

# 药明康德

## 2024年前三季度业绩

2024年10月29日



603259.SH / 2359.HK

## 前瞻性陈述

本演示材料可能包含若干前瞻性陈述，这些陈述可以通过使用“预期”、“计划”、“将”、“估计”、“预测”、“意图”或具有类似含义的词汇来识别。该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、发展战略、商业计划以及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、能够在时间表内达成扩展服务或产能的能力、达到产能规模扩展计划的能力、保障客户知识产权的能力、行业竞争、国际政策变动、紧急情况及不可抗力因素的影响。该等前瞻性声明并不构成管理层的任何利润预测，也不构成无锡药明康德新药开发股份有限公司（“药明康德”或“公司”）对投资者的承诺。**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和不确定性。**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或本演示材料中的信息进行更新以反映未来事件或情况。

## 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(不包括股权激励费用、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权益类资本性投资损益、已实现及未实现应占合营公司损益)、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。

## 知识产权

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药明康德所有，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。

## 免责声明

本演示材料仅供参考，不构成对公司任何证券的推荐。本演示材料并非意图提供有关公司、其证券或阁下可能需要用以评估公司的任何相关事项的完整表述。有关信息请参考公司在上海证券交易所、香港联合交易所有限公司和公司网站上披露的文件和信息。



## 01 业绩概览

---

## 02 分板块经营情况

---

## 03 财务信息

---

## 04 公司展望

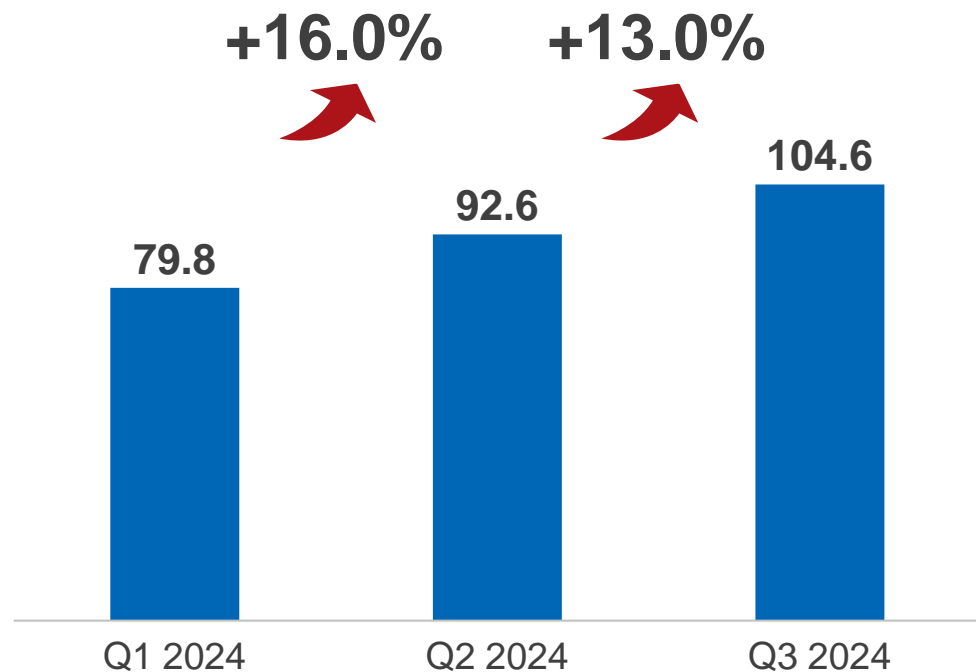
---

# 1. 业绩概览

# 2024年第三季度收入和利润按计划环比持续稳步提升：收入重回百亿规模，环比增长13.0%；经调整Non-IFRS归母净利润环比增长20.9%

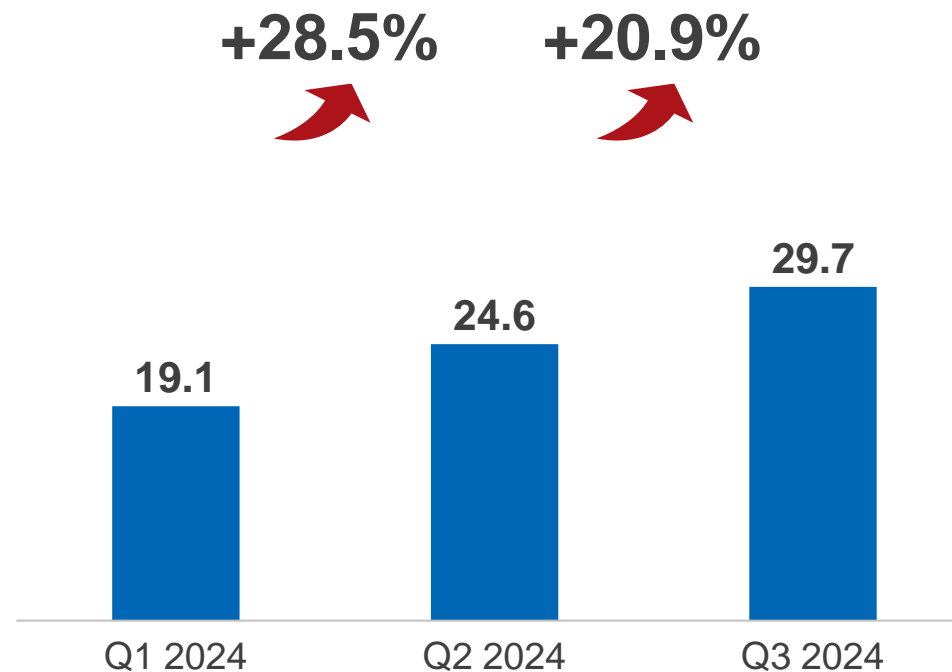
## 收入

人民币 亿元



## 经调整Non-IFRS归母净利润

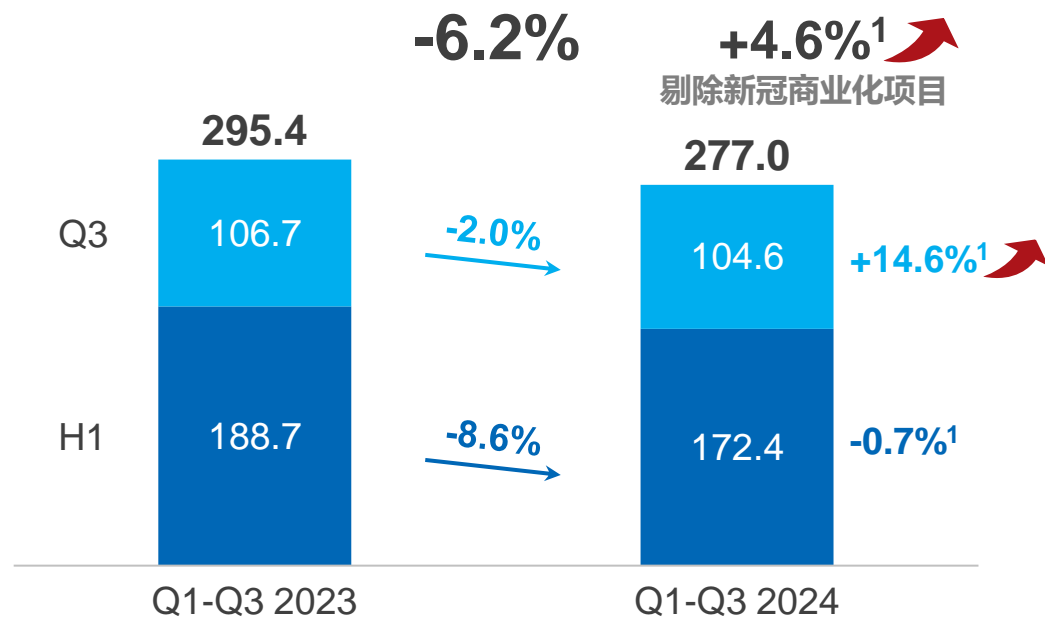
人民币 亿元



# 在外部环境挑战下，2024年第三季度收入剔除新冠商业化项目同比增长14.6%；前三季度持续保持稳健经营

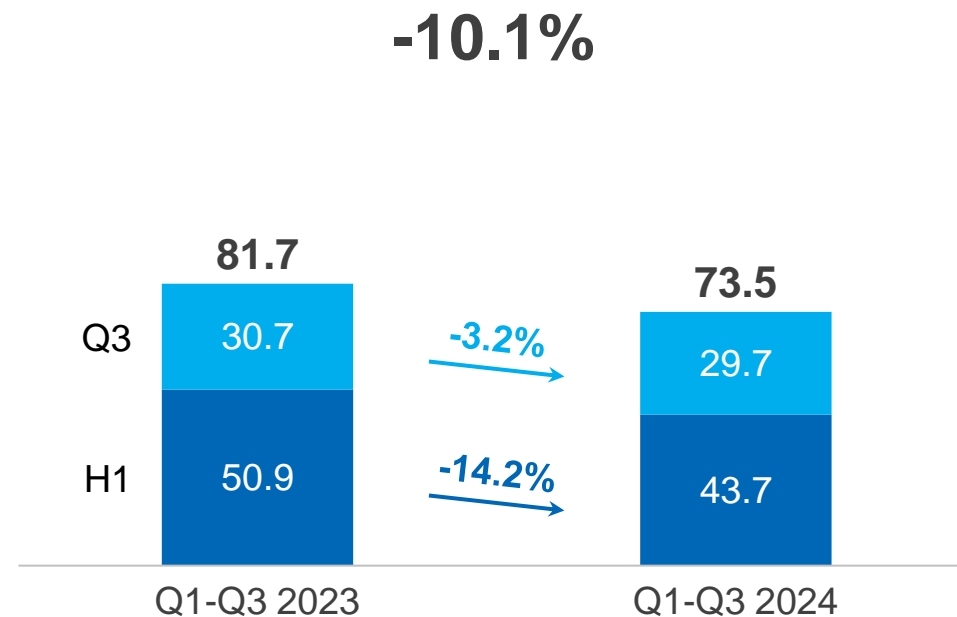
## 收入

人民币 亿元



## 经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 亿元



6 备注：1. 剔除新冠商业化项目同比增速。



# 持续做好行业的高效赋能者，为全球客户创造价值，造福病患



## 随着全球患者对新药好药的需求不断增长，客户对公司一体化服务的需求持续增长

- 前三季度新增客户 **800+**，维持现有庞大 **6,000+** 活跃客户
- 小分子D&M管线持续扩张，前三季度新增分子 **915** 个，目前管线分子总计 **3,356** 个



## 持续做好行业的高效赋能者、值得信赖的合作伙伴，驱动业绩增长

- 截至9月底，在手订单 **438.2亿**，同比 **+35.2%**
- 全球前20大制药企业客户收入 **112.2亿**，剔除新冠商业化项目同比 **+23.1%**

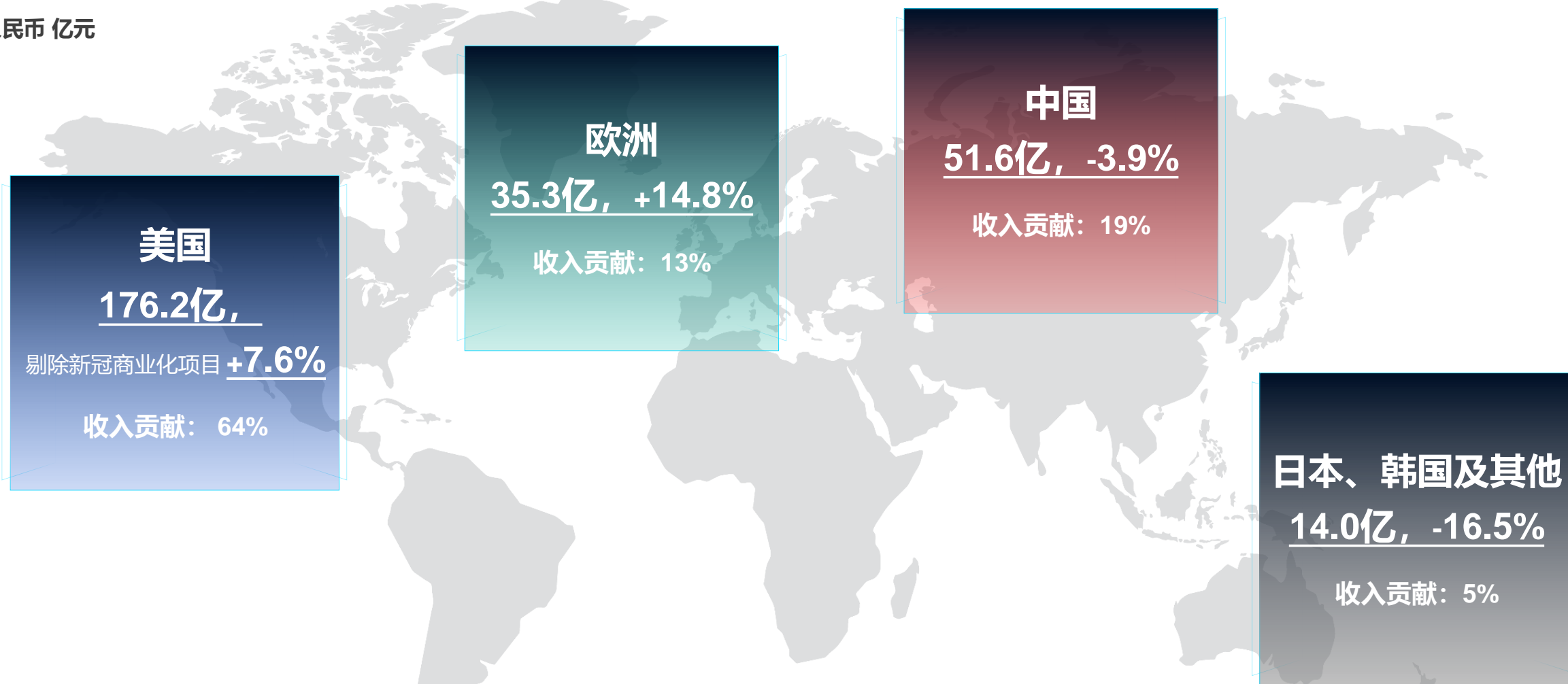


## 公司不断建能力、扩规模，为行业及客户创造价值

- 2024年1月，多肽固相合成反应釜总体积增加至 **32,000L**，并将于2024年底达到 **41,000L**；2025年产能将 **进一步增加**
- 2024年5月，新加坡研发及生产基地正式 **开工建设**；基地一期计划于2027年投入运营

# 来自全球各地区客户的多元化收入<sup>1</sup>，确保公司业绩的稳定性和韧性

人民币 亿元



8 备注：1. 2024年前三季度收入。随着客户发生并购、分拆等事件，客户的所属地区可能发生变化，各地区收入口径对应调整（同时回溯调整2023年数据）。



## 2. 分板块经营情况

# WuXi Chemistry: CRDMO商业模式驱动业务持续增长; 2024年第三季度收入重回同比正增长, 剔除新冠商业化项目同比增长26.4%

## 收入 & 毛利率

人民币 亿元

Q3经调整  
Non-IFRS毛利率

46.5%

48.1%

+1.4%

+26.4%

剔除新冠商业化项目

Q3收入

77.7

78.8

Q3 2023

Q3 2024

Q1-Q3经调整  
Non-IFRS毛利率

45.7%

45.5%

-5.4%

+10.4%

剔除新冠商业化项目

Q1-Q3收入

212.4

200.9

Q1-Q3 2023

Q1-Q3 2024

■ 非新冠商业化项目

■ 新冠商业化项目

## CRDMO商业模式驱动业务持续增长

- 面对外部环境挑战, WuXi Chemistry第三季度收入**78.8亿元**, 同比增长**1.4%**, 剔除新冠商业化项目同比增长**26.4%**
- 前三季度收入**200.9亿元**, 剔除新冠商业化项目同比增长**10.4%**
- 前三季度经调整non-IFRS毛利率**45.5%**, 预计全年与去年相比**持平**

## 小分子药物发现(R)业务持续引流

- 过去12个月, 成功合成并交付超过**45万**个新化合物, 同比增长**7%**
- R到D&M转化分子数持续增长

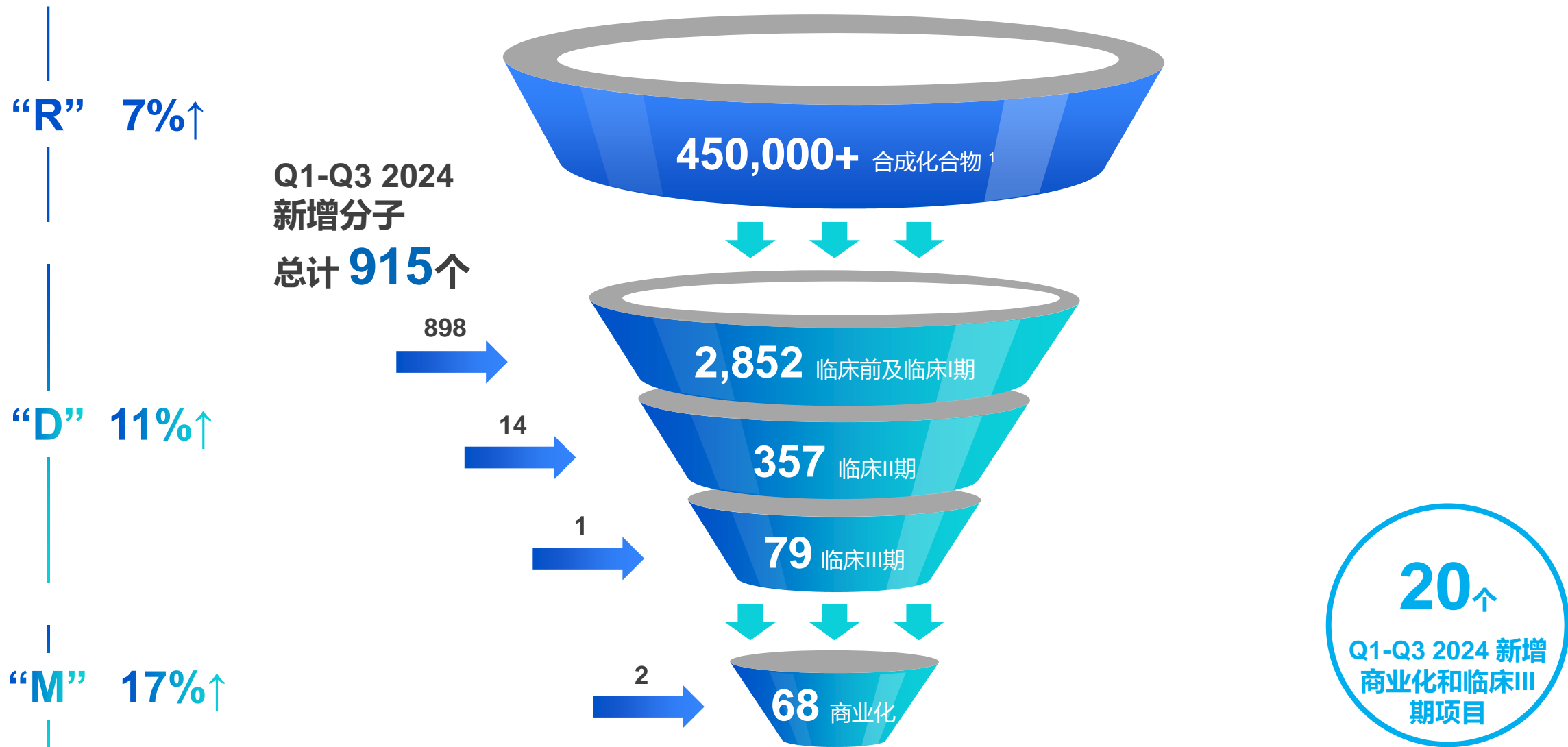
## 小分子工艺研发和生产(D&M)业务依然强劲

- 前三季度小分子D&M业务收入**124.7亿元**, 剔除新冠商业化项目同比增长**7.0%**
- 小分子CDMO管线**持续扩张**
- 2024年5月, 新加坡研发及生产基地正式**开工建设**; 基地一期计划于2027年投入运营

## 新分子(TIDES)业务保持高速增长

- 前三季度TIDES业务收入**35.5亿元**, 同比强劲增长**71.0%**。截至9月底, TIDES在手订单同比增长**196%**
- TIDES D&M服务客户数同比提升**20%**, 服务分子数量同比提升**22%**

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

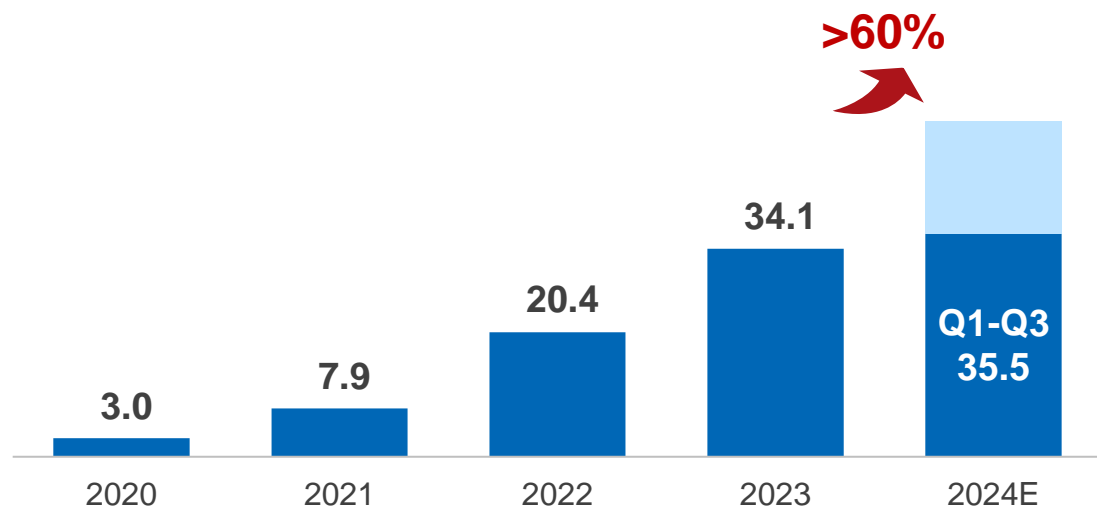


11 备注：1. 450,000+ 指在过去12个月内实验室合成并交付的化合物数量。

# TIDES业务：产能快速提升，业务保持高速增长

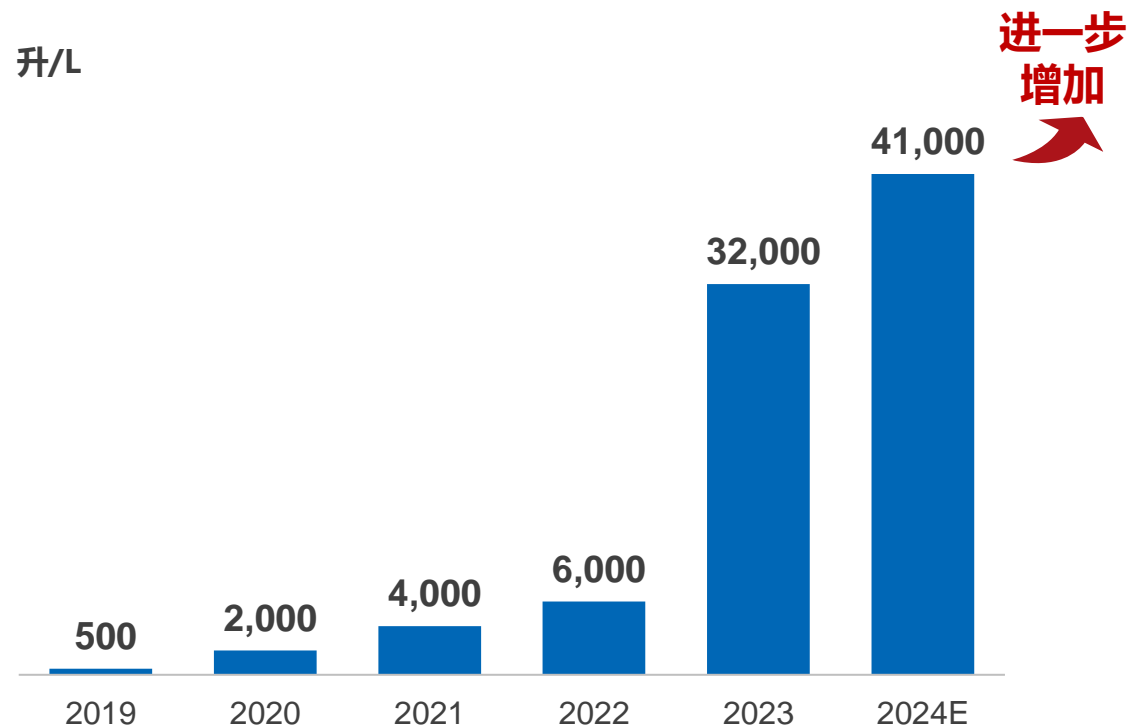
## TIDES业务收入

人民币 亿元



## 多肽固相合成反应釜总体积

升/L



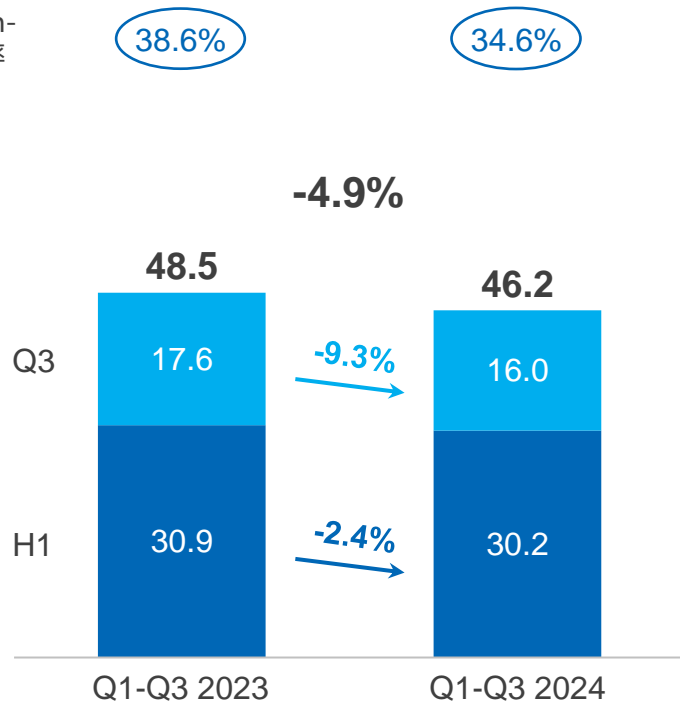
# WuXi Testing: 药物安全性评价及SMO业务保持领先地位

## 收入 & 毛利率

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率

收入



## 实验室分析与测试

- 前三季度实验室分析与测试业务收入**32.6亿元**，同比下降**7.9%**，第三季度收入环比增长**5.5%**。其中，药物安全性评价业务保持亚太**行业领先地位**，受市场影响，价格因素随着订单转化逐渐反映到收入上，前三季度收入同比下降**10.1%**，第三季度收入环比增长**10.1%**
- 前三季度，启东和成都设施通过NMPA<sup>1</sup>和OECD<sup>2</sup> GLP资质认证，苏州设施首次接受并顺利通过日本PMDA<sup>3</sup>项目现场审计
- **新分子业务持续发力**，不断完善新型疫苗类能力，核酸类、偶联类、mRNA类市场份额进一步扩大
- 积极助力客户开展全球合作，服务**70%+**前三季度成功出海的中国客户

## 临床 CRO & SMO

- 前三季度临床CRO&SMO业务收入**13.6亿元**，同比增长**3.4%**。其中，SMO收入同比增长**16.0%**，保持中国**行业领先地位**
- 前三季度，临床CRO助力客户获得**21**项临床试验批件；SMO赋能**50**个产品获批上市
- **SMO业务保持稳健增长**，在心血管内科、眼科、风湿免疫、神经系统、内分泌、医美、罕见瘤种等诸多治疗领域持续保持显著优势

13 备注：1. NMPA (National Medical Products Administration), 国家药品监督管理局。2. OECD (Organization for Economic Co-operation and Development), 国际经济合作与发展组织。3. PMDA (Pharmaceuticals and Medical Devices Agency), 医药品医疗器械综合机构。

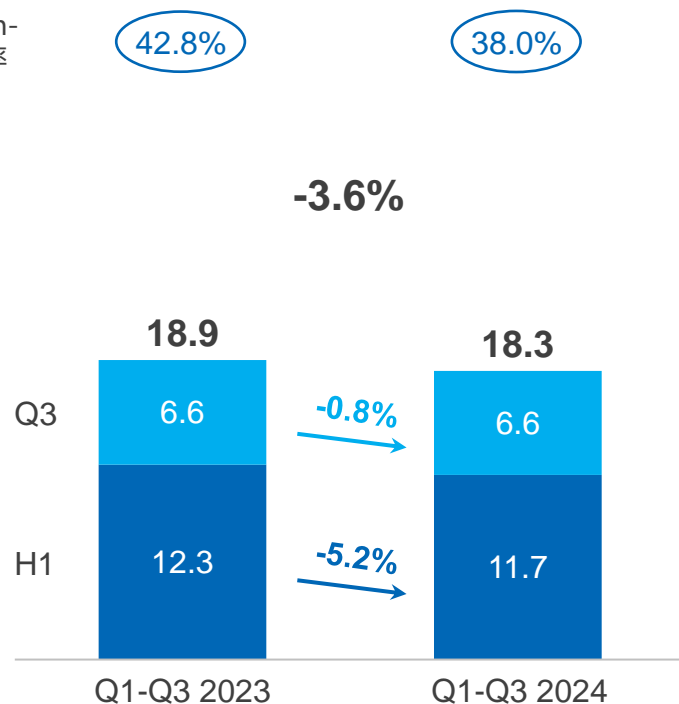
# WuXi Biology: 新分子种类相关业务驱动增长; 生物学平台持续引流

## 收入 & 毛利率

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率

收入



## 新分子种类相关业务

- 着力建设新分子种类相关生物学能力, 前三季度新分子种类相关业务收入同比增长**6.0%**, 新分子收入占比为**28.5%**
- 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**280**家客户提供服务, 自2021年以来已成功交付超过**1,300**个项目
- 前瞻性地布局**膜蛋白与多肽**的协同开发能力, 在相关生产、筛选以及后续验证服务上实现业务量的跃升

## 研发生物学

- 进一步整合**体内药理学平台**资源, 持续提升平台交付能力和执行效率。同时, 充分发挥**体内、体外业务协同**的一站式服务平台优势, 在代谢类、心血管、神经生物学等疾病领域市场份额进一步扩大, 服务客户数同比增长**50%+**
- 持续打造全面的综合筛选平台, 相关收入同比增长**20.2%**, 其中多肽发现业务同比增长**200%+**
- 作为下游业务的重要“流量入口”, 持续为公司带来**20%+**的新客户



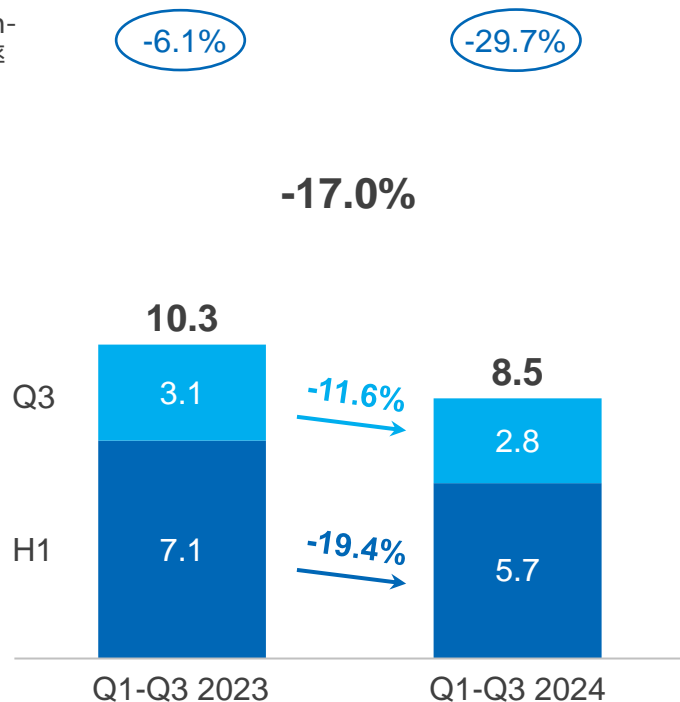
# WuXi ATU: 受美国拟议法案影响, 正在评估各种选项以保持业务的持续运营, 避免对患者造成影响

## 收入 & 毛利率

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率

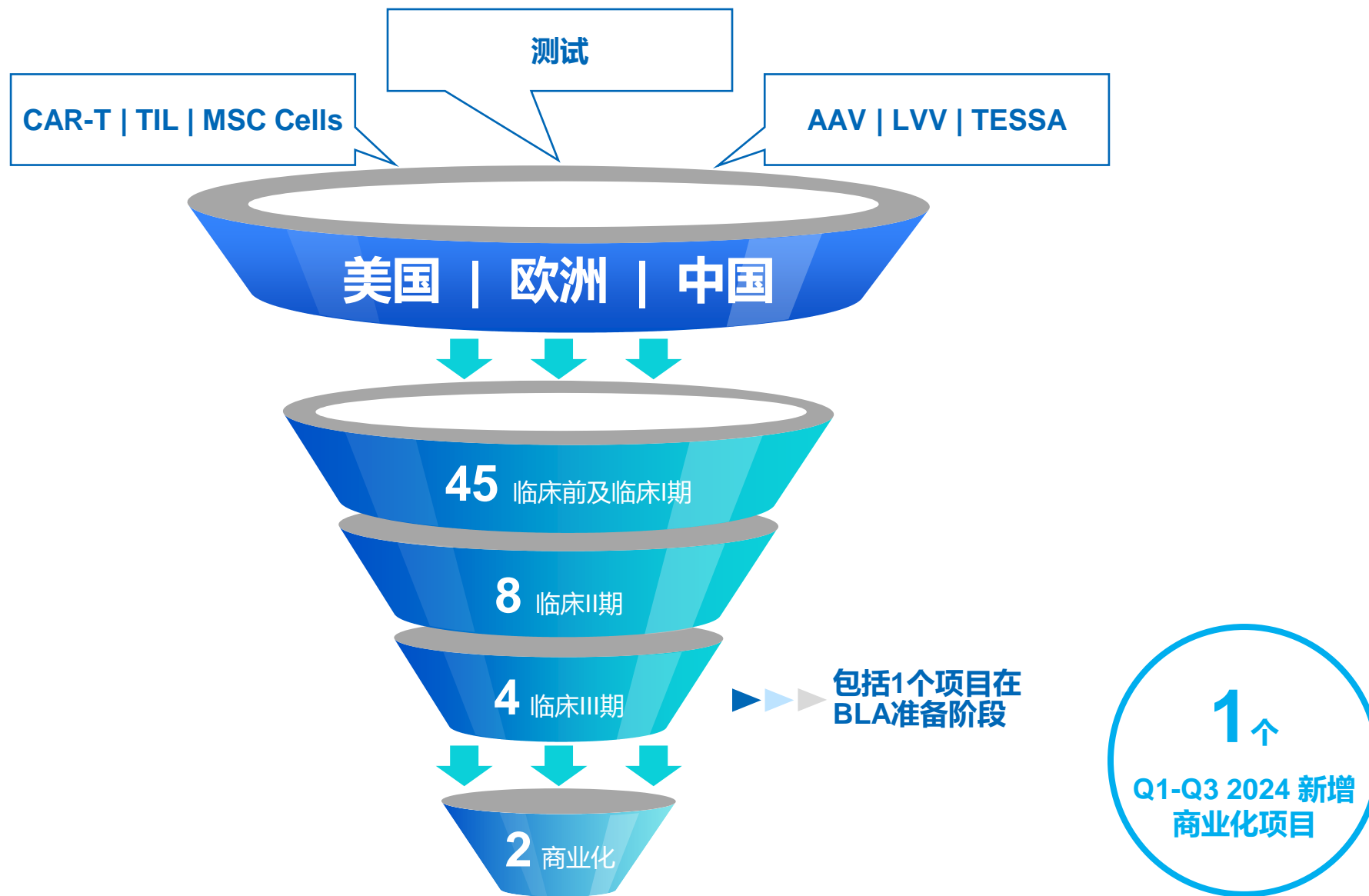
收入



## 管线项目进展

- 前三季度收入和毛利率同比下降, 主要由于: 1). 高毛利项目于2023年度完成; 商业化项目仍处于放量早期阶段。2). 部分项目延迟或因客户原因取消; 以及受美国拟议法案影响, 新签订单不足
- 前三季度, CDMO管线总计**59**个项目; 其中, 新增**世界首个创新肿瘤淋巴细胞疗法(TIL)**商业化项目
- 正在为一项商业化CAR-T产品的慢病毒载体(LVV)生产做BLA申报准备, **已完成工艺验证(PPQ), 同时已开始PPQ后的生产, 预计将在2024年第四季度申报FDA**
- 助力客户进行**世界首例创新体内制造CAR-T疗法**的临床试验, 提供从质粒到病毒的工艺开发与GMP生产全流程服务

# WuXi ATU: 一体化CTDMO平台助力管线项目持续推进



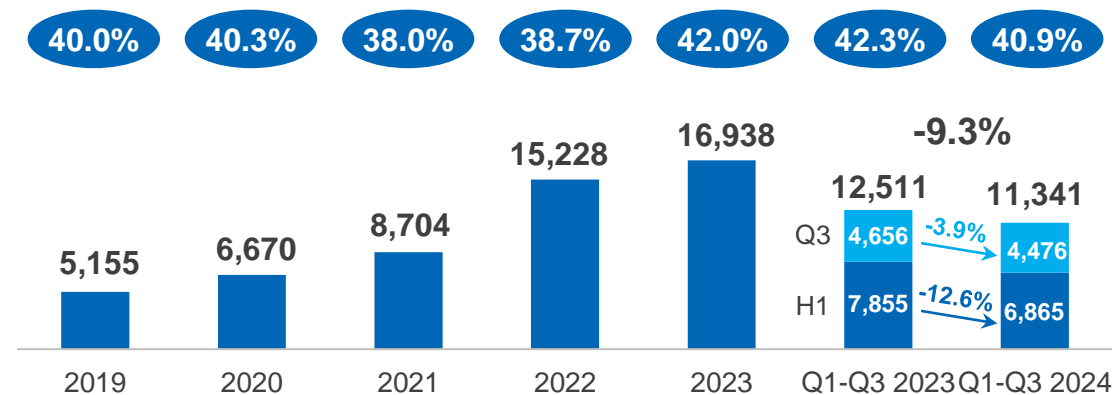
# 3. 财务信息

# 持续提升经营效率，发挥管理韧性，保持稳定利润率水平

## 经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元

● 经调整Non-IFRS毛利率\*

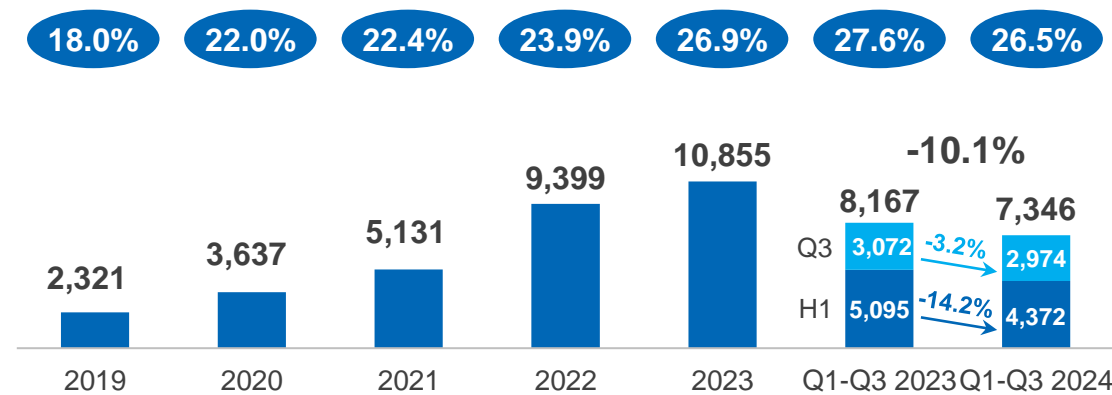


\* 恒定汇率下的毛利率: Q1-Q3 2023 42.7%, Q1-Q3 2024 41.0%

## 经调整Non-IFRS归母净利润

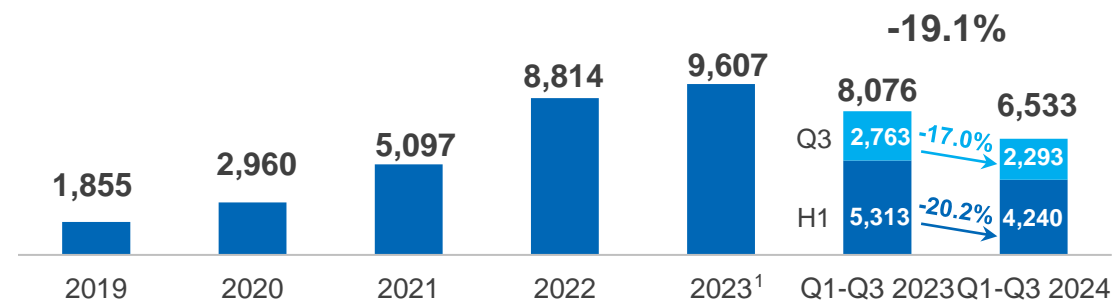
人民币 百万元

● 经调整Non-IFRS净利率



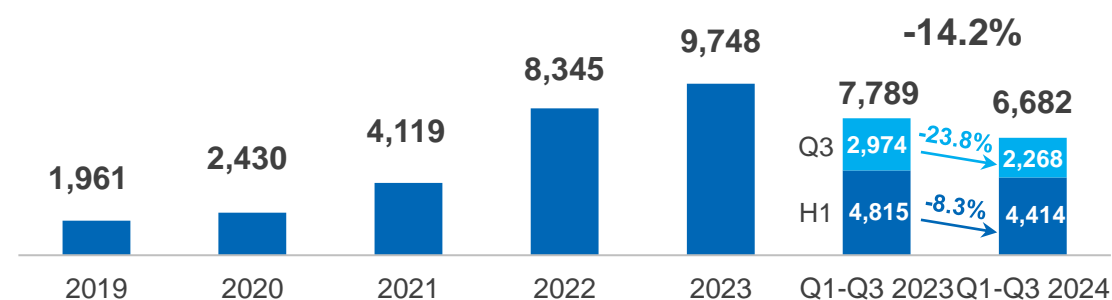
## 归母净利润

人民币 百万元



## 扣非归母净利润<sup>2</sup>

人民币 百万元



18 备注: 1. 2023年归母净利润按照中国企业会计准则进行编制。由于IFRS对于长期股权投资的会计处理方式有所不同, 2023年IFRS下归母净利润为10,690百万元。

2. 扣非归母净利润按照中国证监会相关信息披露要求进行编制。

# 业务发展及高效运营带来持续的自由现金流

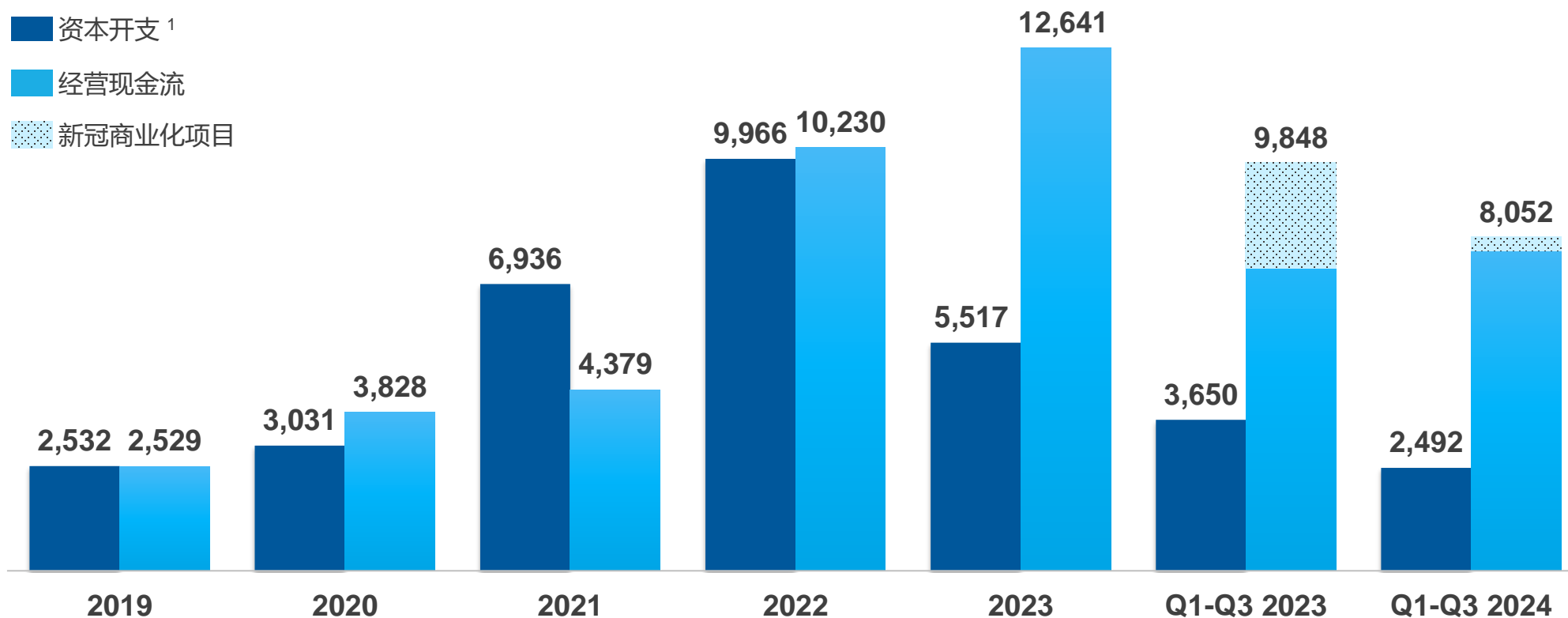
经营现金流增长持续超过收入增速，2024年前三季度经营现金流剔除新冠商业化项目同比增长10.4%，自由现金流达到55.6亿元

人民币 百万元

■ 资本开支<sup>1</sup>

■ 经营现金流

■ 新冠商业化项目



19 备注：1. 资本开支包括购建固定资产、无形资产和其他长期费用等。

# 4. 公司展望



# 美国拟议法案更新

- 公司了解到，美国众议院于2024年9月9日就拟议《生物安全法》通过了一项编号为H.R.8333的立法草案，即目前众议院版本的《生物安全法案》。该法案包括将公司指定为“予以关注的生物技术公司”。该法案拟限制美国政府提供的资金、贷款或补助被用于在履行政府资助的合同中使用的被指定公司提供的某些生物技术设备或服务。尽管有此限制性条款，该法案也包括了一项不溯及既往条款(“祖父”条款)，即允许被指定的公司继续为其客户履行由美国政府资助的合同直至2032年。
- 要使拟议的《生物安全法》成为法律，美国参议院也必须批准该法案，并协调众议院H.R.8333号法案与美国参议院国土安全和政府事务委员会于2024年3月6日投票通过的S.3558号法案之间的差异。参议院尚未就拟议《生物安全法》的审议进行排期。
- 该拟议法案的立法路径具有不确定性，在法案颁布前，其立法程序仍需经历多个步骤。同样，草案内容(包括提及本公司之部分)仍有待进一步审议并可能变更。公司继续积极与咨询顾问一起努力澄清事实，呼吁修改草案。
- 公司强烈反对任何未经正当程序的预设性且不合理地将公司定义为“予以关注的生物技术公司”的行为。公司始终遵守各运营地所在国及地区的法律法规，并正在努力地与美国立法相关方进行沟通并说明：
  - 公司既没有人类基因组学业务，公司现有各类业务也不会收集人类基因组数据。
  - 公司没有任何未经授权将美国客户的数据或知识产权转移给第三方的情况。
  - 公司与任何政党、政府或其军事组织均无任何特殊关联。
  - 公司在过去没有、现在和未来都不会对任何国家构成国家安全风险。
  - 公司也未曾受到美国政府机构的任何制裁。
- 公司通过坚持核心价值观“做对的事，把事做好”，一直是全球医疗行业值得信赖且具价值的合作伙伴。在过去的二十多年里，公司持续为全球数千家客户提供药物研发和生产服务，助力推动创新药物早日上市，造福全球病患。公司将继续致力于服务我们的客户并帮助全球病患。



1

**公司独特的一体化CRDMO业务模式**，高效满足全球客户日益增长的需求，推动公司紧跟科技创新，产生行业洞见，及时捕捉新分子机遇，**持续驱动公司长期发展**

2

尽管面临外部环境的不确定性，公司**预计2024年收入达到383-405亿**，剔除新冠商业化项目后将保持正增长(预计2.7-8.6%)

3

公司将持续提高生产经营效率。在考虑新建产能爬坡及汇率影响后，**预计2024年将保持与去年相当的经调整non-IFRS归母净利率水平**

4

持续推进全球各项产能建设，不断提升资产利用率和经营效率，**预计2024年自由现金流将达到60-70亿**(预计资本开支~40亿)，**可持续用于激励保留人才、现金分红和股份回购**