

证券代码：688356

证券简称：键凯科技

北京键凯科技股份有限公司 2025 年第三季度报告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示：

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人 XUAN ZHAO、主管会计工作负责人韩磊及会计机构负责人（会计主管人员）李春雷保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第三季度财务报表是否经审计

☐是 ☒否

一、主要财务数据

（一）主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	81,018,396.17	41.79	210,747,269.99	13.47
利润总额	21,554,139.02	422.95	45,787,644.42	31.07
归属于上市公司股东的净利润	18,670,039.69	296.48	40,724,551.50	24.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,733,109.85	268.01	31,780,066.24	23.57
经营活动产生的现金流	不适用	不适用	-11,605,846.05	-117.65

量净额				
基本每股收益（元/股）	0.31	287.50	0.67	24.07
稀释每股收益（元/股）	0.31	287.50	0.67	24.07
加权平均净资产收益率（%）	1.44	增加 1.06 个百分点	3.17	增加 0.62 个百分点
研发投入合计	24,636,226.89	36.24	67,239,590.09	46.07
研发投入占营业收入的比例（%）	30.41	减少 1.24 个百分点	31.91	增加 7.13 个百分点
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	1,379,577,763.79	1,367,260,388.85		0.90
归属于上市公司股东的所有者权益	1,297,863,237.68	1,266,750,990.33		2.46

注：“本报告期”指本季度初至本季度末 3 个月期间，下同。

（二）非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	年初至报告期末金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-143.76	67,077.35	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	325,114.50	975,343.50	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	4,310,311.15	9,451,662.08	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,400.00	402,840.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,009.87	-369,264.22	
减：所得税影响额	694,742.18	1,583,173.45	
合计	3,936,929.84	8,944,485.26	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

□适用 √不适用

(三) 主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例 (%)	主要原因
营业收入_本报告期	41.79	主要系海外销售较上年同期大幅增加所致。
利润总额_本报告期	422.95	主要系营业收入的增加、综合毛利率提升以及费用化研发投入较上年同期减少导致利润总额的增加。
利润总额_年初至报告期末	31.07	主要系营业收入增加以及费用化研发投入较上年同期减少综合所致。
归属于上市公司股东的净利润_本报告期	296.48	主要系营业收入增加、综合毛利率提高以及费用化研发投入较上年同期减少综合所致。
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润_本报告期	268.01	
经营活动产生的现金流量净额_年初至报告期末	-117.65	主要系 2024 年末应收账款余额较 2023 年末大幅减少，导致年初至报告期末收回的上年度末应收款项同比减少。
基本每股收益（元/股）_本报告期	287.50	主要系本报告期净利润同比增加所致。
稀释每股收益（元/股）_本报告期	287.50	
研发投入合计_本报告期	36.24	主要系公司自主研发的聚乙二醇修饰药物 PEG-伊立替康项目小细胞肺癌适应症III期临床试验对应的资本化研发投入金额增加所致。
研发投入合计_年初至报告期末	46.07	

二、股东信息

(一) 普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	6,608			报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0		
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股数量	持股比例 (%)	持有有限售条件股份数量	包含转融通借出股份的限售股份数量	质押、标记或冻结情况	
						股份状态	数量
XUAN ZHAO	境外自然人	14,881,610	24.54	0	0	无	0
吴凯庭	境外自然	9,145,847	15.08	0	0	质押	3,000,000

	人						
刘慧民	境内自然人	6,278,181	10.35	0	0	无	0
伍文彬	境内自然人	3,022,966	4.98	0	0	无	0
朱飞鸿	境内自然人	2,198,001	3.62	0	0	冻结	1,428,701
上海曼路创业投资合伙企业（有限合伙）	其他	1,383,002	2.28	0	0	无	0
北京键业腾飞企业管理咨询中心（有限合伙）	其他	1,079,100	1.78	0	0	无	0
北京天逸希慧投资管理中心（有限合伙）	其他	615,871	1.02	0	0	无	0
全国社保基金一一二组合	其他	518,090	0.85	0	0	无	0
高原	境内自然人	500,204	0.82	0	0	无	0

前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
XUAN ZHAO	14,881,610	人民币普通股	14,881,610
吴凯庭	9,145,847	人民币普通股	9,145,847
刘慧民	6,278,181	人民币普通股	6,278,181
伍文彬	3,022,966	人民币普通股	3,022,966
朱飞鸿	2,198,001	人民币普通股	2,198,001
上海曼路创业投资合伙企业（有限合伙）	1,383,002	人民币普通股	1,383,002
北京键业腾飞企业管理咨询中心（有限合伙）	1,079,100	人民币普通股	1,079,100
北京天逸希慧投资管理中心（有限合伙）	615,871	人民币普通股	615,871
全国社保基金一一二组合	518,090	人民币普通股	518,090
高原	500,204	人民币普通股	500,204
上述股东关联关系或一致行动的说明	无		
前 10 名股东及前 10 名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明（如	股东高原通过投资者信用证券账户持有 250,204 股。		

有)

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

☒适用 ☐不适用

1、营业收入

年初至报告期末，公司实现营业收入 21,074.73 万元，较上年同期增长 13.47%，主要系海外销售收入较上年同期大幅增长所致。

(1) 年初至报告期末，产品销售收入为 20,107.75 万元，较上年同期增长 10.71%。其中，国内产品销售收入为 4,538.76 万元，较上年同期下降 34.90%，主要系国内市场受下游商业化产品的价格压力传导、价格竞争激烈等因素影响，主要大客户订单量减少所致；国外产品销售收入 15,568.99 万元，较上年同期增长 39.11%，主要系海外新药客户产品上市后销售放量带来的公司订单增长，其中海外药品端客户产品销售收入较上年同期增长 103.76%，海外医疗器械端客户产品销售收入较上年同期增长 3.33%。

(2) 年初至报告期末，技术服务收入为 910.13 万元，较上年同期增长 196.21%。主要系公司收取厦门特宝的销售提成较上年同期增加所致。

2、营业成本及毛利率

年初至报告期末，公司营业成本为 7,341.33 万元，较上年同比增加 23.16%；综合毛利率 65.17%，较上年同期下降 2.74 个百分点。营业成本上升及毛利率下降，主要由于辽宁盘锦新厂投入使用后，相关折旧及其他成本增加，导致营业成本同比增幅较大。公司自年初起已积极推进部分产品生产环节向辽宁键凯转移。随着辽宁键凯产能利用率逐步提升以及中间体批次产量扩大，自 2025 年第三季度起，产品毛利率较本年度前两个季度已有所提升。

3、净利润

年初至报告期末，归属于上市公司股东的净利润为 4,072.46 万元，较上年同比增长 24.72%，主要系公司营业收入增加以及费用化研发投入较上年同期减少综合所致。

4、报告期内，公司直接出口至美国的产品收入占全部营业收入比例为 19.77%。2025 年，公司海外客户结构继续调整，由于海外药品端非美客户订单量快速增长，预计非美客户占比进一步上升。由于美国主要客户对供应商稳定性要求较高、聚乙二醇衍生物占客户终端产品价值比例较小，美国加征关税在短期内对公司营业收入及利润的直接影响较为有限，整体风险可控。公司将持续关注国际贸易政策变化以及关税变化情况，积极采取应对措施，确保业务稳健发展。

5、年初至报告期末，公司研发投入合计 6,723.96 万元，较上年同比增加 46.07%。其中：

(1) 研发费用金额为 3,540.53 万元，较上年同期减少 23.08%，主要系研发项目根据临床试验进度支出较上年同期减少，以及部分研发人员成本、材料成本即折旧支出归集至资本化研发项目所致。

(2) 开发支出投入 3,183.43 万元，主要系报告期内研发项目 JK-1201I 小细胞肺癌适应症III期临床试验根据临床试验进度归集的开发支出投入。公司自 2024 年 10 月起将该项目相关投入确认为资本化支出。

四、季度财务报表

（一） 审计意见类型

☐适用 ☒不适用

（二） 财务报表

合并资产负债表

2025 年 9 月 30 日

编制单位：北京键凯科技股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年 9 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	76,371,421.98	146,810,151.00
交易性金融资产	374,067,317.34	402,612,616.15
应收账款	132,001,564.56	46,125,092.31
预付款项	8,964,934.66	4,320,630.61
其他应收款	6,277,949.47	2,767,665.64
其中：应收利息		
应收股利		
存货	92,332,961.83	106,450,525.38
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	3,735,044.84	3,806,048.61
流动资产合计	693,751,194.68	712,892,729.70
非流动资产：		
其他非流动金融资产	132,316,626.22	104,682,442.83
固定资产	451,410,538.65	482,545,700.66
在建工程	566,371.68	
使用权资产	6,472,423.04	8,809,901.91
无形资产	19,242,944.05	19,629,103.09
其中：数据资源		
开发支出	52,643,806.03	20,809,498.56
其中：数据资源		
长期待摊费用		
递延所得税资产	12,291,357.18	12,270,910.71
其他非流动资产	10,882,502.26	5,620,101.39
非流动资产合计	685,826,569.11	654,367,659.15
资产总计	1,379,577,763.79	1,367,260,388.85
流动负债：		
短期借款		5,000,000.00
应付账款	3,269,512.72	1,933,192.96

合同负债	5,610,243.70	9,465,061.20
应付职工薪酬	5,455,556.18	4,050,477.43
应交税费	3,433,625.79	3,242,148.54
其他应付款	49,917,687.84	59,422,860.87
其中：应付利息		
应付股利		
一年内到期的非流动负债	3,287,593.02	3,478,860.15
其他流动负债	729,331.68	754,400.18
流动负债合计	71,703,550.93	87,347,001.33
非流动负债：		
租赁负债	2,823,922.51	5,090,659.76
递延收益	5,990,160.65	6,965,504.15
递延所得税负债	1,071,892.02	931,233.28
其他非流动负债	125,000.00	175,000.00
非流动负债合计	10,010,975.18	13,162,397.19
负债合计	81,714,526.11	100,509,398.52
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	60,650,700.00	60,650,700.00
资本公积	684,194,532.61	684,194,532.61
减：库存股	10,500,337.30	10,500,337.30
其他综合收益	1,709,919.87	2,246,806.12
盈余公积	24,047,952.75	24,047,952.75
未分配利润	537,760,469.75	506,111,336.15
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,297,863,237.68	1,266,750,990.33
所有者权益（或股东权益）合计	1,297,863,237.68	1,266,750,990.33
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,379,577,763.79	1,367,260,388.85

公司负责人：XUAN ZHAO

主管会计工作负责人：韩磊

会计机构负责人：李春雷

合并利润表

2025 年 1—9 月

编制单位：北京键凯科技股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年前三季度 (1-9 月)	2024 年前三季度 (1-9 月)
一、营业总收入	210,747,269.99	185,726,750.89
其中：营业收入	210,747,269.99	185,726,750.89
二、营业总成本	161,412,439.37	152,853,628.10
其中：营业成本	73,413,260.53	59,607,318.87
税金及附加	3,638,788.50	4,140,962.27
销售费用	7,799,671.16	4,904,925.51

管理费用	41,347,978.78	39,855,867.15
研发费用	35,405,282.62	46,031,518.11
财务费用	-192,542.22	-1,686,963.81
其中：利息费用	262,929.00	204,408.99
利息收入	599,181.18	599,109.46
加：其他收益	2,293,829.25	2,321,204.58
投资收益（损失以“-”号填列）	4,917,414.60	6,042,848.35
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	4,534,247.48	82,755.54
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,770,850.83	1,300,271.23
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-13,219,639.83	-7,074,741.80
资产处置收益（损失以“-”号填列）	67,077.35	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	46,156,908.64	35,545,460.69
加：营业外收入		6,149.27
减：营业外支出	369,264.22	618,085.56
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	45,787,644.42	34,933,524.40
减：所得税费用	5,063,092.92	2,279,778.28
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	40,724,551.50	32,653,746.12
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	40,724,551.50	32,653,746.12
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	40,724,551.50	32,653,746.12
六、其他综合收益的税后净额	-536,886.25	-619,575.65
2.将重分类进损益的其他综合收益	-536,886.25	-619,575.65
（6）外币财务报表折算差额	-536,886.25	-619,575.65
七、综合收益总额	40,187,665.25	32,034,170.47
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	40,187,665.25	32,034,170.47
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.67	0.54
（二）稀释每股收益(元/股)	0.67	0.54

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元，上期被合并方实现的净利润为：0元。

公司负责人：XUAN ZHAO

主管会计工作负责人：韩磊

会计机构负责人：李春雷

合并现金流量表

2025 年 1—9 月

编制单位：北京键凯科技股份有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	2025 年前三季度	2024 年前三季度
----	------------	------------

	(1-9 月)	(1-9 月)
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	124,380,908.38	248,340,814.18
收到的税费返还	6,139,992.97	5,309,742.28
收到其他与经营活动有关的现金	5,950,356.32	8,918,429.95
经营活动现金流入小计	136,471,257.67	262,568,986.41
购买商品、接受劳务支付的现金	23,669,498.25	40,625,406.56
支付给职工及为职工支付的现金	57,878,644.03	67,459,176.70
支付的各项税费	13,238,588.07	13,890,713.64
支付其他与经营活动有关的现金	53,290,373.37	74,838,779.04
经营活动现金流出小计	148,077,103.72	196,814,075.94
经营活动产生的现金流量净额	-11,605,846.05	65,754,910.47
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	574,785,584.00	861,085,715.49
取得投资收益收到的现金	4,917,414.60	6,042,848.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	53,039.50	
收到其他与投资活动有关的现金	5,004,691.67	38,270.00
投资活动现金流入小计	584,760,729.77	867,166,833.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47,019,146.51	10,102,848.55
投资支付的现金	574,340,221.10	856,443,502.44
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	621,359,367.61	866,546,350.99
投资活动产生的现金流量净额	-36,598,637.84	620,482.85
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,381,248.00
取得借款收到的现金		5,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		6,381,248.00
偿还债务支付的现金	5,000,000.00	5,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,118,501.23	34,862,979.25
支付其他与筹资活动有关的现金	3,097,763.19	13,469,549.77
筹资活动现金流出小计	17,216,264.42	53,332,529.02
筹资活动产生的现金流量净额	-17,216,264.42	-46,951,281.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-13,289.04	919,056.17
五、现金及现金等价物净增加额	-65,434,037.35	20,343,168.47
加：期初现金及现金等价物余额	141,805,459.33	108,818,066.07
六、期末现金及现金等价物余额	76,371,421.98	129,161,234.54

公司负责人：XUAN ZHAO

主管会计工作负责人：韩磊

会计机构负责人：李春雷

2025 年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

☐适用 ☒不适用

特此公告。

北京键凯科技股份有限公司董事会
2025 年 10 月 30 日