

证券代码：300677

证券简称：英科医疗

山东英科医疗用品股份有限公司 2019年5月15日投资者关系活动记录表

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 type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	国泰君安 于嘉轩、邱苗 交银施罗德基金 刘牧 泰康资产 陈璟 中庚基金 郑宁 雷钧资产 李武跃 永安国富 张文平
时间	2019年5月15日 9:30-12:00
地点	山东英科医疗制品有限公司会议室 青州市猛山工业园齐王路
接待人员姓名	董事会秘书、副总经理：李斌 证券事务代表：李清明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书李斌带来访的调研机构参观了工厂，介绍了公司的历史沿革，讲解了公司四大板块的产品，对业绩情况作了说明，突出公司未来“智能制造”的发展方向等。</p> <p>公司围绕以下问题与调研方进行了深入交流，具体如下：</p> <p>1. 公司作为国内医疗手套龙头企业，公司如何看待整个行业的成长性？未来医疗手套行业的市场规模可以做到多大？结合公司规划的产能情况，大致可以占到多少的市场份额？</p> <p>答：一次性手套行业每年都有稳定的增长，行业成长空间</p>

巨大。

近年来，全球一次性防护手套市场容量增长较快，2017年全球销量达4,170亿只。根据中国塑协和马来西亚手套行业协会的统计分析，2017年医疗级手套的全球市场容量约为2,700亿只，非医疗级手套需求量为1,470亿只。预计到2020年，全球一次性健康防护手套销售量将达到5,310亿只，未来3年复合增长率为8.39%。

公司目前公司手套总产量约130亿只，约占全球份额3%，公司通过安徽和越南扩产计划，未来五年内争取达到全球份额的10%。

2. 从海外市场竞争格局来看，丁腈手套的市场份额长期被马来西亚等国家占据，形成了比较成熟稳定的竞争格局，产地也比较集中，公司的丁腈生产线和贺特佳此类顶尖的马来西亚厂商相比有何竞争优势？工业配套齐全，亦或是劳动力素质更高？

答：与马来西亚国外同行相比，我们的丁腈手套生产线建成较晚，但公司经过几年的发展，在技术的先进水平和产品品质均已达到行业领先水平，并且在人力资源、原料供应、能源成本和工业配套等方面具有明显优势。比如，中国具备化工产业配套优势，马来西亚也以天然气为能源，能源成本较高，中国的丁二烯（石油副产品）价格也优于马来西亚。

3. 从国内市场竞争格局来看，英科医疗（年产能130亿只手套）、蓝帆医疗（年产能180亿只手套）、中红医疗（年产能70亿只手套）、石家庄鸿锐等属于产能规模比较靠前的企业，和同行业竞争对手相比，我们在产线改造、装备集成、自动化水平等方面有何优势？

答：从国内几家主要手套工厂的竞争格局来看，英科医疗建厂投产较晚，因此采用了新一代生产线，在装备集成、自动化控制方面有明显的优势。近年来公司致力于推动设备的升级

改造，与国内外多家知名的设备供应商合作研发，并在多个生产环节实现了自动化控制，有效的降低成本，提高了产品质量，

公司是国内极少数能同时生产大规模生产医疗级丁腈手套和 PVC 手套的企业。

另外，公司实际控制人刘方毅先生是国内手套行业的先行者，有近 30 年的行业沉淀，在战略把握和大客户营销方面优于其他竞争者。

4. 2018 年受中美贸易战影响，公司放慢了产能扩张速度，从财务指标上来看，收入增速出现了较为明显的放缓，公司在应对贸易战方面有何举措？从客户结构来看，大概 95%以上的销售收入都来自海外客户，如果贸易战愈演愈烈，对公司业绩影响几何？可否简单介绍下越南投资建厂的情况？

答：目前公司受贸易战影响较小。根据美国最终确定实施的 2000 亿美元加税清单，公司主要产品一次性 PVC 手套医疗级和工业级、丁腈手套医疗级产品均不会受到加征关税的影响；公司丁腈手套工业级虽然在征税之列，但因公司生产的丁腈手套产品绝大部分可以达到医疗级具有较强的抗风险能力。2019 年 1 季度丁腈工业级手套的销售占比已控制在 1.7%，占比非常小。

为应对未来贸易战加剧的风险，公司会加大欧洲、日本成熟市场和中东、南美等新兴市场的开发力度，并推进全球制造进程，目前越南项目工厂选址和前期筹建正在进行中，若贸易战持续升级，公司将考虑加快越南项目的推进。

5. 公司手套产品主要受原材料、能源成本和汇率波动影响，2019 年这几大因素影响几何？手套产品的价格是如何变动的？

答：2019 年原材料、能源成本变化不大，人民币汇率最近出现了不断贬值的情况，对公司业绩有积极影响。目前丁腈手套价格稳定，因受市场供求影响，PVC 手套价格处于相对低位，

预计这种情况应该不会持续太久。

6. 公司近年来的产能一直处于满负荷的状态,产销率基本处于 100%左右,可否介绍一下 IPO 募投项目(高端医疗手套、康复理疗用品生产基地建设)、可转债项目(高端医用手套)最新的投产情况?

答: IPO 募投项目中,年产 58.8 亿只(588 万箱)高端医用手套项目建设内容为建设 15 条丁腈生产线和 20 条 PVC 生产线,截至 2017 年第一季度,已建成投产 10 条丁腈生产线、12 条 PVC 生产线,其余 8 条 PVC 手套生产线于 2018 年 1 月份投产,2 条丁腈手套生产线于 2018 年 7 月份建成投产,原计划的另外 3 条丁腈手套生产线不再建设,剩余募集资金将用于安徽年产 280 亿只(2800 万箱)高端医用手套项目。江苏康复理疗用品生产基地项目目前已经完成基建建设,今年会陆续释放产能。

本次可转债项目“年产 110.8 亿只(1108 万箱)高端医用手套项目”是安徽年产 280 亿只(2800 万箱)高端医用手套项目的一部分,预计今年 7 月份左右安徽工厂将有 16 条 PVC 生产线建成投产,明年 1 月再投产 10 条丁腈手套生产线。

7. 从准入门槛来看,医疗级手套市场存在美国 FDA 510K 认证、欧盟的 CE 认证等,其它新竞争者如果想要进入这个行业,大概会面临多高的准入门槛?

答:除了要获得上述认证外,进入医疗级手套行业资金壁垒和技术壁垒也比较高:

(1) 随着技术进步和装备升级,手套行业逐步成为资本密集型行业,如公司研发的新一代 PVC 双手模生产线一条投资约 800 万元,一条丁腈双手模生产线约 2000 万元,成规模建设手套工厂需要大量的资金投入。目前国内同行业中,大多数公司规模不大,缺乏资金或融资渠道,扩产相对困难且时间周期较长。

(2) 手套行业同时也是技术密集型行业，一次性手套加工设备不是标准设备，而是每家生产企业根据自己的技术实力，自行研发设计，将硬件、软件、基建等进行非常复杂的集成。以丁腈手套生产线为例，生产线的主链条长度接近 1.5 公里，控制点近 3000 个，如何使得生产线高效、稳定和低能耗的运转，同时保证产品品质非常重要，新进入者很难获得这些技术。

8. 近期人民币出现较大幅度贬值，公司是否存在较大的汇兑收益？占营业收入的比例大致有多少？

答：公司产品 95%以上出口国外并以美元结算，人民币贬值将会对公司业绩有积极的正面影响，是会产生一定的汇兑收益，但这个比例不太好计算。

9. 从财务指标来看，公司净资产收益率 ROE2018 年为 15.19%，相比 2017 年（18.25%）、2016 年（18.8%）出现了小幅下滑，主要原因是什么？汇率波动、原材料和能源成本、亦或是人工成本影响？

答：2018 年 ROE 的小幅下滑是因为公司近几年盈利能力不断增强，净资产增加较快所致。虽然 ROE 略有下降，但是目前依然维持在 15%左右，在同行业中处于领先水平，未来公司将努力经营进一步提高公司的净资产收益率。

10. 除医疗手套之外，公司轮椅、冷热敷类业务也保持了较快的增长速度，可否简单介绍下非医疗手套业务 2019 年的发展情况？

答：公司目前生产多种规格和型号的轮椅和冷热敷产品，在设备集成方面积累了经验，具有一定的竞争优势。

2018 年度，公司轮椅产品产量达 35 万台，比上一年度实现了增长。

2019 年公司将推进张店区英科医疗智能医疗器械研发营销科技园项目建设，首期将建设年产 10 万台电动轮椅的生产

	<p>车间，包括电动轮椅控制器研发实验室和公司营销研发中心。</p> <p>本次交流会中，公司严格依照信息披露相关管理制度及规定执行，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，未出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求，安排调研人员签署了《承诺书》。</p>
附件清单(如有)	无