

# PRECISION TSUGAMI CHINA

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

2020

中期业绩推介

2020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、成果及结果都可能会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》（《香港法例》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

01 中期业绩概要

02 半年度业务回顾

03 附录

01

# 中期业绩概要

(2020年4月至2020年9月)



1.1 / 中期财务业绩

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部及占比

# 1.1 中期财务业绩

- 销售收入13.8亿元，同比增加28.2%；
- 净利润1.5亿元，每股盈利0.39元，同比增加50.0%。

截至9月30日止半年度  
(单位：千元人民币)

No.	项 目	1H FY2019	1H FY2020	1H FY2021	同期对比 增长/(减少) (%)
1	销售收入	1,642,510	1,075,854	1,378,832	28.2%
2	毛 利 (毛 利 率)	413,528 (25.2%)	234,775 (21.8%)	320,620 (23.3%)	36.6%
3	营业利润 (营业利润率)	280,409 (17.1%)	138,650 (12.9%)	214,635 (15.6%)	54.8%
4	净 利 润 (净 利 润 率)	219,309 (13.4%)	100,744 (9.4%)	148,358 (10.8%)	47.3%
5	每股盈利 (RMB：元)	0.58	0.26	0.39	50.0%

# 1.2 主要财务指标

1. 安全性	1H 2020	FY 2020	1H 2021
1.1 流动比率 (流动资产÷流动负债)	3.5	3.2	2.9
1.2 速动比率 ((流动资产-存货)÷流动负债)	2.0	1.8	1.9
1.3 资产负债率 ((总负债÷总资产)×100%)	22.1%	23.9%	28.2%

2. 收益性	1H 2019	1H 2020	1H 2021
2.1 股本回报率 (ROE) ((净利润÷净资产)×100%)	16.5%	7.0%	9.5%
2.2 资产回报率 (ROA) ((净利润÷总资产)×100%)	10.7%	5.4%	6.8%

3. 现金流量(千元人民币)	1H 2019	1H 2020	1H 2021
3.1 经营活动所得现金流量净额 (注1)	20,369	2,195	98,873
3.2 现金及现金等价物	227,511	213,706	349,998
3.3 经常收支比率 ((经常收入÷经常支出)×100%)	101%	100%	109%

注1：于回顾期内，由于利润和应付款项增加，经营所得现金相应增加。

4. 资本回转	1H 2019	1H 2020	1H 2021
4.1 平均存货周转天数 (注2)	78	135	103
4.2 应收贸易款项及票据的平均周转天数	76	83	73
4.3 应付贸易款项及票据的平均周转天数	74	70	61

注2：于回顾期内，销售增加，库存金额减少，存货周转次数增加，致使平均存货周转天数减少。

# 1.3 产品分类销售收入

- 于回顾期内，受益于3C、工程机械及自动化等行业需求的增长，集团生产的数控精密机床需求量增加。

(单位：千元人民币)

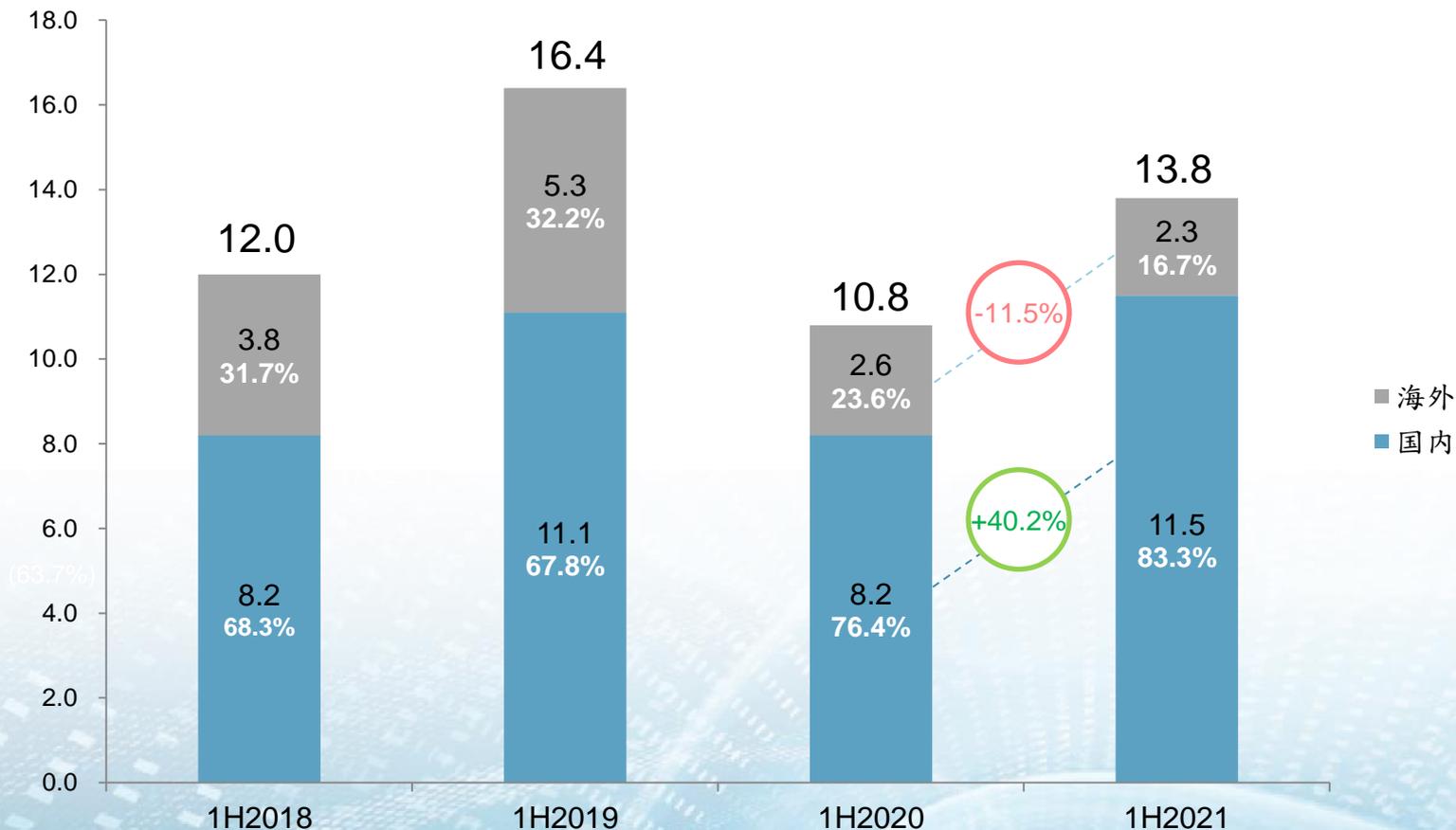
机型	1H FY2019	占比 (%)	1H FY2020	占比 (%)	1H FY2021	占比 (%)	同期对比 增长/(减少) (金额%)
1. 精密车床	1,427,079	86.9%	913,581	84.9%	1,191,741	86.5%	30.4%
2. 精密加工中心	51,228	3.1%	79,963	7.4%	92,519	6.7%	15.7%
3. 精密磨床	86,430	5.3%	40,520	3.8%	47,070	3.4%	16.2%
4. 精密滚丝机	7,936	0.5%	4,721	0.4%	5,831	0.4%	23.5%
5. 其他*	69,837	4.2%	37,069	3.5%	41,671	3.0%	12.4%
合计	1,642,510	100%	1,075,854	100%	1,378,832	100%	28.2%

\*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

- 国内销售额同比增加40.2%，达11.5亿元,创国内销售历史新高，销售占比83.3%；
- 海外市场受疫情影响，销售额同比有所下滑。

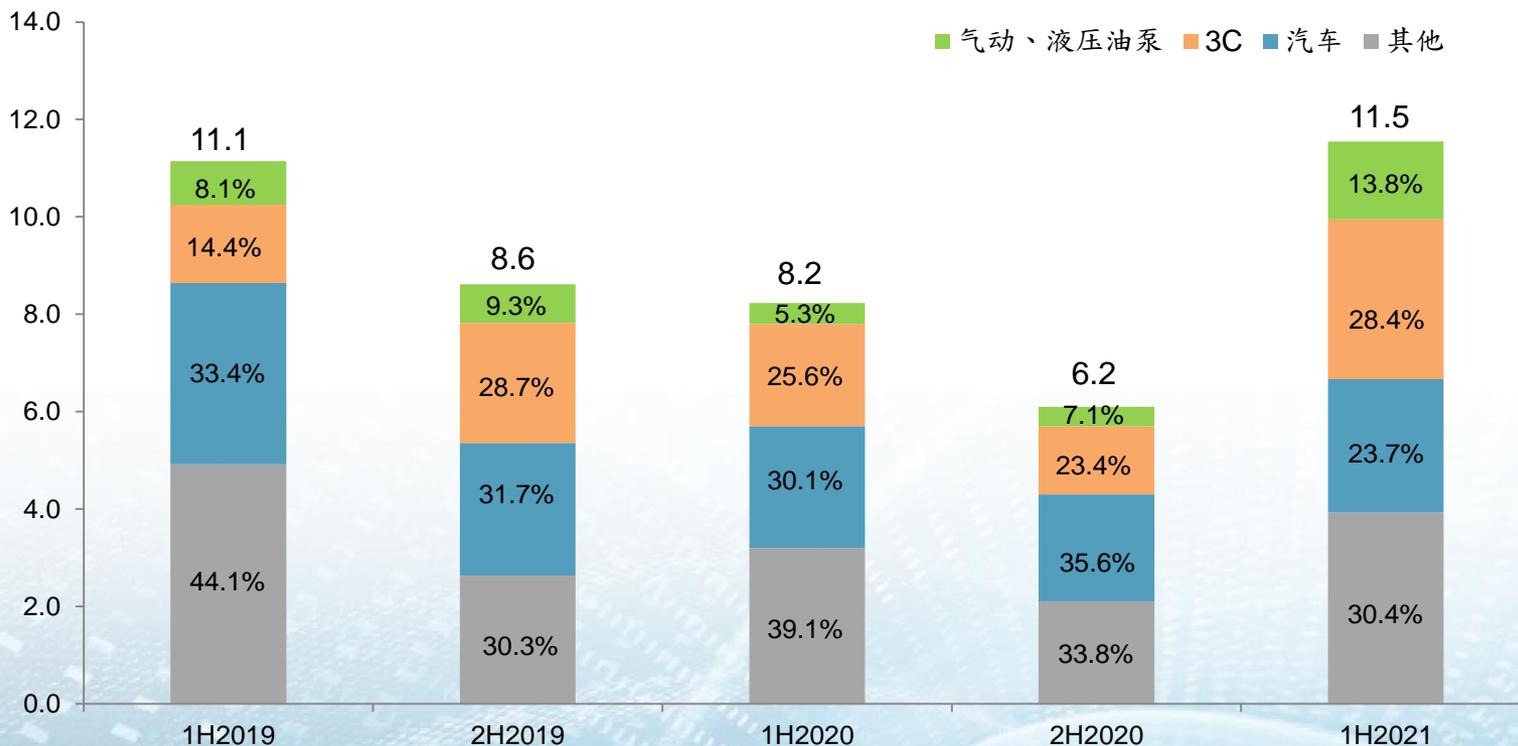
(单位：亿元人民币)



# 1.5 国内下游客户行业分布及占比

- 3C行业受益于国内市场需求旺盛，销售额同比增加57.8%，占比维持较高的水准；
- 气动、液压油泵行业销售额同比增加268.2%，占比有明显提高；
- 汽车行业销售金额同比增加1.8%，其中新能源汽车板块销售同比有大幅增长。

(单位：亿元人民币)



# 02

## 半年度业务回顾



2.1 / 新机型市场推广进展

2.2 / 安徽新工厂建设

2.3 / 持续推进改善提案

2.4 / 稳定的派息政策

## 2.1 新机型市场推广进展

机 型	投入市场时间	推广进展
<b>BM163-III</b>	2019年7月	凭借超高性能，开拓高精度智能手机镜头垫圈市场，成功打入国内一流光学镜头企业。
<b>S205A</b>	2019年10月	发挥高刚性、重切削加工优势，获得客户广泛好评，在和主要竞争对手的主力产品竞争当中取得优势。



**BM163-III**



**S205A**

## 2.2 安徽新工厂建设

- 安徽新工厂厂房建设已全部竣工；
- 铸造车间设备进场，计划2021年4月率先投产；
- 金属铸件年产能可达18,000吨。



安徽新工厂实景图



铸造车间设备进场

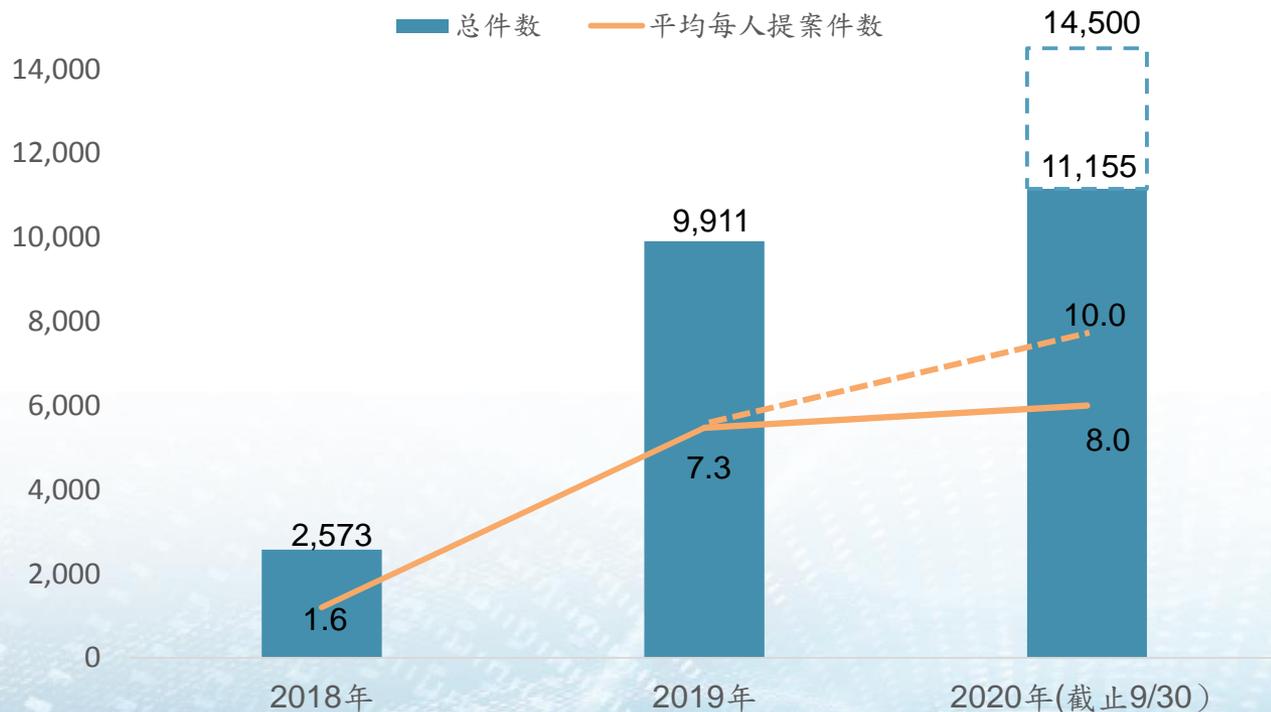


厂区正门

## 2.3 持续推进改善提案

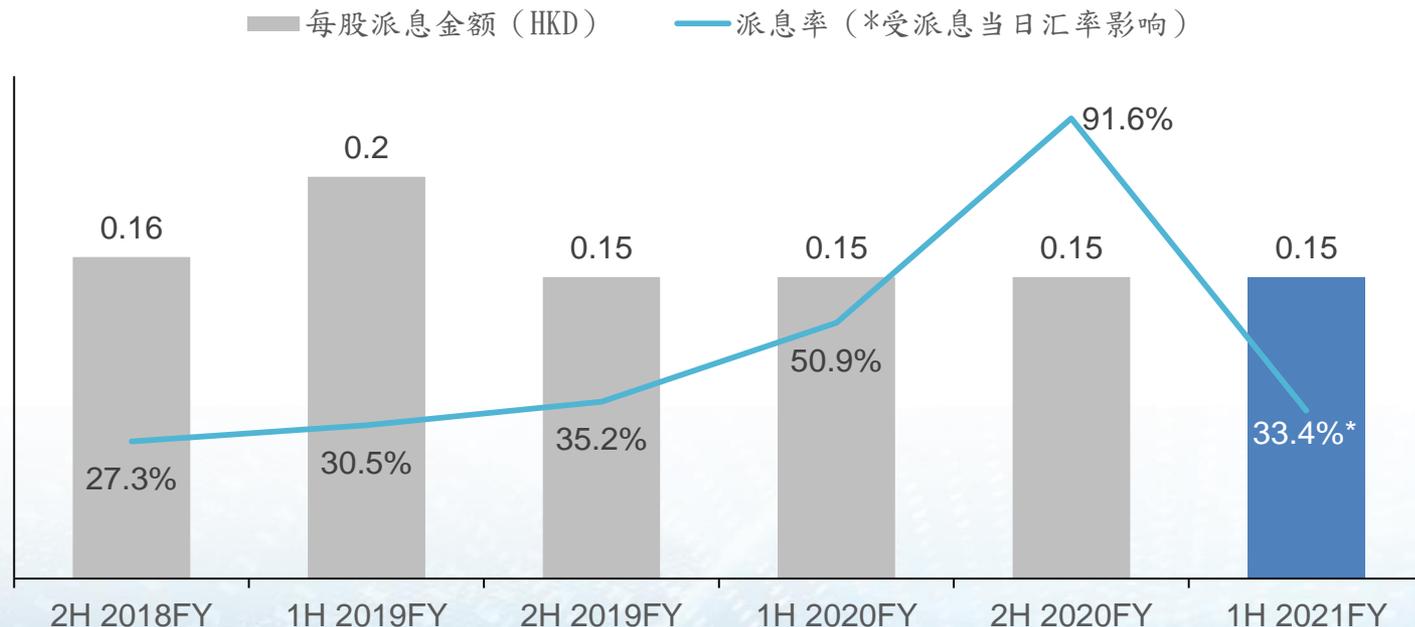
- 全员积极参与的改善提案活动，是公司降低成本、提升效率的有效方法，也是公司成长壮大的力量源泉；
- 截止2020年9月30日，改善提案达11,155件，人均提案8.0件，均为历史最高。

(单位：件)



## 2.4 稳定的派息政策

- 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；
- 尽管2020财年销售收入不理想，仍然坚持稳定的派息金额；
- 2021财年上半年每股派息 HKD 0.15。



03



# 附录

# 附录一.综合损益及其他全面收益表

No.	(人民币千元)	2019财年中期	2020财年中期	2021财年中期
1	收入	<b>1,642,510</b>	<b>1,075,854</b>	<b>1,378,832</b>
2	销售成本	(1,228,982)	(841,079)	(1,058,212)
3	毛利	<b>413,528</b>	<b>234,775</b>	<b>320,620</b>
4	其他收入及收益	13,696	12,046	9,421
5	销售及分销开支	(61,772)	(54,672)	(59,108)
6	行政开支	(71,347)	(41,453)	(46,877)
7	金融资产减值亏损	-	(4,544)	(5,553)
8	其他开支	(1,250)	(549)	(529)
9	融资成本	-	(49)	(956)
10	除税前溢利	<b>292,855</b>	<b>145,554</b>	<b>217,018</b>
11	所得税开支	(73,546)	(44,810)	(68,660)
12	年内溢利及全面收益总额	<b>219,309</b>	<b>100,744</b>	<b>148,358</b>
13	本公司权益持有人应占溢利	<b>0.58</b>	<b>0.26</b>	<b>0.39</b>

# 附录二.综合财务状况表

No.	(人民币千元)	2020财年中期	2020财年	2021财年中期
1	物业、厂房及设备	437,194	452,116	455,253
2	使用权资产	46,323	45,590	44,572
3	其他无形资产	4,068	3,592	3,165
4	递延税项资产	10,970	10,416	11,823
5	<b>非流动资产总额</b>	<b>498,555</b>	<b>511,714</b>	<b>514,813</b>
6	存货	610,187	618,849	588,075
7	应收贸易款项及票据	498,577	437,789	673,501
8	预付款项、其他应收款及其他资产	24,166	18,987	36,028
9	已抵押存款	12,123	17,088	15,712
10	按公允价值计入损益的金融资产	25,000	120,000	-
11	现金及现金等价物	213,706	205,010	349,998
12	<b>流动资产总额</b>	<b>1,383,759</b>	<b>1,417,723</b>	<b>1,663,314</b>
13	<b>资产总额</b>	<b>1,882,314</b>	<b>1,929,437</b>	<b>2,178,127</b>
14	应付贸易款项及票据	270,091	297,185	420,628
15	其他应付款项及应计费用	90,825	122,053	127,520
16	应付税项	22,819	12,030	24,929
17	一年内到期租赁负债	1,587	1,560	1,445
18	拨备	7,120	6,344	6,650
19	<b>流动负债总额</b>	<b>392,442</b>	<b>439,172</b>	<b>581,172</b>
20	租赁负债	1,433	1,427	954
21	递延税项负债	4,603	2,075	13,355
22	其他负债	3,700	4,900	6,100
23	递延收入	13,000	13,000	13,000
24	<b>非流动负债总额</b>	<b>22,736</b>	<b>21,402</b>	<b>33,409</b>
25	<b>负债总额</b>	<b>415,178</b>	<b>460,574</b>	<b>614,581</b>
26	已发行股本	320,312	320,312	319,996
27	库存股份	-	(747)	(1,014)
28	储备	1,146,824	1,149,298	1,244,564
29	<b>权益总额</b>	<b>1,467,136</b>	<b>1,468,863</b>	<b>1,563,546</b>
30	<b>负债+权益总额</b>	<b>1,882,314</b>	<b>1,929,437</b>	<b>2,178,127</b>

# 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
	<b>经营活动所得现金流量</b>			
1	除税前溢利	<b>292,855</b>	<b>145,554</b>	<b>217,018</b>
	<b>调整：</b>			
2	融资成本	-	49	956
3	利息收入	(1,969)	(2,791)	(6,587)
4	应收贸易款项减值拨备／(拨回)	36	(35)	351
5	预付款项、其他应收款项及其他资产减值拨回	-	(27)	(3)
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
7	出售物业、厂房及设备项目的收益净额	317	(159)	(5)
8	物业、厂房及设备折旧	20,838	22,632	21,680
9	预付土地租赁款项确认	519	-	-
10	使用权资产折旧	-	1,341	1,321
11	无形资产摊销	371	469	474
<b>12</b>	<b>调整后除税前溢利</b>	<b>312,967</b>	<b>171,639</b>	<b>240,410</b>
13	就应付票据的已抵押存款减少	(7,841)	2,504	1,376
14	存货减少	(99,688)	37,116	30,774
15	应收贸易款项及票据增加	(161,893)	(1,618)	(241,268)
16	预付款项、其他应收款项及其他资产增加	900	(11,144)	(16,954)
17	应付贸易款项及票据增加/(减少)	95,711	(114,755)	123,443
18	其他应付款项及应计费用减少	(121,213)	(13,751)	(3,611)
19	其他负债增加	-	-	1,200
20	合约负债增加/(减少)	58,999	(24,800)	9,078
21	拨备增加/(减少)	2,637	(5,671)	306
<b>22</b>	<b>经营所得现金</b>	<b>80,579</b>	<b>39,500</b>	<b>144,574</b>
23	已付所得税	(60,210)	(37,305)	(45,881)
<b>24</b>	<b>经营活动所得现金流量净额</b>	<b>20,369</b>	<b>2,195</b>	<b>98,873</b>

# 附录三.综合现金流量表（续）

No. (人民币千元)	2019财年中中期	2020财年中中期	2021财年中中期
<b>投资活动所得／（所用）现金流量</b>			
25 已收利息	1,969	2,791	6,587
26 购买物业、厂房及设备项目	(52,903)	(114,092)	(24,989)
27 出售按公允价值计入损益的金融资产的所得款项	-	-	120,000
28 出售物业、厂房及设备项目的所得款项	585	518	177
29 购买按公平值计入损益的金融资产	-	(25,000)	-
30 购买无形资产	(631)	(601)	(47)
31 购买预付土地租赁款项	(10,613)	-	-
<b>32 投资活动所得／（所用）现金流量净额</b>	<b>(61,593)</b>	<b>(136,384)</b>	<b>101,728</b>
<b>融资活动所得现金流量</b>			
33 回购股份	-	-	(2,532)
34 已付股息	(53,025)	(51,289)	(51,143)
35 已付利息	-	(49)	(956)
36 租赁款项之本金部分	-	(1,042)	(982)
<b>37 融资活动所用现金流量净额</b>	<b>(53,025)</b>	<b>(52,380)</b>	<b>(55,613)</b>
<b>38 现金及现金等价物净增加／（减少）净额</b>	<b>(94,249)</b>	<b>(186,569)</b>	<b>144,988</b>
39 期初现金及现金等价物	321,760	400,275	205,010
40 期末现金及现金等价物	227,511	213,706	349,998
<b>现金及现金等价物结余分析</b>			
41 现金及现金等价物	227,511	213,706	349,998



# 问答环节

