股票代码：300759.SZ

股票代码：3759.HK

2025

中期业绩说明会

康龙化成 PHARMARON

2025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）”、“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

1 业绩概览

2 板块亮点

3 财务信息

4 未来展望

CONTENT

1 业绩概览

2 板块亮点

3 财务信息

4 未来展望

2Q2025 收入同比 & 环比均实现增长

人民币 百万元	2Q2025	1Q2025	QoQ	2Q2024	YoY
营业收入	3,342	3,099	7.9%	2,934	13.9%
归母净利润	396	306	29.5%	883	-55.2%
Non-IFRSs 经调整归母净利润	406	349	16.3%	351	15.6%

- 2Q2025 收入环比 1Q2025 实现稳健提升，同比 2Q2024 保持快速增长
- 归母净利润同比下降，主要是 2Q2024 处置 PROTEOLOGIX 股权产生大额投资收益，高基数影响
- Non-IFRSs 经调整归母净利润环比 & 同比均实现快速增长

财务数据依据 IFRSs 准则编制；数据四舍五入到百万位

1H2025 业绩 & 全年展望

人民币 百万元	1H2025	1H2024	YoY
营业收入	6,441	5,604	14.9%
归母净利润	701	1,113	-37.0%
Non-IFRSs 经调整归母净利润	756	690	9.5%

- **订单：**新签订单同比增长 10%+
- **MNC 客户：**来自于 TOP20 药企的收入同比强劲增长 48.0%
- **现金流：**经营活动现金流量净额 14.08 亿元；自由现金流 2.54 亿元
- **业绩指引：**维持全年收入增长 10~15% 的目标不变

财务数据依据 IFRSs 准则编制；数据四舍五入到百万位

持续服务全球医药创新

新增客户 480+ 家、活跃客户 2,600+ 家，包括全球前 20 大制药企业

中英美 21 个研发中心和生产基地，22,908 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 20,684 人，占比 90%+

加强 AI 布局：控股海心智惠，推进临床数据资源与 AI 技术整合，提升服务效率；与浙江大学共建“人工智能生命科学联合研发中心”，加速 AI 在生命科学领域的创新应用与突破

丰富的管线为长期发展奠定坚实基础

实验室服务：参与 795 个药物发现项目

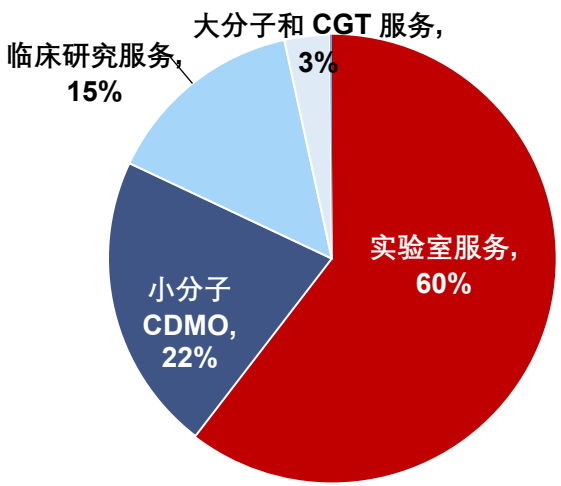
CMC 服务：23 个工艺验证和商业化项目 、21 个 PhIII 项目、188 个 PhI/II 项目、409 个临床前项目

临床研究服务：临床 CRO 项目 1,027 个，包括 89 个 PhIII 项目；SMO 项目 1,700+ 个，与中国 150+ 个城市的 700+ 家医院和临床试验中心合作

CGT 服务：22 个测试服务项目，包括 2 个商业化产品；17 个 CGT 药物的毒理试验和毒理学支持研究；16 个 CDMO 项目，包括 1 个 PhIII 项目、5 个 PhI/II 项目和 10 个临床前项目

1H2025 收入组成

分板块收入

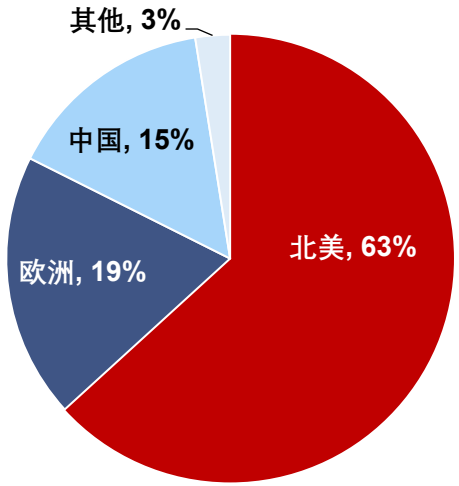


全球客户收入

北美客户收入增长 **11.0%**

欧洲客户收入增长 **30.5%**

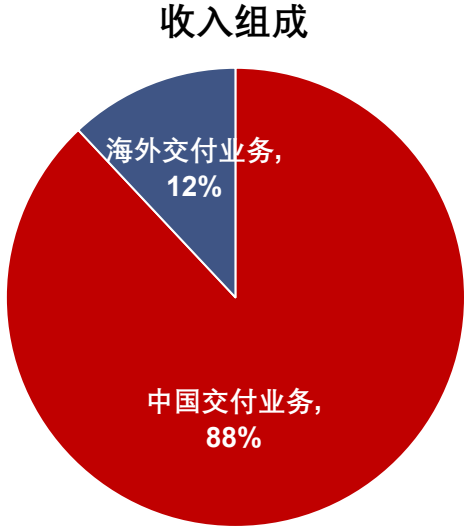
中国客户收入增长 **15.5%**



中国/海外交付

中国交付业务
收入增长 **15.8%**

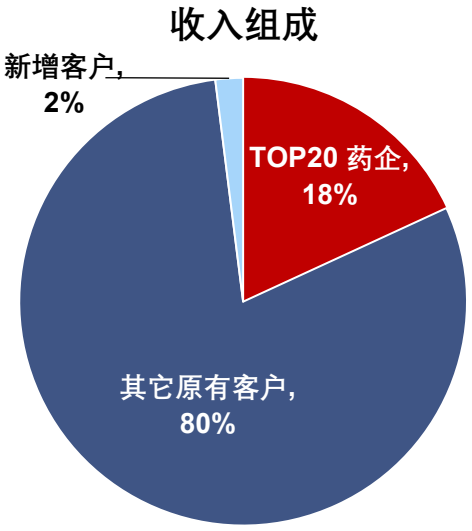
海外交付业务
收入增长 **8.9%**



客户构成

TOP20 药企
收入增长 **48.0%**

其它客户
收入增长 **9.5%**



积极推动可持续发展战略

ESG 评级

MSCI ESG RATINGS AA

CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA

最新明晟（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

持续提升管理能力和体系建设

SCIENCE BASED TARGETS — DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

THE NET ZERO STANDARD — APPROVED NET-ZERO TARGETS

- 部分园区已实现可再生电力 100% 使用，同时积极探索可持续蒸汽、热力应用等新技术的应用

INFORMATION SECURITY MANAGEMENT SYSTEM ISO 27001 CERTIFIED

- 持续扩大信息安全管理体系 ISO 27001 认证范围
- 2H2025 将推进 ISO 14001、ISO 45001 和 ISO 22301 的认证工作

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）》
- 获得标普全球（S&P Global）颁发的 2025 “行业推进者”称号

UN Global Compact — United Nations Global Compact

- 加入联合国全球契约组织（United Nations Global Compact, UNGC）

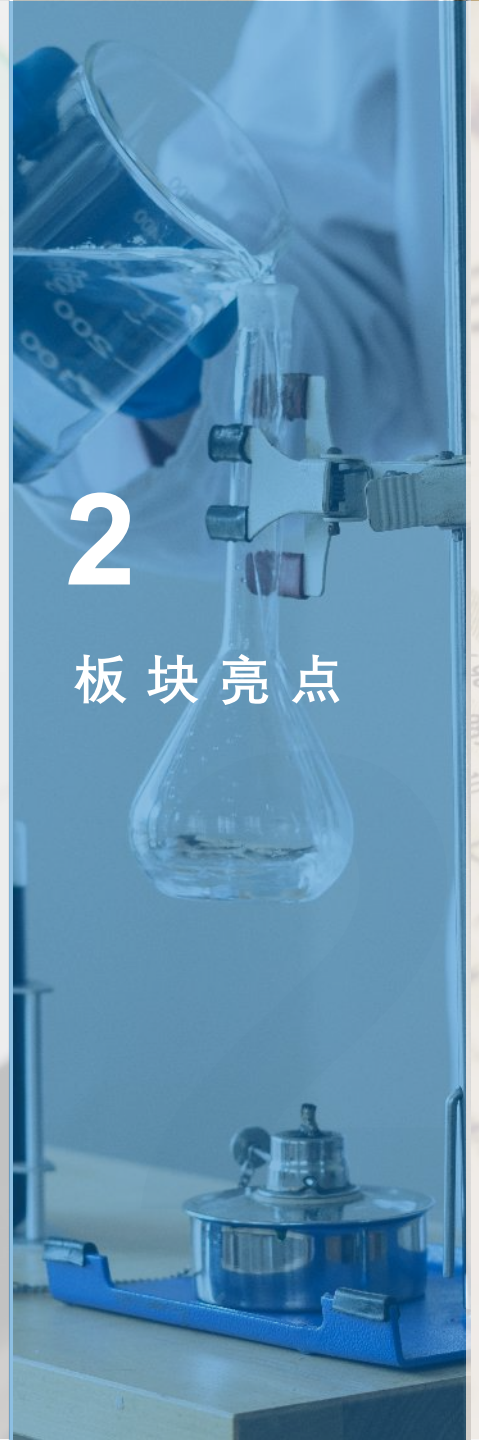
CONTENT

1 业绩概览

2 板块亮点

3 财务信息

4 未来展望



实验室服务

人民币 百万元	2Q2025	1Q2025	QoQ	2Q2024	YoY	1H2025	1H2024	YoY
营业收入	2,035	1,857	9.6%	1,767	15.2%	3,892	3,371	15.5%
毛利率	44.3%	45.6%	-1.3pct	44.3%	0.0pct	44.9%	44.0%	0.9pct

- 实验室化学收入同比实现稳健增长；生物科学收入同比保持快速增长，其中新分子类型项目收入增长强劲；生物科学收入占板块比例 55%+
- 1H2025 板块新签订单同比增长 10%+
- 1H2025 共参与 795 个药物发现项目
- 报告期内，公司北京第二园区逐步投入使用；2025 年 7 月，中国首台用于新药研发的新一代低能耗加速器质谱（AMS）落户公司宁波园区

财务数据依据 IFRSs 准则编制；数据四舍五入到百万位

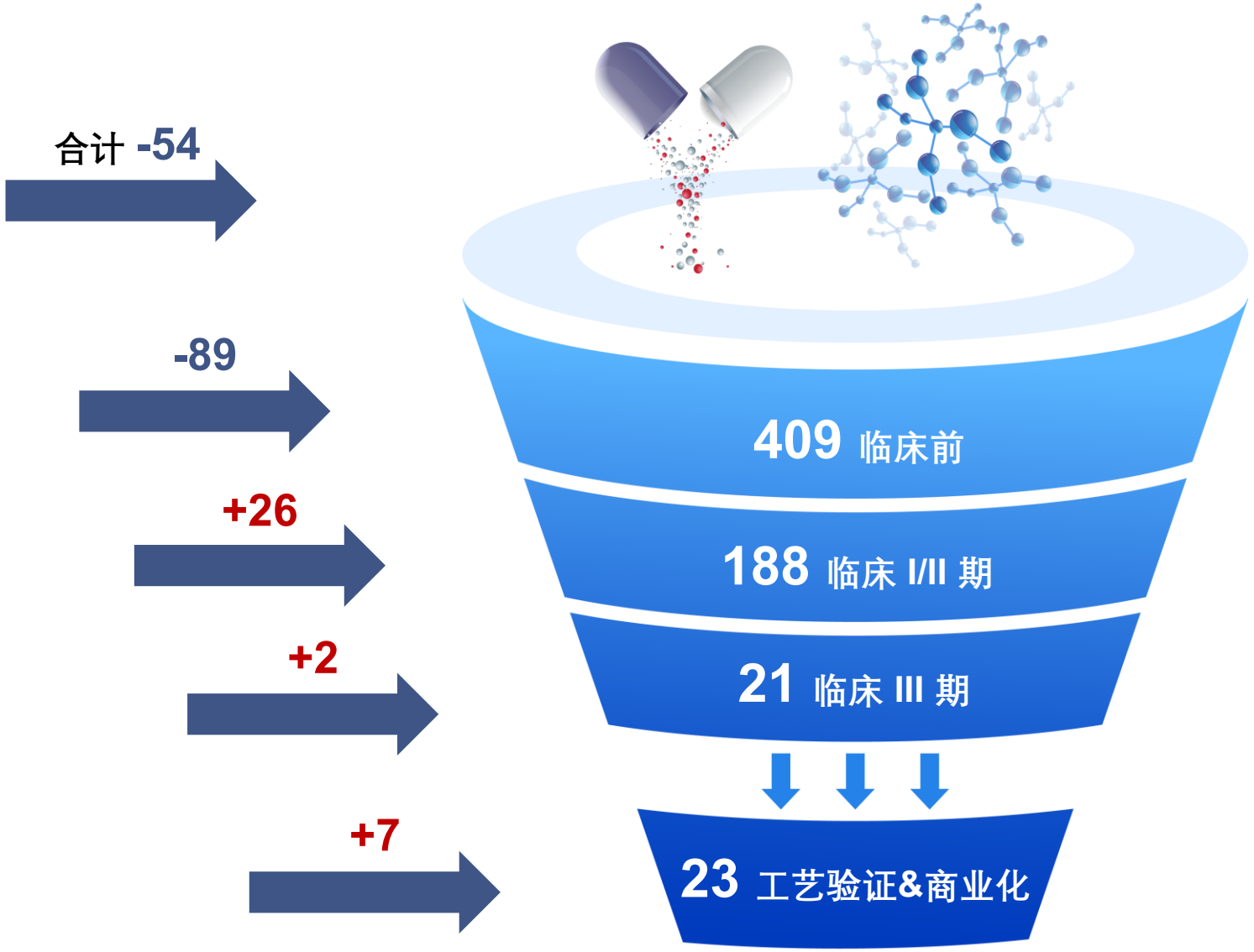
CMC 服务

人民币 百万元	2Q2025	1Q2025	QoQ	2Q2024	YoY	1H2025	1H2024	YoY
营业收入	697	693	0.5%	594	17.4%	1,390	1,176	18.2%
毛利率	29.9%	30.5%	-0.6pct	28.3%	1.6pct	30.2%	27.8%	2.4pct

- ~84% 收入来自药物发现服务客户
- 1H2025 板块新签订单同比增长 ~20%，预计更多的项目将于 2H2025 交付
- 中国产能通过 FDA 审计：宁波 API 生产车间顺利通过 FDA 审计；绍兴 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)
- 在连接子、高活化合物生产的基础上，进一步加强 ADC 偶联能力，临床用药生物偶联车间将于 2H2025 投产；持续推进绍兴二期建设，以满足业务中长期发展需求

财务数据依据 IFRSs 准则编制；数据四舍五入到百万位

CMC 新药项目持续向后期推进



临床研究服务

人民币 百万元	2Q2025	1Q2025	QoQ	2Q2024	YoY	1H2025	1H2024	YoY
营业收入	492	447	10.0%	452	8.9%	939	843	11.4%
毛利率	12.8%	11.8%	1.0pct	15.4%	-2.6pct	12.3%	12.6%	-0.3pct

- 临床 CRO 服务项目 1,027 个，包括 89 个 III 期临床试验项目、389 个 I/II 期临床试验项目和 549 个其它临床试验项目
- SMO 服务项目 1,700+ 个，覆盖中国 150+ 城市的 700+ 家医院和临床试验中心
- 控股海心智惠，致力于提升患者入组匹配、患者随访、数据管理等各环节的效率
- 由于执行订单结构变化，和国内市场服务价格竞争激烈，毛利率同比下降；随着收入增加，2Q2025 毛利率环比略有改善

财务数据依据 IFRSs 准则编制；数据四舍五入到百万位

大分子和细胞与基因治疗服务

人民币 百万元	2Q2025	1Q2025	QoQ	2Q2024	YoY	1H2025	1H2024	YoY
营业收入	113	99	14.3%	120	-5.8%	211	211	0.1%
毛利率	-42.4%	-68.9%	26.5pct	-25.9%	-16.5pct	-54.7%	-31.4%	-23.3pct

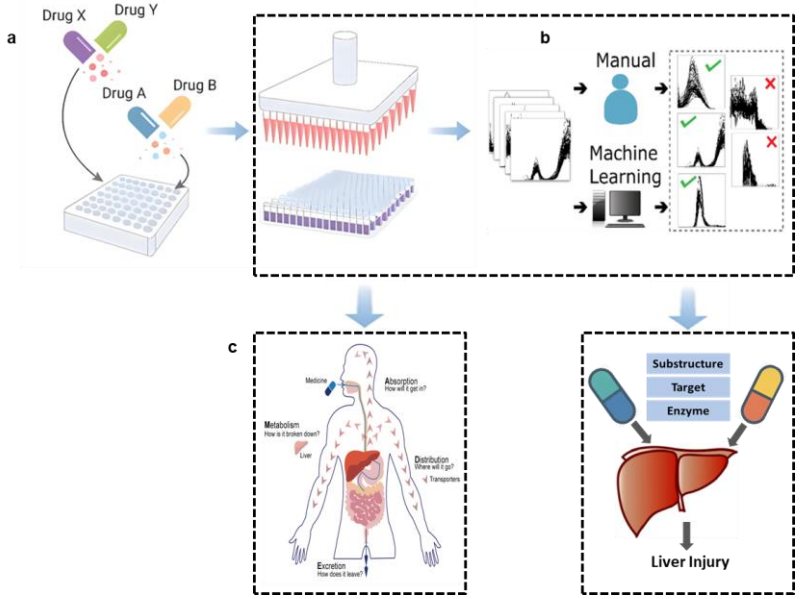
- 2Q2025 收入同比下降，主要是由于去年同期交付创新双抗 CDMO 项目，基数较高
- 为 22 个 CGT 产品提供效度测定放行服务，包括 2 个商业化项目和 13 个临床项目；已经完成和正在进行 17 个 CGT 产品的毒理试验和毒理学支持研究
- 16 个基因治疗 CDMO 项目，包括 1 个 PhIII、5 个 PhI/II 和 10 个临床前项目
- 板块处于业务拓展初期。由于大分子 CDMO 平台于 2Q2024 部分投入使用，报告期内运营成本及折旧摊销高于去年同期

财务数据依据 IFRSs 准则编制；数据四舍五入到百万位

致力于运用 AI 技术赋能“全流程、一体化”的研发服务平台

生物科学

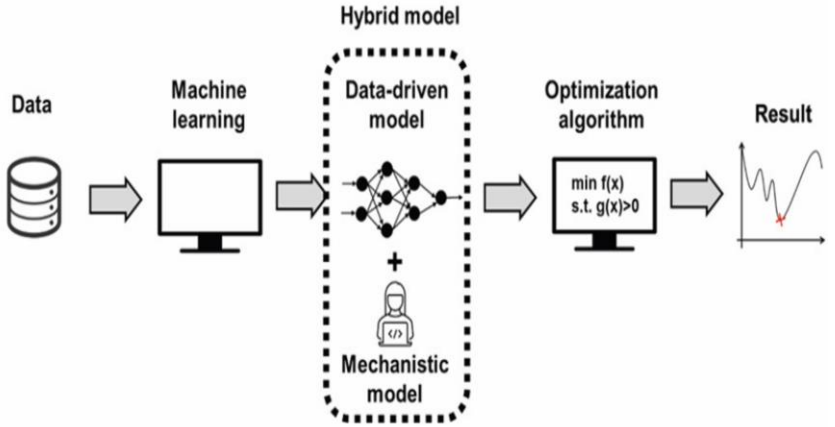
高通量自动化分析平台与 AI 数据处理



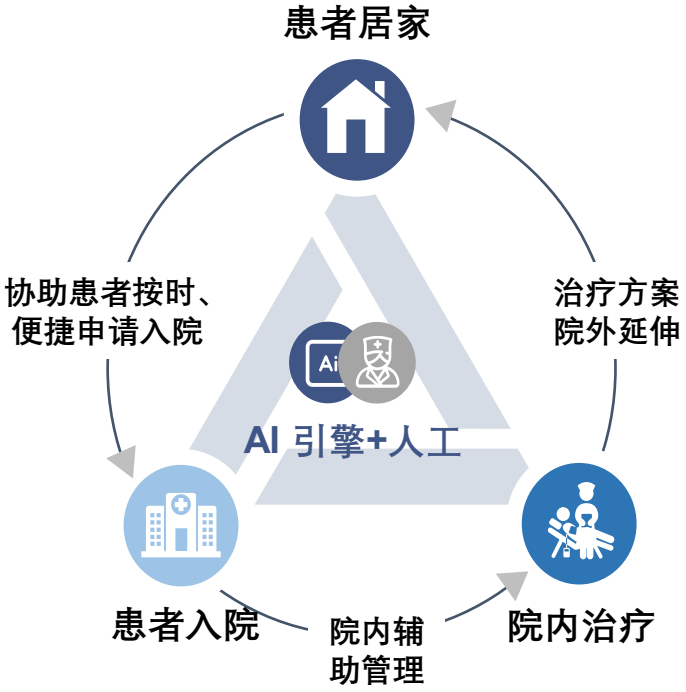
PK 性质预测　　DDI 及靶蛋白预测

实验室化学 & CMC

辅助合成路线设计、工艺开发和反应优化设计、高通量实验、酶定向进化、连续制造、安全评价、质量管理



临床研究



EUPATI; MedChemExpress; Edward D et al. Analytical Chemistry 2019 91 (19), 12407-12413

CONTENT

1 业绩概览

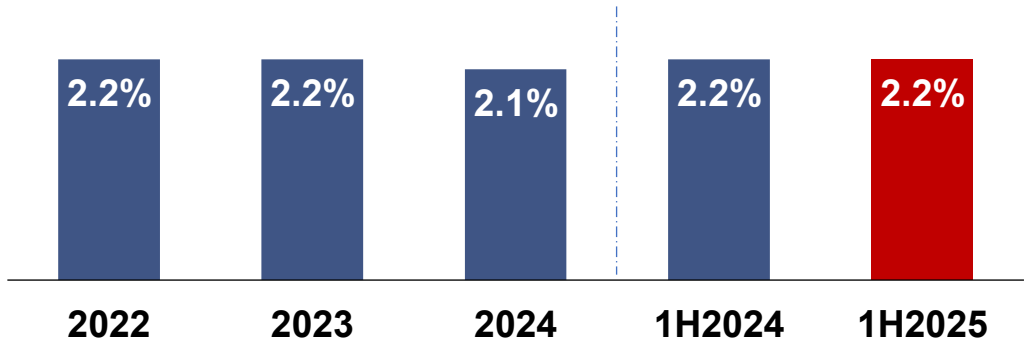
2 板块亮点

3 财务信息

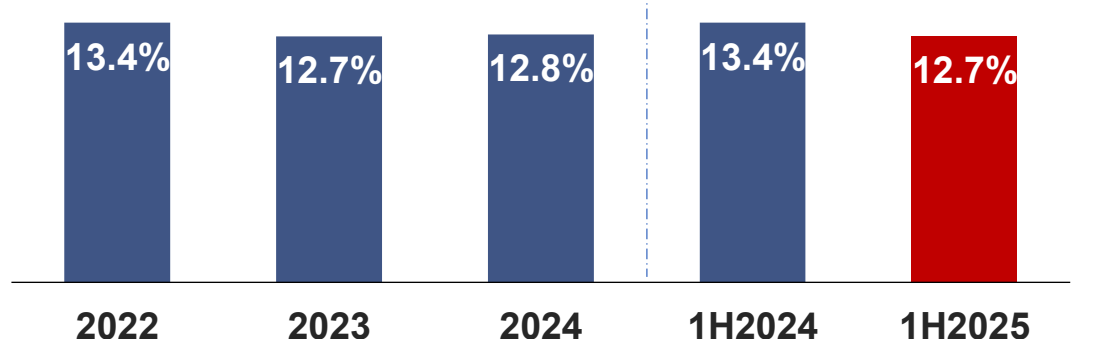
4 未来展望

1H2025 期间费用

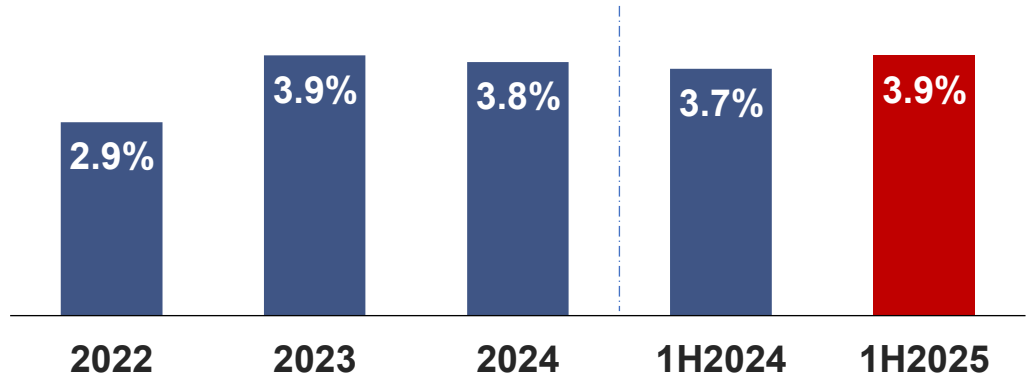
销售及分销开支占营业收入比例



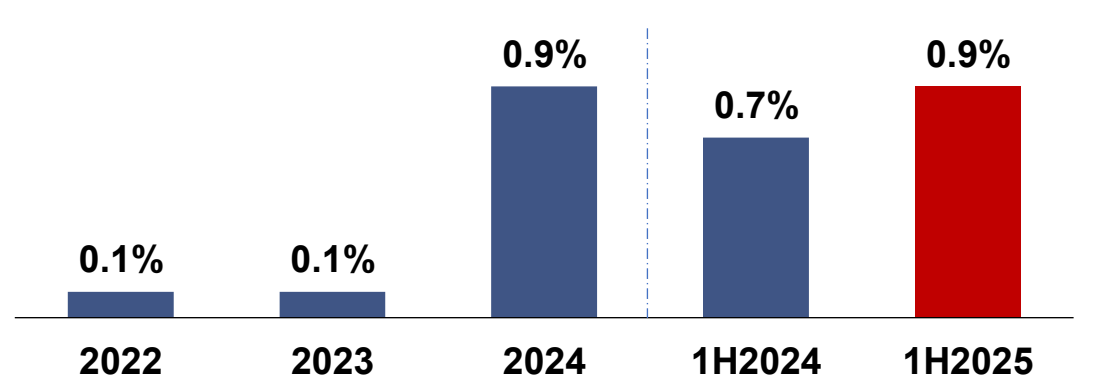
行政开支占营业收入比例 (1)



研发投入占营业收入比例

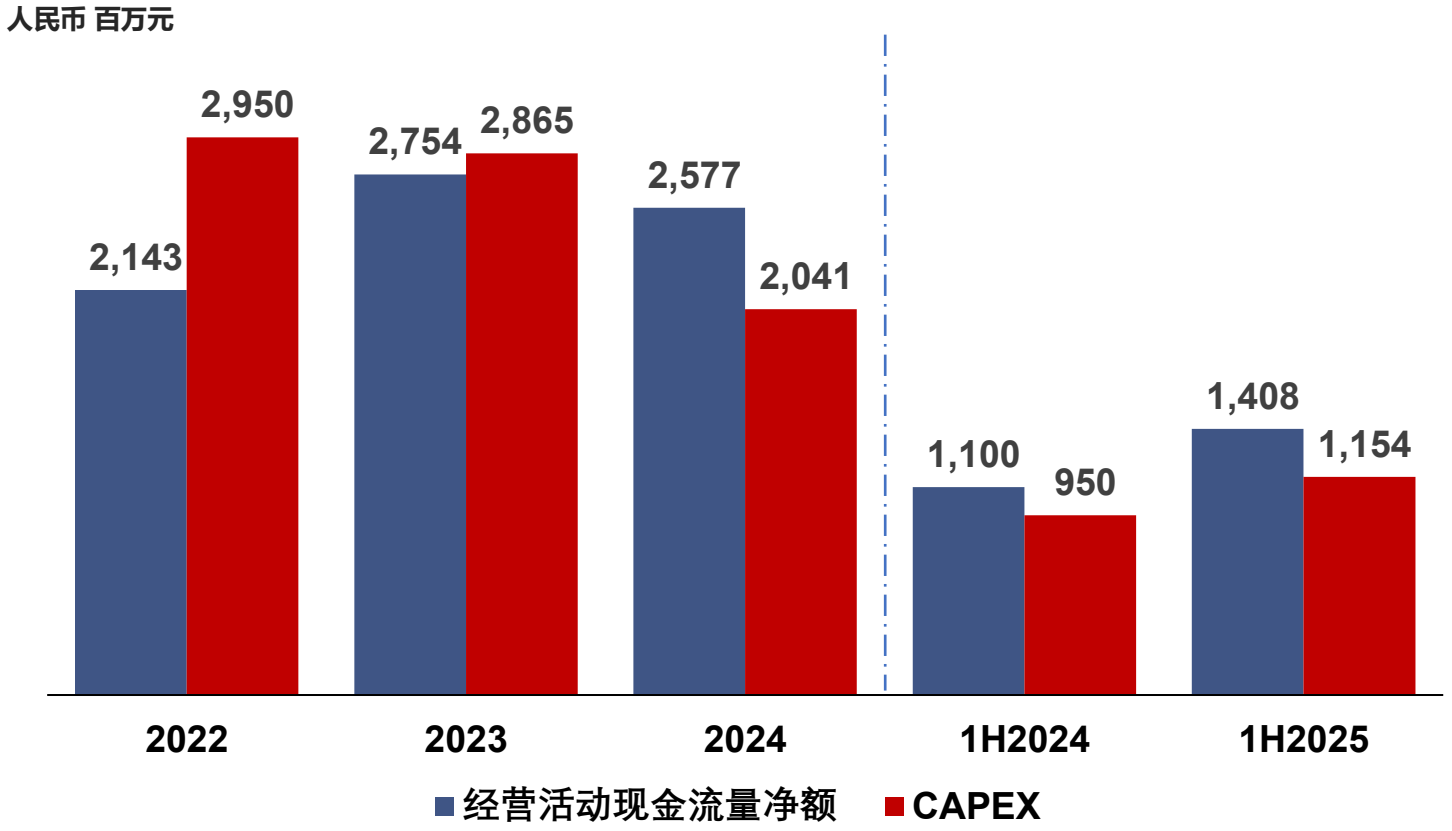


净利息支出占营业收入比例 (2)



1. 财务数据依据 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



1H2025 Non-IFRSs 经调整归母净利润

百万元	1H2025	1H2024
归母净利润	**701**	**1,113**
加:		
以股份为基础的报酬开支	**26**	**66**
可转换债券相关收益	**-**	**(7)**
外汇相关亏损	**23**	**5**
已实现及未实现股权投资亏损/(收益)	**5**	**(531)**
并购所得无形资产摊销	**1**	**-**
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	**756**	**690**

财务数据依据 IFRSs 准则编制；数据四舍五入到百万位

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 10~15%

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