

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：2026-04

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（<u>电话会议</u>）
参与单位名称及 人员姓名	高盛证券、中金证券、华创证券、汇丰证券、摩根士丹利、摩根大通证券、招银国际、交银国际、花旗证券、野村证券、华泰证券、中信建投证券、招商证券、中信证券、浙商证券、兴业证券、国泰海通证券、银河证券、国泰基金、华安基金、南方基金、信达澳银基金、太平养老、鹏华基金、华夏基金、嘉实基金、富国基金、中欧基金、汇添富基金、泰康资产、太平养老、太保投资、太平基金、人保资产、富安达基金、高毅资产、中央汇金资产、交银施罗德基金、中信保诚基金、华泰保兴基金、广发基金管理等 300 余家机构 320 余名参与人员
时 间	2026 年 08 月 21 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：李承宗先生 董事会秘书：张天翼先生
投资者关系活动 主要内容介绍	第一部分：公司管理层对 2026 年半年度报告进行分析解读。 2026 年上半年，公司实现营业收入 75.95 亿元，同比增长 17.92%；经调整 Non-IFRSs 归母净利润 9.09 亿元，同比增长 20.29%。收入和利润同比均实现较快增长。

在新签订单方面，公司新签订单同比增长超过 30%，新签订单增速较去年加快，截至报告期末，过去十二个月活跃客户超过 3,400 家。

在收入方面，公司来自于跨国制药企业客户的收入延续了强劲增长的趋势，来自全球前 20 大制药企业客户的收入同比增长 31.95%，占营业收入 20.29%，其他客户同比增长 14.82%，占营业收入 79.71%。

按客户所在区域划分，北美客户收入同比增长 14.80%，占营业收入的 61.55%；欧洲客户（含英国）同比增长 5.97%，占营业收入的 17.22%；中国大陆客户同比增长 41.93%，占营业收入的 18.18%；其他地区客户同比增长 43.56%，占营业收入的 3.05%。

分板块业务：

自 2026 年第二季度起，公司对财务报告分部进行调整，将原有四大服务板块整合为三大服务板块，并追溯调整了实验室服务、CDMO 服务板块的可比期间数据。

各服务板块业务占比情况如下：实验室服务业务占比 61%；CDMO 服务业务占比 25%；临床研究服务业务占比 14%。

实验室服务：实现收入 46.34 亿元，同比增长 13.72%。

CDMO 服务：实现收入 18.84 亿元，同比增长 32.78%。

临床研究服务：实现收入 10.69 亿元，同比增长 13.75%。

第二部分：问答环节

问：AI 制药相关客户的研发投入增加是否带来实验室服务新需求或客户结构变化？当前实验室服务的景气度如何？

答：公司实验室服务在全球范围内具备较强竞争力和领先的市场份额。在蛋白降解、分子胶、AI 赋能的新药研发等发展较快的领域，过去几年，公司相关业务均实现较快增长。

问：上半年公司全球前二十大制药企业客户收入增长超 30%、占比突破 20%，该增长来自存量客户渗透还是新增客户突破？针对该类客户后续在产能布局、技术平台方面有哪些规划？

答：该增长主要来自公司在全球前二十大制药企业客户中的份额持续提升。实验室服务板块在头部制药企业及头部 Biotech 客户中服务深度持续拓展、服务内容更加全面，带动收入强劲增长；CDMO 板块受益于大型制药企业客户的自有研发项目、以及大型制药企业从 Biotech 引进的项目进入后期临床开发阶段，相关收入保持快速增长；临床服务板块的美国临床业务及中国 SMO 业务也在大型制药企业中实现收入同比增长。2026 年上半年，全球前 20 大制药企业客户收入增速持续快

于公司整体营收增速。

问：CDMO 服务板块未来随着高毛利项目进入商业化交付阶段，毛利率展望如何？

答：今年 CDMO 服务毛利率同比、环比均有机会实现提升。主要由小分子 CDMO 业务驱动，大规模生产项目、复杂分子 CDMO 项目的生产将带动板块毛利率提升。展望未来，CDMO 客户需求强劲，伴随小分子研发管线推进，预计 CDMO 板块毛利率将持续提升。

问：针对海外子公司，公司会有哪些举措提升整体盈利能力和利润弹性？

答：一方面公司将持续推动全球业务的协同整合，通过中、英、美三地的协同，为客户提供更高效的服务，发挥全球布局的协同价值；另一方面公司针对部分阶段性行业需求较弱的业务进行了优化调整，2026 年第二季度部分海外业务架构变化产生了一次性支出，相关调整完成后，预计下半年及明年对应业务板块的 Non-GAAP 层面亏损将有所收窄。

问：公司多肽、寡核苷酸、生物药、ADC 等领域的产能建设情况如何？相关项目投产的时间规划是怎样的？

答：公司研发项目储备丰富，覆盖小分子、多肽、分子胶、靶向蛋白降解等多种分子类型及作用机制，其中部分小分子项目已进入临床中后期，接近商业化阶段。多肽核酸类药物目前已看到早期需求，预计未来几年将逐步过渡到后期临床阶段，公司已在布局相关产能：公司正在建设一两千升规模的固相合成产能，用于承接早期到临床中期阶段的项目，同时布局多肽液相合成，未来将通过固相及新型液相技术承接更多多肽项目。ADC 领域目前已具备临床早期所需的原料药生产能力，公司正在布局临床后期及商业化阶段的原料药、制剂产能，预计将于 2027 年陆续投产。目前 ADC 及其他 XDC 偶联药物的实验室服务需求增长较快，公司未来将努力实现从实验室服务到 CDMO 业务延伸。

问：公司类器官平台的建设进展如何？预计何时能落地应用？自动化、机器人技术在实验室服务和 CDMO 业务中的应用方向是怎样的？

答：类器官、器官芯片、3D 细胞球等技术目前已在药效筛选、ADME 安全性评价等方向开展探索应用，当前尚处于起步阶段，需要完成大量验证及历史数据比对工作，目前公司正与客户合作推进相关研发探索。智能机器人成为“智能科学家”需要较长周期，目前公司优先落地传统自动化技术，应用场景覆盖实验室服务、工厂生产等多个环

	节，重点应用于重复性高、工作量大的工作场景。 问：公司现有 CDMO 产能是否可支持旺盛的业务需求？此前公告的产能投资计划是否能加速？ 答：目前 CDMO 客户需求强，公司产能比较紧张。现有绍兴第一园区二期的新增产能将陆续投入使用，并同时加速绍兴第二园区和杭州园区的新产能建设。 问：公司资本开支计划？ 答：预计 2026 年资本开支会显著高于 2025 年。
附件清单	1、2026 年 08 月 21 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文版） 2、2026 年 08 月 21 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（英文版）
日期	2026 年 8 月 21 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。