

证券代码：688179

证券简称：阿拉丁

转债代码：118006

转债简称：阿拉转债

上海阿拉丁生化科技股份有限公司 接待投资者调研活动记录

一、机构调研情况

调研时间：2024年9月4日-2024年9月6日

调研形式：现场交流、线上交流

参与交流来访的机构投资者：

东方红资管、诺德基金、中润投资、华安基金、汇添富基金、摩根士丹利、中信证券、大成基金

接待人员：

董事、副总经理、董事会秘书赵新安

二、调研纪要

Q：公司毛利率提升的原因？利润增速高于收入增速的原因是什么？

A：公司毛利率的波动在正常范围内，上升的主要原因一是部分产品价格调整上涨；二是高校科研院所等高毛利的终端客户收入占比提升。利润增速更高的原因是良好的费用控制带来利润增长。

Q：目前公司存货周转变化趋势是怎样的？

A：2024年上半年，存货增长放缓，有利于存货周转率的提升。

Q：公司产品价格是否稳定？

A：原材料涨价后，我们也会随行就市，对产品价格做一下调整。对于市场大环境的变化，客户适应能力应该比较强。

Q：国产替代的程度是否逐步提升？

A：外资试剂品牌产品线长、产品种类多，市场影响力大，因此在国内市场处于垄断地位。但是，外资品牌因为是全球备货，有些品种国内不一定有现货，从国外其他地方调货造成货期比较长，实验人员就有可能选国内品牌的试剂。另外，

最近几年，随着内资品牌产品质量的提高，部分产品已达到了国际先进水平，内资品牌在实验室的接受度和信任度也在上升。内资品牌也逐渐被实验人员接受。

Q：公司业绩增长的驱动因素有哪些？

A：首先是业务收入保持增长，公司客户都是长尾型客户，粘性好。公司产品品牌影响力强，加之科研服务行业仍然是保持正增长的行业，保证了公司业绩的稳定增长；其次，公司产品毛利率提升。2024年上半年公司产品毛利率64.3%，比2023年提高4.1个百分点，公司产品价格总体稳定，部分产品价格上升，客户结构发生变化，大专院校科研院所等高毛利客户占比上升，产品毛利率上升保证了公司业绩增长；第三，公司费用控制良好。2024年上半年，公司营业收入增长11.9%，三项费用增长6.79%，低于收入增长率，良好的费用控制带来利润增长。第四，源叶生物并表增厚业绩。源叶生物二季度并表后，贡献营业收入3,168.16万元，贡献归属于母公司的净利润594.48万元。

Q：公司现在整体业务发展的战略是什么？

A：新产品开发和区域拓展都是公司业务发展的驱动力，公司会围绕这两方面，采取相应措施。

三、关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明

本次活动不涉及应当披露的重大信息。