

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8月30日

调研形式：线上交流

参与交流来访的机构投资者：

浙商证券、申万宏源、国盛证券、东北证券、华西证券、兴业证券、西南证券、开源证券、中信证券、中邮证券、民生证券、华创证券、东证资管、富达基金、国联基金、国信证券、海富通基金、北京泓澄投资、博远基金、海南华银天夏私募基金、海南鑫焱创业投资、杭州巨子私募基金、红杉资本、华安证券、华夏财富创新投资、华鑫证券、六禾投资、牧毅资产、前海联合、上海弘尚资产、上海理成资产、上汽顾臻、深圳度量资本、东方马拉松投资、兴银基金、彝川资本、长信基金、招银理财、浙江永禧投资、浙商资管、Pinpoint Asset Management Limited

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：公司目前产品研发思路是怎样的，后续有哪些值得期待的新品上线？

A：公司持续进行新产品的开发。公司产品种类较多，每个单一品种的销售量不会超过1%，符合均匀分布的特点，每个试剂均有需求但需求量不大。公司更希望扩展产品的广度。

Q：公司对产品定价进行了怎样的调整？

A: 原材料涨价后, 我们也会随行就市, 对产品价格做一下调整。对于市场大环境的变化, 客户适应能力应该比较强。公司具有危化品存储和经营资质, 这类产品毛利率较高, 竞争优势相对比较强。

Q: 目前行业景气情况的变化趋势?

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。而且, 最近几年, 高校扩招, 研究生人数增多, 高校的需求也在增加。经济不景气的时候, 企业反而可能为了寻找出路, 提高研发投入。总体来说, 科研服务行业的发展长期可期, 未来仍能保持较高的增长速度。

Q: 销售费用增加的主要是哪些部分? 毛利率比去年下半年有比较大的提升, 是产品加价引起的, 还是行业竞争趋缓所引起的?

A: 上半年度销售费用增加主要来自于公司加大产品推广力度导致的广告宣传费用支出增长。公司毛利率的波动在正常范围内, 上升的主要原因一是部分产品价格调整上涨, 二是高校科研院所等高毛利的终端客户收入占比提升。

Q: 应收账款中长期部分占比有提高的趋势, 公司是否有客户付款的压力?

A: 应收账款增加的原因主要是公司将源叶生物纳入合并范围, 导致应收账款规模增加。总体来说, 公司账期较短, 应收账款规模小, 回款快, 现金流量好。

Q: 公司业绩表现优异的原因?

A: 公司 2024 年上半年业绩表现相对较好, 有以下几个原因:

首先是业务收入保持增长, 公司客户都是长尾型客户, 粘性好。公司产品品牌影响力强, 加之科研服务行业仍然是保持正增长的行业, 保证了公司业绩的稳定增长; 其次, 公司产品毛利率提升。2024 年上半年公司产品毛利率 64.3%, 比 2023 年提高 4.1 个百分点, 公司产品价格总体稳定, 部分产品价格上升, 客户结构发生变化, 大专院校科研院所等高毛利客户占比上升, 产品毛利率上升保证了公司业绩增长; 第三, 公司费用控制良好。2024 年上半年, 公司营业收入增长 11.9%, 三项费用增长 6.79%, 低于收入增长率, 良好的费用控制带来利润增长。第四, 源叶生物并表增厚业绩。源叶生物二季度并表后, 贡献营业收入 3,168.16 万元, 贡献归属于母公司的净利润 594.48 万元。

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。