

卓越的生物技术平台 赋能全球创新

药明生物技术2019中期业绩
(股票代码: 2269.HK)

2019年8月



WuXi Biologics
Global Solution Provider

Forward-Looking Statements

This presentation may contain certain “forward-looking statements” which 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 (Non-IFRS 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 the share-based compensation expenses, listing expenses and foreign exchange gains or losses, 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.



01

2019中期业绩亮点

02

引领行业趋势 公司利好持续

03

财务概览

04

总 结

05

附 录

224

综合项目数

32

新增项目数

15

临床后期 (III期) 项目数

US\$46亿

未完成订单总额

280,000L

2022年产能

4,512/1,682

员工总数/科学家



2019
1H

¥16.071亿

收益 (人民币 元)

¥5.215亿

经调整纯利 (人民币 元)

52.4%

收益同比增长率

75.8%

经调整纯利同比增长率

41.8%

毛利率

32.4%

经调整纯利率

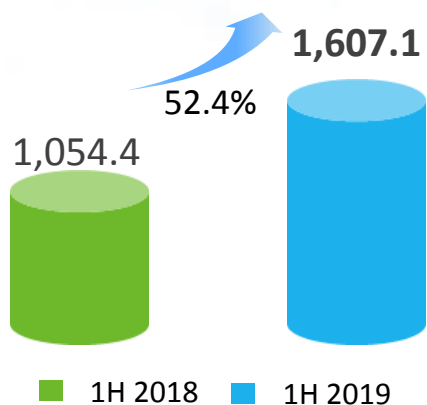


2019 中期业绩亮点

业绩亮点：收益和盈利强劲增长

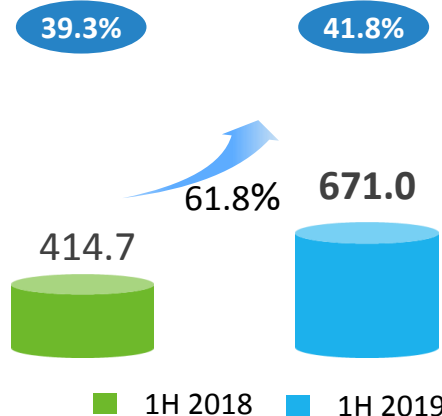
收益

人民币
(百万)



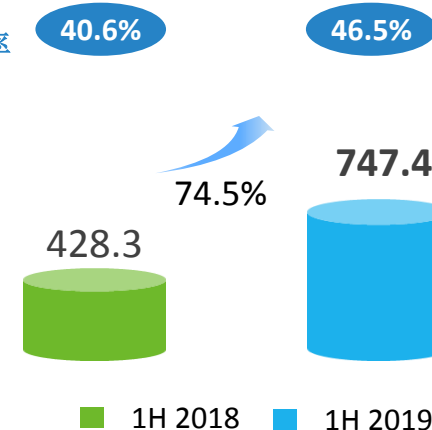
毛利

毛利率



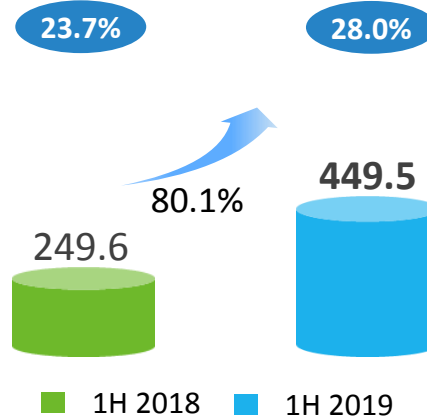
经调整EBITDA

经调整
EBITDA 率



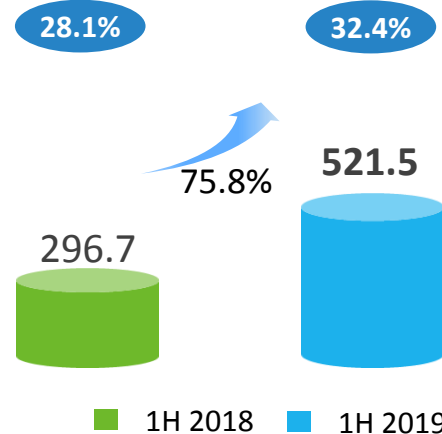
纯利

纯利率



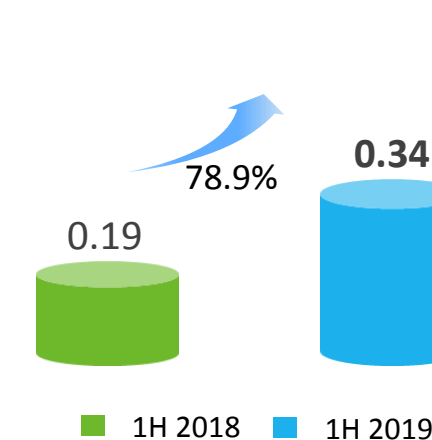
经调整纯利

经调整
纯利率



每股摊薄盈利

人民币



现金 ¥30.29亿元

- 截至2019年6月30日，银行结余、现金及现金存款共计达到人民币30.29亿元

无银行借款

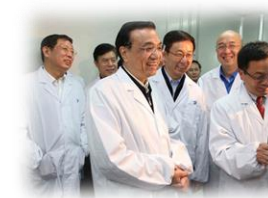
- 截至2019年6月30日，本集团概无银行借款
- 银行授信额度高达约5亿美元，满足未来现金需求
- 2019上半年经营现金流达到人民币2.219亿元，较2018年同期增加82%

资本开支

- 2019年下半年资本开支约36亿元人民币，2019年上半年已支出8.09亿元人民币
- 2019年下半年疫苗业务所需资本开支有限

公司使命

快速成长的生物制剂领域加快和转变制药发现、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

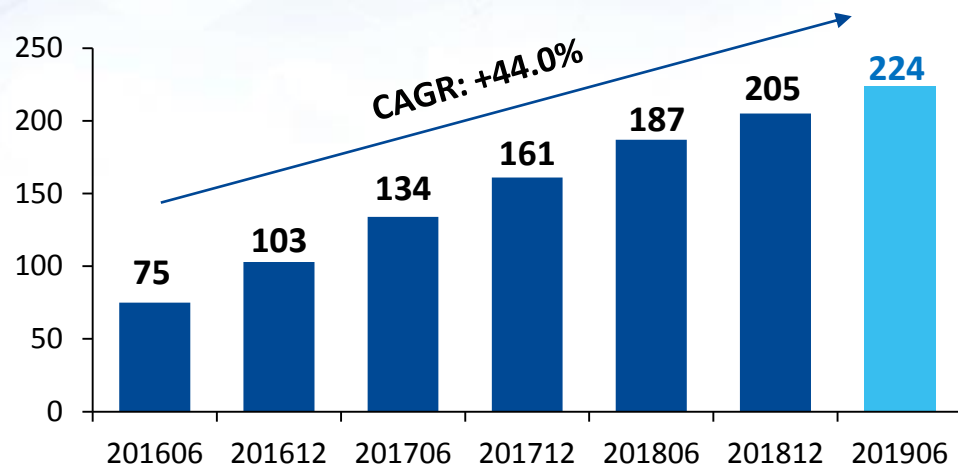
客户对公司提供服务的需求随着生物制剂开发过程的推进并最终商业化生产而不断增加，并使得公司来自每个项目的综合收益随着项目在生物制剂开发周期中的推进而呈几何级数增加

每个项目的收益随着项目进展而递增

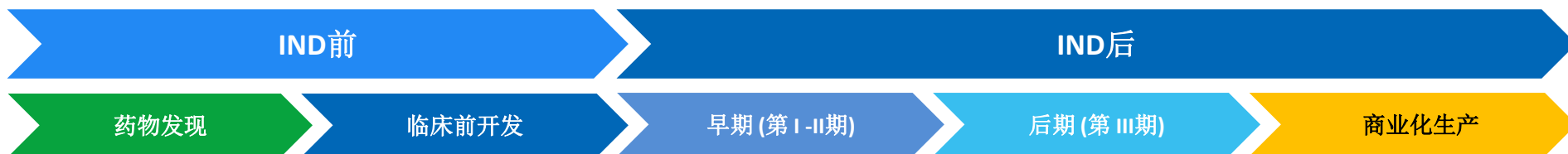
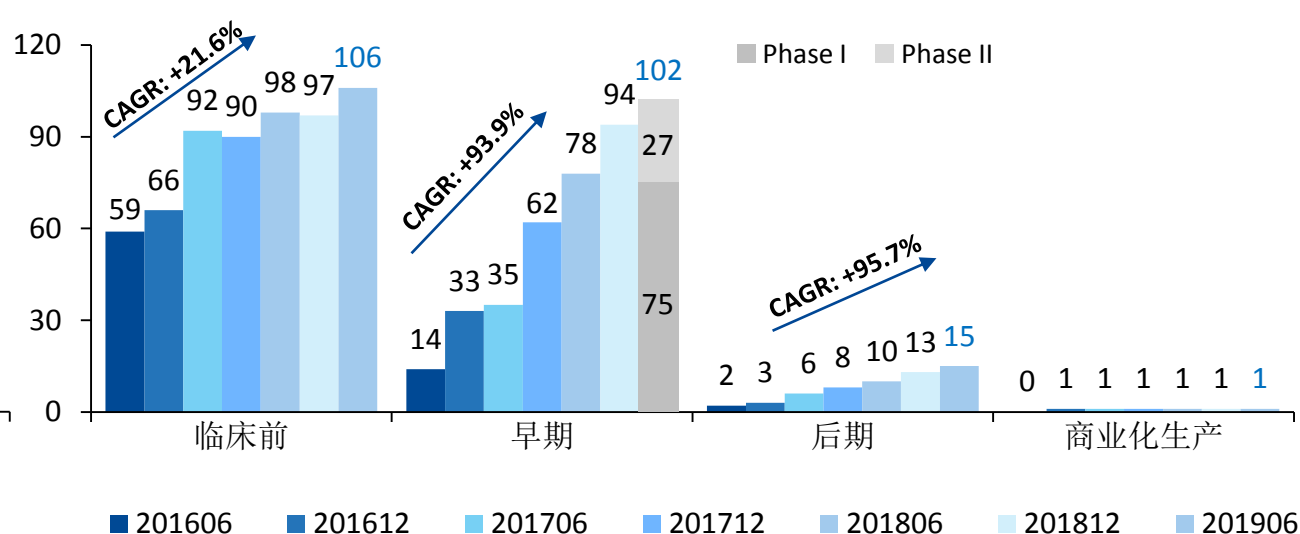
生物制剂开发过程	持续周期	阶段收益
IND前		
药物发现	2年	1.5-2.5百万美元 (里程碑费用介乎10-100百万美元 销售分成费用介乎3-5%)
临床前开发	2年	4-6 百万美元
IND后		
早期临床 (第 I & II 期)	3年	4-6 百万美元
后期临床(第 III 期)	3-5年	20-50 百万美元
商业化生产	每年	每年50-100 百万美元

强劲的业务发展---持续增长的综合项目数

综合项目数 (1)

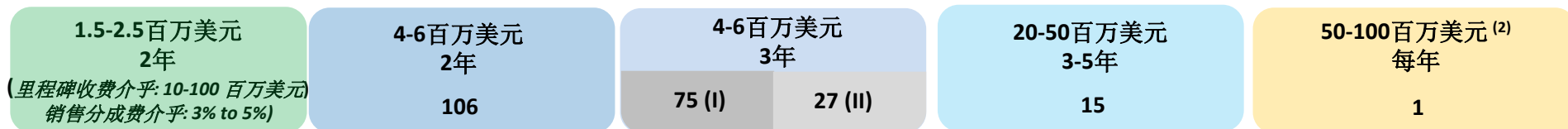


综合项目(1)按阶段分析



各阶段一般收益:

进行中的
综合项目数 (1):



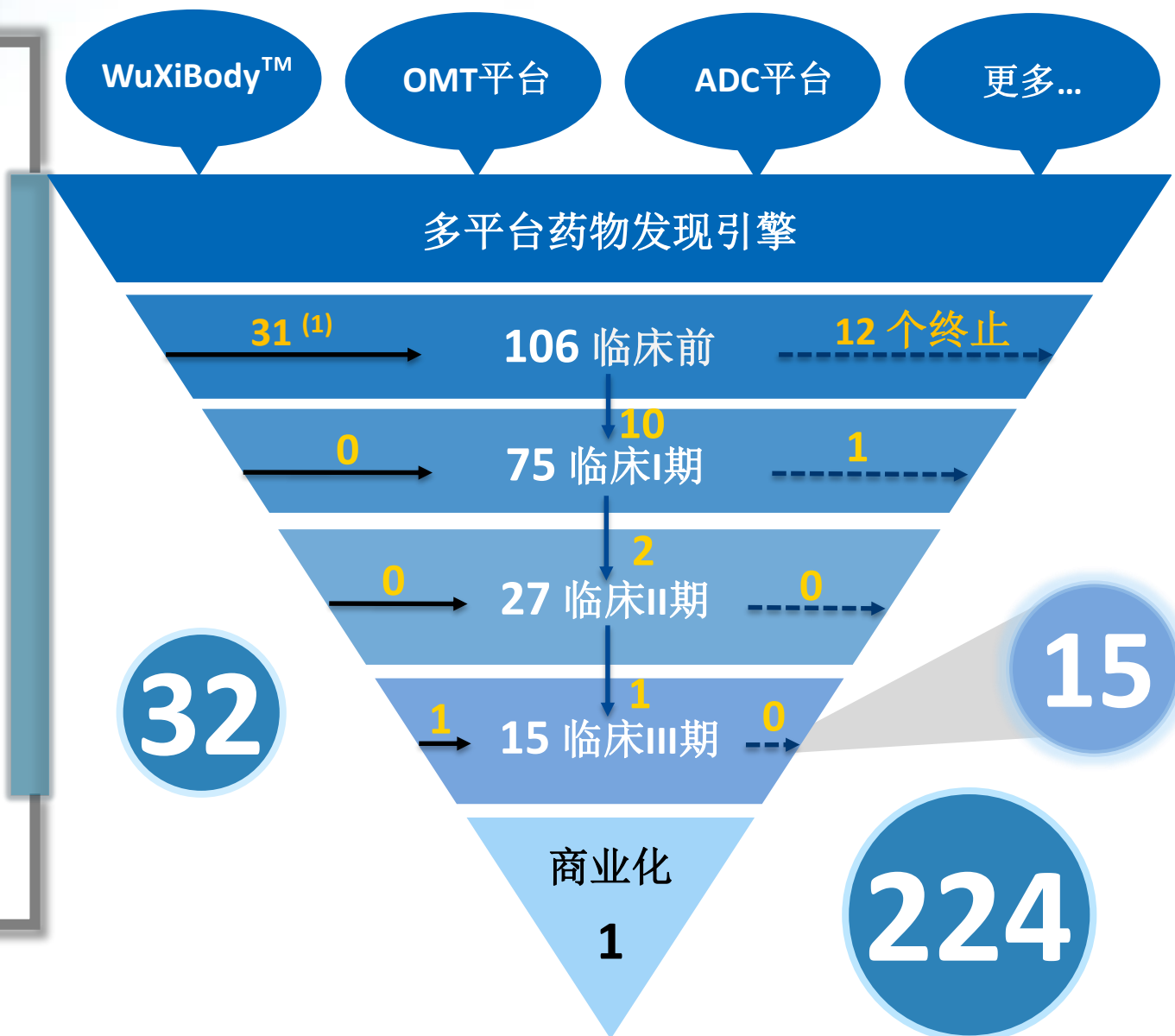
总计:
224

注:

- 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。
- 当生物制剂药物达到销售高峰期的估算金额。生物制剂药物通常在加速期后达到销售高峰。

2019上半年项目管线亮点

- 跟随药物分子发展阶段扩大业务战略卓见成效
- 2019上半年新增 **32**个综合项目，业务发展未受贸易战影响
- 综合项目总数达到 **224**个
- 从外部新转入**1**个临床III期项目，彰显行业领先地位
- 2019上半年里程碑收入约**3,060**万美元，同比增长**75.9%**



注:

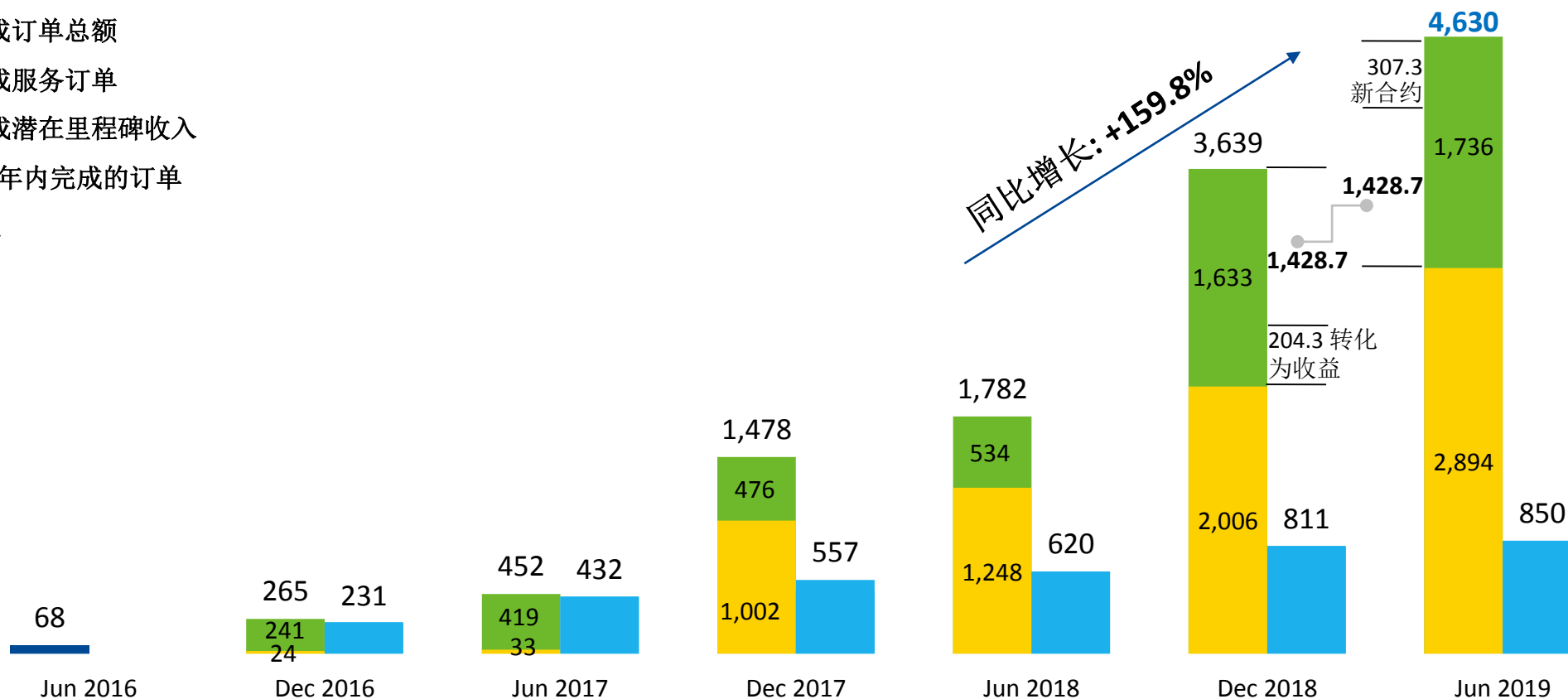
1. 所有项目数量均为与2018年第四季度进行的比较

2. 黑色箭头是从外面新增的项目; 由于我们的“跟随药物分子发展阶段扩大业务”战略, 蓝色箭头是从早期阶段开始的项目; 虚线箭头是终止项目

2019上半年未完成订单增长强劲

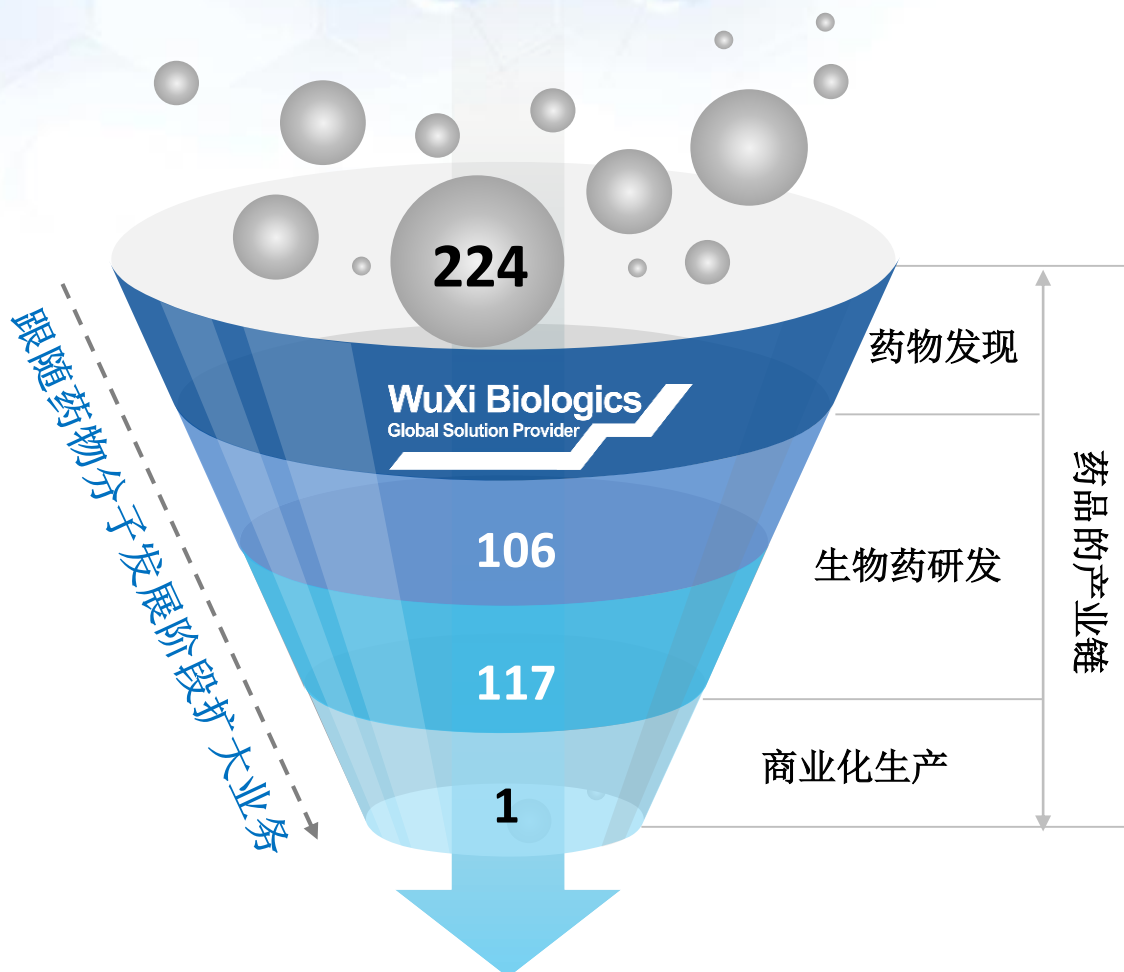
- 未完成订单增长强劲，达到**46亿美元**，市场份额不断扩大
- 得益于签订更多长期CMO合约，未完成服务订单同比跃升**225.1%**至**17亿美元**
- 因签订更多WuXiBody™项目，未完成潜在里程碑收入*上升至**29亿美元**，将持续改善利润水平

- 未完成订单总额
 - 未完成服务订单
 - 未完成潜在里程碑收入
 - 将于3年内完成的订单
- 百万 美元



声明：未完成潜在里程碑收入覆盖整个药物研发的不同阶段，取决于项目成功率和项目进展是否顺利
注：预计将于3年内完成的订单会在3年内转化为收益，包括未完成服务订单和未完成潜在里程碑收入

“Follow-the-Molecule” 从早期研发阶段 锁定全球客户，建立长期战略伙伴关系



药明生物提供全球双厂生产

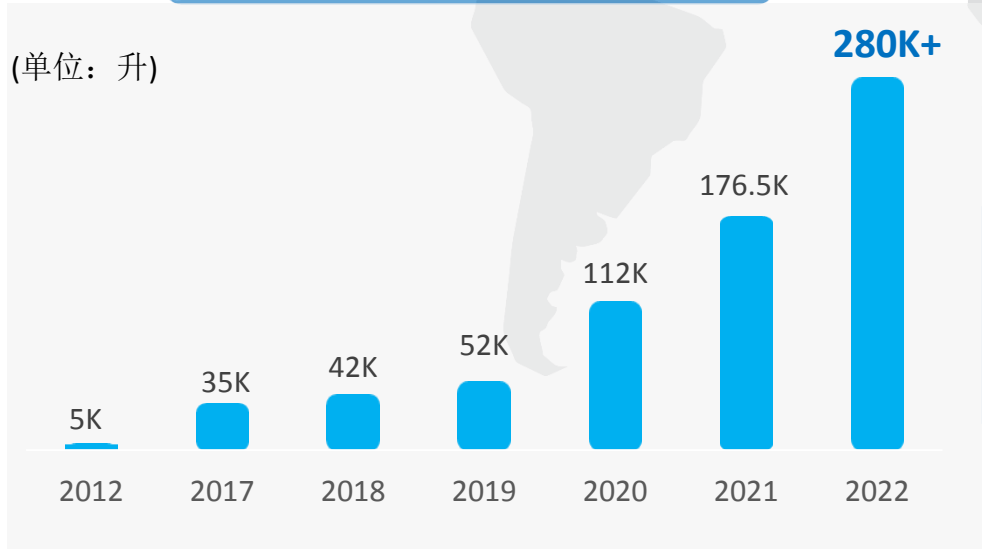
- 世界领先的技术平台、不断扩充的产能、优秀的业绩表现以及卓越的项目执行力助力公司获得比全球其他同业更多项目数量
- 生物药研发项目粘性较强，锁定早期项目更容易使合作关系延续至商业化生产阶段---即“跟着药物分子发展阶段扩大业务”产业模式核心
- 我们的“全球按需扩产计划”与“药明生物提供全球双厂生产”能力可满足全球客户快速增长的需求
- 凭借全球双厂策略，成功签约2个独家商业化生产合同

全球布局确保“Follow-the-Molecule”更加成功



产能规模逐年递增

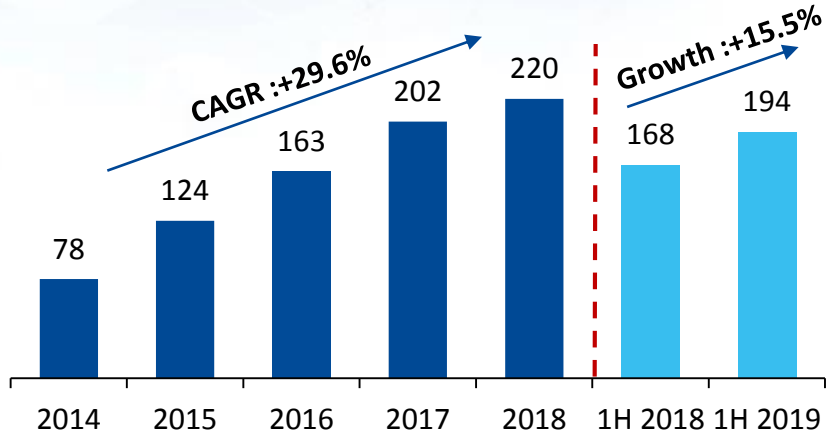
(单位: 升)



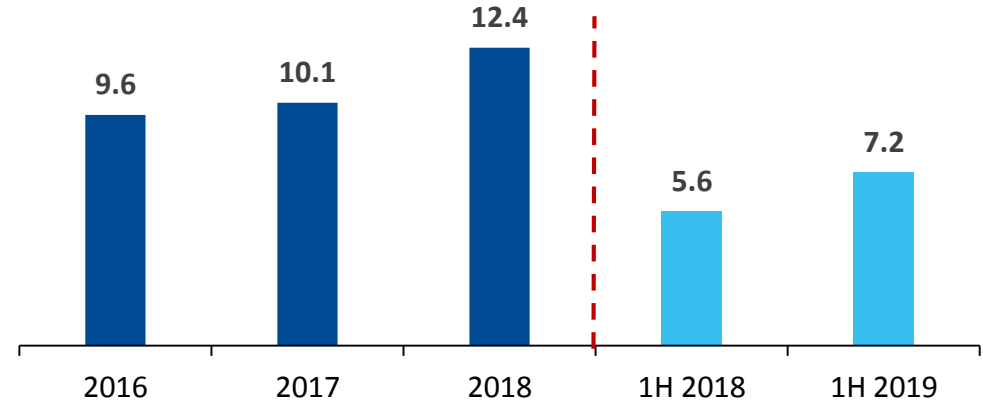
提供总计高达**280,000**升的生物药生产产能
打造覆盖**4**个国家的全球供应链网络

“Follow-the-Molecule” 推动客户增长 促进客户结构更多元化

每期服务的客户数量 (1)

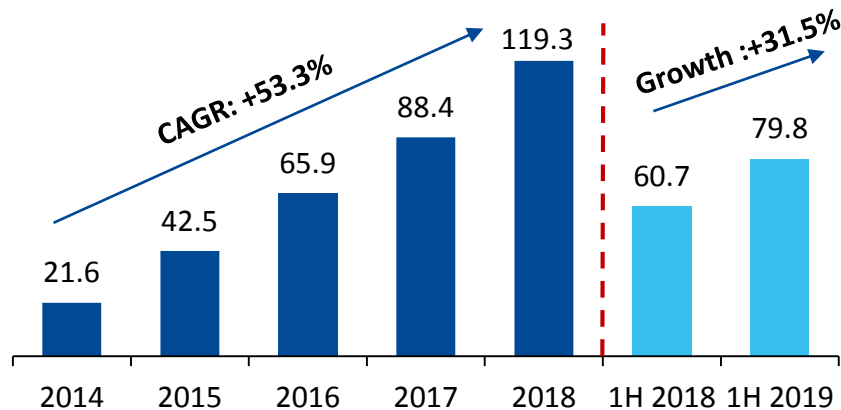


每个项目的平均产值 (人民币 百万)

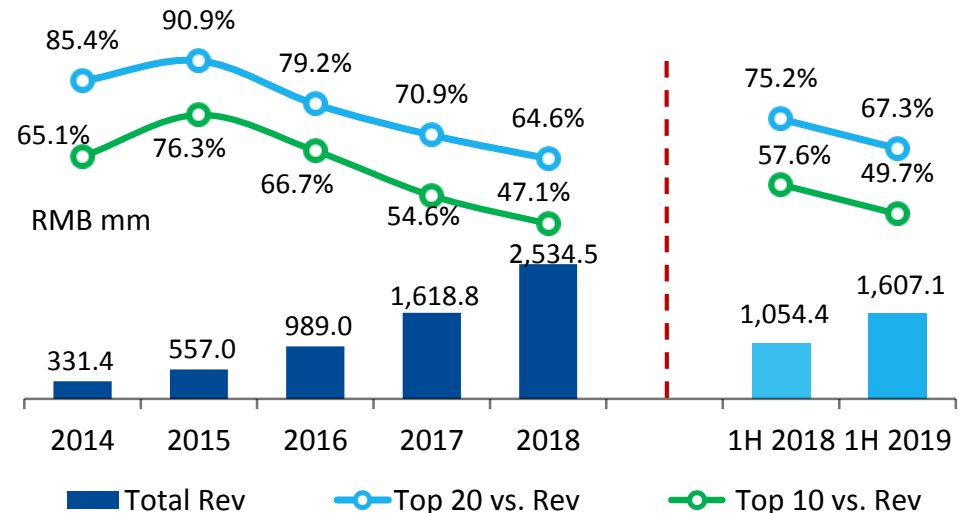


随着分子发展阶段向后阶段推进，每个项目的平均产值持续增长

前十大客户平均每期所带来的收益 (人民币 百万)



前二十大客户和前十大客户于期内收益占比

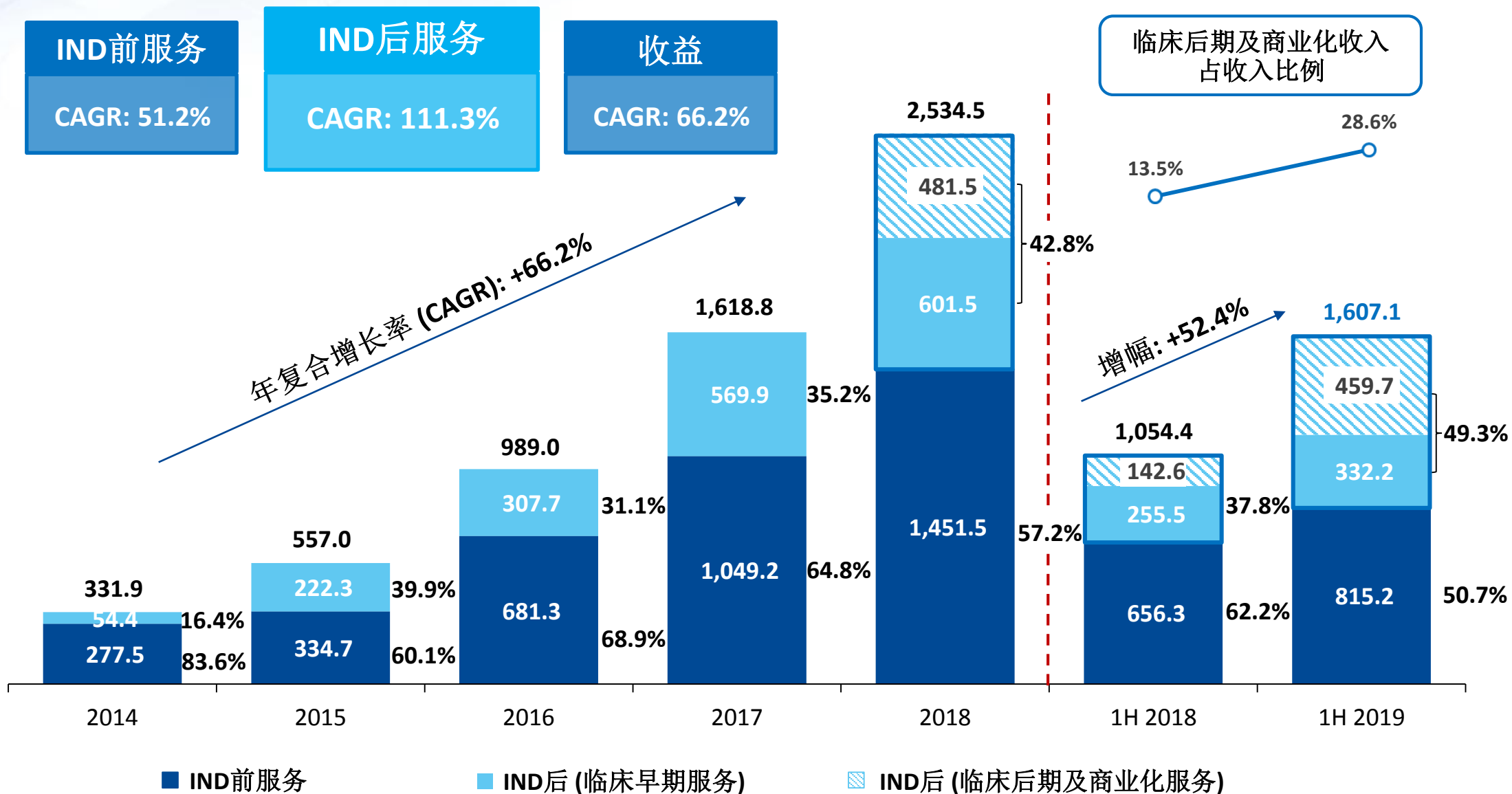


注:

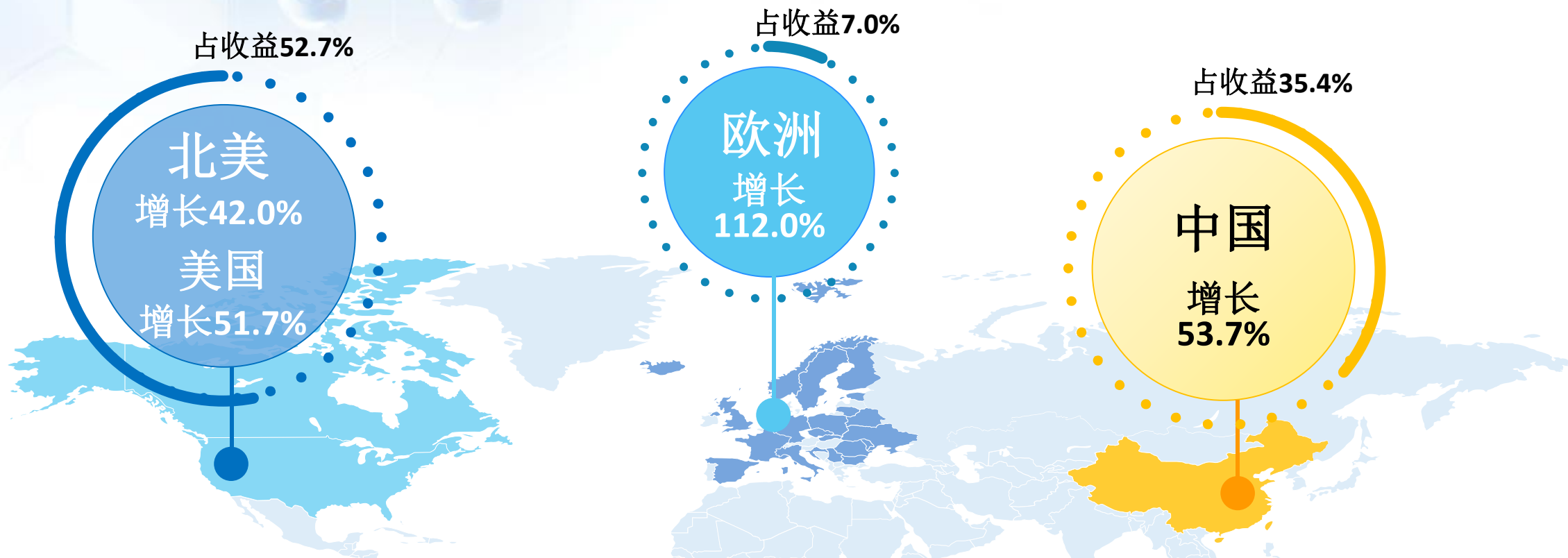
1. 客户数量是指在报告期内产生收入的客户数量

IND后服务收入持续增长 业务模式成功运用

(人民币 百万)

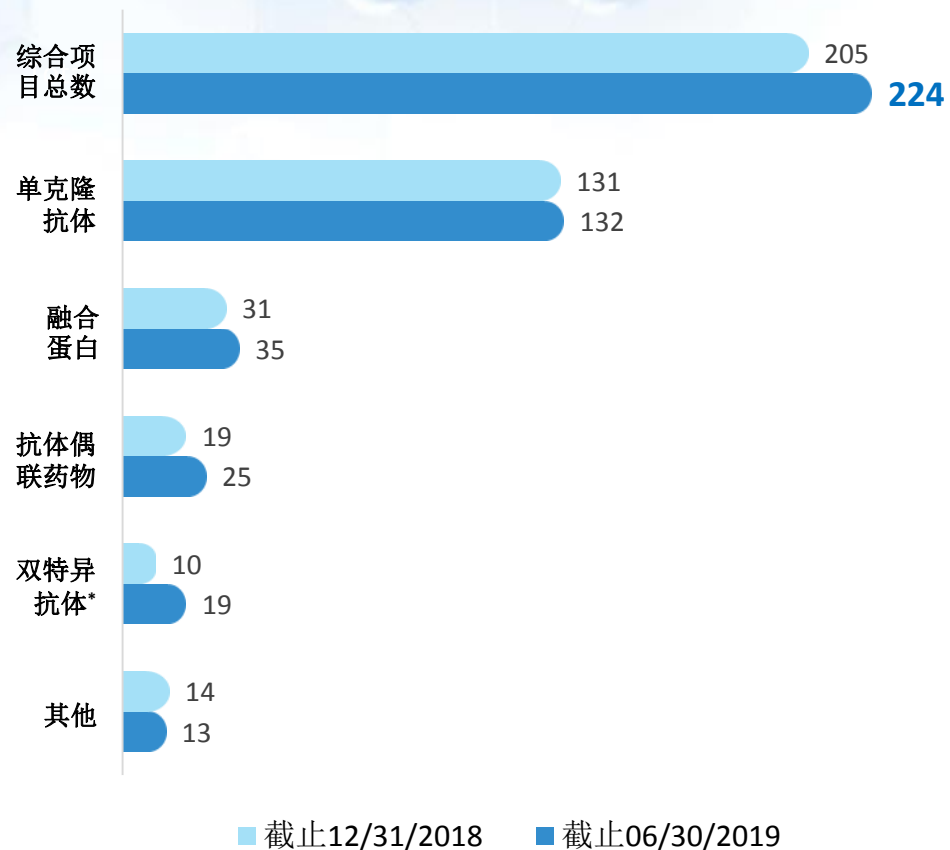


全球业务快速拓展：三驾马车持续发力



- 北美、中国和欧洲保持强劲增长: 三大加速引擎
- 受益于利好政策和创新药浪潮驱动, 中国市场增速高达**53.7%**
- 美国市场依然表现靓丽, 2019上半年增速达**51.7%**
- 欧洲市场增长迅猛, 过去五年的CAGR高达**185%**。WuXiBody™在欧洲被广泛关注, 我们与瑞士**10**家客户签订了**17**个项目的合作协议, 瑞士也成为我们欧洲最大市场

研发管线涵盖各类生物药 彰显全球领先的技术能力



58 个全球新 (First-in-Class) 项目



拥有业内最大的复杂蛋白产品组合之一，如双特异抗体、抗体偶联药物、融合蛋白



抗体偶联药物和双特异抗体项目增长较快，符合生物药创新趋势



彰显全球领先的技术平台能力

注: 双特异性抗体 (BsAb) 目数量包括WuXiBody™ 项目及非WuXiBody™项目

人才储备 成功关键

4,512

员工总数迅速扩大至
4,512名；预计到2019年
底，员工总数将达到
5,600名

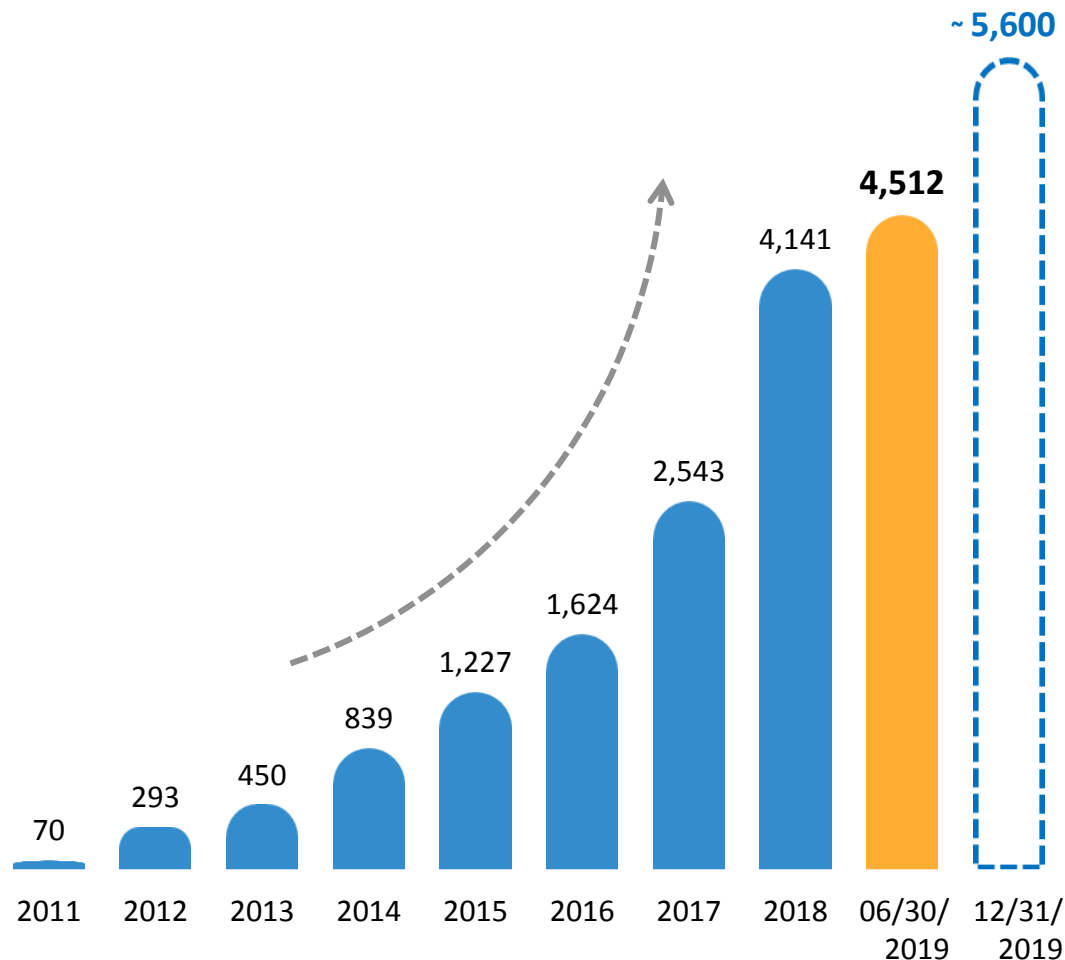
392

拥有博士学位或同等
学位的员工人数

1,682

业内最大的生物制药
研发团队之一

快速增长的人才队伍



1H 2019 员工保留率约 95%，核心员工保留率约98%



- 中国**首家**获得美国**FDA**和欧盟**EMA**双重认证的生物制药企业
- 公司于**4月**顺利通过美国**FDA**为期**7日**的**GMP**复查，这是药品上市后首次**GMP**例行检查

全球高标准
质量体系



- **DP4** 和**MFG4** 于**7月**首次通过**GMP**放行
- **MFG4** 是国内首个业内规模最大一次性生物反应器的生产线 (**4,000L**)

MFG4 和 **DP4**
7月顺利投产



- 成都创新生物药研发生产一体化中心开工建设，设计产能达 **48,000 升**
- 建构**健全强大**和**国际标准的**供应链网络，赋能全球合作伙伴，造福广大病患

产能扩建
如期进行

“药明生物速度” 刷新爱尔兰纪录



3月/6月 现场照片



7月 现场照片



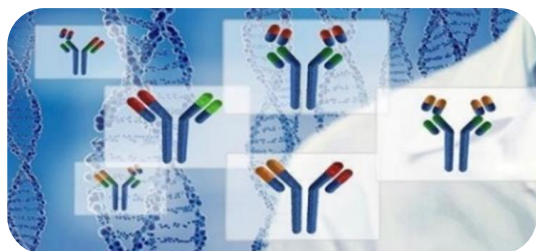
02

**引领行业趋势
公司利好持续**



先进技术平台

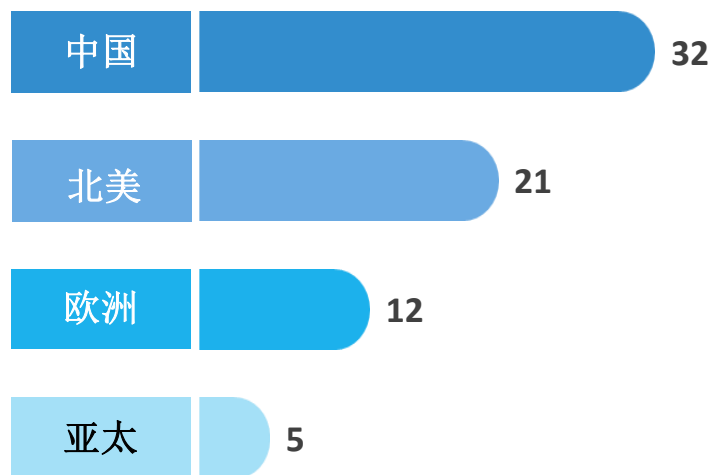
助力客户发现同类最佳/
First-in-Class大分子候选药物



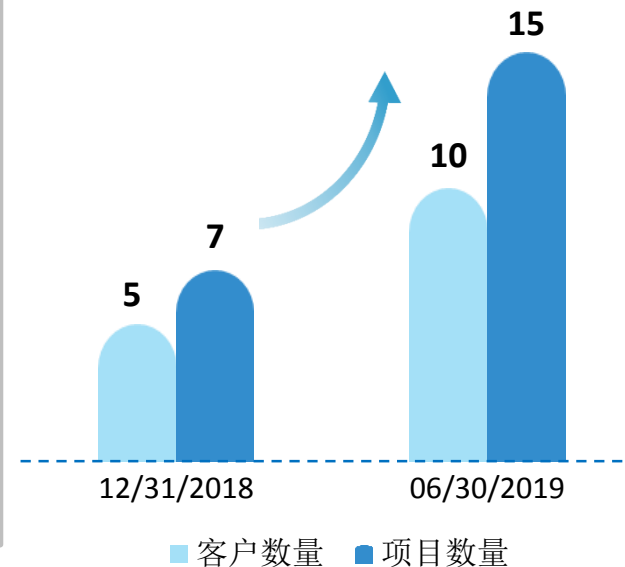
WuXiBody™ Bispecific
Antibody Technology Platform



WuXiBody™ 全球在谈项目情况



WuXiBody™ 授权 许可项目统计



- 自2018年下半年上市以来，WuXiBody™ 技术平台于市场广泛应用
- 来自美国、欧洲、中国的生物科技公司对WuXiBody™ 技术平台非常关注

与众不同

- **通用性:**几乎所有的单抗序列都可以用来构建双抗
- **灵活性:**基于生物学特性的二/三/四价

速度

减少CMC工艺开发的挑战:无表达、多聚体或错配导致的纯化困难
—节约**6到18**个月的研发时间

质量

- 预期的**低免疫原性:** 无需复杂工程的天然序列
- 与单抗接近的典型体内**半衰期**, 比典型的双抗更长

WuXiBody™ Platform
A new era in bispecifics



ablbio
medicine for a better life

AC Immune

正大天晴
CHIATAI TIANQING

安科生物
ANKEBIO

天境生物
I-MAB BIOPHARMA

OXFORD
BioTherapeutics

Brij

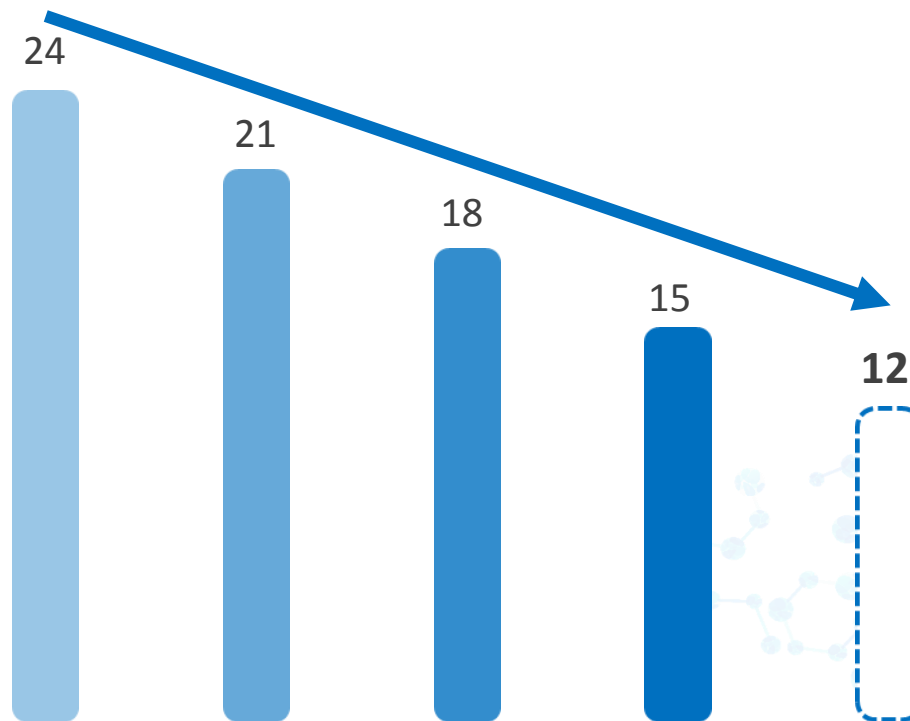
更多...

“药明生物速度” 加快研发进度 赋能合作伙伴

凭借强大的技术平台和一体化的服务模式，我们可以在最短时间内为客户实现从DNA到IND相关CMC工作

- 快速进入临床研究First-In-Human
- 快速获批开展注册临床
- 降低药物开发成本，减少开支

由 DNA到 IND (月)



双抗生产工艺可实现35克/升: 技术创新 引领前沿

WuXiBody™ 双抗平台

- 通用性
- 缩短**6-18**个月研发时间
- **最小的CMC挑战**



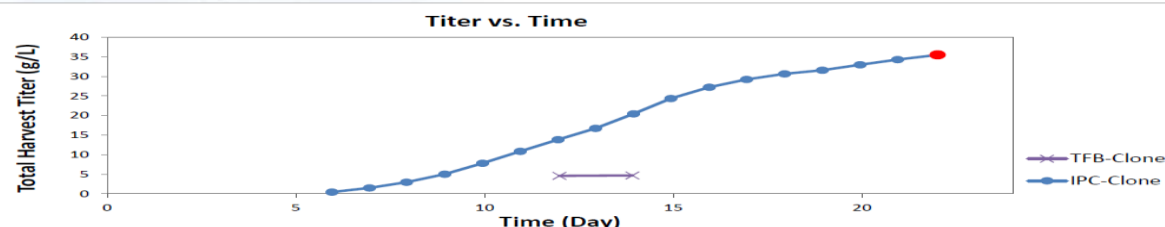
WuXia 细胞系平台

- 有良好记录的高表达细胞系
- 每年可开发 **60+** 个项目



WuXiUP 连续生产平台

- 高达**30-50g/L**的表达量
- **2,000L**一次性生物反应器生产产品可以达到与**20,000L**传统不锈钢生物反应器相当的**批次产量**



WBP3438	Titer (g/L)
TFB (Traditional Fed Batch)	4.6 (14-day)
IPC (Intensified Perfusion Culture)	35.5 (22-day)

- 已开展**15**个WuXiUP项目
- 该工艺已成功放大到生产规模，并计划于**2019**年**12**月申报美国IND

市场份额持续扩大 支持未来强劲增长

领先的 前沿技术

- WuXiBody™ 双抗技术平台 (通用性、节省**6-18个月**、最小CMC挑战)
- WuXia 细胞系平台(高表达细胞系、良好过往记录)
- WuXiUP 连续细胞培养 (表达量高达**30-50g/L**, titer可达 **10倍以上**)

最优的 交付时间

新药临床实验申请

- 行业平均: **18-24个月**
- WuXi 平均: **15个月**
- WuXi 最快记录: 从 **9个月**缩短至**7个月**

优秀的 过往记录

- 项目**100%** 完成交付
- **无**客户流失
- 优异的客户满意度、获得广泛认可

强大的产能 支持 项目快速启动

- 每年可完成 **60+** 个新药临床实验申请和 **5个**生物制品许可申请
- 业内最大的研发团队: 约**1,700人**
- 全球最大使用一次性生物反应技术的产能: **2022年后**超过**280,000升**



03

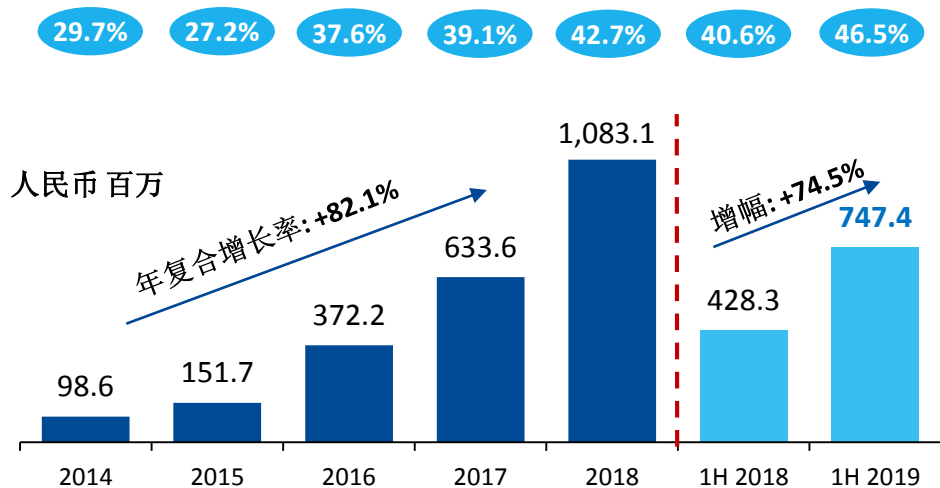
财务概览

各项财务指标均表现卓越

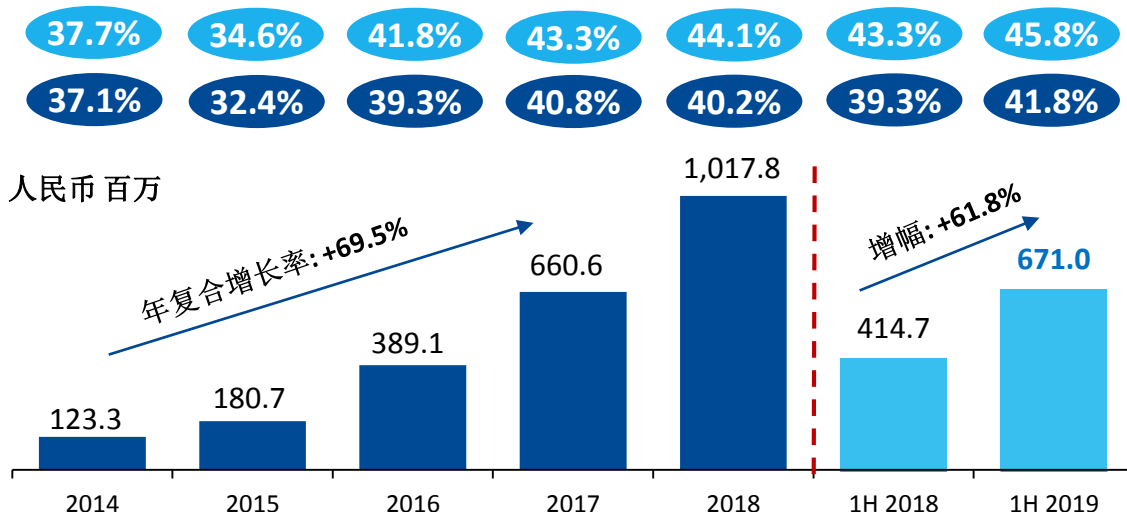
收益



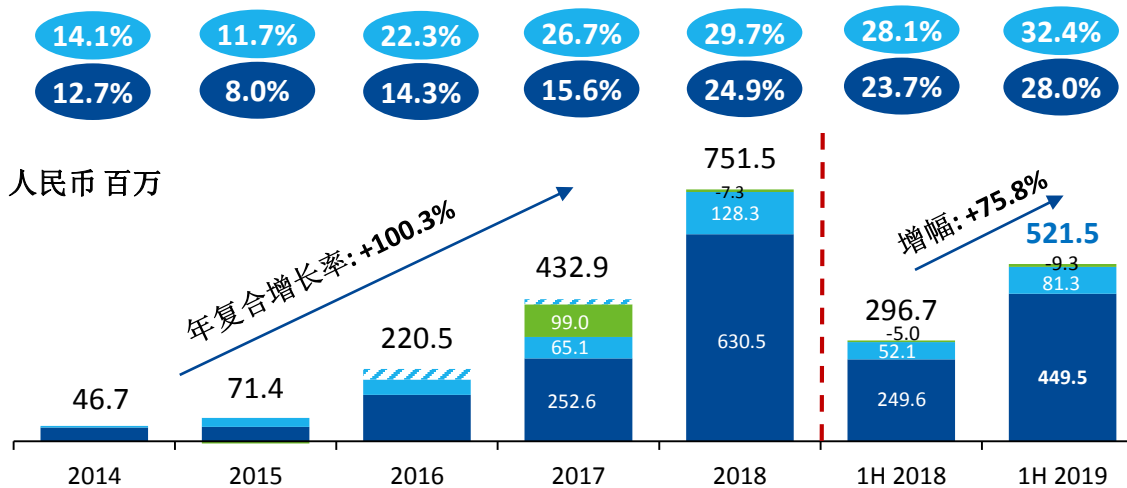
经调整EBITDA (1)



毛利



经调整纯利 (2)



● 未经调整利润率%

● 经调整利润率%

■ 以股份为基础的薪酬开支

■ 外汇影响⁽³⁾

▨ 上市费用

注:

1. 经调整息折舊及攤銷前利潤指扣除以下項目的純利 (i) 利息支出、所得稅支出及上市費用, (ii) 若干非現金支出, 包括以股份為基礎的薪酬開支、攤薄和折舊; 以及 (iii) 匯兌 (收益)/虧損

2. 经调整纯利撇除以股份为基础的薪酬, 上市费用及汇兑 (收益)/亏损

3. 汇兑 (收益)/亏损

区域市场⁽¹⁾ 增长强劲

北美

人民币 百万



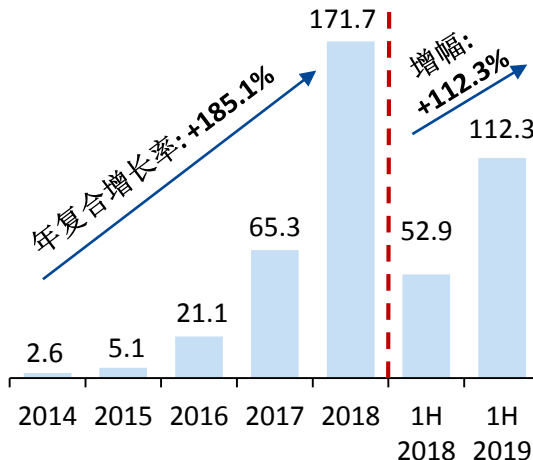
中国

人民币 百万



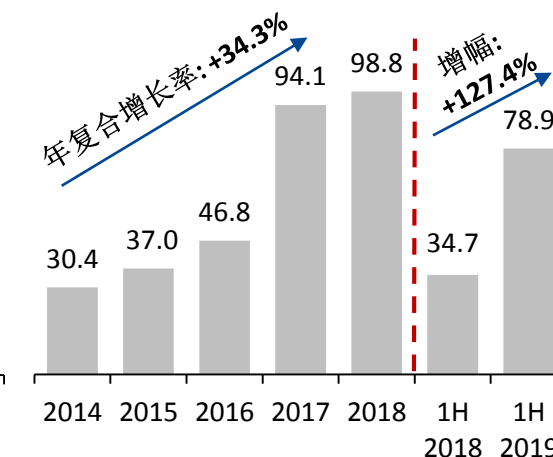
欧洲

人民币 百万

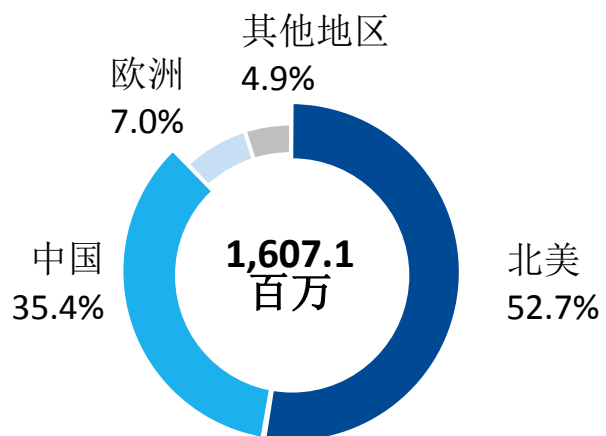


其他地区⁽²⁾

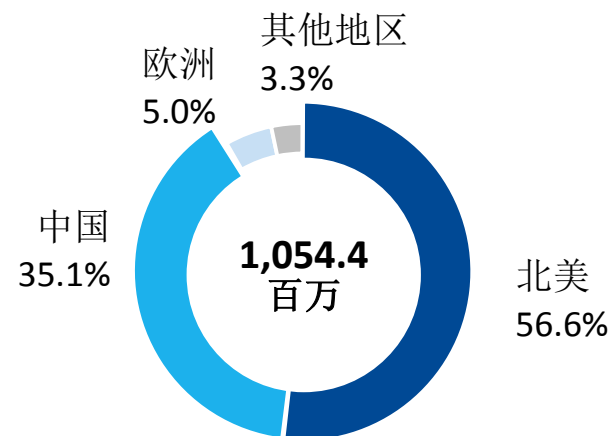
人民币 百万



2019上半年收益（人民币）



2018上半年收益（人民币）



附注:

1. 区域划分按照客户总部所在地设定
2. 其他国家和地区主要包括新加坡、日本、韩国和澳大利亚

毛利率

成本占收益比例%

经调整毛利率 (%) 34.6%

41.8%

43.3%

44.1%

43.3%

45.8%

毛利率 (%) 32.4%

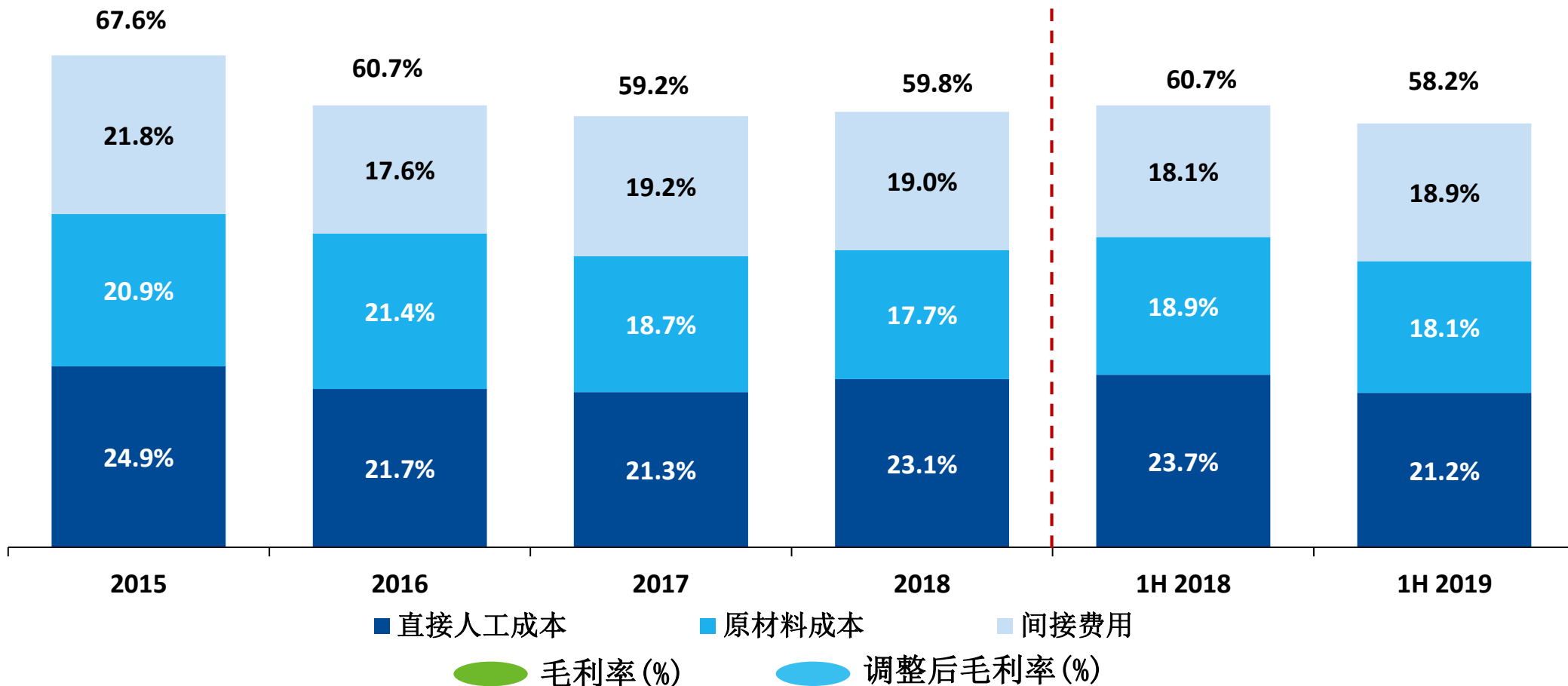
39.3%

40.8%

40.2%

39.3%

41.8%



注：经调整毛利率不包括以股份为基础的薪酬



04

总结

1 覆盖全球网络的国际化公司，赋能合作伙伴，达成愿景，实现共赢

2 对标最佳企业治理水平，在透明度、ESG及重视女性职场地位等方面均可媲美全球跨国公司

3 永攀高峰 从优秀走向卓越

4 “药明生物速度” 快速响应 高效执行

5 “药明生物质量” 中国智造 国际领先

6 打造具有创业精神、持续学习、精益求精、灵活机动、简单高效的团队

核心竞争力驱动未来持续增长

1

“Follow-the-Molecule” + “Global Dual Sourcing within WuXi Bio”
双战略为生物技术行业带来创新与变革

2

强大的技术领先地位、持续改进的技术能力、优秀的过往记录及卓越的质量体系推动药明生物在全球及中国获得更多市场份额

3

北美、欧洲和中国的三驾马车持续发力，中国和欧洲市场飞速发展

4

持续吸引和保留人才，打造国际化的人才团队

5

WuXiBody™, WuXia 细胞系和 WuXiUP 三大技术平台增长动力十足，带动未来持续快速增长

6

持续扩大产能：任何项目均可4周启动

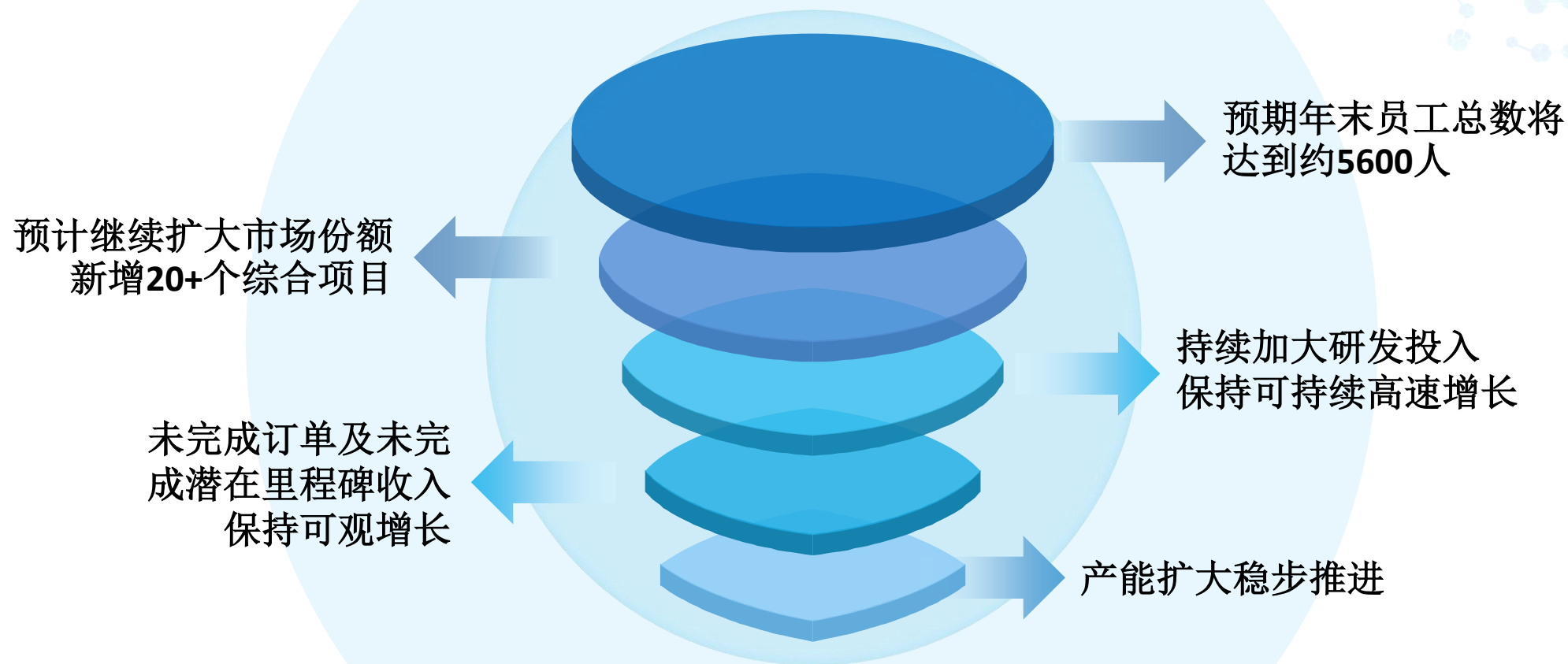
疫苗业务取得重大突破---药明海德(WuXi Vaccines)签订LOI

- 疫苗业务是业务发展的新增长点之一，助力药明生物持续高速增长
- 行业历史性一刻：全球**首个**从大型制药公司获得疫苗服务外包的重大项目
 - 疫苗生产极其困难
 - 大型制药公司即便自己生产，仍会面临诸多问题从而产生供应短缺的问题
 - 在此交易前，疫苗制药公司不信任任何外部合作伙伴
- 凭借领先的技术优势、全球高标准的质量体系及在生物药与疫苗之间技术的可转换性，药明海德成为**唯一**获选的疫苗服务外包公司
- 为合同疫苗新建独立的生产基地供应全球市场，合同期限**20**年，金额高达**30**亿美元
- 获得服务外包合同的驱动力：
 - 疫苗研发管线太多，制药公司不能于内部全部独立完成

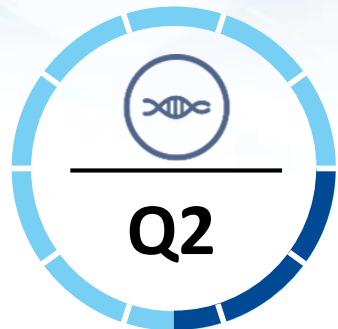
多重增长引擎 助力飞速发展



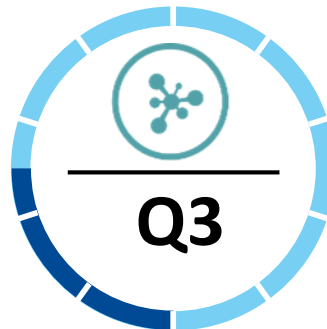
2019下半年将继续保持强劲增长



2019主要里程碑及催化剂



EMA GMP证书
FDA GMP检查
(2019第一季度
已完成)



MFG4 投产
DP3 和 DP4 投产
首次使用4,000L一次性
反应器
(自7月起陆续投产)



WuXiBody™第一个IND
WuXiUP第一个IND



递交1-3个BLA数据包





05

附录

2019上半年财务摘要

(人民币百万)	1H 2019	1H 2018	变动
收益	1,607.1	1,054.4	52.4%
服务成本	(936.1)	(639.7)	
毛利	671.0	414.7	61.8%
其他收入	110.0	40.8	
包括利息收入	29.6	26.3	
其他收益及亏损	30.1	12.3	
减值亏损 (已扣除拨回)	(9.6)	(19.6)	
销售及营销开支	(26.3)	(19.9)	
行政开支	(149.7)	(87.1)	
研发开支	(109.1)	(56.2)	
应占联营公司溢利	0.3	-	
财务成本	(4.6)	-	
除税前溢利	512.0	285.1	79.6%
所得税开支	(62.6)	(35.5)	
年内溢利	449.5	249.6	80.1%
每股盈利 (人民币) -基本	0.37	0.21	
每股盈利 (人民币) -摊薄	0.34	0.19	

注：因四舍五入数字总和可能略有出入

经调整纯利及经调整EBITDA对帐

(人民币百万)	1H 2019	1H 2018	变动
经调整纯利对帐			
纯利	449.5	249.6	
以股份为基础的薪酬开支	81.3	52.1	
外汇亏损/(收益)	(9.3)	(5.0)	
经调整纯利	521.5	296.7	75.8%
经调整EBITDA对帐			
EBITDA	675.4	381.1	
以股份为基础的薪酬开支	81.3	52.1	
外汇 (收益)	(9.3)	(5.0)	
经调整EBITDA	747.4	428.3	74.5%

注：因四舍五入数字总和可能略有出入