

PORTON 博腾



2024年度业绩说明会

PORTON 博腾



关于前瞻性陈述 (Forward-Looking Statements)

本演示材料中包括历史陈述和前瞻性陈述。所有本公司预计、计划或期待未来可能或即将发生的（包括但不限于）预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。受诸多可变因素的影响，未来的实际结果或发展趋势可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些可变因素包括但不限于：行业竞争、市场风险、法律、财政和监管变化、政治风险、汇率变动及其他非本公司可控制的风险和因素。任何人需审慎考虑上述及其他因素，并不可完全依赖本公司的“前瞻性陈述”。本公司声明，当新资料、未来事件或其他情况出现时，本公司没有义务或责任因新讯息、未来事件或其他原因而对本演示材料中的任何前瞻性陈述进行更新。

CONTENTS

01

2024年财务概况

02

2024年经营总结

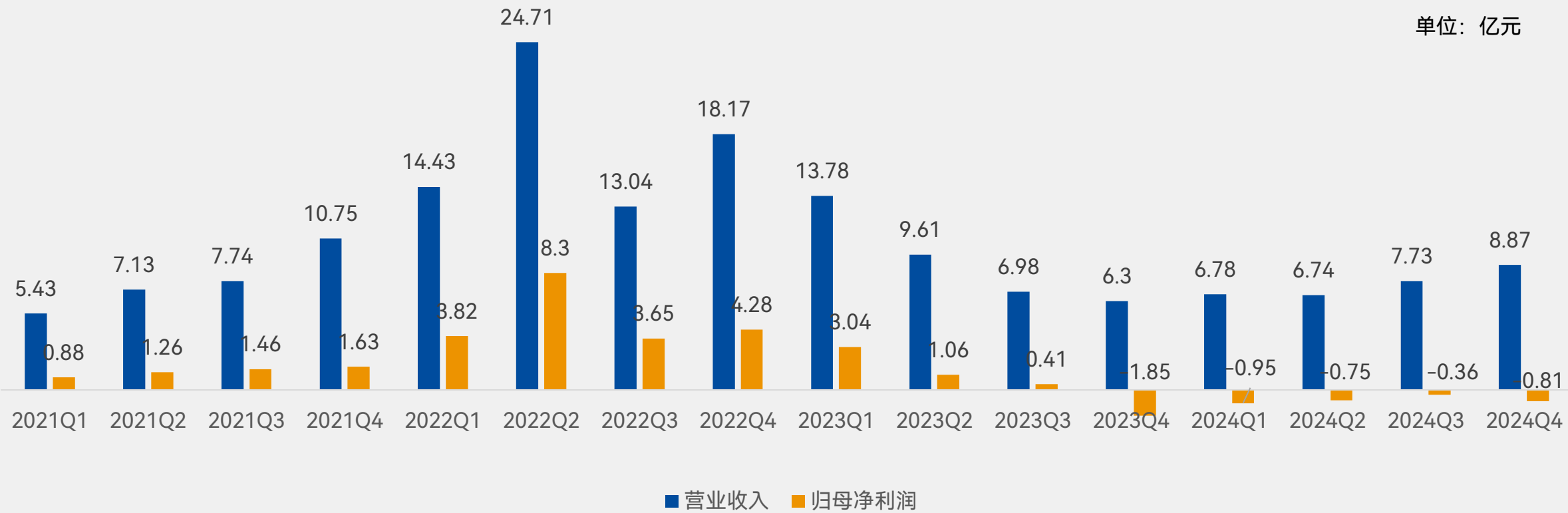
03

2025年经营计划

2024财务表现 | Q4单季度收入同比增速~41%

营业收入&归母净利润（单季度）

单位：亿元



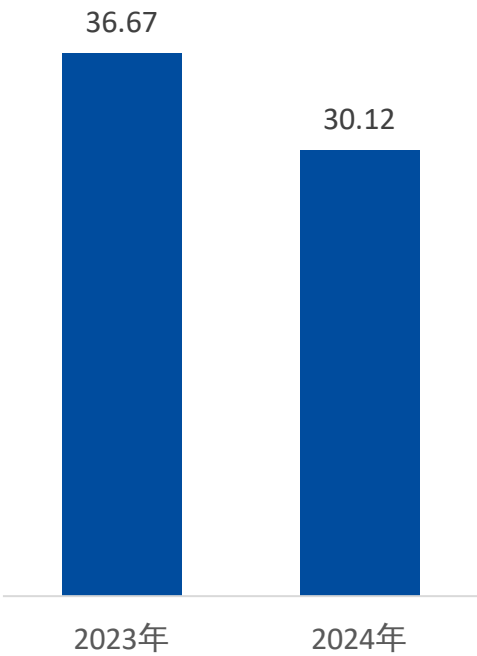
- 2023年第三季度，公司完成重大订单的全部交付，对2024年度表观收入表现仍有影响。2025年大订单基数影响将全部消除。
- 基于谨慎性原则，公司全年对部分资产计提资产减值准备约1.33亿元。扣除资产减值影响后，2024年Q4净利润环比持续改善。

财务表现 | 营业收入增长主要来自欧美日韩等海外市场

单位：亿元

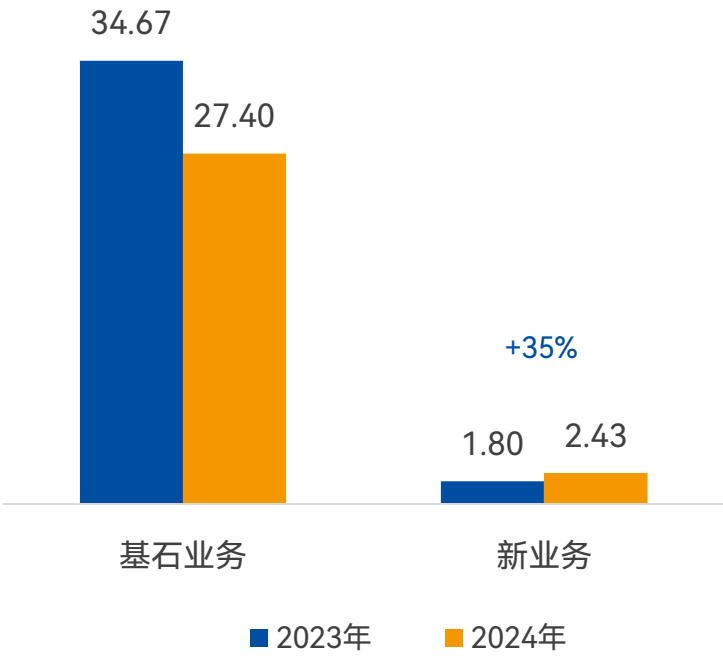
营业总收入

扣大订单同比增长14%



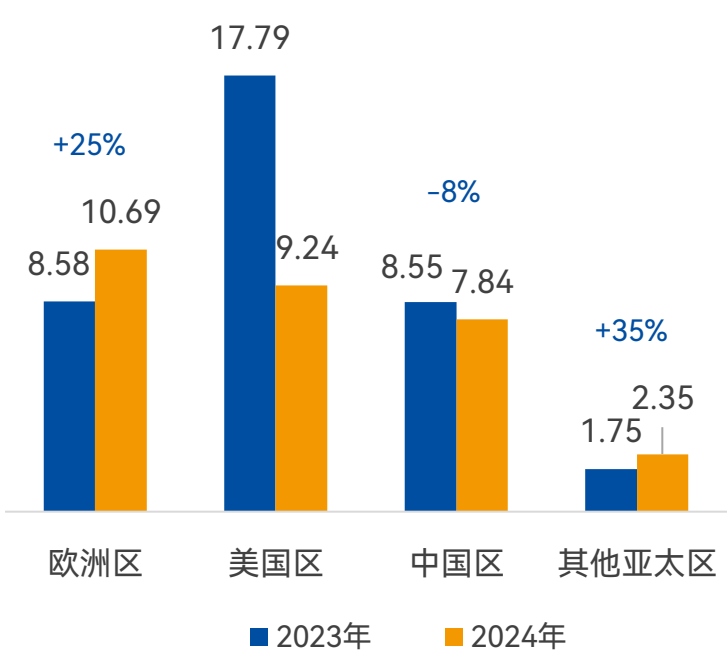
营业收入分板块

扣大订单YoY+13%



营业收入分地区

扣大订单YoY+24%



财务表现 | 盈利能力逐步改善，核心业务板块及市场区域盈利能力稳中有升

2024毛利率（按市场区域）

36%

海外市场

-8%

国内市场*

2024毛利率（按业务板块）

33%

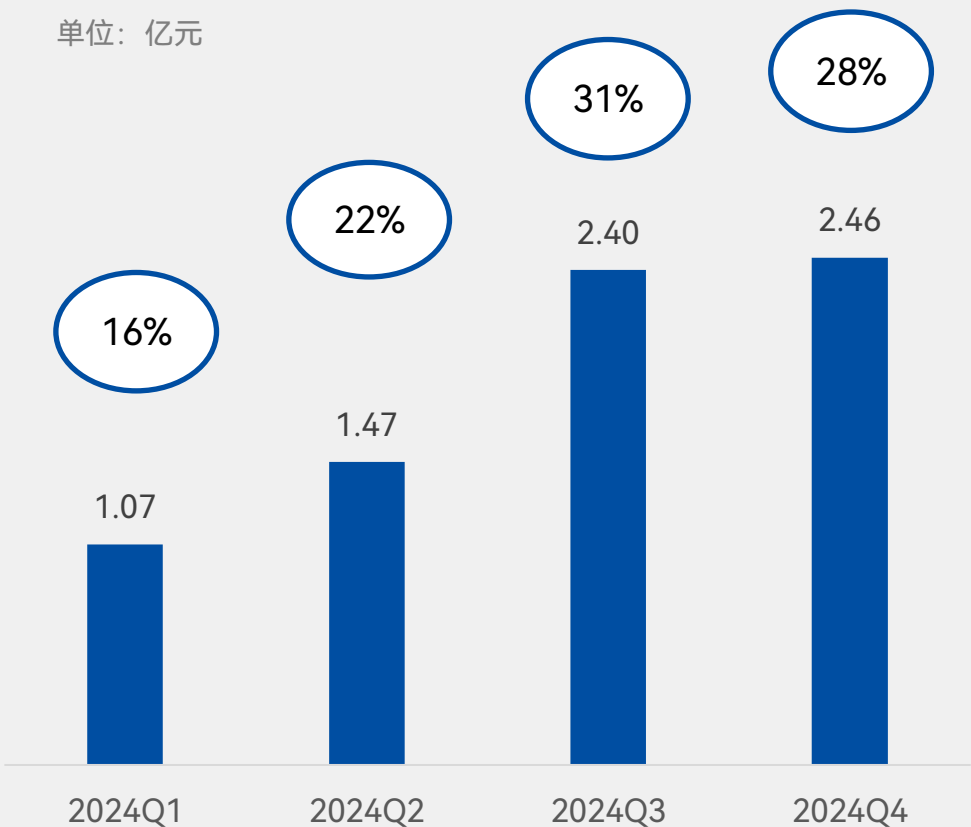
小分子原料药

-72%

新兴业务

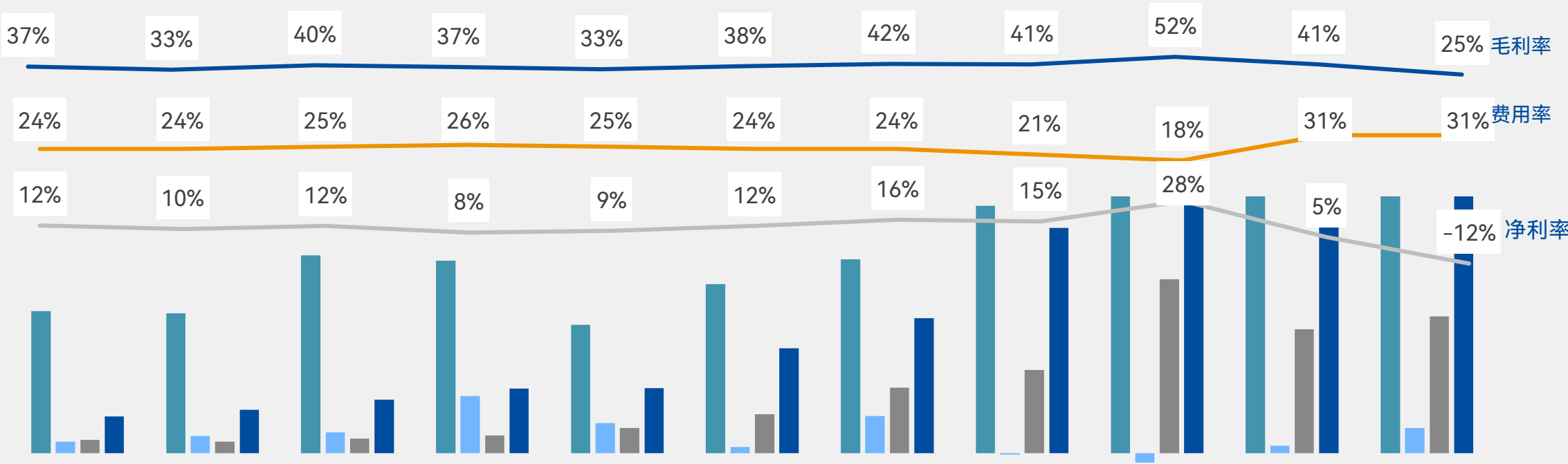
毛利&毛利率（单季度）

单位：亿元



*国内市场毛利率为负主要受市场竞争及基因细胞治疗、制剂、多肽与寡核苷酸、ADC等新业务影响，剔除新业务影响后，国内市场毛利率约为16%

财务表现 | 费用大盘整体降低~20%，毛利率仍在恢复过程中



费用率	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
管理费用率	16.84%	16.03%	17.45%	12.69%	12.66%	12.76%	10.95%	9.33%	8.59%	14.95%	13.21%
财务费用率	1.33%	1.97%	1.82%	5.62%	2.97%	0.46%	2.08%	-0.06%	-0.55%	0.24%	0.98%
销售费用率	1.55%	1.30%	1.27%	1.74%	2.49%	2.91%	3.70%	3.12%	2.89%	3.95%	5.31%
研发费用率	4.31%	4.93%	4.72%	6.36%	6.43%	7.90%	7.62%	8.50%	7.38%	12.33%	11.24%

财务表现 | 新业务发展亏损影响

单位：万元

- 基因细胞治疗CDMO影响
- 小分子制剂CDMO影响
- 生物大分子影响

合计

2024年	2023年
-5,849	-6,457
-9,158	-7,050
-4,307	-554
-19,314	-14,061

CONTENTS

01

2024年财务概况

02

2024年经营总结

03

2025年经营计划

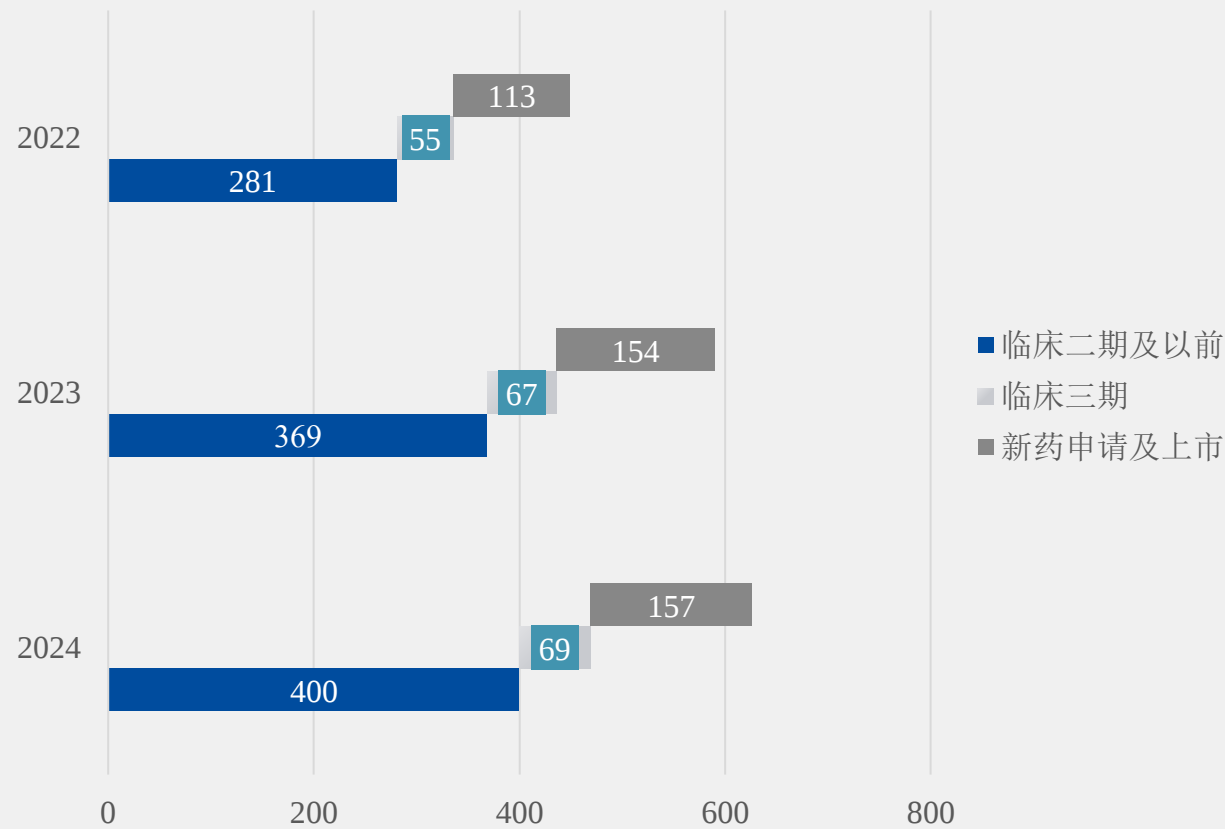
2024年经营总结

- 客户满意度总体保持高水平（9.2分/10分）
- 在手订单实现~30%的增长
- 长寿工厂“零483”通过FDA审计
- 新分子和GCT均实现海外业务的突破
- 降本增效取得阶段性成效
- 新组织基本成型
- 核心业务流程变革持续推进, 并初现成效
- 干部管理体系取得阶段性进展



业务表现 | 小分子原料药板块

原料药CDMO服务项目临床分布



询盘总数 **1,970+**个 **+12%**

订单项目 **700**个 **+7%**

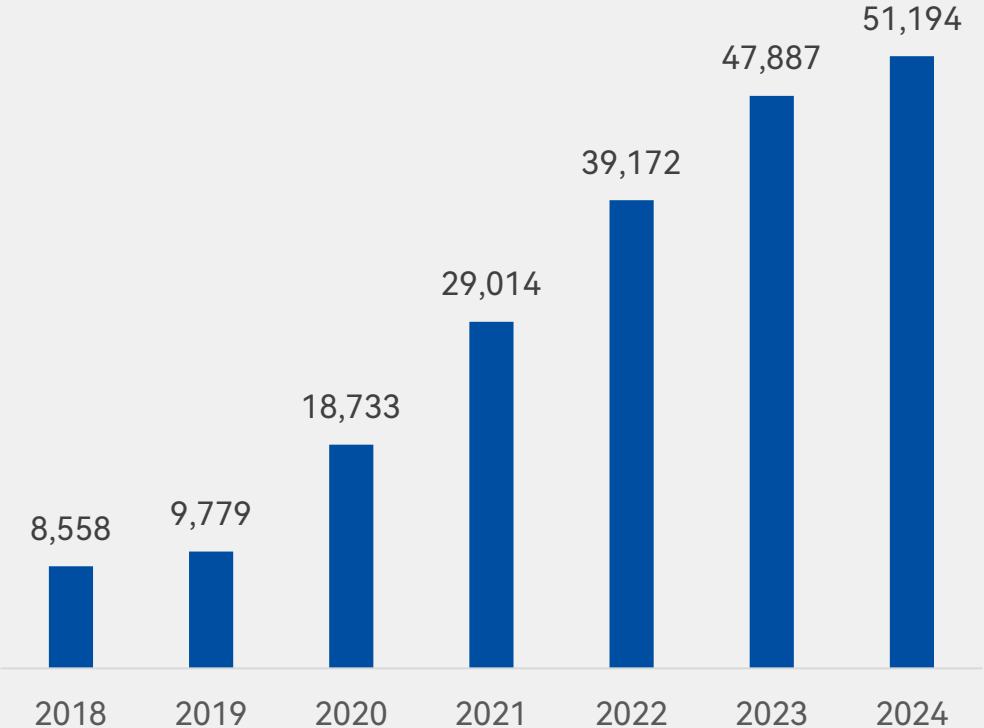
交付项目 **626**个 **+6%**

新项目 **244**个 **+4%**

业务表现 | 小分子原料药板块

API产品收入变动

单位：万元



API产品收入

5.12亿元

API产品收入增速

+7%

API产品个数

206个

API产品数同比增加

+25个

完成PV项目数

3个

执行中PV项目数

17个

API产品和工艺验证（PV）项目持续带来更多高粘性和高潜力项目储备
2024年，API产品收入占小分子原料药板块收入的19%

业务表现 | 新业务板块

小分子制剂

订单客户数117家

DS-DP协同服务客户数52家

订单项目数152个

新签订单2.68亿元，同比+19%

- 将“[产品+服务](#)”双轮驱动作为未来制剂CDMO业务发展重点，强化内部研发孵化及外部服务相结合的业务模式
- [首个](#)支持客户开发并取得生产批件的制剂项目获批
- 预计2025年将有[3-5个](#)制剂项目获批

基因细胞治疗

新客户数57家

新项目数89个

新签订单1.75亿元，同比+30%

- 全面支持客户CAR-T、NK、MSC、mRNA TCR-T、溶瘤病毒等不同产品类型的[7个](#)IND项目获批，保持IND项目[零补发](#)的记录，累计助力客户在全球范围内获得[16个](#)IND批件
- 新签[3个](#)临床一期/二期细胞治疗项目
- 签订[首个](#)海外IIT细胞治疗里程碑项目

TIDES/ADC

订单客户数41家，7家海外客户

订单项目数85个

新签订单突破9,000+万元

- 公司位于上海奉贤的[多肽与寡核苷酸中试车间建成投用](#)，进一步提升公司的服务能力
- 上半年，公司位于上海外高桥的[ADC中试车间建成投用](#)，并[通过首个客户的质量审计](#)

业务表现 | 全球化布局（美国）



新泽西-South Plainfield

2,880m²

- 工艺研发实验室7间
- 3个GMP公斤级实验室，最大反应釜100L
- 氢化反应实验室，容量可达5L
- 3个分析化学实验室



新泽西-Cranbury

9,100m²

- 工艺研发实验室10间
- 9个步入式通风橱，最大反应达100L
- 1条高活API生产线（OEB 5）
- 氢化反应实验室，容量可达20L
- 3个分析化学实验室
- 3台NMRs（500MHz和400MHz）
- 结晶、流体化学、生物催化实验室
- 制剂处方工艺研究及GMP生产能力



新泽西-Cranbury(新能力)

- 5个DP GMP功能区
- 100L高活API GMP生产线投用

J-STAR收入重回增长（+9%），团队规模169人，研发技术人员占比73%

业务表现 | 全球化布局（欧洲）

- 一方面持续推进斯洛文尼亚交付能力建设，另一方面加强海外子公司的治理水平，做好全球化合规运营和风险管理
- 部分客户完成对斯洛文尼亚基地的首轮访问，开始承接海外客户订单

B31

研发及公斤级实验室（2024年启用）

- 4个工艺研发实验室、6个分析研发实验室、1个公斤级实验室
- 已招募2个研发小组

B30

中试车间（建设中）

- 中试车间（支持临床III期项目交付；5条设备链拥有独立洁净区；反应釜体积从250L到3000L，总产能预计~20m³）
- QC实验室
- 6个研发实验室、3个分析实验室、1个工艺安全实验室

团队规模**38**人，研发技术人员占比~**66%**



图：B31实验室

CONTENTS

01

2024年财务概况

02

2024年经营总结

03

2025年经营计划

2025年经营计划

- 持续推进CRM变革，实现业务拓展质和量的突破
- 提升经营大盘的系统管理水平，加强关键举措的项目管理，实现财务绩效目标
- 持续提升海外子公司管理能力和运营水平，为客户提供灵活可靠的全球解决方案
- 以业务发展为标尺，持续构造文化、组织、人才、流程IT管理的“四驱联动”机制

PORTON 博腾



让好药更早惠及大众

www.portonpharma.com

附：主要财务指标

单位：人民币元	2024-12-31		2023-12-31		比重增减
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	
货币资金	1,474,512,915.76	16.73%	1,966,562,994.13	20.96%	-4.23%
应收账款	796,342,044.78	9.03%	676,427,447.64	7.21%	1.82%
存货	771,314,484.93	8.75%	717,070,229.39	7.64%	1.11%
长期股权投资	308,887,730.33	3.50%	362,976,190.13	3.87%	-0.37%
固定资产	3,073,083,541.39	34.86%	2,874,803,205.78	30.64%	4.22%
在建工程	437,397,903.04	4.96%	693,458,139.01	7.39%	-2.43%
使用权资产	589,556,742.94	6.69%	643,784,301.93	6.86%	-0.17%
无形资产	258,752,290.76	2.93%	275,161,842.62	2.93%	-
商誉	292,909,698.43	3.32%	291,286,094.70	3.10%	0.22%
短期借款	66,011,111.11	0.75%	20,025,001.01	0.21%	0.54%
合同负债	100,980,322.88	1.15%	57,501,456.00	0.61%	0.54%
应付账款	617,537,554.26	6.96%	571,916,849.26	6.09%	0.86%
长期借款	908,980,760.47	10.31%	1,070,348,848.28	11.41%	-1.10%
租赁负债	595,987,629.30	6.76%	621,375,161.74	6.62%	0.14%

附：主要财务指标

单位：人民币元	2024年	2023年	同比增减
营业收入	3,011,966,354.32	3,667,417,122.49	-17.87%
营业成本	2,271,361,188.97	2,175,213,097.27	4.42%
销售费用	159,879,410.73	144,713,024.95	10.48%
管理费用	397,926,972.58	548,457,429.29	-27.45%
财务费用	29,494,205.65	8,808,102.92	234.85%
研发费用	338,491,014.74	452,225,229.90	-25.15%
投资收益	-13,620,184.56	-12,807,526.26	-6.35%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-19,406,789.60	34,641,720.74	-156.02%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-133,430,314.71	-95,120,420.79	-40.28%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-770,240.33	537,677.99	-234.25%
所得税费用	-8,058,569.78	71,045,015.59	-111.34%
经营活动产生的现金流量净额	405,525,823.67	629,056,261.15	-35.53%
投资活动产生的现金流量净额	-499,953,657.95	-1,114,760,095.42	55.15%
筹资活动产生的现金流量净额	-413,739,536.07	-128,537,112.06	-221.88%