

证券代码：300677

证券简称：英科医疗

## 英科医疗科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	-机构投资者： 东北证券 唐 凯； 东北证券 陈渊文； 光大证券 黄 卓； 国盛证券 殷一凡； 开源证券 苑 建； 天风证券 杨 松； 天风证券 李姐姐； 中信证券 刘 易； 工银瑞信 李乾宁； 广发基金 陈书炎； 华泰柏瑞 沈雪峰； 华夏基金 马生华； 融通基金 杨有为； 天弘基金 张秀磊； 中欧基金 田 川； 中信保诚 阎志刚； 复星投资 李卫红； 高毅资产 兰 兰； 高毅资产 张 阳； 保银投资 李树荣； 晨壹投资 李南冷； 丹羿投资 韩登科； 华能贵诚 孙 宇； 华元恒道 马嘉程； 幻方量化 何 琛； 济民可信 张万伦； 绿汀投资 周 汀； 千毅资本 张 毅； 鹰傲基金 卜伟军； 元泓投资 周立恒； 中金公司 刘宪春； 紫阁投资 徐 爽； AIHC 夏 炎； AIHC 唐秋明； 鑫巢资本 何丹吟； 安信证券 刘 琛； 安信证券 王永彬； -个人投资者： 郭超、李丹、李光玉、陆世明、宋文光、邵琼、栾金光、王薇
时间	2021年6月24日
地点	安徽省淮北市濉溪县濉芜经济开发区海棠南路6号 安徽英科医疗用品有限公司
上市公司接待人员	董事长 刘方毅 总经理 陈琼 董事会秘书 李斌 财务总监 冯杰 证券事务代表 宋且未

投资者关系活动主要内容介绍

一、介绍公司情况

1、工厂参观：

丁腈手套车间、PVC 手套车间、原料厂等。

2、董事长个人经历

高中毕业即赴美留学，大一时期接触手套销售业务，第一次创业；至今已拥有超过 30 年行业经验，累积了对市场的深刻理解和一批忠实的客户。回国后，从销售转向实业制造，开始第二次创业。通过几次曲折的合资企业经历后，痛定思痛，第三次创业，建立英科。董事长以其行业的专业知识、战略目光、客户关系及强大的执行能力，引领英科的业务快速增长。

2020 年，董事长称其为第四次创业元年，公司会合理利用强大盈利能力带来的充足资本，依托公司遍及全球 120 多个国家和地区的营销渠道，发挥多年积攒的技术装备研发能力，结合中国优势的多项制造业资源，目标将英科医疗建设成为全球一流的医用耗材和医用器械的高科技企业。

3、马来西亚竞争对手的劣势

人力资源：①普通劳动力：缺乏产业工人，多使用外劳且其工作条件和人权情况堪忧；疫情期间员工高比例感染新冠，生产运营及扩产均受影响；多家企业 ESG 表现出现问题，部分主流厂商出口美国受限；②中高端人才：制造业的优秀工程师、营销人员等高素质人才储备有限，优秀大学生和社会人才匮乏，难以建立强大的研发、营销和管理团队；

生产资源：①马来西亚工业使用天然气或生物质，成本较清洁燃煤高出一倍以上；②化工产业链配套较弱，丁腈胶乳等原材料本土供应不足，主要依赖进口，供应链安全性存在风险之余，原材料

成本也高于中国；③土地价格远高于中国，且缺乏成片的大面积土地资源。

#### 4、疫情期间“4个抢占”

①现金：今明两年能获得非常充足的现金，中小厂远远无法实现。未来逐渐回归稳态，应收款账期会放长，小厂难以承担资金需求/压力；

②资源：科学选址，已在多地获取手套生产所需要的各项优质资源；

③先机：2019年布局规划扩产，全体伙伴拼搏努力，加紧建厂建线，丁腈手套年化产能已数倍于疫情前水平；逆周期果断投资，在各资源低价时期投入巨资扩建；

④渠道：自有品牌在疫情中大力推广，提升品牌认可度和市场占有率，提升用户黏性；全球营销网络布局，300多名营销人员业内领先，服务120多个国家和地区的1万多名客户，涵盖医疗领域、餐饮及其他服务业、工业劳保、商超零售等。

#### 5、手套原材料情况

公司未来原材料的成本会大幅度下降，进一步提升手套质量和成本控制水平。

#### 6、未来发展逻辑

扩产总目标为全球市占率的30%以上。

布局时重点考虑技术迭代、区域布局、产品结构、渠道开发等。

#### 7、康复医疗设备业务板块规划

疫情前，公司主营业务即涉及康复医疗设备，但以轮椅为代表的产品，和手套相比，行业准入壁垒相对低，市场成长空间也相对有限；公司对该业务制定的发展方向为电动化、智能化。近期，公

司公告的英科医疗智能康复器械产业园项目（投资 3.08 亿美元），是立足于行业经验及营销渠道积累的基础，努力实现相关多赛道共同发展的决定。此外，公司近期正积极执行多种策略，快速抢占市场份额。

#### 8、近期营销表现和订单情况

公司积极参加全球各类展会、拓展渠道，订单火爆。

## 二、Q&A 环节

Q1：在海外（尤其是自有品牌）的销售情况

A1：从今年上半年到 5 月份，又新增了大量客户；今年许多国家和地区的一次性手套需求得到释放。

去年由于供需严重失衡，通过布局，公司实现多渠道直销，自有品牌占比超 50%。

Q2：如何看待人民币汇率风险？

A2：公司对人民币保持谨慎乐观，认为不会有特别大的冲击；同时，公司也会做好外汇管理，对冲潜在的风险。

Q3：疫情后，行业竞争格局预计会如何？

A3：疫情前，国内有 30 家左右的手套生产商，马来西亚有 100 多家，疫情期间全球新增了许多小规模的企业，目前大约有 300 多家涉及手套生产的企业。疫情后，随着手套价格逐渐回落，出于成本控制、销售渠道等因素的考虑，会有很多落后、小规模产能被淘汰出清；头部企业凭借着成本优势、盈利能力带来的充裕现金流、扩产先机的抢占，会进一步扩大市占率。未来全球手套企业可能会缩减到 10-20 家左右，行业集中度大幅提高。

Q4: 上述提到的手套价格逐渐回落, 具体会呈现怎样的趋势或节奏?

A4: 公司综合目前的信息, 对 2023 年前的价格, 尤其是丁腈手套的价格, 保持乐观的态度, 尤其现在小厂建设技术太差且建线慢, 成本相对较高。PVC 手套行业壁垒远低于丁腈手套, 因此其价格下降的进程发生得较快, 而丁腈手套行业全球竞争格局不同, 且技术持续迭代升级, 景气周期会更久。目前一些中小厂的丁腈手套的平均成本比公司高出几十个百分点。未来丁腈胶乳价格下降, 公司丁腈手套的成本会大幅下降。

Q5: 目前丁腈胶乳价格也处在高位, 产能也有扩张, 未来是否会面临原材料的产能过剩?

A5: 无论是手套行业还是上游丁腈胶乳原材料行业, 优质产能永远不会过剩。有许多小厂商生产的丁腈胶乳质量较差, 以往生产都必须混合进口的高质量胶乳, 才能使用。

公司手套未来扩产的力度会非常大, 完全可以消化公司自建的丁腈胶乳产能。

Q6: 刚刚对比的主要是国内的一些竞争对手, 能否补充对比一下和马来西亚竞争对手的成本?

A6: 公司目前成本能够平均比马来西亚中小规模的竞争对手低 10%-20%。疫情前, 公司已领先马来西亚。疫情期间, 公司通过装备改进和技术升级, 使安徽淮北新一代生产线的成本, 比山东青州生产线的成本进一步下降。其实马来西亚的生产线在疫情前大多数都已经老化, 未来疫情后是必然会出清的。

Q7: 公司扩产计划节奏是否会放缓?

A7: 目前公司还在全力扩产, 疫情后扩产计划会结合市场情况、加强海外布局, 同时专注技术迭代, 旨在进一步提升自动化水平、

	减少劳动力投入。
附件清单	
日期	2021-6-24