

新股名稱 (中文)：津上精密機床(中國)有限公司

主板股份編號：1651

(英文)：Precision Tsugami (China) Corp. Limited

孖展融資按金：20%

發售股份數目：	90,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 4.60 – 5.60
集資淨額：	約227.5 百萬港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 81,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 9,000,000 股	發行市值：	16.56 – 20.16 億港元
獨家保薦人：	中銀國際		

備考經調整每股有形資產淨值：HK\$ 2.68 – 2.84

營業記錄：	年結 截至	03 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第201-256頁)	
(年度)：	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
2015 年		2,057,730	407,996	253,299	178,295
2016 年		1,357,465	217,109	78,218	55,808
2017 年		1,636,281	291,201	159,930	112,566

業務簡介：

津上精密機床為中國歷史悠久的外資數控高精密機床製造商。自集團於2003年獲日本津上（一家於1937年3月成立，且已在東京證券交易所上市逾50年的日本機床製造商）於中國設立以來，集團主要從事一系列TSUGAMI品牌數控高精密機床的製造及銷售。上市涉及集團業務自日本津上分拆並於聯交所主板單獨上市。

於2016年，津上精密機床以收入計在中國精密自動車床市場位居第一，所佔市場份額約為34.8%。集團為從事各個行業（包括IT及電子產品、汽車、醫療器材、氣動部件製造及工程機械）的製造商提供一系列TSUGAMI品牌數控高精密機床。

津上精密機床主要通過分銷商在中國及台灣向從事各個行業的終端客戶銷售數控高精密機床。

於2017年3月31日，津上精密機床於中國有193名分銷商，而於台灣有一名分銷商。集團亦以直銷形式向中國若干主要終端客戶銷售數控高精密機床。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 253 頁。

競爭優勢：

(1) 中國歷史悠久的外資數控高精密機床製造商；(2) 於中國完善的銷售網絡及強勁的客戶基礎；(3) 優質及高效的客戶服務；(4) 與優質供應商深厚而穩固的關係有助實現批量生產；(5) 先進的生產技術、強大的訂製及開發能力、嚴謹的生產流程及品質監控；及(6) 往績卓著、經驗豐富及高水準的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 32-53 頁)

(1) 日本津上集團為集團最大的客戶，及日本津上為集團最大的供應商；(2) 倚賴小部分主要客戶；(3) 倘TSUGAMI品牌受損，集團的業務或會受到重大不利影響；(4) 集團的數控高精密機床的需求量取決於（其中包括）下游行業（例如IT及電子產品以及汽車行業）的趨勢及發展及全球經濟狀況；及(5) 外匯匯率波動或會對集團的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$5.10 計算（即估計發售價範圍的中位數），則津上精密機床估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 227.5 百萬港元。津上精密機床計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 18.6%（約42.4百萬港元）將用作重建及翻新集團的部分四號生產工廠；
- 約 7.6%（約17.4百萬港元）將用作為平湖生產工廠購置及更換生產機器及設備；
- 約 0.8%（約1.7百萬港元）將用作進一步擴大集團的銷售網絡及增加集團於中國的市場滲透率；及
- 餘額約 73.0%（約166.0百萬港元）將用作償還集團銀行貸款。

申請金額：	1,000 股	HK\$5,656.43	20,000 股	HK\$113,128.62
	2,000 股	HK\$11,312.86	100,000 股	HK\$565,643.12
	10,000 股	HK\$56,564.31	200,000 股	HK\$1,131,286.24
融資期：	2017年 09 月 15 日至 2017年 09 月 22 日		融資日數：	07 日或以上
截止日：	2017年 09 月 15 日		退款日：	2017年 09 月 22 日
公佈日：	2017年 09 月 22 日 英文虎報/信報		上市日：	2017年 09 月 25 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份摘要是一項供投資者參考的資料，摘要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此摘要之準確性或完整性作任何保證。另外，此摘要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本摘要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此摘要已使用或根據此摘要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此摘要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣摘要中所提及之證券，客戶如對本摘要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。