

证券代码：002105

证券简称：信隆健康

深圳信隆健康产业发展股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2021-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其它（请文字说明其它活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中泰证券股份有限公司 张帆
时间	2021年09月02日，15:00--17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	陈丽秋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司几类产品的同比增速差异比较大的原因是什么？</p> <p>答：这是综合各方面因素形成的结果；其一是各家客户对产品的需求结构不同，另外，公司持续加大力度检视、整合、淘汰边际利润率较低的产品，持续开发推出新产品，提高产品的利润率，同时努力不断提高公司的技术、工艺、生产效率、管理能力。</p> <p>2. 公司定期报告中排在最前的几个大客户是谁？自行车最大的客户是谁？</p> <p>答：公司定期报告中前几大客户排名是不分行业的，前五大</p>

客户中包括自行车配件、运动健身器材、康复器材的客户，并且每期的排名情况随当期实际营收而变化，不是固定不变的。

3. 公司给久祺的供货量大概多少？

答：2021 目前为止与久祺的交易金额约七百多万元。久祺是贸易商，面向世界市场，其所供应给客户的自行车有不同等级之分，我司产品适用于中高阶自行车产品，并非其所有需求的产品都适合向我司采购。

4. 运动器材毛利率提升很快，原因是什么？

答：公司在各方面不断进行努力，提升产量、质量、生产效率、经营效率、降低成本。

5. 原材料铝价上涨明显，公司毛利率逐年提高，主要是什么原因？

答：我司同时通过调整售价、进行计划性采购提前备料、集团议价、提升工艺技术、提高生产效率、加大经营管理力度、稳定产品质量等方式减低成本，以因应原材料价格上涨的压力，稳定公司的获利能力。

6. 公司售价调涨的比例是多少？是不是高端品调整比例要高一些？

答：自去年四季度开始公司原材料价格涨幅比较更明显，公司启动售价调整机制，第一轮调价调整是在今年一、二月份生效，8月份完成了今年度第二轮的售价调整工作；调价幅度依不同客户及不同情况进行调整，调涨的幅度在 3.5%至 10%，不一定高端品调整比例就高一些。

7. 公司对外说明了产线自动化率很高？现在大概是个什么水

平？

答：近年来，无论是长三角还是珠三角，劳动力短缺的情况越发明显，为了公司的长远持续发展，公司近几年不断引进新的设备，新增或者替换旧的设备，努力提高公司产线自动化比率，提高产能、稳定产品质量同时减少对人力的依赖；目前来看，还有努力的空间。

8. 2022 年初库存回归正常？明年是否回归常态？需求是不是不会长时间的增长？

答：行业看法是这样的：由于地球持续暖化，极端气候事件发生越加频繁，各国都在加大力度推动环保政策，加上各国政府出台各式各样的政策支持民众购买使用自行车，大众使用微出行的意愿提高，是未来的一种趋势，大家更愿意骑行自行车，减少开车，电动助力车、电动滑板车速度快，更省力，更符合环保要求。新冠疫情改变了许多人类以往的生活和消费习惯，自行车、电动滑板车作为个人独立绿色交通工具在 2020 年的需求暴增之后，已经形成新的生活方式和习惯，这种改变为人们带来更多的方便，它们的使用成本也是相对比较低的，这种习惯的改变是可以持久的、不可逆的，以这样的趋势来看，自行车跟电动滑板车这类的产品后续还会有较好的发展趋势。

9. 市场份额大概是多少？

答：公司自行车配件业务全球市场占有率大约 20%。

10. 传统自行车感觉在下降，是这样理解吗？

答：市场对传统自行车的需求在下降，但对电动自行车（包括电动助力车）的需求在上升。

11. 雅迪、爱玛都是我们的客户吗？

答：是的。

12. 应收账款较年初和去年同期增加都超过 2 亿元，应收第一名的金额（1.04 亿元），较去年同期（0.41 亿）和去年年报第一名（0.49 亿）的金额大幅增加，是因为新开发大客户吗？回款条件有否变化？

答：2021 年 6 月末，应收账款较年初增加 2.17 亿元，增幅 46.18%，变动原因系报告期末公司订单量持续增长，报告期内营业收入增长了 5.85 亿元，增幅 85.54%。因公司与客户多数为长期合作，彼此间的交易付款期大多以月结后 90 天付款为主，故应收账款随着营业收入增长而相应增长。

2021 年 6 月末，应收账款第一名的金额为 1.04 亿元，系年初开始新增一家内销大客户，该客户回款条件与其他客户趋同，无重大变化。

13. 新开发的大客户什么行业？国外的大客户吗？

答：是运动器材行业，国内的大客户。

14. 公司有给小米供货吗？

答：公司依九号公司子公司纳恩博的安排向其指定的组装厂提供电动滑板车车架、立管等配件，由该组装厂组成小米米家电动滑板车整车后，通过小米的销售渠道销售到市场上。

15. 公司的自行车有给健身房供吗？

答：公司以前年代曾经生产销售过室内健身器材包括跑步机、健身脚踏车、多功能健身器等，但后因其体量不大，经营效率不高，而取消了该项业务。

16. 康复器材一直保持较为稳定的主营业务占比，如何看待康复

器材前景，是否有进一步增产的计划？

答：1) 全球轮椅市场规模逐年上升，一方面是由于人口老龄化，老年医学人口的增加对轮椅市场需求的扩张，另一方面是车祸数量的增加在欧美经济发达国家，老年人、残疾人专用的手动轮椅和普通电动轮椅车已出现被逐步淘汰的趋势，取而代之的是性能优越、操作简便、行驶更安全可靠智能型电动轮椅。近年来随着经济的发展，生活水平健康意识提升，人民购买能力有所增强，以及儿女出于对父母的关心或者自身对生活质量的提高的要求，高档电动轮椅的市场将会越来越大。

2) 据统计，目前全球电动轮椅消费金额占比达 67%，手动轮椅约占 33%，反之手动轮椅的使用量占比 60%+，电动轮椅的使用量占比 30%+，因此未来国际电动轮椅市场发展空间巨大。随着全球老龄化进程的不断加快，以及伤残人士对轮椅需求的持续增加，全球轮椅市场发展持续向好，而电动轮椅作为轮椅的细分领域，受益于消费升级，近年来也得到了迅速发展。

国内市场，未来随着下列因素的发展，居民医疗服务需求的不断增加，医疗建设将会快速跟上，市场规模也将一并增加：a. 人均可支配收入的增加促进医疗器械消费能力的提高 b. 中国人均寿命提高及人口老龄化趋势的加剧推动医疗器械的市场需求 c. 基本医疗保险制度不断完善进一步扩大市场规模。

17. 预付款上升快主要原因？

答：预付账款，一年内预付账款增加原因主要系报告期内订单量持续大幅增加，加之公司主要的原材料—钢铁管、铝管等市场采购价格持续快速上涨，公司相比以前年度加大了备料规模，导致预付的货款增加。

18. 期末账龄超过 1 年且金额较大的预付款项 900 万元，主要系服务尚未完成，具体是什么？

答：公司召开董事会和股东大会，先后审批通过了松岗厂城市更新项目，因该项目系以公司出地，有资质开发商出资及营建的方式合作开发，故前期规划和筹办不仅申报资料繁杂且会涉及公司、开发商和政府多个部门，为保障项目的有序推进，公司聘请了专业团队负责前期规划和筹办，上述预付款项系按照合同约定预付的定金，目前项目尚在筹备中。

19. 天腾动力目前情况？打算怎么安排？

答：天腾动力 2020 年未达成业绩承诺，业绩补偿款为 717.21 万元，占公司 2020 年度经审计的合并利润总额的比例为 3.57%，影响甚微。

天腾动力 2021 年经营情况相比以前年度已有较大改善，经过近年来的市场开拓，天腾动力至今陆续推出的中置电机、轮毂电机等产品，市场上客户使用体验较好，客户二次回购的订单量持续增长，新客户数量亦在持续增加中。

天腾动力的主力产品中置电机是电动助力车 E-Bike 的核心部件，而以 E-Bike 为代表的全球电助力自行车市场高速增长趋势已经形成，预计到 2025 年，电助力驱动系统的需求将达到 2500 万套，相比 2017 年需求量增长 8 倍，公司看好天腾动力的发展前景。

20. 天腾动力运营情况怎样？

答：天腾动力的产品经过一两年，客户对其产品、品牌的认知度提高，已经接到一些订单，回头客比较多，有比较明显进步。

21. 出口做外汇套保吗？外销以美元定价？

答：公司有进行远期外汇交易；公司外销以美元、欧元、人民币等定价。

	<p>22. 大概有多大风险敞口？</p> <p>答：受人民币兑美元的汇率波动影响，公司 2021 年 1-6 月合并汇兑损益为净损失 472.13 万元，占报告期合并利润总额的比例为 2.89%，影响甚微。上年同期为汇兑净收益 370.45 万元。</p> <p>23. 大股东为什么进行减持？</p> <p>答：大股东因自身有资金需求减持股份，无其他原因。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021-09-02