

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：2022-003

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	创金合信基金管理有限公司 郭镇岳
时间	2022年01月20日，15:00--16:00
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. 2021年整体情况？ 答：2021年营收和效益比2020年有所增长。</p> <p>2. 产品收入结构有没有变化？ 答：公司产品收入结构没有太大变化，三大主营业务其中自行车零配件收入占比最高。</p> <p>3. 从两三年的维度来看，行业需求情况是怎样的？ 答：世界自行车行业龙头老大“捷安特”（世界最大的自行</p>

车品牌商&组车厂)“看好自行车产业还有黄金十年,盼携手零组件厂商抢攻全球商机”,捷安特零配件订单已经下到2023年,除原有产线火力全开增加产量之外,将投资5000万美元在越南设厂。

运动健身器材消费需求逐年提高,疫情后对运动健康需求增加明显,随着经济的发展,增量可以期待。

全球人口老龄化提速,目前全球电动轮椅与手动轮椅的消费量占比约为33%:67%,消费金额占比则为67%:33%,叠加受益于经济发展消费升级,近年来电动轮椅得到了迅速发展,电动轮椅对于传统轮椅的替代率仍有很大空间,并且电动轮椅的使用率提升将大幅提高轮椅的市场规模,电动轮椅的利润率也高于手动轮椅。

4. 传统自行车属于渗透率高的产品,黄金十年怎么理解?

答:随着国内消费能力提高,自行车从交通工具市场淘汰下来。从全世界来看,欧美汽车保有量很高已有很长的历史了,自行车并非作为主要交通工具而是作为运动休闲器材。董事长在台湾创业,主要市场在欧美地区,着重于山地车,公路赛车,海滩车等作为运动休闲工具自行车的配件。新冠疫情激发世界市场对自行车的需求骤增,为避免群聚接触感染,欧美政府鼓励民众骑行自行车、电动滑板车等绿色微出行交通工具出行。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,出台政策支持,为民众购买自行车、电动车提供资金补贴及税收优惠的鼓励措施,增建自行车车道提供助力,政府的承诺和基础建设投资,有利于微出行工具自行车、电动滑板车后续的发展。亚太地区人口基数大,随着亚太地区经济发展,将衍生出更多的中产阶级消费者,消费能力更高,环保意识更强,消费者将有更高意愿更多选择绿色出行方式,对于高档自行车及电动助

力车的消费需求将逐年递增，行业认为亚太地区将来将会是增长最高的区域。

5. 康复器材其他的产品有哪些？

答：公司康复器材产品中最大宗的是轮椅，其他还有助行器，洗澡椅，病床架，床前餐桌等等，未来将朝电动化、智能化深入研究开发。

6. 目前公司订单情况是否与 2021 年差不了太多？

答：公司 2022 订单目前已安排至年底；自行车行业一贯采用“及时生产（Just In Time）”的方式，因此客户并不会将所需要的订单数量一次性下给公司，后续仍将会陆续下单。

7. 产能情况及扩产计划？

答：目前公司自行车零配件产能利用率超过 90%，公司在产能上保留一定空间满足客户急单需求。公司偏向采取轻资产方式扩充产能，依实际接单情况采取弹性措施，适时调配安排公司内部设备、厂房、人力，及各事业部、子公司间相互调配协助的方式，充分调动内部产能，公司近年来持续更新设备，提高设备自动化、智能化的比率，也发挥了很好的效能。此外，公司尚有长期密切合作的外协厂商是庞大的资源，依实际需要充分调动外协厂商加入生产行列，提高产能，充分回应市场的需求。

8. 三季度末存货 4 个亿，现在是怎样的情况？

答：公司的存货量基本上与公司的生产销售量匹配，库存维持在合理的状态。一是由于受 2021 年末出口集装箱短缺及海运航线严重拥堵的影响，订单延迟出货导致期末库存增加；二是在原材料价格上涨的过程中，为救平原材料价格上涨压力，公司提前采购备料。

9. 疫情以来成本压力大，2022 修复到什么程度？

答：2021 年 11 月以来公司原材料价格的波动幅度缩小。

10. 公司 2018 年 15 亿到 2019 年 19 亿的营收，增量快的原因是什么？

答：2019 年共享电动滑板车大量出货带来公司的业绩快速增长。

11. 电动滑板车后续有爆发需求的可能吗？

答：受疫情影响，共享电动滑板车 2020 年二季度停止运营，后续发展需持续观察疫情发展的情况。

12. 今年有什么新品规划？

答：电动助力车增长速度明显，公司将重点开发各种形式/用途电动助力车所需要的配件。运动健身器材、康复器材将着重于电动产品的开发。

13. E-bike 客户是哪些？

答：公司各大客户大都同时生产传统自行车及 E-bike，例如国内的捷安特，美利达，富士达，凤凰，永久，喜德盛等大厂及品牌商。

14. 毛利率提升原因？

答：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；再者，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、太仓信隆均实现扭亏为盈；近几

年公司订单量大幅增加，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，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，公司更持续投入研发，推出新工艺技术、新产品，这些都是毛利率显著提升的原因。

15. 行业竞争对手有哪些？竞争对手尾部出清的情况？行业做大做强需要具备哪些大核心能力？

答：2020 年由于新冠疫情发生，部分小型同业因订单大幅减少、资金周转困难等因素无法继续经营而选择关停退出。2021 年又有新的小型企业合作参与电动助力车市场竞争。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、优异稳定的产品质量，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，业界声誉信用卓著，能及时满足客户需求。公司与全球多数著名自行车组车厂、品牌商客户均已维持有数十年紧密的合作关系，沟通交流频繁密切，虽因疫情期间不方便出差拜访客户，但原已建立的沟通基础扎实，默契良好，对公司业务推展有助益，彼此通过视频会议可以得到很好的沟通，业务推展不受疫情的阻碍。

16. 公司市占率？

答：公司作为自行车导向系统细分领域的龙头企业，在细分行业里市占比约 20%。

17. 资产置换情况？价值量是多少？

答：龙华厂城市更新项目厂房 2016 年腾空交给开发商，目前正在进行该片区的详规设计、审批，将在获得施工许可证后即可开建；建成后，开发商将根据合约提供给公司约 2.9 万平米甲级商业写字楼的回迁物业。松岗厂项目公司与开发商原来协议的

	<p>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，积极与开发商协商，希望能够争取到更好的合作条件。两个项目预估将能为公司带来约 30 亿元左右的资产增值。</p> <p>18. 松岗厂开展城市更新项目以后会搬迁到哪？</p> <p>答：将依照实际情况安排，目前预计项目建设完成后公司核心部分将迁回原址，部分低附加值加工工序可能寻找其他地方做安排。</p> <p>19. FERNANDO 没有减持？</p> <p>答：FERNANDO 2021 年 6 月公告减持，当时有资金需求，经过一段时间资金需求得到解决，暂时不会减持。</p> <p>20. 龙华是工业用地吗？</p> <p>答：是的，龙华项目是“工改商住”，松岗项目是“工改工。”</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022-01-20