

PORTON 博腾

证券简称：博腾股份

证券代码：300363

博腾股份2021年度 业绩发布会暨投资者交流会

2022年03月28日 | 15:30-17:00

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。

01

2021年度财务分析

02

2021经营情况分析
及
2022经营计划

03

Q&A

CDMO行业概览

三大业务具体分析

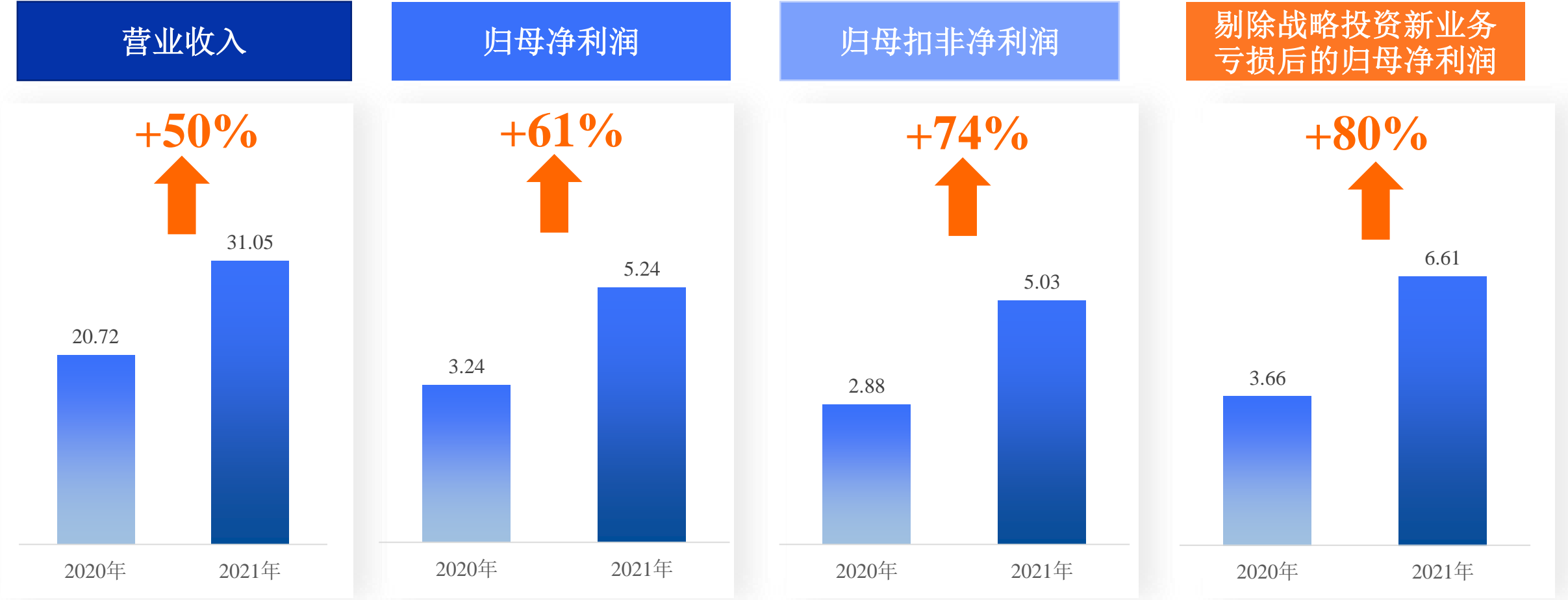
核心能力布局及建设分析

2022经营计划

01

2021年度财务表现

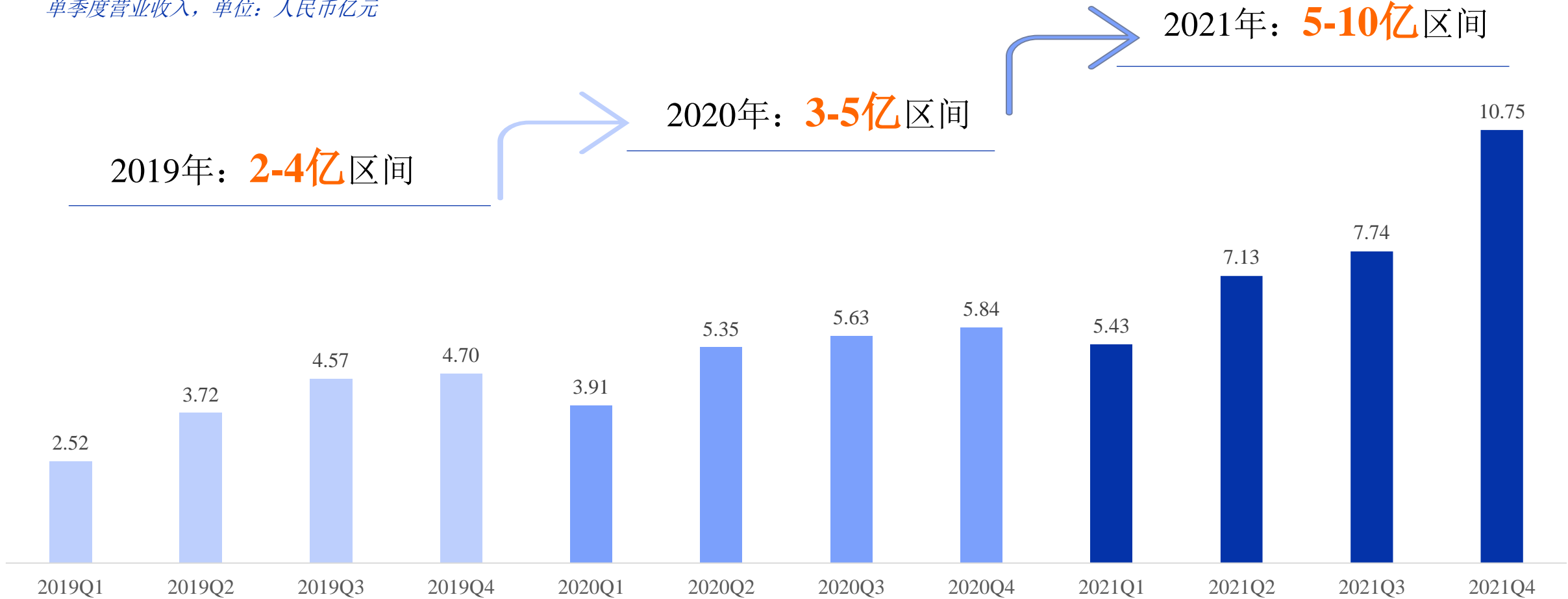
2021年度博腾收入利润规模均创下历史新高



备注：因人民币升值，还原美元口径，公司2021年收入增长55%

圆满完成首个三年战略周期下的财务目标--收入

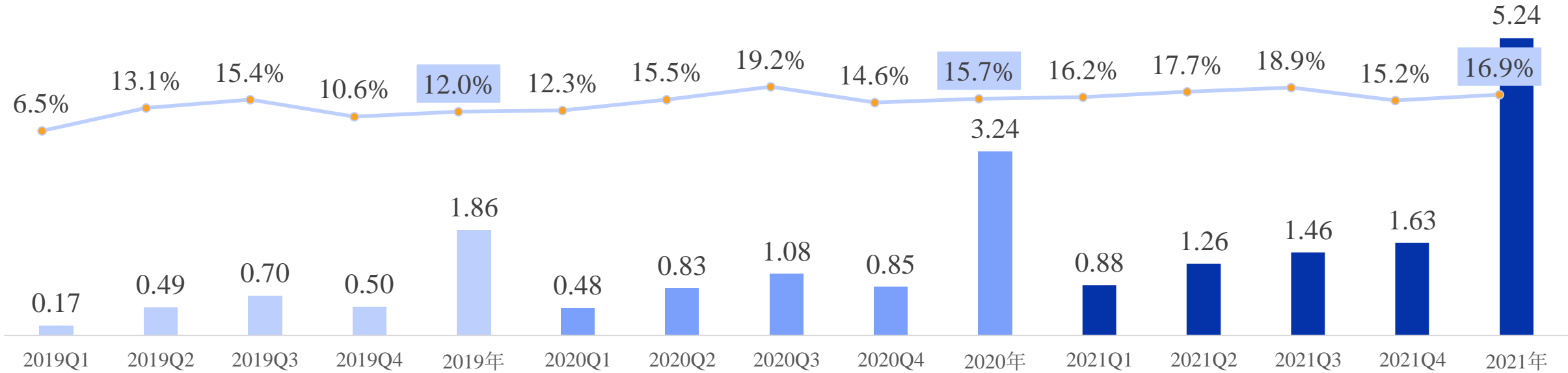
单季度营业收入，单位：人民币亿元



圆满完成首个三年战略周期下的财务目标--净利润

单位：亿元

归母净利润&归母净利润率

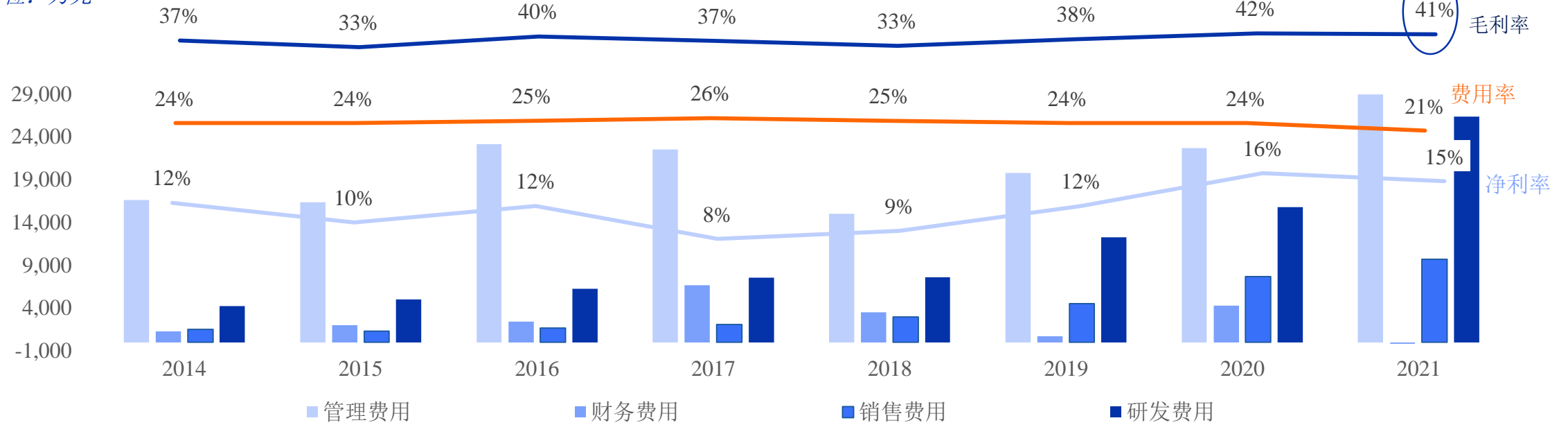


- ✓ 归母净利润逐年稳定增长
- ✓ 归母净利率波动增长

在加大资源投入的同时，持续优化费用结构，兼顾业务投入与经营效率提升

剔除GCT影响，
毛利率约43%

单位：万元



费用率	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
管理费用率	16.84%	16.03%	17.45%	12.69%	12.66%	12.76%	10.95%	9.33%
财务费用率	1.33%	1.97%	1.82%	5.62%	2.97%	0.46%	2.08%	-0.06%
销售费用率	1.55%	1.30%	1.27%	1.74%	2.49%	2.91%	3.70%	3.12%
研发费用率	4.31%	4.93%	4.72%	6.36%	6.43%	7.90%	7.62%	8.50%

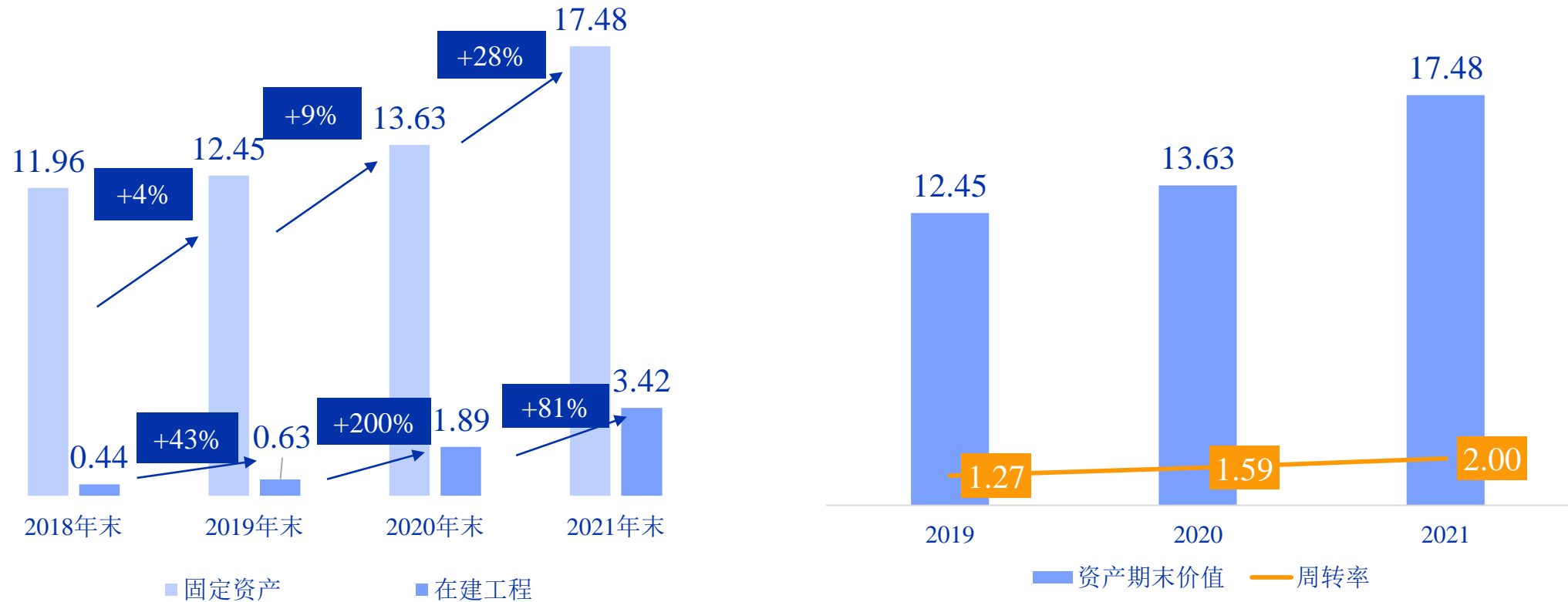
新业务仍处于建能力周期，亏损对2021年公司影响合计1.06亿元，参股公司亏损3,134万元

单位：人民币万元

	2021	2020	同比变动
• 基因细胞治疗CDMO影响	-8,550	-3,659	-134%
• 制剂CDMO影响	-2,006	-588	-241%
• 参股子公司影响	-3,134	-	-
剔除上述影响后归属于上市公司股东的净利润	66,081	36,689	+80%

动态加快固定资产投资节奏，匹配业务需求，固定资产周转率达到动态2倍水平

单位：亿元

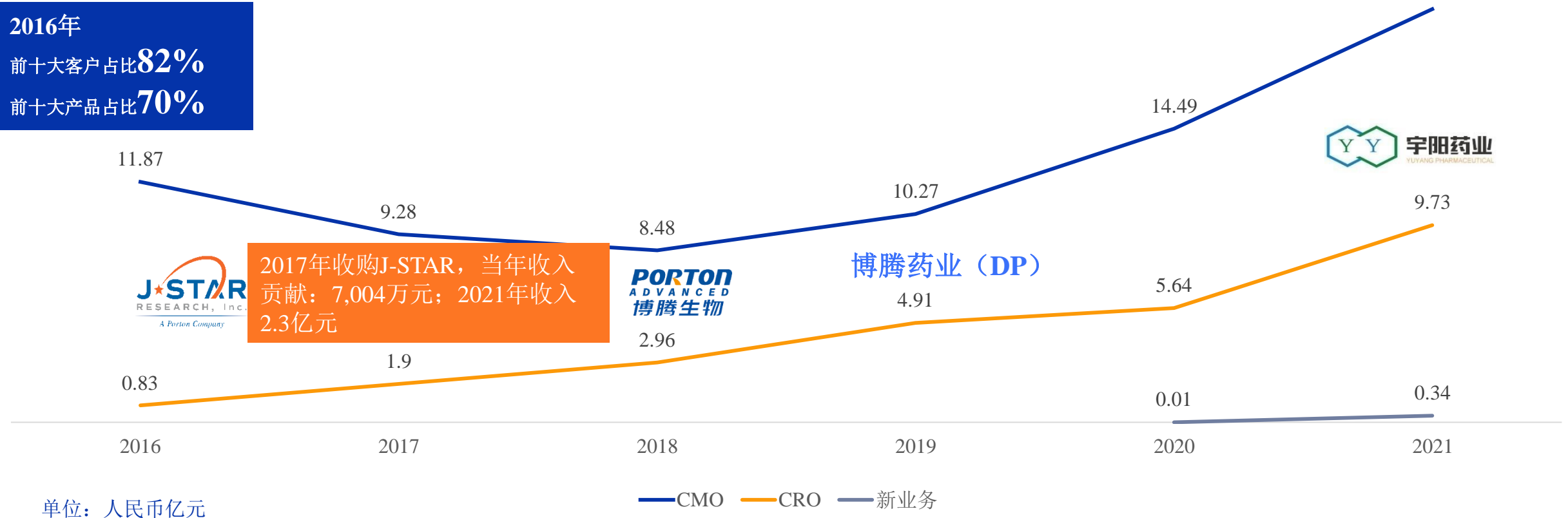


固定资产周转率逐年提升，主要得益于公司收入大幅增长，2021年固定资产增长率28%，长期资产投资力度持续加大

复盘2016-2021，是公司夯实平台能力，优化业务结构，再次铸造博腾增长曲线的周期

- **2016-2018年：**产品及客户集中度高，原料药CMO业务遇到大产品需求下滑，公司启动CDMO转型
- **2019-2021年：**原料药CRO快速增长，CMO业务回归增长曲线；GCT&DP两大新业务开始贡献收入
- **2016-2021年：**公司业务集中度明显下降，业务增长驱动因素更多，公司应对业务波动风险能力显著提升

2021年
前十大客户占比**63%**
前十大产品占比**37%**



02

2021年度经营亮点&2022年度经营计划

敢为-抓住行业机遇，不断提升核心能力，站在当下，投资未来



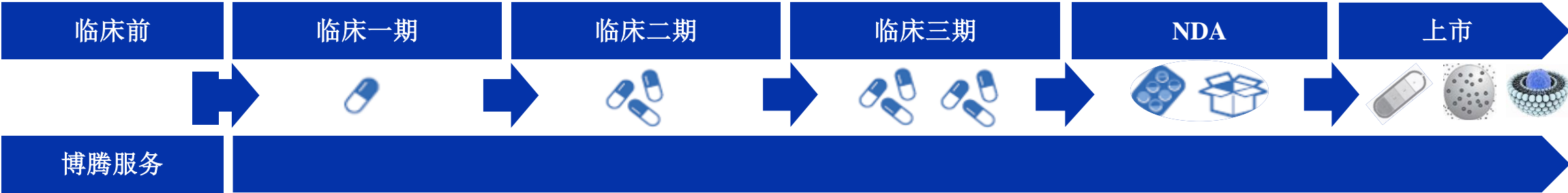
原料药CDMO



制剂CDMO

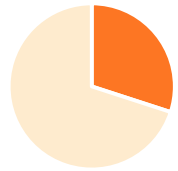


基因细胞治疗CDMO



顺势-拥抱CDMO产业发展趋势，把握产业发展机遇

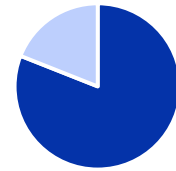
全球Biotech快速发展、全球药物研发管线、外包意愿加强、中国制药产业等多重因素驱动CDMO快速发展



4/10

2021博腾前十大客户中，**biotech**占四席

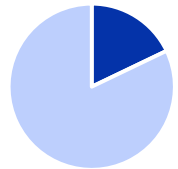
Biotech的崛起带动全球创新药研发结构变化，促进CDMO市场需求增长



18,582个

全球活跃研发管线较2020增长4.76%

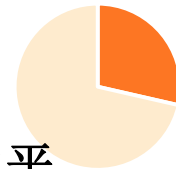
全球药物在研管线稳定增长，下一代生物疗法快速发展



9.8%

2020年药物研发成功率低于过去十年平均水平

药物研发成功率降低，为降本增效，制药企业外包意愿增强



12%

中国企业持有全球临床早期管线占比

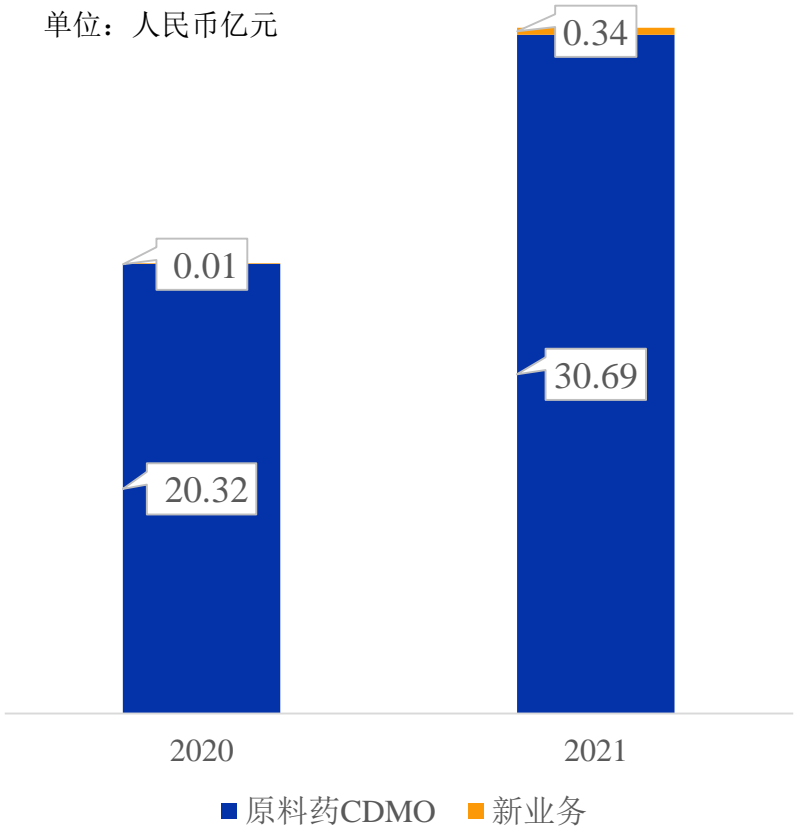
中国制药产业活力带动国内市场CDMO需求

数据来源：《Pharma R&D Annual Review 2021》、《Global Trends in R&D Overview through 2020》

原料药CDMO，制剂CDMO， GCT CDMO三大主营业务收入表现

主营业务收入

单位：人民币亿元



原料药CDMO增速

51%



新业务增速
制剂CDMO+GCT CDMO

3,300%



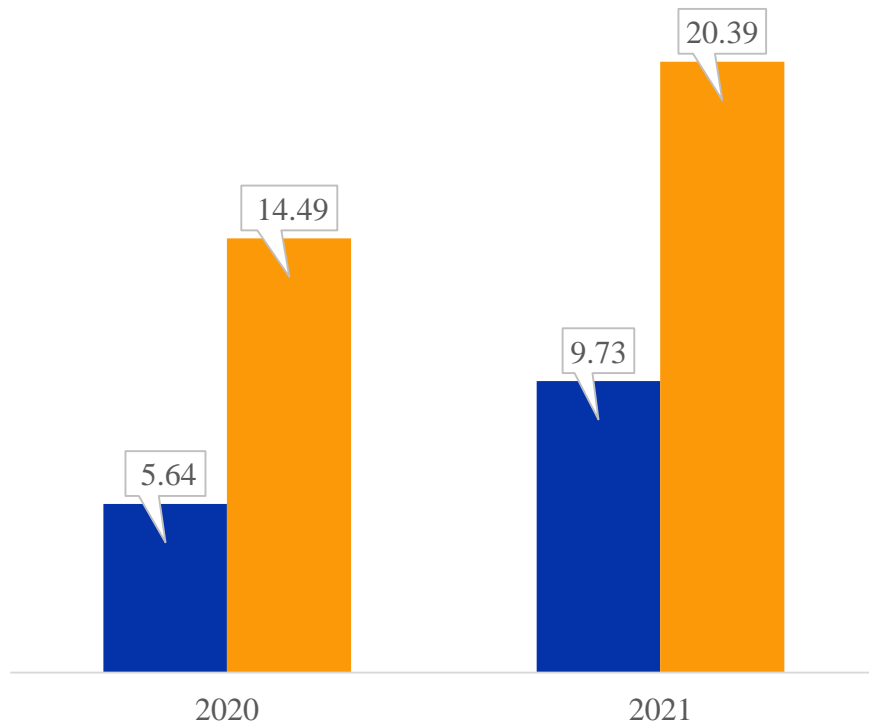
2021收入=30.69亿+2,016万+1,387万

- 原料药CDMO实现30.69亿元，保持51%的快速增长
- 制剂CDMO收入2,016万元，实现“从0到1”的收入破局；在手订单7,113万元，同比增长269%
- 基因细胞治疗CDMO收入1,387万元，同比增长897%；在手订单1.7亿元，同比增长205%

2021年原料药CDMO收入结构 - CRO/CMO保持有力增长

单位：亿元

■ 临床早期 ■ 临床后期及商业化



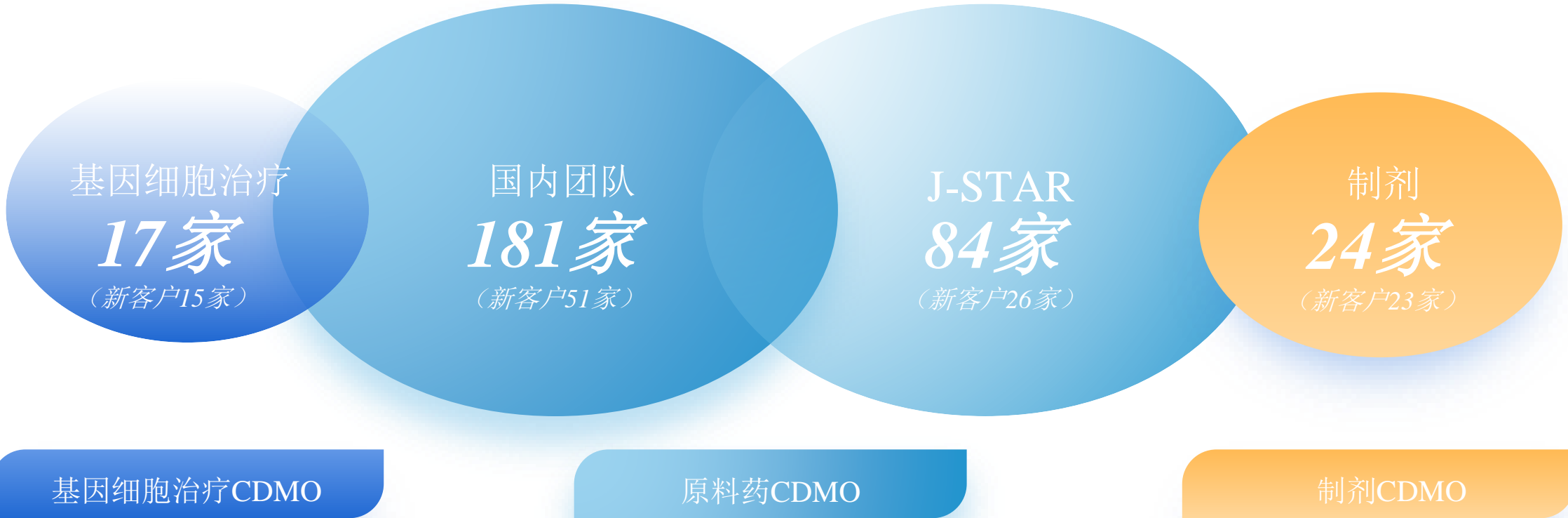
- CRO业务收入快速增长**72%**，扣除J-STAR后CRO收入增长**112%**
- CMO业务收入增长**41%**

临床早期业务GPM **48%** VS 44%

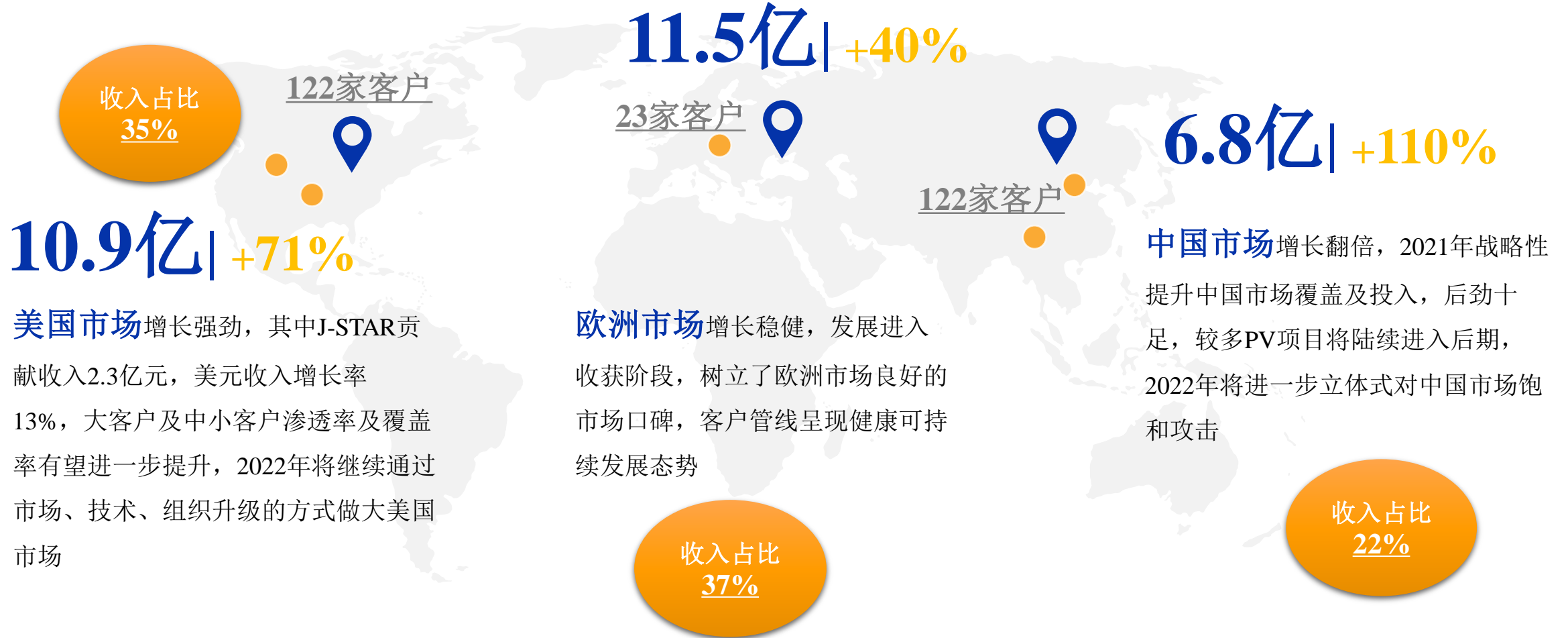
临床后期业务GPM **42%** VS 41%

2021年服务客户**277**家，服务项目数**410**个，活跃项目数近**700**个，累计服务项目**1700+**个

服务客户数	服务项目数	新客户数	新客户收入	新项目数	新项目收入
277家	410个	113家	6.4 亿	212个	8.96 亿



全球多区域市场均保持稳健发展，中国+美国+欧洲三大市场增长潜力强劲



美国市场增长强劲，其中J-STAR贡献收入2.3亿元，美元收入增长率13%，大客户及中小客户渗透率及覆盖率有望进一步提升，2022年将继续通过市场、技术、组织升级的方式做大美国市场

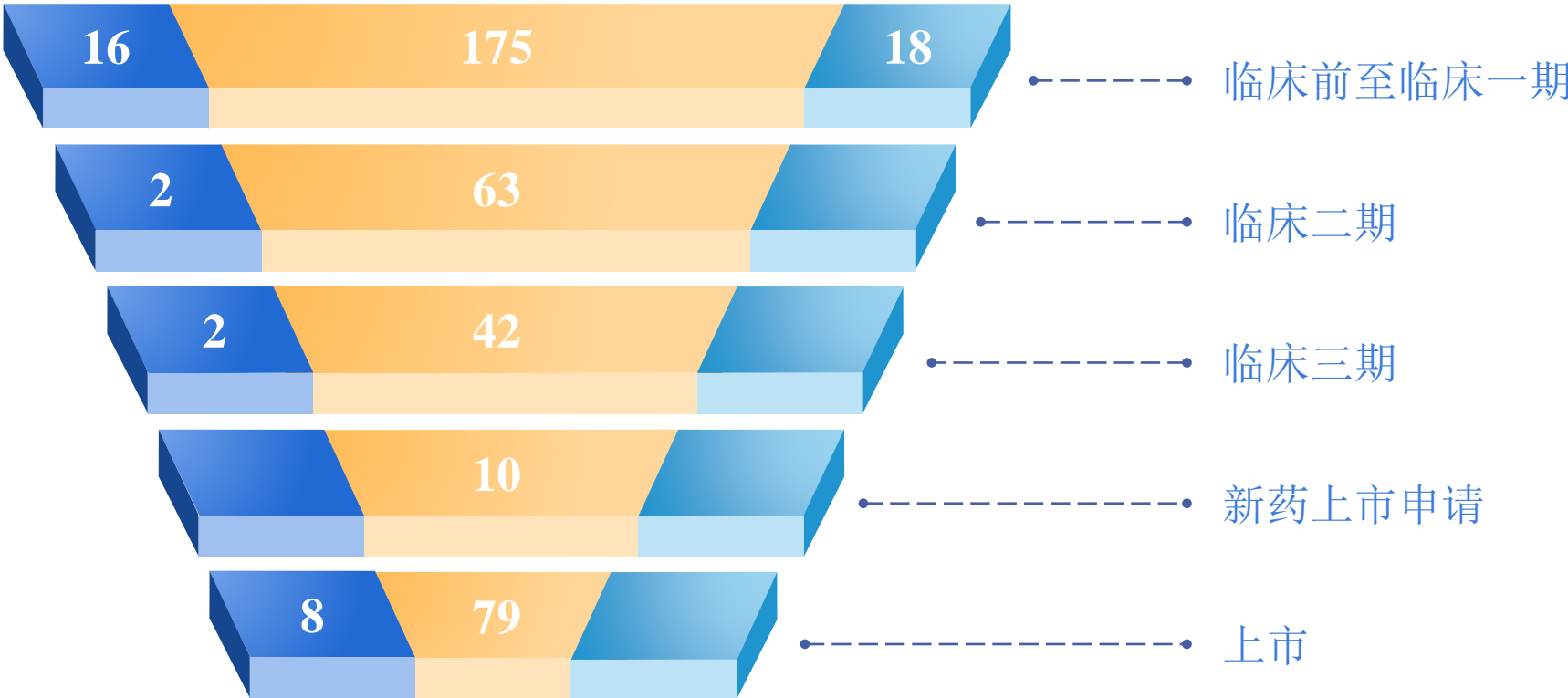
欧洲市场增长稳健，发展进入收获阶段，树立了欧洲市场良好的市场口碑，客户管线呈现健康可持续发展态势

中国市场增长翻倍，2021年战略性提升中国市场覆盖及投入，后劲十足，较多PV项目将陆续进入后期，2022年将进一步立体式对中国市场饱和和攻击

📍 三大核心市场

2021年服务产生收入项目管线**410**个，同比增长**14%**；新项目**212**个，同比增长**39%**

服务产品管线



原料药CDMO业务



制剂CDMO业务



基因细胞治疗CDMO业务

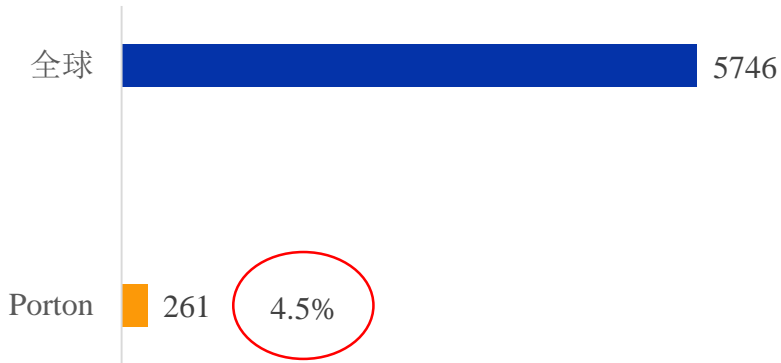
前期培育的CDMO系统导流效应显现



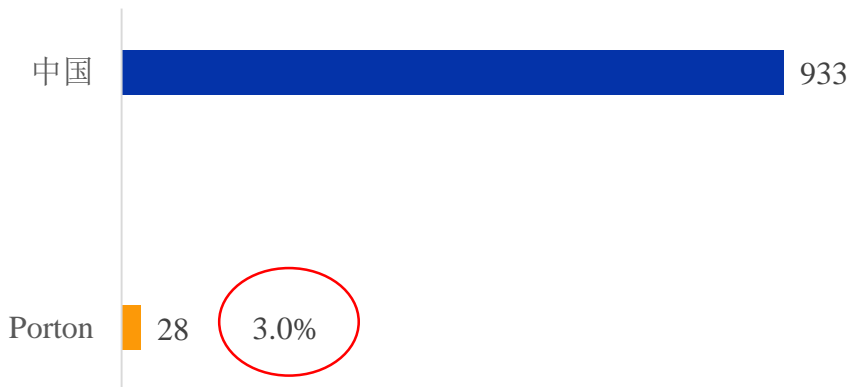
备注：原料药CDMO业务项目管线（统计口径：已签订单的创新药项目数）

服务产品管线涵盖各类前沿机理和靶点—创新药原料药CDMO

Porton临床1-3期活跃管线情况（全球）



Porton国内临床1-3期活跃管线情况（中国）

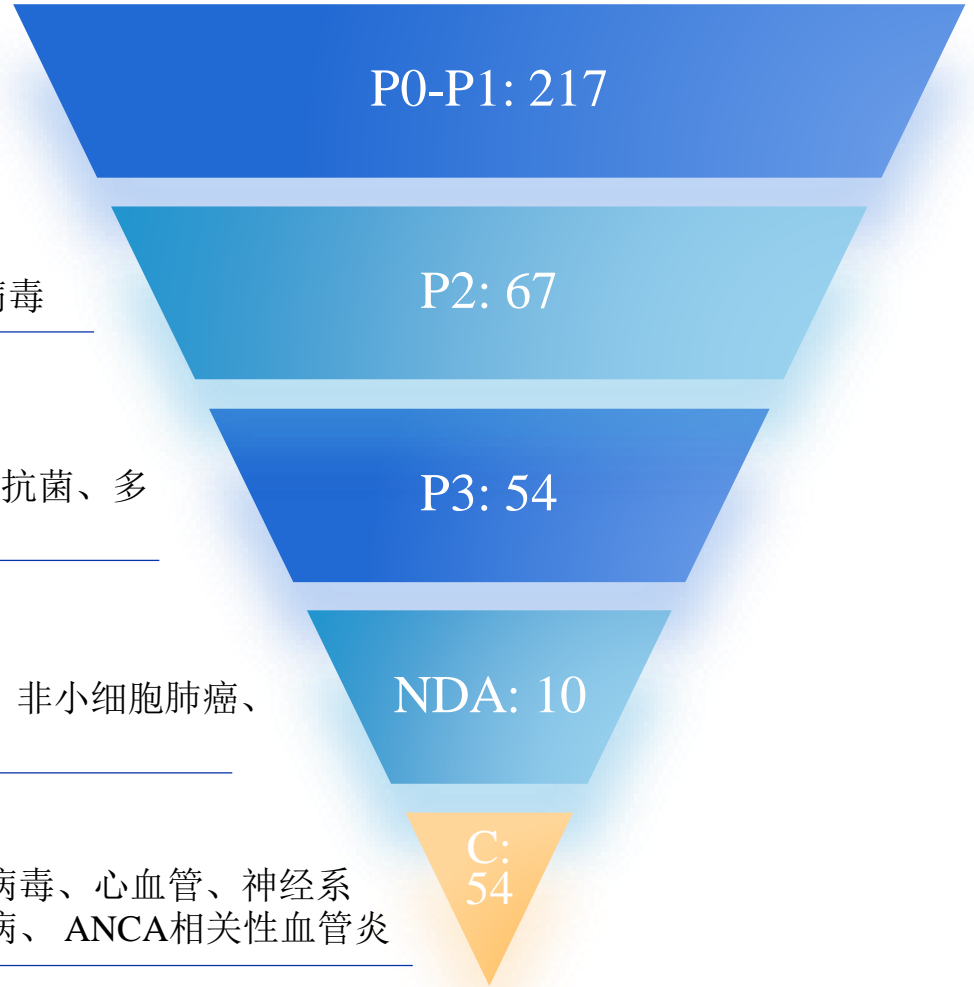


抗凝血、免疫系统、抗病毒

非小细胞肺癌、抗病毒、抗菌、多发性硬化症

神经系统、癫痫、抗菌、非小细胞肺癌、抗病毒、失眠

肿瘤、抗病毒、心血管、神经系统、糖尿病、ANCA相关性血管炎



DS+DP/Porton + J-STAR持续协同服务

API产品收入

2.90亿元

API产品收入增速

55%

API产品个数

105个

DS+DP协同项目

13个

PV项目数

18个

J-STAR收入

2.30亿元

J-STAR导流项目

60个



GCT CDMO能力建设取得阶段性工作成果，坚定推进新业务战略



技术平台

新型AAV血清型筛选和进化平台



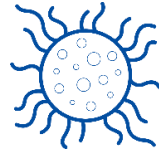
质粒

满足病毒、细胞及核酸疫苗的生产要求



病毒载体

AAV, LV, AdV等



非病毒载体

mRNA, 李斯特菌, 沙门氏菌等



细胞治疗

CAR-T, TCR-T, UCAR-T, CAR-NK, DC, 干细胞等

端到端全流程服务



科研及非注册临床样品生产



一体化IND药物申报服务



临床样品及商业化GMP生产



分析方法开发和质量控制

GCT CDMO能力建设取得阶段性工作成果，坚定推进新业务战略

研发中心和生产基地

已投入使用

- 4,000平方米PD，检测和生产大楼
 - 1,200平方米办公区
-
- 质粒、慢病毒、细胞产品
 - IIT样品生产、IND申报、临床样品生产、分析和质量控制

CDMO产业化基地

工艺开发平台已投入使用
2022年Q4全部投入运营

• 16,000平方米

- 细胞治疗、基因治疗 & 核酸疗法
- 多条独立病毒生产线（50L-500L, AAV, LV, AdV等）
- 多条独立细胞治疗生产线
- 大规模细胞生产灌装线；病毒灌装线
- 分析和质量控制

收入尚未执行订单**1.7**亿元

订单客户**20**家

收入客户**12**家

订单项目**27**个

收入项目**18**个



凯地生物



惟佑基因



恺佻生物



博生吉医药



恒驭生物



港药溶瘤

积极推动制剂CDMO业务能力建设，完善一体化服务平台



2,006万收入 vs 新签订单7,113万

- 当期收入项目数**28**个 vs 订单项目数**32**个
- 当期收入客户数**22**家 vs 订单客户数**24**家

- ✓ 中美市场均打通DS+DP一体化服务模式
- ✓ 涉及治疗领域：干眼症、肿瘤、红斑狼疮、糖尿病、平滑肌痉挛疼痛等

- 一期计划投资金额：**2.8亿**
- 计划投产时间：**2022年Q4**
- 项目定位：满足多剂型、多品种小试、中试及小规模商业化生产
- 覆盖剂型：高活OSD、普通OSD、西林瓶水针/冻干、小容量安瓿瓶等

持续加强全球生产+研发产能布局完善，保障业务有效增长

Turnhout, 比利时
• BD

Cranbury & South Plainfield, 美国
实验室面积**2,000+m²**
• API PDC
• DP PDC
• BD



Horw, 瑞士
• BD



重庆, 中国
• API PDC (**6,000m²**)
• API MF (**~900m³**)
• DP PDC1 (**3,000+m²**)
• DP MF (在建)

苏州, 中国
• GCT CDMO (**20,000+m²**, **12,000m²**在建)



上海, 中国
• API PDC1 (**4,000+m²**)
• API PDC2 (**4,600+m²**)
• API PDC3 (**16,000+m²**, 在建)
• DP PDC2 (**1,400m²**)



成都, 中国
• API PDC (**1,400m²**)



宜春, 中国
• API MF (**500+m³**)

应城, 中国
• API MF (**500+m³**)

29,000+m²实验室面积，在建实验室面积翻倍
2,000+m³产能，在建产能**500+m³**

PDC: 研发中心
MF: 生产基地
BD: 商务开发

2021年能力建设-产能&研发中心



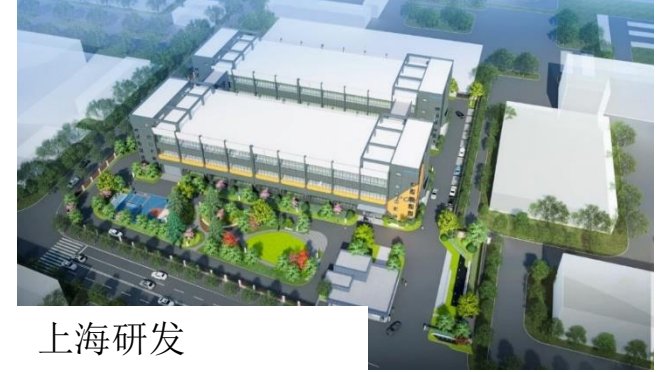
109GMP车间

- 6月，长寿工厂109车间投入使用，新增原料药CDMO产能186立方米，2021年贡献经济效益3,082万元



湖北宇阳

- 收购宇阳药业，新增原料药CDMO产能580立方米



上海研发

- 小分子CDMO研发中心扩建启动，建筑面积16,233平方米，预计2022年Q4建成



制剂重庆研发大楼

- 制剂重庆研发大楼投入使用，新增2,850平方米实验室



制剂重庆工厂

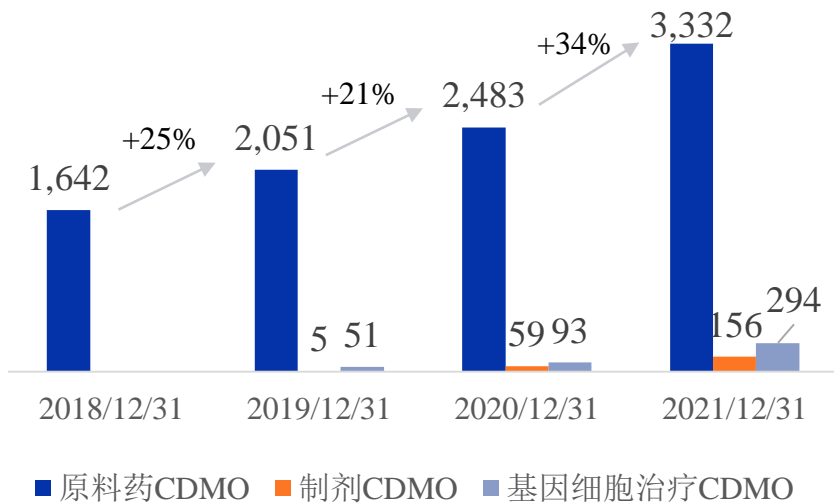
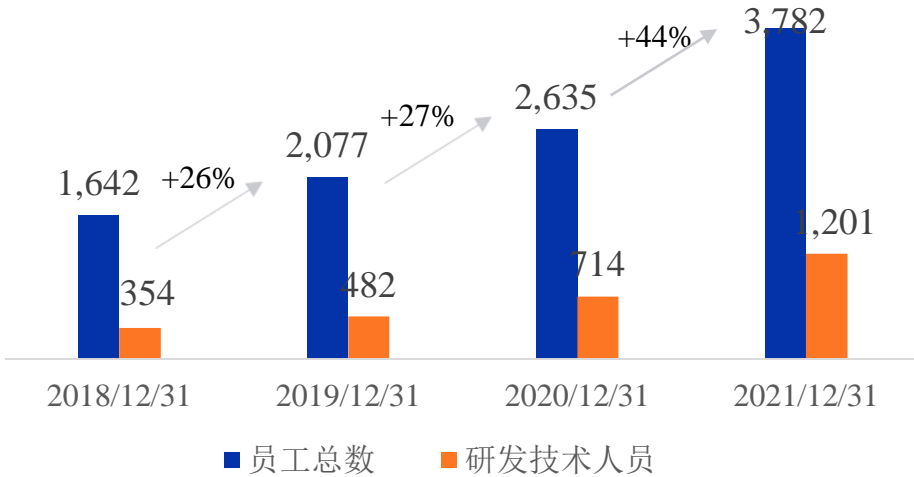
- 制剂重庆工厂启动建设，预计2022年Q4建成



基因细胞治疗桑田岛

- GCT桑田岛项目启动建设，四楼PD/AD实验室投入使用，其余预计2022年建成

2021年能力建设-人才&组织发展



- 3,782/703**

员工人数3,782人，净增长1,147人，增长幅度44%，其中硕士博士703人，预计2022年底将达**5,000**人以上
- 1,201/521**

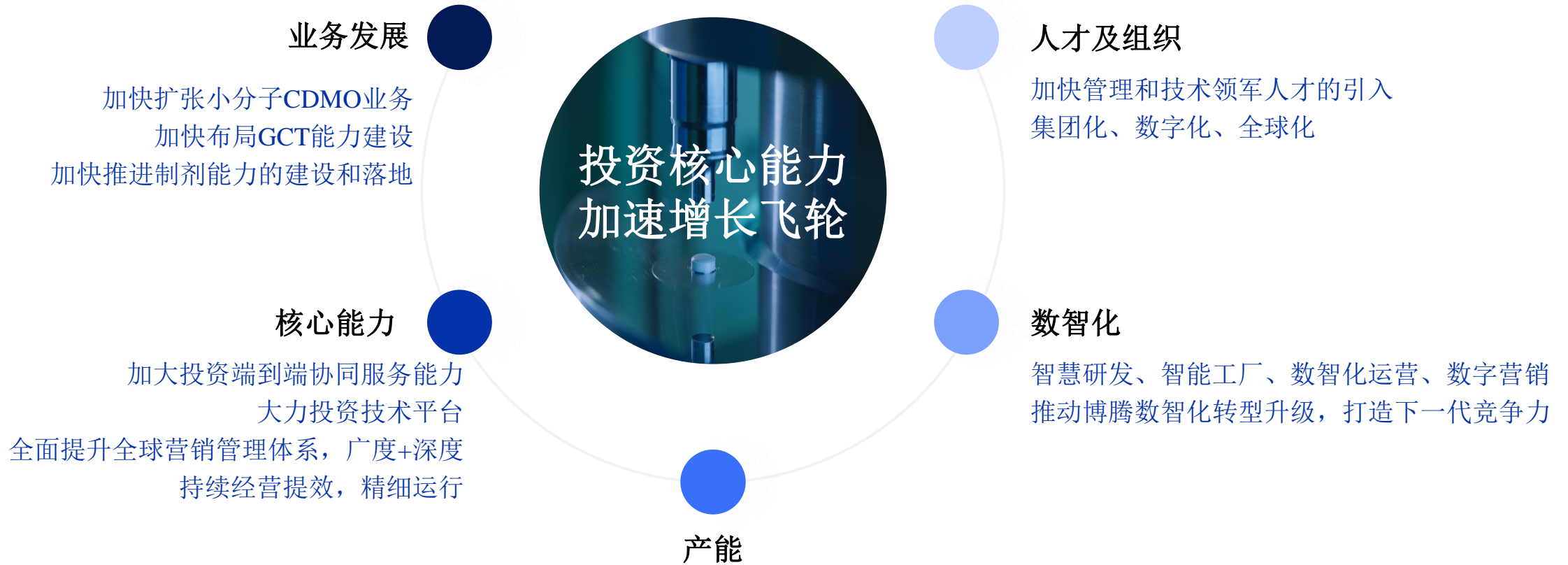
研发技术团队突破1,200人，增幅68%，其中硕士和博士共计521人
- +55**

引入管理及专业高级人才55人，多以博士为主
- +200**

与高校开展广泛合作，2021年通过校招引入人才~200人
- 连续3年**

连续第三年实施股权激励，确保了人才的有效保留

2022年度经营计划，发展稳健，未来可期



2022年资本开支计划~17亿元

主要投资于四大原料药CDMO工厂产能扩建及提升、中美研发中心建设、制剂重庆工厂及GCT产能建设

附：主要财务指标

单位：元	2021年	2020年	同比增减
营业收入	3,105,149,629.68	2,071,875,421.80	49.87%
营业成本	1,820,840,537.68	1,208,347,523.35	50.69%
销售费用	97,019,085.71	76,709,436.95	26.48%
管理费用	289,613,425.52	226,939,987.76	27.62%
财务费用	-1,889,400.52	43,061,892.48	-104.39%
研发费用	263,822,606.48	157,839,168.24	67.15%
投资收益	-12,426,527.56	10,773,661.21	-215.34%
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-41,400,767.81	-3,779,469.68	-995.41%
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-22,519,938.06	-25,886,140.13	13.00%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,207,743.40	30,275.13	-10,695.31%
所得税费用	73,243,823.98	40,550,187.50	80.63%
经营活动产生的现金流量净额	480,173,087.10	504,374,812.57	-4.80%
投资活动产生的现金流量净额	-916,169,789.18	-429,259,489.52	-113.43%
筹资活动产生的现金流量净额	350,217,270.32	51,947,669.61	574.17%

附：主要财务指标

单位：元	2021-12-31		2020-12-31		比重增减
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	
货币资金	1,216,870,789.10	18.54%	1,262,054,701.90	28.06%	-9.52%
应收账款	1,035,069,446.63	15.77%	401,011,467.08	8.92%	6.85%
存货	757,387,527.32	11.54%	429,535,731.21	9.55%	1.99%
长期股权投资	377,130,857.54	5.75%	25,000,000.00	0.56%	5.19%
固定资产	1,748,203,062.70	26.64%	1,363,273,884.74	30.32%	-3.68%
在建工程	341,581,208.41	5.21%	188,948,941.77	4.20%	1.01%
使用权资产	226,712,952.53	3.45%			3.45%
无形资产	130,802,087.84	1.99%	89,479,850.57	1.99%	0.00%
商誉	280,426,228.69	4.27%	241,667,458.05	5.37%	-1.10%
短期借款	389,662,412.19	5.94%	144,260,350.84	3.21%	2.73%
应付账款	596,353,128.78	9.09%	294,955,716.29	6.56%	2.53%
长期借款	23,999,996.00	0.37%	107,017,540.58	2.38%	-2.01%
租赁负债	207,335,739.78	3.16%			3.16%

PORTON 博腾

博腾股份愿景
成为全球最开放、最创新、最可靠的制药服务平台！

顺势 敢为 共创未来



关注博腾股份Porton微信公众号、视频号，了解博腾动态

感谢您对博腾股份一直以来的关注与支持！