

PRECISION
TSUGAMI
CHINA

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

2022-2023

中期业绩推介

2022年11月8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

中期业绩概要



2

中期业务进展



3

附录



1

中期业绩概要

(2022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22.0亿元，同比减少约7.2%，仍为历史第二高水准；
- 由于销售规模减少，毛利、净利润均有所减少。

(单位：千人民币)

项 目	1H FY2021	1H FY2022	1H FY2023	同比增长/ (减少) %
销售收入	1,378,832	2,370,339	2,200,360	(7.2%)
毛 利 (毛 利率)	320,620 (23.3%)	658,826 (27.8%)	534,098 (24.3%)	(18.9%) (3.5pct)
营业利润 (营业利润率)	214,635 (15.6%)	533,240 (22.5%)	403,766 (18.3%)	(24.3%) (4.2pct)
净 利 润 (净 利 润 率)	148,358 (10.8%)	377,657 (15.9%)	300,693 (13.7%)	(20.4%) (2.2pct)
每股盈利 (RMB：元)	0.39	0.99	0.79	(20.2%)

截至9月30日止半年度

1.2 主要财务指标

1.安全性	1H FY2022	FY2022	1H FY2023
1.1 流动比率 (流动资产÷流动负债)	2.2	2.4	2.9
1.2 速动比率 ((流动资产-存货)÷流动负债)	1.6	1.5	1.8
1.3 资产负债率 ((总负债÷总资产)×100%)	39.6%	36.8%	31.2%

2.收益性	1H FY2021	1H FY2022	1H FY2023
2.1 股本回报率 (ROE) ((净利润÷净资产)×100%)	9.5%	19.8%	13.0%
2.2 资产回报率 (ROA) ((净利润÷总资产)×100%)	6.8%	12.3%	8.6%

3.现金流量(千人民币)	1H FY2021	1H FY2022	1H FY2023
3.1 经营活动所得现金流量净额	98,873	318,051	163,679
3.2 现金及现金等价物	349,998	677,644	550,576
3.3 经常收支比率 ((经常收入÷经常支出)×100%)	109%	119%	108%

4.资本回转	1H FY2021	1H FY2022	1H FY2023
4.1 平均存货周转天数	103	75	113
4.2 应收贸易款项及票据的平均周转天数	73	86	96
4.3 应付贸易款项及票据的平均周转天数	61	78	82

1.3 产品分类销售收入

- 受国内制造业下行影响，下游各行业需求有所降低，精密车床销售额同比减少9.8%；
- 由于新能源汽车零部件行业需求量增加，精密加工中心销售额同比增长26.8%；
- 精密磨床销售额同比下降约9.2%。

(单位：千人民币)

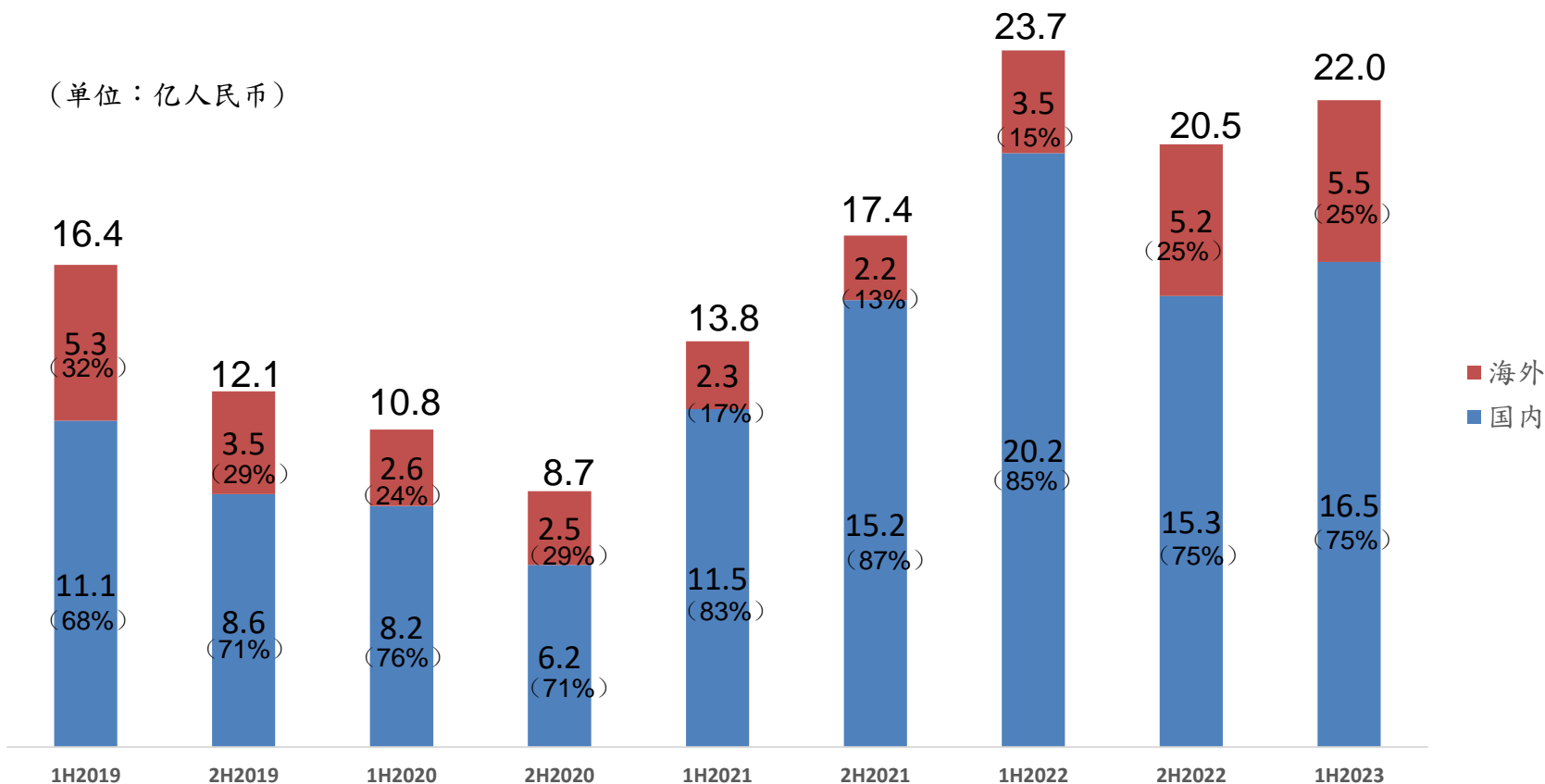
机 型	1H FY2021	占比	1H FY2022	占比	1H FY2023	占比	同比增长/ (减少)%
精 密 车 床	1,191,741	86.5%	2,080,617	87.8%	1,877,570	85.3%	(9.8%)
精密加工中心	92,519	6.7%	120,141	5.1%	152,315	6.9%	26.8%
精 密 磨 床	47,070	3.4%	90,383	3.8%	82,048	3.8%	(9.2%)
其 他*	47,502	3.4%	79,198	3.3%	88,427	4.0%	11.7%
合计	1,378,832	100.0%	2,370,339	100.0%	2,200,360	100.0%	(7.2%)

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

- 海外销售额同比增加57.1%，环比增加5.8%，创历史新高；
- 国内销售额同比减少18.3%，环比增加7.8%，仍保持较高水准。

(单位：亿人民币)



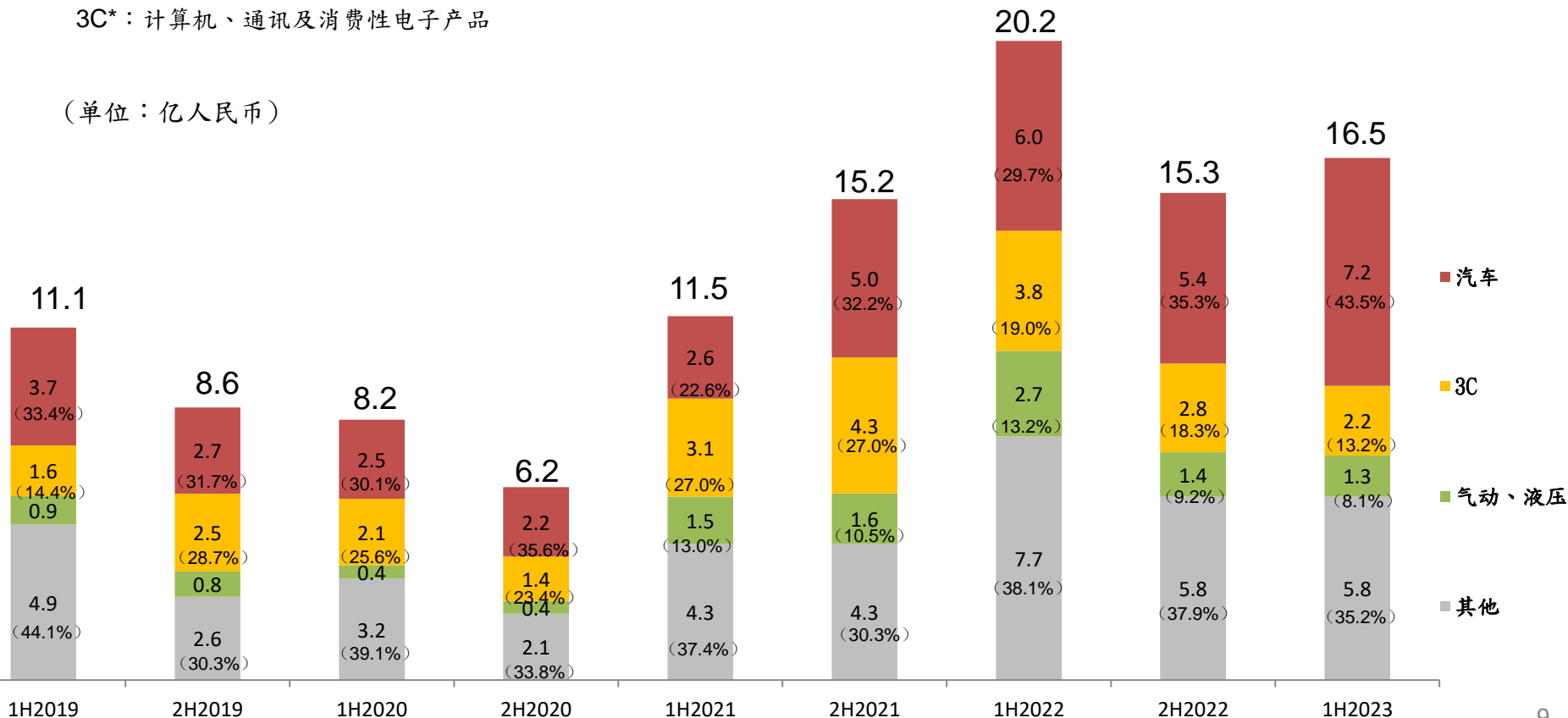
1.5 国内下游客户各行业分布及占比

国内制造业下游各行业需求分化，销售额同比减少18.3%，环比增加7.8%:

- 汽车行业由于新能源汽车的需求带动，销售额同比增长20.0%，环比增长32.9%;
- 气动、液压行业同比减少51.8%，环比基本持平;
- 3C*行业持续低迷，同比减少42.1%，环比减少21.4%。

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 继续推进改善提案



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
精密车床	B012/20-V	产品结构强化，刚性提升	已率先投入海外市场销售。



2.2.1 积极扩大产能-安徽工厂

- 安徽工厂继续导入机加工设备，提升功能部件的加工产能；
- 将根据市场情况，计划进行机加工单元品组装、整机组装。



OKK卧式加工中心



三菱龙门五面加工中心

2.2.2 积极扩大产能-平湖新工厂

- 为继续提高集团生产能力，按原定计划对平湖新工厂进行改造及扩建。
- 项目预计2023年底完成，2024年初可投入使用。



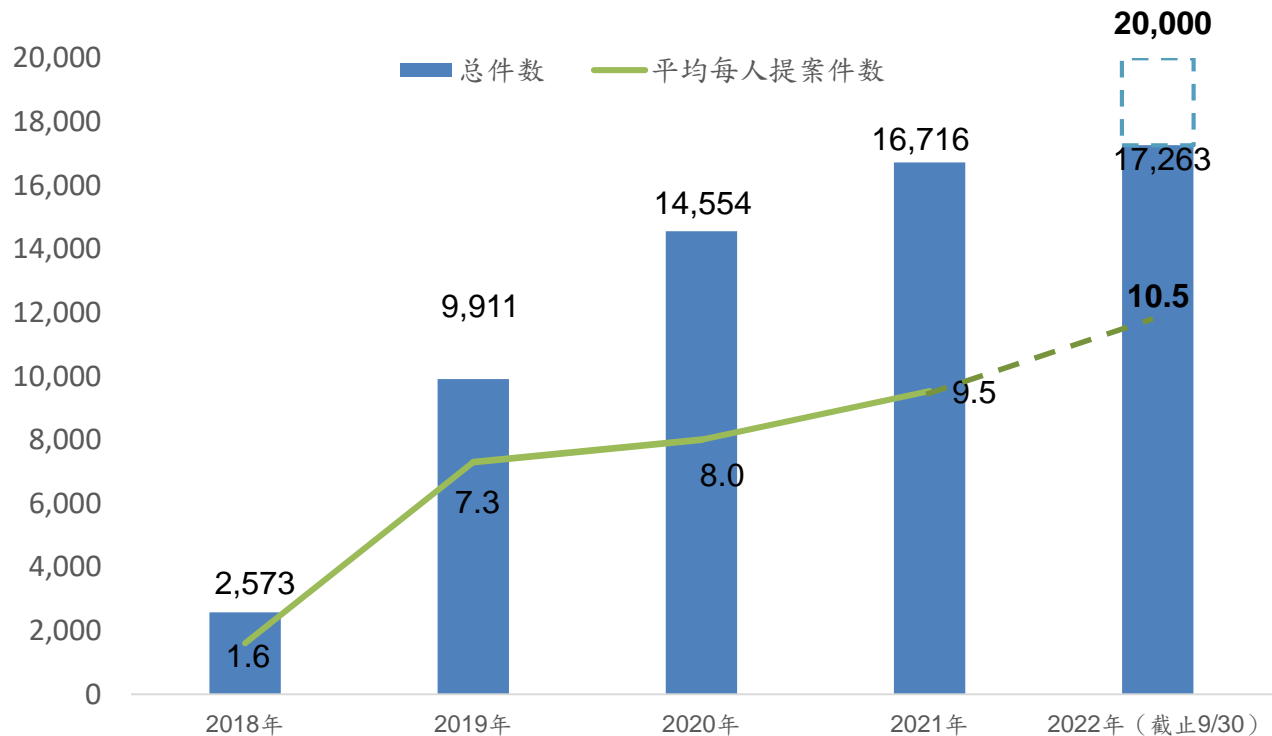
改造前



改造后效果图

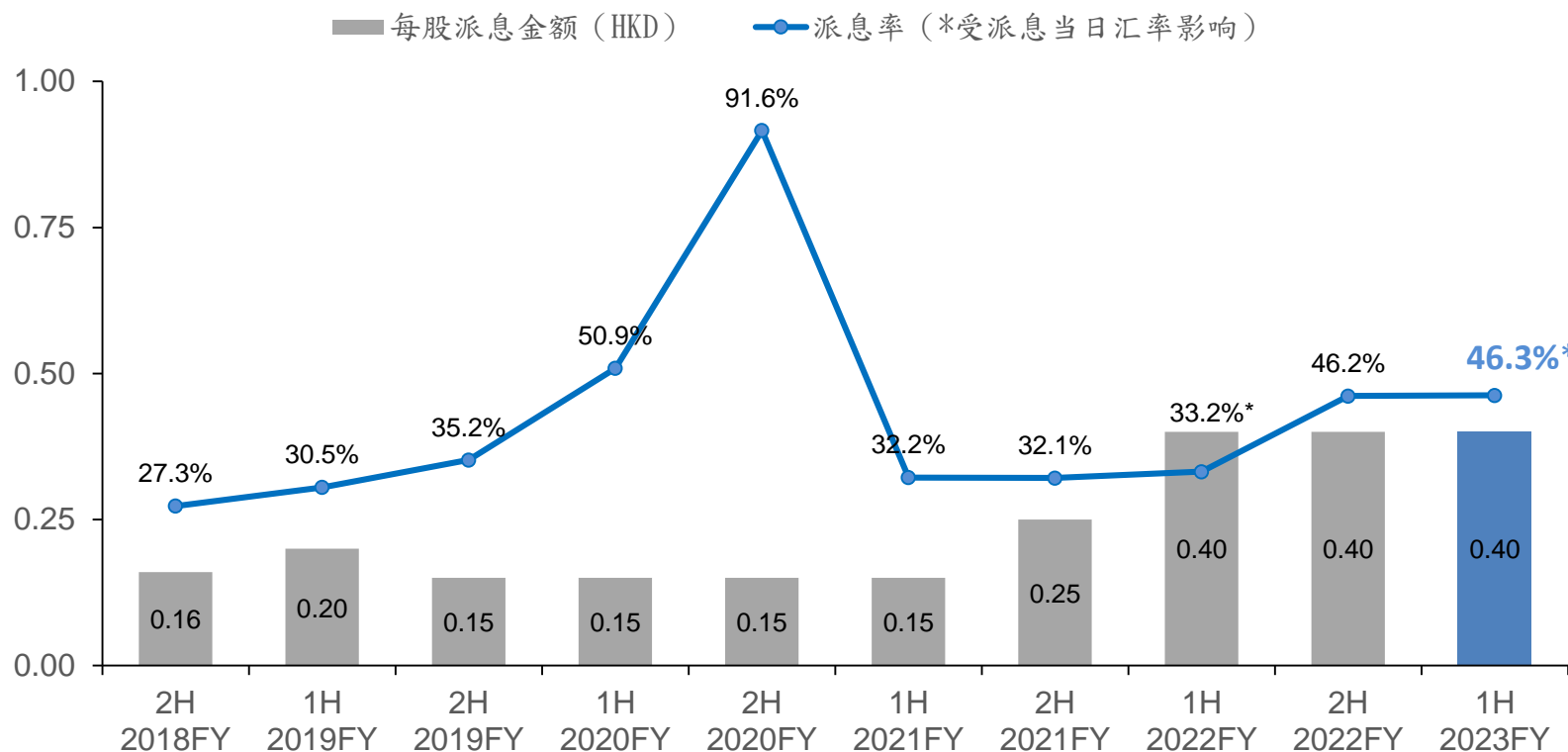
2.3 持续推进改善提案

- 全员积极参与的改善提案活动，是公司降低成本、提升效率的有效方法，也是公司成长壮大的力量源泉；
- 截止2022年9月30日，改善提案达17,263件，为历史最高。



2.4 中期派息

- 2023财年上半年每股派息 0.40港币，上市以来每股派息合计2.41港币；
- 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

截至9月30日止半年度

No.	(人民币千元)	2021财年中期	2022财年中期	2023财年中期
1	收入	1,378,832	2,370,339	2,200,360
2	销售成本	(1,058,212)	(1,711,513)	(1,666,262)
3	毛利	320,620	658,826	534,098
4	其他收入及收益	9,421	139,706	42,815
5	销售及分销开支	(59,108)	(79,407)	(75,672)
6	行政开支	(46,877)	(46,179)	(54,660)
7	金融资产减值亏损	(5,553)	(1,591)	571
8	其他开支	(529)	(110,456)	(4,306)
9	融资成本	(956)	(1,063)	(70)
10	除税前溢利	217,018	559,836	442,776
11	所得税开支	(68,660)	(182,179)	(142,083)
12	期内溢利及全面收益总额	148,358	377,657	300,693
13	本公司权益持有人应占溢利 (人民币元)	0.39	0.99	0.79

附录二.综合财务状况表

No.	(人民币千元)	2022财年中期	2022财年	2023财年中期
1	物业、厂房及设备	501,318	549,841	536,853
2	使用权资产	43,496	73,303	73,465
3	无形资产	3,669	5,533	5,158
4	對聯營公司的投資	-	-	2,800
5	递延税项资产	14,577	16,306	23,396
6	非流动资产总额	563,060	644,983	641,672
7	存货	758,826	1,033,543	1,068,963
8	应收贸易款项及票据	1,286,015	1,212,871	1,146,990
9	预付款项、其他应收款及其他资产	105,389	50,743	56,335
10	已抵押存款	12,396	15,498	8,988
11	现金及现金等价物	677,644	555,433	550,576
12	流动资产总额	2,840,270	2,868,088	2,831,852
13	资产总额	3,403,330	3,513,071	3,473,524
14	应付贸易款项及票据	922,314	820,172	703,214
15	其他应付款项及应计费用	217,205	299,132	201,044
16	计息银行借款及其他借款	24,421	22,094	-
17	应付税项	102,248	58,216	66,150
18	租赁负债	1,949	1,634	1,996
19	拨备	10,286	11,487	11,480
20	流动负债总额	1,278,423	1,212,735	983,884
21	租赁负债	581	1,107	1,890
22	递延所得税负债	41,288	50,920	69,605
23	其他负债	17,691	9,700	10,900
24	递延收入	8,500	17,267	16,843
25	非流动负债总额	68,060	78,994	99,238
26	负债总额	1,346,483	1,291,729	1,083,122
27	已发行股本	319,836	319,836	319,836
28	储备	1,737,011	1,901,506	2,070,566
29	权益总额	2,056,847	2,221,342	2,390,402
30	负债+权益总额	3,403,330	3,513,071	3,473,524

附录三.综合现金流量表

No.	(人民币千元)	2021财年中期	2022财年中期	2023财年中期
	经营活动所得现金流量			
1	除税前溢利	217,018	559,836	442,776
	调整：			
2	融资成本	956	1,063	70
3	利息收入	(6,587)	(5,865)	(5,875)
4	应收贸易款项减值拨备/(拨回)	351	355	(285)
5	预付款项、其他应收款项及其他资产减值拨备/(拨回)	(3)	338	(5)
6	按公允价值计入其他全面收益之金融资产减值拨备/(拨回)	5,205	898	(281)
7	出售物业、厂房及设备项目的净损失/(收益)	(5)	(3)	296
8	物业、厂房及设备折旧	21,680	25,839	28,867
9	存货跌价拨备转回	(2,884)	(9,215)	(216)
10	使用权资产折旧	1,321	1,762	2,304
11	无形资产摊销	474	580	693
12	调整后除税前溢利	237,526	575,588	468,344
13	已抵押存款增加/(减少)	1,376	(4,587)	6,510
14	存货(增加)/减少	33,658	(74,192)	(35,204)
15	应收贸易款项及票据(增加)/减少	(241,268)	(299,064)	66,447
16	预付款项、其他应收款项及其他资产增加	(16,954)	(71,243)	(5,587)
17	应付贸易款项及票据增加/(减少)	123,443	367,841	(116,985)
18	其他应付款项及应计费用增加/(减少)	(3,611)	9,990	(11,225)
19	其他负债增加	1,200	1,200	1,200
20	合约负债增加/(减少)	9,078	(68,183)	(91,654)
21	递延收入减少	-	(309)	(424)
22	拨备增加/(减少)	306	2,409	(7)
23	经营所得现金	144,574	439,180	281,442
24	已付所得税	(45,881)	(121,129)	(117,763)
25	经营活动所得现金流量净额	98,873	318,051	163,679

附录三.综合现金流量表（续）

No. (人民币千元)	2021财年中期	2022财年中期	2023财年中期
投资活动所得现金流量			
26 已收利息	6,587	5,865	5,875
27 购买物业、厂房及设备项目	(24,989)	(27,239)	(16,798)
28 對聯營公司的投資	-	-	(2,800)
29 出售物业、厂房及设备项目的所得款项	177	7,773	623
30 购买无形资产	(47)	(98)	(318)
31 投资活动所得/（所用）现金流量净额	101,728	(13,699)	(13,418)
融资活动所得现金流量			
32 新增/(償還)銀行及其他借貸	-	24,421	(22,094)
33 已付股息	(51,143)	(79,158)	(131,633)
34 已付利息	(956)	(1,063)	(70)
35 租赁款项之本金部分	(982)	(1,023)	(1,321)
36 融资活动所用现金流量净额	(55,613)	(56,823)	(155,118)
37 现金及现金等价物淨增加/（减少）净额	144,988	247,529	(4,857)
38 期初现金及现金等价物	205,010	430,115	555,433
39 期末现金及现金等价物	349,998	677,644	550,576

问答环节



邮箱
ir@tsugami.com.cn



电话
+86 573 8529 8093
+86 135 1131 6173



微信公众号

