股票代码：603579 股票简称：荣泰健康

上海荣泰健康科技股份有限公司

机构调研纪要

一、时间：2017年6月7日13:00

二、地点：上海国信紫金山大酒店

三、调研机构及人员：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 序号 | 机构名称 | 人员姓名 |
| 1 | 嘉实基金 | 梁铭超 |
| 2 | 工银瑞信 | 戴益强 |
| 3 | 华安基金 | 袁银泉 |
| 4 | 上投摩根 | 方钰涵 |
| 5 | 银华基金 | 刘宇尘、王翔 |
| 6 | 华夏基金 | 孙艺峻 |
| 7 | 平安养老保险 | 梁佩思 |
| 8 | 人寿养老保险 | 张金涛 |
| 9 | 西南证券 | 周平 |
| 10 | 国海富兰克林基金 | 赵宇烨 |
| 11 | 太平资产 | 赵锋 |
| 12 | 中融资产 | 魏十里 |
| 13 | 鹏华基金 | 金笑非 |

接待人员：陈娟娟

记录人：蒋蓓蓓

四、会议内容

公司证券事务代表陈娟娟女士就公司基本情况及投资者关注的内容进行了交流，具体交流情况如下：

（一）投资者提问环节

1、国内什么时候会达到一个爆发点

目前按摩椅在中国市场的保有率较低，我们希望通过教育、引导等方式来培育消费者。 从公司韩国客户BODY FRIEND 来看市场是可以培育的。我们会依托广告、购物营销、聘请代言人、场景式营销等方式对消费者不断进行引导。荣泰从2016年3月开始铺设摩摩哒，就是想充分利用闲暇等待时间让消费者体验按摩椅带来的舒适感，从而达到培育消费者的目的。

2、公司各个渠道的占比

直营：10%左右 电商：30%左右 经销商：60%左右

3、公司外销的有哪些地方？

包括韩国、美国、东南亚、中东、欧洲等国家和地区。

4、毛利率提升的原因是什么？

主要原因为产品结构的调整。按摩小件和按摩椅中，按摩小件的毛利率较低。2016年按摩小件的量占比低于10%，产品结构调整幅度很大。

美元升值带来了比较多的毛利增长。

公司内部管理提效。公司生产组织能力上了一个台阶，使成本得到了有效的控制。

几个因素叠加，2016年毛利率有所提升。

5、公司产品的消费者都是哪些人群？

传统意义上中老年人使用按摩椅的居多，目前来看随着现代消费水平不断提升，按摩椅的购买从中老年向年轻化转移，年轻人购买的产品可以自己使用也可以送给父母 。

6、南浔项目产能情况

南浔项目实施完成后，公司按摩椅和按摩小件的产能将分别新增10万台及43万台。

7、一季度外贸没增长的原因

 主要原因是日本市场，由于此家日本客户主要订购的产品为按摩小件，但按摩小件的生命周期较短，更新换代快。

8、韩国客户向公司采购的按摩椅是在本国销售还是外销？

目前是在韩国销售。

9、一季度国内增速的原因？

共享按摩椅对消费者的教育，给大家带来了舒适的享受。现在消费者购买的意愿已经比以前高很多。还有一部分原因可能是公司今年年初上市，推广了品牌，扩大了知名度。

10、公司生产有没有外协的情况？

有些工序如注塑、缝纫、开磨、喷漆等不涉及核心工艺技术的有外协。

11、共享按摩椅的铺设情况及其会计处理？

①、一季度铺设了5000台，截止一季度，累计铺设了15000台。

②、荣泰产品销售给摩摩哒后计入其资产，分三年计提折旧。

12、摩摩哒转化为销售的量为多少？

摩摩哒后台系统有专门团队人员分析数据。

13、韩国客户成功的原因？

我们的这家韩国在韩国深耕多年，并成功的将消费者向中高端引导。他们投入较大支出在广告和营销上，并通过电视购物（在韩国电视购物较有影响力），聘请代言人等方式让消费者接受按摩椅，同时也开创了39期分期付款的方式打通了支付通道。而且韩国整体生活品质、消费水平较高。