

公司代码：688073

公司简称：毕得医药



上海毕得医药科技股份有限公司
2022 年年度报告摘要

第一节 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn/> 网站仔细阅读年度报告全文。

2 重大风险提示

公司已在本报告中详细阐述公司在生产经营过程中可能面临的各种风险及应对措施，敬请查阅“第三节管理层讨论与分析”之“四、风险因素”。敬请投资者予以关注，注意投资风险。

3 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

4 公司全体董事出席董事会会议。

5 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6 公司上市时未盈利且尚未实现盈利

是 否

7 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2022 年度利润分配方案如下：

根据公司经审计的财务报表，2022 年度公司实现归属于母公司所有者的净利润人民币 145,970,727.07 元，其中，母公司实现净利润 93,801,072.91 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 15.40 元（含税），以目前总股本 64,916,392 股为基数计算，合计拟分配的现金红利总额为 99,971,243.68 元（含税）。本年度公司现金分红比例占年度归属于本公司股东净利润的 68.49%。同时公司拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股，以目前公司的总股本 64,916,392 股为基数计算，合计转增 25,966,556 股，转增后公司总股本拟增加至 90,882,948 股。本次转增股数系公司根据实际计算结果四舍五入所得，最终转增股数以公司履行完毕法定程序后另行发布的《权益分派实施公告》中披露股数为准。以上利润分配及资本公积转增股本方案已经公司第一届董事会第十六次会议、第一届监事会第十二次会议通过，该方案尚需提交公司 2022 年年度股东大会审议通过后方可实施。

8 是否存在公司治理特殊安排等重要事项

适用 不适用

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况

适用 不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	毕得医药	688073	不适用

公司存托凭证简况

适用 不适用

联系人和联系方式

联系人和联系方式	董事会秘书（信息披露境内代表）	证券事务代表
姓名	李涛	於小虎
办公地址	上海市杨浦区翔殷路128号11号楼A座101室	上海市杨浦区翔殷路128号11号楼A座101室
电话	021-61601560	021-61601560
电子信箱	ir@bidepharmatech.com	ir@bidepharmatech.com

2 报告期公司主要业务简介

(一) 主要业务、主要产品或服务情况

公司是一家以面向人民生命健康为基本价值观，聚焦于新药研发产业链前端，依托药物分子砌块的研发设计、生产及销售等核心业务，能够为新药研发机构提供结构新颖、功能多样的药物分子砌块及科学试剂等产品的高新技术企业、国家级专精特新“小巨人”企业。

公司的产品主要服务于药物靶点发现，苗头化合物合成及筛选，先导化合物发现、合成及优化，药物候选化合物发现等新药研发的关键环节。以药物构效和构性关系、药物化合物逆合成分析等理论为指导，公司多年密切跟踪新药物分子实体（NME）的动态，形成以药物分子砌块研发设计、定制化合成、分子结构确证、纯度检测及纯化等为代表的核心技术体系，构筑起种类全、规模大的药物分子砌块产品库，能够满足客户对药物分子砌块的高技术、多品类、微小剂量及多频次需求。报告期末，公司具备向新药研发机构提供超过 40 万种结构新颖、功能多样的药物分子砌块的能力，其中常备药物分子砌块现货库超过 8.6 万种。

公司的终端客户主要为创新药企、科研院所、CRO 机构等新药研发机构，包括以罗氏（Roche）、默克（Merck KGaA）、辉瑞（Pfizer）、艾伯维（Abbvie）、吉利德（Gilead）等为代表的跨国医药企业和以恒瑞医药、百济神州、和黄医药、科伦药业等为代表的境内医药企业；以药明康德、康龙

化成、美迪西、桑迪亚、AragenLife Sciences、Syngene 等为代表的国内外 CRO 机构；以美国国立卫生研究院（NIH）、中国科学院上海药物研究所、中国科学院上海有机化学研究所等为代表的科研院所；以 Harvard University、Yale University、Princeton University、Massachusetts Institute of Technology、清华大学、北京大学、西湖大学为代表的高等院校等。

公司致力于成为全球药物分子砌块领域的领先企业，积极开展全球布局，在美国、欧洲、印度等全球新药研发高地进行区域中心布局，实现紧跟医药前沿研发方向，及时开发出结构独特、功能多样的药物分子砌块，快速响应客户对药物分子砌块和科学试剂的多样化需求，助力全球新药研发机构加速新药研发进程或降低新药研发成本。

(二) 主要经营模式

1、研发、生产模式

公司通过分析 Scifinder、ACS Publications、EPO、PubChem、Compliance Checker、DrugBank 等权威数据库、期刊杂志和网站，结合自身对化学合成及新药研发的独到理解及对行业发展的前瞻性预测，针对性储备有潜力成为热门医药研发使用的药物分子砌块和科学试剂。公司依据药物化合物的构效和构性分析、逆合成分析，密切跟踪分析新药行业的发展。研发生产部门执行原材料确定、生产技术路径选择、分子结构确证、纯度检测、纯化及包装储存等重要研发生产性环节，其中，公司研发生产部门在评估合成路线已达到稳定状态后进行研发合成生产，完成后交由质检部进行分子结构确证及纯度检测，检测合格后纳入成品库。公司不断拓展期药物分子砌块库，积累了大量的药物分子砌块涉及、合成、分析检测、纯化等的经验。目前，公司已成功建立起了客户需求、自主研发与经验积累之间的良性循环，提高了药物分子砌块供应能力，加速新药研发。

2、销售模式

销售模式主要由内销和外销两个部分构成。内销部分由毕得医药执行，负责品牌“毕得”产品在国内市场的策划、推广和销售；外销部分由毕得医药国内子公司毕路得和美国子公司 Bepfarm 执行，其中毕路得下设三个子公司分别负责品牌“BLD”产品在印度、德国、美国等国际市场的商务拓展及销售；美国子公司 Bepfarm 主要负责品牌“Ambeed”在境外商务拓展及销售。

公司产品销售模式以直销为主，报告期内直销模式收入为 81,614.19 万元，占主营业务收入的比例为 97.88%，经销模式占比为 2.12%。

直销模式的客户主要分为新药研发机构及医药综合服务商，新药研发机构主要为创新药企、科研院所及 CRO 机构等。医药综合服务商主要为医药行业的大型综合企业，其业务涉及广泛，主要包括新药研发服务及医药相关中间体销售等。

3、采购模式

公司计划部门根据研发、销售部门需求安排提交采购需求，并结合历史销售数据变化趋势、安全库存警戒线、采购成本边际变化等多因素制定备货计划，下达采购订单。采购员根据采购内容通过公司供应商管理系统（SMS）进行供应商的选择，寻找质量合格、信誉优良的供应商并获取报价。采购部门会从供应商中选择性价比高、供应稳定、有质量保障的货源从而下达采购订单。

采购部门优选合格供应商名录中的供应商及历史合作供应商，对于新的供应商，采购部门会对供应商的背景进行调查，对于营业范围的合理性、真实性进行确认。确认供应商后，采购人员经议价、谈判、确认价格后，签订采购合同，并下单采购。期间，采购人员负责跟进采购的进度。产品到货后，仓库负责收货，质检部门检测判断合格后放行入库，后续财务部门进行结算。对于收货检查不合格，或者产品数量不符等情况，由采购人员和供应商进行协调推进后续处理工作。

(三) 所处行业情况

1. 行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

(1) 行业的发展阶段

据 NatureReviews 估计，全球医药研发支出中有 30%用于药物分子砌块的购买和外包，据此估算，在除去人力成本的基础上，全球药物分子砌块的市场规模到 2020 年为 441 亿美元，到 2026 年将为 546 亿美元。全球分子砌块供应商大致分为产品类型丰富的综合型供应商和专注特定分子砌块的特色供应商。前者致力于为全球医药产业构建一个品类多样、结构新颖的药物分子砌块库，如 Sigma-Aldrich、Combi-Blocks 和 Enamine 为全球分子砌块行业的龙头企业，市场占有率 10%以上。Fluorochem 和 AstaTech 等公司为第二梯队企业，市场占有率 1%-10%。公司聚集于药物分子砌块和科学试剂，截止至报告期末，具有超过 40 万的供应商药物分子砌块的能力，常备库存药物分子砌块超过 8.6 万种，随着产品种类不断丰富，公司不断向综合型药物分子砌块行业企业发展。

目前的发展阶段背景下，美国、欧洲等国际药物分子砌块市场内的主要产品以 Sigma-Aldrich、Combi-Blocks 和 Enamine 及 TCI 等著名品牌为主，而以药石科技及公司为代表的国内药物分子砌块企业正在不断冲击国际巨头在国内市场份额和攻克部分国际市场份额。近年来，国内药物分子砌块企业在境内市场份额不断增加，具有较强的进口替代效应。在国际市场，第一梯队的国际巨头仍以品牌优势占据主要市场份额，未来随着国内企业研发投入不断增加，品牌效应逐渐放大，国内企业在国际市场上将会有更大的市场份额。

(2) 行业基本特点

1. 弱周期性

由于医药研发及制造行业的需求具有刚性特征，受宏观经济波动的影响较小，医药研发及制造行业相似不存在明显的周期性和季节性。相应服务于医药研发的药物分子砌块和科学试剂行业具有弱周期特征。随着人们收入水平的提高及健康观念的转变，医药消费不断升级，大众对医药产品的需求比较旺盛，医药研发及生产的需求呈现扩张态势。因此，新药研发不具有明显的周期性和季节性，直接服务于医药研发的药物分子砌块和科学试剂产业亦不存在明显的周期性和季节性特征。

2. 地域特性

公司的药物分子砌块和科学试剂主要用于新药研发，下游行业主要集中在我国、美国、欧洲及印度等全球医药研发高地。随着我国技术的进步，国内新药研发和药物定制研发业务的逐步发展，未来国内药物分子砌块市场规模将会逐步扩大。

3. 长尾特性

服务于医药研发阶段的药物分子砌块和科学试剂的需求具有多品类、微小剂量、多频次的特点。下游终端客户主要包括创新药企、科研院所、CRO 机构等新药研发机构，数量众多且分散。客户订单呈现累计数量多、单笔金额小的特征。具备品类丰富的产品研发和生产能力、快速响应客户需求能力是药物分子砌块及科学试剂行业的核心竞争力。同时，随着新药研发方向的不同，行业的利基产品将充分发挥边际效应，充分满足客户对差异化、个性化和碎片化产品的需求，有利于客户资源的集中。

（3）主要技术门槛

从新药研发项目启动到成药商业化生产是一项漫长的系统工程。在研发过程中，新药研发企业通常会用到有机化学、药物化学、应用化学、制药工程学、化学工程学、统计学等多种学科的知识和技术。一项成功的新药研发过程离不开科学的临床前研究和临床试验。临床前研究涉及新药的制备工艺、理化性质、稳定性、质量标准、药理、毒理、动物药代动力学等多个关键环节，这些环节均是通过对苗头化合物及先导化合物的优化实现。为实现上述效果，需要累积大量的药物分子砌块设计、研发及合成的技术与经验，能够为客户提供其所需要的结构新颖、多样的药物分子砌块。

此外，药物分子砌块行业作为医药研发领域的先导性产业，药物分子砌块的使用者主要为科学家和医药研发人员，药物分子砌块生产企业也因此承担了下游用户的部分早期研发阶段的工作。随着我国产业结构转型升级、科研能力整体提升，对药物分子砌块的品种、品质要求不断提高，这要求药物分子砌块生产研发企业一方面需要密切关注新方法、新工艺的研发动态并将其应用到

实践中来；另一方面还需要前瞻性地预测新兴产业的发展动态，领先于科学家和医药研发人员的科研需求，研发出新的试剂品种。后进企业由于研发技术、合成纯化技术储备不足，缺乏相关经验，难以在短期内取得技术优势并对现有竞争格局产生冲击。

2. 公司所处的行业地位分析及其变化情况

国际上分子砌块供应商如 Sigma-Aldrich、TCI、Combi-Blocks、Enamine 等先发优势较强，处于行业龙头地位，均已发展超 20 年，在世界层面已具备较高品牌美誉度。终端客户尤其是海外客户的成本敏感性低，在选择产品时对美誉度的老牌供应商具备路径依赖特征。

药物分子砌块行业内的公司主要有两个发展方向，一是横向发展，通过提升分子砌块产品的种类，提供结构独特、功能多样的药物分子砌块，快速响应客户多样化需求，更好的服务于新药研发，其代表公司为 Sigma-Aldrich，Sigma-Aldrich 自从 1993 年的 7.1 万种产品，到 2015 年时产品线覆盖 25 万种试剂及化学品和 46,000 实验室仪器，重组后可提供超 30 万种生命科学产品；二是纵向发展，提升通过提升产品量级，深度绑定客户，不断拓展临床后期及商业化阶段药物分子砌块的需求量，其代表公司为药石科技。

毕得医药对标 Sigma-Aldrich 的经营模式，定位于新药研发前端，主要集中于 IND 前的苗头化合物发现和筛选环节，发展路径为横向发展，通过提升分子砌块产品的种类和现货量，提供结构独特、功能多样的药物分子砌块，快速响应客户多样化需求。报告期期间，公司向客户提供药物分子砌块产品数增至 40 万种，常备药物分子砌块现货种类已增至 8.6 万种。

凭借公司优秀的研发及生产能力、丰富的产品库目录、过硬的产品质量，公司品牌辨识度和美誉度在全球行业内不断得到提升，获得下游客户的高度认可，公司产品远销全球多个国家和地区，积累了一大批优质的客户资源。公司在报告期内分别扩建了印度和德国区域中心布局，预计 2023 年实施完成，届时公司印度和德国区域中心的服务能力将进一步扩大，为当地客户的服务能力将得到进一步加强。

3. 报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

（1）聚焦创新前端，产品种类丰富，品牌壁垒强

药物分子砌块研发和生产是一个全球竞争的行业，在国内和国外均属于市场化程度较高的行业。目前，美国、欧洲等国际药物分子砌块市场内的主要产品以 Sigma-Aldrich、Combi-Blocks 和 Enamine 及 TCI 等著名品牌为主，而以药石科技及毕得医药为代表的国内药物分子砌块企业正在不断冲击国际巨头在国内市场份额和攻克部分国际市场份额，具有很强的进口替代效应。

公司聚焦于新药研发产业链前端，经过多年与下游新药研发客户的合作，公司依托较强的药物分子砌块研发设计、合成生产、分子结构确证、纯度检测及纯化等核心技术，公司具备向新药研发机构提供超过 40 万种结构新颖、功能多样的药物分子砌块的能力，其中常备药物分子砌块现货库超过 8.6 万种。分子砌块库种类数量系药物分子砌块横向发展竞争力的核心指标，公司常备库存、可向客户提供的产品种类数处于领先水平。

公司致力于打造服务全球客户的商业布局，终端客户覆盖工业端和科研端，通过在美国、欧洲、印度等各地设立区域中心，从而推进业务全球化布局，相应全球客户需求，提升自有品牌，未来海外收入有望继续高速增长。

(2) 开展新业务，拓展盈利方向，强化企业未来发展步伐

公司一方面将强化研发体系，通过购置先进的研发、测试设备，增加专业的技术研发人员，迅速提升公司研发技术中心的创新实力，增强公司在行业内的竞争力；另一方面将进一步丰富并完善药物分子砌块产品线，重点开发含硼、含氟产品线，切入生物试剂领域，更大程度地满足客户的定制化需求，为创新研发新产品、优化产品结构提供有力支持。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2022年	2021年	本年比上年 增减(%)	2020年
总资产	2,359,206,247.92	906,131,876.38	160.36	507,677,215.54
归属于上市公司股东的净资产	2,076,154,170.06	628,860,999.71	230.15	364,257,455.47
营业收入	833,831,622.63	606,219,126.26	37.55	391,464,987.98
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	833,800,018.85	606,050,040.12	37.58	391,189,758.62
归属于上市公司股东的净利润	145,970,727.07	97,572,968.20	49.60	59,003,560.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	136,982,366.54	89,878,460.15	52.41	64,483,981.56
经营活动产生的现金流量净额	29,871,071.18	-64,883,073.12	146.04	3,645,073.02
加权平均净资产收益率(%)	14.24	18.15	减少3.91个百分点	26.92
基本每股收益(元)	2.77	2.04	35.78	1.33

/ 股)				
稀释每股收益 (元 / 股)	2.77	2.04	35.78	1.33
研发投入占营业收入的比例 (%)	5.53	5.75	减少0.22个百分点	5.49

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	177,067,881.79	191,603,814.97	219,851,811.08	245,308,114.79
归属于上市公司股东的净利润	25,428,402.43	33,747,556.44	38,843,971.06	47,950,797.14
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	25,198,146.36	33,498,365.01	37,115,320.10	41,170,535.07
经营活动产生的现金流量净额	-65,055,834.23	72,343,436.67	-11,318,868.84	33,902,337.58

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)	4,724
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	2,868
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0

前十名股东持股情况								
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量	包含转融 通借出股 份的限售 股份数量	质押、标记 或冻结情况		股东 性质
						股份 状态	数量	
戴岚	0	21,082,774	32.48	21,082,774	21,082,774	无	0	境内 自然 人
戴龙	0	9,361,635	14.42	9,361,635	9,361,635	无	0	境内 自然 人
丽水欣曦企业 管理合伙企业 (有限合伙)	0	3,585,576	5.52	3,585,576	3,585,576	无	0	其他
丽水兰旦企业 管理合伙企业 (有限合伙)	0	3,075,054	4.74	3,075,054	3,075,054	无	0	其他
宁波鼎华永创 股权投资合伙 企业(有限合 伙)	0	1,625,063	2.50	1,625,063	1,625,063	无	0	其他
富诚海富资管 —杭州银行— 富诚海富通毕 得医药员工参 与科创板战略 配售集合资产 管理计划	1,622,910	1,622,910	2.50	1,622,910	1,622,910	无	0	其他
共青城南煦投 资合伙企业(有 限合伙)	0	1,416,322	2.18	1,416,322	1,416,322	无	0	其他
中国建设银行 股份有限公司 —兴全社会责 任混合型证券 投资基金	1,080,870	1,080,870	1.67	0	0	无	0	其他
合肥同高东创 股权投资中心 (有限合伙)	0	1,069,124	1.65	1,069,124	1,069,124	无	0	其他

宁波梅山保税港区蓝昀万驰投资管理合伙企业（有限合伙）	0	1,062,238	1.64	1,062,238	1,062,238	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明			公司控股股东、实际控制人戴岚、戴龙系姐弟关系，直接持有公司 46.90%的股份，通过南煦投资、蓝昀万驰间接持有公司 0.41%的股份					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明			不适用					

存托凭证持有人情况

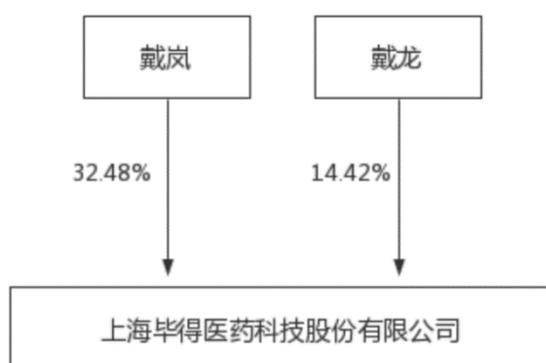
适用 不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

适用 不适用

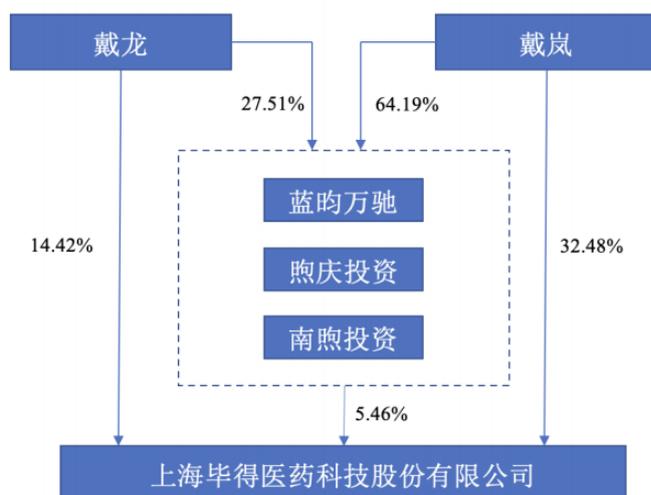
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入 83,383.16 万元，同比增长 37.55%；实现归属于母公司所有者的净利润 14,597.07 万元，同比增长 49.60%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 13,698.24 万元，同比增长 52.41%。报告期末，公司总资产 235,920.62 万元，较期初增长 160.36%；报告期末，公司归属于母公司的所有者权益为 207,615.42 万元，较期初增长 230.15%。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用