

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：2024-03

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（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	高盛证券、华泰证券、国盛证券、浙商证券、中金证券、长江证券、招商证券、野村证券、招商国际、华泰证券、海通证券、中信建投、广发证券、中信证券、国金证券、兴业证券、浙商证券、中欧基金、汇丰晋信、汇添富基金、华夏基金、嘉实基金、华泰资产、信达澳银、天弘基金、鹏华基金等 150 余家机构 200 余名参与人员
时间	2024 年 4 月 26 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 年一季度报告进行分析解读。</p> <p>2024 年一季度整体情况：</p> <p>2024 年一季度，公司实现营业收入 26.71 亿元，同比下降 1.95%；归母净利润 2.31 亿元，同比下降 33.80%；经调整非《国际财务报告准则》归母净利润 3.39 亿元，同比下降 22.70%；经营活动所得现金流量净额 7.46 亿元，同比增长 40.65%。</p> <p>2024 年一季度，受到去年高基数和 CMC 服务交付节奏影响，收入阶段性下降。客户需求已呈现出回暖的积极信号，公司有信心实现年初制定的全年收入增长目标。第一季度，公司新签订单同比增长超过 20%，其中实验室服务新签订单同比增长超过 10%。虽然第一季度实验室服务板块收入同比略微下降，但是环比 2023 年四季度，收入仍有所增长，业务需求有望在 2024 年进一步回暖。CMC 服务新签订单同</p>

比增长超过 40%，随着订单在后面几个季度陆续交付，CMC 板块全年预计将保持增长，毛利率也会同步恢复。

公司一季度利润下滑，主要是由于收入阶段性下降，叠加其他一些因素所致。主要包括为了进一步实现规模效应，整合了上海、宁波、北京地区的实验室服务业务，关闭上海地区实验室带来的一次性亏损；公司绍兴部分在建工程转为固定资产后的折旧导致费用增加；员工数量同比有所增加；2023 年一季度有生物资产公允价值变动收益但是 2024 年一季度没有相关收益；以及为偿还 H 股可转债新增银团贷款导致的财务费用相应增加。

公司经营性现金流表现强劲，而且回购可转债的资金已经到位，为维护公司价值及股东权益，公司拟使用自有资金，以集中竞价交易方式回购公司部分 A 股股票，回购总金额不低于 2 亿元且不超过 3 亿元，本次回购股份后拟全部予以注销，并相应减少公司注册资本。同时，公司拟提请股东大会进行一般性授权，同比例回购公司 H 股股份。

2024 年一季度各业务板块经营情况：

实验室服务： 营业收入 16.05 亿元，同比下降 2.92%；毛利率 44.14%。

CMC（小分子 CDMO）服务： 营业收入 5.82 亿元，同比下降 2.67%；毛利率 27.90%。

临床研究服务： 营业收入 3.92 亿元，同比增长 4.60%，毛利率 9.32%。

大分子和细胞与基因治疗服务： 实现营业收入 9,143 万元，同比下降 4.15%，毛利率-38.60%。

第二部分：问答环节

问：公司一季度新签订单同比增长 20%以上，主要原因以及后续持续性怎么看？

答： 一季度新签订单主要是去年底客户访问和询单方面的积极转化，带动整个订单的快速增长，来自欧美等海外地区客户需求的驱动，包括 biotech 和 pharma 公司都有显著的增量驱动。

问：新签订单到收入确认的周期多长？

答： 实验室服务方面，新签订单预计转换体现会快一点，预计逐季度

环比改善。

CMC 服务方面，项目的执行和交付需要周期，下半年会有更多交付。

问：存量客户和新增客户当中，看到订单显著增长来自于老客户还是新客户？生物医药法案的持续性影响？

答：CMC 板块项目早期向后期推进，增量订单是老客户的分子项目，包括 biotech 或者 pharma 或者 biotech 产品被 pharma 收购。

CMC 早期和实验室看到新客户也有比较好的趋势，新增客户数量来说今年一季度和去年一季度差不多。

截至目前，没有看到该项法案对获客的影响，与客户沟通也没有受到法案的影响。通过当前客户访问量和在手订单角度观察，过去 1-2 个月很多海外客户来访审计，海外 healthcare 客户的回暖是非常明显的状态。

问：对于新签订单的进一步拆分？海外国内、订单价格和竞争程度的变化？是行业回暖还是公司自身业务的结构驱动？

答：一季度情况海外订单增长带动明显。价格方面：海外服务价格保持稳定，国内服务价格有一定的挑战。订单组成方面：既有行业需求复苏的提升，也有相当一部分 CMC 订单来自于自身业务模式从早期向后期导流带动。

问：公司未来各业务板块毛利率变化的趋势？

答：实验室服务板块毛利率一季度同比和环比均保持稳定。

CMC 服务板块，CMC 希望能够实现收入端较快增长，以覆盖新增加的折旧摊销和中国、英国增加的人员成本，目标是希望毛利率回到去年全年的水平，或略微高一点。

临床服务板块，同比去年，今年临床团队人员增加导致成本提高，同时叠加今年临床执行的订单结构变化，临床服务板块毛利率有阶段性压力。从目前看，临床毛利率后期有机会得到改善，毛利率增长来源于两部分：一方面临床业务在快速发展过程中，收入持续增长带动的人效提高。另一方面预计全球生物医药回暖趋势会持续，我们也会密切关注临床业务趋势。预计临床板块员工会少量增加，具体增加数量需根据业务进展适时配置。

	<p>大分子 CDMO 和基因治疗服务板块，尚处于投入期，毛利率还是负的状态。</p> <p>问：临床服务板块，临床 CRO 和 SMO 目前询单和签单的趋势情况，一季度国内需求和竞争格局的边际变化？</p> <p>答：临床研究服务的签单进展，有两个口径。一个口径是已双签的口径，这个指标一季度同比略微下降，但从整体新签项目数量角度，项目数量增加，服务价格有压力。另一口径是中标口径，即中标后还没有完成双签，处于签约过程中，这个口径新增订单金额和去年同期是持平的。</p> <p>问：2024 年一季度考虑到去年同期高基数，还是不错的，如果拆分实验室化学和生物科学，怎么看待之后两个板块的展望？确实看到每个季度的收入绝对值是上行的，是否会越来越乐观？</p> <p>答：2024 年一季度环比 2023 年四季度在改善。一季度有春节，对实验室板块有工时影响，包括生物科学和实验室化学都有工时损失，第二季度环比会进一步改善。一季度收入角度，实验室化学还是略有下降，但是生物科学保持了持续增长，未来趋势还是会持续。实验室化学服务在陆续恢复当中，生物科学服务的范围和领域越来越多，服务能力也在持续加强，康龙在生物科学服务领域的品牌效应不错，服务效率也受到客户的广泛认可，预计生物科学发展会快于化学。</p> <p>管理层展望：从行业趋势、客户访问增加、客户在谈业务观察，公司对今年业务需求恢复比较有信心，希望大家继续关注康龙化成。</p>
附件清单	<p>1、2024 年 4 月 26 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 4 月 26 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 4 月 26 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。