

股票代码：300759.SZ

股票代码：3759.HK

2026

中期业绩说明会



2026年8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知悉并遵守这些限制。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。

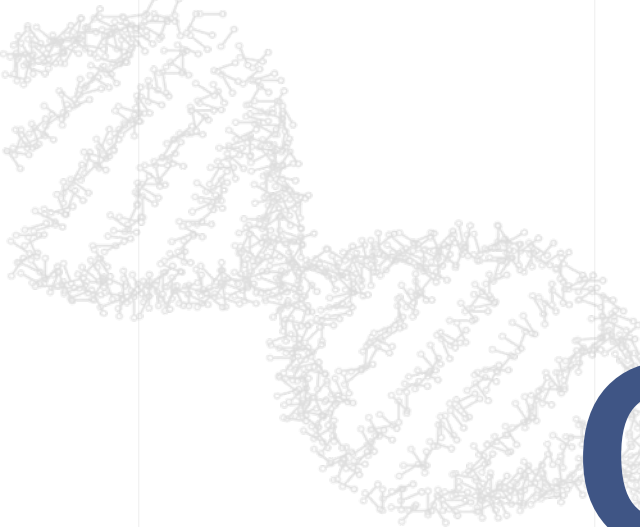
本文件未经独立核实，不构成任何投资决策的依据，不构成要约或邀请，也不构成在任何司法管辖区域内要求认购或购买任何证券的要约邀请（报价），在根据该司法管辖区的证券法进行注册或取得资格之前，征集或出售都将是非法的，或者不符合该司法管辖区的法律法规，并且文件中的任何内容均不构成任何投资决策、合同或承诺的基础。本文件不包含任何可能导致被视为(1)广告的信息或材料，包含在《证券及期货条例》(香港法律第571章)(“证券及期货条例”)第(103)款或(2)香港境内的广告或邀请函，不符合香港法律或不符合法律的规定向公众提供要约。本文件能够援引香港法律规定的任何豁免，并在不经通知的情况下进行重大变更。

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。本文件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、公平或完整性，任何人均不承担任何责任或义务(为免生疑问，包括但不限于公司及其子公司的控制人、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的当前公司对未来事件的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的控制人、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的控制人、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

板块亮点

财务信息

未来展望

1

2

3

4

“ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

3

财务信息

4

未来展望

人民币 百万元	2Q2026	1Q2026	QoQ	2Q2025	YoY
营业收入	4,017	3,578	12.3%	3,342	20.2%
归母净利润	415	335	23.7%	396	4.8%
Non-IFRS 经调整归母净利润	503	406	23.8%	406	23.8%

- 2Q2026 收入及 Non-IFRS 经调整归母净利润同比增速较 1Q2026 进一步加快

人民币 百万元	1H2026	1H2025	YoY
营业收入	7,595	6,441	17.9%
归母净利润	750	701	7.0%
Non-IFRS 经调整归母净利润	909	756	20.3%

- 订单：新签订单同比增长 30%+
- **MNC 客户**：来自于 TOP20 药企的收入同比强劲增长 32.0%
- 业绩指引：上调全年收入增长目标至 **15-20%**

持续服务全球医药创新

新增客户 **470+** 家、TTM 活跃客户 **3,400+** 家，包括**全球前 20** 大制药企业

中英美 28 个研发中心和生产基地，**27,316** 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 **24,953** 人，占比 **91%+**

以前沿技术赋能客户研发创新：加强**新分子类型**药物实验室和 CDMO 服务能力；加强 **NAM** 技术平台；深化 **AI 和自动化技术**应用；携手**逻辑比特**和**浙江大学**，探索利用**量子计算**加速计算辅助药物设计的进程；携手**智平方**，探索推动**具身智能机器人**进入真实研发与生产流程

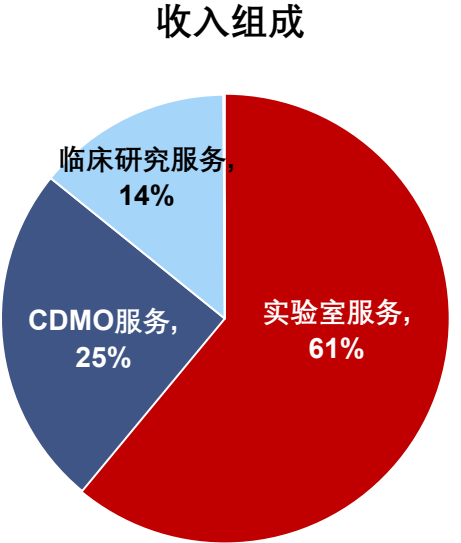
丰富的管线为长期发展奠定坚实基础

实验室服务：参与 **811** 个药物发现项目

CDMO 服务：小分子 CDMO 服务于 **45** 个工艺验证和商业化项目、**51** 个 PhIII 项目、**238** 个 PhI/II 项目、**448** 个临床前项目

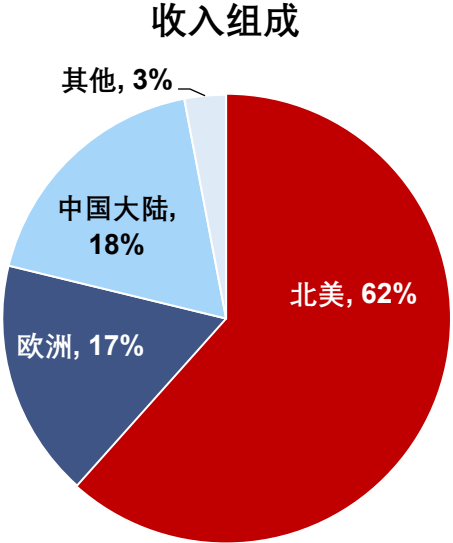
临床研究服务：临床 CRO 项目 **1,357** 个，包括 **132** 个 PhIII 项目、**589** 个 PhI/II 项目、**636** 个其他临床试验项目；SMO 项目 **2,200+** 个，与中国 **150+** 个城市的 **700+** 家医院和临床试验中心合作

分板块收入



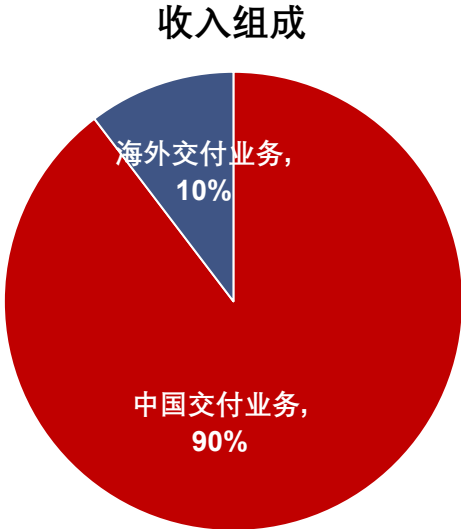
全球客户收入

北美客户
收入增长 **14.8%**
欧洲客户
收入增长 **6.0%**
中国大陆客户
收入增长 **41.9%**



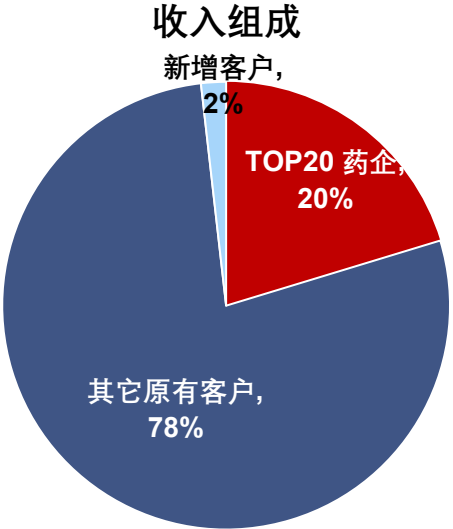
中国/海外交付

中国交付业务
收入增长 **20.7%**
海外交付业务
收入下降 **1.9%**



客户构成

TOP20 药企
收入增长 **32.0%**
其它客户
收入增长 **14.8%**



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



United Nations
Global Compact

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

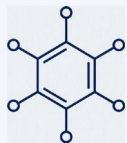
财务信息

4

未来展望

加速技术平台整合，满足新分子及跨分子类型药物日益复杂的研发需求

在研新药分子越来越复杂，分子类型之间的界限越来越模糊



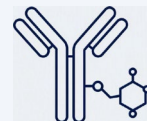
小分子

结构更复杂、成药性挑战提升



多肽 & 寡核苷酸

长链合成 + 化学修饰 + 递送



大分子 & 生物偶联药物

抗体 / 多肽 + Linker + 小分子



细胞与基因治疗药物

细胞治疗 / 基因载体 + 递送与放行

偶联、修饰、递送等技术交叉融合，单一技术平台难以覆盖完整研发链条

加速 CRO & CDMO 技术平台整合，以满足新项目研发需求



实验室服务协同共享

合成、分析、生物评价平台打通



CDMO 生产平台

工艺开发到规模化生产一体贯通



技术平台整合

小分子与新分子类型能力融合



一体化服务体系

端到端一体化交付，提高效率

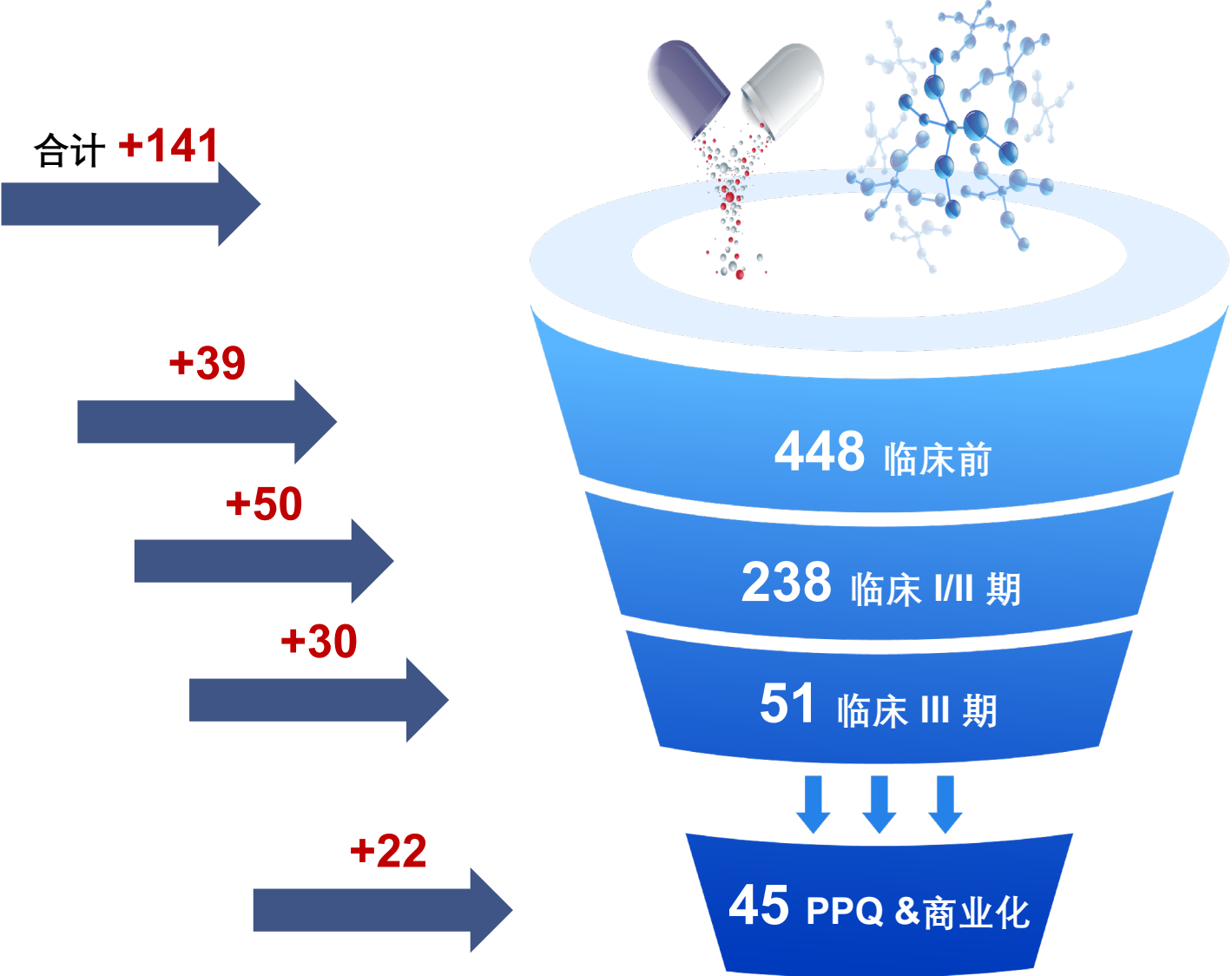
	实验室服务	CDMO 服务		临床研究服务
	药物发现（PCC）	临床前研发（IND）	临床开发（NDA/BLA）	商业化
 小分子 (包括多肽)	实验室化学 体外生物学 体内药理学 DMPK 探索性毒理学	原料药及制剂早期开发 体外生物学 体内药理学 DMPK 安全性评价	原料药及制剂生产 I-III 期临床开发 临床 14C-ADME PK/生物分析/生物标记物	原料药及制剂生产 IV 期临床及上市后研究
 大分子药物/ 生物偶联药物	大分子药物发现 蛋白表达及表征 体外生物学 体内药理学 PK/PD 免疫原性/毒性	可开发性研究 工艺放大与规模化生产 PK/PD 免疫原性 安全性评价	原料药及制剂生产 免疫原性 I-III 期临床开发 PK/生物分析/生物标记物	原料药及制剂生产 IV 期临床及上市后研究
 细胞与基因药物 (包括寡核苷酸)	体外生物学 体内药理学 候选物克隆 PK/PD 免疫原性 探索性毒理学	早期工艺及制剂开发 病毒脱落 体外药效 PK/PD/组织分布 免疫原性 安全性评价	基因治疗药物生产 病毒脱落 批次放行体外药效测试 免疫原性 I-III 期临床开发 PK/生物分析/生物标记物	基因治疗药物生产 批次放行体外药效测试 IV 期临床及上市后研究

人民币 百万元	2Q2026	1Q2026	QoQ	2Q2025	YoY	1H2026	1H2025	YoY
营业收入	2,430	2,204	10.2%	2,132	13.9%	4,634	4,075	13.7%
毛利率	39.8%	41.7%	-1.9pct	42.0%	-2.2pct	40.7%	42.4%	-1.7pct

- 实验室化学收入同比稳健增长；生物科学收入同比快速增长，其中新分子类型项目服务收入增长强劲；生物科学收入占板块比例 60%+
- 板块新签订单同比增长 20%+
- 参与 811 个药物发现项目
- 为满足实验室服务中长期发展需求，公司持续推进产能建设，北京第三园区逐步投入使用，宁波第三园区和第四园区建设稳步推进

人民币 百万元	2Q2026	1Q2026	QoQ	2Q2025	YoY	1H2026	1H2025	YoY
营业收入	1,012	872	15.9%	712	42.0%	1,884	1,419	32.8%
毛利率	26.8%	24.1%	2.7pct	23.4%	3.4pct	25.6%	22.9%	2.7pct

- 一体化平台高效协同，CDMO 85%+ 收入来自药物发现服务客户
- 板块新签订单同比增长 50%+。小分子 CDMO 大规模生产持续取得重要进展，预计更多的项目将于 2H2026 交付
- 创新药商业化生产里程碑：（1）与国际药企签订口服 GLP-1 制剂商业化生产协议；
（2）宁波园区顺利通过公司首个中国创新药 API PAI
- 加速推进绍兴第一园区二期工程建设，并计划在绍兴和杭州建设新的小分子 CDMO 产能；持续加强多肽和生物偶联药物一体化 CDMO 服务能力



人民币 百万元	2Q2026	1Q2026	QoQ	2Q2025	YoY	1H2026	1H2025	YoY
营业收入	568	500	13.7%	492	15.5%	1,069	939	13.8%
毛利率	12.1%	7.1%	5.0pct	12.8%	-0.7pct	9.8%	12.3%	-2.5pct

- 板块新签订单同比增长 30%+
- 临床 CRO 服务项目 1,357 个，包括 132 个 III 期临床试验、589 个 I/II 期临床试验和 636 个其它临床试验；SMO 服务项目 2,200+ 个，覆盖中国 150+ 城市的 700+ 家医院和临床试验中心
- 通过精细化运营及数字化、智能化工具的应用，持续提升服务效率
- 控股子公司海心智惠真实世界患者管理及真实世界研究相关订单初具规模，并与国内头部医疗机构开展真实世界研究合作

“ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

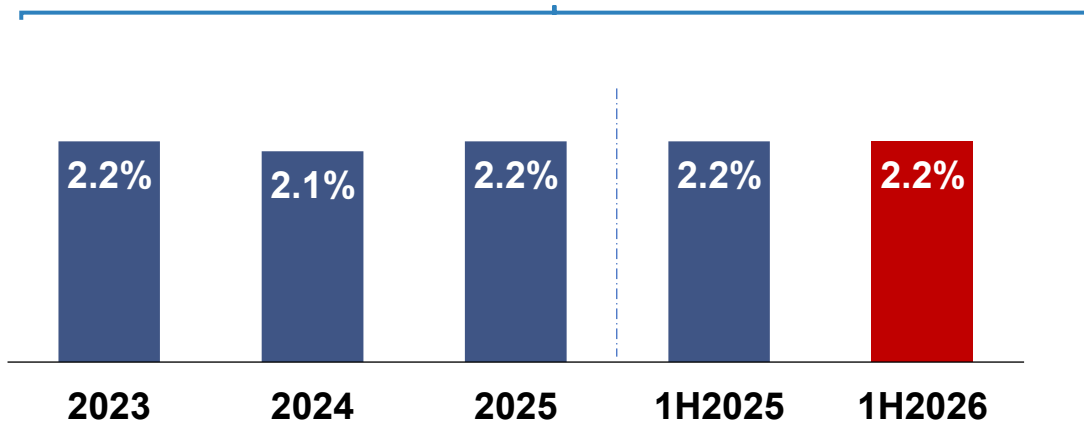
3

财务信息

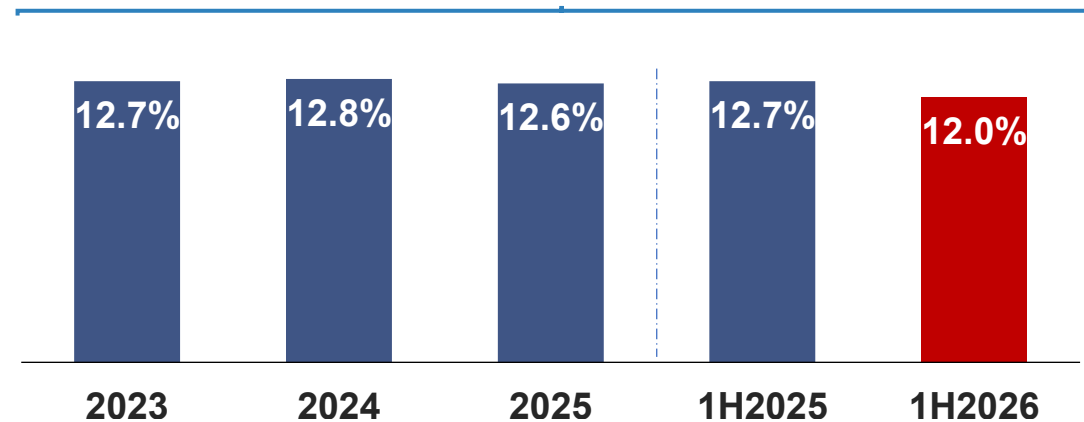
4

未来展望

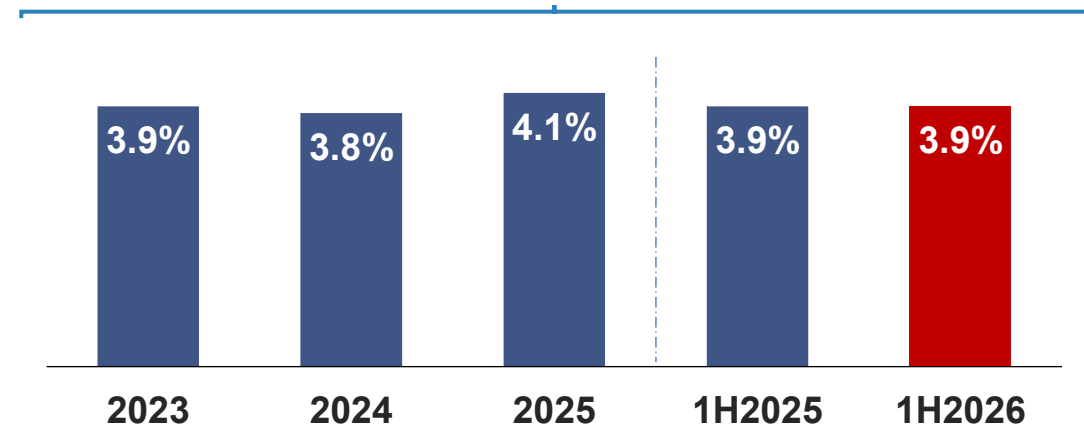
销售及分销开支占营业收入比例



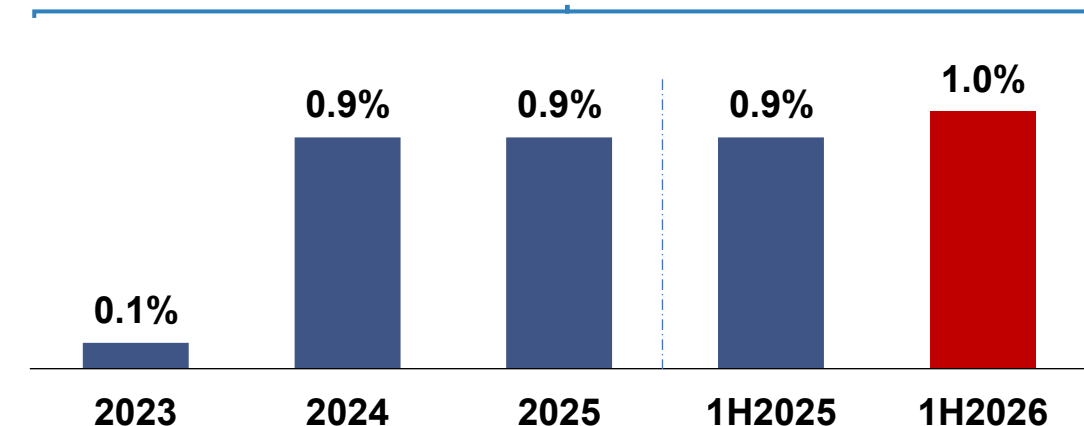
行政开支占营业收入比例 ⁽¹⁾



研发投入占营业收入比例

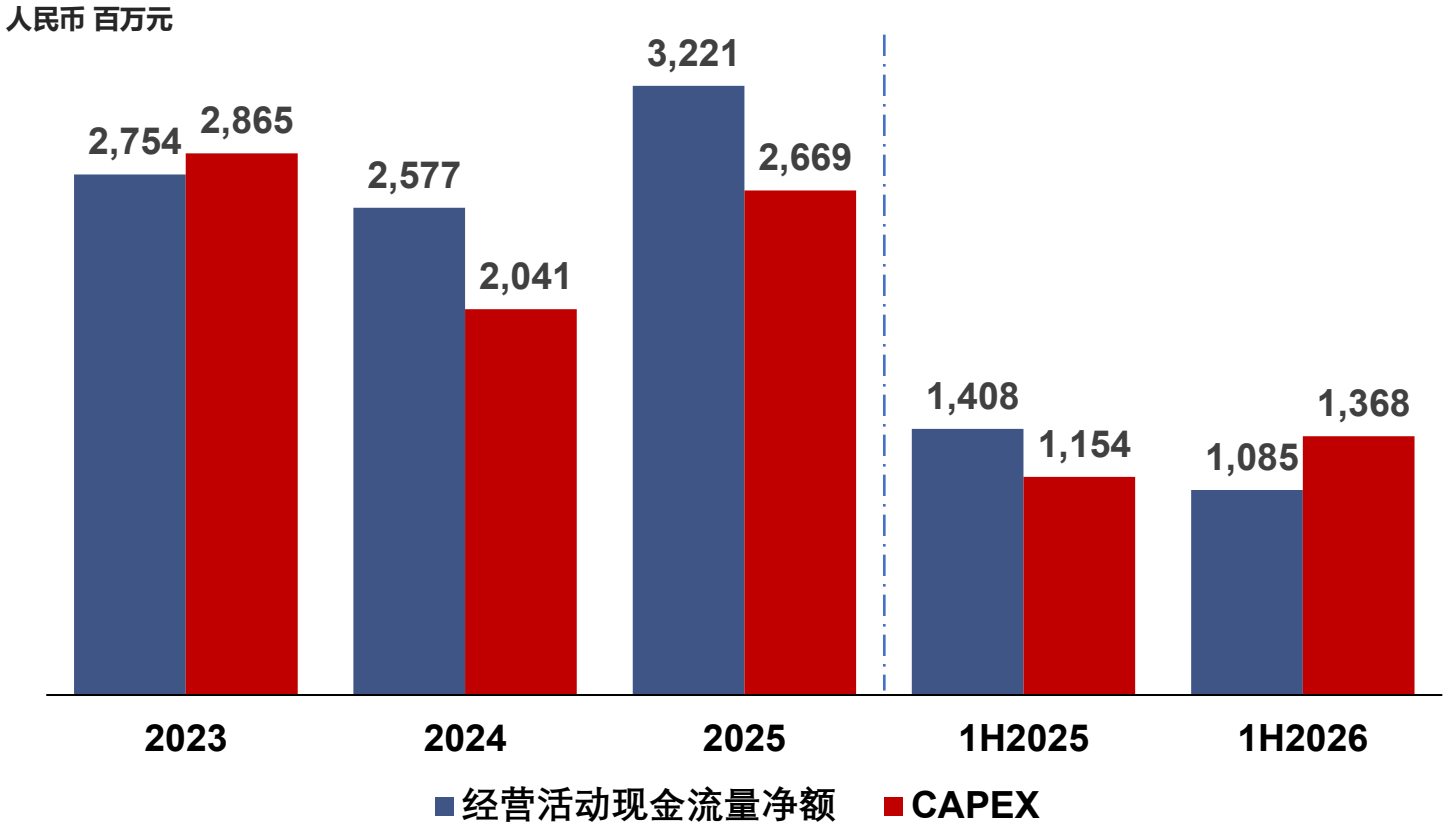


净利息支出占营业收入比例 ⁽²⁾



1. 财务数据依据 IFRS 准则编制；系扣除以股份为基础的报酬及业务架构变化导致的一次性调整开支后的数据

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



百万元	1H2026	1H2025
归母净利润	750	701
加：		
以股份为基础的报酬开支	37	26
外汇相关亏损	104	23
已实现及未实现股权投资(收益)/亏损	(31)	5
并购所得无形资产摊销	15	1
业务架构变化导致的一次性调整支出	34	-
Non-IFRS 经调整归母净利润	909	756

“ 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”战略，加强新分子类型项目一体化服务能力、坚持贯穿药物全生命周期的 CRDMO 商业模式、持续推动 AI 和自动化技术在业务和运营的深度融合，致力于提高效率并扩大市场份额



上调全年收入增长目标至 **15-20%**



康龙化成
PHARMARON

谢谢