

药明康德

2023年第一季度业绩

2023年4月25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、上市开支及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、商誉减值损失等）、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2022年年度业绩报告为准。



01 业绩概览

02 经营亮点

03 财务信息

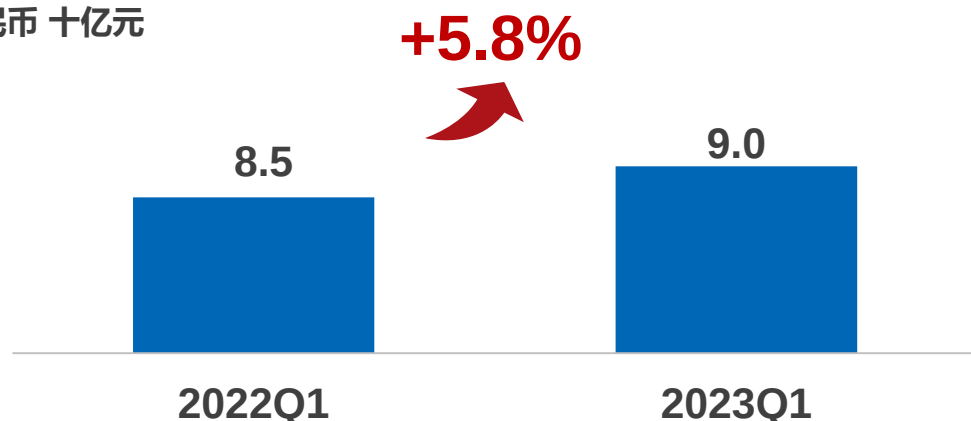
04 未来展望

1. 业绩概览

2023年第一季度收入和利润持续稳健增长

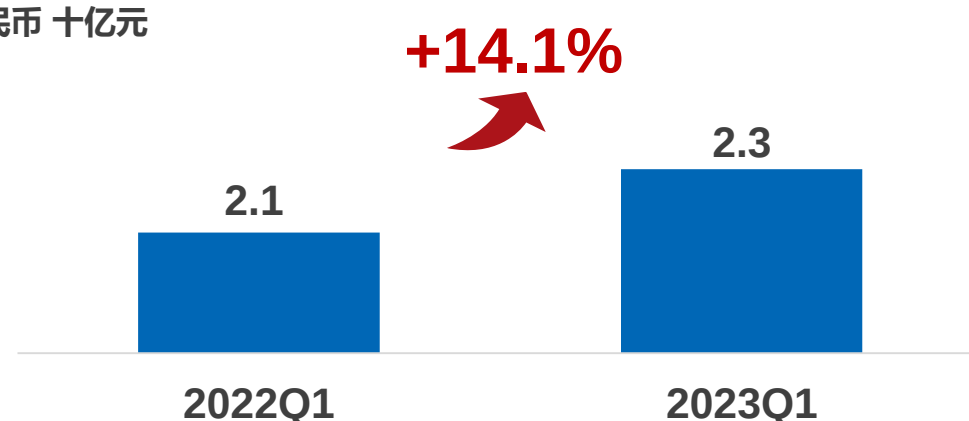
收入

人民币 十亿元



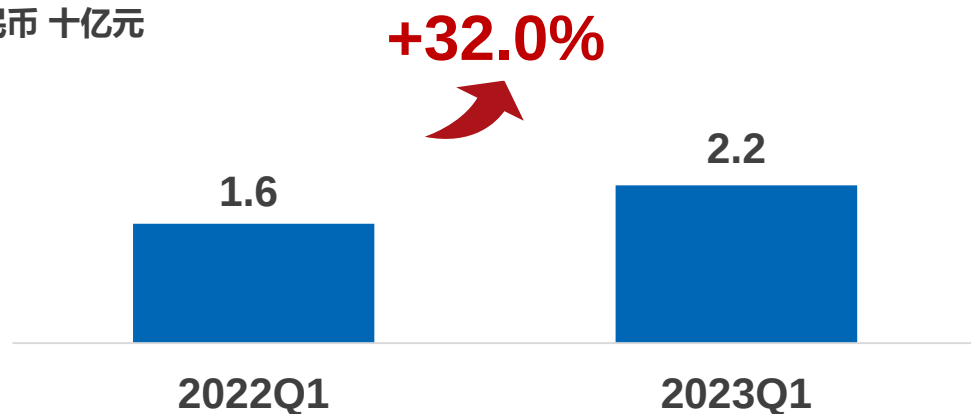
经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 十亿元



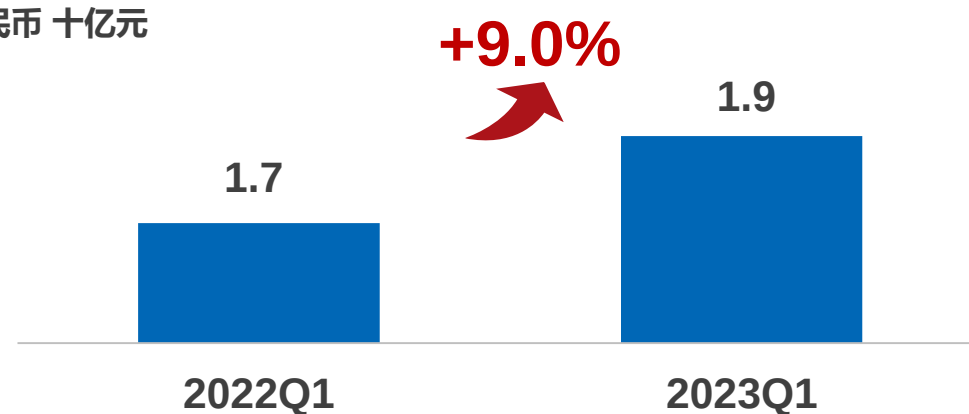
归母净利润

人民币 十亿元



扣非归母净利润

人民币 十亿元

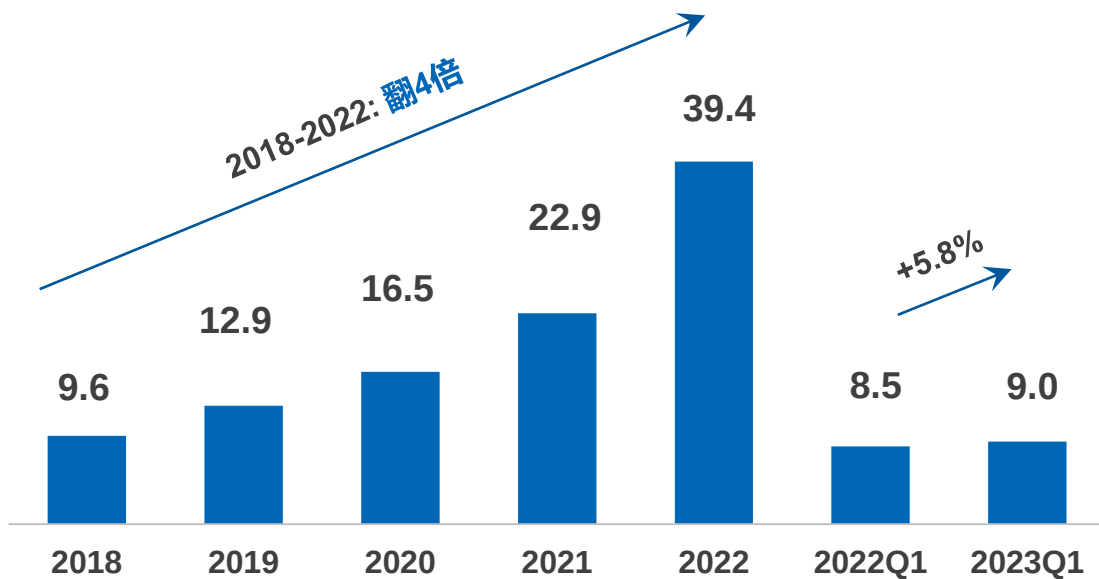


依托于CRDMO/CTDMO商业模式，公司不断强劲增长

“跟随科学” - “跟随客户” - “跟随分子”

收入

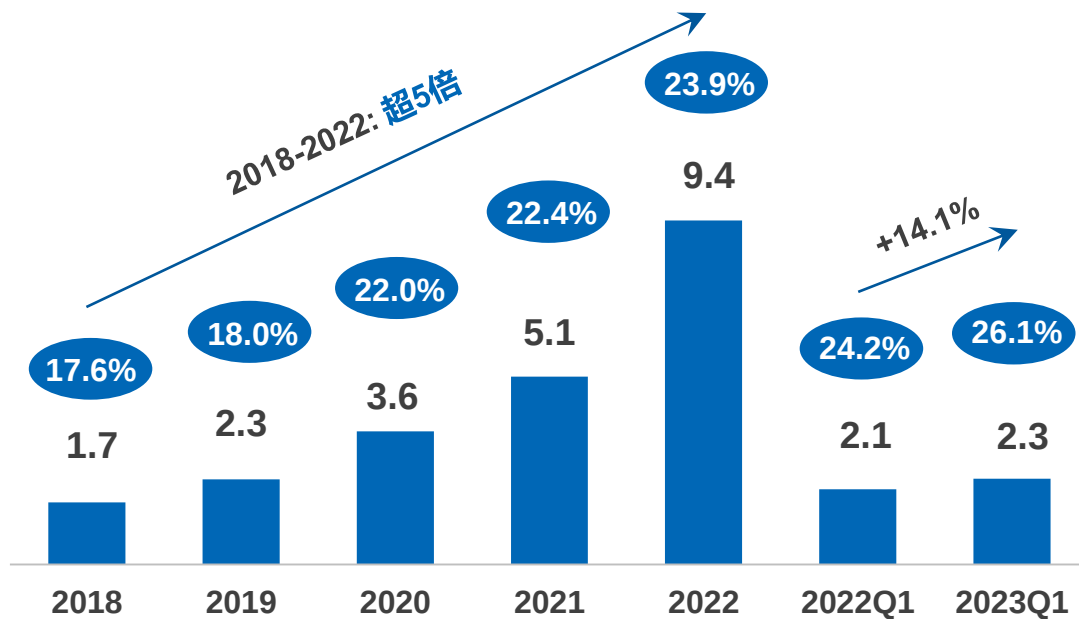
人民币 十亿元



经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 十亿元

经调整Non-IFRS净利率



2023年第一季度经营亮点

“长尾客户”战略

310+ 新增客户
6,000+ 活跃客户

客户粘性强

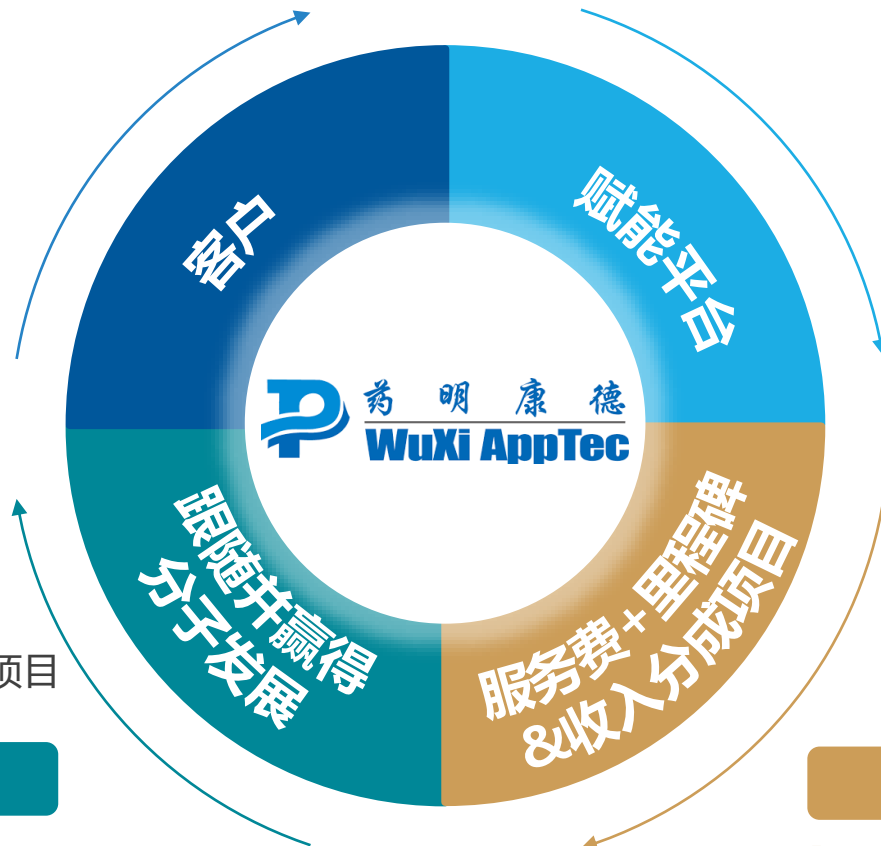
前十大客户保留率**100%**

小分子药 CRDMO管线

258 个新增分子
2,590 个分子
55 个商业化项目; **57** 个临床III期项目

细胞和基因治疗 CDMO

52 个临床前和临床I期项目
8 个临床II期项目; **8** 个临床III期项目



全球化布局

全球 **32** 个营运基地 & 分支机构
43,800 名员工
40,405 名科学家 & 技术人员

DDSU 2023年Q1为客户申报

3 INDs; **6** CTAs

累计为客户申报

175 INDs; **150** CTAs

项目临床试验进展

1 个上市获批项目, **1** 个上市申请项目, **6** 个临床III期项目, **27** 个临床II期项目, **70** 个临床I期项目

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

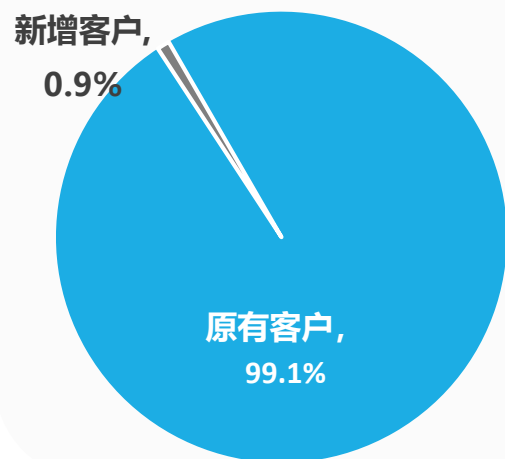
原有客户

88.8亿, 6.7%↑

剔除新冠商业化项目: **18.4%↑**

新增客户贡献

0.8亿



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

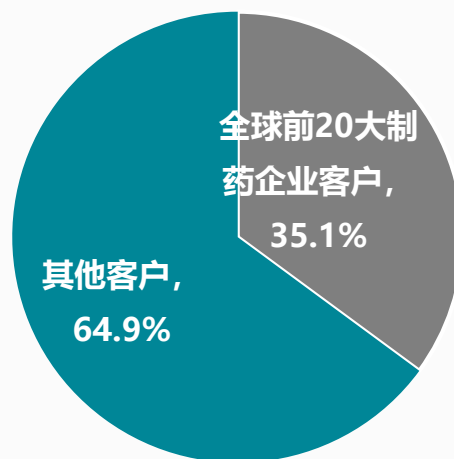
31.5亿, -17.4%↓

剔除新冠商业化项目: **1.2%↑**

其他客户

58.2亿, 24.6%↑

其中生物技术企业客户: **53.2%↑**



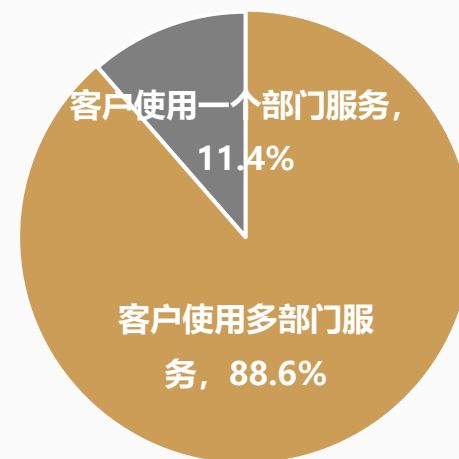
增强客户转化持续驱动业绩增长

收入组成

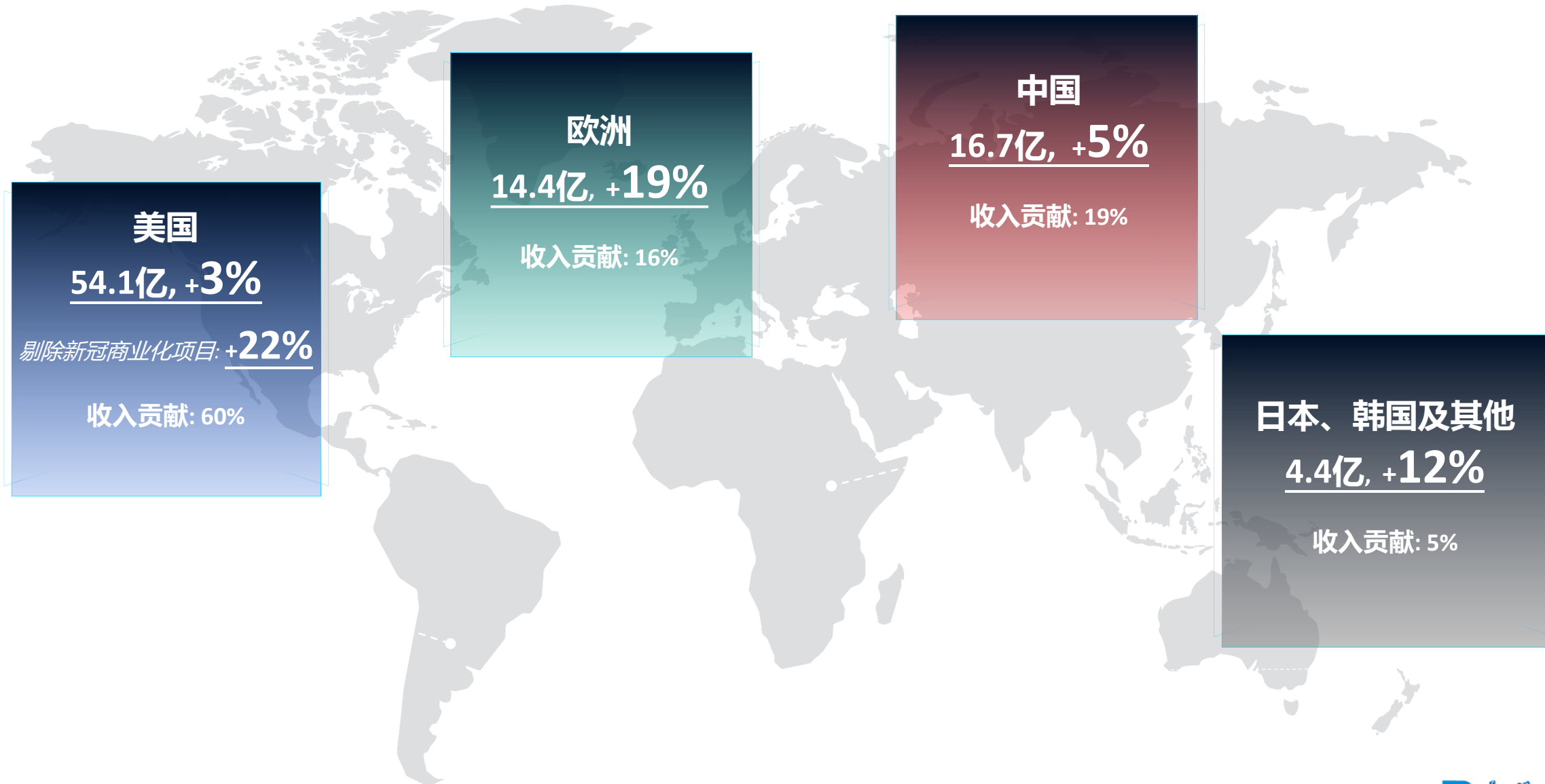
使用多业务部门服务的客户

79.5亿, 7.5%↑

剔除新冠商业化项目: **21.2%↑**



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



迭代发展人才梯队，持续提升运营效率，助力公司健康成长

43,800

截至2023年3月31日
员工人数

2,379

海外员工

36,130

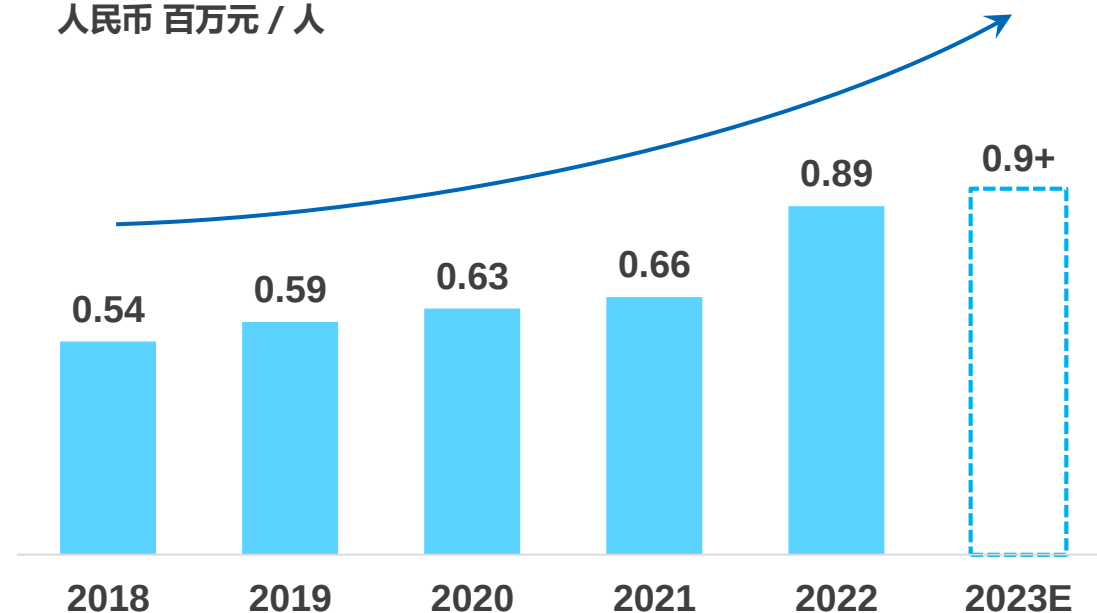
研发人员

4,275

生产人员

人员效率不断提升，人均产出稳步增长¹

人民币 百万元 / 人



2018-2023 收入复合增速: **+34%**

对应员工复合增速远低于收入复合增速

¹⁰ 备注¹: 人均产出 = 收入 / 员工人数。

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

- 收入**64.3亿元**, 同比增长**5.1%**
- 经调整non-IFRS毛利**28.9亿元**, 同比增长**17.1%**
- 经调整non-IFRS毛利率为**44.9%**, 同比提升**4.6pts**
- 剔除新冠商业化项目, WuXi Chemistry收入保持增长态势, 同比增长**21.8%**

药物发现(R)

- 收入**18.9亿元**, 同比增长**8.5%**
- 过去十二个月里, 完成超过**42万**个化合物合成, 成为下游业务重要的“流量入口”
- 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

工艺研发和生产(D&M)

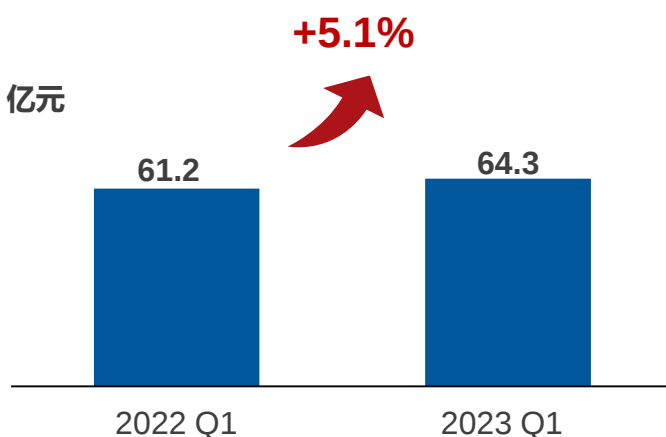
- 收入**45.4亿元**, 同比增长**3.8%**。剔除新冠商业化项目, D&M收入强劲增长**30.0%**
- CDMO分子管线赢得**258**个分子, 总计**2,590**个分子, 包括**55**个商业化项目, **57**个临床III期项目, **301**个临床II期项目, **2,177**个临床前和临床I期项目

新分子业务(TIDES)

- 其中TIDES收入**5.4亿元**, 同比增长**44.1%**
- TIDES D&M服务客户**112**个, 同比提升**22%**, 服务分子数量**193**个, 同比提升**28%**, 收入持续强劲增长, 达到**4.2亿元**, 同比增长**69.1%**

收入

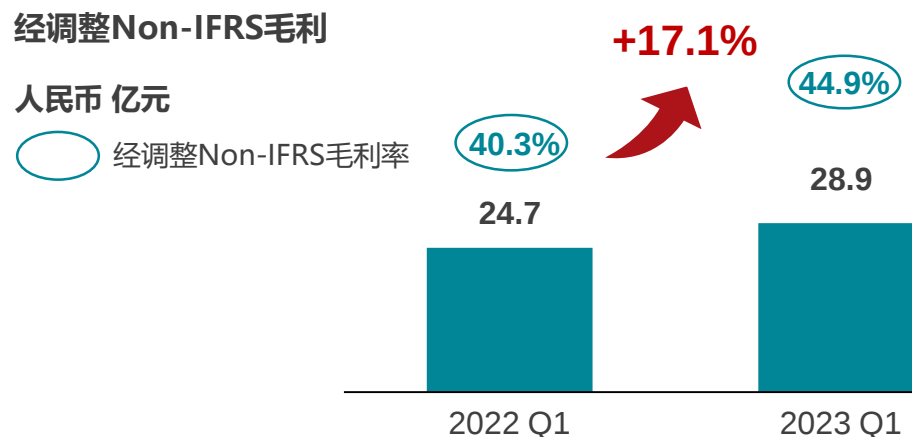
人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利

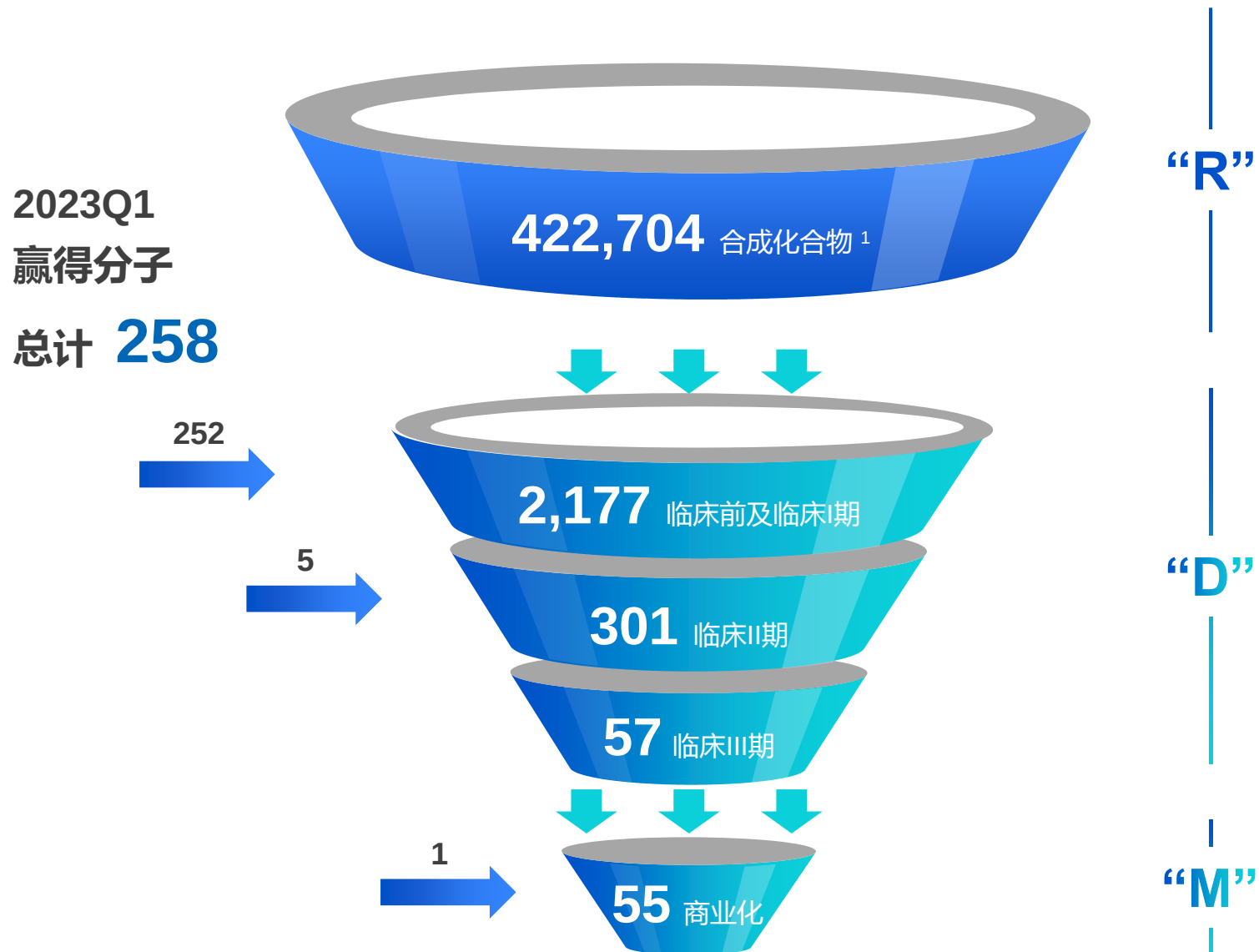
人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率



恒定汇率下的毛利率:
39.3% Q1'22
40.7% Q1'23

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: 422,704 指在过去12个月内实验室合成化合物数量。

WuXi Testing: 实验室分析与测试业务驱动持续增长

财务表现

- 收入**14.5亿元**，同比增长**13.6%**
- 经调整non-IFRS毛利**5.3亿元**，同比增长**15.6%**
- 经调整non-IFRS毛利率为**36.3%**，同比提升**0.7pts**

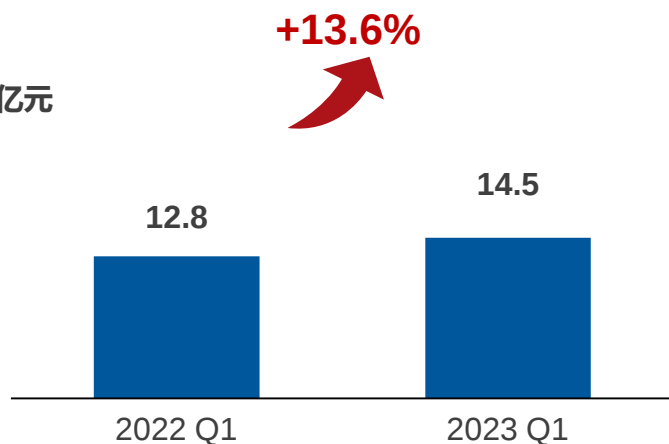
实验室分析与测试

- 实验室分析与测试收入**10.5亿元**，同比增长**15.9%**
- 药物安全性评价收入同比增长**24%**，保持亚太安评业务行业领先地位
- 医疗器械测试业务持续增长，报告期内收入同比增长**14%**

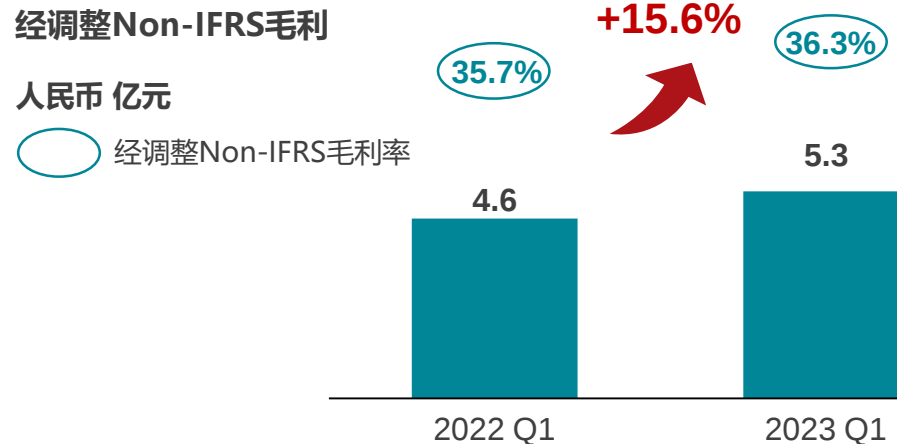
临床 CRO & SMO

- 临床 CRO&SMO收入**4.0亿元**，同比增速**7.7%**
- 其中，SMO收入同比增速**16.9%**
- 2023年第一季度，临床CRO为合计约**150**个项目提供服务，助力客户获得**6**项临床试验批件
- SMO保持中国**行业第一**的领先地位并持续发展，业务覆盖全国约**150**个城市的**1,000**多家医院
- 2023年第一季度，SMO赋能**13**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



恒定汇率下的毛利率:
35.1% Q1'22
34.6% Q1'23

WuXi Biology: 新分子种类相关业务贡献突出

财务表现

- 收入**5.8亿元**，同比增长**8.3%**
- 经调整non-IFRS毛利**2.4亿元**，同比增长**8.7%**
- 经调整non-IFRS毛利率为**41.5%**，同比提升**0.2pts**

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)，能力涵括新药发现的各个阶段以及所有主要疾病领域

新分子类型

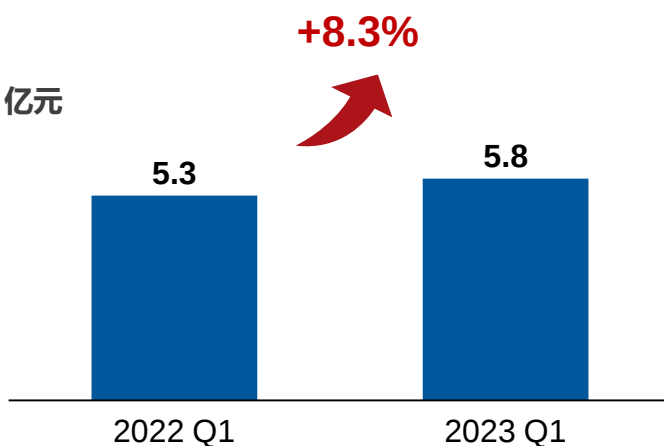
- 着力建设新分子种类相关生物学新能力，包括靶向蛋白降解、核酸类新分子、偶联类新分子等
- 累计交付了**260+**个ADC药物项目，搭建了完整的从早期发现、体内外概念验证到临床前药效学研究的能力平台，积累了丰富经验，受到客户广泛好评
- 2023年第一季度，新分子种类相关收入同比增长**40%**，占比**25.3%**

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
- 拥有全球领先的DNA编码化合物库(DEL)，服务客户超**1,600**个，DEL化合物分子数量超**900亿**个，**6,000**个独有分子支架，**35,000**个分子砌块，同时拥有靶向RNA/共价化合物/双功能分子/环肽等多个**特殊功能库**

收入

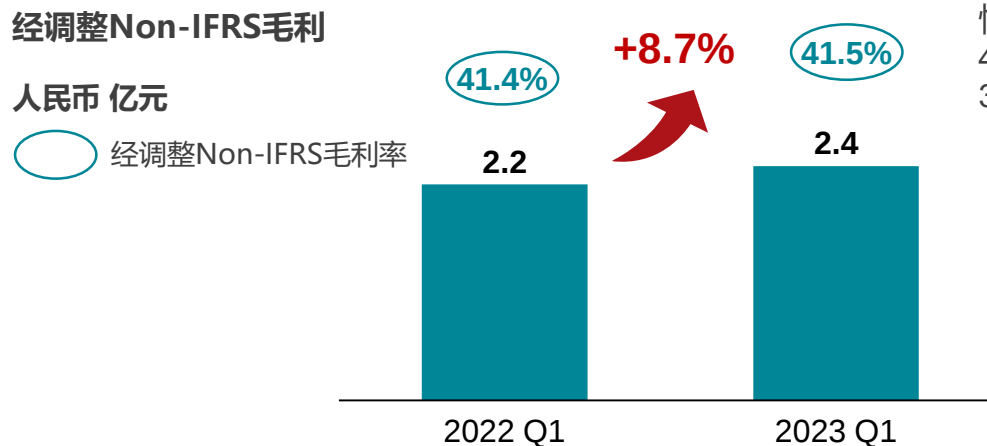
人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率



恒定汇率下的毛利率:
40.3% Q1'22
38.8% Q1'23

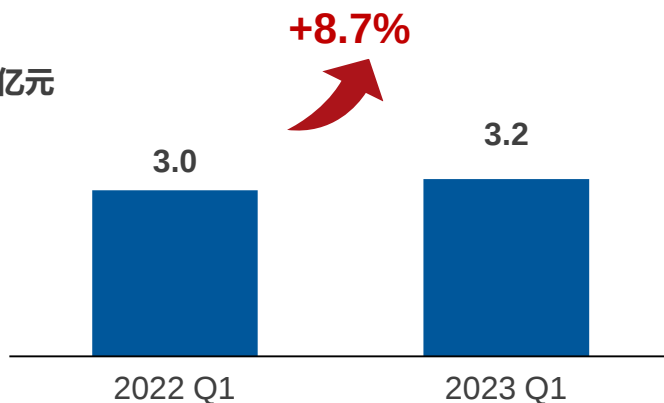
WuXi ATU: 一体化CTDMO商业模式驱动增长

财务表现

- 收入**3.2亿元**，同比增长**8.7%**，其中，Testing增长**8.6%**，Development下降**55.4%**，Manufacturing增长**7.1%**
- 经调整non-IFRS毛利**-0.2亿元**，毛利下降主要是由于上海临港运营基地较低的利用率导致
- 经调整non-IFRS毛利率为**-7.4%**，同比提升**0.1pts**

收入

人民币 亿元



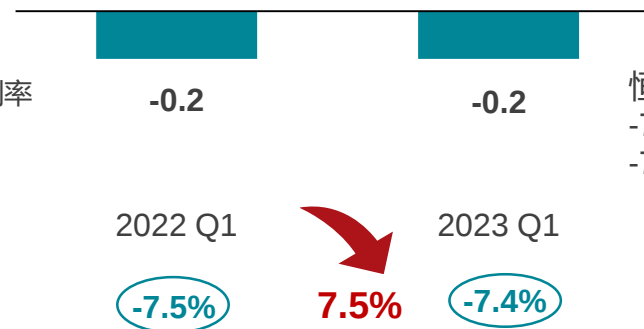
管线项目

- 持续加强细胞和基因疗法的CTDMO服务平台建设，协助多个客户，为**52**个临床前和临床I期项目，**8**个临床II期项目，**8**个临床III期项目提供工艺开发与生产服务(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)

经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元

○ 经调整Non-IFRS毛利率

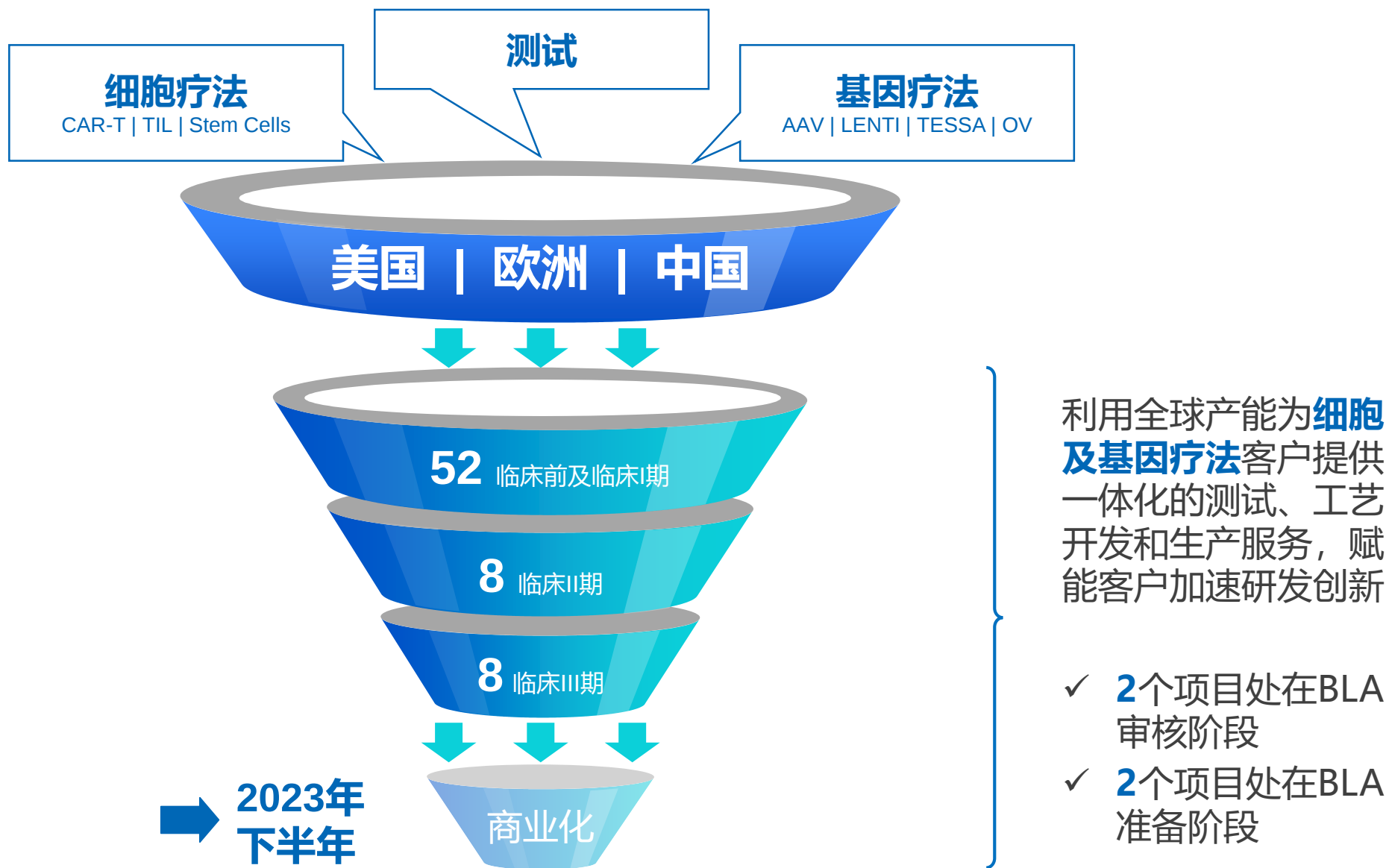


商业化项目进展

- 助力一家美国客户完成一个将成为**世界首个创新肿瘤淋巴细胞疗法(TIL)**项目的上市许可申请(BLA)
- 助力一家中国客户完成CAR-T细胞治疗的慢病毒载体(LVV)项目的BLA，并顺利通过CFDI¹药品注册核查的现场延伸检查，成为**中国首家通过CFDI LVV注册现场核查的CGT CDMO**
- 若如期进展，2023年下半年将迎来**商业化生产项目**

恒定汇率下的毛利率:
-7.5% Q1'22
-7.9% Q1'23

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

财务表现

- 收入**1.7亿元**，同比下降**31.0%**
- 经调整non-IFRS毛利**0.4亿元**，收入和毛利下降主要由于中国客户需求下降，从而新项目数量减少
- 经调整non-IFRS毛利率为**24.0%**，同比下降**9.1pts**

管线项目

- 为客户累计完成**175**个项目的IND申报，并获得**150**个项目的临床试验批件(CTA)。其中，**1**个项目已获批上市，**1**个项目处于上市申请阶段，以及**6**个临床III期项目，**27**个临床II期项目，**70**个临床I期项目，覆盖多个疾病领域

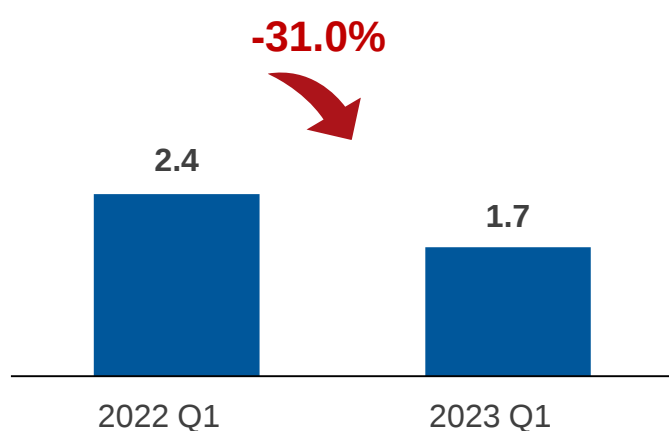
研发创新

- 2023年第一季度，为客户完成**3**个项目的IND申报，获得**6**个项目的CTA
- 15**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

新药获批上市

- 2023年3月，我们为客户研发的一款治疗新冠感染的新药已**获批上市**
- 未来将基于药品销售按客户协议获得分成收入，随着越来越多的DDSU客户药品上市，预计接下来十年将达到**~50%**的复合增速

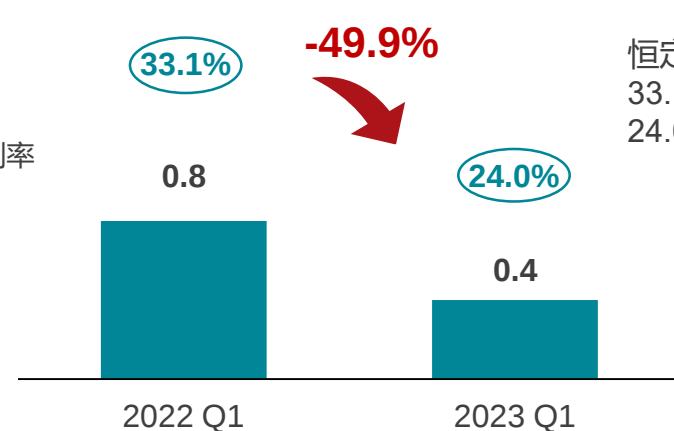
收入
人民币 亿元



经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率



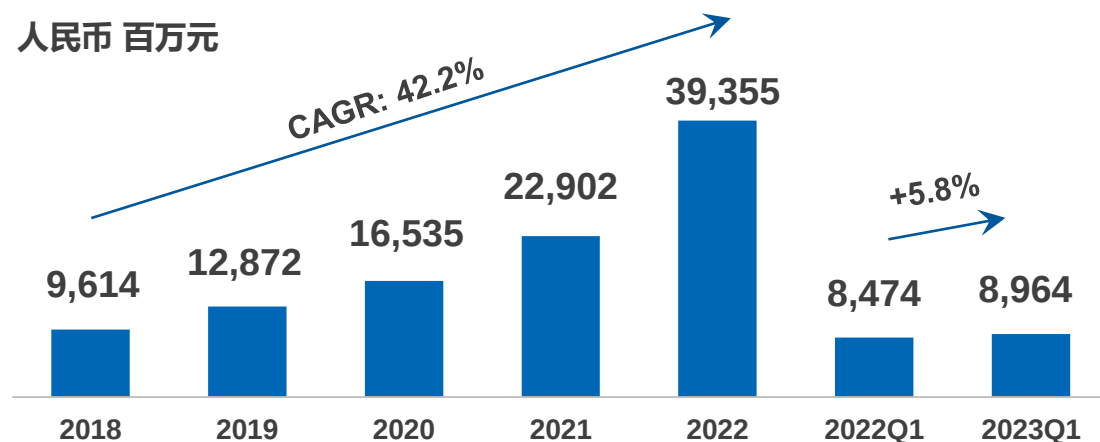
恒定汇率下的毛利率:
33.1% Q1'22
24.0% Q1'23

3. 财务信息

主要财务数据

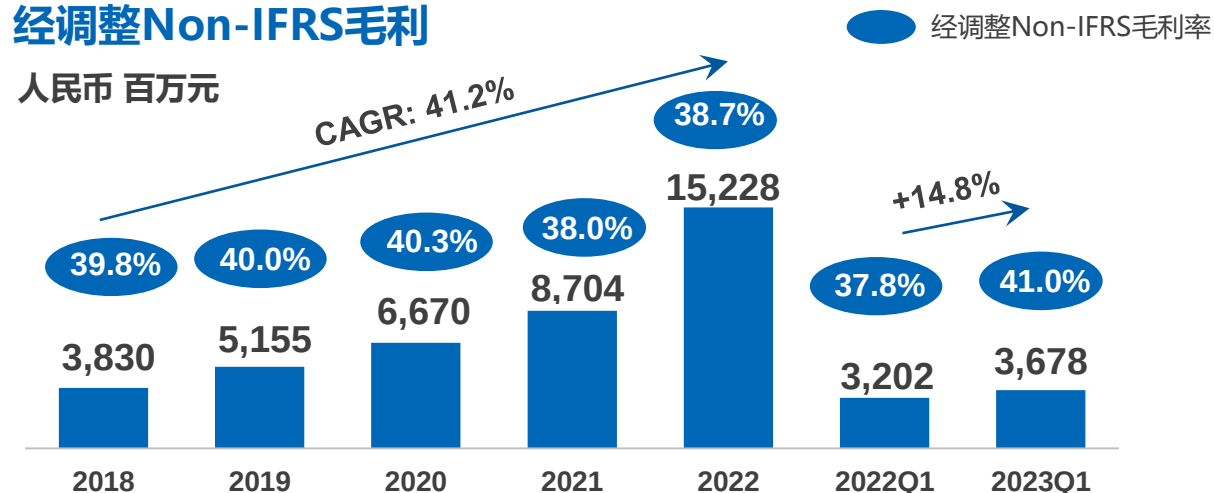
营业收入

人民币 百万元



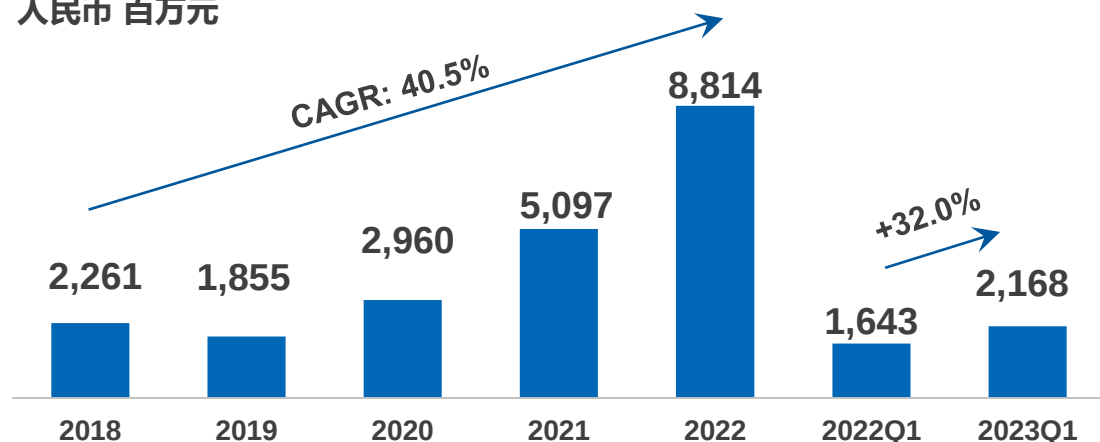
经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元



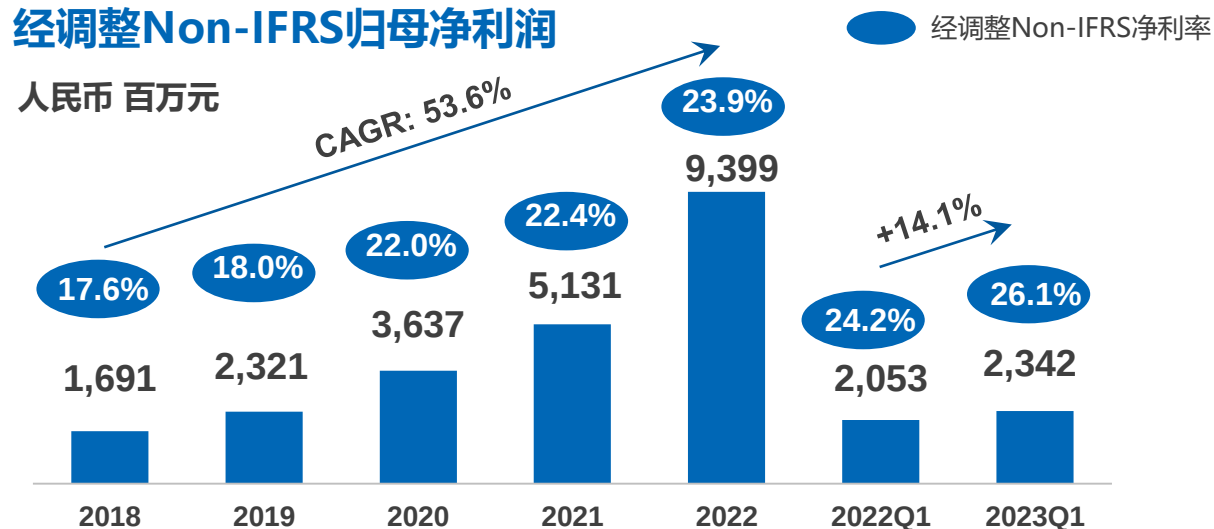
归母净利润

人民币 百万元



经调整Non-IFRS归母净利润

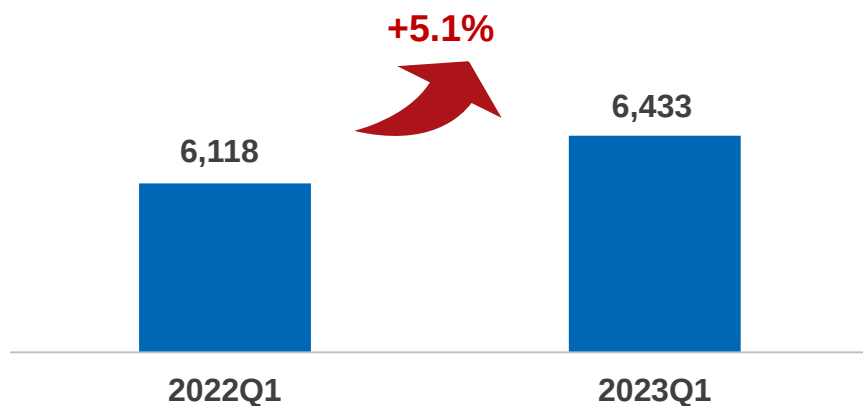
人民币 百万元



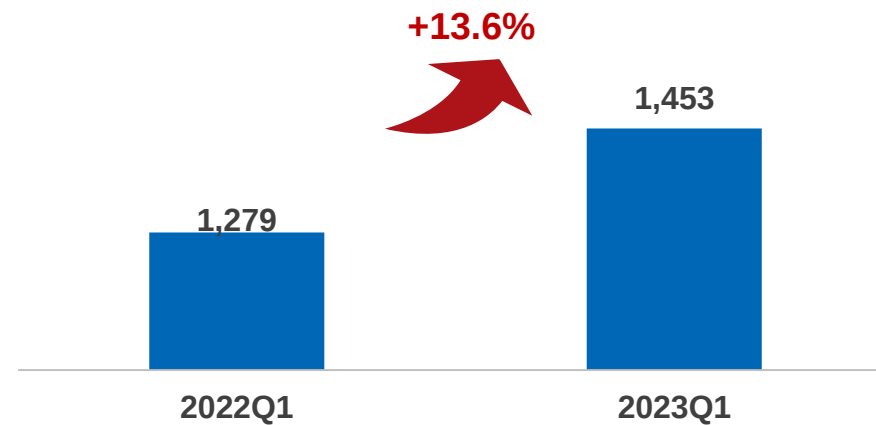
分板块收入

人民币 百万元

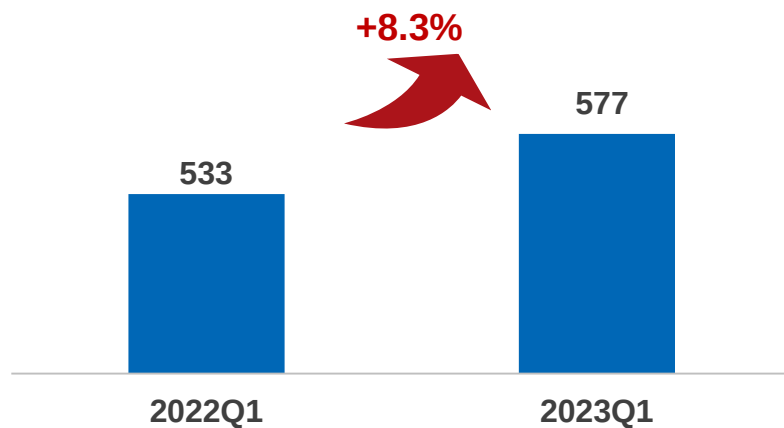
WuXi Chemistry



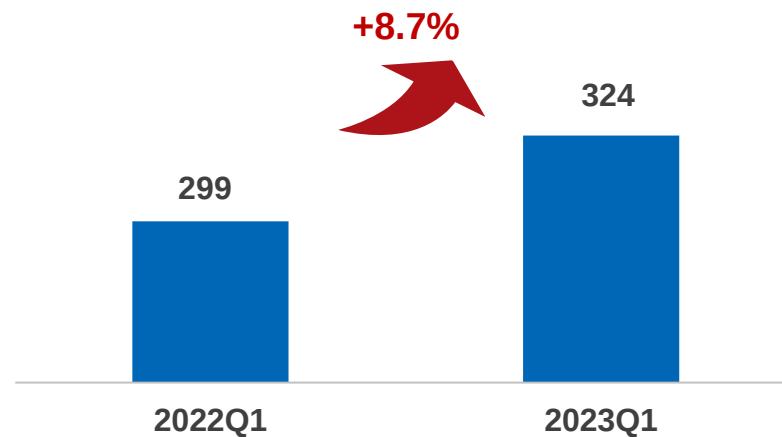
WuXi Testing



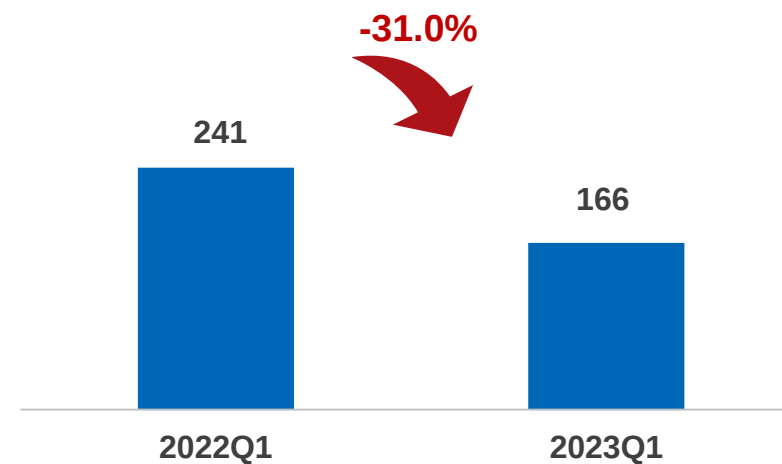
WuXi Biology



WuXi ATU



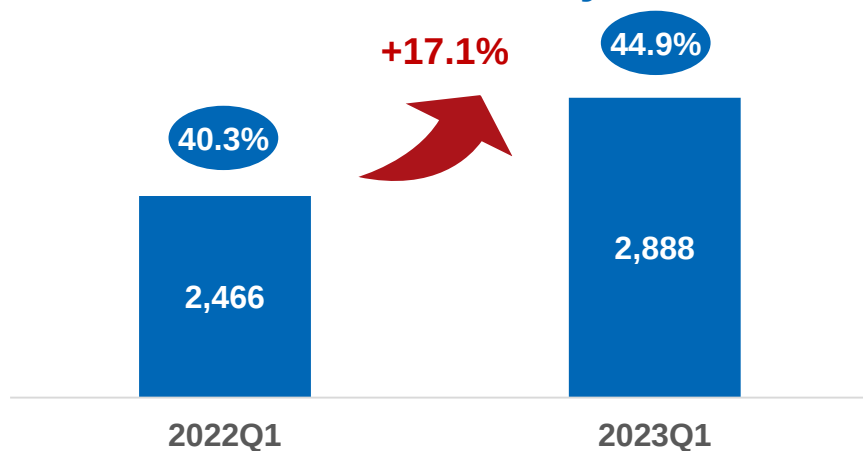
WuXi DDSU



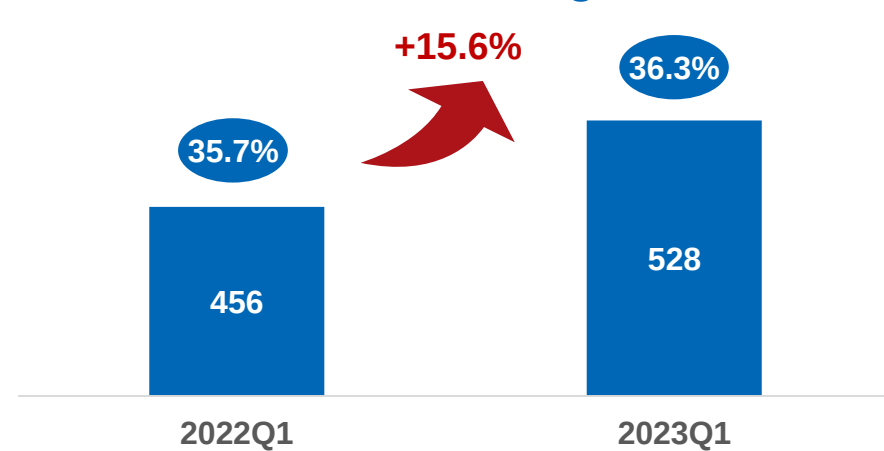
分板块经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元

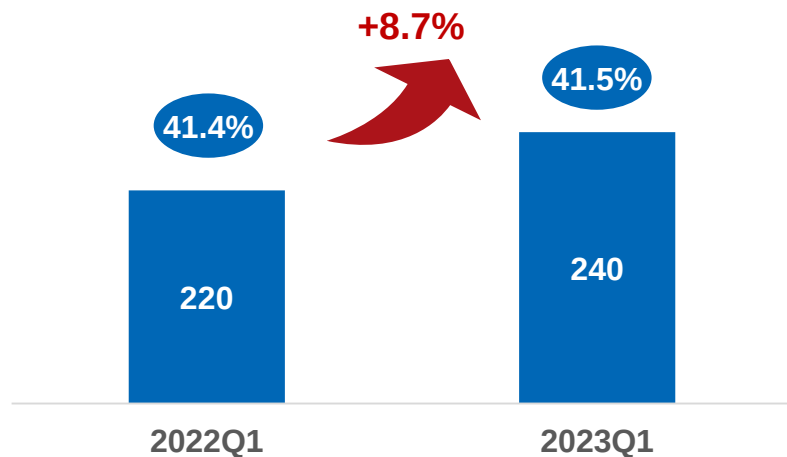
WuXi Chemistry



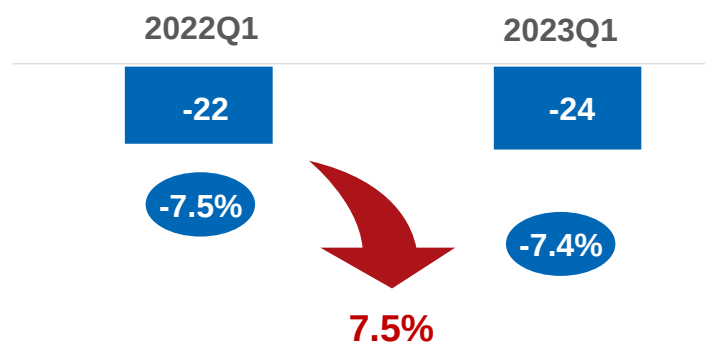
WuXi Testing



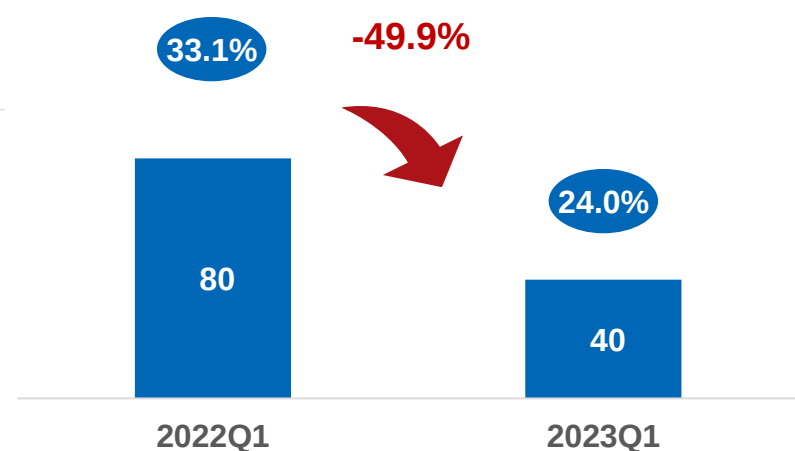
WuXi Biology



WuXi ATU



WuXi DDSU



经调整Non-IFRS归母净利润

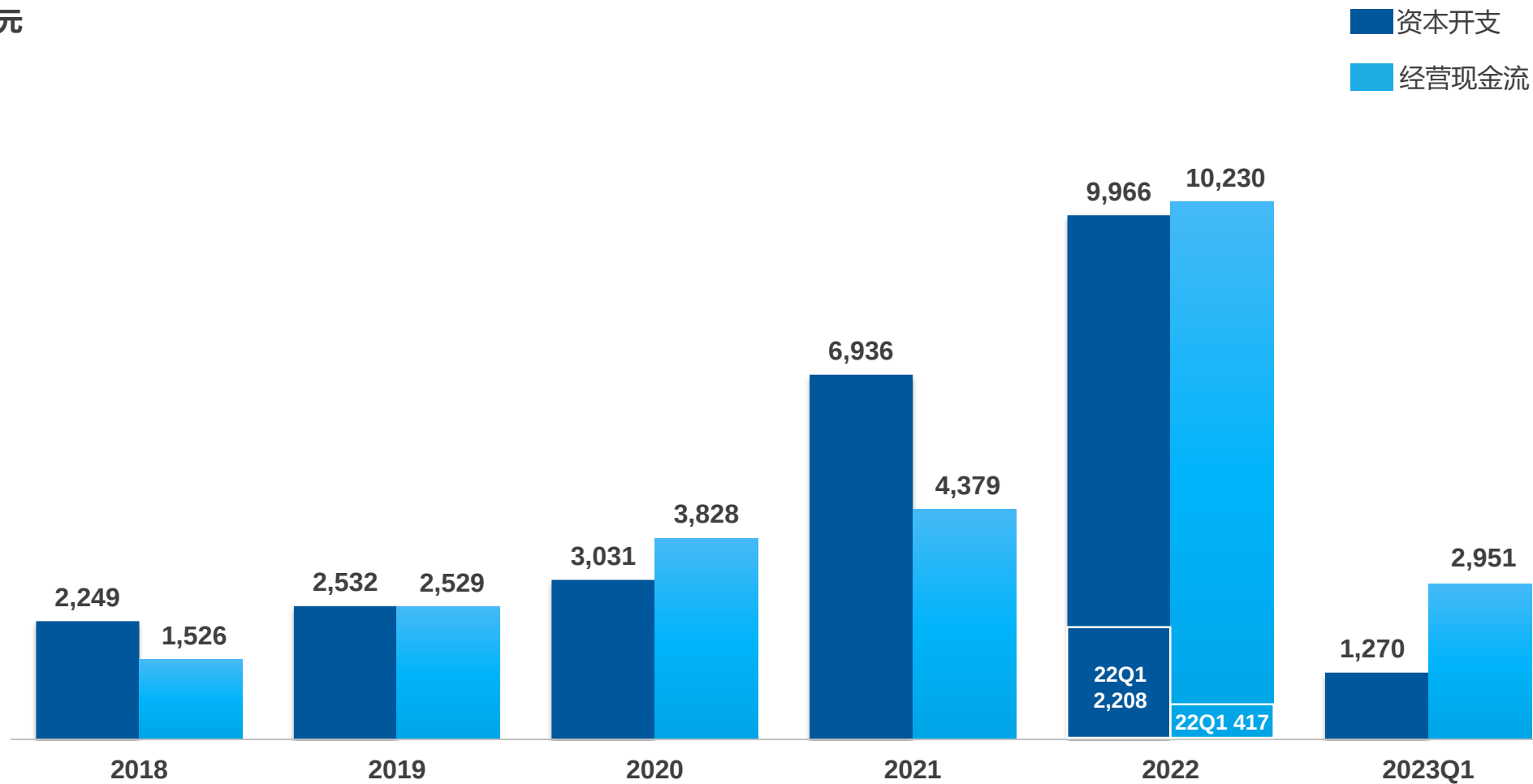
人民币 百万元	2023Q1	2022Q1
归属于上市公司股东的净利润	2,168	1,643
加:		
股权激励费用	166	180
可转债发行费用	0.3	0.4
可转债衍生金融工具部分的公允价值变动收益	(40)	(83)
汇率波动相关损失	164	6
并购所得无形资产摊销	14	14
Non-IFRS归属于上市公司股东的净利润	2,473	1,761
加:		
已实现及未实现资本性权益类投资(收益)损失	(122)	294
已实现及未实现应占合营公司的收益	(8)	(2)
经调整non-IFRS归属于上市公司股东的净利润	2,342	2,053



资本开支及经营现金流

Q1 2023自由现金流达到16.8亿元，同比转正，并强劲增长

人民币 百万元



4. 未来展望



1

随着全球患者对于新药好药的需求不断增长，客户对公司一体化CRDMO和CTDMO服务的需求持续增长。2023年，公司将实现全年**5-7%的收入增长**目标

2

我们将着力建设新能力和新产能，不断提升经营效率，推动利润增长。公司预计2023年全年**经调整non-IFRS毛利增长12-14%**，同时随着经营效率进一步提升，将有助于**经调整non-IFRS净利润**的增长

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2023年**自由现金流将持续为正**，并预计**增长600-800%**