

南京药石科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-06

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	本次业绩说明会由平安证券、兴业证券、中金公司联合组织，线上投资者共 269 人参会。
时间	2022 年 10 月 26 日 下午
地点	采用进门财经平台以网络远程的方式进行业绩交流
上市公司接待人员	陈志华 CDMO 副总裁 余善宝 研发事业部负责人 吴奕斐 财务总监 吴娟娟 董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、管理层介绍第三季度主要财务指标</p> <p>二、投资者交流问答</p> <p>Q1：请问公司在市场开拓方面有什么进展？</p> <p>A1：在海外市场开拓方面，最近几个月公司管理层和 BD 团队在欧美参加了多个行业会议，客户在大会交流案例中也多次提到了公司，对公司技术能力表示认可，一些新客户公司也在积极跟进。11 月份在德国法兰克福举办的 2022 年世界制药原料展览会上，公司 CDMO 业务负责人魏旭东博士将会与世界各地的客户进行交流，落实已有客户的后续供应，拓展新客户。在国内市场开拓方面，国内客户对公司 CMC 一体化的能力已经比较受认可，在公司近期举办的首届创新药 CMC 一体化沙龙上，公司 CMC 核心团队与 100 余位创新药企业 CMC 负责人及行业专家进行了深入讨论、交流，介绍了公司业务能力和对行业、技术的见解，客户反馈良好。公司后续也会创造更多渠道，让客户/潜在客户和业务核心团队有更多直接交流的机会。</p> <p>Q2：市场担忧分子砌块行业面临价格竞争，请问公司的优势体现在什么</p>

地方？未来分子砌块业务的毛利率预期会怎样？

A2：在新药研发领域，客户在项目早期阶段对价格不敏感，而更在乎分子砌块的创新价值（即是否能够帮助项目推进研发）。公司优势体现在：1）有强大以药化为基础的设计团队，每年独创设计 1-2 万种新颖的砌块；2）很多新颖的化合物不只是设计的问题，还有化学能力的体现，在没有文献报导的情况下，需要依托化学能力合成出来。国内市场方面，公司参加各类专业论坛，不断提升品牌影响力，前三季度取得不错的增长；海外市场方面，近期新增加 6,000 种砌块化合物备库，以快速相应海外市场需求。未来分子砌块业务毛利率可能略有波动，但整体会维持稳定。

Q3：浙江晖石现有车间的产能利用率，新投产的 502 车间何时能达到正常生产状态，后续车间的投产进度有无更新？

A3：晖石第三季度的产能利用率和此前相比基本持平，项目排产较紧凑。502 车间 8 月底才投入使用，目前处于爬坡阶段，预计到年底可达到正常生产状态。503 车间计划 2023 年上半年投入使用，505、506 车间规划建成全自动车间，目前正在做前期报建准备工作。

Q4：今年第三季度分子砌块和 CDMO 的收入增长情况？CDMO 的毛利率情况？公司 CDMO 报价在业内处于什么水平？

A4：前三季度，公司整体收入实现 31%增长，剔除大订单后约 40%增长。拆分到两个事业部，分子砌块事业部增速略高，增速达 44%，CDMO 增速 28%。整体毛利率水平保持稳定，CDMO 毛利率在 40%-45%，分子砌块毛利率在 55%-60%。公司 Q3 的报价与 Q2 相比保持平稳，公司在化学合成上积累了十多年的技术经验，可以对客户提供的技术包进行深度优化，在保障自身利润率水平前提下，提升报价的竞争力，从实际产品交付看，并没有影响到公司的毛利率。

Q5：公司 CDMO 业务的客户结构是怎么样的？公司国内早期项目推进进

度是否受到国内投融资节奏的影响？

A5：公司 CDMO 客户里，国外客户占 7 成。前三季度我们的国内业务保持了较高的增速，主要原因是团队力量的增强和项目经验不断累积，使公司在行业里建立了影响力，药石在国内 CDMO 的品牌知誉度越来越高，国内 CMC 业务的直接合作也越来越多，拉动公司前端中间体、RSM 的业务。因医药融资环境的变化，部分客户项目受到了影响，但整体比例不高。

Q6：第三季度收入利润环比上升，但资产周转率还在下行，能否进行分析？

A6：应收账款周转天数上升有 2 个因素，（1）与订单结构有关，API 项目整体开发周期较长，回款周期会略长一些；（2）少部分国内客户因为资金原因，回款速度略有放慢，国外客户没有这个情况。公司的回款记录一项良好，有信心能收回账款。存货周转天数上升是因为公司业务体量在增大，分子砌块和 CDMO 事业部都会有备库的策略。公司存货上升，大部分增加的是产成品，不会对运营效率构成实质性障碍。

Q7：中美关系对公司的影响？公司季度间业绩有一定波动，未来 2-3 年，公司如何看待业绩增长的稳定性和持续性？

A7：国际地缘政治因素对公司的业务没有产生实质性的影响。CDMO 服务于新药研发，而健康需求永远存在，CDMO 兴起的背景是国外大制药公司通过专业外包提高效率、降低成本。目前欧美各国在控制通货膨胀，降低医保支出，更需要外包提供专业服务。另外，全球 CDMO 行业仍是高度分散的市场，国内 CDMO 的全球市场占比不是很高，且增速明显高于全球增速，这块业务还会有非常好的机会。季度间的业绩波动和公司所处的发展阶段有关，公司过往的业务模式主要以交付产品为主，大订单的交付节奏会对当期业绩产生一定影响。公司切入 CDMO 业务后，服务性项目交付增多，项目的复杂程度显著提升，其中牵涉到多部门的合作，因此前瞻性规划会显得非常重要。从去年下半年开始，公

	<p>司在前端订单引入、生产交付上做了很多优化，以减少经营过程中的不确定性，目前已经取得一定的进展，相信未来也会继续保持这种趋势。</p> <p>Q8：ADC、寡核苷酸、PROTAC 等新兴业务目前进展如何？</p> <p>A8：公司组建了专门的团队在推进，半年报中也介绍了一些进展，取得了一些成果。比如 PROTAC，公司已经基本完成了市面上所有 E3 连接酶的研发工作，Linker 设计工作也在推进。公司在桥环、螺环等方面的优势使得自身能快速切入相关领域。</p>
<p>附件清单</p>	
<p>日期</p>	<p>2022 年 10 月 28 日</p>