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16:00

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 | 上投摩根 | 方钰涵 |
| 2 | 国民信托有限公司 | 仲志富 |
| 3 | 国海证券 | 邱敬斯 |
| 4 | 渤海证券 | 邓平 |
| 5 | 国寿养老 | 张金涛 |
| 6 | 广州金控资产 | 黄勇 |
| 7 | 乘是资产 | 吴雁 |
| 8 | 诺德基金 | 朱江 |
| 9 | 上海东岭 | 胡瑞 |
| 10 | 中江信托 | 王思懿 |
| 11 | 上海朱雀投资 | 张白生 |
| 12 | 中融资产 | 魏十里 |
| 13 | 金舆资产 | 张富绅 |
| 14 | 中银基金 | 梦圆 |
| 15 | 归富投资 | 顾元中 |
| 16 | 上海融义财富 | 蠡源 |
| 17 | 上海元泓投资 | 周立恒 |
| 18 | 彤源投资 | 杨霞 |
| 19 | 齐家资产 | 朱建斌 |
| 20 | 旭无投资 | 王增威 |
| 21 | 太平洋资产 | 李鸣 |
| 22 | 西南证券 | 蔡国栋 |
| 23 | 上海协囤资产 | 郝结旺 |
| 24 | 汇添富基金 | 陈潇扬 |

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）公司证券事务代表陈娟娟女士介绍了公司基本情况及一季度业绩，具体内容如下：

1、公司2017年第一季度公司销售收入3.65亿，同比增长30.28%。

①、电子商务销售收入4357万，去年同期为2823万，同比增长54%。

②、摩摩哒，共享按摩销售收入3336万元。

③、内贸（含电子商务）1.26亿，同比增加81%。

④、外贸营收2.02亿，基本持平，韩国客户1.6亿，同比增长15%

2、盈利指标持续向好

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。

毛利率继续呈现增长态势，未来应该还有上升空间，来源于产品更新、零售占比提升及摩摩哒的增长。但是反过来也要付出代价，包括品牌投入、原材料涨价的影响较大。

在按摩椅和按摩小件目前结构不会有变化，L型的占比也不会变化的情况下，2017年毛利率增长不会像2016年这么快。

3、捕捉行业风向，优化产品结构

按摩小件方面：按摩小件的更新速度快、生命周期短。公司目前单独成立了小件事业部推动按摩小件研发、生产及销售。

按摩椅方面：随着经济回暖，消费者收入水平的提升及养生意识的增强，按摩椅在按摩产品中的占比将继续上升。 基于现有技术、市场及生产等方面的优势基础，积极研发新型按摩器具产品。

4、募投项目助力产能、服务质量提升

基地新建和厂房扩建：募投项目达产后：按摩椅的产能达到15.5万台。按摩小件的产能达到43万件。

直营及销售网点的增设：在大型的商业体验店及家具商场增设直营及销售网点。

售后服务：建立售后服务的APP，全程追踪售后的各个环节以保证客户享受到更优质的服务

5、深耕韩国市场，战略合作Bodyfriend

2012年的广交会，至今一直保持着良好的合作关系，自从2013年与我们建立战略合作关系之后，BF开始将消费者向中高端引导。投入较大费用在广告和营销上，通过电视购物，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。Bodyfriend在韩国中高端市场占有率达到75%，处于领先地位，荣泰供货占其按摩椅采购量的85%。

6、摩摩哒-开创行业共享经济营销模式

目前摩摩哒遍布330多个城，截止一季度末共铺设15000台，摩摩哒APP下载量也已经达到百万级。

荣泰销售，价格与经销商相同产品销售给摩摩哒后计入其资产，分三年计提折旧。

（二）投资者提问环节

1、按摩椅卖给稍息公司是按多少年折旧？

是按3年折旧。

2、一季度内贸各个渠道的占比

电商：30% 直营加经销：70%

3、一季度公司内贸增长情况？

内贸（含电子商务）1.26亿，同比增加81%。

4、内贸增长比较快的原因？

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。

5、韩国这家公司的市场地位如何

韩国这家客户成功的将消费者向中高端引导，他在韩国处于领先地位，市场占有率为80%左右。

6、按摩椅的购买渠道有哪些？

主要包括电商、直营、经销商、体验店 。