

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：2019-019

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	睿远基金、融通基金、华安核心基金、国泰基金、大成基金、 中信建投证券、中泰证券、招商证券、天风证券、兴业证券、华西证券、 华金证券、国信证券、国泰君安证券、广发证券、安信证券、中意资产、 中金瑞德投资、中化国际、中国人寿养老资本、征金资本、肇万资产、 星石投资、物聚投资、泰康资管、万丰投资、瓦洛兰投资、金树投资、 复需投资、彬复投资、毕咸投资、旭光投资、齐家资产、明己投资、联 众投资、坤易投资、玖富投资、金粟投资、国开金融、国开行、淡水泉 投资、恒基伟业	
时间	2019年11月21日	
地点	电话会议形式	
接待人员	高月静 张成 安源	
投资者关系活动主要内容介绍	交流的主要内容： 1.关于锦泰的回款情况可否再详细解释下？能否介绍下锦泰对付款的保证？ 锦泰项目涉及建造款、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，公司按照当月碳酸锂成品数量×单位运营成本-当月能源消耗向锦泰锂业收取运营	

费用，按月支付。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。

公司通过公开信息查阅，锦泰锂业股东锦泰钾肥自身拥有稳定现金流，持续 10 多年进行钾肥资源开发，实际控制人旗下民营企业具有一定的资产储备。锦泰锂业实际控制人保证免费稳定供应卤水，解决运营中原材料成本最大占比。

2.请详细解释公司在盐湖提锂领域的成本优化？

项目还未实现满产，成本及运营数据是预测值，希望大家也可以多看看风险提示，尽量掌握完全信息，也同时关注不确定性。目前掌握的工艺和现有运营数据，全成本 4 万左右，该成本在持续运营过程中，存在一个比较大的优化空间。由于在以往行业的运营经验，我们对成本优化非常有信心，同时这也是蓝晓技术的价值所在。公司技术包含材料、装置和运营服务，运营服务就是蓝晓的应用技术在现场的体现，应用技术也需要通过不断地运营过程来优化，这就存在很大的技术改进的空间。这种运营模式我们也有其他行业的先例，比如金属镓，公司经历了较长时间的下游产品价格周期，整个过程蓝晓通过技术进步促进成本优化，在下游产品低周期中，仍有成本的竞争力，为客户赢得持续运营空间。

3.锦泰项目产品是电池级还是工业级？

盐湖卤水提锂，从技术角度看，吸附单元是其中的核心单元，结合浓缩除杂干燥等其他单元，形成碳酸锂产品。目前的吸附技术已经得到印证，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。至于生产线最终生产哪个级别，电池级还是工业级，更多的是从经济效益角度考虑。这个很容易理解，盐湖现场直接提电池级，单位成本和产量多少，对比现场提工业级的成本和产量，然后运输到内地进行精制成电池级。由于从工业级到电池级技术难度也不大，可实施的厂家多，因此结合卤水条件和客户现场条件，从经济效益角度计算做成电池级还是

工业级，可能更加符合企业运营的目的。

4.锦泰模式能保证长期现金流且有较好盈利能力，公司是否考虑进行更多推广？

在这个项目中，锦泰具有卤水资源优势，合作方免费提供，并且稳定提供，有现场和公共设施优势，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、运营和后端持续的成本优化方面有优势，在这个项目上，各自优势互补，锦泰可以通过销售碳酸锂获利，蓝晓也可以通过平台持续优化我们自己在该领域的技术，形成吸附材料的稳定销售，以及卤水资源带来的后端收益。蓝晓在充分衡量之后，搭建“资源+资金+技术”的平台，资源优势互补实现共赢，这个模式对于公司的技术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。在处于市场初期开拓阶段，这种模式具有一定的优势，公司也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，审慎的选择这种模式的推广。

5.公司的传统销售回款方式是？

公司销售树脂产品时，对于长期客户，一般采取先收取部分货款，发货后收取余款方式结算；对于初次合作的客户和业务量较少的客户通常会要求在发货前先支付较大部分或全部款项；销售系统装置时，通常会在合同中约定支付一定比例的进度款。

6.锦泰和藏格的卤水的差异在哪里吗？会不会因为卤水差异，导致公司在这个领域中存在很大的困难？

藏格和锦泰的卤水确实存在差异，藏格项目是我们在盐湖提锂领域第一个大型工业化项目，锦泰项目是公司全运营产线，也确实给我们带来很大的挑战。目前，蓝晓在盐湖提锂的领域中，从低品位、中品位和高品位以及不同组分均有技术覆盖，尽管两家卤水质量不同，但都在公

	司的技术范围内，公司根据不同的卤水特点制定不同的技术路线和配备，目前 2 个项目进展均顺利。
附件清单（如有）	无
日期	2019 年 11 月 21 日