

股票代码：300759.SZ

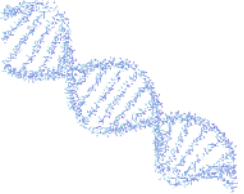
股票代码：3759.HK

# 2025

## 三季报说明会



2025年10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。

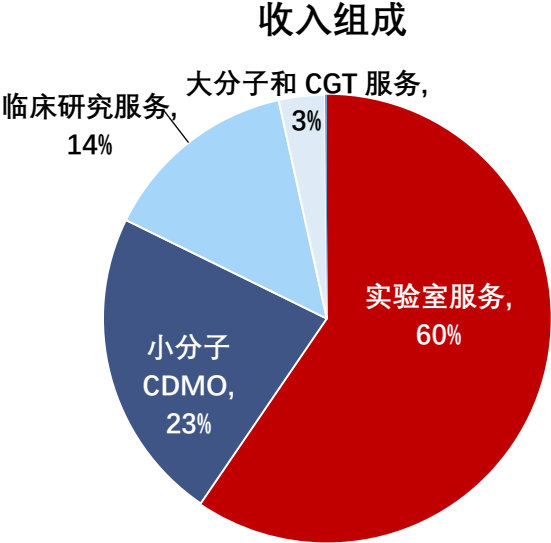
| 人民币 百万元            | 3Q2025 | 2Q2025 | QoQ   | 3Q2024 | YoY   |
|--------------------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 营业收入               | 3,645  | 3,342  | 9.1%  | 3,213  | 13.4% |
| 归母净利润              | 440    | 396    | 11.0% | 308    | 42.5% |
| Non-IFRSs 经调整归母净利润 | 471    | 406    | 15.9% | 417    | 12.9% |

- 3Q2025 收入和利润环比&同比均实现较快增长
- 伴随着收入规模的增长，Non-IFRSs 经调整归母净利润率实现环比改善

| 人民币 百万元            | 1-3Q2025 | 1-3Q2024 | YoY    |
|--------------------|----------|----------|--------|
| 营业收入               | 10,086   | 8,817    | 14.4%  |
| 归母净利润              | 1,141    | 1,422    | -19.8% |
| Non-IFRSs 经调整归母净利润 | 1,227    | 1,107    | 10.8%  |

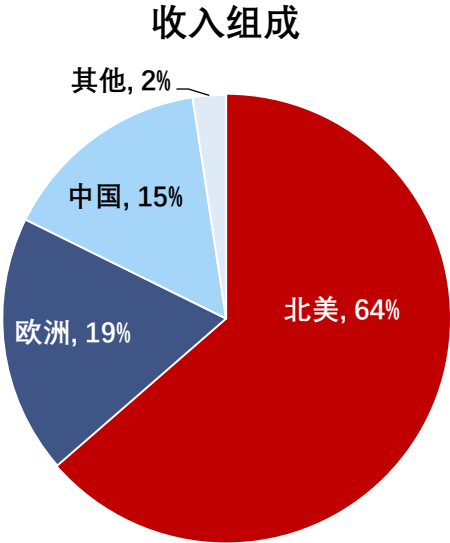
- **订单：**新签订单同比增长 13%+，订单增速较上半年加快
- **MNC 客户：**来自于 TOP20 药企的收入同比强劲增长 37.9%
- **现金流：**经营活动现金流量净额 24.36 亿元；自由现金流 5.36 亿元
- **业绩指引：**上调全年收入增长目标至 12~16%

分板块收入



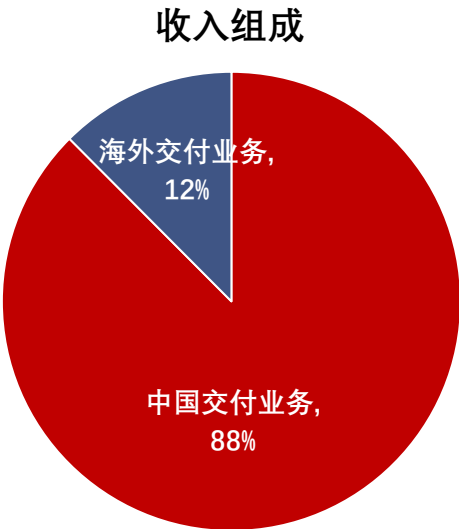
全球客户收入

北美客户收入增长 **11.9%**  
欧洲客户收入增长 **23.2%**  
中国客户收入增长 **16.1%**



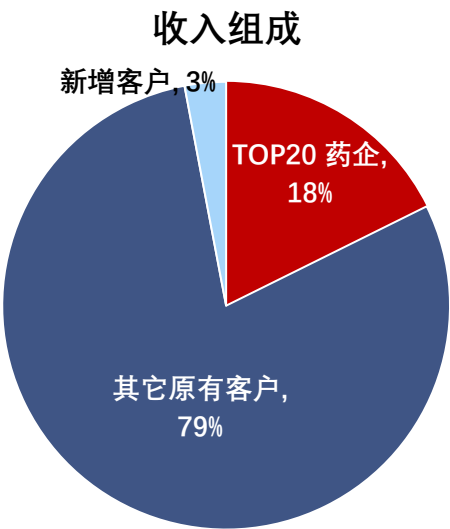
中国/海外交付

中国交付业务  
收入增长 **14.8%**  
海外交付业务  
收入增长 **11.6%**



客户构成

TOP20 药企  
收入增长 **37.9%**  
其它客户  
收入增长 **10.3%**



| 人民币 百万元 | 3Q2025 | 2Q2025 | QoQ    | 3Q2024 | YoY     | 1-3Q2025 | 1-3Q2024 | YoY    |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|----------|--------|
| 营业收入    | 2,111  | 2,035  | 3.7%   | 1,847  | 14.3%   | 6,004    | 5,219    | 15.0%  |
| 毛利率     | 45.0%  | 44.9%  | 0.1pct | 45.3%  | -0.3pct | 45.1%    | 44.8%    | 0.3pct |

- 实验室化学和生物科学服务收入同比均实现快速增长
- 1-3Q2025 板块新签订单同比增长 12%+, 订单增速较上半年加快

| 人民币 百万元 | 3Q2025 | 2Q2025 | QoQ    | 3Q2024 | YoY    | 1-3Q2025 | 1-3Q2024 | YoY    |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|----------|--------|
| 营业收入    | 903    | 697    | 29.6%  | 801    | 12.7%  | 2,293    | 1,977    | 16.0%  |
| 毛利率     | 34.6%  | 30.6%  | 4.0pct | 34.5%  | 0.1pct | 32.1%    | 30.8%    | 1.3pct |

- 1-3Q2025 板块新签订单同比增长 ~20%
- 伴随着更多订单的交付，预计 4Q2025 板块收入和毛利率将继续环比提高

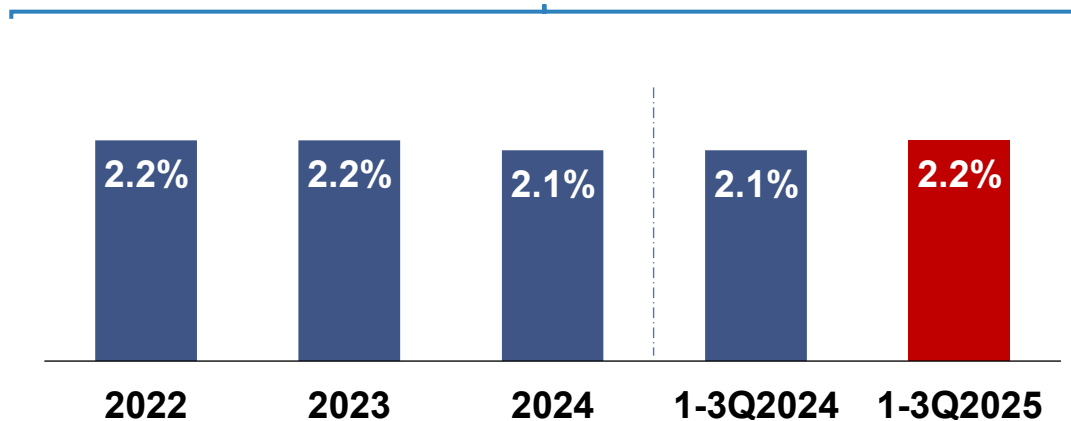
| 人民币 百万元 | 3Q2025 | 2Q2025 | QoQ     | 3Q2024 | YoY     | 1-3Q2025 | 1-3Q2024 | YoY     |
|---------|--------|--------|---------|--------|---------|----------|----------|---------|
| 营业收入    | 501    | 492    | 1.7%    | 463    | 8.2%    | 1,440    | 1,306    | 10.3%   |
| 毛利率     | 10.8%  | 12.8%  | -2.0pct | 14.4%  | -3.6pct | 11.8%    | 13.2%    | -1.4pct |

- 中国临床开发和海外放射性标记科学及早期临床试验服务收入同比均实现稳健增长
- 由于执行订单结构变化，和国内市场服务价格竞争激烈，毛利率有所下降

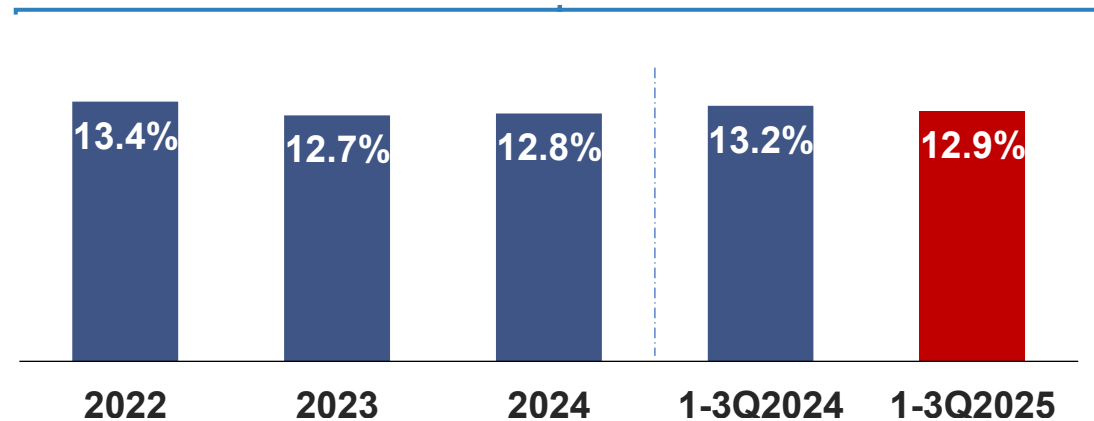
| 人民币 百万元 | 3Q2025 | 2Q2025 | QoQ    | 3Q2024 | YoY     | 1-3Q2025 | 1-3Q2024 | YoY     |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|----------|---------|
| 营业收入    | 125    | 113    | 10.6%  | 100    | 25.1%   | 336      | 311      | 8.1%    |
| 毛利率     | -39.7% | -42.3% | 2.6pct | -67.1% | 27.4pct | -49.1%   | -42.8%   | -6.3pct |

- 3Q2025 中国大分子 CDMO 和英美 CGT CDMO 服务收入同比均实现快速增长
- 板块处于业务拓展初期。由于大分子 CDMO 平台于 2Q2024 部分投入使用，报告期内运营成本及折旧摊销高于去年同期

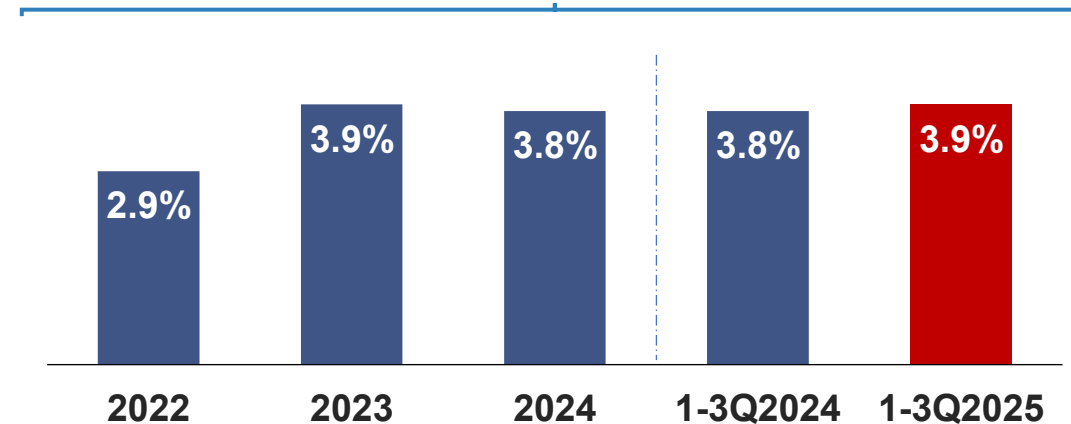
销售及分销开支占营业收入比例



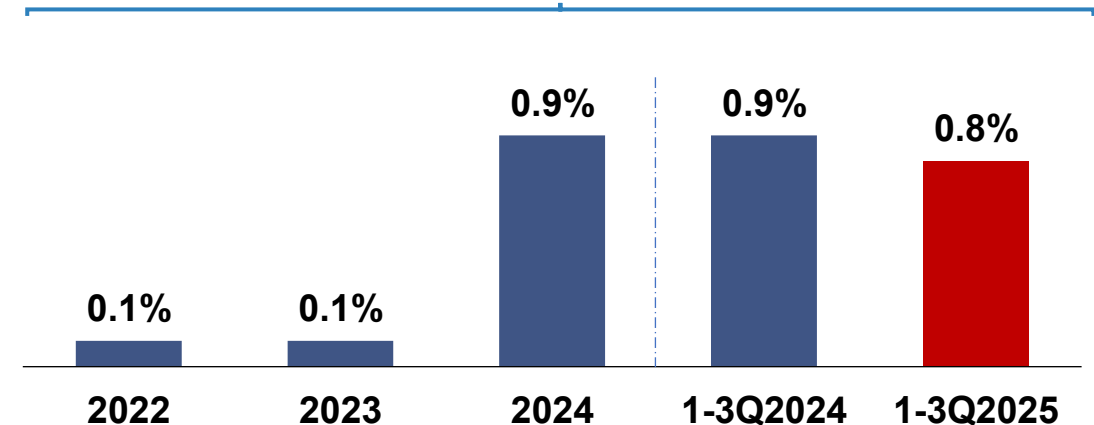
行政开支占营业收入比例 <sup>(1)</sup>



研发投入占营业收入比例



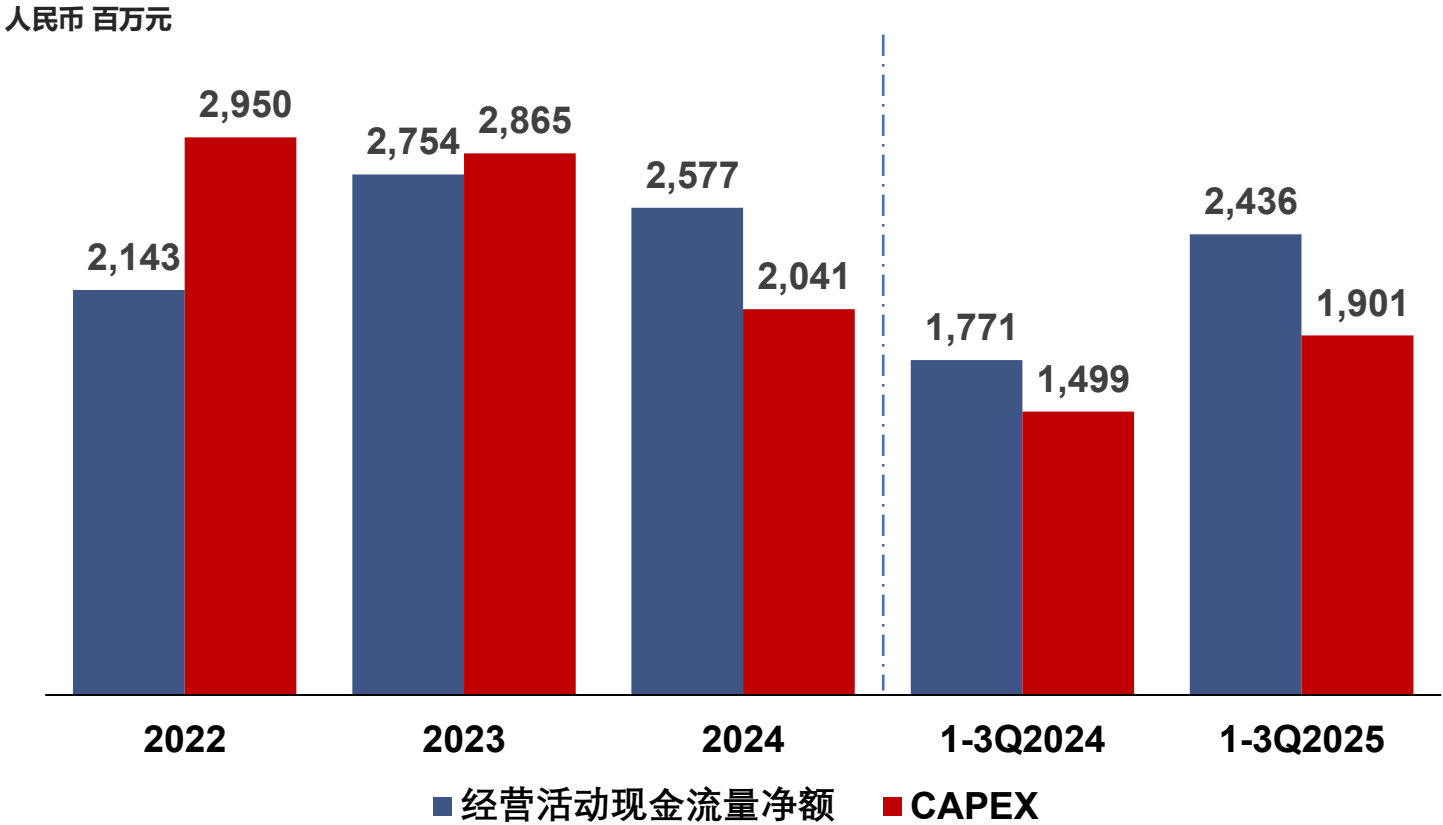
净利息支出占营业收入比例 <sup>(2)</sup>



1. 财务数据依据 IFRSs 准则编制；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

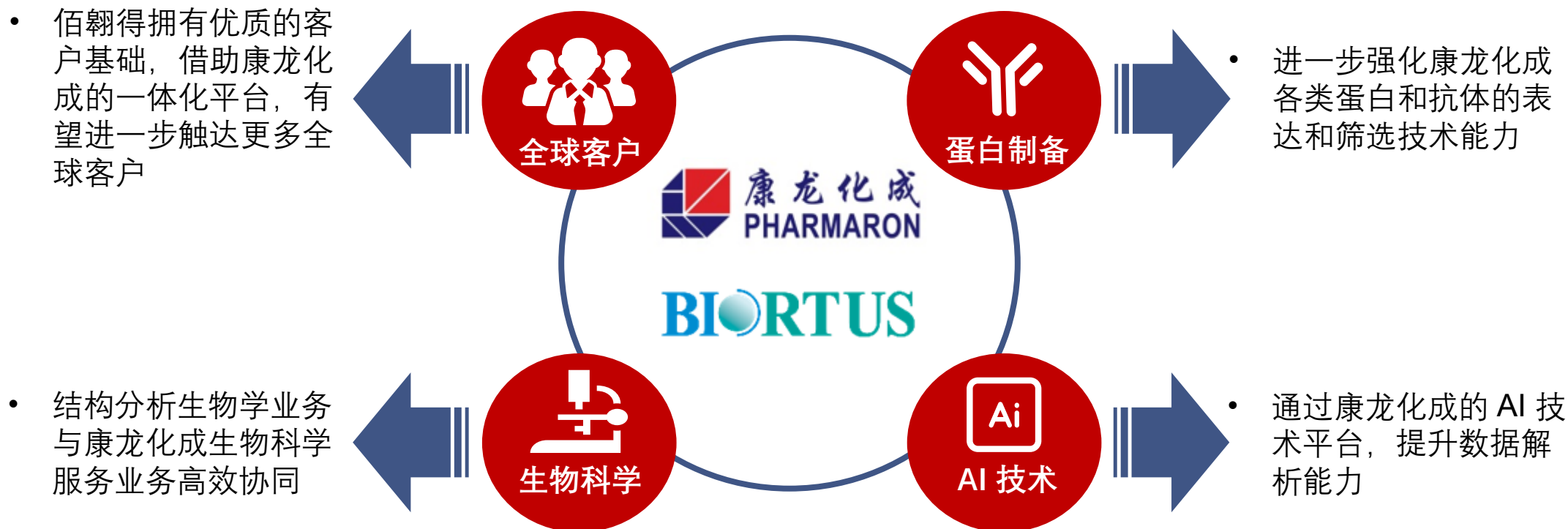
预计 2025 年将继续实现正的自由现金流



数据四舍五入到百万位。上述财务数据未经审计

| 人民币 百万元                        | 1-3Q2025     | 1-3Q2024     |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 归母净利润                          | 1,141        | 1,422        |
| 加：                             |              |              |
| 以股份为基础的报酬开支                    | 52           | 84           |
| 可转换债券相关收益                      | -            | (6)          |
| 外汇相关亏损                         | 31           | 32           |
| 并购所得无形资产摊销                     | 2            | -            |
| 已实现及未实现股权投资收益                  | 0            | (468)        |
| 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           |
| <b>Non-IFRSs 经调整归母净利润</b>      | <b>1,227</b> | <b>1,107</b> |

佰翱得致力于为全球创新药物研发机构提供“以复杂蛋白制备为基础，以结构生物学为核心，以冷冻电镜为特色”的新药早期研发服务，打造国际高端结构生物学领域领军品牌





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，中国客户需求有望逐步回暖



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 12~16%**

业绩指引不包含收购佰翱得的潜在贡献

**免责声明：**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



康龙化成  
PHARMARON

谢谢