

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10月29日、10月31日

调研形式：线上交流、现场交流

参与交流来访的机构投资者：东方证券、财通证券、东北证券、方正证券、富达基金、光大证券、东吴证券、广发基金、国盛证券、国泰海通、国投证券、国信证券、创金合信基金、华安证券、华富基金、华泰证券资管、华西证券、海南恒立私募基金、建信理财、金信基金、九方智投、开源证券、摩根华鑫基金、前海开源基金、青榕资产、山西证券自营、上海泮杨资产、上海恒复投资、上海理成资产、申万宏源、申万菱信基金、深圳市尚诚资管、天风证券、天治基金、无锡融金投资、西部证券、西藏合众易晟投资、信达证券、兴业证券、野村东方国际证券、银河证券、长江证券、长江资管、长盛基金、招商证券、浙商证券、浙商资管、中信建投、中信证券、中信证券资管、中银基金、中邮证券

接待人员：

董事、副总经理、董事会秘书赵新安；

董事、副总经理、财务总监顾玮彧

二、调研纪要

Q：公司业务布局和行业布局较广，目前科研端及企业端客户需求情况是怎样的？

三季度内生实现双位数增长，主要增长来源于哪个板块？

A：随着宏观经济的向好，企业端客户需求恢复较快，是三季度公司业绩增长的主要动力。与此同时，近年来高校持续扩招，研究生人数增多，也推动了高校需求的持续提升。公司的下游客户行业覆盖面广，像生命科学、半导体、航空

航天、新材料、新能源、光刻胶、制药、食品、化工、第三方检测等行业对试剂产品都有需求。

Q：现在试剂行业的竞争态势，相比上半年有什么变化吗？

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：喀斯玛平台的整合情况？

A：近日公司公告了全资子公司客学谷收购喀斯玛科技持股平台财产份额，交易完成后，公司将合计间接持有喀斯玛科技 55.97% 的权益。本次收购完成后，阿拉丁将合计持有喀斯玛科技 92.5% 的表决权。本次收购有助于增强员工积极性，同时进一步加快发展公司业务发展，促进公司业务协同，并增强公司对重要子公司及孙公司的管控力度和决策效率。

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放。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。

Q：公司三季度毛利率和净利率表现相对较好的原因，是因为三季度主动做过价格调整，或者调整了产品组合使得高毛利产品卖得更好吗？

A：不同月份之间，产品的价格和成本有起伏波动。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。近期随着国产替代的进程加快，部分高毛利产品的销售也有所提升；另外，随着国内生物医药、新能源、半导体等行业企业的需求增长，对应的部分产品售价较高，也贡献了较高的毛利。

Q：海外业务的费用投入情况？

A：公司向海外仓库持续备货，公司在海外的费用相对较少，主要是仓储的租赁费用、人员的薪酬费用以及运费，研发、生产等费用主要在国内体现。

Q：公司各项费用率的情况？

A：近年来，公司对各项费用进行了一定控制。今年财务费用增加较多主要系公司发行的可转债募投项目在建工程转固，按实际利率计提的利息费用不再资本化以及并购业务的银行贷款利息支出所致。上述费用属于短期费用，不是经营性费用，不影响公司长期稳定发展的趋势。如果可转债后期能够顺利转股，该项费用会消除。

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。