

股票代码：300759.SZ

股票代码：3759.HK

2022

中期报告说明会



2022年8月



前瞻性陈述



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。

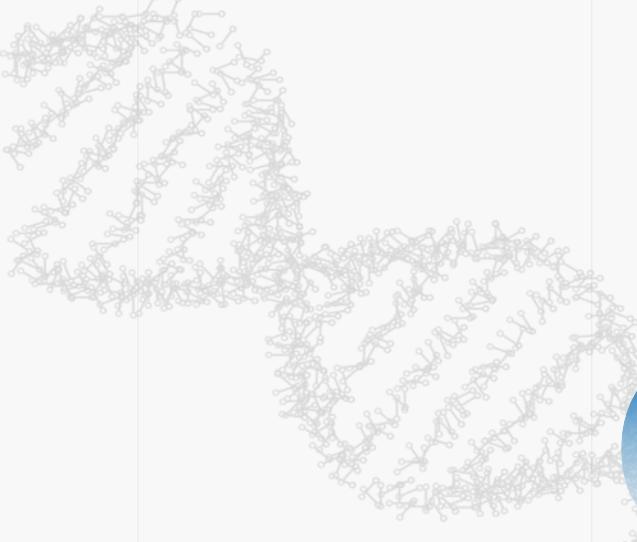
本文件未经独立核实，不构成任何投资决策的依据。不构成要约或邀请，也不构成在任何司法管辖区内要求认购或购买任何证券的要约邀请（报价），在根据该司法管辖区的证券法进行注册或取得资格之前，征集或出售都将是非法的，或者不符合该司法管辖区的法律法规，并且文件中的任何内容均不构成任何投资决策、合同或承诺的基础。本文件不包含任何可能导致被视为(1)广告的信息或材料，包含在《证券及期货条例》(香港法律第571章)(“证券及期货条例”)第(103)款或(2)香港境内的广告或邀请函，不符合香港法律或不符合法律的规定向公众提供要约。能够援引香港法律规定的任何豁免，并在不经通知的情况下进行重大变更。

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、控制人、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。



Contents

业绩概览

1

经营亮点

2

财务信息

3

增长战略

4

“ CONTENT

01
业绩概览

02
经营亮点

03
财务信息

04
增长战略



2022H1 经营概览

2,000+

服务客户数量超过⁽¹⁾

400+

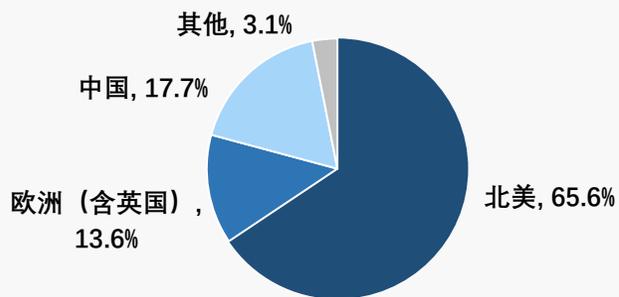
新增客户

超过 90% 收入

来自于重复性客户的收入贡献

14.4%

TOP20的制药企业贡献收入



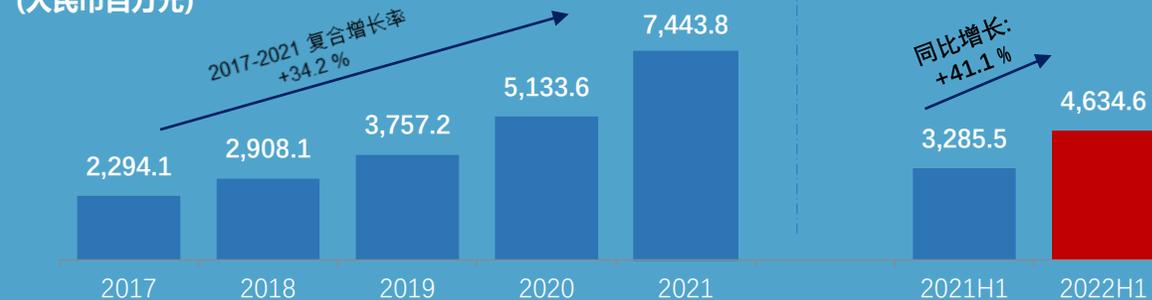
17,650

员工规模 (15,820 科研 & 技术)⁽¹⁾



收入

(人民币百万元)



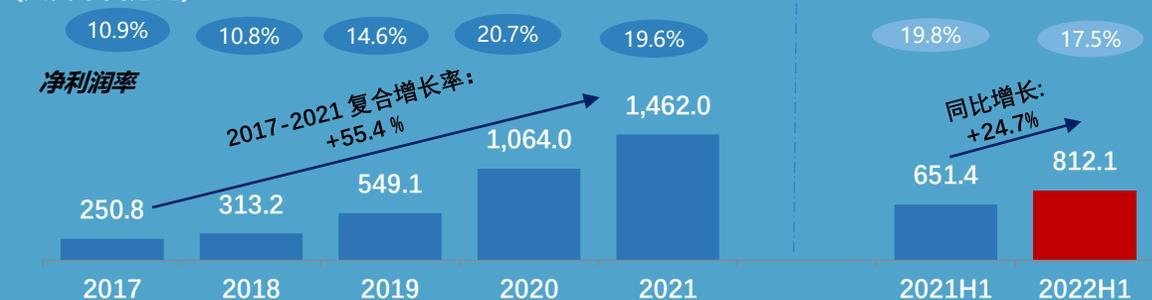
毛利

(人民币百万元)



母公司拥有人应占非国际财务报告准则经调整净利润⁽²⁾

(人民币百万元)



来源: 招股说明书, 2019年报, 2020年报, 2021年报以及2022年中报。2021H1、2022H1财务数据未经审计。

1.截止2022年06月30日。

2.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、可转换债券相关收益或亏损、外汇相关收益或亏损以及股权投资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



中国



北京 总部
实验室服务
1.2 million ft²



宁波
实验室服务
2.56 million ft²



上海
实验室服务
130,000 ft²



天津
CMC
Land: 538,195 ft²



绍兴
CMC (商业化)
Land: 1,791,000 ft²



南京
临床研究服务
40,000 ft²



北京 昌平
安全性评价
215,000 ft²



西安
实验室服务
172,000 ft²



宁波
大分子CDMO
350,000 ft²



美国



巴尔的摩, 马里兰州
临床研究服务
40,000 ft²



日耳曼敦, 马里兰州
临床研究服务
16,000 ft²



埃克斯顿, 宾夕法尼亚州
实验室服务, CGT分析
53,000 ft²



圣地亚哥, 加利福尼亚州
实验室服务, CGT分析
96,500 ft²



波士顿, 马萨诸塞州
生物药和CGT分析
24,000 ft²



考文垂, 罗德岛州
CMC (商业化)
63,000 ft²



英国



加的夫
放射标记化学
48,000 ft²



霍兹登
新药发现及早期开发
473,000 ft²



卢斯登
放射性标记化学与代谢
29,000 ft²



利物浦
基因治疗 CDMO
103,000 ft²



克拉姆灵顿
CMC (商业化)
60,000 ft²

积极推动可持续发展战略

2021至2025年的可持续发展环境目标

签署科学碳目标承诺书
SBTi Commitment Letter



推动基于气候科学的碳减排目标

推动《巴黎协定》全球温控目标相衔接的国际倡议

不仅涉及公司自身的温室气体排放管理，也涵盖了对于供应链的可持续发展期待

“ CONTENT

01

业绩概览

02

经营亮点

03

财务信息

04

增长战略



- 我们通过四个主要业务板块**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（包括体内外药物代谢及药代动力学、体外生物学和体内药理学、药物安全性评价及美国实验室服务）

地域分布: 中国、美国、英国

营收 人民币**2,860.1**百万元

毛利 人民币**1,242.7**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、美国、英国

营收 人民币**1,084.6**百万元

毛利 人民币**356.9**百万元



临床研究服务

国外临床研究服务（包括放射性标记科学及早期临床试验服务）和国内临床研究服务（包括临床试验服务和临床研究现场管理服务）

地域分布: 中国、美国、英国

营收 人民币**584.5**百万元

毛利 人民币**29.9**百万元



大分子和细胞与基因治疗服务

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

地域分布: 中国、美国、英国

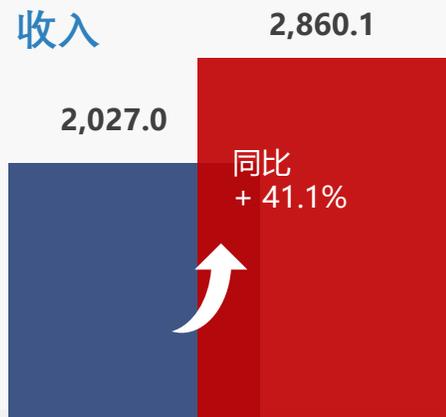
营收 人民币**95.5**百万元

毛利 人民币**-18.9**百万元



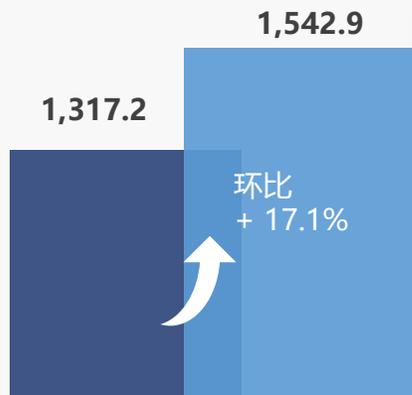
I 实验室服务

收入



2021H1 2022H1

(单位: 人民币百万元)



2022Q1 2022Q2

毛利

利润率 41.9% 43.4%



2021H1 2022H1

(单位: 人民币百万元)

利润率 41.8% 44.8%

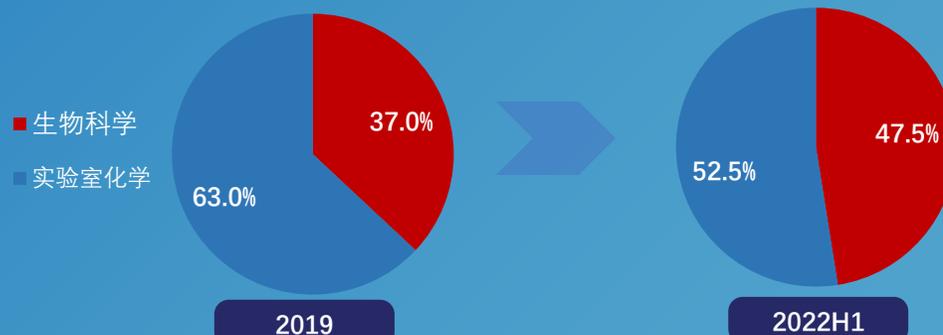
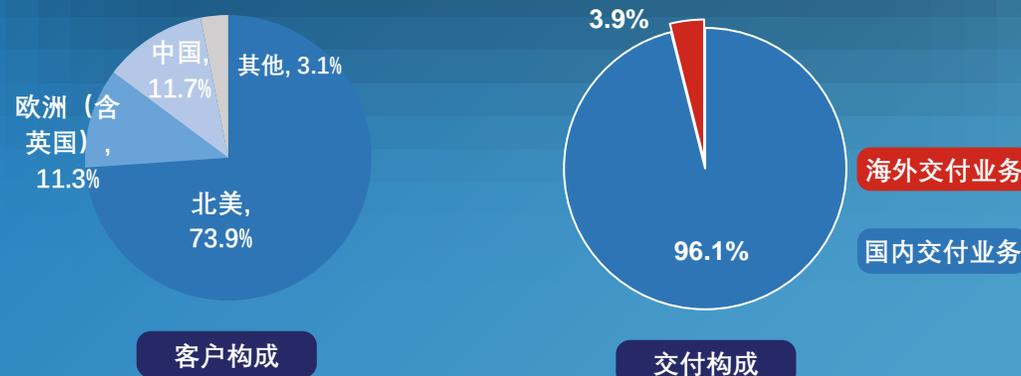


2022Q1 2022Q2

经营亮点

保持实验室化学全球领先，加速发展生物科学服务，加强全球化部署

- 共参与**576**个药物发现项目。为国内医药及生物技术公司开展研究性新药 (IND) 或新药 (NDA) 的临床试验申报**52**个，其中多国 (包括中国、美国和欧洲) 同时申报的项目**48**个。
- 公司实验室服务员工数量为**8,492**人，相比2021年06月30日增加**2,370**人。其中，实验室化学研究员近**5,800**人。



I 实验室服务

扩展情况



宁波第一园区



宁波第三园区 (规划图)

■ 基础设施建设:

- 宁波第一园区二期工程第二部分**42,000**平方米持续推进内部安装工作，部分已经投入使用。
- 宁波第三园区一期工程**140,000**多平方米的实验室开始建设，预计将于2024年上半年投入使用，将增加公司在药物安全性评价、药物代谢及药代动力学和药理学等动物实验方面的服务能力。
- 西安园区**105,000**余平方米的实验室已开始动工建设，预计将于2024年投入使用。

■ 外延并购

- 收购北京安凯毅博生物技术有限公司**100%**股权，进一步加强公司对实验动物的质量控制，优化公司的实验动物供应体系。

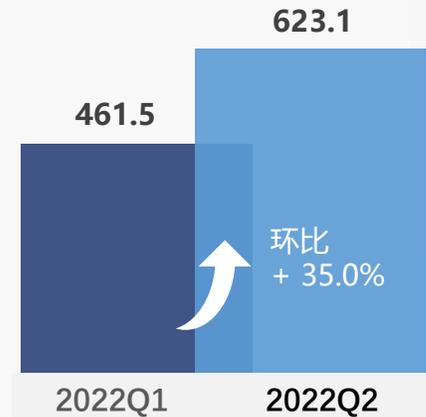


宁波第三园区 (建设中)

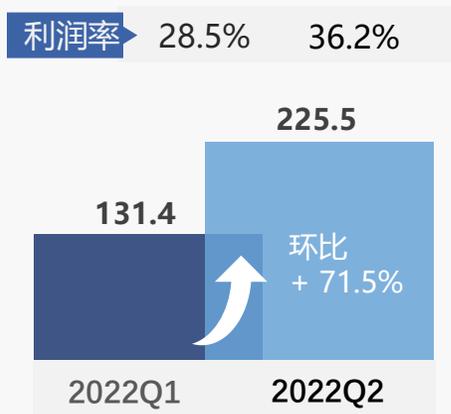


II CMC (小分子 CDMO) 服务

收入



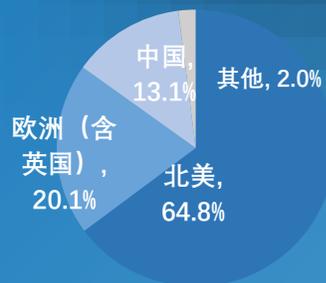
毛利



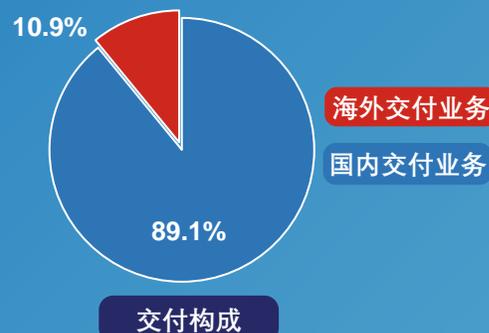
经营亮点

保持早期项目优势，中英美三地布局产能向后期和商业化项目延伸

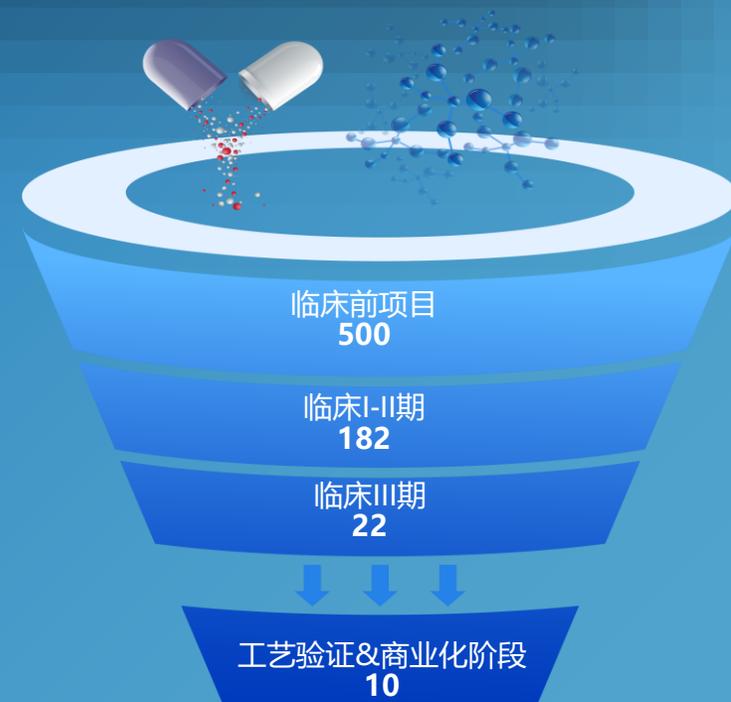
- 一体化服务的协同效应持续强劲，CMC (小分子CDMO) 收入中约 **76%** 来源于药物发现服务 (实验室化学和生物科学) 的现有客户。
- 为 **714** 个药物分子或中间体提供 CDMO 服务。
- 公司 CMC (小分子 CDMO) 服务员工数量为 **3,601** 人，相比 2021 年 06 月 30 日增加 **1,441** 人。



客户构成



交付构成



II CMC (小分子 CDMO) 服务



中国绍兴



英国克拉姆灵顿



美国考文垂

扩展情况

■ 基础设施建设:

➢ 绍兴工厂一期工程的**200立方米**反应釜已于2022年初投入生产，其余**400立方米**反应釜预计将于2022年下半年陆续投入使用，将满足从早期项目往后期商业化生产服务延伸的战略需要。

■ 外延并购

➢ 收购**英国Cramlington**生产基地和**美国罗德岛州Coventry**的原料药生产基地，两个生产基地均可提供从中试至吨级商业化规模的cGMP原料药生产服务，并通过包括美国食品及药物管理局（FDA）在内的多家监管机构核查并获认证。

生产服务产能

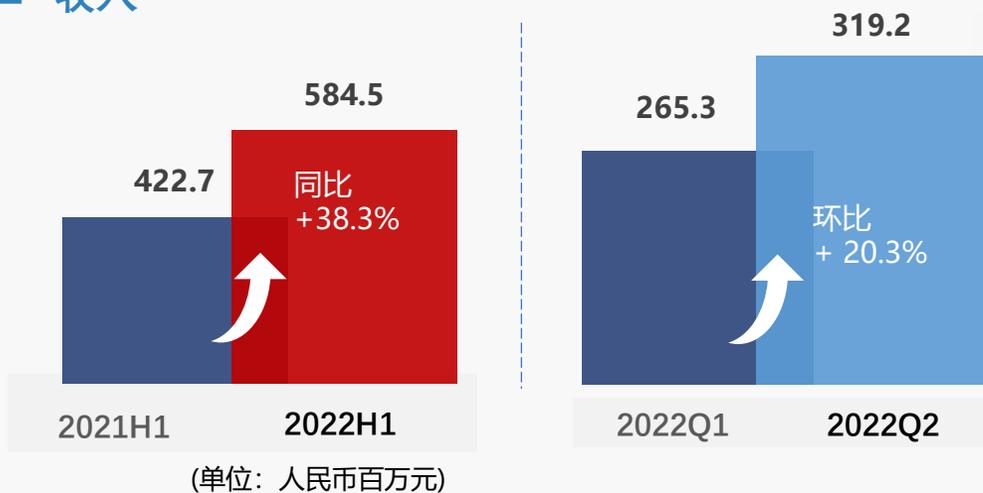
	IND-Enabling	Phase I & II	Phase III	Commercial
北京(中国)	GMP intermediates, API			
宁波(中国)	GMP intermediates, API			
天津(中国)	GMP intermediates, API			
	Non GMP Starting Material, Intermediates			
绍兴(中国)	GMP intermediates, API			
	Non GMP Starting Material, Intermediates			
考文垂(美国)	GMP intermediates, API			
霍兹登 & 克拉姆灵顿(英国)	GMP intermediates, API			

设施

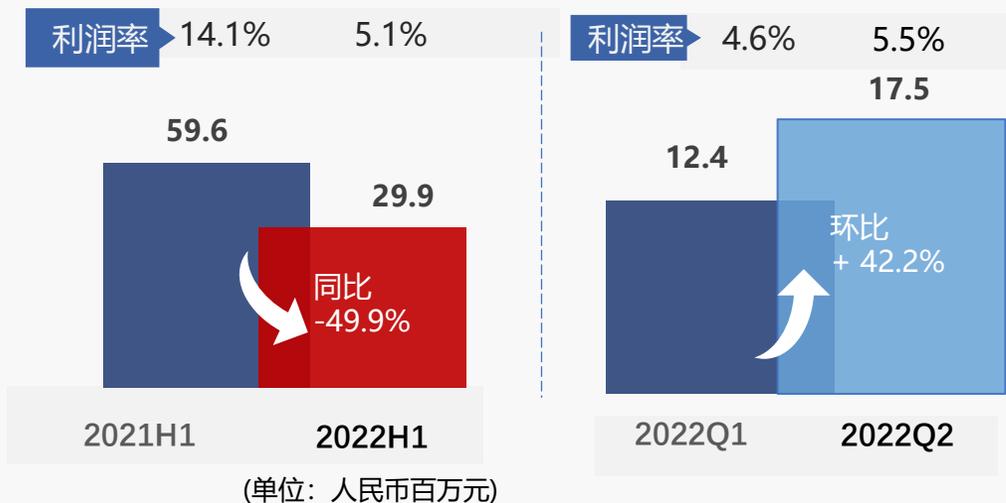


III 临床研究服务

收入



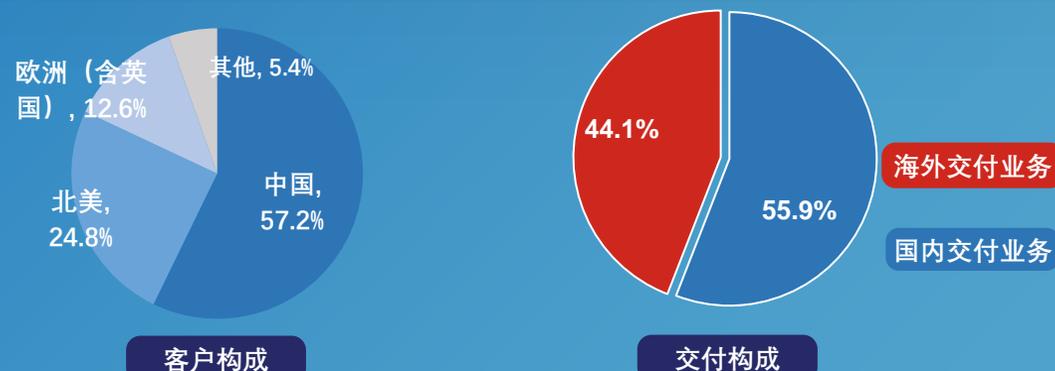
毛利



经营亮点

端到端的国内临床研究，并通过海外服务能力助力客户走向国门、走向世界

- 与中国**140**个城市的**600**多家医院和临床试验中心合作。正在进行的临床试验项目超过**800**个，临床研究现场管理服务项目超过**1100**个。
- 报告期内，国内各业务板块整合后的协同及品牌效应逐步显现，在第二季度运营受到国内疫情影响较大的情况下，国内临床上半年的收入增速达**68.4%**。
- 公司在人员方面超前投入，从事临床研究服务的员工有**3,329**人，其中临床CRO员工数**970**人，SMO员工数**1,997**人。相比2021年06月30日增加**481**人。



III 临床研究服务



中国成都



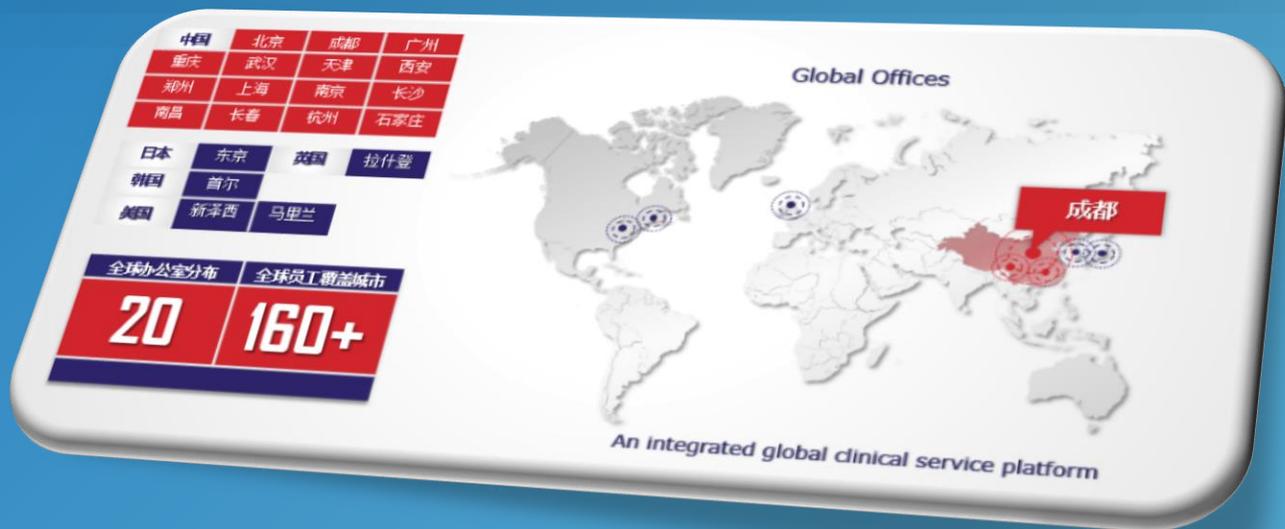
美国巴尔的摩



英国卢斯登

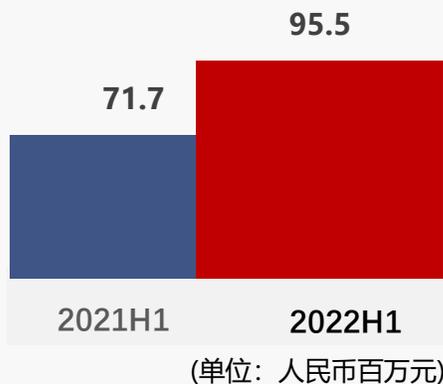
扩展情况

康龙临床
中国服务
平台



IV 大分子和细胞与基因治疗

收入



毛利

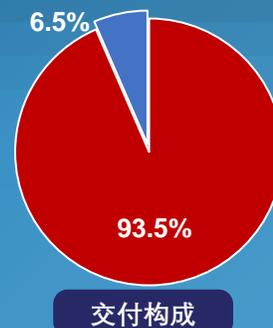
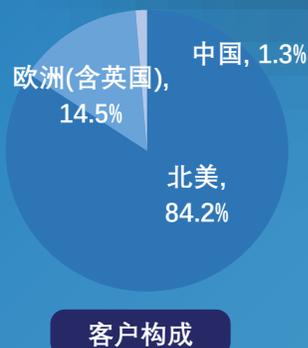
利润率 3.0% -19.8%



经营亮点

打造世界一流的端到端细胞与基因治疗服务平台，持续推进大分子药物研发生产服务能力的建设

- 超过**50**个CGT项目提供批次放行检测分析方法的开发及放行服务，其中**19**个药效评估分析方法已用于临床阶段的批次放行，**2**个已用于商业化生产阶段的批次放行。
- 在安全性评价服务方面，公司已经完成和正在进行超过**40**个细胞与基因治疗药物的非-GLP和GLP毒理试验。
- 自2021年开始承接外部订单，至今已进行或正在进行约**20**个不同服务范畴和阶段的基因治疗CDMO项目。
- 公司从事大分子和细胞与基因治疗服务的员工共计**398**人，相比2021年06月30日增加**128**人。



海外交付业务

国内交付业务



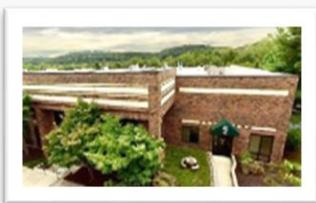
IV 大分子和细胞与基因治疗



宁波大分子CDMO



英国利物浦基因治疗CDMO



美国细胞与基因治疗实验室服务

扩展情况



端到端的细胞和基因治疗 (CGT) 研发服务

药物发现 (候选药物筛选)	概念验证 (Non-GLP)	临床前IND开发 (GLP/Non-GLP)	临床开发 (IND-BLA/MAA)
体内筛选 (啮齿动物)	药效、药代动力学及药效动力学相关性研究 (啮齿动物)	IND的毒理学研究 (啮齿类和大动物)	用于临床研究的生产工艺兼容性和稳定性
生物分析 (分子表达及活性)	临床前药代动力学及药效动力学的生物分析	GLP 生物分析 (组织分布, 病毒散播分析)	临床药代动力学样品的生物分析及临床上病毒散播分析
体液免疫原性 (抗药物抗体)	体液免疫原性 (抗药物抗体、中和抗体)	细胞免疫原性 (ELISpot)	临床样品的生物分析 免疫原性、生物标志物
体外筛选 (细胞株)	研发所需的工作细胞库	GMP 细胞库建立	工艺表征和验证
研发分析及测试	研发阶段药效评估分析方法	药效评估分析方法及其它分析方法的开发验证及定量分析	药效评估分析方法的GMP验证
候选分子克隆	研发制品生产 (质粒、原液)	原液及成品工艺开发及生产	临床用药的GMP生产

针对基因治疗产品



“ CONTENT

01

业绩概览

02

经营亮点

03

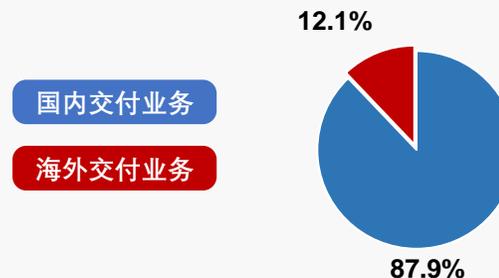
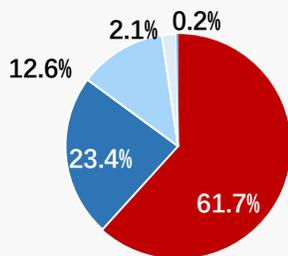
财务信息

04

增长战略

收入分析

人民币 百万元



利润分析

人民币 百万元

毛利及毛利率



净利润⁽¹⁾及净利率



母公司拥有人应占非国际财务报告准则经调整净利润⁽²⁾



经营活动所得现金流量净额

人民币 百万元



来源: 2022年中期报告

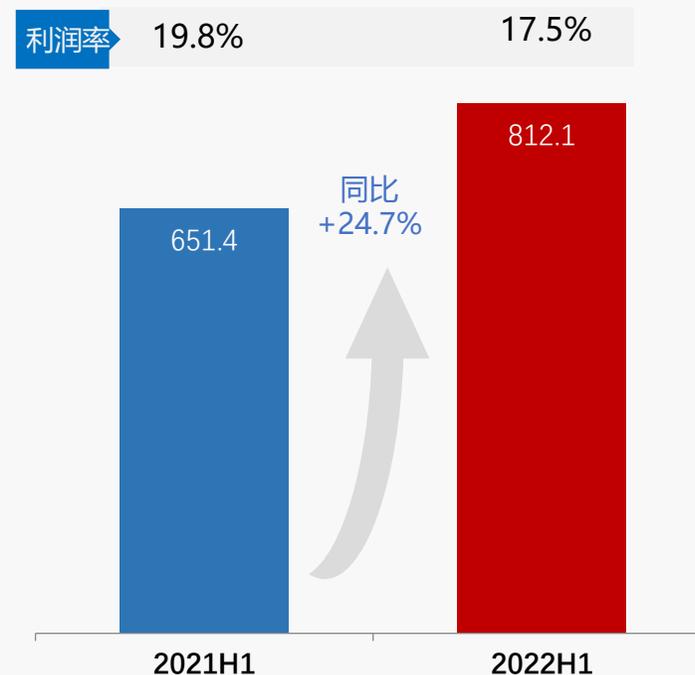
说明: 数据四舍五入到百万位。

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、可转换债券相关收益或亏损、外汇相关收益或亏损以及股权投资相关收益或亏损等影响之前的母公司拥有人应占利润。

2022H1母公司拥有人应占非国际财务报告准则经调整净利润

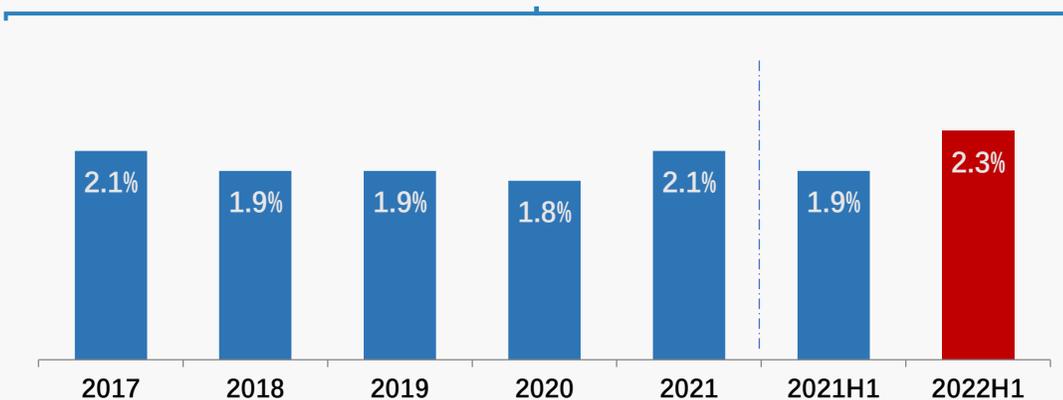
人民币 百万元	2021H1	2022H1
母公司拥有人应占利润	564.8	585.4
加:		
以股份为基础的报酬开支	21.9	42.6
可转换债券相关亏损	106.8	65.5
外汇相关亏损/(收益)	(9.9)	32.4
已实现及未实现股权投资亏损/(收益)	(32.2)	86.2
母公司拥有人应占非国际财务报告准则经调整净利润	651.4	812.1



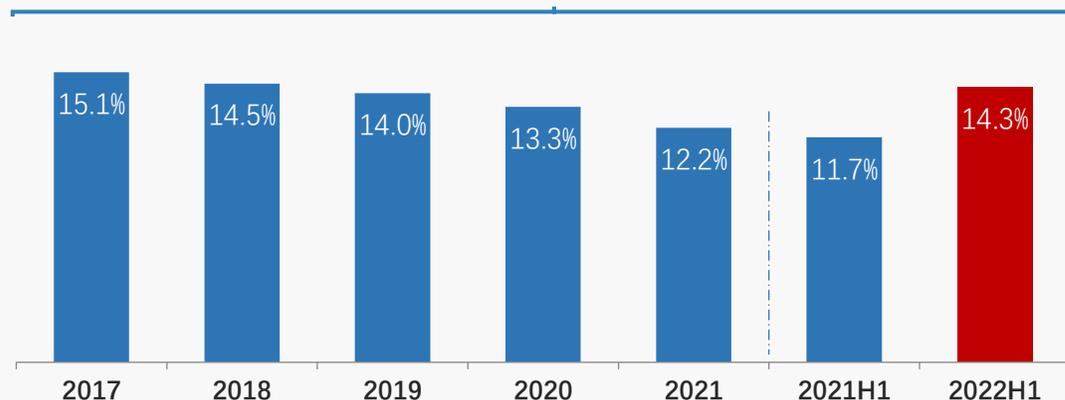
2022H1期间费用

- 行政开支占营业收入比例有所增加：报告期内，公司完成多家境外公司的并购，在整合阶段收入较低，行政开支占营业收入比例有所提高
- 净利息支出占营业收入比例有所增加：报告期内，受国际宏观环境的影响，部分保本浮动收益的中低风险银行理财产品的收益大幅下降，此外，银行借款及租赁利息支出同比增加，综合导致净利息支出占营业收入比例有所提高

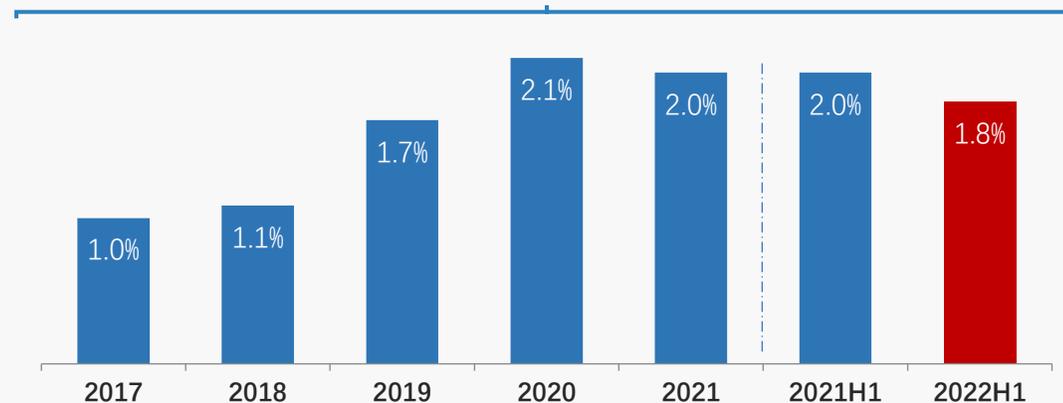
销售及分销开支占营业收入比例



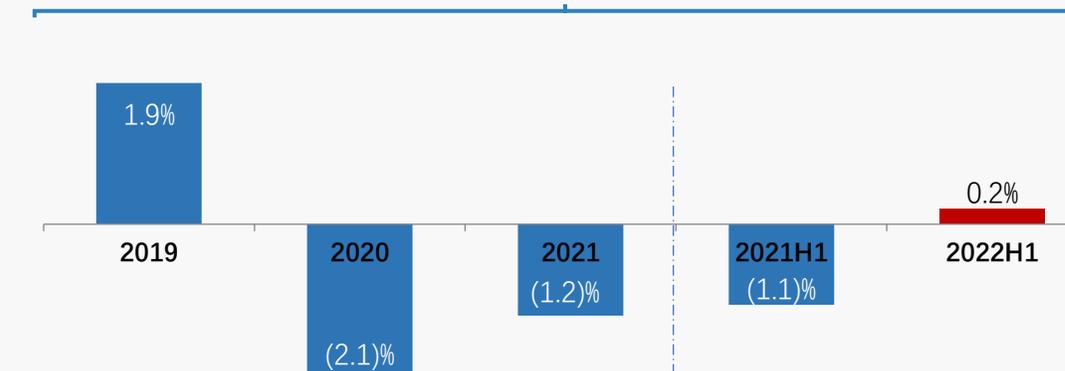
行政开支占营业收入比例占营业收入比例



研发成本占营业收入比例



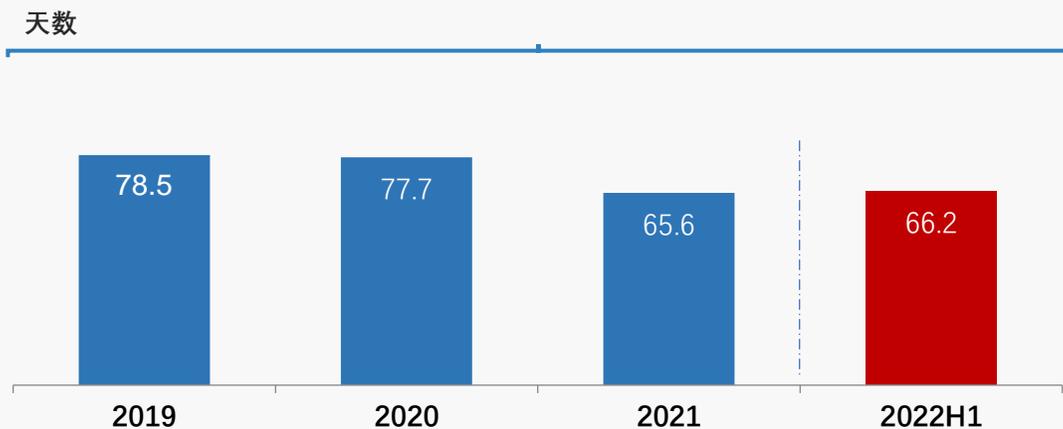
净利息支出占营业收入比例^注



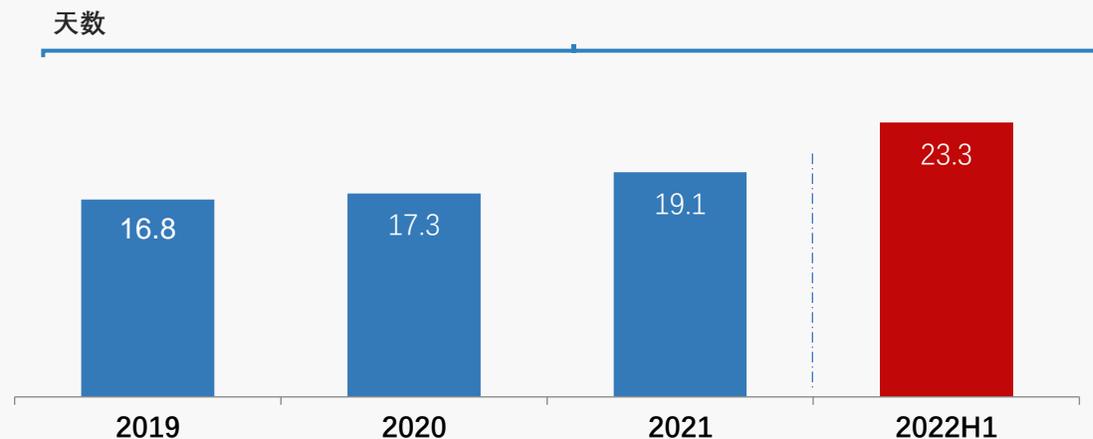
来源: 2019 年报, 2020 年报, 2021 年报及2022年中期报告。

注: 净利息支出包括借款及租赁利息支出、利息收入以及理财产品相关收益

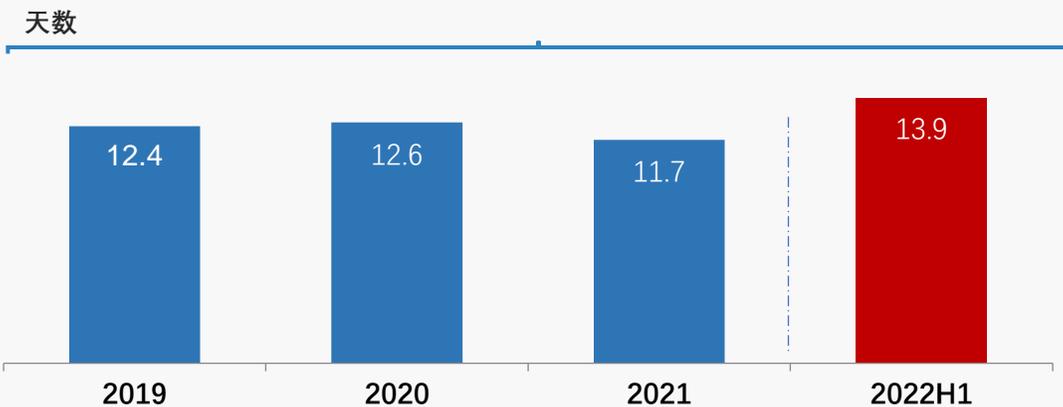
贸易应收款项及合约资产周转天数⁽¹⁾



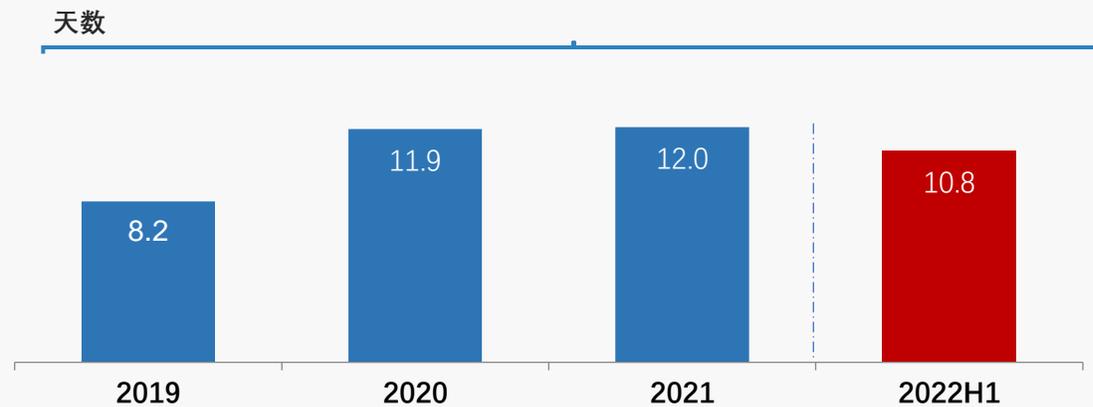
贸易应付款项周转天数⁽²⁾



存货周转天数⁽²⁾



合约成本周转天数⁽²⁾



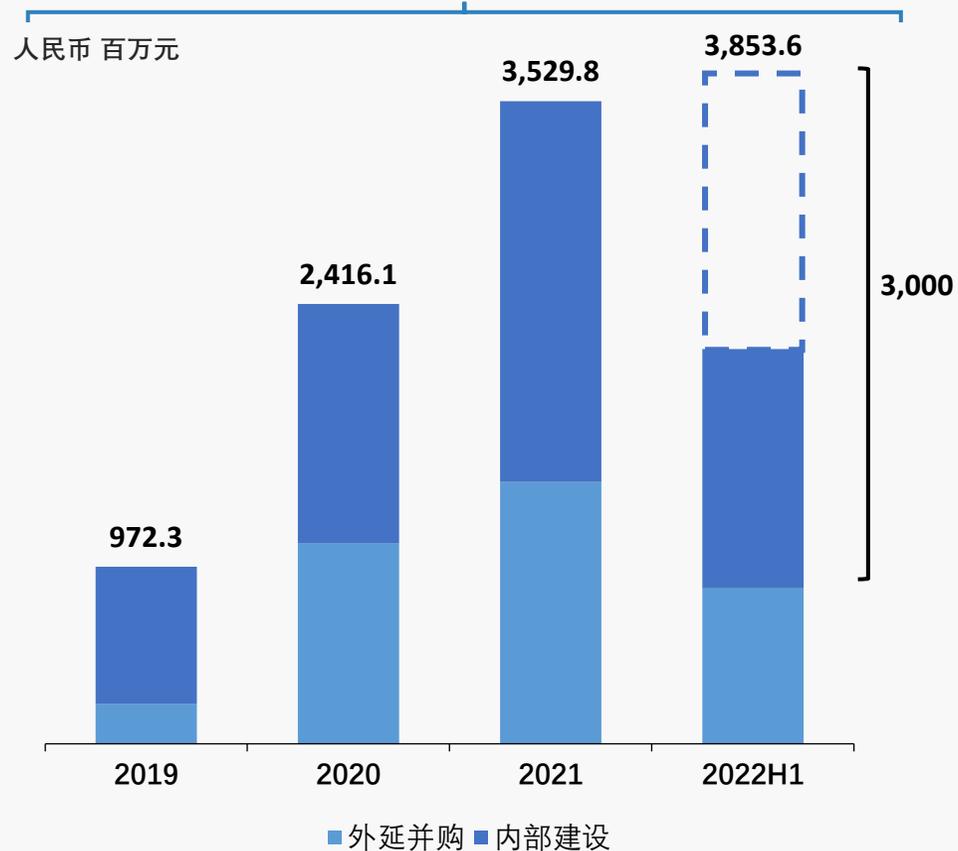
来源：2019 年报，2020 年报，2021 年报及2022年中期报告。

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/期初和年/期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。

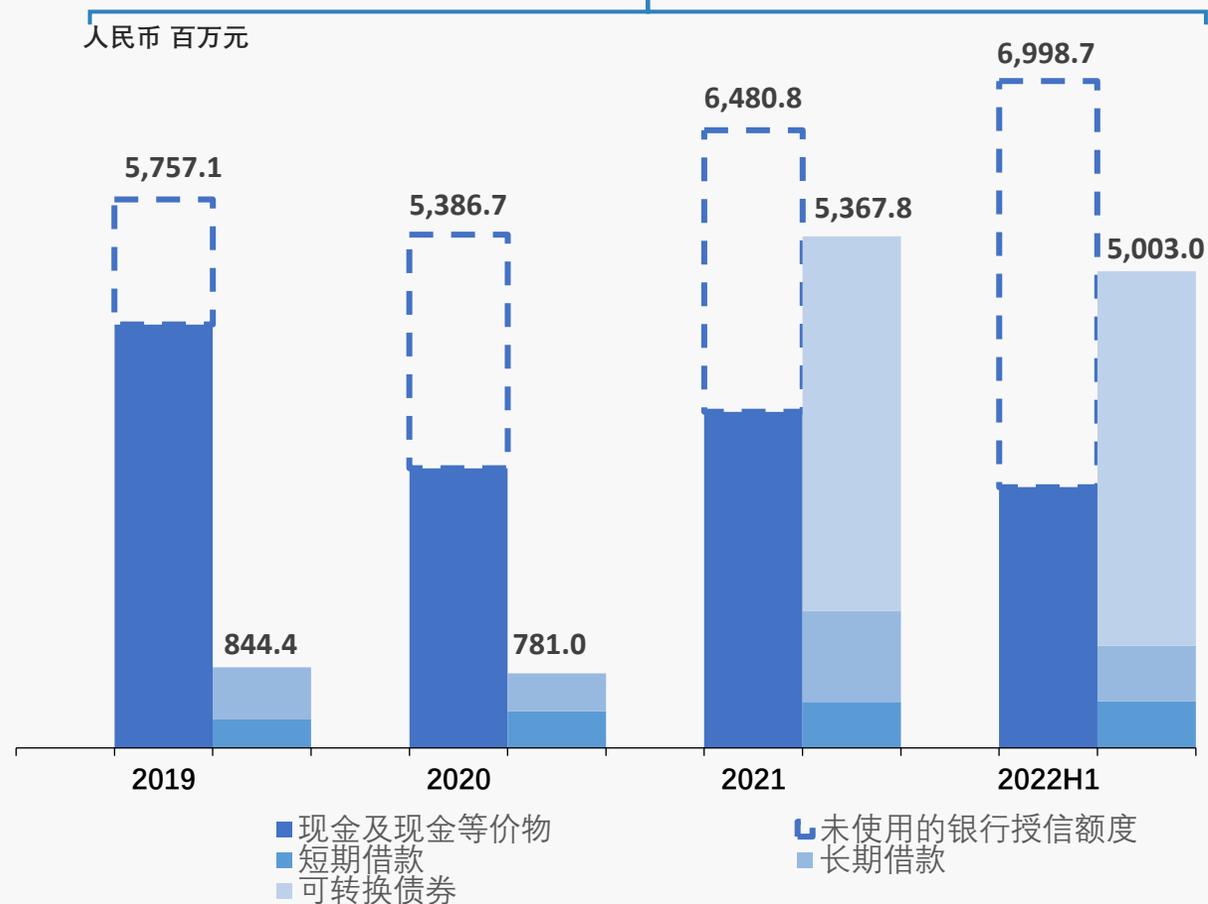
2. 按相关年度/期间应付账款、存货或合约成本年/期初和年/期末余额的平均数除以该年度/期间的销售成本，再乘以360天（对于年度）或者是180天（对于6个月期间）计算。

2022H1资本开支及现金&授信、负债结构

资本开支注1



现金&授信、负债结构注2



注:

1资本开支包括: 内部建设及外延并购开支

2.包括银行借款以及可转换债券, 可转换债券按照面值*2022年6月30日汇率列示

“ CONTENT

01

业绩概览

02

经营亮点

03

财务信息

04

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、国际化”的药物研发服务平台始终是公司的核心发展战略
- 在巩固和增强短、中期的收入和利润增长点的同时积极布局中、长期的发展机会

继续建设临床开发
一体化平台

进一步巩固和强化小分子研发
服务领域的领导地位

继续加速建设大分子和
细胞基因治疗服务平台

继续加强人才储备，以支持长期
可持续发展

加强管理能力

继续海内外市场拓展

基础建设和产能扩充



谢谢