

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：2023-02

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（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及 人员姓名	高盛证券、中金证券、中信里昂、美银美林证券、海通证券、野村证券、招商国际、华泰证券、国泰君安证券、中信证券、国金证券、兴业证券、浙商证券、招商证券、BlackRock AM North Asia Limited、T.Rowe Price International, Inc. 中国人保、华夏基金、银华基金、嘉实资产、广发基金、华夏基金、建信养老、国寿养老、太平养老、平安养老、新华养老、中国人寿、阳光资产、平安资产、富国基金、博时基金、鹏华基金、汇添富基金、泰达宏利基金、天弘基金、海富通基金、中银基金、太平基金、上投摩根基金、英大国际信托等 400 余家机构 410 余名参与人员
时 间	2023 年 03 月 31 日 09:00-11:30
地 点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	董事长、首席执行官：Boliang Lou 先生 联合创始人、首席运营官：楼小强先生 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	<b>第一部分：公司首席财务官兼董事会秘书李承宗先生对 2022 年度报告进行分析解读。</b> 2022 年度，公司实现营业收入超过 100 亿元，同比增长 37.9%，过去五年（2018-2022）收入端复合增长率达到 37.1%。 从业务结构看，公司实验室服务占比 60.8%；CMC（小分子 CDMO）服务占比 23.4%；临床研究服务占比 13.6%。大分子 CDMO 和细胞与基因治疗服务占比 1.9%。 <b>实验室服务方面：</b> 实现营业收入 62.45 亿元，收入同比增长 36.77%。2022 年生物科学业务快速增长，并于 2022 年下半年生物科学的收入

超过实验室化学收入。实验室服务有超过 650 个药物发现项目，帮助客户进行了 87 个 IND/NDA 申报（多地同时申报的项目 79 个）。同时 2022 年增加 2,200 名科研人员，科研人员数量达到 9336 人，实验室服务业务拥有稳定的科研服务团队，绝大部分在中国并将继续拓展，在美国、英国也有一定的服务能力。在北京、宁波、青岛都有实验室服务的布点，在西安、宁波我们也在继续投入动物实验、实验室化学的能力。

**CMC（小分子 CDMO）服务方面：**实现收入 24.07 亿，同比增长 37.83%。公司 80%以上 CMC 的收入来自于实验室服务的客户，约 80%的 CMC 收入来自于早期的服务（临床前到临床 II 期），增加英国和美国两个海外产能后，我们进入到后期增强的阶段，去年服务课题临床前 809 个，临床 I-II 期 230 个，临床 III 期 24 个，工艺验证和商业化阶段 15 个。毛利率方面，2022 年较 2021 年降低 0.13 个百分点，主要原因是绍兴小分子原料药生产基地投入使用后要吸收固定成本，未来随着收入增长，产能将会有好的释放和好的毛利率的增长趋势。

**临床研究服务方面：**实现收入 13.94 亿，同比增长 45.72%，其中国内临床服务收入增长超过 65%。2021 年底开始对康龙临床的各个子公司进行组合，同时扩大团队（去年人员增长 7%）使得康龙增强了在临床业务方面的影响力，22 年临床研究服务的毛利率从 21 年的 10.3%上升 1.2 个百分点到 11.5%，随着人效和收入的提高，毛利率会进一步提升。2022 年，康龙临床的中国临床试验服务正在进行的项目超过 800 个，临床研究现场管理进行的项目超过 1,100 个。

**大分子和细胞与基因治疗服务方面：**大分子和细胞与基因治疗服务是我们中长期的收入增长和业务发展点，美国 CGT 也在继续发力，CGT 的临床前安评服务也有好的提升，英国 CGT CDMO 也陆续开始了客户服务，过去一年做了 29 个项目，有 100 余人的团队，使用率还并未太高。大分子 CDMO 和细胞与基因质量服务板块的 Capex 会继续投入，进一步加快大分子药物及细胞与基因治疗等研发服务能力的建设。公司对包括国内的大分子研发和 CDMO 业务、英国 ABL 和美国 Absorption System 业务进行重组成立康龙生物并对外融资 9.5 亿元人民币。融资完成后公司对康龙生物的股权比例将由 100%变更为 88.89%（投后估值 85 亿左右。过去几年公司共计在此领域投入了 31 个亿，本次融资有一定溢价，代表投资人对此康龙生物新业务板块的认可，我们会加强这部分的投入，预计宁波 Biologics CDMO 的产能将于今年 Q3 开始投入使用。

**经调整净利润方面：**经调整利润端低于收入增长，同比增加 25.5%，过去一年对新业务进行了投入，整体利润率有一定亏损，由于①大分

子和细胞与基因治疗服务部分，②去年做了英国和美国的并购，小分子 CDMO 方面希望可以给予客户中英美三地 CDMO 服务的平台。从收入和成本端扣除前两部分，去年收入端同比增长 37%，经调整利润同比增长 44%，利润率也有 1% 的增长。2023 年有一定减亏的空间。

**毛利方面：**公司毛利同比增长 40.3%，毛利率从 2021 年的 35.9% 增长至 2022 年的 36.5%。①费用端有两部分更高些，G&A 由于并购（英美闲置产能）增加了 2%，随着海外运营使用率的增加，这部分会降下来；②研发成本同比增加了 2.9%，会继续投入研发。去年内部建设花费 30 亿元左右，外部并购花费 14 亿元，预计今年内部建设小于去年，经营性现金流能够覆盖 Capex 投入，通过外延并购构建的服务能力于现阶段可以覆盖公司未来几年发展，两年内，公司不会再开展外延并购。

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始终是公司的核心发展战略，目标是 2025 年将 2022 年的收入翻倍，随着收入增长，利润率会比收入增长更快。今年预期收入端增长 20%-30% 之间。

## 第二部分：问答环节

**问：新业务大分子 CDMO 和细胞与基因治疗的布局，预计什么时候可以看到收入贡献？**

答：大分子 CDMO 服务我们不是简单的 CDMO，我们会从临床前 discovery 阶段开始提供服务，打造国际化、全流程的一体化服务模式。大分子客户和小分子客户有重合，一起推动。CGT 服务部分，公司集中精力在海外布局产能去服务全球的客户。CGT 技术一直在迭代，需要一个专业的团队追踪科学前沿技术。大分子和细胞与基因治疗服务做了重组和对外融资；英国政府也会继续支持我们的扩充，公司在英国 CGT CDMO 商业化生产的能力得到很高的认可度。CGT 部分会沿用先前的战略，先以海外为主，整合英、美团队，加强联动。

大分子 CDMO 方面，产能建设主要在国内的宁波。大分子 CDMO 服务会沿用小分子的发展策略，先从研发服务介入，后续会缓慢扩充。收入端今年会有一些贡献，利润端三年后才会有明显贡献。

**问：小分子 CDMO 公司已经完成中英美三地布局，全球产能预计的协**

**同效果？**

答：公司英国、美国收购小分子 CDMO 产能是战略性的收购，为在英美提高化学与生产能力提供了有利条件，公司将在中美英为客户提供全面的端到端的化学与生产服务，丰富了公司的全球服务网络。其中，美国 Coventry 原料药生产基地，目前可提供 cGMP 原料药对外服务，在其收购后 6 个月内，便有第一个客户在美国 Coventry 工厂开展了课题生产，中英美三地在同时推进小分子 CDMO 项目，高效协同。产能需求比较大的项目会放到国内生产。

**问：展望 23-24 年小分子 CDMO 的收入趋势？**

答：公司建立了早期工艺开发和生产的优势，会陆续推进后期项目的服务。后期项目在绍兴、天津等地进行。天津整体产能使用率比较高，绍兴投产给了我们更大的空间，承接做更大的项目。实质上，公司去年才开始有真正意义上的商业化生产产能，需要时间进行客户导入。公司在研发能力、开发能力上非常成熟，但刚刚进入后期生产，我们有信心有能力推进但需要时间。

**问：公司及市场其他公司不断扩产的原因？**

答：在建项目和业务发展体量有关系。公司现有在建项目与后续三年业务发展需求是相匹配。现有在建设施多与生物科学相关，包括安评、DMPK、药理学等服务设施，宁波在建的第三园区中十几万平米都是与生物科学服务相关的设施。生物科学相关服务收入于 2022 年下半年已经超过实验室化学的服务收入，生物科学服务后续 2-3 年内，收入比例也会持续增加，相关设施也会持续增加。

**问：公司未来增长，各业务线是否有价格竞争？**

答：未来三年公司预期每年 20-30%左右的收入增长。在实验室服务方面，未出现过价格压力。公司临床研究服务以国内市场为主，确实国内市场竞争比较激烈，我们会提升人员的使用效率从而提升临床研究服务的利润率。其他业务板块价格不会有太大变化。

**问：Biologics CDMO 服务价格信息？**

答：今年三季度才会有产能出来，也有客户在谈，我们在服务上会更灵

	<p>活。我们的主要目标是成为海外客户在中国的大分子 CDMO 的备选供应商，他们对科研团队、供应商稳定性、供应商体量、供应商品牌声誉有较高要求。公司大分子 Biologics CDMO 在康龙小分子 CDMO 领域和国际化体系团队的支持下，会加速做起来。</p> <p><b>问：22 年归母净利润口径与经调归母净利润口径相差 4-5 亿元的体量，扰动原因？</b></p> <p>答：2023 归母净利润口径与经调整口径不会有太大的出入。2022 年，①股权投资相关投资收益及公允价值变动是最大的扰动项，21 年有 2.2 亿元的收益，相对于 22 年有 0.8 亿元的亏损，有 3 个亿的变动，预计 23 年没有太大的变化；②可转债部分 adjustment 会影响利润表，23 年与 22 年相比应该变化不大；③股份支付和去年差不多的状态，去年做了 3 批的股权激励，股权激励分期，今年也会有费用。</p> <p><b>问：AI 新技术出现后会否带来革命性变化？</b></p> <p>答：我们持续关注 AI 技术的应用，在前期做了很多的研究和投入，并且公司始终坚定不移地走国际化道路，是从全球客户的需求出发，持续不断的改进和完善我们的技术端。通过 AI 赋能现有技术平台，但尚未看到革命性变化，但在平台方法和流程方面降本增效是可能的。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>1、2023 年 3 月 31 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文版） 2、2023 年 3 月 31 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（英文版）</p>
<p>日期</p>	<p>2023 年 03 月 31 日</p>