



PORTON

让好药更早惠及大众

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

财务表现

02

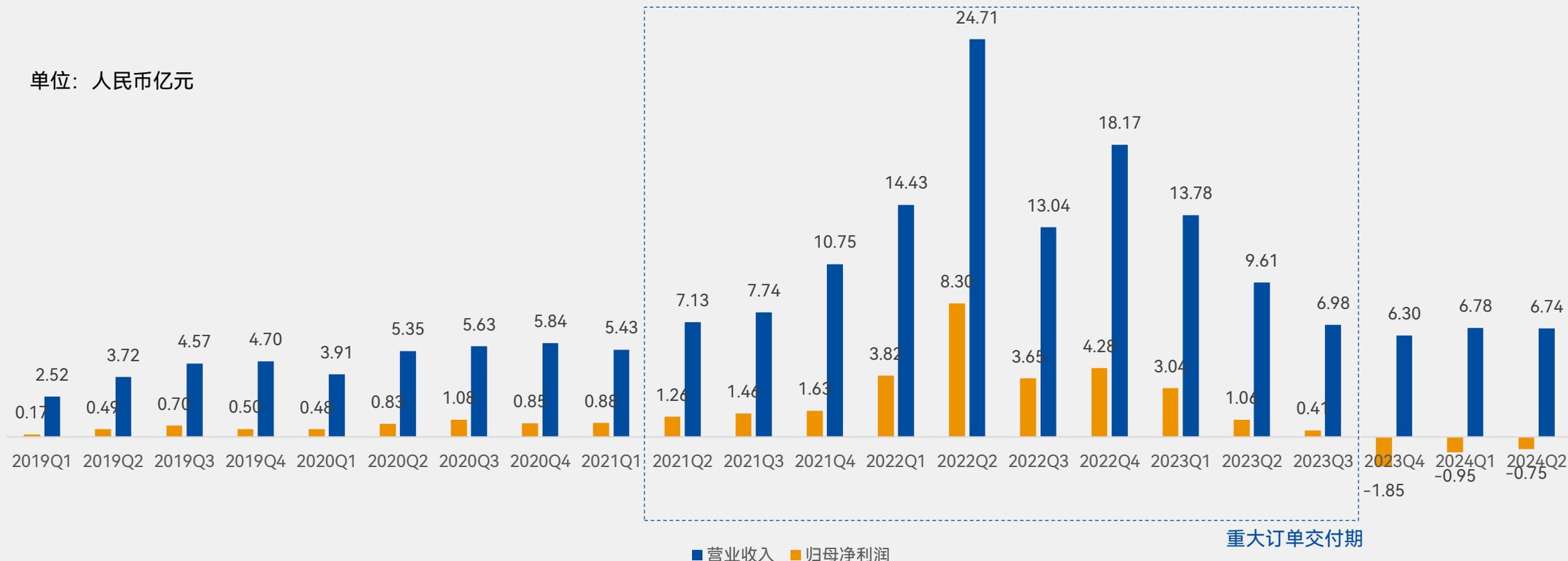
业务表现

03

财务附注

营业收入&归母净利润（单季度）

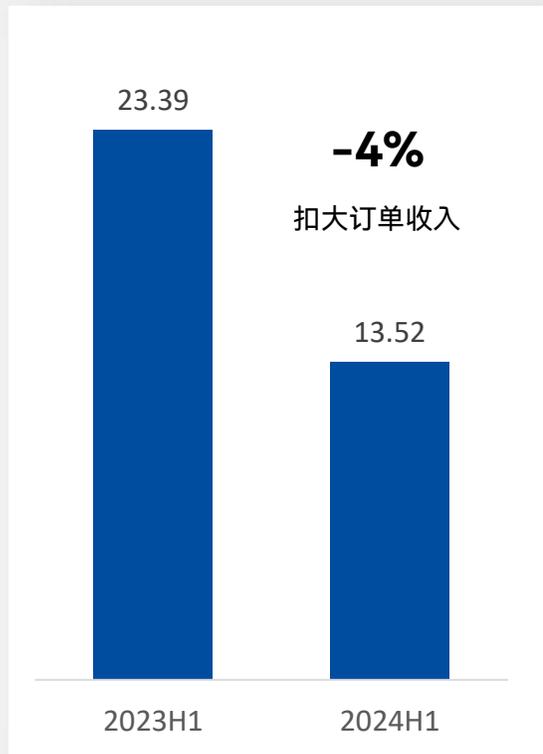
单位：人民币亿元



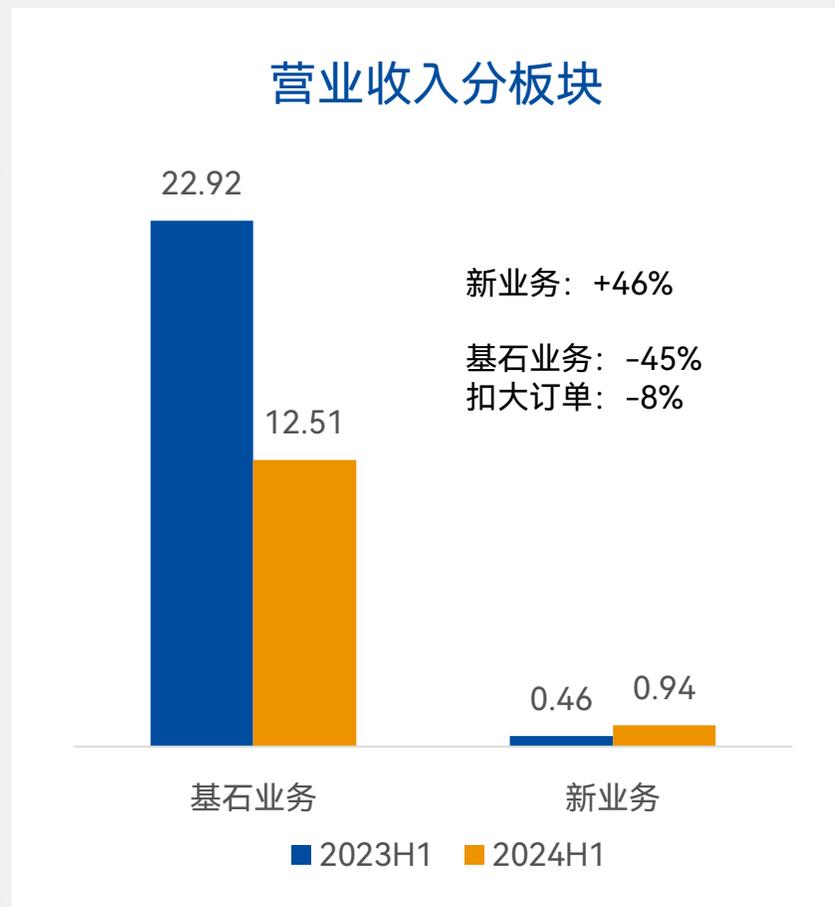
- 随着公司于2023年第三季度完成此前收到的重大订单交付，2024年下半年，公司收入受重大订单基数影响将减弱。常规业务稳步发展。
- 由于公司过去几年的经营规模扩大及新业务投资节奏较快，公司相关运营费用及固定资产折旧增长，对净利润产生负面影响。公司正根据年度经营计划，落实降本增效举措，基于不同的业务发展周期，合理调整业务发展节奏，亏损在过去三个季度逐季度收窄。

单位：亿元人民币

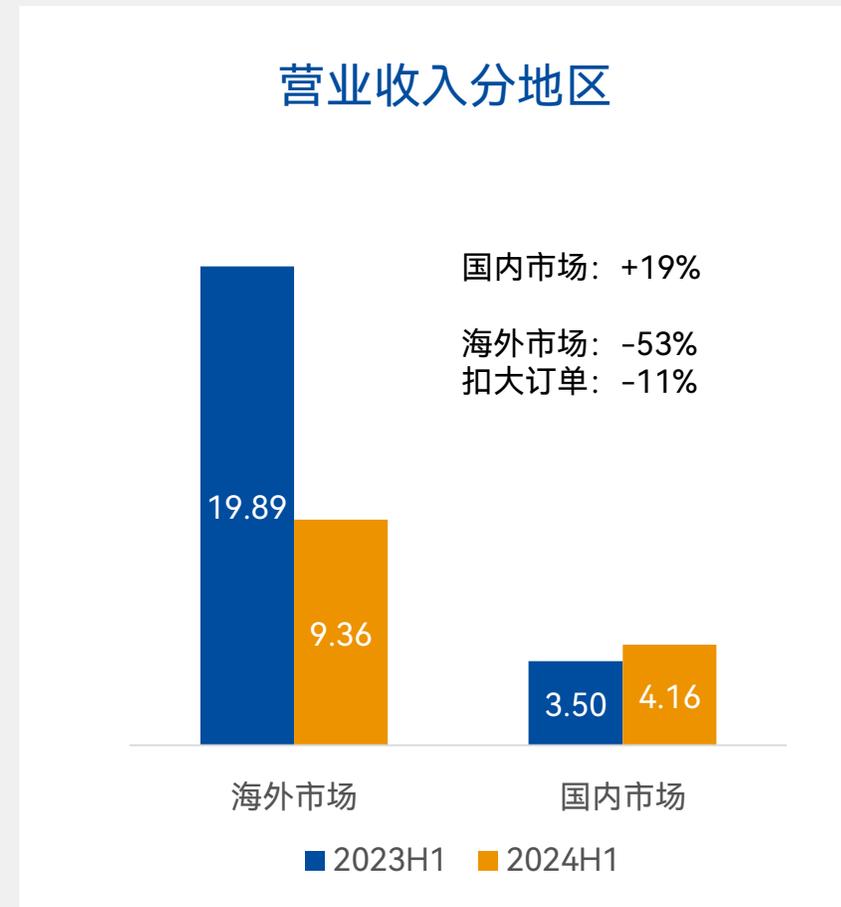
营业总收入



营业收入分板块



营业收入分地区



- 2024年上半年实现营业收入13.52亿元，同比-42%；剔除重大订单后同比-4%
- 基于在手订单交付节奏，公司预计下半年收入较上半年将实现环比增长，全年收入（扣除大订单口径）同比实现正增长

• 基石业务：原料药CDMO
• 新业务：制剂、基因与细胞治疗、TIDES&ADC

单位: 万元

	2024年H1	2023年H1	同比变动
• 基因与细胞治疗CDMO影响	-3,468	-4,095	15%
• 小分子制剂CDMO影响	-5,096	-5,076	-0.4%
• 上海智拓（原凯惠）影响	-2,425	-4,558	45%
• 生物大分子影响	-2,198	-28	*

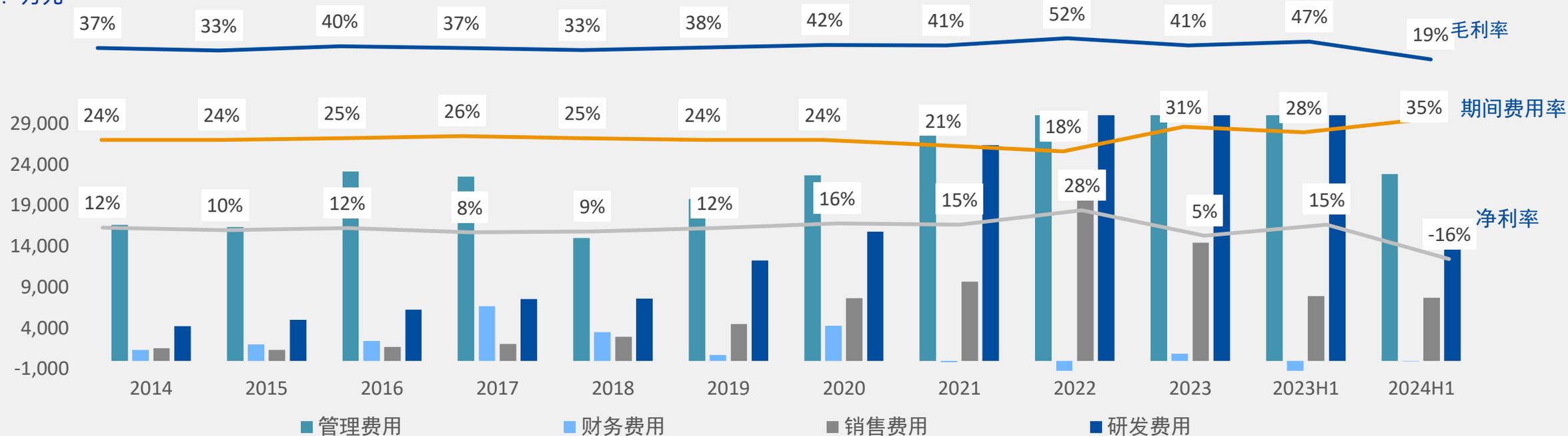
2024年，面对行业发展周期和公司新业务所处的不同阶段，公司以保障订单交付、控制亏损为目标，调整新业务的布局和运营策略。2024年上半年，新业务控制亏损基本符合年度经营计划目标。

*同比变动无参考意义

财务表现--受收入和费用规模变动影响，短期盈利承压；Q2单季度环比毛利率提升6个百分点，亏损进一步收窄



单位：万元



费用率	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2023(1-6)	2024(1-6)
管理费用率	16.84%	16.03%	17.45%	12.69%	12.66%	12.76%	10.95%	9.33%	8.59%	5.81%	13.80%	16.89%
财务费用率	1.33%	1.97%	1.82%	5.62%	2.97%	0.46%	2.08%	-0.06%	-0.55%	-1.33%	-2.11%	-0.05%
销售费用率	1.55%	1.30%	1.27%	1.74%	2.49%	2.91%	3.70%	3.12%	2.89%	2.44%	3.39%	5.70%
研发费用率	4.31%	4.93%	4.72%	6.36%	6.43%	7.90%	7.62%	8.50%	7.38%	7.17%	13.31%	12.45%

2024H1毛利率（按市场区域）

32%

海外市场

-11%

国内市场*

2024H1毛利率（按临床期）

38%

临床后期及商业化

6%

临床早期

毛利&毛利率（单季度）

单位：亿元

16%

1.07

2024Q1

22%

1.47

2024Q2

*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13%

CONTENTS

01

财务表现

02

业务表现

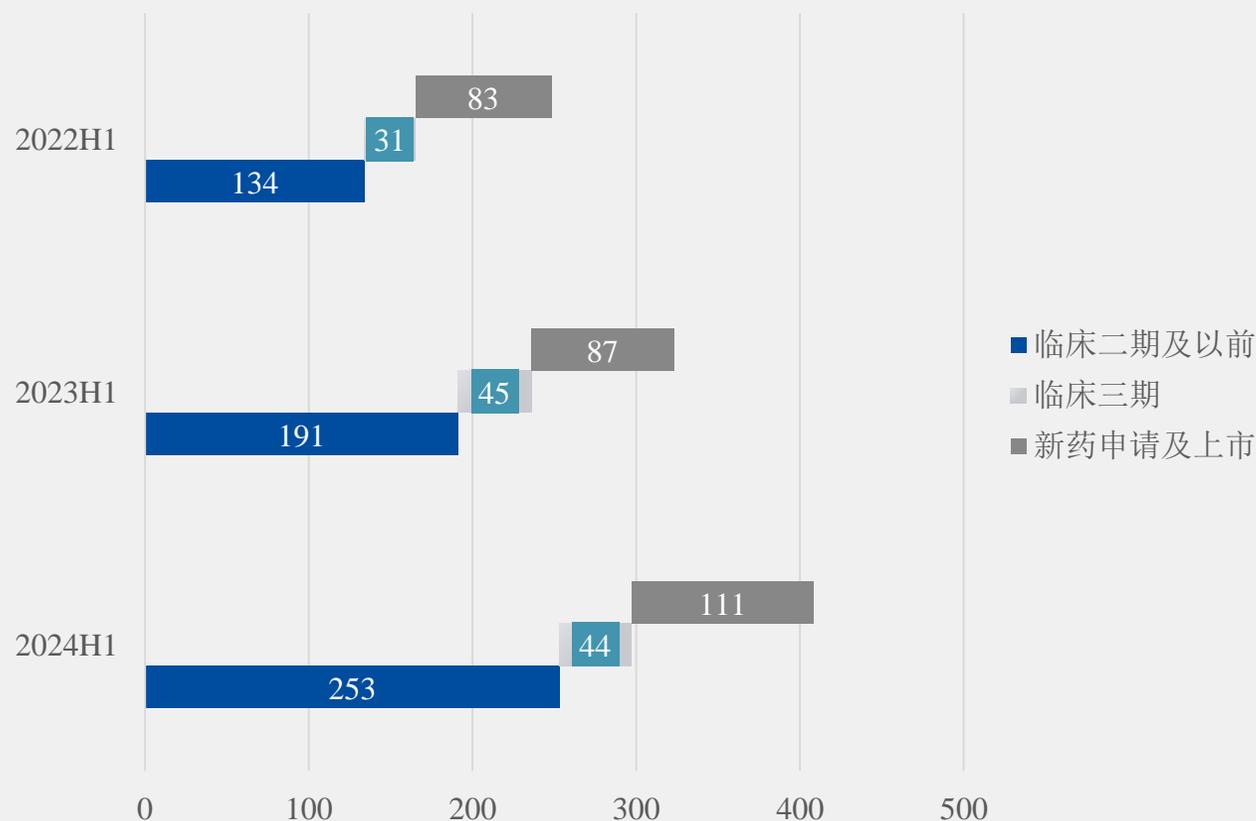
03

财务附注

- 国内外市场新签订单均实现强劲增长
- 基石业务在手订单同比增长超40%
- 日韩为代表的亚太市场快速突破
- 欧洲交付体系建设取得首个里程碑
- 盈利能力逐季度提升，单季度亏损收窄
- 新业务运营节奏调整，基本达成亏损控制目标
- 良好的经营性现金流及货币资金保障整体财务健康
- 通过管理“变革”和“运营改善”，持续提升和进化



原料药CDMO服务项目临床分布



询盘总数 **1,400+**个 **+19%**

订单项目 **533**个 **+14%**

交付项目 **408**个 **+26%**

新项目 **122**个 **+4%**

通过保持与客户的良好沟通，采取积极的市场推广策略，持续夯实原料药CDMO项目管线，尤其是海外大药企的询盘转化率达到50%，同比提升约10个百分点；在手订单同比增长超40%



API产品收入
2.98亿元

API产品收入增速
+42%

API产品个数
146个

API产品数同比增加
+40个

完成PV项目数
2个

执行中PV项目数
17个

API产品和工艺验证 (PV) 项目带来持续更多高粘性和高潜力项目储备
2024年上半年, API产品收入占比达22%

小分子制剂

订单客户数**108**家

DS-DP协同服务客户数**45**家

订单项目数**124**个

新签订单**1.13**亿元，同比+**40%**

为发挥制剂研发生产协同，实现资产最优化，公司进一步探索制剂CDMO业务未来战略方向，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

基因细胞治疗

新客户数**29**家

新项目数**62**个

新签订单**0.62**亿元，同比+**188%**

基因细胞治疗CDMO业务持续受下游客户融资影响，公司调整运营策略，在继续深度挖掘业务机会的同时，通过加强内部运营管理，[控制成本费用，减少亏损](#)

TIDES/ADC

订单客户数**24**家

订单项目数**38**个，**3**个来自海外客户

新签订单突破**3,000+**万元

上半年，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](#)



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

- 5个DP GMP功能区
- 100L高活API GMP生产线(2024Q2投用)

团队规模160人，研发技术人员占比75%

上半年，公司一方面重点推进斯洛文尼亚交付体系布局，完善运营能力
另一方面通过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

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

截至2024年6月30日，团队规模**34**人，研发技术人员占比~**68%**



图：B31实验室



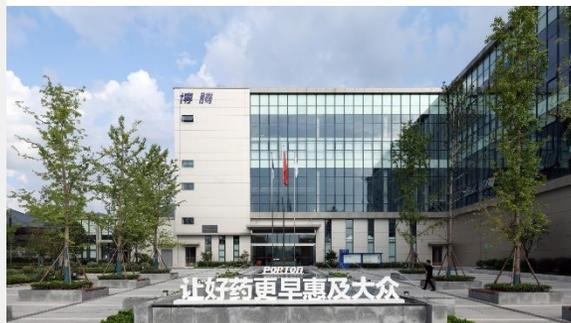
- 口服、冻干、液体制剂开发
- 口服、非无菌液体制剂临床I/II期GMP生产
- 复杂制剂研究
- 增溶技术解决方案/粉体研究



新泽西Cranbury

制剂研发生产基地

- 口服固体制剂、注射剂(冻干与水针)、半固体制剂临床及商业化供应
- 多功能复合型车间支持OEB 1-4制剂产品的全生命周期交付供应



重庆北碚

制剂GMP生产基地
制剂研发中心

- 提供涵盖从早期开发到商业供应的各种复杂制剂解决方案



上海张江

制剂研发中心

能力布局--多肽、寡核苷酸、XDC第一阶段新能力基本完成建设，实现订单和交付的突破



下半年将按照2024年重点工作计划持续推进各项工作

01 深入推进前端市场销售体系变革，提升市场拓展及获单能力

02 聚焦核心业务板块，全面压实降本增效举措，提升运营效率

03 着重加强海外子公司管理和运营提升

04 以ESG为契机，全面加强公司可持续、高质量发展

CONTENTS

01

财务表现

02

业务表现

03

财务附注

附：主要财务指标

单位：人民币元	2024-6-30		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	1,483,010,149.45	16.71%	1,966,562,994.13	20.96%	-4.25%
应收账款	634,572,988.90	7.15%	676,427,447.64	7.21%	-0.06%
存货	780,711,953.28	8.80%	717,070,229.39	7.64%	1.16%
长期股权投资	349,373,476.88	3.94%	362,976,190.13	3.87%	0.07%
固定资产	2,855,211,399.36	32.17%	2,874,803,205.78	30.64%	1.53%
在建工程	756,226,464.02	8.52%	693,458,139.01	7.39%	1.13%
使用权资产	612,945,515.99	6.91%	643,784,301.93	6.86%	0.05%
无形资产	273,062,858.79	3.08%	275,161,842.62	2.93%	0.14%
商誉	291,963,492.29	3.29%	291,286,094.70	3.10%	0.19%
短期借款	-	-	20,025,001.01	0.21%	-
应付账款	617,537,554.26	6.96%	571,916,849.26	6.09%	0.86%
长期借款	1,075,728,214.31	12.12%	1,070,348,848.28	11.41%	0.71%
租赁负债	600,420,258.16	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1-6月	2023年1-6月	同比增减
营业收入	1,352,081,384.66	2,338,746,457.71	-42.19%
营业成本	1,097,648,116.82	1,239,703,162.01	-11.46%
销售费用	77,112,445.75	79,340,976.25	-2.81%
管理费用	228,419,848.48	322,859,263.44	-29.25%
财务费用	-700,108.11	-49,355,278.98	98.58%
研发费用	168,393,865.37	311,303,349.24	-45.91%
投资收益	-8,817,992.84	-11,104,465.89	20.59%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,512,744.06	24,995,031.63	-106.05%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-20,524,975.94	-18,818,884.02	-9.07%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-180,457.83	19,751.26	-
所得税费用	-31,276,282.76	66,716,045.81	-146.88%
经营活动产生的现金流量净额	177,651,964.34	821,385,282.97	-78.37%
投资活动产生的现金流量净额	-317,495,878.09	-563,536,325.40	43.66%
筹资活动产生的现金流量净额	-346,014,239.22	-373,974,249.11	7.48%



PORTON

让好药更早惠及大众



www.porton.cn