

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：2021-07

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	高盛证券、海通证券、美银美林证券、Fidelity、HSBC Asset、嘉实基金、交银施罗德、汇添富、摩根士丹利、长盛基金、睿远基金等 200 家机构 250 余名参与人员
时 间	2021 年 8 月 30 日 10:30-11:30
地 点	北京 公司会议室
上市公司接待人员姓名	首席财务官、董事会秘书李承宗先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司 2021 年中期报告基本情况：2021 年上半年营业收入 32.86 亿元，同比增长 49.81%；扣非净利润 5.83 亿元，同比增长 61.16%；经调整非国际财务报告准则归母净利润 6.51 亿元，同比增长 50.92%。各业务模块发展情况：实验室服务营业收入同比增长 41.87%，生物科学占比提升至 45.76%；CMC(小分子 CDMO)收入 7.62 亿元，同比增长 50.50%，在药物工艺开发及生产服务方面，服务涉及药物分子或中间体 695 个，临床前项目 467 个，临床一二期项目 197 个，临床三期 27 个，工艺验证和商业化项目 4 个；临床研究服务营业收入 4.23 亿，同比增长 74.27%；大分子及细胞与基因治疗服务 7,166.14 万元。</p> <p>问：为什么今年上半年归母净利润端增速相对偏低？</p> <p>答：主要有两个因素：一是去年中报有约 1 亿的对参股公司 Zentalis 股权投资的公允价值变动收益，今年 Zentalis 公允价值变动收益约为两百</p>

万元。二是今年 6 月份，在 H 股发行了可转债，其中有 3 亿美元是用美元计价的，需要对美元债券-嵌入衍生部分按公允价值进行计量。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。

问：公司首次拆分新业务大分子和细胞与基因治疗服务模块收入，在口径方面，本身国内的实验室也是有大分子服务业务，这部分业务是否并到了这个收入口径里面？

答：公司现在的大分子和细胞与基因治疗服务领域，包含四个部分：第一个部分是大分子药物发现服务，今年上半年收入不是很多；第二个是大分子药物开发与生产服务（CDMO），在宁波处于建设过程中，目前还没实现收入，预计到 2023 年才会有生产能力；第三个是通过 Absorption 在美国提供大分子和细胞与基因治疗实验室服务，Absorption 是一个很好的 CGT 平台，可以做一些基因治疗评估业务；第四个是位于英国利物浦的 Allergan Biologics Limited（以下简称“ABL”），在今年第二季度收购以后，团队在做一些准备的工作，在今年上半年还没有收入。大分子药物发现服务业务以前是在实验室服务里面核算的。今年上半年，绝大部分的大分子和细胞与基因治疗服务的收入构成是来源于新业务中细胞与基因治疗产品的分析服务。今年二季度成本增加，主要是二季度完成 ABL 交易并表的影响。

问：ABL 的核心技术在哪些方面？

答：我们对 ABL 有兴趣是因为它具备比较健全的 CGT 领域的 CDMO 服务能力。其先进、灵活的 cGMP 生物药生产设施及 100 多名经验丰富的科研技术和生产人员为客户提供包括以细胞与基因治疗产品为主的 CDMO 服务：含治疗基因的质粒合成、细胞系开发、细胞库建立、生产工艺开发及优化、制剂工艺优化、产品放大量生产、分析方法开发及其验证、产品相关杂质鉴定和分析、稳定性评估、产品分析鉴定及其

GMP 批次放行等，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，以支持细胞与基因产品的临床前安全性评价、临床试验一期、二期、三期以及上市后产品生命周期管理的需求。

问：公司收购了肇庆创药，后续在实验动物方面有什么具体的计划？

答：从实验室服务对实验动物稳定供应需要的角度，肇庆创药是我们第一步做的布局。未来会扩充实验动物的存栏量，为公司中长期的研发服务需求做保障。短期内，肇庆创药对实验动物供给不会有太大贡献。

问：商业化阶段项目的收入和成本确认原则？

答：现在大部分临床阶段的课题，都是以项目来结算的，完成交付就确认收入。

问：半年报中披露的临床三期项目数是 27 个，去年年报披露的是 40 多个，所以这 20 个是丢失了还是其他情况？

答：临床三期项目数量减少，与项目所处的临床阶段特性有关。公司统计的口径是按公司今年上半年有交付的课题统计的。很多时候三期阶段的课题在交付完之后，需要时间做临床工作，完成之后才会预定下一批，所以课题数量的浮动不代表订单已经失败了，当然也有失败的可能，或者客户转到其他公司去做，波动的主要原因是还没有到下一个重新定的阶段。今年的三期项目 27 个，里面有 1/3 是新的三期课题，2/3 是去年已经在三期临床的项目。

问：关于 CMC（小分子 CDMO）服务，今年前端项目增速非常快，临床前项目今年上半年 467 个，去年同期 292 个，项目比例上是海外客户带来的增长更多，还是国内的客户更多，未来海内外客户比例的预期是怎样的？

答：今年公司的海外客户比例没有太大变化，上半年 CMC 业务里国内的客户大概占比不到 12%，与去年基本相同。从客户需求端来看，首先，海外客户在这方面有更多的需求；其次在公司产能有限的情况下，公司

	<p>采取确保现有客户的项目交付的服务措施；最后，对于后期生产服务，海外客户可能更有信心使用这部分产能。</p> <p>问：临床研究服务板块增长很快，可以详细介绍一下业务情况及未来展望吗？</p> <p>答：今年临床研究服务的结构相比去年变化很大，今年上半年国内临床研究服务的业务占比已接近 50%左右，未来预计国内临床研究服务模块的业务增长还是会比较快。从临床研究服务发展策略角度，公司在临床研究服务方面侧重国内发展，短期内，国内临床服务规模和服务能力快速扩展过程会牺牲一部分利润率，整个临床研究服务模块的毛利率目前处于比较低的水平，未来随着收入规模的扩大，预计毛利率逐步提升。</p>
附件清单（如有）	<p>2021 年 8 月 30 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文版）</p> <p>2021 年 8 月 30 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（英文版）</p>
日期	2021 年 8 月 30 日