会针对本公司及本公司证券自行开展调查并且已经或将会针对投资本公司证券获得阁下自己的独立意见。

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

中期业绩概要



2

中期业务进展



03

附录



1

中期业绩概要

(2021年4月至9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，均为本集团中期业绩历史最高；
- 销售收入23.70亿元、毛利6.59亿元、净利润3.78亿元、每股盈利0.99元；
- 销售收入增长71.9%、毛利增长105.5%、净利润增长154.6%。

(单位：千人民币)

项 目	1H FY2020	1H FY2021	1H FY2022	同比增长
销售收入	1,075,854	1,378,832	2,370,339	71.9%
毛 利 (毛 利 率)	234,775 (21.8%)	320,620 (23.3%)	658,826 (27.8%)	105.5% 4.5ppt
营业利润 (营业利润率)	138,650 (12.9%)	214,635 (15.6%)	533,240 (22.5%)	148.4% 6.9ppt
净 利 润 (净 利 润 率)	100,744 (9.4%)	148,358 (10.8%)	377,657 (15.9%)	154.6% 5.1ppt
每股盈利 (RMB：元)	0.26	0.39	0.99	153.8%

截至9月30日止半年度

1.2 主要财务指标

1.安全性	1H FY2021	FY2021	1H FY2022
1.1 流动比率 (流动资产÷流动负债)	2.9	2.4	2.2
1.2 速动比率 ((流动资产-存货)÷流动负债)	1.9	1.6	1.6
1.3 资产负债率 ((总负债÷总资产)×100%)	28.2%	35.1%	39.6%

2.收益性	1H FY2020	1H FY2021	1H FY2022
2.1 股本回报率 (ROE) ((净利润÷净资产)×100%)	7.0%	9.5%	19.8%
2.2 资产回报率 (ROA) ((净利润÷总资产)×100%)	5.4%	6.8%	12.3%

3.现金流量(千人民币)	1H FY2020	1H FY2021	1H FY2022
3.1 经营活动所得现金流量净额	2,195	98,873	318,051
3.2 现金及现金等价物	213,706	349,998	677,644
3.3 经常收支比率 ((经常收入÷经常支出)×100%)	100%	109%	119%

4.资本回转	1H FY2020	1H FY2021	1H FY2022
4.1 平均存货周转天数	135	103	75
4.2 应收贸易款项及票据的平均周转天数	83	73	86
4.3 应付贸易款项及票据的平均周转天数	70	61	78

1.3 产品分类销售收入

- 精密车床稳居中国市场领先地位，继续扩大应用领域，销售额同比增长74.6%；
- 精密磨床在汽车和液压行业渗透效果显著，同比增长92.0%；
- 精密加工中心同比增长约30%。

(单位：千人民币)

机 型	1H FY2020	占比	1H FY2021	占比	1H FY2022	占比	同比增长
精 密 车 床	913,581	84.9%	1,191,741	86.5%	2,080,617	87.8%	74.6%
精密加工中心	79,963	7.4%	92,519	6.7%	120,141	5.1%	29.9%
精 密 磨 床	40,520	3.8%	47,070	3.4%	90,383	3.8%	92.0%
精密滚丝机	4,721	0.4%	5,831	0.4%	7,562	0.3%	29.7%
其 他*	37,069	3.5%	41,671	3.0%	71,636	3.0%	71.9%
合计	1,075,854	100%	1,378,832	100%	2,370,339	100%	71.9%

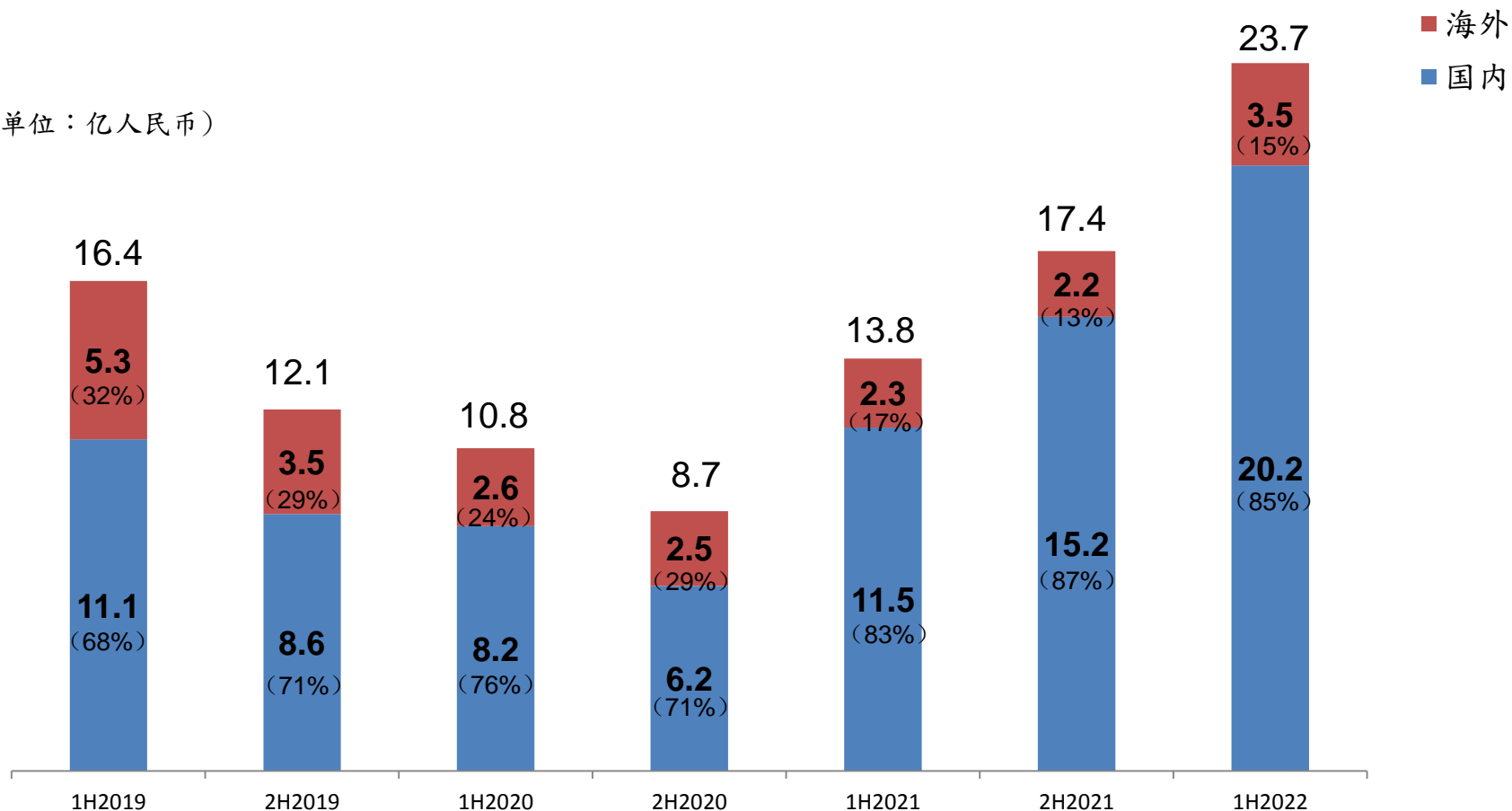
*：其他包括零部件销售及售后服务收入

1.4 国内、海外销售额及占比

国内及海外市场均表现出对高端数控机床的旺盛需求：

- 国内销售额达20.2亿元，同比增长75.7%，环比增长32.5%；
- 海外销售额达3.5亿元，同比增长52.9%，环比增长63.6%。

(单位：亿人民币)



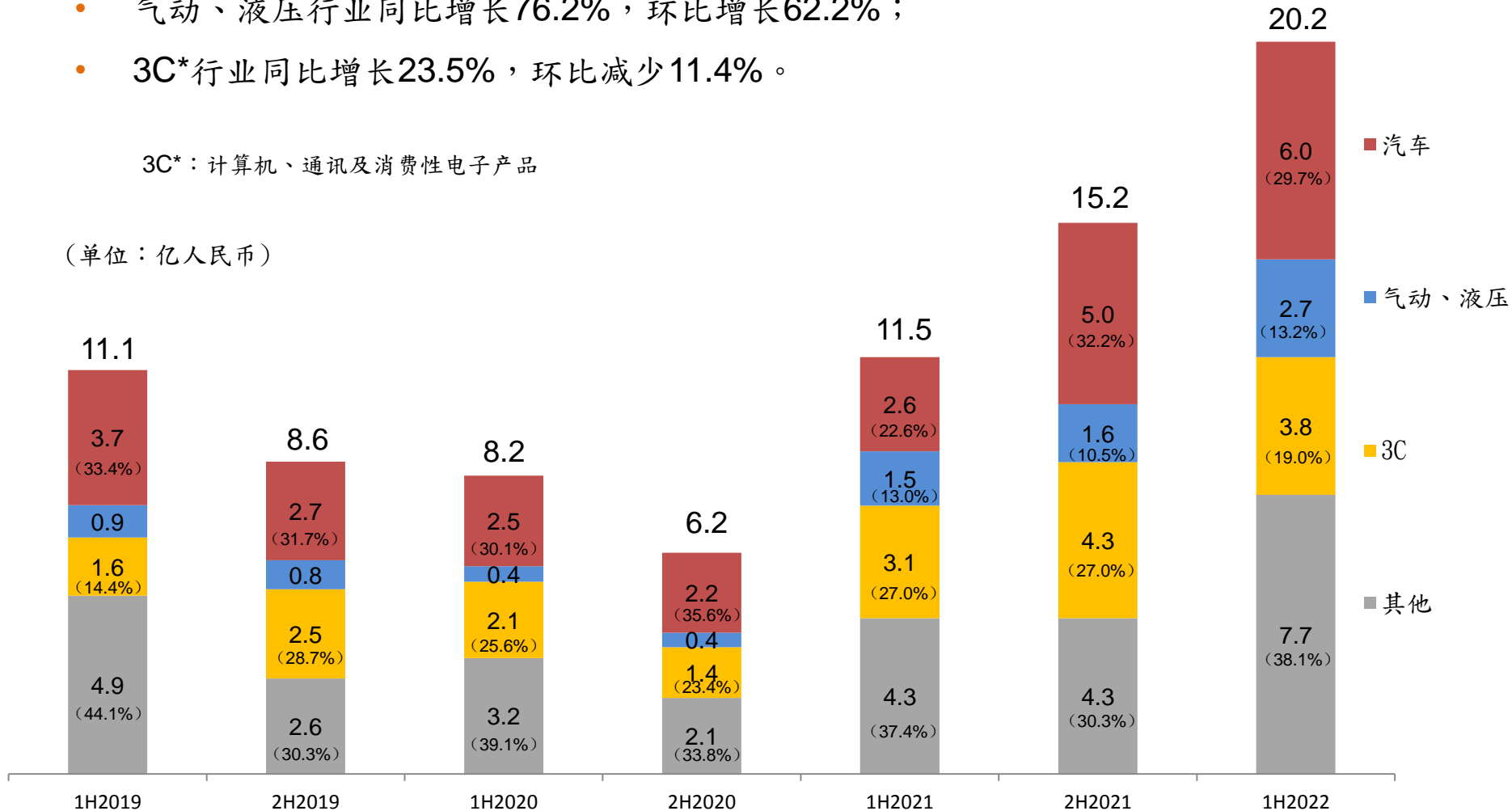
1.5 国内下游客户行业分布及占比

国内制造业形势可喜，下游各细分行业需求持续旺盛：

- 汽车行业销售额同比增长130.5%，环比增长19.4%；
- 气动、液压行业同比增长76.2%，环比增长62.2%；
- 3C*行业同比增长23.5%，环比减少11.4%。

3C*：计算机、通讯及消费性电子产品

(单位：亿人民币)



2 中期业务进展



2.1 投入新机型



2.2 积极扩大产能



2.3 继续加强销售及售后服务



2.4 中期派息

2.1 本财年投入的新机型

机种	型号	特点及应用	进展
精密刀塔车床	M10J	10~12英寸系列，填补刀塔车床产品线空白，将成为扩大刀塔车床销售额的重要产品。	已投入市场销售，取得客户订单。
精密加工中心	VL4	加长型BT40加工中心，丰富加工中心产品线；适用于大型、高刚性零部件加工。	已投入市场销售，取得客户订单。



M10J



VL4

2.2 积极扩大产能

- 集团最大产能可增加至15,000台/年以上，布局中期50亿销售目标。



安徽津上工厂投产

- 安徽新工厂已于2021年3月底正式投产；
- 目前铸件产能已达800吨/月。



平湖新工厂成立

- 预计可为集团提升30%的机床组装产能；
- 预计明年春节后投入使用，达产后年产值约为人民币10亿元。

2.3 继续加强销售及售后服务力量

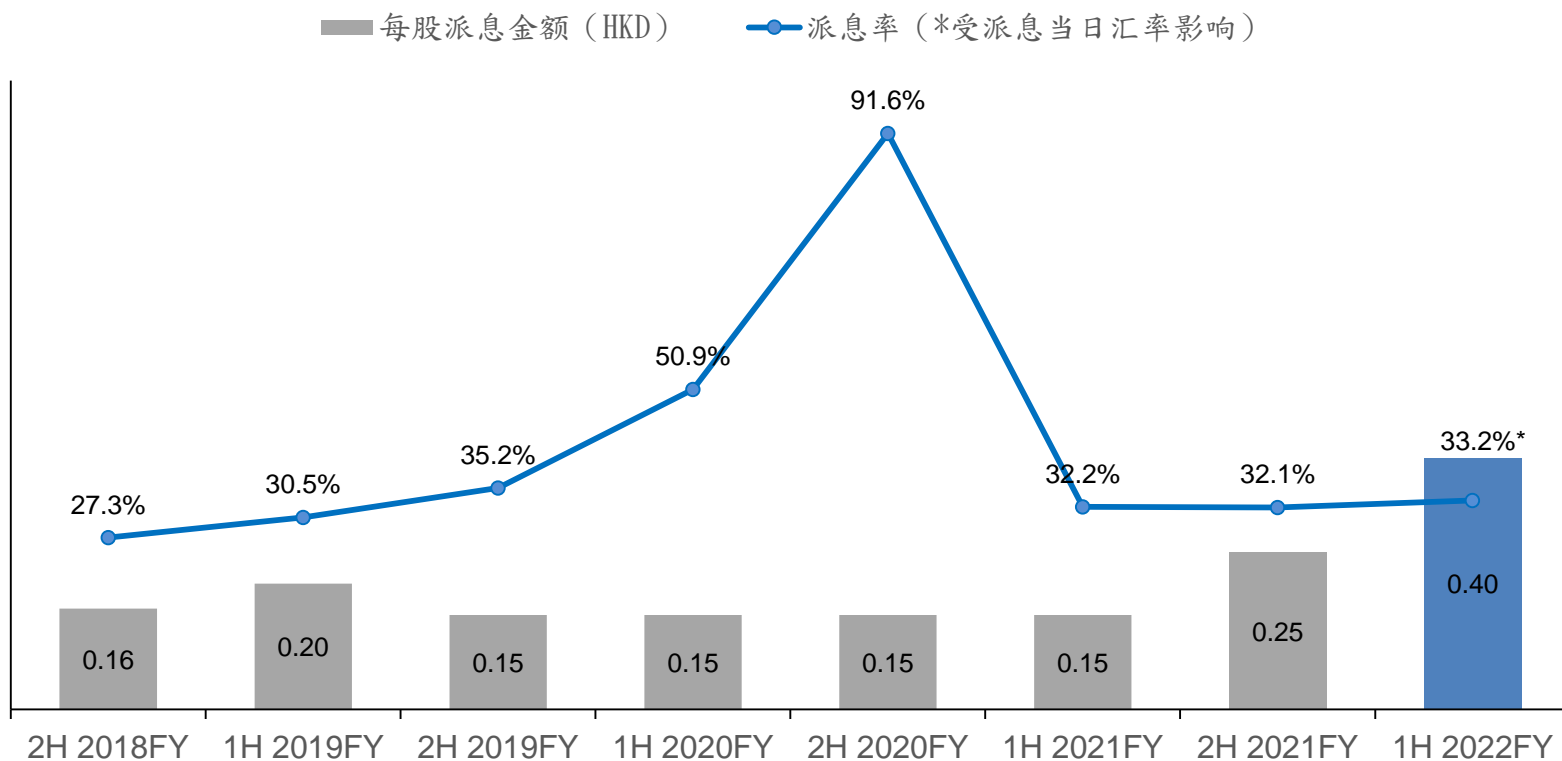
- 为进一步加强华东区域销售和服务力量，增设浙江宁波旗舰店*；
- 截至2021年9月30日止，国内合计11家分公司（含4家旗舰店），13家办事处。

*：旗舰店集展厅、产品试加工、客户培训、办公为一体，致力于为客户提供全方位服务。



2.4 中期派息

- 2022财年上半年每股派息 0.40港币，为上市以来半年度最高派息金额；
- 公司致力于增加销售收入、扩大市场占有率，通过自身的成长为股东创造投资收益。



3

附

录

附录一.综合损益及其他全面收益表

No.	(人民币千元)	2020财年中中期	2021财年中中期	2022财年中中期
1	收入	1,075,854	1,378,832	2,370,339
2	销售成本	(841,079)	(1,058,212)	(1,711,513)
3	毛利	234,775	320,620	658,826
4	其他收入及收益	12,046	9,421	139,706
5	销售及分销开支	(54,672)	(59,108)	(79,407)
6	行政开支	(41,453)	(46,877)	(46,179)
7	金融资产减值亏损	(4,544)	(5,553)	(1,591)
8	其他开支	(549)	(529)	(110,456)
9	融资成本	(49)	(956)	(1,063)
10	除税前溢利	145,554	217,018	559,836
11	所得税开支	(44,810)	(68,660)	(182,179)
12	年内溢利及全面收益总额	100,744	148,358	377,657
13	本公司权益持有人应占溢利 (人民币元)	0.26	0.39	0.99

截至9月30日止半年度

附录二.综合财务状况表

No.	(人民币千元)	2021财年中期	2021财年	2022财年中期
1	物业、厂房及设备	455,253	507,688	501,318
2	使用权资产	44,572	44,997	43,496
3	无形资产	3,165	4,151	3,669
4	递延税项资产	11,823	16,358	14,577
5	非流动资产总额	514,813	573,194	563,060
6	存货	588,075	675,419	758,826
7	应收贸易款项及票据	673,501	988,204	1,286,015
8	预付款项、其他应收款及其他资产	36,028	34,484	105,389
9	已抵押存款	15,712	7,539	12,396
11	现金及现金等价物	349,998	430,115	677,644
12	流动资产总额	1,663,314	2,135,761	2,840,270
13	资产总额	2,178,127	2,708,955	3,403,330
14	应付贸易款项及票据	420,628	554,473	922,314
15	其他应付款项及应计费用	127,520	275,399	217,205
	计息银行借款及其他借款	-	-	24,421
16	应付税项	24,929	55,314	102,248
17	租赁负债	1,445	2,279	1,949
18	拨备	6,650	7,877	10,286
19	流动负债总额	581,172	895,341	1,278,423
20	租赁负债	954	1,013	581
21	递延所得税负债	13,355	28,953	41,288
22	其他负债	6,100	18,000	17,691
23	递延收入	13,000	7,300	8,500
24	非流动负债总额	33,409	55,266	68,060
25	负债总额	614,581	950,608	1,346,483
26	已发行股本	319,996	319,835	319,836
27	库存股份	(1,014)	-	-
28	储备	1,244,564	1,438,512	1,737,011
29	权益总额	1,563,546	1,758,348	2,056,847
30	负债+权益总额	2,178,127	2,708,955	3,403,330

附录三.综合现金流量表

No.	(人民币千元)	2019财年中期	2020财年中期	2021财年中期
	经营活动所得现金流量			
1	除税前溢利	145,554	217,018	559,836
	调整：			
2	融资成本	49	956	1,063
3	利息收入	(2,791)	(6,587)	(5,865)
4	应收贸易款项减值拨备/(拨回)	(35)	351	355
5	预付款项、其他应收款项及其他资产减值拨回	(27)	(3)	338
6	按公允价值计入其他全面收益之金融资产减值拨备	4,606	5,205	898
7	出售物业、厂房及设备项目的收益净额	(159)	(5)	(3)
8	物业、厂房及设备折旧	22,632	21,680	25,839
9	存货减值亏损	-	(2,884)	(9,215)
10	使用权资产折旧	1,341	1,321	1,762
11	无形资产摊销	469	474	580
12	调整后除税前溢利	171,639	237,526	575,588
13	就应付票据的已抵押存款减少	2,504	1,376	(4,587)
14	存货(增加)/减少	37,116	33,658	(74,192)
15	应收贸易款项及票据增加	(1,618)	(241,268)	(299,064)
16	预付款项、其他应收款项及其他资产增加	(11,144)	(16,954)	(71,243)
17	应付贸易款项及票据增加/(减少)	(114,755)	123,443	367,841
18	其他应付款项及应计费用减少	(13,751)	(3,611)	9,990
19	其他负债增加	-	1,200	1,200
20	合约负债增加/(减少)	(24,800)	9,078	(68,183)
21	递延收入减少	-	-	(309)
22	拨备增加/(减少)	(5,671)	306	2,409
23	经营所得现金	39,500	144,574	439,180
24	已付所得税	(37,305)	(45,881)	(121,129)
25	经营活动所得现金流量净额	2,195	98,873	318,051

附录三.综合现金流量表(续)

No. (人民币千元)	2020财年中期	2021财年中期	2022财年中期
投资活动所得现金流量			
26 已收利息	2,791	6,587	5,865
27 购买物业、厂房及设备项目	(114,092)	(24,989)	(27,239)
28 出售按公允价值计入损益的金融资产的所得款项	-	120,000	-
29 出售物业、厂房及设备项目的所得款项	518	177	7,773
30 购买按公平值计入损益的金融资产	(25,000)	-	-
31 购买无形资产	(601)	(47)	(98)
32 投资活动所得/(所用)现金流量净额	(136,384)	101,728	(13,699)
融资活动所得现金流量			
33 新增银行贷款	-	-	24,421
34 回购股份	-	(2,532)	-
35 已付股息	(51,289)	(51,143)	(79,158)
36 已付利息	(49)	(956)	(1,063)
37 租赁款项之本金部分	(1,042)	(982)	(1,023)
38 融资活动所用现金流量净额	(52,380)	(55,613)	(56,823)
39 现金及现金等价物净增加/(减少)净额	(186,569)	144,988	247,529
40 期初现金及现金等价物	400,275	205,010	430,115
41 期末现金及现金等价物	213,706	349,998	677,644

问答环节