

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：2021-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	天风证券、国金证券、国信证券 大成基金、工银瑞信基金、华富基金、华夏基金、汇添富基金、交银施罗德基金、景顺长城基金、南方基金、融通基金、天弘基金、鑫元基金、中欧基金 东吴证券、国都证券、平安资产、太平资管 晨燕资产、承珞投资、晟盟资产、丹羿投资、高毅资产、固禾资产、红筹投资、济民可信、建信信托、金百裕投资、景泰利丰、宁波幻方、趣时资产、同犇投资、衍航投资、颐和久富、英睿财富、源乘投资、泽泉投资 AIHC Capital Management Limited、WT Asset Management Limited 共计 40 家机构投资者（45 名人员）出席
时间	2021 年 8 月 31 日
地点	线上电话会议
上市公司接待人员	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、刘文静

投资者关系活动主要内容介绍

一、公司情况介绍

1、半年度业绩情况说明

2021年半年度,公司营业收入106.74亿元,同期增长139.88%,归母净利润58.79亿元,同期增长205.98%,毛利率70.58%、净利率55.07%;单看第二季度数据,公司营业收入39.39亿元,归母净利润21.43亿元(归母扣非净利润为21.21亿元),毛利率70.76%、净利率54.40%,经营水平和盈利能力在行业内领先。

2、公司手套产能情况

报告期内,公司新增一次性非乳胶手套年化产能约150亿只,增长率超40%;截至7月底,公司一次性非乳胶手套年化总产能为521亿只,其中一次性丁腈手套年化产能281亿只,一次性PVC手套年化产能240亿只。

公司在江西基地的多个车间生产线已建成、或即将建成,很快将形成新产能的投放,其硬件、软件水平比安徽淮北的丁腈手套产线还得到进一步的提升。另外,安徽淮北基地的PVC手套车间已建成,后续也将陆续投产。

3、长期展望

公司作为一家拥有自主研发、创新的自动化生产设施、专有专业知识及先进制作工艺的高科技制造企业,一次性手套业务在中国及全球拥有卓越的品牌影响力和成本控制能力。

未来,依托公司国际化背景和视野,以及卓越的营销能力、装备制造及研发能力、成本控制能力、资源获取能力、团队组织能力等,愿景成为世界一流的医疗耗材和器械高科技制造商。

二、Q&A 环节

Q1: 各类一次性手套价格情况?

A1: 一次性PVC手套在今年4月份曾出现较为快速的下降,且

当时 PVC 手套的原材料价格还处于高位，公司也将部分 PVC 手套生产线停线检修、保养。近期由于供给端的调整（部分落后产能淘汰出清），一次性 PVC 手套的价格企稳，且出现价格回暖的趋势。

一次性丁腈手套价格的下降速度趋缓，鉴于疫情期间行业内部分新增产能技术落后、审批手续不完备，且新产能较多使用天然气，能源成本较高，这些产能的成本大幅高于公司，缺乏市场竞争力。

Q2：公司江西基地的投产进度如何？公司扩产规划是否有变动？

A2：公司江西基地生产线的建线节奏正常，但因新基地前期投产的准备工作需花费一定时间。截至目前，多个车间生产线已建成、或即将建成，很快将形成新产能的投放。

截至目前，公司的扩产规划没有变化：明年二季度末，公司规划达到 1200 亿只的年化总产能，预计其中会有 800 亿只左右的丁腈手套年化产能，并包含部分天然橡胶手套产能。

Q3：公司是否有海外基地建设的规划？海外基地产能是否包含在上述 1200 亿只的规划产能中？

A3：目前 1200 亿只年化产能的规划并未包含海外基地产能。但公司一直具有国际化视野，在全球进行布局，越南的基地目前正在推进中。待海外疫情稍得到控制后，会加快海外基地的布局和建设。

Q4：在手套价格下行的情况下，公司毛利率为何能保持平稳？

A4：①根据公司扩产计划，一次性丁腈手套产能的比例逐渐提高，其行业竞争格局、终端需求不同于一次性 PVC 手套，因此价格能企稳在相对高位；②手套价格下行趋势中，上游原材料价格也呈下降趋势，且公司合营的原材料厂产能逐渐释放；③公司通过技术迭代、产线升级、优势资源整合，拥有更强的成本控制能力；此外，

营销能力和团队也明显优于行业平均水平。

Q5: 对于非手套业务, 公司有什么新业务的布局思路? 以及对已有的康复设备业务, 未来有什么规划?

A5: 首先, 对于手套以外的耗材、器械新业务, 公司会结合本身的生产、制造、全球营销优势, 去规划后续的布局。目前个别项目已在推进中, 后续会在合适的时机披露。此外, 疫情稍得以控制后, 将会实地考察优质的海外项目。

其次, 对于已有的康复设备业务, 根据公司之前披露的信息, 将会继续投资 3 亿多美元。现今该基地具备年产 100 万台以上康复理疗器械的制造能力, 已实现年产 60 万台手动轮椅、电动轮椅的加工能力。今年在以轮椅为核心的康复器械业务的营销端, 公司将加大投入; 客户对英科自有品牌的认可度提高, 订单量会有较大的增长。

最后, 镇江基地可以作为理疗、耗材器械领域中小体量项目的培育基地, 使公司能完善业务的科学布局。

Q6: 海外尤其美国疫情的控制情况的变化, 对于市场手套价格和需求的影响如何?

A6: 即使不存在疫情, 健康防护装备的采购也存在季节波动性。一般而言, 夏季购买力弱于秋冬季, 二季度常规来说, 全球需求量会下降, 但并不能真实反馈市场需求情况。根据最近市场情况, 参考美国病患数量、ICU 空床率等数据, 三季度海外买家在积极为第三、第四季度囤货, 需求量会出现反弹。

近期以长期询单为主 (不仅是今年四季度, 甚至会有明年一、二季度的询单), 整体需求量还是维持在比较高的水平, 相比过去更多短期爆发性需求和不稳定订单, 目前买家采购更为理性。

Q7: 马来西亚竞争对手情况?

A7: 马来西亚之前疫情严重时, 开工率不足五成; 今年 7-8 月才开始逐步恢复, 生产和扩产均不达预期。此外, 马来西亚整体疫情防控形势比较严峻, 其港口运输和航班拥堵比中国严重很多, 很多主流厂商追求供货的持续、稳定、及时, 在选择上会偏向中国企业。

Q8: 目前公司手套直销情况如何? 未来对自有品牌、直销的占比规划如何?

A8: 从 2020 年三季度开始公司直销比例约为一半 (但预计疫情后该比例数值会有所下降), 且在所有渠道都布局了直销客户, 包括商超、工业劳保企业、服务业企业、海外州政府、医院集团等。

公司自有品牌一直在建设布局, 针对不同的客户领域、消费场景、手套规格 (性能) 等, 会设有不同子品牌系列去推广。比如医院端、一般医疗机构检查端、工业端等等, 目前还新增推出适合商超销售的民用手套子品牌。

此外, 公司 2020 年末自产口罩产品签订 IP 系列, 获得市场好评, 成为口罩品牌网红款。

Q9: 安徽凯泽、山东浩德等合营企业的投产情况?

A9: 安徽凯泽已步入后期安装关键设备的阶段, 距离投产时间不远; 山东浩德在今年二季度已正式投产。未来会利用公司技术方面的优势, 帮助合营企业不断提高其生产的丁腈胶乳的质量。

Q10: 煤炭价格上涨后, 公司在能源方面的成本和使用天然气的同行相比, 是否发生变化?

A10: 天然气涨价比动力煤幅度大, 公司目前除了淄博工厂, 均使用清洁燃煤, 整体在能源方面的成本还是远低于行业竞争对手。

	<p>Q11: CAPEX 支出的大致情况如何? 热电联产项目的建设情况如何?</p> <p>A11: 预计明年一季度, 山东青州基地二期项目投产; 明年二季度, 安徽安庆基地投产, 目前资金足够支持基地建设。其中, 安徽安庆基地投产较晚, 主要是电厂前期建设时间较长。</p>
附件清单	
日期	2021-8-31