

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：2022-001

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	浙商证券 杜山、文煊 建信保险资管 吴志豪 兆天投资 李旭东、范迪钊 泾溪投资 韩宇
时间	2022年01月06日，15:30--16:30
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. 对公司四季度业绩的预期如何？</p> <p style="padding-left: 2em;">答：公司四季度接单环比三季度小幅度增长。</p> <p>2. 变速器、电机、电池等比较核心零部件是有否布局，自行车六大类零部件都有生产吗？</p> <p style="padding-left: 2em;">答：公司2018年投资参股公司“武汉天腾动力”，目前持股24.5%，该公司专业研发生产销售适用于电动助力车的中置电机、轮毂电机、速度传感器、仪表、牙盘组等；公司控股子公司“深圳信碟”专业研发生产销售碟式刹车器。自行车行业的分工精细，</p>

行业内每家企业专注、专精于某一项或某几项自行车零部件产品的研发、生产、销售；很少有自行车组车厂生产所有零部件，尤其这两年世界市场对自行车的需求量骤然剧增，组车厂没有多余的能量兼顾其他自行车配件的生产，并且一次投入覆盖太多不同零配件，其投资规模太大，其投资效益不一定是比较好的；自行车行业每年推出新车款，非专业专注的投入，无法跟上如此快速更新迭代的节奏。

**3. 公司重点专注生产的车把、立管、坐垫管、避震前叉等零配件市占率 20%？有扩展至其他自行车零配件产品的计划吗？**

**答：**是的，车把、立管、坐垫管、避震前叉统称自行车的导向系统，公司是此细分行业领域的龙头企业，世界市场占有率约 20%。另外，公司之控股子公司深圳信碟生产碟刹，参股公司“武汉天腾动力”专注电动助力车的动力系统轮毂电机、中置电机等的生产，公司或可能在最适当的时候引进最适配的其他自行车零配件项目。

**4. 公司专注的几类产品有规划应用到其他产品上吗？**

**答：**公司基本定位为管类加工产品，以主营业务为核心进行上下游整合及横向发展原则，后续拓展到哪个领域要看机缘，条件合适的就有可能纳入进来。

**5. 上市之初公司定位自行车零配件中高端市场，现在的市场定位是否有改变？**

**答：**公司自行车配件业务目前仍专注于中高端自行车零配件产品的研发、生产、销售，后续将会跟紧整个行业的发展，以及市场的需求趋势，持续创新发展，改造升级。

**6. 公司现在专注的细分零配件里有没有比较强大的竞争对手？**

**答：**公司认为自身才是自己最大的竞争对手。公司的目标是持续发展和永续经营，不断在各方面强化提高自身的经营管理能力，才能实现公司的持续发展和永续经营。

**7. 公司非电动滑板车和电动滑板车占比？**

**答：**公司 2021 年主要生产电动滑板车车架、底板组、前叉、立管等主要零组件，较 2020 年有比较大幅度的增长，另外有极限滑板车等非电动滑板车产品。由于 LG、三星等国外大厂为了配合新能源汽车，专注大容量电池电芯的生产，电动滑板车生产所需要的小容量电池电芯供给不足，电动滑板车若使用大容量的电池电芯，成本将增加 40%-50%，而在国产电池电芯虽较便宜但供应也是十分紧缺的情况下，2021 年电动滑板车整车的运行受到较大干扰，电动滑板车整车订单大幅少。

**8. 共享滑板车量下降比较大是和疫情相关，还是因为电芯供应不上？**

**答：**欧美共享电动滑板经过 2019 年的大量投放运营，2020 年初有所减缓，国外疫情约在 2020 年 4 月份开始，共享电动滑板车因开放给社会大多数人来使用，可能会造成交叉接触性感染，其消毒、维护、管理存在较大的难度，为避免接触性感染的风险，共享滑板车运营商在疫情开始发生时就停止投放和运营，并非电池电芯供应的问题。

**9. 滑板车是小米一供？**

**答：**是的，公司供应的小米电动滑板车配件占比是约是 70% 以上。

**10. 供应给九号公司？**

**答：**公司合作的对象是九号子公司纳恩博，向其供应滑板车

车架、底板组、立管、前叉等主要组件。

**11. 雅迪生产电踏车，公司有引入吗？**

答：公司向雅迪供应电动滑板车零配件。公司天津子公司参与雅迪电动车零配件的供应。

**12. 过去两年利润率变化的原因？**

答：公司近两年利润率变化是多方面的因素形成的：①公司2020年四季度开始，面对公司主要原材料价格、运费大幅上涨，通过售价调整将部分成本上升压力往下游传导；集团进行策略性采购及发挥集团联合议价的优势；②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；③由于各项原因导致子公司太仓信隆连年亏损，2019年底太仓信隆调整经营策略，停产、转型为经营自有资产出租，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；④公司不断提升工艺技术、随着产量不断提升员工工作熟练度不断提高，进一步提高生产效率，以及公司近几年营收持续稳定增长，规模化效应降低了部分公司的固定成本、固定费用，公司同时持续研发推出新产品，这些都是毛利率显著提升的原因。

**13. 土地拆迁进程？**

答：龙华厂项目2013年签合约，因疫情影响，政府为促进经济发展，加快审批速度，2020年取得立项核准，目前正进行专项设计及审批的阶段。松岗厂项目目前处于筹划阶段。由于公司与开发商签订协议已有几年的时间，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，与开发商协商，希望能够争取到更好的合作条件。

**14. 30 亿增值怎么转化出来的？**

答：龙华项目是依据 2019 年公司聘请深圳房地产专业评估机构进行评估，以未来可以置换进来的办公楼的面积及当时龙华商业中心区办公楼的市值作为参考评估的结果；松岗项目尚未聘请专业的评估机构评估，而是参考周边新的城市更新项目单位市值，依据可以置换的面积计算出来的评估值，加总之后粗估约有 30 亿元左右的资产增值空间。

**15. 下一代的管理团队规划，是否内部培养，选拔的关注点？**

答：公司是采取“事业部管”理体系，四个事业部主要负责人都是职业经理人。公司逐步完善人才培育发展制度，持续系统性实施人才培育发展计划，为公司永续经营储备所需要的人才。公司选才育才关注人员的学历、技术能力、产业经历、综合管理能力等。

**16. 自行车配件、滑板车有和客户一起研发吗？**

答：公司自行车配件业务 OEM、ODM、OBM 三轨同步兼具进行。公司研发团队研发自主新产品，同时也和客户共同研发新产品。

**17. 生产自动化比例能够达到多少？**

答：公司持续不断引进更先进自动化设备替换原来的设备或新增原来没有的设备。公司产线自动化的进展和成果可由公司的一组数据可以说明：2018 年时对人工依赖比较大，集团员工 4,332 人，营收 15 亿，归母净利润 1,092 万，2019 年员工人数 3,795 人，营收 19.67 亿，归母净利润 4,193.86 万，2020 年人数 3,496 人，营收 18.67 亿，归母净利润 1.6517 亿，2021 年上半年度人数 3,344 人，营收 12.7 亿，归母净利润 1.15 亿。通过自动化改造公司整体生产、经营效率持续提升。

**18. 生产交付能力在同行来比？公司是什么样的情况？做哪些方面努力提高交货时间？自行车配件交货周期？**

**答：**公司近两年交货周期约为 45 天交货，公司并保留一定产能空间满足客户的急单需求。公司交付能力随着产线自动化有进一步提升，目前交付能力完全能满足客户需求，基本没什么延误。

**19. 公司高管层来自台湾，台湾自行车制造历史悠久，公司大客户是否和高管背景有关，台湾是否带来客户资源或者生产经验的提高？**

**答：**有，但不是绝对的。公司高管背景在客户和技术交流方面有一定帮助，让我们在行业里的信息更畅通，尤其是早几年国内行业协会经验不足，所能提供的行业信息不是很充分。台湾自行车行业自 20 世纪 60 年代初期开始发展，目前为止已有数十年历史，台湾同业间的联系透过行业协会的组织，彼此信息沟通丰富且顺畅，传递紧密，对公司在了解全球自行车行业发展的状况、技术提升有一定帮助。我们更希望与国内及全世界的同业更宽广更顺畅的沟通交流。

**20. 2020 年、2021 年疫情影响轮椅需求端，2022 年会不会有一个比较大的反弹以及未来长期趋势是否保持 20%的增速？**

**答：**2020 年受疫情影响公司康复器材业务订单大幅下滑，2021 年二季度开始订单逐步恢复，三季度康复器材同比 105% 的增长，四季度同比有 50% 以上的增长，显示康复器材行业正在恢复的过程中。2018 年公司由手动轮椅进阶到电力驱动、智能操控的电动轮椅，技术成熟，是手动轮椅的升级版，符合世界市场消费升级的趋势；随着世界人口老龄化比率快速提升，电动轮椅需求量逐步增长，公司开发出来的电动轮椅更是符合产品消费升级的需求，电动轮椅的利润率高于手动轮椅，使用量预计将会逐

	<p>年追上手动轮椅，发展前景值得期待。</p> <p><b>21. 有没有主动找国内做轮椅的公司？</b></p> <p><b>答：</b>公司关注康复器材行业的发展，进行上下游的整合，跟横向发展，持续关注行业合适的并购对象，有可能透过并购的方式达到对于国内市场的布局。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022-01-06