

津富士达：稳居国内自行车制造第一梯队 共享绿色出行行业发展红利

——天津富士达自行车工业股份有限公司首次公开发行股票并在主板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

天津富士达自行车工业股份有限公司董事长
天津富士达自行车工业股份有限公司总经理
天津富士达自行车工业股份有限公司财务负责人
天津富士达自行车工业股份有限公司副总经理

辛建生先生
吴锦程先生
孙敬梅女士
杨新喆先生

中泰证券股份有限公司保荐代表人
中泰证券股份有限公司保荐代表人

宁文昕先生
肖金伟先生

天津富士达自行车工业股份有限公司
董事长辛建生先生致辞



尊敬的各位投资者、各位嘉宾、各位网友：

大家好！

感谢大家参与天津富士达自行车工业股份有限公司首次公开发行股票并在上交所主板上市的网上路演。

中泰证券股份有限公司
保荐代表人宁文昕先生致辞



尊敬的各位投资者、各位嘉宾、各位网友：

大家上午好！

非常感谢各位参加天津富士达自行车工业股份有限公司首次公开发行股票并在上交所主板上市的网上投资者交流活动。在此，我谨代表保荐机构、主承销商中泰证券，向所有关注津富士达的投资者致以热烈的欢迎与诚挚的谢意！

作为全球绿色出行制造领域的龙头企业，津富士达深耕自行车、电助力自行车及配套零部件多年，依托定制化

天津富士达自行车工业股份有限公司
总经理吴锦程先生致结束语



尊敬的各位投资者、各位嘉宾、各位网友：

大家好！

天津富士达自行车工业股份有限公司首次公开发行股票并在上交所主板上市的网上路演即将接近尾声，在此，我代表公司全体管理层、全体员工，向今天所有在线参与交流的朋友致以

多年来我带领公司深耕两轮车行业，始终坚守实业，专注主业，注重品质，稳健经营，努力做好创新与发展。

此次登陆资本市场是公司发展过程中的一个全新起点。未来，我们将聚焦主业，规范治理，用好募投资金，持续提升企业价值，以稳健的业绩回报广大投资者。

对于今后的企业经营，我郑重承诺：

一是心无旁骛深耕主业，踏踏实实做好经营；

二是严格合规运作，规范公司治理，做到公开透明；

三是用好募投资金，做强企业，用良好业绩回报全体股东。

接下来，我们将在线解答各位投资者朋友的提问。恳请各位投资者朋友多多建言献策，给予我们更多的关注、支持与监督。

谢谢大家！

生产与自有品牌协同发展的经营模式，构建了海内外一体化的全球化生产体系。公司主要服务于全球头部骑行品牌与国内共享出行平台，产品远销近百个国家。在绿色低碳出行与健身休闲的时代浪潮下，公司精准把握海外政策红利和全民健身战略带来的市场机遇，同步推进智能制造升级与绿色工艺改造，形成了全球化客户、规模化制造与自主研发设计三大核心优势，稳居国内自行车制造行业第一梯队。

在长期的辅导、尽职调查与申报过程中，中泰证券项目团队全程见证了津富士达稳健的经营底色。公司治理架构完善，内控体系成熟完备；管理层深耕行业数十年，具备长远的战略眼光与扎实的实业运营能力，发展逻辑清晰，经营稳定性突出。本次募集资金将重点投向高端电助力智能制造、研发中心升级及品牌渠道建设，精准匹配行业增长赛道，持续拓展成长空间。

期待通过本次深度交流，各位投资者能够充分认知津富士达的投资价值，携手共享绿色出行的行业发展红利。

最后，预祝本次网上路演圆满成功！谢谢大家！

最诚挚的谢意！

在刚才的交流中，大家围绕公司的海外布局、电助力自行车业务发展、自有品牌建设、募投项目前景、行业竞争格局、股东回报规划等诸多问题，提出了细致、专业的提问；我们团队全部坦诚作答，也记下了大家提出的宝贵建议。每一份提问背后，都是市场对两轮出行实业、对津富士达发展的真切关注，我们会认真梳理所有意见，融入企业后续经营与投资者沟通工作中。

今天的路演让我们清晰感受到资本市场对绿色制造产业的重视，也更加坚定我们深耕主业、稳步扩张的决心。登陆资本市场后，津富士达将持续完善现代化治理体系，坚持创新驱动，扩大高端电助力产能，加大自有品牌推广力度，平衡海内外市场发展，持续稳定经营业绩，切实维护全体股东合法权益，以稳健经营回馈广大投资者。

最后，祝愿各位工作顺利，万事顺遂！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

辛建生：公司主要从事自行车、电助力自行车、共享单车等产品及其关键零部件的研发、设计、生产与销售业务，产品远销全球近百个国家和地区。截至报告期末，公司整车年产能合计约700万辆，主要在中国天津、江苏常州，以及越南、柬埔寨设有生产基地，是我国领先的自行车制造企业，主要为Specialized（闪电）、Lectric、Pon、Decathlon（迪卡侬）、Samchuly（三千里）、MFC、Scott、Cycleurope、Panasonic（松下）等全球著名品牌运营商，以及哈啰、青桔、美团等国内共享单车运营商提供整车及关键零部件制造服务。同时，公司亦发展并打造了自有品牌“BATTLE”“邦德·富士达”等，产品面向国内市场进行销售，其中“邦德·富士达”品牌曾获得“中国驰名商标”“中国名牌产品”等称号。

问：请介绍公司的主要产品。

吴锦程：整车类产品，公司的整车产品主要包括自行车、电助力自行车及共享单车等。其中：自行车根据产品特征和用途不同，可分为山地车、公路车、轻便车、童车、折叠车等；电助力自行车为具有电助力功能的自行车；共享单车为一种装有电子锁、定位系统，可实现共享服务的自行车。

零配件类产品，公司的零配件类产品主要为车架、前叉及以散件形式打包销售的其他零部件。其中：车架和前叉是构成整车的重要组成部分，是其他零部件的安装连接主体，并承受所有载荷，关系到骑行者在骑行过程中的人身安全，主要由公司进行自主生产，作为半成品用于整车生产或作为成品组合对外销售；其他零部件则主要由公司根据客户需求进行采购，作为原材料用于整车生产或作为成品组合对外销售。

问：公司有多少子公司、分公司及参股公司？

杨新喆：截至最新招股说明书签署日，公司拥有3家境内一级子公司、3家境内二级子公司、2家境外一级子公司及4家境外二级子公司。

问：请介绍公司的境外经营状况。

辛建生：公司于境外拥有3家注册于柬埔寨的子公司，分别为东方工业、柬埔寨伟宏、柬埔寨轮动；拥有1家注册于新加坡的子公司，为新加坡红鹤；拥有1家注册于越南的子公司，为越南轮动；拥有1家注册于英属维尔京群岛的子公司，为鸿雁柬埔寨。

问：请介绍公司的研发机构，具体的创新机制及创新安排情况。

辛建生：公司高度重视研发设计团队建设，于公司成立之初就组建了研发团队。目前，公司设立研发中心作为自主研发平台，密切跟踪行业内最新研究成果，开展长期技术研发工作；同时，各事业部分设技术部，主要承担日常生产经营中各类产品的技术、工艺等方面的研发与支持；此外，公司拥有CNAS国家实验室，负责静态测试（冲击、拉力、静负荷等）、动态测试（疲劳、耐久、振动等）、化学测试（有毒有害物质、八大重金属、邻苯二甲酸酯等）、环境测试（耐热、耐水、耐盐雾、耐老化、抗紫外线等）、电学测试等工作。各职能部门间职能分工明确，独立运行，协调配合，共同推动公司研发活动有序开展。

为激励研发设计人员的积极性和主动性，公司制定了技术创新奖励办法等，鼓励员工开展技术革新、技术攻关、技术发明等创新活动，并从常规绩效考核、重点项目激励两方面对具有突出表现的团队或个人进行奖励，努力推动技术要素参与分配。

问：公司拥有哪些核心技术？

孙敬梅：公司搭建了从零部件加工到整车成品组装的完整技术体系，拥有高精度智能管材成型技术、绿色环保低VOCs涂装技术、高效率车轮动态平衡与精准校正技术等核心技术。

问：公司主要的业务指标是多少？

杨新喆：2023年至2025年，公司营业收入分别为362123.71万元、488016.13万元和506082.71万元，扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别为27761.57万元、39884.49万元和37389.94万元，营业收入及扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润整体均保持在较高水平。

问：公司主营业务毛利是多少？

孙敬梅：2023年至2025年，公司主营业务毛利分别为51698.75万元、69417.47万元和67180.08万元，占营业毛利的比例均为97%以上，是公司经营利润的主要来源。

发展篇

问：公司的发展战略和主要目标是什么？

辛建生：公司现已成为我国最大的自行车制造

企业之一，随着全球对低碳环保、绿色出行的持续关注，公司将发挥领先企业的表率作用，承担起更多的社会责任，积极探索新方向、新技术，时刻保持业务创新、技术创新，长期引领行业稳定、健康发展。

未来，公司将持续提高生产制造能力，加强研发设计实力，完善绿色生产体系，推动产品质量提升；同时，公司将深化营销渠道建设，加大品牌推广投入，提升自有品牌知名度、市场竞争力及行业影响力，进一步提升市场份额。以本次发行和上市为契机，通过募投项目的顺利实施，公司将巩固和增强在生产规模、研发设计、营销体系和品牌推广等方面的优势地位，助力公司持续、稳定、健康发展，提升盈利能力，实现投资者利益最大化。

问：为实现战略目标公司已采取的措施有哪些？

辛建生：公司已采取的措施有：1）持续技术研发，进行工艺创新；2）加强市场开拓，拓宽销售渠道；3）扩大产能规模，提高生产效率；4）加强人才引进，提升管理水平。

问：为实现发展目标，公司有什么具体计划？

吴锦程：短期而言，公司在确保现有主要产品销售收入稳定增长的基础上，力争用2至3年的时间取得中高端自行车的业绩突破，逐步扩大自行车行业头部品牌客户的市场份额。同时，借助越南及柬埔寨工厂的区位优势，获取更多海外订单，提升公司的国际知名度，完善全球战略布局。

中长期来看，公司将持续巩固在自行车领域的市场地位，并通过持续的技术创新和产品迭代，在智能制造及绿色生产领域构建竞争优势，力争成为技术的引领者和头部客户的首选合作商。同时，公司将深化营销渠道建设，加大品牌推广投入，提升自有品牌知名度、市场竞争力及行业影响力，进一步提升市场份额。

问：公司的竞争优势有哪些？

杨新喆：公司的竞争优势有：1）客户资源优势；2）研发设计优势；3）技术优势；4）品牌与营销网络优势；5）规模优势；6）全球化业务布局优势；7）供应链管理优势；8）链主企业地位优势。

问：公司是否有安排员工股权激励？

辛建生：公司为了进一步完善公司及控股子公司的激励和约束机制，增强公司管理团队和业务骨干的积极性、责任感，提高公司的市场竞争能力和可持续发展能力，2022年10月，通过富士达投资向公司增资的方式，对员工实施了股权激励。

问：公司的持续经营能力如何？

孙敬梅：公司具有较强的持续经营能力：1）公司主营业务突出，经营业绩较好，持续盈利能力较强；2）公司资产状况良好，偿债能力较强；3）借助本次股权融资，将进一步扩充产能和提升研发实力，降低财务及经营风险，为未来持续快速发展打下基础。

行业篇

问：公司所属行业及确定依据是什么？

杨新喆：根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（2019年修订）》（GB/T4754-2017），公司属于“C 制造业”之“C37 铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业”。其中，自行车制造业务属于“C3761 自行车制造”，电助力自行车制造业属于“C3770 助动车制造”。

问：行业发展趋势有哪些？

辛建生：行业发展趋势有：1）市场集中化；2）生产工艺绿色化；3）制造方式智能化；4）自行车产品中高端化；5）电助力产品集成化、智能化；6）电助力产品消费群体年轻化。

问：行业面临的机遇有哪些？

辛建生：行业面临的机遇有：1）国家政策的有力支持；2）基础设施的持续完善；3）运动消费、低碳出行观念的不断增强。

问：全球市场竞争格局如何？

吴锦程：根据企业在产品研发设计、生产制造、品牌运营、渠道开发、市场营销等主要环节的参与程度不同，自行车市场参与者主要包括品牌运营商和ODM/JDM/OEM生产制造商。

品牌运营商主要着力于品牌塑造与运营、渠道开发与维护、市场营销与推广及产品开发与创新，从而提高消费者对品牌的认同度、忠诚度和满意度，产品生产则委托给专业的制造商负责。全球著名及国内知名品牌运营商主要有Accell集团、Pon、巨大机械、Trek（崔克）、Specialized（闪电）、美利达、Scott、喜德盛、上海凤凰、中路股份等，市场竞争充分，整体集中度较为分散。

ODM/JDM/OEM生产制造商主要凭借完整的制造体系和深厚的技术能力，参与生产制造、供

应商管理等环节，为客户提供整车及零部件制造服务，部分具备研发设计和技术能力的制造商亦参与产品开发与创新，为客户提供选材、性能、款式等建议。我国为全球最大的自行车生产国，知名生产制造商包括公司、永祺车业、久祺股份等，凭借过硬的技术和产业基础占据了我国自行车行业的主要市场，市场竞争较为稳定，整体集中度较高。

问：中国市场竞争格局如何？

吴锦程：目前，我国自行车市场主要由规模化优势企业驱动，实力较强的自行车品牌运营商及生产制造企业凭借规模、技术、资金等方面的优势占据了主要的市场份额，市场竞争较为稳定，整体集中度较高。中国轻工业联合会与中国自行车协会评选的“2024年度自行车行业十强企业”包括捷安特投资有限公司、天津富士达自行车工业股份有限公司、深圳市喜德盛自行车股份有限公司、上海凤凰自行车有限公司、天津科林车业有限公司、上海永久自行车有限公司、天津金轮自行车集团有限公司、广州市银三环机械有限公司、宁波巨隆机械股份有限公司和永祺（中国）车业股份有限公司。

发行篇

问：请介绍公司控股股东、实际控制人的基本情况。

肖金伟：富士达集团直接持有公司28873.23万股，占公司总股本的77.83%，为公司控股股东。

辛建生直接持有公司50.94万股，占公司总股本的0.14%；赵丽琴直接持有公司1000万股，占公司总股本的2.70%；辛建生、赵丽琴通过富士达集团控制公司77.83%的表决权，通过富士达投资控制公司16.28%的表决权。辛建生、赵丽琴夫妇共同控制公司96.94%的表决权，享有可支配公司最高比例的表决权；同时，辛建生担任公司董事长职务，能够对公司股东会的决议产生重大影响。

综上，富士达集团为公司控股股东，辛建生、赵丽琴为公司实际控制人。

问：其他持有公司5%以上股份的股东有哪些？

肖金伟：截至最新招股说明书签署日，其他持有公司5%以上股份的股东共1名，即富士达投资持有公司16.28%的股份。其作为公司的员工持股平台，除持有公司股份外，无其他经营活动。

问：公司本次发行前后的股本是多少？

辛建生：截至最新招股说明书签署日，公司总股本为37099.17万股，本次公开发行不超过4123.00万股，占发行后总股本的比例不低于10%，发行后总股本为41222.17万股。

问：公司本次募集资金投向有哪些？

孙敬梅：根据公司第二届董事会第二次会议及2025年第三次临时股东大会决议，本次募集资金扣除发行费用后的净额将根据项目的轻重缓急情况投入以下项目：电助力自行车与高端自行车智能制造项目，预计投资规模47845.46万元，使用募集资金47845.46万元；研发中心建设项目，预计投资规模21140.24万元，使用募集资金21140.24万元；品牌及营销网络建设项目，预计投资规模8297.45万元，使用募集资金8297.45万元。

问：募投项目与公司现有主营业务、核心技术之间的关系如何？

吴锦程：本次募投项目系依据公司业务发展战略确定，与公司现有主营业务及核心技术密切相关。其中：“电助力自行车与高端自行车智能制造项目”旨在扩大公司产能，并结合公司核心技术推进新产品的研究开发，将有利于增强公司的生产及研发能力，提升产品品质，丰富产品种类；“研发中心建设项目”拟建设研发中心，加大研发实验场地投入并引入先进研发实验设备，改善研发软硬件条件，缩短研发周期，提高研发质量；“品牌及营销网络建设项目”将同时开展线上线下相结合的品牌推广方式，不断加强营销渠道建设，增强公司自主品牌的知名度、竞争力及影响力。

问：本次发行前后公司股利分配政策的差异情况如何？

宁文昕：本次发行后，为保护中小股东的利益，公司按照相关规则制定了《公司章程（草案）》和《天津富士达自行车工业股份有限公司上市后未来三年分红及回报规划》，相较发行前的股利分配政策，明确了利润分配的形式、现金分红的条件和比例、差异化的现金分红政策等内容。