

江苏九九久科技股份有限公司 投资者调研记录

编号：2013-004

时 间：2013年5月3日 星期五

地 点：江苏省如东沿海经济开发区黄海三路12号 公司三楼会议室

调研人员：上海申银万国证券研究所有限公司 邓 建
上海申银万国证券研究所有限公司 向禹辰
中银基金管理有限公司 马 衡
财通基金管理有限公司 袁世平
东吴基金管理有限公司 王立立

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及董事会秘书陈兵先生就公司总体生产经营情况、主营产品情况、项目建设的进展情况等方面与来访调研者进行了互动交流，现将调研主要情况记录如下：

问：咱们公司产品主要包括哪几类？

答：公司产品主要分为药物中间体和新能源新材料两大类，其中药物中间体又分为医药中间体和农药中间体两类。公司生产的医药中间体主要包括7-ADCA、5,5-二甲基海因和控股子公司生产的苯甲醛。农药中间体主要是三氯吡啶醇钠。新能源新材料领域主要包括六氟磷酸锂、锂电池隔膜、高强高模聚乙烯纤维，其中六氟磷酸锂已经形成产销，正为公司贡献收益。

问：公司各产品的现有产能情况能否给我们介绍一下？

答：7-ADCA 现有产能 2000 吨/年，5,5-二甲基海因现有产能 5000 吨/年，苯甲醛

现有产能 15000 吨/年，三氯吡啶醇钠现有产能 6000 吨/年，六氟磷酸锂现有产能 700 吨/年。公司执行“以销定产”的模式，结合市场需求情况和公司实际安排生产。

问：公司目前各搬迁扩建项目的进度如何？

答：控股子公司（南通市天时化工有限公司）搬迁扩建项目中苯甲醛搬迁扩建部分已达到项目初始设计产能，即年产 15000 吨苯甲醛。目前天时公司正组织相关人员进行新上衍生产品（酰氯产品）的安装建设。

5,5-二甲基海因及其衍生产品搬迁扩建项目中海因搬迁部分正处于试生产阶段，装置生产能力为年产 5000 吨 5,5-二甲基海因。在 5,5-二甲基海因产品持续稳定生产并能满足客户订单需求的前提下，公司将择机以此为原料进行 5,5-二甲基海因衍生产品的试生产，届时将形成“年产 1000 吨 1,3-二溴-5,5-二甲基海因、1500 吨 1-溴-3-氯-5,5-二甲基海因以及 500 吨 1,3-二羟甲基-5,5-二甲基海因”的生产能力。

三氯吡啶醇钠扩建项目 4 栋厂房建设已经结束，目前正处于设备安装阶段。该项目建成投产后总产能将达到 20000 吨/年。

六氟磷酸锂扩建项目一期工程 300 吨已投产，二期工程建设规模为年产 1300 吨六氟磷酸锂生产装置，目前二期工程处于设备安装阶段，届时公司六氟磷酸锂的总产能将达 2000 吨/年。

问：公司六氟磷酸锂目前的销售价格如何，毛利率能达到多少？

答：目前该产品销售价格与项目投资时的预期价格比下降幅度较大，但产品毛利率与公司其它产品相比仍属最高。2012 年度该产品的毛利率为 40.81%。

问：公司锂电池隔膜项目目前进度如何？锂电池隔膜设备主要采购自哪里？

答：该项目公司计划新建两条生产线，目前第一条生产线（设计产能为 660 万 m^2 ）已进入试生产阶段，若试生产成功有望于今年为公司增添效益。第二条生产线目前尚未开始生产装置的安装建设。相关设备主要是从国内采购，也有部分采购自国外。

问：我公司生产的锂电池隔膜采用的是什么工艺，隔膜厚度大概是多少？

答：我公司生产的锂电池隔膜采用的是湿法工艺，厚度大概在 12-20 μ 。

问：高强高模聚乙烯纤维项目建设进度如何？何时能够投产？

答：公司投资建设的年产 3200 吨高强高模聚乙烯纤维项目目前正抓紧进行厂房建设、设备订制以及部分设备的安装。该产品投产按计划预计在 2014 年前后，公司将尽最大努力力争尽早投产。

问：公司新能源新材料领域的产品技术壁垒都很高，有些已经投产或正进行试生产，相比其他公司而言速度快了不少，请问这些产品的技术是公司研发人员自主研发的吗？

答：目前公司主要是依托“产学研”模式与国内高校、科研院所合作，或拥有其专利独占许可使用权，在后期研究论证的基础上进行量产。

问：公司去年与南京工业大学沈同德教授团队开展的纳米材料领域合作，目前进展情况如何？

答：双方已经合作建立了九九久所属的纳米技术应用研究所，目前相关项目正在进行中试装置的安装建设。中试成功后将按原计划进行市场推广，若一切进展顺利最终将设立新的公司进行规模化量产。

问：公司近两年的转型力度较大，开发项目逐步增多，出现了不少跨行业的新产品，能不能给我们谈谈公司在未来几年的发展方向？

答：未来几年，公司将在维持传统药物中间体稳定增收的基础上，以六氟磷酸锂、锂电池隔膜和高强高模聚乙烯纤维为代表的新能源新材料领域为主攻方向，扎实推进企业转型升级，以形成多点创收的良好局面。与此同时，树立长远发展理念，重视新兴项目储备，加强纳米材料等高新技术产品的研发力度，为企业注入持续发展动力。

二〇一三年五月三日