证券代码：300487　　证券简称：蓝晓科技

西安蓝晓科技新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2020-001

投资者关系活动类别	☑特定对象调研　□分析师会议 □媒体采访　□业绩说明会 □新闻发布会　□路演活动 □现场参观 □其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券 王喆
时间	2020 年 2 月 12 日
地点	电话会议
接待人员	公司董事长高月静、董事会秘书张成
投资者关系活动主要内容介绍	交流的主要内容： **一、公司近况介绍** 公司位于西安市高新区的总部主要是各职能部门及公司研发中心，目前已经以网络形式开始办公，部分紧急实验室根据政府指导，已经开始实验安排。公司固相合成载体产品体系，是本次疫区急需胸腺五肽和胸腺法新生产的重要材料之一，公司是该领域核心供应商之一。面对疫情需要，固相部分产能已于 2020 年 2 月 6 日起复工生产，提供抗疫支持。高陵、蒲城产业园在政府指导下，公司内部已做好复工准备，因疫情影响人员和物流流动受限，一旦环境改善，产能可迅速恢复。 **二、问答环节** **1.锦泰项目和藏格项目进展？** 春节前锦泰生产线停产，当地工厂及辅助公共设施均进入放假状态。年后受到疫情影响，人员流动恢复受限，项目尚未复产。从当前情

	况看，公司预计现场在 3 月份开始逐渐恢复运行，具体时间与整体防疫情况关联性较大。 公司与藏格始终积极保持联络，藏格提锂生产线在春节期间维持低负荷运行，年后将继续推动产线运行。当前情况下，公司与藏格均具有较强的主动性共同推进碳酸锂生产线有序进行。 **2.公司生产经营的核心门槛？高毛利水平靠何维持？** 公司多年一直保持较好的毛利率水平，且系统装置类毛利率一直高于单一材料销售的毛利率。公司专注于从吸附材料结构设计、合成技术研究、应用技术开发、连续离交装置开发，到实现新型吸附材料的工业化生产，新应用技术在下游工业领域的产业化实施，为客户提供一体化解决方案及创新提供吸附分离技术服务。公司是吸附分离行业唯一提供材料、装置、系统集成服务模式的企业，并拥有合成、应用和装置三大原创技术，维持高毛利水平的原因如下： （1）公司以自主创新为主，产品技术含量高，获得明显技术溢价收益； 公司自成立以来，以提高企业自主创新能力和产业竞争力为目标，瞄准行业技术与产品的空白点，不断进行材料合成、应用工艺和系统集成技术的自主创新。在市场空间广阔、利润水平高、可拓展性强的新兴领域市场，以自主知识产权实现原创技术的产业化，填补国内相关技术领域的空白，打破了国外同类吸附分离树脂对国内市场的垄断。通过提供高技术门槛的吸附分离材料，获得明显技术溢价优势，满足下游客户不同生产工艺、应用环境的需求，带动下游行业的技术进步和产业升级。 （2）系统集成业务覆盖材料、装置和系统集成为一体，可为客户创造更大价值。 公司系统装置产品根据客户应用领域、工艺条件以及供货范围定制而成，能够使客户获得最佳材料使用效果、改进工艺和降低成本，并获得明显的经济效益。与传统产业通常采取的“成本加定价”模式不同，装置类产品技术含量高，竞争对手少，因此具有良好的议价、定价能力，有利于保持和提高产品的盈利能力。应用系统装置类产品采取个性化定价策略，按照客户需求定制化设计、制造，产品按照每个项目技术难度、

	工艺复杂程度和成本因素等单独报价。公司开发出全部自主知识产权的全自动连续离子交换装置，下游客户生产线对装置的要求更高、技术更复杂，对用户降低生产成本的效果更为明显。 **3、锦泰和藏格项目的合同模式和收入确认差异在于？** 公司为藏格提供盐湖卤水提锂吸附段的整套设备，藏格项目和所有系统装置类业务一样，公司按照项目建设、运行和验收进度确认收入。 锦泰项目则是完整生产线的整体服务，该项目涉及建造款、运营费用和利润分成三部分；建造款暨项目合同额，以 3000t/a 为例，金额为 4.68 亿元，待生产线投产后锦泰锂业分 120 个月支付，锦泰锂业有提前偿还的选择权。公司承担生产线运营的原辅料和人员费用开支。锦泰锂业提供卤水、水电气配套，公司按照收取运营费用。利润分成部分为生产线项目实现净利润的一定比例分成，按年度结算。 **4、锦泰项目的顺利运行能保证长期现金流和较好盈利能力，公司是否考虑进一步在盐湖提锂领域推广该模式？** 在这个项目中，锦泰免费提供稳定卤水供应，锦泰之前有 3000t 碳酸锂的生产线，所以在公共配套、销售渠道合作方、卤水方面有优势；蓝晓的优势在于技术、运营和后续持续的成本优化，在这个项目上，各自优势互补，形成一种战略合作的共赢关系。 蓝晓搭建“资源+资金+技术”的平台，对于公司的技术开创新的领域有非常大的帮助，通过合作方实现新领域的技术产业化，通过持续技术耕耘，让这个领域的技术更成熟。在下游应用领域处于市场初期开拓阶段，这种模式具有一定的优势，公司会根据企业发展的不同阶段，平衡自身能力和风险把控以及未来收益，审慎选择该模式的合作伙伴。在盐湖提锂领域，公司暂不考虑推广该模式。 **5、盐湖提锂技术的成本？公司的碳酸锂产品是工业级还是电池级？** 盐湖提锂技术，吸附单元是其中的核心单元，提出锂，降低镁锂比

	后，可以进行浓缩干燥等其他单元。目前的吸附技术工业化已经得到印证，完全可以实现产业化，直接提电池级或者工业级都没有技术障碍。产出电池级还是工业级，将是一种经济效益的考虑。由于从工业级到电池级很多厂家可以做，技术难度也不大，因此结合卤水条件和现场条件，可以判断直接提电池级收益高还是提工业级收益高。
附件清单（如有）	无
日期	2020 年 2 月 12 日