

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年4月3日 15:00-16:00
地点	通讯参会
上市公司接待人员姓名	董事长、首席执行官 HAO HONG 执行董事、首席运营官、首席财务官 张达 高级副总裁兼董事会秘书 徐向科 独立非执行董事 孙雪娇
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>1、新兴业务在手订单增速：Q4新签订单环比增长情况如何？多肽、ADC等新兴业务的具体订单金额变化？ 2、GLP-1多肽商业化订单进展：已与国内重要客户签订的GLP-1多肽商业化订单实际交付进度如何？产能爬坡是否顺利？ 3、境外大客户签单情况：境外新签订单占比超60%是基于什么项目？能否延续到2026年？ 4、2026年指引的驱动力拆分：19%-22%的增速指引具体由哪些业务板块贡献？</p> <p>尊敬的投资者您好！如下为对应回答您的关注：1、2025年Q4-2026年Q1，订单增长保持迅猛态势。截至2025年年报披露日，不含2025年已确认收入，公司在手订单总额13.85</p>

亿美元，较去年同期增长 31.65%。订单增长驱动因素有：1) 小分子商业化项目订单的持续增长；2) 新兴业务中两个大分子业务在新项目开拓和后期订单增长上都有显著成效。2、国内重要客户签订的 GLP-1 多肽商业化订单执行顺利，公司根据客户实际需求高质量交付。目前公司多肽业务产能爬坡状态，2025 年度化学大分子毛利率也得到提升。3、截至 2025 年度报告披露日，化学大分子 CDMO 业务板块在手订单金额同比增长 127.59%，其中境外订单金额占比 58.42%。有关 2026 年度情况公司会持续披露，请关注公司后续定期报告。4、公司展望 2026 年营业收入增长预计 19%-22%，分业务板块展望 2026 年：小分子业务目前仍处于调整阶段，商业化项目表现可圈可点，整体能够保持稳健态势。新兴业务有望持续保持高增长态势，两个大分子业务板块业绩预计将表现更为突出。感谢您的关注！

2、 股东分红和资本开支计划：拟派付每 10 股 13.00 元（含税）的分红方案落实情况，2026 年资本开支计划金额多少？

尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度分红方案尚需提交股东会审议通过后方可实施。公司 2026 年资本开支计划总额约 21 亿元；其中 70%-80% 将投向新兴业务板块，化学大分子和生物大分子是最为主要的两个资本开支板块。感谢您的关注！

3、 公司 2026 年一季度整体经营情况如何？收入、订单、毛利率是否延续 2025 年 Q4 的回暖趋势？公司在诺和诺德、礼来 GLP-1 产业链中的具体定位？当前订单量级与交付节奏？当前整体产能利用率处于什么水平？不同基地差异大吗？国内及海外产能建设进度如何？近期 FDA、EMA 等监管审计是否有压力？合规成本是否上升？地方冲突与海外供应链调整，对公司欧美业务是否有影响？

尊敬的投资者，您好！1) 2025 年 Q4-2026 年 Q1，公司订

单增长保持迅猛态势；预计 2026 年新兴业务毛利率相较 2025 年会有持续提升，并将通过工艺技术等方面努力来平衡小分子业务毛利率；2026 年第一季度具体收入、毛利率等业绩表现，请以公司后续披露的定期报告为准。2) 公司深耕 CDMO 行业二十余年积累，积累了成熟的研发生产能力以及良好的客户声誉，成为全球制药产业可靠的首选合作伙伴。公司承接的项目覆盖诸多热门靶点的在研及已上市药物。3) 多肽领域市场需求旺盛，大客户在推进项目时也非常关注相关产能是否充足；公司近两年快速推进产能建设，产能利用率持续提升。关于供应链、产能利用率等更多介绍，请您详见公司《2025 年年度报告》以及《2026 年 3 月 31 日凯莱英特定对象调研记录表》。感谢您的关注！

4、管理层您好，想请问美国当前的关税政策，对公司 2025 年的经营业绩、尤其是北美业务的盈利水平带来了哪些实际影响？公司目前有哪些成熟的应对措施，来对冲关税带来的潜在风险？谢谢！

尊敬的投资者，您好！公司 2025 年北美业务的盈利水平并未收到关税政策的扰动。同时，公司所处的医药产业供应链高度专业化分工的格局是在长期的行业发展中逐渐形成的，且产业链体系已较为成熟。CDMO 企业在加速创新药上市和降低商业化生产成本方面优势明显，创新药全球专业化分工的供应链趋势并未改变，并且跨国大制药公司多采用全球多地布局的经营模式，通常会根据客户全球供应链安排多地区交货。公司始终与客户保持紧密沟通与合作。公司正在按照年度经营计划稳步推进中，同时我们将持续关注和跟踪该事件的进展。感谢您的关注！

5、为何凯莱英 2020 年小分子反应釜体积 2800 立方米，创造了 30 亿元的小分子收入，而 2024 年小分子反应釜超过 5300 立方米，却只创造了 45.71 亿元的收入？为何现在凯莱

英的小分子产能闲置的这么严重？

尊敬的投资者您好！公司小分子业务目前整体保持稳健态势。小分子业务产能利用率方面：TJ3 厂区处于高运转状态，去年扩充新产能计划于 2026 年 Q2 投入使用，能够有效缓解 API 产能紧张的状态；东北厂区主要生产中间体，产能利用率处于正常水平，小分子产能具备很强的通用性，还具有一定排产空间。感谢您的关注！

二、公司 2025 年度的市值管理制度执行情况

为切实推动上市公司投资价值提升，增强投资者回报，维护公司、投资者及其他利益相关方的合法权益，公司积极响应并落实监管要求，结合公司情况，于 2025 年 3 月 28 日审议通过了《关于制定〈市值管理制度〉的议案》。该制度中明确公司应当聚焦主业，持续提升经营效率和盈利能力，同时结合自身实际情况，通过并购重组、股权激励和员工持股计划、现金分红、投资者关系管理、信息披露、股份回购及其他合法合规的方式提升公司投资价值，增强投资者信心，推动公司投资价值提升。2025 年公司多措并举，具体执行情况如下：

1、聚焦主业深耕细作，持续推进高质量发展

2025 年，在医药行业筑底回暖的背景下，公司结合医药行业变化趋势中呈现出的积极信号，持续加大市场开拓力度，特别是在多肽、寡核苷酸、ADC 等增量业务板块，为未来业绩的持续稳健增长打下坚实基础。面对全球贸易以及政策的不确定性，公司深化推进海外商业化产能建设，平衡好全球化发展战略落地和运营成本控制。具体情况详见公司披露的 2025 年年度报告相关章节。

2、持续提升信息披露质量，持续夯实公司治理。

公司依据监管规则的更新，平稳推进公司各项治理制度的修订，构建权责清晰、运转高效的治理格局。持续规范股东会、董事会运作机制，公司治理基础不断夯实。报告期内，公司获

	<p>得深交所信息披露 A 级评价，治理效能与认可度同步提升。</p> <p>3、践行企业责任担当，可持续发展步履坚实</p> <p>公司践行可持续发展理念，不断完善 ESG 管理体系，作为 CDMO 行业领先企业，公司积极响应联合国可持续发展目标（“SDGs”），持续推进 ESG 管理和实践，为可持续发展目标实现，构建一个更加绿色、健康的未来贡献力量。</p> <p>4、健全长效激励机制，调动团队积极性</p> <p>作为技术驱动型企业，公司为吸引和留住优秀人才，充分调动公司核心团队的积极性，2025 年分别在 A 股和 H 股同步实施限制性股票激励计划，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益相结合，以更好的经营业绩回报广大投资者。</p> <p>5、优化投资者关系管理，切实保障股东回报机制。</p> <p>公司搭建多元沟通渠道，通过业绩说明会、投资者调研、互动易等平台，常态化与投资者高效沟通。深化与主流媒体良性互动。扎实落实投资者回报，2025 年内完成 2024 年度权益分派，合计派现约 3.95 亿元。同时，制定了 2025 年度利润分配预案，拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 13 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。切实回报广大股东。</p> <p>展望未来，公司将持续提升核心竞争力，进一步夯实公司治理，提升信息披露质量，持续重视股东回报，切实履行上市公司的责任和义务，持续深入落实“质量回报双提升”行动方案。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 4 月 3 日