



2025H1 业绩说明会

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2025年8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因素的影响。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毛利、经调整毛利率及经调整的归母净利润，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。

本文件中若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致

目录

- 1 业绩概览
- 2 各板块经营亮点
- 3 财务概览
- 4 展望



1

业绩概览



31.88 亿元

收入

↑ +18.2%

6.17 亿元

归母净利润

↑ +23.7%

10.88 亿美元

在手订单

43.5%

毛利率

↑ +1.3pts

19.4%

归母净利率

↑ +0.9pts

21.4%

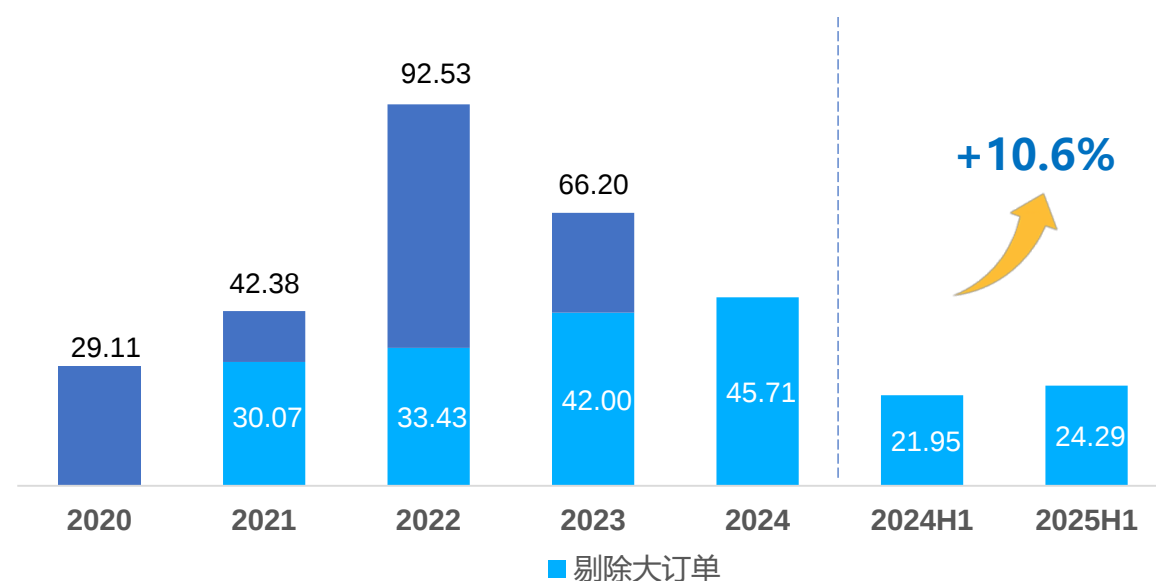
经调整净利率*

↑ +5.4pts

净利润增长较营业收入增长高**5.5**个百分点

小分子业务历年收入

单位：人民币亿元



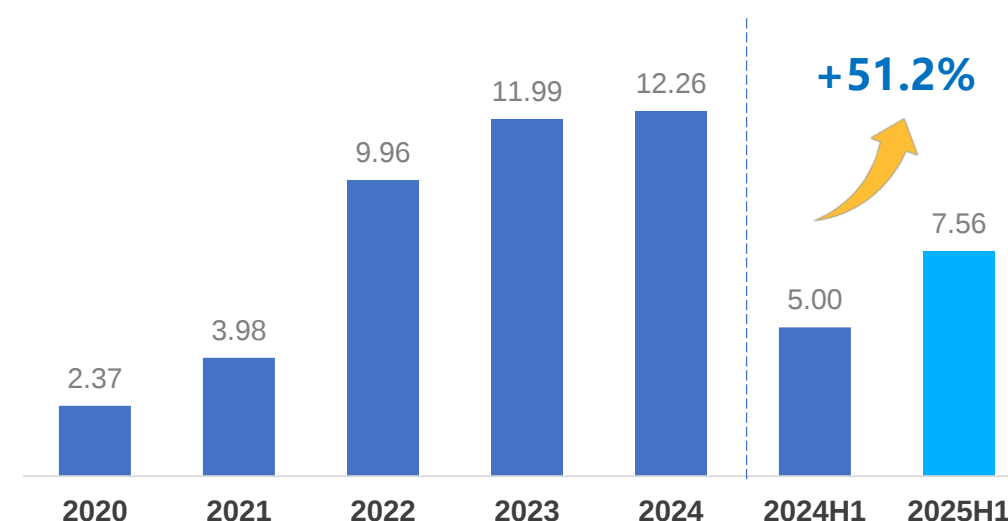
小分子业务

小分子CDMO业务收入**24.29**亿元，较去年同期增长**10.6%**

公司小分子业务通过持续提升运营效率和成本控制，实现毛利率**47.8%**，同比提升**0.6**个百分点

新兴业务历年收入

单位：人民币亿元



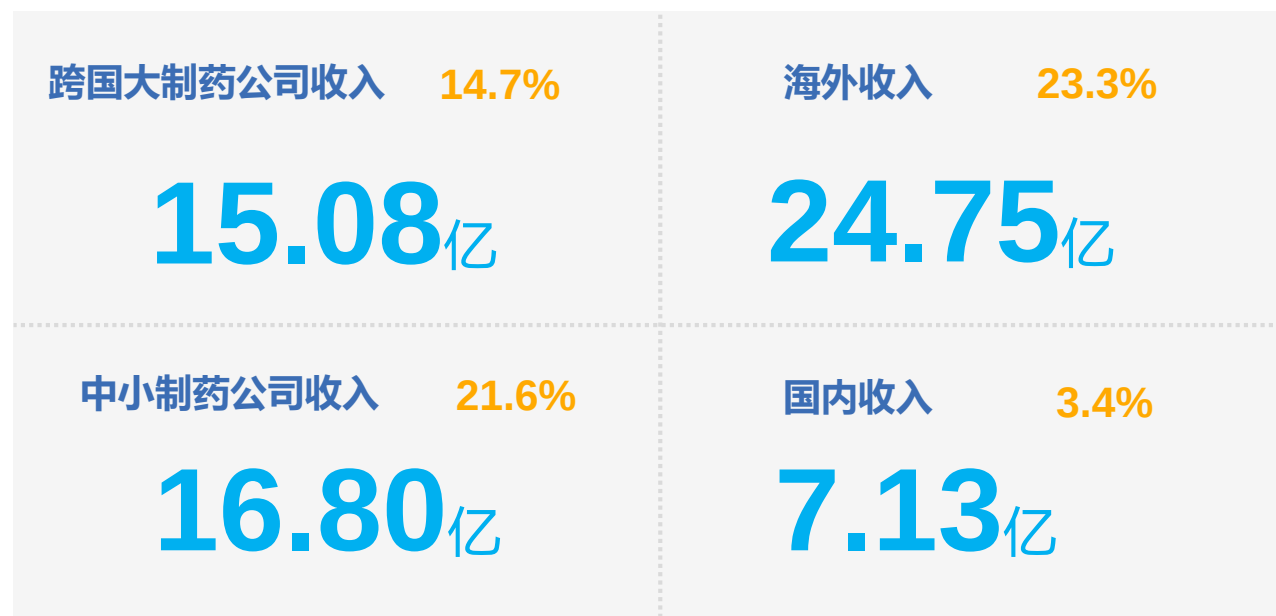
新兴业务

报告期新兴业务取得快速发展，实现收入**7.56**亿元，同比增长**51.2%**

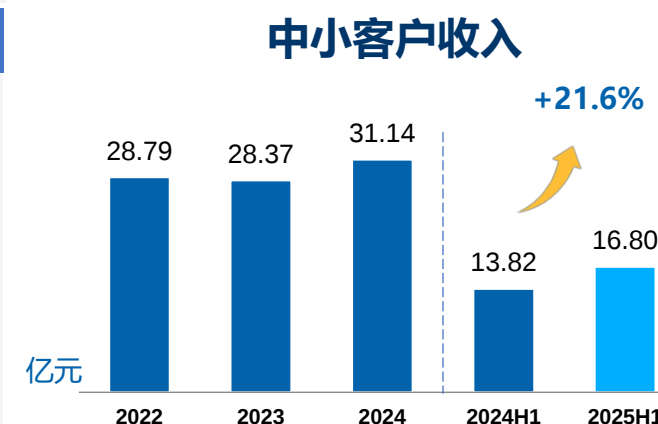
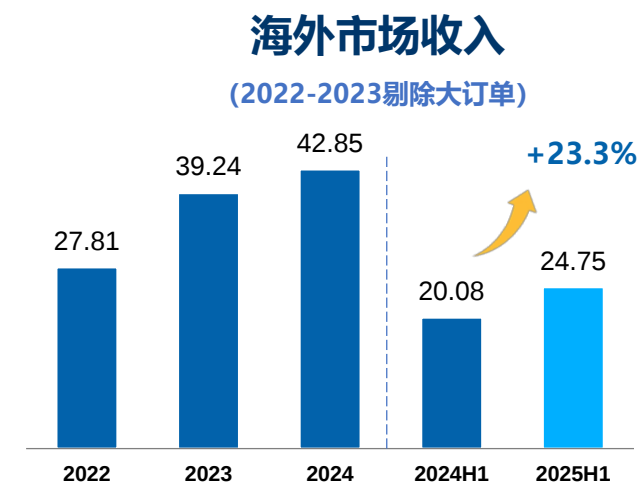
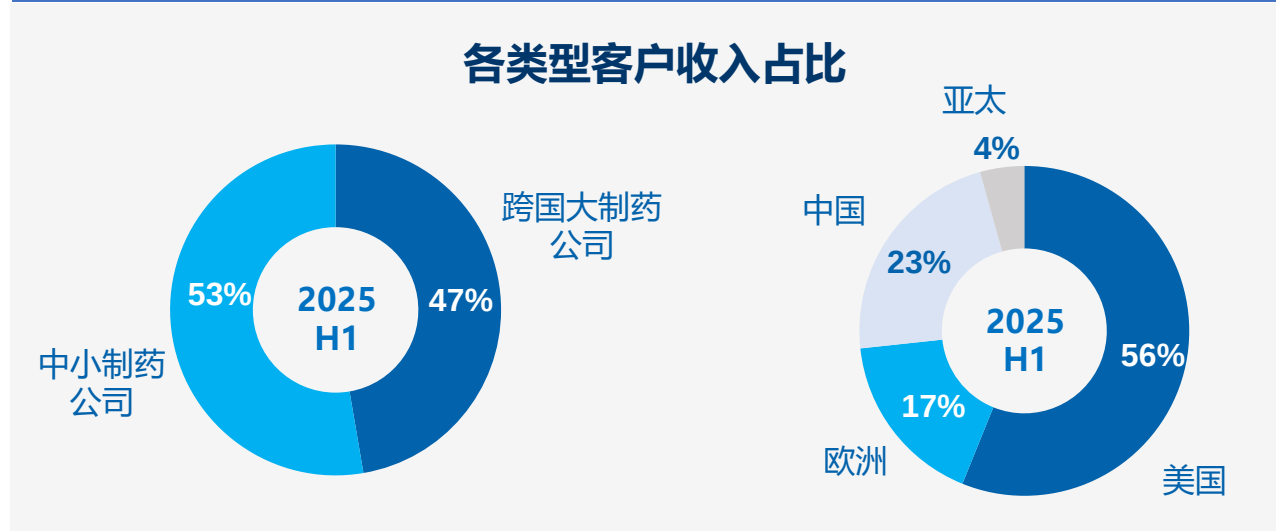
实现毛利率**29.8%**，同比提升**9.5**个百分点

截至公司半年报披露日，在手订单同比增长**超40%**，预计本年下半年新兴业务板块验证批阶段（PPQ）项目达**9**个，已形成了一定的商业化订单储备，为公司增量业务业绩快速增长提供有力保障

各类型客户收入情况 单位：人民币



公司加速全球市场拓展，报告期新增CDMO业务订单客户超**150**家，持续扩大客户群体

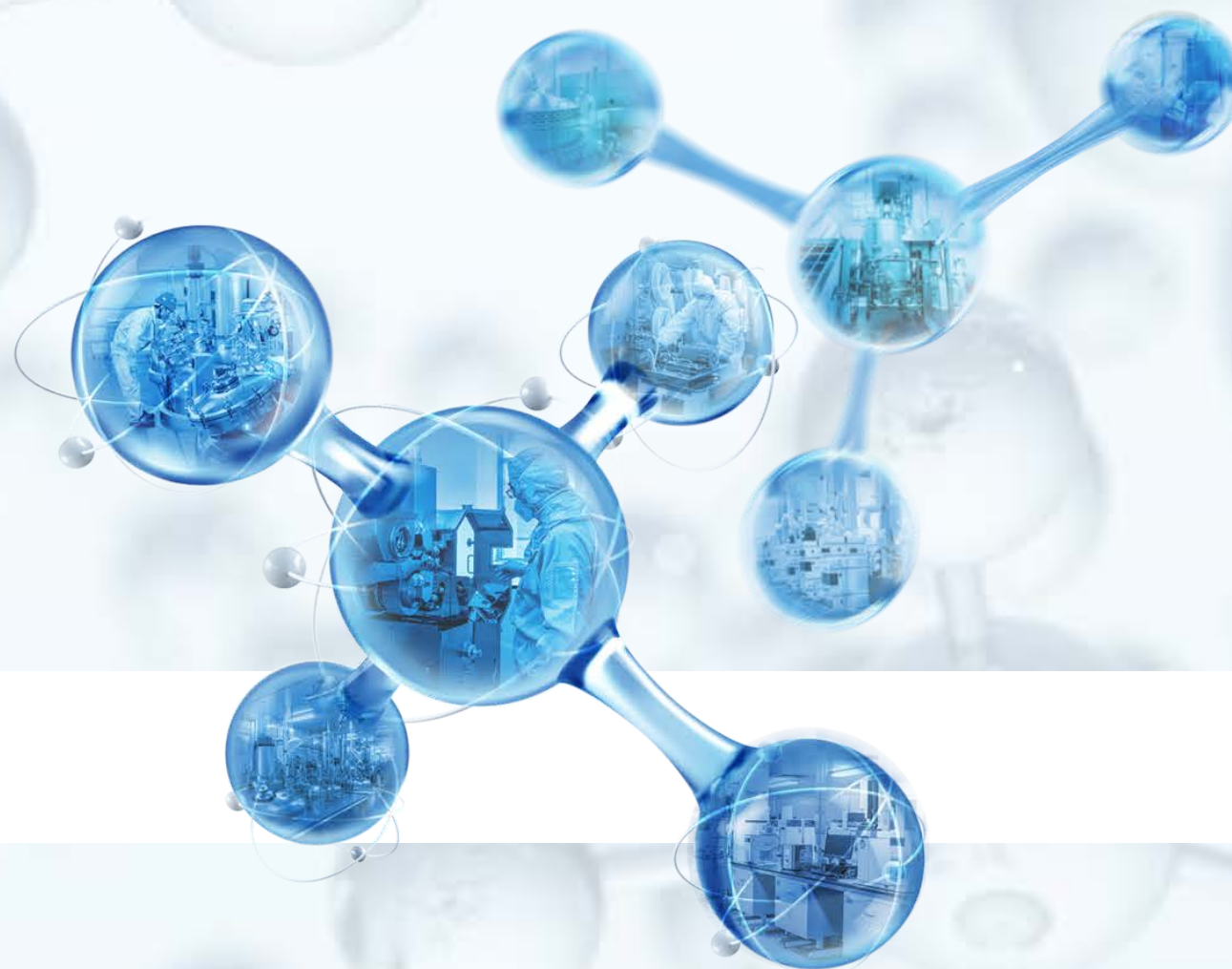


报告期内，来自美国市场客户收入**17.89**亿元，同比增长0.5%

来自欧洲市场客户收入**5.48**亿元，同比增长超**200%**

2

各板块经营亮点



尽管行业面临诸多挑战，小分子业务仍保持稳健增长

44↑

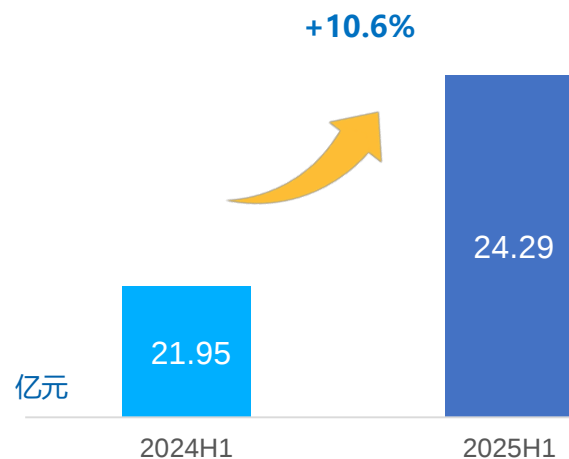
交付商业化项目

285↑

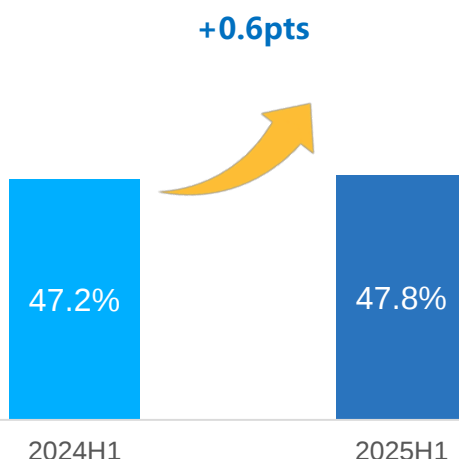
交付临床阶段项目

- 截至公司半年报披露日，根据在手订单预计2025年下半年小分子验证批阶段（PPQ）项目有11个
- 持续的增量商业化订单储备，为业绩长期稳健增长打下坚实基础

小分子业务收入



小分子业务毛利率



稳步推进海外产能建设，持续推动Sandwich Site的客户开拓和运营体系建设

交付研发项目4个 ➤ 完成了首个生产订单 ➤ 完成首次MNC客户的QA审计

持续优化交付体系建设和境内外联动协同机制

持续推进海外客户的项目开拓

积极推进能力扩充



- 引入连续氢化和光电反应等技术平台
- 进一步扩充高通量筛选平台规模
- 在稳步推进各项能力建设的同时，深入评估商业化产能建设的相关事项

 **3.79**亿元
收入 130%+

38个
新开发客户

90%+
在手订单金额增速

业务进展

- 截至公司半年报披露日，在手订单金额同比增长超**90%**，其中境外占比超**40%**
- 预计2025年下半年该板块收入仍将保持**翻倍以上增速**，根据在手订单预计2025年下半年验证批阶段（PPQ）项目有**5**个
- 报告期内，国内重要客户在**减重领域的首个多肽项目商业化已获批上市**，为全年商业化项目交付奠定基础
- 多肽、小核酸等领域的热门靶点临床中后期项目储备均超过**10**个，毒素连接体在手NDA项目**8**个

产能建设

- 开发和储备**多肽、小核酸合成技术平台**，互相补充，解决不同种类的合成技术问题，对不同类型纯化分离技术进行了技术储备
- 截至报告期末，**多肽固相合成产能约30,000L**，预计2025年底多肽固相合成总产能将达**44,000L**，以满足在手订单未来产能需求
- 持续推进**高活产能建设**，报告期内**新建一栋OEB5厂房和研发楼并投入使用**，以满足持续增长的后期毒素连接体项目需求



1.18亿元

收入 +7.8%

35%+

在手订单金额增速

30%+

其中：境外占比

业务进展

- 报告期内，交付项目**171**个，其中临床中后期项目达**31**个，呈现出持续增加的趋势
- 顺利完成FDA、PMDA、NMPA动态核查，已累计实现**5**个制剂产品在中国市场的商业化供应，实现**首个制剂产品在美国的商业化供应**
- 截至公司半年报披露日，根据在手订单预计2025年下半年验证批阶段（PPQ）项目有**3**个
- 除传统小分子药物制剂外，新型制剂项目持续扩展，**成功完成多个口服多肽项目**，部分项目已经进入到临床II期
- **小核酸制剂技术平台持续巩固**，在夯实无菌溶液剂型的基础上，实现了**小核酸凝胶剂、鼻喷剂等新剂型项目交付**

产能建设

- 持续推进制剂新技术的积累，不断增强**注射用原位凝胶给药技术平台、口服多肽技术平台、微流控系统制备纳米晶研发技术平台**的服务能力
- 新产能建设持续推进，进一步扩充**热熔挤出商业化生产产能**；完成**β内酰胺固体制剂车间建设**，通过GMP验证并投入使用
- **预充针制剂车间**和**卡式瓶制剂车间**建设按期推进，预计在2025年第四季度将陆续投产，进一步增加制剂业务产能

 **1.39**亿元
收入 +44.8%

278
进行中的临床研究项目

95
其中：II期及以后的项目

业务进展

- 报告期内，助力**13**个项目获中国临床试验默示许可，助力客户成功获得FDA IND默示许可**1**项
- 承接新项目**115**个，海外业务发展持续推动，新增海外申报订单**10**个

能力建设

- 强化了**肿瘤、免疫、感染、骨科、呼吸、血液、妇科**等传统优势领域，保持在罕见病领域的持续深耕，并在**神经、内分泌及代谢、眼科、心血管、消化、皮肤、肾病**等领域实现了新的突破
- 在数据智能方面，将**全流程智能化药物警戒平台**应用到**20**余个创新药项目中，并搭建**临床试验项目管理平台和实验室管理平台**

 **0.9亿元**
收入 +70.7%

60%+
在手订单金额增速

35%+
其中：境外占比

业务进展

- 报告期内，进行中项目有**41**个处在IND阶段，**5**个处在BLA阶段，开启**首个**验证批阶段（PPQ）生产并顺利交付
- 截至公司半年报披露日，根据在手订单情况，预计2025年该业务板块收入将实现翻倍以上增长
- 承接**首个APC一站式服务项目**，助力**首个ADC BLA后期项目海外成功授权**，同时助力国内多家头部客户多个项目成功出海，彰显了国际化服务能力
- 报告期内，顺利通过**12**次审计，包含多个MNC客户审计，积极满足监管以及跨国大制药公司的标准

能力建设

- Toolbox新增**5**项工业界成熟技术
- 生产体系持续优化升级，位于上海奉贤的CDMO研发及商业化生产基地已启用，**并进一步扩充ADC商业化产能建设**

技术输出业务

20项

在执行订单

将增设中试项目执行及商业化项目设备FAT测试的专用场地，以确保项目方案的完整性和稳健性程序前置

研发端：

- 深度沉淀研发订单经验，构建体系化验证标准
- 研发储备前沿技术，**为新型设备/仪器开发提供支持**

设备端：

- 已完成**实验室级别标准化设备设计与制造**
- 加速推动**中试和生产级别连续反应设备模块化和标准化建设**
- 于2025年建成**标准化设备库**

合成生物技术业务

41个

交付项目

19家

新增客户

1个

预计2025H2 PPQ项目

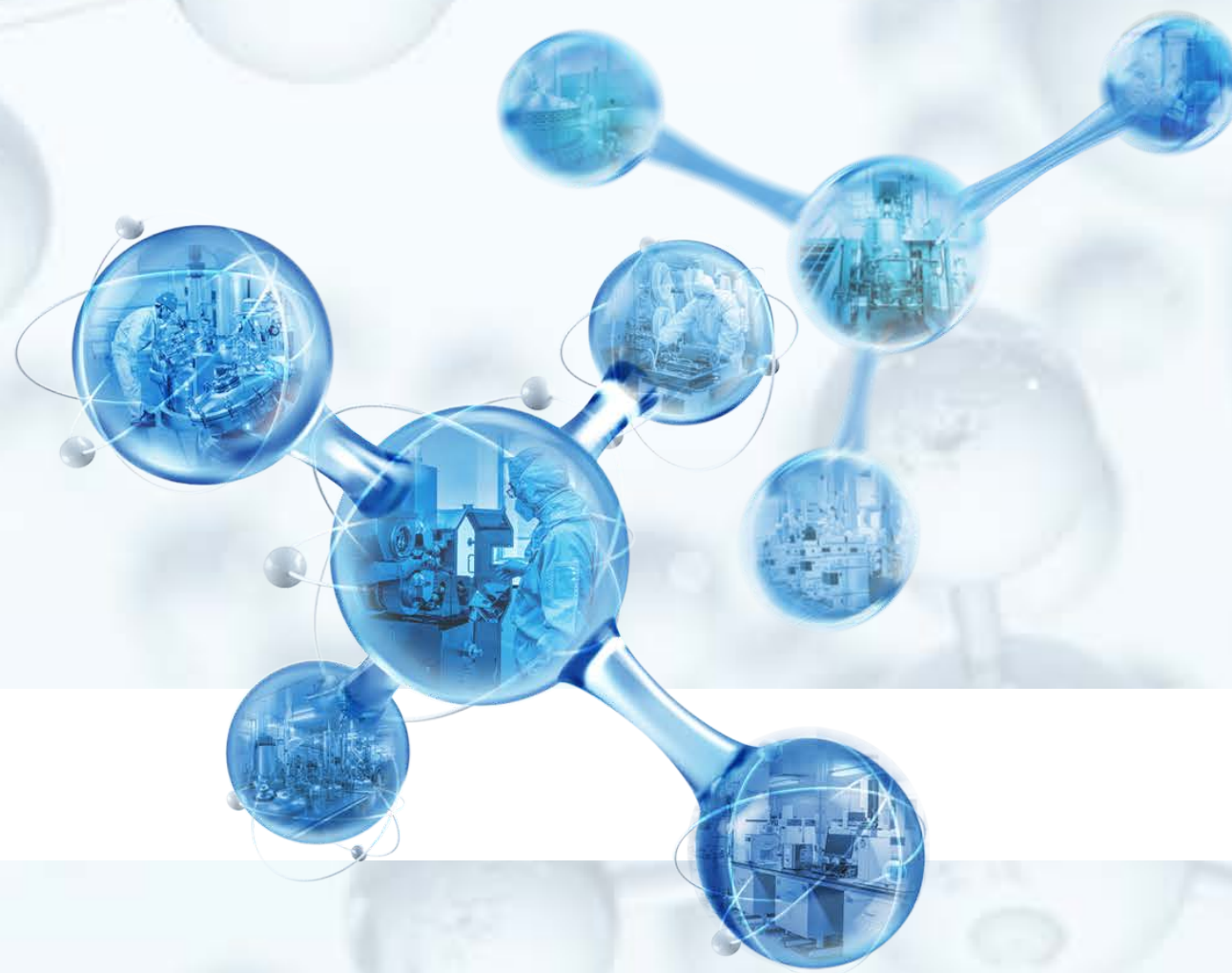
- 报告期，合成生物技术业务板块收入同比基本持平
- 酶技术平台进一步深化，**自动化+AI驱动的酶进化平台**，已在**20+**项目成功落地，实现了从酶设计到产品的全自动化流程
- **红景天苷项目**入选国家工信部发布的首批生物制造标志性产品名单，充分彰显了在合成生物学领域的技术实力和市场地位
- 已构建起**覆盖生物制品早期研发至IND申报的全流程、全链条、体系化服务能力**，于2025年一季度正式启用的**500L GMP发酵车间**，截至目前已完成临床II期样品生产与交付，验证了成熟稳健的运行能力

截至报告期末，公司已授权专利**538**项，其中**183**个在合成生物领域，**204**个在连续技术反应领域
2025H1，公司研发投入**2.86**亿元，占营业收入比例**8.96%**，硕士博士类高级研究人员占研发人员比例**37%**



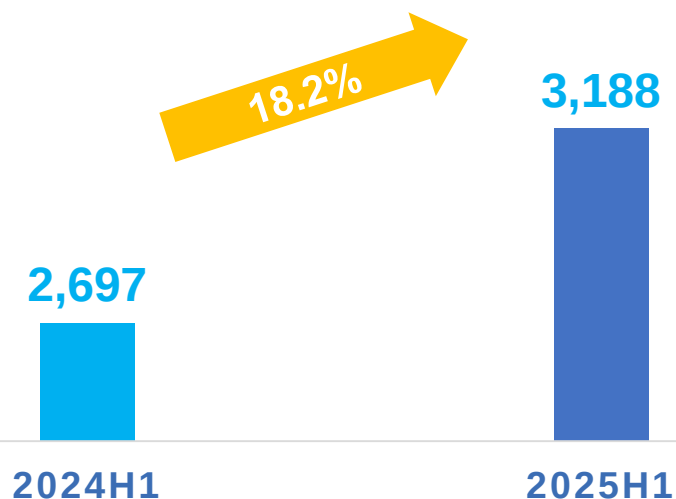
3

财务概览



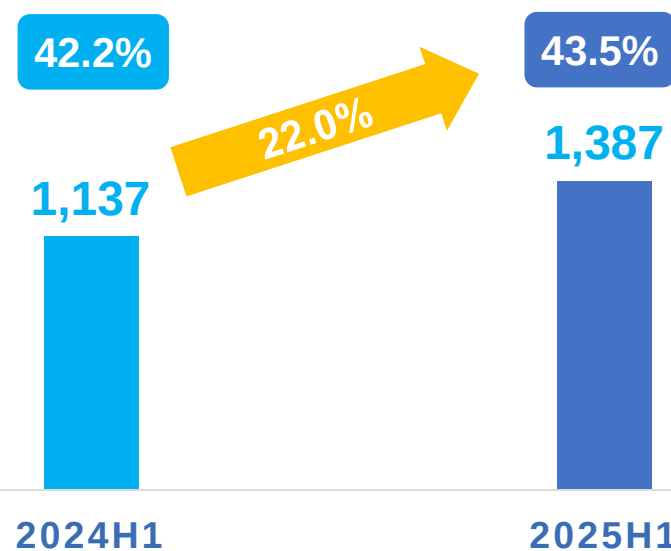
收入情况

人民币百万元



毛利润及毛利率

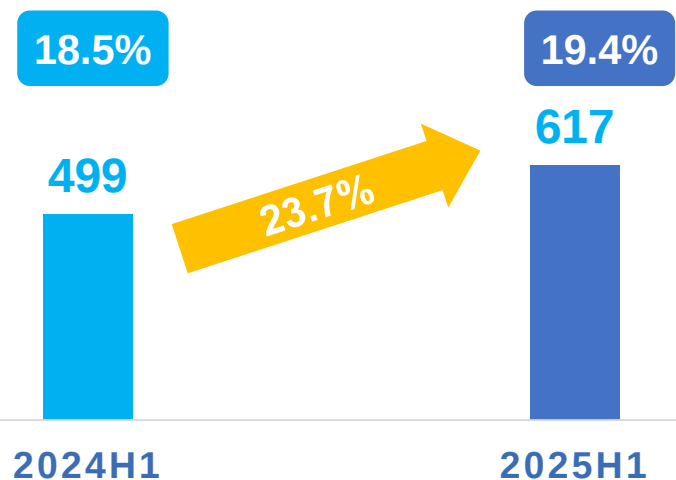
人民币百万元



毛利率

归母净利润

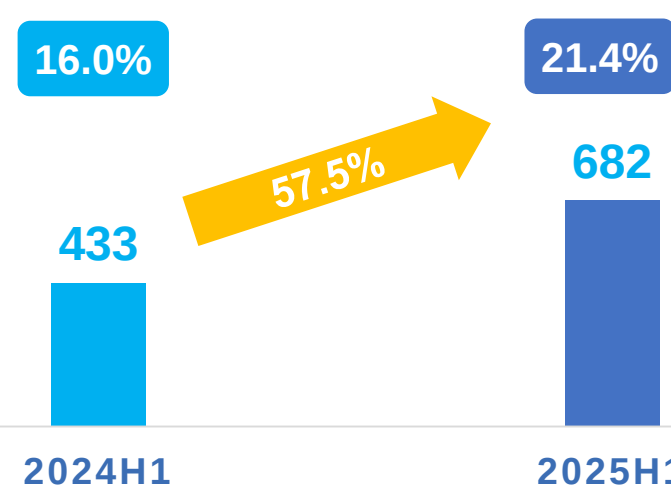
人民币百万元



归母净利率

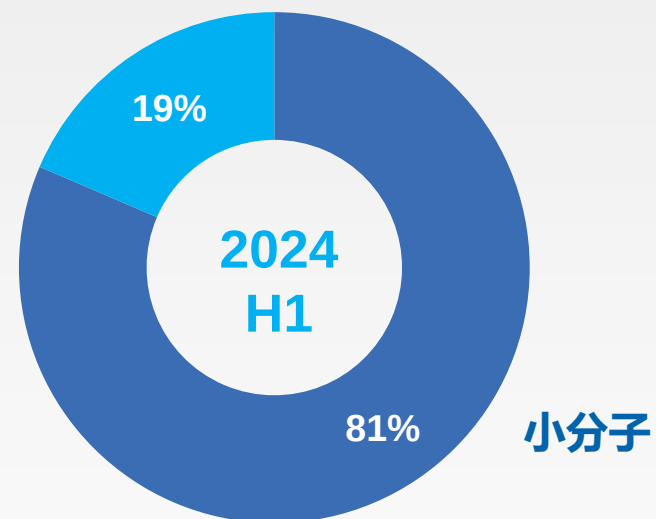
经调整归母净利润/率

人民币百万元

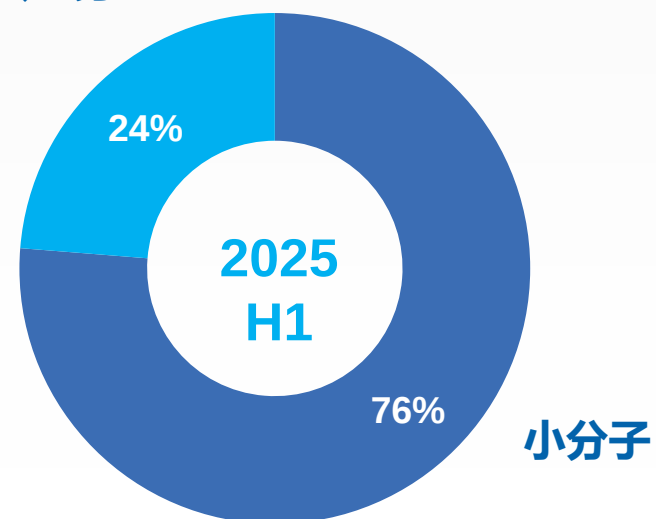


经调整归母净利率

新兴业务

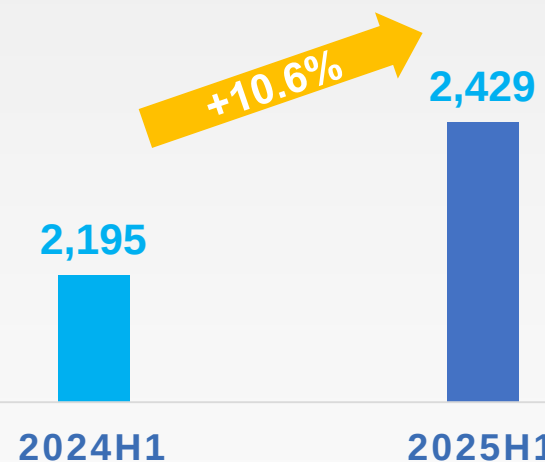


新兴业务



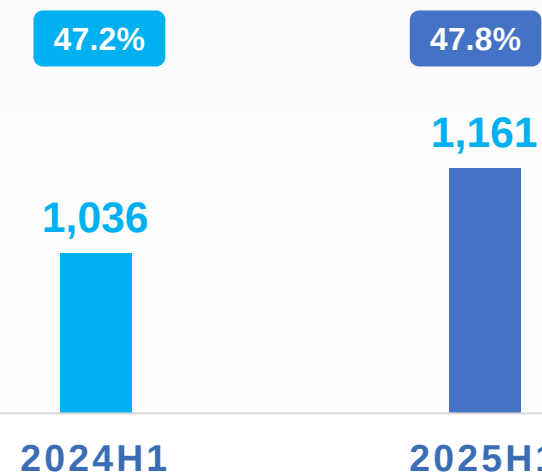
小分子业务收入

人民币百万元



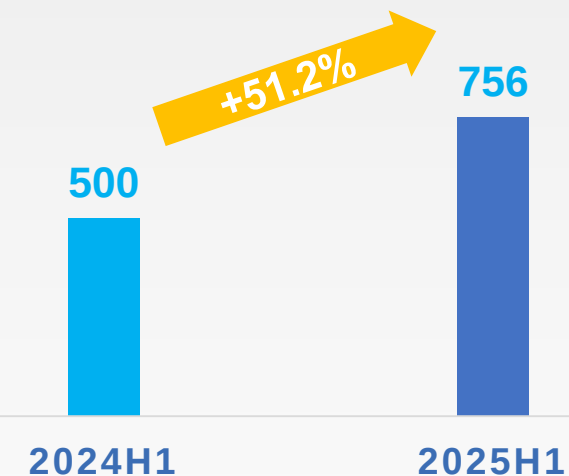
小分子业务毛利

人民币百万元



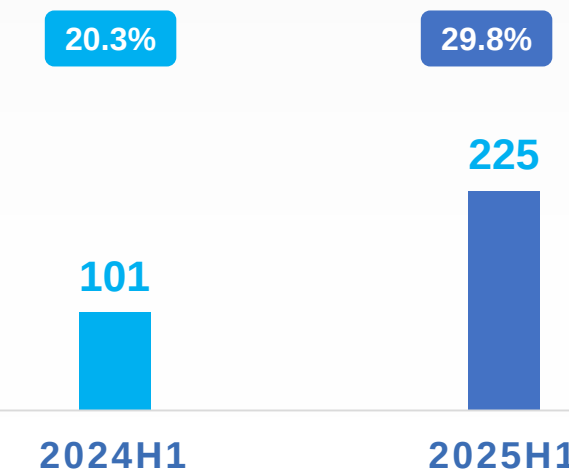
新兴业务收入

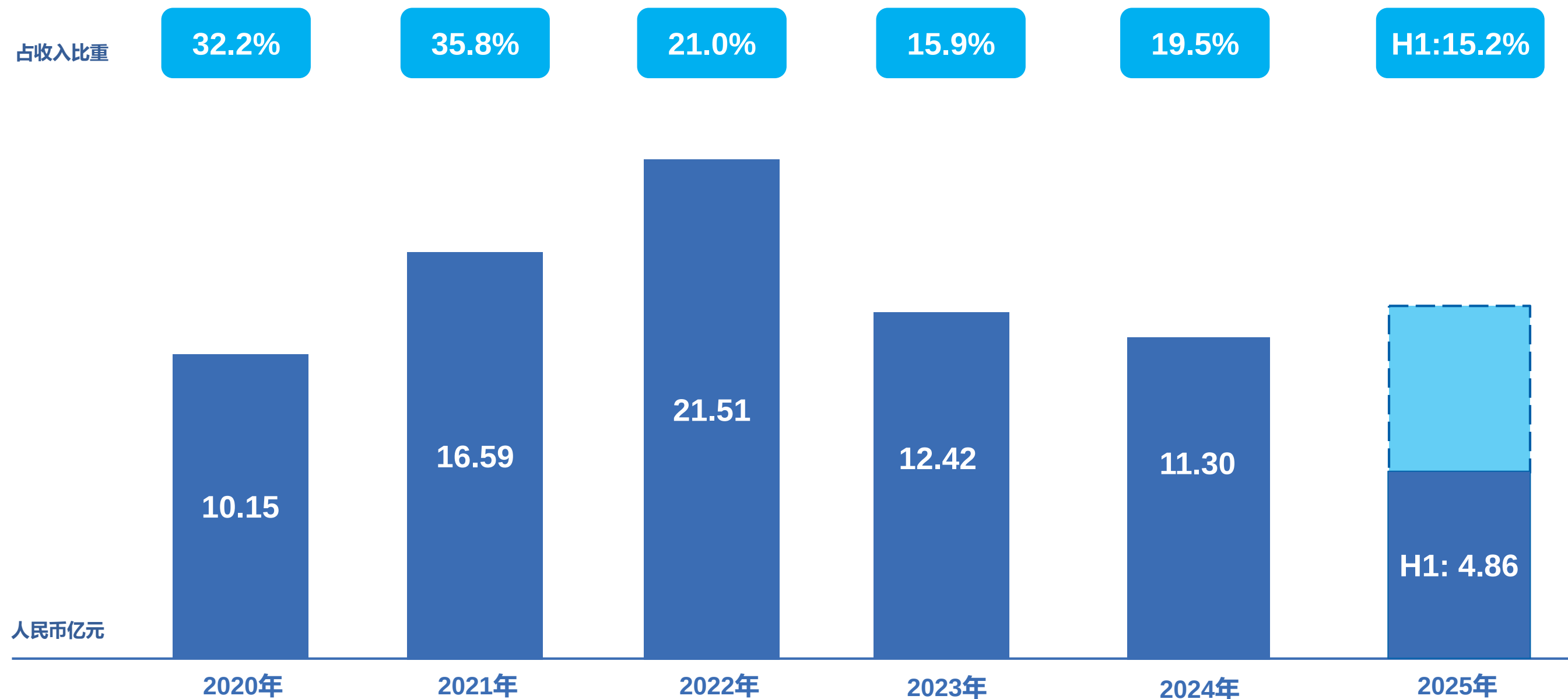
人民币百万元



新兴业务毛利

人民币百万元





4

展望





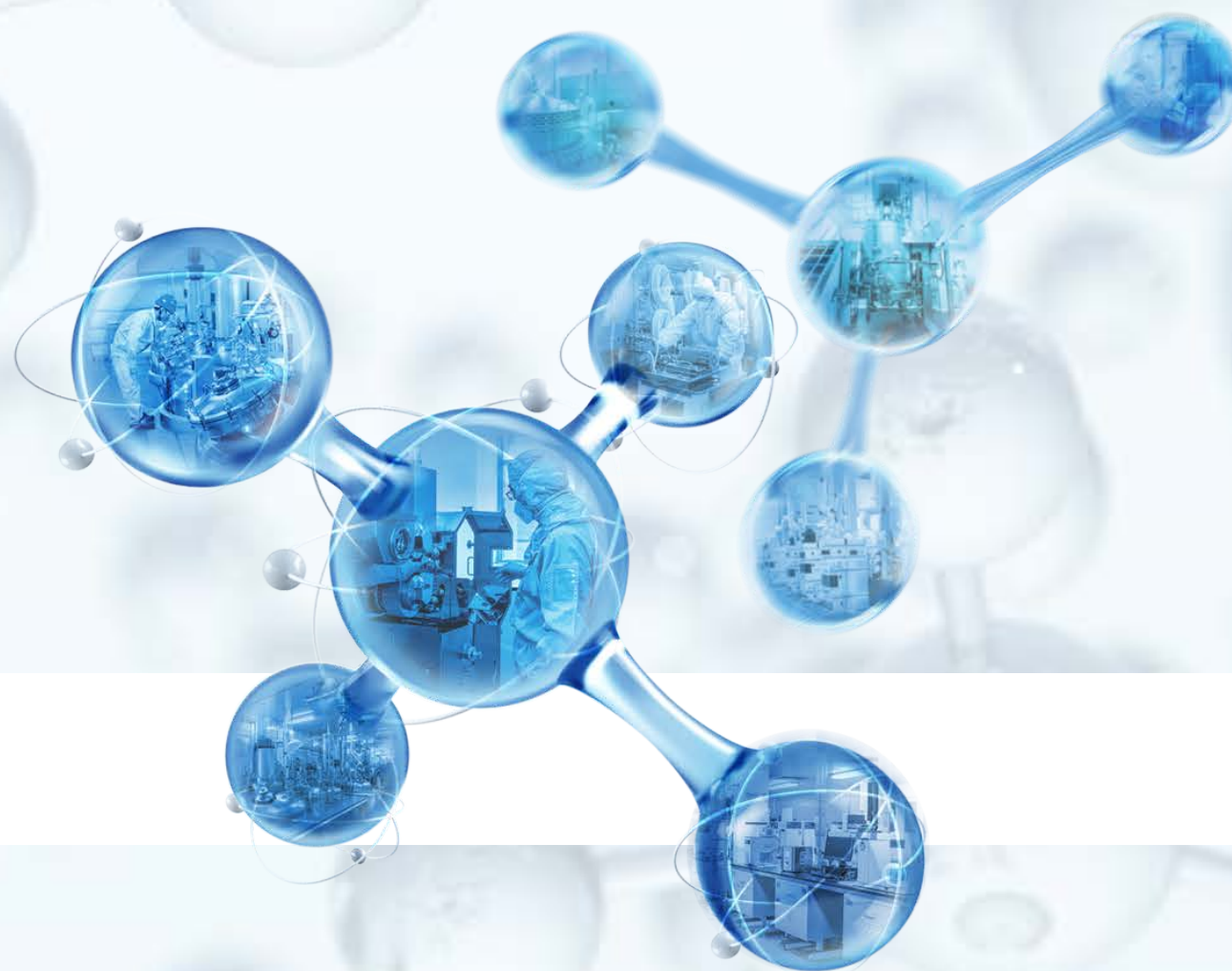
在行业持续筑底背景下，结合市场环境情况和公司业务进展中呈现的积极信号，预计2025全年收入实现13%-15%的增长

持续推进降本增效的相关管理措施，切实提升业务利润率，力求盈利增长超过收入增速

加大市场开拓力度和业务竞争力提升，特别是多肽、寡核苷酸、偶联药物等增量业务，为后续业务的持续增长打下坚实基础

以Sandwich Site为依托，深化推进海外商业化产能建设，平衡好战略落地和运营成本控制

附注



人民币百万元

合并利润表

	2025H1	2024H1
营业收入	3,188	2,697
营业成本	(1,801)	(1,560)
毛利润	1,387	1,137
税金及附加	(25)	(57)
销售费用	(91)	(102)
管理费用	(379)	(362)
研发费用	(286)	(329)
财务费用	62	188
加：其他收益	43	26
投资收益（损失以“-”号填列）	21	23
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	12	11
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(29)	6
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(13)	(8)
营业利润	702	533
营业外支出	(2)	(1)
利润总额	700	532
减：所得税费用	(87)	(40)
净利润（净亏损以“-”号填列）	613	492
1.归属于母公司股东的净利润	617	499
2.少数股东损益	(4)	(7)

人民币百万元

	2025H1	2024
流动资产：		
货币资金	6,794	5,789
交易性金融资产	663	1,540
应收账款及应收票据	1,982	1,837
预付款项	120	89
其他应收款	31	27
存货	1,212	1,193
合同资产	82	102
一年内到期的非流动资产	437	254
其他流动资产	227	219
流动资产合计	11,548	11,050
非流动资产：		
长期股权投资	534	537
其他非流动金融资产	163	158
固定资产	3,936	3,974
在建工程	2,074	1,867
使用权资产	296	297
无形资产	423	430
商誉	146	146
长期待摊费用	96	99
递延所得税资产	287	248
其他非流动资产	348	483
非流动资产合计	8,303	8,239
资产总计	19,851	19,289

人民币百万元

	2025H1	2024
流动负债：		
应付票据	6	-
应付账款	479	451
合同负债	390	270
应付职工薪酬	204	317
应交税费	121	115
其他应付款	825	514
一年内到期的非流动负债	50	42
流动负债合计	2,075	1,709
非流动负债：		
租赁负债	281	283
递延收益	275	299
递延所得税负债	124	135
非流动负债合计	680	717
负债合计	2,755	2,426
所有者权益：		
股本	361	368
资本公积	8,668	9,396
减：库存股	493	1,232
其他综合收益	38	27
盈余公积	209	209
未分配利润	8,300	8,078
少数股东权益	13	17
所有者权益合计	17,096	16,863

谢谢

