

证券代码：300759

证券简称：康龙化成

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-01

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及 人员姓名	摩根士丹利、中金证券、中信建投证券、高盛证券、汇丰证券、招银国际、招商证券、中信证券、浙商证券、花旗证券、华泰证券、华创证券、国金证券、兴业证券、中欧基金、广发基金、华夏基金、建信养老、人保养老、新华资产、泰康资产、博时基金等 180 余家机构 200 余名参与人员
时 间	2026 年 03 月 31 日 09:30-11:30
地 点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	首席财务官、董事会秘书：李承宗先生
投资者关系活动 主要内容介绍	第一部分：公司管理层对 2025 年年度报告进行分析解读。 2025 年，公司实现收入 140.95 亿元，同比增长 14.8%。公司经调整 Non-IFRSs 归母净利润为 18.16 亿元，同比增长 13.0%。扣非归母净利润 15.38 亿，同比增长 38.9%。公司归母净利润为 16.64 亿元，同比下降 7.2%。归母净利润同比下降，主要是因为 2024 年同期，公司处置 PROTEOLOGIX 股权，产生了大额投资收益。2025 年，公司在大型制药企业客户服务方面，表现亮眼。来自于全球前 20 大制药企业客户的收入，同比实现了 29.4% 的强劲增长。在订单方面，报告期内，公司新签订单金额同比增长超过 14%。过去的一年，公司 CDMO 业务，在商业化生产方面取得了积极的进展。公司位于宁波和绍兴的原料药生产车间，历史性地通过了 FDA 批准前现场检查。制剂 CDMO 方面，

公司位于北京第二园区的制剂商业化生产车间建设完成，并于 2026 年第一季度，与一家国际大型制药公司签订战略合作协议，为其首个注册申报的口服小分子 GLP-1 受体激动剂提供商业化生产服务。2025 年，公司新增客户超过 950 家，活跃客户超过 3,300 家。报告期内，公司持续服务于全球最大的 20 家制药企业。

目前，公司已经在全球建立了 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、细胞和基因治疗产品等多疗法的全流程一体化研发生产服务。公司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，并持续推动一体化平台，走向多元化。截至报告期末，公司拥有 25,088 名全球员工，包括超过 1,700 名海外员工。其中研发、生产和临床服务员工 22,874 人，占比超过 91%。

公司各板块的在执行项目丰富且越发成熟，这些项目将驱动公司业务持续增长。在实验室服务方面，报告期内，公司一共参与了 887 个全球新药发现项目，项目数量较 2024 年进一步提高。在 CMC 服务方面，公司共参与 1,102 个项目，包括工艺验证和商业化项目 34 个、临床 III 期项目 47 个、临床 I/II 期项目 271 个、临床前项目 750 个。伴随着客户项目的不断推进，公司交付了更多的大规模生产的临床用药。公司临床 CRO 服务正在进行的项目有 1,397 个，包括 125 个 III 期临床试验项目；SMO 服务项目超过 1,900 个；项目数量同比均实现增长。在细胞与基因治疗服务方面，报告期内，公司细胞与基因治疗测试服务有 25 个进展中的项目，包括 2 个商业化项目；基因治疗 CDMO 项目 19 个，包括 1 个 III 期临床项目、9 个 I/II 期临床项目，和 9 个临床前项目。整体看，公司成功获得、保留并且扩大了众多的全球客户群体，公司的 CDMO 项目也越来越接近后期临床和商业化。这些客户和项目为公司未来持续稳健的发展奠定了基础。

分板块业务：

实验室服务：收入达到 81.59 亿元，同比增长 15.8%。毛利率为 44.7%，同比提高 0.3 个百分点。

小分子 CDMO 服务：收入达到 34.83 亿元，同比增长 16.5%。毛利率为 33.8%，同比提高 0.7 个百分点。

临床研究服务：收入达到 19.57 亿元，同比增长 7.1%。

大分子和 CGT 服务：收入 4.75 亿元，同比增长 16.5%。

注：上述财务数据依据 IFRS 准则编制。

第二部分：问答环节

问：关于全年经营趋势？

答：2026 年公司会保持稳健增长。年初至今，新签订单保持增长势头。

问：如何展望小分子 CDMO 增长和板块毛利率趋势？

	<p>答：小分子 CDMO 服务收入增速预计高于公司整体收入增速。随着小分子 CDMO 板块收入规模增长，项目结构向后期推进，小分子 CDMO 服务毛利率有望较 2025 年同比提高。</p> <p>问：小分子 CDMO 管线，三期项目及验证和商业化项目数量增加很多，是否可以介绍下项目积累逐步增多是公司哪些优势驱动的？</p> <p>答：报告期内，公司小分子 CDMO 服务涉及药物分子或中间体 1,102 个，其中工艺验证和商业化阶段项目 34 个、临床 III 期项目 47 个、临床 I/II 期项目 271 个、临床前项目 750 个。</p> <p>公司全流程、一体化研发服务平台模式实现药物研发各阶段的无缝衔接，促进了公司各服务板块的协同发展。小分子 CDMO 超过 84% 的收入来源于药物发现服务的现有客户。在工艺开发方面，公司在中国的超过 2,700 名工艺开发化学家和英国的超过 200 名工艺开发化学家紧密合作，以最先进的技术为全球客户提供定制化的服务；在生产方面，公司在中国、英国和美国的生产基地实现三地联动，为客户提供灵活、高效、更具性价比的从临床到商业化阶段的一体化解决方案。</p> <p>问：制剂 CDMO 在小分子 CDMO 服务中的收入占比？公司制剂 CDMO 服务能力介绍？</p> <p>答：制剂 CDMO 服务内容主要包括制剂开发团队设计、修改及制备口服配方以切合临床前、临床及商业需求。</p> <p>2025 年，公司制剂 CDMO 收入稳健增长。在巩固两个 NMPA 审批上市的商业化制剂项目的基础上，位于北京的制剂服务园区落成，并赢得了来自国际大型制药公司的生产订单，标志着制剂业务进入发展新阶段。</p> <p>问：临床研究服务业务在 2026 年的经营趋势？</p> <p>答：2026 年临床研究服务业务收入预期能保持增长。</p>
附件清单	<p>1、2026 年 3 月 31 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文版）</p> <p>2、2026 年 3 月 31 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（英文版）</p>
日期	2026 年 3 月 31 日

注：本记录表有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于公司的信念、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、行业竞争、紧急情况及不可抗力的影响。因此，投资者应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险。本记录表载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本记录表所载的所有信息仅以截至本次投资者活动召开当日做出为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，公司概不承担义务对该等前瞻性陈述更新。