



# 2022年 特定对象调研演示资料

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2023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 2023年展望

# 1

## 业绩概览



**102.55** 亿元

收入

↑ +121.1%

**33.02** 亿元

归母净利润

↑ +208.8%

**29.99** 亿元

经调整净利润

↑ +167.0%

**11.36** 亿元

自由现金流

近三年首次转正

**11.50** 亿美元

在手订单

**47.4**%

毛利率

↑ +3.0%

**39.7**%

EBITDA Margin

↑ +9.4%

**32.2**%

归母净利率

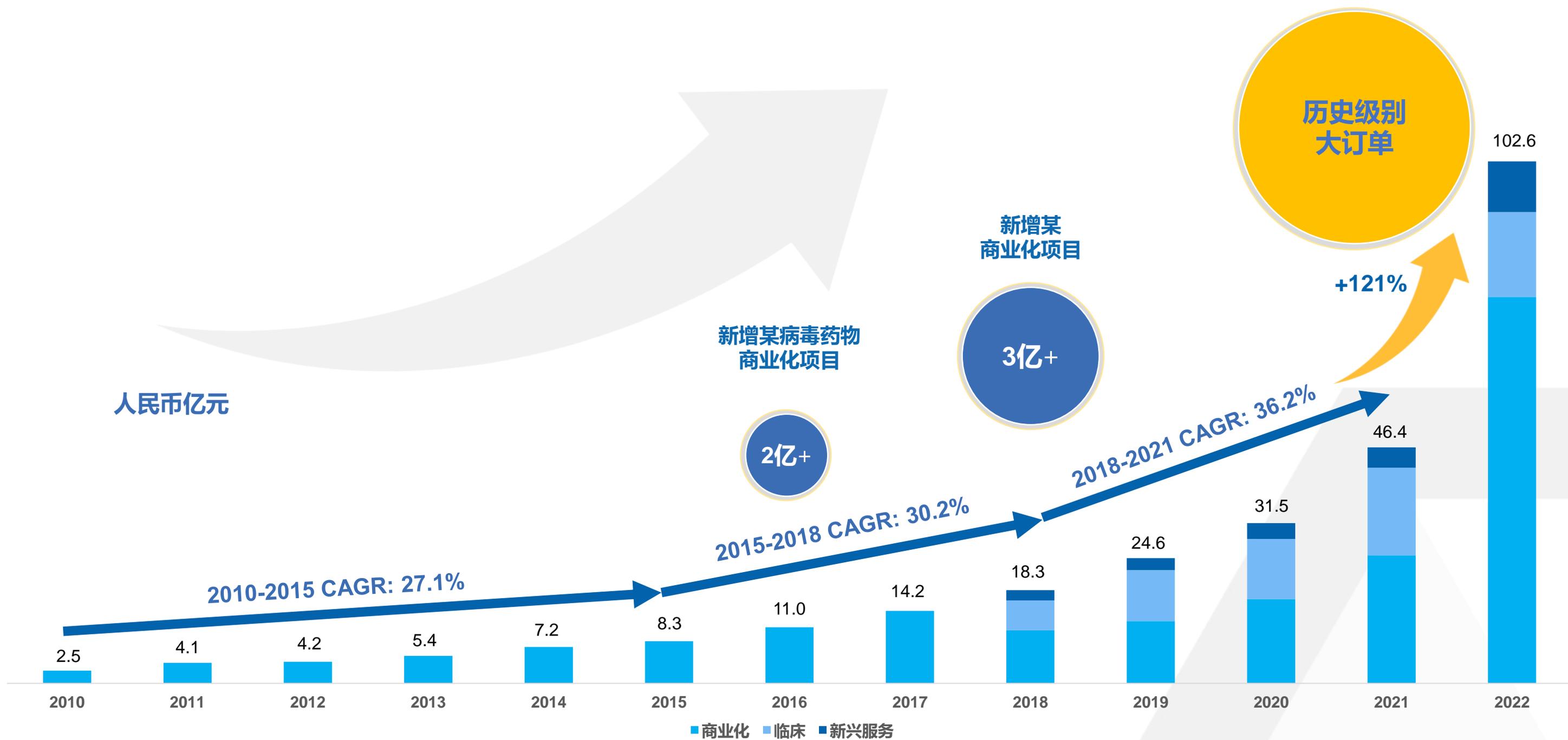
↑ +9.1%

**29.2**%

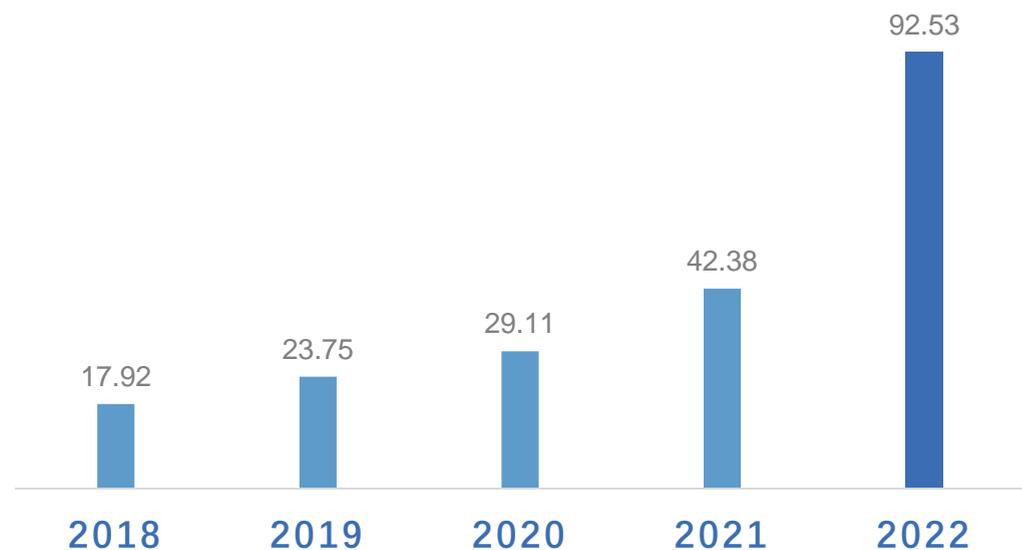
经调整净利率

↑ +5.0%

# 2022年大订单驱动下，业绩首次站上百亿



## 小分子业务历年收入 (单位：亿元)



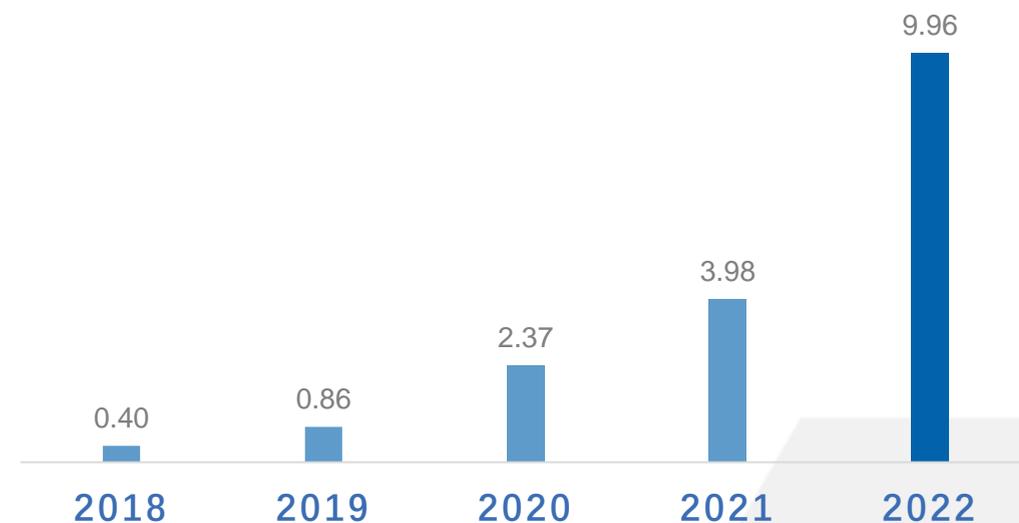
### 小分子业务

小分子CDMO业务收入**92.53**亿元，同比增长**118.3%**，过去5年复合增长**50.7%**

完成行业历史级别订单交付，彰显全球领先的交付能力

持续开拓新项目，完成项目**399**个，同比增长**21.6%**，其中临床三期**62**个，商业化项目**40**个

## 新兴业务历年收入 (单位：亿元)

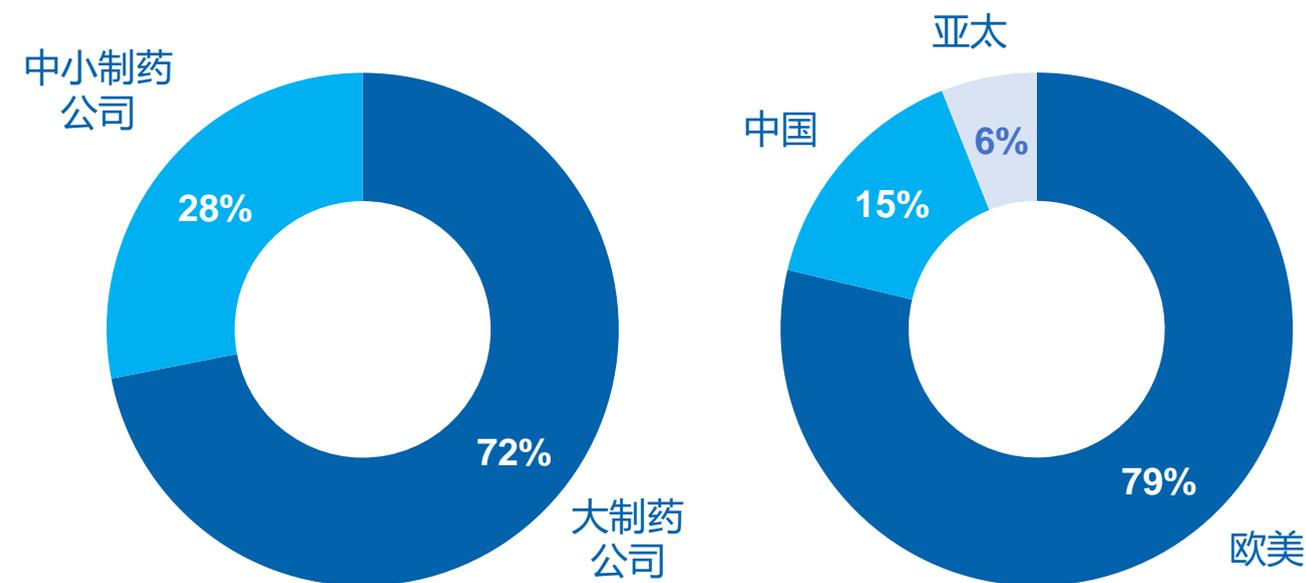


### 新兴业务

新兴服务收入**9.96**亿元，同比增长**150.5%**，过去五年复合增长**123.4%**

多板块收入较同期增幅超过**100%**，各板块均已经完成从**0到1**的积累，新兴业务与小分子业务的协同效应初步显现

## 各类型客户收入加速增长

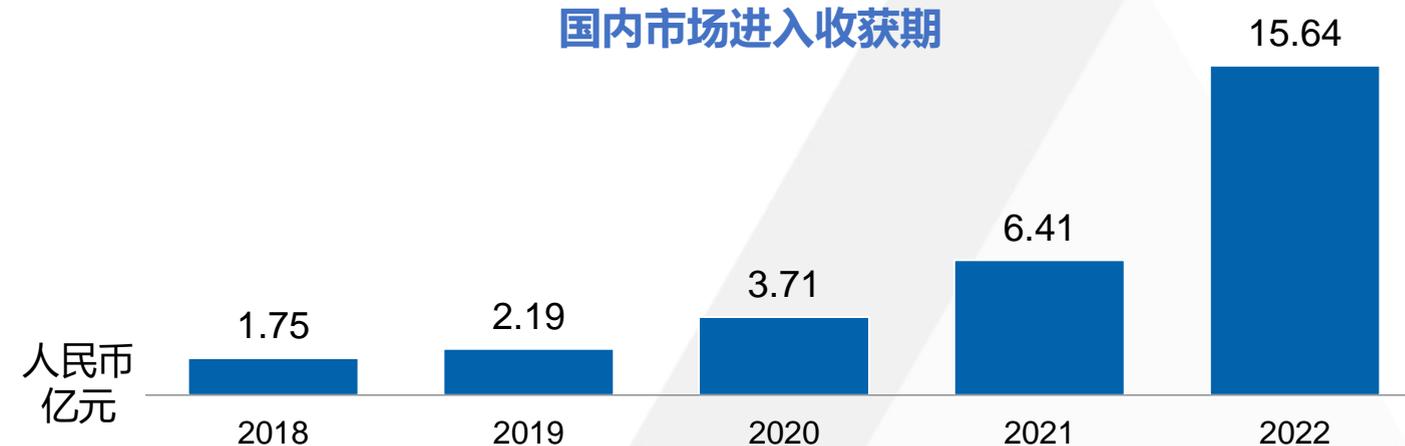


报告期内，订单客户**561**家，活跃客户超**1,000**家，持续扩大服务客户群体

## 中小客户收入持续保持快速增长

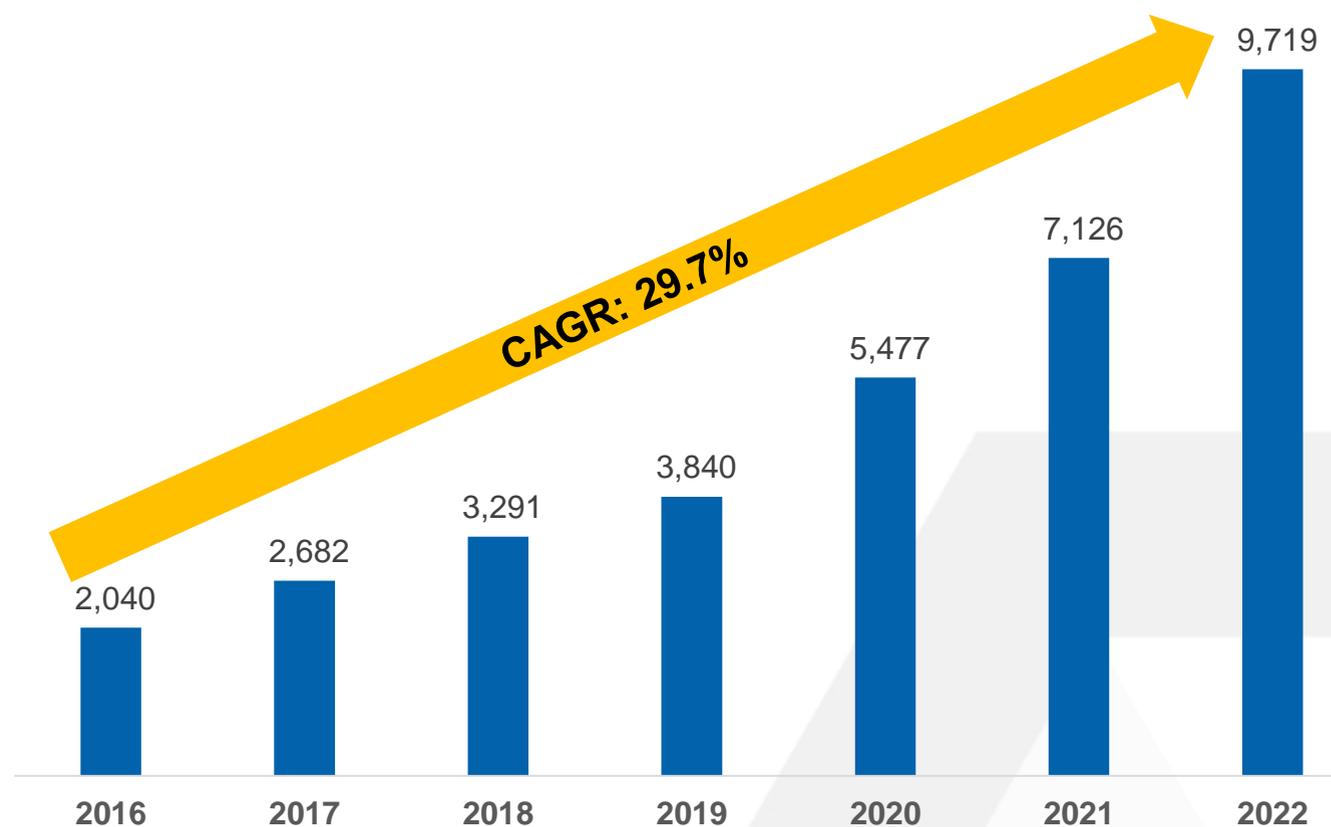
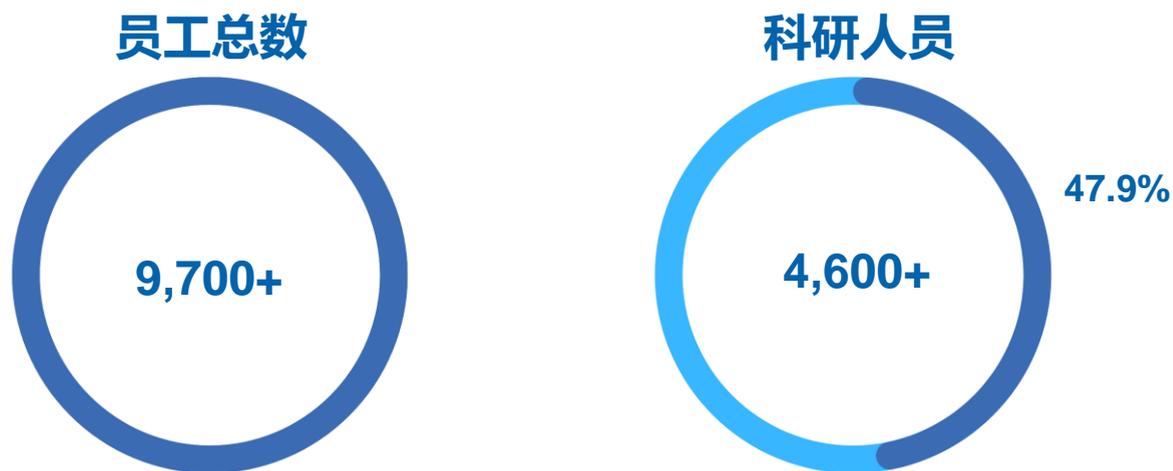


## 国内市场进入收获期



## 丰富人才储备 打造高素质人才队伍

## 员工规模稳定增长



## 海内外高端人才汇集 搭建各板块管理体系



2016-2022年收入复合增长率: 45.0%

同期人员复合增长率为: 29.7%

# 2

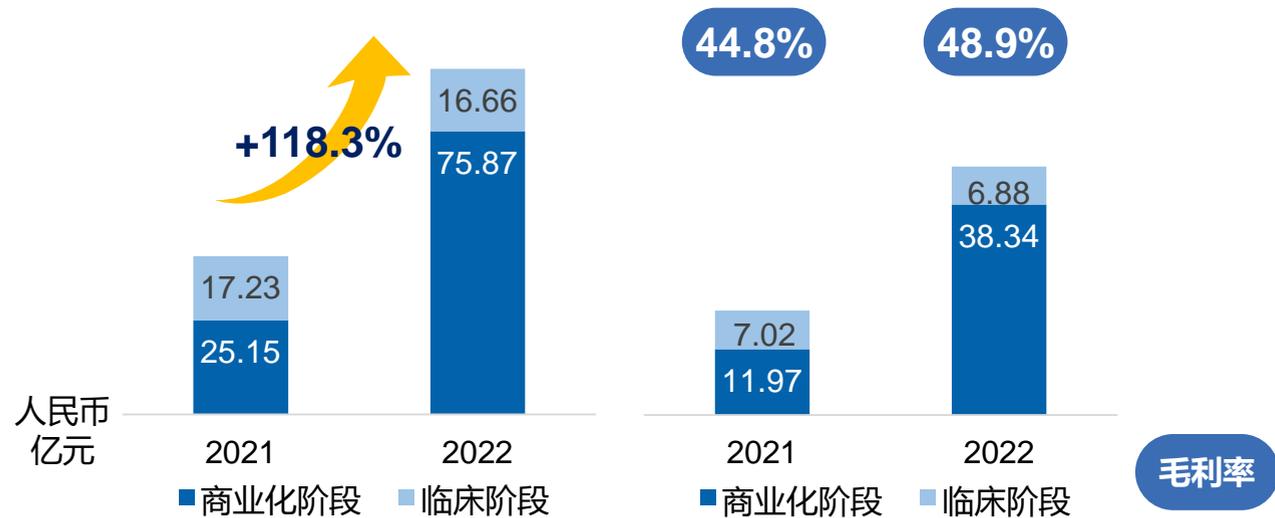
## 各板块经营亮点





### 小分子业务收入

### 小分子业务毛利



## 大订单交付

- 高质量完成**大订单交付**，报告期内实现收入**59.10**亿元
- 在大订单带动下，商业化收入大幅增长，实现收入**75.87**亿元，同比增长**201.7%**，毛利率**50.5%**
- 有力推动同其他跨国客户商业化API的深化合作，新增大型跨国公司API验证项目**2**个

## 项目开拓

- 加大**早期项目**开拓力度，奠定长期增长基础，报告期内，完成临床及临床前项目**297**个，同比增长**26.4%**
- 报告期内，共完成临床阶段项目**359**个，其中临床III期项目**62**个
- 战略性**储备潜在重磅项目**，服务的临床III期项目涉及诸多热门靶点或大药靶点，项目占比超过**60%**，为持续获取重磅药商业化订单提供项目储备

## 市场开拓

- 经过多年耕耘，**日本市场**进入收获期，2022年来自该地区收入同比增长**202.1%**
- 国内市场**取得积极进展，报告期内，小分子CDMO业务国内客户收入**7.82**亿元，同比增长**108.0%**
- 国内NDA阶段在手订单**40**个，具有多项高效完成动态核查的项目经验，随着更多项目逐渐实现国内甚至海外商业化，将推动来自国内客户的收入快速增长
- 波士顿研发中心**投入运营**，推动美国Biotech客户开拓

## 新技术输出

- 2022年公司签订多个连续性反应工艺开发及技术**输出订单**，服务领域也从制药领域逐步延伸至化工行业
- 公司在超过**40%**的临床II期或以后的临床阶段项目及商业化阶段项目中应用了连续性反应技术、生物酶技术等新兴技术，产生了良好的经济效益与效率

10



天津1  
cGMP生产



天津2  
总部, 研发基地



天津3  
研发和cGMP生产



阜新1  
cGMP和原料生产



阜新2  
原料生产



敦化1  
cGMP和non GMP生产



敦化2  
cGMP和nonGMP生产



敦化3  
cGMP和nonGMP生产



苏州  
研发中心 在建中



长三角地区  
cGMP和non GMP生产  
在建中



波士顿  
研发中心&销售中心



北卡罗来纳州  
销售中心

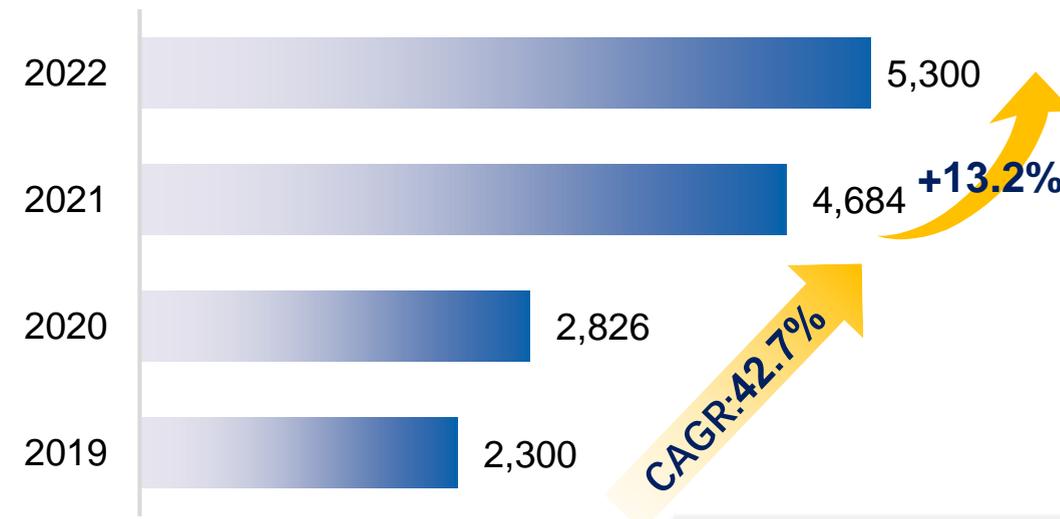
2

1



伦敦  
销售中心

## 小分子产能 (传统反应釜)



## 在规模化生产中应用连续反应技术

- 连续性反应车间面积同比增长70%
- 连续化设备数量同比增长近75%
- 连续性反应产能同比增长近400%

成本

**3.73**亿元  
收入 +138.7%  
↑

**40**余家  
新开发客户

**68**个  
承接新项目

## 业务进展

- 寡核苷酸业务快速发展，收入同比增长**464%**，承接新项目**25+**，包括Phase II 之后项目**5**个
- 完成了寡核苷酸的**工艺开发和质量控制平台**建设，完善了原料和耗材**供应链体系**
- 开发寡核苷酸**酶链接技术平台**，探索合成方式创新
- 毒素-连接体、固-液多肽合成、多肽-药物偶连体、药用高分子、高分子-药物偶连体和阳离子脂质等技术能力方面持续提升，承接新项目超**40**个，完成**3**个验证生产项目，**5**个验证生产项目进行中

## 产能建设

- 建成专属于化学大分子的**12,000m<sup>2</sup>** 研发中心和**9,500m<sup>2</sup>** GMP 车间
- 寡核苷酸建成**年产达数百公斤**的商业化生产线
- OEB5和细胞毒生产的**产能扩增一倍**

**2.29**亿元  
收入

+84.7%  
↑

**100+**  
承接新项目

**20+**  
累计承接NDA项目

## 业务进展

- 新增客户**40**个，新增NDA项目**10**个，无菌滴眼液业务订单数量增长**150%**
- 采用**热熔挤出工艺**完成后期项目的工艺验证，进一步拓展**商业化生产的市场空间**
- **小核酸和多肽注射剂**项目显著增加并且有多个项目成功进入临床阶段
- 多个项目逐步从早期向后期扩展，预计2023年将迎来**首次上市现场动态审查**

## 技术平台

- 攻克多个**复杂制剂**例如脂质体等生产放大的一系列技术难题，顺利实现项目在cGMP车间的工艺放大
- **增强外用制剂的研发和生产能力**，目前多个项目正在顺利进行中

**2.64**亿元 **+201.4%**  
收入

**260+**  
承接新项目

**150+**  
其中的创新药项目

## 业务进展

- 协助客户获得临床试验默许项目**14**个，多个项目顺利递延至临床阶段
- 在具有一定优势的细胞和基因治疗领域，新增**30+**个细胞治疗药物项目，助力客户获得细胞药物治疗急性呼吸窘迫综合征、肝衰竭、狼疮肾炎、冠心病、膝骨关节炎等疾病的IND 默许许可
- 助力全球**首个**肺基底干细胞药物、国内首个牙髓干细胞等多个临床试验项目顺利推进
- 助力国产**首个**口服抗病毒药物阿兹夫定 (Aztvudine) 附条件获批上市

## 能力建设

- 提升**海外能力建设**，在波士顿建立了海外业务团队，与6家海外CRO达成战略合作，助力首个一站式中美双报项目成功递交IND至美国FDA
- 顺利完成医普科诺**并购后的团队融合**工作，持续推进统计分析和数据管理业务发展，该板块收入较医普科诺2021年收入同比增长**50%**
- 深入推进凯诺、有济医药、集团CDMO业务板块形成的“**GXP**”**一站式服务**，降低客户管理成本，提升研发效率，多个项目完成注册申报并获得临床试验默许许可
- 持续推进TICCR各项能力建设，构建凯诺医药**CARO模式**下的差异化竞争力

**1.01** 亿元 **+3,404.3%**  
收入破亿

**48** 个  
服务项目

**11** 个  
IND项目

## 业务进展

- 协同小分子优势，突出**大力发展ADC业务**的战略重心
- 投入运营首年，顺利完成**多个抗体、ADC项目**的交付工作，**收入超过1亿元**
- 成功交付**第一个抗体IND项目**并获批临床研究
- 通过**首次MNC客户的全方位审计**
- 苏州建立了**CGT CDMO业务团队**，初期聚焦于质粒和mRNA等业务领域，开始**承接各类研发及IND项目**
- 获得生物制药产业“**年度医药服务 (CXO) 供应商**”称号

## 产能建设

- 金山：新建抗体2000L、偶联药物中试及商业化原液和制剂生产车间**全面投产**
- 奉贤：积极推进**商业化生产基地建设**
- 张江：建立**科学中心**，开展前瞻性能力储备赋能工艺开发
- 苏州：建立质粒和mRNA业务**研发和中试基地**



- 第一个** 临床后期  
口服药用酶的研发生产
- 第一个** 生物类新药  
上市申报(BLA)工艺表征项目
- 第一个** 药用酶  
50-500L规模纯化生产订单



产能建设

合成生物技术研发中心

生产车间及配套辅助工程



技术及专利

酶发酵生产能力10000L/周

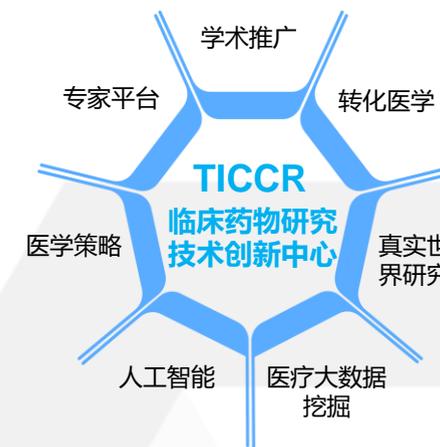
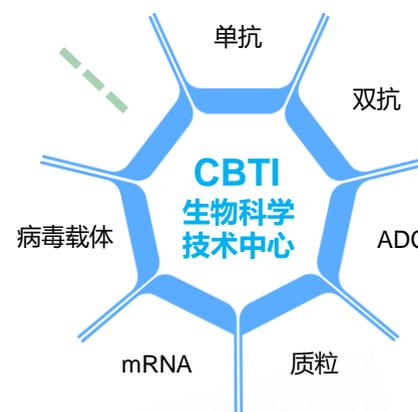
70+ CSBT专利



技术应用

用于海内外客户的**创新药项目**或生命周期

管理的**商业化项目**, 未来发展潜能巨大



进一步加强以**连续性反应**及**生物酶催化**技术等新技术的技术能力, 推广在小分子临床及商业化项目生产的应用

积极布局**合成生物学**领域, 搭建**酶工程**及**细胞合成**技术平台, 拥有完善的合成生物学产品**生产能力**

以生物大分子和先进疗法相关的科学发展、技术平台搭建、和供应链优化, 推动**一站式服务**重要环节临床试验创新应用

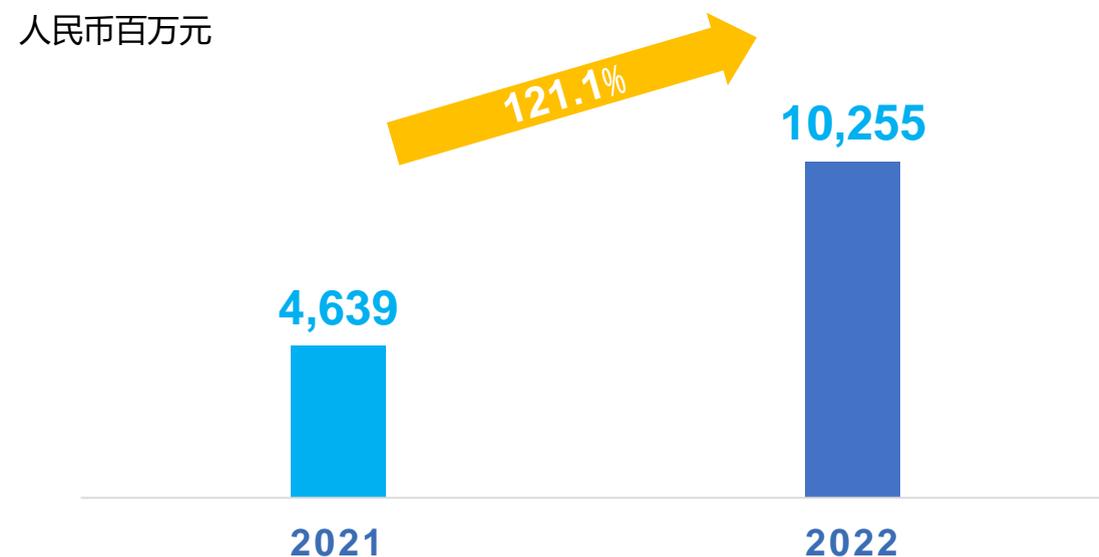
# 3

## 财务概览



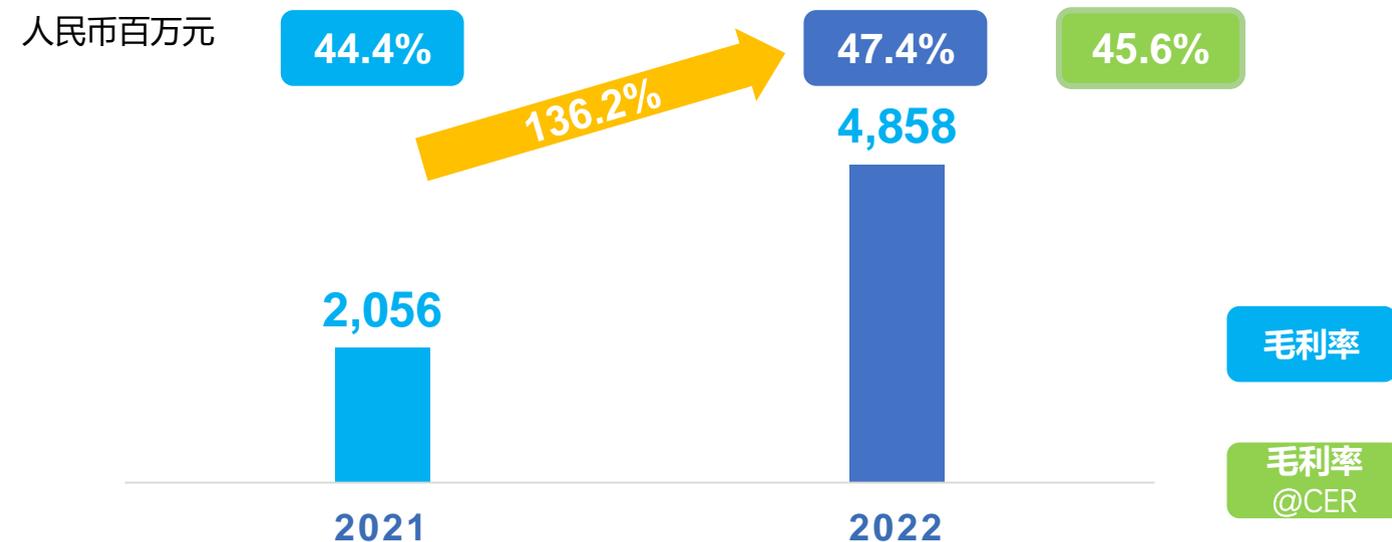
## 收入情况

人民币百万元



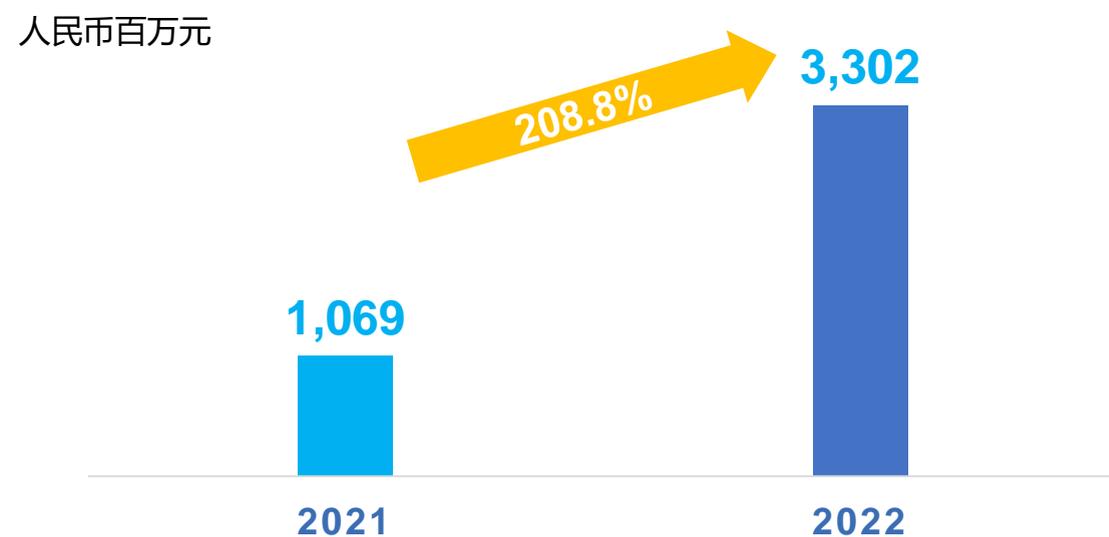
## 毛利润及毛利率

人民币百万元



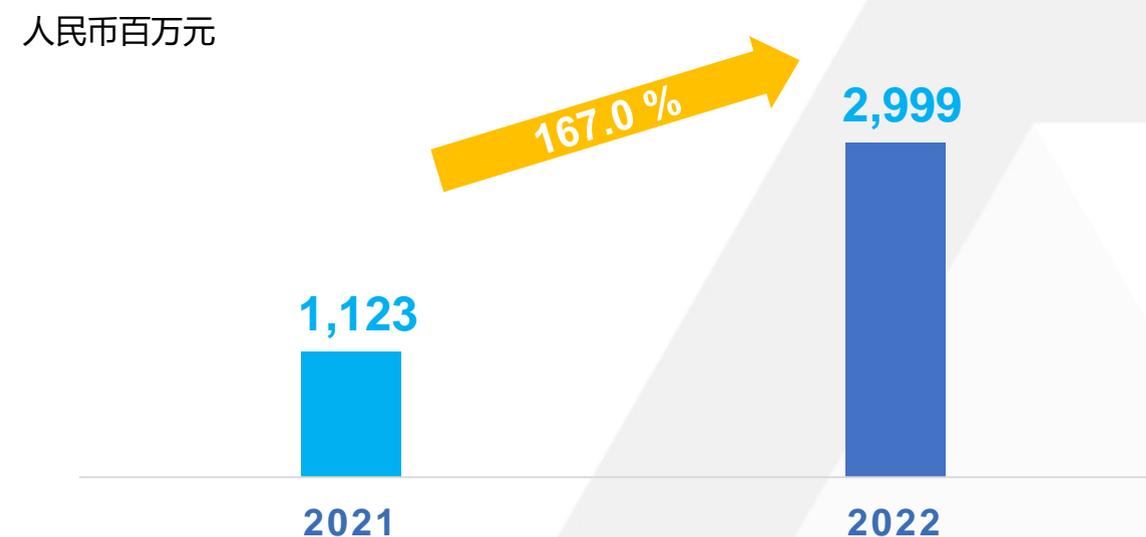
## 归母净利润

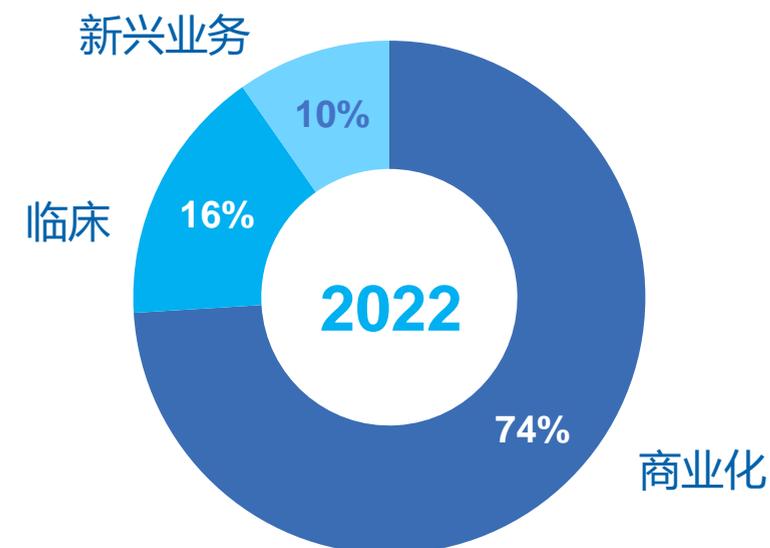
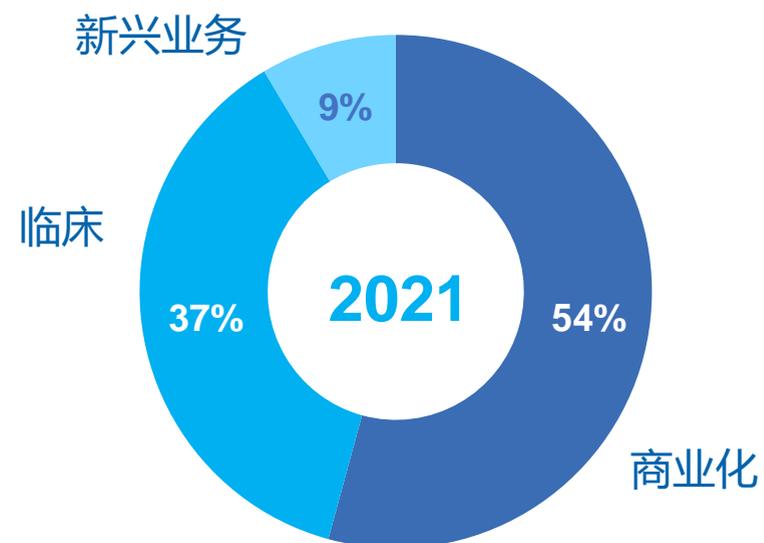
人民币百万元



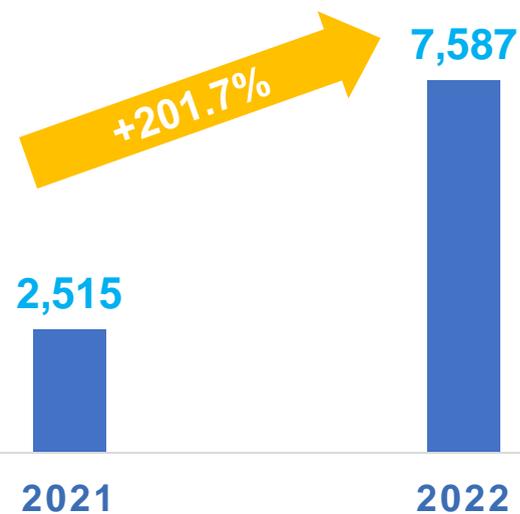
## 经调整归母净利润

人民币百万元

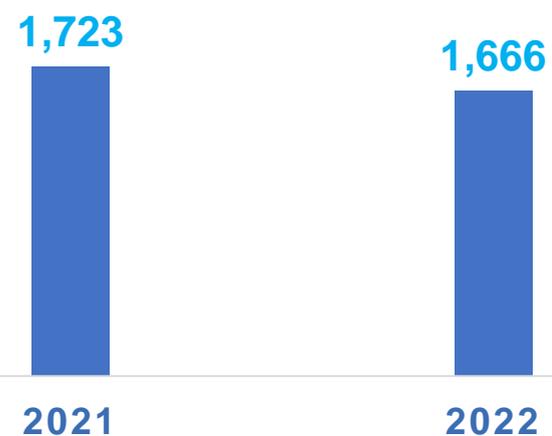




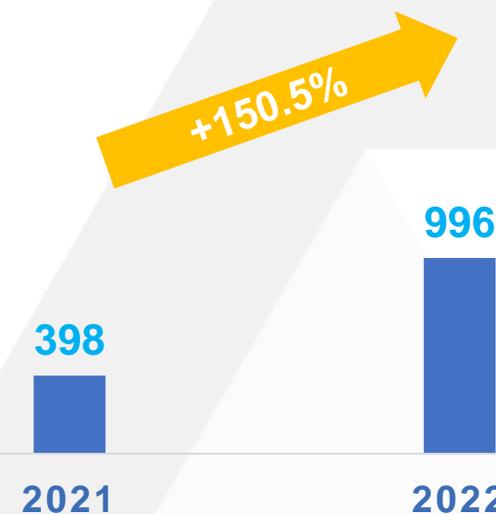
### 商业化CDMO解决方案收入



### 临床CDMO解决方案收入



### 新兴业务收入

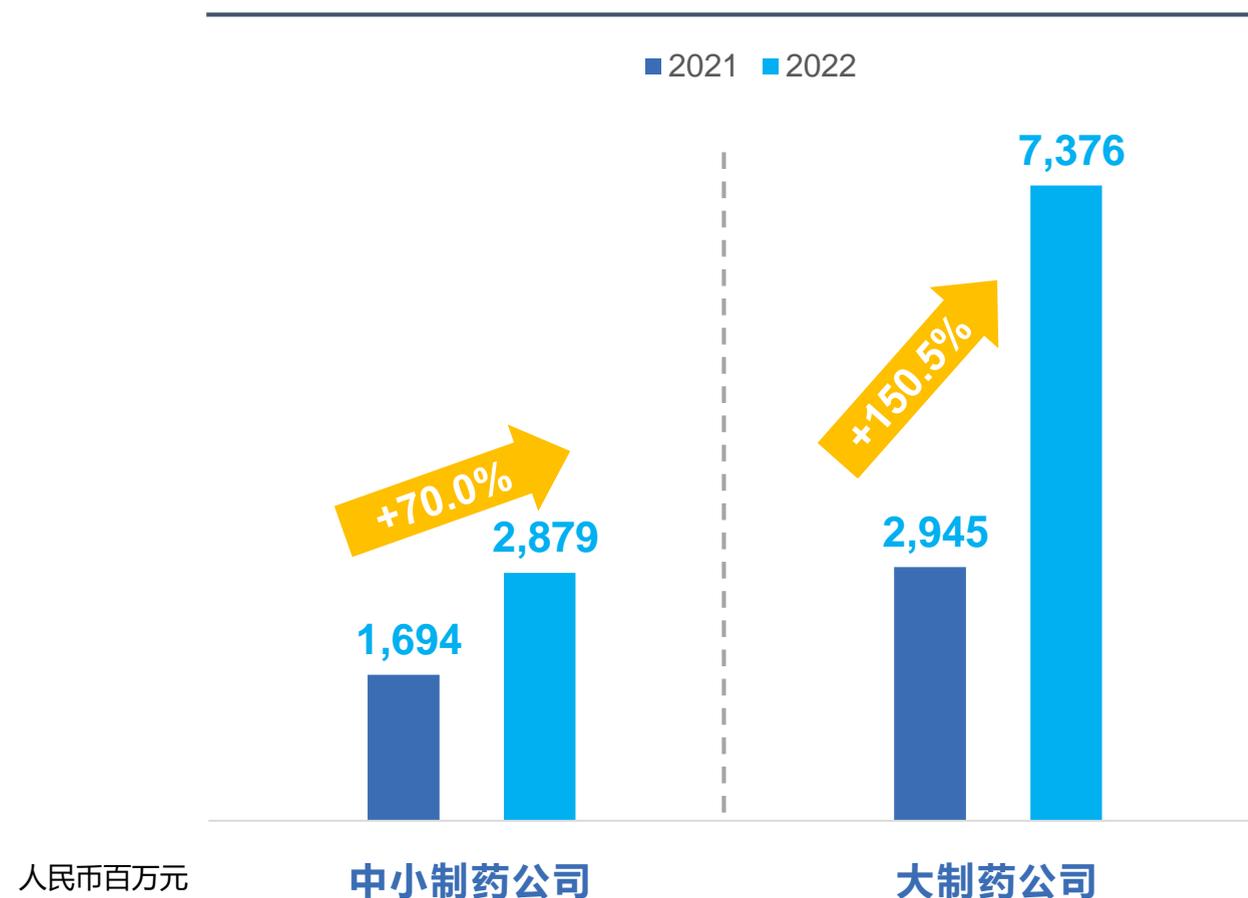


人民币百万元

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

### 客户类型划分

### 客户区域划分



人民币百万元

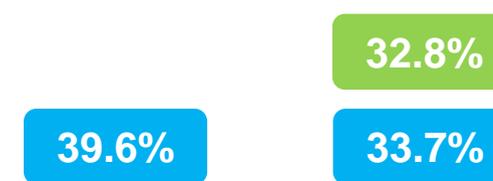
## 商业化CDMO解决方案



## 临床CDMO解决方案



## 新兴业务



人民币百万元

毛利率

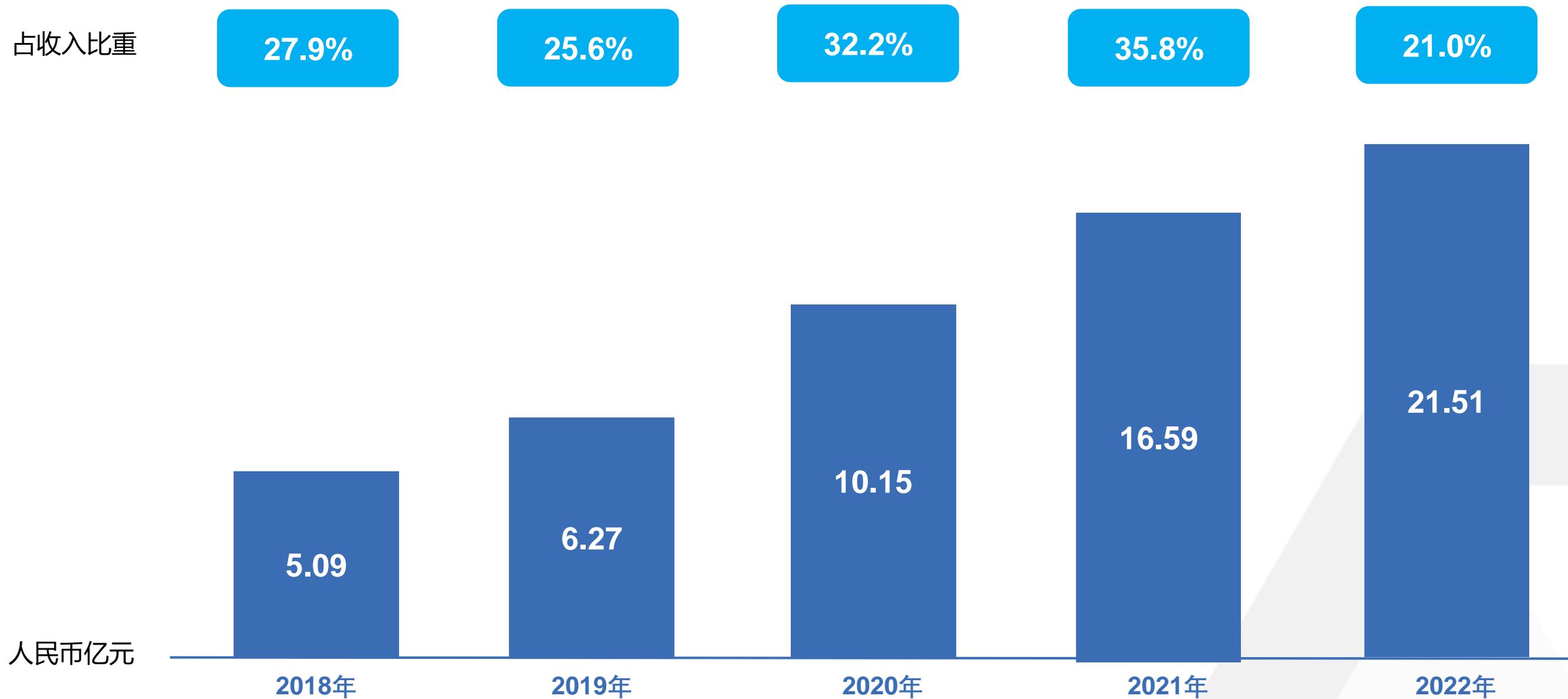
毛利率  
@CER

生物CDMO业务尚处于业务拓展期  
毛利率相对较低,其余业务的平均毛利率水平与2021年相比大体持平

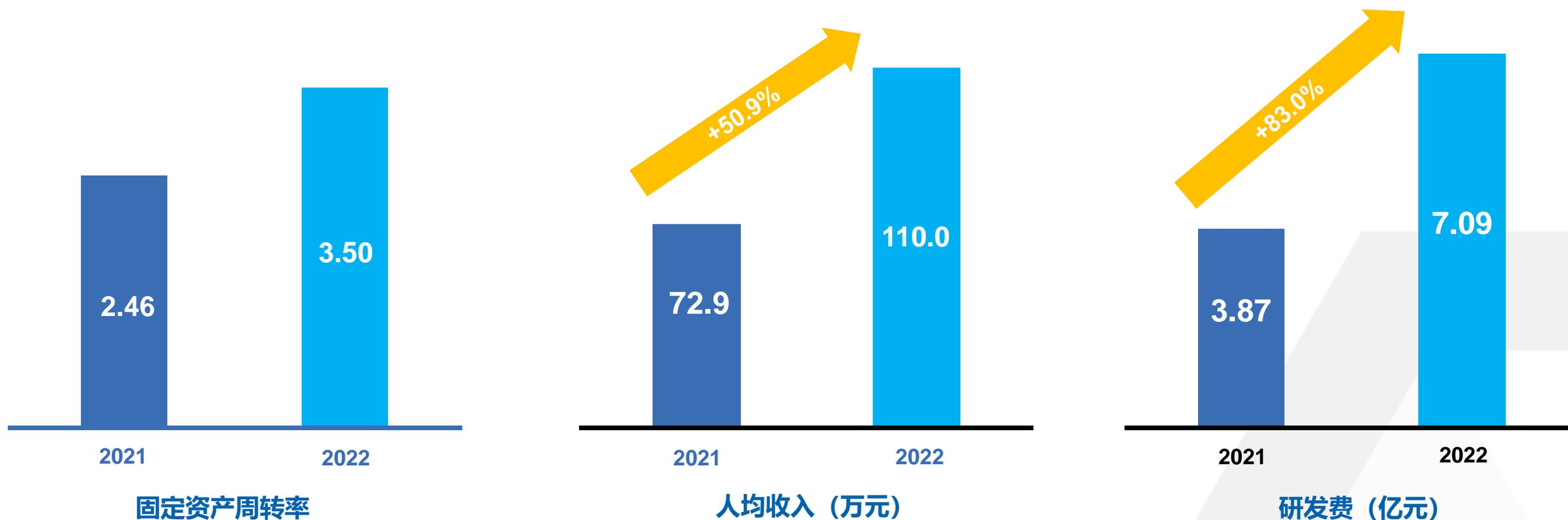
人民币亿元	2022	2021	增长率	2022@CER	增长率*
收入	102.55	46.39	121.1%	99.25	113.9%
毛利	48.58	20.56	136.2%	45.33	120.4%
毛利率	47.4%	44.4%	3.0%	45.7%	1.3%

\*2022@CER的数据较2021年数据的增长率

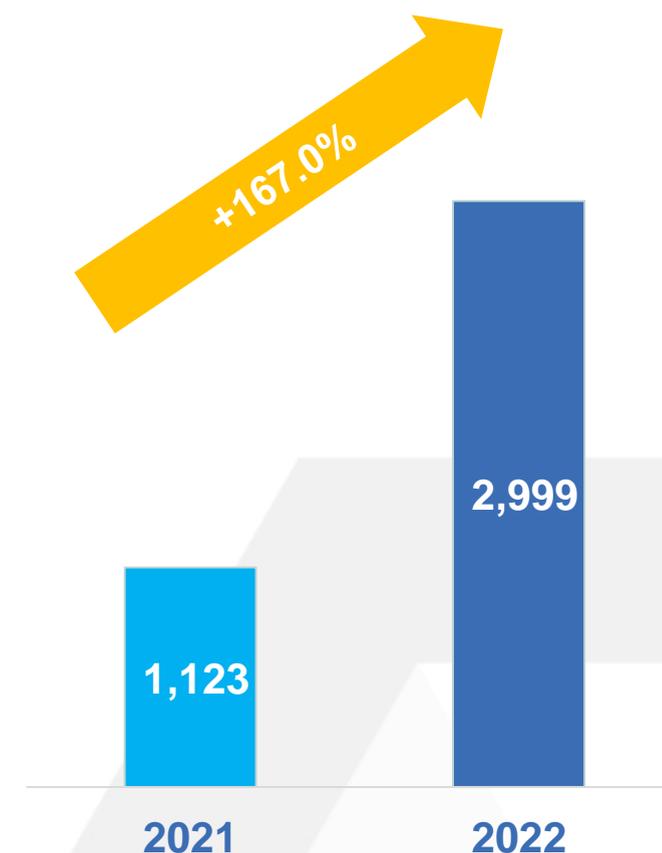
@CER (Constant Exchange Rate), 在2022, 我们约84.7%的收入以人民币以外的货币计价。因为我们的财务报表是以人民币计价的, 所以在外汇汇率会显著影响我们的财务业绩。因此, 我们认为, 报告结果中不包括营收和毛利率外币汇率波动的影响有助于分析各个时期的比较。这个恒定的货币信息假定在对当期结果进行折算时, 采用了与上年同期相同的有效外汇汇率。



## 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	2022年	2021年
归属于上市公司股东的净利润	3,302	1,069
增加:		
股权激励摊销费用	53	51
汇兑波动损益	(409)	12
所得税影响	53	(9)
<b>经调整归属上市公司股东的净利润</b>	<b>2,999</b>	<b>1,123</b>



# 4

## 2023年展望

 ASYMCHEM



-  **全力推进市场开拓，为今后年两年的增长储备新客户、新项目**
-  **持续提升小分子竞争力，扩大全球份额，力求23年剔除大订单的小分子业务实现高速增长**
-  **加快新兴业务各板块发展，继续保持超常规增速**
-  **持续加大研发平台建设，特别是合成生物学的投入，为打造新的增长引擎储备技术能力**
-  **提高固定资产使用效率，合理控制资本开支，预计全年资本开支占收入比例为15-20%**



附注

 ASYM-CHEM

	2022	2021
<b>营业收入</b>	<b>10,255</b>	<b>4,639</b>
<b>营业成本</b>	<b>(5,397)</b>	<b>(2,583)</b>
<b>毛利润</b>	<b>4,858</b>	<b>2,056</b>
税金及附加	(57)	(25)
销售费用	(150)	(100)
管理费用	(806)	(476)
研发费用	(709)	(387)
财务费用	498	(7)
加：其他收益	36	107
投资收益	7	27
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	83	19
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(22)	(22)
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(3)	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(4)	-
<b>营业利润</b>	<b>3,731</b>	<b>1,192</b>
加：营业外收入	-	2
减：营业外支出	6	1
<b>利润总额</b>	<b>3,725</b>	<b>1,193</b>
减：所得税费用	430	124
<b>净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>3,295</b>	<b>1,069</b>
<b>1.归属于母公司股东的净利润</b>	<b>3,302</b>	<b>1,069</b>
<b>2.少数股东损益</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>
增加：		
股权激励摊销费用	53	51
汇兑波动损益-财务费用	(409)	12
所得税影响	53	(9)
<b>经调整归属上市公司股东的净利润</b>	<b>2,999</b>	<b>1,123</b>

人民币百万元

	2022	2021
<b>流动资产：</b>		
货币资金	5,290	6,234
交易性金融资产	2,151	401
应收账款	2,451	1,816
预付款项	110	222
其他应收款	119	23
存货	1,510	1,396
合同资产	64	1
其他流动资产	165	217
<b>流动资产合计</b>	<b>11,860</b>	<b>10,310</b>
<b>非流动资产：</b>		
长期股权投资	277	292
其他非流动金融资产	113	104
固定资产	3,623	2,244
在建工程	1,073	1,047
使用权资产	124	51
无形资产	473	374
商誉	146	146
长期待摊费用	135	46
递延所得税资产	178	187
其他非流动资产	237	355
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,379</b>	<b>4,846</b>
<b>资产总计</b>	<b>18,239</b>	<b>15,156</b>

	2022	2021
<b>流动负债:</b>		
短期借款	-	375
应付账款	569	552
合同负债	277	131
应付职工薪酬	349	188
应交税费	117	89
其他应付款	836	852
一年内到期的非流动负债	28	13
其他流动负债	1	5
<b>流动负债合计</b>	<b>2,177</b>	<b>2,205</b>
<b>非流动负债:</b>		
租赁负债	110	46
递延收益	168	179
递延所得税负债	89	116
<b>非流动负债合计</b>	<b>367</b>	<b>341</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,544</b>	<b>2,546</b>
<b>所有者权益:</b>		
股本	370	263
资本公积	10,143	9,564
减: 库存股	1,247	481
其他综合收益	17	(9)
盈余公积	209	103
未分配利润	6,155	3,170
少数股东权益	48	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>15,695</b>	<b>12,610</b>

# 谢谢

 ASYMCHEM