

证券代码：002821

证券简称：凯莱英

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	通讯参会：平安证券、民生证券、天风证券、中信证券、中信建投证券、中银国际证券、国盛证券、兴业证券、高盛证券、中信里昂证券、美银美林证券、华泰证券、野村证券、中金公司、中欧基金、工银瑞信基金、广发基金、兴证全球基金、汇添富基金、招商基金、建信养老基金、华夏基金、东方基金、交银施罗德基金、博时基金、嘉实基金、景顺长城基金、高毅资产、Wellington、Fidelity、3W Asset、Point72、Lake Bleu、贝莱德基金等 100 余家机构共计 322 人。
时间	2023 年 8 月 30 日 08：00-09：00
地点	通讯方式召开
上市公司接待人员姓名	董事、联席首席执行官 杨蕊女士 董事、首席财务官 张达先生 首席技术官兼首席商务官 XINHUI HU 先生 高级副总裁兼董事会秘书 徐向科先生

投资者关系活动
主要内容介绍

一、2023 年上半年经营概述

尊敬的各位投资者朋友们，早上好！

公司在 2022 年实现跨越式增长后，管理层积极思考和规划如何实现稳健持续发展。今年以来公司坚定方向，以更为积极的姿态调整再出发迎接新的发展。2023 年机遇与挑战并存，上半年各项经营工作有序开展，全年态势逐渐清晰明朗。

2023 年上半年，公司营业收入 46.22 亿元，较去年同期略有下降，剔除大订单后收入同比增长 33.27%；归母净利润 16.86 亿元，同比下降 3.09%；经调整净利润 16.36 亿元，同比增长 6.44%。报告期内，公司毛利率提升约 6 个点，盈利能力和经营质量进一步提升。同时，公司自由现金流得到持续改善；在手订单 9.10 亿美元，为未来业绩奠定坚实基础。

公司继续夯实小分子业务的竞争力，提高收入规模 and 市场份额，实现收入 40.87 亿元，剔除大订单后收入 21.42 亿元，同比增长 32.96%。小分子商业化项目实现收入 32.27 亿元，剔除大订单后收入 12.83 亿元，同比增长 61.17%。报告期内公司所服务项目数量也在稳步攀升，上半年确认收入的项目 310 个，项目数量同比增长 22.05%，其中临床 III 期项目 52 个。

在小分子业务稳步提升发展的同时，公司战略新兴业务发展虽然受到了生物医药融资环境持续低迷的影响，但也积极开拓市场，斩获新的成绩。化学大分子、临床研究服务、制剂 CDMO、生物大分子 CDMO、合成生物技术等战略新兴业务完成人才团队、能力建设双指标提升；报告期内多业务板块收入破亿，其中生物大分子 CDMO 业务收入较去年同期增加了一倍多。这是公司坚持双轮驱动战略的成效体现，也是凯莱英砥砺前行成长与收获。

详情请参阅附件《投资者关系活动记录表附件之凯莱英 2023 年 8 月 30 日特定机构调研演示资料》。

二、投资者问答交流

1、请问公司订单趋势如何展望，尤其是海外客户需求如何？

海外需求持续提升，特别是跨国大型制药公司需求强劲。报告期内，公司获得来自大制药公司收入 31.14 亿元，剔除大订单后收入 11.69 亿元，同比增长 74.14%。今年七八月份以来，此态势进一步显现，特别是 API CDMO 业务需求，这也是公司与大客户深化合作的结果，体现公司在国际市场竞争优势和客户口碑的提升。海外中小客户需求也在逐渐恢复，包括小分子业务、新兴业务均呈现向好态势。另外，公司也在全力开拓中小客户，扩大欧洲及日本市场，进入大客户供应链体系，持续扩大客户群体。

2、请说明 2023 年上半年毛利率有所提升的原因，以及全年毛利率水平的展望。

2023 年上半年毛利率有所提升的原因：一是汇率波动对公司毛利率有正向影响；二是公司在中后期项目积累以及大客户深化合作方面具有竞争优势，大订单带动下整体商业化项目毛利率有所提升；三是公司严格管控各项成本。

未来，随着大订单执行完毕，预计公司整体毛利率逐步往年常规水平回归。

3、请问多肽类业务进展，以及产能预期释放的规划是怎么样的？

从供给端看，全行业的产能需求非常大。以 GLP-1 靶点为例，市场需求旺盛，前景非常好，具有巨大的业务机会，公司在完成好在手项目的同时，也正在积极拓展商业化项目。公司已服务了国内市场处于临床进度领先的相关品种，同时也服务于国外大客户的临床后期项目，部分项目已进入验证生产环节。具体客户和订单情况鉴于保密协议原因不便透露。

鉴于该领域处于全面缺少产能的情况，公司做出预判提前布局新产能并积极争取全球订单。预计到 2024 年上半年，

固相合成总产能将超过 10,000L，可满足百公斤级别的固相多肽商业化生产需求。

同时，公司积极储备新技术，夯实业务基础，包括寡核苷酸液相、酶连接技术，多肽、固相、液相酶连接技术及自主研发自动化装置，以领先的技术服务能力获取订单并保障在手订单的高质量交付。

4、请问公司临床 CDMO 业务同比有所下滑的原因是什么？以及下半年呈现怎样的发展趋势？

剔除特定抗病毒项目影响，报告期临床 CDMO 业务收入同比增长 7.2%。国内中小客户需求受到融资环境因素的影响；海外个别客户由于自身管线和项目变化也存在一定影响。但美国市场取得积极进展，无论是来自大型制药公司还是中小型客户收入增速都超过公司小分子临床业务历史增速水平。下半年公司将继续保持对临床 CDMO 业务的大力拓展，展望全年对该板块的经营具有信心。

5、请问公司目前产能利用率水平和下半年的产能利用率趋势是怎样判断的？

公司去年产能持续处于较为饱和的状态，今年上半年较去年有所下降，与项目执行情况较为匹配。下半年产能利用率水平将持续提升，四季度也会非常繁忙。

6、请问中小客户的询单情况以及市场需求的全年展望？

近期中小客户市场逐渐恢复，其中海外市场恢复速度快于国内市场；公司以波士顿研发中心为抓手，积极推进海外市场开拓。进行多维度、多元化的市场拓展，覆盖众多细分市场中的客户群体，并依托凯莱英强大的一站式服务体系，在融资环境持续低迷的情况下能够切实为中小客户节省开支、提高效率。公司所获的询单以及成单率均稳步提升。

7、请问新兴业务的客户画像是怎样的？

新兴业务的客户是多元化的，覆盖跨国大制药公司、海内

	<p>外中小制药公司及生物技术公司，开展寡核苷酸、多肽、ADC等全方位合作。未来将继续保持多元化发展，持续加深客户合作。</p> <p>8、请问公司在江苏规划的新产能预计什么时候投产？</p> <p>一期建设预计年底或明年初建设完成。</p>
附件清单(如有)	1、投资者关系活动记录表附件之凯莱英 2023 年 8 月 30 日特定机构调研演示资料
日期	2023 年 8 月 31 日