

2021 中期业绩会

2021年8月30日

前瞻性陈述



康龙化成
PHARMARON

本演示文稿呈现的文件、观点和材料（以下简称“文件”）由康龙化成(北京)新药技术股份有限公司(以下简称“公司”)编制，供本公司在演示文稿中用于报告使用，不构成对本公司有关证券的推荐。您完全理解该文件是在保密的基础上提供的，并遵守以下规定。本文件内容未经任何司法管辖区的任何监管机构审核。在某些司法管辖区，本文件的分发可能受到法律的限制，持有本文件的收件人应告知自己并遵守这些限制。通过访问本文件，即表示您同意(i)您已阅读并同意遵守本文件通知和免责声明的内容，以及(ii)对在本文件中披露的信息绝对保密。

本文件未经独立核实，不构成任何投资决策的依据。不构成要约或邀请，也不构成在任何司法管辖区域内要求认购或购买任何证券的要约邀请（报价），在根据该司法管辖区的证券法进行注册或取得资格之前，征集或出售都将是非法的，或者不符合该司法管辖区的法律法规，并且文件中的任何内容均不构成任何投资决策、合同或承诺的基础。本文件不包含任何可能导致被视为(1)广告的信息或材料，包含在《证券及期货条例》(香港法律第571章)(“证券及期货条例”)第(103)款或(2)香港境内的广告或邀请函，不符合香港法律或不符合法律的规定向公众提供要约。能够援引香港法律规定的任何豁免，并在不经通知的情况下进行重大变更。

本公司的证券尚未且不会根据经修订的《1933年美国证券法》(《美国证券法》)，或根据美国任何州的法律进行登记注册。本文件不构成在美国购买或认购证券的任何要约或邀约的一部分，也不用于在美国境内或美国境内（包括其领土和属地）直接或间接分配，也不会直接或间接分配在美国的任何一个州和哥伦比亚特区）。本公司的证券不会在美国发行或出售，除非根据美国证券法的豁免，或在不受美国证券法注册要求约束的交易中发行或出售。公司将不会在美国公开发行证券。

本文件和包含在此的信息，以及口头或其他方式提供的信息都是严格保密的，必须按保密对待。除符合适用的证券法外，本文件或本文件的任何副本所包含的信息均不得直接或间接地在美国、加拿大、澳大利亚、日本、中华人民共和国、香港或任何其他禁止此类信息的司法管辖区获取、传播或分发。任何未能遵守此限制的行为都可能构成违反美国或其他司法管辖区的证券法。应要求，接收方应立即归还本文件和演示文稿中提供的任何其他书面信息，而不保留任何副本。

本文件并不声称是全面的，也不包含接收方为评估集团可能需要所有信息。未作出任何明示或暗示的陈述、保证或承诺，且在法律允许的范围内，就文件及其内容的准确性、可靠性、正确性、公平或文件其内容的完整性，任何人均不接受任何责任或义务(为免生疑问，包括但不限于公司及其子公司、控制人、董事、高管、合伙人、员工、代理人、上述任何一方的代表或顾问)。本演示文稿所传达的信息包含了某些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些语句通常包含诸如“will (意愿)”、“expected (期望)”、“intended (意图)”、“plans to (计划)”和“anticipated (预期)”以及类似意义的词。这些前瞻性声明反映了当前公司对未来事件一些看法是基于公司经营业务的一些假设和公司无法控制的因素，并且受到重大风险和不确定性的影响，因此，与实际结果可能存在差异，请务必理解这些前瞻性陈述。特别是，但不限于，对于本文件所载的任何假设、预测、目标、估计、预测或前瞻性陈述的实现或合理性，本文件不作任何陈述或保证，也不应依赖于本文件所载的任何假设、预测、目标、估计、预测或前瞻性陈述。本公司及其关联公司、控股人、董事、高级管理人员、合伙人、雇员、代理人、代表或顾问均没有义务更新或以其他方式修订这些前瞻性声明，以适应该日期之后发生的新信息、事件或情况。公司及其任何关联公司、控制人员、董事、高级职员、合伙人、雇员、代理人、代表或顾问均不应对您或向其披露本文件信息的任何人因本文件处包含的信息使用或依赖承担任何责任（疏忽或其他情况下）。

在提供本文件时，公司及其附属公司不承担任何义务提供任何额外信息或更新本文件或任何附加信息，或纠正任何明显的不准确之处。

Table of Contents



- 1 经营进展
- 2 经营亮点
- 3 财务亮点
- 4 增长战略

1

经营进展



2021H1业务概览



17年
公司经营发展

17 运营实体

全球分布在中国、美国、英国的运营实体⁽¹⁾

>12,000

员工规模 (>11,400 科研s & 技术)⁽¹⁾

1 of Only 2

全球医药研发全流程的一体化服务模式⁽²⁾

Top 3

全球临床前CRO服务商⁽²⁾

All Top 20

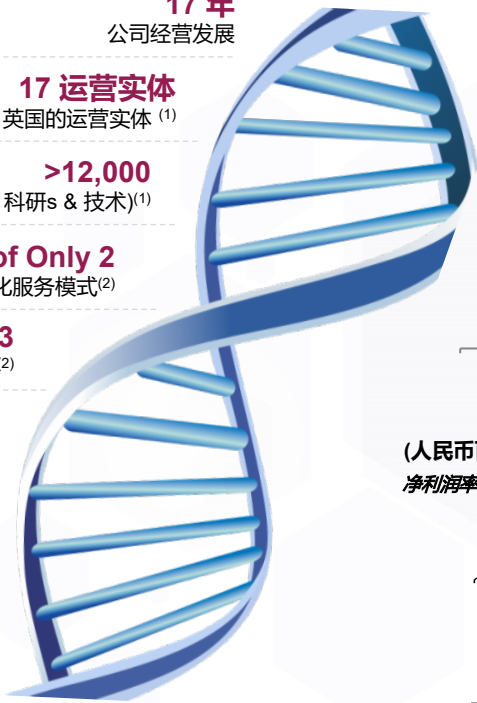
全球前二十大制药企业都是我们客户⁽¹⁾

Over 1,500

2021H1服务的客户数量

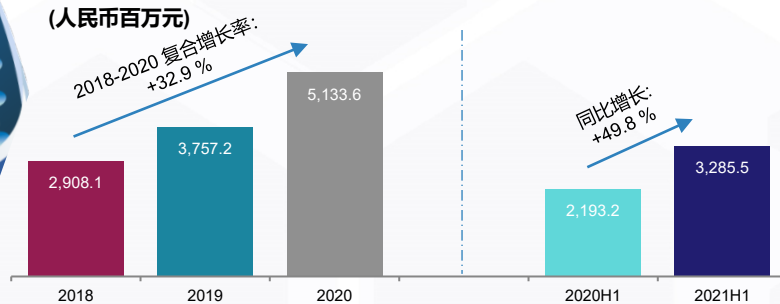
>90% of Revenue

来自于重复性客户的收入贡献⁽³⁾



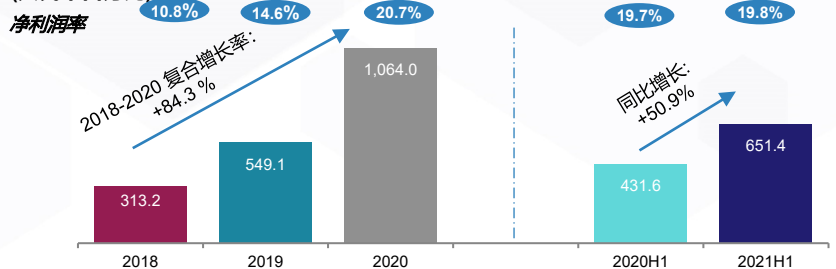
收入增长强劲

(人民币百万元)



强劲的母公司拥有人应占经调整净利润⁽⁴⁾ 增长 和利润率改善

(人民币百万元)



来源: 2019 年报, 2020 年报, 2021 年中期报告, 2020 年中期报告, 2021 年中期报告 财务数据未经审计。

1. 截至2021年6月30日。

2. 根据2020年收入, 沙利文的报告分析预测。

3. 2021年中期期间。

4. 母公司拥有人应占非国际财务报告准则经调整净利润定义为计入下述开支, 包括以股份为基础的报酬开支、可转换债券的发行开支、可转换债券-衍生部分公允价值亏损以及外汇相关收益或亏损等影响之前的母公司拥有人应占利润。

我们的全球布局



康龙化成
PHARMARON

全球布局加上技术能力和高效的服务使得我们具有全球竞争力，能够为客户提供定制的解决方案。

中国

8

 <p>北京 总部 实验室服务 1.2 million ft²</p>	 <p>宁波 实验室服务 850,000 ft²</p>
 <p>天津 CMC Land: 538,195 ft²</p>	 <p>绍兴 CMC (商业化) Land: 1,791,000 ft²</p>
 <p>北京 昌平 安全性评价 215,000 ft²</p>	 <p>西安 实验室服务 172,000 ft²</p>
 <p>南京 临床研究服务 40,000 ft²</p>	 <p>上海 实验室服务 130,000 ft²</p>

英国

4

 <p>加的夫 放射标记化学 48,000 ft²</p>
 <p>卢斯登 放射性标记化学与代谢 29,000 ft²</p>
 <p>霍兹登 新药发现及早期开发 473,000 ft²</p>
 <p>利物浦 CGT 103,000 ft²</p>


美国


5


 <p>巴尔的摩, 马里兰州 临床研究服务 40,000 ft²</p>	 <p>日耳曼敦, 马里兰州 临床研究服务 16,000 ft²</p>
 <p>埃克斯顿, 宾夕法尼亚州 DMPK, CGT 53,000 ft²</p>	 <p>圣地亚哥, 加利福尼亚州 眼科和医疗器械 52,000 ft²</p>
 <p>波士顿, 马萨诸塞州 生物药及分析 10,000 ft²</p>	





我们的核心竞争力


- 

1 领先的全流程一体化医药研发服务平台，具有雄厚实力，在全球范围内提供全面的服务。
- 

2 通过国际化运营，充分利用丰富的全球研发服务经验和服务设施，以最先进的技术提供定制化的服务及解决方案。
- 

3 致力于利用创新技术，满足不断变化的研发需求，提高效率。
- 

4 敬业、稳定且富有远见的管理团队、经验丰富的人才库和先进的企业文化。
- 

5 信誉良好、忠诚且不断扩大的客户群，有助于我们的可持续增长及加强商业合作。
- 

6 洞察行业趋势，充分把握行业发展带来的增长机遇。

2

经营亮点



2021 H1各业务板块经营亮点



我们通过四个主要业务板块（即实验室服务、CMC/小分子CDMO服务、临床研究服务、大分子和细胞与基因治疗服务）在中国、美国及英国运营我们的一体化医药研发服务平台。



实验室服务

实验室化学和生物科学服务（包括体外内药物代谢及药代动力学、体外生物学和体内药理学、药物安全性评价、大分子药物发现及美国实验室服务）

地域分布：中国、英国、美国

2021H1收入：人民币 2,027.0 百万元
2021H1毛利：人民币 848.5 百万元



CMC (小分子CDMO) 服务

工艺开发及生产、材料科学/预制剂、制剂开发及生产和分析开发服务

地域分布：中国、英国

2021H1收入：人民币 762.2 百万元
2021H1毛利：人民币 278.5 百万元



临床研究服务

临床试验服务、现场管理服务、监管生物分析服务 放射性标记科学

地域分布：中国、英国、美国

2021H1 收入：人民币 422.7百万元
2021H1 毛利：人民币 59.6 百万元



大分子和细胞与基因治疗服务

大分子药物发现服务、细胞与基因治疗实验室服务、细胞与基因治疗开发与生产服务 (CDMO) 和大分子药物开发与生产服务 (CDMO) 等。

地域分布：中国、英国、美国

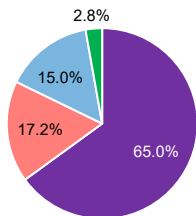
2021H1 收入：人民币 71.7 百万元
2021H1 毛利：人民币 2.2 百万元



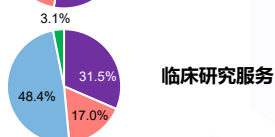
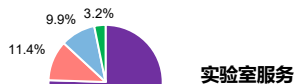
2021H1 客户分析

客户地域分布

整体



服务领域



2021 H1中国客户的收入增长: **92.1%**

2021 H1海外客户的收入增长: **44.2%**

长期客户关系

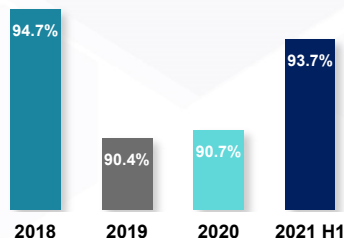
2021H1, 服务全球客户 (包括全球前 20 大制药企业), 引进新客户数量 **400** 家。

2021H1全球排名前20位的制药公司贡献了**20.7%**的收入。



2021H1 **5**大客户与我们至少有**6年**的合作关系。

%来自于重复性客户的收入占比

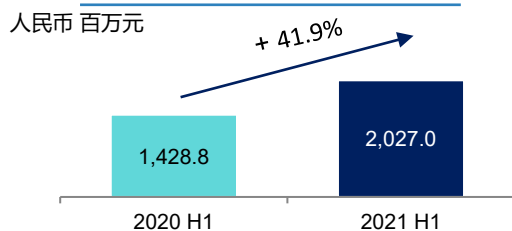


2021H1前10大客户的保留率**100%**。

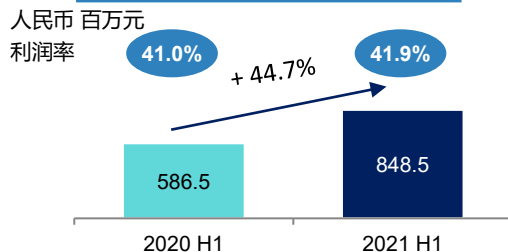


收入和毛利

收入



毛利



经营亮点

- 实验室服务持续稳健增长，拥有实验室化学研究员超过**4,400**人，是全球范围内在规模上和经验上均处于领先地位的实验室化学服务队伍。
- 2021H1，生物科学为实验室服务收入贡献率提高到**45.8%** (2020 H1: **39.6%**)。
- 公司实验室服务业务员工⁽¹⁾ 数量为**6122**人，相比2020年12月31日增加**565**人。

扩展情况

- 收购新日本科学（亚洲）有限公司旗下肇庆创药生物科技有限公司合计**50.01%**的股权。
- 宁波园区二期的第一部分120,000平方米实验室基本建设完成，部分已从**2021年第一季度**开始陆续投入使用。

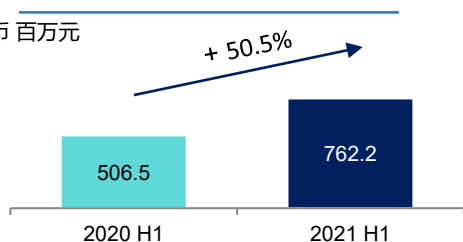


CMC (小分子 CDMO) 服务

收入和毛利

收入

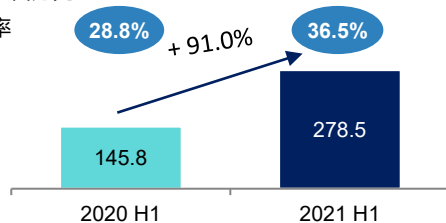
人民币 百万元



毛利

人民币 百万元

利润率



经营亮点



- 前期积累的众多药物发现项目进入药物开发阶段，中国及英国团队合作更加紧密，订单质量持续提高。
- 在药物工艺开发及生产服务上，实现技术和产量的双增长，服务涉及药物分子或中间体**695**个，其中临床前项目**467**个，临床I-II期**197**个，临床III期**27**个，商业化阶段和工艺验证**4**个。
- 公司CMC (小分子CDMO) 服务员工⁽¹⁾ 数量为**2160**人，相比2020年12月31日增加**226**人。

扩展情况

- 天津工厂三期 (**40,000平方米**) 工程基本建设完成，部分已从2021年**第一季度**开始陆续投入使用，三期工程投入使用后将提高公司CMC (小分子CDMO) 服务的工艺开发能力。
- 绍兴工厂占地面积**81,000平方米**的一期工程全速推进建设工作，项目完成后将增加化学反应釜容量**600**立方米，其中**200**立方米预计在**2021年下半年**交付使用，其余**400**立方米将于**2022年**完成并交付使用。

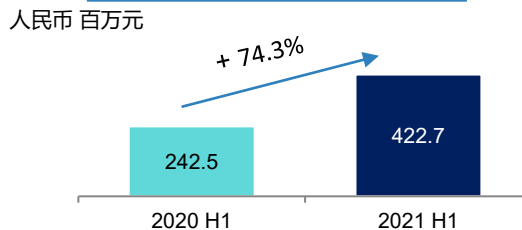


来源: 2021 中期报告
1. 截至2021年6月30日。

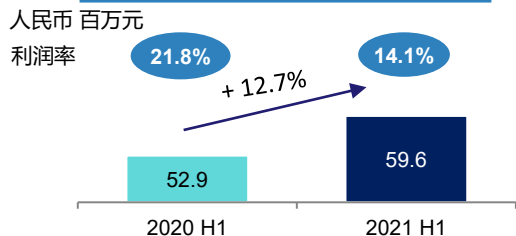
临床研究服务



收入和毛利 收入



毛利



经营亮点

- 公司凭借在国内外临床研究服务平台的建设,可同时在中国、美国或欧洲为其候选药物提交IND申请,构建了临床开发服务一体化平台。
- 凭借着我们独特的“放射性同位素化合物合成-临床-分析”一体化服务平台,我们的海外临床研究服务取得稳健增长。
- 公司从事临床研究服务的员工⁽¹⁾有**2848人**,相比2020年12月31日增加**640人**。

扩展情况

- 报告期内,公司成立康龙化成(成都)临床研究服务有限公司。



来源: 2021 中期报告
1. 截至2021年6月30日。



经营亮点



- Pharmaron Biologics UK提供细胞与基因治疗产品为主的CDMO服务，涵盖细胞与基因治疗产品工艺开发及其cGMP生产的全流程的全套CDMO服务。
- 美国的Absorption Systems，向客户提供大分子药物及基因细胞疗法的体外和体内实验室分析、生物学测试和动物测试等实验室服务。
- 公司从事大分子和细胞与基因治疗服务的人员⁽¹⁾有**270人**，相比2020年末增加**142人**。

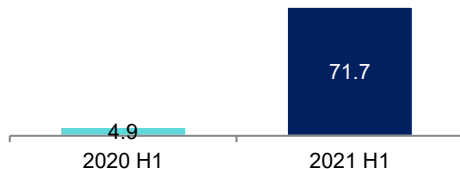
扩展情况

- 公司完成收购位于英国利物浦的Allergan Biologics Limited。
- 宁波杭州湾第二园区一期项目作为公司大分子药物开发和生产服务基地（近**70,000**平方米）土建施工已经完成，开始内部安装建设，预计在**2023年上半年**开始承接大分子GMP生产服务项目。



收入

人民币 百万元

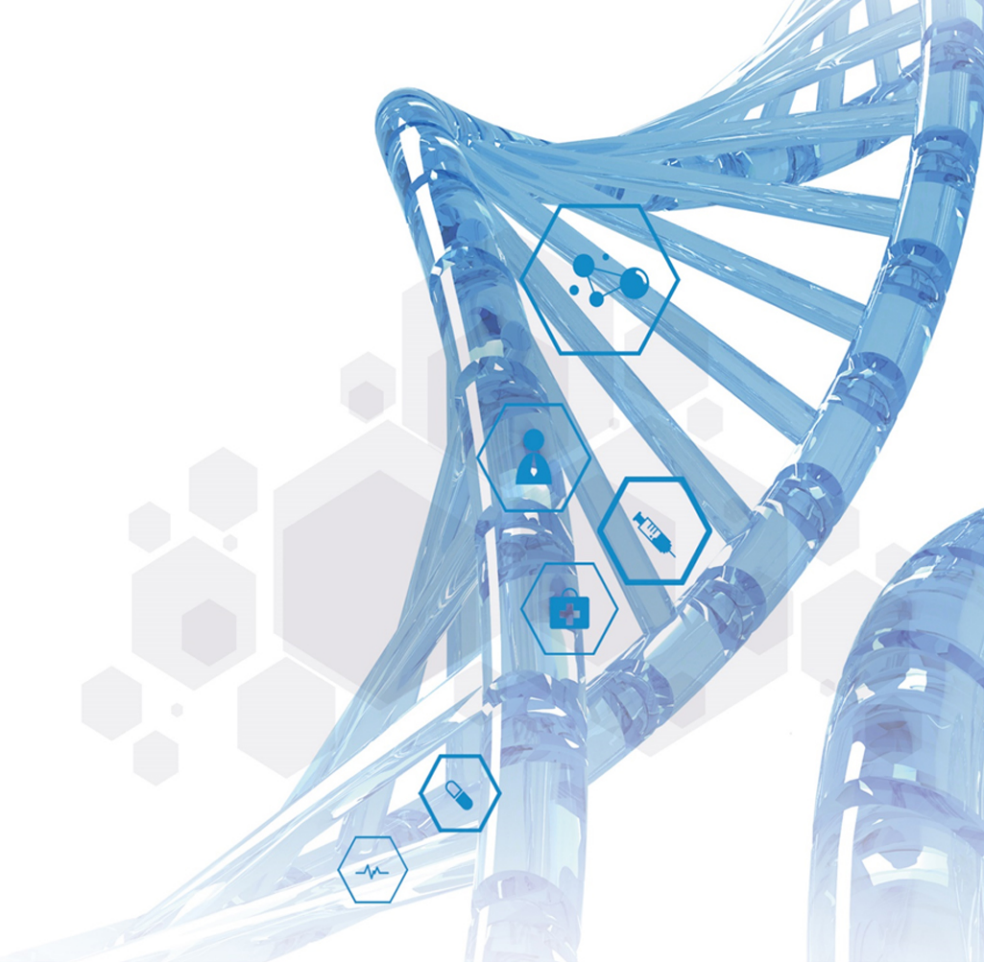


来源: 2021 中期报告

1. 截至2021年6月30日。

3

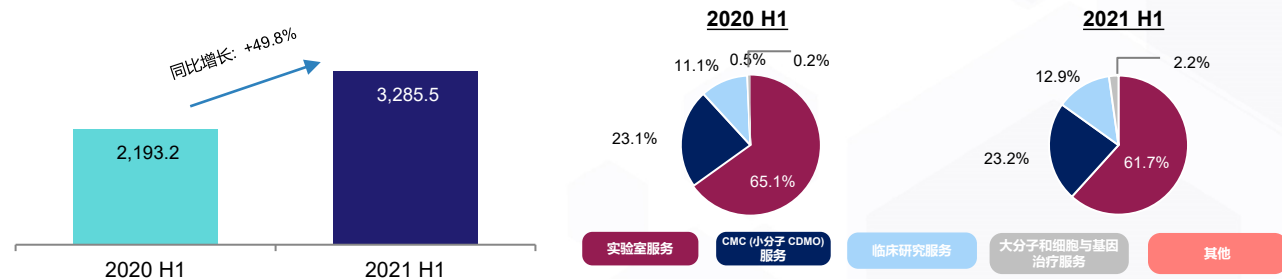
财务亮点



2021H1 财务表现

人民币 百万元

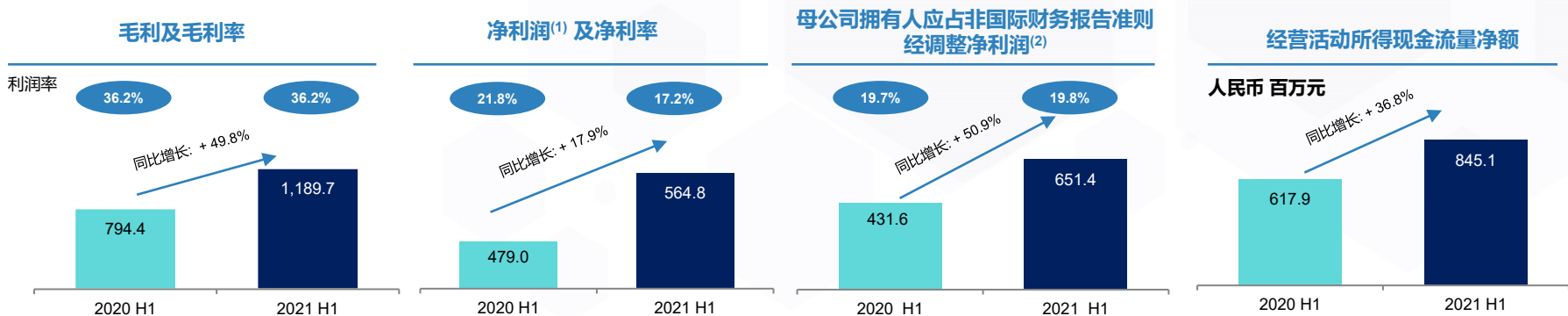
收入增长强劲



- 各业务板块收入持续增长，得益于规模经济，盈利能力进一步提升
- 各主要经营及财务指标均有显著的提升

人民币 百万元

利润率稳步提升



来源: 2021 中期报告

说明: 数据四舍五入到百万位。

1. 母公司拥有人应占利润。

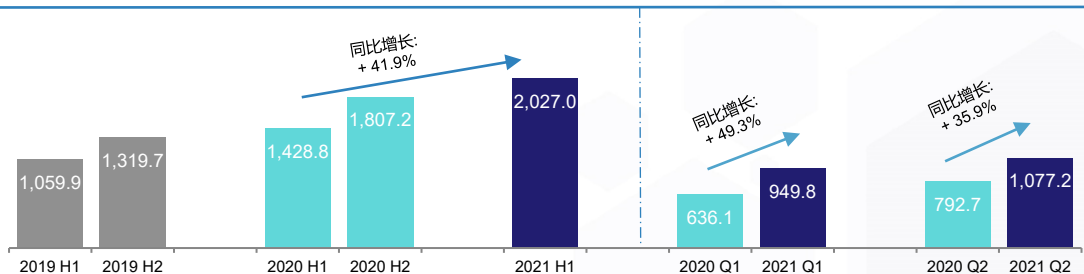
2. 母公司拥有人应占国际财务报告准则经调整净利润定义为计入下述开支，包括以股份为基础的报酬开支、外汇相关收益或亏损、外汇相关衍生金融工具收益或亏损以及已实现及未实现权益投资收益或亏损等影响之前的母公司拥有人应占利润。

各业务板块强劲增长和盈利能力

实验室服务

人民币 百万元

实验室服务 收入

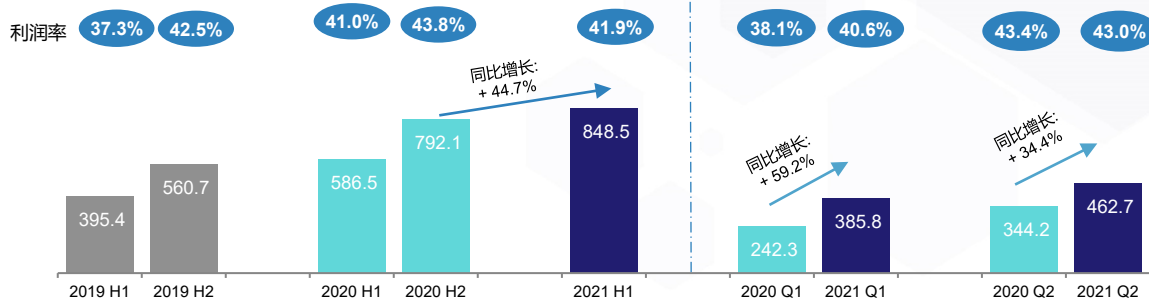


2021 H1 亮点

- 收入增长的驱动因素:
 - 现有客户需求的增加
 - 生物科学与实验室化学业务的高度协同
 - 一体化临床批件申请 (IND) 的一揽子研发服务获得越来越多的客户认可
 - 2020年11月收购 Absorption的影响
- 毛利率的驱动因素:
 - 经营效率得益于规模效应的提升
 - 人民币升值影响

人民币 百万元

实验室服务 毛利



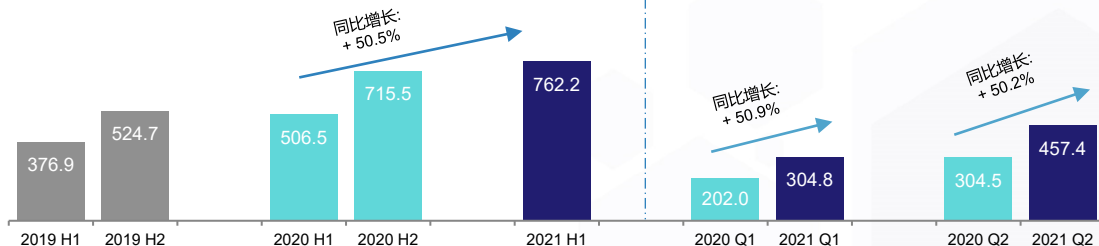
说明: 数据四舍五入到百万位。2020 H1, 2020 H2, 2021 H1, 2020 Q1, 2020 Q2, 2021 Q1 和 2021 Q2 财务数据未经审计。

各业务板块强劲增长和盈利能力

CMC (小分子CDMO) 服务

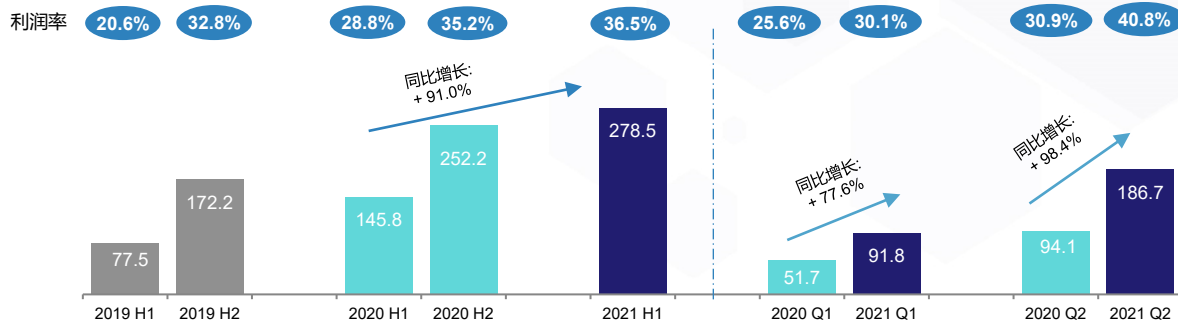
人民币 百万元

CMC (小分子CDMO) 服务 收入



人民币 百万元

CMC (小分子CDMO) 服务 毛利



说明: 数据四舍五入到百万位。2020 H1, 2020 H2, 2021 H1, 2020 Q1, 2020 Q2, 2021 Q1 和 2021 Q2 财务数据未经审计。

2021 H1 亮点

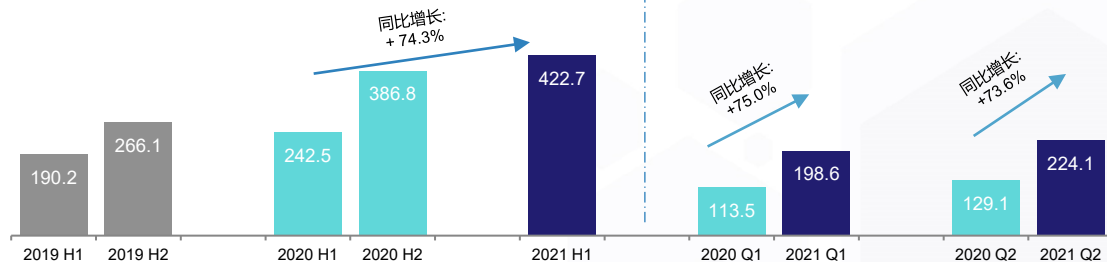
- 收入增长的驱动因素:
 - 随着项目数量和研发管线加强, 市场对于我们CMC(小分子CDMO) 服务需求强劲
 - 中国和英国的CMC团队的协同合作
- 毛利率的驱动因素:
 - 高效的运营效率得益于规模效应提升
 - 在开发及快速增长期, 对相对低毛利率新服务资源的持续投资
 - 人民币升值影响

各业务板块强劲增长和盈利能力

临床研究服务

人民币百万元

临床研究服务 收入



2021 H1 亮点

收入增长的驱动因素:

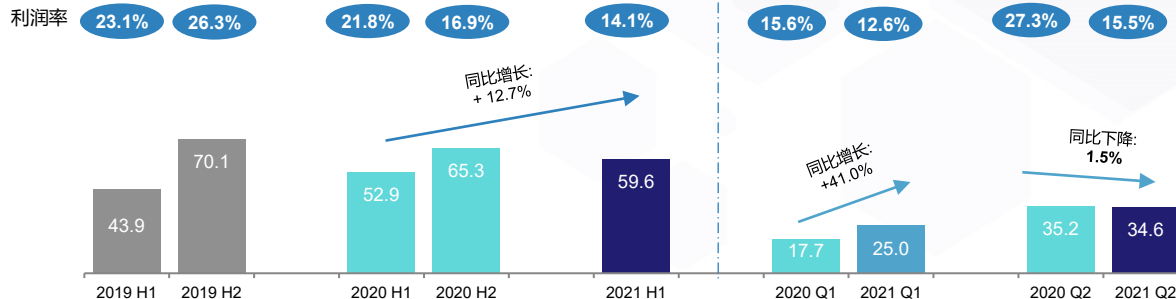
- 凭借着独特的“放射性同位素化合物合成-临床-分析”一体化服务平台，公司海外临床研究服务取得稳健增长
- 得益于境内外现有客户的交叉销售
- 2020年6月，收购北京联斯达的影响

毛利率的驱动因素:

- 在开发及快速增长期，对相对低毛利率新服务资源的持续投资

人民币百万元

临床研究服务 毛利



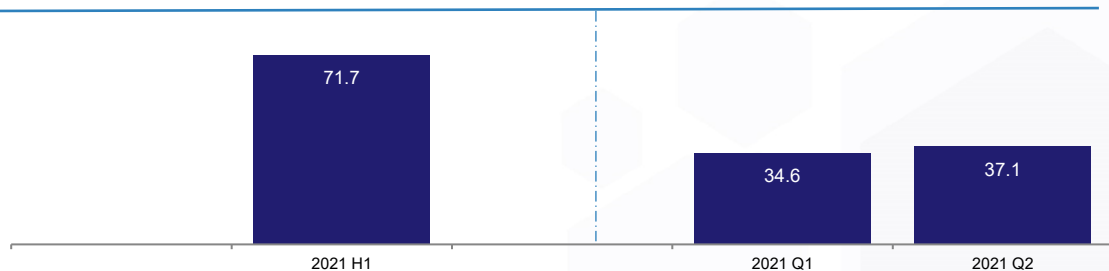
说明: 数据四舍五入到百万位。2020 H1, 2020 H2, 2021 H1, 2020 Q1, 2020 Q2, 2021 Q1和2021 Q2财务数据未经审计。

各业务板块强劲增长和盈利能力

大分子和细胞与基因治疗服务

人民币 百万元

大分子和细胞与基因治疗 收入



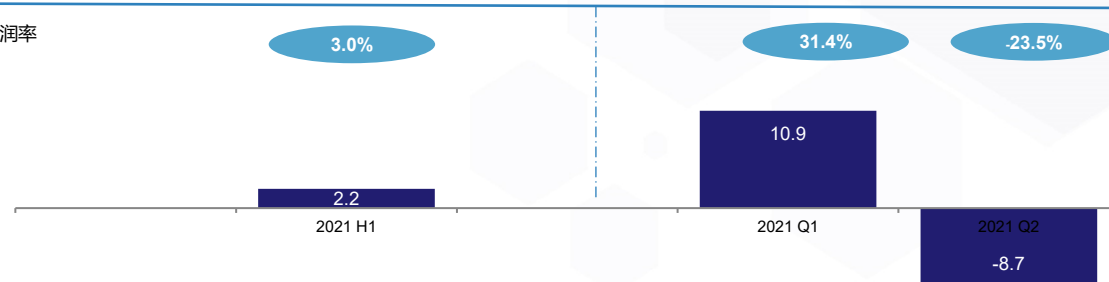
2021 H1 亮点

- 报告期内大分子和细胞与基因治疗服务模块开始独立核算
- 公司于2021年4月完成收购位于英国利物浦的 Allergan Biologics Limited

人民币 百万元

大分子和细胞与基因治疗 毛利

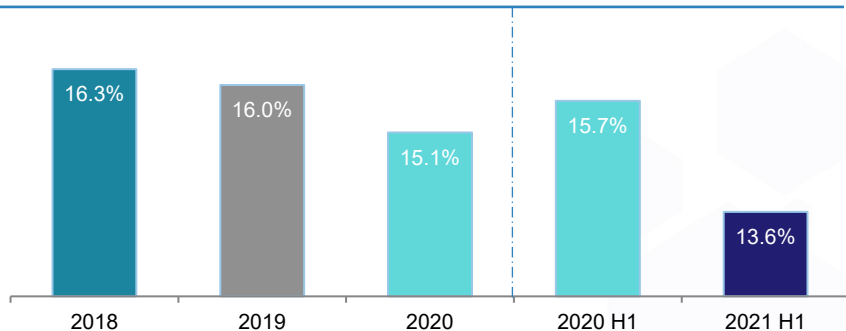
利润率



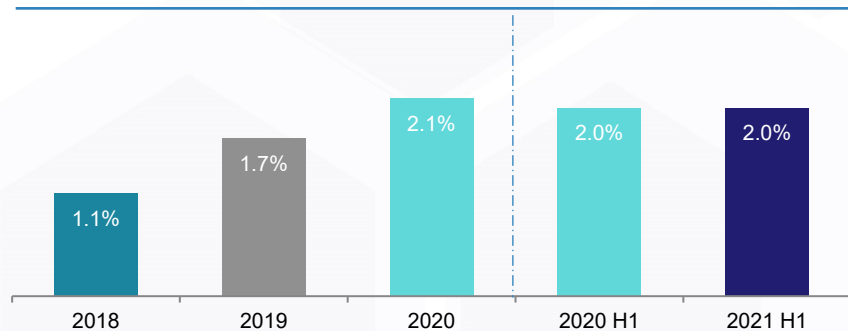
说明: 数据四舍五入到百万位。2021 H1, 2021 Q1 和 2021 Q2 财务数据未经审计。

经营效率推动利润率稳步提高

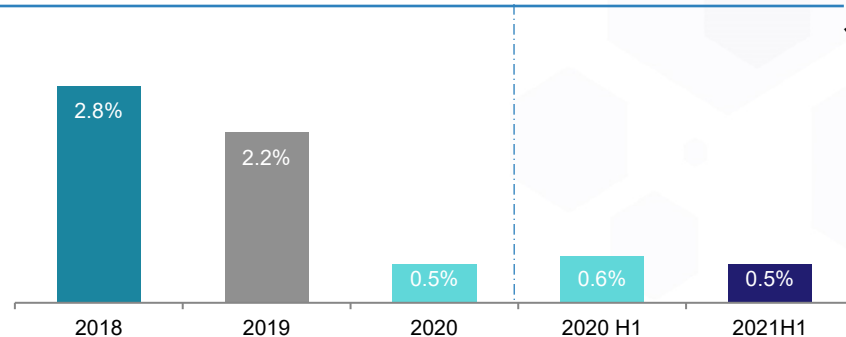
销售及分销&行政开支占营业收入比例



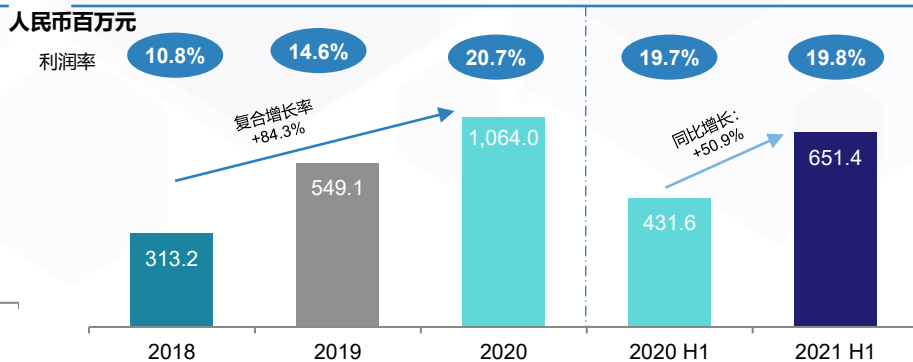
研发成本占营业收入比例



财务成本占营业收入比例



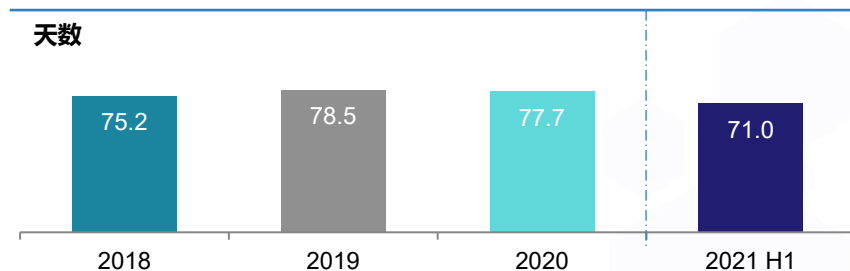
母公司拥有人应占非国际财务报告准则经调整净利润



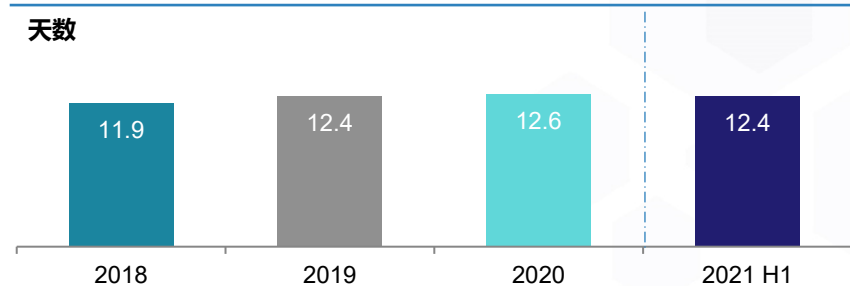
来源: 2019 年报, 2020 年报 和 2021 中期报告。2020H1, 2021H1 财务数据未经审计。
说明: 数据四舍五入到百万位。

杰出的营运资金管理能力

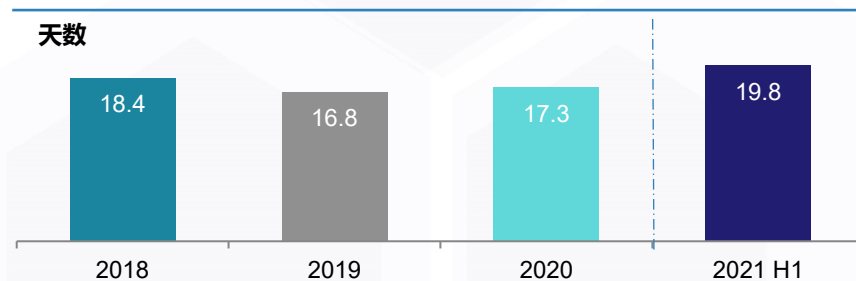
贸易应收款项及合约资产周转天数⁽¹⁾



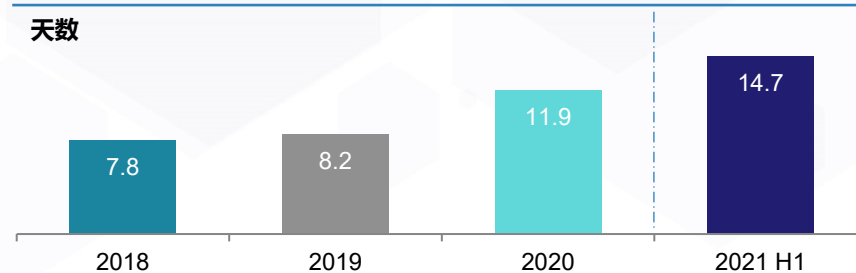
存货周转天数⁽²⁾



贸易应付款项周转天数⁽²⁾



合约成本周转天数⁽²⁾



来源：2018 年报，2019 年报，2020 年报和 2021 年中期报告，2021H1 财务数据未经审计。

1. 按相关年度期间贸易应收款项及合约资产（均于减值准备调整前）年初和年末余额的平均数除以该年度期间的收入，再乘以360天（对于年度）或者是180天（对于6个月期间）计算。

2. 按相关年度期间应付账款、存货或合约成本年初和年末余额的平均数除以该年度期间的销售成本，再乘以360天（对于年度）或者是180天（对于6个月期间）计算。

发行H股可转换债券



2021年6月18日，公司完成发行**30,000万美元**于2026年到期的零息可转换债券及人民币**191,600万元**于2026年到期的零息美元结算可转换债券。

本次发行的募集资金净额约为人民币**377,604.07万元**。

发行的亮点

- 2016年以来，**首支**人民币与美元挂钩的可转债，减少了公司在会计处理上的市值波动风险。
- 2019年9月以来，以来**首笔**由A+H两地上市公司发行的可转债交易。
- 这部分美元债券的定价为零息、零收益，有史以来港股上市的医疗企业美元可转债获得的**最高**转股溢价。

财务影响

- 需要对美元债券-嵌入衍生部分按**公允价值**进行计量。
- 主要由于报告期内公司H股股价大幅上涨，导致2021年上半年上述嵌入衍生部分产生非现金公允价值损失**1亿元**。
- 母公司拥有人应占非国际财务报告准则经调整净利润不包括可转换债券的发行费用和嵌入衍生部分的公允价值损失或收益的影响。



Laboratory
Services



Chemistry,
Manufacturing
and Control



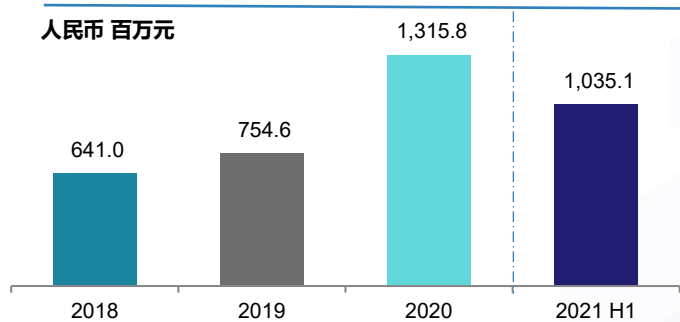
Clinical
Development



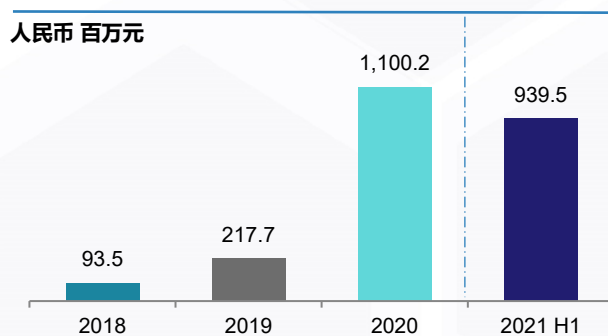
Biologics

持续的资本开支及股权投资

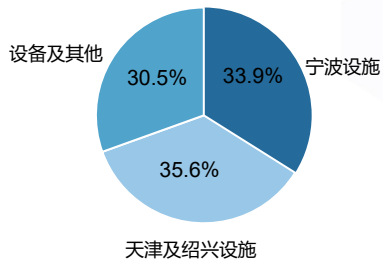
资本开支



股权投资



2021 H1资本开支分布



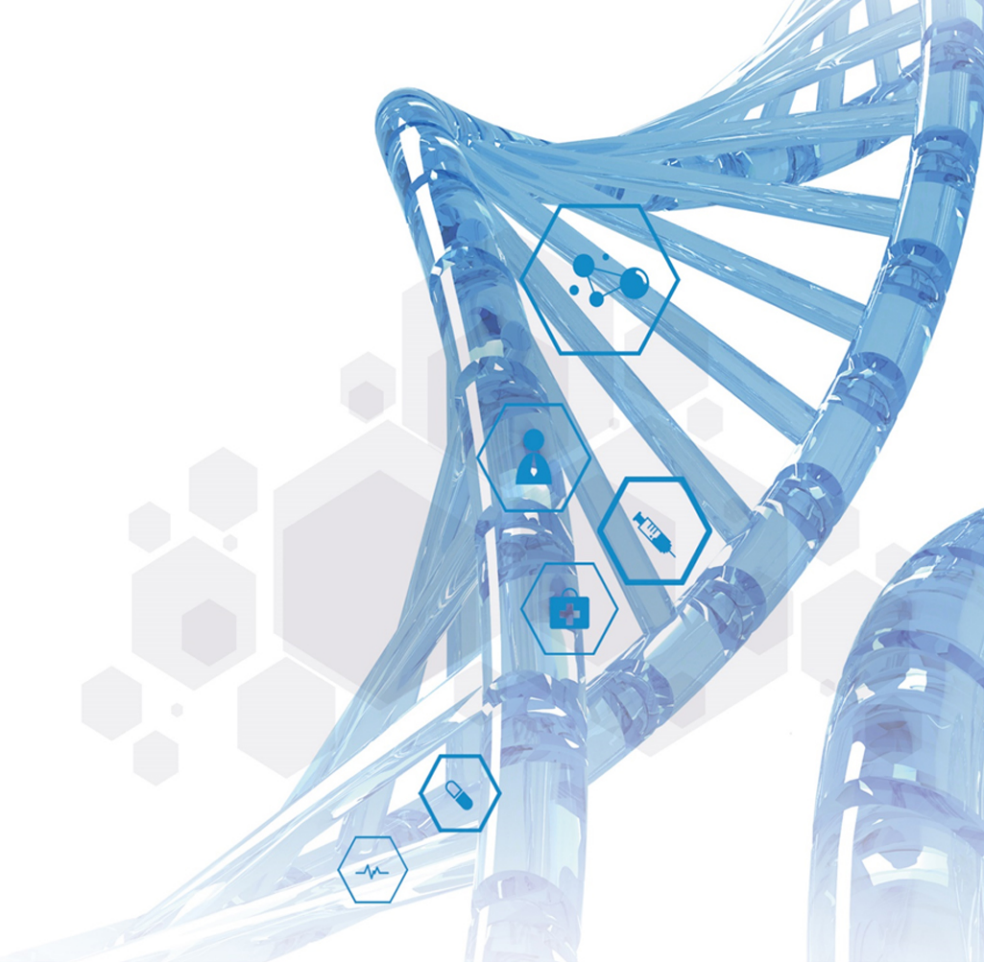
肇庆创药生物科技有限公司



Allergan Biologics Limited

4

增长战略



我们的增长战略

持续打造并不断完善深度融合的全流程一体化和国际化的药物研发服务平台



巩固和强化小分子服务领域的领导地位，扩大国际影响力和竞争力

加速生物药及CGT服务平台建设

继续加强我们的人才储备，以支持我们的长期和可持续增长

加强管理能力

继续海内外市场拓展