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：2018年6月6日

二、地点：上海市长宁区金钟路968号临空SOHO 6号楼1楼泰咖啡

三、调研机构及人员：

| 序号 | 机构名称 | 人员姓名 |
| --- | --- | --- |
| 1 | 安信证券 | 张立聪 |
| 2 | 安信证券 | 苏梦 |
| 3 | 嘉实基金 | 高红生 |
| 4 | 鹏华基金 | 黄奕松 |
| 5 | 大成基金 | 杨挺 |
| 6 | 大成基金 | 陈丹霞 |
| 7 | 佳翰投资 | 张硕 |
| 8 | 逸博投资 | 吕国锦 |
| 9 | 申万宏源 | 任慕华 |
| 10 | 淡水泉投资 | 杨烨 |
| 11 | 海通证券 | 王婧 |
| 12 | 海通证券 | 朱默辰 |
| 13 | 民生证券 | 陈梦 |
| 14 | 国海证券 | 谢东 |
| 15 | 宽远资产 | 梁力 |
| 16 | 中原股权 | 刘轩华 |
| 17 | 中原股权 | 田梦鸽 |
| 18 | 中原股权 | 翟宇 |
| 19 | 天体投资 | 阮江 |
| 20 | 南京证券 | 肖滨 |
| 21 | 新泉投资 | 李一鸣 |
| 22 | 龙腾资产 | 田慧蓝 |
| 23 | 兴业基金 | 徐玉良 |
| 24 | 东兴证券 | 魏夏强 |

接待人员：应建森、耿元元

记录人：王冬

四、会议内容

公司董事会秘书应建森先生就投资者关注的内容进行了交流，具体交流情况如下：

* 1. 目前公司的品牌定位是怎样的？

公司把“荣泰”这个品牌定位为中高端品牌，我们希望它能向消费者传递高端、厚重和品质保证的品牌形象；“摩摩哒”通过共享按摩进入大众视野，我们希望把它打造成时尚、轻松型的品牌。两个品牌的目标消费群体是分层的。这也是公司主动应对不同细分市场的竞争所采取的品牌定位策略。

* 1. 荣泰的核心竞争力主要体现在哪些方面？

荣泰的核心竞争优势在于产品的研发和制造、产品质量的稳定性、荣泰制造的按摩椅在全球的市场份额，以及凝聚力极强的公司员工。荣泰的员工在各自岗位上发挥积极性、主动性和创造性，这是荣泰核心竞争力的关键所在。荣泰坚持在产量提高的同时，保证产品质量。我们追求企业的品质管理、供应链完善和产品研发创新。

* 1. 面对当前的市场环境，摩摩哒未来的规划是怎样的？

摩摩哒会始终坚持去做一个“不亏钱的互联网公司”。摩摩哒今年将采取稳步发展的策略。预计今年共享按摩椅铺设数量将与去年基本持平。摩摩哒在新铺设场地的选择上有严格要求，以保持成本的可控性。绩效考核方面，也会侧重于存量网点的运营效率。我们会努力争取在市场竞争中活得更久，走得更远。

* 1. 共享按摩目前所面临的挑战是什么？

主要的挑战来自于场地运营成本。随着共享按摩的普及和市场进入者的增加，新场地的获取成本呈现升高趋势，从而提高该网点的盈利难度。

* 1. 摩摩哒是否有流量变现的渠道？

摩摩哒在其APP和微信公众号中均提供摩摩哒商城入口。商城主要进行摩摩哒品牌的按摩椅、按摩小件及其他精选生活用品的销售。摩摩哒通过前期累积的用户流量进行 1）APP及微信商城中摩摩哒按摩椅产品和小件产品的销售；2）“摩豆”业务充值；3）广告收入变现。

* 1. 今年的外汇套保情况如何？

套保比例与去年相比是增加的。荣泰今年对外汇的敞口问题非常重视，目前公司制定的策略是设定套保比率下限，并在一定区间内根据市场情况进行浮动控制。从目前来看美元的汇率相对较为稳定，因此套保比率维持在既定区间的下限。

* 1. 公司对国内市场看法如何？

我们对未来几年国内市场的发展非常看好。中国市场一直以来按摩椅市场保有率较低，近年来通过以共享按摩椅为主的市场培育，消费者对按摩椅的认识在不断加深，购买热情也在提升。我们认为未来几年国内按摩椅市场会呈高速增长态势，为按摩椅行业带来良好的发展机会。

* 1. 公司今年的研发方向有哪些？

荣泰坚持三个研发方向：第一是提升现有产品的制造效率；第二是加速市场上诸如智能语音交互等新技术和新科技在按摩椅上面的应用以增强用户体验；第三是加强对按摩椅前沿技术的研究。近年来荣泰致力于加大按摩椅前沿技术研究的投入，以寻求按摩性能上的新突破。

* 1. 未来新开店数是否有具体测算，是否能持续高增长？

荣泰的销售增长并不取决于新开店面数量，而主要来源于单店产出的提高。就开店范围来看，荣泰的门店（含直营和经销）已涉及全国除西藏以外的各个省市自治区和直辖市。从新开店所在区域来讲，销售增长较快的区域集中在二三线城市，且销售渠道还有进一步下沉的空间。从经营理念来讲，荣泰更注重于深耕每一个销售区域。我们认为相比于快速增加门店数量，运营效率的提升往往能带来更大的增长。