

证券代码：300631

证券简称：久吾高科

江苏久吾高科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-001

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 交银施罗德基金 高逸云；广发证券 荣凌琪；东吴证券 袁理、谷玥、任逸轩；海通证券 甘嘉尧；上海谦心投资 柴志华；北京金百镭投资 黄龙、张甲；上海勤辰私募基金 欧璇；天风证券 周靓；鸿运私募基金 舒殷；华创证券 王家怡；上海古曲私募基金 朱一木；深圳前海唐融资本 杨志煜；北京晟元体育 李锋；安信证券 覃晶晶；广州睿融私募基金 许高飞；君义振华 白璐；北京厚特投资 陆飞；南京证券 宋芳 |
| 时间 | 2023年4月25日 |
| 形式 | 线上会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：程恒 副总经理：王肖虎 证券事务代表：江燕 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、公司董秘程恒简要介绍公司及2022年度主要经营情况 公司专注从事陶瓷膜、有机膜、锂吸附剂等分离材料和分离技术的研发与应用，并以此为基础面向下游客户提供系统化的膜集成技术 |

整体解决方案、材料及配件。公司围绕陶瓷膜、有机膜、吸附剂等三大材料，面向新能源服务、工业流体分离、水处理与资源化利用、工业副产石膏等四大应用方向，根据不同应用场景和需求，为客户设计技术方案，实施膜系统集成并提供运营技术支持与运营服务。

2022 年度，公司实现营业收入 7.41 亿元，同比增长 37.34%，实现归属于母公司所有者的净利润 4,327.42 万元，同比下降 38.29%。报告期内，受益于盐湖提锂、磷酸铁清洁生产、钛白酸性废水资源化利用等下游应用领域需求增长，公司全年收入规模同比有所增长。受市场竞争加剧、原材料成本上升、工程施工成本上升、人力成本上涨等因素影响，公司整体毛利率出现下滑。除此之外，对比期内公司处置了子公司部分股权形成一定的投资收益，本报告期内形成的投资收益同比大幅下降，前述因素共同导致了公司归母净利润出现下滑。

2022 年，公司自主研发的第三代锂吸附剂生产线开工建设，并于当年建成 2000 吨/年的产能，后续二期 4000 吨/年的产能也在建设中，预计今年可以形成总计 6000 吨/年的锂吸附剂产能。首批产出的铝系吸附剂产品已经获得商业化订单，成功应用于青海地区的藏格锂业以及金海锂业项目，性能表现优异。2022 年，公司签订并完成了金海锂业 1000 吨/年氯化锂 EPC 项目，该项目采用了公司提供的“吸附+膜”法全流程盐湖提锂工艺，并使用了公司自主生产的膜及锂吸附剂核心材料，目前项目已经顺利调试生产。公司还针对西藏地区碱性盐湖研发了第三代钛系提锂吸附剂，经过现场试验，已经成功打通了提锂工艺流程，性能指标表现优异。2022 年，公司于徐州钛白实施的首个设计规模 8.5 万吨/年钛石膏资源化项目已经建成并投产，运行情况保持良好。

二、互动问答环节

1、如何看待公司钛系吸附剂产品的竞争优势？未来会应用在哪些应用场景？

回答：钛系锂吸附剂是一种离子筛类型的吸附剂，它的特点是在碱性盐湖中表现出较高的吸附效率，其主要应用场景是西藏地区众多的碱性盐湖。公司的钛系吸附剂竞争优势主要表现在两个方面：第一个是溶损率低、稳定性好，性能指标优异；第二个是公司拥有稳定生产钛系锂吸附剂的工业化产能。

2、能否介绍一下公司钛系吸附剂产品在西藏地区盐湖应用的具体进展？

回答：钛系吸附剂方面，公司近期签署了西藏中鑫班戈错盐湖、辰宇矿业吉布茶卡盐湖两个 2000 吨/年的盐湖提锂中试产线 BOT 项目；去年公司也与西藏矿业签署了扎布耶盐湖提锂中试项目，预计今年下半年可以完成中试试验，后续公司也会紧密跟踪更大规模的工业化项目订单。

3、公司的陶瓷膜产品在水处理、工业流体分离、新能源与工业副产钛石膏领域的应用占比大概是多少？

回答：陶瓷膜是公司传统的优势产品，其主要应用于公司四大应用方向中的工业流体分离领域。公司未来几年战略聚焦新能源领域，应用于该领域的由公司自主研发生产的材料是锂吸附剂和有机膜材料。

4、今年以来公司已经获得了 4 个盐湖提锂项目订单，2 个膜段 EPC 项目和 2 个全工艺流程中试生产线 BOT 项目，他们对于公司的营收贡献如何？

回答：公司年初签署了盛新锂能阿根廷 SDLA 盐湖 2500t/a 氯化锂膜段精制项目以及新疆国投罗钾罗布泊盐湖 5000t/a 老卤提锂膜处理系统工程项目，这两个 EPC 项目合同金额合计超过 1.1 亿元，根据项目安排，都是按本年度内完成交付的目标推进，如实施顺利，预计可以在本年度形成收入。

公司签署的西藏中鑫班戈错盐湖、辰宇矿业吉布茶卡盐湖两个

2000 吨/年的盐湖提锂中试产线项目采用了 BOT 的合作模式，公司会根据协议约定结合项目建设前期准备情况推动项目的实施，BOT 项目在完成建设、调试、产能爬坡后将进入正式的运营期，公司将按照合同约定的模式收取运营服务费。具体来看，吉布茶卡盐湖项目采用的是按照项目收益一定比例收取服务费，五年的运营服务收费分别为项目收益的 53%、53%、60%、60%、60%；而班戈错盐湖项目根据运营期内项目产品的实际产量按照每吨 3.785 万元的标准收取运营服务费。从投资规模上来看，公司承担吉布茶卡项目的设备及土建投资，合计投资 2.93 亿元，班戈错项目公司只承担设备投资 1.95 亿元。上述 BOT 项目公司会根据相关会计准则以及实际情况在相应的年度确认收入。

5、目前磷酸铁的市场价格处于大幅下行阶段，公司磷酸铁清洁生产业务是否受到影响？

回答：目前磷酸铁的价格确实下降较多，我们认为目前磷酸铁的产能可能已经进入了相对饱和阶段，新项目需求的释放也可能会随之放缓。

6、公司的钛系锂吸附剂产品在行业竞品中处于什么样的竞争地位？客户选择我们的钛系产品的理由是什么？

回答：公司在制备陶瓷膜这类多孔材料方面积累了丰富的经验，并将其应用于吸附剂材料的生产工艺中，所以，我们的吸附剂产品与传统的市场竞品在生产工艺上有所不同。公司的第三代钛系锂吸附剂产品结构稳定，可以将溶损率控制在 15%以下，达到了工业化应用的水平。此外，公司通过技术手段大幅改进了吸附剂材料在长期吸附脱嵌后对于镁钠选择性降低的问题。以上都是公司锂吸附剂产品在市场中的竞争优势。

7、公司近期签署的两个盐湖提锂项目都采用了 BOT 模式，是否意味着相对于 EPC 模式，公司未来将倾向于以 BOT 模式开展盐湖提锂项目？

回答：EPC 模式和 BOT 模式各有特点，EPC 模式执行周期短，但是无法分享下游行业产品的收益；而 BOT 模式是投资、建设、运营的模式，公司负责项目的建设投资，项目执行周期较长，公司可以分享下游行业的产品收益，并且在为客户提供运营服务的过程中，公司也可以进一步改进材料性能、积累工艺经验，并与客户保持长期密切的合作关系。

公司会结合目前的财务水平、融资能力以及市场情况去谨慎评估，通过选择性采用 EPC、BOT 或者材料销售的业务模式，兼顾风险相对可控以及 BOT 模式下盐湖提锂行业的产品收益分享。

8、目前西藏地区盐湖的开发技术有哪些？公司更看好哪一种工艺路线？

回答：针对西藏地区不同的盐湖，目前行业内常见的工艺路线包括：先采用膜分离后调节盐湖卤水的 PH 值，然后采用铝系锂吸附剂工艺；全膜法+蒸发的工艺；钛系锂吸附剂工艺等。不同的项目会根据盐湖卤水的类型和项目经济性来选择适合的工艺路线。

公司更加看好钛系吸附剂的工艺路线，其优势在实际项目应用中也会逐步显现。相对于其他工艺路线，钛系吸附剂工艺路线在碱性盐湖中的应用对于能源和淡水的需求更低，适应性和经济性也更好，同时对环境的影响也较小。

9、公司签署的两个 BOT 盐湖提锂项目如何解决电力基础设施问题？

回答：目前西藏地区无电力基础设施的盐湖提锂项目主要采用以下几种方式解决电力供应问题：当地电网公司提供电力设施配套建设；企业联合电力公司投建电力配套，运营结束后由电力公司回收；建立配套的光伏+光热的能源项目；临时性使用柴油发电等。公司将会根据实际情况选择和项目相适应的方式解决电力供应问题。

| | |
|----------|--|
| | <p>10、公司正在投建的吸附剂产线如何折旧？</p> <p>回答：按照年限平均法折旧。</p> <p>11、公司钛系吸附剂目前的售价？</p> <p>回答：目前该类产品市场售价大约在 15 万-20 万每立方，与原材料成本变化和具体的项目竞争谈判有关。</p> <p>12、公司膜和吸附剂材料的毛利率大概有多少？</p> <p>回答：公司的膜材料和吸附剂材料根据不同的材料品种毛利率略有差异，整体材料销售的毛利率维持在 40%-50%左右。</p> <p>13、近年国家推行减碳政策，公司的资源回收板块方面，从减碳的角度来看，能给业务带来多少带动？</p> <p>回答：公司利用膜的物理分离特性在资源再生利用和环保方面的业务做了很多部署。其中，公司利用膜分离技术助力钢铁行业 CO 尾气制燃料乙醇符合国家减碳政策的要求，与传统的利用工业尾气进行燃烧发电相比，CO 尾气制燃料乙醇可以显著减少二氧化碳、氮氧化物和颗粒物的排放。随着国家双碳政策的逐步推进，我们预计这块业务会有比较好的成长空间。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2023 年 4 月 25 日 |