

证券代码：688179

证券简称：阿拉丁

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：2026 年 8 月 20 日

调研地点：公司会议室

调研形式：线上交流

参与交流来访的机构投资者：西部证券、东方财富、兴业证券、开源证券、华创证券、东吴证券、宝盈基金、富安达基金、光大保德信基金、博远基金、信达澳亚基金、创金合信、东航产投、东证自营、非马投资、光大证券自营、广东君溢私募基金、广州鼎熙私募、国海证券、国金证券、国联安基金、国联民生、国泰海通、恒生前海基金、华宝基金、华福证券、汇泉基金、金鹰基金、景顺长城基金、巨杉资产、开源证券自营、南方基金、农银汇理基金、平安基金、上海人寿、申万宏源、申万菱信基金、太平养老保险、泰达宏利、天风证券、天治基金、翼虎投资、银河基金、圆信永丰基金、长盛基金、招商证券资管、浙商证券、浙商证券资管、中国人寿养老保险、中金资管、中泰证券、中信证券、中信资管、中银资管、中邮证券

接待人员：董事会秘书滕晶、财务总监顾玮彧、投委会副主席赵新安

二、调研纪要

Q：请介绍一下公司上半年业绩情况？

A：公司 2026 年上半年实现营业收入 37,113.81 万元，同比增长 34.80%；公司科研试剂与实验耗材业务实现营业收入 3.14 亿元，同比增长 13.95%。2026 年上半年，下游行业需求持续回暖，市场需求提升，行业景气度上行，带动公司主要产品订单规模增长；同时，源叶生物并表已满两年，在生化试剂、小分子抑制剂和标准品等领域的补强效应充分显现，与公司原有产品体系形成持续协同；此外，

喀斯玛控股及其下属公司自 2025 年 9 月并表后，2026 年上半年贡献收入 5,350.29 万元。

Q：公司 7 月份发布了股权激励计划，请问公司对未来业绩节奏是如何把握的？

A：2026 年股权激励计划具体内容详见公司在上海证券交易所网站披露的相关公告。草案中明确了业绩考核要求，该要求与公司年度战略目标一致，既体现了公司对未来发展的信心，也为激励考核提供了量化依据，确保激励对象与公司长期战略方向一致。

Q：公司今年调整了哪些业务的产品价格？调价后毛利率改善情况如何？

A：公司今年产品价格调整主要涉及危险化学品。公司毛利率保持稳定。

Q：喀斯玛的业务情况和协同发展如何？

A：喀斯玛服务范围覆盖高等院校、科研院所及企业研发机构等多元终端。值得关注的是，喀斯玛保持第三方平台独立运营的原则继续得到市场认可，其围绕公开、公平、公正原则构建采购交易与管理体系，平台交易活跃度稳步提升。

喀斯玛自去年起纳入公司合并范围，双方协同仍处于持续推进和逐步深化阶段。公司自建电商平台聚焦于公司自有品牌试剂的线上直销，强化品牌影响力；喀斯玛系则聚焦于全品类、全行业科研物资的阳光化、规范化采购。

Q：后续公司外延并购规划是怎样的？

A：公司长期坚持“内生研发+外延整合”双轮驱动的发展战略。源叶生物的并入有效补充丰富了公司生化试剂产品线，丰富了自主品牌的产品矩阵；喀斯玛商城作为国内领先的科研电商综合服务平台，保持独立运营并持续为全行业提供公正、透明的采购服务；参股雅酶生物与佑科仪器，则布局了蛋白免疫印迹方向与实验室分析仪器等细分领域，为公司未来品类延伸和业务协同奠定了基础。上述战略布局推动公司逐步成为覆盖全品类科学试剂及实验室仪器、耗材的一站式科研服务综合平台，公司的品类广度、渠道深度与行业综合竞争力均迈上了新台阶。

公司持续推进对既有标的的整合与赋能，围绕控股及参股公司进一步强化投后管理，持续完善治理机制、经营协同和资源整合，推动各标的在战略执行、业务拓展、运营提效等方面稳步提升。依托前期并购形成的产业布局，公司不断深化内生增长与外延拓展的协同效应，一方面挖掘现有业务潜力，提升经营质量和发展韧性；另一方面结合行业趋势和战略方向，持续关注并审慎筛选与公司主业

具有协同价值的新标的，积极开展调研、论证和储备，为公司未来持续增长奠定基础。

Q：海外市场可以怎样展望？怎么看未来几年欧美市场的增长中枢？

A：在业务布局方面，公司加快海外市场拓展的步伐，推进阿拉丁美国区域常态化运营，加快德国子公司筹备工作，逐步完善全球化布局。公司在北美市场的业务稳步推进。在欧洲市场，公司已初步完成德国仓储与配送节点的前期布局，本地化交付能力初步建立，后续将以此为支点逐步开拓欧洲客户。国际业务虽在整体营收中占比仍较小，但有助于公司品牌溢价的逐步建立，为公司中长期成长打开了可观的增量空间。

Q：公司产品上半年业绩表现良好，请介绍下公司在国内科研试剂市场的市占率情况？

A：近几年，我国研究与试验发展（R&D）经费投入保持稳健增长，投入强度较快提升，基础研究投入取得新突破，国家财政科技支出稳步增加。我国科研试剂产业竞争格局由外资企业绝对垄断向相对垄断过渡，主要表现为内资品牌部分产品达到了国际先进水平或实现了部分进口替代，逐步打破了外企绝对垄断的态势。据统计，引用阿拉丁产品的文献数量持续稳定增长，累计 SCI 文献引用总量突破 33 万篇，文献作者遍布全球 100 余个国家和地区，引用文献广泛覆盖化学、生物、材料科学、医药研发、环境科学、能源科学等多个前沿领域，精准贴合科研重点攻关方向。说明客户对阿拉丁品牌的认可度在提升。国产替代一直在进行中。随着产品性能不断优化及应用适配能力提升，公司在部分细分领域逐步增强与国际企业竞争的能力，行业地位稳步提升。

为促进上海市科学仪器和科研试剂产业创新发展，上海市科学技术委员会发布的《上海市促进科学仪器和科研试剂创新发展行动方案（2025-2027 年）》为科研试剂企业的创新发展指明了方向，方案指出：“到 2027 年，我市科学仪器、科研试剂科技创新能力进一步增强，产业创新生态进一步完善，培育 5 家以上细分赛道科技领军企业，形成 5 个以上达到国际领先水平的科学仪器、10 个以上达到国际领先水平的科研试剂，科学仪器和科研试剂产业产值 450 亿元左右。”同时，“支持企业发展壮大。支持企业围绕拳头产品线和核心技术体系，开展收购并购和产业链资源整合，加快成长为行业龙头企业。支持企业国际化发展，推

动与国际知名公司或单位开展合作，以优势产品为突破，建设全球化的技术创新支持体系，拓展全球市场。”未来我国科研试剂行业国产替代将逐步从“低端替代”走向“高端突破”，在政策支持、本土试剂产品品质提升和客户供应渠道多元化诉求三重驱动下，高端试剂品类的外资份额占比将随之下降；同时，行业整合可能显著提速，行业从分散竞争向以龙头企业为主要竞争者的格局演进，最终形成综合巨头加细分赛道优势企业的双层竞争生态。

Q：阿拉丁 AIDD 发展中的产品贡献及竞争优势是怎样的？

A：AI 分子设计落地湿实验，一般分五个步骤：物料筹备→化学合成→分离纯化→理化表征→生物筛选，最后数据回传闭环，每个步骤都需要不同的试剂去实验验证。

阿拉丁拥有完备的试剂库，主营业务涵盖生化试剂（含常规生化试剂、缓冲液、小分子等）、蛋白、抗体、蛋白纯化与分析试剂、细胞培养与分析试剂、分子生物学试剂，以及实验耗材；旗下子公司源叶生物则聚焦小分子化合物，包括信号通路抑制剂、天然产物、FDA 获批药物库、片段库等化合物库及高通量筛选耗材。两家公司的产品矩阵几乎覆盖并贯穿湿实验全流程所需的所有品类——从蛋白表达纯化与分析、细胞培养与功能分析，到小分子高通量筛选验证，再到 DNA 与 RNA 分析测试，提供从分子到蛋白再到细胞的全方位配套试剂与解决方案。

阿拉丁拥有三大核心优势：

第一，产品品种丰富，覆盖全面。阿拉丁产品品类覆盖从生化试剂、小分子化合物、蛋白、抗体、蛋白纯化分析试剂、细胞培养与分析试剂、分子生物学试剂、再到实验耗材全链条试剂与解决方案，能够为客户提供真正的一站式、成套验证方案。

第二，质量过硬，客户认可度高。2026 年半年度末，引用阿拉丁产品的 SCI 论文总数已超过 33 万篇，阿拉丁连续 14 年被用户评为最受欢迎的试剂品牌。这些数据不仅彰显了阿拉丁产品的稳定与可靠，更体现了广大客户对其品牌的深度信任。

第三、海量的数据资源

阿拉丁持续扩充产品体系，目前公司科研试剂常备库存产品 SKU 超 40 万种，是国内品种最丰富的生产商之一。

Q：上半年应收账款增速较快的原因是什么？

A：今年上半年应收账款增长较快，主要原因是并购喀斯玛后合并范围发生变化。去年同期喀斯玛尚未纳入合并范围，上半年其业务已完整并入报表，这一并表口径的变化推高了公司应收账款总额。若剔除喀斯玛的影响，公司应收账款周转率呈加快态势，存量业务回款质量并未恶化。

从经营层面看，喀斯玛去年年底回款情况良好，回款主要集中在年底集中兑现。今年上半年整体处于业务扩张阶段，销售规模增长较快，新增销售形成的应收账款相应增加；同时，由于回款节奏天然集中在年底，上半年尚未进入集中回款期，因此应收账款在报表上呈现阶段性上升。

Q：公司生物试剂品类情况？

A：公司产品结构不断优化，在生物试剂方面公司的研发重点聚焦于细胞培养与分析检测、蛋白纯化与分析、分子生物学、重组蛋白、天然蛋白、抗体及药靶配体等领域。截至上半年末，生物试剂产品总数已达 2 万余种，公司科研试剂的产品线不断丰富，公司科研试剂在生命科学领域的竞争力不断增强。

Q：经营性现金流上半年为负的原因？

A：上半年经营活动产生的现金流量净额为负主要系新增喀斯玛系科研采购平台经常性业务中，下游科研院所、高等院校客户采购款项集中于年末结算支付，上半年回款相对滞后、支出相对增加所致。剔除该部分影响，公司经营性现金流的为正值。

Q：阿拉丁有哪些产品可以服务于 mRNA 疫苗的研发与生产？

A：mRNA 疫苗的研发与生产是一项高度复杂的系统工程，涵盖从基因模板构建到最终制剂成型的全链条环节。阿拉丁可提供各阶段所需的关键试剂与原料。

在模板质粒制备阶段，阿拉丁可提供高效的提取试剂盒、用于质粒线性化的限制性内切酶，以及经典的苯酚/氯仿/异戊醇抽提及乙醇沉淀纯化试剂。进入体外转录（IVT）核心步骤，阿拉丁可提供高活性 RNA 聚合酶、无机焦磷酸酶、RNA 酶抑制剂，常规核苷酸（ATP、CTP、GTP、UTP）及修饰核苷酸，并配套 DNA 酶 I（DNase I）用于转录后模板去除。对于 mRNA 的加帽与加尾修饰，阿拉丁配备牛痘病毒加帽酶、甲基供体 S-腺苷甲硫氨酸（SAM）以及大肠杆菌 Poly(A) 聚合酶，确保 mRNA 的完整性和翻译效率。在纯化与沉淀环节，可提供氯化锂、醋酸铵、

乙醇及无核酸酶水等常规试剂。在关键的脂质纳米颗粒（LNP）递送系统构建中，可提供阳离子脂质、磷脂、胆固醇等核心辅料。

从原料到成品，阿拉丁致力于以高质量、全品类的供应能力，助力 mRNA 疫苗研发加速落地。

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。