

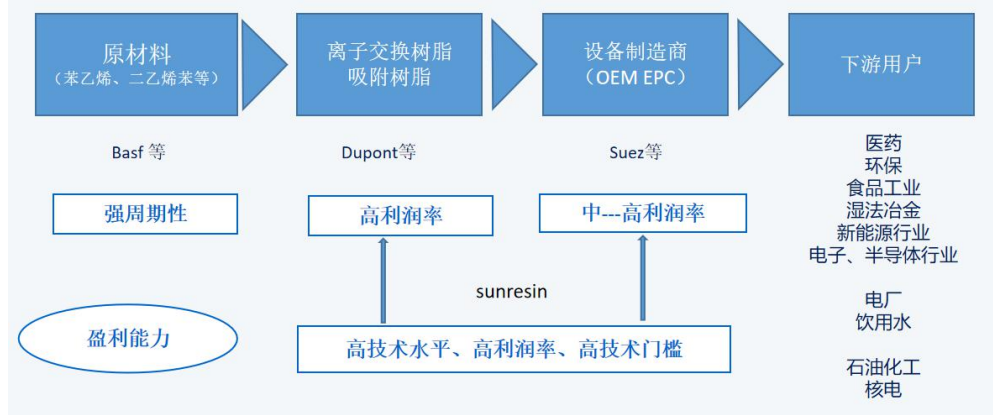
证券代码：300487

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：2019-020

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	海通证券 刘海荣 合金资本 董尧森	国信证券 肖彬 安中投资 刘伟亭
时间	2019年12月26日	
地点	公司会议室	
接待人员	高月静、贾鼎洋	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>机构代表签署《承诺书》</p> <p>交流的主要内容：</p> <p>1. 吸附分离材料行业的产业情况？</p> <p>从产业链的角度来看，吸附分离材料的原材料环节，主要包括苯乙烯、二乙烯基苯、丙烯腈等，主要来自于 Ineos, Basf, Sabic 等大型石化巨头，他们提供的大宗石化产品，具有与石油关联的周期性；吸附分离材料（包括离子交换树脂、吸附树脂、催化剂）这一链条，国际上前几位的企业比如：dupont, lanxess, purolite 等，这个链条属于高利润行业；配套设备装置制造环节，比如 suesz、ovivo 等，属于中高利润行业。下游行业即吸附材料的应用领域包括食品行业、金属、新能源、电子、民用水、电厂、石化、核电等终端客户。</p>	



蓝晓在产业链中的位置，处于第二链条和第三链条，是为数不多的可以提供材料和设备以及集成服务的供应商，因此有机会享受 2 个链条的利润，甚至两个链条结合带来的更高价值。当然这也是有挑战的，技术和专业的跨度大，对综合技术能力要求高，但这种整合能力也必然形成高的技术壁垒。

2. 为什么公司会介入系统装置领域？

吸附分离材料传统上是作为材料独立销售，客户自行制造设备、采购吸附材料后装入设备，实施吸附分离过程。近年来，伴随经济快速发展，新兴领域、创新技术、尖端应用越来越多，吸附分离技术所起的提质增效、环保和成本等作用越来越重要，在部分应用领域甚至起到决定性作用。相应地，这些尖端领域对吸附技术的需求专业深度更大、要求技术的贴合性更高，材料与设备一体化从而达到最优吸附分离效果，“专业的人做专业的事”是符合这些技术趋势的最佳选择。

以吸附分离材料为核心，配以专门设计的系统装置，为客户提供一体化解决方案，是蓝晓科技在行业独创的商业模式。经过近十年的工业应用，给公司带来较好收益和用户反馈，同时公司多领域技术综合实力在行业内形成较强技术壁垒，具有行业独创性。

3. 系统装置的先进性体现在哪里？

材料+设备的集成装置是以吸附分离材料为核心，全套装置围绕特定功能材料特点而设计，为材料更好地发挥分离纯化作用，材料与设

备具有很强的相互促进和相互补充。集成系统装置将公司的材料技术和应用工艺高度集成、固化，充分体现公司的技术优势，显著的优点包括：

1) 将客户对产品要求设置为目的，以发挥材料最佳功效为核心进行系统设计，提供整套专业化方案，最大程度地实现高质量、高效率、控制成本以及环保控制。

2) 为客户提供整条生产线的保障，整合了生产线上诸多的功能单元，以及这些独立单元之间的高效连接，实现多单元的贯通，达到全过程的技术提效。

3) 针对性解决客户所在行业的痛点，帮助客户快速占领行业的技术制高点。

上述优势使得材料与设备结合的一体化解决方案模式越来越受到市场欢迎，尤其在那些跨领域的、新兴的、探索性强的应用领域，客户对产品品质有更好追求，对技术革新具备更强动力，解决方案模式能显著提升客户的工艺流程，助推客户在其行业领域具备较强的竞争性。

4.公司创新研发工作具体开展方式是？

公司作为创新型技术企业，通过多年深耕吸附分离技术，已逐渐形成从材料合成到应用工艺、系统装置及解决方案；从小试-中试-大型的产业化平台。目前公司共有研发人员 100 多人，涉及高分子材料、生物制药、环保、食品、机械、电气工程等多个专业，其中核心研发团队从业经验超过 20 年以上，具有丰富的多领域工业化运行经验。公司与国内外高校、专家合作，广泛汇集新技术及专家资源，扩宽研发领域和深度。公司年均研发投入占营业收入的 6%左右，2019 年三季度，公司研发费用直接投入大于 5000 万。此外，公司对研发团队采用股权激励及创新项目激励的方式鼓励研发人员与公司共同成长，一同分享创新驱动企业发展的红利。

在研发过程中，公司发掘客户需求，进行多领域前瞻性布局，从基础研究到应用研究乃至生产工艺革新、工艺和集成创新再到整体解决方案均有覆盖；从材料合成、设备设计到工艺探索均包含在内。公司每年在研项目 200 余项，对科研项目转换也有明确要求，譬如年内新增 50 余项，年产业化项目近 6~8 项。研发团队内部根据下游应用领域分生物

医药、金属、环保、化工、水处理等多版块进行研发工作，每个版块细分具体的应用方向，其中包含对原有工艺的技术升级改造、新领域的持续开发、储备项目的挖掘储备。在广度上，不断拓展新的材料品种，开发新的应用领域。在深度上，持续深挖市场，用技术革新、工艺改进增加老客户粘性，同时开发新客户，直至成为该行业的主导技术力量。作为创新型企业，公司重视从平台、团队、资源、投资、机制等多维度建设创新体系，以确保建立具有相当厚度、深度的创新项目库，当下游领域市场开始活跃，并与公司项目库储备项目达到共振，即带来特定领域的快速发展。这也是公司“种子式”发展的模式。

5.未来公司经营方向？

公司将持续深耕吸附分离技术，在原有优势品类特殊应用领域品种持续强化，强者愈强；以材料为核心，结合装置和应用技术优势，创新拓展更多技术要求高、专业深度大的方向，提供公司高利润贡献。同时在大应用领域“大视野发展”，结合新产能和均粒品种，拓展技术要求高、需求量大的领域，打破国际品牌垄断。通过优质新产能和国际市场的持续发展，以产能优势、产品的成本和产品品质获取全球竞争优势，成为国际化高端制造的典范，实现“树脂大国”到“树脂强国”的转变。

附件清单（如有）	无
日期	2019年12月26日