



# “暴走”的手套

## 英科医疗市值破千亿

### 鲁股千亿市值俱乐部扩容,成员增加到8个

如果把鲁股拉出一条街,那么,英科医疗无疑是这条街上最靓的“仔”之一。继去年以14.28倍的涨幅成为A股全年“增长王”后,英科医疗在2021年伊始再次走出独立行情,并于1月22日迎来千亿市值时刻。这也意味着,经过股价急速拉升后,这家注册地位于山东淄博的上市公司就此跻身鲁股“千亿市值俱乐部”阵营,从而使该俱乐部成员扩大至8名。

作为A股市场当之无愧的“明星”,英科医疗股价飘红、市值飙升背后,到底隐藏着什么?这期间,又隐藏着怎样的扩产逻辑?



齐鲁晚报·齐鲁壹点记者 李梓博

#### 英科医疗股债齐发力

2021年1月22日,A股三大股指的震荡分化没有挡住英科医疗股价的飞速拉升。是日,医疗板块持续走强,英科医疗高高走,截至收盘,大涨11.8%,至284.36元。

这也意味着英科医疗的股价再创历史新高。今年以来,不到一个月,其股价涨幅高达69%。

事实上,这一行情早在去年年初就已经开启。数据显示:去年1月初,英科医疗每股股价不到20元,此后便一路飙升。截至去年12月31日,该股票报收168.15元/股,同比上涨913%。

如果按照英科医疗去年全年的最低价10.57元/股,最高价184.37元/股计算,最大涨幅达到惊人的1644%。

英科医疗股价暴涨背后,是各路机构与外资的积极追捧。

日前,这家公司因增发事项而披露了截至去年12月1日公司十大股东名单。齐鲁晚报·齐鲁壹点查阅获悉,这份最新十大股东出现了5家基金公司席位,香港中央结算公司(即北向资金)位列第三大股东。

而在2019年年报中,英科医疗前十大股东仅出现1家基金公司,且公司股票当时还不属于深股通标的。

在可转债市场,“牛气十足”的英科转债同样大受欢迎。

数据显示:去年年初,英科转债的价格仅为117元/张,但一年之后,英科转债价格最高突破3000多元/张,累计涨幅近30倍,被称为“债中茅台”。

不仅如此,2020年以来,“英科转债”持续高于强赎触发价,英科医疗已多次发布不提前赎回公告。

对此,业内分析认为,随着价格走高,英科转债的调整风险也在增加,因为一旦英科医疗启动强制赎回,不排除债转股溢价明显的英科转债被大量抛售的可能,届时,持债投资者或将承担较大风险。

#### 跻身鲁股“千亿市值俱乐部”

英科医疗股、债大涨,其造富效应非同

小可。最具代表性的是,其董事长刘方毅身价暴涨。

早在2020年11月,英科医疗董事长刘方毅就以133.5亿元财富位列《2020福布斯中国400富豪榜》第297位。

如果按照最新持股比例与22日收盘价计算,刘方毅理论持股市值已破400亿,是2019年初的32倍。

董事长身价暴涨的同时,英科医疗市值急速拉升:从市值不足百亿到最高超过900亿,仅仅用了1年时间。

Wind今年1月初发布的2020年度“中国上市企业市值500强”榜单显示:去年,英科医疗以592亿元市值排名第318,上升2765名。

进入今年以后,一切仍在继续。短短十多个交易日,英科医疗涨幅高达72%,近一个月涨幅高达77%,市值暴增400多亿元……

其中,1月22日,随着英科医疗股价升至284.36元的历史高点,其市值破千亿大关,达到1002亿元。

至此,淄博首家、山东第八家市值过千亿元的上市公司诞生。

换言之,经过股价急速拉升后,这家注册地位于山东淄博的上市公司就此跻身鲁股“千亿市值俱乐部”阵营。

随着英科医疗的加入,这一俱乐部的成员也扩大至8名,前7家分别是:万华化学、海尔智家、潍柴动力、歌尔股份、青岛啤酒、中航沈飞、中泰证券。

其间,万华化学以3657亿元(截至1月22日收盘)成为鲁股市值第一名。海尔智家、潍柴动力分列二三名,分别为3083亿元、1530亿元。随后,歌尔股份1341亿元、青岛啤酒1275亿元、中航沈飞1217亿元、中泰证券1069亿元。

#### 2020净利润有望突破70亿

公开资料显示,英科医疗全名为英科医疗科技股份有限公司,成立于2009年,总部位于山东淄博。公司主要业务涵盖医疗防护、康复器械、保健理疗、检查耗材四大板块,主要产品包括一次性手套、轮椅、冷热敷、电极片等。其中,医疗防护板块占据总营收八成以上。

2017年7月,英科医疗登陆创业板,与当地的“蓝帆医疗”一起,被誉为淄博医疗防护行业的“双子星座”。

普遍的观点认为:仍未消弭的新冠疫情是“抗疫概念股”占据风口的重要因素。在此背景下,随着一次性防护手套产品需求激增,英科医疗业绩就此爆发。

来自行业的统计称,截至2020年8月31日,由于疫情期间医疗物资需求猛增,医疗器械产业逆势暴涨,71家医械企业总营收同比增长43.86%,总净利润同比增长340.53%。

公开数据显示,2020年前三季度,英科医疗实现营业收入89.45亿元,同比增长486.44%;实现归属于上市公司股东的净利润43.73亿元,同比增长3376.72%。其中,第三季度单季度实现营业收入44.95亿元,同比增长730.87%;实现归属于上市公司股东的净利润24.51亿元,同比增长4363.39%。

进入2021年前后,全球需求带来的业绩暴增仍在持续,尤其是海外新冠疫情蔓延的当前。英科医疗回复投资者提问时表示,目前英科的订单已经排到2021年二季度,并且产品有持续涨价趋势,据此推算,英科医疗2020年净利润有望突破70亿元。

尽管2020年年报未出,但齐鲁晚报·齐鲁壹点梳理发现,目前已经公布的业绩预告中,贵州茅台、上汽集团、五粮液位居A股前三,第四名万华化学为98.5亿元,第五名立讯精密71.89亿元。

#### 急速扩产会否带来产能过剩

市场需求的持续扩大下,英科医疗的产能不断扩充。

1月14日,英科医疗回复投资者提问时表示,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。公司一直在全力推进手套生产线的建设,以满足快速增长的一次性防护手套市场需求,未来不

断会有新的产能释放。

而2016年的公开信息显示,其PVC手套产能仅56.02亿只,丁腈手套产能20.90亿只,合计仅76.92亿只。2017年上市前,其IPO募投项目“年产58.8亿只(588万箱)高端医用手套项目”随后建成,公司产能增加。

上市后不久,英科医疗即推出进一步的扩产计划。2017年10月25日,英科医疗发布公告,公司在安徽省濉溪县规划投资13.8亿元建“年产280亿只(2800万箱)高端医用手套项目”。

新冠疫情暴发以来,这家公司扩产步伐不断加快:2020年3月13日,英科医疗公告称,拟在江西彭泽建设“年产271.68亿只(2744万箱)高端医用手套项目”,项目总投资30亿元;次月,其宣布将子公司安徽英科原扩建年产98.8亿只(988万箱)高端医用手套项目变更为“英科医疗防护用品产业园项目”,并扩大投资至22.76亿元,建成投产后将达到年产210亿只(2100万箱)高端医用手套生产规模。

短短4个多月后,英科医疗又一次发布公告,拟将在安徽怀宁建设的原项目(160亿只(1600万箱)高端医用手套项目)进行扩产,调整为“年产400亿只(4000万箱)高端医用手套项目”,并扩大投资至40亿元;2020年9月2日,英科医疗公告称,公司拟在湖南省临湘市实施年产400亿只(4000万箱)高端医用手套项目。

上个月1日,英科医疗又表示,公司拟在沂源县投资建设年产50亿只TPE手套和50亿只CPE手套项目,项目总投资1.2亿美元。此外还将在青州市投资7亿元建设“年产500亿只(5000万箱)丁腈、PVC高端医用防护手套项目”(一期工程)等;同日公司又称,子公司山东英科拟在青州市投资7亿元建设“年产500亿只(5000万箱)丁腈、PVC高端医用防护手套项目”(一期工程),建设起止年限为2021-2022年,项目总投资50亿元;拟投资2.53亿元建设年产33亿只高端丁腈医疗手套项目,建设起止年限为2021-2022年。

去年12月30日,公司发布公告,拟在夏邑县投资建设年产131亿只(1310万箱)PVC高端医用手套项目,项目总投资6.6亿元。

从扩产计划看,英科医疗手套产品的已有产能,加上在建产能和拟扩建产能,一次性手套总产能将达到2461.4亿只……

如此急速的产能扩张,也引发外界的担忧:如果这些产能在近几年内陆续投产,英科医疗在疫情过后是否会迎来产能的严重过剩时刻?届时,后续进场的投资者是否会为此风险买单?

不过,对于上述问题,截至目前,英科医疗方面并未回应。

名称	市净率	总市值 ↓
万华化学 600309	8.32	3657亿
海尔智家 600690	6.17	3083亿
潍柴动力 000338	3.10	1530亿
歌尔股份 002241	7.67	1341亿
青岛啤酒 600600	5.98	1275亿
中航沈飞 600760	12.35	1217亿
中泰证券 600918	3.24	1069亿
英科医疗 300677	15.33	1002亿

鲁股千亿市值俱乐部阵营。(截至1月22日)

# 贷款利率近5年来最低!还会下调吗

## 下一阶段,人民银行将巩固贷款实际利率下降成果

全年人民币贷款增加19.63万亿元!日前公布的2020年金融统计数据中,新增贷款量创下历史新高。与此同时,全国企业贷款加权平均利率则创下2015年有统计以来的最低水平——4.61%。

一高一低之间,是我国金融系统为保市场主体稳定发展创造出的新空间,展现出我国金融业支持实体经济发展的坚定决心和充足实力。

2020年,我国三次降低存款准备金率,

提供1.75万亿元长期流动性;累计推出9万多亿元的货币政策支持措施;前瞻性引导利率下降,推动实现金融系统向实体经济让利1.5万亿元目标……

5.12%、4.82%、4.64%、4.63%、4.61%——在一系列政策支持下,从2019年12月到2020年12月,我国企业贷款加权平均利率实现逐季度降低。

疫情之下,灵活适度、精准导向的货币政策让更多更具“性价比”的贷款流向实体

经济,保住了市场主体,稳住了就业,助力我国经济逆势增长,经济总量首次迈上100万亿元新台阶。

5年来最低的企业贷款加权平均利率让一些人担心利率拐点是否即将来临,也有人期待利率进一步下调。

对此,中国人民银行货币政策司司长孙国峰说:“目前经济已经回到潜在产出水平,企业信贷需求强劲,货币信贷合理增长,说明当前利率水平是合适的。”

同时,他也表示,不论与其他发展中国家相比还是与我国历史上的准备金率相比,目前的存款准备金率水平都不高。

利率是否还有进一步下调的空间尚属未知,但孙国峰在国新办日前举办的新闻发布会上明确提出,下一阶段,人民银行将巩固贷款实际利率下降成果,推动企业综合融资成本稳中有降。

据新华社