

证券代码：300759

证券简称：康龙化成

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-06

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	中金证券、国盛证券、华泰证券、浙商证券、长江证券、招商证券、高盛证券、野村证券、招商国际、中银国际、中信里昂、海通证券、中信建投、广发证券、中信证券、国金证券、兴业证券、民生证券、国联证券、中欧基金、汇丰晋信、汇添富基金、华夏基金、嘉实基金、天弘基金、中邮基金、贝莱德、工银瑞信、人保养老、长江养老、易方达基金、景顺长城、新华资产、高毅资产、淡水泉、富国基金、资金资管、安信基金等 150 余家机构 200 余名参与人员
时间	2024 年 10 月 30 日 09:00-11:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	首席财务官、董事会秘书：李承宗先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：公司管理层对 2024 年三季度报告进行分析解读。</p> <p>2024 年三季度整体情况：</p> <p>2024 年第三季度，伴随着新签订单的逐步交付，以及 CDMO 板块项目逐渐推进到临床中后期及商业化阶段，公司收入同比、环比，均实现较快增长。具体来看，第三季度，公司实现收入 32.13 亿元，环比第二季度增长 9.5%，同比去年第三季度，增长 10.0%。公司实现归母净利润 3.08 亿元，环比下降 65.1%、同比下降 12.6%。净利润环比下降的主要原因是，在今年第二季度，公司确认了参股公司 PROTEOLOGIX 被合并收购的投资收益，净利润基数较高。第三季度，公司经调整净利</p>

润4.17亿元，环比增长18.7%，同比下降13.2%。伴随着公司收入规模的增长，经调整净利润率实现环比改善。

2024年前三季度，公司实现收入88.17亿元，同比增长3.0%。公司归母净利润为14.22亿元，同比增长24.8%。公司经调整净利润为11.07亿元，同比下降21.6%。在新签订单方面，今年前三季度，公司新签订单同比增长超过18%，年初至今，连续三个季度实现了温和的复苏。

分业务板块看，实验室服务仍然是公司最主要的收入来源，占比59%；CMC（小分子CDMO）服务占比22%；临床研究服务占比15%；剩下4%左右的收入，来自于大分子和细胞与基因治疗服务。

从客户维度来看，北美客户仍然是公司收入的最主要来源。前三季度，北美客户收入增长4.3%，占公司整体营业收入的65%。欧洲客户收入增长15.7%，占整体营业收入的17%。中国客户收入下降12.1%，占整体营业收入的15%；此外，公司约有3%的收入，来自全球其它地区的客户。

2024年三季度各业务板块经营情况：

实验室服务：第三季度营业收入达到18.47亿元，环比增长4.6%、同比增长9.4%。其中，公司生物科学收入同比实现强劲增长；实验室化学收入同比略微下降。前三季度，公司实验室服务收入达到52.19亿元，同比增长3.0%。在毛利率方面，前三季度，公司实验室服务毛利率为44.8%，其中第三季度，实验室服务毛利率达到45.3%。板块毛利率的提升，主要是由于生物科学收入占比有所提高，目前已经超过54%。整体看，公司实验室服务维持了较好的盈利能力。

CMC（小分子CDMO）服务：第三季度营业收入8.01亿元，环比增长34.9%、同比增长20.9%。伴随着上半年新签订单的逐步交付，公司CMC板块第三季度收入达到历史新高。第三季度，公司CMC服务毛利率34.5%，环比提升5.8个百分点，同比提升2.2个百分点。前三季度，公司CMC服务收入19.77亿元，同比增长3.3%。毛利率为30.8%，同比下降1.6个百分点。

临床研究服务：营业收入 4.63 亿元，环比增长 2.4%、同比增长 1.3%。第三季度，公司临床服务毛利率 14.4%，环比略微下降 1 个百分点，同比下降 6.1 个百分点。毛利率下降的主要原因，是员工数量增加、执行的订单结构变化，以及服务价格市场竞争充分。前三季度，公司临床服务收入 13.06 亿元，同比增长 3.5%。毛利率 13.2%，同比下降 5 个百分点。

大分子和细胞与基因治疗服务：第三季度营业收入 1.00 亿元，环比下降 16.7%、同比下降 9.6%。前三季度，公司大分子和 CGT 服务实现收入 3.11 亿元，同比增长 0.1%。整体看，大分子和 CGT 板块仍处于投入阶段。公司宁波大分子产能于今年第二季度投产，报告期内运营成本和折旧摊销同比有所增加，毛利率低于去年同期。

第二部分：问答环节

问：如何看待 Q3 收入同比环比都实现增长，是行业整体的回暖还是公司自身业务结构或者订单的驱动？

答：从外部环境角度，海外温和复苏，带动新签订单增长。从内部业务角度，一方面，公司服务项目增长；另一方面，在 CDMO 服务模式 下，看到原有执行中项目更多往临床中期和后期推进，带动了增长。

问：前三季度分地区订单增长情况的介绍？

答：整体看海外市场增长明显一点，跨国制药企业（MNC）需求稳定，生物科技企业（Biotech）呈现复苏态势。中国市场存在压力主要是服务价格低导致。海外客户订单增长来自于两个驱动因素：实验室服务和小分子 CDMO 新项目启动带来增量，其次前期积累的项目逐步进入到临床 II、III 期阶段，带动生产需求的增加和放量。

问：实验室服务中的药物化学服务，前端景气度变化情况？

答：从近期客户访问量来看，市场在逐步恢复，这与海外投融资环境相关，Biotech 陆续恢复中。

问：公司小分子 CDMO 新签订单强劲增长，结合订单推进未来产能利用率爬坡预期？绍兴二期扩建已经启动，未来是什么节奏？

答：整体产能利用率较去年同比提高，尤其是大体积反应釜排期较

	<p>满，主要源于 CDMO 管线推进到中后期，处于中后期临床阶段潜力比较大的项目带动了更高利用率，预计四季度仍有较高产能利用率。</p> <p>绍兴二期正在规划和建设中，有几个车间规划，公司将依据客户管线推进需要，陆续投放。</p> <p>问：SMO 服务行业竞争情况？</p> <p>答：SMO 服务行业还是存在一些竞争，比去年激烈，价格较临床 CRO 更稳定。SMO 服务不管是服务项目数量还是城市医院覆盖规模均在提高，市场份额也有所提高。</p> <p>问：临床研究服务板块后续展望？</p> <p>答：中国临床研究服务方面：中国临床服务收入占整体临床板块收入在 65%左右。SMO 实现较快增长；临床 CRO 服务国内市场竞争比较激烈。</p> <p>海外临床研究服务方面：海外临床服务收入占整体临床服务板块收入在 35%左右，海外临床是特色的放射性同位素服务和美国 I 期临床中心，前三季度美国实现低个位数增长。</p> <p>问：公司大分子和 CGT 业务毛利率提升预期？</p> <p>答：大分子 CDMO 方面：今年宁波大分子 CDMO 服务开始投入使用，需要一定研发和生产服务项目积累才能有规模效应。公司已经有比较好的团队在持续推进，需要时间，希望后面可以逐步看到成长。CGT 业务方面：全球基因治疗领域需求较弱，公司正积极拓展其它复杂分子类型产品的研发和生产服务，扩大收入来源。</p> <p>问：公司资本开支未来预期和规划？</p> <p>答：公司前三季度资本开支接近 15 亿，预计全年 20 亿出头，经营现金流能够覆盖资本开支，实现正自由现金流。资本开支主要用于：实验室服务设施增加，绍兴二期 CDMO 产能规划和建设，海外设施也会有一定的投入。</p>
附件清单	<p>1、2024 年 10 月 30 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文版）</p> <p>2、2024 年 10 月 30 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（英文版）</p>

日期	2024年10月30日
----	-------------

注：本记录表有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于公司的信念、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、行业竞争、紧急情况及不可抗力的影响。因此，投资者应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险。本记录表载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本记录表所载的所有信息仅以截至本次投资者活动召开当日做出为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，公司概不承担义务对该等前瞻性陈述更新。