

江苏九九久科技股份有限公司 投资者调研记录

编号：2012-004

时 间：2012年9月12日 星期三

地 点：江苏省如东沿海经济开发区黄海三路 公司一楼会议室

调研人员：上海市股份公司联合会	许东铭
宏源证券股份有限公司	周 华
国泰君安证券股份有限公司	陈卫然
中银国际证券有限责任公司	申云祥
新时代证券有限责任公司	张建锋
平安资产管理有限公司	吴 涛
上海汇银集团有限公司	张 欣
上海泽熙投资管理有限公司	杨 佳
上海安大投资有限公司	何 杰
上海三赢投资顾问有限公司	戚春伟
上海豪丰投资发展中心（有限合伙）	任建龙
上海永望资产管理有限公司	黄树军
上海银沙创业投资有限公司	陈 军
上海百富诚投资有限公司	王建平

接待人员：董事长周新基、董事会秘书陈兵、证券事务代表葛家汀

记录人员：葛家汀

调研记录：

公司董事长周新基先生和董事会秘书陈兵先生分别就公司的总体生产经营情况，公司主营产品情况、公司新建、扩建项目的进展情况以及公司未来的发展方向等方面与上述调研者进行了充分交流，现将调研主要情况记录如下：

问：公司目前的主营业务和主要利润来源包括哪些？

答：公司目前的主营业务按行业划分大致可分为四大类：氮肥类、医药中间体类、农药中间体类、新能源新材料类。其中：氮肥类产品利润较低；医药中间体和农药中间体类产品利润相对稳定，仍是目前公司利润的主要来源；新能源新材料类产品之一六氟磷酸锂已逐步产生效益，日益成为公司利润新的增长点，随着市场的进一步开拓以及其他新材料产品的陆续投产，该部分利润收入的比重也将逐步扩大。

问：公司新厂区这块主要有哪些产品和在建项目？

答：公司新厂区目前的产品主要包括：7-ADCA、三氯吡啶醇钠和六氟磷酸锂。在建项目包括：年产1320万m²锂电池隔膜项目、新增年产1600吨六氟磷酸锂扩建项目、5,5-二甲基海因及其衍生产品搬迁扩建项目、新增年产15000吨三氯吡啶醇钠扩建项目、年产3200吨高强高模聚乙烯纤维项目、万吨级药物中间体苯甲醛与系列脂肪酰氯联产工艺的产业化项目（即控股子公司南通市天时化工有限公司搬迁扩建项目）。

问：能否给我们重点介绍下新能源新材料这部分涉及的几个项目的进展情况？

答：六氟磷酸锂扩建项目：公司根据市场需求情况，扩建项目一期工程进行了新增年产300吨六氟磷酸锂生产装置建设，目前已安装到位，正在进行工艺设备调试，并将与前期已建成的年产400吨六氟磷酸锂生产装置合拢运行，届时生产能力有望达到年产700吨六氟磷酸锂。为统筹规划、合理布局，公司将原扩建项目一期工程剩余500吨产能并入二期工程同步实施，扩建项目二期工程建设规模合计为年产1300吨六氟磷酸锂生产装置，目前二期工程正在抓紧进行厂房建设和设备订制。

年产1320万m²锂电池隔膜项目：该项目目前正抓紧进行设备安装，力争尽早进行试生产。

年产3200吨高强高模聚乙烯纤维项目：目前正抓紧进行土地平整、施工单位招标和设备订制。

问：咱们公司的六氟磷酸锂项目在这么短的时间内就开发成功、投产运行直到目前已经形成销售，请问这个产品技术来源于哪里？目前产品质量如何？

答：我公司六氟磷酸锂产品技术来源于中国矿业大学，公司将其实验室技术进行多次论证和攻关试验后，最终进行工业化、规模化量产。目前公司生产的该产品质量稳定，正常情况下纯度可达到99.99%。

问：公司生产的六氟磷酸锂的销售和利润情况如何？目前价格如何？

答：公司生产的六氟磷酸锂产品上半年实现销售收入1768万元，毛利率为50.40%。目前产品的价格与项目投资前的预计价格相比有所下降，但相对其他传统产品而言，利润空间仍较大。

问：我看咱们公司的六氟磷酸锂产品上半年的毛利率达到50.40%，还是相当高的。咱们现在这一块的市场情况如何？

答：目前我公司生产的六氟磷酸锂产品主要是销售给国内生产电解液的厂家，部分厂家试用后反馈良好，产品质量得其认可，并逐步建立了合作关系。下半年公司有待加大市场开拓力度，进一步拓宽销售渠道，不断建立和巩固稳定优质的客户群。

问：锂电池隔膜目前也是技术壁垒较高的新材料产品，咱们公司采用的是什么技术方法？技术来源于哪里？

答：：目前国内锂电池隔膜技术可以按干法工艺和湿法工艺分成两类，我公司采用的湿法工艺。该产品技术主要是受让于国内某项专利技术的许可使用权。

问：今年新投资的高强高模聚乙烯纤维产品主要是用于哪些领域？市场情况如何？咱们的技术来源于哪里？

答：高强高模聚乙烯纤维产品目前应用广泛，可用于国防军需装备（轻质高性能防弹板材、防弹头盔、软质防弹衣、防刺衣）、航空航天复合材料、远洋航船、海军舰艇绳缆、远洋捕鱼拖网、深海抗风浪网箱和体育用品器材、建筑工程加固等高性能复合材料。国内超高分子量聚乙烯纤维处于起步阶段，产业正处于行

业成长期，相关分析认为在未来几年甚至十几年的时间内，该产品市场需求将保持旺盛，具有广阔的市场发展前景。我公司的该产品技术来源于东华大学，后期公司将对该技术进行攻关，最终进行工业化生产。

问：关注到咱们公司2011年年度报告中关于本年度经营计划中的利润总额指标是1亿元，目前预计能达到这个指标吗？

答：去年年报中计划的经营目标并不代表公司对2012年度的盈利预测，实际经营业绩会受到市场状况变化、经营团队的努力程度等多重因素影响，因此能否达到利润总额1亿元的计划目标还得看四季度公司的产品产销情况。依目前情况看，如四季度业绩理想，理当可以达到甚至超过该计划目标。

问：能否给我们简单介绍下公司近几年的发展规划？

答：在未来几年，一方面公司将进一步巩固和保持医药中间体、农药中间体产品的优势地位，按照目前公司已公告的投资情况，稳步推进相关中间体产品扩建项目的建设，力争早日投产运行，扩大规模生产能力，结合市场需求情况逐步释放产能；另一方面，结合国家产业政策导向和企业实际，以公司投资的六氟磷酸锂、锂电池隔膜、高强高模聚乙烯纤维等新能源新材料产品为主攻方向，进一步强化产品技术攻关，助推企业转型升级，不断开辟新的利润增长点，为企业日后的可持续发展蓄力引航。

二〇一二年九月十二日