



2021 业绩说明会

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2022年3月

凯莱英（股票代码：002821.SZ/6821.HK）

本文件不得用于公开传播，其中所包含的信息仅供与凯莱英医药集团（天津）股份有限公司（“**本公司**”，连同其子公司，以下合称“**本集团**”）有关的人士及其顾问使用。本公司仅向有限数量的收件人提供本文件。本文件的内容未经任何司法辖区的监管机构审阅。在某些司法辖区派发本文件可能会受到法律限制，持有本文件的任何人都应了解并且遵守该等限制。任何不遵守该等限制的行为均可能违反美国、加拿大、中国或日本的证券法或其他类似司法辖区的法律。您一旦接收本文件，即代表您同意受到前述限制的约束。

前瞻性陈述

本演示材料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。

《企业会计准则——基本准则》财务计量

本演示材料按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。该准则与其他国家惯常使用的会计准则在一些重要方面存在差异。同时为了更好地反应经营成果和关键业绩，本公司调整了汇兑波动相关损益的范围，以反应该范围的变化。

采用经调整之财务指标

本公司已提供作为额外财务计量的经调整毛利、经调整毛利率及经调整的归母净利润，惟该等数据并非国际财务报告准则所要求，也不是按该准则所呈列。本公司认为以上经调整的财务计量有利于管理层及投资者理解以及评估本公司的基础业绩表现及经营趋势，并且通过参考该等经调整财务计量，及借着消除本集团认为对本集团业务的表现并无指示性作用的若干异常、非经常性、非现金及/或非经营项目的影 响，有助管理层及投资者评价本集团财务表现。然而，该等非国际财务报告准则财务计量的呈列，不应被独立地使用或被视为替代根据国际财务报告准则所编制及呈列的财务资料。该等经调整业绩不应被独立看待，或被视为替代根据国际财务报告准则所编制的业绩结果。

目录

- 1 业绩概览
- 2 各板块经营亮点
- 3 财务概览
- 4 2022年展望

1

业绩概览

 ASYM CHEM



收入	归母净利润	经调整的净利润	在手订单*
46.39亿元 ↑ +47.3% ↑ +56.1%@CER	10.69亿元 ↑ +48.1%	11.23亿元 ↑ +41.7%	18.98亿美元 ↑ +320%
毛利率	净利率	经调整的净利率	员工人数
44.4% -2.2% ↑ +0.9%@CER	23.1% ↑ +0.1%	24.2% -0.9%	7,126 ↑ +30.1%



*截止报告披露日

- 小分子CDMO业务收入42.38亿元，同比**增长45.63%**，剔除汇率因素，同比增长48.07%；
- 完成项目328个，同比**增长47.96%**。临床三期**55**个，商业化项目**38**个
- 获得历史级别商业化订单，彰显全球竞争力
- 截至目前，产能达到5,000立方，较20年底**增长76.9%**

- 新兴服务收入3.98亿元，同比**增长67.43%**，剔除汇率因素，同比增长70.5%；
- 化学大分子、制剂、临床CRO均完成从“0到1”的积累，进入快速发展期
- 凯莱英生物引入战略投资者，在手订单**1.3**亿元



- 前20大客户**留存率均100%**

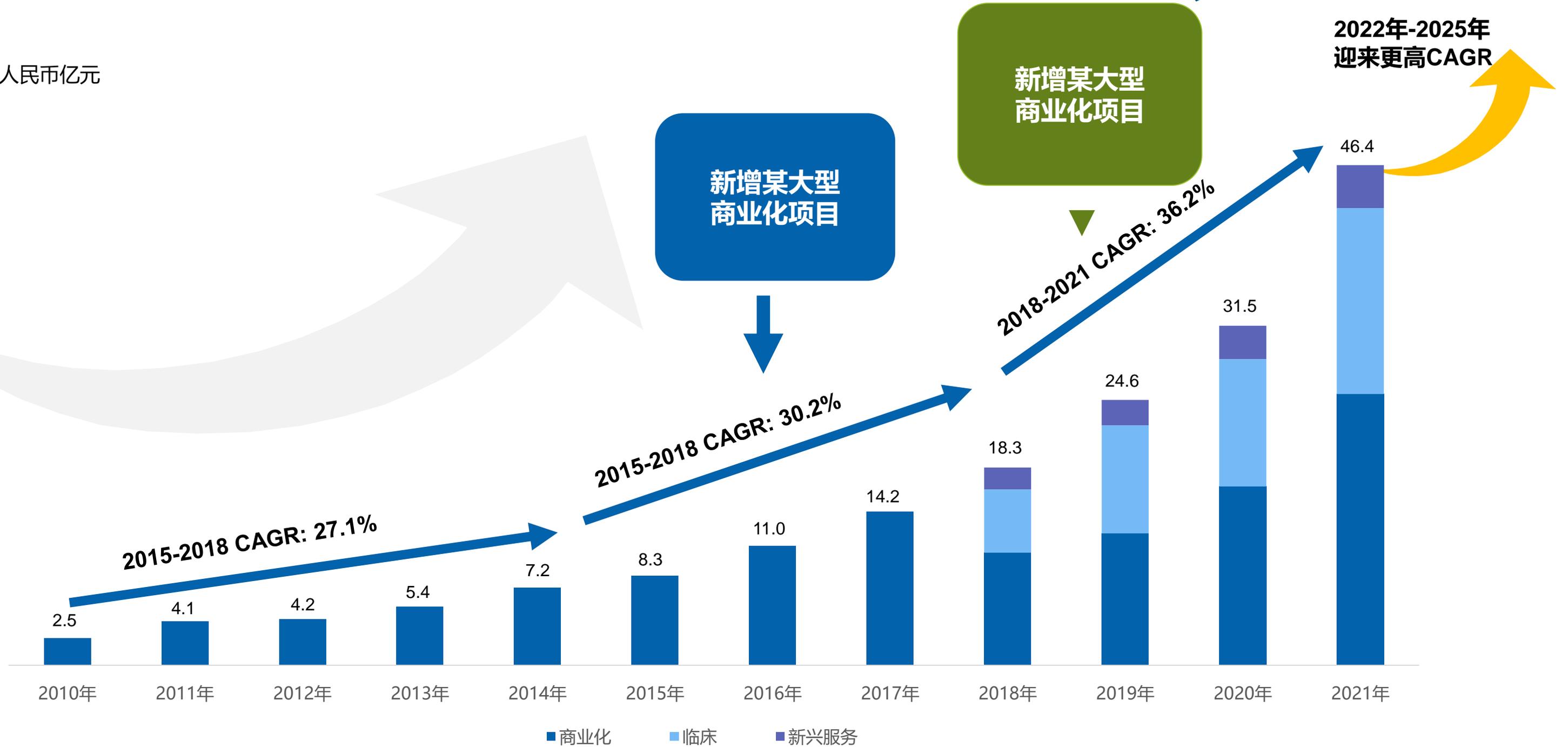
- 获得美国五大跨国制药公司**30%~50%**的II期或III期临床阶段小分子候选药物的相关工作

- 国内外中小客户收入同比增长**58.6%**

大订单通常是加速增长的“催化剂”



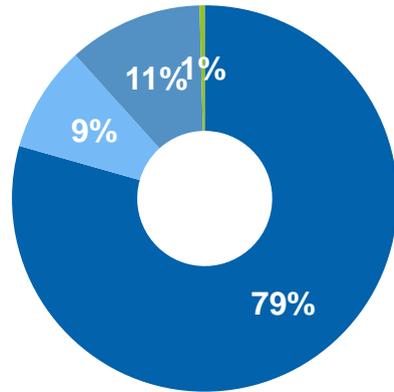
人民币亿元



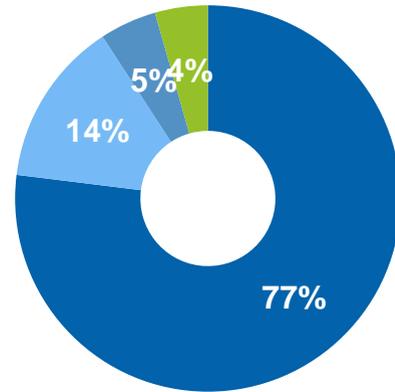
各地区收入强劲增长，中国及亚太地区持续提速



2019年收入分布



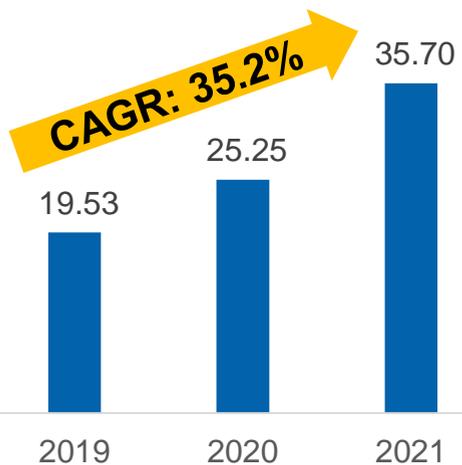
2021年收入分布



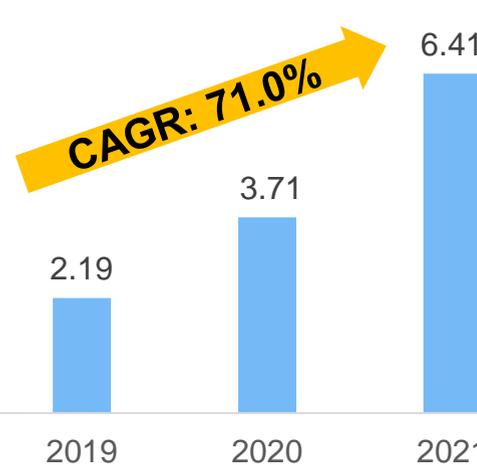
■ 美国 ■ 中国 ■ 欧洲 ■ 其他亚太地区

■ 美国 ■ 中国 ■ 欧洲 ■ 其他亚太地区

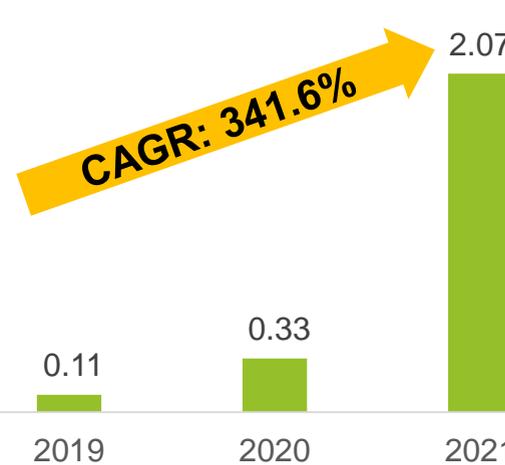
美国市场收入(亿元)



中国市场收入(亿元)



亚太市场收入(亿元)



美国 **+41.4%**

中国 **+73.0%**

35.70亿元

6.41亿元

欧洲 **-0.2%**

亚太 **+533.4%**

2.21亿元

2.07亿元

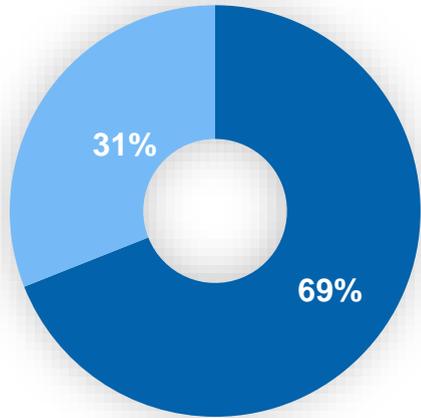
日本市场取得突破

- 日本市场经过多年耕耘，取得突破，2021年成为亚太地区市场收入主要来源
- 与阿斯泰来、盐野义、小野制药、中外制药等日本主要制药公司建立了合作关系

各类型客户收入加速增长，中小制药公司占比持续提升

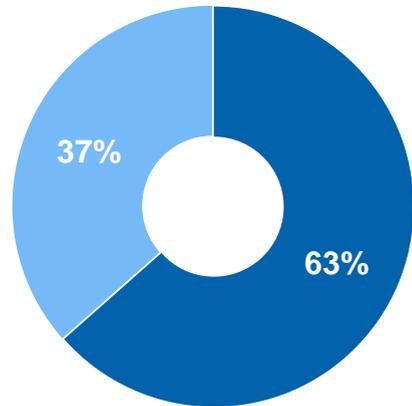


2019年收入分布



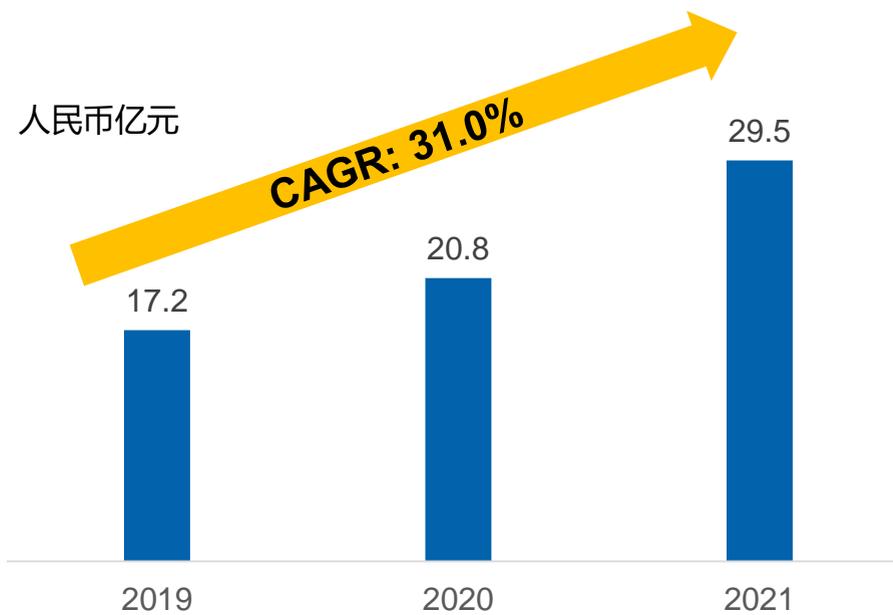
■ 大制药公司 ■ 中小制药公司

2021年收入分布

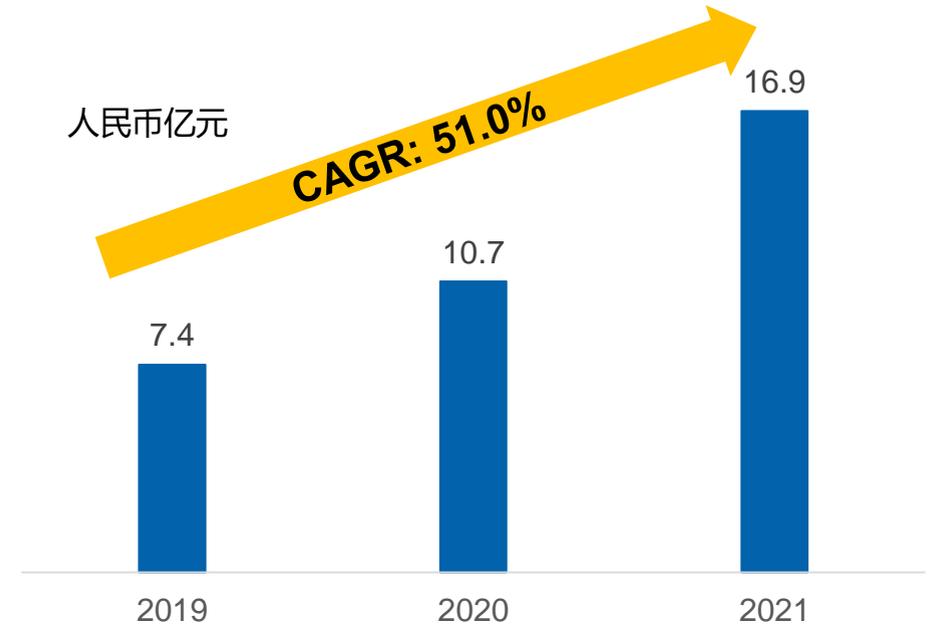


■ 大制药公司 ■ 中小制药公司

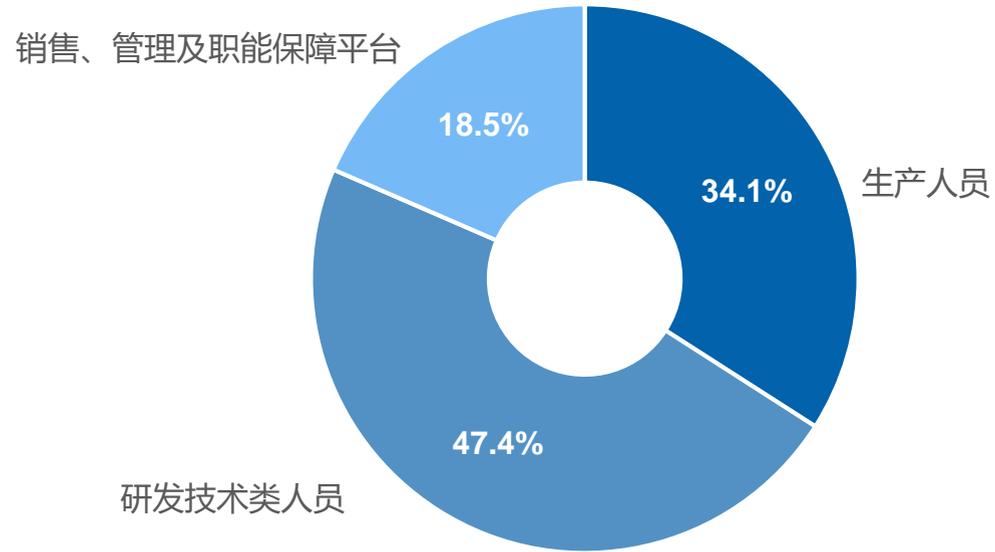
大制药公司



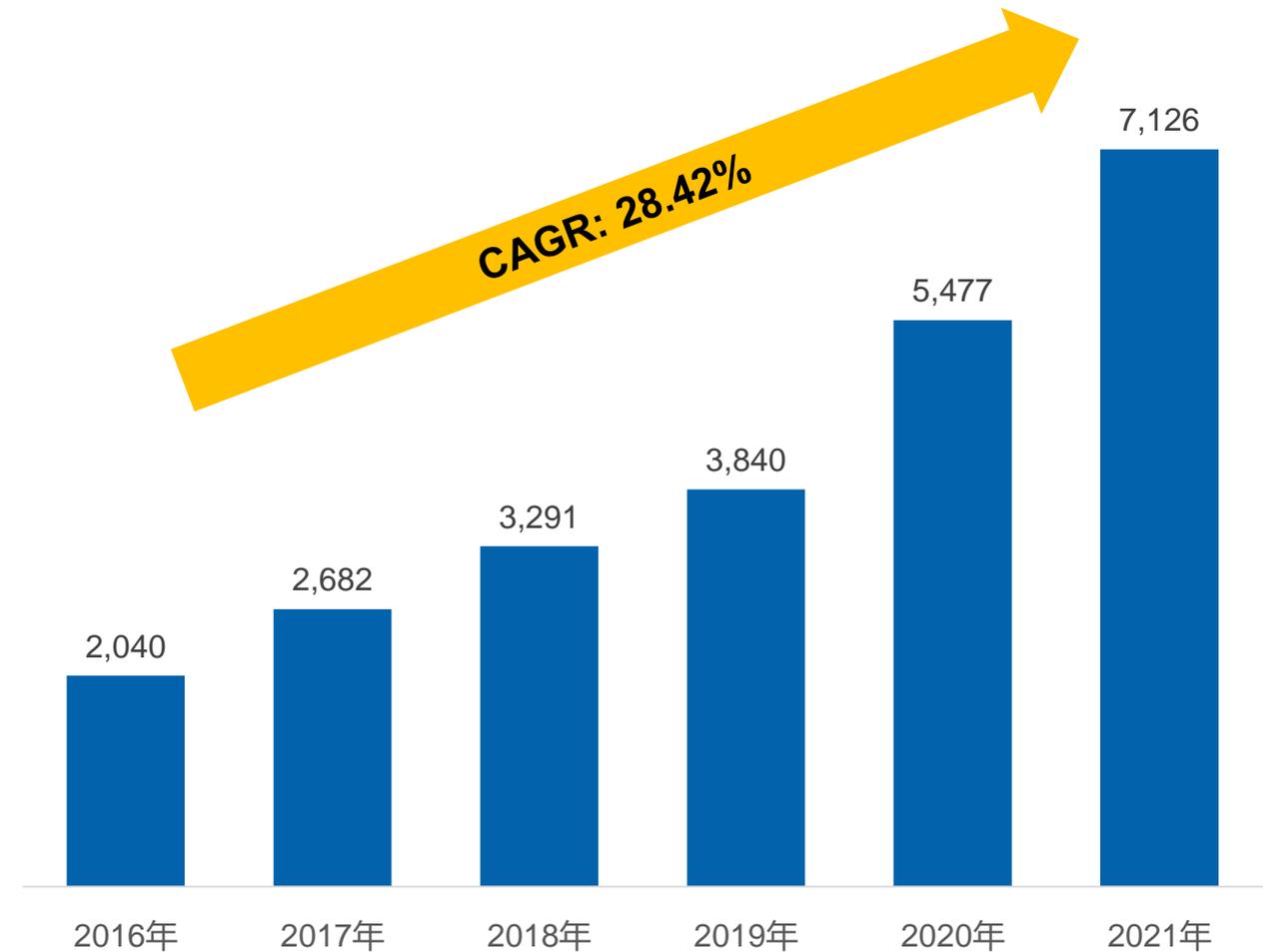
中小制药公司



员工结构及梯队持续优化



员工规模稳定增长



海内外高端人才汇集 长效股权激励增强人才优势

49人
本年高级人才引进

其中

18人
博士

19人
海归及外籍人才

222.42万股
第五期股权激励授予

907万股
累计授予

700+
累计覆盖核心员工

2016-2021年营业收入复合增长率**33.3%**

公司管制	20+ 精心耕耘	100% 签署率 廉洁自律协议书	0起 反贪腐诉讼	0起 重大行政处罚	A级 信息披露 (2020年)
负责任经营	800+ 服务全球客户 (累计)	38个 正在进行的 商业化项目	49 通过各类官方审计 (累计)	100% 通过率 各类官方 机构审查	100% 覆盖率 安全卫生 培训
绿色发展	50% 能源消耗减少	70% 占地面积平均降低	30-60% 三废减少	0-30% 收率提升	50-70% 人员成本降低
团队与关怀	7000+ 全球员工	5期 股权激励 (累计)	907 万股 授予份额(累计)	20+ 员工关怀活动	16人 雇佣残疾人

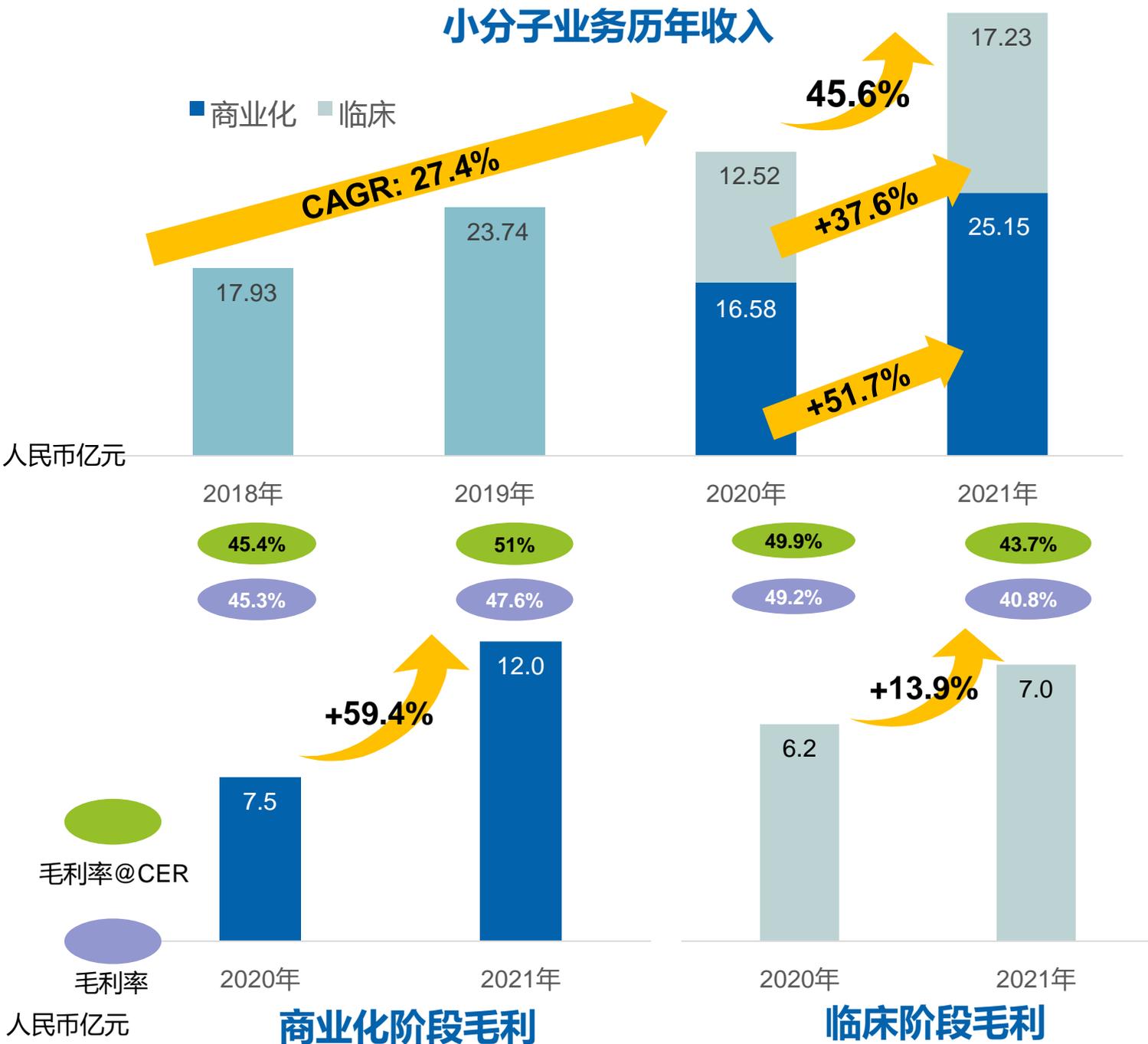
在规模化生产中应用连续性反应

2

各板块经营亮点



小分子业务历年收入



2021年小分子业务重要里程碑

- 大订单**
 - 获得历史级别小分子订单，截至年报披露日累计**14.64**亿美元；
 - 充分体现公司小分子CDMO业务全球竞争力，在客户群体中形成良好的口碑效应
 - 在获得收入确定性的情况下，可以更为专注和积极地开拓新客户、新业务、新市场
- 海外扩展**
 - 收购Snapdragon，该公司由两位MIT天才教授创办，是优秀的连续性反应CDO公司，与公司有很强的协同效应，有助于进一步公司在连续性反应领域的竞争力，该项交易预计2022年H1完成
- 做深大客户**
 - 参与美国五大跨国制药公司II期、III期临床阶段小分子候选药物超过**30%**，其中一家超过**50%**
 - 获得某跨国制药公司商业化API订单，该公司API商业化生产鲜有外包
 - 获取首个来自日本大型制药公司的商业化项目订单
- 做广中小客户**
 - 海外中小药公司收入持续提升，同比增长**50.99%**，
 - 参与KRAS等热门靶点创新药项目，同时与PROTAC技术领域最前沿Biotech公司深度合作；
 - 国内小分子收入增长**64.44%**，在手NDA订单**30+**



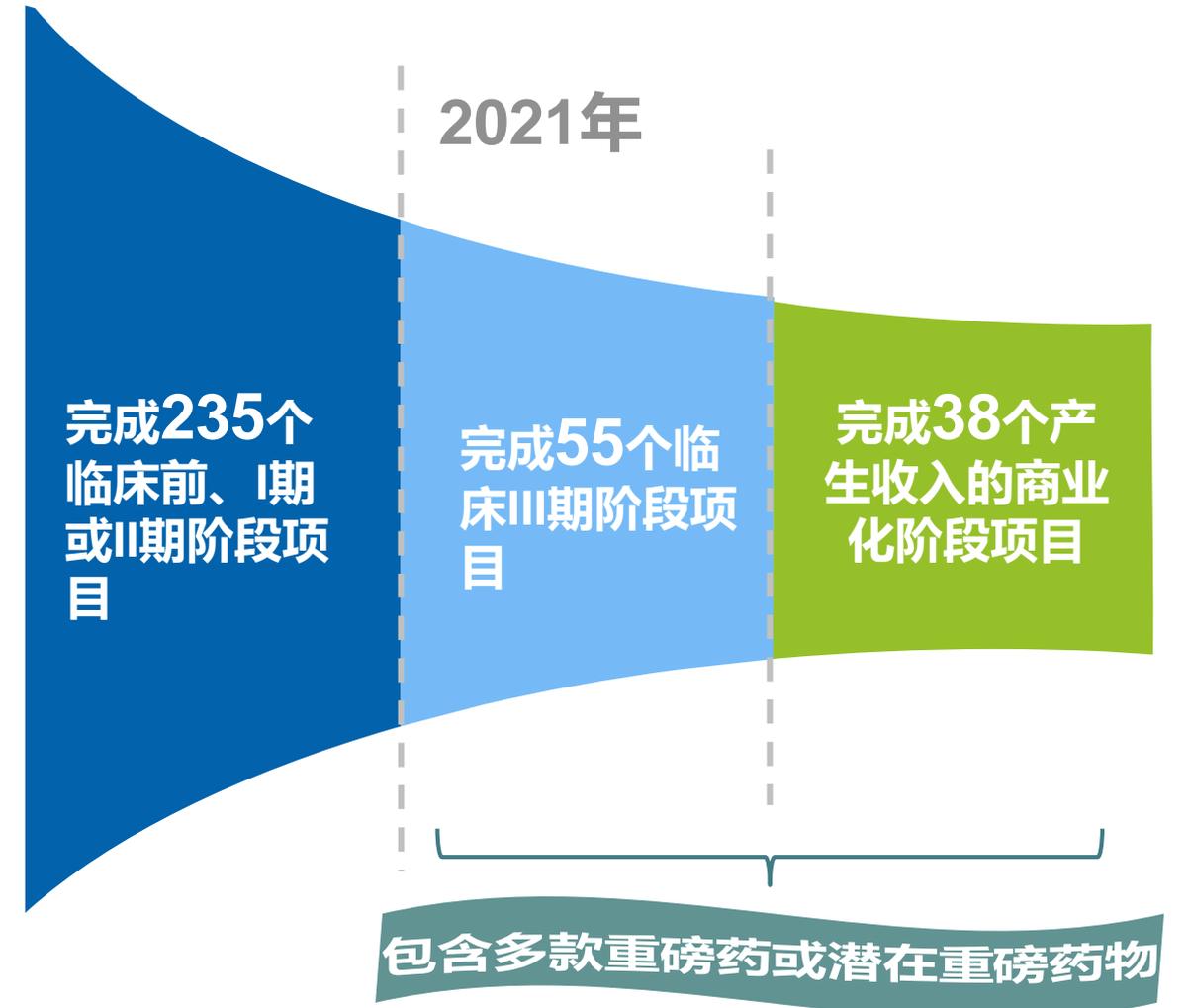
服务管线持续扩大

- 完成项目数量**328**个，同比增长**48.4%**
- 加大早期项目开拓力度，临床前、临床一二期项目数量增长**59.9%**
- 海外中小创新药公司客户开拓成功初现加速发力；尝试以Snapdragon及波士顿研发中心为抓手，推动开拓美国Biotech市场



商业化项目储备深厚

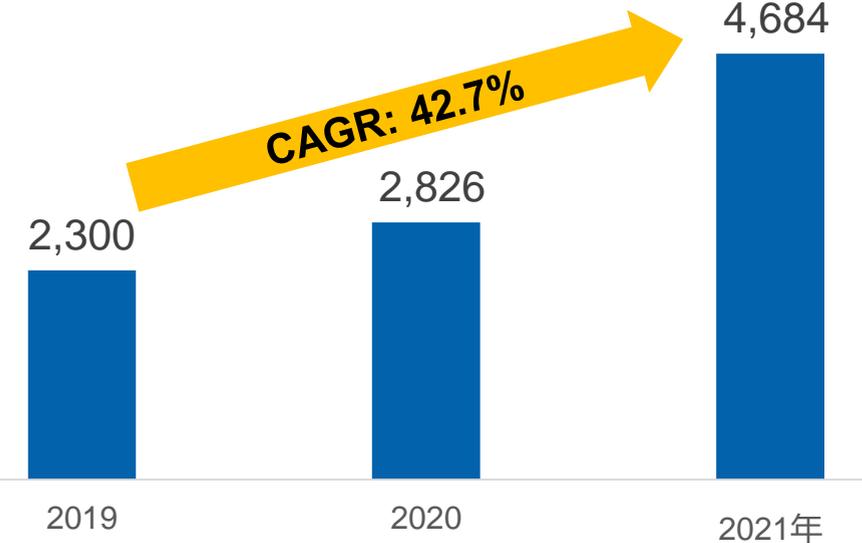
- 国内在临床三期项目涉及20多个热门靶点或大药靶点，项目占比60%+，例如KRAS、3CL、JAK、TYK2等，为持续获取重磅药商业化订单提供项目储备
- 国内在手NDA订单**30+**，未来2-3年陆续转化为商业化订单



积极扩张小分子产能，满足持续加速的订单需求



2020年以来小分子产能（传统反应釜）



截至报告日，传统反应釜已达到**5,000m³**



连续性反应技术的规模化应用，等同于在已有批次产能基础上额外大规模增加了产能，是产能释放的一大利器。例如，凯莱英可以使用连续性反应实现某项目的关键原料1.3吨/天的生产，若实现相同生产规模需要使用180m³批次产能。

10



天津1
cGMP生产
15,751m²



天津2
总部，研发基地
55,387 m²



天津3
研发和cGMP生产
19,602 m²



阜新1
cGMP和原料生产
16,470m²



阜新2
原料生产
18,766m²



敦化1
cGMP和non GMP生产
77,979m²



敦化2
cGMP和nonGMP生产
25,847 m²



敦化3
cGMP和nonGMP生产
在建中



苏州
研发中心
在建中



长三角地区
cGMP和non GMP生产
在建中



2



波士顿
研发中心&销售中心



北卡罗来纳州
销售中心



Snapdragon
连续性反应CDO



1



伦敦
销售中心

小分子抗癌药

某客户

- 于**6个月内**成功完成工艺优化及规模化生产，及时交付多个批次的样本供临床、注册及验证步骤用
- 于**4个月内**设计并优化API合成工艺
- 每个批次生产周期由130天**缩短至60天以下**，收率**提高近3倍**



抗病毒药

某客户

技术优势

8个月内从RSM工艺优化到吨级API验证生产

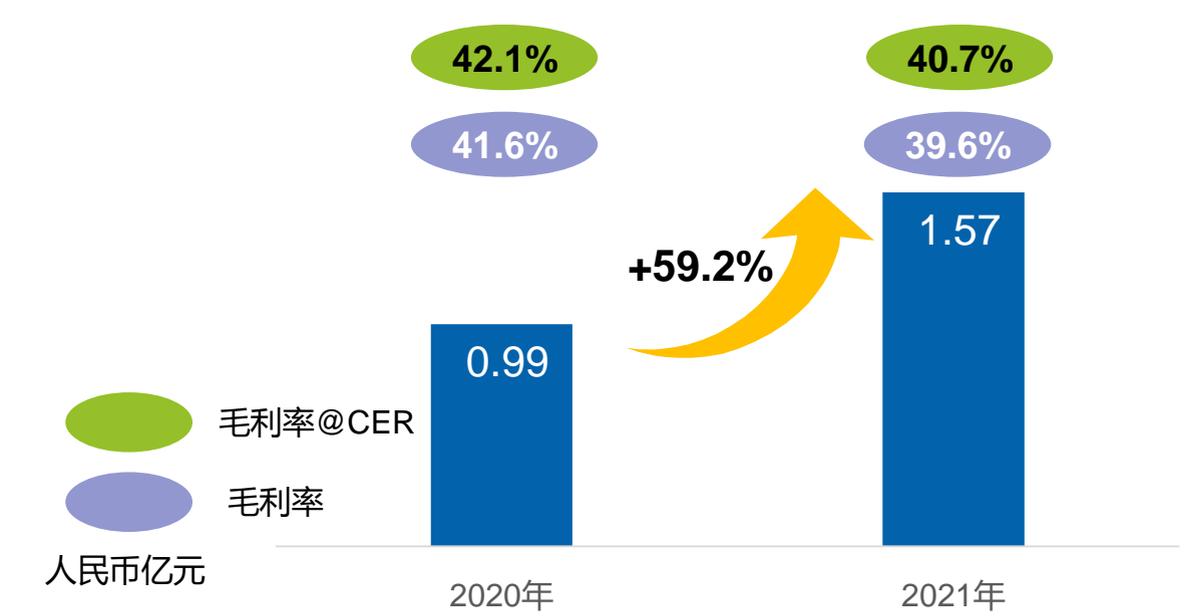
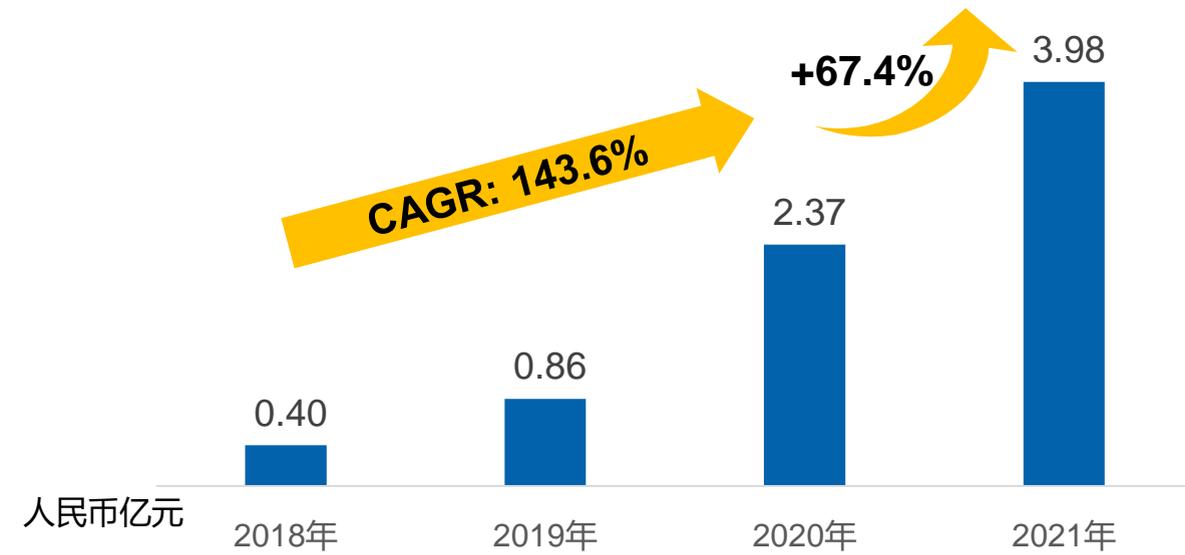
时间优势

协助客户18个月内完成从开发到审批上市

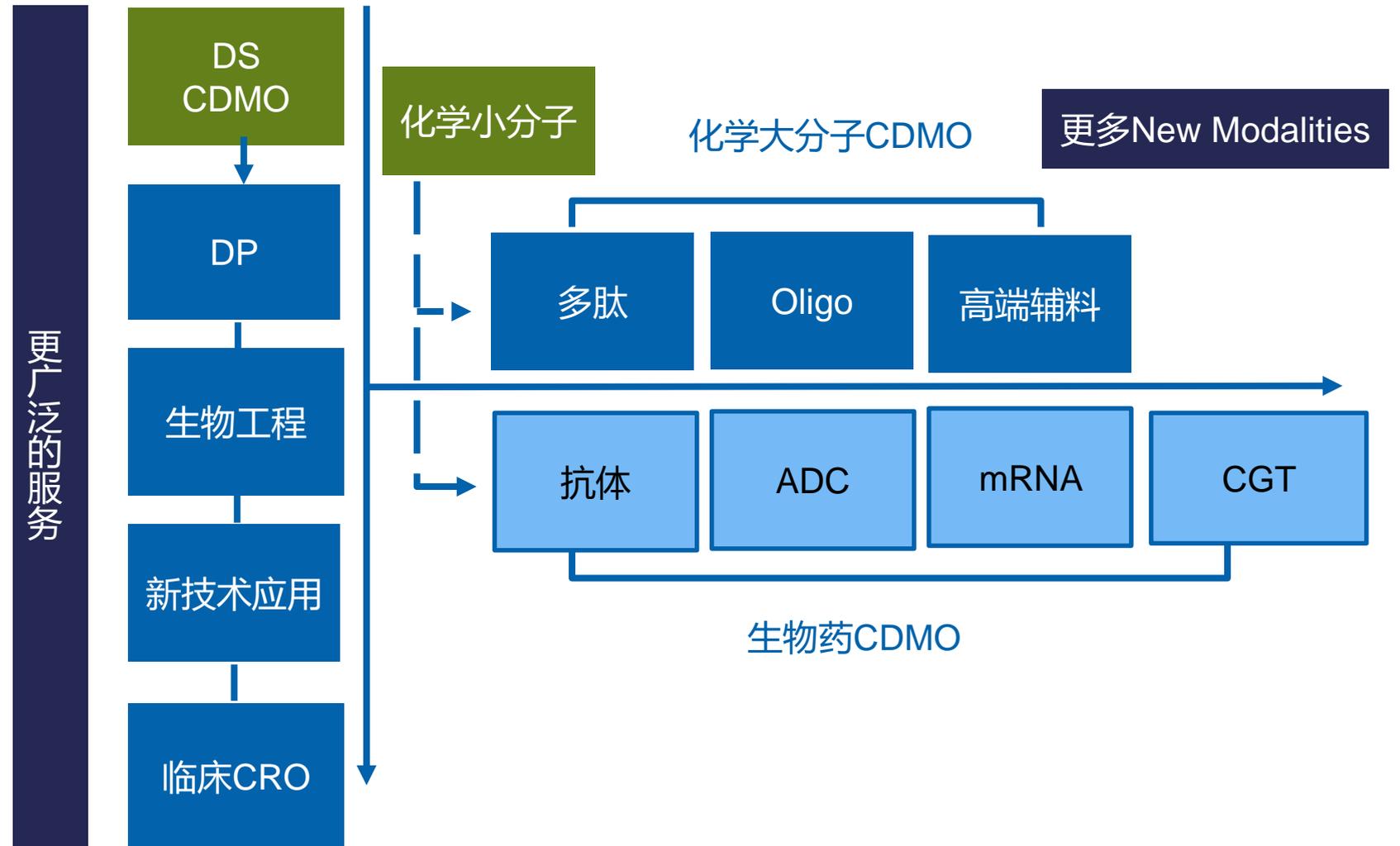
领先优势

顺利提供全球新工艺路线下**首批API产品**

战略新兴业务收入强劲增长



战略新兴业务毛利



苏州 工业园

- 质粒、mRNA、病毒载体
- 研发及IND前、临床、中试、商业化生产



上海 奉贤

- 抗体、ADC
- 商业化生产



上海 金山

- mAb, ADC
- 中试研发、毒理批、IND/临床样品/商业化工厂



苏州

上海

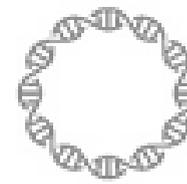
业务亮点



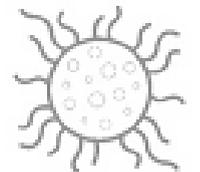
ADC



抗体



质粒



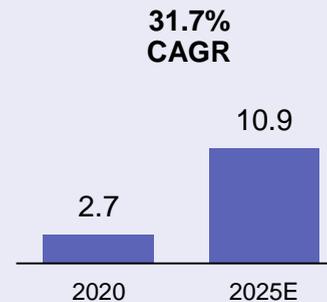
mRNA

- 战略性推动生物药CDMO业务发展, **在手订单 1.3亿+**
- 持续提升业务布局, 逐步具备单抗、ADC、质粒及mRNA订单承接能力
- 完成管理团队升级, 引入多位高端人才, 员工人数**200+**
- 引入战略投资者高瓴资本, 拟共同投资25亿元, 打造一流生物CDMO平台

寡核苷酸

- 加快小核酸业务推进，已承接多个IND到Phase III阶段的原料药CMC项目落地，国内领先的小核酸新药公司均与公司建立了合作关系
- 自主设计和加工了多台实验室规模（OS50）和中试规模（OS1000）寡核苷酸合成仪

市场规模（十亿美元）



收入
+42.48%

payload-linker

- 在毒素、连接体及毒素-连接体的工艺开发及生产能力具有深厚储备
- 将Mersana的ADC药物payload工艺验证过程缩短了**四个月**，大大加速了该药物的研发过程，对推动其加快上市具有重要意义，相关研究成果在《有机工艺研究与开发》刊发

Mersana
THERAPEUTICS
抗体药物偶联体
(ADC) 候选药物



开发新客户**14家**
承接新项目**23个**

聚合物及佐剂

- 基于多年在高分子和辅料领域的技术储备，公司已介入多个进入到临床后期mRNA的脂质项目

推进到Phase II后的项目
合计超**20个**

临床CRO业务成为服务客户的重要一环



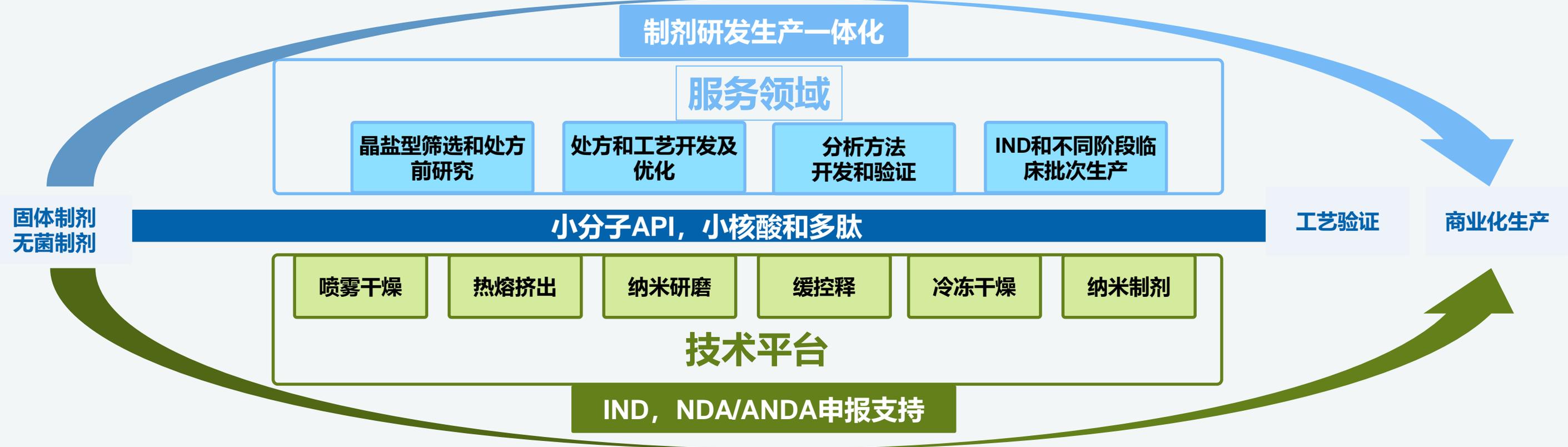
公司临床CRO业务（凯诺医药），是公司新药研发生产服务业务链条重要一环，
与公司CDMO业务，以及公司投资的药代毒理平台有济医药，共同为客户提供高质量的一站式服务。



收入+83.71%
在手订单3亿+

新签署项目150+
创新药项目70+
细胞治疗药物项目近30个

员工人数 500+
持续引进行业内中高端人才



收入首次超亿元
(同比增长80.33%)

订单40%
来自美国/韩国等国外客户

API+制剂项目40个
无菌滴眼液项目
同比增长300%

新平台投入使用
(喷雾干燥、热熔挤出等)



订单广布

工程酶、重组蛋白、药用酶

技术探索

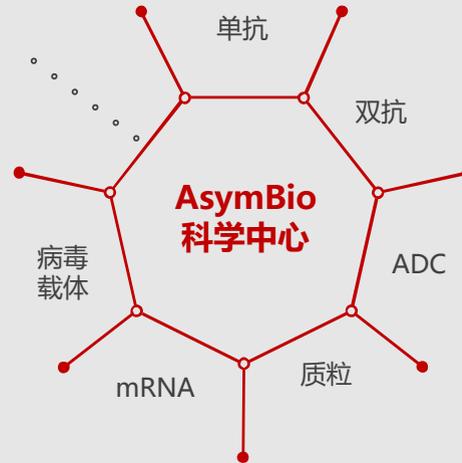
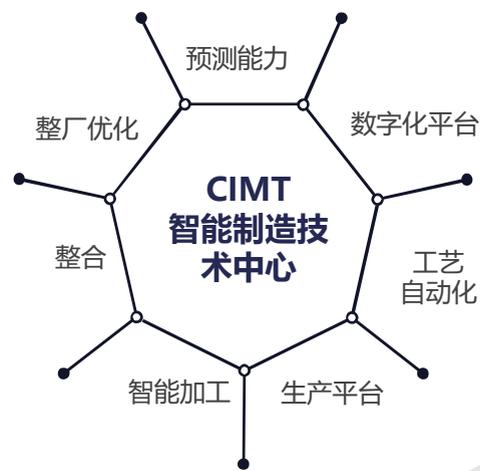
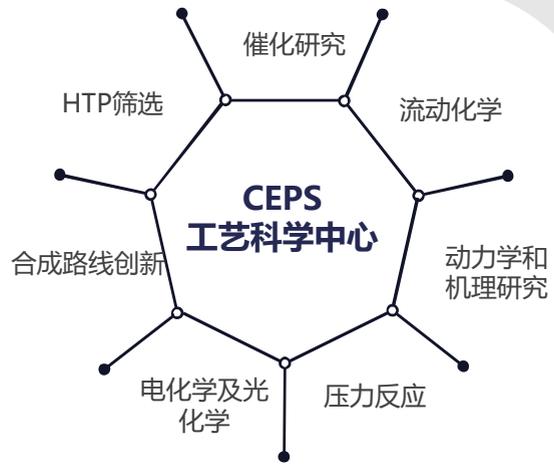
生物合成方法在小核酸、ADC 等领域应用



5,000L 厂房 cGMP 升级



首次承接生物类新药上市申报 (BLA) 的工艺表征项目及临床后期研发生产项目



先进的技术平台

CEPS: 300个研发攻关项目，设计**60**条合成路线，开发**8**条新路线，，申请专利**25**项

CFCT: 连续反应车间面积扩大近**3**倍，应用连续反应生产的产品超过**260mt**，新技术新设备研发取得突破，申请专利**19**项。

CBST: 工程酶酶库数量近**1,900+**，其中近**50%**具有IP的新酶；酶技术应用项目**50+**；着力推进无细胞合成平台建设

CIMT: 流程型工艺数字化设计成功入选国家工信部2021年度智能制造优秀场景公示名单。

新技术应用: 应用连续性反应、酶技术项目占比超过**30%**。

持续的研发投入

2021年研发投入**3.87亿元**，同比增长**49.64%**占同期收入**8.35%**，属全球CDMO行业内**最高**之一

首例连续性反应技术对外商业化应用成功



- 连续性反应技术的深厚积累
- 多年与项目结合的实践经验

- 大宗原料药生产管理能力和
- 国内外销售网络和能力



- 连续性反应生产工艺&设备开发

技术赋能

- 生产设备投资
- 应用连续性反应技术进行生产
- 销售

CDO合同, 合作收益安排

- 靠多年积累的技术输出获取收益
- 创新性的轻资产商业模式

Win-Win

- 更低固定资产投资
- 成本显著降低, 获得价格竞争力

3

财务概览

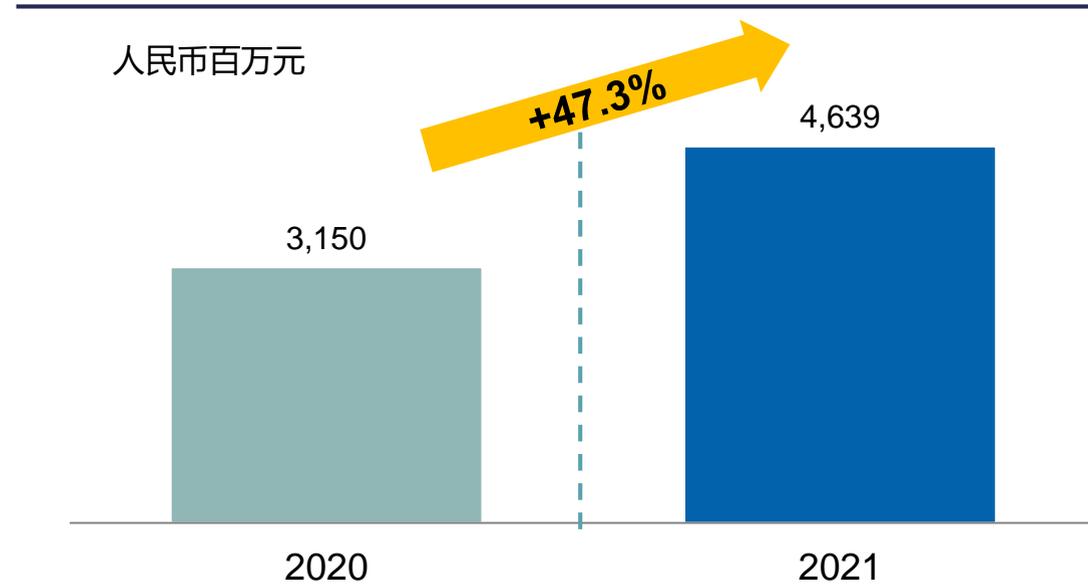


报告期内关键财务指标均大幅增长

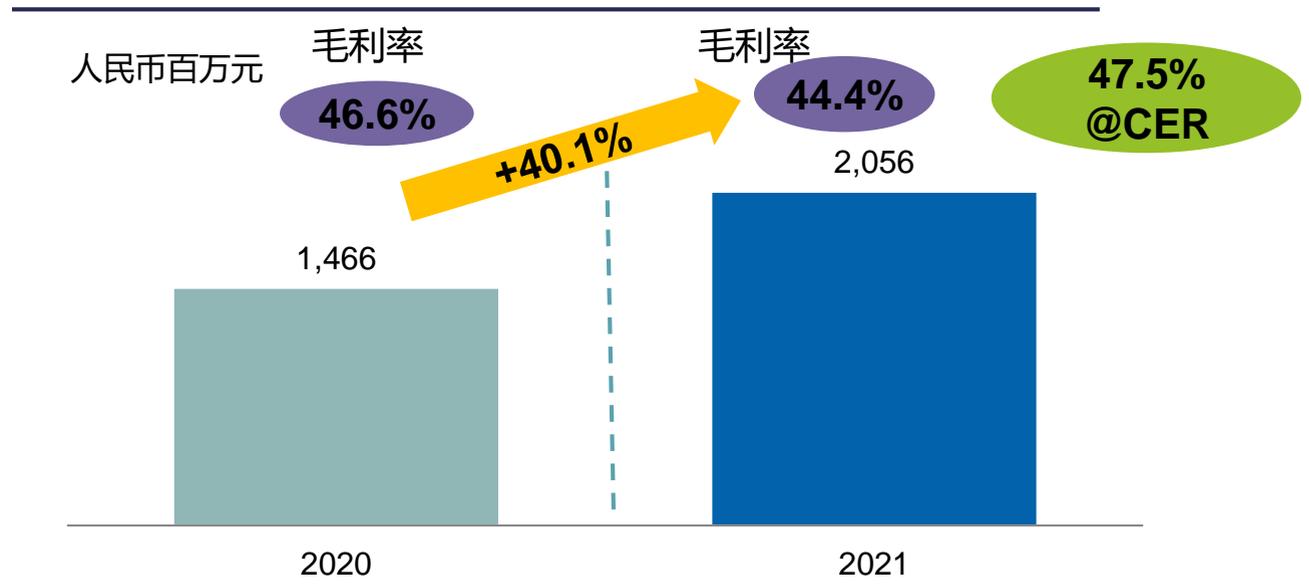


包括收入、毛利率、归母净利润和经调整归母净利润在内的各项重要财务指标在2021年均大幅度增长

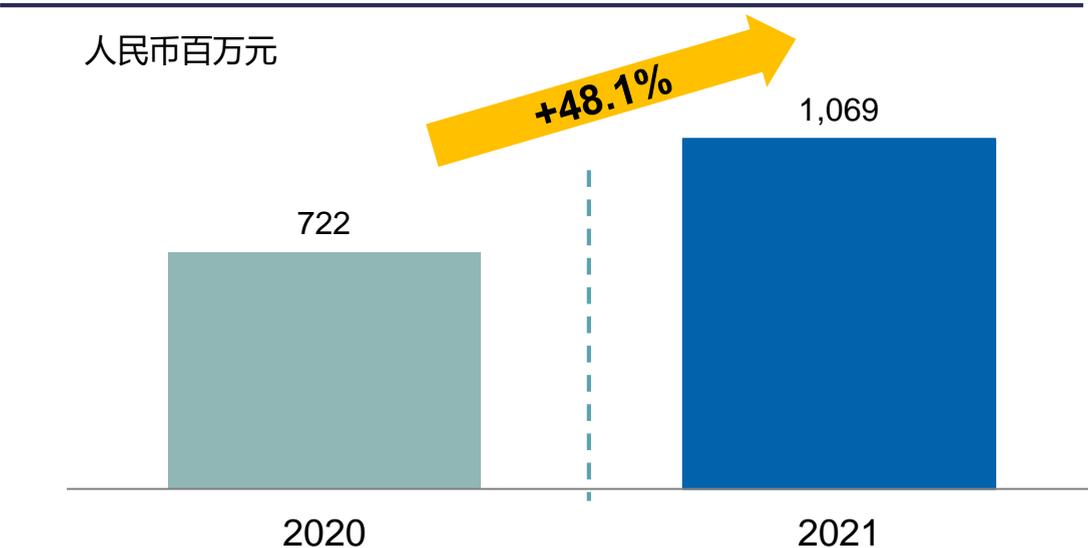
收入情况



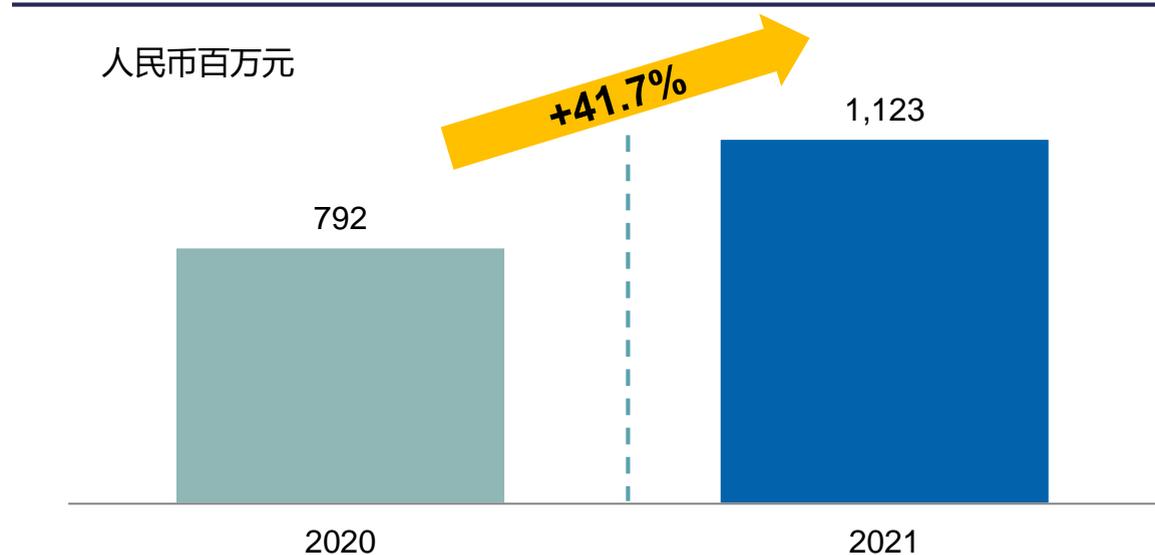
毛利润及毛利率



归母净利润

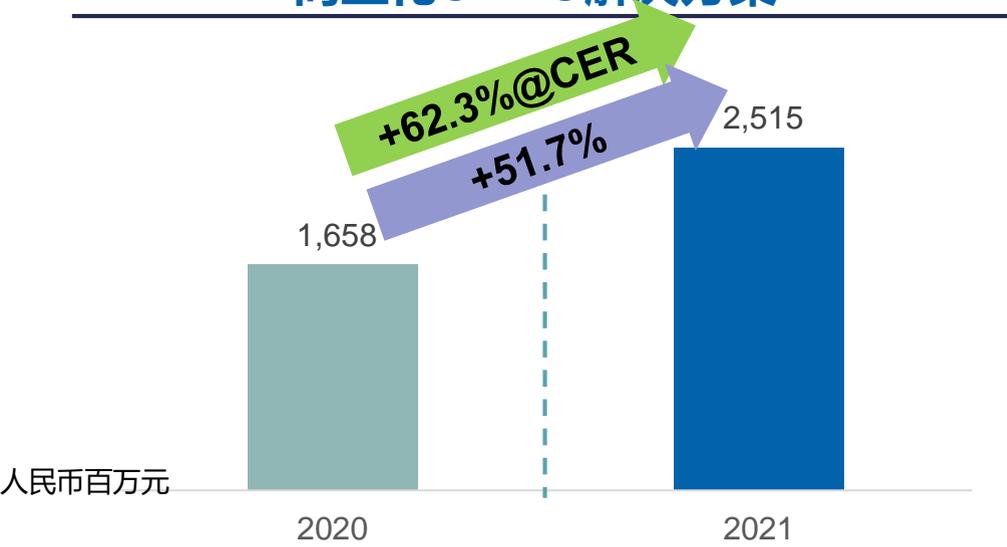


经调整归母净利润



各板块业务均蓬勃快速发展，在持续的向大客户提供高品质服务的基础上，逐步提升海内外多元化客户的覆盖面，扩大市场份额

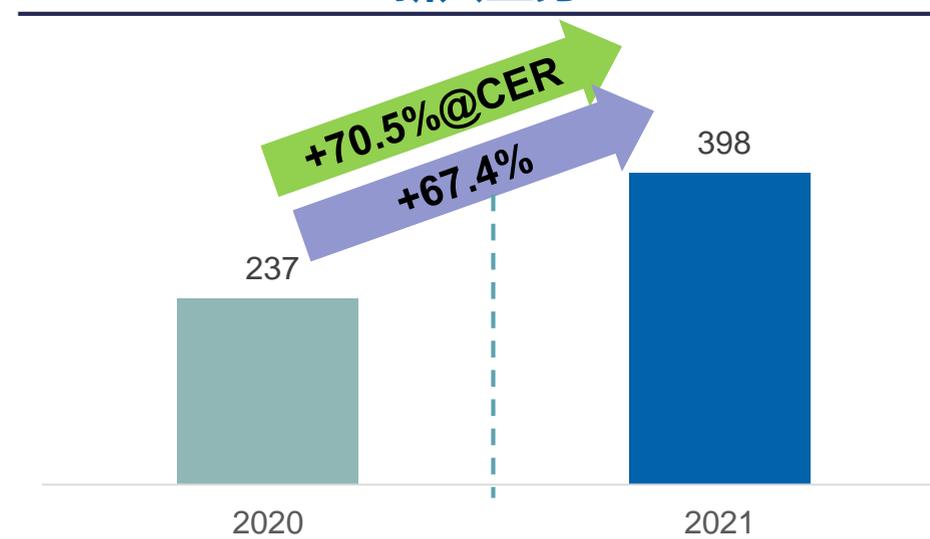
商业化CDMO解决方案



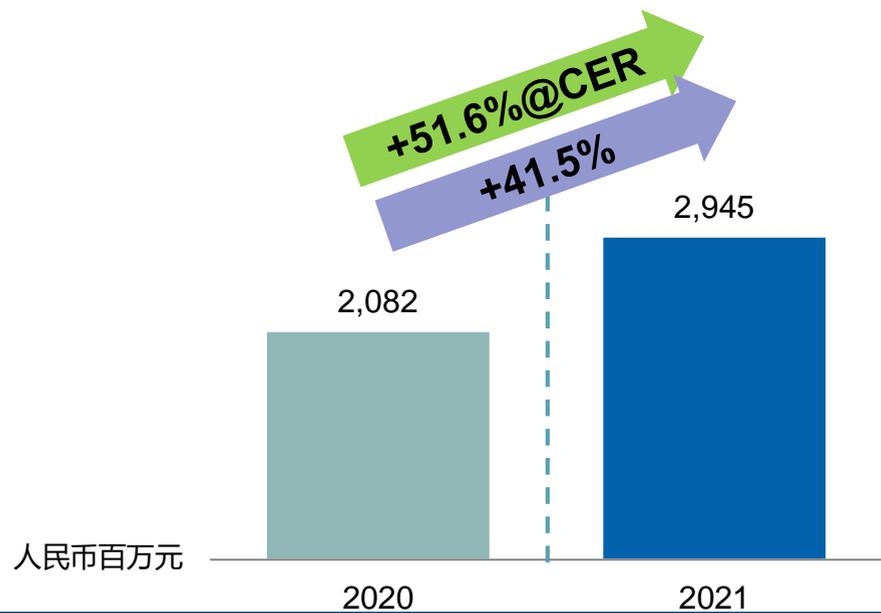
临床CDMO解决方案



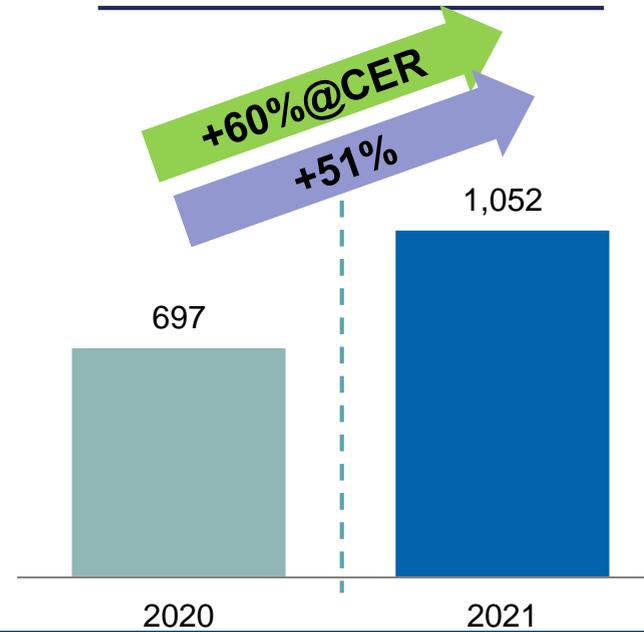
新兴业务



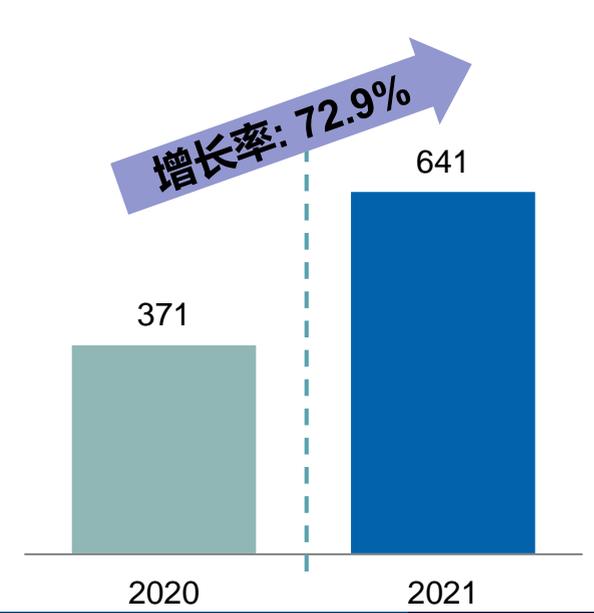
大制药公司



海外中小制药公司



国内中小制药公司

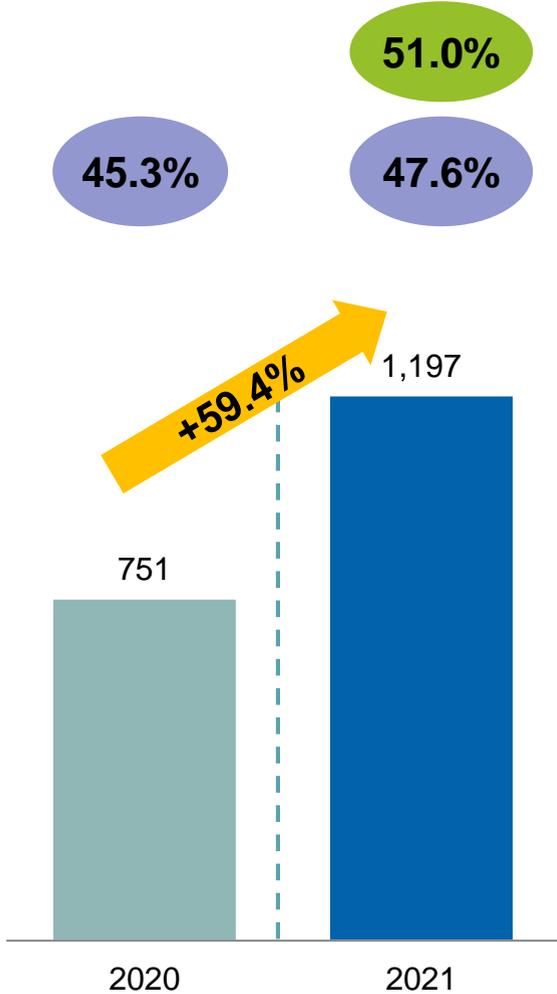


人民币亿元	2021年	2020年	增长率	2021年@CER	增长率*
收入	46.39	31.50	47.3%	49.18	55%
毛利	20.56	14.66	40.3%	23.35	56.8%
毛利率	44.4%	46.6%	-2.2%	47.5%	0.6%

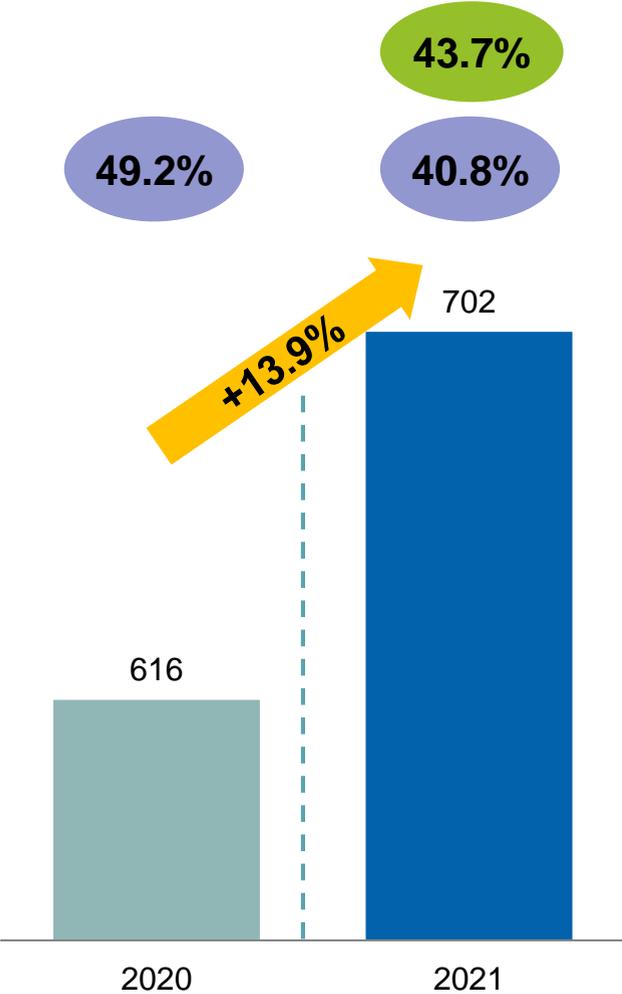
*为2020年@CER及2021年@CER的增长率

@CER (Constant Exchange Rate), 在2021年, 我们约86%的收入以人民币以外的货币计价。因为我们的财务报表是以人民币计价的, 所以在外汇汇率会显著影响我们的财务业绩。因此, 我们认为, 报告结果中不包括营收和毛利率外币汇率波动的影响有助于分析各个时期的比较。这个恒定的货币信息假定在对当期结果进行折算时, 采用了与上年同期相同的有效外汇汇率。

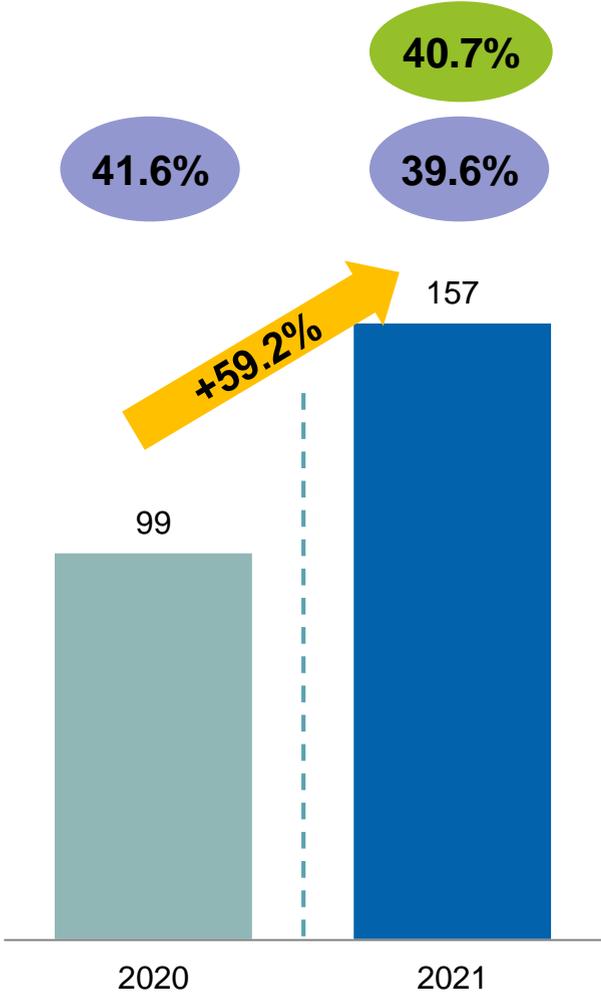
商业化CDMO解决方案



临床CDMO解决方案



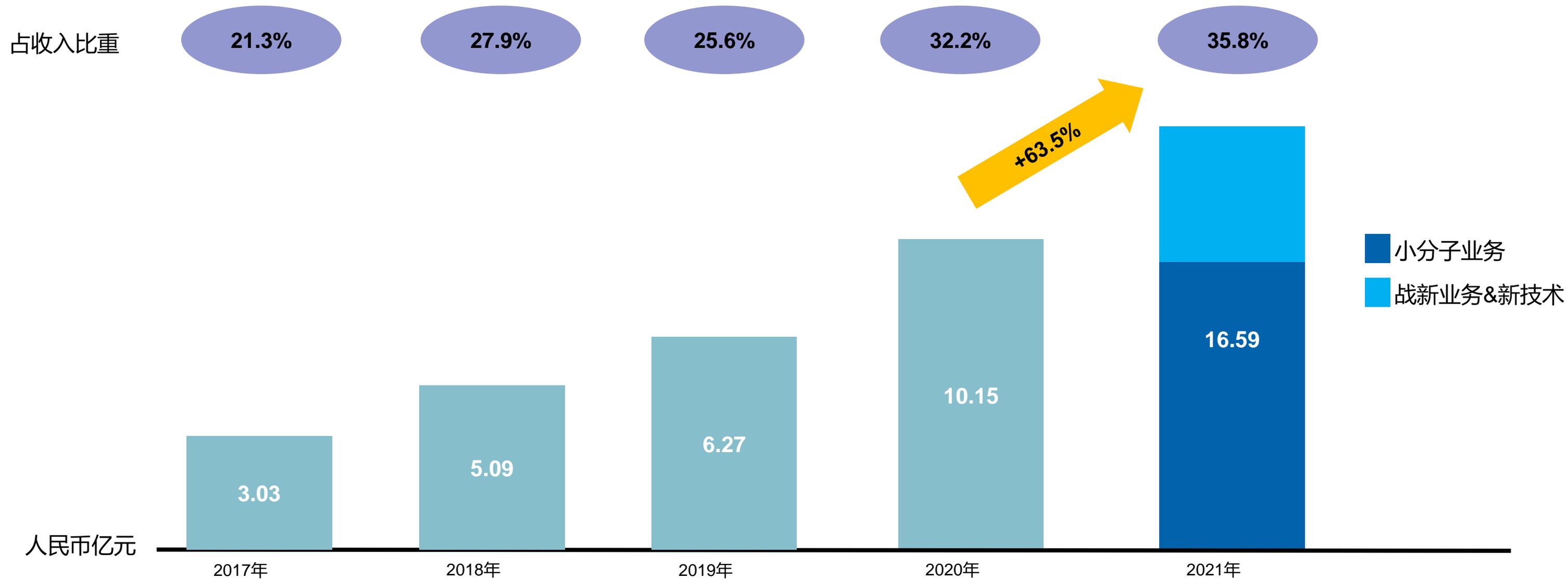
新兴业务



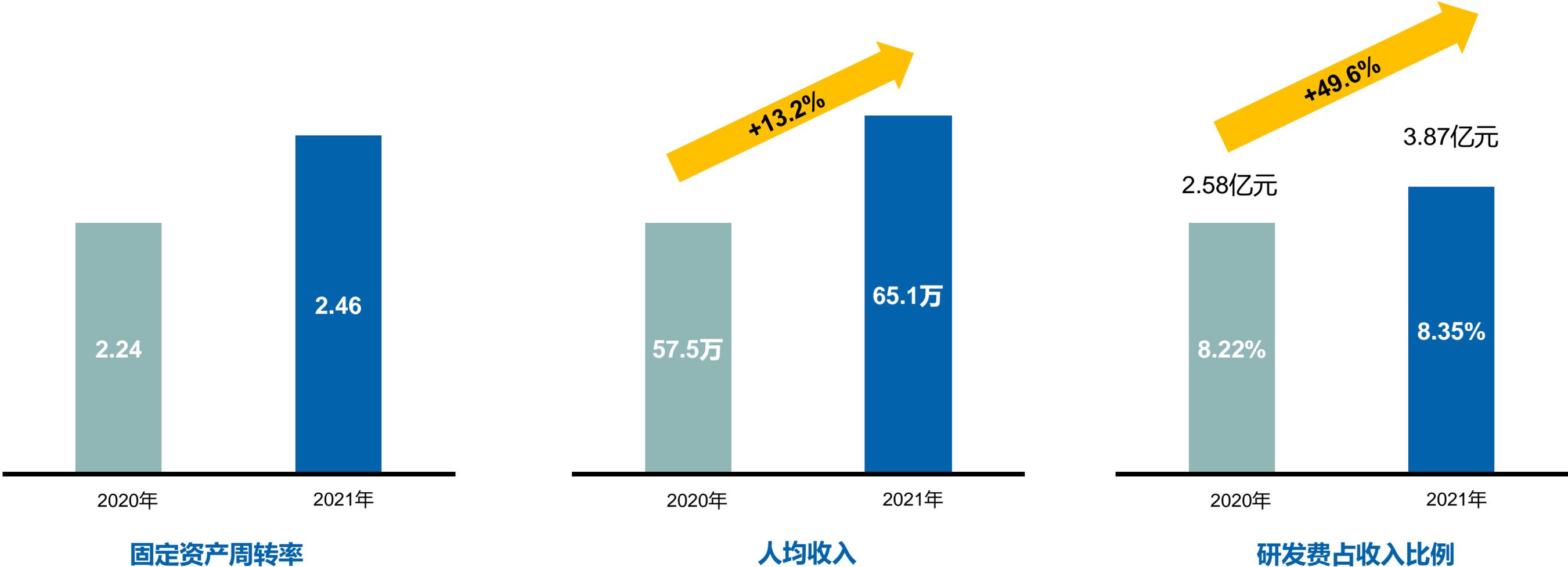
人民币百万元

● 毛利率@CER ● 毛利率

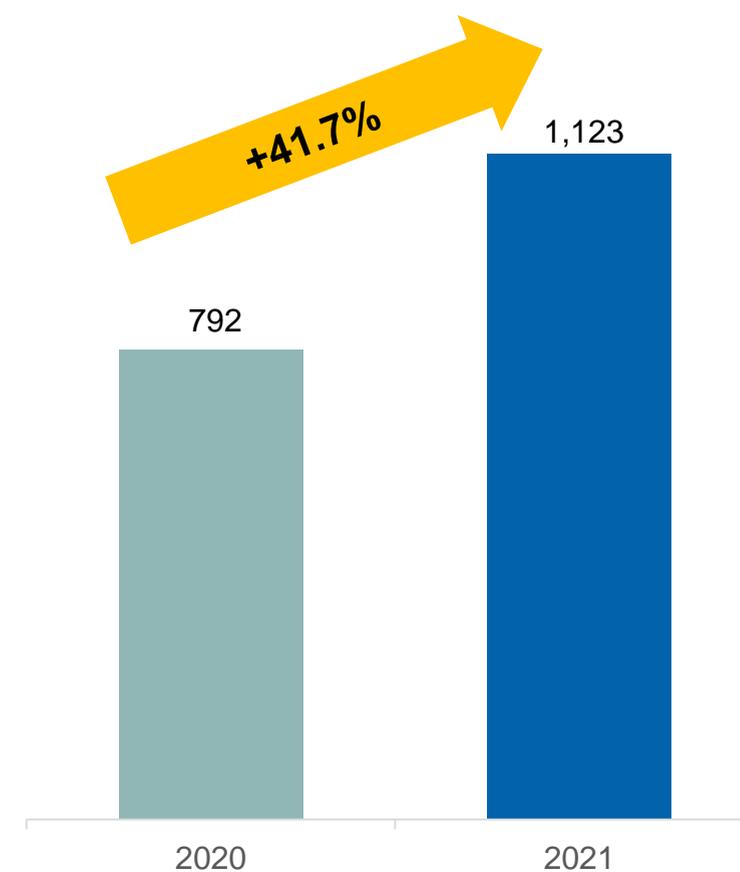
资本开支情况



高效利用固定资产，人均收入附加值高，研发投入持续增长



人民币百万元	2021年	2020年
归属于上市公司股东的净利润	1,069	722
增加:		
股权激励摊销费用	51	18
汇兑波动损益-财务费用	12	54
投资收益-人民币美元远期结售汇产品		10
所得税影响	(9)	(12)
经调整归属上市公司股东的净利润	1,123	792



4

2022年展望

 ASYMCHEM



1

在大订单带动下，2022年收入和利润将创纪录地强劲增长

2

2022年经营方针：大单交付，开疆拓土，体系升级，技术引领

- 做好生产和供应链管理，确保大订单及时交付；积极拓展该适应症其他药物CDMO业务承接
- 富有侵略性地开拓美国Biotech市场、早期项目；全速推动新兴服务各板块业务的发展
- 积极推进海外并购，加快海外布局
- 持续升级管理体系，与跨越式增长的业务发展相匹配
- 积极推广新技术应用，持续建设好六大研发中心，保持技术领先

3

加快各业务板块产能建设，全年资本开支30-36亿

- 快速推进小分子产能交付，全年新增2,000m³批次反应产能，并加大连续性反应应用
- 推进寡核苷酸公斤级产能建设
- 推进生物大分子金山ADC产能建设，以及奉贤商业化生产基地建设



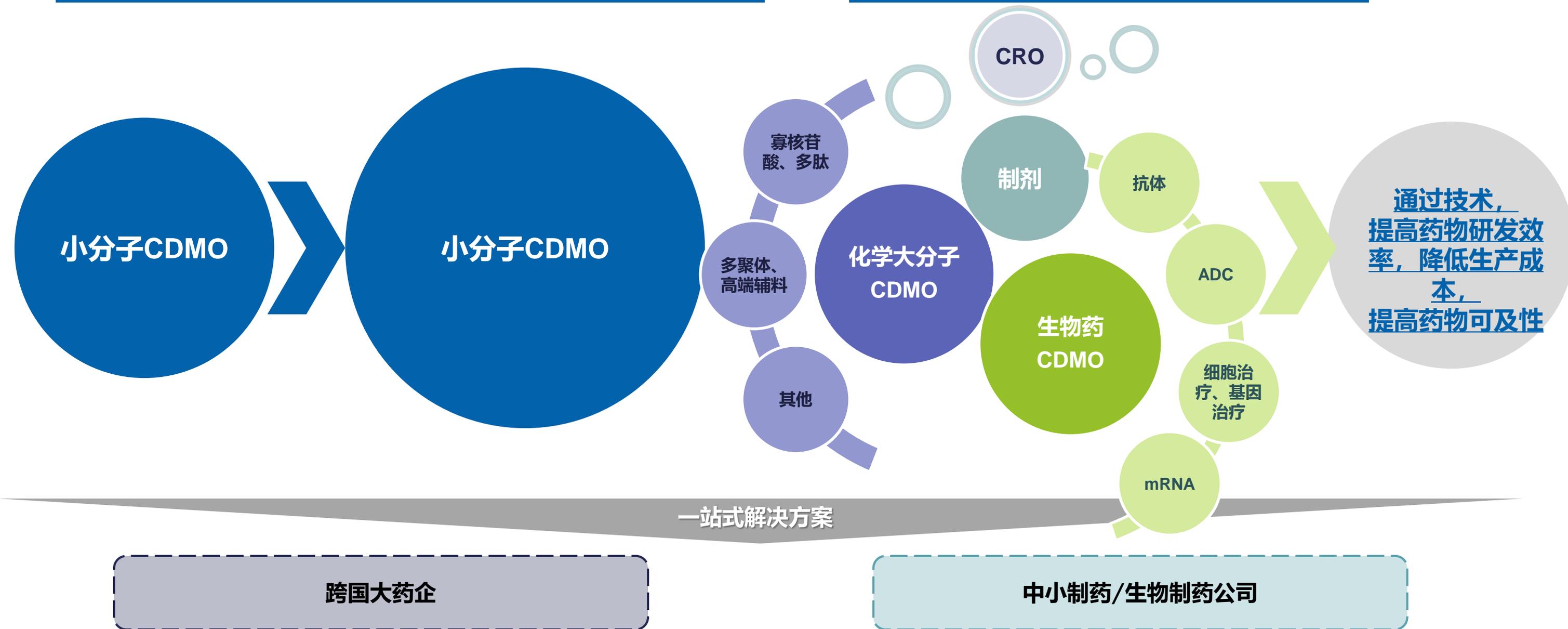
坚定不移推进“双轮驱动”战略



持续稳固小分子CDMO的领先地位，扩大市场份额和加强新技术的应用



延续小分子业务上的技术和经验积淀，瞄准其他药物类别的CDMO市场



资料来源：招股书

The background features a complex arrangement of molecular models. On the left, a large, semi-transparent white molecular structure is visible. On the right, a smaller, more intricate blue molecular structure is shown, where the spheres are reflective and contain images of laboratory equipment and scientists in white protective suits. The overall aesthetic is clean, scientific, and futuristic.

 **ASYM-CHEM**

合并利润表



人民币百万元

	2021	2020
营业收入	4,639	3,149
营业成本	2,583	1,683
毛利润	2,056	1,466
税金及附加	25	24
销售费用	100	84
管理费用	476	307
研发费用	387	259
财务费用	7	43
加：其他收益	107	99
投资收益	27	(10)
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	19	5
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(22)	(26)
营业利润	1,192	817
加：营业外收入	2	-
减：营业外支出	1	3
利润总额	1,193	814
减：所得税费用	124	92
净利润（净亏损以“-”号填列）	1,069	722
增加：		
股权激励摊销费用	51	18
汇兑波动损益-财务费用	12	54
投资收益-人民币美元远期结售汇产品	-	10
所得税影响	(9)	(12)
经调整归属上市公司股东的净利润	1,123	792

合并资产负债表



人民币百万元

	2021	2020
流动资产：		
货币资金	6,234	2,125
交易性金融资产	401	-
应收账款	1,816	986
预付款项	222	66
其他应收款	23	39
存货	1,396	726
合同资产	1	-
其他流动资产	217	88
流动资产合计	10,310	4,030
非流动资产：		
长期股权投资	292	270
其他非流动金融资产	104	35
固定资产	2,244	1,535
在建工程	1,047	671
使用权资产	51	-
无形资产	374	286
商誉	146	43
长期待摊费用	46	2
递延所得税资产	187	116
其他非流动资产	355	170
非流动资产合计	4,846	3,128
资产总计	15,156	7,158

合并资产负债表(续)



人民币百万元

	2021	2020
流动负债：		
短期借款	375	10
应付账款	552	522
合同负债	131	90
应付职工薪酬	188	103
应交税费	89	30
其他应付款	852	168
一年内到期的非流动负债	13	1
其他流动负债	5	1
流动负债合计	2,205	925
非流动负债：		
租赁负债	46	-
递延收益	179	151
递延所得税负债	116	87
非流动负债合计	341	238
负债合计	2,546	1,163
所有者权益：		
股本	263	242
资本公积	9,564	3,539
减：库存股	481	137
其他综合收益	(9)	(4)
盈余公积	103	68
未分配利润	3,170	2,287
所有者权益合计	12,610	5,995

谢谢

 ASYMCHEM

