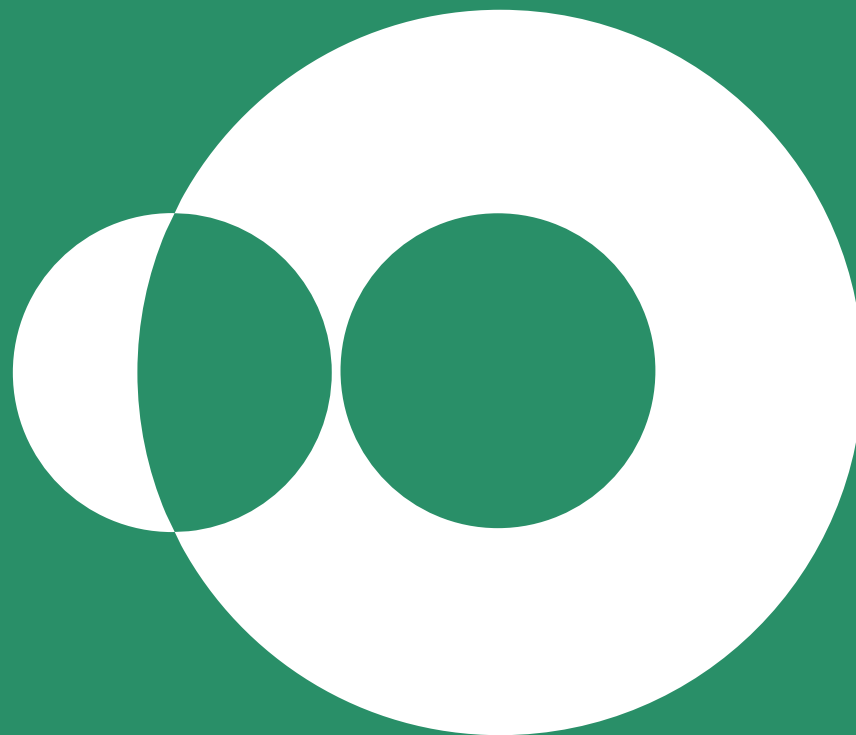


杭州泰格医药科技股份有限公司

300347.SZ / 3347.HK

2020年度业绩

2021年3月



免责声明



本材料的唯一目的为提供信息，并非意图提供任何有关事项的部分或完整表述。有关信息请以公司在深圳证券交易所网站(www.szse.cn)和香港联合交易所网站(www.hkexnews.hk) 刊登的2020年度业绩公告及其他相关公告为准。

本材料所披露的财务数据均以国际财务报告准则 (International Financial Reporting Standards, 或 “IFRS”s) 进行编制，部分明确表明以非国际财务报告准则编制的除外。

阅读本材料中的信息即代表您同意遵守以下限制：

本材料中包含的信息由杭州泰格医药科技股份有限公司 (“本公司”) 的代表编制，仅供您参考，且未经独立核实。本材料中的信息不构成有关本公司或其任何子公司的任何证券的任何建议。

对于此处包含的信息或观点的公允性、准确性、完整性或正确性，不作任何明示或暗示的陈述或保证，也不应依赖于此。本公司或其各自的关联方、控制人、董事、高管、雇员、顾问及代表均不对任何因使用本材料中的内容或与本材料相关的其他内容而产生的任何损失 (因疏忽或其他原因) 承担任何责任。本展示列示的信息或观点可能需要更新、补充、修改、核实和修订，这些信息可能会在没有通知的情况下发生实质性变化，并且只能在本展示之日被视为最新信息。本材料中的信息基于自本材料发布之日起生效的经济、法规、市场和其他条件。资料中的某些信息可能包含来自第三方的信息，这些信息未经公司的独立验证。应当理解，任何后续发展都可能影响此处包含的信息，本公司不承担更新、修改或确认的义务。

您认可，您将对自己对公司的市场和地位的评估承担全部责任，并且将进行自己的分析，并对对公司业务的潜在未来表现形成自己的看法承担全部责任。

前瞻性陈述

本材料传达的信息可能包含某些“前瞻性陈述”，这些陈述不是历史事实，而是包括基于我们的信念和当前可提供给我们的信息对未来事件的预测。尽管我们认为这些预测在本材料发布之日是合理的，但未来的事件具有内在的不确定性，这些前瞻性陈述可能被证明是不正确的。前瞻性陈述本质上涉及风险和不确定性，因为它们与事件相关，并且将取决于将来会发生的情况，这些情况包括但不限于我们的业务竞争能力、我们开发和推广新服务和产品的能力以及我们开拓新市场的能力；与公司上市子公司相关的风险；不可预见的国际紧张局势；某些国家的监管或政府审查；紧急情况的影响和其他不可抗力事件。除适用法律或上市规则明确要求外，我们不承担更新前瞻性陈述或使其适应未来事件和发展的义务。对公司发行的任何证券进行的任何投资也将涉及某些风险。可能存在一些其他重大风险但这些风险目前不被认为是重大风险，或者公司及其顾问或代表没有意识到该等重大风险。在这些不确定性的背景下，您不应依赖这些前瞻性陈述。

非国际财务报告准则 (Non-IFRS) 数据

为了补充根据国际财务报告准则编制的财务信息，我们使用经调整归母净利润作为额外的财务指标，这并非国际财务报告准则的要求或基于国际财务报告准则所准备。我们将经调整归母净利润定义为扣除某些费用和摊销前的归母净利润。我们定义的调整包括 (i) 股权激励开支，(ii) 汇兑损益，(iii) 来自收购的无形资产摊销，(iv) 集团产生的上市费用，以及 (v) 金融资产的公允价值变动。经调整归母净利润不能替代 (i) 税前利润，净利润或归母净利润 (均为根据国际财务报告准则编制)，用于衡量我们的经营状况；(ii) 来自经营、投资和融资活动的现金流，用于衡量我们取得现金和满足现金需求的能力；或者 (iii) 其他任何根据国际财务报告准则编制的业绩或流动性指标。我们认为该经调整之财务指标有助于了解及评估业务表现及经营趋势，并有利于管理层及投资者透过参考此等经调整之财务指标评估本公司的财务表现，消除本公司并不认为对本公司业务表现具指示性的若干不寻常、非经常性、非现金及非日常经营项目。该等非国际财务报告准则的财务指标并不意味着可以仅考虑非公认准则的财务指标，或认为其可替代遵照国际财务报告准则编制及表达的财务信息。您不应单独审阅以上非国际财务报告准则的财务指标，也不能将其视为替代根据国际财务报告准则编制的业绩，也不应将其视为可与其他公司的历史业绩、预测业绩或名字类似的财务指标进行比较。

2020年度业绩



泰格医药2020年亮点



财务亮点

年度收入**31.9亿人民币**
同比增长**13.9%**

年度毛利率**47.1%**
上年同期毛利率**46.1%**

经调整归母净利润⁽¹⁾达到**9.9亿人民币**
同比增长**36.9%**

实现净经营性现金流**8.9亿人民币**
同比增长**66.0%**



在执行项目⁽²⁾

389 个药物临床试验
115 个海外临床试验
20 个国际多中心临床试验 (MRCT)

深入参与多个
新冠相关临床试验

1,180 个现场管理项目
665 个数统⁽³⁾项目
2,029 个实验室服务项目



业务亮点

72.6亿人民币 在手未执行订单⁽²⁾
同比增长**44.9%**

55.4亿人民币 新签订单
同比增长**30.9%**

2020年服务客户数达到**2,185**家
其中新客户**287**家



公司动态

员工数量达到**6,032**名⁽²⁾
其中**772**名海外员工⁽²⁾

在**环境、社会和治理**方面持续努力

2020年5月 子公司DreamCIS完成韩国IPO
2020年8月 香港H股IPO

2020年8月 杭州公司总部乔迁

(1) 非国际会计准则

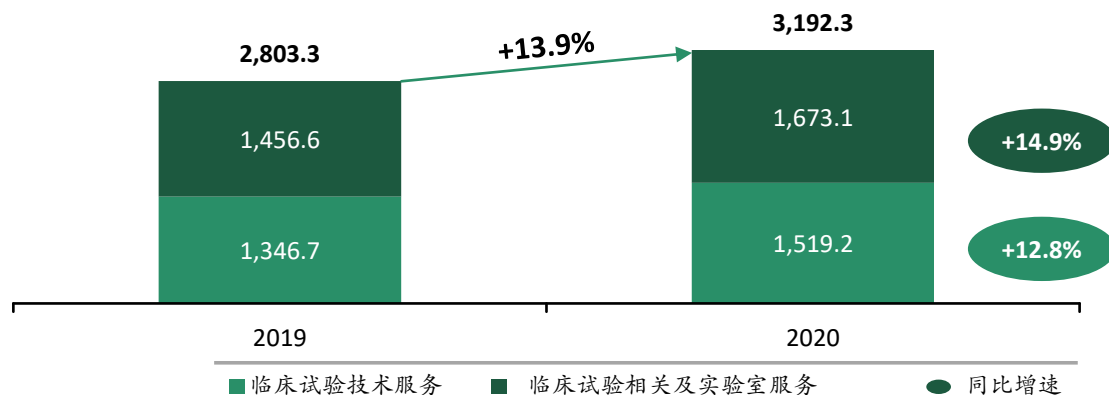
(2) 于2020年12月31日

(3) 数据管理和统计分析

2020年主要财务数据

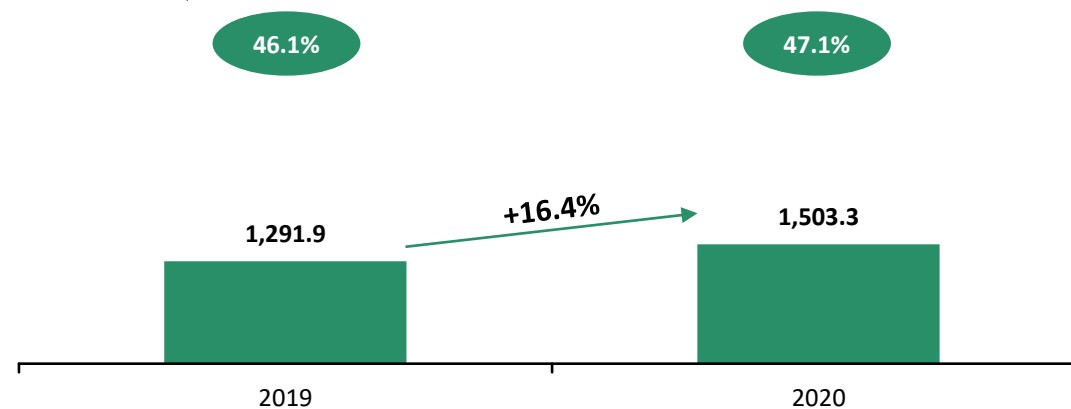
收入

(百万元人民币)



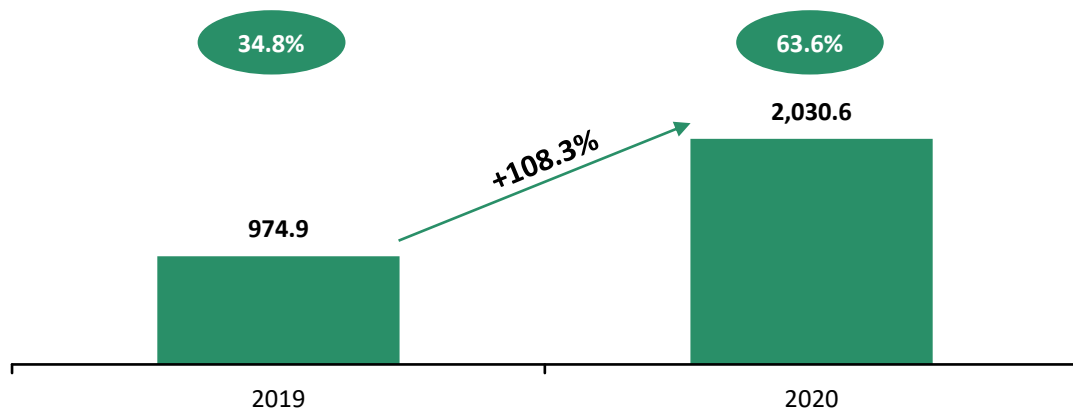
毛利润和毛利率

(百万元人民币)



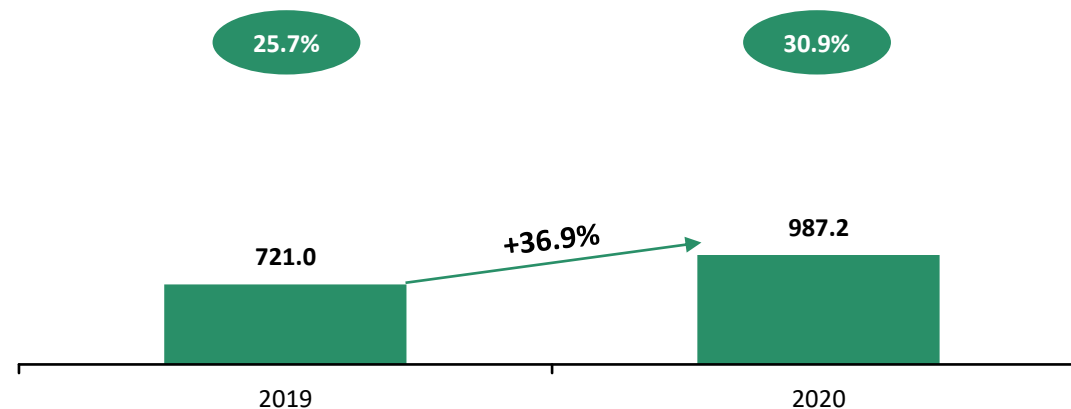
净利润和净利率

(百万元人民币)



经调整归母净利润和经调整归母净利润率⁽¹⁾

(百万元人民币)

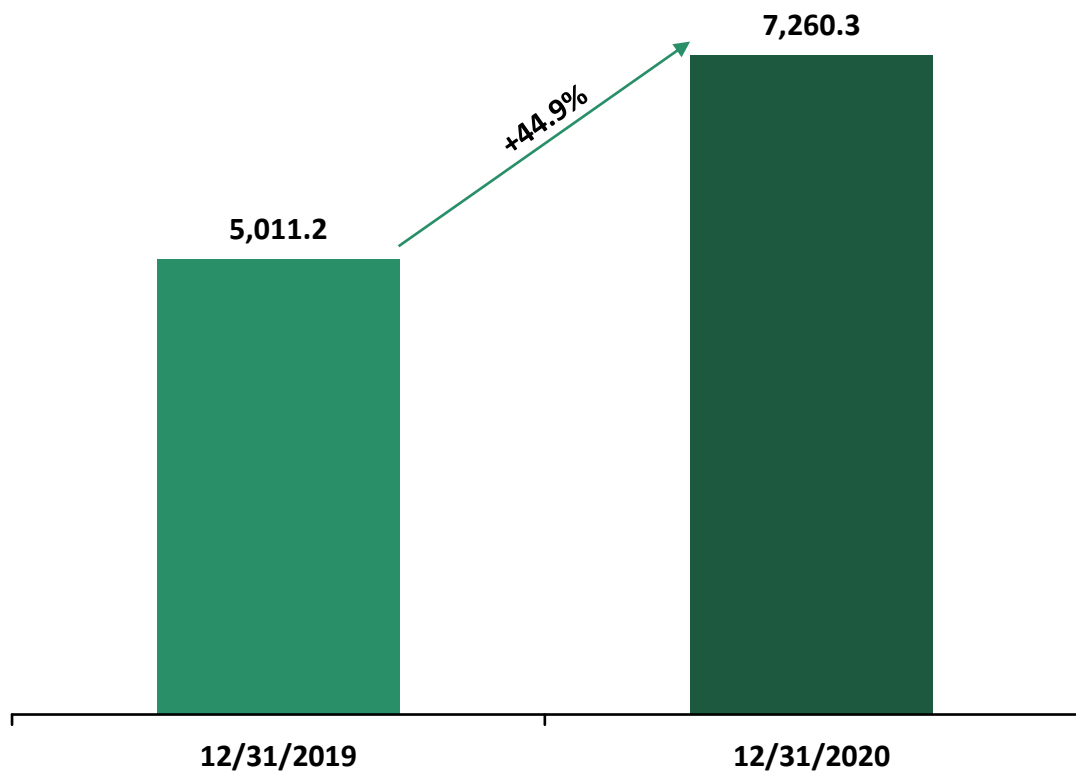


(1) 非国际会计准则。在归母净利润的基础上针对以下项目进行了调整: (i) 股权激励开支 (ii) 净外汇价值变化 (iii) 来自收购的无形资产摊销 (iv) 集团产生的上市费用 (v) 金融资产的公允价值变动

在手未执行订单和新签订单

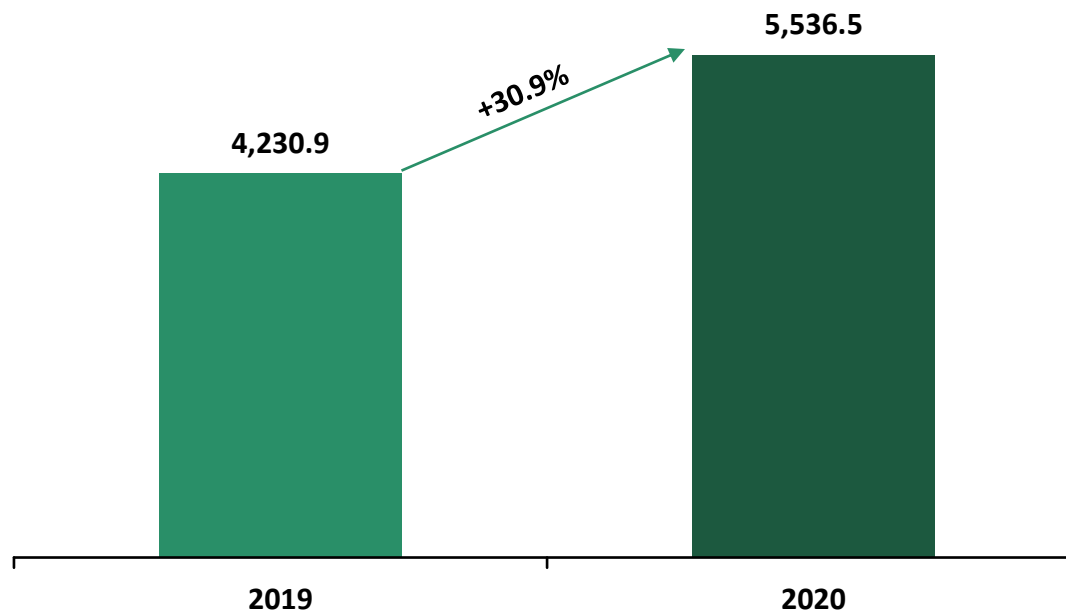
年底在手未执行订单

(百万元人民币)



新签订单

(百万元人民币)



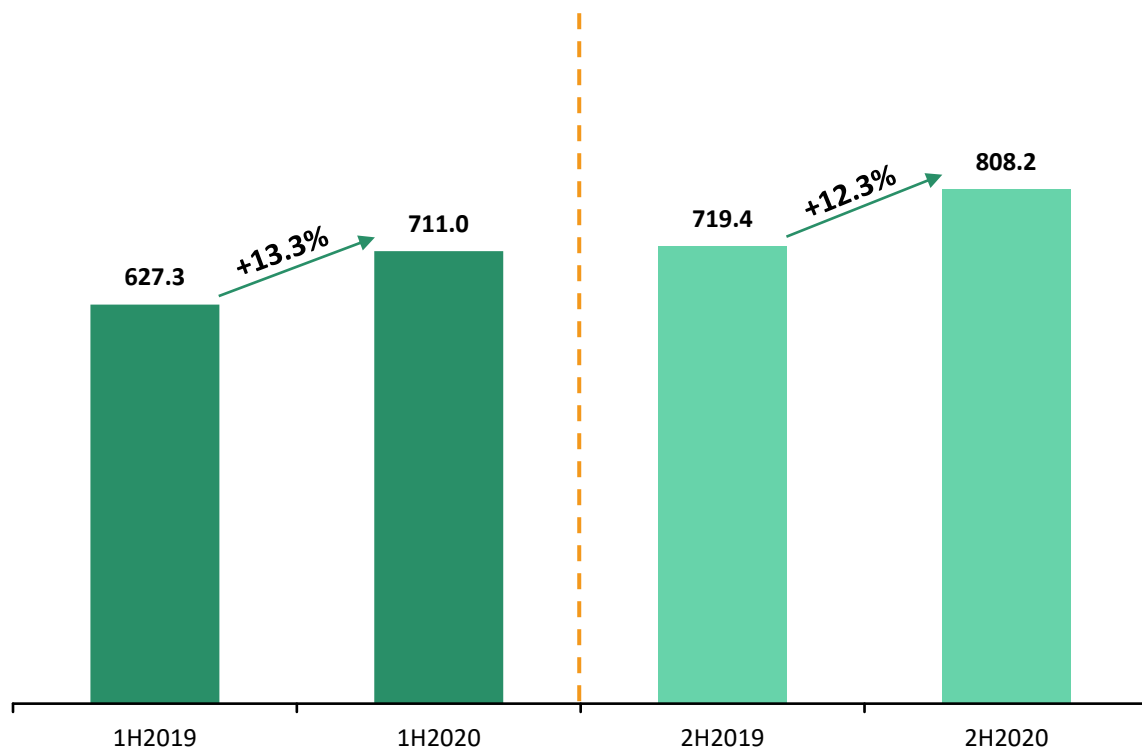
2020 上下半年分业务板块的收入表现

2020 年下半年总收入实现 18.0% 同期增长；2020 年上半年同期增长 9.3%



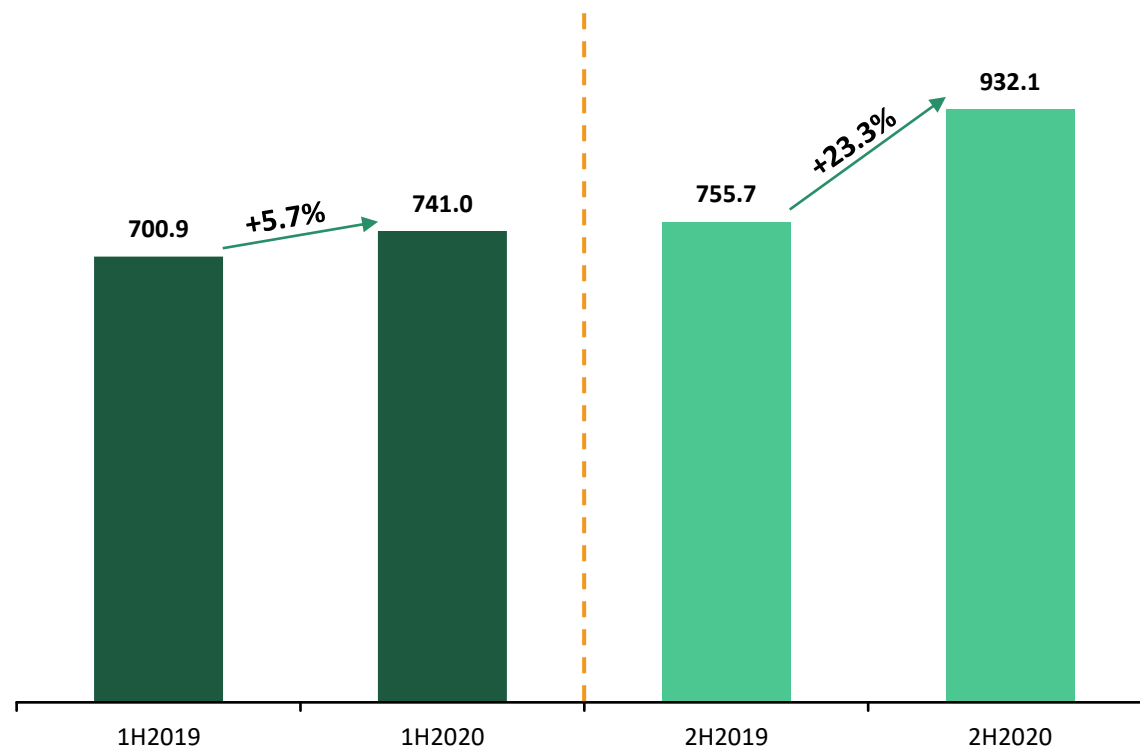
临床试验技术服务

(百万元人民币)



临床试验相关及实验室服务

(百万元人民币)

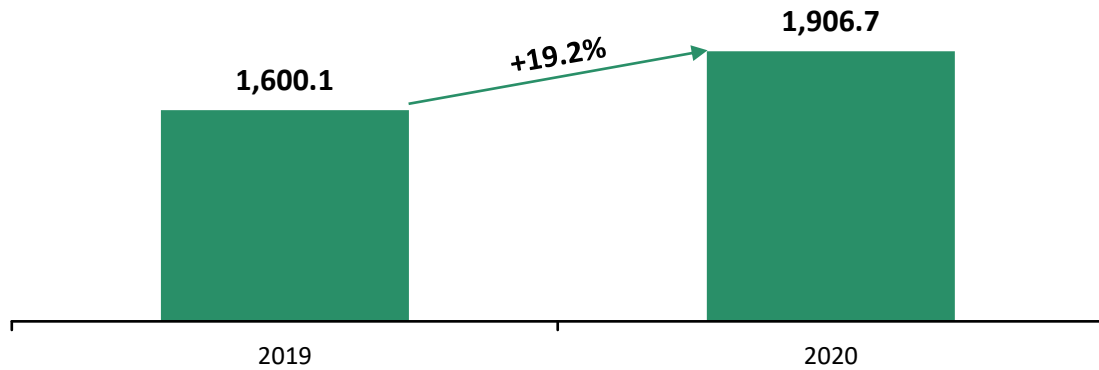


注：上半年和下半年的收入未经审计

按中国和境外市场划分的收入明细

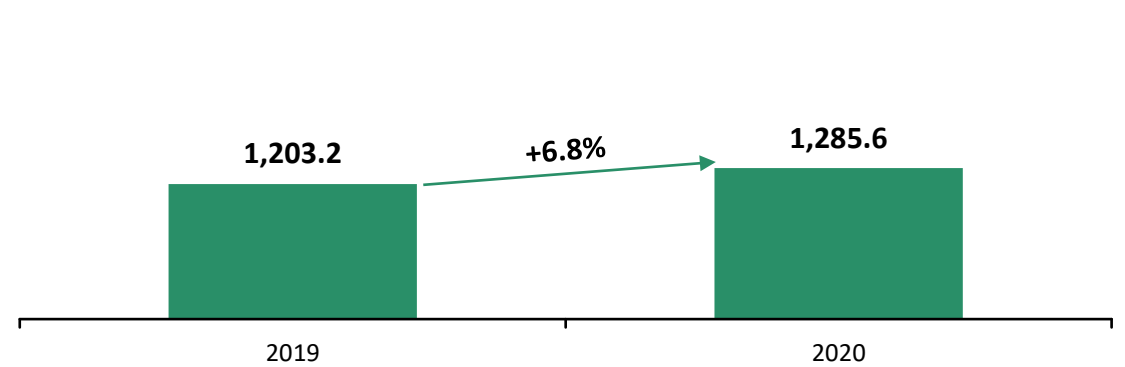
中国收入

(百万元人民币)

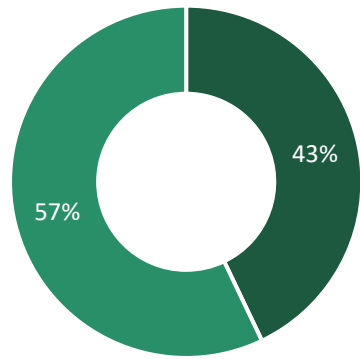


境外收入

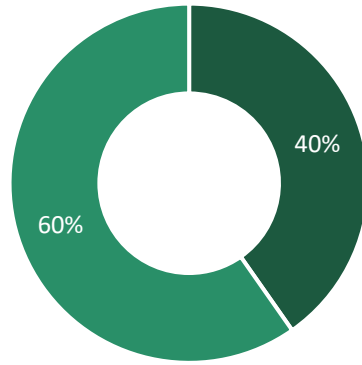
(百万元人民币)



不同地区收入占比



2019年



2020年

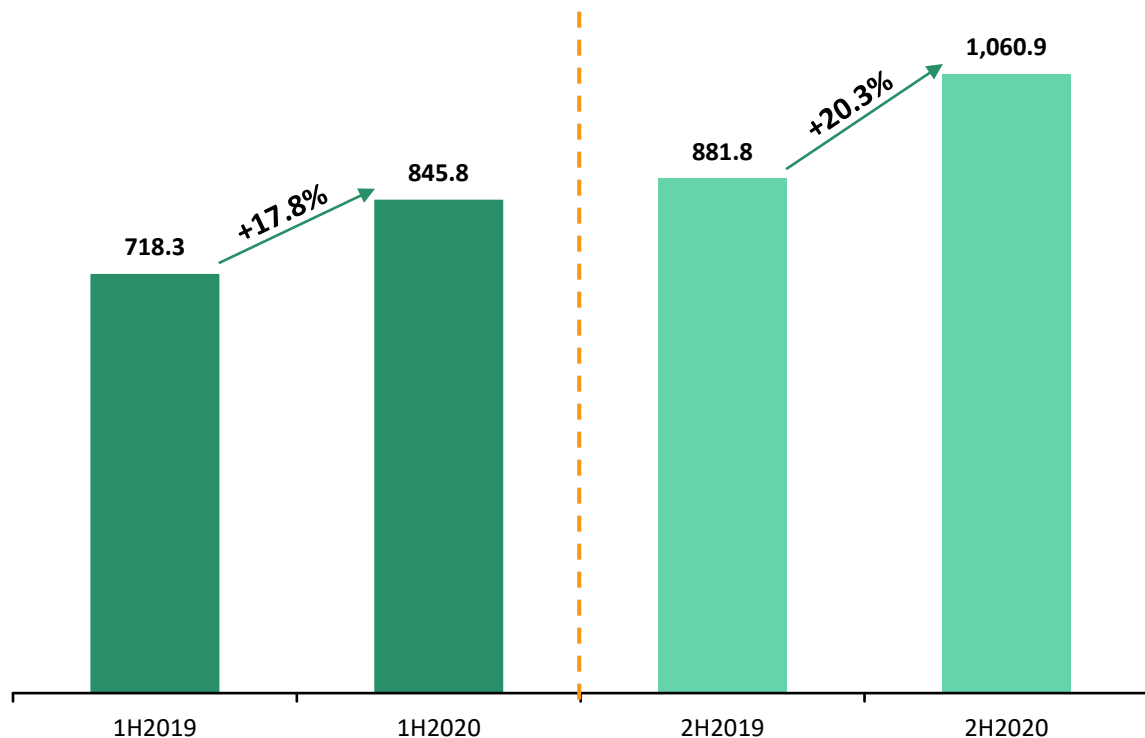
■ 中国 ■ 境外

- 受益于对疫情的持续有效控制，国内收入增速在2020年下半年进一步恢复
- 海外主要国家的新冠疫情从2020年下半年开始有所改善，因此我们的团队能够执行更多的项目，并借此机会弥补了部分因为疫情而放缓的项目进度；下半年境外收入同比增长14.5%（上半年同比下降0.6%），全年境外收入同比增长6.8%
- 我们大部分境外订单以美元计价。人民币在2020年内对美元的大幅升值对我们的境外收入增速造成了一定的负面影响

2020 上下半年按中国和境外市场划分的收入表现

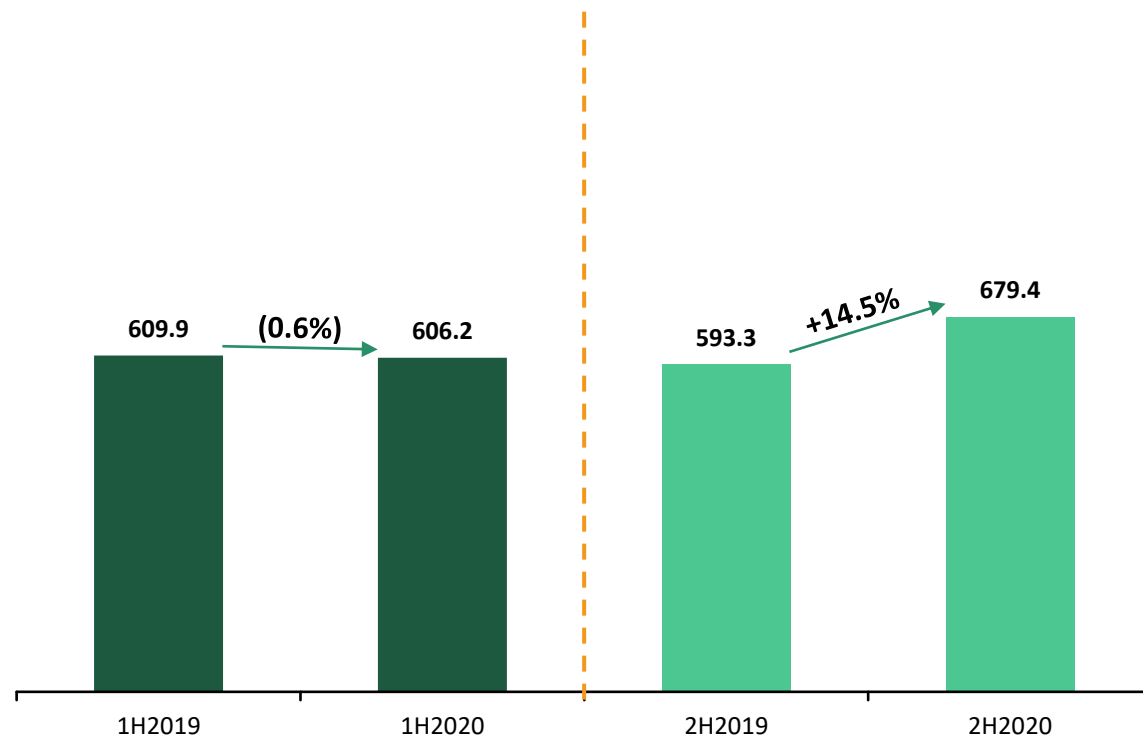
中国收入

(百万元人民币)



境外收入

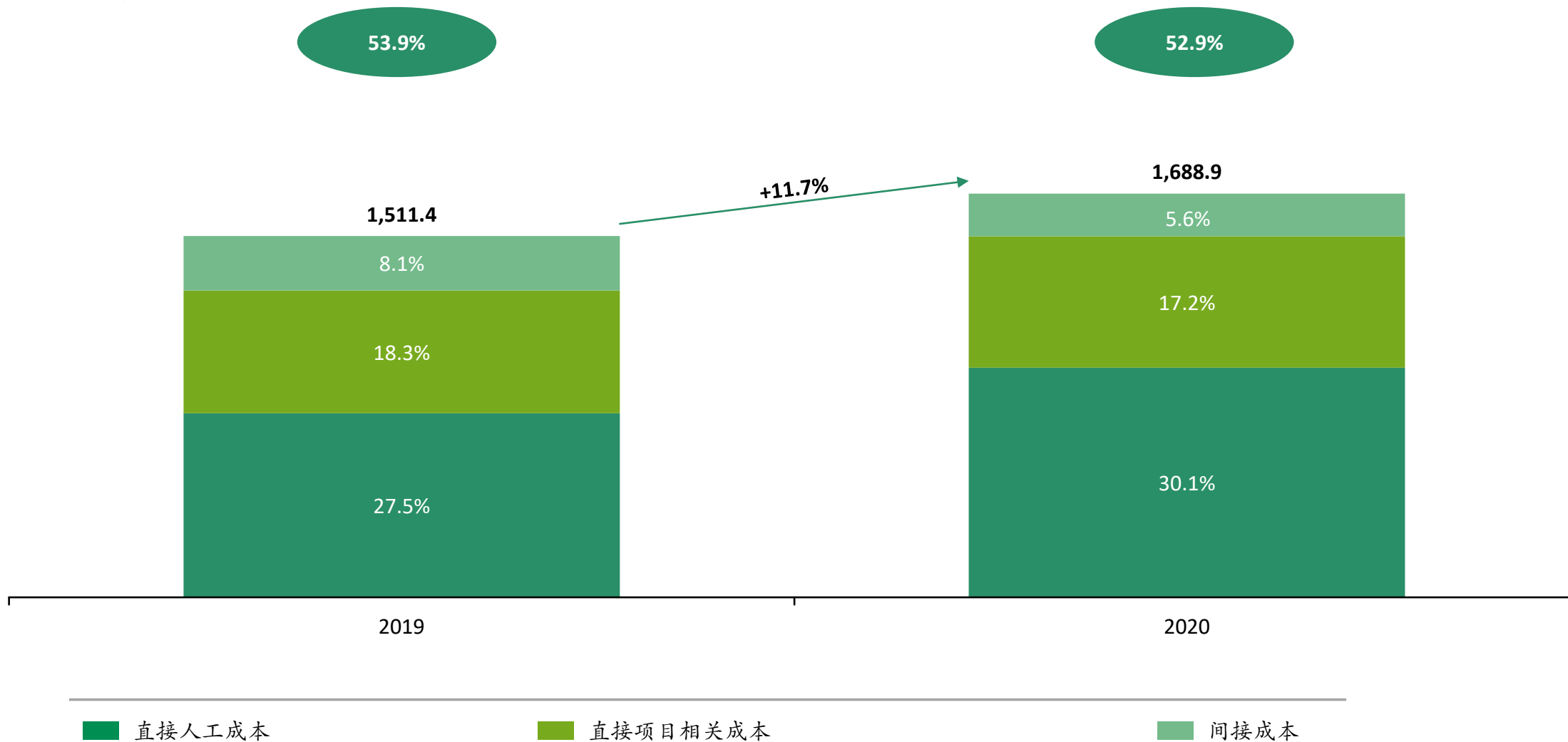
(百万元人民币)



服务成本

服务成本细分及其占收入的百分比 (%)

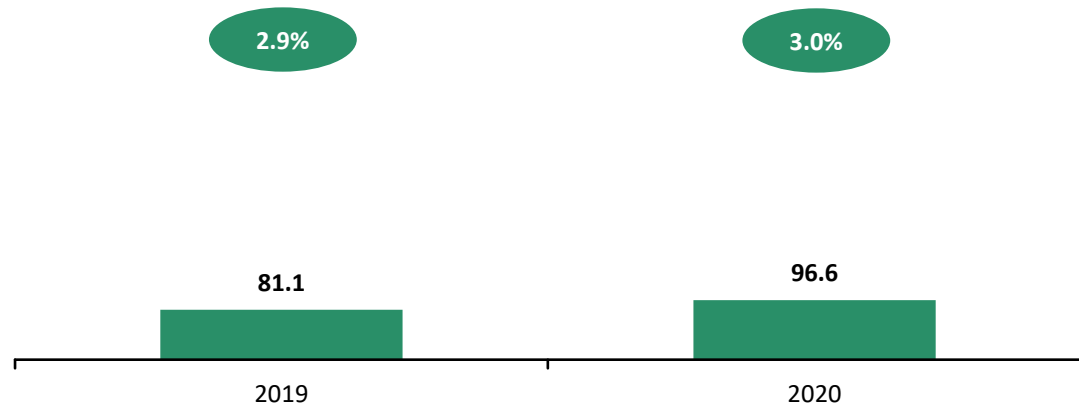
(百万元人民币)



营运开支

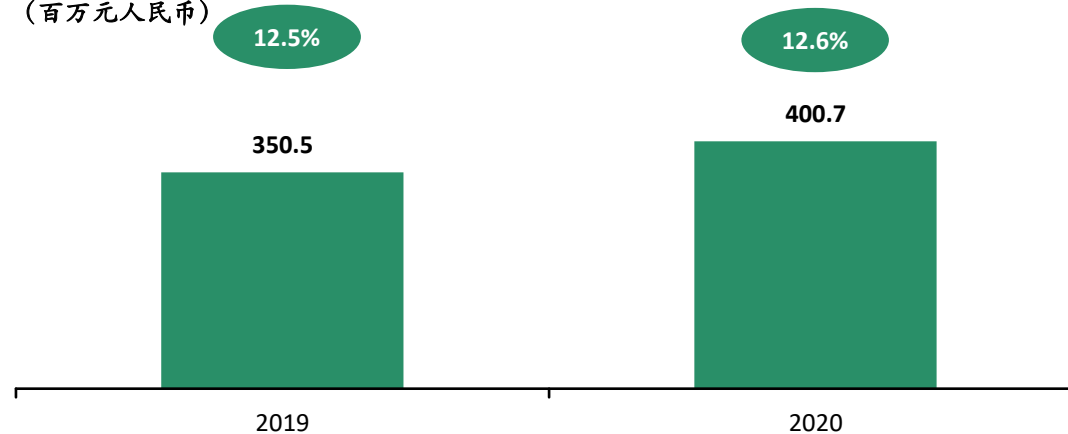
销售和营销开支及其占收入的百分比

(百万元人民币)



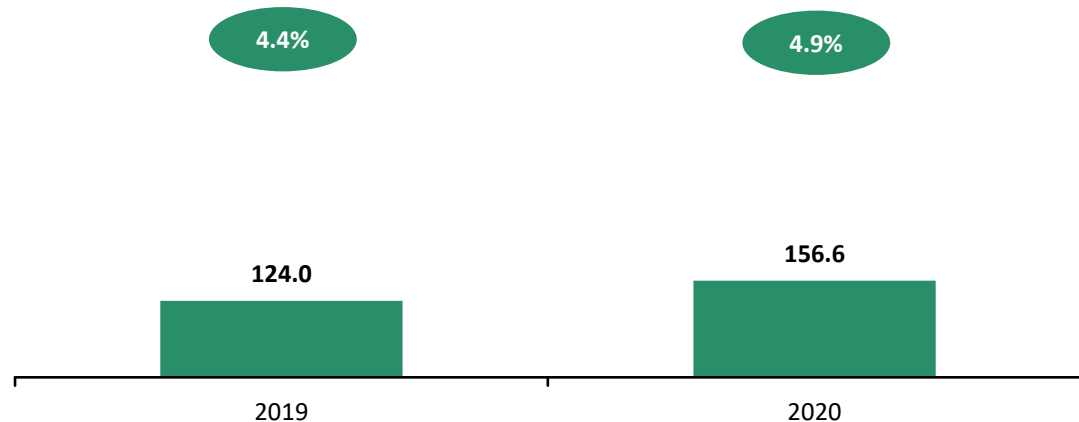
行政开支及其占收入的百分比

(百万元人民币)



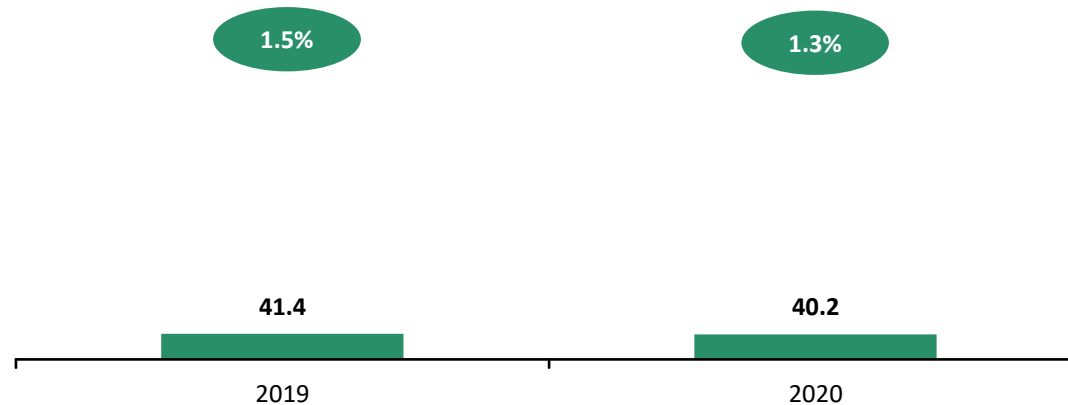
研发开支及其占收入的百分比

(百万元人民币)



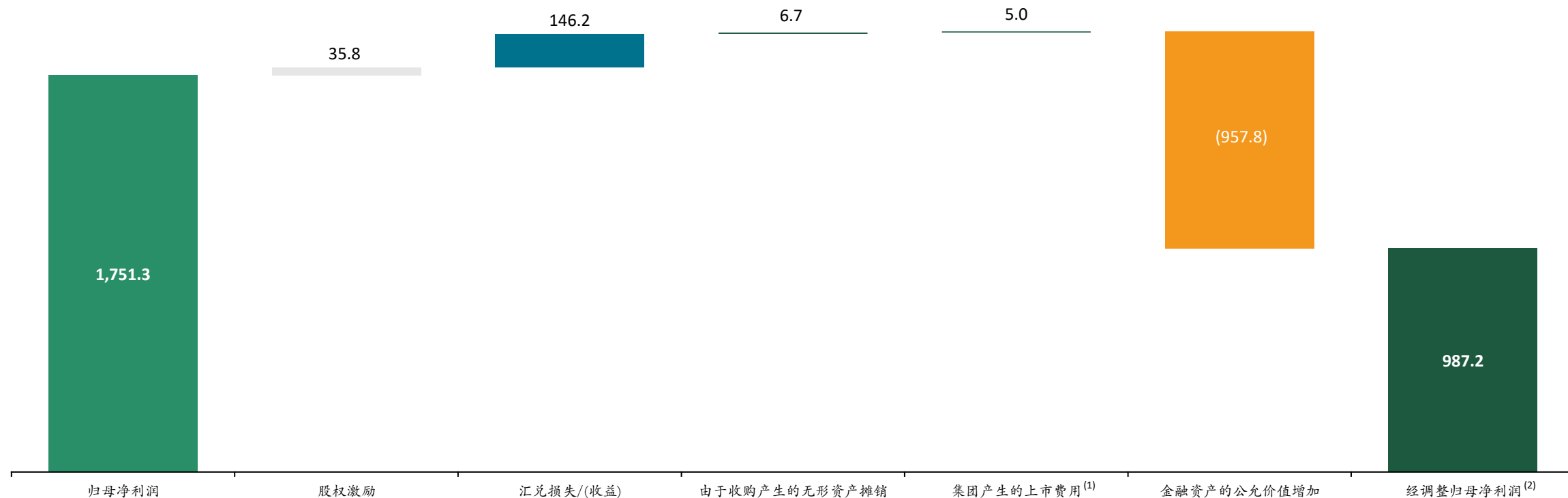
股权激励开支及其占收入的百分比

(百万元人民币)



非国际财务报告准则经调整归母净利润

(百万元人民币)



(1) 包含泰格医药和DreamCIS产生的上市费用

(2) 非国际财务报告准则

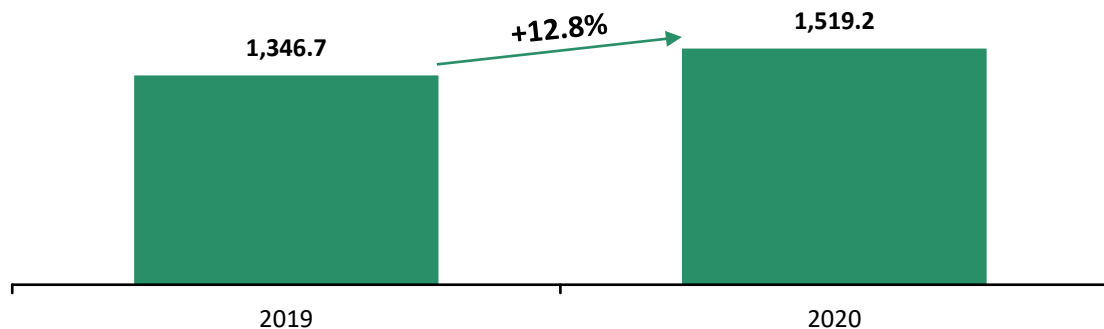
业务最新动态



临床试验技术服务 (“CTS”)

收入

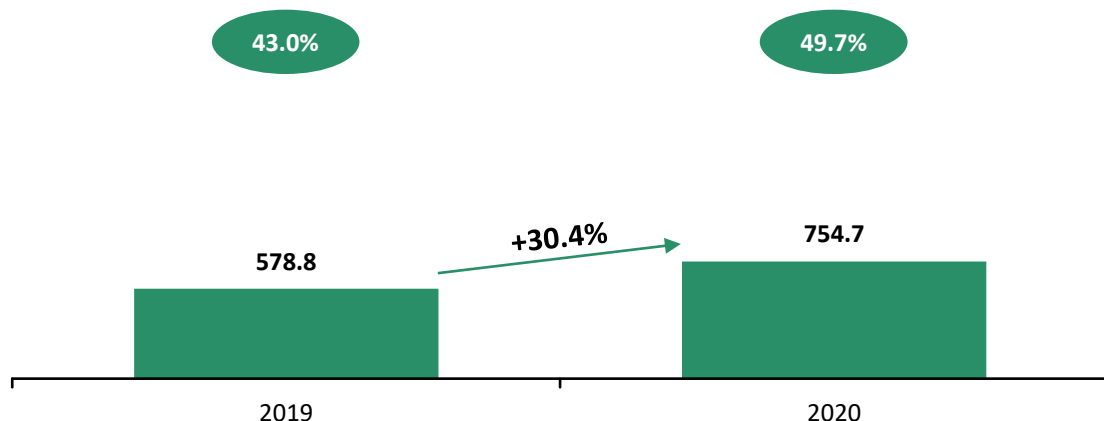
(百万元人民币)



- 临床试验技术服务板块收入的增加主要是由于临床试验和其他服务（包括医学注册、医学翻译和药物警戒等）收入的增长
- 2020年1月收购谋思和2019年7月收购雅信诚的交易也为该板块2020年收入的增长做出了贡献
- 我们对部分在2019年已经基本完成的项目提供的服务超出了合同原有范围，因此我们与客户通过协商上调了价格，从而得以在2020年上半年确认部分额外的收入。我们会按照个案项目的实际情况与客户进行价格上调的协商
- 收入中确认的过手费金额于2020年进一步减少

毛利润和毛利率

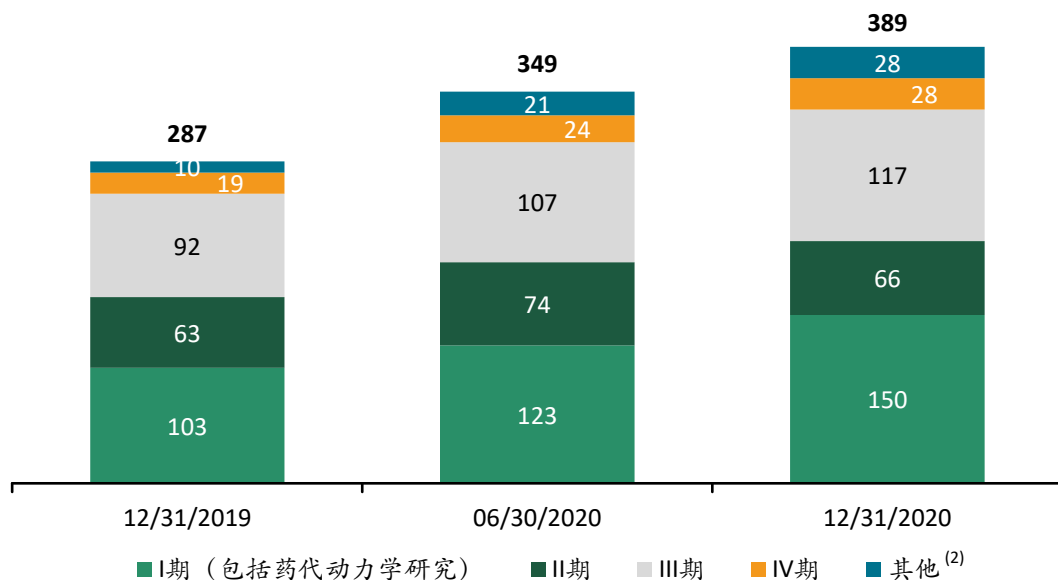
(百万元人民币)



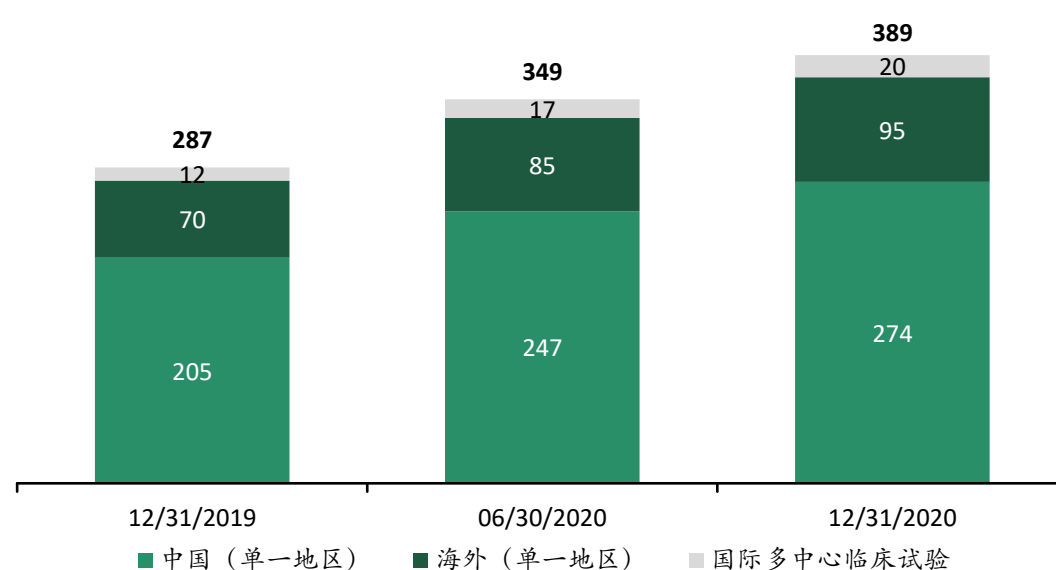
临床试验技术服务板块毛利率提升的主要原因包括：

- 新收购的谋思和雅信诚的收入增长和毛利率水平均高于我们的临床试验服务；同时，临床试验服务受到新冠疫情的影响更大
- 与临床试验服务相比，板块内的其他服务尽管收入规模较小，但受新冠疫情的影响更小（如医学注册和药物警戒等）、收入增长更快；它们的毛利率也要更高一些
- 收入中确认的过手费金额于2020年进一步减少
- 我们对部分在2019年已经基本完成的项目提供的服务超出了合同原有范围，因此我们与客户通过协商上调了价格，从而得以在2020年上半年确认部分额外的收入。这部分收入对应的成本较低，因为绝大部分成本已经在2020年以前确认

按阶段分类的在执行药物临床试验项目数量⁽¹⁾



按地区分类的在执行药物临床试验项目数量⁽¹⁾



医疗器械临床试验

- ✓ 2020年完成的医疗器械临床试验数量由2019年的**58**个增至**74**个
- ✓ 于2020年12月31日进行中的项目达**185**个
- ✓ 开始提供体外诊断临床服务, 开拓了医疗器械的基于风险的监察(risk-based monitoring)服务

生物等效性研究

- ✓ 2020年完成了**82**个项目
- ✓ 于2020年12月31日, 有**144**个研究正在进行中

其他服务

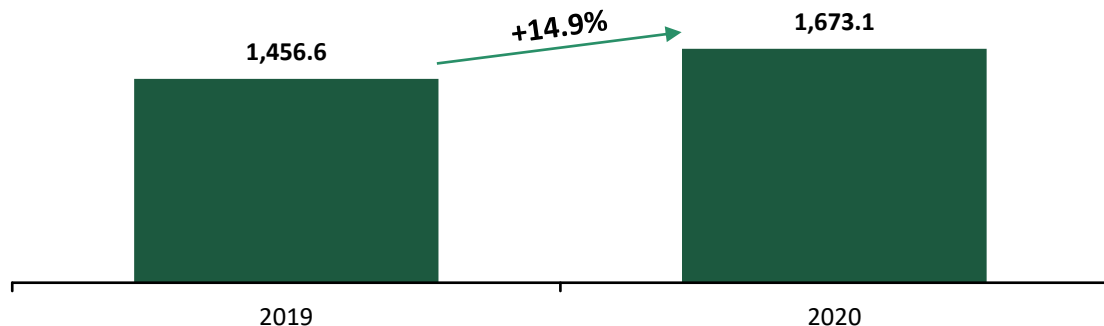
- ✓ 2020年新增了超过**100**个医学注册项目, 对IND和NDA注册服务的需求强劲
- ✓ 药物警戒服务获得了超过**100**个新项目和**20**多个新客户
- ✓ 医学翻译团队进一步扩充至超过**300**人

(1) 于年/期末
 (2) 主要包括研究者发起试验和真实世界试验

临床试验相关及实验室服务 (“CRLS”)

收入

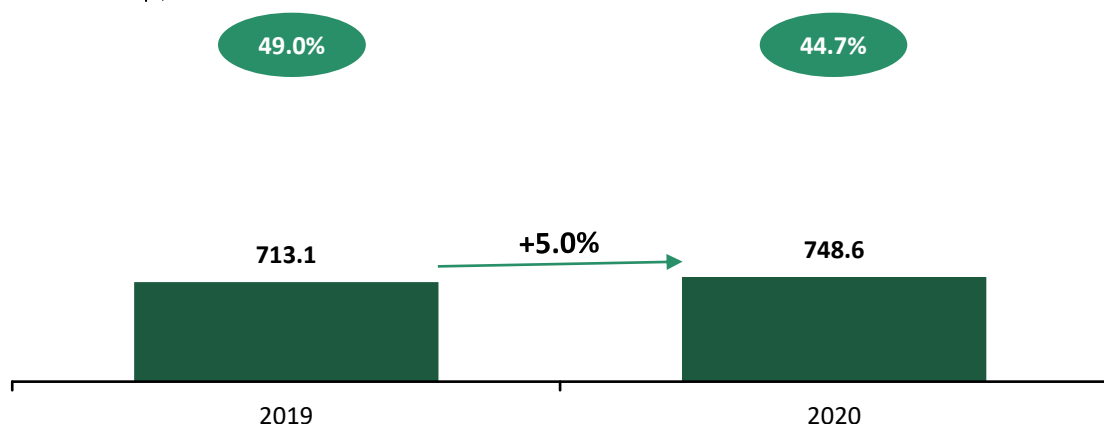
(百万元人民币)



- 临床试验相关及实验室服务板块收入增加的主要驱动因素是从2020年下半年开始，客户对我们实验室服务、现场管理和受试者招募服务以及数统业务需求的逐步恢复
- 板块内的主要业务受到新冠疫情的影响较大。中国区的业务恢复受益于对疫情的持续有效控制。自2020年3季度海外的疫情形势开始好转以来，向海外客户提供的服务有所恢复
- 方达在2020年进行的收购为板块的收入贡献了增长

毛利润和毛利率

(百万元人民币)

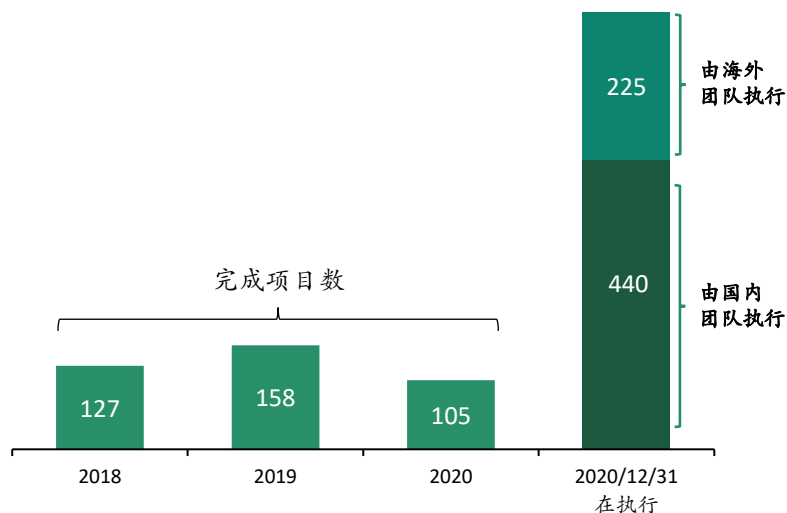


- 临床试验相关及实验室服务板块毛利率的下降主要是因为实验室服务以及现场管理和患者招募服务的毛利率下降：
 - 由于产能利用率受新冠疫情影响降低，实验室服务中的固定成本（主要与科学家、设施及设备相关）使得毛利率受到影响。为了更好地执行未来的增长战略，我们在2020年扩建了实验室，这也使得固定成本有所增加
 - 受到新冠疫情的影响，我们的现场管理和受试者招募团队的效率较疫情前的水平有所降低，从而降低了我们现场管理和受试者招募服务的利润率
- 数统业务的毛利率在2020年与2019年相比保持相对稳定

临床试验相关及实验室服务 (续)

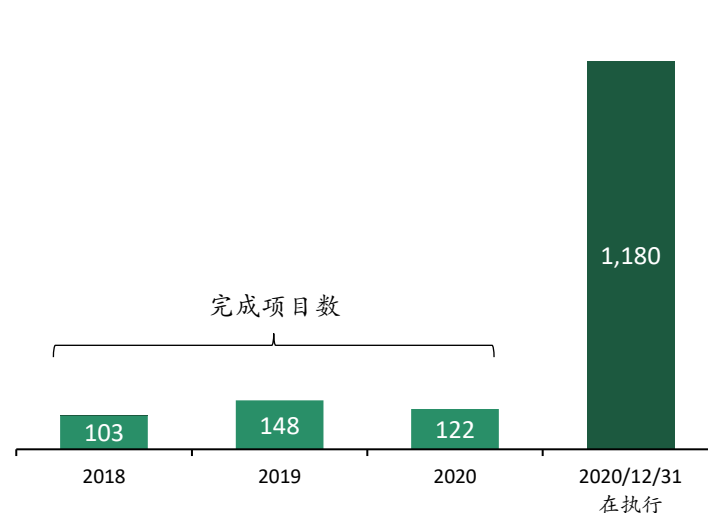


数据管理和统计分析



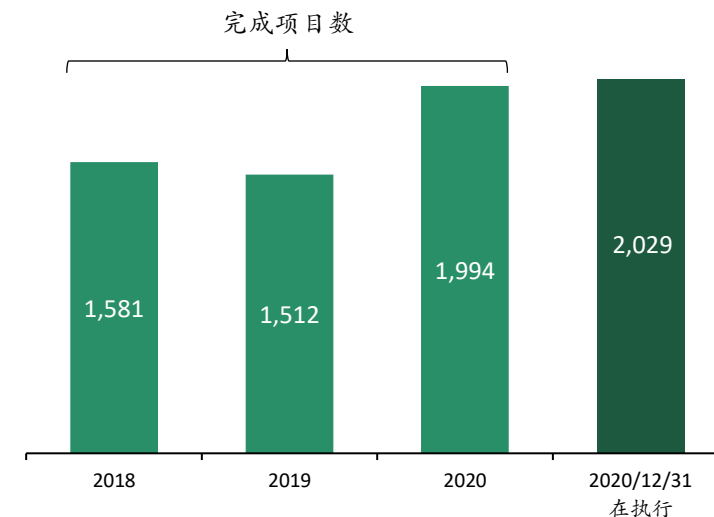
- 受到新冠疫情的影响，2020年完成的项目数量与2019年相比有所减少
- 正在执行的项目数量从2020年6月30日的570个上升到2020年12月31日的665个
- 团队规模超过600人，分布在中国、韩国、美国和印度，服务110多个客户
- 2020年在中国注册了35个软件专利
- 在提高效率和自动化水平方面进行了持续的努力
- EDC系统于2020年通过了ISO9001 / ISO20000 / ISO27001认证

现场管理



- 受到新冠疫情的影响，2020年完成的项目数量与2019年相比有所减少
- 尽管受到新冠疫情的影响，在2020年仍获得了超过400个新项目
- 正在执行的项目数量从2020年6月30日的979个上升到2020年12月31日的1,180个

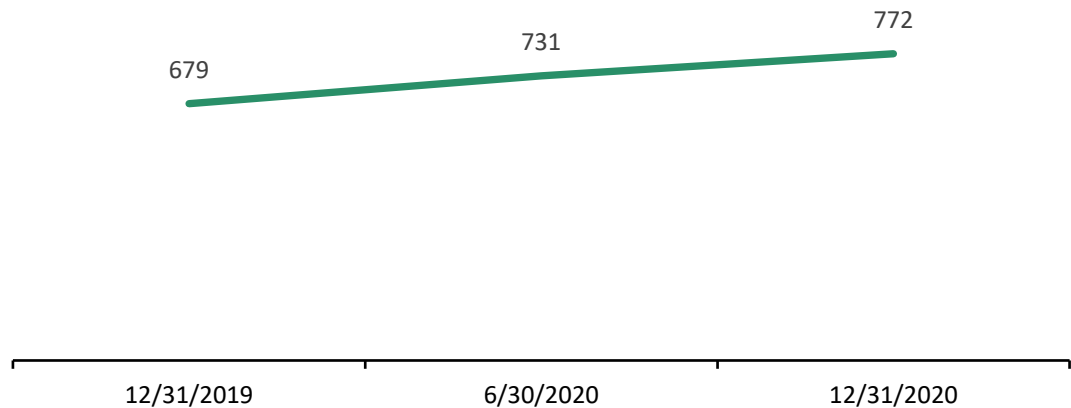
实验室服务



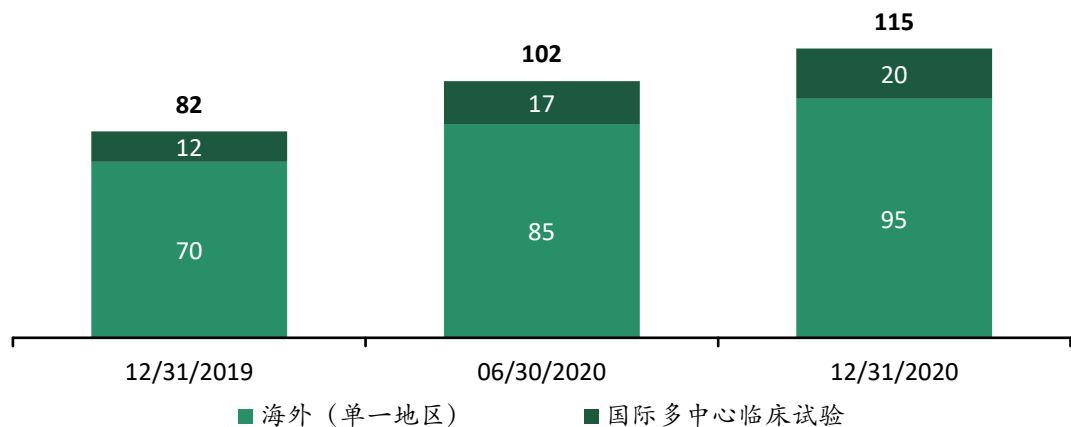
- 2020年3月新增了20,000多平方米的实验室空间，用于药物代谢及药代动力学 (DMPK) 以及药物安全毒理学的潜在扩张
- 2020年3月收购了总部位于美国的Biotranex，以进一步将DMPK业务拓展至转运体分析领域；2020年7月，收购了ACME Biosciences，以进军药物发现及早期开发领域。这些收购也贡献了额外的项目数量
- 2020年7月，升级了中国大分子生物分析实验室的能力，添置了ELISA、MSD、HTRF和其他先进设备
- 2020年8月，上海和苏州生物分析实验室以满分的成绩连续第三年通过国家卫生健康委临床检验中心 (NCCL) 的核查
- 开始在美国提供临床前基因毒理以及相关的安全评估，并在美国的生物分析实验室提供基因测序服务

海外业务进展

海外员工数量⁽¹⁾



海外在执行药物临床研究数量⁽¹⁾



- 2020年进一步致力于海外临床运营和全球临床项目管理能力的提升
 - 扩大了在美国、欧洲和澳大利亚的临床运营和项目管理团队规模
 - 以新冠相关临床试验为契机，有选择性地进入部分拉美和非洲国家市场
 - 招聘了七个新国家的业务主管
 - 截至2020年12月31日，我们的海外临床运营和全球临床项目团队覆盖了所有主要大洲
- 2020年获得了超过3亿人民币的国际多中心临床试验新订单
- 于2020年12月31日，有95个在执行的海外单一地区临床试验（主要在韩国和澳大利亚）
- 于2020年12月31日，有20个在执行的国际多中心临床试验，还有数个已签单新项目待启动
 - 项目中心覆盖北美、亚太、欧洲和拉美的21个国家
 - 项目涵盖13个治疗领域，包括肿瘤、罕见病和疫苗等
- 康希诺生物和陈薇教授团队联合研发的Ad5-nCoV腺病毒载体新冠疫苗国际多中心三期临床试验的牵头临床CRO。这是首个由中国申办方启动的覆盖多个大洲（亚洲、欧洲和拉丁美洲）的三期疫苗临床研究

(1) 于年/期末

1

技术创新

- 真实世界研究
 - 成立了真实世界研究团队，与泰格临床运营、项目管理和现场管理团队合作，提供回溯性/前瞻性真实世界研究、真实世界安全监察、药物经济学研究和真实世界患者管理等服务
 - 于2020年12月31日，拥有3项在执行真实世界研究
 - 与海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区签订了真实世界研究探索合作协议
 - 将会进一步投资于真实世界证据相关的解决方案和服务
- 智能呼叫中心
 - 现场管理和受试者招募团队将人工智能技术用于呼叫中心，大幅提高了效率并优化了患者随访成本

2

机构合作

- 卓越中心(“E-Site”)计划
 - 首批与中国5个医院和临床试验机构合作，目前有17名高级项目管理总监参与了E-Site计划
 - 计划旨在优化临床研究资源，进一步提高机构的临床试验设施和技术能力，并提升受试者招募和随访的效率
 - 发掘有潜力成为主要研究者的人才并提供完善的培训计划

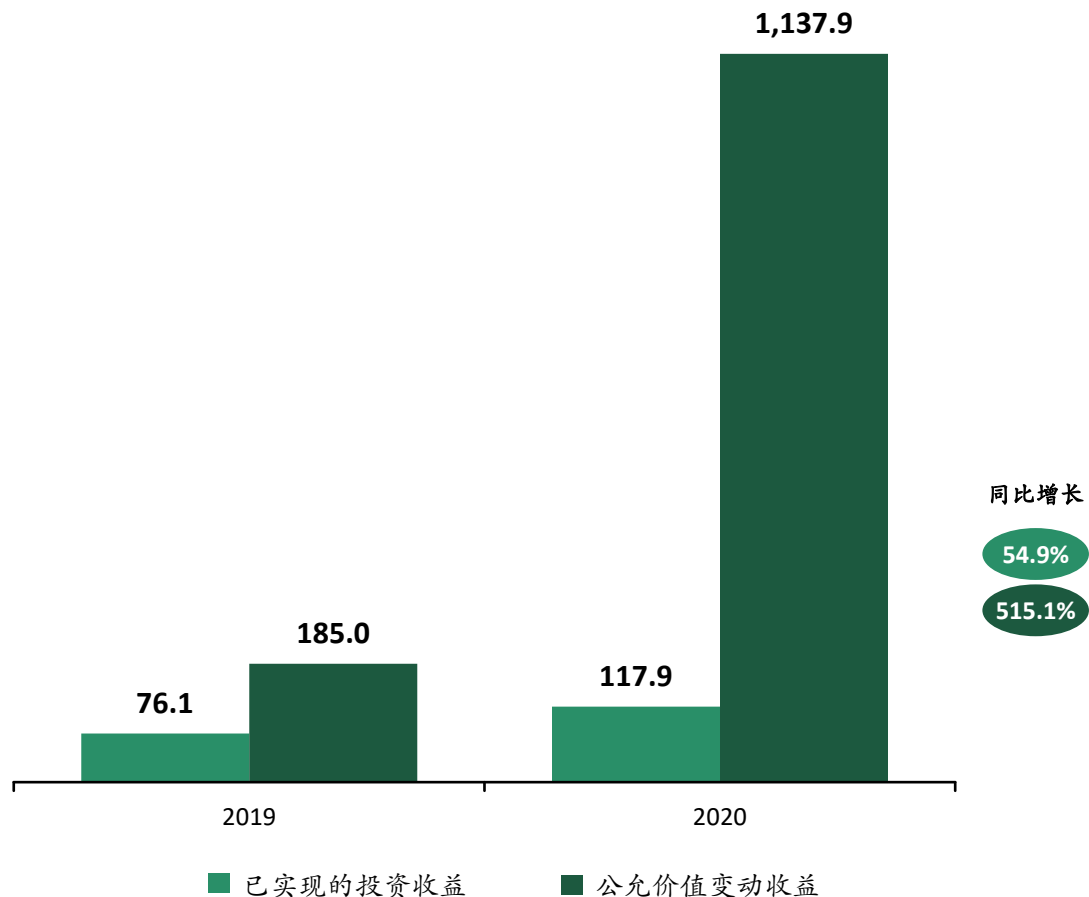
3

运营效率

- 于2020年持续投资基础设施的升级和运营效率的改善
 - 将所有的海外主要子公司与泰格核心数据库进行了整合
 - 制定了涵盖基础设施升级、分析和内部决策制定框架，以及IT升级、整合和实施的5年发展计划

已实现投资收益和公允价值变动收益⁽¹⁾

(百万元人民币)



截至2020年12月31日，投资组合包括医疗行业的**84**家公司和**48**只基金

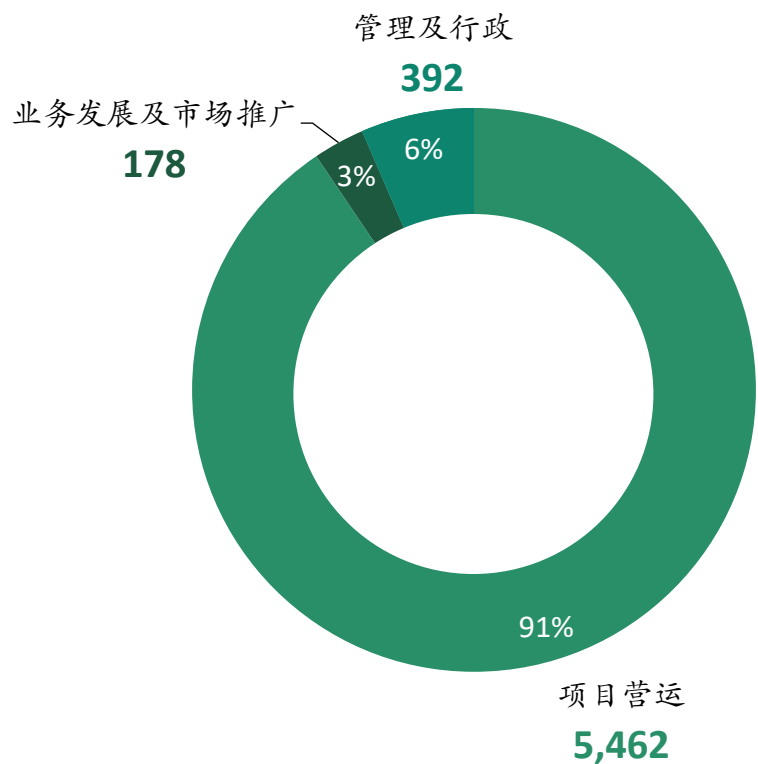
- 截至2020年12月31日所投资资产账面价值为**53.3**亿人民币
- 2020年投资了**9.3**亿人民币的未上市股权，以及**11.5**亿人民币的投资基金
- 2020年退出投资收到**10.0**亿元人民币现金

- 公允价值变动较大的主要原因是：
 - 部分被投公司以比其最近公允价值更高的估值上市
 - 我们持有的未上市股权和基金投资的公允价值有所增加

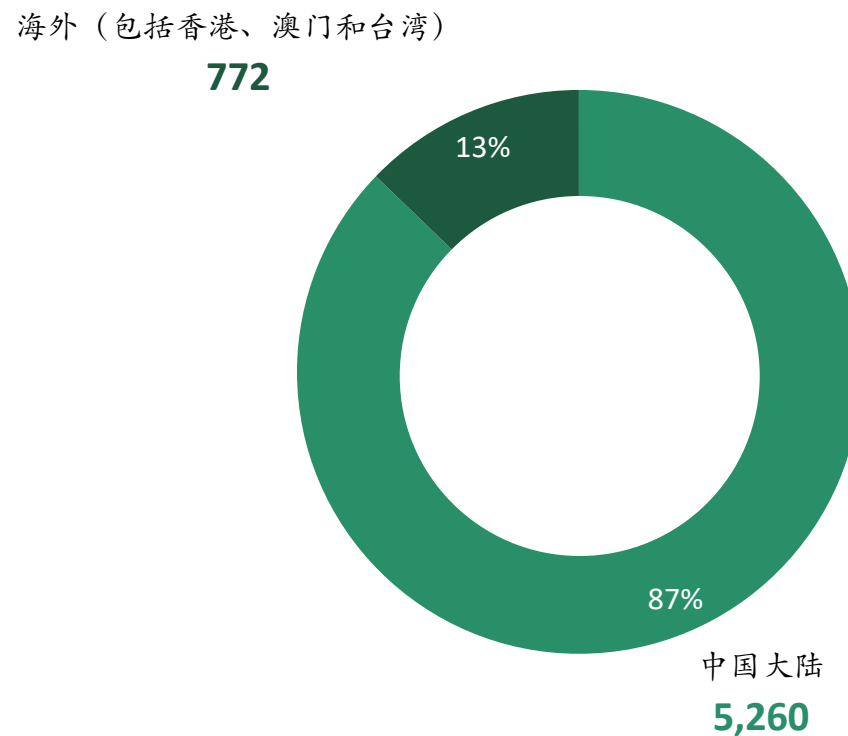
⁽¹⁾ 已实现投资收益是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产("FVTPL")的处置收益；公允价值变动收益是指以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产("FVTPL")的公允价值变动

2020年12月31日的员工总数从2020年6月30日的5,312人增加了13.6%至6,032人

2020年12月31日按职能划分的员工构成



2020年12月31日按地区划分的员工构成



附录



合并损益表



(单位: 人民币千元)	截至12月31日的财年	
	2019	2020
收入	2,803,309	3,192,279
服务成本	(1,511,409)	(1,688,946)
毛利润	1,291,900	1,503,333
其他收入	64,149	145,063
其他损益, 净值	361,551	1,273,621
减值损失	(21,186)	10,075
销售和推广费用	(81,072)	(96,581)
上市费用	-	(3,567)
行政费用	(350,510)	(400,749)
研发费用	(124,049)	(156,648)
关联公司的损益部分	(9,768)	(3,508)
融资成本	(42,243)	(50,777)
税前利润	1,088,772	2,220,262
所得税费用	(113,839)	(189,707)
全年利润	974,933	2,030,555
归母净利润	841,247	1,751,328
调整项:		
股票类薪酬费用	29,733	35,718
净汇兑损失/ (利得)	(6,150)	146,243
来自收购的无形资产摊销	631	6,737
集团产生的上市费用	5,779	4,991
以公允价值计量的金融资产的公允价值变化	(150,084)	(957,828)
经调整归母净利润 ⁽¹⁾	721,156	987,189

(1) 非国际会计准则

合并资产负债表



(单位: 人民币千元)	于12月31日	
	2019	2020
非流动资产	4,201,662	7,862,049
物业, 厂房及设备	306,700	400,455
无形资产	78,831	124,782
商誉	1,157,831	1,444,519
使用权资产	193,420	332,615
关联公司权益	109,713	60,270
应收票据	735	-
递延税资产	91,476	79,507
以公允价值计量的金融资产("FVTPL")	2,250,474	5,292,302
计入其他综合收益的金融资产("FVTOCI")	-	15,158
受限银行存款	2,093	1,957
受限银行存款	10,389	110,484
流动资产	3,366,314	11,644,010
库存	1,206	4,721
贸易, 票据及其他应收款及预付款	490,393	638,680
合同资产	756,028	824,714
结构性存款和衍生型金融工具	68,827	26,000
应收票据	1,581	944
预付所得税	8,066	27,017
限制性银行存款	3,127	52
初始期限超过三个月的定期存款	30,160	161,919
现金和现金等价物	2,006,926	9,959,963

合并资产负债表 (续)



	于12月31日	
	2019	2020
(单位: 人民币千元)		
流动负债	1,811,986	1,139,337
贸易和其他应付款	428,471	529,546
合同负债	398,240	484,643
借款	864,863	-
应付所得税	70,293	72,858
租赁负债	50,119	52,290
非流动负债	234,712	508,245
借款	36,500	-
租赁负债	132,151	279,021
其他长期负债	20,343	97,494
递延税负债	45,718	131,730
净资产	5,521,278	17,858,477
权益总计	5,521,278	17,858,477
股本	749,508	872,484
库藏股	(211,224)	(157,912)
储备金	3,708,558	15,439,252
公司所有者应占权益	4,246,842	16,153,824
非控股权益	1,274,436	1,704,653



300347.SZ

3347.HK

杭州泰格医药科技股份有限公司

www.tigermedgrp.com