

PRECISION
TSUGAMI
CHINA

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

2022-2023

年度业绩推介

2023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

(2022年4月至2023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40.47亿元，同比下降8.4%，但仍居历史第二高位；
- 毛利10.36亿元、毛利率25.6%，同比下降0.9个百分点；
- 净利润5.79亿元，净利润率14.3%，每股盈利1.52元。

(单位：千人民币)

项 目	FY2021	FY2022	FY2023	同比 (减少)
销售收入	3,116,976	4,419,887	4,046,902	(8.4%)
毛 利 (毛 利 率)	765,307 (24.6%)	1,173,029 (26.5%)	1,036,121 (25.6%)	(11.7%) (0.9pct)
营业利润* (营业利润率)	544,563 (17.5%)	914,388 (20.7%)	782,219 (19.3%)	(14.5%) (1.4pct)
净 利 润 (净 利 润 率)	391,952 (12.6%)	667,404 (15.1%)	579,188 (14.3%)	(13.2%) (0.8pct)
每股盈利 (RMB：元)	1.03	1.75	1.52	(13.1%)

*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	FY2021	FY2022	FY2023
1.1 流动比率 (流动资产 ÷ 流动负债)	2.4	2.4	3.3
1.2 速动比率 ((流动资产-存货) ÷ 流动负债)	1.6	1.5	2.1
1.3 资产负债率 ((总负债 ÷ 总资产) × 100%)	35.1%	36.8%	27.9%

2. 收益性	FY2021	FY2022	FY2023
2.1 股本回报率 (ROE) ((净利润 ÷ 净资产) × 100%)	24.3%	33.5%	24.4%
2.2 资产回报率 (ROA) ((净利润 ÷ 总资产) × 100%)	16.9%	21.5%	16.5%

3. 现金流量(千人民币)	FY2021	FY2022	FY2023
3.1 经营活动所得现金流入净额	300,711	429,514	763,403
3.2 现金及现金等价物	430,115	555,433	638,572
3.3 经常收支比率 ((经常收入 ÷ 经常支出) × 100%)	112.6%	111.3%	121.3%

4. 资本回转	FY2021	FY2022	FY2023
4.1 平均存货周转天数	100	96	127
4.2 应收贸易款项及票据的平均周转天数	83	91	92
4.3 应付贸易款项及票据的平均周转天数	66	76	88

1.3 产品分类销售收入

- 受整体制造业需求下行的影响，精密车床销售额同比下滑10.4%；
- 精密加工中心受新能源汽车行业带动，销售额同比增长5.9%；
- “其他”项目中，主要受精密滚丝机的销售量增加，销售额同比增加15.3%

(单位：千人民币)

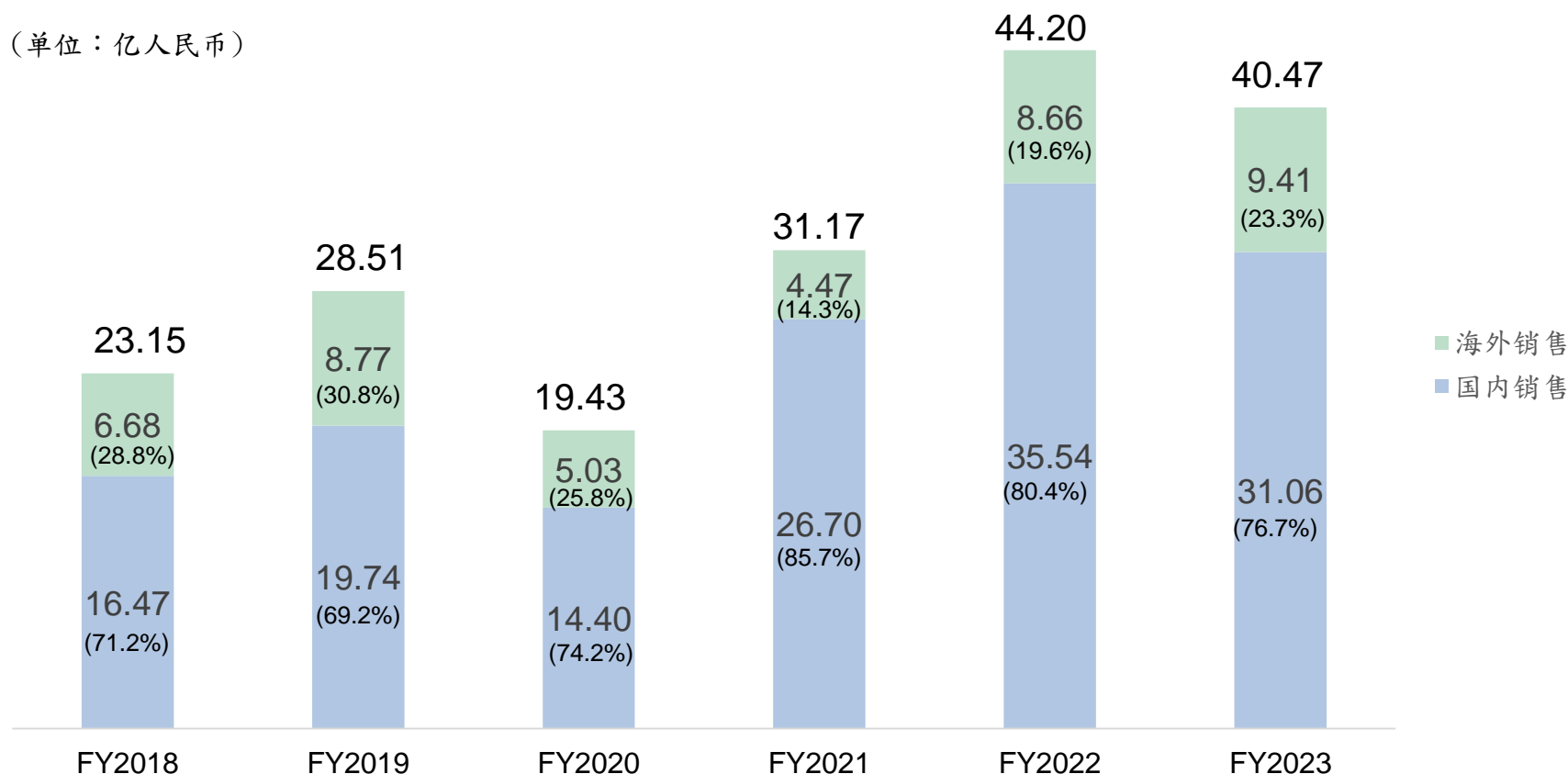
机 型	FY2021	占比	FY2022	占比	FY2023	占比	同比增长/(减少)
精 密 车 床	2,701,274	86.7%	3,870,022	87.6%	3,476,575	85.7%	(10.4%)
精密加工中心	196,918	6.3%	233,935	5.3%	247,817	6.1%	5.9%
精 密 磨 床	107,942	3.5%	169,599	3.8%	162,858	4.0%	(4.0%)
其 他*	110,842	3.5%	146,331	3.3%	168,652	4.2%	15.3%
合计	3,116,976	100%	4,419,887	100%	4,046,902	100%	(8.4%)

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8.7%，达9.41亿元，达到历史最高水准。
- 国内需求有所下滑，销售额同比减少12.6%，仍保持较高水准。

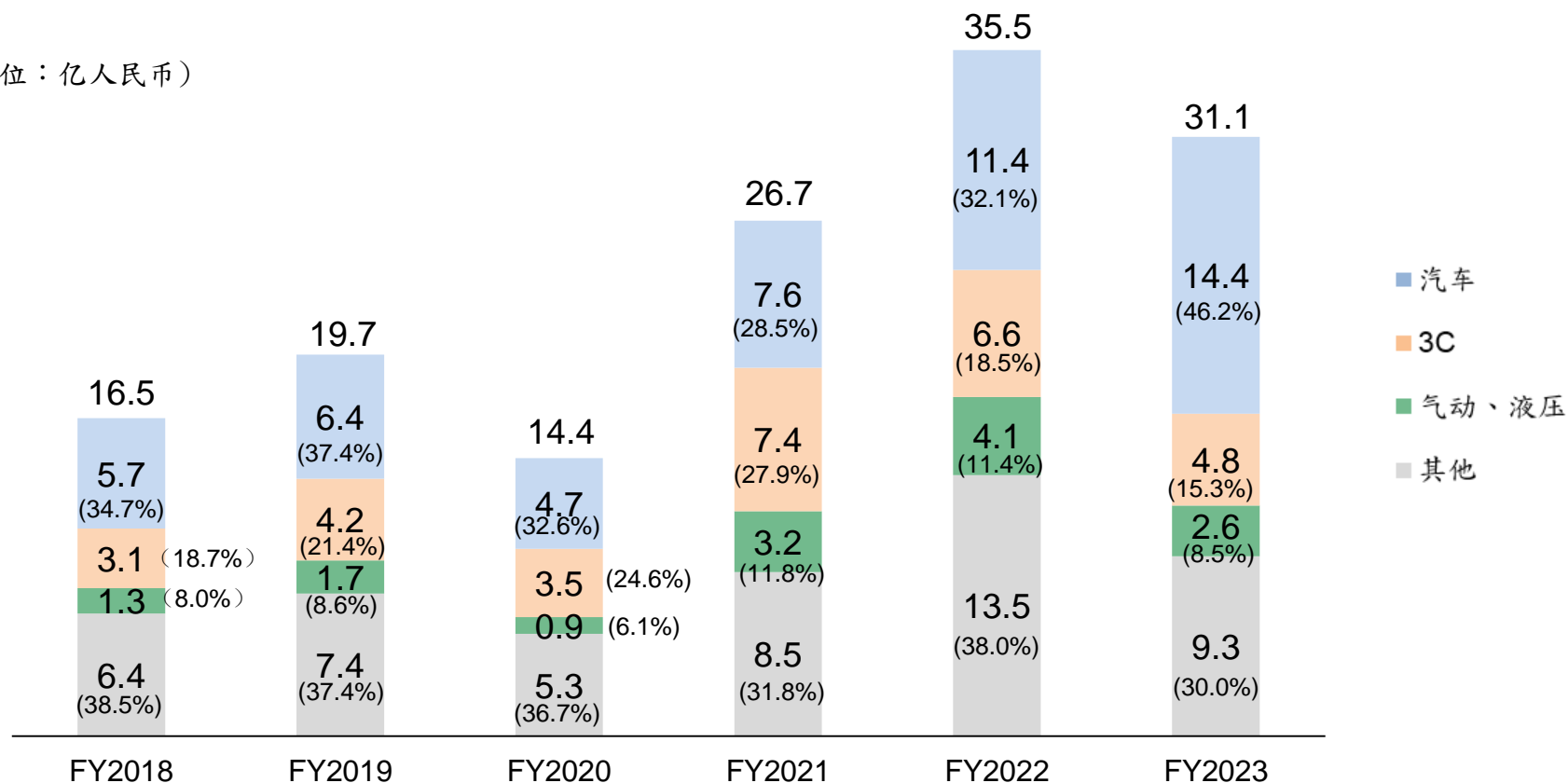
(单位：亿人民币)



1.5 国内下游客户行业分布及占比

- 汽车行业主要受益于新能源汽车市场需求的增加，整体销售额同比增加约26.3%。
- 3C、气动·液压行业市场需求减弱，销售额分别同比减少约27.2%和36.6%。

(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 本财年已投入的新机型

机种	型号	特点及应用
精密自动车床	B0205-V	超高性价比畅销机型的全面更新换代，大幅提高加工刚性
精密加工中心	VA3改进型	导入伞形刀库，大幅提高加工速度，极具竞争力



B0205-V



VA3改进型

2.1.2 计划投入的新机型

机种	型号	特点及应用	目标市场
精密自动车床	P036W	独立双刀排结构 满足细微零部件的高效、高精度加工	半导体市场
精密卧式加工中心	FMA5-V	高度自动化、柔性化卧式加工中心	汽车零部件、模具加工



P036W



FMA5-V

2.2 积极扩产 - 安徽工厂

- 继续导入机加工设备，提高功能部件的加工产能，现累计已投入约70台/套设备；
- 逐步导入刀塔单元部品及部分零部件的生产线；
- 目前铸件生产已经满产，开始部分单元品的组装。



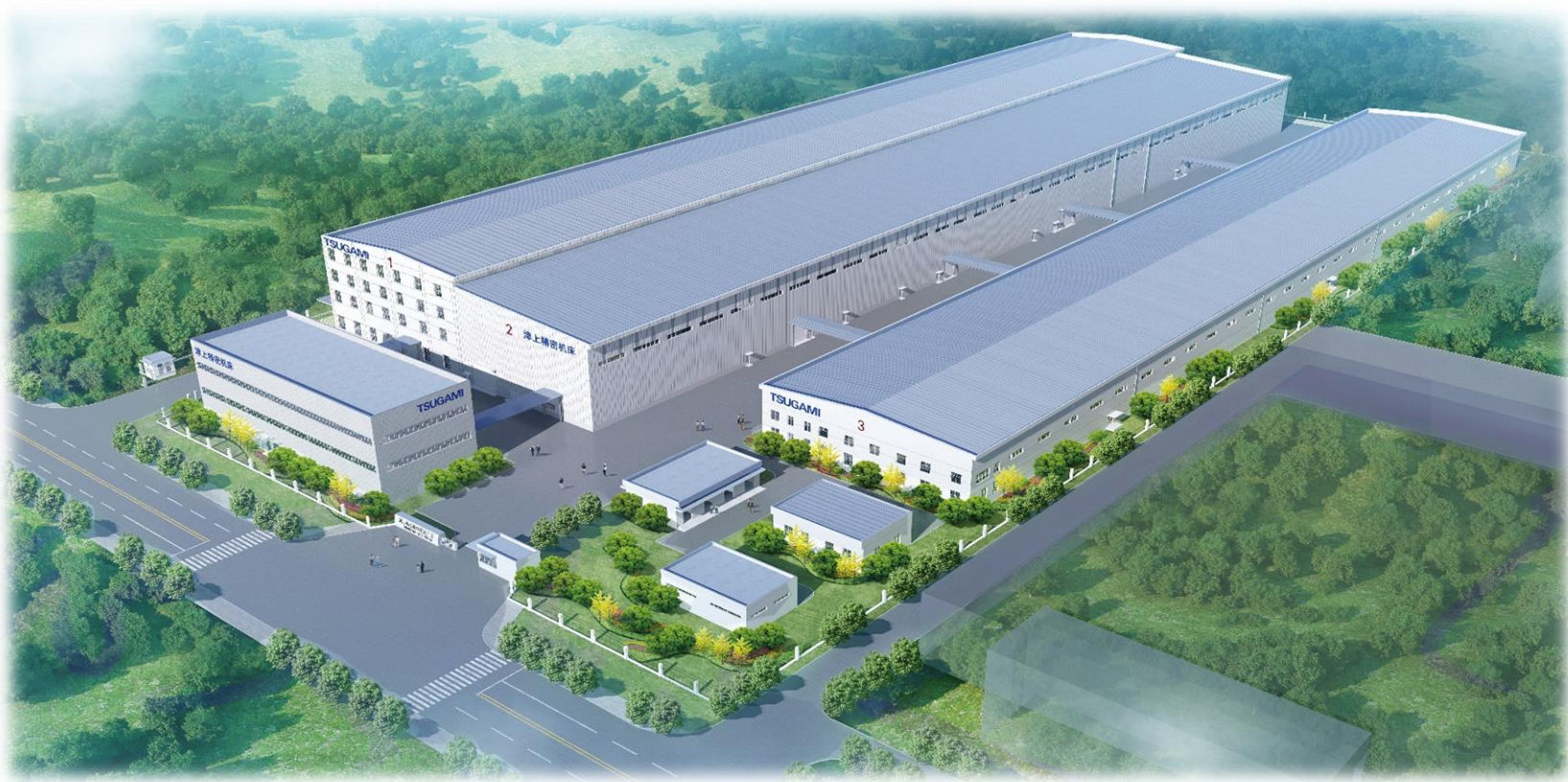
刀塔单元部品生产线



部分零部件生产线

2.2 积极扩产 - 平湖新工厂（第五厂区）

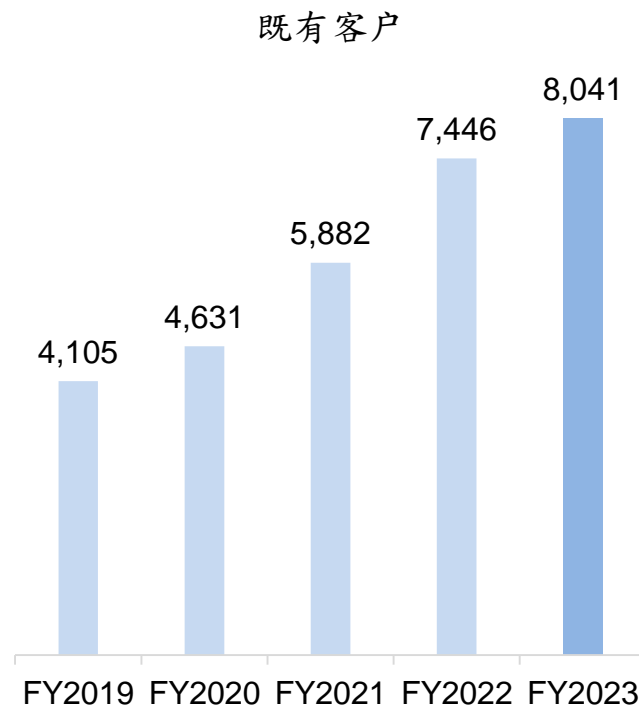
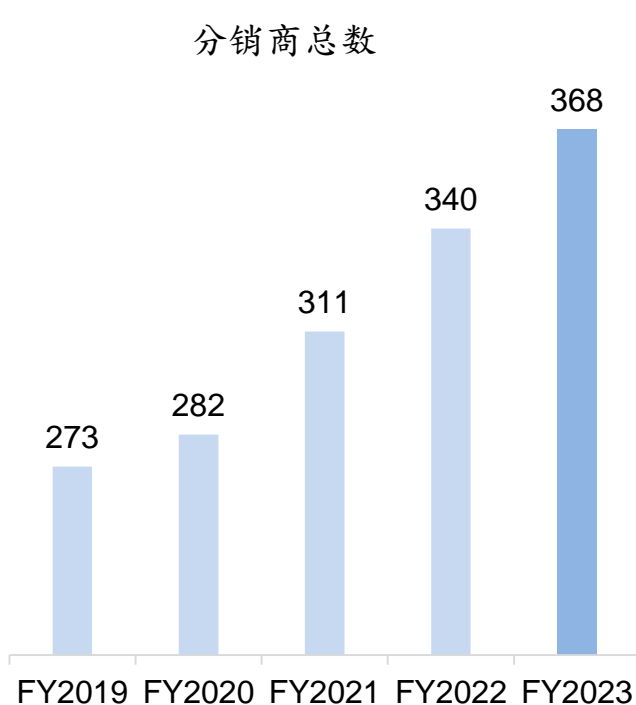
- 计划对现有厂房进行改造、扩建，预计2024年7月完工；
- 目前现有厂房已作为仓库投入使用，未来预计设备组装产能约4,000台。



平湖中津新工厂完工效果图

2.3 加强销售及售后服务力量（1）

- 积极培养新的分销商引进新客源，回顾期内累计368家分销商，8,041家既有客户。
- 既有客户数量同比增长8.0%，持续提升市场渗透率。



截至2023年3月31日统计数据

2.3 加强销售及售后服务力量（2）

- 增设安徽分公司旗舰店*，主要覆盖安徽、江苏北部、山东、河南地区，加强中部销售服务力量，就近为客户提供服务；
- 截至2023年3月31日止，国内合计13家分公司（含5家旗舰店*），15家办事处。

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



安徽旗舰店

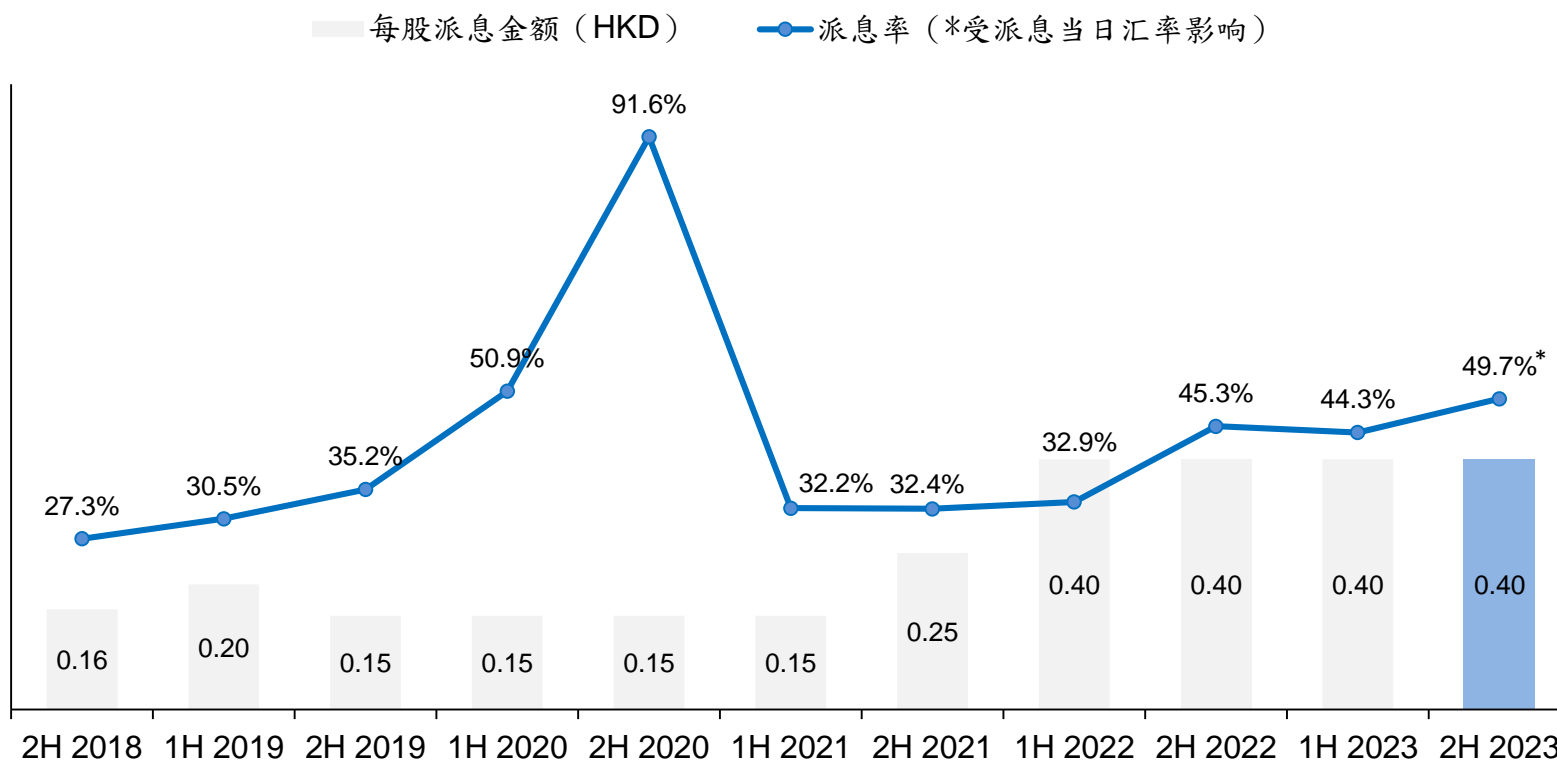


设备展厅

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、派息率达49.7%，全年0.80港元；
- 公司上市至今已累计派息2.81HKD/股，股东总回报高达91.8%（注）。
- 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。

（注）：按2023年6月27日收市之股价7.93港币计算，连同累计派息2.81港币，除以上市发售价5.6港元所得。



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		
		2021财年	2022财年	2023财年
1	收入	3,116,976	4,419,887	4,046,902
2	销售成本	(2,351,669)	(3,246,858)	(3,010,781)
3	毛利	765,307	1,173,029	1,036,121
4	其他收入及收益	37,785	180,334	68,357
5	销售及分销开支	(126,931)	(162,723)	(148,343)
6	行政开支	(93,813)	(95,918)	(105,559)
7	金融资产减值亏损	(8,795)	(898)	2,587
8	其他开支	(2,305)	(117,849)	(11,470)
9	融资成本	(990)	(2,141)	(674)
10	除税前溢利	570,258	973,834	841,019
11	所得税开支	(178,306)	(306,430)	(261,831)
12	年内溢利及全面收益总额	391,952	667,404	579,188
13	本公司权益持有人应占溢利 (人民币元)	1.03	1.75	1.52

附录二.综合财务状况表

No.	(人民币千元)	2021财年	2022财年	2023财年
1	物业、厂房及设备	507,688	549,841	535,989
2	使用权资产	44,997	73,303	71,708
3	无形资产	4,151	5,533	5,144
4	指定为以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的股权投资	-	-	2,800
5	递延税项资产	16,358	16,306	23,314
6	非流动资产总额	573,194	644,983	638,955
7	存货	675,419	1,033,543	1,055,191
8	应收贸易款项及票据	988,204	1,212,871	817,892
9	预付款项、其他应收款项及其他资产	34,484	50,743	19,755
10	已抵押存款	7,539	15,498	15,498
11	现金及银行结余	430,115	570,931	977,572
12	流动资产总额	2,135,761	2,868,088	2,870,410
13	资产总额	2,708,955	3,513,071	3,507,043
14	应付贸易款项及票据	554,473	820,172	626,673
15	其他应付款项及应计费用	275,398	299,132	166,472
16	应付税项	55,314	58,216	67,871
17	租赁负债	2,279	1,634	1,719
18	计息银行及其他借款	-	22,094	-
19	拨备	7,877	11,487	9,674
20	流动负债总额	895,341	1,212,735	872,409
21	租赁负债	1,013	1,107	1,439
22	递延所得税负债	28,953	50,920	78,106
23	递延收入	18,000	17,267	16,418
24	其他负债	7,300	9,700	12,100
25	非流动负债总额	55,266	78,994	108,063
26	负债总额	950,608	1,291,729	980,472
27	已发行股本	319,836	319,836	319,836
28	储备	1,438,512	1,901,506	2,209,057
29	权益总额	1,758,348	2,221,342	2,528,893
30	负债+权益总额	2,708,955	3,513,071	3,509,365

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		
		2021财年	2022财年	2023财年
	经营活动所得现金流量			
1	除税前溢利	570,258	973,834	841,019
	调整：			
2	融资成本	990	2,141	674
3	银行利息收入	(10,615)	(12,393)	(10,023)
4	出售物业、厂房及设备项目的净损失/(收益)	(19)	891	7,502
5	物业、厂房及设备折旧	43,325	53,820	56,869
6	使用权资产折旧	3,297	3,814	4,591
7	无形资产摊销	988	1,215	1,373
8	应收贸易款项及票据减值(拨回)/损失	822	769	(939)
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(拨回)/损失	7,972	121	(1,646)
10	存货跌价准备损失/(拨回)	(968)	(8,819)	6
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(拨回)/损失	-	8	(3)
	调整后除税前溢利	616,050	1,015,401	899,423
12	已抵押存款减少/(增加)	9,549	(7,959)	15,498
13	存货增加	(55,602)	(349,305)	(21,654)
14	应收贸易款项及票据减少/(增加)	(559,209)	(225,557)	397,564
15	预付款项、其他应收款项及其他资产减少/(增加)	(15,497)	(16,267)	30,991
16	应付贸易款项及票据(减少)/增加	257,288	265,699	(193,499)
17	其他应付款项及应计费用(减少)/增加	36,032	7,667	(30,672)
18	其他负债增加	2,400	2,400	2,400
19	合约负债(减少)/增加	117,313	16,067	(101,988)
20	拨备(减少)/增加	1,533	3,610	(1,813)
21	递延收入增加/(减少)	5,000	(733)	(849)
22	已付所得税	(114,086)	(281,509)	(231,998)
23	经营所得现金	300,771	429,514	763,403
24	经营活动所得现金流入净额	300,771	429,514	763,403

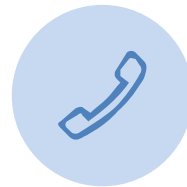
附录三.综合现金流量表(续)

No. (人民币千元)	截至3月31日止年度		
	2021财年	2022财年	2023财年
投资活动现金流量			
25. 已收利息	10,615	12,393	10,023
26. 购买物业、厂房及设备项目	(99,143)	(97,304)	(54,125)
27. 出售物业、厂房及设备项目的所得款项	265	440	3,606
28. 购回以公允价值计量且其变动计入 其他综合收益的股权投资	-	-	(2,800)
29. 无形资产增加	(1,547)	(2,597)	(984)
30. 使用权资产增加	-	(30,247)	-
31. 投资于原始到期日超过三个月的定期存款	-	-	(339,000)
32. 投资活动现金流量净额	30,190	(117,315)	(383,280)
融资活动现金流量			
33. 新增银行及其他借贷	-	22,094	-
34. 偿还银行及其他借贷	-	-	(22,094)
35. 租赁款项之本金部分	(2,399)	(2,424)	(2,579)
36. 已付股息	(99,935)	(204,410)	(271,637)
37. 已付利息	(990)	(2,141)	(674)
38. 融资活动现金流量净额	(105,856)	(186,881)	(296,984)
39. 现金及现金等价物净增加净额	225,105	125,318	83,139
40. 年初现金及现金等价物	205,010	430,115	555,433
41. 年末现金及现金等价物	430,115	555,433	638,572
现金及现金等价物结余分析			
42. 现金及现金等价物	430,115	555,433	638,572

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

