

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：2021-011

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 其它（ <u>电话会议</u> ）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	中泰证券研究所    张帆 南方基金    张磊、梁嘉烁
<b>时间</b>	2021年10月25日，15:30--16:30
<b>地点</b>	公司会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	陈丽秋
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>1. 简单介绍公司基本情况？</b></p> <p>答：公司全称：深圳信隆健康产业发展股份有限公司，股票简称：信隆健康，股票代码：002105，公司成立于1991年，2007年1月在深交所上市。公司三大主营业务：自行车零配件、运动健身器材、康复器材。2020年因疫情、环保、健康等因素，欧美自行车市场需求暴增，公司自行车零配件业务得到大幅增长；但康复辅助器材业务却因疫情的关系，国外客户业务推展受到限制，康复器材业务呈现下降的情况；公司运动健身器材业务包括各类轮式运动休闲车，2019年美国、欧洲共享电动滑板车运营</p>

商在欧美各大城市大量投放运营共享电动滑板车，公司电动滑板车业务得到大幅发展；时至 2020 年初，因新冠疫情发生的影响，欧美共享电动滑板车的投放运营几乎全部停滞；2020 年三季度，公司原共享电动滑板车客户发现消费者基于 2019 年使用共享电动滑板车的美好体验，激发出个人拥有电动滑板车的需求，推出个人版电动滑板车，2020 年的三季度有比较大的出货量，约几万台。

**2. 今年三季度公司业绩增速放缓是什么原因呢？公司产品国内外占比？**

答：2021 年第三季度我司接单及生产持续旺盛，但受国际航运调配大乱的影响，我司部分商品无法如期出口，公司正积极与客户、船公司及货代密切协调，加大出货力度，以满足客户第四季度的需求。公司产品国内外占比：国内 53%，国外 47%，把公司下游国内其他自行车的出口也算上，加总为 70%以上。

**3. 去年受益于疫情带来的自行车需求阶段性暴增，今年是否已逐步放缓？据说前段时间，欧洲的自行车行业有取消订单的情况，是否真有此情况呢？**

答：目前为止，公司并未出现客户取消订单的情况，公司订单能见度已经到 2022 年 10 月份。自行车为民生需求百年产业，去年受疫情影响需求大增，截至目前，欧美各大自行车品牌商库存仍处于低水位，对自行车进口的脚步仍未放松。由于每家自行车零部件制造商的供货能力不一，导致客户对其订单的交期或数量有所调整，是目前自行车供应链需要面对的课题。

**4. 公司毛利率显著向上的原因分析？**

答：2020 年四季度开始，面对公司主要原材料价格、运费大幅上涨，公司通过售价调整往下游传导；近几年公司持续进行

产线设备自动化改造，经过几年的投入，生产、经营效率已有显著提升，成本降低的效果显现；子公司太仓信隆 2019 年底转型为自有资产出租，整体产能及订单移转到天津信隆，天津信隆产能稼动率得到充分发挥，2020 年二季度后，天津信隆、太仓信隆均扭亏为盈，2021 年半年度天津信隆盈利已达数千万元，这些都是毛利率显著提升的原因。

**5. 有没有关注到小的竞争对手退出？公司出口份额是什么样的趋势？**

答：从行业里观察到，由于新冠疫情发生，受国外客户大面积停产停业的影响，国内有较多小型同业厂家，因订单流失或者资金周转困难没办法继续经营，2020 年有大量小型同业结束营业的情况。

公司经过 40 多年的发展，积累了雄厚技术基础、规模化生产能力、稳定且数量庞大的客户，有较强的研发能力、坚强的营销团队、较强的客户沟通服务能力，以世界市场来看，公司在细分行业里市占比约 20%的比例。

**6. 东南亚地区生产同样产品企业利润率的比较？**

答：公司 2018 年已在越南投资成立控股子公司越南信友，越南子公司服务对象包括越南、印尼、柬埔寨等国家的整车厂，并有部分外销欧洲，下游客户包括天津富士达、喜德盛也在越南投资设厂，捷安特计划 2022 年到越南投资设厂，2023 年开始投产。越南子公司初期小规模亏损，目前已开始盈利，其规模未来将随着市场变化调整；随着市场的需求提升，预计毛利率将会改善。现阶段越南基础建设尚不足，整体产业链尚不是很完整，所以，如果到越南设厂，公司需要有一定的基础，小型同业要到越南设厂其机会还是会受到限制。

**7. 越南生产是否有成本优势？**

答：公司控股子公司越南信友，因初期规模比较小，生产经营效率尚无法充分发挥，初期有小规模亏损，2021 年半年度已开始盈利，随着当地市场需求进一步扩大，效率有机会更加提高，盈利能力、毛利率预计也将随着提高。

**8. 越南子公司面对东南亚的需求还是出口贸易吗？**

答：越南子公司服务对象包括东南亚客户的当地市场及出口到欧洲。

**9. 2020-2030 年，自行车从 2000 万到 3000 万辆，助力车 300 万辆增长到 1700 万辆，我们现在对于行业大势的判断，是不是自行车的趋势就是：不带助力的自行车每年的需求量是会萎缩，然后带助力的还是有一个比较高速的增长？**

答：基于市场“消费升级”的需求，电动助力车有其更省力、里程更远、更加智能化的优势。随着电动助力车的发展，2020 年、2021 年出现纯粹代步（经济款）自行车需求量逐渐减少的情况，高档自行车及电动助力车则有大幅度的增长。

**10. 随着电动助力车的发展，自行车零部件是否存在定制、增值的情况？**

答：公司适用于电动助力车的零部件包括车把立管坐垫管避震前叉等，依客户的产品设计定位及车子本身的价位有所不同，公司针对电动助力车的特性，开发出专门适用于电动助力车的零部件，售价高于一般自行车零部件，客户将其使用于高档助力电动车，一般价位的电动助力车所使用的零部件则可以与一般自行车的零部件共用。

**11. 今年原材料涨价、海运费提高等变动因素对公司的影响如**

**何？上述成本的上升能否向下游客户传导呢？**

答：我司合作客户皆为国际知名企业，对应原材料价格变动有完整合理的计算公式，故能合理反映实际成本给客户，保有公司营运应有利润。我司报价以离岸装船（FOB）为计算基础，受海运费用影响小。同时，国外客户对海运费用飙升，也提出了相应的对策，确保安全库存，以利销售。

**12. 共享业务 2019 年贡献 5 亿，2020 年 1.8 亿，2021 年上半年 2000 多万，共享业务营收持续减少的原因？**

答：2019 年美国、欧洲共享电动滑板车运营商在各大城市大量投放运营共享电动滑板车；2019 年四季度到 2020 年初因冬季气候关系减少投放，2020 年 4 月美国、欧洲疫情开始发生并迅速扩展，考虑到使用的安全、卫生问题，经过各方面考量，国外共享电动滑板车运营商停止了共享电动滑板车的投放运营，公司共享业务营收大幅下滑。但 2019 年共享电动滑板车舒适愉快的骑行体验激发了消费者个人拥有电动滑板车的需求，公司原共享电动滑板车客户 2020 年 3 季度开始推出个人版电动滑板车，公司 2020 年三季度有几万台的出货量。今年电动两轮交通工具，微出行交通工具面临比较特别的挑战，国际电池、电芯供应大厂如 LG、三星等配合新能源车大厂的需求，停止适用于电动滑板车的小容量电池、电芯的生产，转而生产大容量电池，大容量电池成本高出 40%-50%，影响到电动滑板车整体成本的上升，而国内电池、芯片目前为止也是急缺的状态，电动滑板制造商也在进行战略判断。

**13. 共享订单下滑生产线利用率下降，公司生产线是否可以共用？**

答：公司各产线基本上可以共用。

**14. 订单到明年 10 月都排满了吗？还是说有部分客户订单是接到明年 10 月？**

答：目前公司自行车零部件到明年 10 月止各月份的接单已达到一定比例。由于行业前置时间比较短，约 45~60 天左右，以往年度客户并不会提前这么长时间下单，客户由于目前自行车库存水位较低急需补充，提前安排下单，但出于控制资金成本、库存成本控制的考量，尚未全数下单，预计后续还会陆续下单。订单里也是需求，不全是疫情影响供应链，疫情前库存水平高，疫情中的低库存水平（半个月的库存量），预计到 2022 年下半年才可能缓解，客户自己的订单已排到 2023 年。

**15. 低库存什么时候发生的？**

答：欧美新冠疫情开始就发生市场自行车被抢购一空，且需求量持续增加，急需补充的情况。

**16. 自行车需求增长持续到 2023 年，是疫情使得民众消费习惯发生变化吗？**

答：目前，世界市场自行车需求量大幅增长，除了因受疫情影响所形成的消费习惯，获得更加快速、便利、舒适、绿色环保独立微出行的生活方式与消费习惯已经形成且无法逆转之外，由于地球大气层暖化日益严重，极端气候频发，人类正面临日益严峻的生存挑战，世界各国政府纷纷提出碳中和、节能减排的指标、政策与承诺，为民众购买自行车提供补贴的鼓励，增建自行车车道提供助力，使用绿色代步微出行工具对于改善人类生存条件是必要的，已经是世界的大趋势。

**17. 毛利率相比 2021 年有没有什么变化？**

答：我司经营秉持诚信 创新 质量 务实 执行 双赢，合理的价格回馈客户，稳健成长的获利分享投资者。坚实的经营团队

在日趋公平合理的市场环境中，可望创造更佳的获利。

**18. 城市更新项目回收周期，预计什么时候收到项目回报？**

答：目前龙华项目的进度靠前，将在获得施工许可证后开建，预计项目整体需要五年建设完成，但公司已与开发商协议，置换回给公司的物业将在第一期建设，第一期在开建后大概需要三年时间完成。

松岗厂项目因开发商未能依协议约定时间在 2020 年 7 月底以前完成项目立项工作，但公司与开发商原来协议的合作开发条件随着时间推移市场情况也已发生了较大的变化，公司重新审视合同内容，希望能够争取到更好的合作条件，现双方现处于协商阶段。

**19. 公司城市更新项目建成后置换进来的物业将自持，还是出售？**

答：届时公司将会参照市场情况及公司实际需求，采自用、出租或出售的方式，以利润最大化方式处理。

**20. 公司城市更新项目的合作方是？**

答：公司原来已签约的两个项目的合作方均是中洲集团。

**21. 公司康复器材业务模式是 OEM 吗？康复器材会不会做自己的品牌？**

答：目前公司康复器材与世界前三大品牌商进行 OEM 及 ODM 合作，暂时没有推出自有品牌产品的计划，基于国内消费升级需要，目前正与客户合作筹划推展客户品牌产品在国内市场的销售。

**22. 太仓信隆停产，会计上是不是该计提的都计提完了？**

	<p>答：是的，均已计提完毕。</p> <p><b>23. 公司的员工持股情况如何？</b></p> <p>答：公司已完成股份回购，正在筹划员工持股计划，目前尚未定案。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021-10-25