

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：2022-004

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 checked="" type="checkbox"/> 其它（ <u>线上会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	国金证券        张杨恒、张敏敏、李喆莹 汇添富基金    蔡志文、费海墅
时间	2022年02月17日，21:00--22:00
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. 目前公司的订单已经接到2023年了吗？</p> <p>答：公司自行车配件订单已经安排到2023年一季度。自行车行业一贯采用“及时生产（Just In Time）”的方式，客户并不会将其所需要的订单数量一次性下给公司，后续仍将会陆续下单。</p> <p>2. 意思是并不是2022年已经预定了大部分了？</p> <p>答：公司是依据客户要求的交货日期排产的，现在已经接到的订单交期安排到2023年；基于客户的立场，如果订单太早交</p>

货的话，客户的库存积压会有管理成本、资金成本。

**3. 因为疫情自行车导致需求暴增，疫情过后销量会不会变差？**

答：自行车行业的看法是疫情导致大众出行方式的改变，出行习惯已形成，无法逆转；另一方面由于地球正在加速暖化，全球气候峰会各国政府提出对于节能减排的政策、指标及承诺，为达成其承诺，纷纷出台各项政策措施，鼓励民众购买使用低碳交通工具。除了自行车外，新发展的电动助力车未来对于传统自行车的替代率会逐年提高，未来自行车行业需求量持续增长是可以期待的。

**4. 电动助力车跟普通自行车价值量比较？**

答：电动助力车的价值量较普通自行车更高一些，其结构比较复杂，功能和配置更好，售价更高。

**5. 公司主要生产电动助力车哪个部分？**

答：公司针对电动助力车的特性，开发与之配套的附加值高的车把、立管、坐垫管、避震前叉等产品。

**6. 未来运动健身康复器材收入与自行车一样乐观吗？**

答：随着经济的发展，世界各地消费者对于运动健康的消费需求增加，随着世界老龄人口增加，康复器材是目前最具发展潜力的行业，公司看好这两块业务的后续发展，计划将运动健身康复器材和自行车配件的营收提升到各占 50%。

**7. 短期来看电动轮椅增长很快吗？**

答：公司预计 2022 年手动轮椅增速约 10%，电动轮椅增速约 25%，明显电动轮椅的增速高于手动轮椅。

**8. 轮椅电的部分外购吗？**

答：电动轮椅其电池、电机、电控的组成部分非公司的专业，需要外购，其他部件由公司生产。

**9. 公司在电动轮椅方面有何竞争优势？**

答：公司一直和世界前三大康复器材品牌商进行 ODM、OEM 合作，有产品设计、技术及质量及规模制造的优势。

**10. 公司是全球最大轮椅代工商吗？**

答：公司轮椅方面目前还没达到全球最大的规模，因为公司偏重于高阶产品制造销售，不宜作概括性的比较。

**11. 自行车配件业务的行业的技术门槛高吗，对比有什么优势？**

答：公司经过近五十年的发展，在自行车导向系统细分领域的世界市场占比最高，车把、立管、避震、前叉是安全性组件，为保证其安全性和功能标准还要兼顾重量轻，需要比较高的技术能力及特殊工艺。公司还为产品投保“责任险”是公司产品符合包括欧盟、美国、日本各个国家、地区国际安全标准之外所做的一个补强，需要成本投入，小规模企业应就无法提供这么完善的保障给客户，这是公司的优势。

**12. 未来毛利还有提升的空间吗？**

答：预计毛利率还会有提升的空间。公司持续投入提高产线自动化比率、提升工艺技术水平、加大经营管理力度等因素继续存在会有叠加效果，只要业务量持续增长，其降低成本、提高生产经营效率的作用更能发挥出来。

**13. 公司在国内有几个生产基地？**

答：公司目前在国内除深圳公司总部之外，有天津信隆及专

业生产销售碟式刹车器的子公司“深圳信碟”等3个生产基地。

**14. 公司产能利用率是不是很高？能支撑多少产量？**

答：公司目前产能利用率虽已比较高，但公司可以随时进行内部资源的调配，同时调动与公司长期密切合作的外协厂商产能，此项做法弹性大，能迅速提高产能适应市场的需求。

**15. 会投新生产基地吗？**

答：目前公司采取轻资产方式来提高产能，暂时不会考虑因订单增加立即大量投入固定资产。

**16. 通过外协方式会不会影响毛利率？**

答：公司并非将产品生产的全流程交由外协厂商完成，而是将生产流程中的部分工艺交由外协厂商执行，完成后送回公司进行进一步的加工、质检、组立、包装、出货，公司完全能控制成本及质量。

**17. 目前来看 2022 年营收能有 30%的增长吗？**

答：由于年度刚开始，宏观外部因素可能会对订单增长、营收增长造成影响，不好预计。IMF 对全球经济增长的预测，2021 年是 5.9%，2022 年 4.9%，2022 年发达经济体是 4.5%，新兴经济体是 5.1%，虽然经济在复苏，但是复苏势头减弱，不确定性增加，所以对在年度刚开始做预测持有比较保留的态度。

**18. 公司 2022 年 一季度和 2021 年四季度相比，订单变化的幅度如何？**

答：由于春节休假公司工作天数减少，2022 年一季度和 2021 年四季度环比大概下降 10%左右。

**19. 去年四季度和三季度比的话什么水平？**

答：大约是持平的，或微幅增长。

**20. 龙华厂和松岗已经闲置了吗？**

答：目前公司龙华厂和松岗厂并非闲置，两个厂区是进行城市更新改造项目。龙华厂城市更新项目属于“工改商住”，厂房于 2016 年即依协议腾空移交给开发商，目前正在进行该项目片区的详规设计、审批程序，获得施工许可证后即可开建；松岗厂项目属于“工改工”项目，开发商在协议的时间 2020 年 7 月底前没有完成立项审批工作，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。

**21. 政府会怎么补助？**

答：公司的城市更新项目不是由政府提供补助，而是和政府引进的开发商签订搬迁补偿安置协议，进行资产置换，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，同时开发商有提供给公司搬迁过程中的搬迁费用及临时安置费。

**22. 松岗厂项目开发商置换给公司什么类型的物业？**

答：依据公司 2017 年与开发商签订的协议，在项目建成后依照建成的每种用途物业（厂房、研发楼、配套员工宿舍）按照一定比例分成，公司现在希望争取更高成数。

**23. 看来公司的固定资产是否很多已经折旧摊销掉了呢？**

答：实际公司房产的账面价值比较低，龙华厂在腾空移交给开发商时账上价值 900 多万，龙华厂是 1989 年购买的土地，当时的购置价格比较便宜。

**24. 公司越南厂的产能如何？**

答：由于越南当地的基础建设和供应链不及国内，越南厂目前的规模还比较小。

**25. 公司生产滑板车的哪些部分？**

答：2019 年为美国共享电动滑板车独角兽供应电动滑板车整车，2020 年、2021 年供应小米电动滑板车的车把、立管、车架、底板组等主要组件。

**26. 电动轮椅价格 2000-3000 元，普通轮椅 400 元，怎么看电动轮椅价格下降的空间？**

答：电动轮椅价格下降空间大概 5%左右。

**27. 廖总在公司管理吗？**

答：董事长主要规划主导公司的发展战略，总经理负责实际经营管理公司。公司内部分四个事业部，车手事业部、前叉事业部、运材事业部、康复事业部，四个事业部的主要负责人都是职业经理人。

**28. 看到公司的高管都没有持有公司股份？公司有股权激励计划吗？**

答：目前公司高管均未持有公司股票，公司 2020 年 6 月份完成了股份回购，正在筹划股权激励方案。

**29. 公司跟大股东利田发展是什么关系？**

答：董事长早年在台湾创业，1989 年代公司发展良好，但当时台湾股市和房地产市场活络，很多年轻人投入股市和房地产发展，造成人工短缺，公司无法满足客户的需求，恰逢改革开放，董事长和同业一起来国内考察，希望国内丰沛的人力资源能帮助

	<p>公司进一步发展，当时碍于台湾法规不允许直接到大陆投资，因此通过在香港设立利田发展有限公司进入到国内来投资。</p> <p><b>30. FERNANDO 跟公司是什么关系？</b></p> <p>答：信隆原是香港利田独资设立，2003 年公司进行股份改制，需要释出股份，引进新股东，FERNANDO 是当时引进的股份公司发起人股东之一。</p> <p><b>31. 近年公司产值越来越大，但员工人数减少的原因为何？</b></p> <p>答：近年来，由于公司持续实施设备自动化改造，生产效率提高，产品质量稳定，公司整体员工人数逐年下降。董事长希望五年间员工人数降低 50%，产能提高 50%。</p> <p><b>32. 公司产品有其他新的品类吗？</b></p> <p>答：公司主要专注于自行车零配件、运动健身器材、康复器材三大主营业务，自行车行业分工细且每年更新换代，必须专精才能快速回应市场变化需求。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022-02-17