

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



WUXI XDC CAYMAN INC.

藥明合聯生物技術有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2268)

內幕消息

2026年中期業績簡報

本公告由藥明合聯生物技術有限公司*（「本公司」）根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.09條以及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部項下的內幕消息條文（定義見上市規則）而刊發。

為使本公司股東及有意投資者能夠更深入、更全面地了解其2026年中期業績及業務營運，本公司將於2026年8月25日上午八時三十分及下午八時三十分（香港時間）召開電話會議，屆時將就本公司財務業績及業務營運進行簡報（「簡報」）。本公司股東及有意投資者可於預定時間通過以下鏈接參加電話會議：

於上午八時三十分（香港時間）以中文進行的電話會議：

https://biologicswx.zoom.us/webinar/register/WN_Mj5kAWbcSpqJ8rvYoHiDqg

於下午八時三十分（香港時間）以英文進行的電話會議：

https://biologicswx.zoom.us/webinar/register/WN_BixCq083TXiYcQ-IGuPWjw

請在電話會議進行前使用上文提供的鏈接完成線上註冊程序。

此外，為確保本公司所有股東及有意投資者能夠公平及時地取得該等信息，本公司於本公告納入簡報全文。本公司股東及有意投資者務請注意，簡報可能包含前瞻性陳述，該等陳述就其性質而言存在風險及不確定性，簡報中陳述的任何估計及未來建議均基於若干假設及估計以及管理層僅根據當前可得資料作出的判斷。

本公司股東及有意投資者應避免過分依賴簡報所載的資料，且務請於買賣本公司證券時審慎行事。

承董事會命
藥明合聯生物技術有限公司*
李錦才博士
執行董事兼首席執行官

香港，2026年8月24日

於本公告日期，要約人董事會包括執行董事李錦才博士、張靖偉先生及席曉捷先生；非執行董事陳智勝博士、顧繼傑博士及施明女士；及獨立非執行董事Ulf GRAWUNDER博士、Kenneth Walton HITCHNER III先生及Hao ZHOU先生。

* 僅供識別

药明合联 2026年中期业绩

2026年8月25日 | 香港

前瞻性陈述

本演示文稿可能包含某些“前瞻性陈述”，这些陈述并非历史事实，而是基于本公司的信念、管理层所作出的假设和目前掌握的信息对未来事件的预测。尽管本集团相信我们的预测是合理的，但未来事件本身具有不确定性，我们的前瞻性陈述可能会被证明是不正确的。我们的前瞻性陈述可能会面临各种风险，包括我们提供的服务能否有效竞争、我们能否按时扩大服务范围以及我们能否保护客户的知识产权。本演示文稿中的前瞻性陈述仅以截至其作出当日为准，除非适用法律或上市规则另有规定，否则我们不承担更新任何前瞻性陈述的义务。因此，我们强烈提醒您，依赖任何前瞻性陈述都会带来已知和未知的风险和不确定性。此处包含的所有前瞻性陈述均以本节中的警示性陈述为准。

调整后财务指标及恒定汇率（CER）说明（非国际财务报告准则指标）

本集团将“经调整归属母公司净利润”定义为：归属于本公司所有者的净利润，剔除作为非现金支出的股份支付费用、作为非经营性项目的外汇净损益、作为非经营性项目的非经常性 / 一次性交易成本，并剔除归属于非经营性项目的利息收入与财务费用后的金额。我们认为，本演示材料所使用的经调整财务指标，有助于理解与评估集团核心经营业绩及业务发展趋势。通过剔除部分与实际经营表现无关的特殊、非经常性项目，管理层及投资者可借助该类指标对公司财务表现开展评估。但上述非国际财务报告准则（Non-IFRS）财务指标，不应脱离 IFRS 口径数据单独解读，亦不可替代按照国际财务报告准则编制披露的财务信息。请勿将经调整业绩作为独立评判依据，不可将其等同于 IFRS 口径下的经营成果，同时该指标也未必可与其他企业披露或预测的同类指标直接对比。本集团的记账本位币为人民币（“人民币”）。鉴于本集团大部分服务合同以美元（“美元”）计价，本集团分别按照实际汇率（AER）口径及固定汇率（CER）口径列报部分经营业绩。

目录

- 1 2026年中期业绩亮点
- 2 业务和运营情况
- 3 财务表现
- 4 展望与总结

在World ADC Awards 中
连续三年（2023年 — 2025年）荣获
“最佳CDMO冠军”

在2025年荣获
“最佳CRO冠军”



01

2026年中期业绩亮点

项目⁽¹⁾

51

新签iCMC项目

2

新增PPQ项目

328

正在进行的 iCMC 项目

21

PPQ 项目

2

商业化项目

主要财务指标及未完成订单

国际财务报告 准则	(人民币 百万元)	同比变动%	
		AER ⁽³⁾	CER ⁽³⁾
营收	3,701.4	+37.0%	+41.5%
毛利	1,371.3	+40.6%	
毛利率	37.0%	+0.9个百分点	
经调整归属母公司净利润 ⁽²⁾	1,027.3	+37.4%	
经调整归属母公司净利润率 ⁽²⁾	27.8%	+0.1个百分点	
未完成服务订单	~20 亿美元	+50.4%	
未完成总订单 (含潜在里程碑付款)	~22 亿美元	+62.2%	

注：

1. 本集团将iCMC项目认定标准中的最低合同金额上调至超过150万美元；

2. 本集团将“经调整归属母公司净利润”定义为：公司拥有人应占净利润经剔除以下项目后的金额——以股份支付费用（作为非现金支出）、汇兑损益净额（作为非经营性项目）、非经常性/一次性交易成本（作为非经营性项目），以及利息收入与财务费用抵减后的净额（作为非经营性项目）。2026年上半年归属母公司净利润为人民币8.193亿元；

3. 本集团的记账本位币为人民币（“人民币”）。鉴于本集团大部分服务合同以美元（“美元”）计价，本集团分别按照实际汇率（AER）口径及固定汇率（CER）口径列报部分经营业绩。



创新驱动 高效执行

- 截至2026年上半年，累计赋能全球 **810+** 家客户，并递交 **160+** 个IND申请
- 深耕 “R” 端研发创新， **WuXiTecan-2™** 载荷连接子技术平台对外授权交易：



Earendil Labs

授权交易金额高达 \$885m⁽²⁾

+

第二笔授权交易

已与一家欧洲生物科技公司达成合作



全球布局

- **新加坡基地** mAb/BCM3产线于8月17日完成GMP放行; DP4产线将于8月底实现GMP放行
- 集团**全球员工总数**超**3,600** 人, 2026年上半年新增超**950**人; 药明合联员工数超**3100**人, 其中超**50%**的员工拥有硕士及以上学位



载誉前行

- 在World ADC评奖中连续三年（2023年-2025年）荣膺 **“最佳CDMO冠军”**
- 在2025年World ADC评奖中获得 **“最佳CRO冠军”**
- 获得MSCI、Wind **ESG A** 级评级，获评晨星 Sustainalytics 行业 ESG 领军企业

注:

1. 截至2026年6月30日;

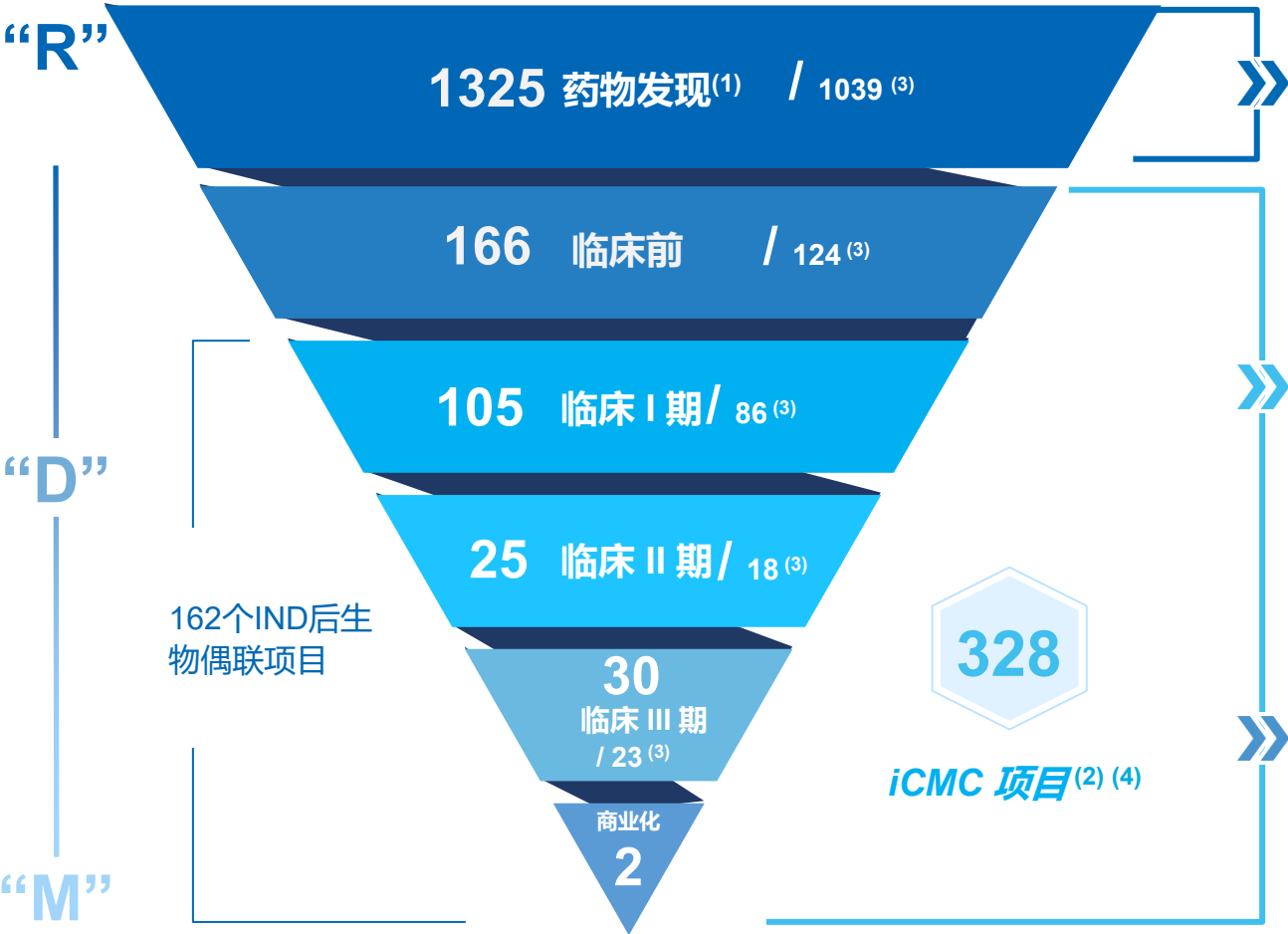
2. 该客户与我方签署 2 个 iCMC 项目，交易总对价包含首付款、临床及商业化里程碑款项，以及分级销售特许权使用费。

02

业务和运营情况

集团的商业模式持续赢得全球客户和项目

“赋能-跟随-赢得分子”战略下的项目数量



“早期发现”： 赋能早研至PCC

77 个项目从发现阶段推进至iCMC 阶段⁽¹⁾

“临床开发”： 通往IND的更快途径

实现早期及后期工艺开发的无缝过渡

2026 年上半年新签 51 个iCMC项目

2026 年上半年赢得 25 个iCMC项目

2026年上半年赋能客户提交 27 个IND申请，累计提交 160+ 个

“生产”： PPQ和商业化

2 个商业化阶段项目

21 个PPQ（工艺验证）项目和更多潜在BLA项目申报

注：

1. 为公司成立起至 2026 年 6 月 30 日的累计数量；

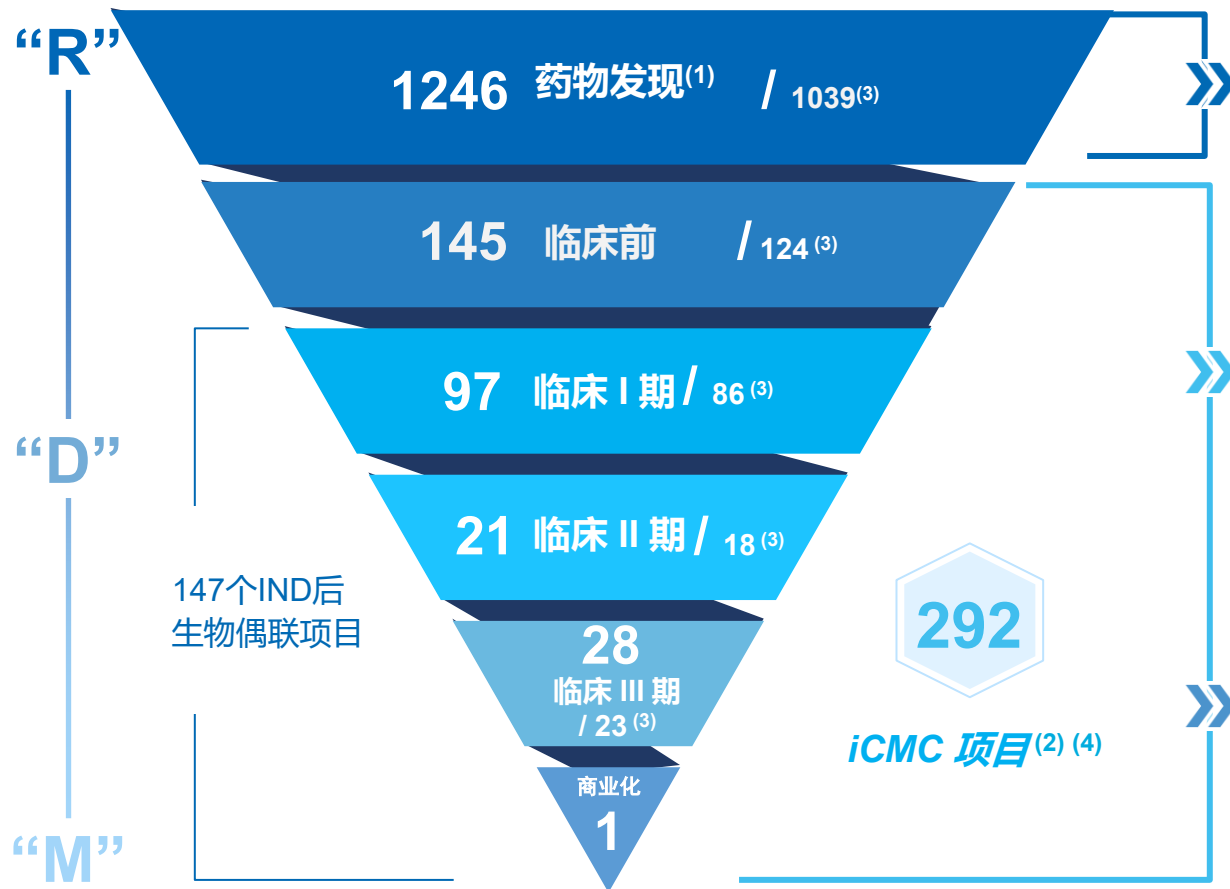
2. 截至 2026 年 6 月 30 日，正在执行的iCMC项目数量，不含过去 30 个月未产生收入贡献的项目；

3. 小字所列数字为截至 2025 年 12 月 31 日的项目数量；其中发现阶段项目为集团成立起至 2025 年 12 月 31 日的累计统计值；

4. 本集团将iCMC项目认定标准中的最低合同金额上调至超过150万美元。

药明合联项目管线一览（不含东曜药业）

“赋能-跟随-赢得分子”战略下的项目数量



“早期发现”： 赋能早研至PCC

75 个项目从发现阶段推进至iCMC 阶段⁽¹⁾

“临床开发”： 通往IND的更快途径

实现早期及后期工艺开发的无缝过渡

2026 年上半年新签 **49** 个iCMC项目

2026年上半年赋能客户提交 **23** 个IND申请，累计提交**146**个

“生产”： PPQ和商业化

1 个商业化项目

19 个PPQ（工艺验证）项目和更多潜在BLA项目申报

注：

1. 为公司成立起至 2026 年 6 月 30 日的累计数量；

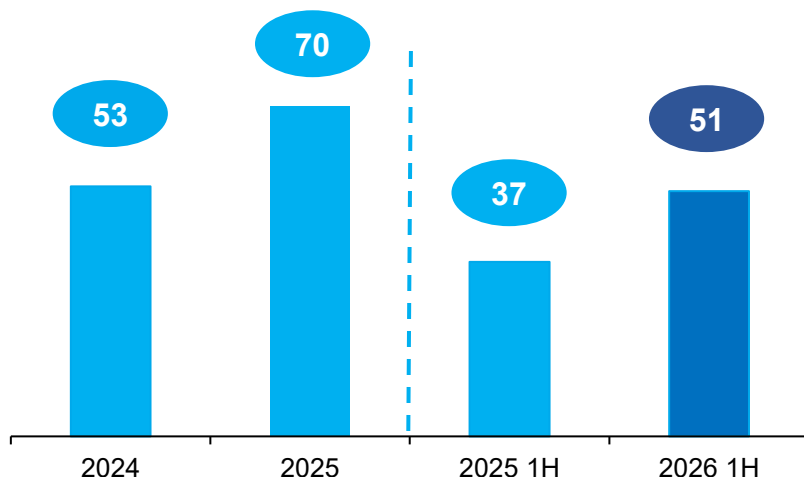
2. 截至 2026 年 6 月 30 日，正在执行的iCMC项目数量，不含过去 30 个月未产生收入贡献的项目；

3. 小字所列数字为截至 2025 年 12 月 31 日的项目数量；但发现阶段项目数除外，该类项目为集团成立起至 2025 年 12 月 31 日的累计统计值；

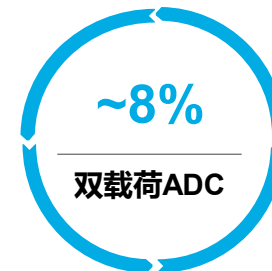
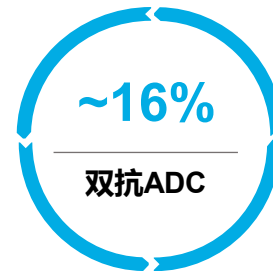
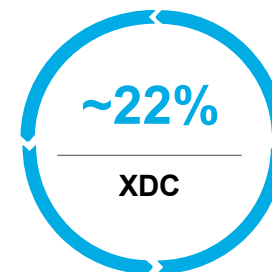
4. 本集团将iCMC项目认定标准中的最低合同金额上调至超过150万美元。

新签的51个 iCMC 项目驱动CRDMO业务创新增长

iCMC项目⁽¹⁾签约势头持续强劲



新签的创新项目亮点



75%+(3)

新型靶点/新型载
荷连接子及创新偶
联药分子

- 51个新签的iCMC项目覆盖全球各大区域，其中以美国和中国为主要增长引擎
- 新型生物偶联药物（如：双抗ADC、双载荷ADC、AOC、APC、TCE-ADC等）及适应症（如：代谢疾病、传染病及中枢神经系统疾病等）的多元化为持续增长注入动力

缩写：AOC=Antibody Oligonucleotide Conjugate抗体-寡核苷酸偶联物，APC=Antibody Peptide Conjugate抗体-多肽偶联物，FDC= Fragment-drug Conjugates抗体片段偶联药物，TCE-ADC= T 细胞衔接器-抗体偶联药物

注：

1. 本集团将iCMC项目认定标准中的最低合同金额上调至超过150万美元；
2. 新型靶点指尚未通过已上市ADC药物完成验证的靶点；新型载荷指目前受有效专利保护的载荷；
3. 据公司尽悉所知。

商业化和PPQ项目为商业化成功奠定基础

商业化项目简况



- 已在中国启动商业化供货，标志着从临床供应向商业化生产的成功过渡
- 预计随着PPQ项目的推进，将有更多BLA提交，从而进一步提升商业化前景的可预见性

PPQ 项目简况

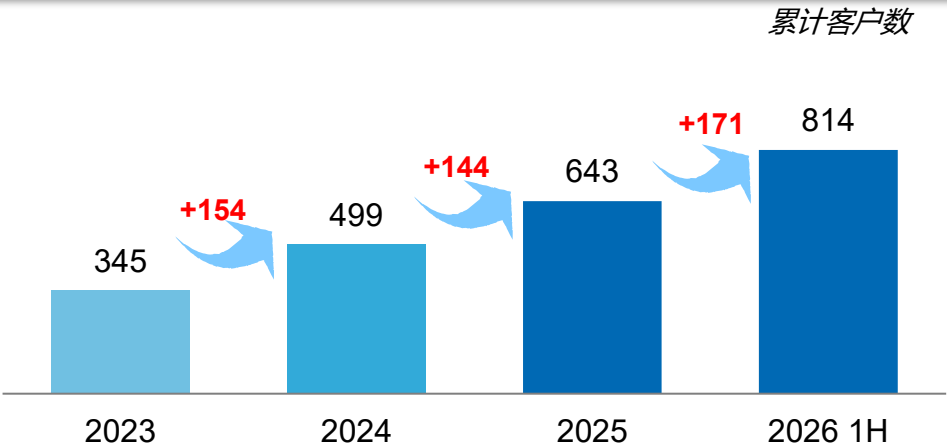


- 21 个 PPQ 项目包含**已经得到商业化验证的作用机制 (MoA) 及下一代 ADC 项目**
- 2026 年上半年新增 2 个 PPQ 项目
- 已累计完成 27⁽¹⁾ 项 PPQ 组分交付
- 1/3 的 PPQ 项目瞄准一线治疗
- 从战略层面来看，有助于公司把握横跨广泛靶点、作用机制及治疗领域的机遇

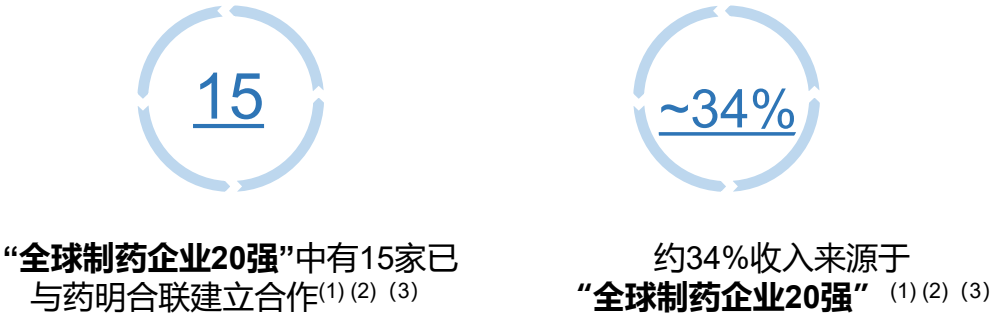
拓展客户基础，深化全球药企合作，构筑强劲增长动能



快速增长的客户群



全球制药企业客户比重持续提升



药明合联赋能2026 年 1-7 月行业交易持续取得强劲进展，赋能全球合作伙伴协同发展

授权交易

90%+

按总交易金额计⁽⁴⁾

投融资交易

60%+

按总交易金额计⁽⁴⁾

并购交易

100%

按总交易金额计⁽⁴⁾

注：
1. 根据 2025年收入进行排名的前 20 家制药公司； 2. 通过自身或其收购的公司与药明合联建立的合作伙伴关系； 3. 药明合联分析； 4. 针对 2026 年 1-7 月期间所有已公开披露交易金额的交易

持续拓展并推进药明合联专有技术平台

WuXi DARx™

无需抗体工程改造，也无需酶促偶联

- ✓ **WuXi DAR4™**: 已应用于 **10+** 个iCMC项目，其中 **8** 个处于临床开发阶段
- ✓ **WuXi DAR2™**: 实现了高度均一的ADC和APC；首个客户ADC (DAR2) 项目即将推进至iCMC阶段
- ✓ **WuXi DAR1™**: 实现了高度均一的AOC (DAR1)
- ✓ **WuXi DARx™ 双载荷ADC**:
 - 已成功应用于 **10+** 个双载荷ADC项目
 - 首个双载荷ADC项目即将推进至iCMC阶段

WuXi Payload-Linker™

提供多种具有良好亲水性的有效载荷连接子，用于下一代ADC

- ✓ **WuXi Tecan-2™**: 通过**技术授权**已和 **2** 家公司达成合作，执行 **3** 个iCMC项目
- ✓ **WuXi Linker™**: 专有的亲水性连接子被应用于其他载荷，从而生成具有良好特性的载荷连接子
 - **WuXi MMAE™**
 - **WuXi ATRi™**
 - **WuXi Eribulin™**
- ✓ **新型载荷**
 - **DDRi**: WuXi Tecan-2 协同增效剂
 - **免疫激动剂**: WuXi Tecan-2 协同增效剂
- ✓ **X-LinC™**: 新型稳定连接子

依托技术实力与专业积累，已探索22000 余个生物偶联研发分子



经验积累 (2)

22,000+
生物偶联研发分子

5,100+
载荷连接子 (1)

4,400+
蛋白载体

多元化项目

ADC 项目

967
药物发现阶段项目⁽²⁾

286
综合项目

XDC 项目

358
药物发现阶段项目⁽²⁾

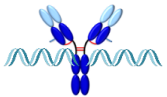
42
综合项目

偶联工艺开发助力多种分子类型

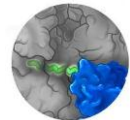
抗体-多肽偶联物
(APC)



抗体-寡核苷酸偶联物
(AOC)



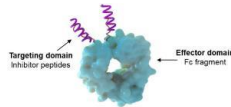
脂肪酸偶联物
(AFC)



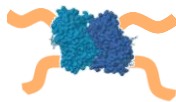
抗体-螯合剂偶联物
(ACC)



抗病毒偶联物
(AVC)



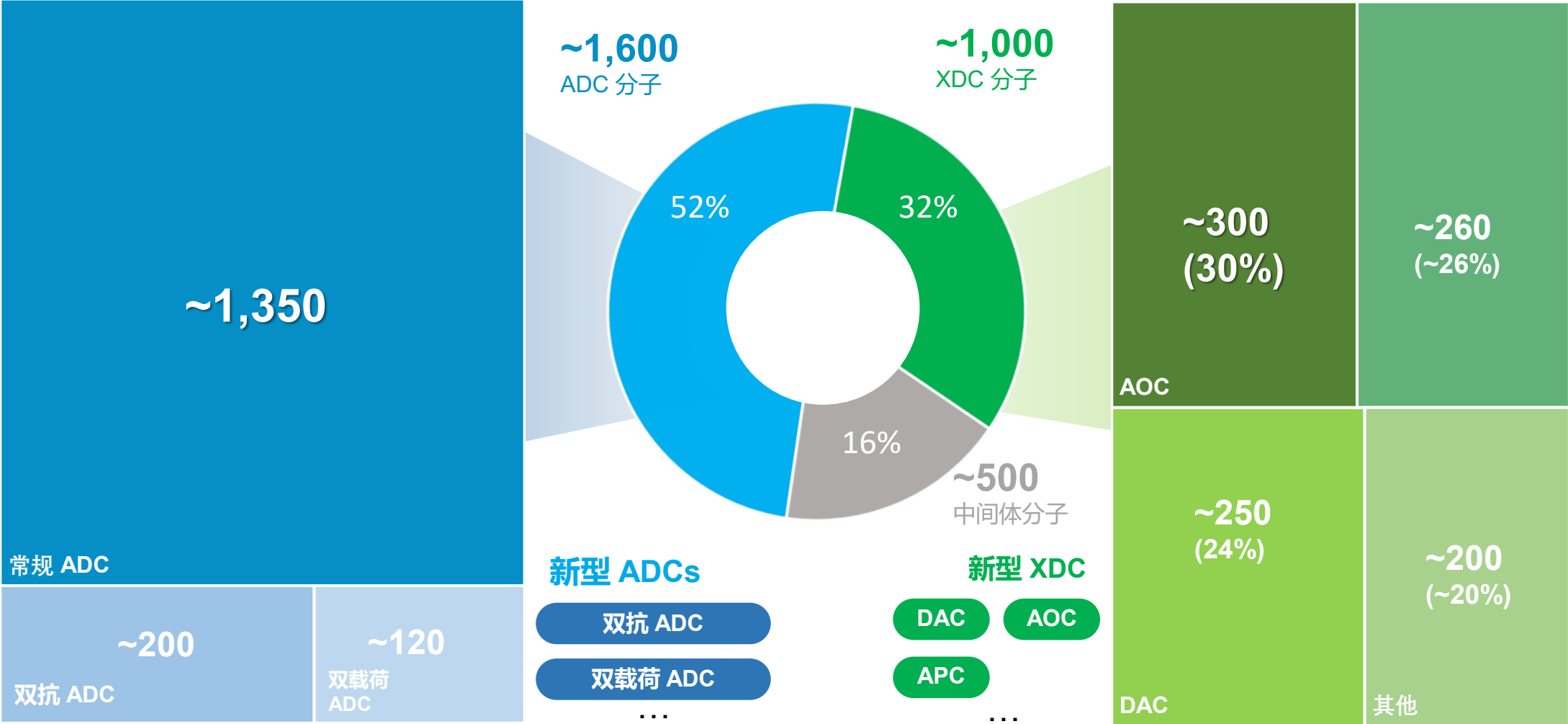
聚乙二醇化
(PEGylation)



本集团已将多个发现阶段项目成功推进至 iCMC阶段，2026 年上半年共完成 13 个项目转化，其中约 50% 属于新型 ADC/XDC

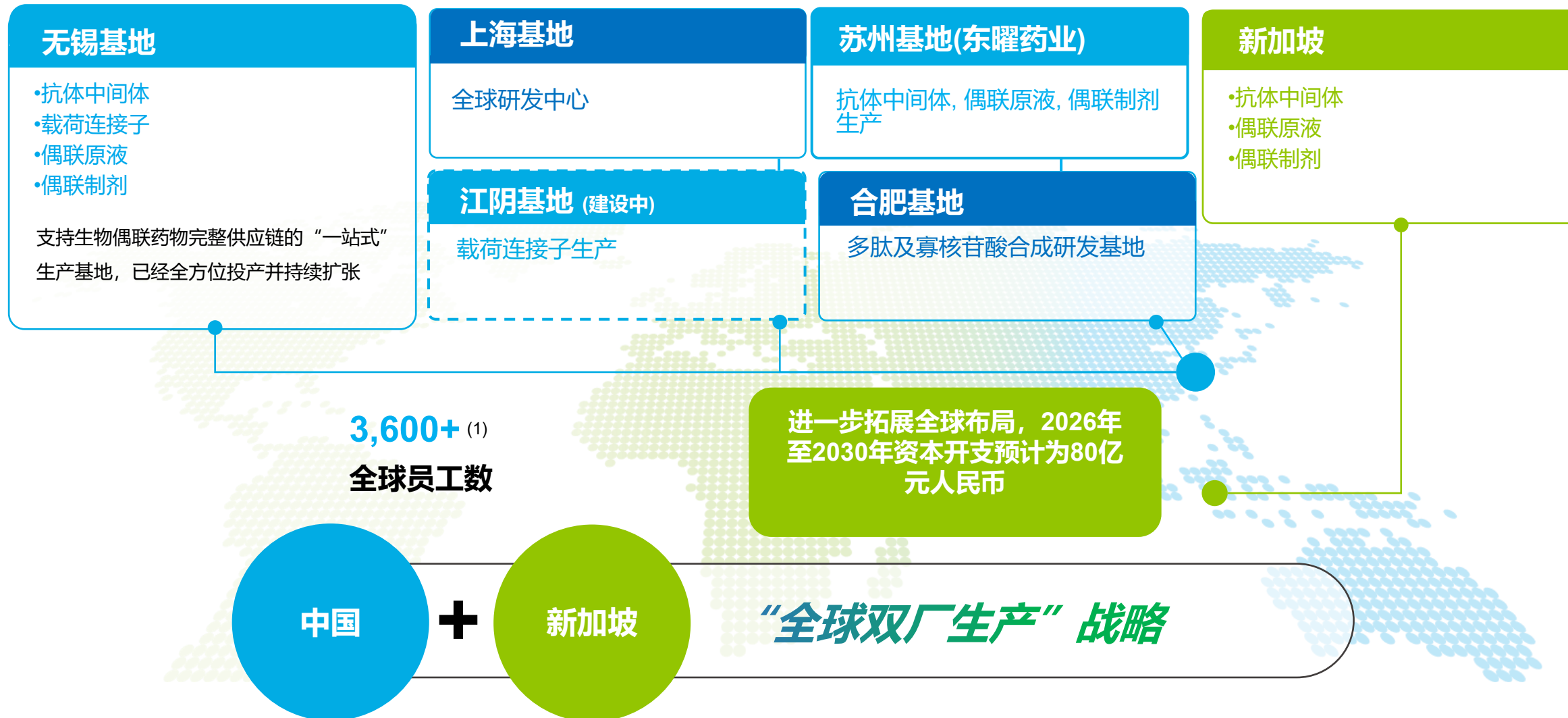
注：
1. 有效载荷、连接子，以及 / 或者同时包含有效载荷与连接子的载荷 - 连接子复合物
2. 集团成立至 2026 年 6 月 30 日的累积数

2026年上半年完成超3,100个ADC/XDC分子的早期研究



缩写:
DAC=Degrader-antibody Conjugate降解抗体偶联物, AOC=Antibody Oligonucleotide Conjugate抗体-寡核苷酸偶联物, APC=Antibody Peptide Conjugate抗体-多肽偶联物

全球布局，持续扩张



无锡基地概况



- 7条生产线 (XPLM L1, BCM1, BCM2 L1, BCM2 L2, DP1, DP2, DP3) **利用率维持高位**
- 新的产能设施**XPLM1 L2** 正在建设中, 计划于**2026年末/2027年初**实现GMP放行
- 制剂新产线 **DP5** 和 **DP6**, 分别计划于**2027年上半年**和**2028年上半年**实现GMP放行

无锡基地具备生物偶联药物完整供应链的一体化生产, 已全面运营并持续扩张



抗体中间体

最高可达 **2,000L/批**



载荷连接子

最高可达 公斤级
50 公斤 / 年



偶联原液

最高可达 **2,000L/批**



偶联制剂

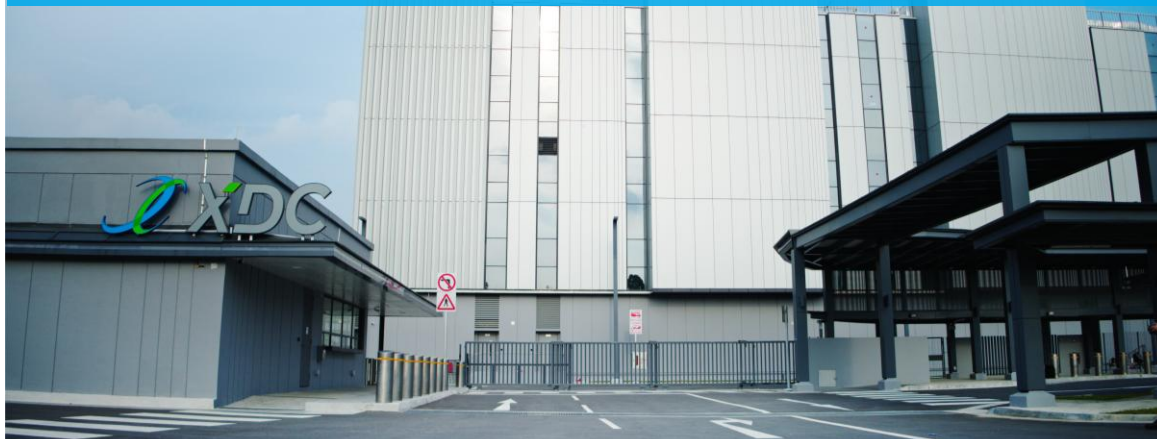
1500万瓶 / 年



XPLM1 L2 **500 批/年**
DP5 产线 **1200万瓶 / 年**
DP6 产线 **800万瓶 / 年**

建设中

2026年8月实现GMP放行



服务范围



抗体和蛋白质中间体

高达2,000 L/批



偶联原液生产

高达2,000 L/批



偶联制剂生产

800万瓶/年



更多产能



一体化生产基地：世界级模块化工厂技术

GMP放行时间表



- mAb/BCM3和DP4产线于2026年8月实现GMP放行
- BCM4 将于2026年末实现GMP放行

创新技术赋能卓越服务



- 具备世界一流的生产能力
- 先进的模块化技术
- 支持抗体中间体、偶联原液和制剂的一体化生产



新加坡大士生物医药园，占地面积：25,000 平方米

大规模载荷连接子商业化生产



- 涵盖高活性（OEB 5级）与非高活性区域
- 布局**新型载荷研发**
- XPLM2将拥有更大批量规模，总产能达**3-5吨/年**
- 载荷连接子产能将提升至**无锡基地现有水平的5倍**
- 配套质控中心、仓库及办公区域

✓ **加速载荷连接子业务增长：载荷连接子业务增速有望超越集团整体增长，将其确立为战略增长驱动力之一。**

提升多元化新型载荷及XDC分子的研发能力

增强PPQ批次供应能力，加速商业化进程

产能设施持续扩张，支持商业化产品顺利上市

载荷连接子业务板块能力



- 集团自主搭建的载荷连接子生产网络进一步夯实了一站式服务，实现全价值链无缝支持
- 新分子类型已突破传统 ADC 范畴，覆盖糖皮质激素、连接子-寡核苷酸偶联物、脂质纳米颗粒、PROTAC、GalNAc 靶向的药物疗法及其他新兴生物偶联药物形式
- 已有 10+ 个载荷连接子项目推进至 PPQ 阶段，标志着独立的载荷连接子业务板块正在快速崛起

依托多项产能扩建规划

无锡基地
XPLM1 L2 产线扩张

合肥基地
多肽及寡核苷酸产能扩张

江阴基地
建设中

收购完成后，药明合联持有东曜药业超过60%的控股权，实现全面并表，并推动服务能力的整合拓展

协同价值



战略联盟与合作伙伴关系

构建协同合作，增强行业竞争力，释放双方共同价值



流程持续优化与产能利用率提升

通过流程持续优化，同步推进产能利用率提升，实现卓越运营



服务升级与差异化

提升服务能力与质量标准，深化客户合作，抢占高端细分市场



可持续的收入与利润增长

已签署为期三年的CDMO总服务协议，充分利用东曜药业的生物偶联药生产能力，进一步拓展集团一体化的ADC/XDC服务平台

03

财务表现

集团合并后的关键财务表现

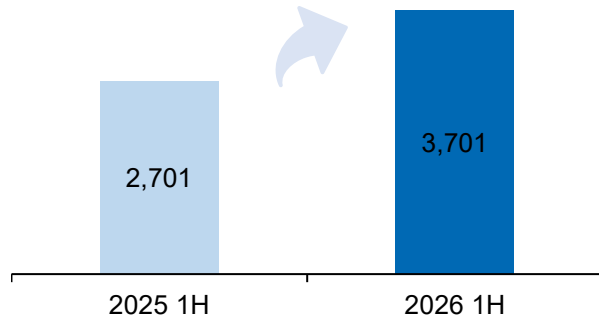


营业收入

(人民币 百万)

AER ⁽¹⁾同比增长: 37.0%

CER ⁽¹⁾同比增长: 41.5%



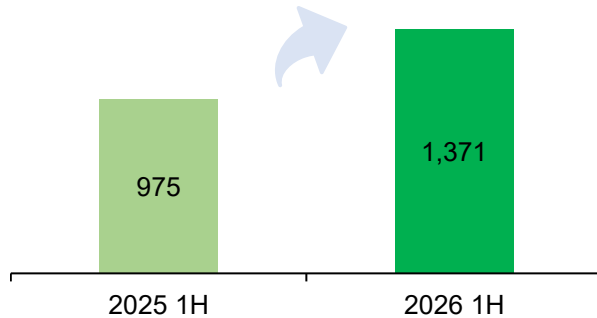
毛利

(人民币 百万)

36.1%

37.0%

同比增长: 40.6%



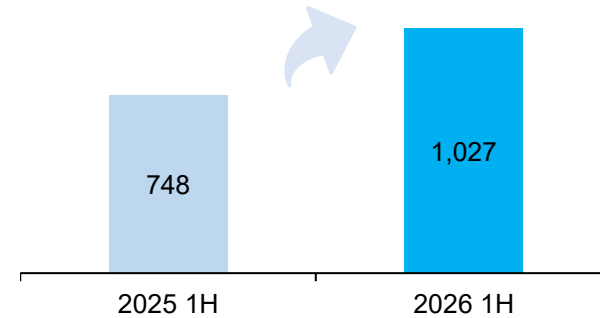
经调整归属母公司净利润 ⁽²⁾

(人民币 百万)

27.7%

27.8%

同比增长: 37.4%



- 营业收入达人民币37.01亿元, AER同比增长37.0%, CER同比增长**41.5%**
- 毛利同比增长40.6%至人民币13.71亿元, 毛利率从36.1%提升至37.0%
- 经调整归属母公司净利润 ⁽²⁾ 同比增长37.4%至人民币10.27亿元, 经调整归属母公司净利润率保持稳健, 为27.8%

注:

1. 本集团的记账本位币为人民币 (“人民币”)。鉴于本集团大部分服务合同以美元 (“美元”) 计价, 本集团分别按照实际汇率 (AER) 口径及固定汇率 (CER) 口径列报部分经营业绩;

2. 本集团将 “经调整归属母公司净利润” 定义为: 公司拥有者应占净利润, 经剔除以下项目后得出——以股份支付薪酬开支 (作为非现金支出)、汇兑净损失或收益 (作为非经营性项目)、非经常性/一次性交易成本 (作为非经营性项目), 以及扣除利息收入和财务费用 (作为非经营性项目)。2026年上半年归属母公司净利润为人民币8.193亿元。

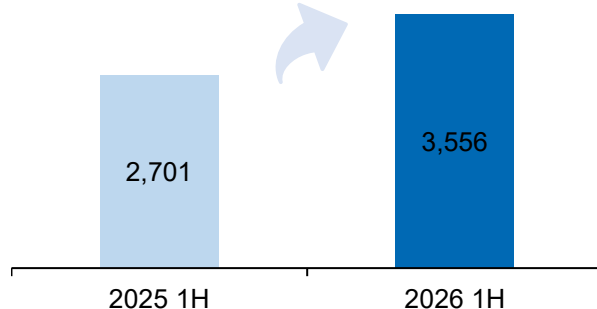
药明合联独立口径关键财务表现（不含东曜药业）

营业收入

(人民币 百万)

AER⁽¹⁾同比增长: 31.7%

CER⁽¹⁾同比增长: 36.2%



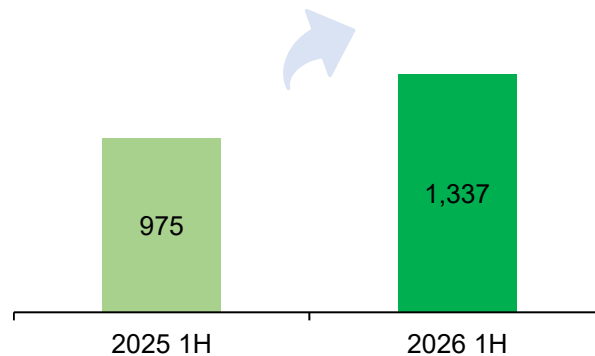
毛利

(人民币 百万)

36.1%

37.6%

同比增长: 37.1%



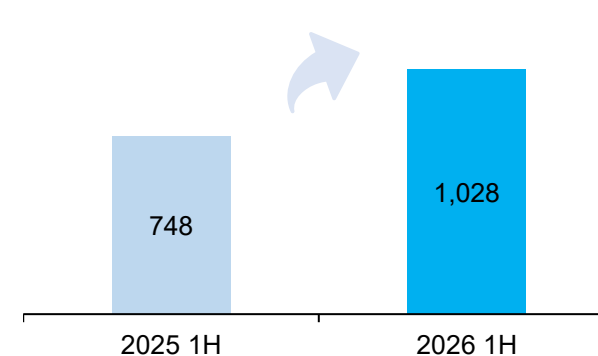
经调整归属母公司净利润⁽²⁾

(人民币 百万)

27.7%

28.9%

同比增长: 37.5%



- **营业收入**达人民币35.56亿元, AER同比增长31.7%, CER同比增长36.2%
- **毛利**同比增长37.1%至人民币13.37亿元, 毛利率进一步提升至37.6%
- **经调整归属母公司净利润⁽²⁾**同比增长37.5%至人民币10.28亿元, 经调整归属母公司净利润率进一步扩大至28.9%

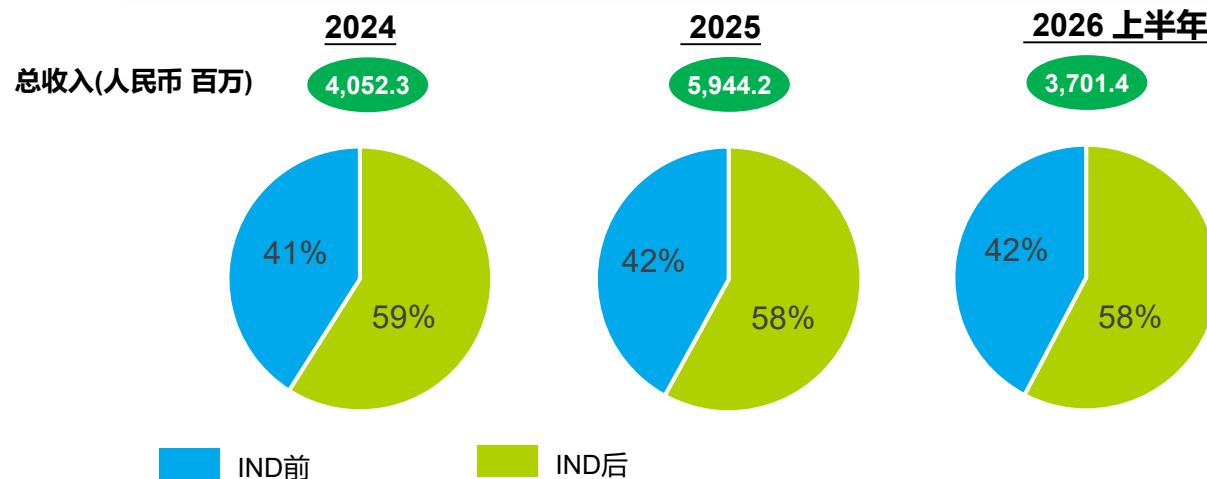
注:

1. 本集团的记账本位币为人民币 (“人民币”)。鉴于本集团大部分服务合同以美元 (“美元”) 计价, 本集团分别按照实际汇率 (AER) 口径及固定汇率 (CER) 口径列报部分经营业绩;

2. 本集团将 “经调整归属母公司净利润” 定义为: 公司拥有者应占净利润, 经剔除以下项目后得出——以股份支付薪酬开支 (作为非现金支出)、汇兑净损失或收益 (作为非经营性项目)、非经常性/一次性交易成本 (作为非经营性项目), 以及扣除利息收入和财务费用 (作为非经营性项目)。2026年上半年归属母公司净利润为人民币8.193亿元。

项目阶段和客户地域的多元化驱动收入强劲增长

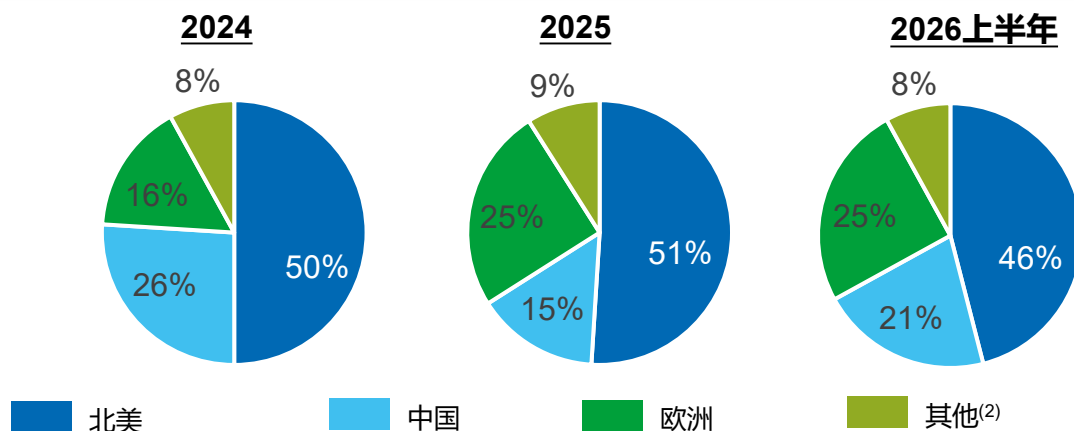
收入分布（按项目阶段划分）



IND前及IND后阶段收入均实现显著增长

- **IND前阶段收入**：快速增长，彰显我们强大的研发能力与发展动能
- **IND后阶段收入**：占总收入50%+，执行的生产批次同步增加

收入分布（按地域划分）⁽¹⁾



客户地域多元化带来收入来源多样化

- ADC及其他创新偶联分子的持续融资、授权交易和并购活动为行业增长提供了支撑，其中北美仍为最大的贡献地区，而欧洲和中国继续展现出可观的增长机遇
- 北美地区收入：受美元贬值影响
- 中国收入：因东曜药业（以中国为中心的业务）整合而得到提升

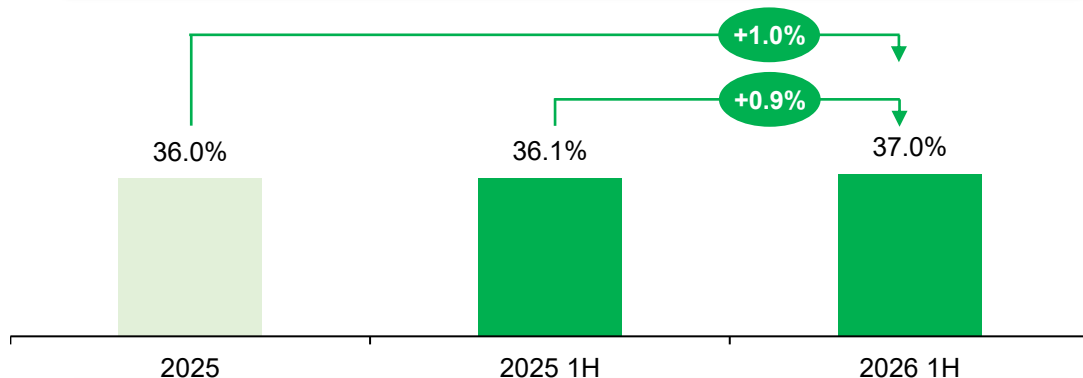
注：

1. 按地域划分的收入依据客户所在地列示；

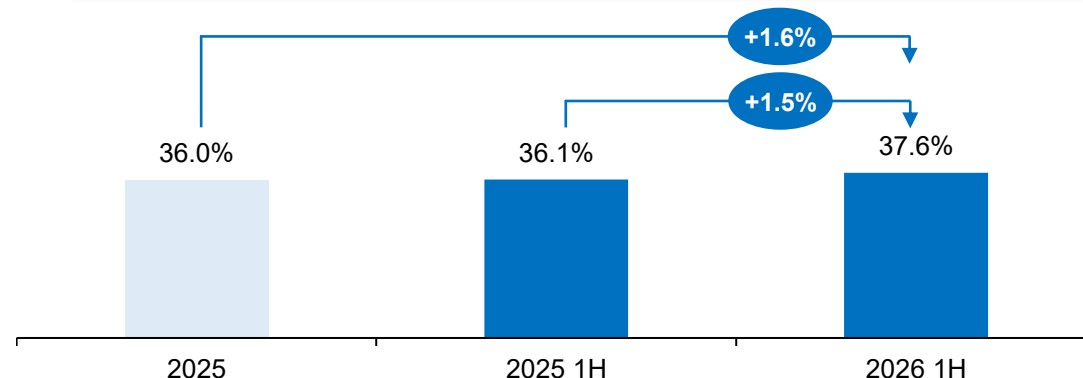
2. 主要包括亚洲（不含中国）及澳大利亚的国家和地区。

药明合联独立口径利润率持续改善，东曜药业整合对集团利润率造成暂时性影响

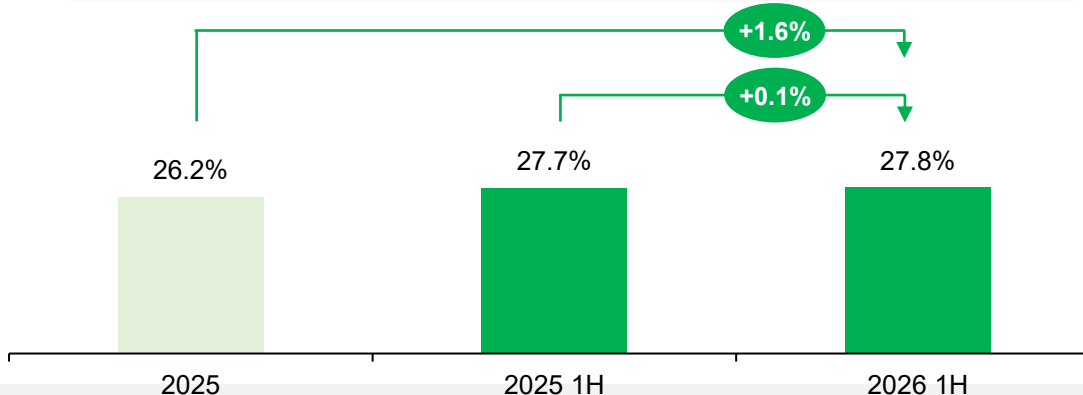
毛利率——集团口径



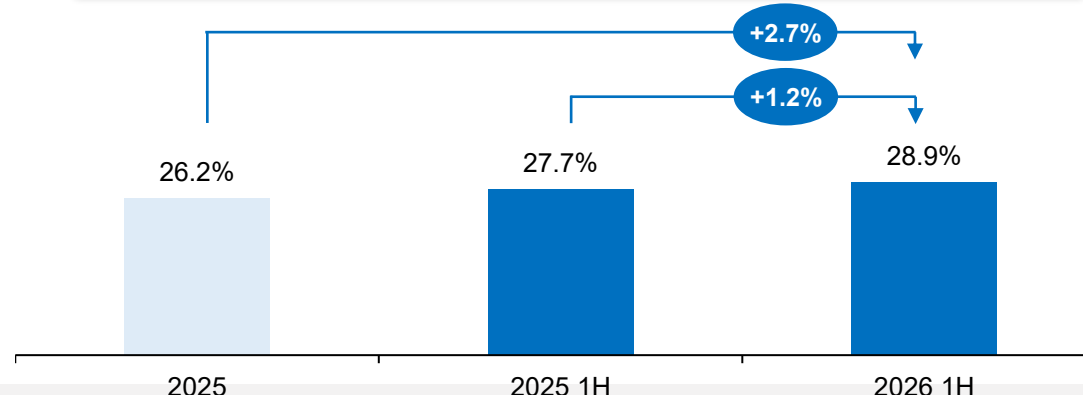
毛利率——药明合联独立口径



经调整归属母公司净利润⁽¹⁾——集团口径



经调整归属母公司净利润⁽¹⁾——药明合联独立口径



毛利率改善主要归因于

- 现有产能利用率保持高位
- 持续流程优化与不断推进卓越运营
- 多条产线顺利实现产能爬坡
- 高附加值服务贡献占比提升

注：

1.本集团将“经调整归属母公司净利润”定义为：公司拥有人应占净利润，经剔除以下项目后得出——以股份支付薪酬开支（作为非现金支出）、汇兑净损失或收益（作为非经营性项目）、非经常性/一次性交易成本（作为非经营性项目），以及利息收入和财务费用的净额（作为非经营性项目）。

2026年上半年在手订单稳健增长

“赋能·跟随·赢得分子”战略下的项目数量



注:

1. 为公司成立起至 2026 年 6 月 30 日的累计数量;

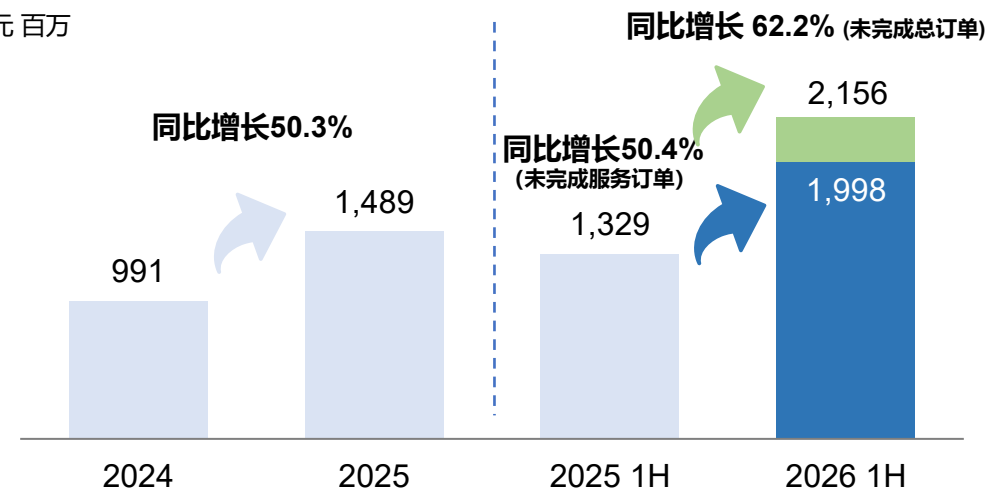
2. 截至 2026 年 6 月 30 日, 正在执行的 iCMC 项目数量, 不含过去 30 个月未产生收入贡献的项目;

3. 小字所列数字为截至 2025 年 12 月 31 日的项目数量; 其中发现阶段项目为集团成立起至 2025 年 12 月 31 日的累计统计值;

4. 本集团将 iCMC 项目认定标准中的最低合同金额上调至超过 150 万美元。

未完成订单稳健增长

美元 百万



- 未完成服务订单约达20亿美元, 同比增长50.4%; 随着更多ADC项目推进至BLA阶段, 商业化订单逐步显现
- 含潜在里程碑付款的未完成总订单约达22亿美元, 同比增长62.2%
- 药明合联独立口径未完成总订单约达21亿美元, 同比增长57.9%

集团产能设施一览及资本开支计划



药明合联自有产能设施（不含东曜药业）

NO	产能设施	2024		2025		2026		2027	
		1H	2H	1H	2H	1H	2H	1H	2H
1	BCM1(DS)	2019年实现GMP放行							
2	BCM2 L1 (mAb/DS)	2023年实现GMP放行							
3	PLM1 L1(PL)	2023年实现GMP放行							
4	DP1(DP)	2019年实现GMP放行							
5	DP2(DP)	2023年实现GMP放行							
6	BCM2 L2 (mAb/DS)		2024年实现GMP放行						
7	DP3(DP)			2025年实现GMP放行					
8	mAb/BCM3 (mAb/DS)					2026年实现GMP放行			
9	DP4(DP)					2026年实现GMP放行			
10	BCM4(DS)					预计2026年底实现GMP放行			
11	PLM1 L2(PL)					预计2026年末/2027年初实现GMP放行			
12	DP5(DP)					预计2027年上半年实现GMP放行			
13	DP6(DP)					预计2028年上半年实现GMP放行			
14	PLM2(PL)								建设中

● 现有 ◆ 新增 国内 海外

注：
1. 2026年第一季度，本集团通过自愿有条件现金要约收购方式，完成了对东曜药业（BioDlink）的收购；
2. 该产能设施在改造中。

东曜药业⁽¹⁾产能设施

NO	产能设施	2024		2025		2026		2027	
		1H	2H	1H	2H	1H	2H	1H	2H
1	DS01(mAb) ⁽²⁾	2018年实现GMP放行							
2	DS02(mAb)	2023年实现GMP放行							
3	DS03(DS) ⁽²⁾	2020年实现GMP放行							
4	DS04(DS)	2023年实现GMP放行							
5	DS05(DS)			2025年实现GMP放行					
6	DP03(mAb)	2019年实现GMP放行							
7	DP04(mAb)			2025年实现GMP放行					
8	DP05(DP)	2019年实现GMP放行							
9	DP06(DP)	2023年实现GMP放行							
10	DS06(mAb non GMP)					2026年1月开始运营			
11	New DP line					预计2028年实现GMP放行			
12	New AOC line					预计2028年末实现GMP放行			

预计到2030年将投入 80 亿元人民币的资本开支，包括：

- 推进载荷连接子业务的江阴基地建设
- 布局海外扩张机遇

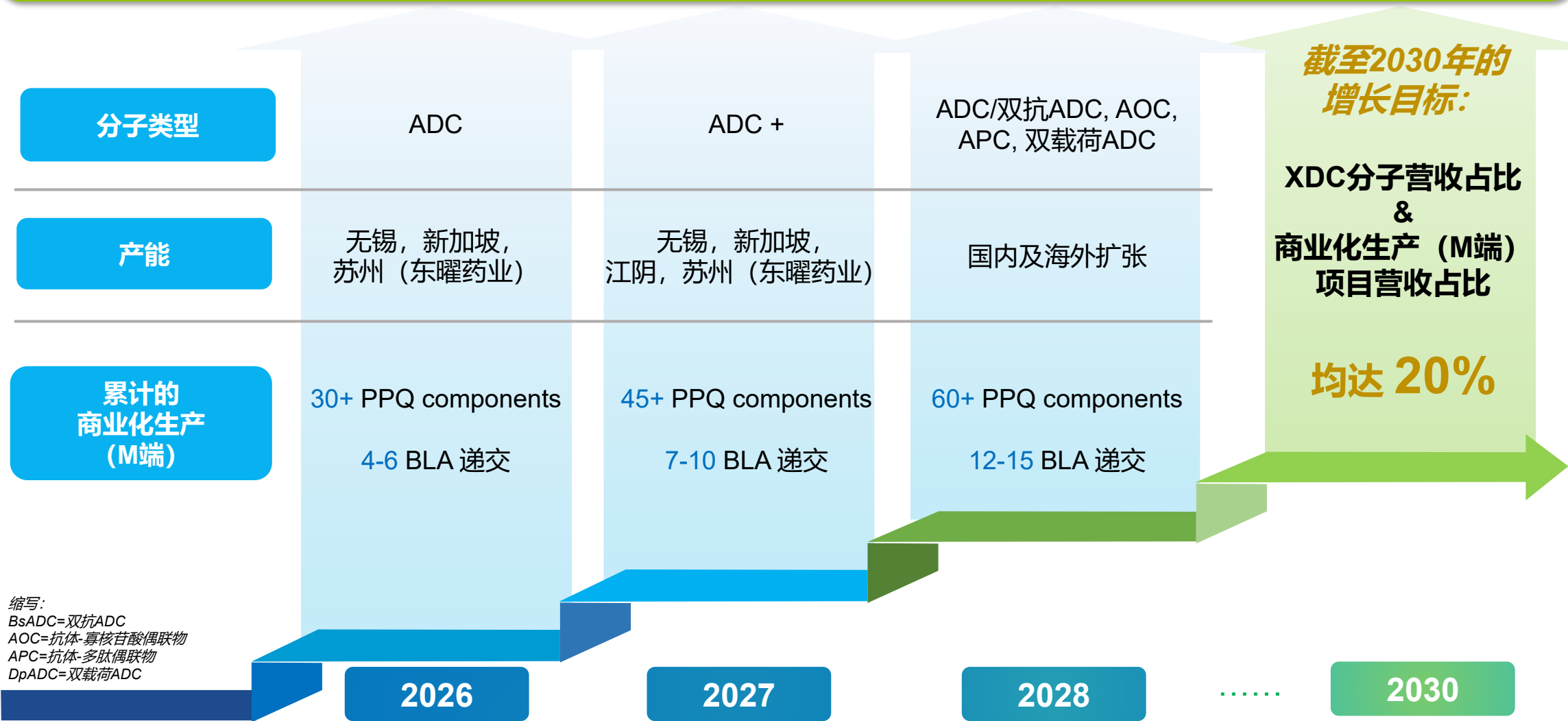
04

展望及总结

企业愿景和战略蓝图护航商业化成功



商业化战略：以多元化生产能力、丰富的项目管线和全球布局为核心构建的系统化增长引擎



2025-2030增长战略：R, D, M 全面发力，协同驱动

2025

**“一站式”端到端服务
持续增强**

年均复合增长率 **30-35%⁽¹⁾**



行业平均水平 **~25.6%⁽²⁾**

2030

**夯实行业领导地位
实现公司愿景**

R

聚焦前沿分子

- 持续夯实偶联、连接子、载荷等核心技术，助力客户探索更多生物偶联药物
- 领跑非ADC项目：AOC、APC、AVC、ACC、DAC...
- 重点布局双载荷ADC、双抗ADC、新型载荷ADC等创新方向，以领先技术构筑行业壁垒
- 创新价值转化的广阔机会

D

推进更多项目至FIH阶段

- 横跨偶联药各组分及项目进程的专业知识实现无缝整合
- 升级一体化技术平台，为客户提供更优质的一站式解决方案

M

商业化生产

- 确保所有客户BLA 申报及PLI “一次成功”，抓住下一波BLA机遇
- 加速产能扩张：ADC偶联原液、制剂、载荷连接子
- 全链条伴随分子从研发到 BLA 及后续阶段
- 海外扩张

缩写：

AOC=Antibody Oligonucleotide Conjugate 抗体-寡核苷酸偶联物，APC=Antibody Peptide Conjugate 抗体-多肽偶联物，AVC=Antiviral conjugates 抗病毒偶联物，ACC=Antibody chelator conjugates 抗体螯合剂偶联物，DAC=Degrader-antibody Conjugate 降解抗体偶联物

注：

- 假设以当前汇率计算；根据现有测算及行业环境综合判断
- ADC及更广泛的生物偶联药物CDMO行业复合年增长率可参阅弗若斯特沙利文报告

- 行业增长势头保持强劲
- 收购东曜药业，整合协同效应显著，通过运营优化与产能扩张实现价值释放
- 新型偶联药物机遇：涵盖双抗ADC、双载荷ADC、AOC、APC及更多XDC前沿领域
- 载荷-连接子板块增速提升，技术平台价值转化潜能持续释放
- 新加坡基地订单储备持续增长
- CMO业务加速放量，在手订单储备稳步增长

