

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：2019-009

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他	☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动
参与单位名称及人员姓名	兴业证券 庄彬彬 兴全基金 朱喆丰	
时间	2019 年 6 月 3 日	
地点	锦业路 135 号公司 4 层会议室	
接待人员	张成、贾鼎洋	
投资者关系活动主要内容介绍	机构代表签署《承诺书》 交流的主要内容： 1、请介绍公司的主营业务、生产原理及下游市场？ 吸附分离技术是众多工业领域所需的基础技术，在下游生产过程中起到分离、纯化的作用。公司的主营业务是研发、生产和销售吸附分离功能材料，并提供载有特定工艺的系统装置，以及一体化的吸附分离技术服务。 吸附分离材料可通过其自身具有的精确选择性，以交换、吸附等功能来实现浓缩、分离、精制、提纯、净化、脱色等物质分离及纯化的目的。吸附分离材料既有吸附能力，又有精确选择性，在与混合物接触时能够吸附其中的目标物而不吸附另一些物质，或者对不同的物质具有不同的吸附力，从而在下游用户的生产工艺流程中发挥特殊的选择性吸附、分离和纯化等功能。	

本公司提供的吸附分离材料在下游用户的工艺流程中发挥特殊的选择性吸附、分离和纯化等功能，广泛应用于湿法冶金、制药、食品加工、环保、化工和工业水处理等领域。依托良好的技术创新能力，本公司以产业化应用为核心，深入细致地研究下游应用领域的技术、工艺发展状况，结合重点应用领域用户的需求，研发和生产吸附分离材料、提供应用技术和设备。

作为一种普适性的分离手段，吸附分离技术适用于诸多应用领域，公司提供的吸附分离材料及技术广泛应用于生物医药、金属、食品、环保、化工和水处理等领域。公司将持续拓展技术含量高、市场容量大的业务领域，按现代服务业方向丰富业务模式，围绕生物制药、环保化工和金属等板块积极布局，为公司赢得广阔的市场空间和发展机遇。

（1）生物医药板块

原料药方向，抗生素行业自限抗政策之后一直低位平稳。伴随着国家环保政策趋紧导致产业集中度加大，市场份额重新分布；去库存带来需求回暖，人用抗生素和兽用抗生素价格明显回升，进而带动增加头孢系列和酶载体系列产品的需求。

生物药方向，高端生物药尤其是大分子药物快速发展，全球前十大重磅药物多数是大分子药物。用于单抗、重组蛋白、疫苗等生物药领域的层析填料，用于多肽药物的固相合成载体将迎来快速的发展机会。

植物提取方向，根据植物活性组份不同，公司能提取的植物活性成份包含上百种，包括花青素类、皂甙类、黄酮类、甜菊糖和茶多酚、工业大麻 CBD 等，属于非常活跃的市场方向，其中工业大麻 CBD 形成了中试规模应用案例，实现吸附分离材料的小规模销售。近年来，公司植物提取产业化品种中，比较典型的行业如甜菊糖、罗汉果皂甙类等领域，具有突出的行业开拓意义，带给客户的经济效益明显，公司提供的吸附分离整线技术在该领域具有行业影响力。

（2）环保化工板块

国家环保政策持续趋严，持续带来工业废水的资源利用和达标排放需求，下游市场容量增速放大，进一步推动公司在该领域的发展。大气污染治理受到越来越多的关注，VOCs 治理是专业化方向，该领域将迎来快速的发展机遇。

（3）金属板块

金属镓随着 5G 等新能源领域的景气度持续较高，市场对氮化镓、砷化镓的需求增加，市场新增投资动力明显，拉动了吸附分离技术的应用需求，公司前期通过提高优化提镓树脂的性能，降低下游客户综合成本，在该领域已经具有较高的市场份额。

新能源市场持续发展驱动锂新产能规划增加，随着技术进步，盐湖卤水资源开发得到保障，公司将加快盐湖卤水提锂新增产能的落地，为新能源汽车发展提供原料支持。同时，伴随产能的逐步释放，锂的供求格局逐步改善，碳酸锂价格将逐步回归，有效降低动力电池的整体成本，提高整体行业竞争力。动力电池产业持续快速发展，镍、钴等重要的动力电池原料、以及使用后废旧电池回收资源化利用领域，将有较大的发展机会。

由于镍铁、镍盐产能的持续扩张导致镍矿供给结构的变化，红土镍矿作为镍矿供给的主要来源，产量将持续增长。新能源汽车产业将推动锂电池行业的快速发展，增加对镍钴资源的需求。在红土镍矿开发中，湿法路线工艺逐步成熟将成为未来的主流技术路线，给吸附分离技术带来巨大的市场需求。金属钪进入产业化储备阶段，金属镱方面，已实现小规模销售订单。

2、公司的产能安排是？

公司目前在建 3 个产能基地，包括高陵新材料产业园、鹤壁蓝赛项目、蒲城材料园：

高陵新材料产业园项目建成后将成为公司主要产品基地，年产各类吸附分离材料 2.5 万吨，定位于高技术门槛和高制造标准的特种吸附分离材料，主要应用领域覆盖湿法冶金、生物医药、化工提纯等具备高附加值的新兴市场。

鹤壁蓝赛项目一方面包含废旧树脂的专业化回收处理，为客户提供综合增值服务，促进前端吸附材料销售，增加客户粘性。另一方面，面向更多的工业固废回收，利用公司吸附分离技术优势，综合回收其中有价值资源，实现资源化再利用。公司将业务拓展至废旧树脂处置及资源化再利用，并投资建设相关项目，系现有业务链条的促进，向资源循环

开发利用领域扩展。

蒲城材料园项目主要产品定位于大应用市场的吸附分离材料，如超纯水、核级、甜味剂等应用领域。以上应用市场空间大，对产品的技术、生产管理、品质控制要求非常高，是国际上前几家大型吸附材料公司的垄断领域。公司历经十多年发展，在技术、人才、资金等方面实现了较为充足的储备，公司将把握国际行业格局发生较大变化的机遇，以综合实力建设大应用品种生产基地，实现国际化战略。

3、公司的锦泰模式主要是指？

2018 年，公司与锦泰锂业签订了年产 3000t/a 碳酸锂建设运营和技术服务合同，合同金额 4.68 亿元。2019 年公司与锦泰锂业签订了年产 4000t/a 碳酸锂建设运营和技术服务合同，合同金额 6.24 亿。锦泰锂业提供卤水、公用配套及生产基础设施；公司负责该生产线的设计、建设和运营和持续技术支持。生产线包括吸附、浓缩、后处理以及相关控制和辅助系统。整个项目建设内容包括从卤水原料开始到产品碳酸锂，整条生产线的设计、建造、安装、调试。

目前蓝晓已由最早先的材料提供商到设备提供商逐步成为围绕吸附分离主业发展，不断为客户提供综合解决方案的系统提供商。与锦泰的合作模式深化了公司在下游应用领域建设与运营管理工程经验，同时增强了与下游领域的粘性，分享下游生产线的运营管理费用及利润分成。公司与锦泰的合作，主要基于以下考虑：

1) 战略上考虑：

核心技术加资金模式，能够实现核心技术价值的最大化。就该模式而言，蓝晓前期已有成功实施案例。众所周知，盐湖卤水提锂市场空间很大，处于蓬勃发展阶段，竞争激烈，竞争的核心是技术和产品质量。公司与锦泰采用技术资金合作模式主要因为：（1）锦泰资源好，锂浓度特别适合吸附法提锂；锦泰民营机制，管理效率高，（2）综合经济效益明显，盐湖卤水提锂具有明显的成本优势，好的资源加好的技术，产品竞争优势强。（3）蓝晓在盐湖卤水提锂领域的重大创新平台，持续强化公司技术领先优势，创新技术服务于项目本身，服务于蓝晓在盐湖卤水提锂领域业务的大发展。

2) 垫付建造费用方式, 垫付的是建造成本, 回收的是成本和利润总额。这种模式将获得高于简单买卖的业务收益, 分多期收回将提供了多年稳定现金流;

3) 增加运营收入和产品碳酸锂的利润分成。这两部分收入是明显与简单买卖模式不同的, 未来将带来持续的收益流入。从长远看, 由于公司持续的技术投入, 从运营角度会提高整线的技术优化和成本控制, 保持产品碳酸锂的市场竞争力。

公司非常重视这个项目, 希望整线运营, 通过不断技术升级优化和成本控制, 将该项目做成盐湖提锂的标杆, 加强公司在盐湖提锂领域持续领先的技术优势。通过技术加资金模式, 实现核心技术价值的最大化。

4、公司持续项目储备和技术升级主要是?

吸附分离材料用于众多工业领域, 是许多行业提质增效的关键工艺环节。公司结合下游应用领域的需求, 进行吸附分离材料的生产和应用工艺开发, 通过系统装置和解决方案, 得以实现诸多行业的创新工业应用。

公司作为创新型技术型企业, 新技术储备研发是公司重要经营内容之一, 公司目前有研发人员 100 余人, 年研发投入占年度营业收入 6% 左右。公司通常年度在研项目 200 余项, 年内新增 50 余项, 年产业化项目近 6~8 项。公司广泛技术储备结合材料合成、应用和系统装置技术优势以及产业化能力, 能够快速响应市场需求, 实现新技术在下游应用领域的产业化, 因而帮助客户在新兴领域获取经济效益。

公司专注于吸附分离技术的创新和应用, 围绕金属、生物医药和环保化工等三个核心下游应用领域, 从材料、装置以及定制化的解决方案技术服务模式的灵活、多角度支持下, 前瞻性布局, 准确地捕捉市场方向, 达成储备技术与市场热点共振效果。在传统优势业务领域, 公司通过不断升级改造优化原有产品品系, 实现与客户的深度合作, 进一步稳固企业并加大行业市占率。

围绕新能源产业, 公司实现了盐湖卤水提锂产业化, 提升材料、工艺和装备的大规模工业化实施水平。红土镍矿提镍技术和粉煤灰循环利用除杂技术, 寻找大型工业化项目的突破口, 形成有效转化。着手布局

工业固废的资源化再利用技术革新，探索更多工业领域回收、资源化潜在的应用机会。积极开发钴、镍、钒、钨等其他金属品种，梯度培育，逐步推出镍、钴、镍等品类，实现金属领域的纵深发展。

在生物医药板块，持续开发高性能西药分离纯化材料的品种和植提领域的高技术品种；固相合成品系紧跟客户需求变化持续推新。在环保化工板块，VOCs 气体脱除已实现应用案例，将在未来寻求大规模推广，取得市场先机；在煤化工领域争取建立除酚、生化尾水深度处理有代表性的业绩。

5、公司的产品是通用型还是定制化生产，怎么进行销售？

我们习惯把用于工业水处理等常规应用领域叫做通用品种，把那些生物医药、金属提取、环保领域等吸附分离材料叫特种品种。公司产品方向主要还是集中做特殊应用领域。对于特殊应用领域客户，需要根据客户的行业、处理条件、原液条件等具体情况进行材料选型，工艺设计和系统装置设计，以及整体解决方案的设计。材料选型时，通常在已有的材料品系中进行优选，然后根据具体工况决定是否需要调整材料的生产工艺、参数等，以获得适合的材料性能。因此，可以说，材料选型过程中，既有固定品系优选的部分，也有适度改进的部分，是根据情况调整 and 相互结合的。由于一部分产品带有一定的客户定制成分，因此公司的生产是根据订单情况排产的。

公司采取技术型销售。公司产品应用领域跨度很大，不同的生产工艺和应用环境，不同产品之间性能差异很大，对产品与客户生产工艺的匹配度要求很高。为保证公司产品的销售具有较强的针对性，采取了将技术支持与服务贯穿于售前、售中、售后全过程的技术营销模式。市场销售人员收集市场信息，应用部负责售前的方案设计、确定项目可行性，研发部主要负责材料合成技术的研究开发与优化，应用技术的拓展和改进，系统工程部主要负责系统装置的设计、应用工艺制定、装配与调试等技术服务。

公司根据客户提供的料液，分析化验后进行方案设计，筛选公司品类的树脂或者进行新型树脂的研发合成，再开展工艺验证，包括运行条件、解吸条件以及再生条件，整体方案验证通过后，再进行树脂稳定性

	及经济性的验证。通过以上应用工艺和服务流程，公司根据客户不同应用场景及其工艺的特殊性，进行多种应用方案设计，最终为客户提供定制化的产品及服务。 6、请问树脂行业情况如何？公司在行业中如何布局？ 我国离子交换树脂行业的创始者何炳林院士于上世纪五十年代组建了南开大学高分子化学专业，成功合成出当时世界上已有的全部主要离子交换树脂品种，包括用于从贫铀矿提取原子弹原料铀的强碱性阴离子交换树脂，开创并推动了我国离子交换树脂工业的发展。在其后的产业化发展中，主要应用于普通工业水处理领域。其中，电力行业应用比例最大，主要用在火力发电厂补给水处理和凝结水处理上。 蓝晓科技以市场需求为导向，立足于技术创新与经营模式创新。公司从设立到现在，始终重视新技术研发和产业化，推动新产品、新技术在新兴领域的应用。公司生产的吸附分离材料主要应用于湿法冶金、环保化工、生物医药、食品、催化等新兴领域。公司结合自身的材料、应用工艺和系统装置三大技术优势，开创了为客户提供吸附分离技术服务的解决方案模式，是全球行业唯一的解决方案供应商。 公司在特殊应用领域的技术产品和应用领域，具有领先和引领行业的优势，开创了诸多的应用领域，并一直占据市场的控制地位。在高端水处理领域，一直被国际几个供应商垄断。公司近2年在新产能建设和规划中，将高端水处理领域作为新产能的主要方向，主要针对国际市场，比如工业和饮用水，电子，核电和食品等领域。这些领域具有较高的技术门槛，供应商较为集中，客户对产品的质量和技术要求较高。蓝晓新产能将在这些领域进行拓展。此外，近几年中国国内环保政策持续严格，一些中小型工厂逐渐关停，导致产能更加集中向技术好、规模大的生产厂。国际市场也是供不应求。因此，蓝晓科技新产能适应了目前的行业最新产能、高质量产品迫切需求的时机。合理生产，有序拓展市场，公司将迎来跨越式发展的新机遇。
附件清单（如有）	无
日期	2019 年 6 月 3 日