



2026H1 业绩说明会

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2026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。

若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，为四舍五入原因所致

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



36.07 亿元

收入



+13.1%

恒定汇率: +16.2%

16.73 亿美元

在手订单



+53.8%

54.6 %

新签订单同比增速

42.3 %

毛利率

恒定汇率: +0.3pts¹

5.20 亿元

归母净利润

7.53 亿元

经调整净利润²



+12.9%

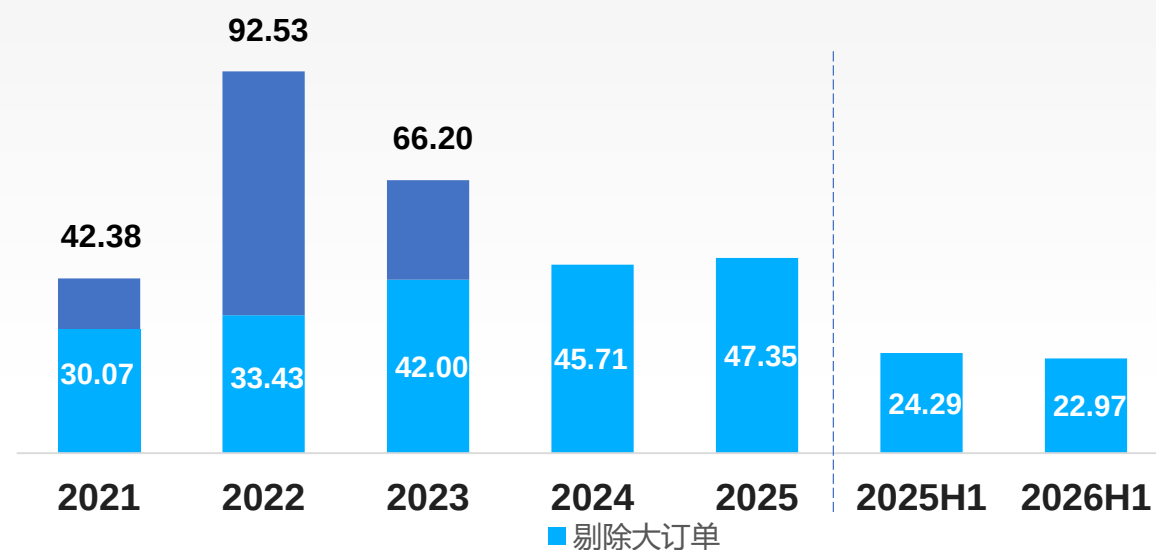
20.9 %

经调整净利率²

CDMO行业临床后期或商业化项目具有供货量大、执行周期较长、计划性强等特点，相应订单通常在下半年集中交付，公司预计2026全年营业收入将增长**19%-22%**

小分子业务历年收入

单位：人民币亿元

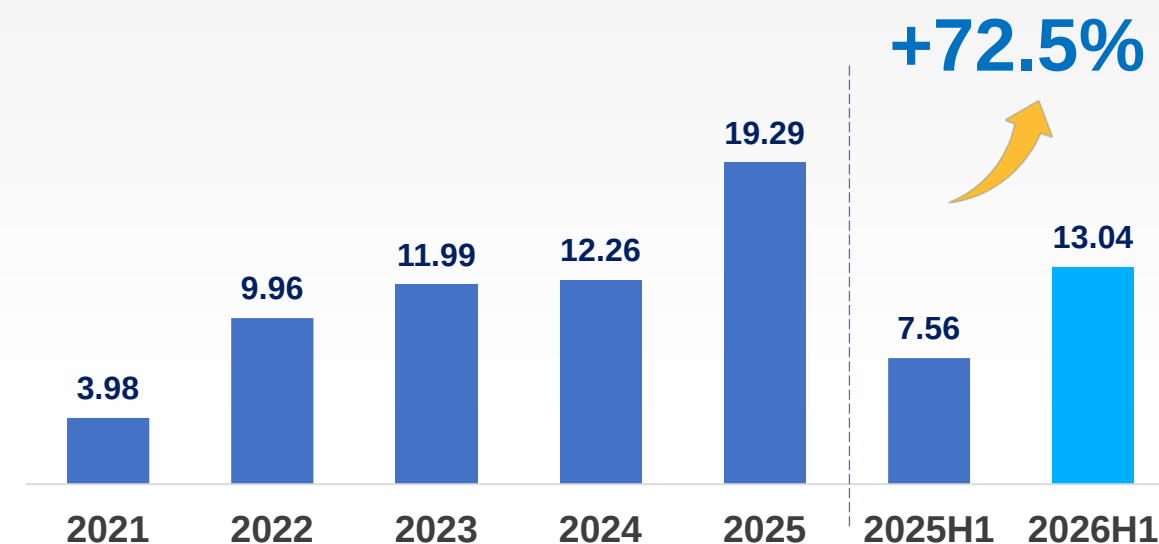


小分子业务

- 小分子CDMO业务收入**22.97**亿元
- 小分子业务依托行业领先的技术优势和一流的运营管理及质量体系，实现毛利率**47.8%**，恒定汇率下同比提升**1.8**个百分点

新兴业务历年收入

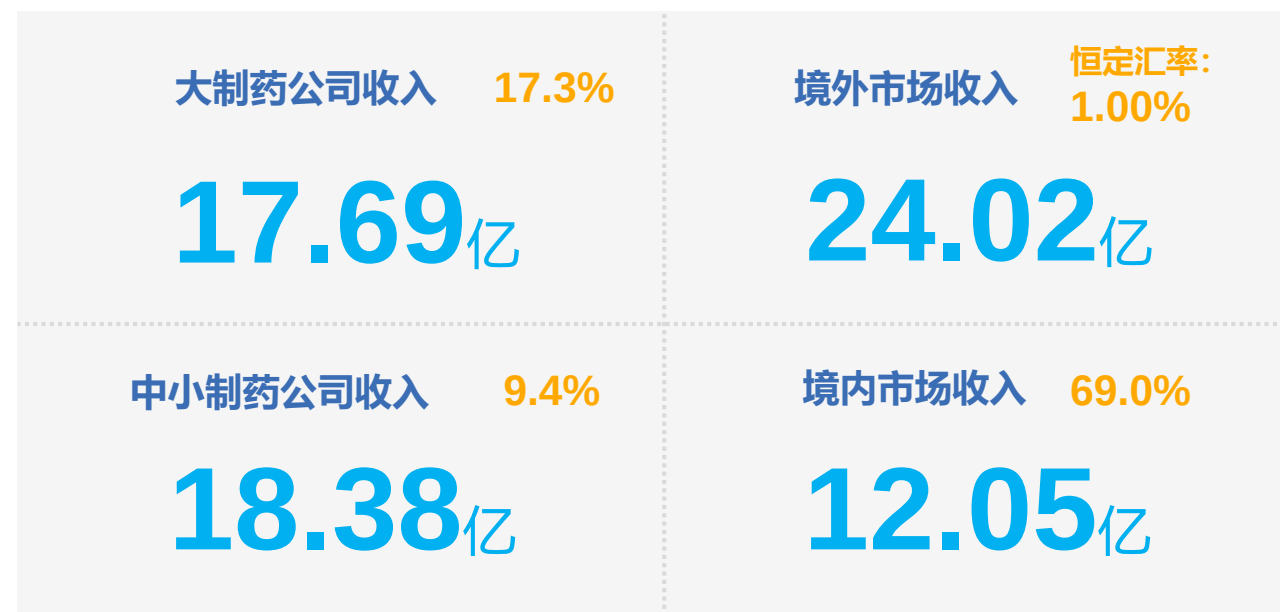
单位：人民币亿元



新兴业务

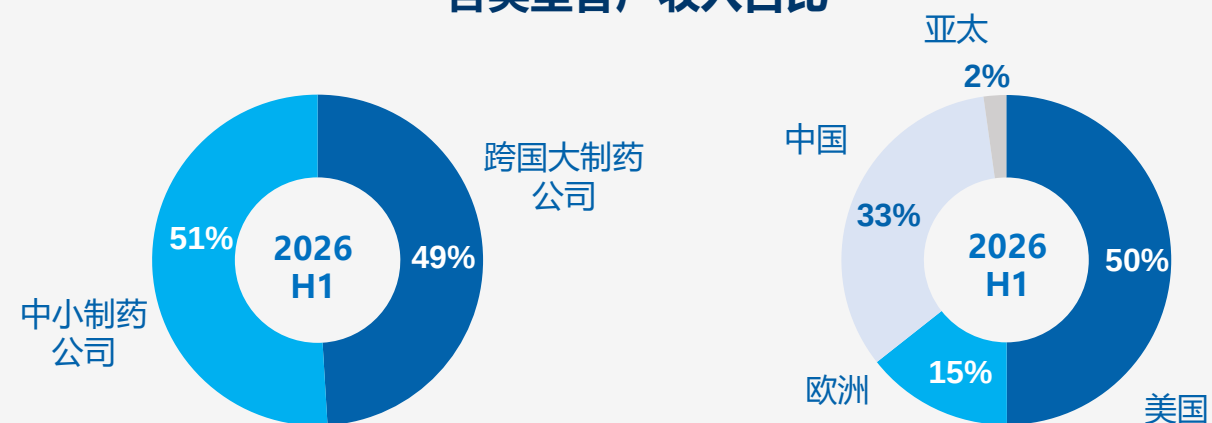
- 报告期内，新兴业务取得跨越式增长，实现收入**13.04**亿元，同比增长**72.5%**，恒定汇率下同比增长**75.1%**
- 其中来自境外收入**4.40**亿元，同比增长超**56.2%**，恒定汇率下同比增长**63.2%**
- 实现毛利率**32.5%**，恒定汇率下同比提升**3.7**个百分点

各类型客户收入情况 单位：人民币



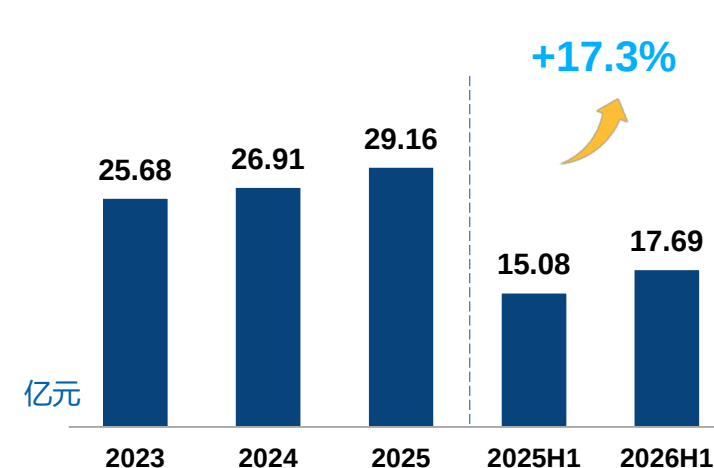
公司加速全球市场拓展，持续扩大客户群体

各类型客户收入占比



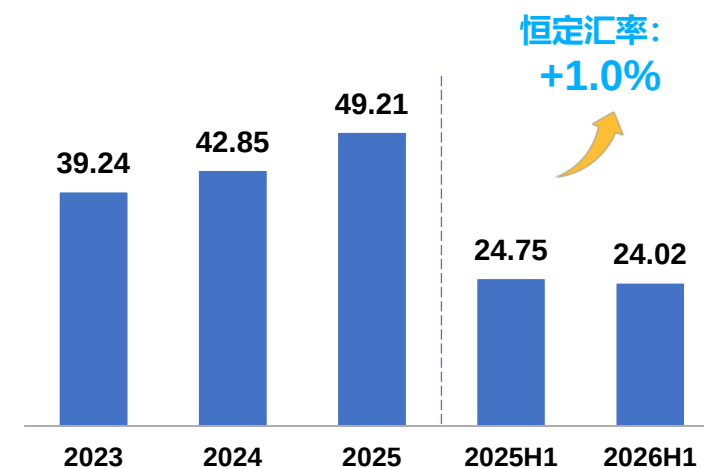
大制药公司收入

(2023年剔除大订单)

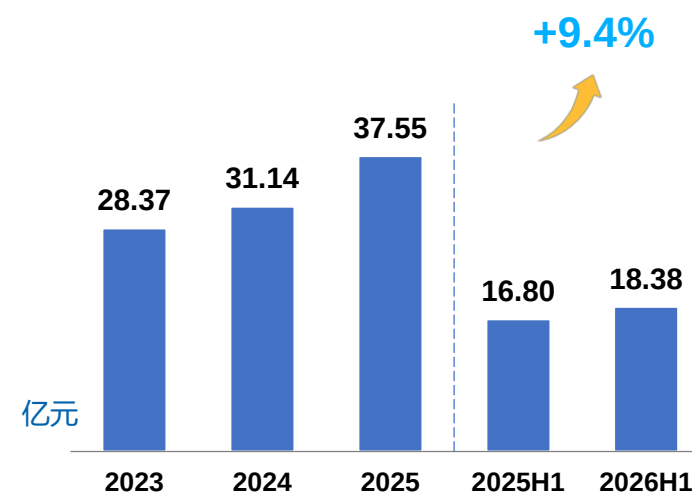


境外市场收入

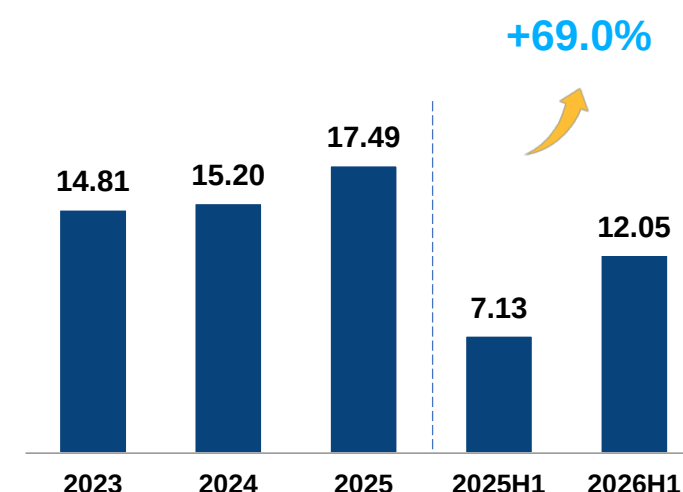
(2023年剔除大订单)



中小制药公司收入

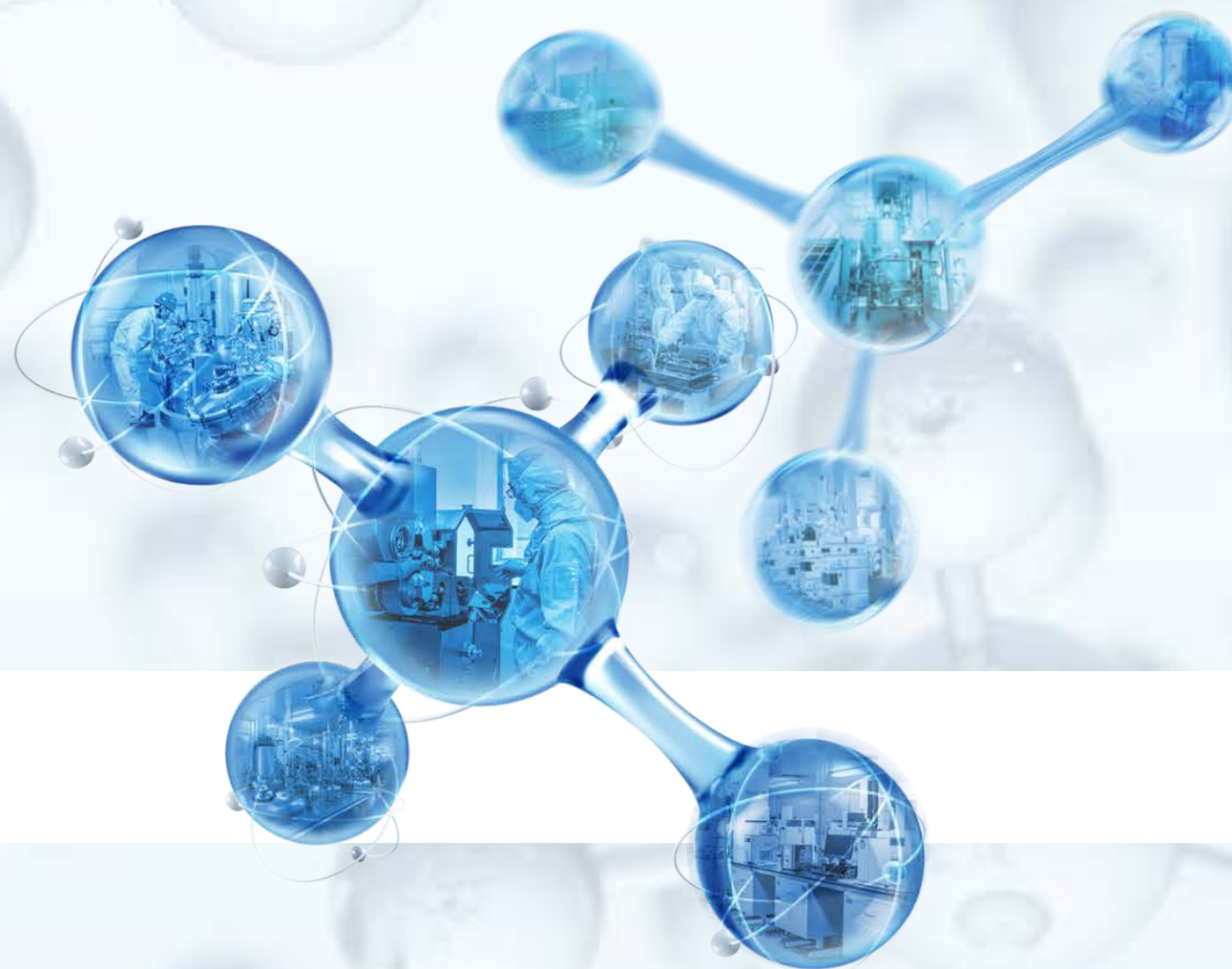


境内市场收入



2

各板块经营亮点



依托行业领先的技术优势和质量体系
小分子业务呈现出高质量的发展态势

48↑

交付商业化项目

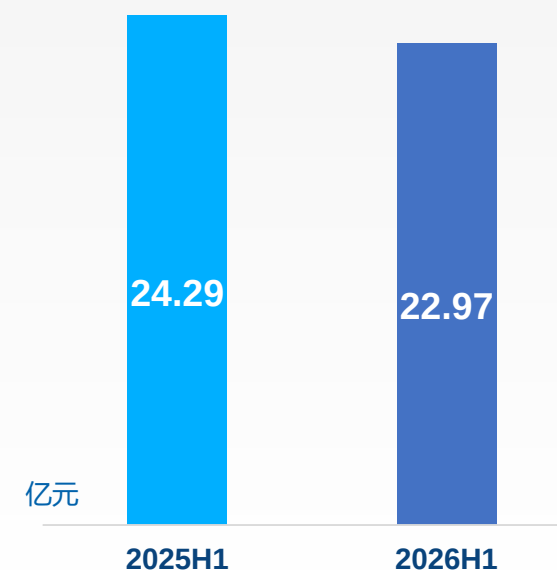
337↑

交付临床及临床前项目

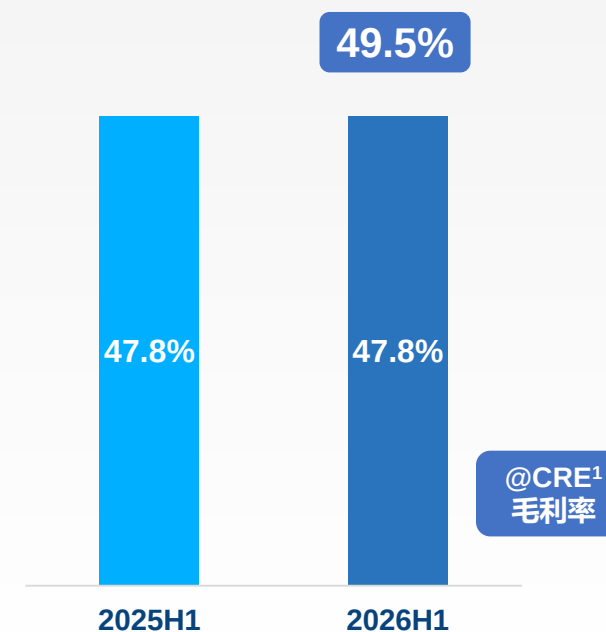
- ▶ 其中交付临床III期项目**51**个
- ▶ 报告期内，小分子业务在**高通量筛选、连续化学、光电化学**核心技术纵深突破，更多新技术应用到公司所服务的临床和商业化项目中
- ▶ 报告期内，服务减重相关小分子GLP-1项目**5**个，其中商业化项目**1**个，临床后期项目**1**个
- ▶ 截至本报告披露日，根据在手订单预计2026年下半年小分子验证批(PPQ) 项目有**13**个

尽管行业面临诸多挑战
小分子业务仍保持稳健发展

小分子业务收入



小分子业务毛利率





7.36亿元

收入 +94.1%

163.5%

在手订单金额增速¹

68.3%

其中：境外订单占比

业务进展

- 服务**多肽药物**60个，其中**减重**相关领域项目25个；按服务药物所处阶段划分，其中商业化项目1个，验证批（PPQ）项目8个，临床后期项目13个，临床早期项目23个，参与多个MNC未来具备重磅药潜力的项目
- 持续加大**寡核苷酸**项目开拓力度，服务项目74个，其中验证批（PPQ）5个，临床后期项目20个，临床早期项目49个
- 广泛参与基于新递送技术的**核酸偶联药物**项目，包括AOC、POC、ApDC、Oligo-lipid等
- 服务毒素连接体项目58个，其中商业化项目3个，验证批（PPQ）项目9个，临床项目46个

产能建设

- 公司持续加强多肽、寡核苷酸技术储备，在**片段酶连接、TAG辅助液相合成、基于短片段的汇聚式合成、连续纯化、连续裂解**等技术接连突破
- 工艺技术的持续精进显著**提升了**复杂大分子的**合成效率与制备纯度**，让药物的生产更高效、更绿色、更可达，持续深度赋能客户
- 持续推进**高活产能**建设，新增5条高活产线已投产
- 预计2026年底**多肽固相反应合成总产能**将增至69,000L，并已着手推进产能进一步扩张，持续提升产能扩建力度和项目交付能力，满足在手订单产能需求

 **2.00**亿元
收入 +122.8%

88.7%
在手订单金额增速

49.2%
其中：境外订单占比

业务进展

- 生物大分子CDMO业务板块境外收入占比**26.6%**
- 服务项目**162**个，其中**BLA**项目**7**个，验证批 (PPQ) 项目**4**个，IND项目**64**个，研发服务项目**87**个
- 报告期共接受审计**23**次，包含多个MNC客户审计
- 成功拿下首个双抗**ADC**的**BLA**订单，助力多家公司获得**FDA**临床许可及**FDA IND**批准
- 奉贤基地**首次交付1批次2,000L抗体+ADC原液及制剂生产**，并启动验证批 (PPQ) 项目生产
- 金山基地配合客户完成NDA申报资料的提交，**具备商业化交付能力**

产能建设

- 奉贤二期抗体车间、**ADC商业化生产车间**实现投产
- 奉贤**研发大楼**启动建设，有效推动研产一体化，继续扩充商业化产能，提升项目交付能力

↑ **1.78亿元**
收入 +50.9%

30.9%
在手订单金额增速

33.4%
其中：境外订单占比

业务进展

- 报告期内已新增客户**30**家，其中境外客户近**10**家
- 报告期新增**2**个产品国内上市，同时**1**个产品成功登陆加拿大市场，目前累计已有**11**个制剂产品**实现商业化供应**，产品矩阵持续丰富，国际化发展步伐加速提速
- 依托成熟的**复杂制剂开发能力**，截至报告期末，累计完成**80**个复杂制剂项目交付，覆盖**脂质体、PLA 纳米粒、长效注射原位凝胶、微米长效注射剂**等高端缓控释制剂领域
- 持续夯实**小核酸与多肽平台**建设，多个重点合作项目顺利**迈入临床后期开发阶段**，报告期服务**6**个验证批 (PPQ) 项目
- **预充针及卡式瓶产线**可同时适配**小核酸与多肽项目**承接落地，为项目**商业化落地**提供坚实产能支撑
- **小核酸平台**精准聚焦新一代核酸药物研发前沿趋势，夯实**多元化核酸递送、多靶点协同药物**等技术储备，强化小核酸领域竞争力

产能建设

- 公司持续完善**多剂型制剂产能布局**，**商业化吹灌封 (BFS) 车间、卡式瓶制剂车间、口服固体制剂车间 (OSD4)** 预计本年内投产，**商业化西林瓶车间、喷雾干燥车间 (SDP2&3)** 预计2027年陆续建成投产
- 新增的符合国内外GMP规范商业化生产线将进一步提升无菌制剂与固体制剂的临床及商业化承接与交付能力

↑
1.43亿元
收入 +2.7%

286个

正在进行的临床研究项目

135个

新承接项目

业务进展

- 报告期内，启动美国注册申报项目**3**项；助力客户成功获得FDA IND默示许可**3**项；助力**10**个项目获中国临床试验默示许可
- 新承接项目**135**个，其中新承接II/III期临床研究项目数量同比增长超**40%**，项目结构持续向高价值后期阶段集中
- 新增海外申报及临床订单**6**个，**海外市场渗透力进一步提升**
- 新承接项目覆盖了新生血管性年龄相关性**黄斑变性**、**减重**、**多发性硬化症**等**前沿方向项目**，项目适应症**多样性进一步提升**

能力建设

- 持续强化**肿瘤、免疫、眼科、妇科、皮肤、呼吸、骨科、抗感染**等传统优势领域，保持在罕见病领域的深耕，并在**神经、消化、内分泌及代谢、心血管、精神**等领域实现了新的突破
- 在数字化创新方面，药物警戒全流程智能化平台完善**Narrative撰写、DSUR/PSUR撰写、相关性辅助评估**等功能，聚集性信号系统完善信号全流程管理
- **GxP AI通用写作平台产品完成开发并推向市场**，首批落地临床试验方案和报告 (CSP/CSR) 的AI撰写场景，服务多家头部创新药企业及临床前CRO客户
- **数字化员工上线**，首期包含保留原格式的**翻译、双语文件校准**等功能

60.4%

CSBT业务收入同比增速

13_个

新增合作客户

CSBT业务进展

- 多个项目从早期研发迈入实质性落地生产阶段，生物技术的商业化应用项目数占比约20%，小分子GLP-1的酶技术应用持续推进中
- 加大多肽生物合成平台技术投入，非天然氨基酸生物合成、多肽片段酶连接、发酵法合成多肽短片段、寡核苷酸酶连接技术逐渐落地应用，突破传统化学合成瓶颈，助力实现多肽药物的高收率、高纯度、低成本与绿色连续化生产
- 搭建寡核苷酸从头合成技术，已实现单体工艺的关键技术突破，完成关键底物与聚合酶延伸能力验证
- 生物大分子微生物表达方面成功构建了纳米抗体酵母表达技术，赋能创新药物的研发与商业化进程，已顺利交付4个IND申报及1个临床II期项目的GMP生产任务

CSBT能力建设

- 常用酶突破4,800个，覆盖50余种反应类型
- 全自动AI赋能无细胞平台全面落地，实现底物从低活性起点到高转化率的快速迭代：固定化酶连续反应技术聚焦高难度的酮还原酶非均相反应，实现项目吨级规模连续化生产

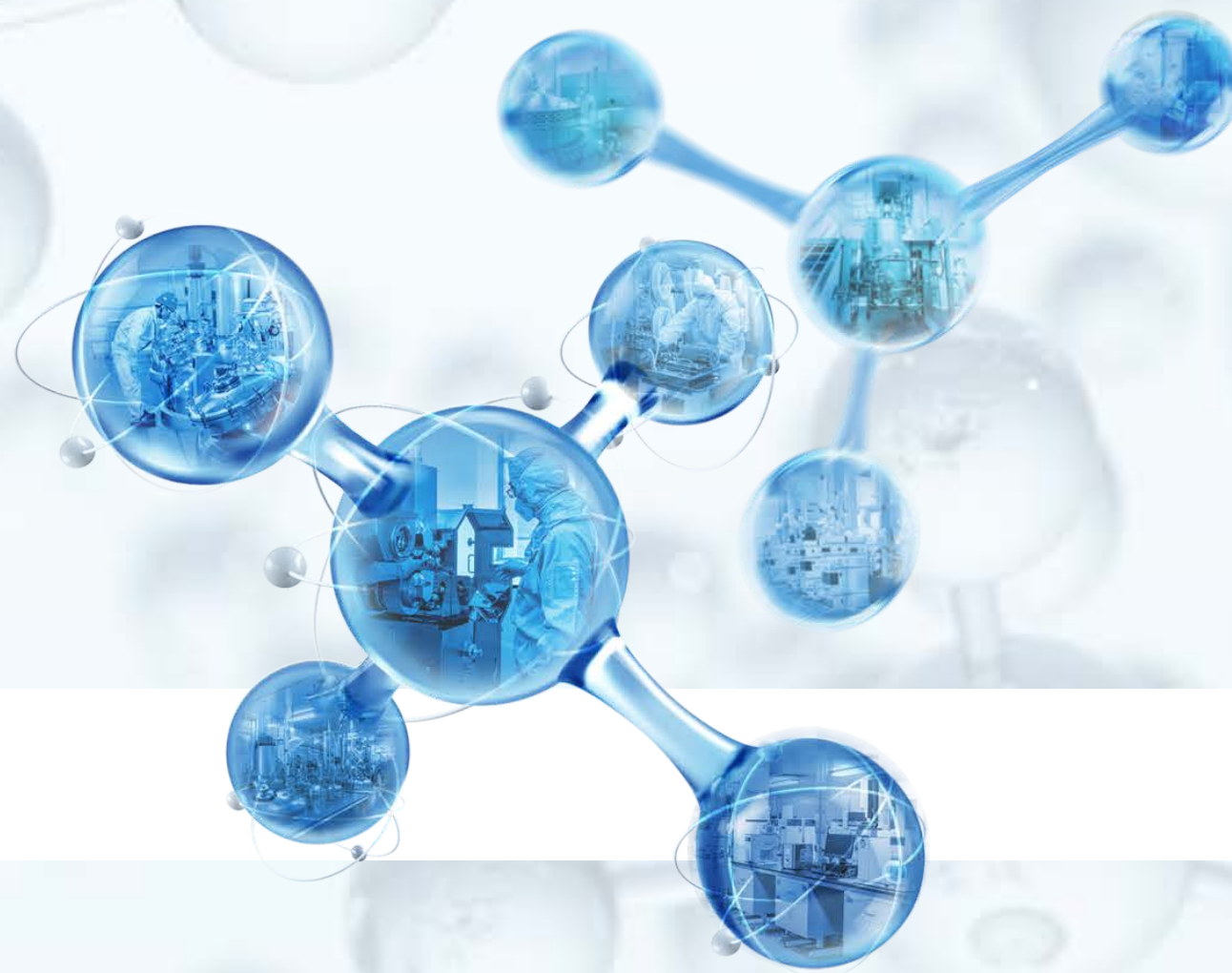
连续性反应技术输出业务方面，持续推进医药、农药、材料等精细化工领域客户的项目有序落地，在执行订单15项，并持续扩充自研项目储备



《凯莱英医药集团2025年环境、社会及管治报告》（以下简称“报告”）已完成独立的第三方鉴证工作。

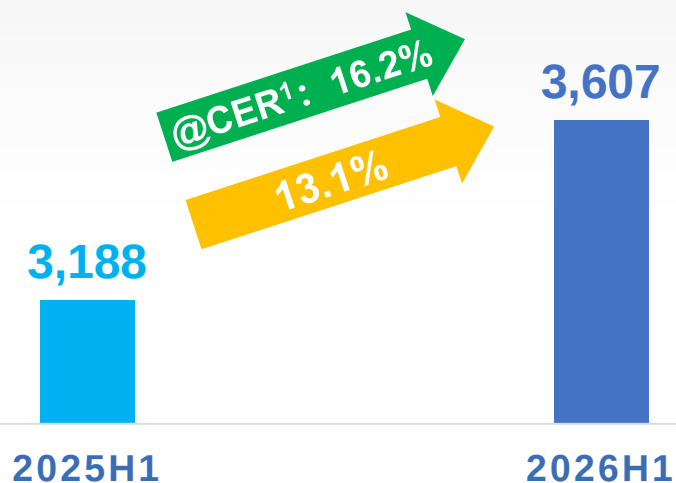
3

财务概览



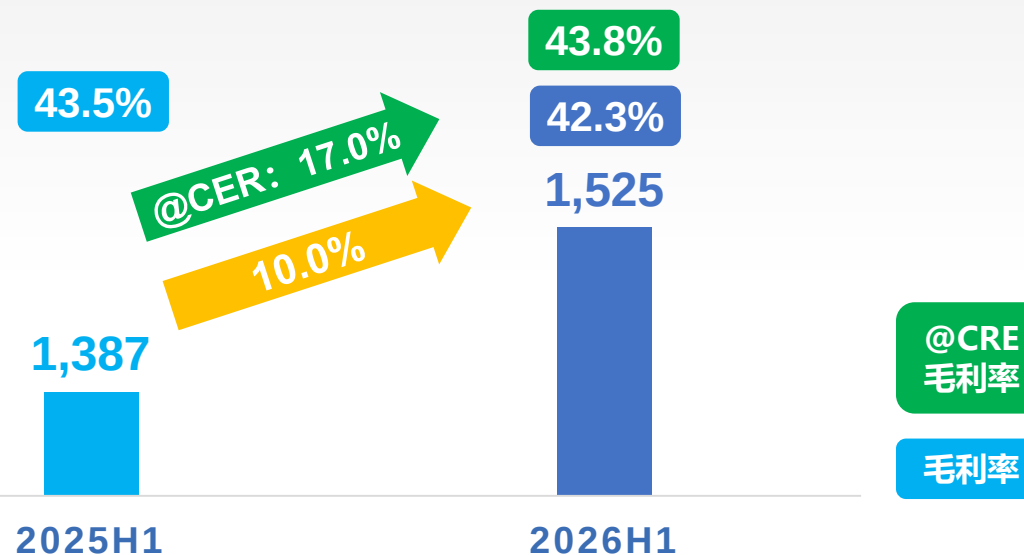
收入情况

人民币百万元



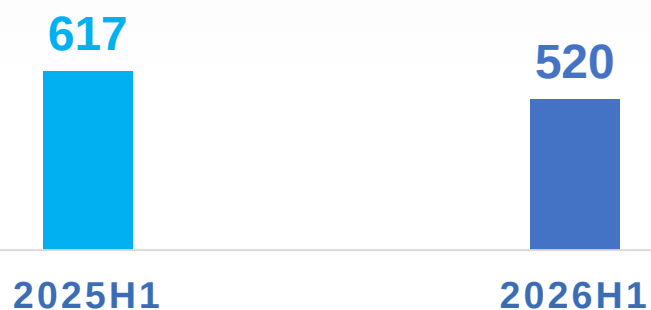
毛利润及毛利率

人民币百万元



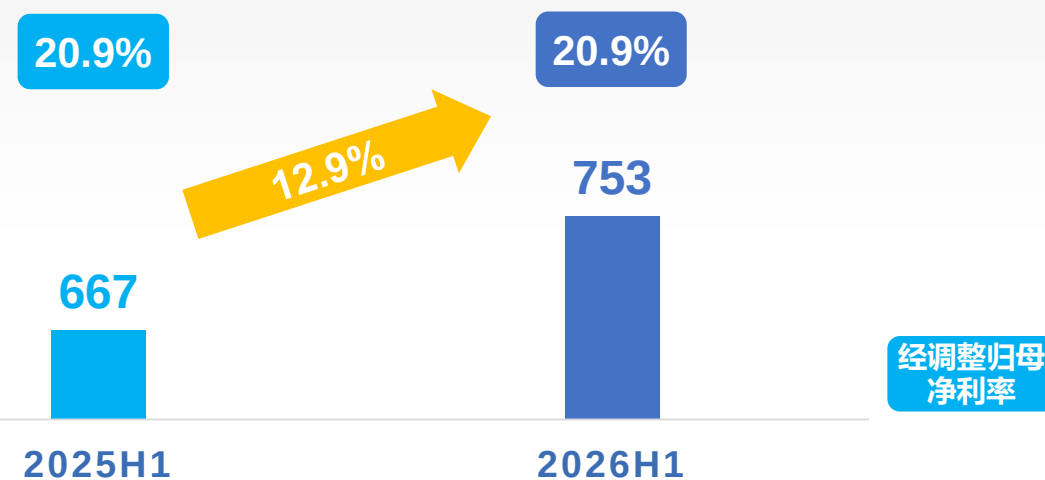
归母净利润

人民币百万元



经调整归母净利润/率²

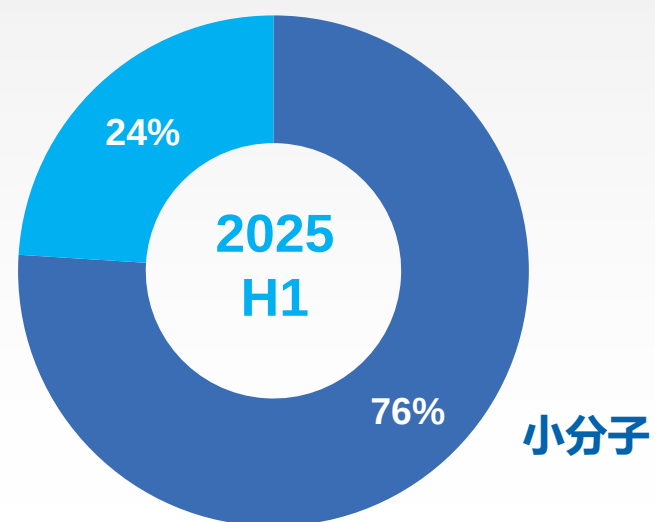
人民币百万元



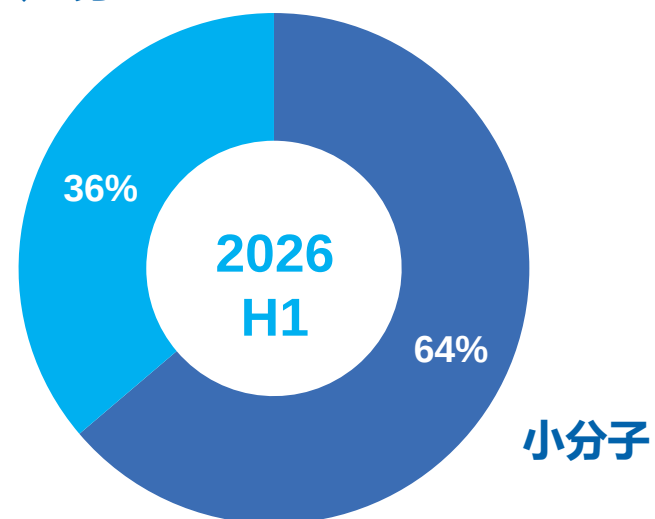
1、@CER: at a constant exchange rate, 恒定汇率下

2、经调整归母净利润/率是经调整 Non-IFRS归属于上市公司股东的净利润/率

新兴业务

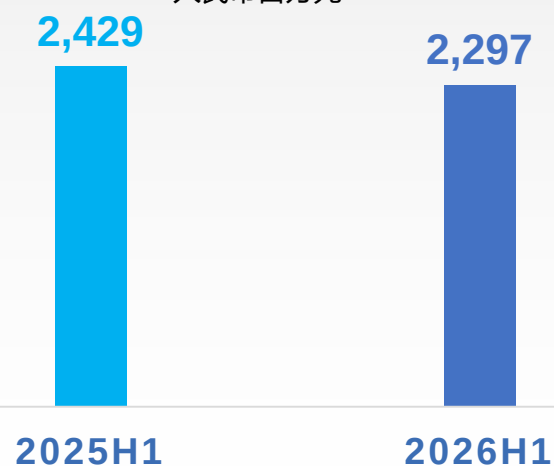


新兴业务



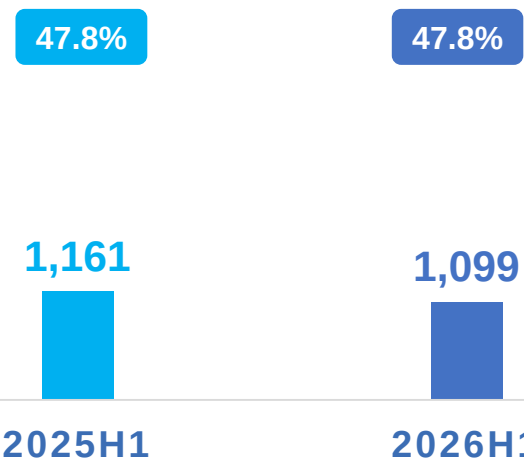
小分子业务收入

人民币百万元



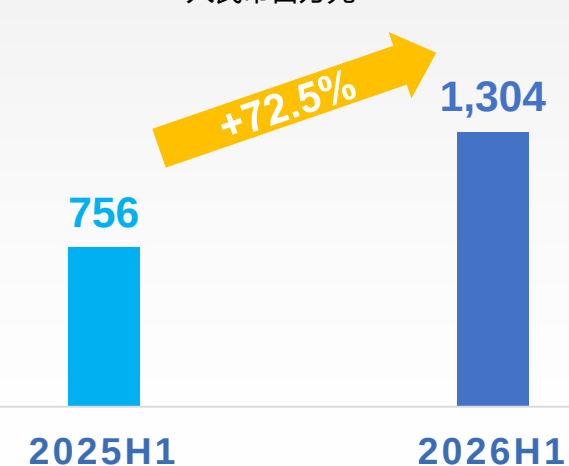
小分子业务毛利

人民币百万元



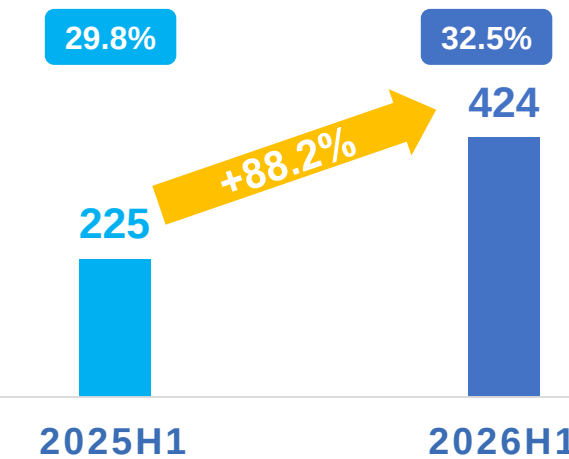
新兴业务收入

人民币百万元

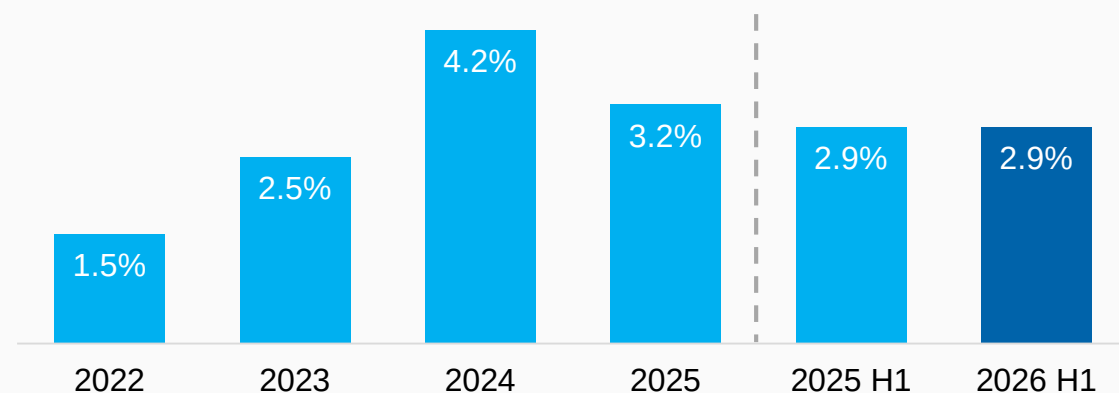


新兴业务毛利

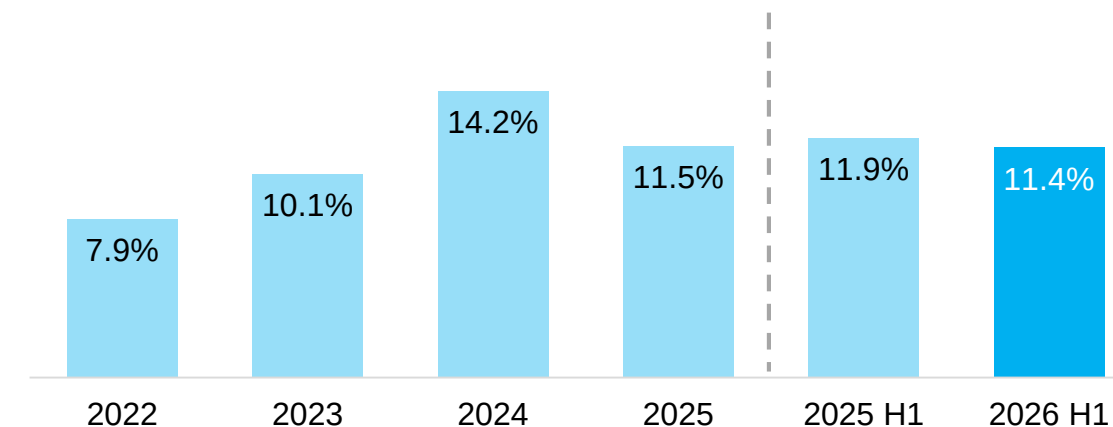
人民币百万元



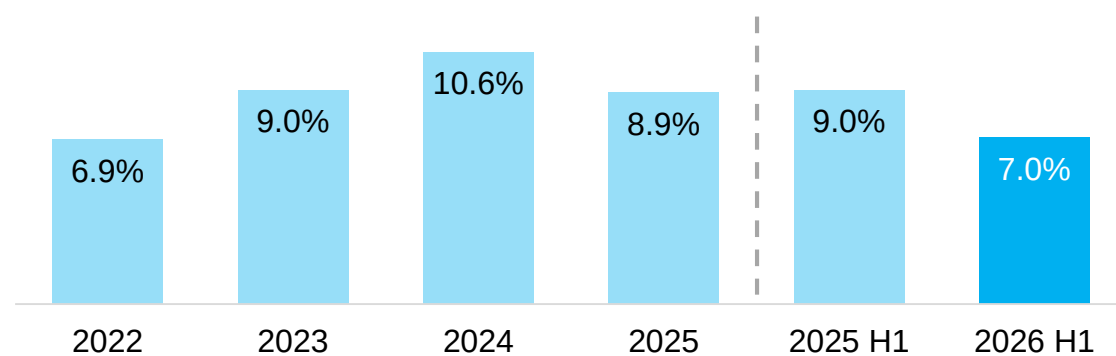
销售费用占营业收入比例



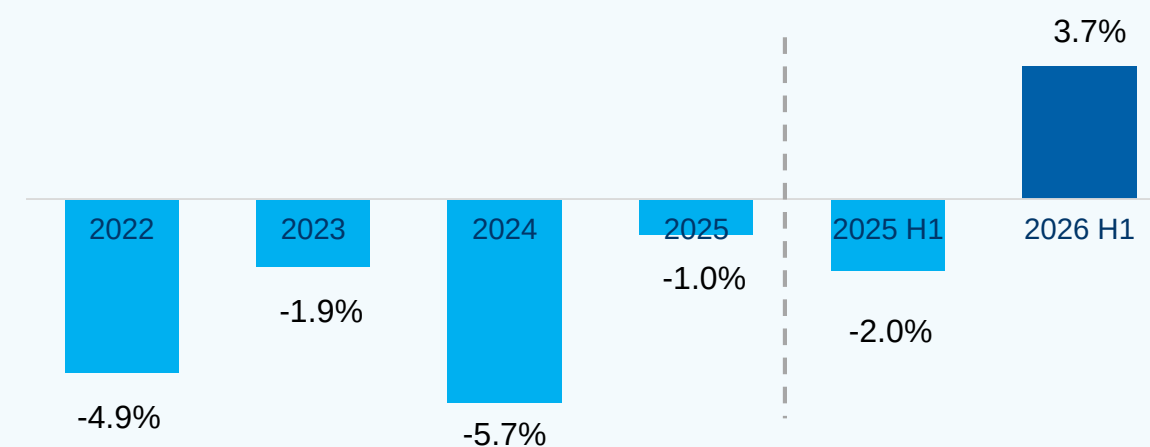
管理费用占营业收入比例



研发费用占营业收入比例

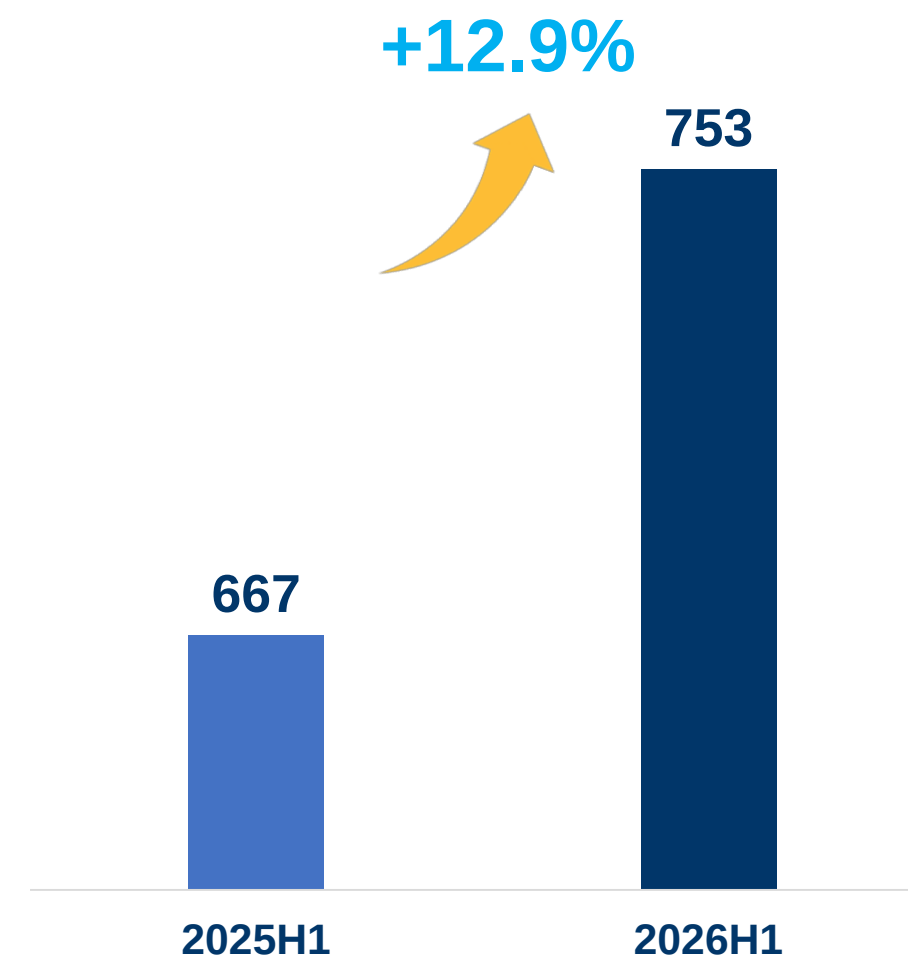


财务费用占营业收入比例



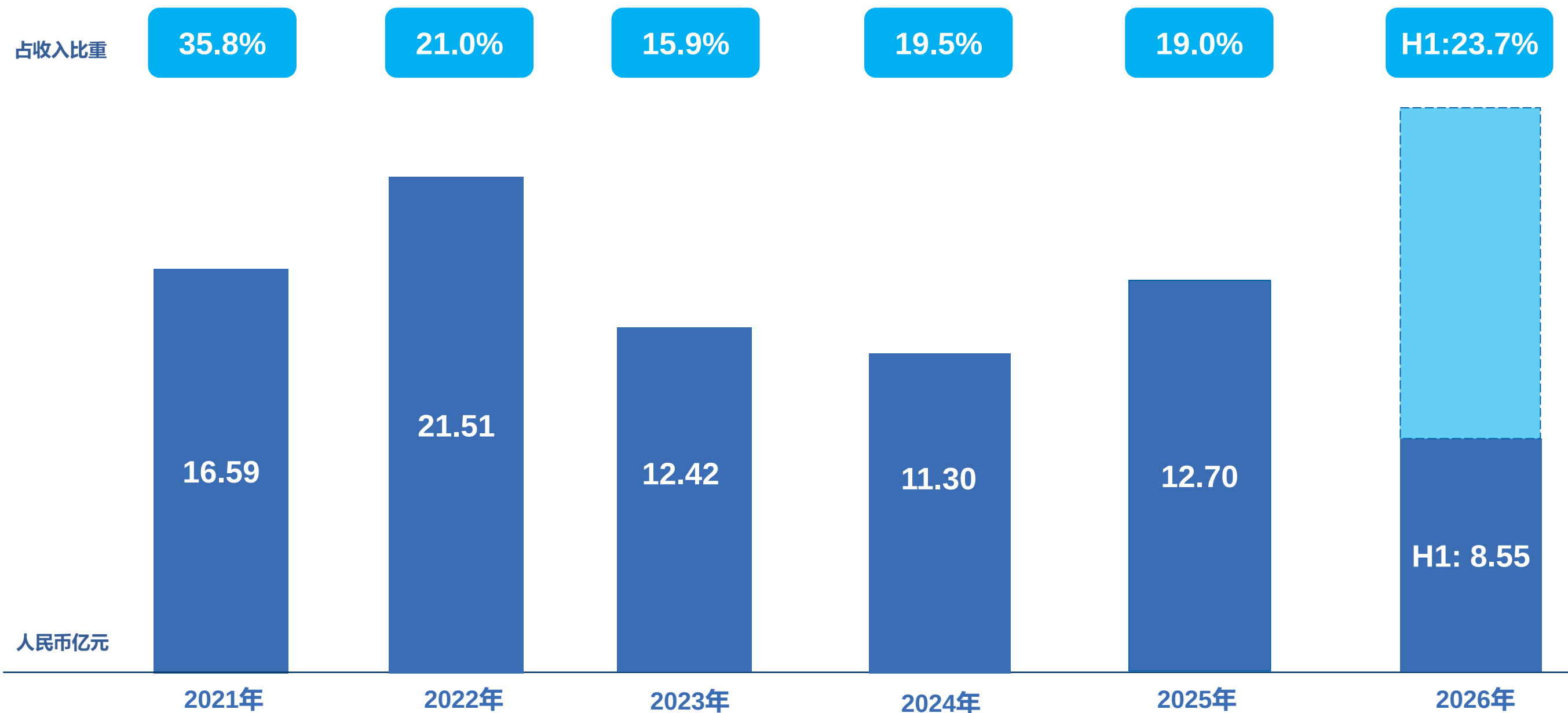
人民币百万元	2026H1	2025H1
归属于上市公司股东的净利润	520	617
增加：		
股权激励摊销费用	27	26
汇兑波动损益	185	28
已实现及未实现权益类工具投资损失	21	(4)
经调整归属于上市公司股东的净利润	753	667
经调整归属于上市公司股东的净利率	20.9%	20.9%

经调整归属上市公司股东的净利润



报告期内，本集团将所有调整项分别按照其税务属性计算所得税影响，并以税后金额列示。为使比较资料具有可比性，本集团重新计算了各调整项目于以往年度的税后影响金额，并对同期资料进行追溯重列。

为更准确反映公司持续经营业务表现，公司新增以公允价值计量的权益类工具投资收益为调整项，该等权益投资属于集团战略性投资，且公司无法对被投资方经营施加控制或重大影响，其公允价值波动主要受到资本市场系统性风险影响。剔除该项影响后，经调整净利润能更客观反映主营业务的盈利趋势，为使比较资料更具可比性，本集团已对同期资料进行追溯重列。



4

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%

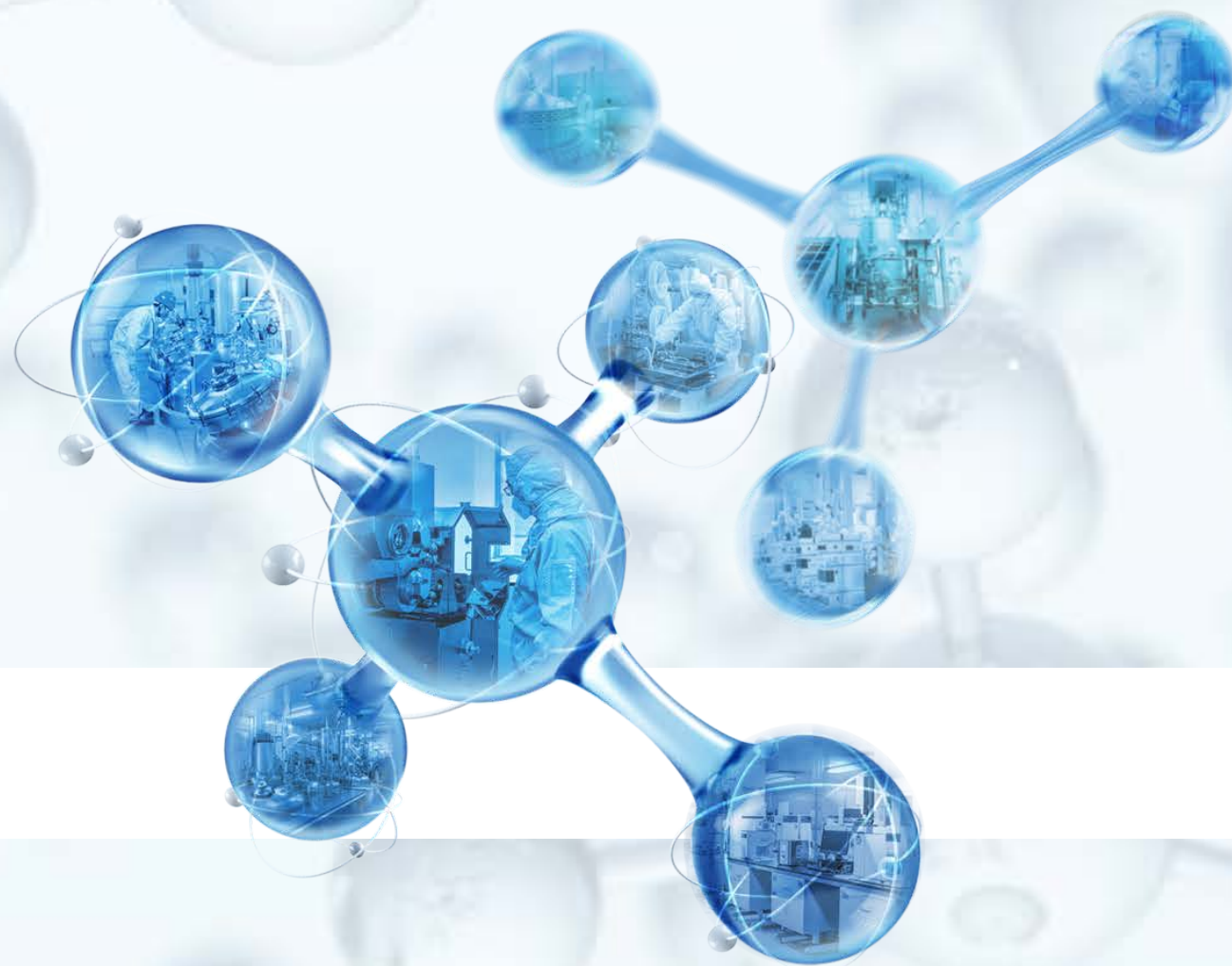
公司在2026年将大力推动化学大分子、生物大分子等新兴业务的发展，牢牢抓住市场机遇期，在上述业务领域持续形成增量贡献，同时，推进小分子业务的稳健发展，为业绩持续增长打下坚实基础

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

 ASYMCHAM



人民币百万元

	2026H1	2025H1
营业收入	3,607	3,188
营业成本	(2,082)	(1,801)
毛利润	1,525	1,387
税金及附加	(28)	(25)
销售费用	(105)	(91)
管理费用	(409)	(379)
研发费用	(252)	(286)
财务费用	(134)	62
加：其他收益	31	43
投资收益（损失以“-”号填列）	29	21
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	(47)	12
信用减值损失（损失以“-”号填列）	2	(29)
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(20)	(13)
资产处置收益（损失以“-”号填列）	(4)	-
营业利润	588	702
营业外支出	(1)	(2)
利润总额	587	700
减：所得税费用	(73)	(87)
净利润（净亏损以“-”号填列）	514	613
1.归属于母公司股东的净利润	520	617
2.少数股东损益	(6)	(4)

	2026H1	2025
流动资产：		
货币资金	5,523	6,321
交易性金融资产	1,052	1,117
应收账款及应收票据	1,881	1,977
预付款项	126	125
其他应收款	30	25
存货	1,910	1,471
合同资产	86	83
一年内到期的非流动资产	32	214
其他流动资产	214	173
流动资产合计	10,854	11,506
非流动资产：		
长期股权投资	551	573
其他非流动金融资产	844	194
固定资产	4,767	4,496
在建工程	1,972	1,827
使用权资产	269	273
无形资产	469	422
商誉	146	146
长期待摊费用	108	118
递延所得税资产	290	276
其他非流动资产	562	446
非流动资产合计	9,978	8,771
资产总计	20,832	20,277

合并资产负债表(续)

	2026H1	2025
流动负债:		
短期借款	40	-
衍生金融负债	5	10
应付账款	676	589
合同负债	388	251
应付职工薪酬	257	369
应交税费	91	133
其他应付款	866	563
一年内到期的非流动负债	55	53
流动负债合计	2,378	1,968
非流动负债:		
租赁负债	252	256
递延收益	326	295
递延所得税负债	130	112
非流动负债合计	708	663
负债合计	3,086	2,631
所有者权益:		
股本	361	361
资本公积	9,092	9,067
减: 库存股	801	838
其他综合收益	10	21
盈余公积	209	209
未分配利润	8,869	8,815
少数股东权益	6	11
所有者权益合计	17,746	17,646

谢谢

