

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：2025年8月11日

调研形式：线上交流

**参与交流来访的机构投资者：**德邦证券、中信证券、上银基金、光大保德信基金、浦银安盛基金、中欧基金、永赢基金、富安达基金、工银瑞信基金、万家基金、北京东方引擎投资、北京富纳投资、财信证券、东方证券、东方证券资管、东方证券自营、东吴证券、敦和资产、方正证券、光大证券、国盛证券、国寿安保基金、国泰海通、国彤创丰私募基金、国投证券、国信证券、杭州倍格投资、杭州汇升投资、宏利基金、华能贵诚信托、华夏财富创新投资、华夏基金、华夏未来资本、汇升投资、加德信投资、嘉实基金、建信理财、景领投资、君和立成投资、理成资产、南方基金、宁银理财、农银人寿保险、鹏华基金、朴石投资、瑞腾（平阳）私募基金、睿胜投资、上海彬元资产、上海处厚私募基金、上海健顺投资、上海泾溪投资、上海玖鹏资产、上海勤远私募基金、上海途灵资产、上海重阳投资、尚石投资、申万宏源、深圳巨泰投资、深圳前海无忧股权投资基金、神农投资、苏州霁峰私募投资基金、太平资产、天弘基金、五地投资、西安瀑布资产、西部证券、禧弘资产、新华资产、信达证券、兴业证券、益昶资产、银河证券、域秀资产、长城财富资管、招商基金、招商证券、浙江永禧投资、浙商证券、中庚基金、中信资本控股、中意资产、中邮证券、Fidelity

**接待人员：**董事、副总经理、董事会秘书赵新安

### 二、调研纪要

**Q：**脱离中科院系统对喀斯玛平台的运营是否有影响？

**A：**没有影响。

喀斯玛平台创立之初就是市场化运作，向全社会科研机构免费开发。并不是靠行政命令拴牢客户的。喀斯玛平台因为研发投入大，用户多，试错样本多，纠错能力强，因此，系统运行顺畅，深得科研用户青睐，积累了丰富的客户，随之又吸引更多供应商入驻，形成良好的正反馈。平台上的积累的众多的供应商和丰富的产品资源，已经让科研客户产生了很深的依赖。

喀斯玛的业务并不是独占中科院系统，很多科研机构为了引入竞争，提高平台的服务质量，采用的是双平台或多平台制，有很多平台都进入了中科院的院所。喀斯玛平台的业务也不是仅限于中科院系统，在高校、医院、研究中心、企业、甚至部队喀斯玛平台都有进驻。目前喀斯玛平台上中科院系统的业务占比不超过20%。

**Q: 喀斯玛平台的竞争力?**

A: 喀斯玛科技平台目前注册会员累计 24.7 万家（包括课题组、实验室、实验员等），平台入驻的科研机构有 1,800 多家，供货商 10,218 家，年交易额近 40 亿元，平台上在售的商品 1.9 亿个 SKU。在所有科研服务平台中处于领先地位，市场占有率处于绝对优势。

**Q: 喀斯玛目前收入结构介绍?**

A: 喀斯玛主要盈利来源于其收取的店铺费、过桥费、增值服务费以及广告费，其费用支出大部分是投入于平台开发、客户服务，因此积累了丰富的客户资源。

**Q: 竞拍公告中显示喀斯玛控股 2024 年利润相比 2023 年有所下降，原因是什么?**

A: 喀斯玛控股 2023 年利润较高主要源于非经常性收益，即下属参股企业资产处置产生的投资收益，而非主营业务贡献，因此利润有所波动。

**Q: 后续喀斯玛什么时间可以完成交割实现并表?**

A: 今年 8 月份，合同签署、付款、资产交割都会完成。

**Q: 未来阿拉丁产品是否改为由喀斯玛销售，不再使用经销商?**

A: 不是，经销商对公司的产品销售一直很重要。经销商能够更好地为客户服务，是公司销售服务的延伸。经销商离客户近，能够更快地获得客户的反馈，在付款、收发货等方面能更及时地为客户服务。

**Q: 喀斯玛平台跟目前很多上市公司的产品销售平台有什么区别?**

A: 喀斯玛平台是科研产品采购平台，实施在客户端。产品销售平台是厂商自己建立的销售平台。为了销售商品，厂商的销售平台陆续都到喀斯玛平台上开设店铺，目前喀斯玛平台上集中了一万多家供应商，都是为客户服务的。

**Q: 公司对外投资并购的情况如何，后续还有新的并购标的吗？**

A: 最近几年，随着上市节奏的放缓，一级市场估值降低，企业融资困难，为公司对外投资并购提供了良好的时机。自 2023 年以来，公司共完成 6 单投资项目，扩大了重组蛋白、生化试剂、分子酶、蛋白印迹等领域的产品覆盖；为拓展欧洲市场，参股了德国 neoLab Migge GmbH；为了跟采购平台深度绑定，收购了中科院控股所持喀斯玛控股有限公司。具体项目如下：

2023 年 11 月投资武汉瑾萱，持股 35%，扩大了重组蛋白产品线；2024 年 3 月斥资 1.81 亿元收购“上海源叶”51%股权，扩大了生化试剂产品线；2024 年 10 月斥资 682.31 万入股 neoLab Migge GmbH，持股 10%，布局海外市场；2025 年 4 月斥资 4117 万入股雅酶生物，持股 25%，扩大了蛋白印迹产品线；2025 年 7 月与菲鹏生物合资设立东莞阿拉丁注册完成，持股 51%，布局分子酶、免疫类产品系列；2025 年 8 月斥资 2.6 亿元收购了中科院控股所持喀斯玛控股 81.96% 的股份，增加电商、信息化竞争力。

后续，公司根据市场情况，将继续加大市场调研，寻找新的合作项目。目前行业需求处于低谷，公司通过外延式投资，快速扩大产品线，并布局新的销售渠道，以对冲行业需求不振带来的负面影响，从而实现跨越式发展。

### **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。