

# 雪球访谈

可降解引爆，手套投产，金发科技怎么看？

2021年01月21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



邓立君 V 深圳君择投资控股有限公司 执行董事 邓立君

## 访谈简介

自1月1日起，史上最严限塑令落地实施，各大购物场所的一次性塑料袋逐渐退出市场，可降解塑料袋成为主角，闪亮登场的同时开启涨价模式。可降解塑料原材料PBAT一个月涨价达13%，可降解塑料袋短短一周每吨竟涨了4000元，短期需求量呈直线爆发下，供需失衡下导致价格大涨。

金发科技、长鸿高科、恒力石化和中粮科技年初以来涨幅已超过10%，丹化科技已经两连板。

金发科技的丁腈手套近日投产，金发医疗为何能在一年时间内崛起？手套口罩利润几何？新换届董事会暗藏了什么玄机？

政策利好下，可降解能否引爆利润？本期我们邀请到@邓立君做客雪球访谈，跟大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：金发科技(SH600143),恒力石化(SH600346),丹化科技(SH600844)

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] 皇太极力量:

对@[邓立君](#)说: 手套何时价格回到正常价

[答] 邓立君:

那我就按照时间顺序回答吧。时间关系，不会回答所有问题，感谢理解。

手套生产门槛极高，环评、设备、材料、调试都非常关键，投资动辄数十亿，小规模公司投不起，太大的公司之前觉得这个市场不值得关注。目前国内就是英科医疗、蓝帆医疗和金发科技。虽然大规模投产，但目前由于疫情，手套王国马来西亚受到重创。所以未来一到两年手套的供需关系难以得到缓解。

[问] 浮生若梦过眼云烟:

对@[邓立君](#)说: 1, 可降解2021年确定的新增产能6+3万吨, 加上已有7.1万吨, 16万吨产能, 根据2020年实际产能远超设计产能, 2021年应该稳稳的超过20万吨, 这是明牌, 现在关心的是后面的24万吨预计投产计划及进度如何? 2, 手套, 如果今年能做200亿只以上, 预计几月份开始体现利润, 预估利润多少? 四百亿只之后是否还有扩产计划? 3, 口罩, 拜登口罩令怎么看? 是否算实质性利好, 谢谢!

[答] 邓立君:

谢谢你的问题。我先总结下金发，事先写好的。然后回答你的问题。

第一、主业改性塑料已经是亚洲第一，未来全球第一可期。应用范围极其广泛，全球1万家B端客户。国内绝大多数车企，家电（格力和TCL最大供应商）都要用金发改性塑料。特斯拉汽车塑料供应商。主业已经突破了2008年到2018年的红海市场，从规模导向正式进入利润导向。

第二、可降解塑料因为限塑禁塑，将会在2021年天天刷屏。你想不看到金发在你眼前晃都难。

第三、金发医疗。一个医疗品牌，没有十年的投入几乎没有可能成就。而疫情轻而易举的成就了金发医疗。口罩、手套、防护服三大件，在金发全球万家B端客户作为渠道

的情况下，迅速成为欧洲第一大品牌。由于金发口罩拿到了美国最高等级认证，拜登口罩令也许会让金发口罩在美国获得重大突破。而金发的丁腈手套，2021年产量则有可能相当于大半个英科医疗的体量。金发手套，从建设到投产，用了打破世界纪录的三个月。

第四、宁波金发120万吨聚丙烯的逐步投产，解决了金发的原材料问题，打通全产业链。而这个体量，一举奠定金发在化工行业全球巨头的地位。

第五、公司的特种工程塑料，也就是新材料，是金发成为数千亿级别企业的长久故事，我们先不要一次性讲完。

最后，金发全球10000亩地，对，1万亩。清远基地近3000亩，成本低得吓人。单广州科学城800亩，大概值200亿，目前账面价值大概10多万。还有公司众多的专利都是公司的隐形资产。

-----  
你的问题

1，2022年再上24万吨，珠海万通本来设计的就是百万吨产能。只要可降解需求爆发，金发产能上来不是什么问题——毕竟3个月搞出丁腈手套来，创世界纪录了。

2，手套能做200亿只吗？我不知道，那今年手套投资就回本都有多了。400亿之后的事情现在就不讨论了。清远基地3000亩，有需求的话不怕没产能。

3，拜登上台会引发美国口罩需求的井喷，金发目前拿到的美国认证比之前比亚迪的还要高一个等级。未来可能是金发一个重大的市场。前阵子的网图已经爆出金发包机出了100吨口罩到美国。

[问] 澄明之境888:

对 @邓立君 说：手套销售渠道怎样？和英科医疗相比，成本高还是低？如果疫情结束，手套市场前景如何？

[答] 邓立君:

这个问题问得非常好，这在之前我也没有提起过。金发全球1万多家B端汽车和家电的客户大客户3000+，知名企业1000+。之所以在去年疫情做熔喷布和熔喷料，最后做

口罩，都是因为源自国外B端客户需求，日本丰田本田等让金发帮忙买口罩，结果因为作为理工男，别人家质量不行，金发就自己亲自动手做了。手套防护服的应用场景跟口罩重叠，所以选择手套这个产品，既符合金发做材料的专业，又符合金发公司的投资体量，可以说是完美的选择。

[问] 洋帆y2f:

对 @邓立君 说：今天跌了，暂时称呼你小邓吧，请问今年新增的6万吨PBAT几月份正式投产？

[答] 邓立君:

这种小事小邓不太关注。

[问] 漫流人:

对 @邓立君 说：如何看待英科医疗的大幅扩产，金发科技手套生产与英科医疗成本技术上的比较优势，为什么金发科技投资手套生产厂的金额（相同产能）是英科医疗的2倍；在可降解塑料方面，不少公司都规划了很多产能，未来可降解塑料的市场规模有多大？LCP方面普利特，信维通信都说技术领先，金发科技的优势有哪些？改性塑料的市场份额公司还能提高多少？

[答] 邓立君:

实际投资金额肯定比公开说的要低不少吧。其实不用太过于计较跟英科的对比，大家都非常赚钱就是了。

LCP金发无疑是国内绝对龙头，没啥可讨论的。改性塑料已经是亚洲绝对龙头，很快就会像福耀玻璃当年一样成为全球龙头。疫情给国际玩家巨大的打击。国产替代也加速了金发的历史进程。详情可以参考前期系列文章《金发科技系列之六——特种工程塑料和哲学思辨》[网页链接](#)

[问] 祝金发牛年牛逼:

对 @邓立君 说：最近一些企业大量申报可降解的产能，金发靠多年打磨出来的

可降解全产业链，其他公司起手就上产能，难道这部分没有门槛么？

[答] 邓立君：

大量企业进来说明风口确实到了，但可降解产能不是靠口号和规化的，环保、厂房、设备、堆肥试验都是可以说着玩儿的吗？金发做了10年可降解，很多专利在手上。未来可能是标准的制定者。当然这也不是芯片，没有绝对的壁垒可言，也不用反对其它玩家进来一起做大市场。

[问] 知道笃行：

对@邓立君说：可降解，看很多公司都在规划产能，大的小的，各个方向的延伸过来。万华，中化，大炼化企业，改性塑料的，连熔喷布的道恩也要搞。而且看起来建设投产时间并不需太长。请教这玩意的壁垒，金发除了先发，它的优势和持续性。会不会出现市场空间爆发，竞争随后更爆发的格局？谢谢

[答] 邓立君：

大量企业进来说明风口确实到了，但可降解产能不是靠口号和规化的，环保、厂房、设备、堆肥试验都是可以说着玩儿的吗？金发做了10年可降解，很多专利在手上。未来可能是标准的制定者。当然这也不是芯片，没有绝对的壁垒可言，也不用反对其它玩家进来一起做大市场。

[问] 初善君：

对@邓立君说：您对金发Q4和2021年Q1的预期净利润是多少？

[答] 邓立君：

谢谢关注，请留意上市公司公告（你走吧）。

[问] 初善君：

对@邓立君说：您对金发Q4和2021年Q1的预期净利润是多少？

[答] 邓立君：



我还是回答下吧。加起来大概率超过大半个万华化学吧。

[问] 太空基地：

对@邓立君说：请问可降解塑料的降解时间需要多久。

[答] 邓立君：

这个是有国际标准要求及国内标准的，比较复杂，合格的产品需要满足1-3个月降解掉xx%以上。网上很多资料，上一次访谈我也解释过。[网页链接](#)

[问] 天天吃肉小熊猫：

对@邓立君说：请问对各类可降解产能大幅扩产后，这些品种的价格和盈利能力怎么看？尤其是PBAT。

[答] 邓立君：

一季度开始涨价了，过去一年都没涨过。

[问] 大鳄浮头：

对@邓立君说：邓总，两个问题：1、抛开手套，金发其他业务21年的净利润毛估估多少，其中可降解这块大概会是多少？2、疫情大概率22年会结束，那么手套势必大概率需求大比例降低，势必会拖累金发的整体业绩，是否预估这方面的情况

[答] 邓立君：

第一个问题在我之前的系列文章《金发科技(600143)系列之八——金发不可能成为伟大企业》[网页链接](#)大致都有提到 第二个问题的前提不存在就不回答了吧。

[问] LISHLISH：

对@邓立君说：邓总金发作为限塑令的受益公司，未来可否会获得高增长

[答] 邓立君：

你说呢？

[问] 价值趋势追寻：

对 @邓立君 说：金发2020Q4与2021Q1利润预测及依据？金发丁靖手套生产线成本为什么比英科高一倍，技术是否有优势？手套成本是否有优势？汽车改性塑料与同行企业有无技术和成本护城河？

[答] 邓立君：

大家都非常赚钱的情况下，就不要去比成本什么的了。金发的核心优势是材料。改性塑料后面20家友商加起来都没有金发多。

[问] 牛厉害还是熊厉害：

对 @邓立君 说：啥时候业绩预告？谢谢！

[答] 邓立君：

这个我能研究出来就麻烦了。

[问] 笑看风云XKFY：

对 @邓立君 说：金发的估值这么低，什么时候能够修复？

[答] 邓立君：

估值低是由于市场误判疫情的持续性，以及主业业绩的爆发被防疫物资的增长所掩盖。以及公司投资者关系长期滞后导致的。市场缺乏了解金发的渠道。现在正在改观。

[问] 公元2200：

对 @邓立君 说：恒力石化60万吨可降解项目开始签约启动，对金发会有什么影响？金发再不加大对可降解项目未来的投入，前期优势很难保持

[答] 邓立君：

金发10年前就在玩可降解，仅此一家。而且公司董事会10年前预测到2025年可降解能卖到100万吨，后面沦为笑柄，现在看来，谁能笑到最后？

[问] 牧塔:

对 @邓立君 说: 邓总好, 金发医疗除口罩、和手套外还有哪些产品或规划了哪些产品? 医疗板块打算长期做下去吗? 清远基地那么的土地储备, 后续是否向丁腈上游的乳胶拓展?

[答] 邓立君:

大家不要认为金发做医疗是来蹭热点的, 接近金发的人都知道金发属于典型的理工男——全国工厂的办公楼都修的一模一样。金发一开始就希望做最好的口罩, 做最好的手套。口罩淘汰赛走到今天, 大家慢慢看清楚, 谁才是真正做事的良心企业。

[问] 追风逐雪:

对 @邓立君 说: 手套的成本、批发价格是多少? 估计今年产量多少?

[答] 邓立君:

预计产能400亿只, 到2022年3月份完全达产? 这也就只能这么拍脑袋了。

[问] 刘芮含爸爸:

对 @邓立君 说: 口罩和手套美国, 欧洲的订单如何, 国内有销售吗

[答] 邓立君:

口罩一直都有出口。欧洲第一大品牌, 最近包机出了100吨口罩到美国。国内慢慢多起来了。京东有货。

[问] 远方多芬:

对@邓立君 说: 访谈有视频或声音的吗

[答] 邓立君:

我在听音乐, 不过好像没法放给你听。

[问] msccccc:

对 @邓立君 说：金发21年1季度的手套产量能有多少，疫情过去后，手套生产线继续保持还是转产

[答] 邓立君：

我不太想聊疫情过去之后的事。不是我不希望，而是尊重事实。

[问] -廊桥遗梦-：

对 @邓立君 说：您认为金发在手套方面有哪些突出优势呢？

[答] 邓立君：

材料。

[问] -廊桥遗梦-：

对 @邓立君 说：您认为金发在手套方面有哪些突出优势呢？

[答] 邓立君：

还有销售渠道。

[问] tjitty：

对 @邓立君 说：请问邓总你心目中金发科技市值五年内应该多少亿？

[答] 邓立君：

不知道，就当买房了。

[问] 黄老鹰：

对@邓立君 说：祝邓总牛气冲天牛年爆赚！

[答] 邓立君：

也祝你生5个儿子。

[问] 残断的记忆:

对 @邓立君 说：可降解塑料和纸，在替代传统塑料上从成本、实用性、环保性方面怎么看待？

[答] 邓立君:

不聊纸吧。纸跟塑料怎么能放一起聊呢。可降解塑料肯定成本高，环保。所以这些年没搞起来。但是现在强制搞啊。

[问] 田园之声:

对@邓立君 说：保鲜膜、一次性塑料袋退出市场。能生产出可替代品的上市公司有哪几家？另外对生产避孕套的上市公司有影响吗？

[答] 邓立君:

没看太懂。保鲜膜、一次性塑料袋退出市场是会影响性生活还是？

[问] january16:

对@邓立君 说：请问邓总，你参加过多次股东大会，请问你了解的金发科技长远的公司战略是什么？金发会向着哪类企业发展？有没有想成为的目前对标的企业？

[答] 邓立君:

从去年到现在基本都没拉下吧。多去几次，把公司弄透了以后就轻松了。金发未来一定是新材料巨头，医疗耗材行业是新材料的延伸。对标陶氏巴斯夫咯。

[问] HYPER:

对 @邓立君 说：手套和口罩长远看一只能挣多少钱？

[答] 邓立君:

手套目前暴利，这个自己去了解。口罩未来只有少数全产业链的公司稳定赚钱。

[问] Rediscover:

对 @邓立君 说：邓总今年市值能到千亿吗☒

[答] 邓立君：

如果我说能到，到时候到不了，是不是要我补差额呢。

[问] 人间听雨：

对 @邓立君 说：邓生你好！请问恒力怎么看？他那个最大的可降解项目有前途吗？这时追进去风险大否？和万华比哪个好？

[答] 邓立君：

恒力石化是好公司。投资建议我不能做。

[问] 低级小散：

对@邓立君 说：股价多少以下可以无脑买入

[答] 邓立君：

无脑的话，手也不能下单了吧。

[问] 天翼旺旺：

对@邓立君 说：碳纤维为什么没有做起来？

[答] 邓立君：

碳纤维去年季报披露，已经实现盈利。非常不容易。

[问] 刘芮含爸爸：

对 @邓立君 说：刚才说q4q1两个季度超过大半个万华，是不是写错了，万华98亿呀

[答] 邓立君：

当然是同期相比。。

[问] 垚宸:

对 @邓立君 说: 机构都不看好, 你看好

[答] 邓立君:

那家机构不看好呢

[问] 浮生若梦过眼云烟:

对 @邓立君 说: 1, 可降解2021年确定的新增产能6+3万吨, 加上已有7.1万吨, 16万吨产能, 根据2020年实际产能远超设计产能, 2021年应该稳稳的超过20万吨, 这是明牌, 现在关心的是后面的24万吨预计投产计划及进度如何? 2, 手套, 如果今年能做200亿只以上, 预计几月份开始体现利润, 预估利润多少? 四百亿只之后是否还有扩产计划? 3, 口罩, 拜登口罩令怎么看? 是否算实质性利好, 谢谢!

[答] 邓立君:

回复@zhangbabafafa: 公司是受害者, 却被市场认为公司搞股价。未来看看美国有没有机会用订单向金发致歉吧。//@zhangbabafafa:回复@邓立君:之前被美国放飞机的口罩订单怎么看啊

[问] iohcna:

对@邓立君 说: 请问金发的手套大概什么时候能到拿到国内国外认证呢

[答] 邓立君:

早就拿了很多认证了。之前雪球都有发图。

[问] 一只姐姐:

对 @邓立君 说: 金发美女可以的

[答] 邓立君:

月梦寂沈沈 银霜茫茫 玉魂飘散落 几多凄凉 独步漫长宵 风过花  
零 遥望月空鸣 你在何方 珠碎点点清 玉水河塘 鳞鳞月破去

心泉摇晃 今宵对昨夜 明空浩荡 残思追穹方 月已西往

[问] 我是扎大宝：

对 @邓立君 说：如果说今年可降解环保是个新赛道，基金会否抱团，金发科技应该是兵家必争之地吧？

[答] 邓立君：

一切随缘。

[问] 浮生若梦过眼云烟：

对 @邓立君 说：1，可降解2021年确定的新增产能6+3万吨，加上已有7.1万吨，16万吨产能，根据2020年实际产能远超设计产能，2021年应该稳稳的超过20万吨，这是明牌，现在关心的是后面的24万吨预计投产计划及进度如何？ 2，手套，如果今年能做200亿只以上，预计几月份开始体现利润，预估利润多少？四百亿只之后是否还有扩产计划？ 3，口罩，拜登口罩令怎么看？是否算实质性利好，谢谢！

[答] 邓立君：

回复@qwr129: 印证了那句话，没有调研就没有发言权。

查看图片//@qwr129:回复@邓立君:别的方面学习，关于手套那条坚决不同意。

那400亿项目土建都没开始，所谓三个月投产肯定是利用现有厂方改造的。

后续产能今年应该看不到。

(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