

PRECISION
TSUGAMI
CHINA

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

2021-2022

年度业绩推介

2022年6月28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

年度业绩概要



2

年度计划进展



3

附录



1

年度业绩概要

(2021年4月至2022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44.20亿元、毛利11.73亿元、净利润6.67亿元、每股盈利1.75元；
- 销售收入增长41.8%、毛利增长53.3%、净利润增长70.3%。

(单位：千人民币)

| 项 目 | FY2020 | FY2021 | FY2022 | 同比增长 |
|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-----------------|
| 销售收入 | 1,943,569 | 3,116,976 | 4,419,887 | 41.8% |
| 毛 利 (毛 利 率) | 392,093 (20.2%) | 765,307 (24.6%) | 1,173,029 (26.5%) | 53.3% 1.9pct |
| 营业利润* (营业利润率) | 207,840 (10.7%) | 544,563 (17.5%) | 914,388 (20.7%) | 67.9% 3.2pct |
| 净 利 润 (净 利 润 率) | 155,823 (8.0%) | 391,952 (12.6%) | 667,404 (15.1%) | 70.3% 2.5pct |
| 每股盈利 (RMB：元) | 0.41 | 1.03 | 1.75 | 69.9% |

*营业利润：毛利减去销售费用及管理费用。

1.2 主要财务指标

| 1. 安全性 | FY2020 | FY2021 | FY2022 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1.1 流动比率 (流动资产÷流动负债) | 3.2 | 2.4 | 2.4 |
| 1.2 速动比率 ((流动资产-存货)÷流动负债) | 1.8 | 1.6 | 1.5 |
| 1.3 资产负债率 ((总负债÷总资产)×100%) | 23.9% | 35.1% | 36.8% |

| 2. 收益性 | FY2020 | FY2021 | FY2022 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 2.1 股本回报率 (ROE) ((净利润÷净资产)×100%) | 10.6% | 24.3% | 33.5% |
| 2.2 资产回报率 (ROA) ((净利润÷总资产)×100%) | 8.1% | 16.9% | 21.5% |

| 3. 现金流量(千人民币) | FY2020 | FY2021 | FY2022 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 3.1 经营活动所得现金流量净额 | 175,953 | 300,711 | 429,514 |
| 3.2 现金及现金等价物 | 205,010 | 430,115 | 555,433 |
| 3.3 经常收支比率 ((经常收入÷经常支出)×100%) | 109.7% | 112.6% | 111.3% |

| 4. 资本回转 | FY2020 | FY2021 | FY2022 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 4.1 平均存货周转天数 | 149 | 100 | 96 |
| 4.2 应收贸易款项及票据的平均周转天数 | 88 | 83 | 91 |
| 4.3 应付贸易款项及票据的平均周转天数 | 80 | 66 | 76 |

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43.3%，创历史新高；
- 精密磨床受汽车行业带动，销售表现突出、同比增长57.1%；
- 加工中心销售额也创历史新高。

(单位：千人民币)

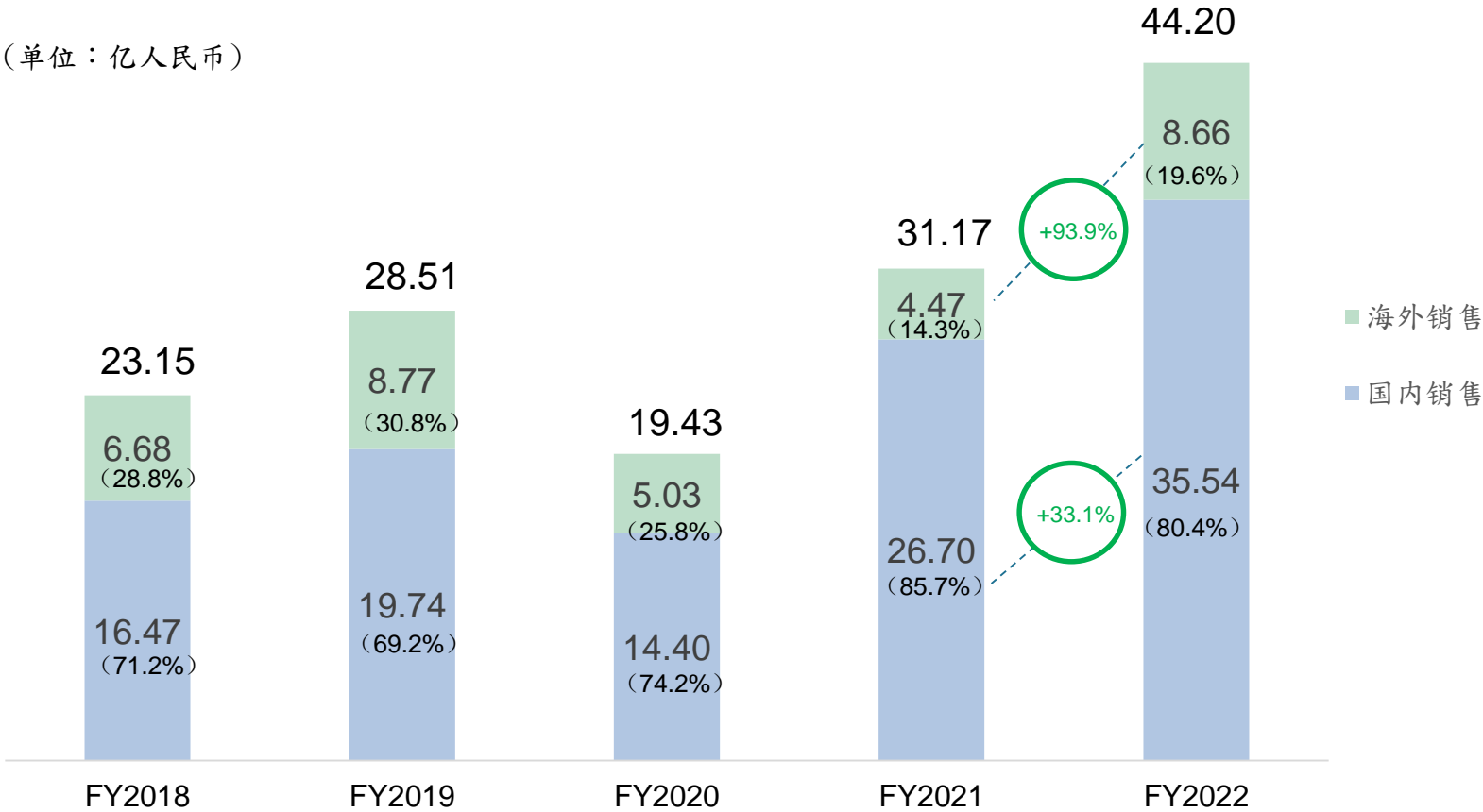
| 机 型 | FY2020 | 占比 | FY2021 | 占比 | FY2022 | 占比 | 同比增长 |
|---------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------|
| 精 密 车 床 | 1,677,004 | 86.3% | 2,701,274 | 86.7% | 3,870,022 | 87.6% | 43.3% |
| 精密加工中心 | 107,907 | 5.5% | 196,918 | 6.3% | 233,935 | 5.3% | 18.8% |
| 精 密 磨 床 | 82,988 | 4.3% | 107,942 | 3.5% | 169,599 | 3.8% | 57.1% |
| 其 他* | 75,670 | 3.9% | 110,842 | 3.5% | 146,331 | 3.3% | 32.0% |
| 合计 | 1,943,569 | 100% | 3,116,976 | 100% | 4,419,887 | 100% | 41.8% |

其他*：包括精密滚丝机、零部件销售及售后服务收入

1.4 国内、海外销售额及占比

- 国内市场延续上个财年的旺盛需求，销售额同比增加33.1%，达35.54亿元，创历史新高。
- 海外市场需求恢复，销售额同比大幅增加93.9%，达8.66亿元，达到历史最高水准。

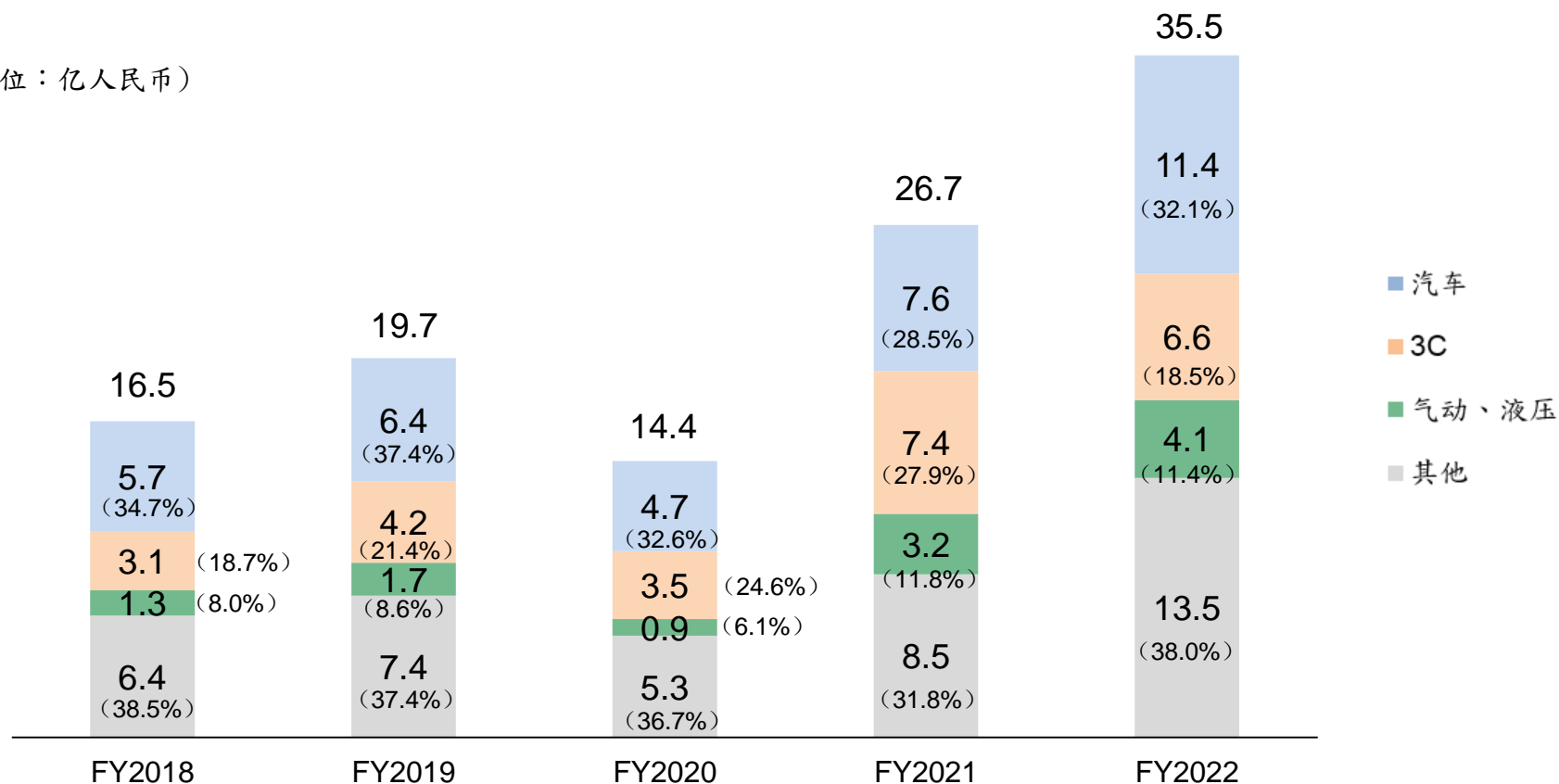
(单位：亿人民币)



1.5 国内下游客户行业分布及占比

- 汽车行业保持强劲增长势头，全年销售额同比大幅增加约50%。
- 气动、液压行业继续保持良好的态势，销售额同比增加约28%。

(单位：亿人民币)



其他：包括医疗、半导体及其他行业

2 年度计划进展



2.1 产品投入介绍



2.2 积极扩大产能



2.3 加强销售及售后服务力量



2.4 稳定的派息政策

2.1.1 本财年投入的新机型

| 机种 | 型号 | 投入时间 | 特点及应用 | 进展 |
|--------|------|----------|-----------------------------|-------------------|
| 精密刀塔车床 | M10J | 2021年8月 | 搭载10英寸卡盘的车、钻、镗大行程加工机。 | 已广泛应用于汽车、工程机械等行业。 |
| 精密加工中心 | VL4 | 2021年11月 | 加长型BT40加工中心，适用于大型、高刚性零部件加工。 | 已广泛应用于汽车、模具等行业。 |



M10J



VL4

2.1.2 提供自动化产品解决方案

- 根据客户定制化需求，提供自动化产线业务；
- 自动化上下料装置与机器一体化，省去搬运后再调试，节省客户人力；
- 结构紧凑，减少客户占地面积。

自动车床主轴侧振动盘上料



刀塔车床自动化生产线



2.2 积极扩产 - 安徽新工厂投入运营

- 2021年3月开始铸件生产，每月产能达1,000吨；
- 机加工设备逐步导入，已开始功能部件的加工；
- 计划2023年初进行机加工单元品组装、整机组装。



铸造车间生产



功能部件加工

2.2 积极扩产 - 平湖中津新工厂

名称：中津精密机床（浙江）有限公司

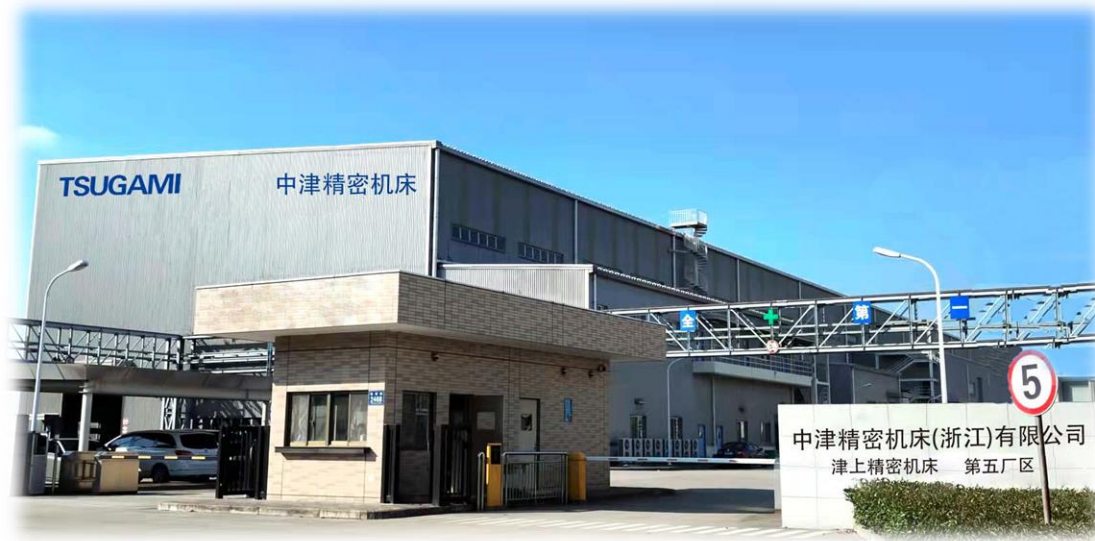
地址：浙江省平湖经济技术开发区新明路（距离平湖总部约3公里）

投资总额：10,500万美元

注册资本：3,500万美元

建筑面积：土地50,000m²，厂房及办公楼等建筑物约25,800m²

设计产能：完全投产后，可提供约4,000~4,500台机床组装产能



平湖中津新工厂

2.3 加强销售及售后服务力量（1）

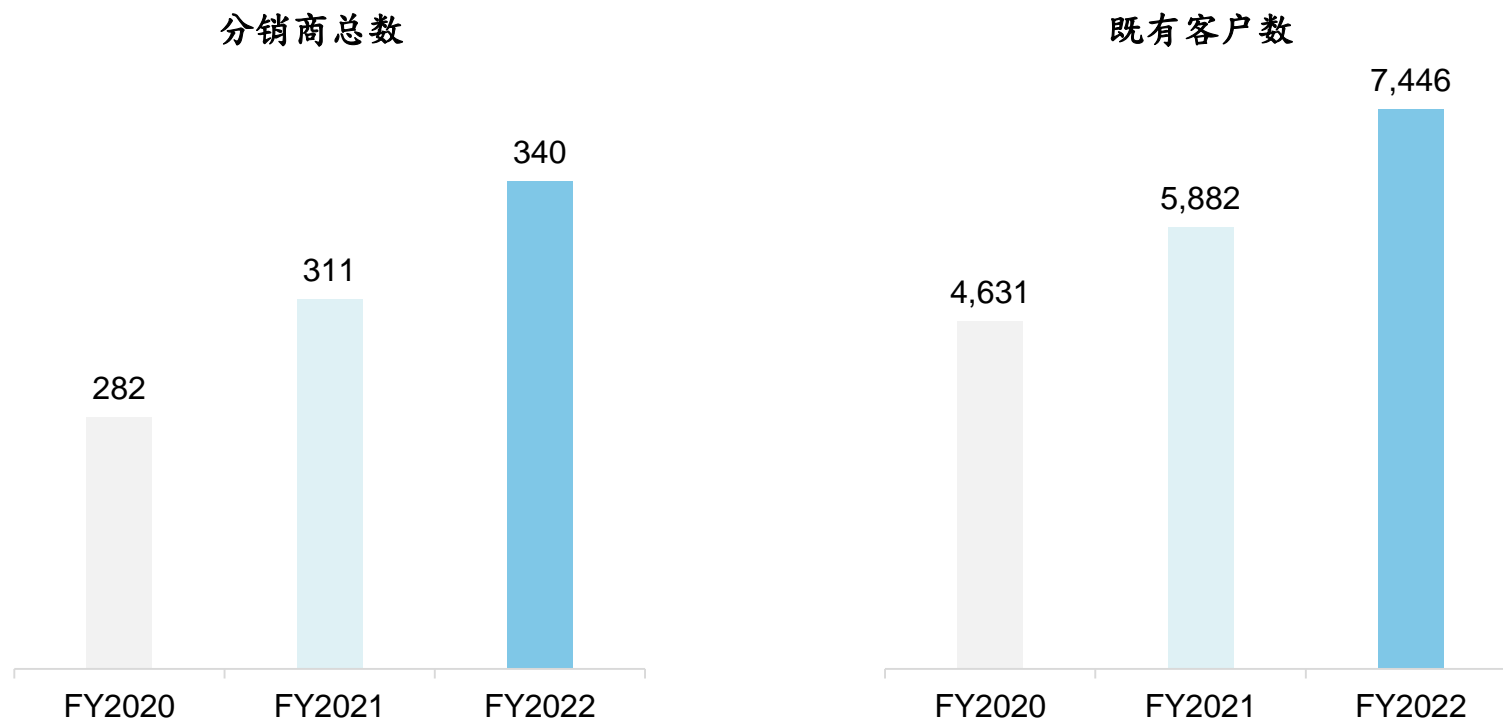
- 新增昆山、泰州、粤东办事处，加强销售服务力量，就近服务客户；
- 截至2022年3月31日止，国内合计12家分公司（含4家旗舰店*），16家办事处。

*：旗舰店集展厅、产品试加工、客户培训、零部件仓储为一体，致力于为客户提供全方位服务。



2.3 加强销售及售后服务力量（2）

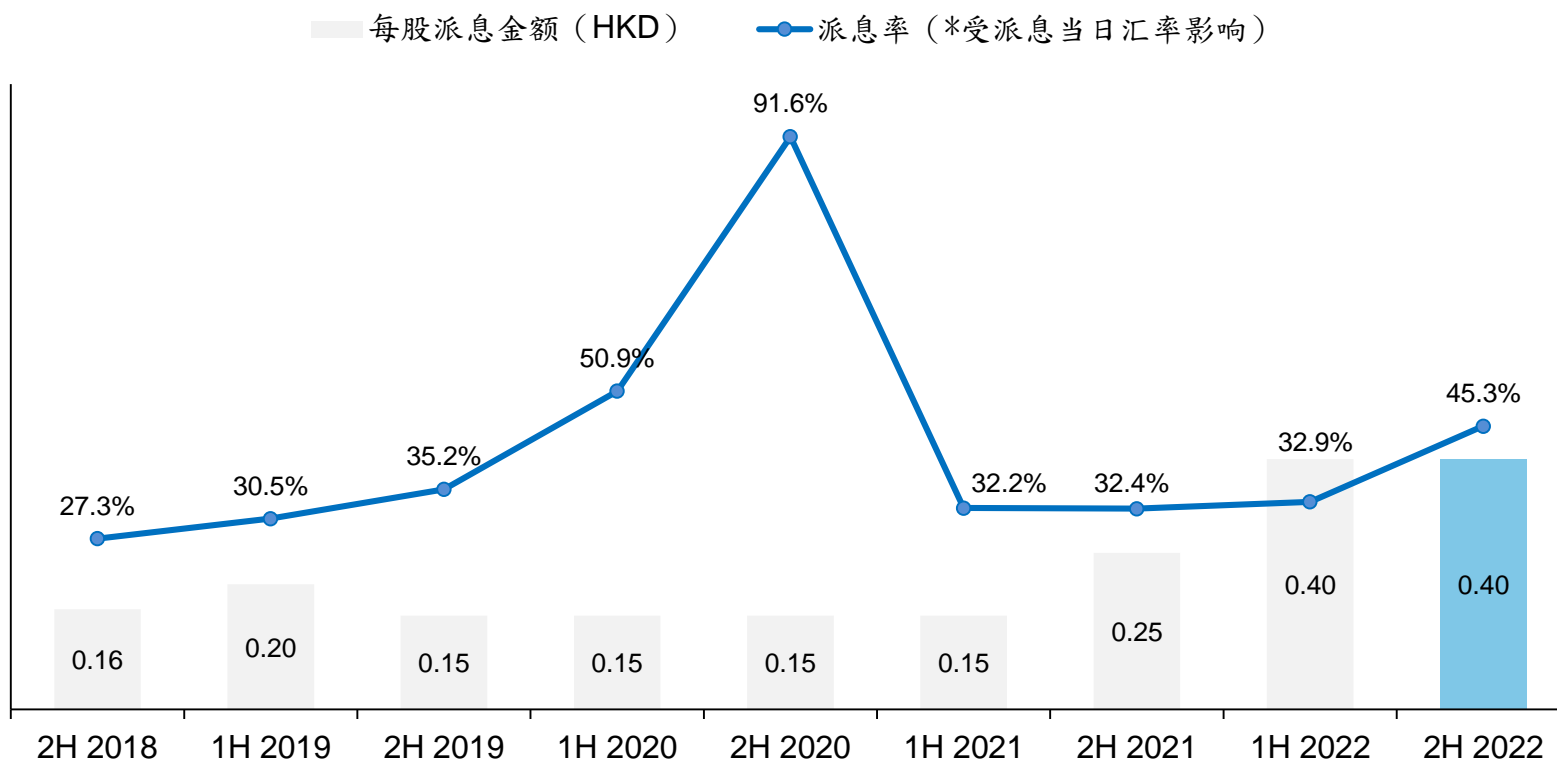
- 积极培养新的分销商引进新客源，回顾期内累计340家分销商，7,446家既有客户；
- 既有客户数量同比增长27%，持续提升市场渗透率。



截至2022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 0.40 港元、全年 0.80 港元，共 3.05 亿港元，为上市以来最高派息；
- 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) | 截至3月31日止年度 | | |
|-----|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 2020财年 | 2021财年 | 2022财年 |
| 1 | 收入 | 1,943,569 | 3,116,976 | 4,419,887 |
| 2 | 销售成本 | (1,551,476) | (2,351,669) | (3,246,858) |
| 3 | 毛利 | 392,093 | 765,307 | 1,173,029 |
| 4 | 其他收入及收益 | 16,937 | 37,785 | 180,334 |
| 5 | 销售及分销开支 | (106,443) | (126,931) | (162,723) |
| 6 | 行政开支 | (77,810) | (93,813) | (95,918) |
| 7 | 金融资产减值亏损 | 196 | (8,795) | (898) |
| 8 | 其他开支 | (1,484) | (2,305) | (117,849) |
| 9 | 融资成本 | (76) | (990) | (2,141) |
| 10 | 除税前溢利 | 223,413 | 570,258 | 973,834 |
| 11 | 所得税开支 | (67,590) | (178,306) | (306,430) |
| 12 | 年内溢利及全面收益总额 | 155,823 | 391,952 | 667,404 |
| 13 | 本公司权益持有人应占溢利 (人民币元) | 0.41 | 1.03 | 1.75 |

附录二.综合财务状况表

| No. | (人民币千元) | 2020财年 | 2021财年 | 2022财年 |
|-----|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1 | 物业、厂房及设备 | 452,116 | 507,688 | 549,841 |
| 2 | 使用权资产 | 45,590 | 44,997 | 73,303 |
| 3 | 无形资产 | 3,592 | 4,151 | 5,533 |
| 4 | 递延税项资产 | 10,416 | 16,358 | 16,306 |
| 5 | 非流动资产总额 | 511,714 | 573,194 | 644,983 |
| 6 | 存货 | 618,849 | 675,419 | 1,033,543 |
| 7 | 应收贸易款项及票据 | 437,789 | 988,204 | 1,212,871 |
| 8 | 预付款项、其他应收款项及其他资产 | 18,987 | 34,484 | 50,743 |
| 9 | 已抵押存款 | 17,088 | 7,539 | 15,498 |
| 10 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 120,000 | - | - |
| 11 | 现金及现金等价物 | 205,010 | 430,115 | 555,433 |
| 12 | 流动资产总额 | 1,417,723 | 2,135,761 | 2,868,088 |
| 13 | 资产总额 | 1,929,437 | 2,708,955 | 3,513,071 |
| 14 | 应付贸易款项及票据 | 297,185 | 554,473 | 820,172 |
| 15 | 其他应付款项及应计费用 | 122,053 | 275,398 | 299,132 |
| 16 | 应付税项 | 12,030 | 55,314 | 58,216 |
| 17 | 租赁负债 | 1,560 | 2,279 | 1,634 |
| 18 | 计息银行及其他借款 | - | - | 22,094 |
| 19 | 拨备 | 6,344 | 7,877 | 11,487 |
| 20 | 流动负债总额 | 439,172 | 895,341 | 1,212,735 |
| 21 | 租赁负债 | 1,427 | 1,013 | 1,107 |
| 22 | 递延所得税负债 | 2,075 | 28,953 | 50,920 |
| 23 | 递延收入 | 13,000 | 18,000 | 17,267 |
| 24 | 其他负债 | 4,900 | 7,300 | 9,700 |
| 25 | 非流动负债总额 | 21,402 | 55,266 | 78,994 |
| 26 | 负债总额 | 460,574 | 950,608 | 1,291,729 |
| 27 | 已发行股本 | 320,312 | 319,836 | 319,836 |
| 28 | 库存股份 | (747) | - | - |
| 29 | 储备 | 1,149,298 | 1,438,512 | 1,901,506 |
| 30 | 权益总额 | 1,468,863 | 1,758,348 | 2,221,342 |
| 31 | 负债+权益总额 | 1,929,437 | 2,708,955 | 3,513,071 |

附录三.综合现金流量表

| No. (人民币千元) | 截至3月31日止年度 | | |
|--|----------------|----------------|------------------|
| | 2020财年 | 2021财年 | 2022财年 |
| 经营活动所得现金流量 | | | |
| 1 除税前溢利 | 223,413 | 570,258 | 973,834 |
| 调整： | | | |
| 2 融资成本 | 76 | 990 | 2,141 |
| 3 银行利息收入 | (4,808) | (10,615) | (12,393) |
| 4 出售物业、厂房及设备项目的净损失/(收益) | (277) | (19) | 891 |
| 5 物业、厂房及设备折旧 | 44,881 | 43,325 | 53,820 |
| 6 使用权资产折旧 | 2,719 | 3,297 | 3,814 |
| 7 无形资产摊销 | 945 | 988 | 1,215 |
| 8 应收贸易款项及票据减值亏损 | (172) | 822 | 769 |
| 9 以公允价值计量且其变动计入 其他全面收益的金融资产减值亏损 | - | 7,972 | 121 |
| 10 存货减值拨回 | 5,231 | (968) | (8,819) |
| 11 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回的(拨回)/计提 | (24) | - | 8 |
| 调整后除税前溢利 | 271,984 | 616,050 | 1,015,401 |
| 12 已抵押存款减少/(增加) | (2,461) | 9,549 | (7,959) |
| 13 存货增加 | 23,223 | (55,602) | (349,305) |
| 14 应收贸易款项及票据减少/(增加) | 61,728 | (559,209) | (225,557) |
| 15 预付款项、其他应收款项及其他资产增加 | (5,968) | (15,497) | (16,267) |
| 16 应付贸易款项及票据减少/(增加) | (87,681) | 257,288 | 265,699 |
| 17 其他应付款项及应计费用增加 | 4,446 | 36,032 | 7,667 |
| 18 其他负债增加 | 4,900 | 2,400 | 2,400 |
| 19 合约负债增加 | (15,469) | 117,313 | 16,067 |
| 20 拨备(减少)/增加 | (6,447) | 1,533 | 3,610 |
| 21 递延收入增加/(减少) | - | 5,000 | (733) |
| 22 已付所得税 | (72,302) | (114,086) | (281,509) |
| 23 经营所得现金 | 175,953 | 300,771 | 429,514 |
| 24 经营活动所得现金流量净额 | 175,953 | 300,771 | 429,514 |

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) | 2020财年 | 2021财年 | 2022财年 |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 投资活动所得现金流量 | | | |
| 25. 已收利息 | 4,808 | 10,615 | 12,393 |
| 26. 购买物业、厂房及设备项目 | (151,282) | (99,143) | (97,304) |
| 28. 出售物业、厂房及设备项目的所得款项 | 655 | 265 | 440 |
| 29. 购回以公允价值计量且其变动计入损益之金融资产 | - | 120,000 | - |
| 30. 购买无形资产 | (601) | (1,547) | (2,597) |
| 31. 使用权资产增加 | - | - | (30,247) |
| 32. 投资活动所得/(所用)现金流量净额 | (266,420) | 30,190 | (117,315) |
| 融资活动所得现金流量 | | | |
| 33. 购回股份 | (747) | (2,532) | - |
| 34. 新增银行借贷 | - | - | 22,094 |
| 35. 租赁款项之本金部分 | (1,720) | (2,399) | (2,424) |
| 36. 已付股息 | (102,255) | (99,935) | (204,410) |
| 37. 已付利息 | (76) | (990) | (2,141) |
| 38. 融资活动所用现金流量净额 | (104,798) | (105,856) | (186,881) |
| 39. 现金及现金等价物净增加/(减少)净额 | (195,265) | 225,105 | 125,318 |
| 40. 年初现金及现金等价物 | 400,275 | 205,010 | 430,115 |
| 41. 年末现金及现金等价物 | 205,010 | 430,115 | 555,433 |
| 现金及现金等价物结余分析 | | | |
| 42. 现金及现金等价物 | 205,010 | 430,115 | 555,433 |

问答环节