

# 雪球访谈

净利预增超37倍，英科医疗的暴涨神话还能持续吗

？

2021年01月28日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



随便聊聊-

## 访谈简介

今日，英科医疗公布2020年业绩预告，2020年归属于上市公司股东的净利润将达68亿~73亿元，同比增长3713.45%~3993.85%，基本每股收益达22.27~23.91元/股。

2020年，英科医疗也在持续扩产。自2019年8月以来，随着安徽生产基地陆续有PVC手套生产线和丁腈手套生产线投产，公司手套产能同比大幅增加。英科医疗在最新回复投资者提问中指出，截至2020年末，公司一次性防护手套年化总产能达360亿只，其中PVC手套约240亿只，丁腈手套约120亿只。

此外，公司近期公告计划H股上市。英科医疗表示，赴港上市将进一步提升公司的知名度，促进企业更加积极健康地发展。

净利预增37倍，持续扩产的英科医疗未来投资价值几何？本期我们邀请到@随便聊聊-做客雪球访谈，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：英科医疗(SZ300677)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 小股民B:

对@[随便聊聊](#)-说: 请问, 疫情过后, 英科医疗会出现产能过剩的问题吗? 英科医疗的高增长还能持续多长时间?

[答] [随便聊聊](#)-:

回答 @[小股民B](#): 根据券商整理及咨询公司预测, 2019年全球一次性手套消耗量为4800亿支, 疫情过后, 保守估计, 消耗量将增加约40%, 也就是达到6700亿左右的消耗量! 根据目前各个公司的扩产计划, 是会出现产能过剩的! 但是产能过剩的情况之下, 各个公司面临的处境也不一样, 有公司可能产能利用率只有50%, 有的可能依旧是100%! 产能过剩并不可怕, 很多行业都经历过产能过剩的, 市场经济之下, 当出现产能过剩时, 时常会自动调节, 使得供需最后趋于稳定。至于英科的高增长, 产量的高增长在接下来的3年都会是的, 利润的高增长将不可持续, 至于利润具体多少, 需要看丁腈手套和PVC手套的市场价格

[问] 庭有兰芝:

对@[随便聊聊](#)-说: 怎么看各券商研报22年净利润高于21年? 22年不是应该手套降价吗?

[答] [随便聊聊](#)-:

回答 @[庭有兰芝](#): 各大券商在近期调高了对2022年利润的预测, 个人觉得主要是基于病毒的变异以及疫苗的预期差! 利用@[月亮上的补丁](#)的产能预测表来看! 2021年底产能将达到1300亿左右, 简单计算产量为(2020年底产能+2021年底产能)/2的话, 2021年产量为750亿左右, 而2022年产量将达到1500亿左右! 因为产量翻倍, 所以如果手套价格不是出现下降太多的情况下, 是会出现2022年利润高于2021年利润的。而正是基于病毒强大的突变能力和疫苗的低于预期, 使得市场对2022年手套价格有了比之前更高的预期

[问] 十步杀1人：

对 @随便聊聊- 说：如何看待英科冲击300未果后的几天里连续下跌的态势，今天更是放量跌破了5日线和10日线，这是否意味着短期见顶？

[答] 随便聊聊-：

回答 @十步杀1人：英科在2021年1月25日成交量是18.3w手，这一成交量仅次于11月11月10日的27.6w，7月15日的18.2w（但因为在10月份除权了，所以前复权下成交量应该是27.4w），11月9日的21.6w！应该是历史上第四高的成交量了。也是最近3个月的最大成交量。说明对于当前的价格市场分歧还是比较大的！至于短期是否见顶，应该是的，市场走势也说明了这一点！但是我看好之后继续创下新高

[问] bin牛牛：

对 @随便聊聊- 说：英科转债您怎么看？

[答] 随便聊聊-：

回答 @bin牛牛：英科转债目前溢价30%左右，基于对年报公司现金分红的预期产生的溢价！我的看法是不嫉妒也不参与！如果持有可转债的话，可以参考英科转债讨论区的帖子

[问] 一梦黄粱：

对 @随便聊聊- 说：选出下一个英科才是正经事，我看化工板块里容易出

[答] 随便聊聊-：

回答 @一梦黄粱：化工板块确实也是大牛股的产生地，曾经的沧州大化，鲁西化工，包括目前依旧上涨的万华化学和华鲁恒升！个人能力有限，暂时挖掘不到

[问] tjitty：

对 @随便聊聊- 说：请问今年金发科技手套项目对英科的冲击会不会很大？

[答] 随便聊聊-：

回答 @tjitty: 金发科技确实是塑料行业的佼佼者，金发400亿丁腈手套的项目确实会对英科产生一些影响！但是我觉得这个影响是有限的：1，金发的400亿丁腈手套按照公司规划是在2022年三季度左右全部投产，届时英科的产能会达到1600亿左右！2，英科的销售人员在2018年是153个，同类的蓝帆72个，中红医疗是31个。而且我觉得格局应该高一点，首先把一次性手套的霸主地位由马来转移到中国大陆来

[问] 小霸王股票投资:

对 @随便聊聊- 说：公司2022年的利润预测及增长点是什么？

[答] 随便聊聊-:

回答 @小霸王股票投资: 英科要想在2022年有较高的营收和毛利率！应该着眼于各大基地的生产建设，按计划甚至是超预期推进产能建设；同时还要注意渠道的建设，目前英科的口罩已经能在塔吉特超市买到了，一次性手套也在沃尔玛进行销售，未来如果在民用这一块继续发力提高obm占比！将对利润起到很大的贡献作用

[问] HQ小岳:

对 @随便聊聊- 说：我想问下欧美目前手套的价格如此高会不会一定程度上抑制他们的需求，或者说目前可能并没有真实反映手套的真实需求量？

[答] 随便聊聊-:

回答 @HQ小岳: 现有的产能是满足不了市场需求的！所以即使2021年的各大厂商产能全部建成也不用担心产能过剩！这已经是市场的共识了，也是手套能在2021年维持高位的原因

[问] 太空基地:

对 @随便聊聊- 说：请问手套的消耗周期是多久，现在全球的手套够用了吗

[答] 随便聊聊-:

回答 @太空基地: 一次性手套使用周期很短！拿最大的消费国美国举例，全美医疗系统目前每个月是90亿的使用量，平均每天3亿只，可以说是像纸巾一样的快速消耗

品！一间重症病房每天消耗量是几百双

[问] 牛特斯拉：

对 @随便聊聊- 说：英科医疗就是典型的命好的公司。发了疫情的财，一年赚了几十年的财。这种业绩的暴涨肯定不可持续。

[答] 随便聊聊-：

回答 @牛特斯拉：新冠疫情确实是让英科发了一笔大财，也算是好命了！但是发过大财的上市公司很多，方大炭素不也是吗，现在如何了！英科一直是专注于手套行业的，上市融资，发行可转债也都是用来发展手套业务！新冠疫情让英科得以短期积累大量资本快速成为行业老大！这就不仅仅是发大财了，而是抓住机遇进行蜕变！很多首富也是先挖得第一桶金之后快速发展的

[问] HQ小岳：

对 @随便聊聊- 说：能不能大概预测下英科盈利增速的拐点大概会在什么时候？

[答] 随便聊聊-：

回答 @HQ小岳：这个很难预测了，不是那么专业，还是看看月神的帖子

[问] hbteybrthrtn：

对 @随便聊聊- 说：目前是在理性价投还是投机炒作呢。

[答] 随便聊聊-：

回答 @hbteybrthrtn：价投和炒作其实没有严格的界定吧！你认可公司不止值这个价位那就买入或者继续持有吧！如果不认可当前价位就可以视为炒作！最关键还是取决于你自身觉得公司是否值目前这个价

[问] 薛定谔的主子：



对@随便聊聊-说：英科21年的业绩，产能供给我不担心，担心的是需求，这个更重要，这个确实很难预测。有几个事件不能忽略。1、拜登说了100天内，接种疫苗1亿人次。2、最近的疫情数据显示，增长高峰已过，现在是向下趋势了。

[答] 随便聊聊-：

回答 @薛定谔的主子：拜登之前是有这个计划，目前已经改了，目标是就职100天，接种1.5亿剂疫苗！但是很多病毒防控专家也说了新冠可能将长期存在！我个人认为英科目前的资金已经差不多足够自身的扩产了（2021年前两个季度的利润以及股二次发行募资）！这对英科来说已经够了，手套继续高位只是让英科未来确定性更高

[问] 请叫我某某某：

对 @随便聊聊-说：说说为啥全球暴跌

[答] 随便聊聊-：

回答 @请叫我某某某：我也想知道呢！

[问] 天明2020：

对 @随便聊聊-说：据说目前海运缺箱严重，导致延迟发货，这也是英科四季度不及预期的原因之一。会不会继续影响英科一季度出口？

[答] 随便聊聊-：

回答 @天明2020：海运这个问题有人提到过，我个人也认为你说的有一定道理，但事实是怎样的，可以在互动平台上问一下董秘或者找专业人士咨询一下更靠谱

[问] 炒股换酒钱：

对@随便聊聊-说：明天是不是补涨

[答] 随便聊聊-：

回答 @炒股换酒钱：这个问题我也很想知道

[问] 英科医疗粉丝后援会：

对 @随便聊聊- 说：像英科这种大部分营业额来自外汇的，在这次汇率升值的情况下，会不会暂时不把外汇兑换成RMB，等外汇升值以后再换回RMB？如果可以这种操作，在后面的财报中会说明吗？

[答] 随便聊聊-：

回答 @英科医疗粉丝后援会：财报披露的时候，就算你持有的是美元，也需要在财报截止日当天根据汇率换算成人名币！这个根据可以关注财报内容，是否会披露持有的美元存款吧！所以说如果未来美元升值，对英科来说可能会产生一笔收益的

[问] bitcoin\_bh：

对 @随便聊聊- 说：他的业绩后面有持续吗

[答] 随便聊聊-：

回答 @bitcoin\_bh：想维持80%左右的毛利率肯定是不可能能的，但是未来综合毛利率应该会不低于30%（最困难的2019年毛利率是25%左右）

[问] 财运来来来来来来：

对 @随便聊聊- 说：英科转债董事长承诺在今年4月份之前不减持转债，不减持的话能赎回吗？担心2月赎回

[答] 随便聊聊-：

回答 @财运来来来来来来：强赎需要提高公告，持有转债的投资者可以在公告日止强赎截止日之前进行转股的！至于可转债的分析可以看看相关球友的帖子

[问] 大萧条也要笑着活着：

对 @随便聊聊- 说：长期看，整个行业的竞争格局会是如何？可能的龙头企业是谁？全球范围内？

[答] 随便聊聊-：

回答 @大萧条也要笑着活着：目前一次性手套行业60%左右的产能集中在马来，产能最大的企业是顶级！未来将是中国具备最大的产能，而英科将成为产能最大的企业

[问] 鹅额呢哦：

对 @随便聊聊- 说：当疫情结束后，大概手套会维持多少的毛利率，目前市值最大的手套公司是什么

[答] 随便聊聊-：

回答 @鹅额呢哦：目前市值最大的手套企业是英科，疫情结束后在供需平衡的时候英科的毛利率将在30%以上

[问] 月再上柳梢头：

对 @随便聊聊- 说：您好，英科三季度有订单吗

[答] 随便聊聊-：

回答 @月再上柳梢头：这个需要问董秘

[问] 英科医疗粉丝后援会：

对 @随便聊聊- 说：国内是否有可能出政策加强手套的使用普及？特别是特殊岗位？这也有助于英科转变成消费股

[答] 随便聊聊-：

回答 @英科医疗粉丝后援会：1:2020年9月3日交通部引发了一份通知，通知要求，各单位要督促指导冷链物流企业按照相关直指南的要求，加强对冷链物流一线工作人员的防护，一线工作人员应全程佩戴防护手套。2:一些高端酒店服务人员也配戴起了一次性手套；3:航空公司服务人员也会戴手套！未来随着意识的提高，相关法律法规会跟进的

[问] 三国熊猫2018：

对 @随便聊聊- 说：另外一家手套商中红普林怎么过会后一直没上市？

[答] 随便聊聊-：

回答 @三国熊猫2018：这个暂时没关注

[问] 雪芽茶：

对@随便聊聊- 说：请问一下，同样疫情物资，口罩的生产公司如雨后春笋般多起来，但是很少听到有传统企业去生产塑料手套，那么手套的生产基地建成有什么门槛了？成规模的手套建成时间要多久？谢谢

[答] 随便聊聊-：

回答 @雪芽茶：口罩是属于简单的制造业，投资规模的门槛是比较低的！产量低的小公司甚至不需要做什么审批，更改一下经营项目就能转型做口罩生产，十天半个月就能生产出口罩！但是如果是想出口的话还是很严格的，门槛也比较高，所以四季度以口罩出口为主的振德医疗和稳健医疗的利润依旧不错！而手套的话，主要的消费市场是在国外，要想做出口的话，投资额都是亿起步的，这就让很多玩家退而却步了！而且手套生产原来是化工品，耗能也不低，如果想建设手套厂，需要经过环保局，城建系统等多部门的审批，监督，不是一朝一夕的事情！如果不是和这行打交道的，一个新面孔进入这一行，从和地方没政府洽谈到产出手套是需要一年以上时间的，这么长的时间内，不可控因素较多，意味着承担的风险很大！没多少人敢花上亿元去投入到一个风险较大的行业里去

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里