

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4月15日、2024年4月16日

调研形式：现场交流

参与交流来访的机构投资者：

交银施罗德、中欧基金、华创证券、永赢基金、华泰资产、湘财基金、华泰证券自营

接待人员：

董事、副总经理、董事会秘书赵新安

二、调研纪要

Q：公司收购源叶是基于怎样的考量？

A：源叶生物主要从事科研试剂的研发、生产及销售，在生化试剂、标准品、小分子抑制剂、液体试剂等相关产品方面优势明显。“源叶”试剂品牌，业务遍布全国，在行业内具有一定知名度。公司产品品种齐全，库存量充足，客户包括全国各地大专院校科研院所和制药、食品卫生、电子、石化、生物工程等工业领域的科研客户。阿拉丁的试剂产品中高端化学试剂占比较高，与源叶生物的产品线有一定的差异性，通过此次并购可以丰富公司生化试剂产品线，弥补了公司在这方面的短板，与源叶生物形成良好的协同关系。

Q：公司季度间的收入变动趋势是怎样的？

A：四季度是传统旺季，全年收入占比最高。

Q：去年生命科学板块下滑的原因？

A: 原因主要是受宏观经济环境等因素影响及上年度链霉亲和素、异硫氰酸胍等特定产品收入占比较高, 上一年的销售基数高影响了生命科学板块营业收入增速。

Q: 高校客户的需求情况?

A: 随着高校恢复正常教学科研活动, 高校客户恢复速度比较快, 占比有所提升。

Q: 经销商会有比较多的库存吗?

A: 一般不大会出现这种情况。科研试剂对存储条件要求比较高, 经销商一般不具备这种条件。另外, 存货周转率低是科研试剂行业的普遍特征, 囤货会占用经销商大量资金。

Q: 后续存货还会继续增长吗?

A: 公司是产品驱动型的业务模式, 根据往年历史数据, 公司收入和存货的变动趋势是同步的, 存货的增长也是收入增长的基础。未来, 公司也将继续开发新产品, 存货规模还会增长, 但是增加的幅度将会放缓。

Q: 公司自去年三季度起净利润率提升较快的原因?

A: 净利率提升的原因主要是自去年三季度起公司进行了费用控制, 费用增幅相比之前有所收窄。

Q: 公司自去年四季度现金流情况较好的原因?

A: 主要因为以前年度铺设外部仓库的备货目标逐步达到, 各仓库常备库存补齐, 公司备货的速度有所下降, 原材料采购放缓。

Q: 海外市场主要针对哪种类型的客户?

A: 海外市场也是服务于研究机构及企业的科研客户, 客户结构和国内相似。

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。