

证券代码：300677

证券简称：英科医疗

公告编号：2017-022

山东英科医疗用品股份有限公司

关于接待机构调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

山东英科医疗用品股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年9月26日以现场接待的形式，接待了机构调研，现将情况公告如下：

一、参会人员

参加机构：国泰君安 安小涛

上海琛晟资产管理 王磊

宏道投资 杨洁

清控银杏 毕少刚

上海玖石股权投资 杨洋

公司参加人员：董事长 刘方毅

董事会秘书 余琳玲

证券事务代表 李清明

二、公司整体情况介绍：

公司董事长刘方毅介绍了公司历史沿革、行业发展、业务模式及未来发展方向等，并带领来访机构参观了工厂。

三、交流的主要问题及公司回复概要

1. 竞争格局：可以介绍一下公司所处的医疗防护行业的竞争格局吗？

与国内的厂商如蓝帆医疗、鸿锐集团，国外的Top Glove Corporation Berhad、Hartalega Holdings Berhad、Kossan Rubber Industries Bhd、Supermax Corporation Berhad、小林制药株式会社等公司相比有何竞争优势？

答：公司同行业可比公司主要包括国内A股上市公司蓝帆医疗（002382）、全国中小企业股份转让系统挂牌公司中红医疗（833133）和国外上市公司Top Glove Corporation Berhad（顶级手套有限公司）、Hartalega Holdings Berhad（贺特佳控股有限公司）。

公司竞争优势包括装备集成优势、技术研发优势、装备自动化的优势、生产效率优势、行业整合带来的机遇、区域优势、核心人员的行业经验丰富等。

2. 毛利率：公司毛利率较低，13到15年由14.9%提升至26.37%，但16年下降到24.5%，17年中进一步下降到22.67%，主要原因是什么？这个下滑是否可持续？

答：影响毛利率的主要因素包括：（1）上游主要原材料（PVC粉、增塑剂和丁腈胶乳）采购价格波动对成本的影响。（2）产品的单位售价波动，以及美元对人民币汇率波动对外销单位售价的影响。（3）公司不断优化生产工艺，提高自动化水平，生产效率与成品率提高，致使单位生产成本降低。

3. 三费：公司销售费用和管理费用在16年开始下降的原因是什么？

是规模效应开始显现了？

答：2016 年与 2015 年相比，出口费用下降导致销售费用率整体略有下降。出口费用下降主要系 2016 年部分境外客户销售由 CIF 结算方式变为 FOB 结算方式，FOB 结算方式下运保费等费用同比减少所致。2015 年度，公司员工以低于外部投资者的价格增资入股适用股份支付。公司确认了 1,522.56 万元的管理费用。剔除股份支付后，2015 年度管理费用率为 7.56%。公司管理费用率 2016 年比 2015 年下降了 0.02 个百分点，基本持平。

4. 公司各细分业务：公司医用手套主要分 PVC 手套和丁腈手套 2 种，其中前者销量是后者 3 倍，但最近 3 年丁腈手套的增长速度远高于 PVC 手套，PVC 手套收入基本保持平稳，公司未来的发展战略是什么？主要发展丁腈手套吗？丁腈手套较 PVC 手套更为高端，之前主要由东南亚公司生产，公司未来如何与其竞争？

答：公司未来的发展战略主要集中在（1）募集资金投资项目建设；（2）技术开发、持续创新和技术团队建设；（3）加强信息的沟通以及交流；同时与国内的最强的设备供应商进行技术交流；加强和高校研究机构的合作和沟通；（4）人才培养与建设；（5）管理提升等。公司与东南亚国家相比在人才资源、原料供应、装备及自动化控制方面具有明显优势。

5. PVC 手套：2016 年公司 PVC 手套价格降了 8%，但销量和产能有所扩张，这意味着市场还在增长，但竞争越发激烈，降价在所难免，从而导致毛利率下降？未来如果降价，由于产能利用率较高，公司利润

弹性大，是否净利润将面临更大下降？

答：2016 年自产 PVC 手套毛利率较 2015 年下降 6.60 个百分点，主要受 2016 年单位售价较 2015 年下降 8.10% 的影响。

6. 原材料：公司生产手套的原料主要是什么，供应商主要有哪些，公司在产业链议价能力强不强，能否有效把控原材料价格变动风险？

答：公司生产 PVC 手套所需原材料主要为 PVC 粉、DINP/DOTP 增塑剂；生产丁腈手套所需原材料主要为丁腈胶乳。

供应商主要有：唐山三友氯碱有限责任公司、新疆天业股份有限公司、沈阳化工股份有限公司、山东美生能源科技有限公司、山东淄博浩德化工有限公司。

为确保质优价廉的原材料采购，公司有严格的采购流程和控制体系，并与主要原材料供应商建立了稳定的合作关系。采购部会同生产部、技术研发部对原料供应商进行现场审核和评估，同一种原料至少选择三家或三家以上供应商，综合审核确定合格供应商。采购部根据生产需求多方比价后，向合格供应商下采购订单。在上游加工原料价格比较稳定的情况下，公司根据月度产量制定原材料月度采购计划。

7. 国外市场：国外医用手套的市场需求是否已经饱和，扩张可能性不大？公司医用手套主要客户为美国，美国目前几乎所有的医用手套都进口，未来岂会选择自产吗？或者选择其他的代工厂？公司与东南亚国家竞争有何优势？

答：市场没有饱和，一次性医用手套作为医疗防护和日常护理的快消品每年都有稳定的增长，长期以来美国虽然所有的医用手套都进口，

但未来不可能选择自产，中国仍将是美国医用手套的主要供应国之一，公司与东南亚国家相比在人才资源、原料供应、装备及自动化控制方面具有明显优势。

8. 国内市场：公司产品 96%销往国外，国内市场公司未来如何对待？

答：国内市场未来的增长也具有很大潜力，公司正在加大国内市场的开发和布局。

9. 康复护理产品：康复护理产品毛利润增速 2016 年达到了 0，这部分市场为何无法继续扩张？目前国家出台了《“十三五”健康老龄化规划》，提出积极发展老年健康产业，大力提升药品、医疗器械、康复辅助器具等研发制造技术水平，公司业务是否将受该产业政策影响。

答：康复护理类产品毛利的变动，主要受销售数量、汇率波动、原材料成本波动及出口退税率增长的影响；随着世界人口的老龄化，与老年人密切相关的护理行业将日益受益。

10. 募投产能：公司募投项目为年产 58.8 亿只的手套项目，产能利用率超过 100%，目前公司年产 70-80 亿只手套，未来是否能够吸收这么大的产能？

答：公司募投项目之一为年产 58.8 亿只的手套项目，包括新建 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）。作为全球医疗卫生事业的一部分，塑胶手套行业具备良好的发展态势，行业前景看好。

11. 并购：公司未来展望如何，国内外有无并购计划？激励计划？

答：公司未来发展状况良好，发展空间暂时以自身的扩张为主，未来有合适的标的也不排除并购的可能性，激励计划公司还在论证过程当中，目前尚无具体方案。

12. 环保政策：生产是否会受到环保政策影响？

答：国家环保政策趋严是大势所趋，对于行业内规模小的企业冲击较大，公司严格按照国家环保的有关法律法规和规范进行生产，受影响较小。

山东英科医疗用品股份有限公司

董事会

2017年9月28日