



特定对象调研 演示材料

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2025年10月

凯莱英（股票代码：002821.SZ/6821.HK）

- 本文件不得用于公开传播，其中所包含的信息仅供与凯莱英医药集团（天津）股份有限公司（“**本公司**”，连同其子公司，以下合称“**本集团**”）有关的人士及其顾问使用。本公司仅向有限数量的收件人提供本文件。本文件的内容未经任何司法辖区的监管机构审阅。在某些司法辖区派发本文件可能会受到法律限制，持有本文件的任何人都应了解并且遵守该等限制。任何不遵守该等限制的行为均可能违反美国、加拿大、中国或日本的证券法或其他类似司法辖区的法律。您一旦接收本文件，即代表您同意受到前述限制的约束。
- 前瞻性陈述
- 本演示材料本演示材料有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、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。尽管本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，其中包括本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、保障客户知识产权的能力、行业竞争、紧急情况及不可抗力的影响。因此，阁下应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险。本演示材料载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本演示材料所载的所有信息仅以截至本演示材料做出当日为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，本公司概不承担义务对该等前瞻性陈述更新。
- 《企业会计准则——基本准则》 财务计量
- 本演示材料按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。该准则与其他国家惯常使用的会计准则在一些重要方面存在差异。同时为了更好地反应经营成果和关键业绩，本公司调整了汇兑波动相关损益的范围，以反应该范围的变化。
- 采用经调整之财务指标
- 本公司已提供作为额外财务计量的经调整的归母净利润及经调整的归母净利率，惟该等数据并非国际财务报告准则所要求，也不是按该准则所呈列。本公司认为以上经调整的财务计量有利于管理层及投资者理解以及评估本公司的基础业绩表现及经营趋势，并且通过参考该等经调整财务计量，及借着消除本集团认为对本集团业务的表现并无指示性作用的若干异常、非经常性、非现金及/或非经营项目的影响，有助管理层及投资者评价本集团财务表现。然而，该等非国际财务报告准则财务计量的呈列，不应被独立地使用或被视为替代根据国际财务报告准则所编制及呈列的财务资料。该等经调整业绩不应被独立看待，或被视为替代根据国际财务报告准则所编制的业绩结果。

46.30亿元

收入



+11.8%

42.4%

毛利率

(1.2pts)

小分子
CDMO业务

收入基本持平

毛利率：47.0%

8.00亿元

归母净利润



+12.7%

17.3%

归母净利率



+0.1pts

新兴业务

收入  +71.9%

毛利率：30.6%

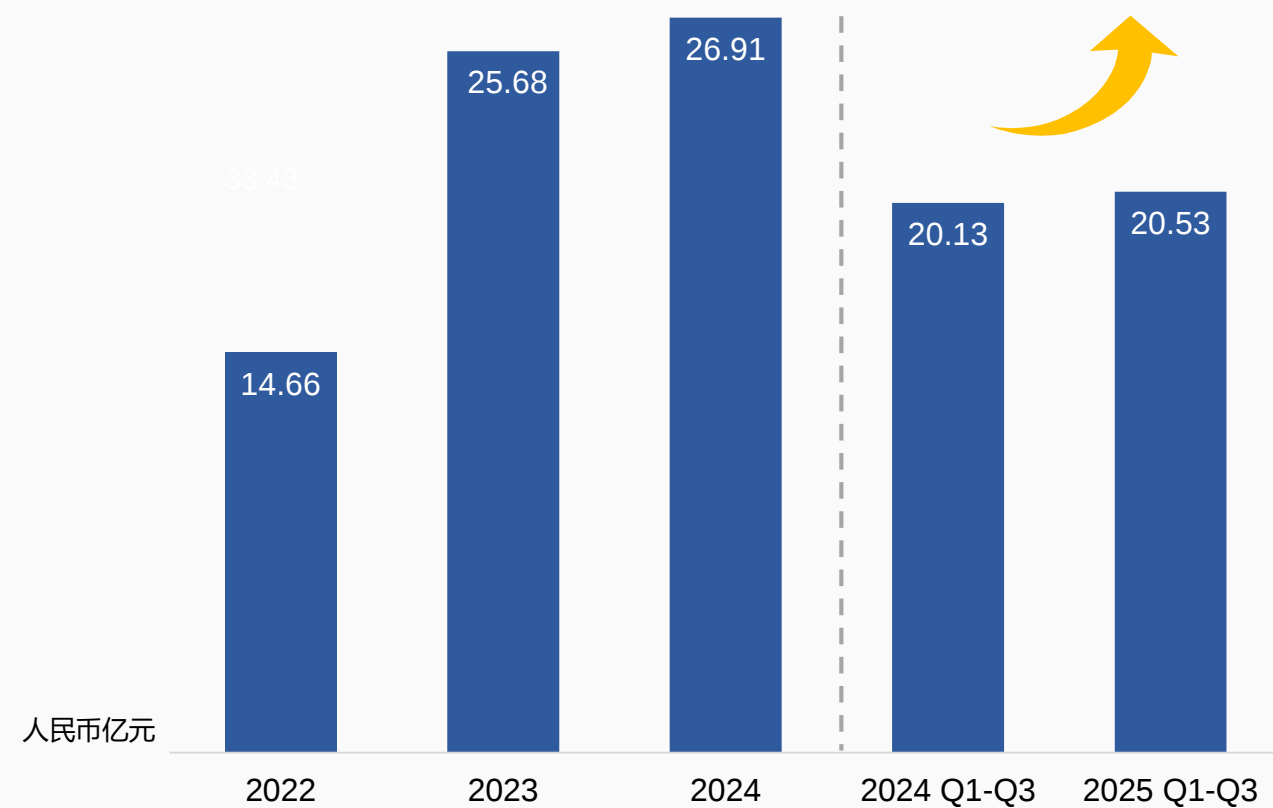
化学大分子业务收入同比增长超过**150%**

新兴业务毛利率较去年同期提升**10.6**个百分点

在多肽、寡核苷酸、ADC等增量业务板块，持续加大市场开拓力度，新签订单保持**双位数增长**
从下半年待交付的订单分布看，第四季度交付规模将显著高于第三季度，预计全年营业收入将实现**13%-15%**增长

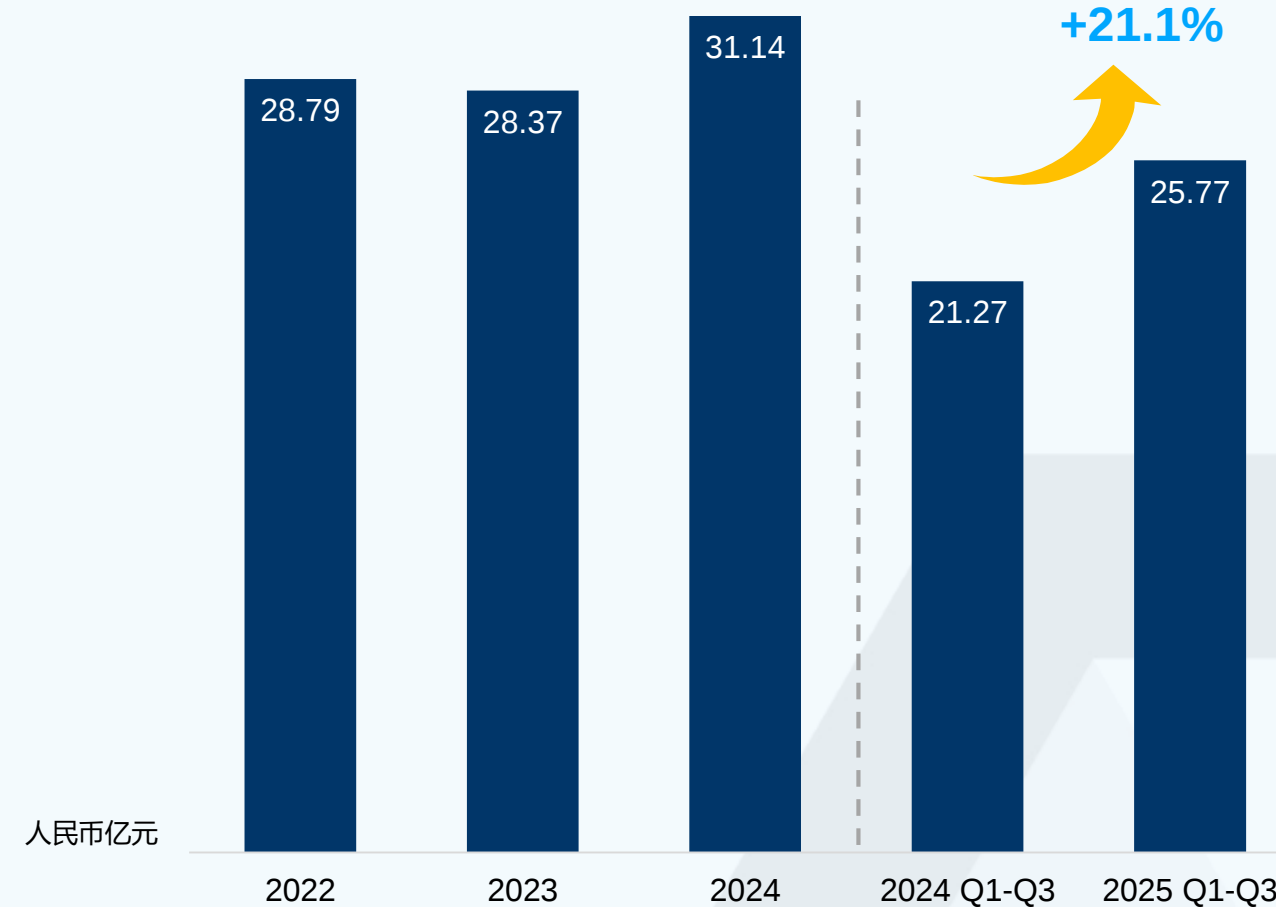
跨国大制药公司收入 (剔除大订单)

+2.0%

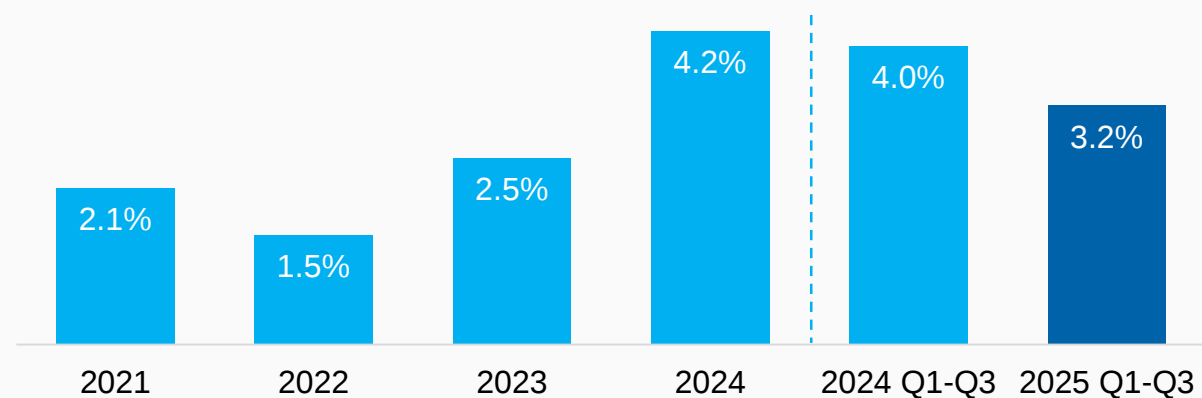


中小制药公司收入

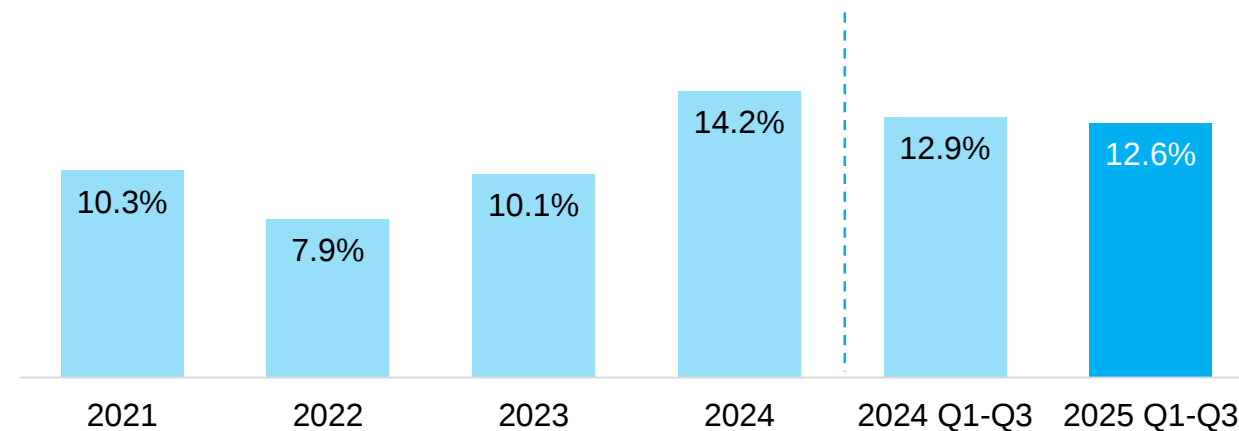
+21.1%



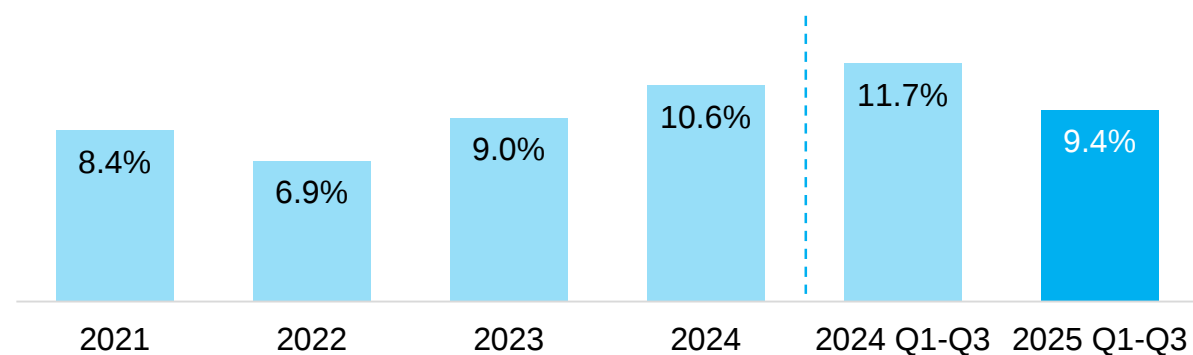
销售费用占营业收入比例



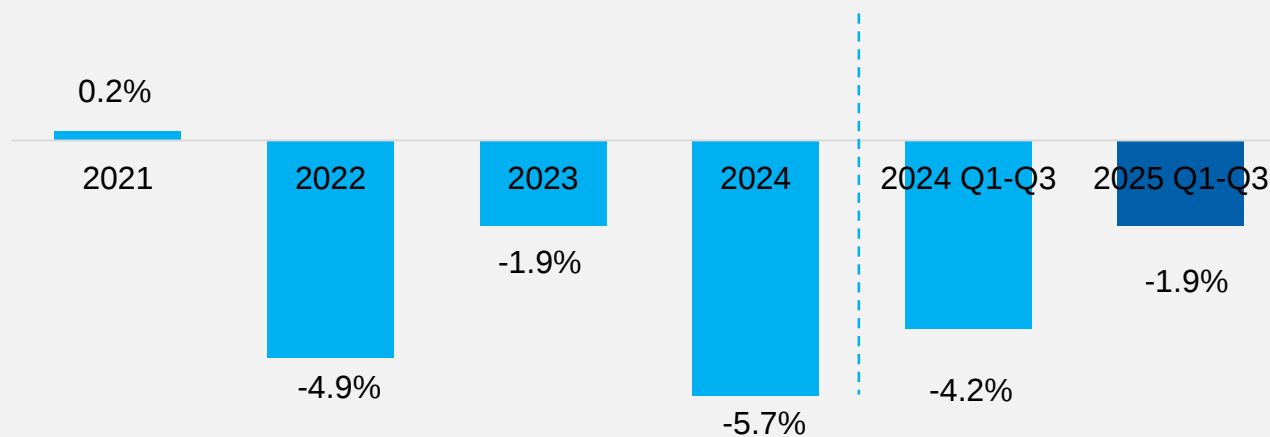
管理费用占营业收入比例

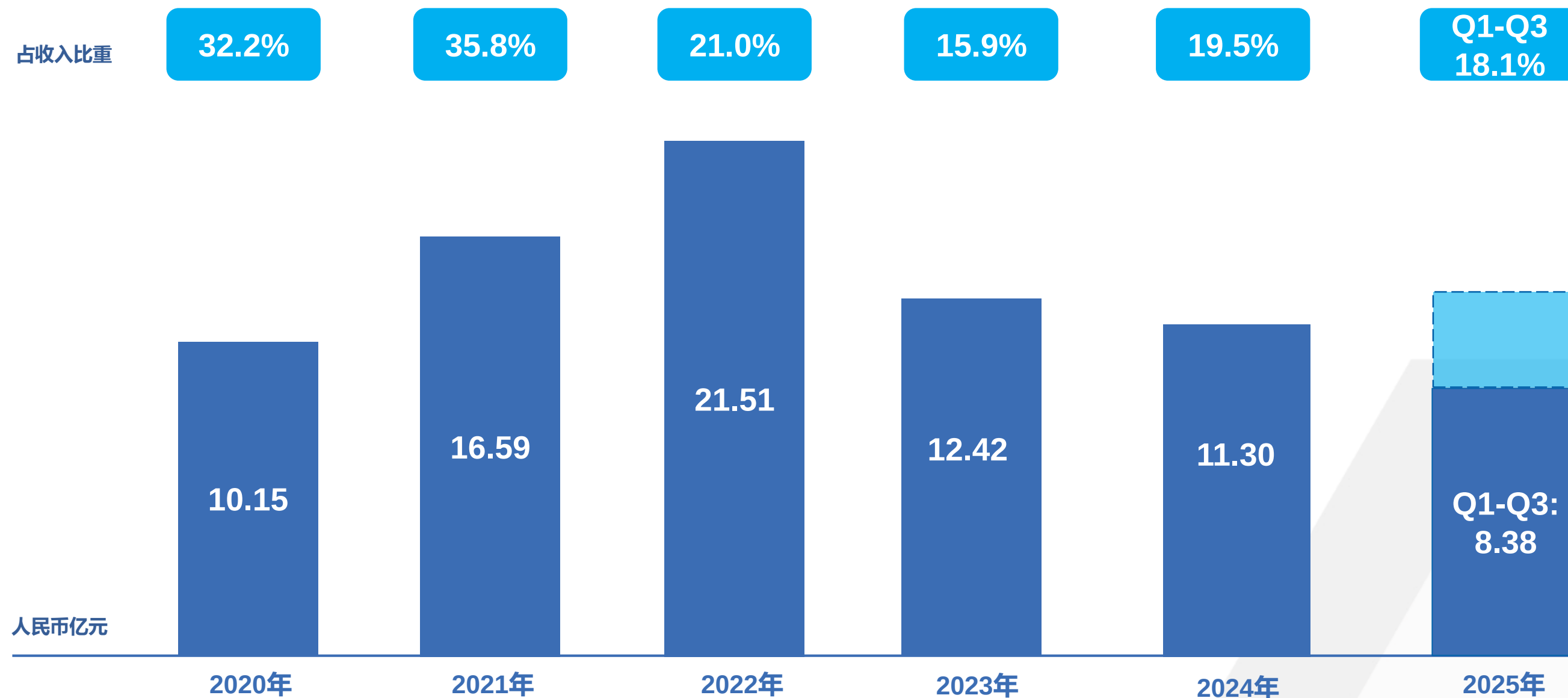


研发费用占营业收入比例



财务费用占营业收入比例





附注



	2025 Q1-Q3	2024 Q1-Q3
营业收入	4,630	4,140
营业成本	(2,665)	(2,335)
毛利润	1,965	1,805
税金及附加	(35)	(72)
销售费用	(150)	(167)
管理费用	(583)	(535)
研发费用	(433)	(484)
财务费用	89	173
加：其他收益	52	28
投资收益	46	28
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	13	7
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(33)	(9)
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(17)	(13)
营业利润	914	761
加：营业外收入	1	1
减：营业外支出	(5)	(3)
利润总额	910	759
减：所得税费用	(118)	(59)
净利润（净亏损以“-”号填列）	792	700
1.归属于母公司股东的净利润	800	710
2.少数股东损益	(8)	(10)

合并资产负债表

	2025 Q3	2024
流动资产：		
货币资金	6,662	5,789
交易性金融资产	899	1,540
应收账款及票据	1,536	1,837
预付款项	120	89
其他应收款	35	27
存货	1,497	1,193
合同资产	93	102
一年内到期的非流动资产	321	254
其他流动资产	207	219
流动资产合计	11,370	11,050
非流动资产：		
长期股权投资	540	537
其他非流动金融资产	176	158
固定资产	4,014	3,974
在建工程	2,108	1,867
使用权资产	280	297
无形资产	420	430
商誉	146	146
长期待摊费用	91	99
递延所得税资产	283	248
其他非流动资产	379	483
非流动资产合计	8,437	8,239
资产总计	19,807	19,289

合并资产负债表(续)

	2025 Q3	2024
流动负债：		
应付账款	580	451
合同负债	290	270
应付职工薪酬	262	317
应交税费	95	115
其他应付款	506	514
一年内到期的非流动负债	51	42
流动负债合计	1,784	1,709
非流动负债：		
租赁负债	267	283
递延收益	275	299
递延所得税负债	121	135
非流动负债合计	663	717
负债合计	2,447	2,426
所有者权益：		
股本	361	368
资本公积	8,692	9,396
减：库存股	422	1,232
其他综合收益	27	27
盈余公积	209	209
未分配利润	8,483	8,078
少数股东权益	10	17
所有者权益合计	17,360	16,863

谢谢

