



2026年3月31日 凯莱英特定对象调研演示资料

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2026年3月

凯莱英（股票代码：002821.SZ/6821.HK）

- 本文件不得用于公开传播，其中所包含的信息仅供与凯莱英医药集团（天津）股份有限公司（“本公司”，连同其子公司，以下合称“本集团”）有关的人士及其顾问使用。本公司仅向有限数量的收件人提供本文件。本文件的内容未经任何司法辖区的监管机构审阅。在某些司法辖区派发本文件可能会受到法律限制，持有本文件的任何人都应了解并且遵守该等限制。任何不遵守该等限制的行为均可能违反美国、加拿大、中国或日本的证券法或其他类似司法辖区的法律。您一旦接收本文件，即代表您同意受到前述限制的约束。
- 前瞻性陈述
- 本演示材料本演示材料有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、管理层所作出的假设以及现时所掌握的资料而对未来事件做出的预测。尽管本公司相信所做的预测合理，但是基于未来事件固有的不确定性，前瞻性陈述最终或变得不正确。前瞻性陈述受到以下相关风险的影响，其中包括本公司所提供的服务的有效竞争力、能够符合扩展服务的时程表、保障客户知识产权的能力、行业竞争、紧急情况及不可抗力因素的影响。因此，阁下应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险。本演示材料载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本演示材料所载的所有信息仅以截至本演示材料做出当日为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，本公司概不承担义务对该等前瞻性陈述更新。
- 《企业会计准则——基本准则》财务计量
- 本演示材料按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。该准则与其他国家惯常使用的会计准则在一些重要方面存在差异。同时为了更好地反应经营成果和关键业绩，本公司调整了汇兑波动相关损益的范围，以反应该范围的变化。
- 采用经调整之财务指标
- 本公司已提供作为额外财务计量的经调整毛利、经调整毛利率及经调整的归母净利润，惟该等数据并非国际财务报告准则所要求，也不是按该准则所呈列。本公司认为以上经调整的财务计量有利于管理层及投资者理解以及评估本公司的基础业绩表现及经营趋势，并且通过参考该等经调整财务计量，及借着消除本集团认为对本集团业务的表现并无指示性作用的若干异常、非经常性、非现金及/或非经营项目的影 响，有助管理层及投资者评价本集团财务表现。然而，该等非国际财务报告准则财务计量的呈列，不应被独立地使用或被视为替代根据国际财务报告准则所编制及呈列的财务资料。该等经调整业绩不应被独立看待，或被视为替代根据国际财务报告准则所编制的业绩结果。

若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因所致

目录

- 1 业绩概览
- 2 各板块经营亮点
- 3 财务概览
- 4 展望

1

业绩概览



66.70 亿元

收入

↑ +14.9%

11.33 亿元

归母净利润

↑ +19.3%

12.53 亿元

经调整净利润

↑ +56.1%

13.85 亿美元

在手订单

↑ +31.7%

42.0%

毛利率

17.0%

归母净利率

↑ +0.6pts¹

18.8%

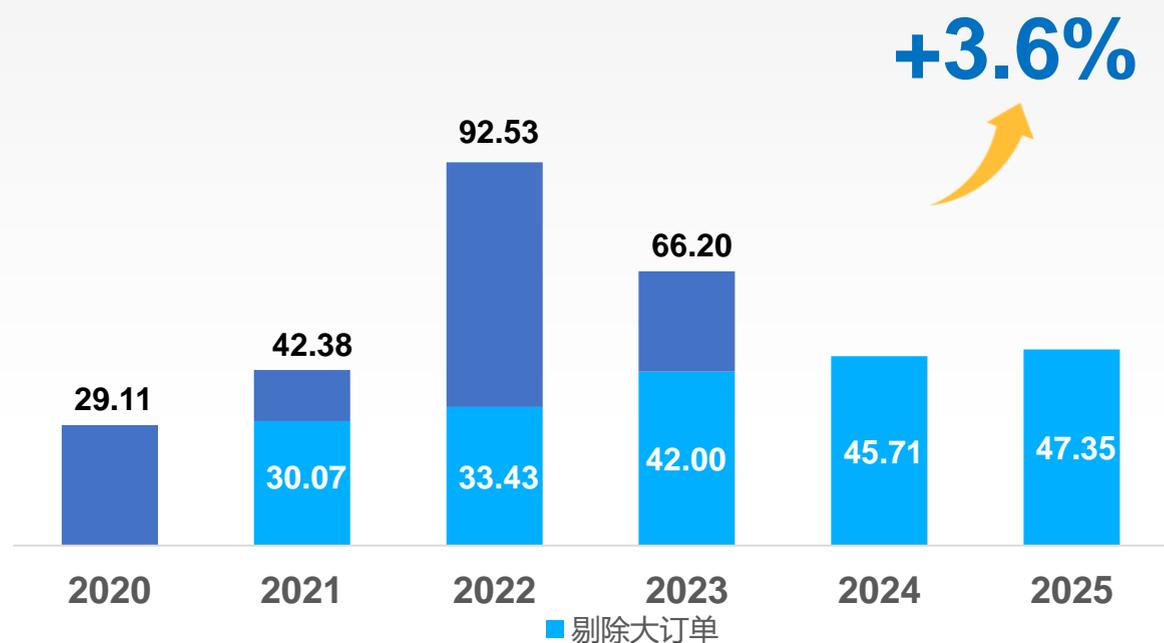
经调整净利率²

↑ +5.0pts

第四季度实现收入**20.40**亿元，环比第三季度增长**41.5%**，同比增长**22.6%**，恒定汇率下同比增长**30.8%**
2025年，化学大分子和生物大分子业务订单增长迅猛，为后续业绩进一步加快增长奠定坚实基础

小分子业务历年收入

单位：人民币亿元



小分子业务

- 小分子CDMO业务收入**47.35**亿元，较去年同期增长**3.6%**
- 小分子业务依托行业领先的技术优势和一流的运营管理及质量体系，实现毛利率**46.8%**

新兴业务历年收入

单位：人民币亿元



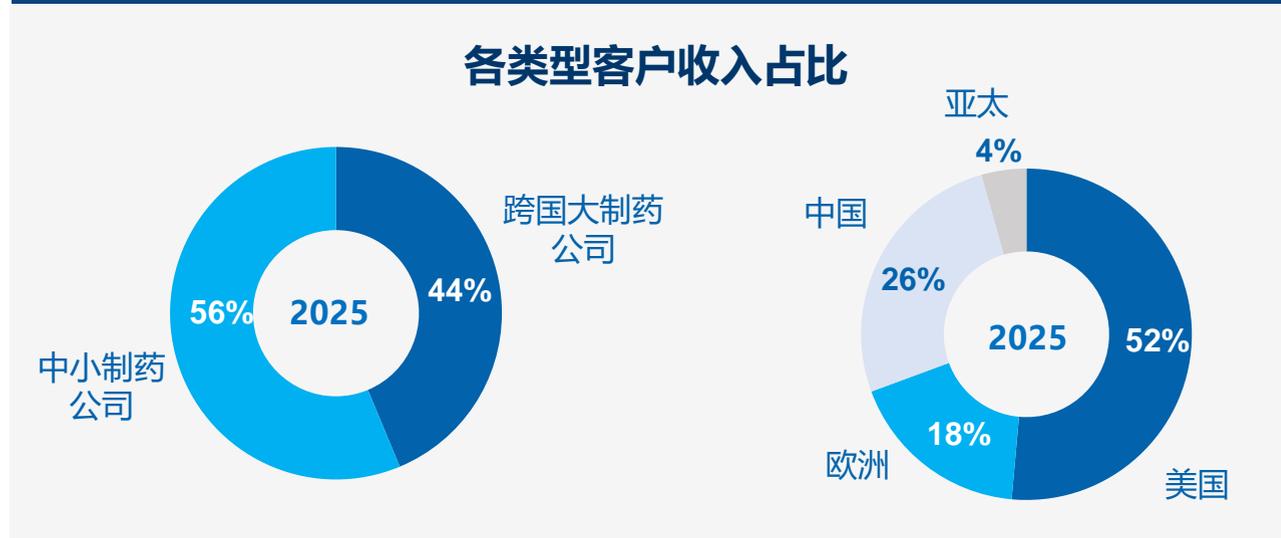
新兴业务

- 报告期新兴业务取得跨越式增长，实现收入**19.29**亿元，
- 同比增长**57.3%**
- 其中来自境外收入**8.52**亿元，同比增长超**240%**
- 实现毛利率**30.1%**，同比提升**8.4**个百分点

各类型客户收入情况 单位：人民币

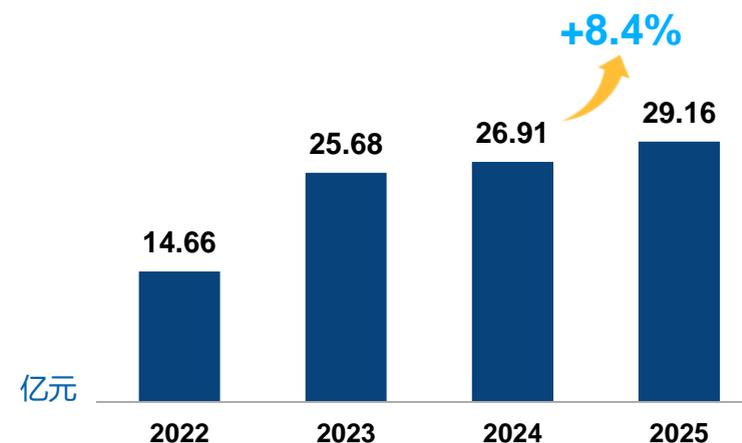


公司加速全球市场拓展，持续扩大客户群体，2025年度新增客户超300家



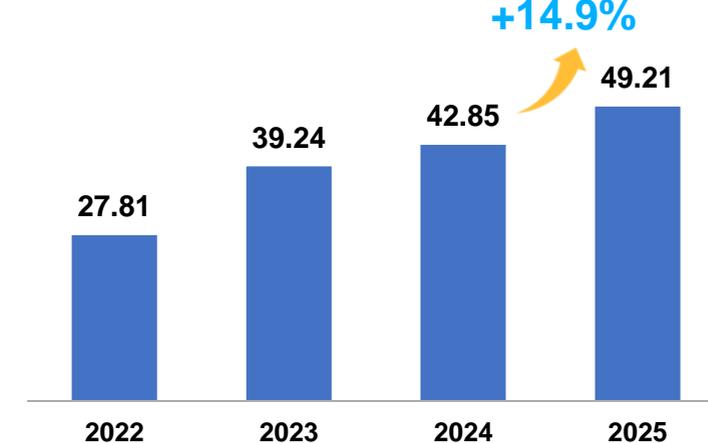
大制药公司收入

(2022-2023剔除大订单)

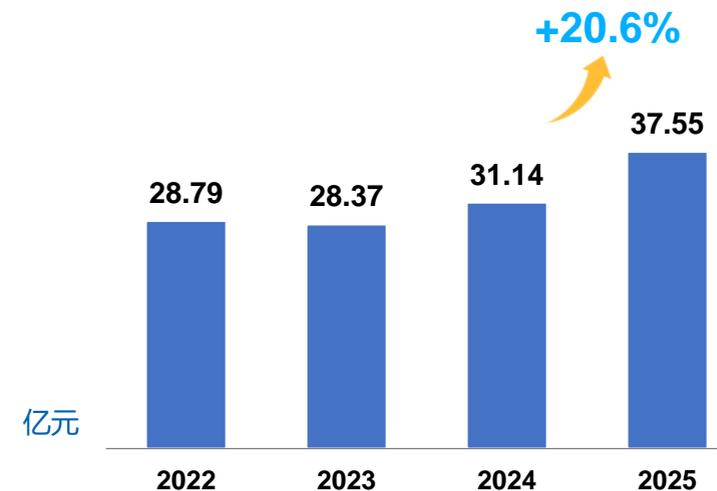


海外市场收入

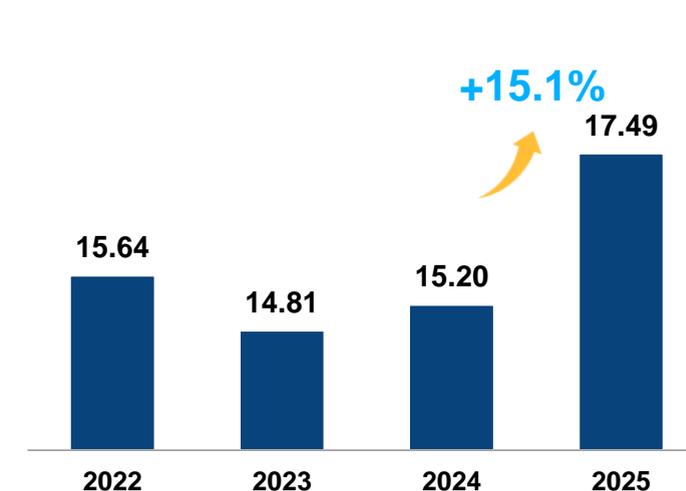
(2022-2023剔除大订单)



中小客户收入



国内市场收入



2

各板块经营亮点



依托行业领先的技术优势和质量体系
小分子业务呈现出高质量的发展态势

59[↑]

交付商业化项目

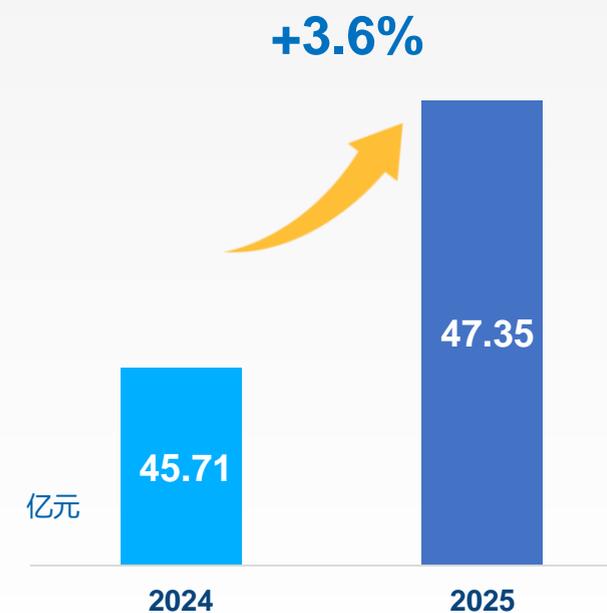
515[↑]

交付临床及临床前项目

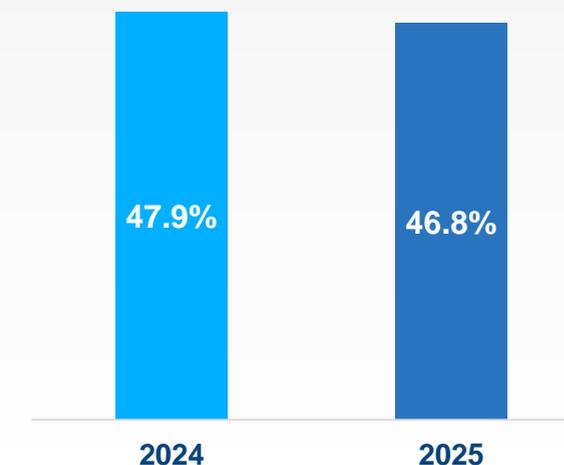
- ▶ 其中交付临床III期项目**70**个
- ▶ 报告期内，小分子业务在**高通量筛选、连续化学、光电化学**核心技术纵深突破，更多新技术应用到公司所服务的临床和商业化项目中
- ▶ 报告期内，参与减重相关小分子GLP-1临床阶段项目**5**个，其中**2**个处于临床后期
- ▶ 截至本报告披露日，根据在手订单预计2026年小分子验证批阶段（PPQ）项目有**16**个

尽管行业面临诸多挑战
小分子业务仍保持稳健增长

小分子业务收入



小分子业务毛利率




10.28亿元
 收入 +123.7%

127.6%

在手订单金额增速¹

58.4%

其中：境外订单占比

业务进展

- 服务处于临床阶段的多肽药物**52**个，其中减重相关领域项目**19**个，有**8**个处于临床后期；
- **首个多肽项目**于报告期获批上市并提供商业化供货，根据在手订单预计2026年多肽业务验证批阶段（PPQ）项目有**4**个
- 持续加大**寡核苷酸项目**开拓力度，服务临床阶段项目**69**个，其中有**20**个处于临床后期；同时，广泛参与基于新递送技术的核酸偶联药物项目，包括**AOC、POC、ApDC、Oligo-lipid**等
- **毒素连接体业务**服务临床项目**36**个，其中验证批阶段（PPQ）项目**6**个，**首个ADC药物**通过注册现场核查（PAI）核查，正式进入商业化阶段，预计2026年有**4**个项目陆续进入商业化阶段

能力建设

- 公司持续加强多肽、寡核苷酸技术储备，在**片段酶连接、TAG辅助液相合成、连续纯化、连续裂解等技术接连突破**，让药物的生产更高效、更绿色、更可达，持续深度赋能客户
- 截至报告期末，**多肽固相反应合成总产能为45,000L**，预计2026年底将进一步增至**69,000L**，以满足在手订单未来产能需求
- 寡核苷酸产能达**120mol**，预计2026年6月底将增至**180mol**，以提升项目交付能力
- 持续推进**高活产能建设**，2025年一栋**OEB5厂房和研发楼**建成并投入使用，显著增加高活性药物的商业化项目交付能力

 **2.94亿元**
收入 +95.8%

55.6%
在手订单金额增速

39.9%
其中：境外订单占比

业务进展

- 生物大分子CDMO业务板块来自海外项目收入占比**39.6%**
- 共计执行**130**个项目，其中**5**个BLA项目，**46**个IND项目，以及研发服务项目近**70**个
- 完成验证批阶段（PPQ）项目平台体系搭建，并顺利完成**第一个PPQ生产**
- 报告期承接**首个抗体多肽偶联药物（APC）一站式服务项目、首个高浓度抗体制剂生产IND项目、助力首个ADC BLA后期项目海外成功授权**，同时助力国内多家头部客户多个项目成功出海，彰显了国际化服务能力
- 全年共接受审计**36**次，包含多个MNC客户审计，**客户审计通过率100%**。助力多家公司获得FDA临床许可及FDA IND批准

能力建设

- 奉贤一期**商业化抗体车间**实现投产，有效满足全球生物药市场需求
- 奉贤一期**商业化ADC车间**预计2026年第二季度交付，将进一步扩充ADC商业化产能
- 公司积极建设**ToolBox能力**，承接并参与多场大型论坛及演讲，彰显凯莱英生物对外影响力。凯莱英生物AsymBio偶联药物开发平台成功入围第12届 **World ADC Awards** “Best ADC Platform Technology” 奖项，印证了凯莱英生物在全球抗体偶联药物CDMO领域的卓越地位

业务进展

- 报告期内共执行项目**200**个，新增客户**56**家，其中海外客户近**20**家。依靠可靠的质量体系，顺利通过**FDA、PMDA、NMPA**等核查
- **制剂商业化**进展显著，报告期新增**7**个制剂商业化项目，累计已有**9**个制剂商业化项目，其中有**2**个项目供应海外市场，持续加快国际化步伐
- **纳米晶技术平台**持续巩固，多个口服纳米晶项目顺利实现临床交付，同时完成无菌纳米晶混悬液的项目交付
- **外用制剂平台**继续夯实，完成多个项目的临床交付；**复杂制剂平台**覆盖脂质体、纳米粒、多肽长效缓释注射剂等剂型并成功交付多个订单；建立**微片技术平台**并实现肠溶微片临床产品的供应；
- **小核酸制剂平台**继续发挥领先优势，项目数量突破百个，多个项目进入临床后期阶段；
- **无菌原位凝胶、鼻喷剂和滴眼液技术平台**持续赋能，顺利完成多个项目交付

产能建设

- **β-内酰胺固体制剂车间与预充针制剂车间**顺利投入GMP使用并实现多个项目交付
- 商业化吹灌封（BFS）车间及卡式瓶制剂车间建设按计划推进，预计2026年第二季度投入使用
- **PSD-3喷雾干燥车间启动建设**，预计2026年年底投入使用，为制剂业务提供更强的产能支持

↑ **2.84**亿元

收入 +18.4%

49.1%

在手订单金额增速

29.3%

其中：境外订单占比

 **2.82**亿元
收入 +26.5%

294个

正在进行的临床研究项目

122个

其中：临床II期及以后的项目

业务进展

- 报告期内，助力客户成功获得FDA IND默示许可**3**项，助力**23**个项目获中国临床试验默示许可
- 新承接项目**216**个，其中新承接II/III期临床研究项目数量增长超**50%**
- 海外业务发展持续推动，新增海外申报及临床订单**15**个，其中承接的海外客户项目落地中国项目已进入执行阶段，海外市场渗透力显著提升

能力建设

- 持续强化**肿瘤、免疫、抗感染、骨科、呼吸、血液、妇科**等传统优势领域，保持在罕见病领域的深耕，并在**精神、麻醉、神经、内分泌及代谢、眼科、心血管、消化、皮肤、肾病**等领域实现了新的突破
- 在数据智能方面，将**全流程智能化药物警戒平台**应用扩充至**40**余个创新药临床项目中，并集成完全自研的智能问答机器人（Chat BI），实现数据库的自然语言交互
- 与多个客户**共同探索临床试验方案和报告（CSP/CSR）的AI撰写解决方案**，测试结果显示可以显著提升撰写效率与质量

34_↑

CSBT新增合作客户

10_↑

连续性反应技术输出
在执行订单

CSBT业务进展

- 成功完成多个酶产品的开发，可在4周内实现酶活提高千倍，显著提高研发效率
- 在核酸合成核心技术上实现“酶促连接法合成寡核苷酸”技术的产业化应用，与传统固相化学合成法相比，效率显著提升
- 固定化酶连续反应技术已实现水解酶、氧化还原酶、转移酶等多种常用酶类的商业化应用，有效助力合作企业降低生产成本并减少三废排放
- 细胞工程技术平台方面，基于自主构建的高性能底盘菌株，整合多组学分析、基因编辑、发酵工艺优化及分离纯化等全链条技术，已成功实现红景天苷、白藜芦醇、香紫苏醇和补骨脂酚等产品的高效生产

CSBT能力建设

- 在生物大分子微生物表达平台方面，成功搭建了填料高通量筛选平台及蛋白纯化DOE技术平台，能够在2~3周内快速完成纯化介质的筛选，在6~8周内完成稳健纯化工艺的开发。500L GMP车间正式投入使用并顺利交付3个IND项目
- 配备从50L至5,000L符合GMP标准的全规模生产线，专属独立总面积约17,000m²生物发酵厂房已全面投产，可同时满足酶、重组蛋白、多肽及生物基小分子等多类产品的生产需求

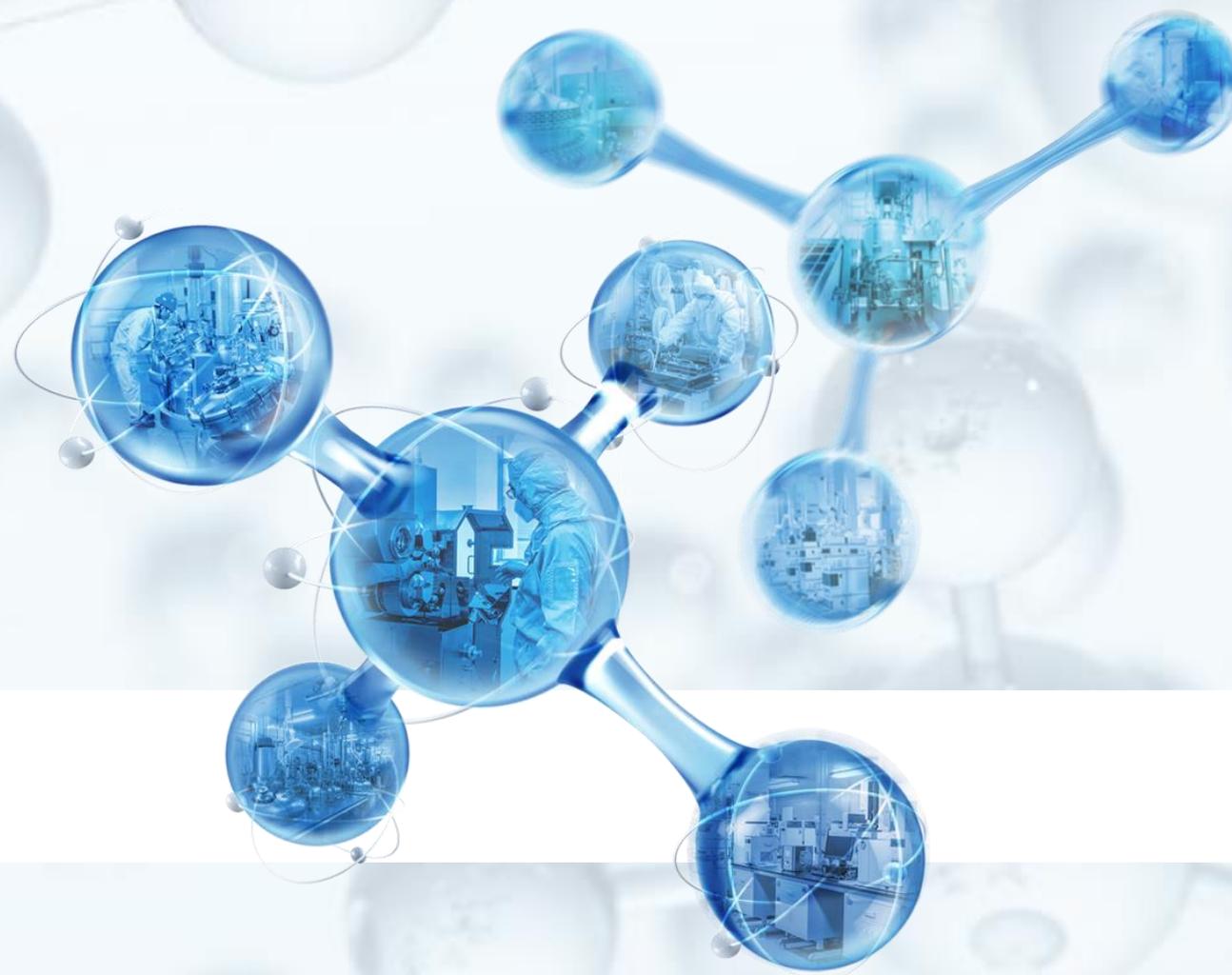
连续性反应技术输出业务方面，持续扩充自研项目储备，
优化管理运营体系，打造覆盖化学、化工、设备、工程等多学科的专业项目团队，聚力增效提升服务能力

<p>3家子公司于2025年获得EcoVadis 银牌认证</p>	<p>综合得分 制药行业排名前十</p>	<p>获得MSCI ESG 评级结果为A</p>	<p>荣获“行业最佳进步企业”称号</p>	<p>公司总部已向SBTi完成承诺 2家子公司向SBTi提交目标设定文件并完成验证</p>	<p>超越亚洲地区与其他服务行业的平均水平</p>	<p>获得商道融绿的ESG 评级结果为A</p>
<p>吉林凯莱英医药化学</p> <p>87% 69/100 百分比数 总分</p> <p>凯莱英生命科学</p> <p>92% 73/100</p> <p>凯莱英制药</p> <p>87% 72/100</p>						

《凯莱英医药集团2025年环境、社会及管治报告》（以下简称“报告”）已完成独立的第三方鉴证工作。

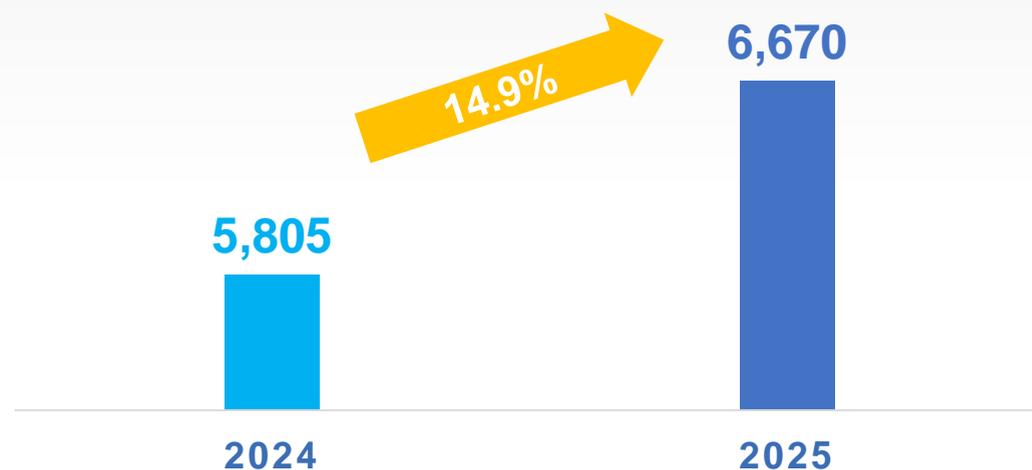
3

财务概览



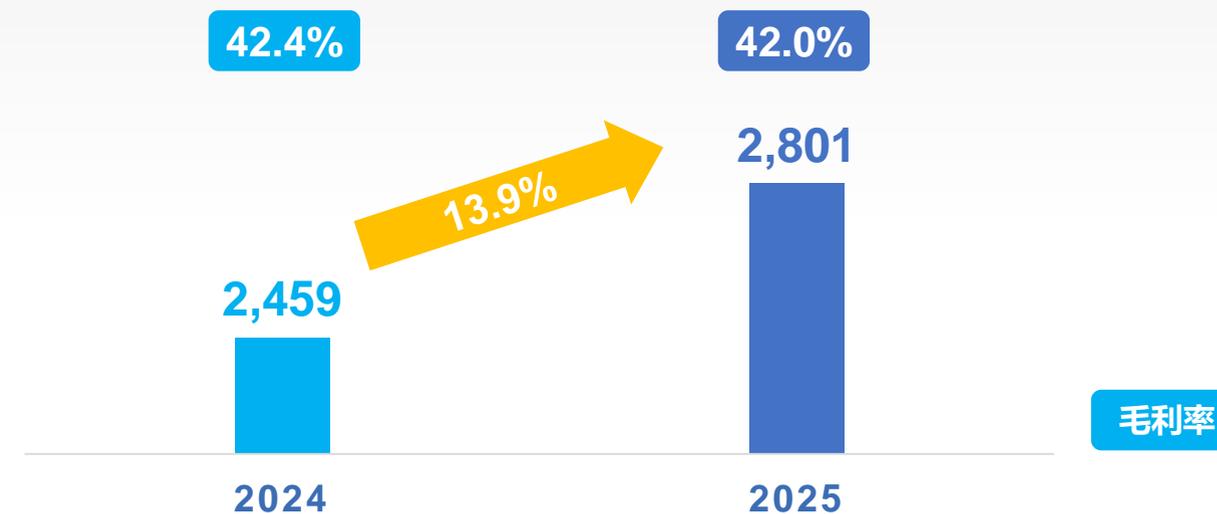
收入情况

人民币百万元



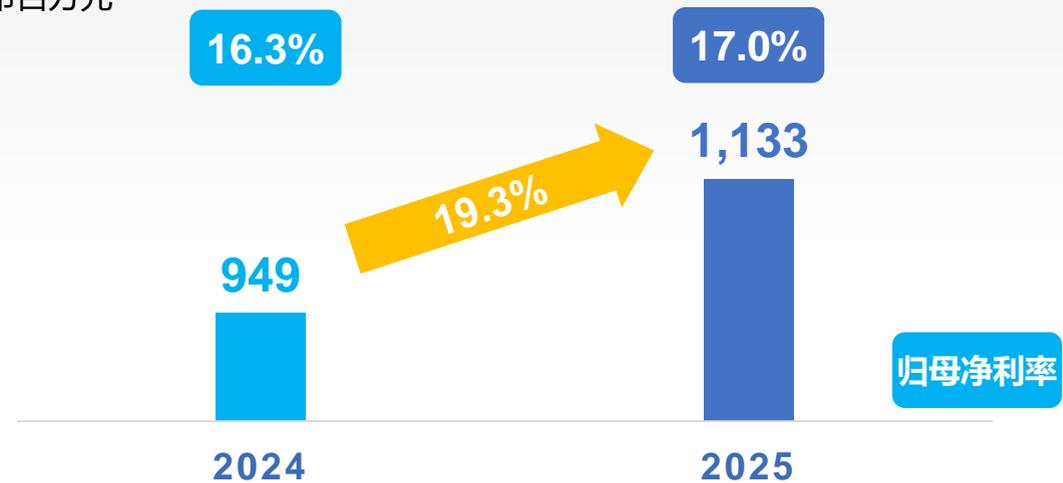
毛利润及毛利率

人民币百万元



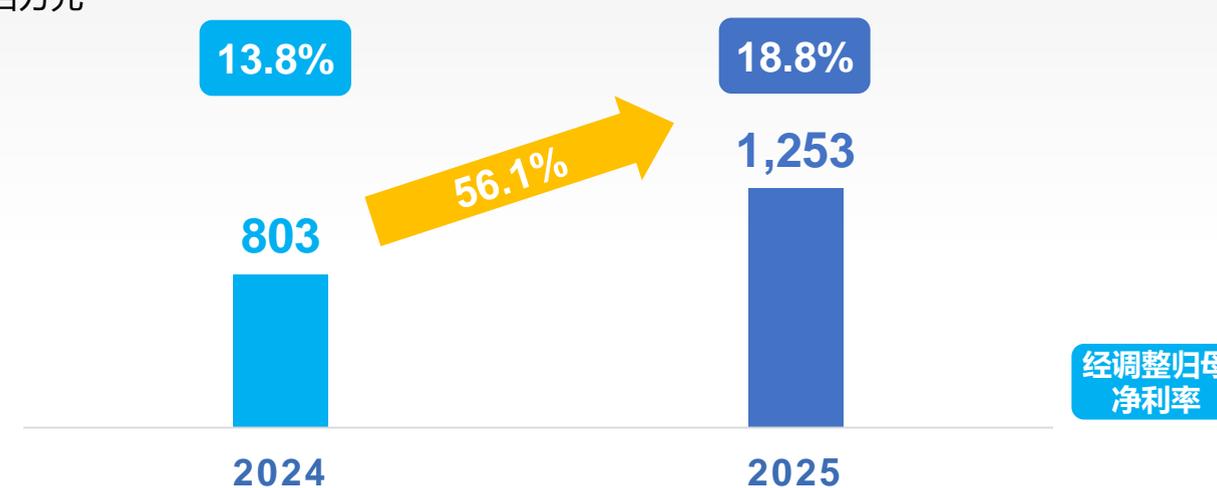
归母净利润

人民币百万元

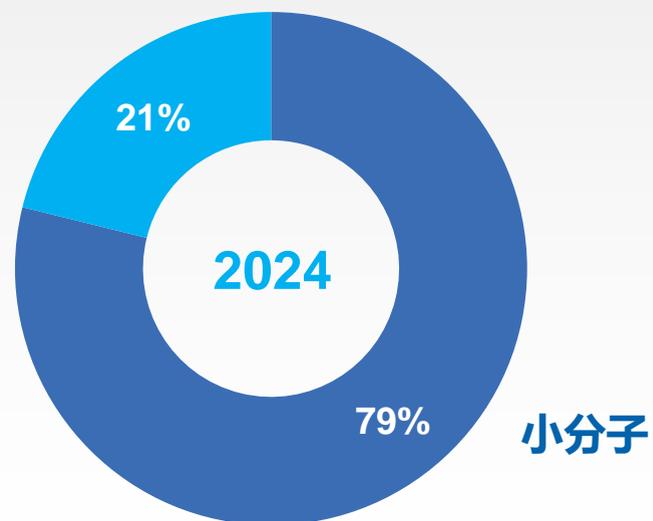


经调整归母净利润/率¹

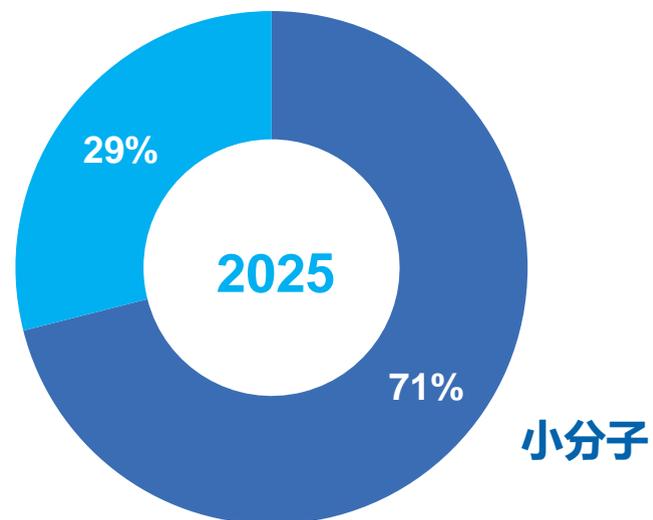
人民币百万元



新兴业务

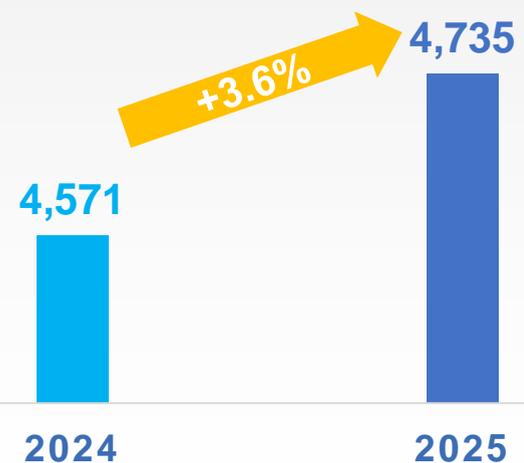


新兴业务



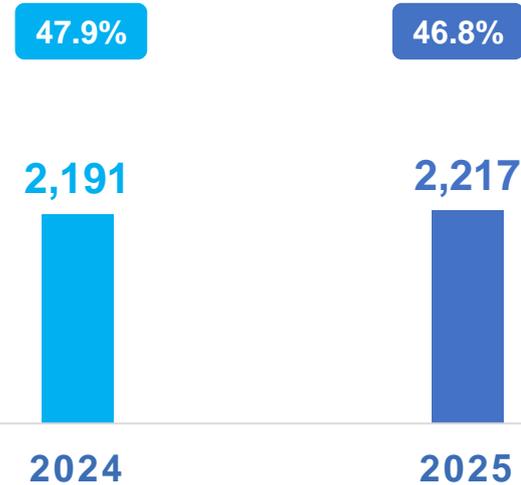
小分子业务收入

人民币百万元



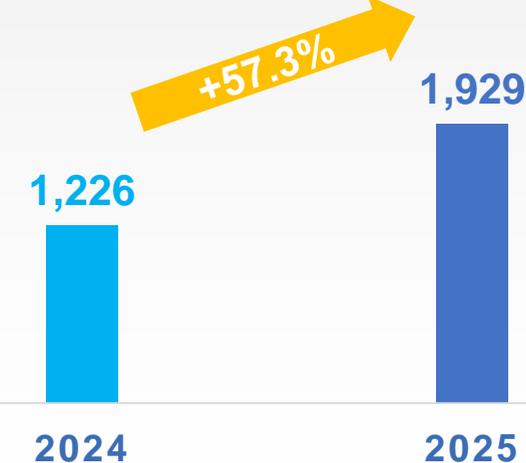
小分子业务毛利

人民币百万元



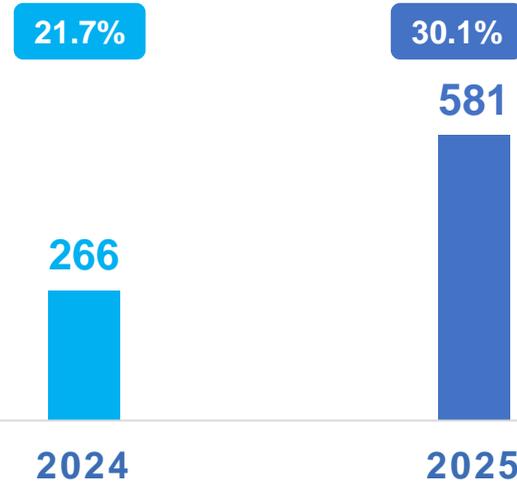
新兴业务收入

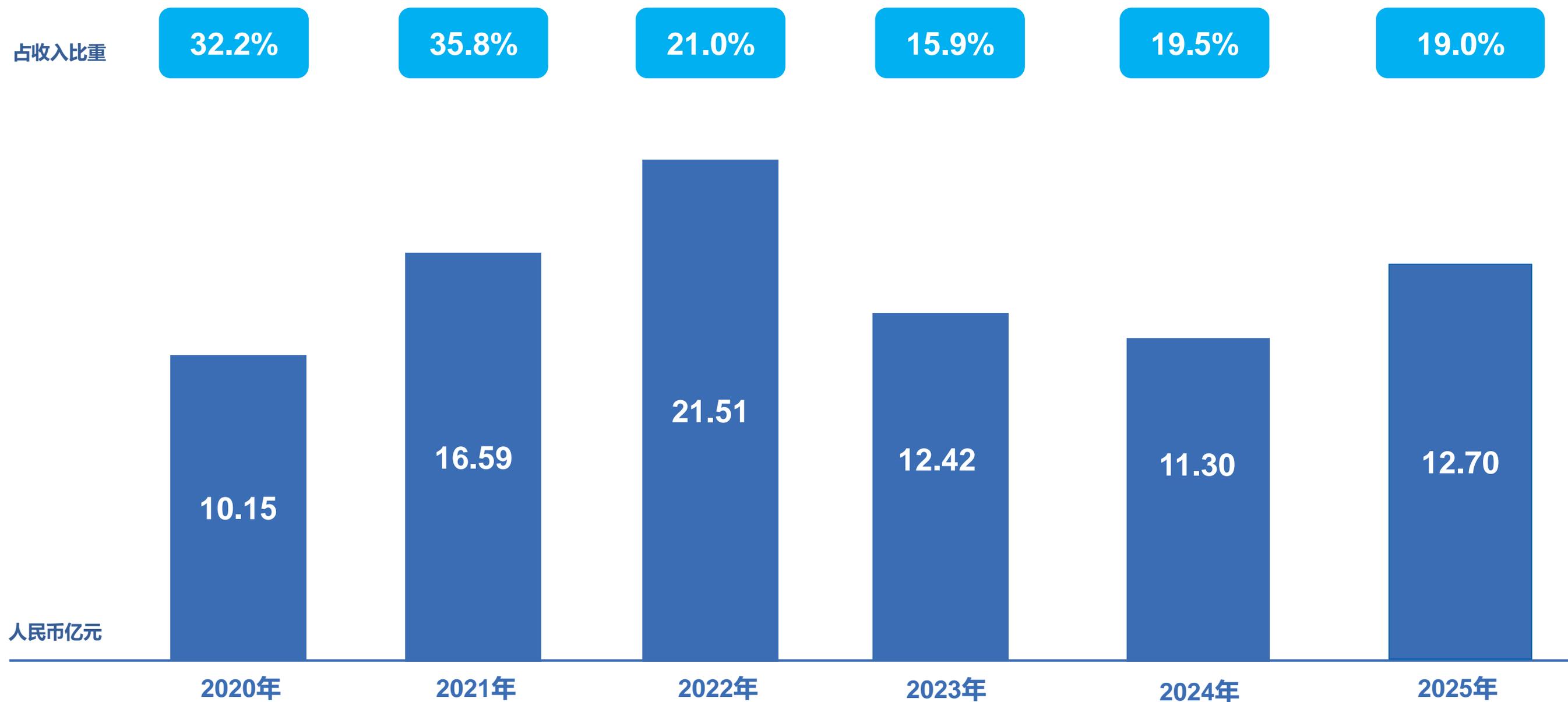
人民币百万元



新兴业务毛利

人民币百万元

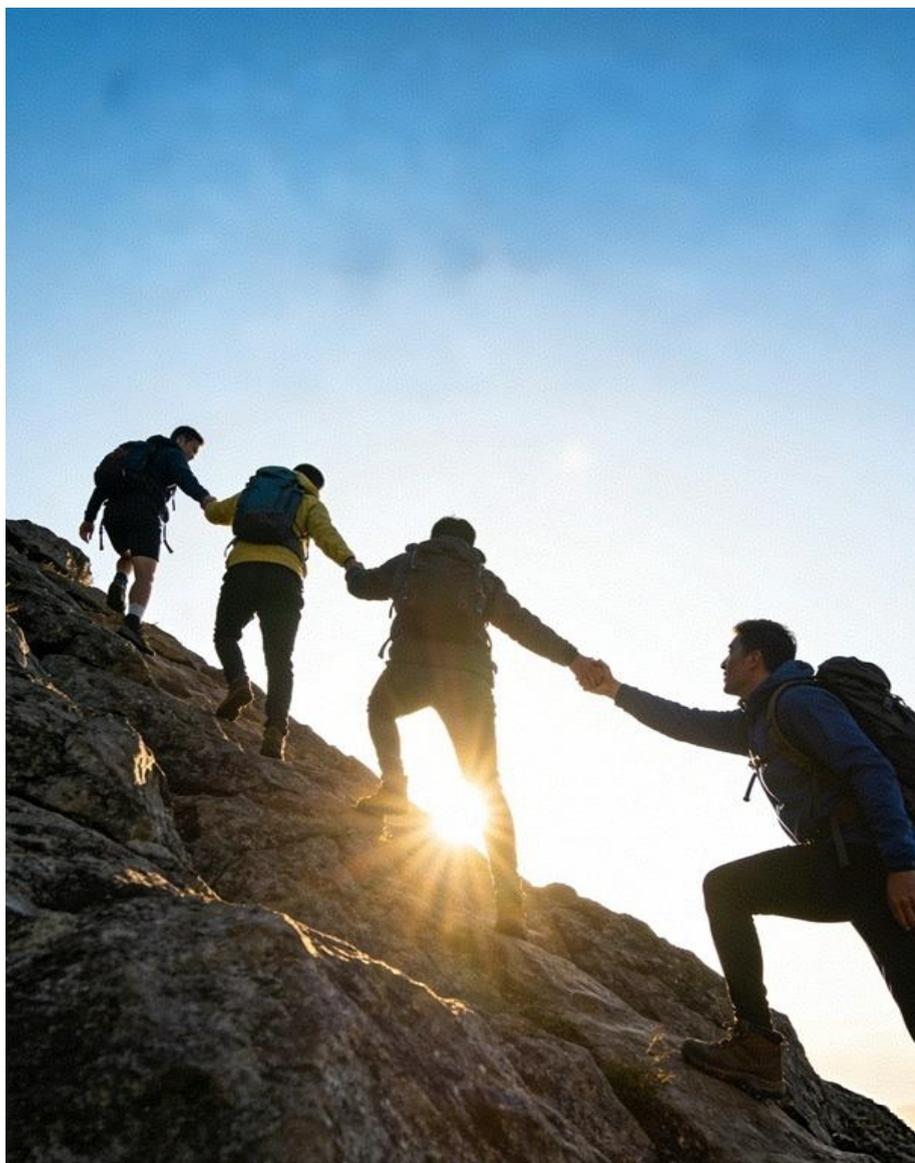




4

展望

 ASYMCHEM



CDMO行业已呈现出积极态势，公司在2025年重新进入业绩增长通道后，订单持续增长，经营态势持续向好，公司2026年预计经营业绩将呈现加速增长态势，营业收入增长预计为19-22%

公司在2026年将大力推动化学大分子、生物大分子等新兴业务的发展，牢牢抓住市场机遇期，在上述业务领域持续形成增量贡献，同时，推进小分子业务的稳健发展，为业绩持续增长打下坚实基础

以提升经营效率为核心，由降本增效转为控本提效，切实提升业务利润率和业务竞争力

随着公司业务持续向好，降积极推进产能扩充，预计2026年Capex约为21亿元



附注

 ASYM-CHEM

	2025	2024
营业收入	6,670	5,805
营业成本	(3,869)	(3,346)
毛利润	2,801	2,459
税金及附加	(63)	(113)
销售费用	(210)	(243)
管理费用	(765)	(825)
研发费用	(593)	(614)
财务费用	65	330
加：其他收益	85	39
投资收益（损失以“-”号填列）	89	82
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	22	40
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(71)	(6)
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(60)	(70)
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(3)	-
营业利润	1,297	1,079
营业外支出	(11)	(7)
利润总额	1,286	1,072
减：所得税费用	(159)	(136)
净利润（净亏损以“-”号填列）	1,127	936
1.归属于母公司股东的净利润	1,133	949
2.少数股东损益	(6)	(13)

人民币百万元

	2025	2024
流动资产：		
货币资金	6,321	5,789
交易性金融资产	1,117	1,540
应收账款及应收票据	1,977	1,837
预付款项	125	89
其他应收款	25	27
存货	1,471	1,193
合同资产	83	102
一年内到期的非流动资产	214	254
其他流动资产	173	219
流动资产合计	11,506	11,050
非流动资产：		
长期股权投资	573	537
其他非流动金融资产	194	158
固定资产	4,496	3,974
在建工程	1,827	1,867
使用权资产	273	297
无形资产	422	430
商誉	146	146
长期待摊费用	118	99
递延所得税资产	276	248
其他非流动资产	446	483
非流动资产合计	8,771	8,239
资产总计	20,277	19,289

人民币百万元

	2025	2024
流动负债:		
衍生金融负债	10	-
应付账款	589	451
合同负债	251	270
应付职工薪酬	369	317
应交税费	133	115
其他应付款	563	514
一年内到期的非流动负债	53	42
流动负债合计	1,968	1,709
非流动负债:		
租赁负债	256	283
递延收益	295	299
递延所得税负债	112	135
非流动负债合计	663	717
负债合计	2,631	2,426
所有者权益:		
股本	361	368
资本公积	9,067	9,396
减: 库存股	838	1,232
其他综合收益	21	27
盈余公积	209	209
未分配利润	8,815	8,078
少数股东权益	11	17
所有者权益合计	17,646	16,863

谢谢

 ASYMCHEM