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**：2022年10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、西部证券、光大证券、东北证券、富安达基金、国联安基金、浦银安盛基金、中欧基金、汇添富基金、中信证券、北京金百镕投资、贝莱德基金、碧云资本、博时基金、财通证券、澄怀投资、川流投资、淳厚基金、丹羿投资、淡水泉投资、鼎萨投资、东吴证券、歌斐资产、光大保德信、广州新百信基金、国泰基金、国泰君安资管、国新证券、果实资本、和谐汇一、弘毅远方、泓澄资本、华融基金、华泰证券自营、华夏基金、建信股权投资、健顺投资、进化论资产、景顺长城基金、理成资产、莲盛投资、摩汇投资、南方基金、南华基金、勤远投资、人保资产、上海懿坤资产、首创证券、太平资产、五地投资、禧弘投资、兴银理财、亚太财险、阳光保险、野村资管、禹田资本、展博投资、浙江观合资产、中融基金、中信保诚基金、中信建投基金、中信建投自营、中信期货、中信资管、中意资产

**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**

**1.公司相关问题**

**1）财务部分**

**Q：公司三季度毛利率和二季度持平，三季度毛利率受到什么因素的影响？哪些可以恢复，哪些会是持续性的？长期毛利率会迎来什么样的水平？**

A：大宗商品价格上涨导致原料成本上涨，同时，自2022年4月份起，公司改变了对经销商的优惠政策。综合以上因素，导致营业成本上升，毛利率有所下降。其中二三季度给经销商的奖励大部分已经完成。后期根据市场状况，公司产品结构可能有所改变，增加蛋白质、抗体等毛利率较高的产品，生物试剂占比提升可能会使毛利率有小幅增加。

**Q：三季度的存货周转率有明显下滑，具体的增多是哪方面？上市以来存货大幅增加，从公司战略角度怎么理解。可否谈一下存货变化的合理性和必要性，以及存货管理策略方面未来会有什么优化？**

A：二三季度受疫情影响，目前趋势向好。存货中原材料还需要进一步消化。

公司是产品驱动型的业务模式，现货越多，公司的产品品种就越多，越能覆盖客户的需求，并能保障未来销售收入的增长。从存货到销售收入有一定的时间差，预计后期销售收入规模上来以后，存货周转率就会自然提升。

公司的存货周转率主要与公司行业特定经营模式相关：一方面，公司采用电商销售模式，为了能够快速、及时地满足消费者需求，保证产品的供应充足性、物流时效性，对部分库存商品进行提前备货；另一方面，公司产品具有小批量、多规格的特点，公司需要针对产品尤其是热销产品加大备货量，争取将客户从下单到收货的时间控制在3日以内，为客户提供便捷的购物体验，因此，存货周转率不高是这个行业的共性。

从公司历史数据来看，存货增长速度与销售收入增长速度相关性比较强。现货产品品种越多，越能保障销售收入的增长。

公司经营10多年，有充足的样本和丰富的经验对存货周转的活跃程度进行详细分析，并合理掌控，以保证新增备货的高效流转，不会形成呆滞。

**Q：应收账款周转率有一定下降，哪类客户的账期变长？**

A：应收账款占销售收入的比重比去年同期增长，环比来看，应收账款同比下降。应收账款主要由经销商和大客户产生，给与一定账期也是拓展市场的一种方式，公司后期会加紧回款。

**Q：三季度的销售费用和管理费用的提升有什么原因？**

A：销售费用率高的主要原因一是营销人员数量增加，公司从去年下半年开始增加销售人员，含股份支付的薪酬费用增加，二是市场推广，电商平台软件购置费用增加。公司大幅增加人员招聘，职工薪酬增长导致管理费用增加。

**2）其他生产、经营部分**

**Q：三季度很多上游公司反映需求端减弱，公司看三季度的需求变化怎么样？**

A：三季度订单需求还是比较旺盛的。客户的研发活动和需求旺盛，三季度没有看到需求疲软的现象。

**Q：同行业都在拓展品类，未来的竞争优势在哪里？**

A：阿拉丁坚持发展自主品牌，不代理其它公司的产品，公司在规模、品牌、资金、技术人才、电商平台、客户群体、仓储、管理等方面竞争优势比较明显，保证了公司具有较强的竞争力。

**Q：更新一下三季度生物试剂方面的发展情况？**

A：张江实验室三季度已经投入运营，现在研发人员在做产品的前期研发验证工作，这也同比反映到研发费用中，生物试剂将按照规划进行发展，后续会有产品产出。