

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：2025-05

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	摩根士丹利、高盛证券、中金证券、中信证券、招商证券、浙商证券、中信建投、花旗证券、汇丰前海、国泰君安、中信里昂、华泰证券、国盛证券、长江证券、野村证券、招商国际、广发证券、国金证券、兴业证券、中欧基金、汇添富基金、天弘基金、华夏基金、嘉实基金、JF Asset Management Limited、UBS、Infinity Cap、LAKE BLEU PRIME HEALTHCARE MASTER FUND LIMITED、BlackRock AM North Asia Limited、Prudence Investment Management (HK) Ltd 等 200 余家机构 200 余名参与人员
时 间	2025 年 8 月 22 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、董事会秘书：李承宗先生
投资者关系活动 主要内容介绍	第一部分：公司管理层对 2025 年半年度报告进行分析解读。 2025 年上半年，公司实现收入 64.41 亿元，同比增长 14.9%。实现归母净利润为 7.01 亿元，同比下降 37.0%，主要由于上年同期处置 PROTEOLOGIX, INC.股权产生大额投资收益影响。实现经调整的非《国际财务报告准则》下归母净利润为 7.56 亿元，同比增长 9.5%。 在新签订单方面，上半年，公司新签订单同比增长超过 10%，延续了

较快增长的趋势。

在收入方面，今年上半年，公司来自于 MNC（Top 20 大药企）客户的收入实现强劲增长，全球前 20 大制药企业客户带来的收入同比增长 48.0%，主要是得益于 CMC 服务和实验室服务的优异表现。

在现金流方面，上半年，公司实现经营活动现金流量净额 14.08 亿元；实现自由现金流 2.54 亿元。我们预计，2025 全年，公司将连续第二年实现正的自由现金流。

在客户服务方面，公司新增客户超过 480 家，活跃客户超过 2,600 家。报告期内，公司持续服务于全球最大的 20 家制药企业。

公司坚定地推进长期发展战略。目前，公司已经在全球建立了 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、细胞与基因治疗产品等多疗法的全流程一体化研发生产服务，并且持续推动一体化平台走向多元化。同时，公司持续引进海内外人才，截至报告期末，公司拥有 22,908 名全球员工，包括超过 1,700 名海外员工。其中研发、生产和临床服务员工 20,684 人，占比超过 90%。公司各板块的在执行项目丰富，且越发成熟，这些项目将驱动公司业务持续增长。在实验室服务方面，报告期内，公司一共参与了 795 个全球新药发现项目，同比持续增加。在 CMC 服务方面，公司有工艺验证和商业化项目 23 个、临床 III 期项目 21 个、临床 I-II 期项目 188 个、临床前项目 409 个。公司临床 CRO 服务项目 1,027 个，包括 89 个 III 期临床试验项目；SMO 服务项目超过 1,700 个。公司细胞与基因治疗测试服务，有 22 个进展中的放行项目，包括 2 个商业化项目；在 CGT 产品安评服务方面，有 17 个已完成或进行中的毒理试验和毒理学支持研究项目；公司利物浦的基因治疗 CDMO 平台，有 16 个项目，包括 1 个 III 期临床项目、5 个 I/II 期临床项目和 10 个临床前项目。

在数智化投入方面，公司持续加强 AI 布局。报告期内，公司完成控股海心智惠，致力于推进临床数据资源与 AI 技术整合，提升服务效率。此外，公司还与浙江大学共建“人工智能生命科学联合研发中心”，加

速人工智能技术在生命科学领域的创新应用与突破，促进科研成果转化，并联合培养跨学科复合型人才，共同推动生命科学产业高质量发展。

2025 上半年各业务板块经营情况：

实验室服务：实现营业收入 38.9 亿元，同比增长 15.5%。毛利率 45.2%，同比提升 0.7 个百分点。公司实验室服务维持了较好的盈利能力。

CMC（小分子 CDMO）服务：实现营业收入 13.9 亿元，同比增长 18.2%。毛利率为 30.5%，同比提升 2.2 个百分点。

临床研究服务：实现营业收入 9.4 亿元，同比增长 11.4%。

大分子和细胞与基因治疗服务：实现营业收入 2.1 亿元，同比增长 0.1%。

第二部分：问答环节

问：关于 MNC top20 药企增速 48%，增速驱动的原因？

答：TOP20 药企占比提升，一方面是由于 CMC 项目管线愈发成熟，带动 MNC 客户收入增加；另一方面，实验室服务也进一步深化了和 MNC 的合作。

问：关于生物科学业务持续能保持高增长的原因？未来如何展望？

答：生物科学服务获得客户高度认可。增长比较快的原因，一方面是小分子药物复杂程度越来越高，生物科学服务的需求增加；另一方面是新分子类型服务增长很快。同时，我们在服务种类、技术前沿提升方面保持了前瞻性布局，目前新分子类型占实验室服务收入比例还比较低，这部分还有比较大的提升空间，有望带动生物科学业务持续保持增长。

问：关于小分子 CDMO 产能进展及新分子类型方面的产能规划？

答：2025 年，公司位于中国的 API 产能，首次顺利通过 FDA 审计。

	报告期内，公司宁波 API 产能获得 FDA 最终的现场检查报告，顺利通过审计。公司绍兴 API 产能接受了 FDA 新药批准前检查，目前正等待最终的现场检查报告。公司 CMC 服务的质量管理体系得到验证，有利于在未来更好的助力 CMC 板块，由研发向商业化生产推进。 报告期内，公司持续在全流程连续化技术、连续加氢技术、连续臭氧化技术、酶催化、电化学、光化学技术、高通量实验、高活化合物生产等方面加大投入，效果显著。在连接子、高活化合物生产的基础上，公司进一步加强 ADC 的 GMP 偶联能力建设，其中临床用药生物偶联车间，预计将于 2025 年下半年投入运营。同时，公司持续推进绍兴二期产能建设，以满足 CMC 业务中长期发展需求。 问：公司感知的行业复苏情况如何？ 答：我们观察到海外客户需求保持了很好的韧性，国内客户需求有望逐步回暖。
附件清单	1、2025 年 8 月 22 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文版） 2、2025 年 8 月 22 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（英文版）
日期	2025 年 8 月 22 日

注：本记录表（包括附件）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。