

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：2026-03

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及 人员姓名	汇丰证券、华泰证券、摩根士丹利、高盛证券、招银国际、交银国际、花旗证券、野村证券、中金证券、中信建投证券、招商证券、中信证券、浙商证券、华创证券、兴业证券、国泰海通证券、中泰证券、南方基金、招商基金、鹏华基金、华夏基金、嘉实基金、富国基金、中欧基金、汇添富基金、泰康资产、前海开源基金、太平养老、国寿养老、国寿安保基金、太保投资、太平基金、人保资产、富安达基金、摩根士丹利基金管理等 210 余家机构 260 余名参与人员
时 间	2026 年 04 月 29 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 2026 年第一季度报告进行分析解读。 2026 年第一季度，公司收入和利润同比均实现较快增长。 公司实现收入 35.78 亿元，同比增长 15.5%。公司实现归母净利润 3.35 亿元，同比增长 9.7%。公司经调整净利润为 4.06 亿元，同比增长 16.2%。在新签订单方面，公司新签订单同比增长超过 30%，新签订单增速较去年加快。在收入方面，公司来自于 MNC 客户的收入延续了强劲增长的趋势，来自全球前 20 大制药企业客户的收入同比增长 48.0%。在现金流方面，公司实现经营活动现金流量净额 6.04 亿元，

同比下降 29.1%，主要是由于公司为了支持新签订单的交付，采购金额大幅增加，经营性现金流量净额同比阶段性下降。

从客户维度来看，北美客户收入增长 9.6%，占整体收入比例的 61%；欧洲客户收入增长 10.7%，占整体收入比例的 18%；中国客户收入增长 43.4%，占整体收入比例的 18%；此外，公司约有 3%的收入，来自全球其它地区的客户。

按照不同类型的客户分类来说，公司继续服务于全球最大的 20 家跨国制药公司。报告期内，TOP20 制药企业收入强劲增长 48.0%，占整体收入比例的 19%。公司其它客户收入增长 9.9%，占整体收入比例的 81%。其中，新增客户贡献收入占比约为 2%。

分板块看，实验室服务占公司收入比例 59%；小分子 CDMO 服务占比 24%；临床服务占比 14%；剩下 2%左右的收入来自于大分子和细胞与基因治疗服务。

分板块业务：

实验室服务：实现收入达到 21.22 亿元，同比增长 14.3%。

小分子 CDMO：实现收入 8.66 亿元，同比增长 25.0%。

临床研究服务：实现收入 5.00 亿元，同比增长 11.8%。

大分子和 CGT 服务：实现收入 8,800 万元，同比下降 11.0%。

第二部分：问答环节

问：一季度新签订单显著提升来自哪些方面？

答：业务板块方面，实验室服务新签订单金额同比增长超过 20%，增速较 2025 年进一步加快，其中 MNC 客户增长较快；小分子 CDMO 板块新签订单同比增长超过 50%，主要由临床后期阶段大规模生产订单带动。

客户维度方面，全球前二十大制药企业客户收入同比增长 48%，占比 19%；其他客户收入同比增长 9.9%，占比 81%，其中一季度新增客户贡献收入占比约 2%。海外客户需求持续彰显韧性，中国客户需求逐步回暖。

问：一季度公司整体新签订单在客户结构有哪些特点？

答：一季度新签订单客户结构呈现三个特点：一是 MNC 客户整体增速高于平均增速，主要得益于过去几年公司深化 MNC 客户合作以及小分子 CDMO 业务持续推进；二是实验室服务中新分子类型项目增速高于平均水平；三是中国客户订单增长较快。

问：一季度实验室服务板块订单加速增长的驱动因素有哪些？

答：实验室服务订单增长主要由三方面因素驱动：第一，MNC 客户拓展方面取得积极进展，新增了多个战略客户，MNC 客户新增订单增速快于实验室整体新增订单增速，且 MNC 客户预算受宏观环境或投融

资影响相对较小，订单持续性更强；第二，新分子类型业务在实验室服务中的占比较过去几年持续提升，公司在依托传统小分子服务优势的基础上，进一步加强新分子类型项目研发服务，以带动实验室服务更快发展；第三，中国客户需求出现复苏，叠加去年同期中国客户业务基数较低，相关订单增速实现较好增长。

问：小分子 CDMO 板块订单加速增长的驱动因素有哪些？相关业务未来发展规划是怎样的？

答：小分子 CDMO 一季度订单加速增长来自两方面因素，分别是项目数量增加、项目进入中后期后带来的订单金额提升，其中 Follow Molecule 项目从早期进入后期带来的订单额放大是核心的贡献因素。

未来发展方面：一是项目结构方面，预期未来几年小分子 CDMO 的中后期项目增速和占比都会进一步提高；二是新分子类型布局，目前公司在复杂小分子、多肽、小核酸类项目的实验室化学合成、生物科学服务环节均有较好覆盖，这类新分子类型项目的增长是实验室业务保持高于行业增速的驱动因素之一，未来公司会进一步完善生产端产能布局，推动项目从实验室服务阶段进入 CDMO 阶段；三是项目管线深度储备，公司的小分子 CDMO 业务每年服务上千个项目，在重磅靶点或分子覆盖广泛，公司有望受益于这些项目自然导流至商业化生产。

问：一季度小分子 CDMO 收入同比显著提升的驱动因素？小分子 CDMO 业务是否进入全面加速阶段？

答：一季度小分子 CDMO 服务实现收入 8.66 亿元，同比增长 25.0%，板块毛利率为 31.4%。报告期内尽管汇率波动给毛利率带来一定负面影响，但是伴随着 CDMO 服务的规模效应提升，板块毛利率同比提高 1 个百分点。新签订单方面，一季度公司成功签订大规模生产订单，带动板块新签订单同比增长超过 50%。公司预计，2026 年小分子 CDMO 服务收入增速将较 2025 年进一步加快。

问：公司 2025 年员工总数超过 25,000 人且下半年增长较快，2026 年员工扩张的趋势是什么？

答：2026 年公司员工总数仍会保持一定增长。

问：公司 2026 年资本开支计划？

答：2026 年公司资本开支预计较 2025 年有所增长。

附件清单

1、2026 年 04 月 29 日投资者关系活动记录表附件之演示文稿（中文

	版) 2、2026年04月29日投资者关系活动记录表附件之演示文稿(英文版)
日期	2026年04月29日

注：本记录表有若干前瞻性陈述，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。