

证券代码：300759

证券简称：康龙化成

## 康龙化成（北京）新药技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-01

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及 人员姓名	中信里昂、中信证券、东方证券、富国基金、工银瑞信、汇添富基金、景林资产、嘉实基金、诚通基金、LAKEBLEU CAPITAL、花旗银行等 86 家机构 104 名参与人员
时 间	2020 年 2 月 18 日 16:30-17:30
地 点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	董事、首席运营官楼小强 首席财务官、董事会秘书李承宗
投资者关系活动 主要内容介绍	<b>楼小强先生向与会人员介绍公司疫情防控工作：</b> 1、复工前准备工作：疫情发生以后，公司在春节假期已经成立了专门的疫情应对小组，确定了应对疫情的基本原则，那就是尽全力保障员工的健康和安全，支持和配合各地政府开展疫情防控工作，做好与客户、供应商等各方的沟通工作。从四个方面给大家进行举例：1）公司快速搭建了全员信息化平台，所有员工均可通过微信登录，在线填报自己的信息，以便公司掌握员工的健康状态并及时向需要帮助的员工提供帮助。同时公司也会在这个信息化平台上发布防控相关的信息和措施；2）及时客户进行沟通，将极少数非常紧急的工作放到国外去做，英国和美国的子公司没有受到疫情影响；3）公司在各个运营场所设专人负责与当地政府沟通防控工作；4）认真做好复工准备，在春节假期中，建立了疫情防控体系，印刷了防控手册，准备个人防护物资（口罩、防护服等）、员工隔离所需的宿舍、消毒设施等，确保复工后各项工作顺利展开。

2、现在复工情况：1) 国内：北京、西安、上海 3 地在 2 月 10 日复工，宁波 2 月 12 日复工，天津 2 月 17 日复工，整个运营全部恢复，国内员工复工率在 70%以上，各项工作比较顺利；2) 国外：美国和英国分公司一直是正常运行状态；

3、业务端受到的影响：我们及时与海外客户做了各种沟通，客户普遍表示理解和支持。因为春节假期的延长，即从 1 月 31 日延迟到 2 月 10 日复工，对 2 月份及一季度业务有一定影响，中长期发展和业绩预期不会有显著的影响。

**问：公司 A+H IPO 之后做了不少业务方面的扩展，各业务板块如何协调？以及毛利率上升的空间有多大？**

答：CRO/CMO 是规模性的业务，每个领域的规模效应是比较明显的，所以毛利率呈现上升趋势，在 2019 年第三季度 CMC 毛利率提升很明显。当前公司毛利率距离目标毛利率还有一段距离，每个板块规模的扩大和成熟，会不断提高整体毛利率。具体来看，实验室服务方面，生物科学业务占比在提升，在一定程度上会增加这个板块的利润率；CMC 产能的规模效应，包括项目从早期往后期延伸，都会带来盈利能力的提升；临床业务主要是海外收入，产能利用率提升会增加毛利率。2019 年 5 月份，公司并购南京思睿，开始在国内的临床布局，目前公司在国内的临床服务尚处于能力建设阶段。总结来说，业务规模效应和各板块的成熟，是盈利能力提升的核心。另外一方面，公司未来会在不同领域有投入，进入到生物药领域和临床业务。长远来讲，公司希望通过全流程一体化的研发服务平台提供更多增值服务，我们对盈利能力持续提升还是很有信心的。

**问：当前，越来越多的 CRO 企业投入到创新药投资热潮中，公司的布局和考虑如何？**

答：康龙有非常明确的战略框架，我们依然是要专注于服务领域，为国内创新药研发做贡献。1 月 10 日，公司公告和君联资本一起参与设立了私募股权基金，基金的投资方向是服务领域的创新技术和创新工艺，而不是创新药投资。

	<p><b>问：公司今年的人员扩张计划和今、明年的资本开支计划如何安排的？</b></p> <p>答：目前来看，疫情对招聘工作的影响不大。复工后人力资源部加大了社会招聘力度；校招已经基本完成，校招员工会在三季度陆续到岗，今年的员工增加人数预计规模与以往相当。</p> <p>公司每年都会有一部分资本开支用于采购仪器设备，以满足人员增长对设施的需求。今年还会有比较大的资本开支增加，因为有 3 个建设项目在推进：绍兴上虞 CMO 基地（建设周期 3 年）、宁波杭州湾二期（建设周期 2 年）、天津三期（预计明年投产）。这几个新建项目会增加今年和明年的资本开支，但暂时对收入端和成本端没有什么影响。</p> <p><b>问：国外的 CDMO 竞争比较强，中国企业和国外企业相比优劣势？药企在临床阶段会选商业化的生产供应商，公司不具备商业化生产能力如何去谈承接相应订单？</b></p> <p>答：CDMO 企业不仅能为客户提供产能，还有为客户提供工艺开发的能力，我们能协助客户解决合成工艺的难点，所以市场对这方面能力的需求在不断增加。</p> <p>我们现在主要承接的处于临床早期的项目，同时我们正在筹建绍兴上虞商业化生产基地的产能，预计建设需要 3 年。我们也会根据客户订单的实际需求评估其他获取产能的途径。我们希望未来把公司的 CMC 业务扩展到后期临床以及商业化生产阶段。</p>
附件清单（如有）	
日期	2020 年 2 月 18 日