

证券代码：300487

证券简称：蓝晓科技

债券代码：123195

债券简称：蓝晓转 02

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：2025—001

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	详见附件清单
时间	2025 年 4 月 23 日
地点	电话会议形式
接待人员	董事长高月静、董事会秘书于洋、证券事务代表贾鼎洋
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍 2024 年度及 2025Q1 经营情况 2024 年公司实现营业收入 25.5 亿，同比增长 2.6%；实现归母净利润 7.87 亿，同比增长 9.8%，营收、净利润仍然保持双线增长，创出历史新高，并且净利润增幅高于营收增幅 7.2 个百分点。其中，盐湖提锂大项目收入 1 亿元，占比 3.9%，相对于 2023 大幅下滑 81%，与锂行业的周期性和项目执行进度有关有关。扣除盐湖提锂大项目后，基础业务收入 24.6 亿元，同比增长 25%，占全年总营收的 96.1%。基本仓业务连续多年稳定增长，表明公司业务底盘稳健，成长动能明显。2024 年综合毛利率为 49.5%，与去年基本持平。2024 年经营性现金流净额 7.3 亿元，同比增长 9.3%。 2025 年一季度，公司实现收入 5.77 亿元，同比下降 8%，实现归母净利润 1.93 亿元，同比增长 14%。扣除盐湖提锂后，公司基础业务

收入 5.77 亿元，同比增长 9%。其中，生命科学、水处理和超纯化、金属资源业务板块保持较快增速。

二、投资者提问

1. 盐湖提锂大项目收入确认情况？

2024 年一季度，公司国投罗钾项目确认了约 9900 万收入。目前在执行的盐湖提锂大项目包括金昆仑锂业、西藏珠峰等，公司将根据项目实际进度情况，在履行了合同中的履约义务，客户取得相关商品或服务的控制权时以及达到相关财务标准时确认收入。

2. 公司生命科学板块产品产能主要布局的方向和市场规模？

为应对生命科学领域吸附分离材料需求快速增长的市场需求，公司近些年投入资源进行生命科学业务产能的扩产和升级，陆续完成了固相载体车间、琼脂糖/葡聚糖车间的扩建，产能分别达到 120t 和 70000L；同时计划新建 GMP 高等级生产车间及独立的生命科学园区，致力于产品质量和稳定性提升。

3. 公司在哪些领域已经实现了有效的国产替代？

公司完全自主知识产权的吸附技术，已经广泛应用在“头孢菌素生产”、“金属镓提取”、“盐湖提锂”、“电子级、核级超纯水”、“红土镍矿提镍”等领域，实现了中国原创技术的全球领先，部分技术打破国外垄断。

4. 公司固相合成载体的需求增量、市占率情况？

固相合成载体需求增量主要来源于 GLP-1 多肽类药物销量的大幅增长。根据初步统计，公司多肽固相合成载体的市场占有率维持较高水平，近两年多肽固相合成载体市场格局比较稳定，公司一直是市场主流供应商。

5. 吸附分离技术在节能环保和化工催化领域的应用前景广阔，请问公司在这些领域的技术创新和市场拓展计划是什么？

化工及催化领域，具有行业规模大、性能要求高、技术壁垒高、吸附分离材料用量多的特点，仍具有较多的国产替代空间。近年来，中国化工行业新技术快速发展，国产替代需求日益突出。公司在离子膜烧碱、多晶硅除硼等多个领域维持良好销售趋势；同时，凭借聚合物基材

	及超纯均粒技术优势，以及全球范围内领先的研发和技术经验，成功实现在行业龙头企业的双酚 A 催化树脂商业化供货。 节能环保板块，具有市场培育时间长、新技术新需求不断涌现的特点，全球化的减碳、绿色发展趋势也给与该领域足够广阔的未来市场空间。公司 CO2 捕捉吸附剂、VOCs 治理成套设备、有机物污染工业废水治理、重金属污染工业废水资源化治理等产品和技术的销售趋势稳定，不断有新技术推出，带动板块业务增长。 6. 请问公司未来如何平衡国内外市场的资源分配？ 报告期内，公司实现海外销售收入 6.55 亿元，同比大幅增长 45.1%，显著高于国内业务增长。国际化一直以来是公司坚持的战略，也是重要的可持续竞争优势。历经 20 年成长，蓝晓科技逐渐成为吸附分离材料及技术行业国内龙头，国际领先企业，公司国际化战略起步早、布局广，秉承创新驱动理念，遵循高品质定位，塑造优质品牌形象。特别是近年来，公司在关键海外市场逐步突破，海外市场渗透率逐步提升，Sunresin 品牌的美誉度进一步确立。公司的海外市场从大客户、重点区域系统性拓展，稳步推进，已拓展覆盖到包括北美、欧洲、亚洲、南美、非洲等地区。2024 年，公司在美国设立全资子公司，在北美和欧洲设立仓储单元，进一步提高效应效率，为促进业务本地化发展搭建平台。
附件清单 (如有)	线上投资者参会名册
日期	2025 年 4 月 23 日

附件：投资者参会名册

序号	机构名称	姓名
1	全天候基金	曾雨
2	中信证券	朱倩雅、倪秉泽
3	中金公司	侯一林
4	宝盈基金	侯星宇
5	红杉中国	闫慧辰
6	山西证券	王金源、冀泳洁、王锐
7	国金基金	范亮
8	野村东方国际证券	钟盾
9	天风证券	唐婕
10	中国人民养老保险	刘树德
11	明河投资	张桥石
12	马可波罗中国资产管理	邓咏梅
13	诺安基金	李迪
14	远桥资产	汪睿
15	华福证券	孙范彦卿、魏征宇
16	Polar Capital	陈博宏
17	博时基金	李帅、李炳超
18	平安资产	万淑珊
19	碧云资本	虞方卿
20	鹏华基金	王云鹏
21	工银瑞信	孔令兵
22	三井住友德思资产管理	黎兆伦
23	于翼资产管理	殷伟
24	东吴基金	刘瑞
25	建信养老金	王新艳
26	华皓汇金资产管理	刘剑
27	沅杨资产管理	吴亮
28	华创证券	陈俊新
29	东方证券	陈思远、王树娟
30	瑞银证券	黄子华
31	璟恒投资	李志强、薛栋民
32	龙远投资	李声农
33	榜样投资	沈昊怡
34	金之灝基金	陈飞云、罗燕、韩跃峰
35	德若私募基金	罗采奕
36	煜德投资	孙佳丽、王亮
37	渊泓投资	董文灏、管亚
38	国寿安保基金	李博闻
39	荷荷基金	张兴飞
40	苏州高新私募基金	高俊

41	睿胜投资	韩立
42	鸿运私募基金	舒殷
43	百年人寿保险	王溢
44	民生证券	李挺
45	广发证券	曲尚浩
46	至璞资产管理	毛卫文
47	泓澄投资	陈騫
48	RESRARCH INSTITUTE OF BCONOMICS AND FINANCE	陈垒
49	南方基金	李心宓
50	和沅资产管理	肖光
51	大威德投资	张亚北
52	禹田资本管理	赵玮玮
53	淳厚基金	陈文
54	湘财证券	顾华昊、文正平
55	德邦证券	许家成
56	中国人保资产管理	华旭桥
57	凯斯博投资	林晓文
58	中天汇富基金	古道和
59	国泰海通证券	陈传双
60	创金合信基金	李晗
61	华夏久盈资产管理	桑永亮
62	养正投资基金	张璇、刘鹏
63	蓝墨投资	黄隆堂
64	华安证券	于航、袁瑜淦、林乐
65	麦业投资	葛池田
66	匀升投资	饶欣莹
67	海通证券资产管理	刘彬
68	大朴资产管理	付赫
69	航长投资管理	麦浩明
70	东兴证券	刘宇卓
71	太平基金	夏文奇
72	盘京投资	张奇
73	易正朗投资	易区朗
74	国晖投资	吴昊龙
75	青鼎资产	卫强
76	兴业证券	吉金
77	龙航资产管理	颜孝坤
78	建信基金	吴昂达
79	JK Capital Management	Sabrina(Hui)Ren
80	方正证券	韩宇
81	西部证券	张嘉豪
82	狮城产业投资	刘濯宇

83	招商证券	董瑞斌、陈云鹏
84	高盛资产管理	Claire Li
85	汇丰环球资产管理	付寒
86	上汽顾臻（上海）资产管理	沈怡雯
87	申银万国证券研究所	周超
88	喜世润投资	扬渝
89	高盛国际资产管理	Christine Pu
90	康禧资本管理	陈晓栋
91	TRIVEST ADVISORS	杨硕
92	易方达基金	王超
93	高盛(亚洲)	郑睿丰
94	长江证券	童松、王明
95	兴证全球基金	孟维维
96	Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	Shuling YAN
97	富国基金	顾飞飞、于江勇、毕天宇
98	平安银行	刘颖飞
99	处厚沁慕基金	程锋
100	首创证券	刘琳
101	太平养老保险	郭建奇
102	瀑布资产管理	杨森
103	森锦投资	黄裕金
104	君茂资本	高新宇
105	天弘基金	李昕岩
106	工银瑞信基金	张新磊、赵建、晏珅熔
107	睿远基金	朱璘
108	摩根资产管理	高云
109	合众易晟投资	张友胜
110	诚盛投资	完永东
111	华夏未来资本	荣景昱
112	彩霞湾投资	刘丁柯
113	富兰克林邓普顿投资	饶呈方
114	云南滇源珍草中药饮片	徐江峰
115	巴富罗(海南)私募基金	王佳佳
116	长安国际信托	戴启明
117	Invesco Advisers, Inc.	Ge Sun
118	浙商证券	汤永俊、王南清
119	景顺投资	陈佳雯
120	FPAM	zhao yang
121	庐雍资产管理	彭永锋
122	泓德基金	李映祯
123	金仕达投资	杨帆、杨国涵
124	朱雀基金	胡旭
125	lingren investment	郑超群

126	星石投资	王荣亮
127	智尔投资	李璐
128	彬元资产管理	王业开
129	长城基金	李金洪
130	华夏基金	陈伟彦
131	国联安基金	储乐延
132	开源证券	宋梓荣
133	涌贝资产管理	谭涛
134	汇丰前海证券	黄倩
135	中信建投证券	邓天泽
136	明河投研	姜宇帆
137	中泰证券	孔润、王鹏
138	九泰基金	赵万隆
139	安中投资	沙正江
140	国海证券	陈云
141	新浩投资	李科
142	圆合资本管理	岳鹏
143	中国银河证券	梁悠南
144	新华基金	姚海明
145	摩根士丹利证券	徐玮珈