

药明生物技术 2017中期业绩

2017年8月



WuXi Biologics

Global Solution Provider

(股票代码: 2269.HK)

Forward-Looking Statements

This presentation may contain certain "forward-looking statements" are not historical facts, but instead are predictions about future events based on our beliefs as well as assumptions made by and information currently available to our management. Although we believe that our predictions are reasonable, future events are inherently uncertain and our forward-looking statements may turn out to be incorrect. Our forward-looking statements are subject to risks relating to, among other things, the ability of our service offerings to compete effectively, our ability to meet timelines for the expansion of our service offerings, and our ability to protect our clients' intellectual property. Our forward-looking statements in this presentation speak only as of the date on which they are made, and we assume no obligation to update any forward-looking statements except as required by applicable law or listing rules. Accordingly, you are strongly cautioned that reliance on any forward-looking statements involves known and unknown risks and uncertainties. All forward-looking statements contained herein are qualified by reference to the cautionary statements set forth in this section.

Use of Adjusted Financial Measures

We have provided adjusted net profit, net profit margin, EBITDA, EBITDA margin and diluted earnings per share for the first half of 2016 and 2017, which excludes share-based compensation expenses, listing expenses and foreign exchange loss, and are not required by, or presented in accordance with, IFRS. We believe that the adjusted financial measures used in this presentation are useful for understanding and assessing underlying business performance and operating trends, and we believe that management and investors may benefit from referring to these adjusted financial measures in assessing our financial performance by eliminating the impact of certain unusual and non-recurring items that we do not consider indicative of the performance of our business. However, the presentation of these non-IFRS financial measures is not intended to be considered in isolation or as a substitute for the financial information prepared and presented in accordance with IFRS. You should not view adjusted results on a stand-alone basis or as a substitute for results under IFRS, or as being comparable to results reported or forecasted by other companies.

目录

- I. 业绩亮点
- II. 业务营运概览
- III. 财务概览
- IV. 未来发展战略及半年业绩总结
- V. 附录
- VI. 问答环节



I. 业绩亮点

2017年上半年概览: 收益

- 收益较去年同期的人民币**410.1**百万元上升**59.5%**至人民币**654.0**百万元
- 美国、中国、欧洲及其他地区市场的收入同比增长率分别为**53%**、**58%**、**1,664%**及**58%**
- 于**2017年6月30日**，未完成订单强劲增长至**452**百万美元，同**2016年6月30日**的**68**百万美元及**2017年5月23日**的**383**百万美元相比，继续保持快速增长
 - 在全球竞争中日益稳健的往绩记录
 - 在欧洲成功推动业务发展
 - 后期项目（临床**3**期）从**3**个倍增至**6**个将需要更大规模生产
- 预期**2017**年下半年将保持强劲的收入增长

2017年上半年概览: 盈利能力

- 纵使因新厂房投产导致厂房利用率较低，期内的毛利率仍达**40.4%**；较**2016年全年的39.3%**表现更佳。
- 经调整EBITDA较去年同期的人民币**175.4**百万元上升**51.7%**至人民币**266.1**百万元。2017年年上半年经调整EBITDA率为**40.7%**，2016年全年为**37.5%**
- 首六个月的毛利率 (**40.4%**)、经调整EBITDA率 (**40.7%**) 及经调整纯利率 (**23.4%**) 均较2016年全年数据有所提高。

2017年上半年概览: 现金

- 经营净现金流由2016年上半年的人民币负60.0百万元改善至人民币227.3百万元
- 從上市募集资金约人民币3,367.9百万元
- 截至2017年6月30日，现金及现金等价物為人民币3,619.8百万元
- 2017年7月31日，偿还了约人民币十亿元的银行贷款；预期于2017年9月初偿还38.6百万美元的过桥贷款
- 利息支出将于2017年下半年显著降低

2017年上半年业务亮点

- 综合项目量录得新高，由**2016年6月30日**的**75个**上升至**2017年1月**的**103个**，以及**2017年6月30日**的**134个**
- 后期项目数量(临床三期)自**IPO上市**以来在很短时间内从**3个**倍增至**6个**，使得对工艺开发和大规模生产的需求更多，这将带动将来未完成订单的显著增长
- 两个新设施扩建计划正顺利进行
 - 无锡**30,000L**商业化生产设施：**2x1,000L**灌流生产线，于**2017年第二季度**投入生产；**14x2,000L**流加生产线正在验证阶段，预计**2017年第四季度**投入营运
 - 上海**7,000L**临床实验设施：正在采购相关设备阶段，预计**2018年第二季度**投入营运。完成建设后，临床实验设施的生产能力将翻倍

近期业务亮点

- 集团员工数量扩展迅速，从**2016年12月**的**1,624**名员工，快速扩容至**2017年6月**的**1,998**名员工，有助于确保销售收入的持续增长。预计员工人数将于**2017年12月**达**2,600-2,800**名
- 将全人创新**PD1**抗体(**GLS-010**)国际权益授权给**Arcus Biosciences**
 - 凭借我们立足于中国并辐射全球业务的能力，我们能显著增加每一药物分子的潜在收益，预计于**2017年**下半年获得**18.5**百万美元的前期许可费
 - 合同总金额高达**816**百万美元及未来预计将有**10%**左右的销售分成收入
 - 作为**GLS-010**的独家生产商
 - 获得三年独家与**Arcus** 其他生物药研发的合作伙伴关系

中国首个预许可审查 (PLI)

-验证“跟随药物分子发展阶段扩大业务”战略

中国首个
PLI审查

如果ibalizumab顺利获批

药明生物将是中国首个获美国FDA批准
可商业化生产生物药的cGMP生产基地

- 2017年8月3日，美国FDA已顺利完成了针对生产人源单克隆抗体药物的预许可审查，且没有严重缺陷
- 5位FDA审查员对药明生物无锡生产基地开展了为期13天检查
- 预计在2017年10月完成所有后续工作
- 如果获得批准，预计将于2018年第一季度实现首批商业化生产
- 首个药明生物商业化生产的项目
- 验证了我们已达到了世界级的质量标准，以及使用一次性生产技术作商业化生产的行业领导地位



II. 业务营运概览

公司使命与商业模式

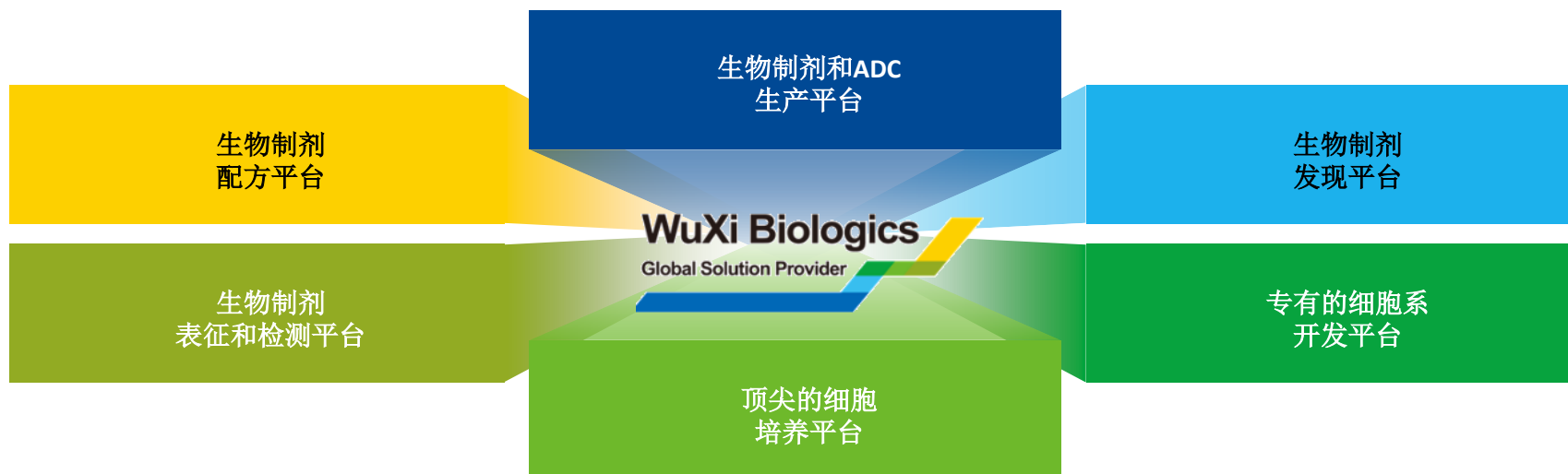
公司使命

在快速成长的生物制剂领域转变和加快制药发现、开发及生产
以造福全球患者

“跟随药物分子发展阶段扩大业务”一体化解决方案

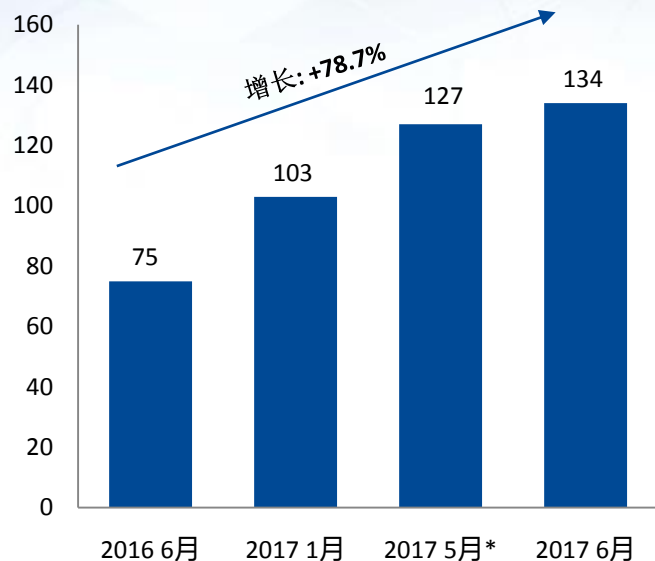
客户对公司提供服务的需求随着生物制剂开发过程的推进并最终商业化生产而不断增加，并使得公司来自每个项目的综合收益
随着项目在生物制剂开发周期中的推进而呈几何级数增加

强大的专有技术平台

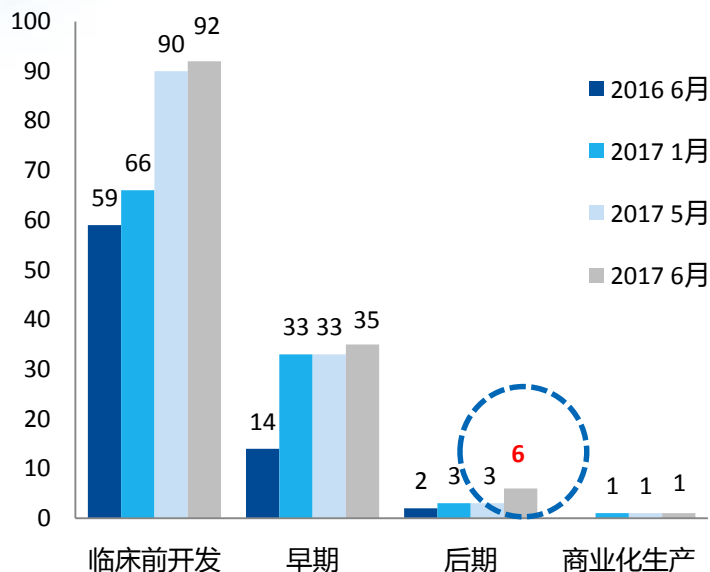


强劲的业务发展

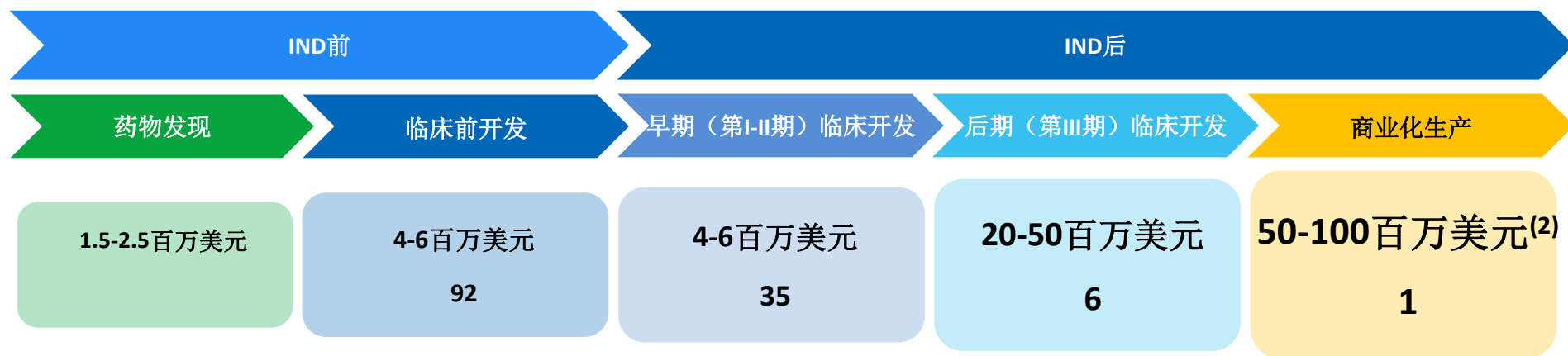
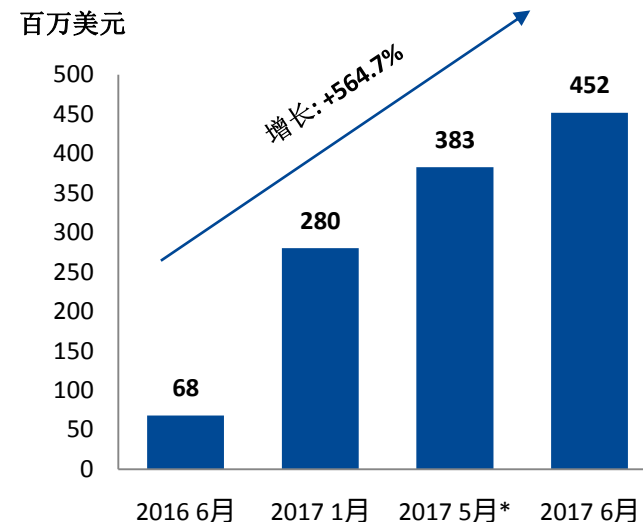
综合项目量 (1)



综合项目 (1) 按阶段分析



未完成订单



注:

1. 综合项目是要求公司在生物制剂开发过程不同阶段提供服务的项目
2. 当生物制剂药物达到销售高峰期的估算金额。生物制剂药通常在加速期后达到销售高峰

*2017年5月为上市招股书的最后可实行日期



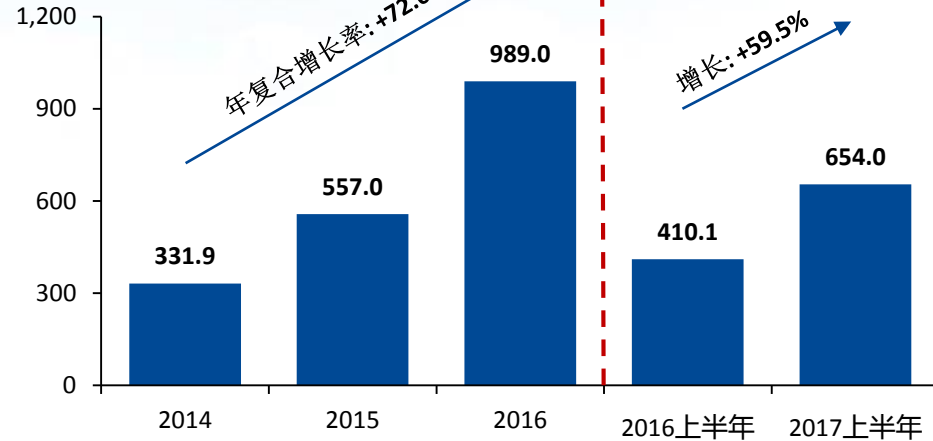
III. 财务概览



出色的财务表现

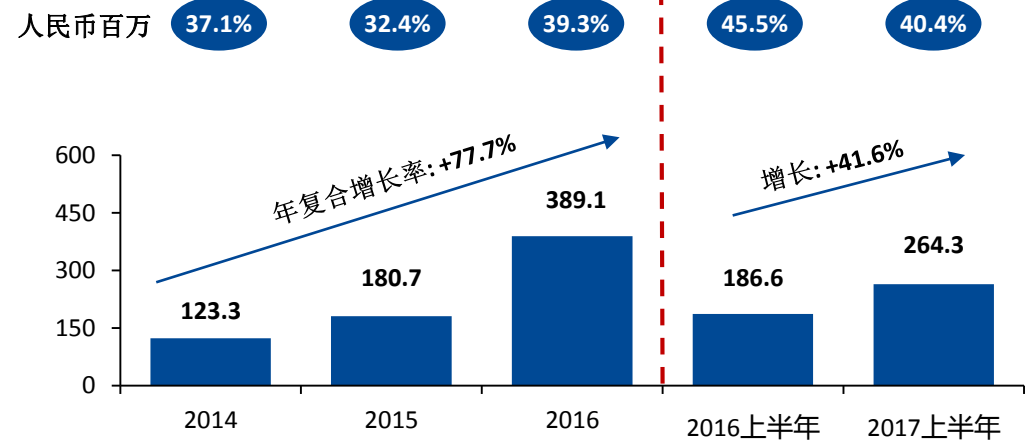
收益

人民币百万



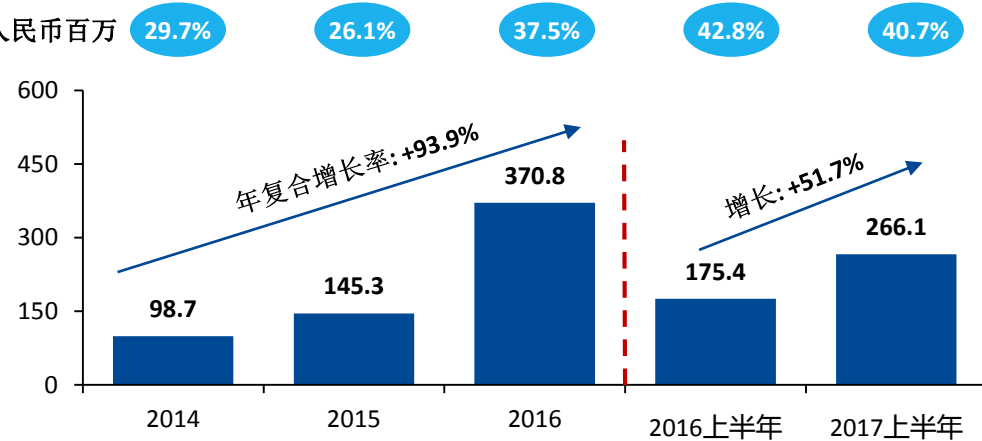
毛利

人民币百万



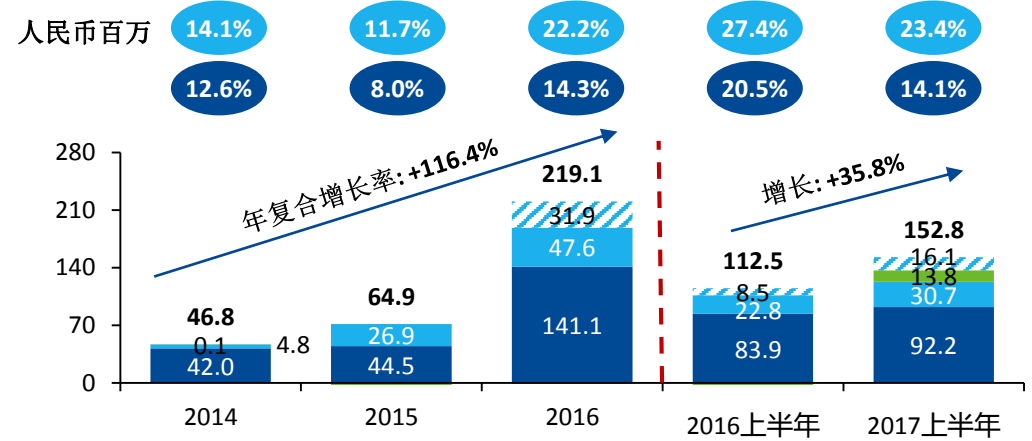
经调整 EBITDA (1)

人民币百万



经调整纯利 (2)

人民币百万



GAAP 利润率%

非GAAP 利润率%

以股份为基础的薪酬开支

外汇影响

上市费用

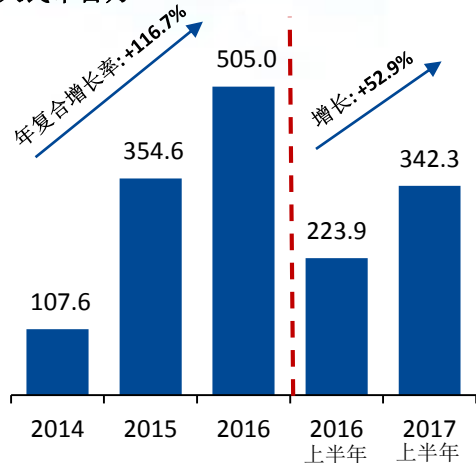
注:

1. 经调整税息折旧及摊销前利润指扣除以下项目前的纯利 (i) 利息收入及支出及所得税支出, (ii) 若干非现金支出, 包括以股份为基础的薪酬开支、摊薄、折舊、贬值和商譽減值; 以及 (iii) 外匯損益。
2. 经调整纯利撇除以股份为基础的薪酬, 外匯损益和上市费用的影响; 2015年, 2016年, 及2016上半年, 公司均录得外匯收益

各地区市场的强劲增长(1)

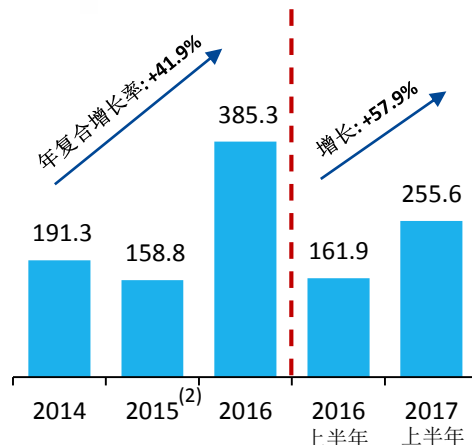
美国

人民币百万



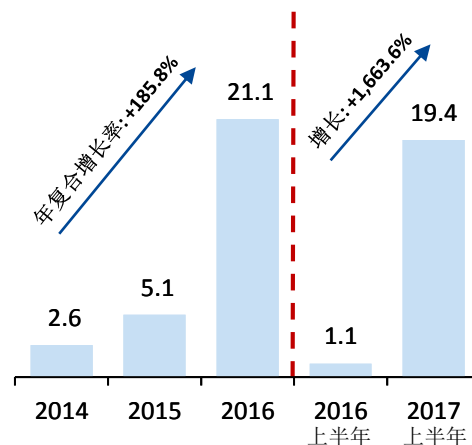
中国

人民币百万



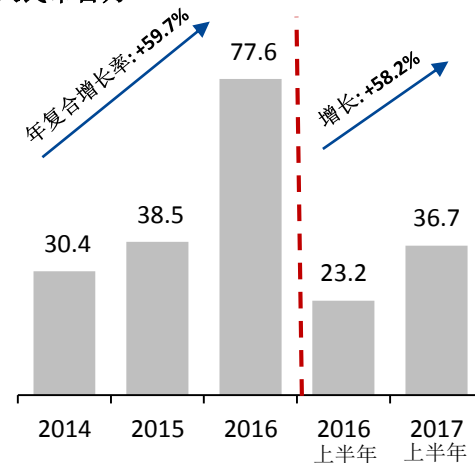
欧洲

人民币百万



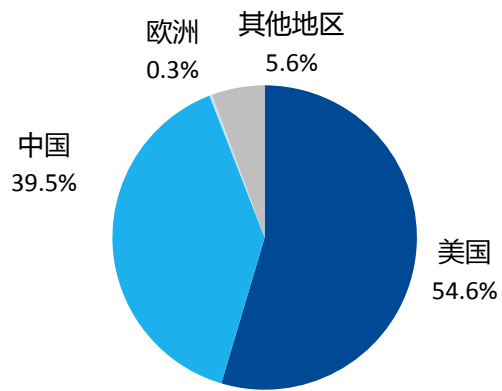
其他地区⁽³⁾

人民币百万

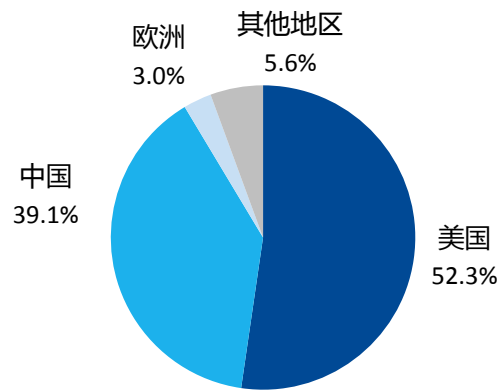


2016上半年收益

2017上半年收益



人民币410.1百万



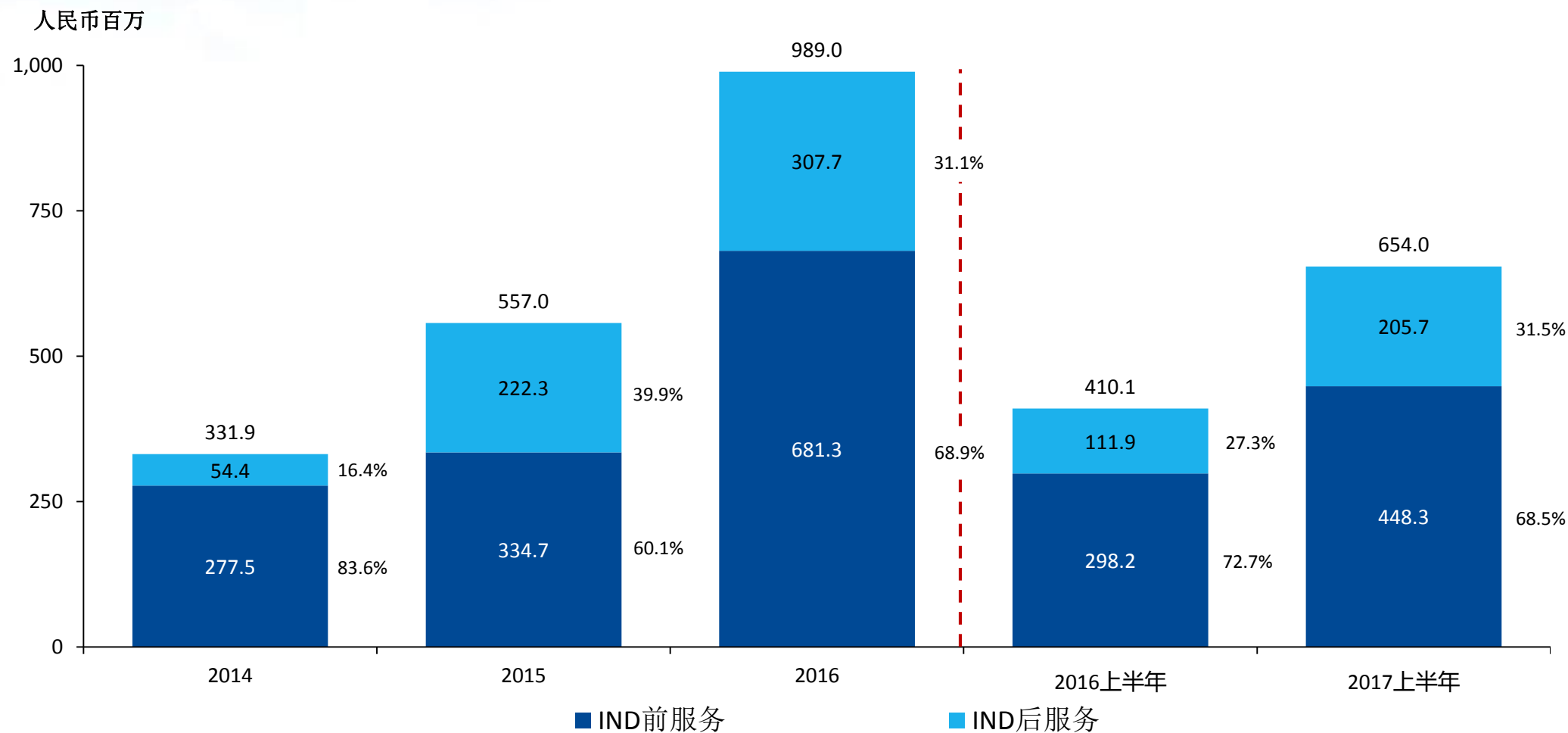
人民币654.0百万

注:

1. 地区分布按客户总部所在地划分
2. 2015年来自中国收入下降主要是因为大量与中国客户正在进行的以项目为基础的服务合同和订单有待监管的批准
3. 其他地区主要包括加拿大、以色列、日本、印度和韩国

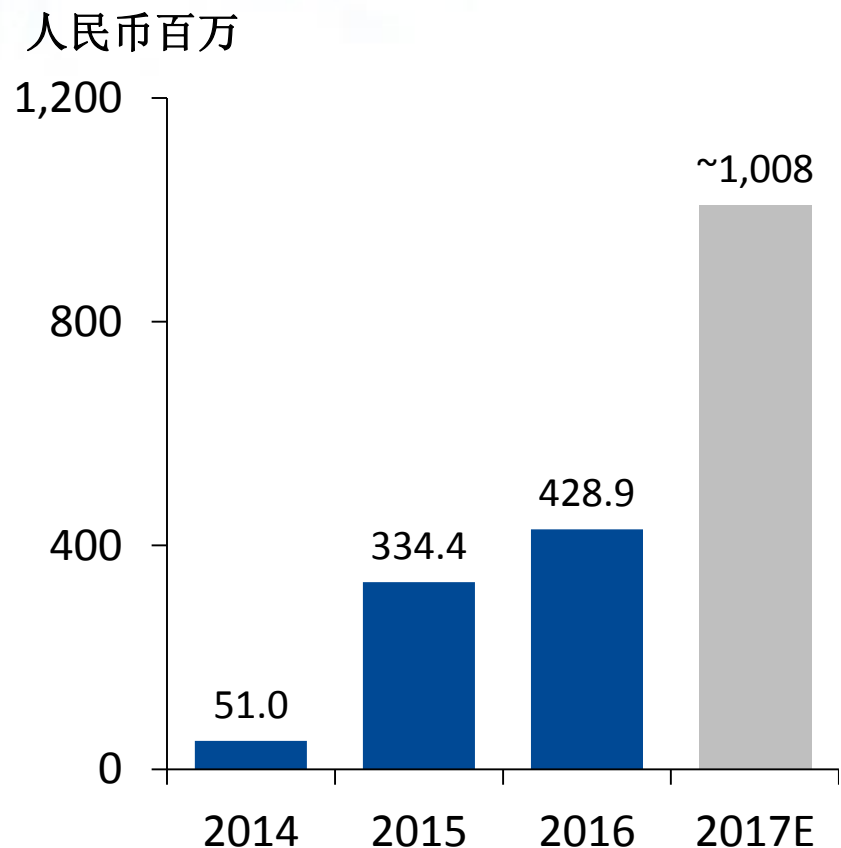
按开发过程阶段划分的收益明细

按开发过程阶段划分的收益



资本性支出及上市所得款项用途

建设厂房及购买设备



所得款项用途

占所得款项净额的比例	所得款项用途
36%	偿还未清偿银行融资
56%	新设施的建造及现有设施的改进及维护
8%	营运资金和一般企业用途

2017年7月31日，集团已全数偿还浦发银行及平安银行银团贷款（约人民币10亿元）。

2017上半年财务摘要

(人民币百万)	2017上半年	2016上半年	变动
收益	654.0	410.1	59.5%
服务成本	(389.8)	(223.5)	
毛利	264.3	186.6	41.6%
其他收入	16.1	5.1	
其他收益及亏损	(15.9)	(0.8)	
销售及营销开支	(13.3)	(6.6)	
行政开支	(51.1)	(39.8)	
研发开支	(36.4)	(30.1)	
其他开支	(16.1)	(8.5)	
财务成本	(31.3)	(8.1)	
除税前利润	116.2	97.8	18.8%
所得税开支	(24.0)	(13.9)	
期内溢利及全面收入总额	92.2	83.9	9.9%
每股盈利 (人民币) -基本	0.09	0.09	
每股盈利 (人民币) -摊薄	0.09	0.09	

经调整纯利及经调整EBITDA的对帐

(人民币百万)	2017上半年	2016上半年
经调整纯利对帐		
纯利	92.2	83.9
以股份为基础的薪酬开支	30.7	22.8
上市开支	16.1	8.5
外汇（收益）或亏损	13.8	(2.7)
经调整纯利	152.8	112.5
经调整EBITDA对帐		
EBITDA	205.5	146.8
以股份为基础的薪酬开支	30.7	22.8
上市开支	16.1	8.5
外汇（收益）或亏损	13.8	(2.7)
经调整EBITDA	266.1	175.4



IV. 未来发展战略及 半年业绩总结

未来发展战略

1

- 扩大商业及研究生产能力

2

- 通过内部研发及潜在收购投资尖端科技

3

- 立足于稳固的客户关系，向现有客户争取新项目

4

- 凭借公司现有的市场地位扩大客户基础

5

- 继续吸引、培训及留住优秀人才以支持公司的快速增长

6

- 藉助公司位于中国这一战略位置，为客户提供的独特价值定位

半年业绩总结

- 基于我们在**2017**年上半年的优异表现，预计**2017**年下半年将保持强劲增长
- 完成**FDA**预许可审查是我们商业化生产能力体现的一个重要里程碑
- 新建设施正按计划进行，将保证未来实现可持续增长
- 将**GLS-010**国际权益授权给**Arcus Biosciences**，凭借我们立足于中国并辐射全球业务的能力，我们能显著增加每一药物分子的潜在收益。如产品获得的批准，预计可获得重大的里程碑收入及销售分成收入



V. 附录



股份资料

日期	描述	股份数目
2017年2月27日	股份发行	964,000,000
2017年6月13日	全球发售股份	170,118,057
2017年6月14日	行使超额配发	28,947,000
发行及流通股份小计		1,163,065,057
2017年上半年	行使购股权	-
2017年6月30日	普通股 - 基本加权平均数	983,636,597
2017年6月30日	股票期权和等价物	45,919,209
2017年6月30日	普通股 - 摊薄加权平均数	1,029,555,806



问答环节

谢谢!



WuXi Biologics

Global Solution Provider

