

2026第三季度业绩说明会

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2026年10月

凯莱英（股票代码：002821.SZ/6821.HK）

免责声明

- 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。

前三季度业绩

53.95亿元

收入

+16.5%

恒定汇率下：+20.0%

41.9%

毛利率

恒定汇率下：+1.1pts[1]

8.52亿元

归母净利润

+6.5%

10.74亿元

经调整净利润[2]

+21.8%

小分子CDMO业务

收入：34.65亿元

+3.6%

恒定汇率下：+7.4%

毛利率：48.0%

+1.0pts

恒定汇率下：+2.8pts

新兴业务

收入：19.23亿元

+50.2%

恒定汇率下：+52.7%

毛利率：31.0%

+0.4pts

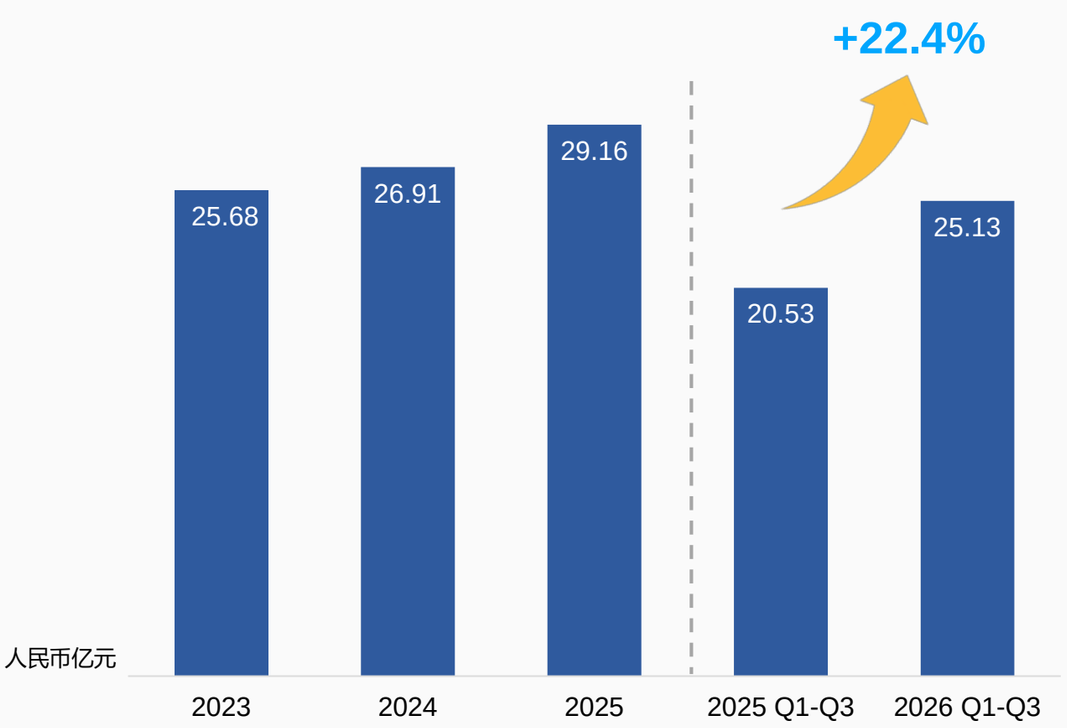
恒定汇率下：+1.5pts

公司第三季度实现收入17.88亿元，同比增长24.0%，恒定汇率下同比增长28.3%。2026年公司以提升经营效率为核心，切实提升业务利润率和业务竞争力，第三季度归母净利润同比增速81.5%，经调整净利润同比增速49.6%
从公司在手待交付订单看，第四季度交付规模较本期将大幅增加，公司预计2026全年营业收入将增长19%-22%

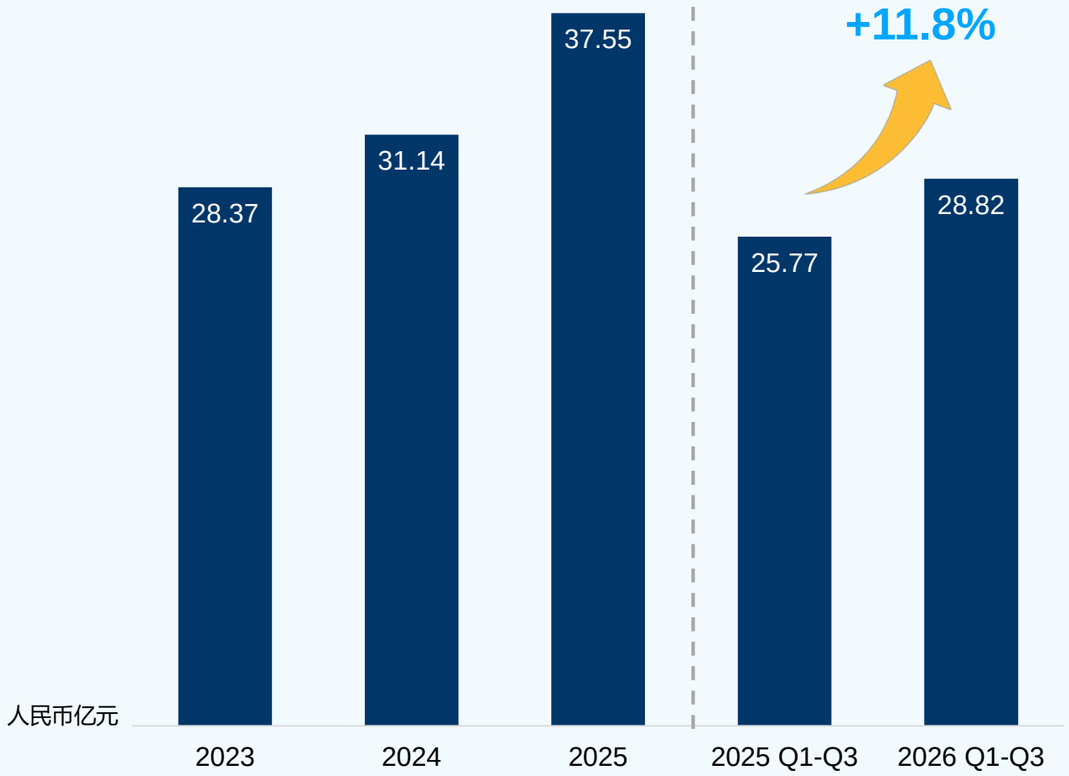
1、PTS: Percentage points
2、经调整净利润是经调整Non-IFRS归属于上市公司股东的净利润

各类型客户收入

大制药公司收入
(2023年剔除大订单)



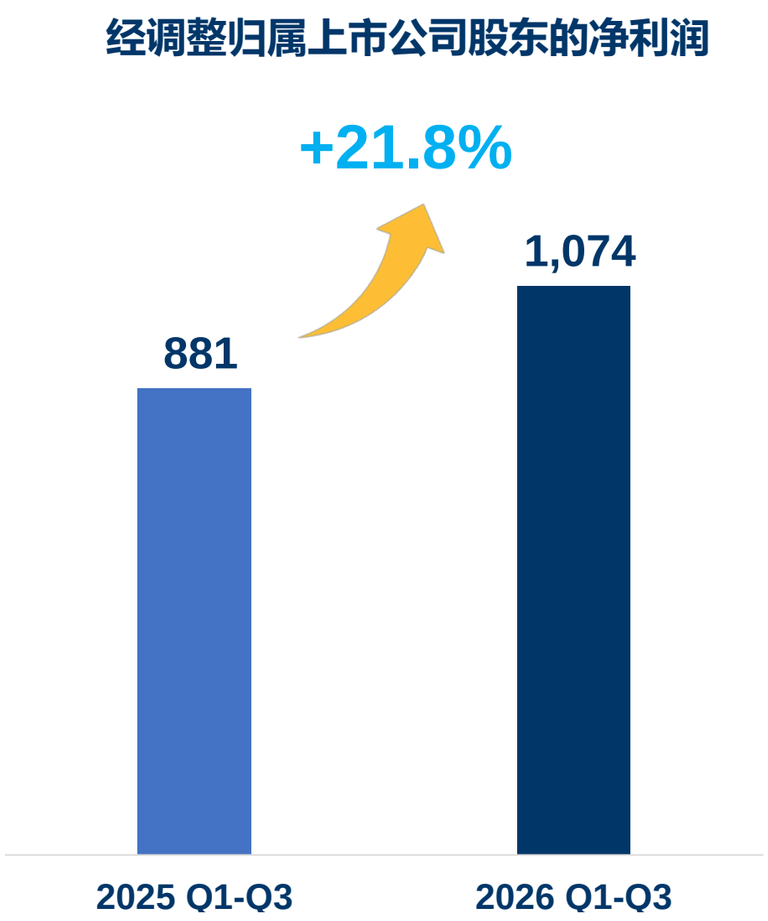
中小制药公司收入



按区域划分，来自境外市场客户收入36.23亿元，恒定汇率下同比增长11.6%；来自境内市场客户收入17.72亿元，同比增长42.8%

经调整净利润

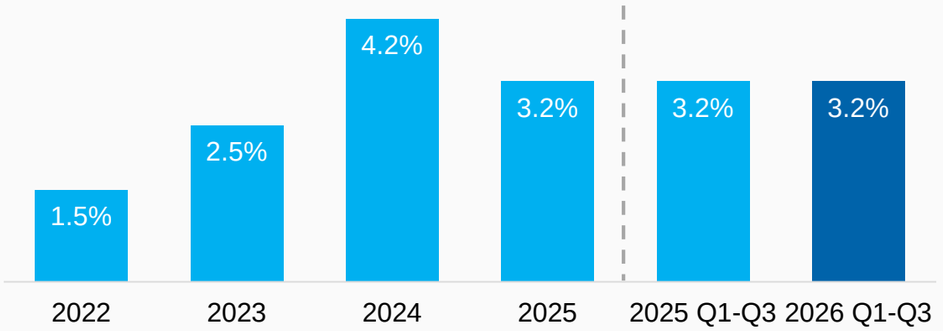
人民币百万元	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
归属于上市公司股东的净利润	852	800
增加：		
股权激励摊销费用	55	46
汇兑波动损益	238	50
已实现及未实现权益类工具投资损失	(71)	(15)
经调整归属于上市公司股东的净利润	**1,074**	**881**
经调整归属于上市公司股东的净利率	**19.9%**	**19.0%**



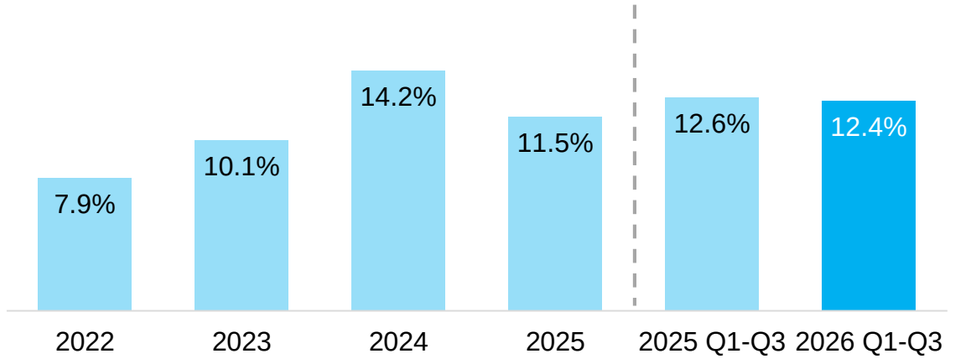
2026年公司以提升经营效率为核心，由降本增效转为控本提效，切实提升业务利润率和业务竞争力
前三季度净利润较收入增速较低主要系汇率波动影响所致

期间费用情况

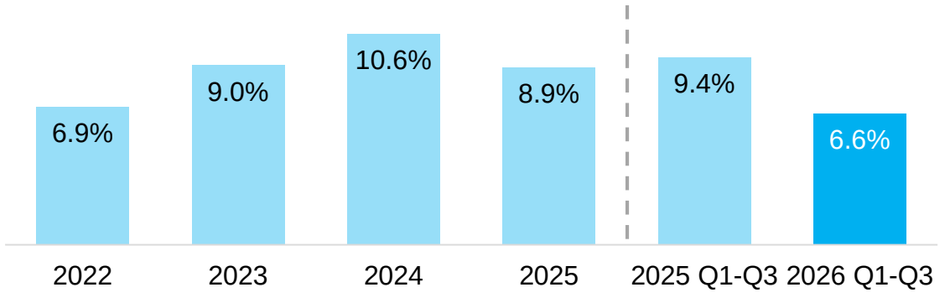
销售费用占营业收入比例



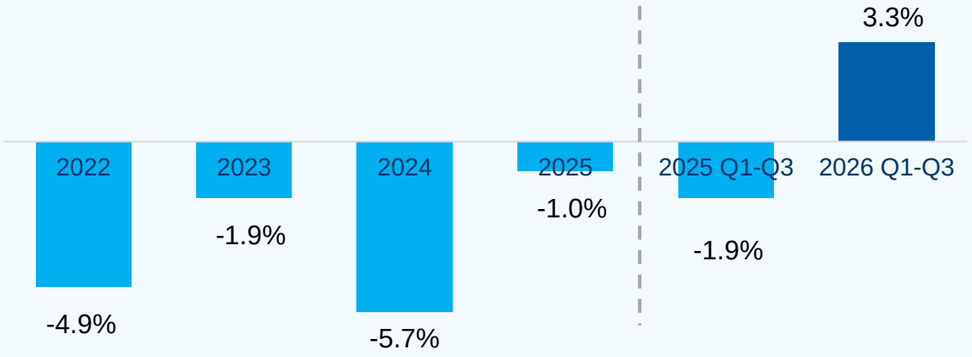
管理费用占营业收入比例



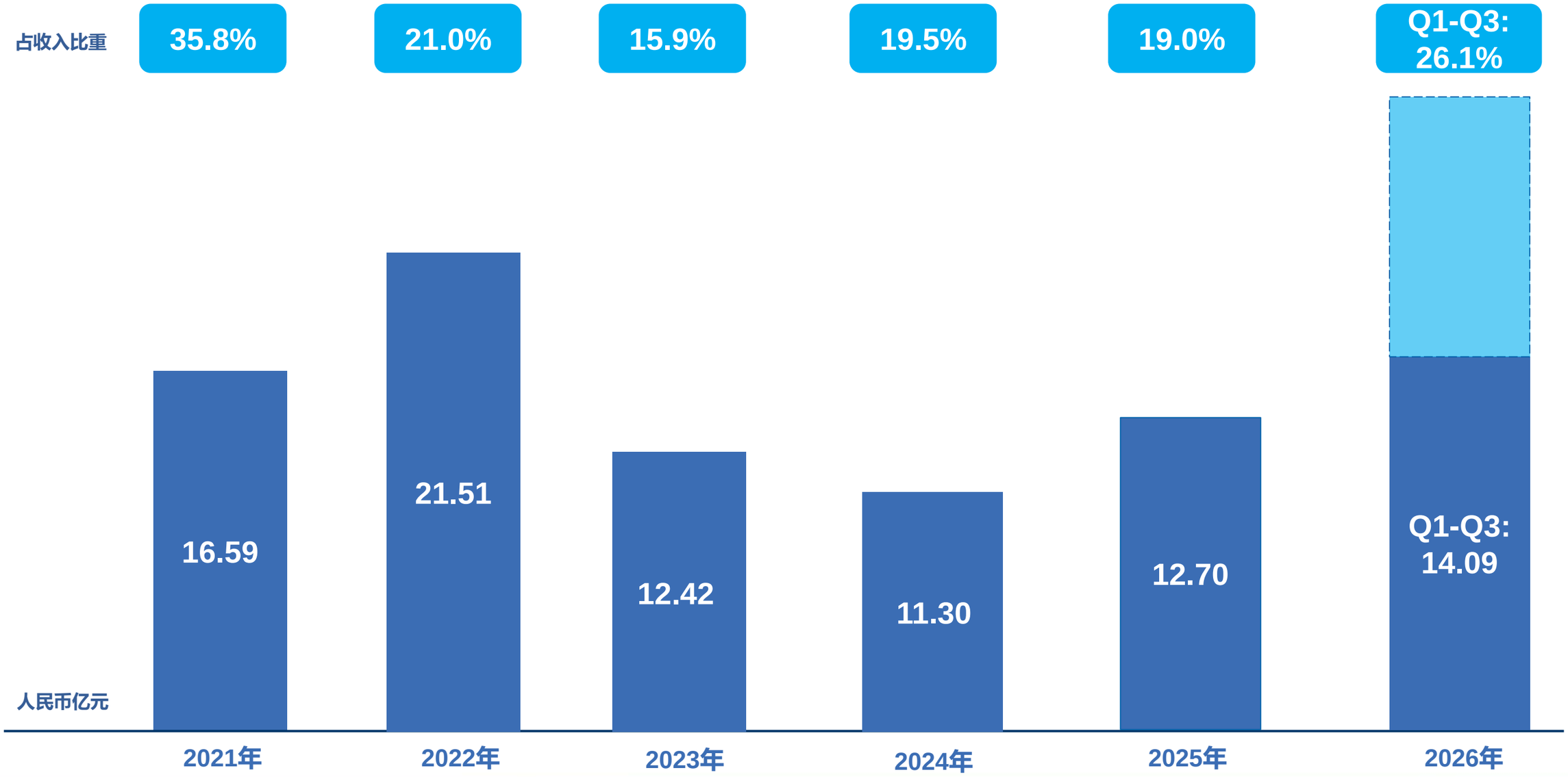
研发费用占营业收入比例



财务费用占营业收入比例



资本开支情况


占收入比重
35.8%
21.0%
15.9%
19.5%
19.0%
Q1-Q3: 26.1%
16.59
21.51
12.42
11.30
12.70
Q1-Q3: 14.09
人民币亿元
2021年
2022年
2023年
2024年
2025年
2026年

展望



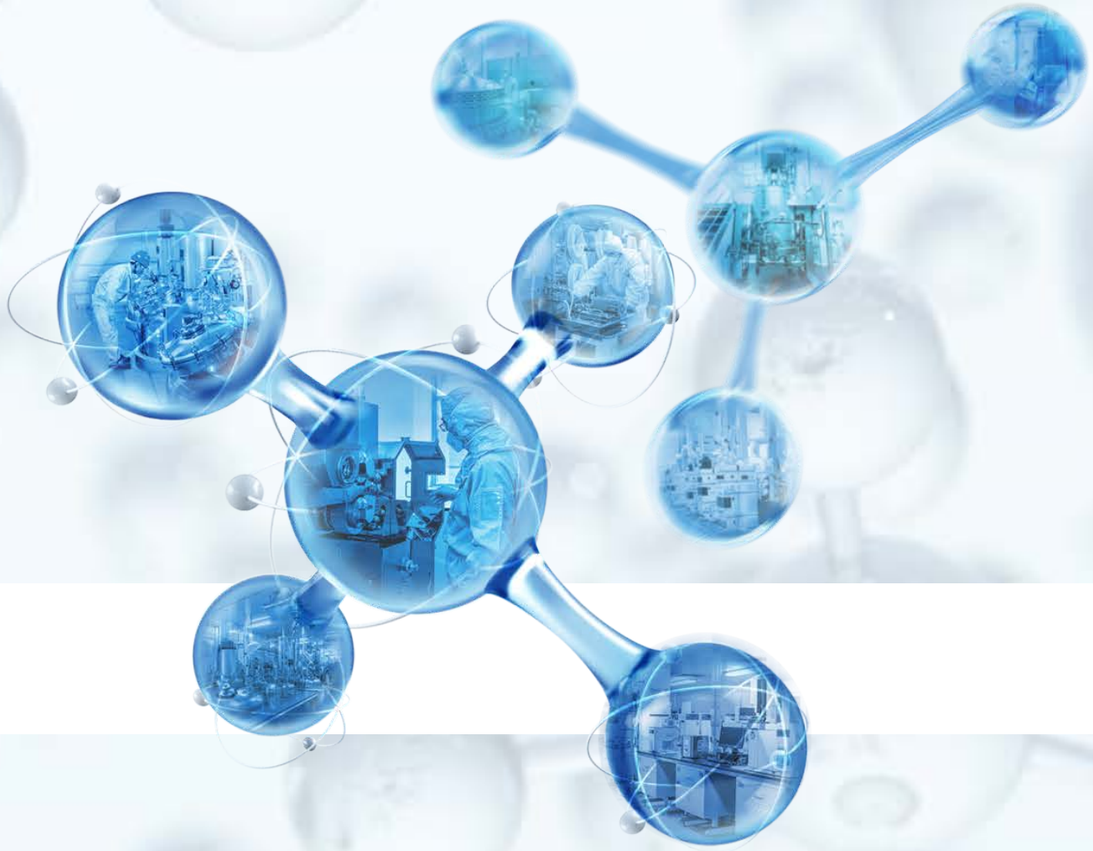
CDMO行业已呈现出积极态势，公司在2025年重新进入业绩增长通道后，订单持续增长，经营态势持续向好，公司2026年预计经营业绩将呈现加速增长态势，营业收入增长预计为19-22%

公司在2026年将大力推动化学大分子、生物大分子等新兴业务的发展，牢牢抓住市场机遇期，在上述业务领域持续形成增量贡献，同时，推进小分子业务的稳健发展，为业绩持续增长打下坚实基础

以提升经营效率为核心，由降本增效转为控本提效，切实提升业务利润率和业务竞争力

根据公司订单情况和客户需求，进一步加大产能扩充力度，预计2026年Capex从年初的21亿元上调至26亿元至28亿元

附注



合并利润表

人民币百万元

	2026 Q1-Q3	2025 Q1-Q3
营业收入	**5,395**	**4,630**
营业成本	**(3,136)**	**(2,665)**
毛利润	**2,259**	**1,965**
税金及附加	(47)	(35)
销售费用	(172)	(150)
管理费用	(669)	(583)
研发费用	(356)	(433)
财务费用	(176)	89
加：其他收益	56	52
投资收益	133	46
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(28)	13
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(13)	(33)
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(47)	(17)
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(4)	0
营业利润	**936**	**914**
加：营业外收入	15	1
减：营业外支出	(4)	(5)
利润总额	**947**	**910**
减：所得税费用	(104)	(118)
净利润（净亏损以“-”号填列）	**843**	**792**
1.归属于母公司所有者的净利润	**852**	**800**
2.少数股东损益	**(9)**	**(8)**

合并资产负债表

人民币百万元

	2026 Q3	2025
流动资产：		
货币资金	4,183	6,321
交易性金融资产	2,461	1,117
应收账款及应收票据	2,148	1,977
预付款项	128	125
其他应收款	32	25
存货	2,430	1,471
合同资产	95	83
一年内到期的非流动资产	32	214
其他流动资产	294	173
流动资产合计	**11,803**	**11,506**
非流动资产：		
长期股权投资	626	573
其他非流动金融资产	188	194
固定资产	5,117	4,496
在建工程	1,939	1,827
使用权资产	253	273
无形资产	483	422
商誉	146	146
长期待摊费用	103	118
递延所得税资产	300	276
其他非流动资产	676	446
非流动资产合计	**9,831**	**8,771**
资产总计	**21,634**	**20,277**

合并资产负债表（续）

人民币百万元

	2026 Q3	2025
流动负债：		
短期借款	80	-
衍生金融负债	11	10
应付账款	729	589
合同负债	418	251
应付职工薪酬	340	369
应交税费	118	133
其他应付款	873	563
一年内到期的非流动负债	56	53
流动负债合计	**2,625**	**1,968**
非流动负债：		
长期借款	320	-
租赁负债	234	256
长期应付款	178	-
递延收益	326	295
递延所得税负债	140	112
非流动负债合计	**1,198**	**663**
负债合计	**3,823**	**2,631**
所有者权益：		
股本	375	361
资本公积	9,161	9,067
减：库存股	1,146	838
其他综合收益	8	21
盈余公积	209	209
未分配利润	9,201	8,815
少数股东权益	3	11
所有者权益合计	**17,811**	**17,646**

谢谢



ASYMCHEM