

药明康德

2023年前三季度业绩

2023年10月31日



603259.SH / 2359.HK

前瞻性陈述

本演示材料有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、管理层所作出的假设以及现时所掌握的资料而对未来事件做出的预测。尽管本公司相信所做的预测合理，但是基于未来事件固有的不确定性，前瞻性陈述最终或变得不正确。前瞻性陈述受到以下相关风险的影响，其中包括本公司所提供的服务的有效竞争力、能够符合扩展服务的时程表、保障客户知识产权的能力、行业竞争、紧急情况及不可抗力因素的影响。因此，阁下应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险。本演示材料载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本演示材料所载的所有信息仅以截至本演示材料做出当日为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，本公司概不承担义务对该等前瞻性陈述更新。

Non-IFRS 财务计量

为补充本公司按照国际财务报告准则呈列的综合财务报表，本公司提供non-IFRS毛利和non-IFRS归属于上市公司股东的净利润（不包括股权激励计划开支、可转股债券发行成本、可转股债券衍生金融工具部分的公允价值变动损益、汇兑波动相关损益、并购所得无形资产摊销、非金融资产减值等）、经调整non-IFRS归属于上市公司股东的净利润（进一步剔除已实现及未实现资本性权益类投资收益、应占合营公司盈亏）、经调整non-IFRS每股收益作为额外的财务指标。这些指标并非国际财务报告准则所规定或根据国际财务报告准则编制。

本公司认为经调整之财务指标有助了解及评估业务表现及经营趋势，并有利于管理层及投资者透过参考此等经调整之财务指标评估本公司的财务表现，消除本公司并不认为对本公司业务表现具指示性的若干不寻常、非经常性、非现金及非日常经营项目。本公司管理层认为non-IFRS财务指标在本公司所在行业被广泛接受和适用。该等非国际财务报告准则的财务指标并不意味着可以仅考虑非公认准则的财务指标，或认为其可替代遵照国际财务报告准则编制及表达的财务信息。阁下不应独立看待以上经调整的财务指标，或将其视为替代按照国际财务报告准则所准备的业绩结果，或将其视为可与其他公司报告或预测的业绩相比。

免责声明

本次业绩交流会的相关信息、材料的所有知识产权及权利均属于无锡药明康德新药开发股份有限公司（“药明康德”或“公司”）所有，任何人未经药明康德事先许可，不得对会议进行录音、录像或以任何形式对外传播会议相关材料。本次会议并非意图提供相关事项的完整表述，有关信息请以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港交易所（www.hkexnews.hk）、和公司指定媒体刊登的2023年第三季度报告为准。



01 业绩概览

02 经营亮点

03 财务信息

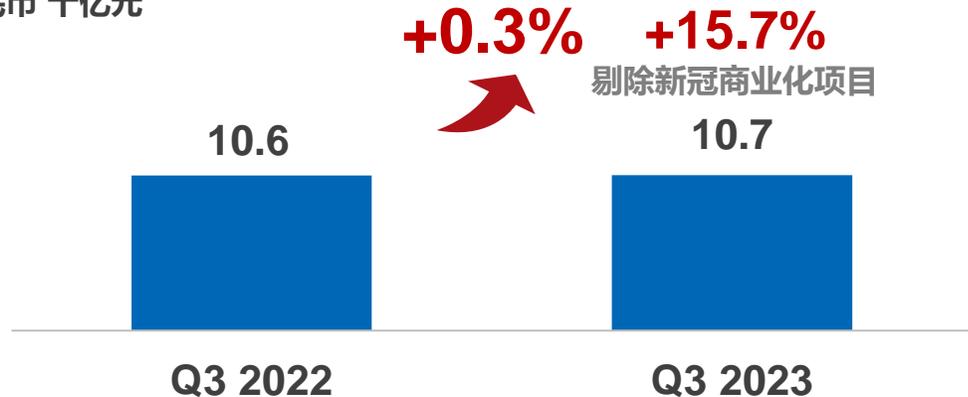
04 未来展望

1. 业绩概览

2023年第三季度收入重回百亿规模

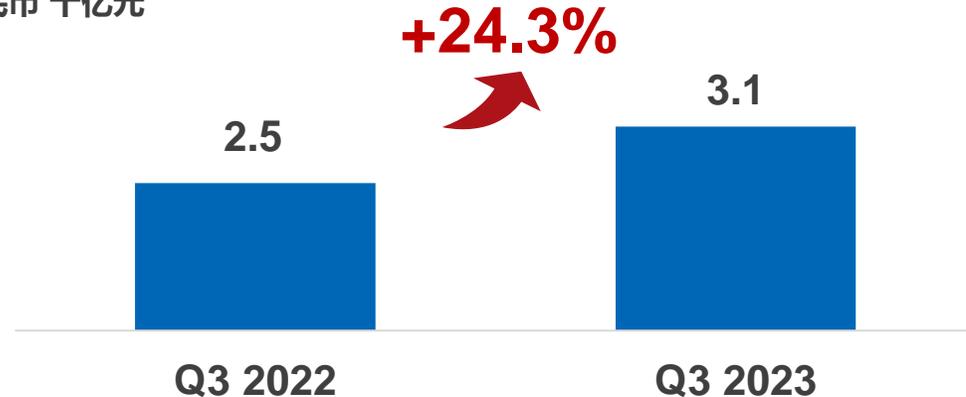
收入

人民币 十亿元



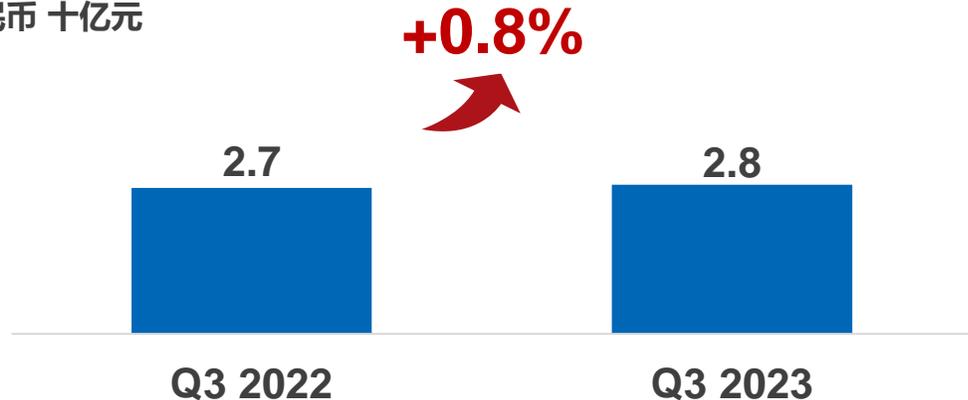
经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 十亿元



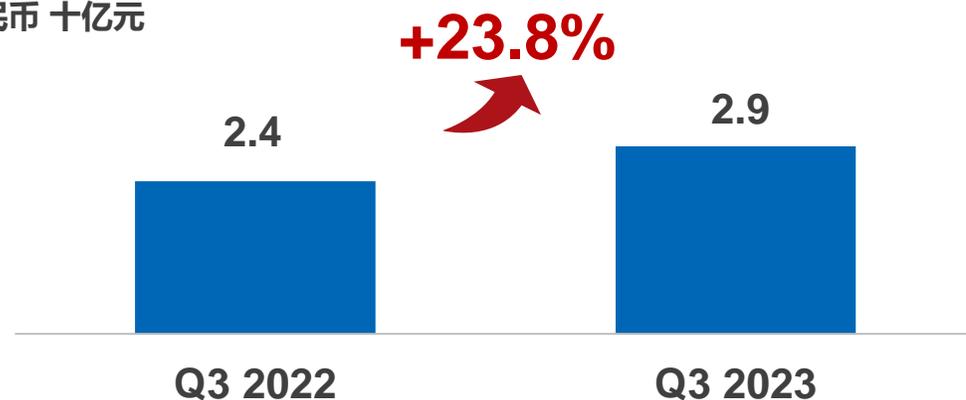
归母净利润

人民币 十亿元



扣非归母净利润

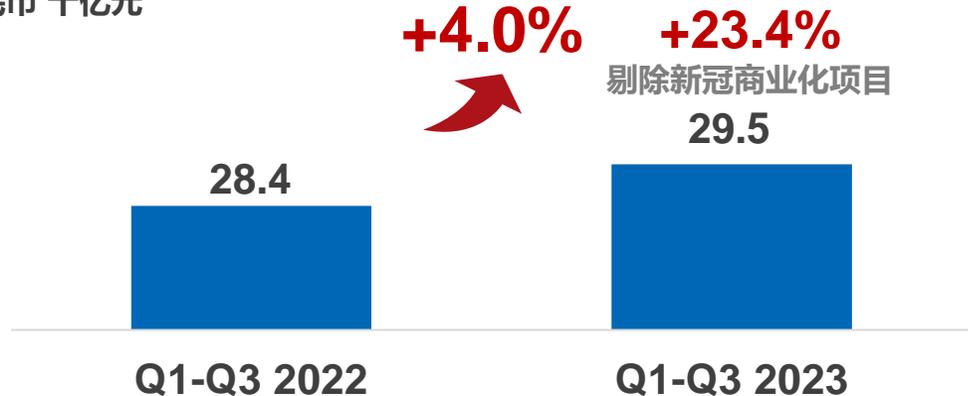
人民币 十亿元



2023年前三季度收入和利润持续稳健增长

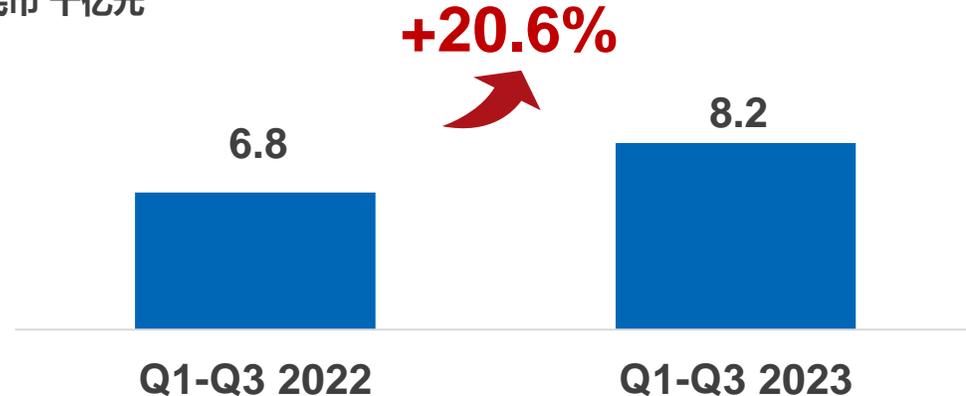
收入

人民币 十亿元



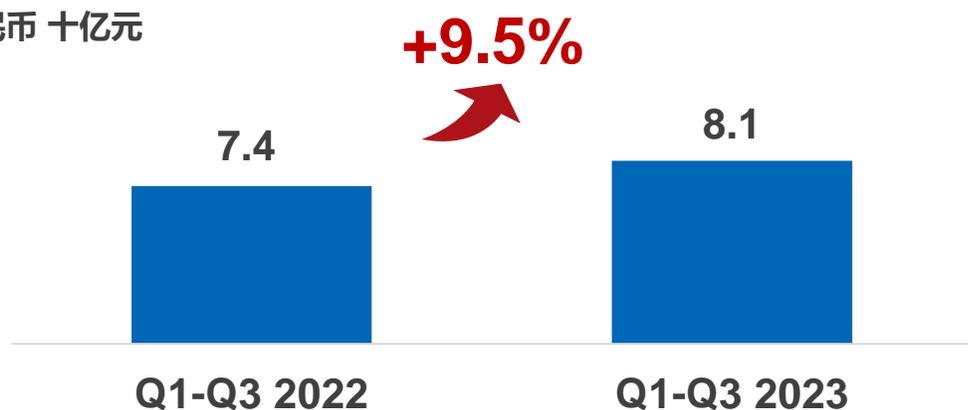
经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 十亿元



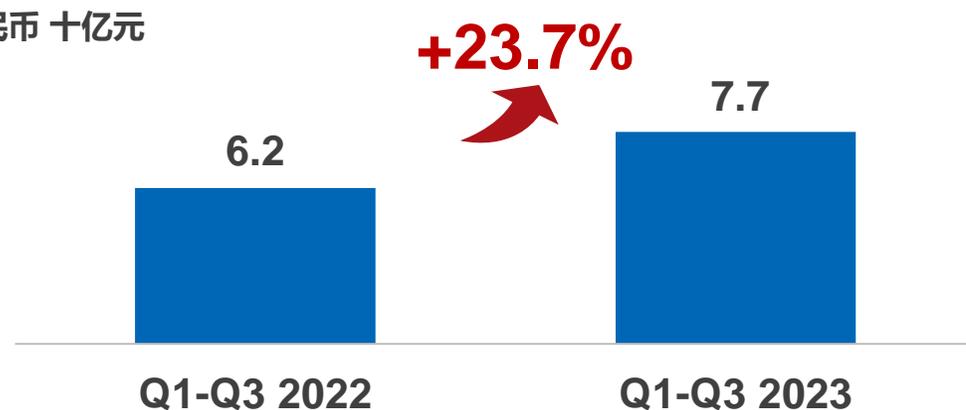
归母净利润

人民币 十亿元



扣非归母净利润

人民币 十亿元



2023年前三季度经营亮点

赋能客户，共同成长

900+ 新增客户, 6,000+ 活跃客户

公司在手订单保持上半年增速趋势, 其中:

TIDES业务在手订单同比加速增长+245%↑

剔除新冠商业化项目, 来自全球前二十大制药企收入同比保持高速增长+43%↑

小分子药CRDMO管线

926个新增分子, 共3,014个分子

其中: 58个商业化, 61个临床III期

新增12个商业化和临床III期项目

剔除新冠商业化项目, D&M收入同比+48%↑

细胞和基因治疗CTDMO管线

7个临床III期, 9个临床II期,

52个临床前和临床I期

持续推进4个潜在商业化生产项目



持续平台能力建设 & 效率提升

全球32个营运基地 & 分支机构

41,148名员工, 其中: 37,899名科学家 & 技术人员

新增55,000 m²测试实验室, 持续推进全球各地设施的设计与建设

公司不断提升经营效率, 经调整non-IFRS毛利率在恒定汇率下同比提升接近1pt, 经营现金流同比+33%↑; 持续投入新产能 & 新能力建设

DDSU项目进展

2个已上市, 2个上市审批, 5个临床III期, 99个临床II期和临床I期项目

为客户研发的2款新药获批上市, 持续获得已上市2款新药的销售收入分成

一体化的赋能平台持续带来丰硕成果

忠诚且不断扩大的客户群

收入组成

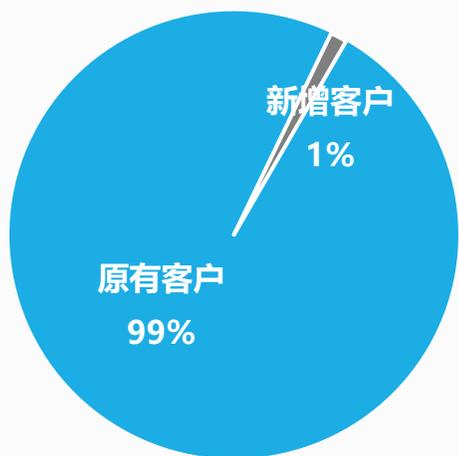
原有客户

291.2亿,

剔除新冠商业化项目 **+26%↑**

新增客户贡献

4.3亿



实施“长尾”战略并提高大药企渗透率

收入组成

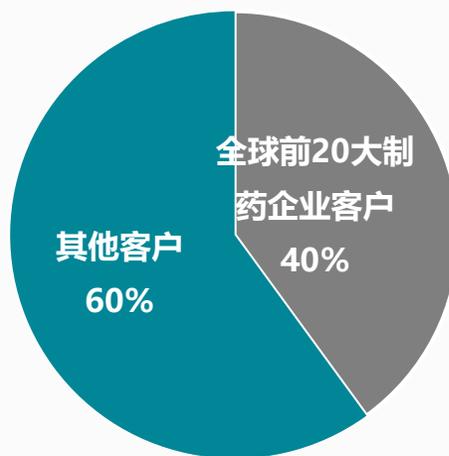
全球前20大制药企业客户

118.2亿,

剔除新冠商业化项目 **+43%↑**

其他客户

177.2亿, +16%↑



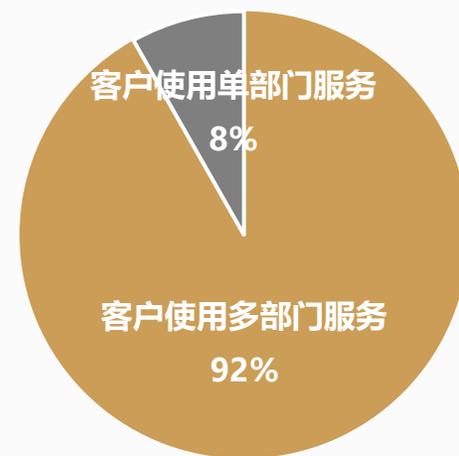
增强客户转化持续驱动业绩增长

收入组成

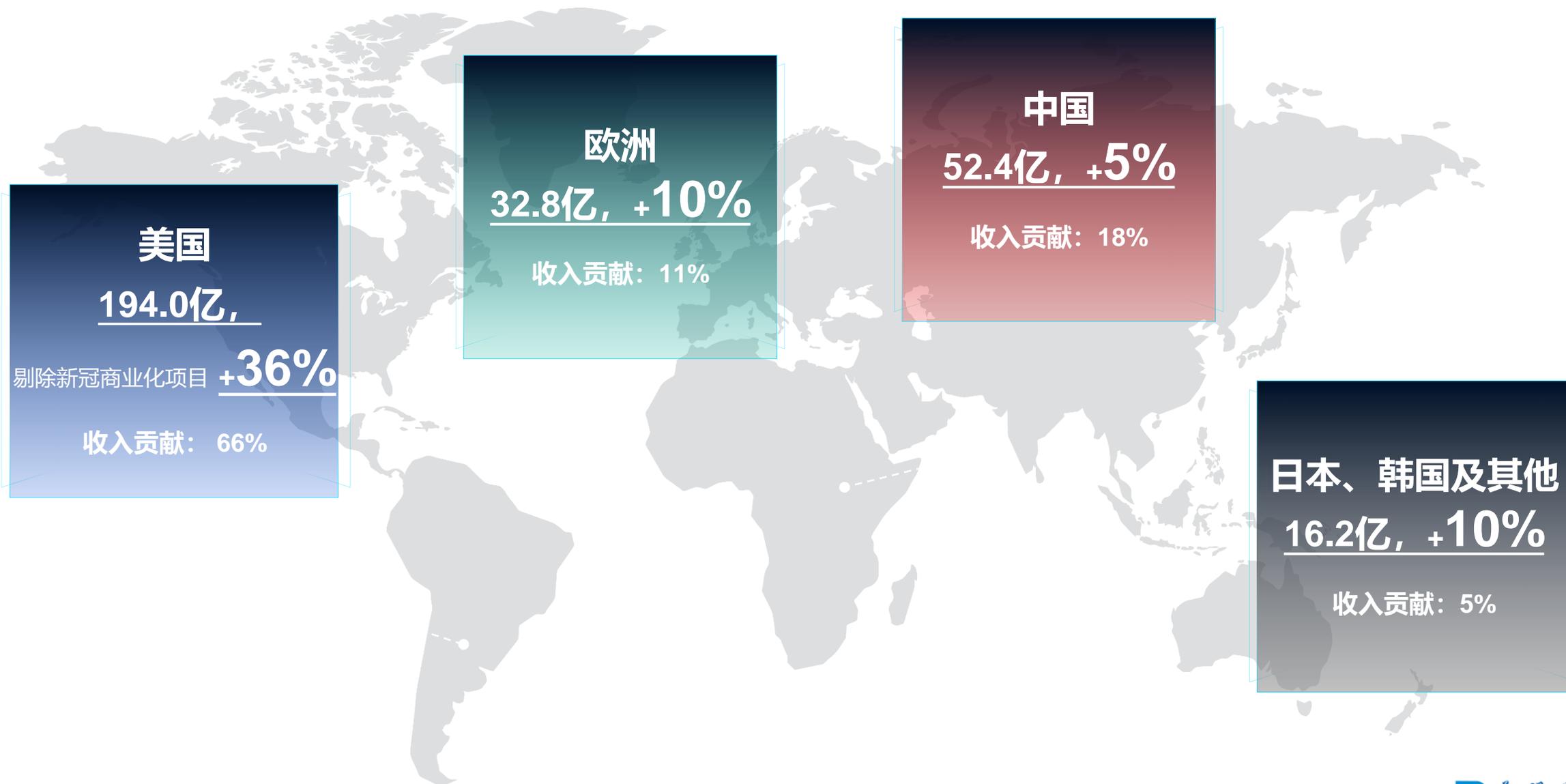
使用多业务部门服务的客户

272.7亿,

剔除新冠商业化项目 **+28%↑**



来自全球各地区客户的多元化收入，确保公司业绩的稳定性和韧性



在全球知名ESG评级体系中进一步提升ESG领先者地位



2021、2022年和2023年连续3年获得明晟ESG AA级领导力评级



2023年升级获得EcoVadis银牌认证



同时入选2022年道琼斯可持续发展世界指数和新兴市场指数



获评“行业最高评级”和“区域最高评级”企业



2022年首次获得CDP气候问卷A-级领导力评级

2. 经营亮点

WuXi Chemistry: 一体化CRDMO商业模式驱动持续增长, TIDES业务继续放量

财务表现

- 第三季度收入**77.7亿元**, 同比下降**0.9%**, 剔除新冠商业化项目, 同比增长**22.4%**
- 前三季度收入**212.4亿元**, 同比增长**2.0%**, 剔除新冠商业化项目, 同比强劲增长**31.0%**
- 前三季度经调整non-IFRS毛利率为**45.7%**, 同比提升**4.5pts**, 主要得益于汇率影响, 且业务效率持续提升

药物发现 (R)持续引流

- 过去十二个月里, 成功合成并交付超过**42万**个新化合物, 同比增长**11%**, 成为下游业务的“流量入口”
- 随着平台一体化能力加强, R到D&M转化分子数持续快速增长
- 坚持长尾战略, 长尾客户对小分子及新分子种类相关的药物发现服务需求持续增长, 新增客户同比增加**12%**

工艺研发和生产 (D&M)强劲增长

- 前三季度D&M业务收入**156.3亿元**, 同比增长**1.4%**。剔除新冠商业化项目, D&M收入强劲增长**48.2%**
- 前三季度, CDMO分子管线新增**926**个分子, 目前管线总计**3,014**个分子, 包括**58**个商业化项目, **61**个临床III期项目, **316**个临床II期项目, **2,579**个临床前和临床I期项目。其中, 商业化和临床III期项目合计新增**12**个

新分子业务 (TIDES)继续放量

- 前三季度TIDES业务收入**20.7亿元**, 同比强劲增长**38.1%**。预计第四季度收入将大幅增长, 全年TIDES收入增长将超过**60%**。截至九月底, TIDES在手订单同比加速增长**245%**
- TIDES D&M服务客户**127**个, 同比提升**31%**, 服务分子数量**230**个, 同比提升**48%**
- 启动常州和泰兴基地产能扩建工程。新产能预计将于2023年12月投入使用, 多肽固相合成反应釜体积将由原计划的**20,000L**增加至**32,000L**

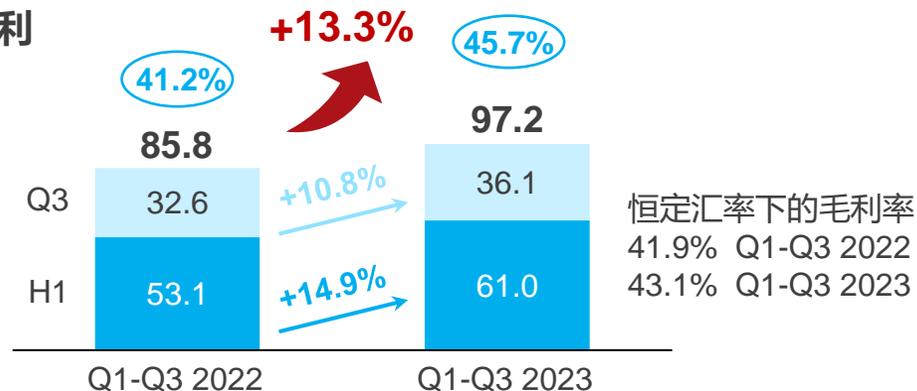
收入

人民币 亿元

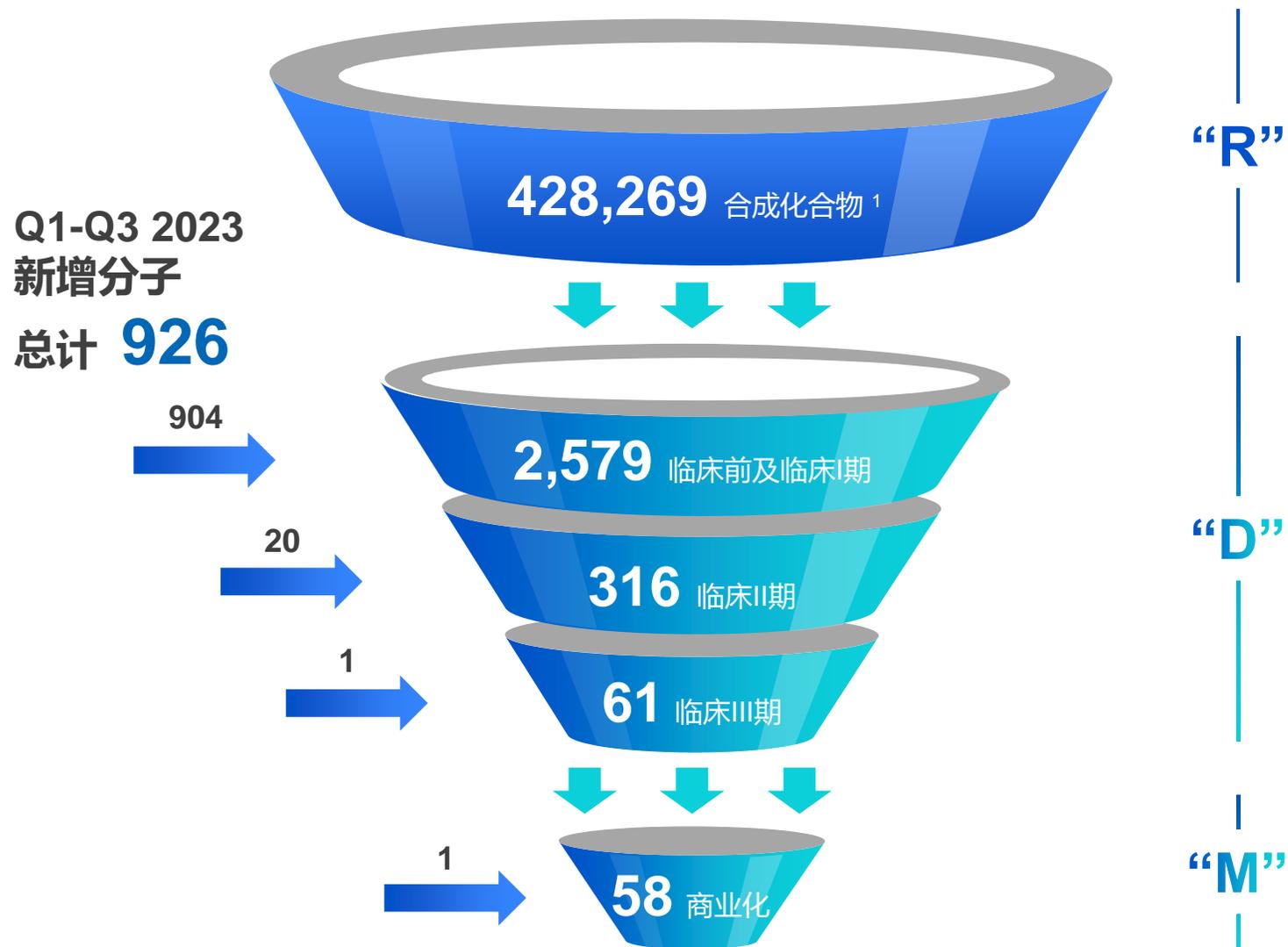


经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元



WuXi Chemistry: “跟随分子 + 赢得分子” 双重驱动，分子管线持续扩张



13 备注：1. 428,269 指在过去12个月内实验室合成化合物数量。

WuXi Testing: 药物安全性评价及SMO业务保持领先地位, 驱动持续增长

财务表现

- 第三季度收入**17.6亿元**, 同比增长**12.2%**
- 前三季度收入**48.5亿元**, 同比增长**16.2%**
- 前三季度经调整non-IFRS毛利率为**38.6%**, 同比提升**1.8pts**, 主要得益于汇率影响, 同时业务效率持续提升

实验室分析与测试

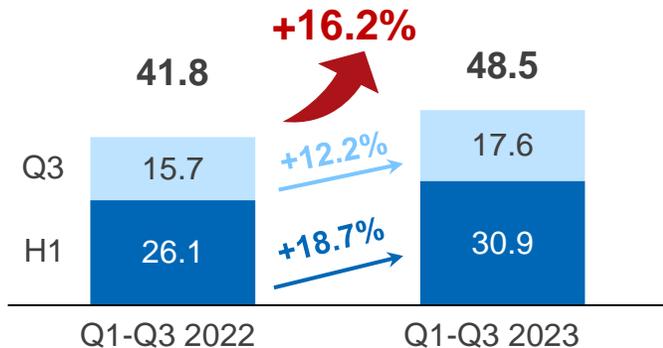
- 第三季度实验室分析与测试业务收入**12.9亿元**, 同比增长**12.2%**, 其中, 药物安全性评价收入同比强劲增长**31.5%**
- 前三季度实验室分析与测试业务收入**35.4亿元**, 同比增长**16.3%**。其中, 药物安全性评价收入同比增长**26.9%**, 保持亚太安评业务的**行业领先**地位。同时, 启东和苏州新设施内已展开针对全球市场的新项目
- 新分子能力持续发力, 核酸类、偶联类、mRNA类市场份额进一步扩大, 新型疫苗类能力不断完善

临床 CRO & SMO

- 第三季度临床CRO&SMO业务收入**4.7亿元**, 同比增长**12.0%**。其中, SMO收入同比增长**25.8%**
- 前三季度临床CRO&SMO业务收入**13.2亿元**, 同比增长**15.9%**。其中, SMO收入同比强劲增长**31.0%**, 保持中国**行业领先**地位
- 前三季度, 临床CRO助力客户获批**13**项临床试验批件, 以及申报递交**5**项上市申请; SMO赋能**35**个产品获批上市

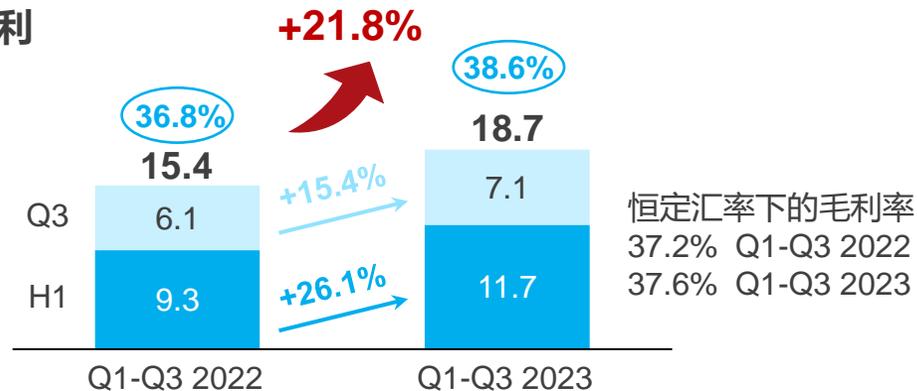
收入

人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利率

WuXi Biology: 新分子种类相关业务驱动增长; 生物学平台为公司持续引流

财务表现

- 第三季度收入**6.6亿元**, 同比下降**3.8%**
- 前三季度收入**18.9亿元**, 同比增长**6.5%**
- 前三季度经调整non-IFRS毛利率为**42.8%**, 受汇率影响, 同比提升**1.6pts**
- 前三季度, 新分子种类相关收入同比强劲增长**35%**, 占比持续提升至**25.9%**

研发生物学

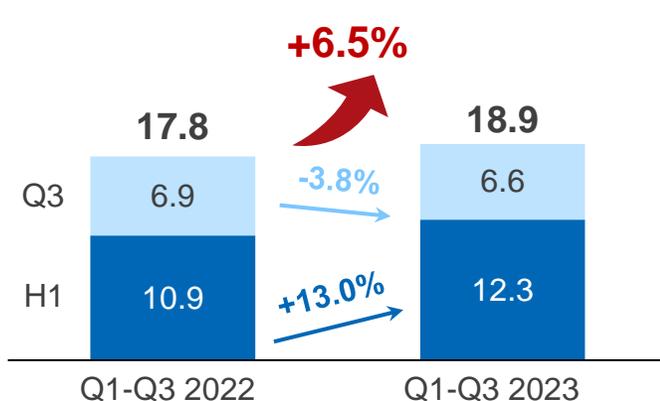
- 世界最大的发现生物学赋能平台之一, 全球约**3,000**位经验丰富的科学家(分布于中、美、德三地9个园区), 能力涵盖新药发现的各个阶段以及所有主要疾病领域
- 着力建设新分子种类相关生物学能力, **核酸类新分子平台**服务客户数及项目数持续增加, 已累计为超过**130**家客户提供服务, 自2021年以来已成功交付超过**800**个项目

综合筛选平台优势

- **早期发现综合筛选平台**集成了HTS/DEL/ASMS/FBDD/CADD等多技术和多维度数据库分析能力, 为客户提供广泛且具有深度的服务
- 第三季度, 落成苏州园区高通量自动化蛋白生产线, 并推出全新服务**DELvision**(蛋白质-DEL信息库), 连接小分子化学空间和蛋白质组, 通过高质量实验信息的持续积累, 赋能客户更高效解析蛋白质-小分子相互作用
- 作为公司下游业务的重要“流量入口”, 前三季度为公司持续带来超过**20%**的新客户

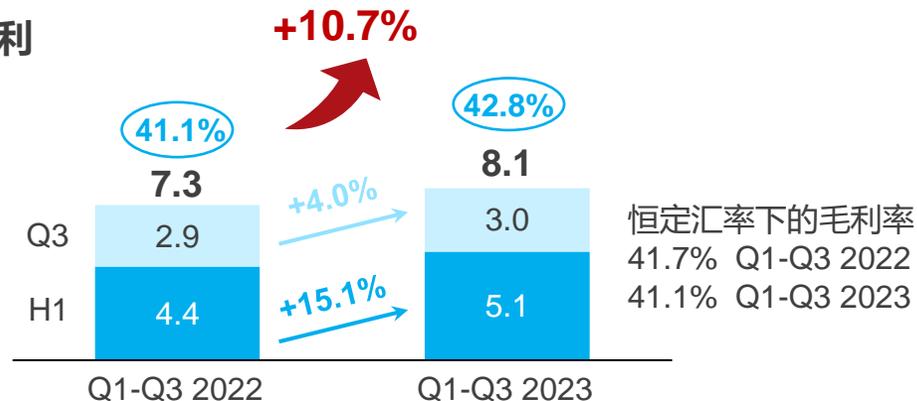
收入

人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利率

WuXi ATU: 一体化CTDMO商业模式驱动增长

财务表现

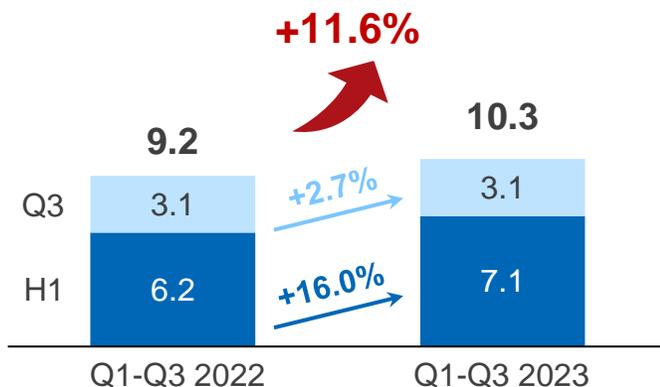
- 第三季度收入**3.1亿元**, 同比增长**2.7%**
- 前三季度收入**10.3亿元**, 同比增长**11.6%**
- 前三季度经调整non-IFRS毛利率为**-6.1%**, 受汇率影响, 同比提升**0.4pts**

管线及商业化项目进展

- 持续加强细胞和基因疗法的CTDMO服务平台建设, 为总计**68**个项目提供工艺开发、检测与生产服务, 包括**7**个临床III期项目(其中**2**个项目处于上市申请审核阶段, **2**个项目处于上市申请准备阶段), **9**个临床II期项目, 以及**52**个临床前和临床I期项目
- 助力客户完成一个将成为**世界首个创新肿瘤淋巴瘤细胞疗法(TIL)**项目的FDA上市许可申请(BLA), 并且**美国费城设施顺利通过FDA药品上市批准前检查(PLI)**
- 助力客户完成一个CAR-T细胞治疗的慢病毒载体(LVV)项目的BLA, 成为**中国首家通过CFDI¹ LVV注册现场核查的CGT CDMO**, **预计客户产品将在2023年第四季度迎来获批**
- 完成一项生产重磅商业化CAR-T产品的技术转让, **正在进行工艺验证, 预计将在2024年上半年申报FDA**
- 2023年6月, 签订一项商业化CAR-T产品的LVV生产订单, **预计将在2024年上半年开始生产**

收入

人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利

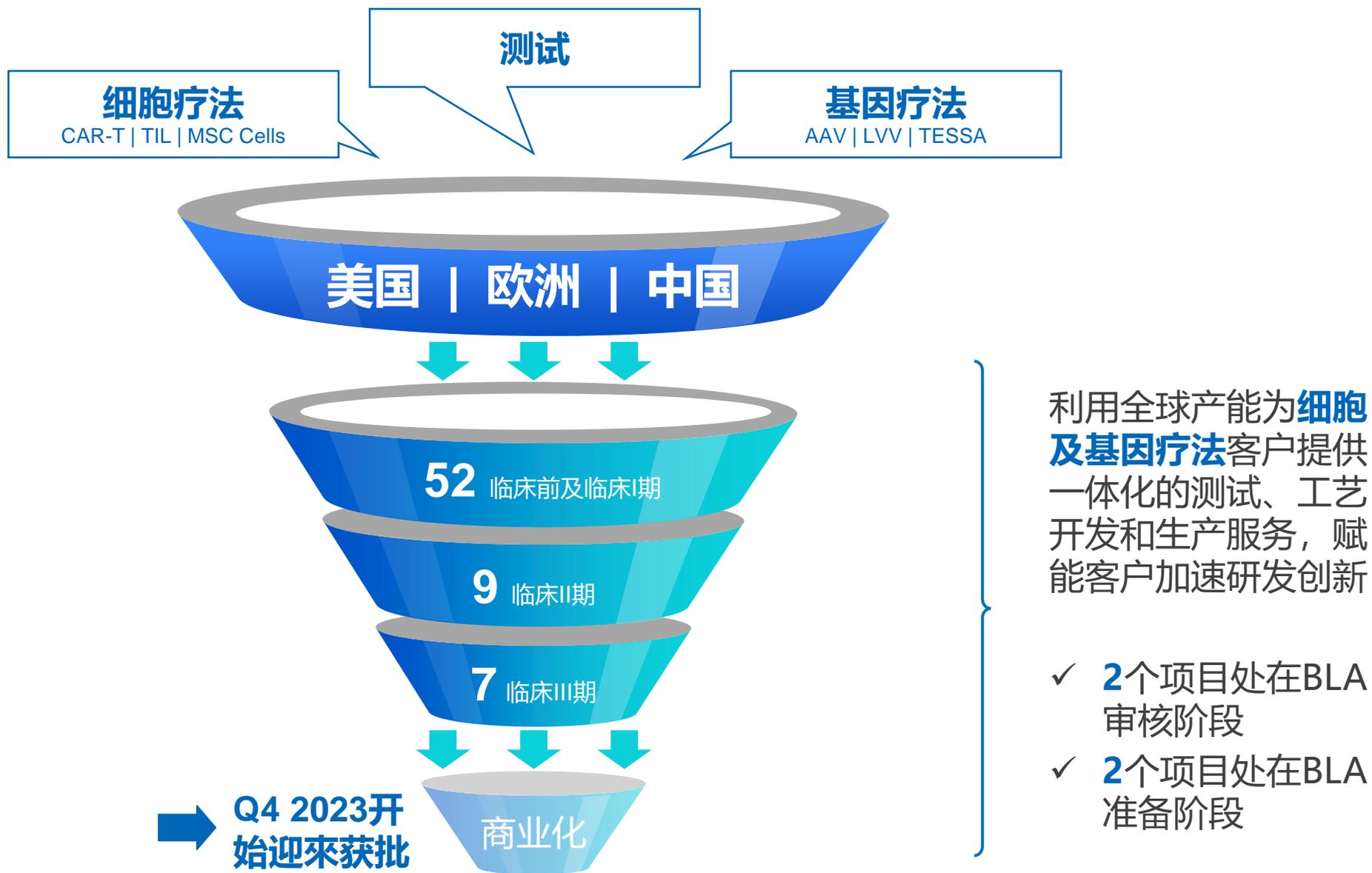
人民币 亿元



恒定汇率下的毛利率
-6.3% Q1-Q3 2022
-6.7% Q1-Q3 2023

16 备注: 1. CFDI (Center for Food and Drug Inspection of NMPA), 国家药品监督管理局食品药品审核查验中心。

WuXi ATU: 一体化CTDMO平台助力管线持续扩张



WuXi DDSU: 为客户研发的新药获批上市元年, 实现销售收入分成从0到1突破

财务表现

- 第三季度收入**1.5亿元**, 同比下降**31.2%**
- 前三季度收入**4.9亿元**, 同比下降**26.9%**; 实现销售收入分成**从0到1**的突破
- 前三季度经调整non-IFRS毛利率为**31.6%**, 同比上升**3.5pts**, 主要得益于有利的项目组合

新药获批上市

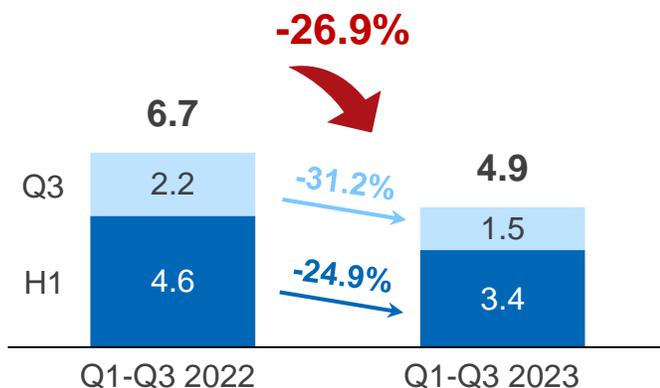
- 前三季度, 为客户研发的**两款新药获批上市**, 一款治疗新冠感染, 一款治疗肿瘤; 另有两款药物处于上市申请阶段
- 第三季度, **公司持续获得已上市的两款新药销售收入分成**。随着越来越多客户的药品上市, 预计未来十年销售收入分成将达到**50%+**的复合增速

管线项目进展

- 前三季度, 为客户完成**15**个项目的IND申报, 获得**19**个项目的临床试验批件(CTA)
- 累计为客户完成**187**个项目的IND申报, 并获得**163**个项目的CTA, 包括**2**个项目已获批上市, **2**个项目处于上市申请阶段, **5**个临床III期项目, **29**个临床II期项目, 以及**70**个临床I期项目
- **17**个新分子种类项目覆盖多肽/多肽偶联药物、PROTAC®和寡核苷酸, 其中**2**个项目已进入临床阶段, 部分项目已递交IND申请, 另有多个项目预计将于今年陆续递交IND申请

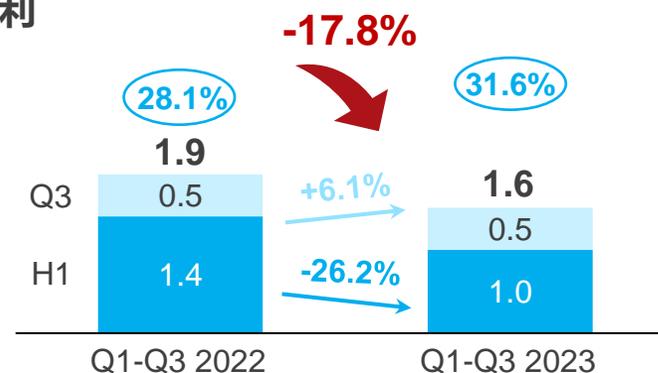
收入

人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元

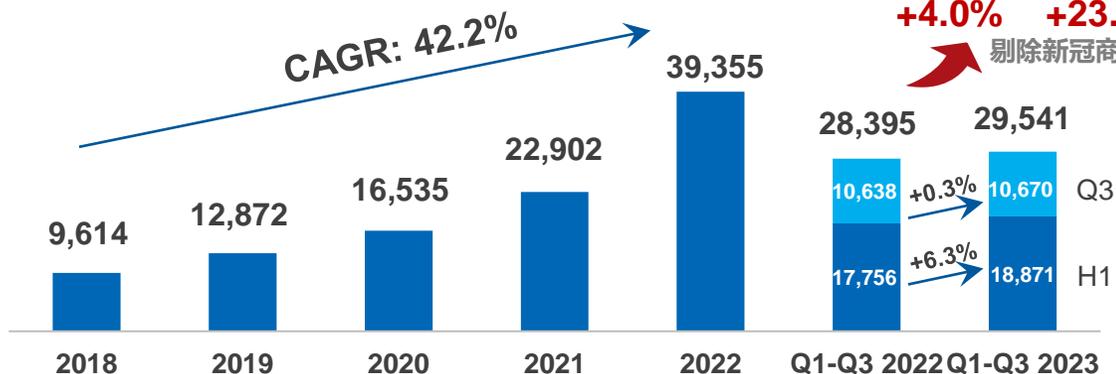


3. 财务信息

主要财务数据

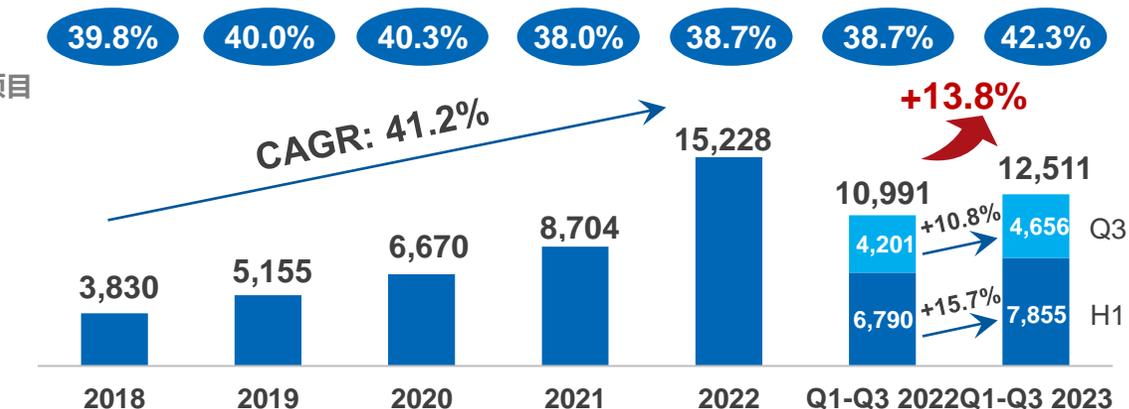
营业收入

人民币 百万元



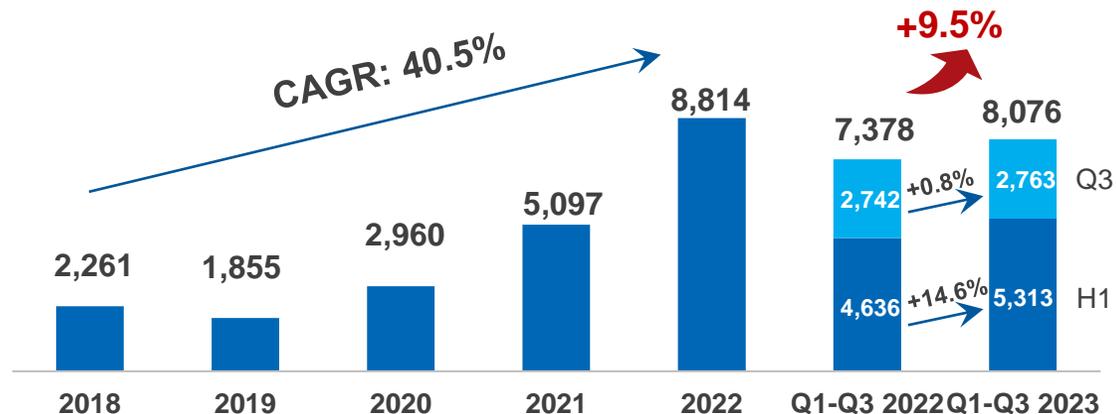
经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元



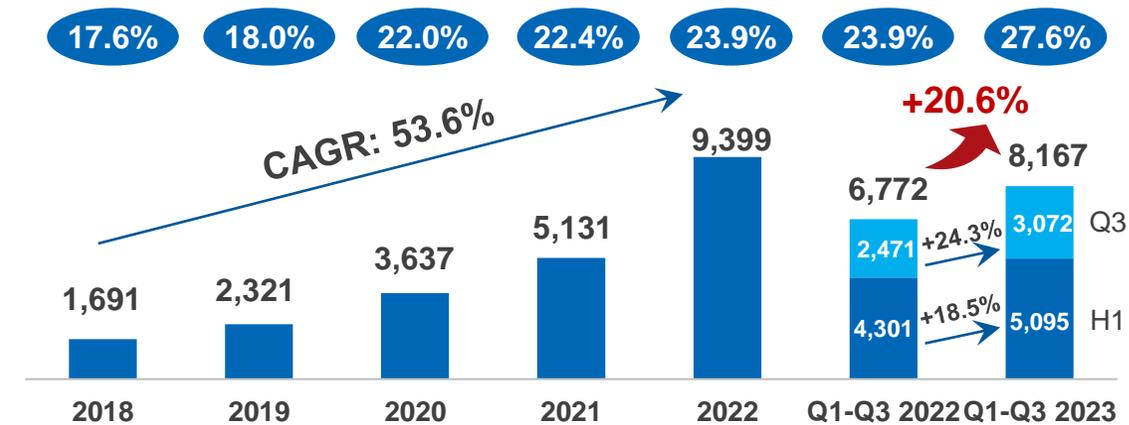
归母净利润

人民币 百万元



经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 百万元

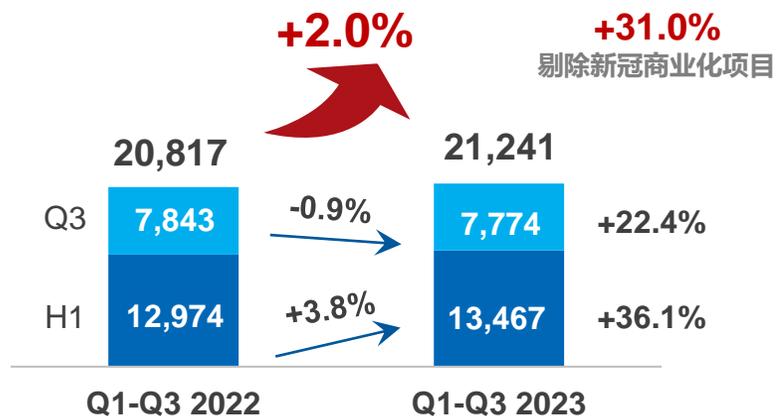


20 备注：以上数据若出现各分项之和与合计不符的情况，均为四舍五入原因造成。

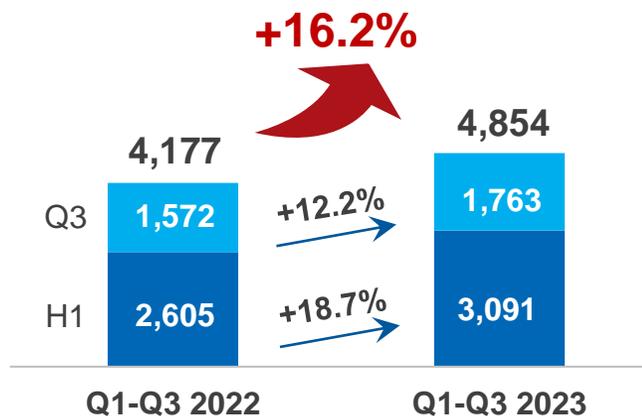
分板块收入

人民币 百万元

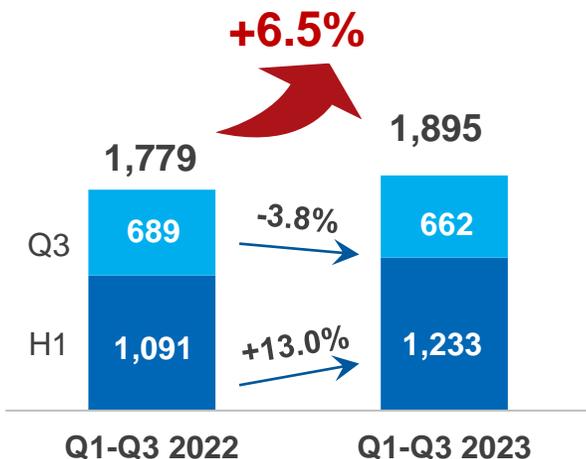
WuXi Chemistry



WuXi Testing



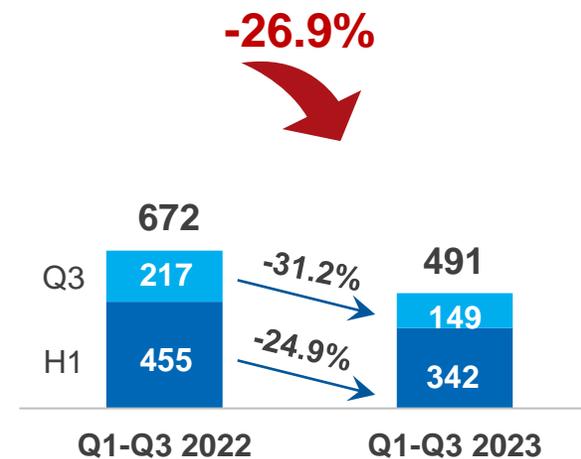
WuXi Biology



WuXi ATU



WuXi DDSU

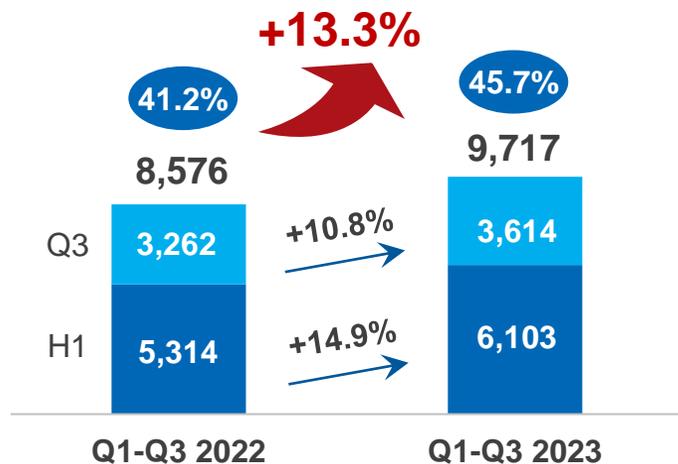


21 备注：以上数据若出现各分项之和与合计不符的情况，均为四舍五入原因造成。

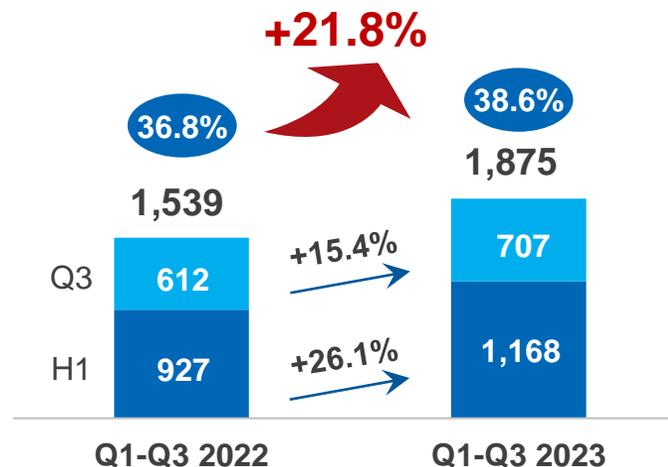
分板块经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元

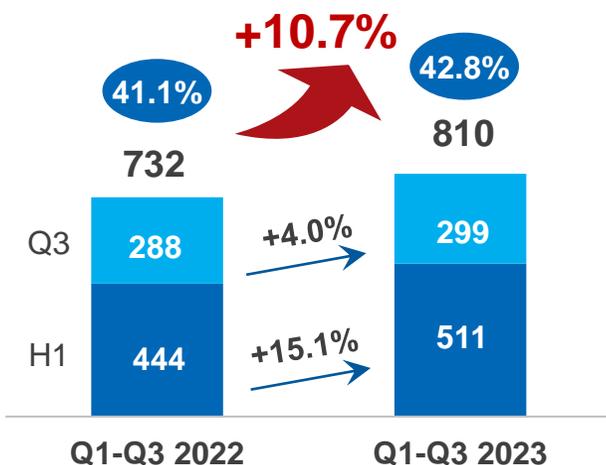
WuXi Chemistry



WuXi Testing



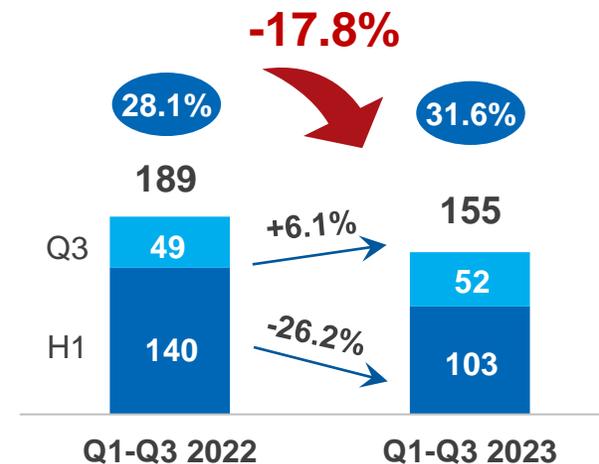
WuXi Biology



WuXi ATU

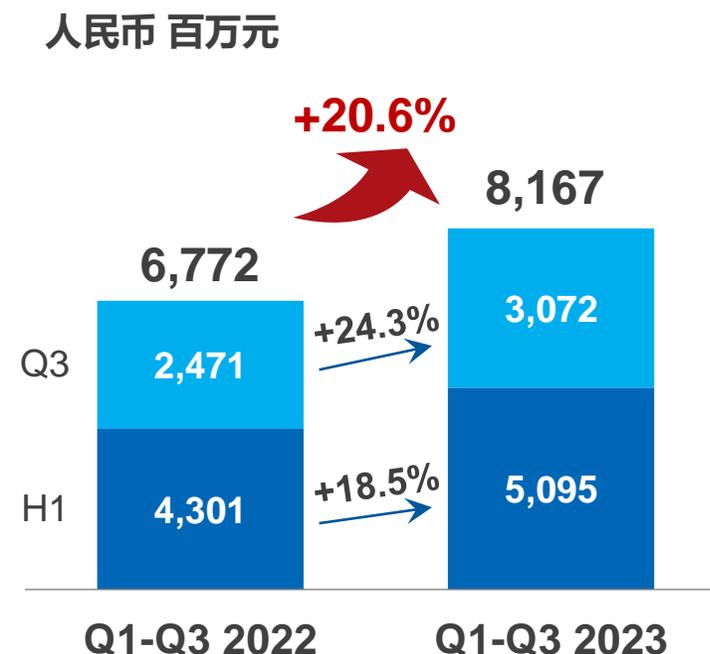


WuXi DDSU



经调整Non-IFRS归母净利润

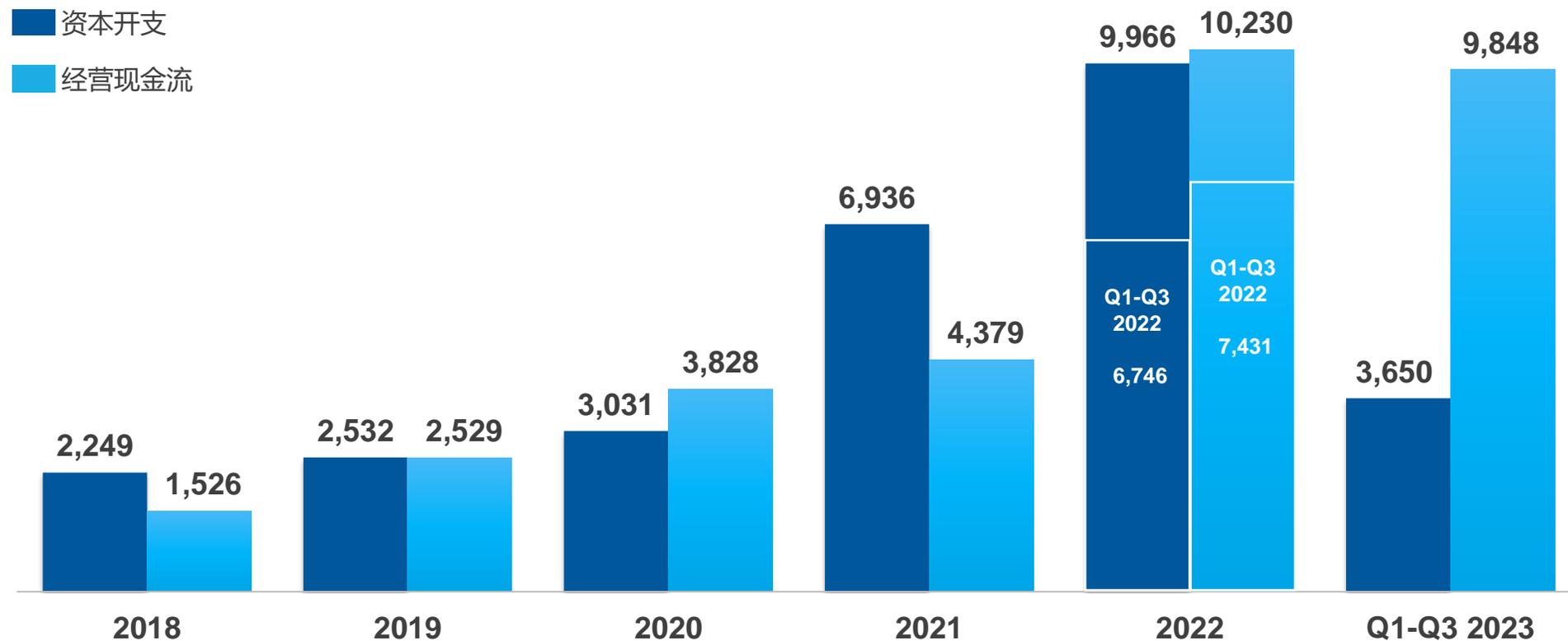
人民币 百万元	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2023
归属于上市公司股东的净利润	7,378	8,076
加:		
股权激励费用	503	481
可转债发行成本	1	0.3
可转债衍生金融工具部分的公允价值变动收益	(617)	(40)
汇率波动相关收益	(366)	(355)
并购所得无形资产摊销	43	43
非金融资产减值	-	43
Non-IFRS归属于上市公司股东的净利润	6,942	8,249
加:		
已实现及未实现权益类资本性投资收益	(170)	(75)
已实现及未实现应占合营公司的亏损/(收益)	0.4	(7)
经调整Non-IFRS归属于上市公司股东的净利润	6,772	8,167



业务发展及高效运营带来持续增长的自由现金流

2023前三季度经营现金流同比强劲增长32.5%；持续投入新产能 & 新能力建设

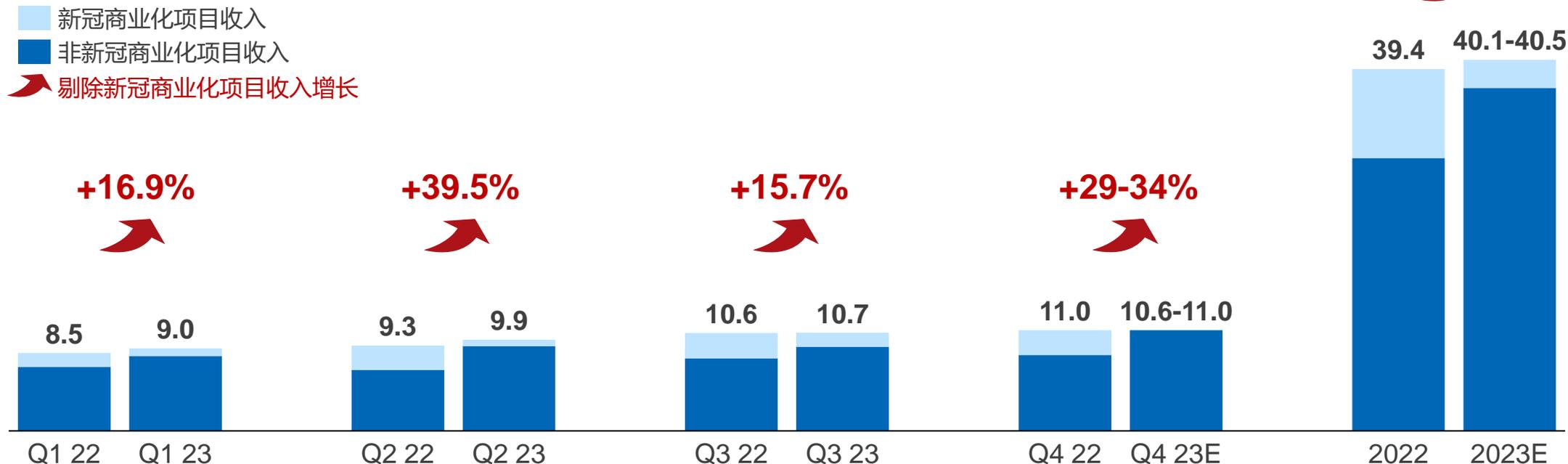
人民币 百万元



4. 未来展望

2023年第四季度及全年收入预期

人民币 十亿元



2023年第四季度，公司收入将全部来自于非新冠商业化项目，预计单季度非新冠商业化项目收入将首次突破100亿：

- WuXi Chemistry的D&M业务将保持强劲增长，并在前三季度基础上加速增长
- 由于第四季度早期药物研发阶段需求不及预期，部分相关实验室业务收入将显著低于预算

2023全年展望



1

认识到第四季度早期药物研发阶段需求不及预期，将显著低于预算。故此调整公司2023年收入增长区间，从之前5-7%，至2-3%；剔除新冠商业化项目，从之前29-32%，至同比增长25-26%

2

得益于汇率贡献和业务经营效率的不断提升，公司上调2023年全年经调整non-IFRS毛利率~0.5pts，至41.7-42.1%；同时，随着经营效率和规模效益的进一步提升，公司经调整non-IFRS归母净利润将首次突破百亿

3

得益于公司独特的CRDMO和CTDMO业务模式，以及不断提升的资产利用率和经营效率，公司上调2023年自由现金流，预计45-50亿，将达到去年同期的17倍+

4

由于增长不及预期，公司管理层主动提议终止2023年H股激励计划，并回购注销15,467,500股H股股份，占公司股本总数约0.52%，价值约13亿港币¹。已得到董事会一致通过

备注：1. 按实际已购买价格计算。

27 免责声明：本演示材料有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、管理层所作出的假设以及现时所掌握的资料而对未来事件做出的预测。尽管本公司相信所做的预测合理，但是基于未来事件固有的不确定性，前瞻性陈述最终或变得不正确。

