

# 北京键凯科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

证券简称：键凯科技

证券代码：688356

编号：2021-04

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券 陈先生 韩先生 王先生 东方证券 刘先生
时间	2021年4月30日 15:00
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 赵宣 董事会秘书 陈斌 财务总监 韩磊 证券事务代表 常逸群
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 中信证券医疗健康产业首席分析师陈竹、东方医药首席分析师刘恩阳对公司2021年一季度业绩简要发表观点</p> <p>2. 董事长赵宣简要介绍一季报情况：</p> <p>感谢中信医药团队和东方医药团队的介绍，感谢各位投资者的关注。大家好，我是键凯科技的董事长赵宣。</p> <p>首先给大家介绍一下公司2021年第一季度的整体经营状况。2021年第一季度，公司实现营业收入6991.88万元，同比增长158.77%；归母净利润达到3599.33万元，同比增长229.52%；扣非后归母净利润达到3509.81万元，同比增长243.23%。</p> <p>公司在2021年第一季度的销售收入和净利润实现了快速增长，主要得益于公司始终专注于主营</p>

业务，积极维护原有客户，大力拓展下游市场。2020年同期受疫情影响，营业收入水平相对偏低。进入2021年第一季度，伴随国内外新客户的加入及部分原有客户的新药、医疗器械项目的上市和销售放量，客户订单及发货量较去年疫情期间明显增加，营业收入快速提升。

公司自登陆科创板以来，得到了很多投资人的关注，非常感谢。公司将继续借助科创板的平台，以技术创新为先导，本着“不断创新，锐意开拓，尊重科学，尊重人才”的精神，持续提高技术创新能力，保持在医用药用聚乙二醇衍生物行业中的技术领先地位，不断探索聚乙二醇衍生物在下游行业的新应用场景，与下游行业的客户共同合作，积极交流，互相促进，助力人类生物医药事业的发展。

以上是一些基本情况的介绍，谢谢大家！关于一些细节，欢迎大家在接下来的环节中提问。公司也希望借助此次中信证券与东方证券组织的电话会机会，和大家多多交流。

### **3. 投资者提问环节：**

Q1：1季度收入如果分国内国外来看，各自的增长情况及毛利率的情况如何？汇率对毛利率影响？

A：国际国内都比去年同期明显增长，国外更快一些。去年一季度由于疫情因素，国际寄货受较大影响。今年国际销售得益于订单增加及合理的寄货安排，基本实现了去年的双倍增长；国内以比较稳定的速度快速增长，尤其技术服务费收入增长较快，整体保持较高毛利率。汇率我们按照当期平均汇率计算，与去年同比降低了6%左右，但海外客户毛利率情况主要受产品结构影响，因此汇率对海外销售的毛利

率影响不大。

Q2: 1 季度快速增长是否受国际新增订单影响？今年的增长预测？药物端和器械端的增长拆分？

A: 目前部分国际客户开始进入临床阶段，进入一期临床和三期临床客户的项目会给国际销售带来比较大的正面拉动。国际销售受圣诞节假期影响，国内会受春节影响，因此会在四季度和一季度有一个交替增长的趋势，国际整体来看发展趋势比国内要好。关于具体的药物和器械的情况，我们可能会在半年报中进行详细披露。未来几年内随着药物临床阶段的推进，药物端应用可能会出现快速增长，器械端应用稳健增长。

Q3: 疫情对海外客户的开发影响？我们目前在挖掘新客户方面有哪些举措？MRNA 疫苗方面 PEG 应用的情况是否可以简要介绍？

A: 疫情影响了我们的客户访问、现场审计及大型会议，其实产生了一些不利影响。但是我们仍然与海外客户进行了相当好的远程沟通，加上我们是 Sigma Aldrich 的长期供应商，通过 Sigma 的平台培养了大量忠实用户，上市之后更是增加了海外公司对我们的信任，很多公司开始主动联系我们。我们在单一分子量、小分子药物、基因药物递送等方面都布局了研究，不断扩展产品目录，给客户进行一定的技术支持。如果疫情状况好转，我们可能会做得更好。辉瑞和 Moderna 的先例，给很多人开拓了视野。但 PEG 在 mRNA 方面的应用并不局限于疫苗的 LNP 技术，这个领域在两三年后可能会出现更大的发展。

Q4: PEG 在长效化以外的应用？

A: 长效化是最传统的应用。其他如小分子方面的

应用，键凯在这方面比较领先，如我们的小分子药物聚乙二醇伊立替康。再就是作为 protac linker、ADC linker、还有在肿瘤免疫抑制等方面，第一三共的新产品问世就极大提高大家用 PEG 做 linker 的积极性，辉瑞和 moderna 的疫苗也使大家发现 PEG 在药物递送方面的高效性。在医疗器械方面的应用种类就更多了，国际不断有新的品种出现，键凯也自主研发了 PEG 医美项目。我认为 PEG 的用途会越来越广，使用量也会越来越大。

Q5: PEG 是否可以应用在 mRNA 上？公司在疫苗方面是否有相关研究？

A: 我个人认为，使用高纯 PEG 可以避免辉瑞疫苗在前期出现的一些不良反应。目前我们也在对 PEG 在 mRNA 递送技术方面进行研究做技术储备，是整个 mRNA 药物的递送方面。

Q6: 公司收入呈现季节性是什么原因？以后是否也会呈现季节性？

A: 从年报上来看似乎呈现这个趋势，但未来情况不太确定。但这是由于季节性，还是由于公司处于快速发展期导致的，我们无法判断。严格来说，从收入趋势来看，主要是受下游客户的订单节奏确定，而客户本身处在发展期，因此主要是国内客户对寄货时间有安排，而不是公司本身的生产安排有季节性。

Q7: PEG 的壁垒具体体现在哪些方面？

A: 目前我们有三大优势，一是大规模合成高纯度原料，这个目前我们在国内还是保持领先；二是我们的衍生物生产能力，包括我们的专利和 know-how，目前也是领先的。这两项随着时间发展，可能国内的竞争对手也能追赶上来，但键凯在 PEG 下游应用方面有

大量积累和探索，这个优势将是我们在相当长一段时间内都保持领先的。另外，当社会上突然出现对一种新的 PEG 衍生物的需求的时候，键凯很可能是反应最快的，目前国际市场就呈现这个特点，有很多键凯独家供应的产品。

Q8：一季度产能利用率情况？是否有所提升？

A：一季度的利用率较去年的 80%有所提升，今年全年可能接近 90%。我们认为今年仍然可以完成生产任务。

Q9：我们是做 PEG 修饰，还是只提供原料？

A：以前键凯给客户做过修饰服务，但是这部分工作利润较低，所以现在主要还是提供原料。当出现较高毛利率的定制化服务需求时，我们也会考虑。

Q10：会计准则调整运输费用加入到营业成本中，1 季度的话这块还原回去大概毛利率什么水平？

A：2020 年公司已经按照新会计准则将运费加入营业成本。运费占公司成本部分非常低，对毛利率影响不大。

Q11：1 季度中股权激励费用如何，大概每个月平均分摊？

A：按照会计准则计算，一季度摊销了两个月。

Q12：上游大宗原材料价格上涨的影响？

A：除了异丙醇，其他上游原材料涨幅都不大。直接原材料在成本中占比大约 20%，本身对成本的影响也不大。

Q13：在研项目的进展情况？

A：目前还是需要保证在研发费用增长 150%到 200%的基础上，利润可以小幅增长。我们还是要看伊立替康二期的花销情况来控制其他可能进入一期临床

	<p>的项目的花销，但临床前的项目研发进度不会受影响。如果进展比较顺利，且有其他药企希望和我们合作的话，我们也会寻求合作。</p> <p><b>4. 赵总总结陈词</b></p> <p>再次感谢中信证券和东方证券组织的这次机会，感谢各位投资人的关注！目前 PEG 这个领域正处于快速发展的阶段，一季度公司的经营情况整体来看还是比较不错的，公司未来将继续脚踏实地做好业绩，希望大家持续关注键凯的发展！</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	

来访人签字：

董事会秘书/证券事务代表签字：