

股票代码：300759.SZ

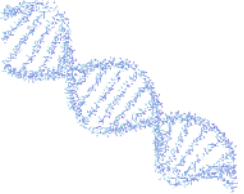
股票代码：3759.HK

2025

一季度报告



2025年4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。

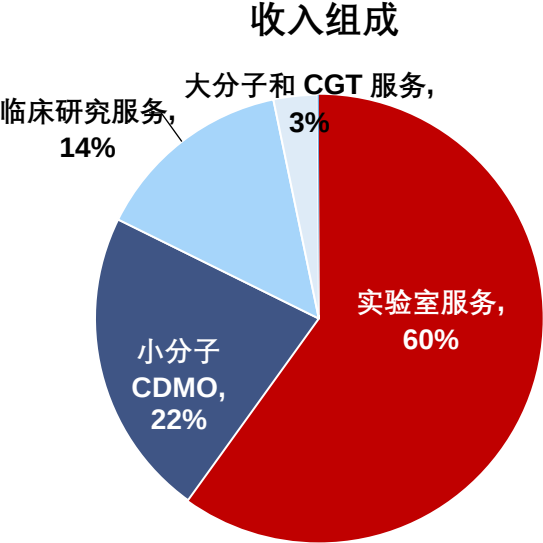
本文件并不声称是全面的，也不包含接收方为评估集团可能需要所有信息。未作出任何明示或暗示的陈述、保证或承诺,且在法律允许的范围内,就文件及其内容的准确性、可靠性、正确性、公平或文件其内容的完整性，任何人均不接受任何责任或义务(为免生疑问,包括但不限于公司及其子公司,控制人,董事、高管,合伙人,员工,代理人,上述任何一方的代表或顾问)。本演示文稿所传达的信息包含了某些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些语句通常包含诸如“will（意愿）”、“expected（期望）”、“intended（意图）”、“plansto（计划）”和“anticipated（预期）”以及类似意义的词。这些前瞻性声明反映了当前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。

人民币 百万元	1Q2024	1Q2025	YoY
营业收入	2,671	3,099	16.0%
归母净利润	231	306	32.5%
Non-IFRSs 经调整归母净利润	339	349	3.1%
经营活动所得现金流量净额	746	853	14.4%

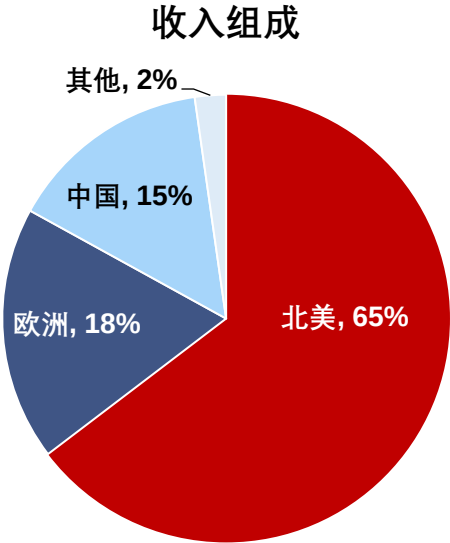
- 由于宁波大分子 CDMO 产能于 2Q2024 投产，报告期内运营成本及折旧同比有所提高，以及公司员工数量较 1Q2024 有所增加（主要来自于 2H2024 新入职的员工），公司 Non-IFRSs 经调整归母净利润增速阶段性慢于收入增速
- 在 1Q2024 行业初步复苏、新签订单较快增长的基础上，1Q2025 新签订单同比增长 10%+
- 维持全年收入增长 10~15% 的目标不变

分板块收入



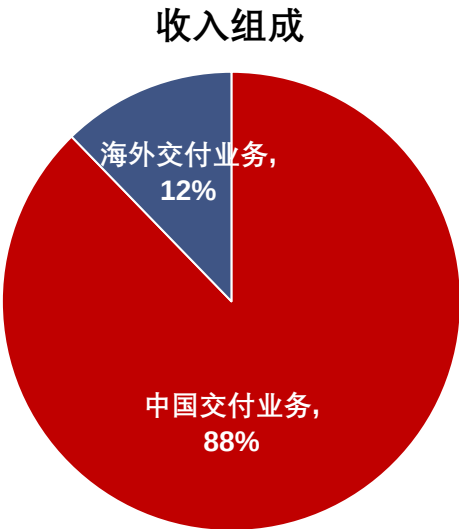
全球客户收入

北美客户收入增长 **16.8%**
欧洲客户收入增长 **26.6%**
中国客户收入增长 **13.1%**



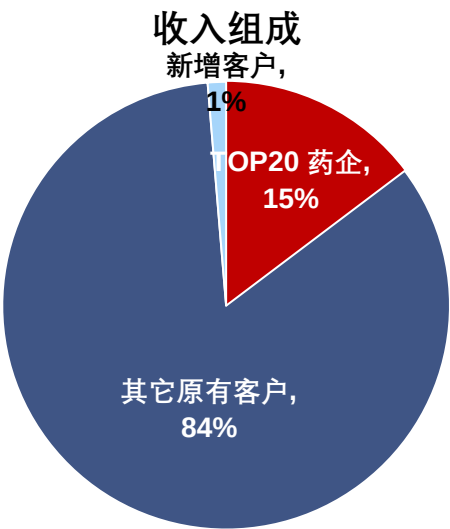
中国/海外交付

中国交付业务
收入增长 **15.7%**
海外交付业务
收入增长 **18.3%**



客户构成

TOP20 药企
收入增长 **29.1%**
其它客户
收入增长 **14.0%**



人民币 百万元	1Q2024	1Q2025	YoY
营业收入	1,605	1,857	15.7%
毛利率	44.1%	45.5%	1.4pct

- 伴随着板块业务的温和复苏，实验室化学和生物科学服务收入同比均实现较快增长
- 在业务规模效应的驱动下，毛利率环比 4Q2024 及同比 1Q2024 均实现小幅提升
- 实验室服务新签订单同比增长 10%+

人民币 百万元	1Q2024	1Q2025	YoY
营业收入	582	693	19.1%
毛利率	27.9%	30.4%	2.5pct

- 在 1Q2024 CMC 服务签署大金额订单、基数较高的基础上，1Q2025 板块新签订单同比增长 10%+
- 预计随着更多项目的交付，2Q2025 板块收入环比将进一步提升

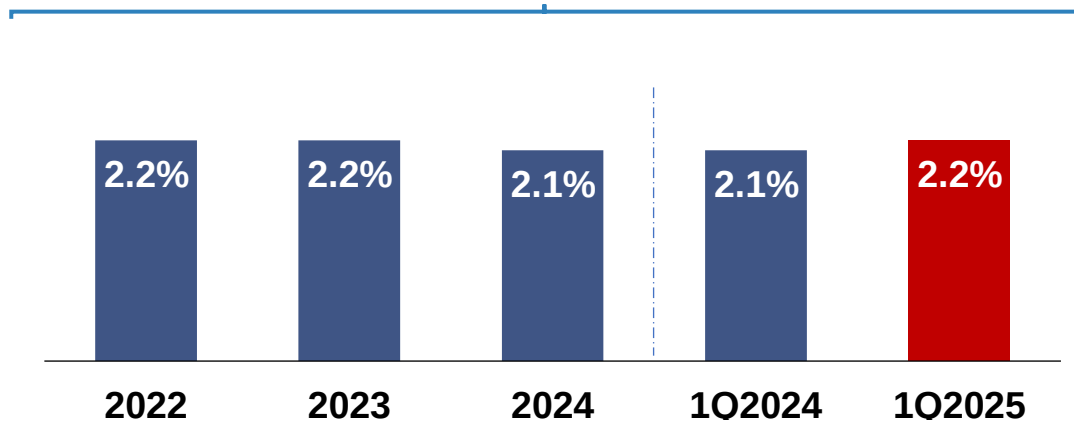
人民币 百万元	1Q2024	1Q2025	YoY
营业收入	392	447	14.2%
毛利率	9.3%	11.8%	2.5pct

- 中国临床服务收入同比实现快速增长、海外临床服务收入同比实现稳健增长
- 虽然国内市场竞争激烈，但是在业务规模效应的驱动下，毛利率同比有所提升

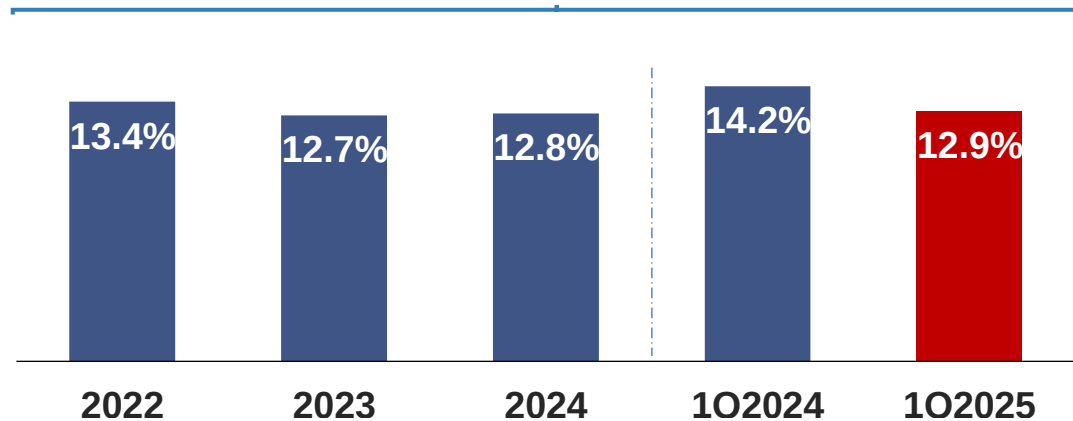
人民币 百万元	1Q2024	1Q2025	YoY
营业收入	91	99	7.9%
毛利率	-38.6%	-68.9%	-30.3pct

- 大分子药物发现和 CDMO 服务收入同比实现强劲增长
- 基因治疗 CDMO 收入同比实现增长、CGT 测试服务收入同比小幅下降
- 板块处于建设投入阶段，宁波大分子 CDMO 产能于 2Q2024 投产，报告期内运营成本及折旧同比有所提高

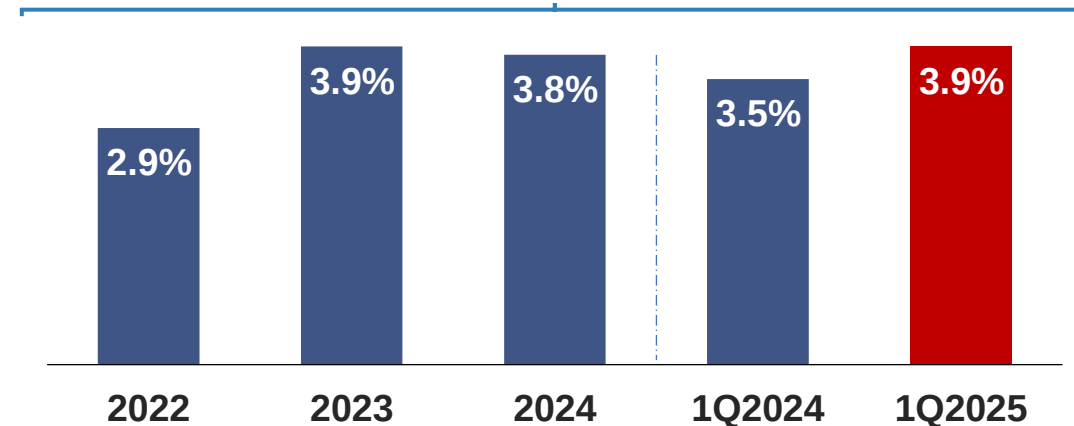
销售及分销开支占营业收入比例



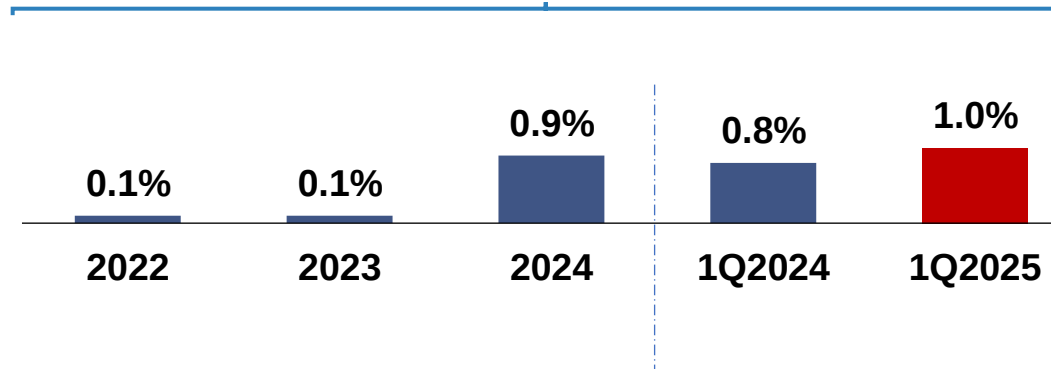
行政开支占营业收入比例 ⁽¹⁾



研发投入占营业收入比例

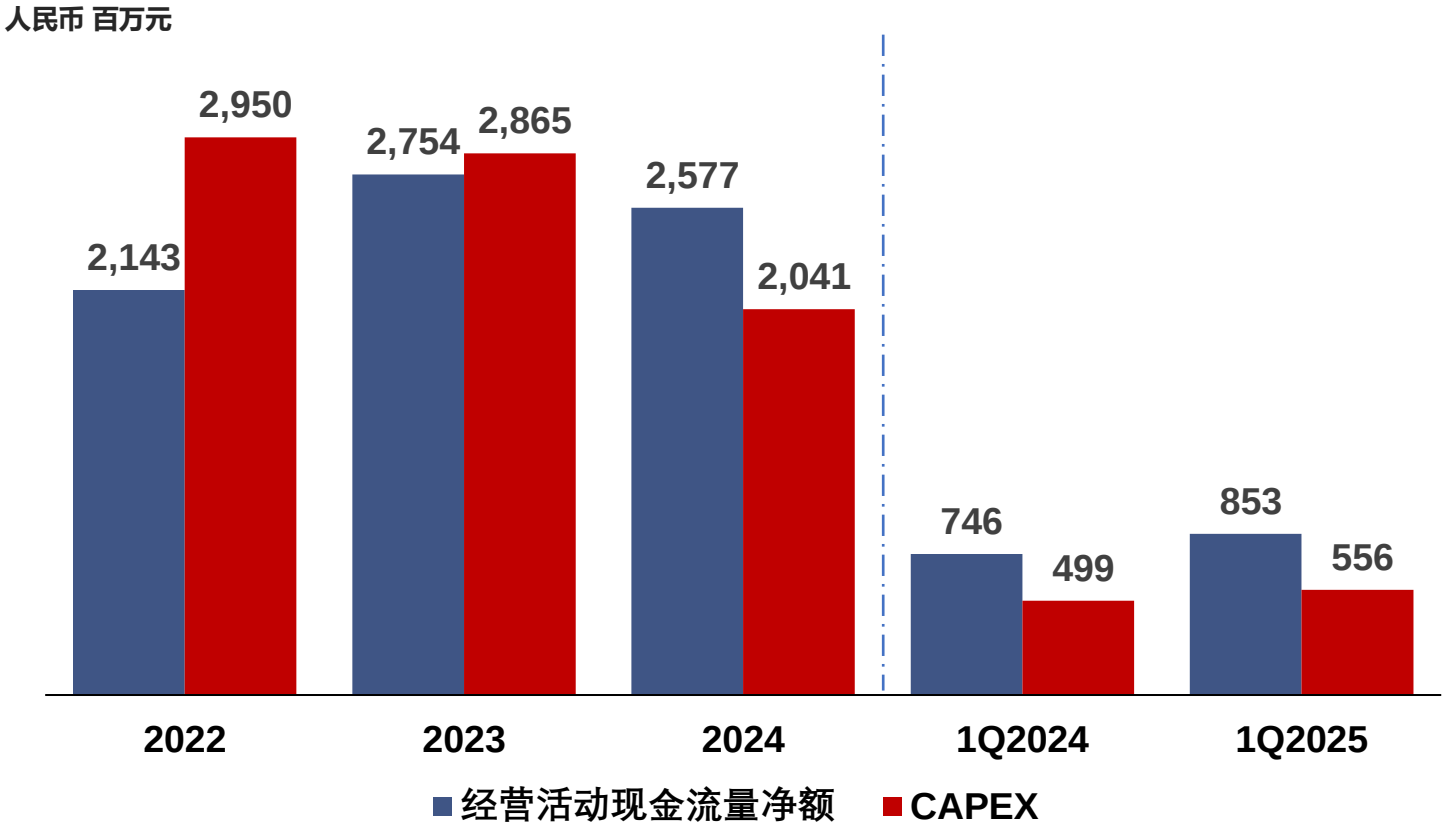


净利息支出占营业收入比例 ⁽²⁾



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



人民币 百万元	1Q2024	1Q2025
归母净利润	231	306
加：		
以股份为基础的报酬开支	33	16
可转换债券相关亏损/(收益)	(7)	-
外汇相关(收益)/亏损	25	2
已实现及未实现股权投资(收益)/亏损	13	26
并购所得无形资产摊销	-	0
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	0
Non-IFRSs 经调整归母净利润	339	349



虽然外部环境纷繁复杂，宏观和行业的不确定性有所增加，但是公司坚信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



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%



康龙化成
PHARMARON

谢谢