

股票代码：300759.SZ

股票代码：3759.HK

2024

年度业绩说明会



2025年3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告知自己并遵守这些限制。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。

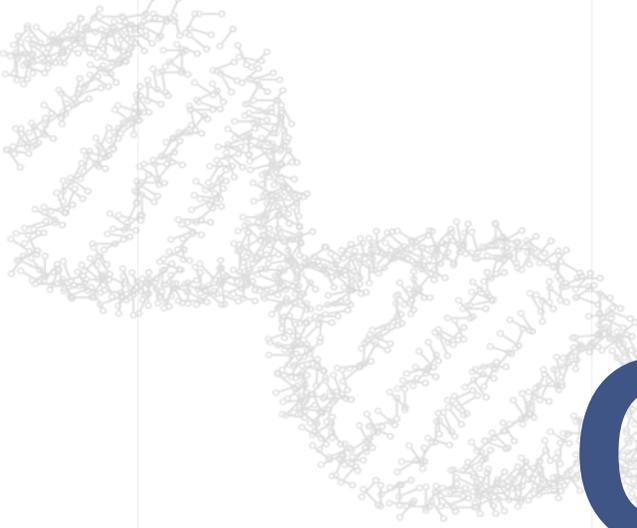
本文件未经独立核实，不构成任何投资决策的依据。不构成要约或邀请,也不构成在任何司法管辖区域内要求认购或购买任何证券的要约邀请（报价）,在根据该司法管辖区的证券法进行注册或取得资格之前，征集或出售都将是非法的，或者不符合该司法管辖区的法律法规，并且文件中的任何内容均不构成任何投资决策、合同或承诺的基础。本文件不包含任何可能导致被视为(1)广告的信息或材料，包含在《证券及期货条例》(香港法律第571章)(“证券及期货条例”)第（103）款或(2)香港境内的广告或邀请函，不符合香港法律或不符合法律的规定向公众提供要约。能够援引香港法律规定的任何豁免，并在不经通知的情况下进行重大变更。

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。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、公平或文件其内容的完整性，任何人均不接受任何责任或义务(为免生疑问,包括但不限于公司及其子公司,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）”、“plansto（计划）”和“anticipated（预期）”以及类似意义的词。这些前瞻性声明反映了当前公司对未来事件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、控股人、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、控制人员、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

1

板块亮点

2

财务信息

3

未来展望

4

“ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

3

财务信息

4

未来展望

收入保持稳健增长

收入 **122.76** 亿元，同比增长 **6.4%**；
2H24 收入 **66.71** 亿元，同比增长 **13.1%**
归母净利润 **17.93** 亿元，同比增长 **12.0%**
Non-IFRSs 经调整归母净利润 **16.07** 亿元，同比下降 **15.6%**
新签订单同比增长 **20%+**

伴随着全球生物医药行业投融资的初步复苏，公司季度收入实现环比增长、季度收入同比增速逐季加快，全球市场份额持续提升

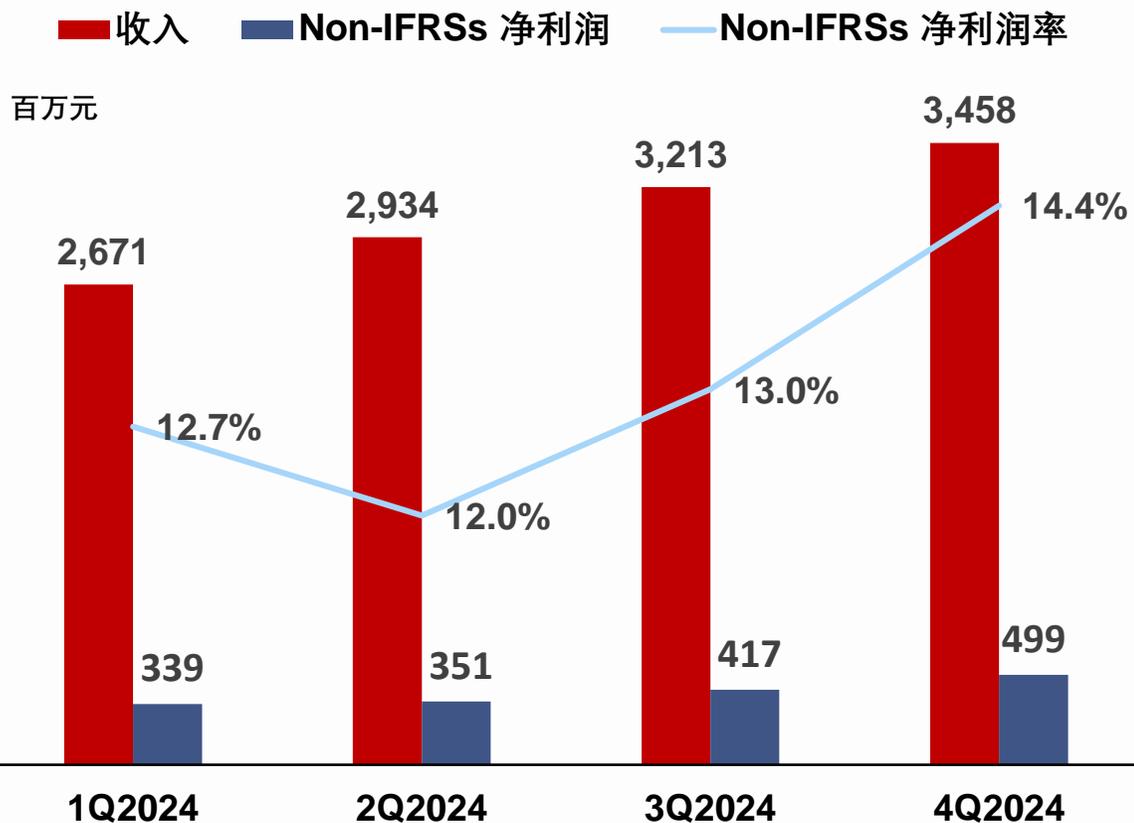
服务全球医药创新

新增客户 **900+** 家、活跃客户 **3,000+** 家，包括**全球前 20 大**制药企业
全球 **21** 个研发中心和生产基地，分布在中国、英国和美国，为客户提供**小分子化学药、大分子生物药、CGT 产品**等多疗法的全流程一体化研发生产服务
21,370 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 **19,192** 人，占比 **~90%**

丰富的管线驱动业务持续增长

实验室服务：参与 **781** 个药物发现项目
CMC 服务：**19** 个工艺验证和商业化项目、**23** 个 PhIII 项目、**242** 个 Ph/II 项目、**782** 个临床前项目
临床研究服务：临床 CRO 项目 **1,062** 个，包括 **94** 个 PhIII 项目；SMO 项目 **1,600+** 个，覆盖 **150+** 个城市 **670+** 家医院和临床试验中心
CGT 服务：**24** 个 CGT 测试服务项目，包括 **2** 个商业化产品；**14** 个基因治疗 CDMO 项目，包括 **1** 个 PhIII 项目、**6** 个 Ph/II 项目和 **7** 个临床前项目

3Q&4Q 净利润率持续改善，4Q 净利润同比实现增长

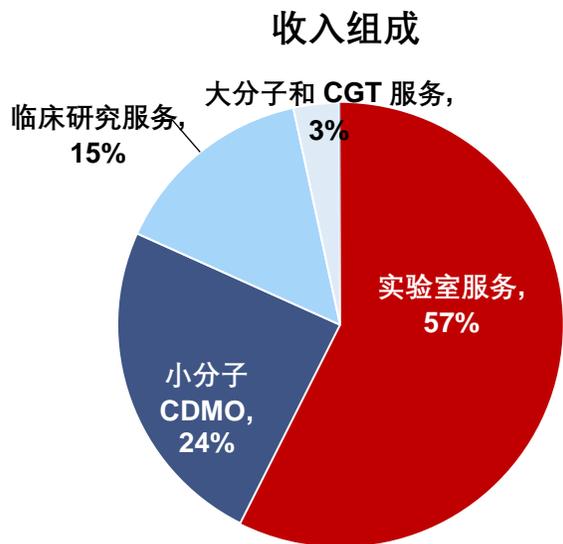


百万元

	1Q2024	2Q2024	3Q2024	4Q2024
--	--------	--------	--------	--------

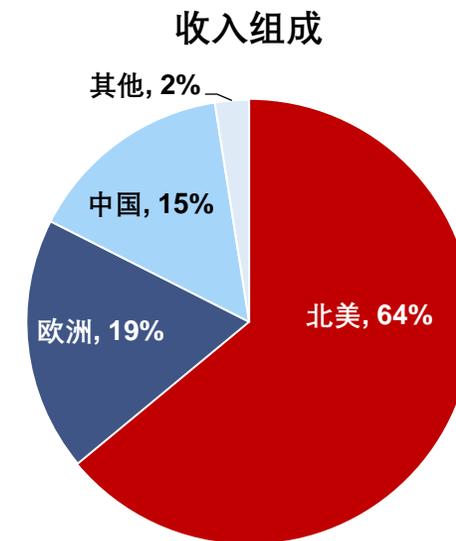
收入	2,671	2,934	3,213	3,458
QoQ		9.8%	9.5%	7.6%
YoY	-2.0%	0.6%	10.0%	16.1%
Non-IFRSs 净利润	339	351	417	499
QoQ		3.7%	18.7%	19.7%
YoY	-22.7%	-28.8%	-13.2%	1.7%

分板块收入



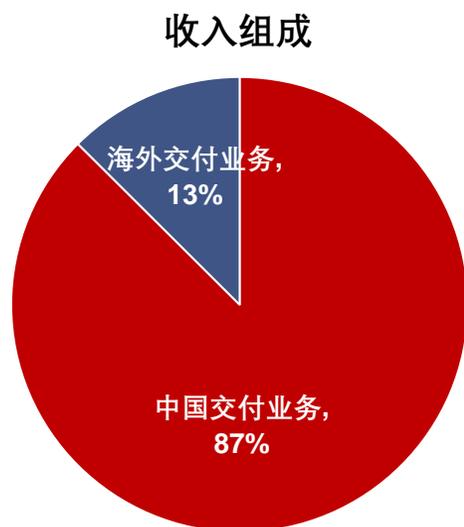
全球客户收入

北美客户收入增长 **6.1%**
 欧洲客户收入增长 **23.2%**
 中国客户收入下降 **6.5%**



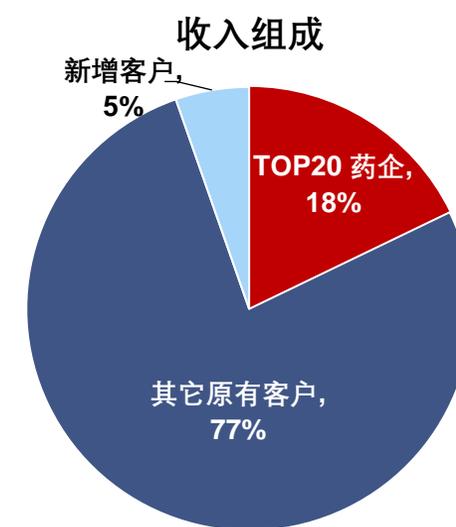
中国/海外交付

中国交付业务
收入增长 **7.8%**
 海外交付业务
收入下降 **2.7%**



客户构成

TOP20 药企
收入增长 **26.9%**
 其它客户
收入增长 **2.8%**



ESG 评级



2024 明晟 (MSCI) ESG 评级
AA

SUSTAINALYTICS ESG 评级

- 2025 “亚太地区最高评级” ESG 企业
- 2025 “行业最高评级” ESG 企业

科学碳目标协议 (SBTi)



- 2024 年 6 月, 公司的科学碳目标 SBT 获得 SBTi 验证
- 公司 2024 年温室气体排放量减少 20%+



2024 年气候变化问卷评级: **B**

可持续发展

S&P Global

- 入选标普全球 (S&P Global) 《可持续发展年鉴 2025 (全球版)》
- 入选标普全球 (S&P Global) 《可持续发展年鉴 2025 (中国版)》



2024 年 EcoVadis
铜牌认证

“ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

3

财务信息

4

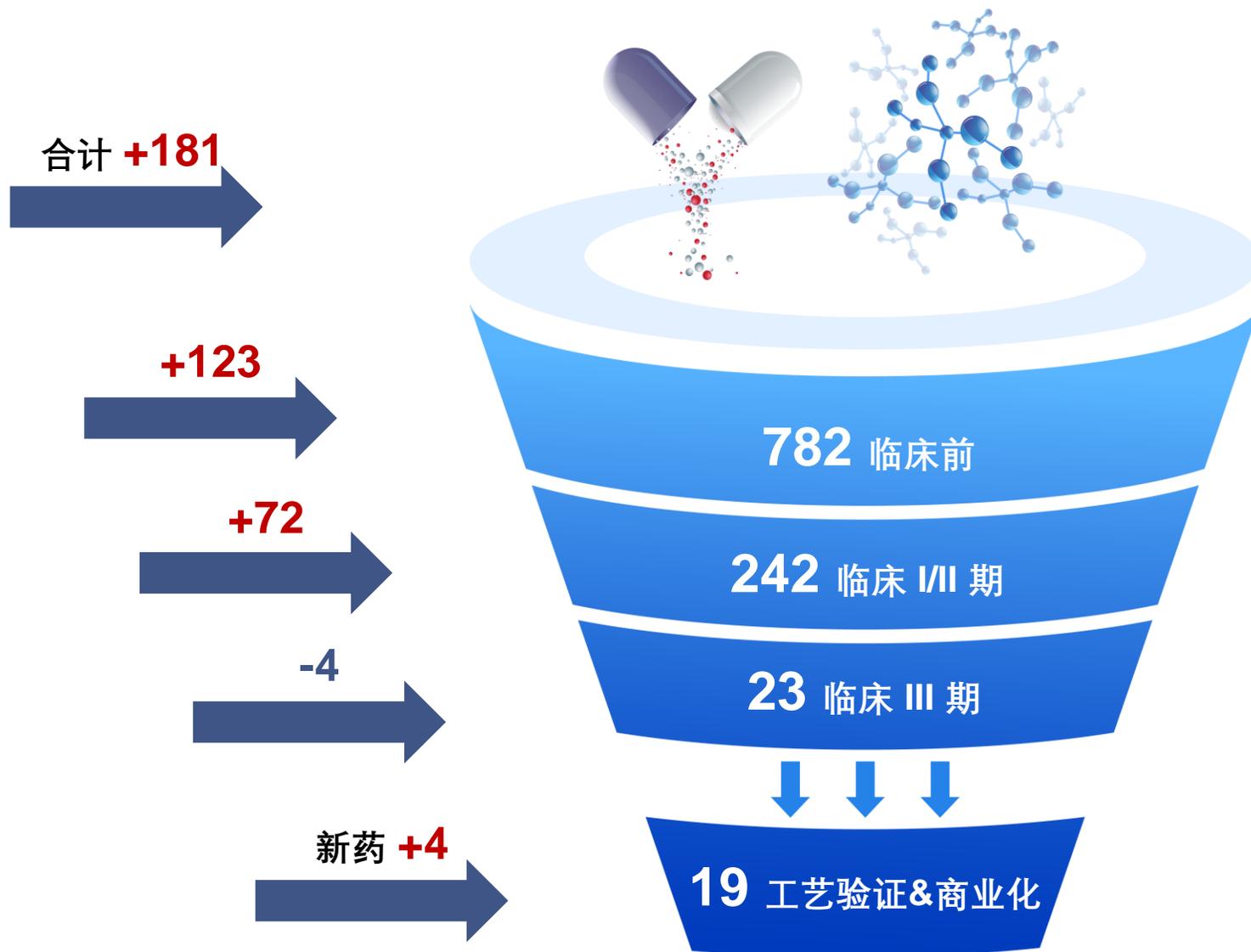
未来展望

百万元	1Q2024	2Q2024	3Q2024	4Q2024	2024
收入	1,605	1,767	1,847	1,828	7,047
QoQ		10.1%	4.6%	-1.0%	
YoY	-2.9%	2.3%	9.4%	14.9%	5.8%
毛利率	43.6%	44.3%	44.9%	44.7%	44.4%
QoQ		0.7pct	0.6pct	-0.2%	
YoY	-0.7pct	-1.0pct	2.1pct	1.2pct	0.4pct

- 生物科学收入同比保持较快增长，占比 54%+；实验室化学于 4Q2024 创下全年单季度最高收入纪录
- 板块新签订单同比增长 15%+
- 参与 781 个药物发现项目
- 运用新技术和多维度数据，助力客户推进研发项目：(1) 关注药发现领域的前沿和最新热点目标，运用现代合成技术；(2) 完成高通量筛选和自动化实验平台的扩容和升级；(3) 加强 3D 培养、类器官、动物模型、转录组学、蛋白质组学和代谢组学等服务能力；(4) 拓展加强新分子实体研发服务能力；(5) 积极探索人工智能和机器学习在实验室服务的应用

百万元	1Q2024	2Q2024	3Q2024	4Q2024	2024
收入	582	594	801	1,012	2,989
QoQ		2.0%	34.9%	26.4%	
YoY	-2.7%	-9.1%	20.9%	26.9%	10.2%
毛利率	27.3%	28.3%	34.1%	38.4%	33.1%
QoQ		1.0pct	5.8pct	4.3pct	
YoY	-5.4pct	-3.4pct	2.0pct	2.2pct	-0.3pct

- 一体化平台高效协同，~81% 收入来自药物发现服务客户
- 板块新签订单同比增长 35%+，大规模新药生产项目持续增加
- 创新药商业化生产突破：助力客户研发的 2 个创新药制剂产品在中国获批上市；宁波 API 生产车间接受 FDA 新药批准前检查 (PAI)，正等待最终的现场检查报告 (EIR)
- 大力投入新技术，提高生产效率：全流程连续化、连续加氢、连续臭氧化、酶催化、电化学、光化学、高通量筛选、高活化合物生产
- 4Q2023 绍兴新的模块转固，以及员工数量增加，报告期内成本同比有所提升。伴随着项目交付和确认收入，2H2024 毛利率显著提高



百万元	1Q2024	2Q2024	3Q2024	4Q2024	2024
收入	392	452	463	520	1,826
QoQ		15.4%	2.4%	12.4%	
YoY	4.6%	4.8%	1.3%	9.5%	5.1%
毛利率	9.3%	15.4%	14.4%	11.9%	12.8%
QoQ		6.1pct	-1.0pct	-2.5pct	
YoY	-4.7pct	-4.2pct	-6.1pct	-2.0pct	-4.3pct

- 得益于公司一体化平台的协同性，以及康龙临床品牌影响力的进一步提升，公司临床服务项目数量持续增加，市场份额进一步提高
- 临床 CRO 进行中的项目 1,062 个，包括 94 个 III 期临床试验项目、407 个 I/II 期临床试验项目和 561 个其它临床试验项目；SMO 进行中的项目 1,600+ 个，覆盖中国 150+ 城市的 670+ 家医院和临床试验中心
- 测试、评估引入了多个 AI 应用；控股海心智惠，持续助推公司临床服务能力和体系的数智化升级
- 由于国内市场服务价格竞争加剧，以及执行订单结构变化，毛利率有阶段性压力

百万元	1Q2024	2Q2024	3Q2024	4Q2024	2024
收入	91	120	100	97	408
QoQ		31.0%	-16.7%	-3.2%	
YoY	-4.1%	14.3%	-9.6%	-15.5%	-4.1%
毛利率	-38.6%	-25.9%	-67.2%	-73.5%	-50.1%
QoQ		12.7pct	-41.3pct	-6.3pct	
YoY	-26.8pct	-20.6pct	-61.8pct	-62.4pct	-41.8pct

- 大分子 CDMO：顺利完成第一个创新双抗“成药性研究—细胞株开发—工艺优化—毒理批生产—GMP 生产及罐装”一体化项目
- CGT 实验室服务：为 24 个不同开发阶段的 CGT 产品提供效度测定放行服务，包括 2 个商业化项目和 9 个临床项目；已经完成和正在进行 22 个 CGT 产品的 GLP 和 non-GLP 毒理试验
- 基因治疗 CDMO：14 个项目，包括 1 个 PhIII 项目、6 个 PhI/II 项目和 7 个临床前项目
- 板块处于建设投入阶段，宁波大分子 CDMO 产能投产导致运营成本及折旧提升

“ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

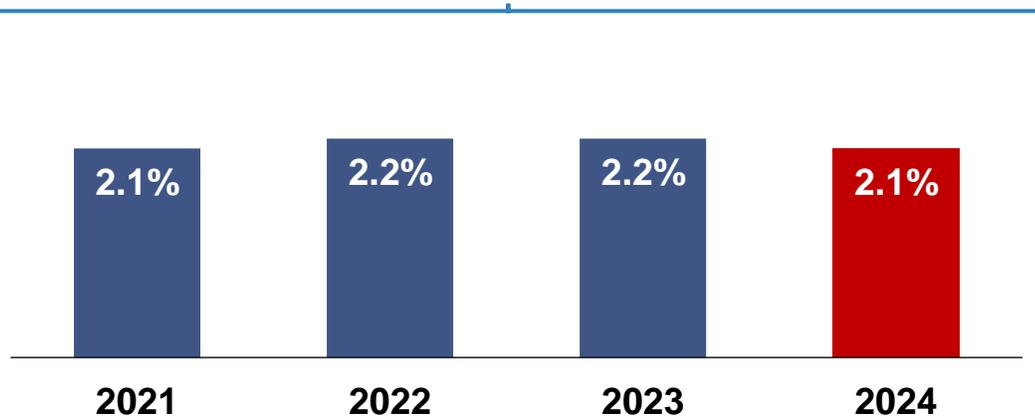
3

财务信息

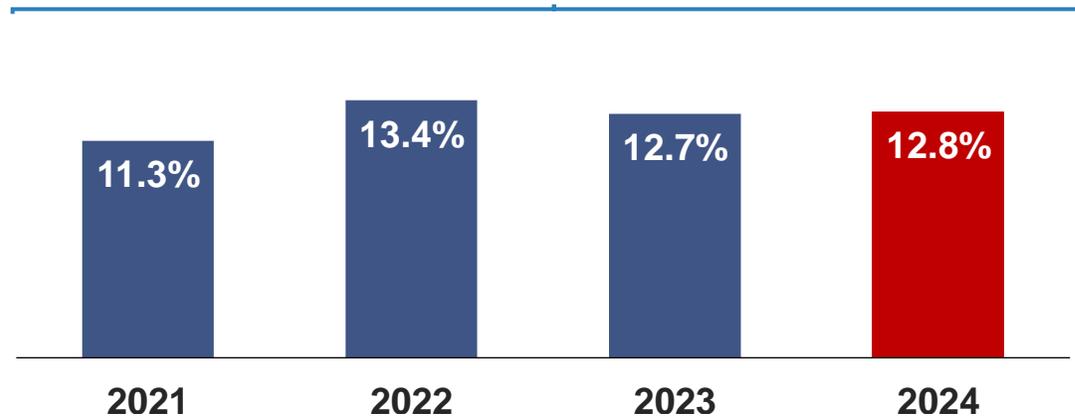
4

未来展望

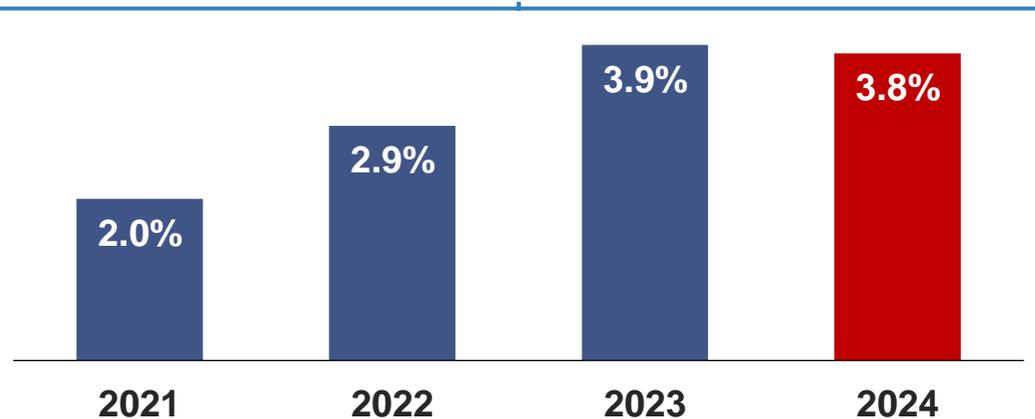
销售及分销开支占营业收入比例



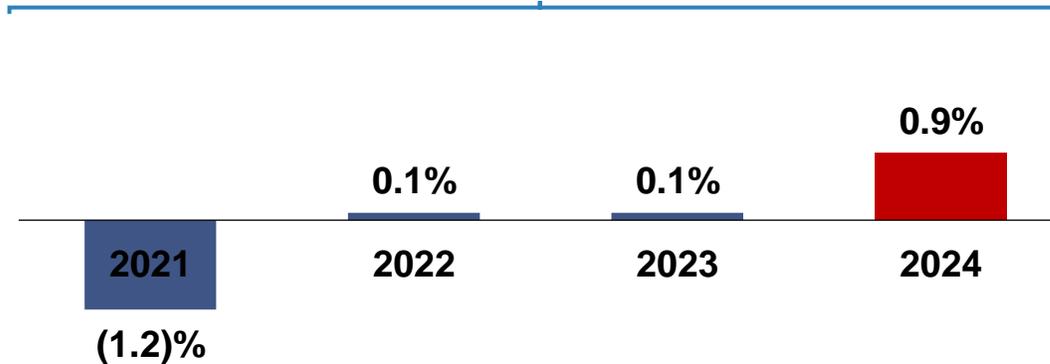
行政开支占营业收入比例 ⁽¹⁾



研发投入占营业收入比例



净利息支出占营业收入比例 ⁽²⁾

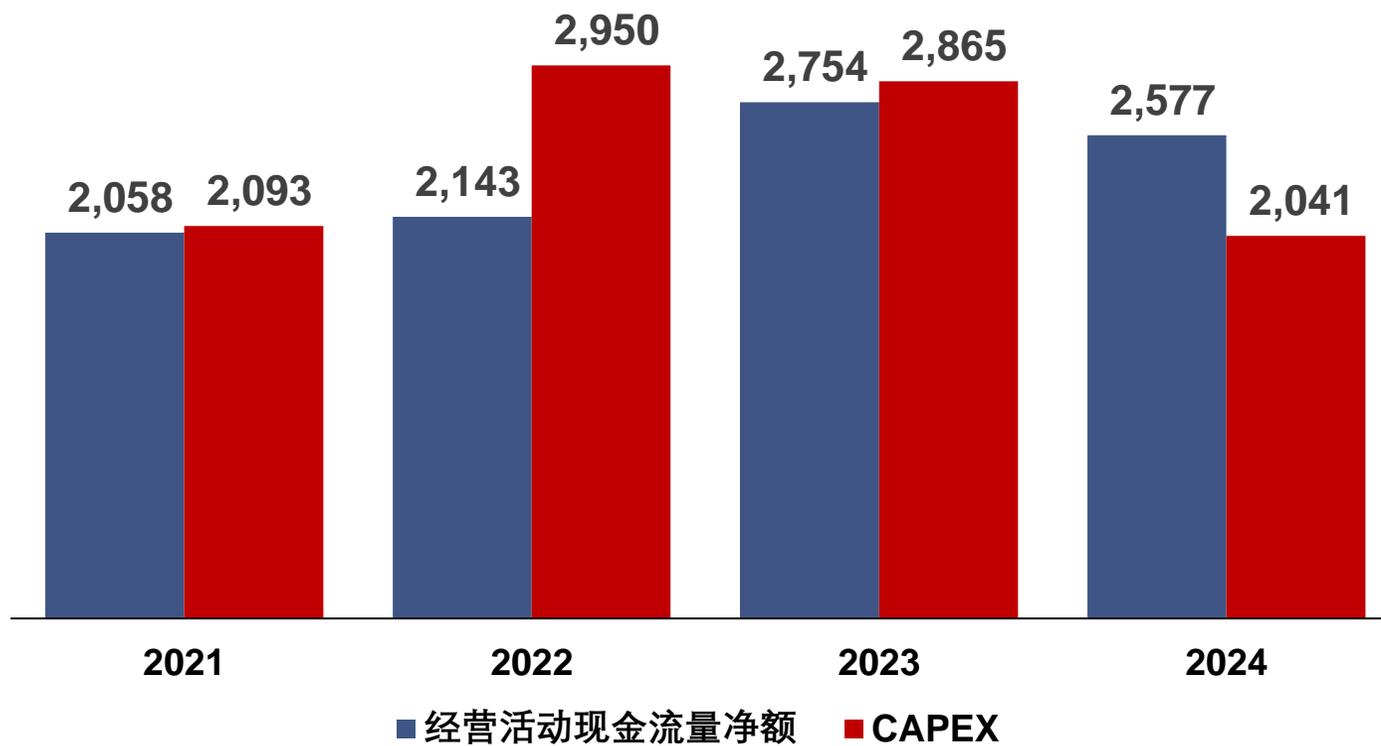


1. 系扣除以股份为基础的报酬开支后的数据

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

2024 年实现自由现金流 5.36 亿元

百万元



百万元	2024	2023
归母净利润	1,793	1,601
加：		
以股份为基础的报酬开支	83	185
可转换债券相关(收益)/亏损	(6)	123
外汇相关亏损/(收益)	34	(6)
已实现及未实现股权投资(收益)/亏损	(407)	0
非金融资产减值	65	-
康龙化成（上海）新药技术有限公司因其业务关闭导致的一次性亏损	44	-
Non-IFRSs 经调整归母净利润	1,607	1,903

“ CONTENT

1

业绩概览

2

板块亮点

3

财务信息

4

未来展望



医药健康行业会持续发展，客户需求和新签订单已呈现出回暖的积极信号
2024 年季度业绩环比持续增长、季度收入同比增速逐季加快



公司将坚持“全流程、一体化、国际化、多疗法”的战略，为客户提高研发和生产效率、降低成本、提供更好的灵活性，并致力于赢得更多市场份额



公司目标 2025 年收入增长 10~15%



谢谢