

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 12 月 4 日

调研形式：现场交流

参与交流来访的机构投资者：中信证券、招商基金、合众易晟、国信证券、国投瑞银基金、万丰友方、浙商资管、华泰证券、翊安投资、兆顺基金、红杉资本、德盛安联、银叶投资、彬元资本、君和资本、首创证券、霁峰资本、国泰海通证券

接待人员：

董事、副总经理、董事会秘书赵新安

二、调研纪要

Q：公司海外业务的增长情况？

A：公司通过电商模式，并与海外经销商合作进行销售。海外网站放开后，陆续开始产生订单。随着海外仓储的不断完善，后续销售速度会不断增快。

Q：国内市场竞争有没有缓解？

A：公司三季度收入加速增长，反映了市场需求的提升。公司毛利率保持稳定，面临的价格压力不大，没有大家想象的那种严重内卷。从行业格局看，进口替代进程正在加速，得益于国产试剂在品类、质量上的快速提升，国内厂商的竞争力增强，市场竞争强度属于良性区间。

Q：公司产品价格有调整吗？

A：整体来看，公司毛利率相对稳定，说明产品价格比较平稳，没有受到内卷降价的冲击。

Q：公司收并购整合的思路是怎样的？

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 7 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。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; 2025 年 11 月斥资 6125 万入股佑科仪器, 持股 35%, 丰富公司在实验室通用分析仪器领域的产品线。

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。

Q: 公司生物试剂的发展情况?

A: 生物试剂需求量比较大, 也是公司业务发力的方向。公司在自身开发生物试剂的基础上, 同时和瑾萱生物、雅酶生物以及菲鹏生物合作, 不断补充阿拉丁的生物试剂产品, 快速扩大产品线。

Q: 产品有季节性吗?

A: 1-2 月春节放假及 8 月份高校放假, 是相对淡季, 四季度是传统旺季。其余时间销量比较稳定。

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。