

股票代码：300759.SZ

股票代码：3759.HK

2025

年度业绩说明会



2026年3月



## 前瞻性陈述



本演示文稿呈现的文件、观点和材料（以下简称“文件”）由康龙化成(北京)新药技术股份有限公司(以下简称“公司”)编制，供本公司在演示文稿中用于报告使用，不构成对本公司有关证券的推荐。您完全理解该文件是在保密的基础上提供的，并遵守以下规定。本文件内容未经任何司法管辖区的任何监管机构审核。在某些司法管辖区，本文件的分发可能受到法律的限制，持有本文件的收件人应告知自己并遵守这些限制。通过访问本文件，即表示您同意(i)您已阅读并同意遵守本文件通知和免责声明的内容，以及(ii)对在本文件中披露的信息绝对保密。

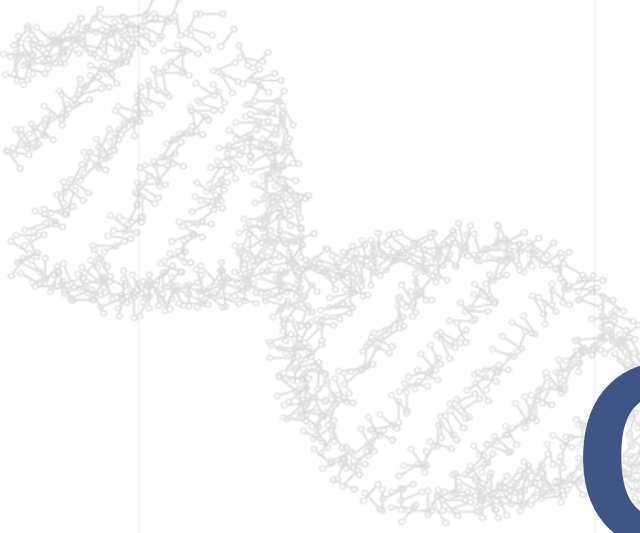
本文件未经独立核实，不构成任何投资决策的依据。不构成要约或邀请,也不构成在任何司法管辖区内要求认购或购买任何证券的要约邀请（报价）,在根据该司法管辖区的证券法进行注册或取得资格之前，征集或出售都将是非法的，或者不符合该司法管辖区的法律法规，并且文件中的任何内容均不构成任何投资决策、合同或承诺的基础。本文件不包含任何可能导致被视为(1)广告的信息或材料，包含在《证券及期货条例》(香港法律第571章)(“证券及期货条例”)第（103）款或(2)香港境内的广告或邀请函，不符合香港法律或不符合法律的规定向公众提供要约。能够援引香港法律规定的任何豁免，并在不经通知的情况下进行重大变更。

本公司的证券尚未且不会根据经修订的《1933年美国证券法》(《美国证券法》)，或根据美国任何州的法律进行登记注册。本文件不构成在美国购买或认购证券的任何要约或邀约的一部分，也不用于在美国境内或美国境内（包括其领土和属地）直接或间接分配，也不会直接或间接分配在美国的任何一个州和哥伦比亚特区）。本公司的证券不会在美国发行或出售，除非根据美国证券法的豁免，或在不受美国证券法注册要求约束的交易中发行或出售。公司将不会在美国公开发行证券。

本文件和包含在此的信息，以及口头或其他方式提供的信息都是严格保密的，必须按保密对待。除符合适用的证券法外，本文件或本文件的任何副本所包含的信息均不得直接或间接地在美国、加拿大、澳大利亚、日本、中华人民共和国、香港或任何其他禁止此类信息的司法管辖区获取、传播或分发。任何未能遵守此限制的行为都可能构成违反美国或其他司法管辖区的证券法。应要求，接收方应立即归还本文件和演示文稿中提供的任何其他书面信息，而不保留任何副本。

本文件并不声称是全面的，也不包含接收方为评估集团可能需要所有信息。未作出任何明示或暗示的陈述、保证或承诺,且在法律允许的范围内,就文件及其内容的准确性、可靠性、正确性、公平或文件其内容的完整性，任何人均不接受任何责任或义务(为免生疑问,包括但不限于公司及其子公司,控制人,董事、高管,合伙人,员工,代理人,上述任何一方的代表或顾问)。本演示文稿所传达的信息包含了某些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些语句通常包含诸如“will（意愿）”、“expected（期望）”、“intended（意图）”、“plans to（计划）”和“anticipated（预期）”以及类似意义的词。这些前瞻性声明反映了当前公司对未来事件一些看法是基于公司经营业务的一些假设和公司无法控制的因素,并且受到重大风险和不确定性的影响,因此,与实际结果可能存在差异，请务必理解这些前瞻性陈述。特别是,但不限于,对于本文件所载的任何假设、预测、目标、估计、预测或前瞻性陈述的实现或合理性，本文件不作任何陈述或保证，也不应依赖于本文件所载的任何假设、预测、目标、估计、预测或前瞻性陈述。本公司及其关联公司、控股人、董事、高级管理人员、合伙人、雇员、代理人、代表或顾问均没有义务更新或以其他方式修订这些前瞻性声明，以适应该日期之后发生的新信息、事件或情况。公司及其任何关联公司、控制人员、董事、高级职员、合伙人、雇员、代理人、代表或顾问均不应对您或向其披露本文件信息的任何人因本文件处包含的信息使用或依赖承担任何责任（疏忽或其他情况下）。

在提供本文件时，公司及其附属公司不承担任何义务提供任何额外信息或更新本文件或任何附加信息，或纠正任何明显的不准确之处。



# Contents

业绩概览

1

板块亮点

2

财务信息

3

未来展望

4

# “ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

3

财务信息

4

未来展望

### 业绩较快增长，商业化生产取得突破

收入 **140.95** 亿元，同比增长 **14.8%**

Non-IFRSs 经调整净利润 **18.16** 亿元，  
同比增长 **13.0%**

净利润 **16.64** 亿元，同比下降 **7.2%**<sup>1</sup>

**TOP20** 药企客户收入同比增长 **29.4%**

新签订单同比增长 **14%+**

宁波和绍兴的 **API** 生产车间通过 **FDA** 审计；**4Q2025** 美国首个**创新药 API** 项目获批；**1Q2026** 与国际药企签订**口服 GLP-1** 制剂商业化生产协议

### 服务全球医药创新

新增客户 **950+** 家、活跃客户 **3,300+** 家，包括**全球前 20** 大制药企业

**28** 个研发中心和生产基地，分布在中国、英国、美国和新加坡，为客户提供**小分子化学药、大分子生物药、CGT 产品** 等多疗法的全流程一体化研发生产服务

持续加强**新分子类型**项目一体化服务能力，业务实现快速发展

**25,088** 名全球员工，包括 **1,700+** 海外员工。其中研发、生产和临床服务员工 **22,874** 人，占比 **91%+**

### 丰富的管线驱动业务持续增长

实验室服务：参与 **887** 个药物发现项目

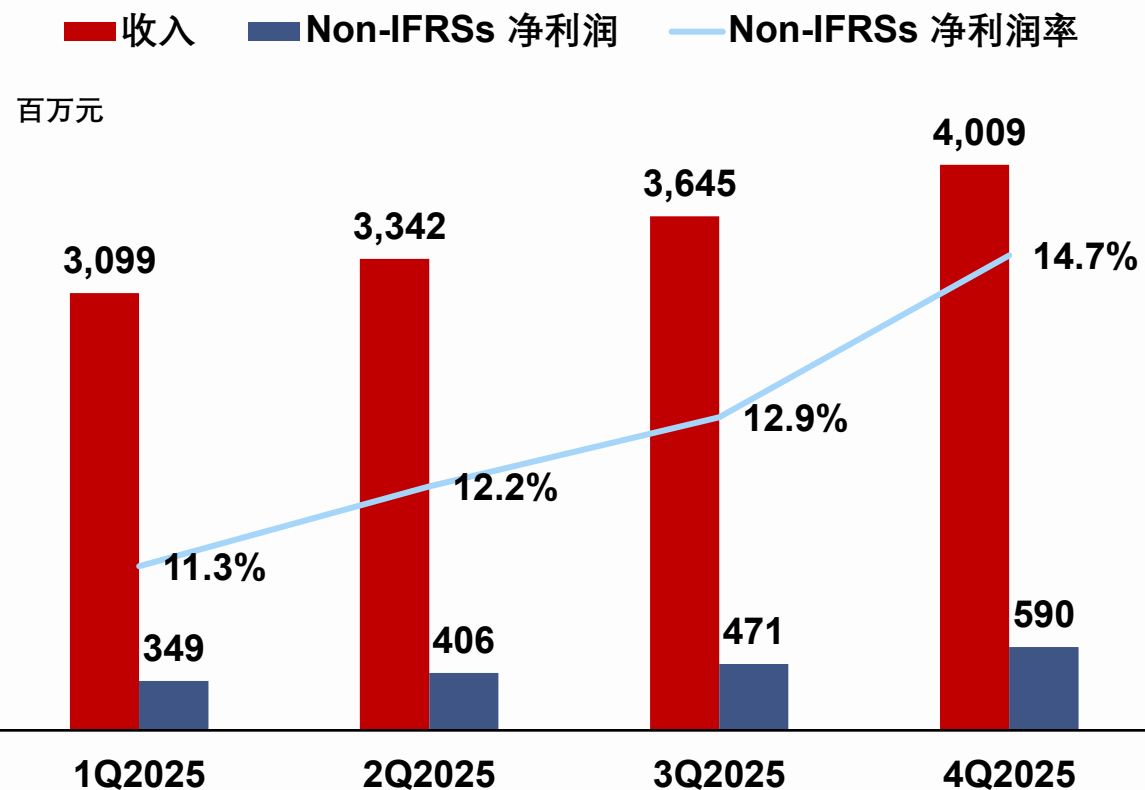
小分子 **CDMO** 服务：**34** 个工艺验证和商业化项目、**47** 个 **PhIII** 项目、**271** 个 **PhI/II** 项目、**750** 个临床前项目

临床研究服务：临床 **CRO** 项目 **1,397** 个，包括 **125** 个 **PhIII** 项目；**SMO** 项目 **1,900+** 个，覆盖 **150+** 个城市 **~700** 家医院和临床试验中心

**CGT** 服务：**25** 个 **CGT** 测试服务项目，包括 **2** 个商业化产品；**19** 个基因治疗 **CDMO** 项目，包括 **1** 个 **PhIII** 项目、**9** 个 **PhI/II** 项目和 **9** 个临床前项目

1: 主要由于 2024 年同期处置 PROTEOLOGIX, INC. 股权产生大额投资收益影响  
财务数据依据 IFRS 准则编制；数据四舍五入到百万位

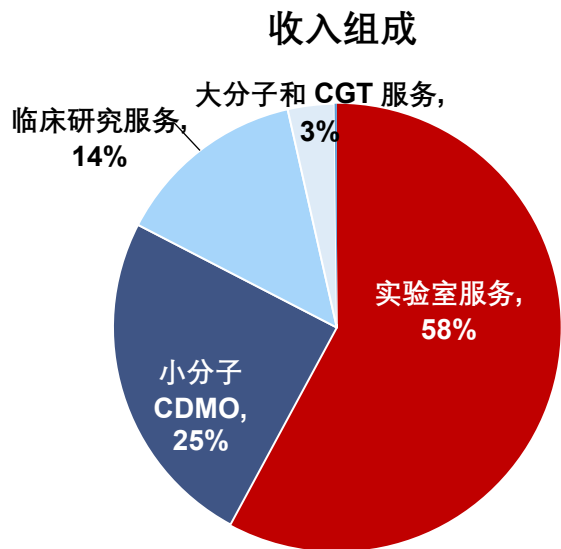
## 收入 & Non-IFRSs 净利润率逐季提高



## 百万元

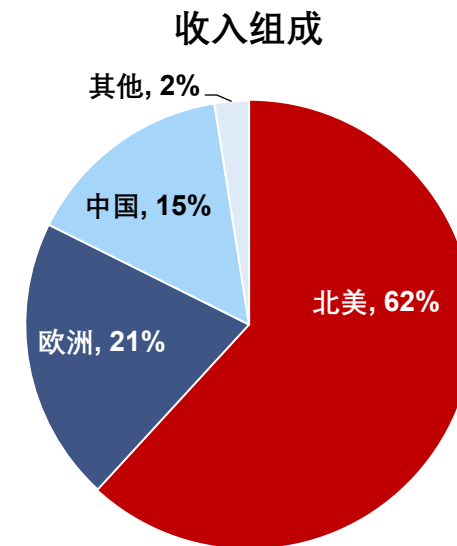
	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025
收入	3,099	3,342	3,645	4,009
QoQ		7.9%	9.1%	10.0%
YoY	16.0%	13.9%	13.4%	15.9%
Non-IFRSs 净利润	349	406	471	590
QoQ		16.3%	15.9%	25.2%
YoY	3.1%	15.6%	12.9%	18.0%

## 分板块收入



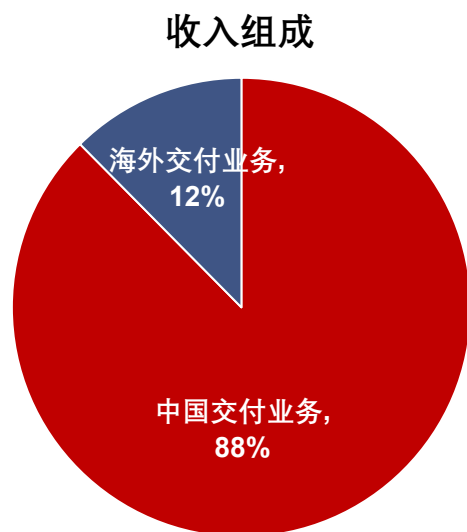
## 全球客户收入

北美客户收入增长 **11.0%**  
 欧洲客户收入增长 **27.4%**  
 中国客户收入增长 **15.7%**



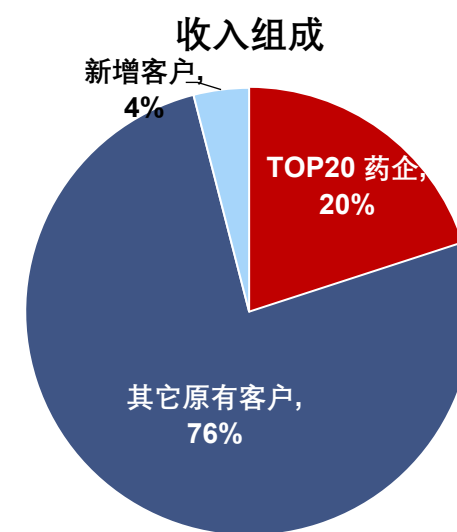
## 中国/海外交付

中国交付业务  
收入增长 **15.0%**  
 海外交付业务  
收入增长 **13.8%**



## 客户构成

TOP20 药企  
收入增长 **29.4%**  
 其它客户  
收入增长 **11.7%**



### ESG 评级



最新明晟 (MSCI) ESG 评级  
**AA**

### SUSTAINALYTICS

2025 低风险企业；2026 ESG 行业领导者、ESG 区域领导者、ESG 全球领导者

### 持续提升管理能力和体系建设



- 拓展 ISO 27001 信息安全管理体系、ISO 14001 环境管理体系、ISO 45001 职业健康安全管理体系、ISO 22301 业务连续性管理体系认证



加入联合国全球契约组织 (UNGC)

### 可持续发展

### S&P Global

- 入选标普全球 (S&P Global) 《可持续发展年鉴 (全球版)》
- 获得标普全球 (S&P Global) 颁发的 2025 “行业推进者”称号



2025 年 EcoVadis 银牌认证

# “ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

3

财务信息

4

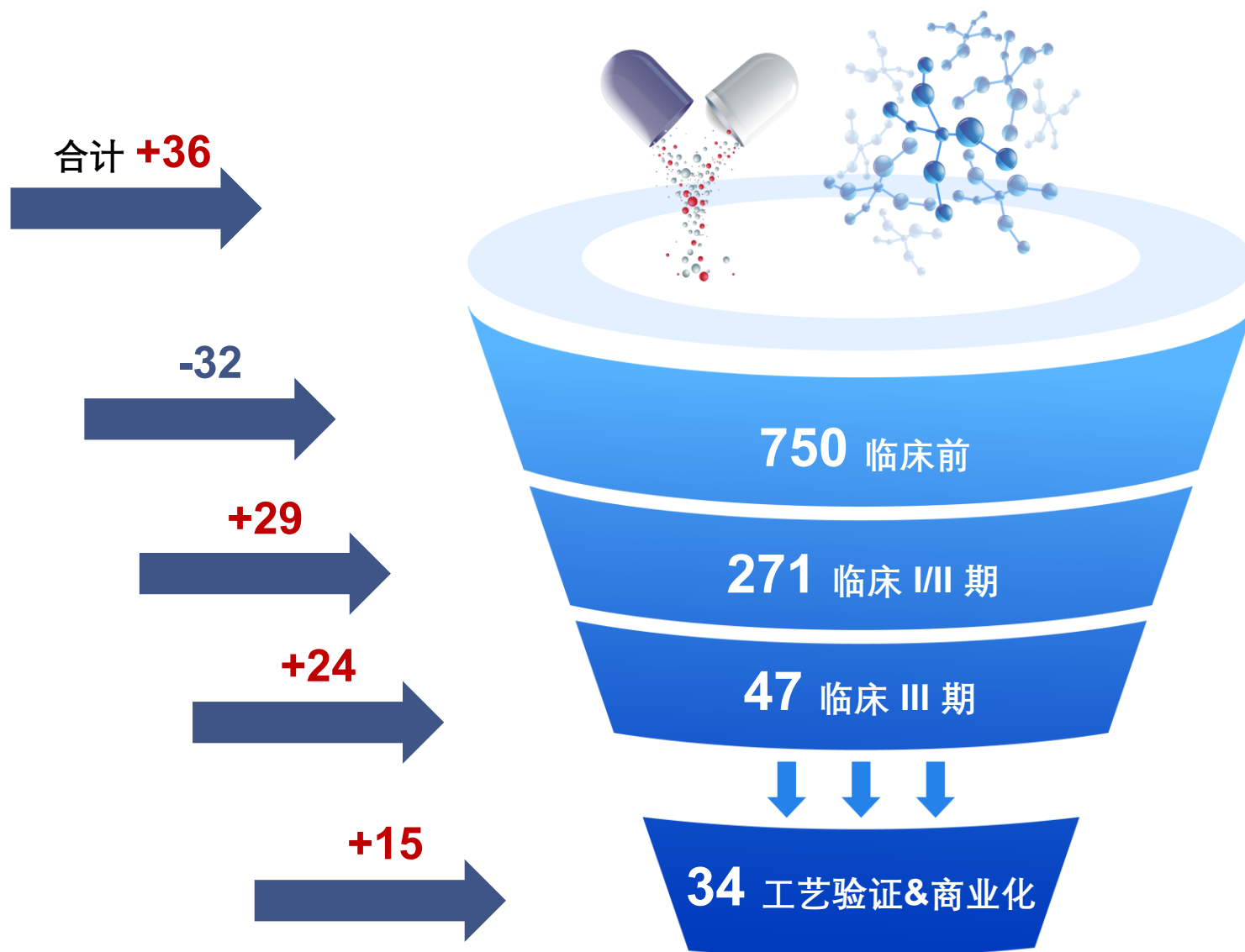
未来展望

百万元	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025	2025
收入	1,857	2,035	2,111	2,155	8,159
QoQ		9.6%	3.7%	2.1%	
YoY	15.7%	15.2%	14.3%	17.9%	15.8%
毛利率	45.6%	44.3%	44.6%	44.3%	44.7%
QoQ		-1.3pct	0.3pct	-0.3%	
YoY	2.0pct	0.0pct	-0.3pct	-0.4pct	0.3pct

- 拓展了多个战略合作伙伴，大型合作项目和新分子类型项目实现快速发展
- 实验室化学和生物科学收入同比均实现较快增长，生物科学收入占比 56%+
- 板块新签订单同比增长 ~12%
- 参与 887 个药物发现项目
- 持续提升技术能力：（1）推动跨技术平台的高效协同，通过多维度数据，助力客户更精准地评估药物的疗效和安全性；（2）推进 AI 与自动化技术的融合应用，提升化学合成的成功率、优化药物 DMTA 周期；（3）深化 NAM 技术布局，优化从临床前到临床的分析策略与转化路径；（4）控股佰翱得，增强结构生物学技术平台

百万元	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025	2025
收入	693	697	903	1,190	3,483
QoQ		0.5%	29.6%	31.8%	
YoY	19.1%	17.4%	12.7%	17.6%	16.5%
毛利率	30.5%	29.9%	34.2%	37.8%	33.8%
QoQ		-0.6pct	4.3pct	3.6pct	
YoY	3.2pct	1.6pct	0.1pct	-0.6pct	0.7pct

- 一体化平台高效协同，84%+ 收入来自药物发现服务客户
- 板块新签订单同比增长 ~13%；于 1Q2026 签订大规模生产订单
- 创新药商业化生产突破：（1）宁波和绍兴的 API 生产车间通过 FDA 审计；（2）4Q2025 美国首个创新药 API 项目获批；（3）1Q2026 与国际药企签订口服 GLP-1 制剂商业化生产协议
- 加强新分子 CDMO 能力：（1）在 Linker & Payload 生产的基础上，加强 ADC 偶联能力，用于早期临床用药生产的 GMP 偶联车间投入使用；继续推进中后期临床用药和商业化生产的偶联及 ADC 制剂产能建设；（2）在现有的多肽 GMP 中试车间的基础上，新的、更大规模的多肽 API 固相合成车间，预计将于 2026 年建成



百万元	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025	2025
收入	447	492	501	517	1,957
QoQ		10.0%	1.7%	3.2%	
YoY	14.2%	8.9%	8.2%	-0.7%	7.1%
毛利率	11.8%	12.8%	10.8%	10.3%	11.4%
QoQ		1.0pct	-2.0pct	-0.5pct	
YoY	2.5pct	-2.6pct	-3.6pct	-1.6pct	-1.4pct

- 在中国临床研究服务行业触底整合的过程中，康龙临床凭借不断提升的品牌影响力和竞争力，服务项目和收入逆势增长
- 临床 CRO 进行中的项目 1,397 个，包括 125 个 III 期临床试验项目、539 个 I/II 期临床试验项目和 733 个其它临床试验项目；SMO 进行中的项目 1,900+ 个，覆盖中国 150+ 城市的 ~700 家医院和临床试验中心
- 致力于打造数字化和智能化的临床研发服务体系，全面推进数字化技术以及 AI 工具在多个业务领域深度落地
- 控股海心智惠，致力于以独有的 RWD，赋能客户提升新药研发及上市后研究的效率

百万元	1Q2025	2Q2025	3Q2025	4Q2025	2025
收入	99	113	125	138	475
QoQ		14.3%	10.6%	10.9%	
YoY	7.9%	-5.8%	25.1%	43.4%	16.5%
毛利率	-68.9%	-42.4%	-39.8%	-18.9%	-40.4%
QoQ		26.5pct	2.6pct	20.9pct	
YoY	-30.3pct	-16.5pct	27.4pct	54.6pct	9.7pct

- 为 25 个 CGT 产品提供效度测定放行服务，包括 2 个商业化项目和 14 个临床项目；已经完成和正在进行 17 个 CGT 产品的毒理试验和毒理学支持研究
- 19 个基因治疗 CDMO 项目，包括 1 个 PhIII、9 个 PhI/II 和 9 个临床前项目
- 增强宁波大分子 CDMO 管线：在巩固国际药企项目持续生产的基础上，启动了多个从 DNA 到 IND 的抗体项目；控股佰翱得，提升复杂药靶蛋白制备及分析的服务能力
- 英美 CGT 服务持续多元化：开展 CAR-T（包括体内 CAR-T 和异体 CAR-T）的放行检测服务、以及针对 LNP 技术递送的药物疗法的生物分析服务；赢得首个单克隆抗体 GMP 生产订单

# “ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

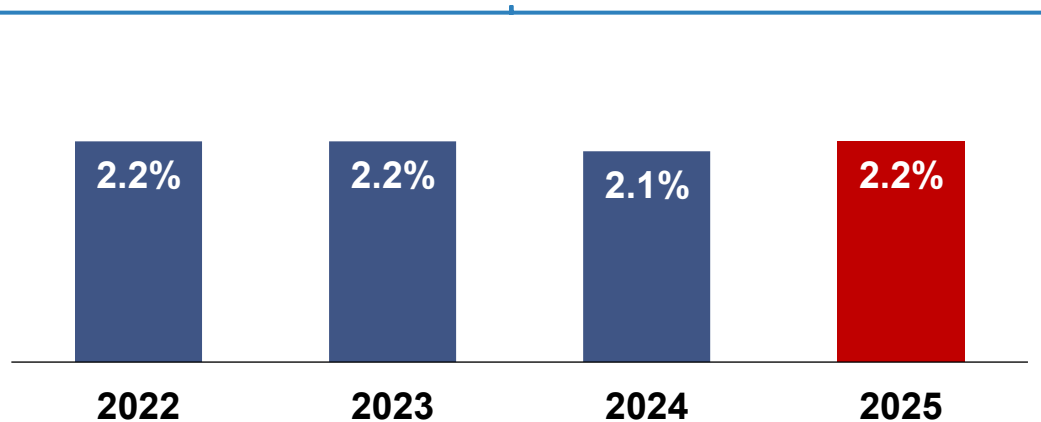
3

财务信息

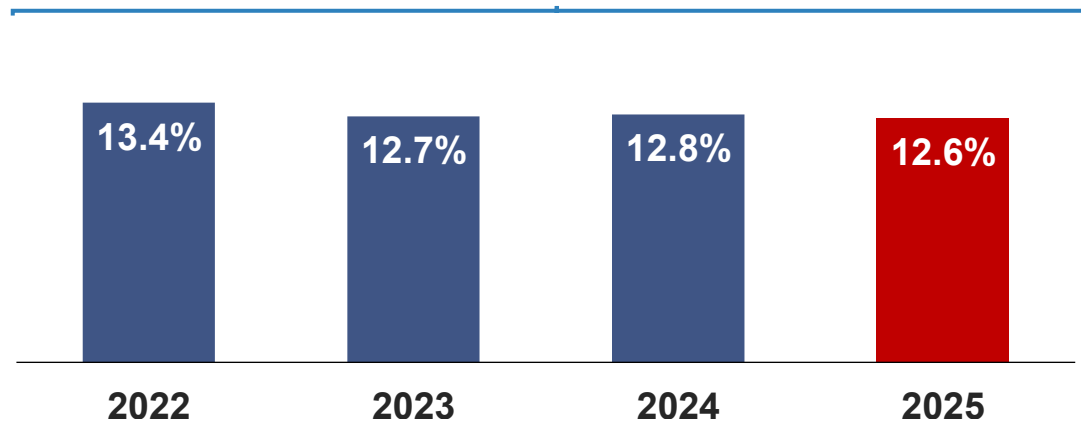
4

未来展望

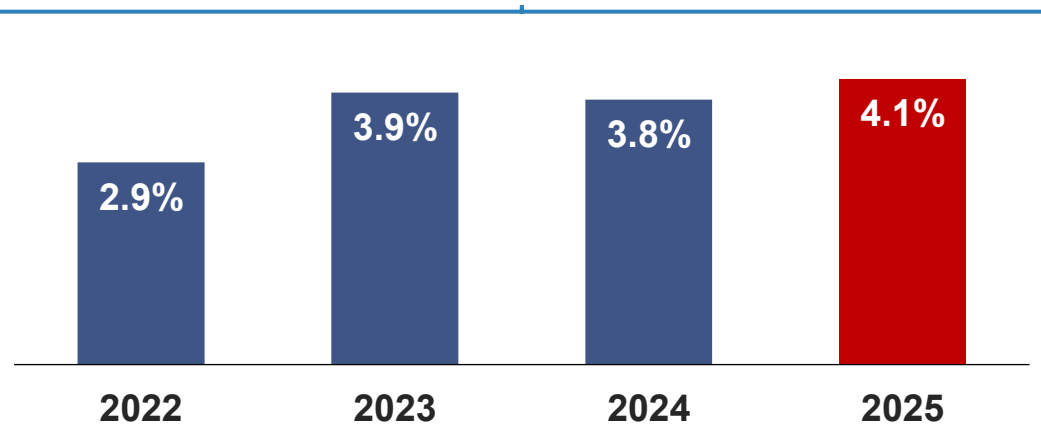
### 销售及分销开支占营业收入比例



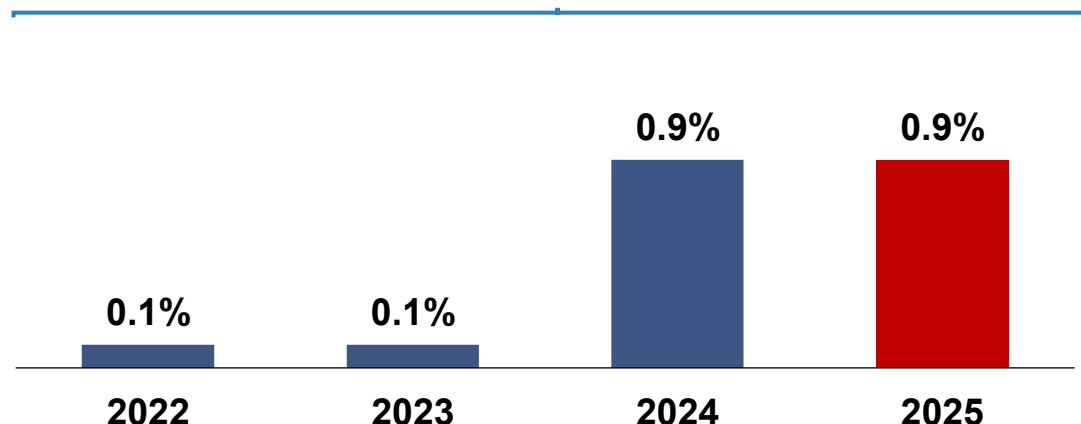
### 行政开支占营业收入比例 <sup>(1)</sup>



### 研发投入占营业收入比例



### 净利息支出占营业收入比例 <sup>(2)</sup>

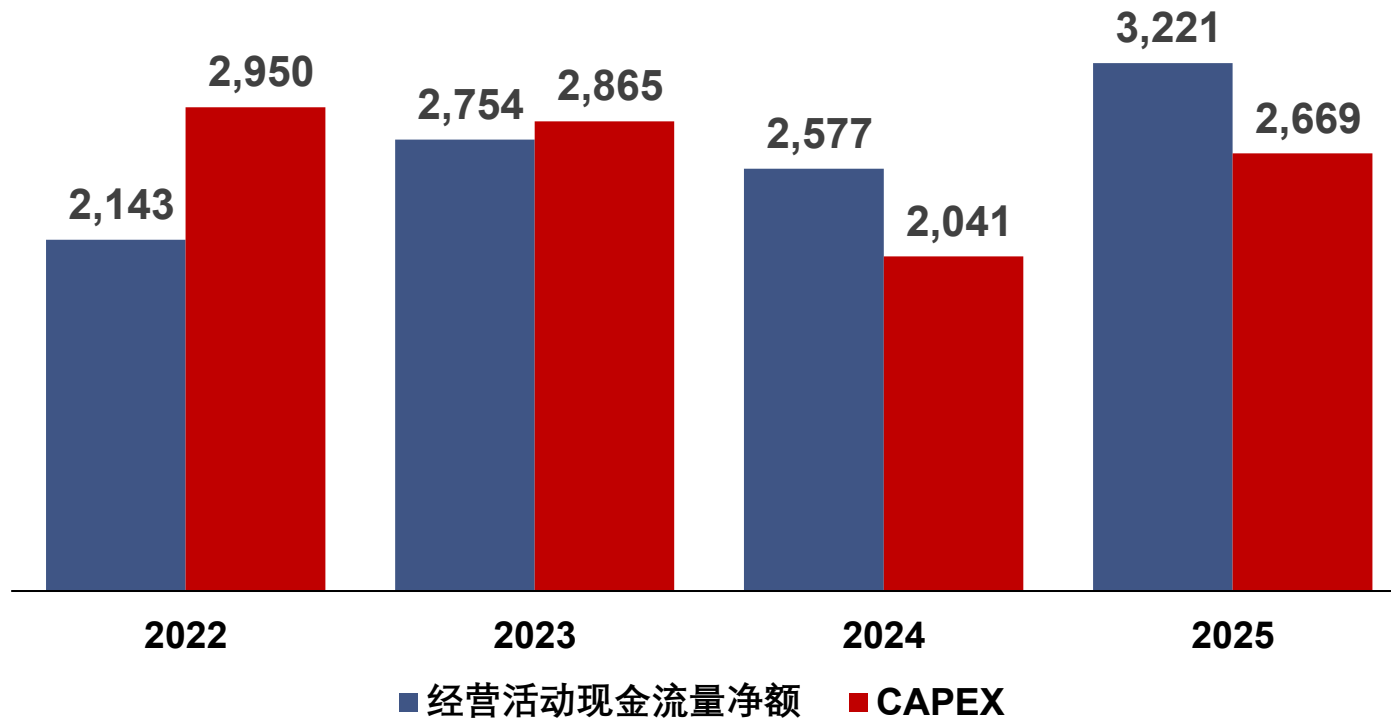


1. 系扣除以股份为基础的报酬开支后的数据

2. 净利息支出包括借款及租赁利息支出、利息收入以及理财产品相关收益

## 2025 年实现自由现金流 5.52 亿元

百万元



百万元	2025	2024
归母净利润	1,664	1,793
加：		
以股份为基础的报酬开支	71	83
可转换债券相关收益	-	(6)
外汇相关(收益)/亏损	(10)	34
已实现及未实现股权投资亏损/(收益)	86	(407)
并购所得无形资产摊销	5	-
非金融资产减值	-	65
康龙化成（上海）新药技术有限公司因其业务关闭导致的一次性亏损	-	44
<b>Non-IFRSs 经调整归母净利润</b>	<b>1,816</b>	<b>1,607</b>

# “ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

3

财务信息

4

未来展望



持续升级的健康需求与技术创新将驱动医药健康行业稳健发展。海外客户需求持续彰显韧性，中国客户需求初步回暖



公司将坚持“全流程、一体化、国际化、多疗法”的战略，持续深化 CDMO 商业模式、加强新分子类型项目一体化服务能力、进一步推动 AI 和自动化技术在业务和运营各环节的深度融合，致力于提高效率并扩大市场份额



**公司目标 2026 年收入同比增长 12~18%**



康龙化成  
PHARMARON

谢谢