



特定对象调研演示材料

凯莱英医药集团（天津）股份有限公司

2025年3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。

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



58.05亿元

全年收入

(25.8%)

剔除大订单  +7.4%

10.52亿美元

在手订单

 +20%

9.49亿元

归母净利润

15.4%

Q4收入同比增速

环比  +15.3%

42.4%

毛利率

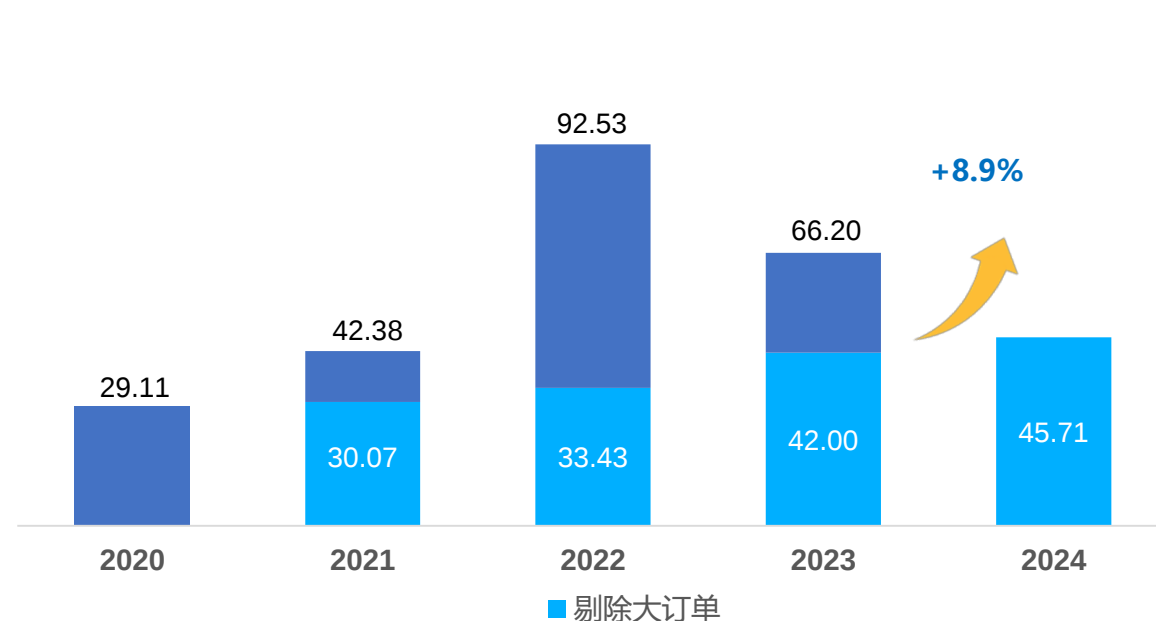
(8.8pts)

16.3%

归母净利率

小分子业务历年收入

单位：人民币亿元



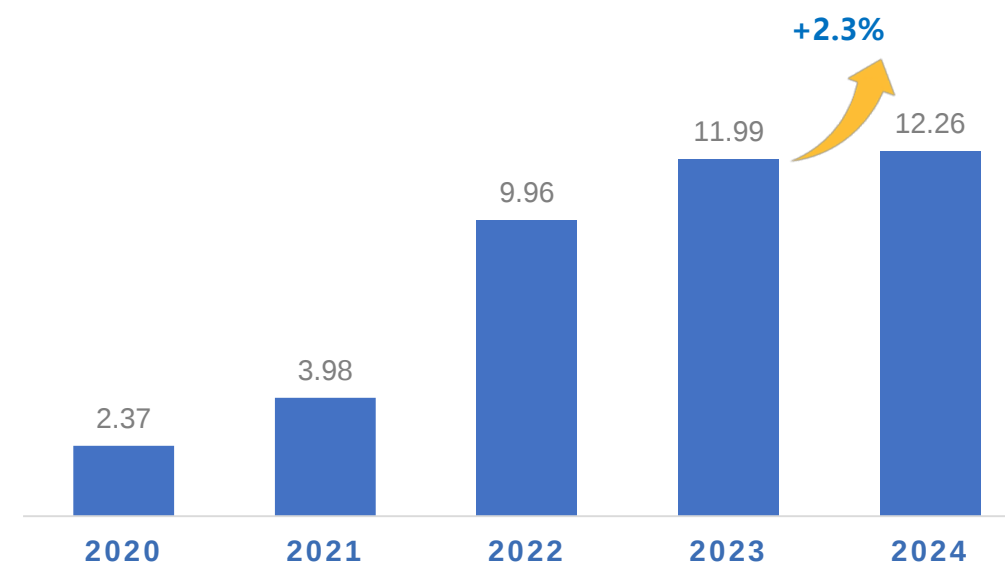
小分子业务

小分子CDMO业务收入**45.71**亿元，剔除大订单影响，较去年同期增长**8.9%**

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**47.9%**

新兴业务历年收入

单位：人民币亿元



新兴业务

新兴服务收入**12.26**亿元，同比上升**2.3%**。境外客户的收入**2.46**亿元，同比增长**15.4%**；境内客户收入**9.80**亿元，较去年同期基本持平，主要受国内生物医药融资复苏不及预期的影响

受国内市场持续低迷、部分业务仍处于产能爬坡期等因素影响，新兴业务毛利率为**21.7%**，随着产能利用率的持续提升，2024年下半年毛利率已呈现向好的趋势

截至本报告披露日，根据在手订单预计2025年新兴业务验证批阶段（PPQ）项目达**13**个，形成了充足的商业化订单储备，为业绩长期稳健增长提供有力保障

各类型客户收入情况 单位：人民币

跨国大制药公司收入 剔除大订单 +4.8%

26.91亿

中小制药公司收入 9.8%

31.14亿

海外收入 剔除大订单 +9.2%

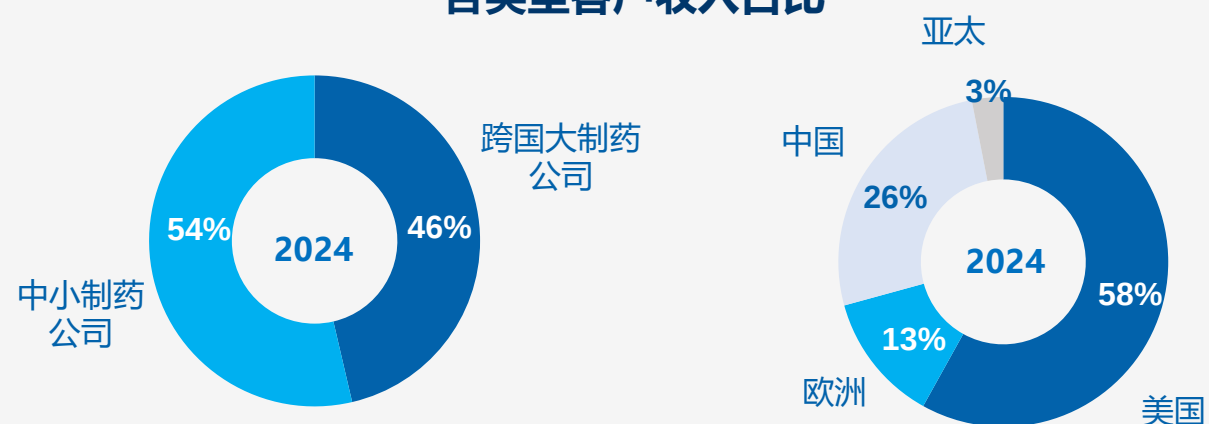
42.85亿

国内收入 2.6%

15.20亿

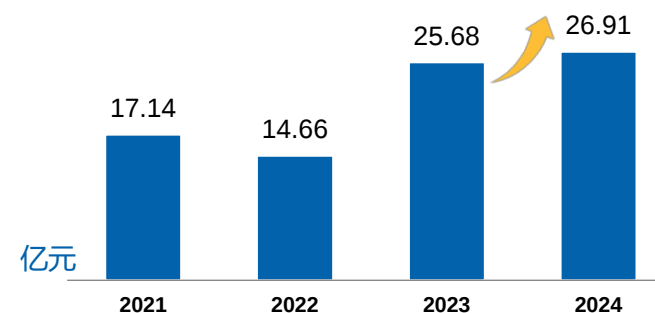
报告期内，新增CDMO业务订单客户超200家，持续扩大服务客户群体。
2024年累计新签订单同比增长约20%，其中，来自于欧美市场客户订单增速超过公司整体订单增速水平，订单承接保持向好趋势

各类型客户收入占比



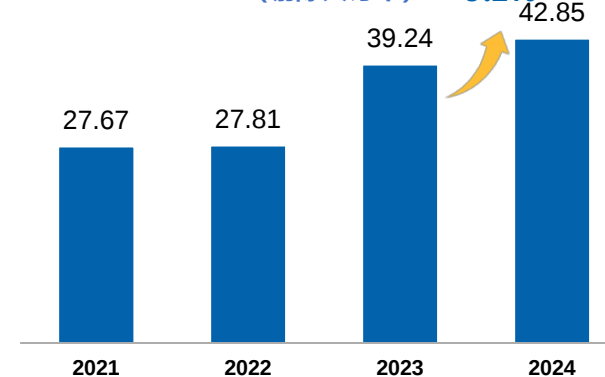
大制药公司收入

(剔除大订单) +4.8%



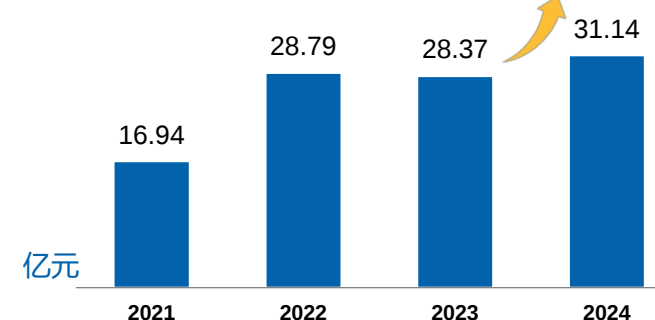
海外市场收入

(剔除大订单) +9.2%



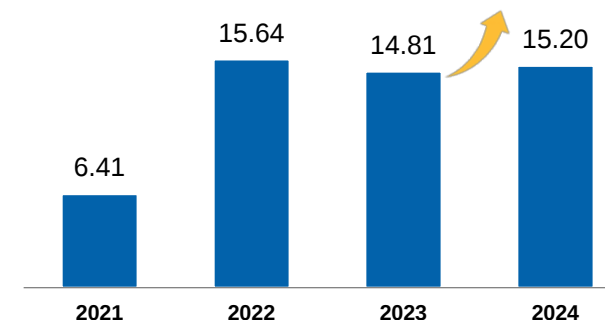
中小客户收入

+9.8%



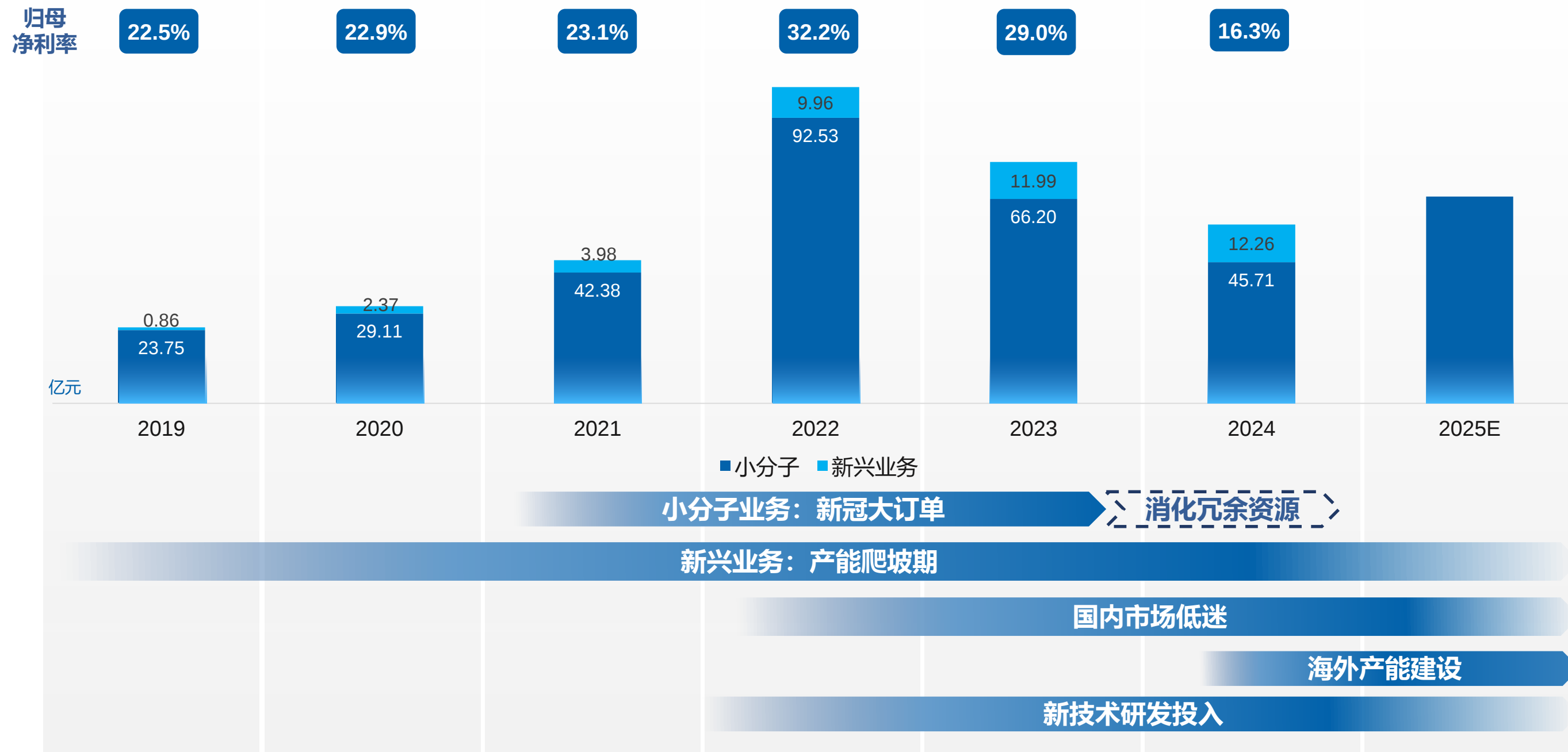
国内市场收入

+2.6%



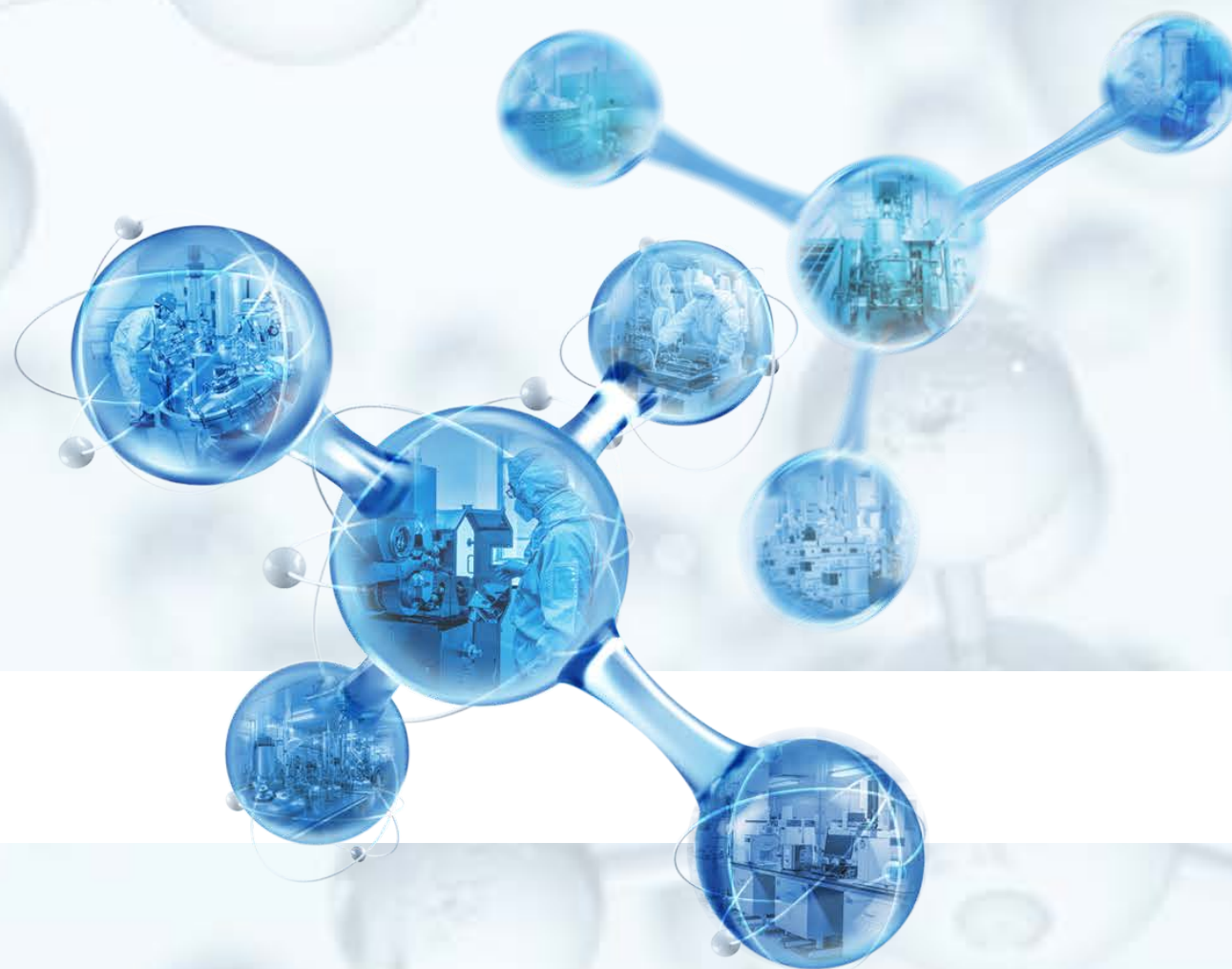
报告期内，来自欧洲市场客户收入7.35亿元，同比增长101.3%

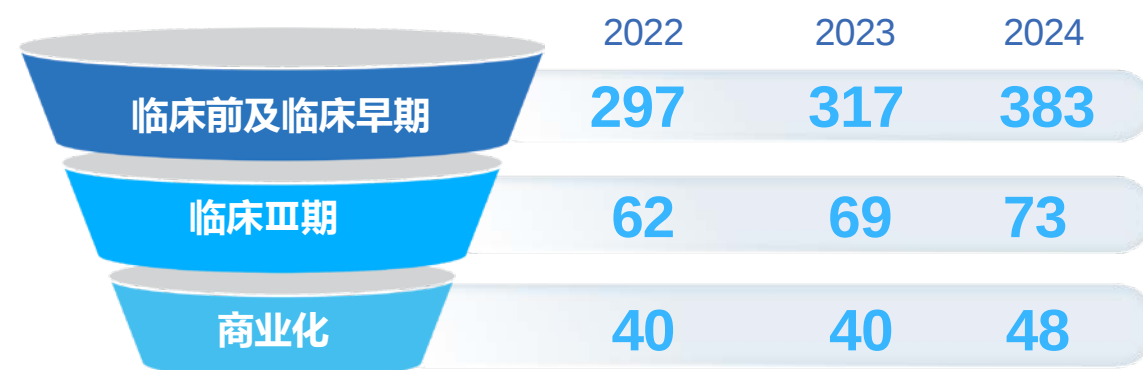
来自美国市场客户收入33.71亿元，剔除去年同期大订单影响，同比增长18.4%



2

各板块经营亮点





2024，小分子业务在行业持续面临挑战的情况下，实现收入**45.71**亿元，剔除大订单影响后同比增长**8.9%**。通过持续提升运营效率和成本控制，小分子业务实现毛利率**47.9%**。

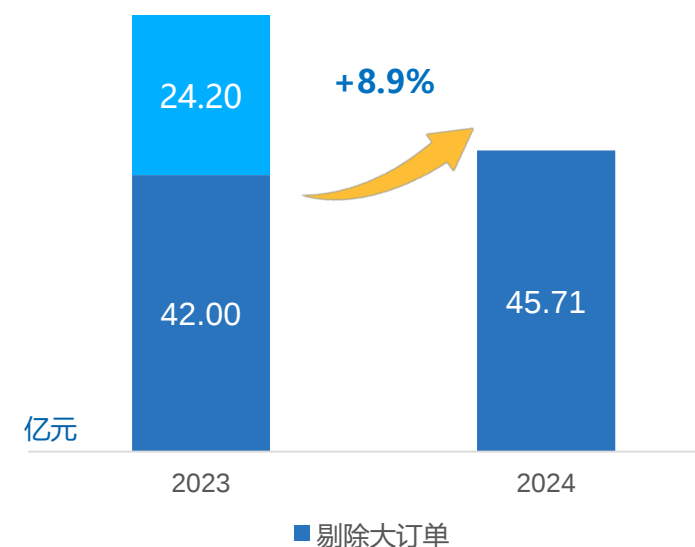
商业化项目为收入持续增长的支柱

- 报告期内，交付商业化项目**48**个，新增商业化项目**8**个，实现收入**28.04**亿元，剔除去年同期大订单影响，收入同比增长**4.2%**。

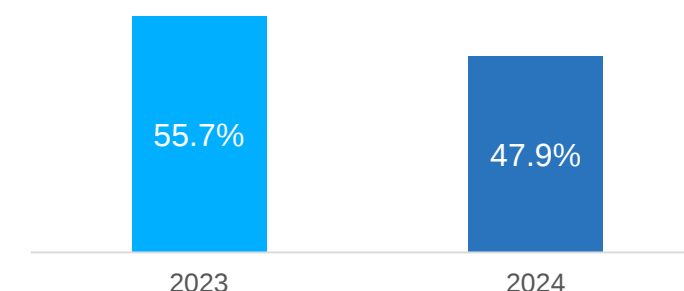
持续增加的临床项目成为业务蓄水池

- 交付临床阶段项目**456**个，其中临床III期项目**73**个，实现收入**17.67**亿元，同比增长**17.2%**。
- 根据在手订单预计2025年小分子验证批阶段（PPQ）项目达**12**个，形成了充足的商业化订单储备，为业绩长期稳健增长提供有力保障。

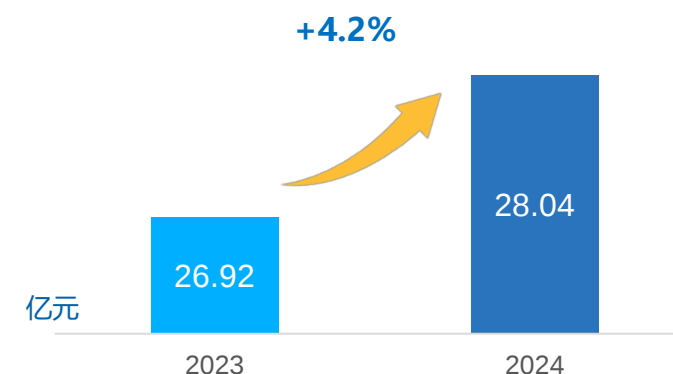
小分子业务收入



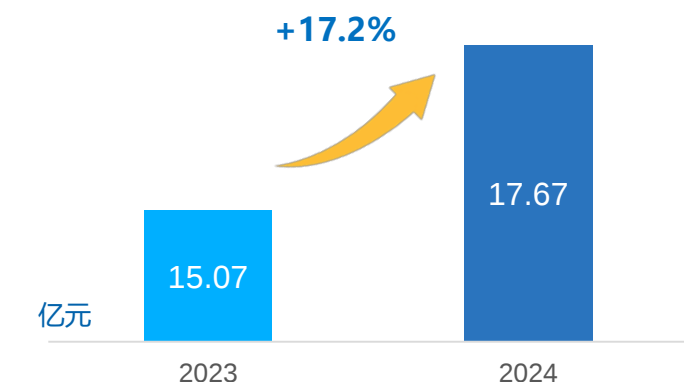
小分子业务毛利率



商业化阶段项目收入 (剔除大订单)



临床阶段项目收入



 **+13.3%**

收入变动

61_↑

新开发客户

+130%

在手订单增速

业务进展

- 2024年收入同比增长**13.3%**，其中第四季度收入环比增长超**200%**
- 截至报告披露日，在手订单同比增长超**130%**，其中海外订单同比增长超**260%**，预计2025年该板块收入将实现翻倍以上增长
- 在减重领域参与全球范围内**多个从早期到中后期多肽项目**，助力多个小核酸、ADC客户海外授权交易，并**延续至海外客户服务**
- 持续加大各板块**中后期项目开拓**，2025年验证批阶段（PPQ）项目超过**10个**，助力国内重要客户**GLP-1多肽项目动态核查顺利通过**，为2025年实现首个多肽项目商业化供货奠定基础

产能建设

- 开发和储备了包括酶链接在内的**多种多肽、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
- 加快产能建设，2024年末多肽固相合成产能约**21,000L**，预计2025下半年多肽固相合成总产能将达**30,000L**
- 持续推进高活产能建设，2025年将新增一栋**OEB5厂房和研发楼**，以满足持续增长的后期毒素连接体项目需求

~200^个

交付项目

~30%

在手订单增速

+100%

寡核苷酸类项目数量

业务进展

- 报告期内，制剂CDMO业务板块，受国内投融资环境和市场竞争加剧影响，收入略有下降
- **后期项目持续增加**，2024年完成**5**个动态核查（PAI），新增**6**个NDA项目，目前共服务**27**个NDA阶段项目，新增**1**个商业化项目
- 截至报告披露日，在手订单同比增长约**30%**。除传统小分子药物制剂外，寡核苷酸类项目数量增加100%，多个口服多肽、外用多肽、外用核酸类项目实现临床产品交付

技术和能力建设

- 2024年**预充式注射器生产车间、卡式瓶生产车间、β内酰胺固体制剂车间启动建设**，预计将于2025年开始陆续投产
- 进一步**加大新分子类型制剂业务的拓展**。持续推进制剂新技术的积累，包括复杂制剂、新分子类型制剂、递送技术等领域

197

承接新项目

269

进行中的临床研究项目

94

其中：II期及以后的项目

业务进展

- 报告期内，临床研究服务板块行业环境因素影响，收入同比小幅下降
- 报告期内，临床研究板块成功获得5项中国IND默示许可
- 海外业务发展持续推动，新增海外申报及临床订单12个，启动细胞治疗美国注册申报项目2项，成功获批1项，助力客户成功获得FDA IND默示许可4项
- 助力17个项目获中国临床试验默示许可；助力1个III期肿瘤项目IDMC顺利通过EMA核查

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，并在代谢、消化、皮肤、眼科、泌尿&生殖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10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

 **+13.9%**

收入变动

~60_↑

在手订单

60%+ADC项目占
总订单数量

业务进展

- 报告期内，新增**15个ADC IND**项目和**3个BLA**项目
- 助力多个客户项目**成功出海**，彰显了国际化服务能力
- 公司建立了国际化的生物制药质量管理体系，2024年2月**通过欧盟QP审计并取得GMP符合性声明**
- 全年接受数十次客户及第三方审计，进一步巩固了公司在质量管理领域的卓越声誉

能力建设

- **积极推进偶联药物商业化产能建设**。截止报告披露日，上海奉贤的生物药CDMO研发及商业化生产基地已正式启用，可为全球合作伙伴**提供包括抗体和偶联药物（NDC）在内的生物药CDMO研发与生产服务**

技术输出业务

150

客户数

20+

新承接订单

80%

新客户占比

- 新投入使用的CFCT设备测试车间
- 具备近千平方米测试面积和完备的配套设施
- 支持多套连续设备的设计验证与性能测试，进一步增强了工艺开发、项目承接、技术创新及交付能力

合成生物技术业务

+33.2%

收入变动

>80%

境外客户收入占比

~100家

新接触客户

- 与多个跨国公司客户达成酶工程早期技术路线开发合作，多项酶技术应用于药物合成工艺中
- 固定化酶连续反应技术，已经成功应用于多个吨位的产品生产中，较传统酶催化技术产能提升最高可达约1500倍，酶量节省约70%以上，三废大幅减少
- 500LGMP发酵车间和5,000LGMP车间已于2025年第一季度正式投入使用，总生产规模大于20,000L，同时满足酶、重组蛋白、多肽、生物基小分子等多种生物制品的生产需求

截至报告期末，公司已授权专利487项，其中159个在合成生物领域，183个在连续技术反应领域
2024年度公司研发投入6.14亿元，占营业收入比例10.6%，硕士、博士类高级研究人员占研发人员比例同比增长2个百分点



现有能力

高通量筛选
DoE实验设计
药物合成路线快速设计
成熟工艺及分析开发能力

当前进展

- 陆续获取多个分析、工艺开发及kilo生产的订单
- 中试工厂在2024年4季度承接生产订单
- 多个生产订单已顺利推进中
- 多家欧美重要客户来访并收到数个询价和订单
- 不仅涵盖小分子业务，也涉及多肽、生物催化等多个领域

未来规划

- 连续反应设备和技术平台开发能力已于报告披露日前成功引入实验室开发能力
- 合成生物技术和酶催化等绿色先进制造技术也在同步准备和筹划中
- 计划拓展多肽、核酸等领域

以Sandwich Site为依托，推动海外商业化产能的拓展





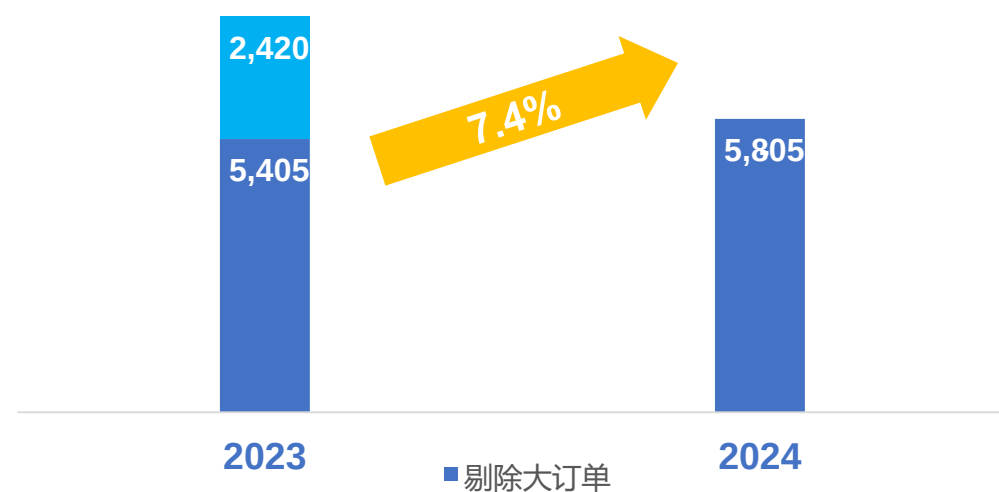
3

财务概览



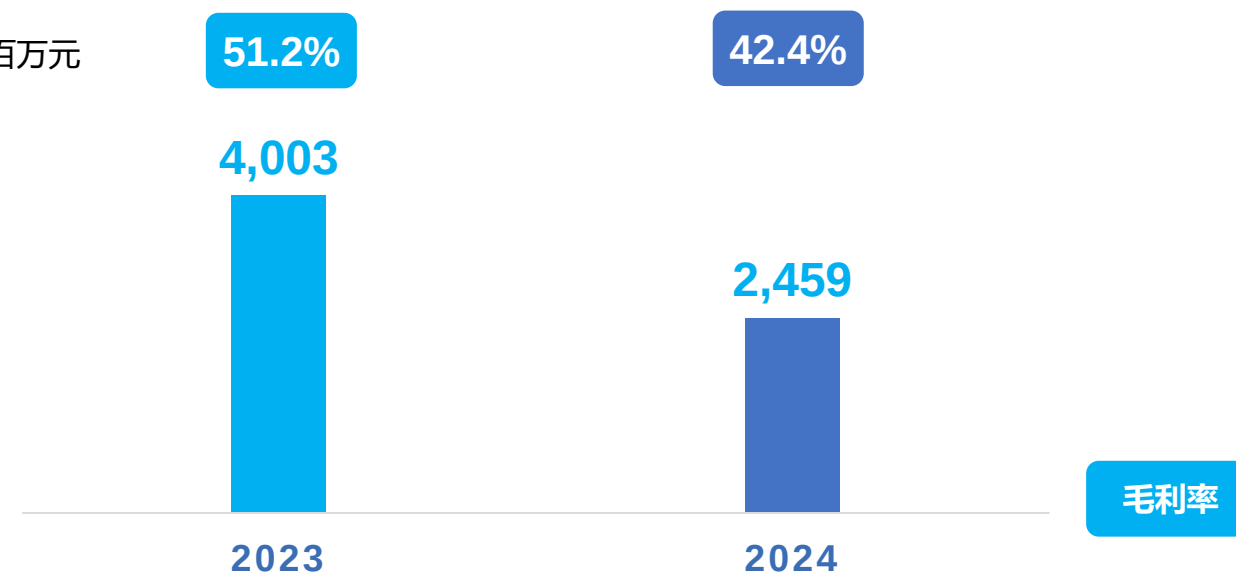
收入情况

人民币百万元



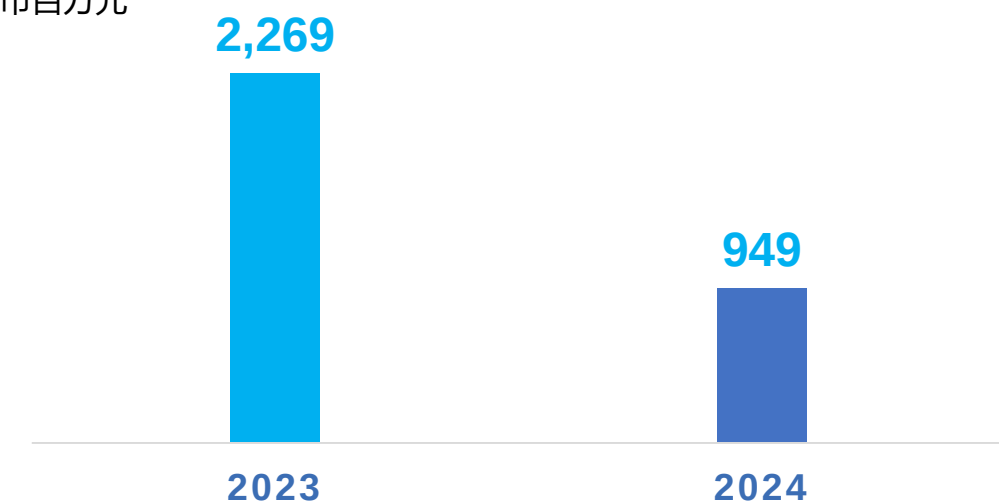
毛利润及毛利率

人民币百万元



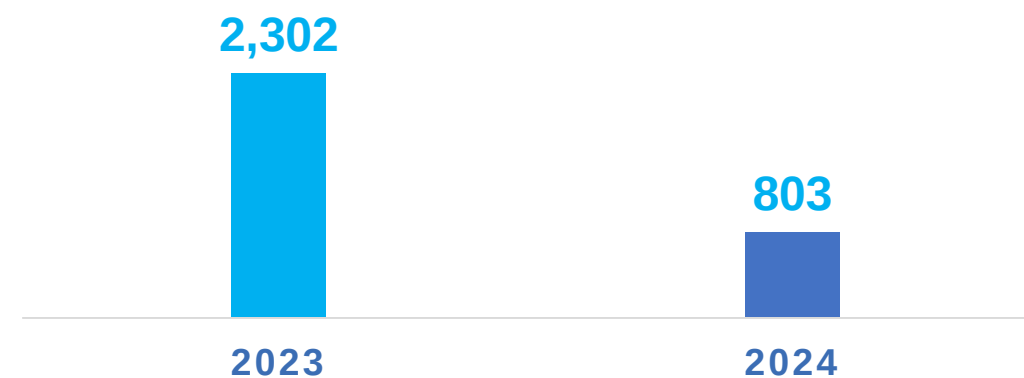
归母净利润

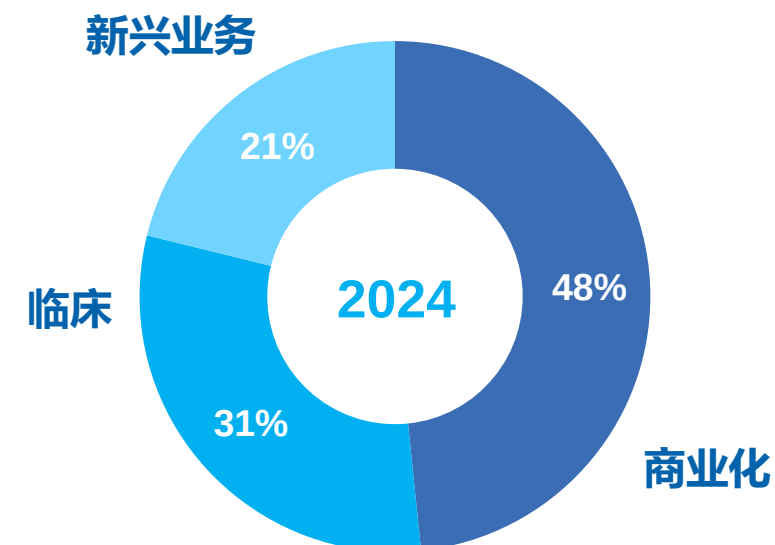
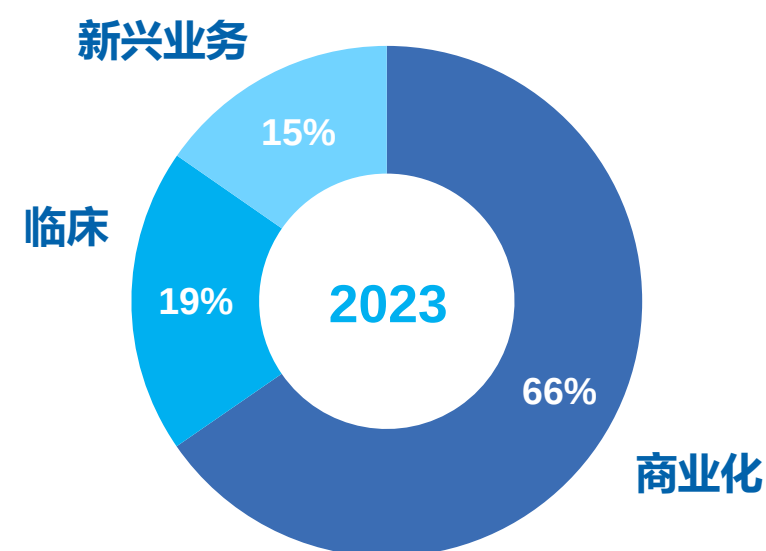
人民币百万元



经调整归母净利润

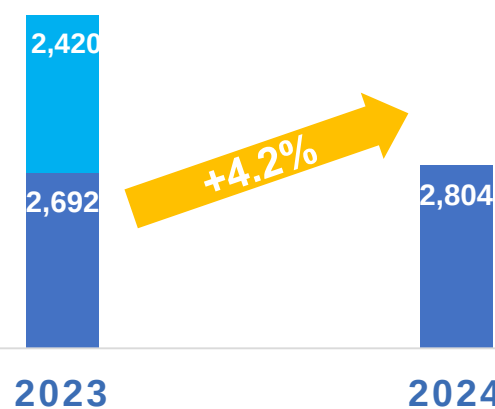
人民币百万元





商业化CDMO解决方案收入

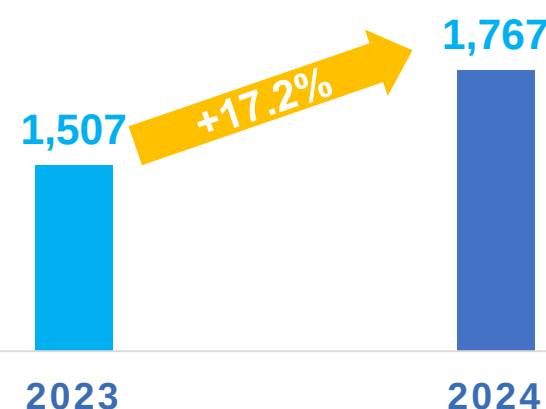
人民币百万元



■ 剔除特定大订单

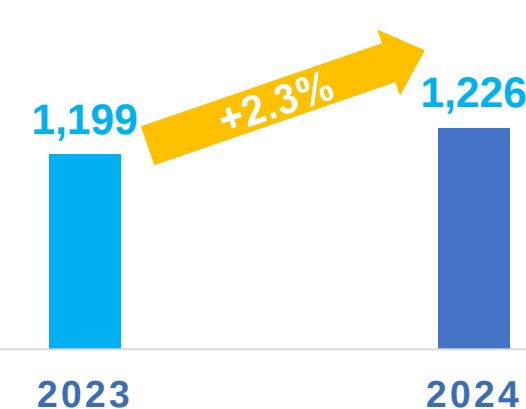
临床CDMO解决方案收入

人民币百万元



新兴业务收入

人民币百万元



商业化CDMO解决方案

人民币百万元

60.1%

53.3%

3,071

1,495

2023

2024

临床CDMO解决方案

人民币百万元

40.7%

39.4%

614

696

2023

2024

新兴业务

人民币百万元

26.5%

21.7%

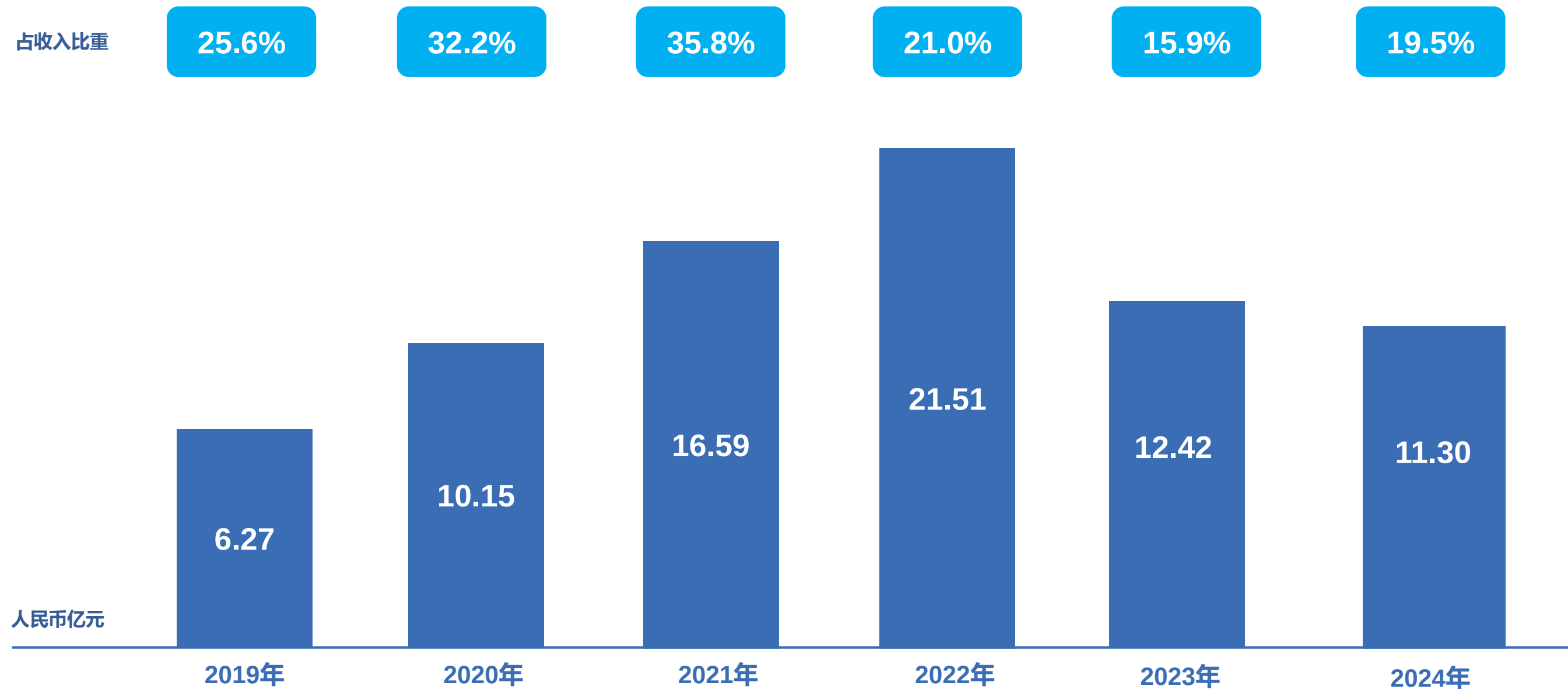
318

266

2023

2024

毛利率



4

展望

 ASYMCHEM



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全年收入实现双位数的增长

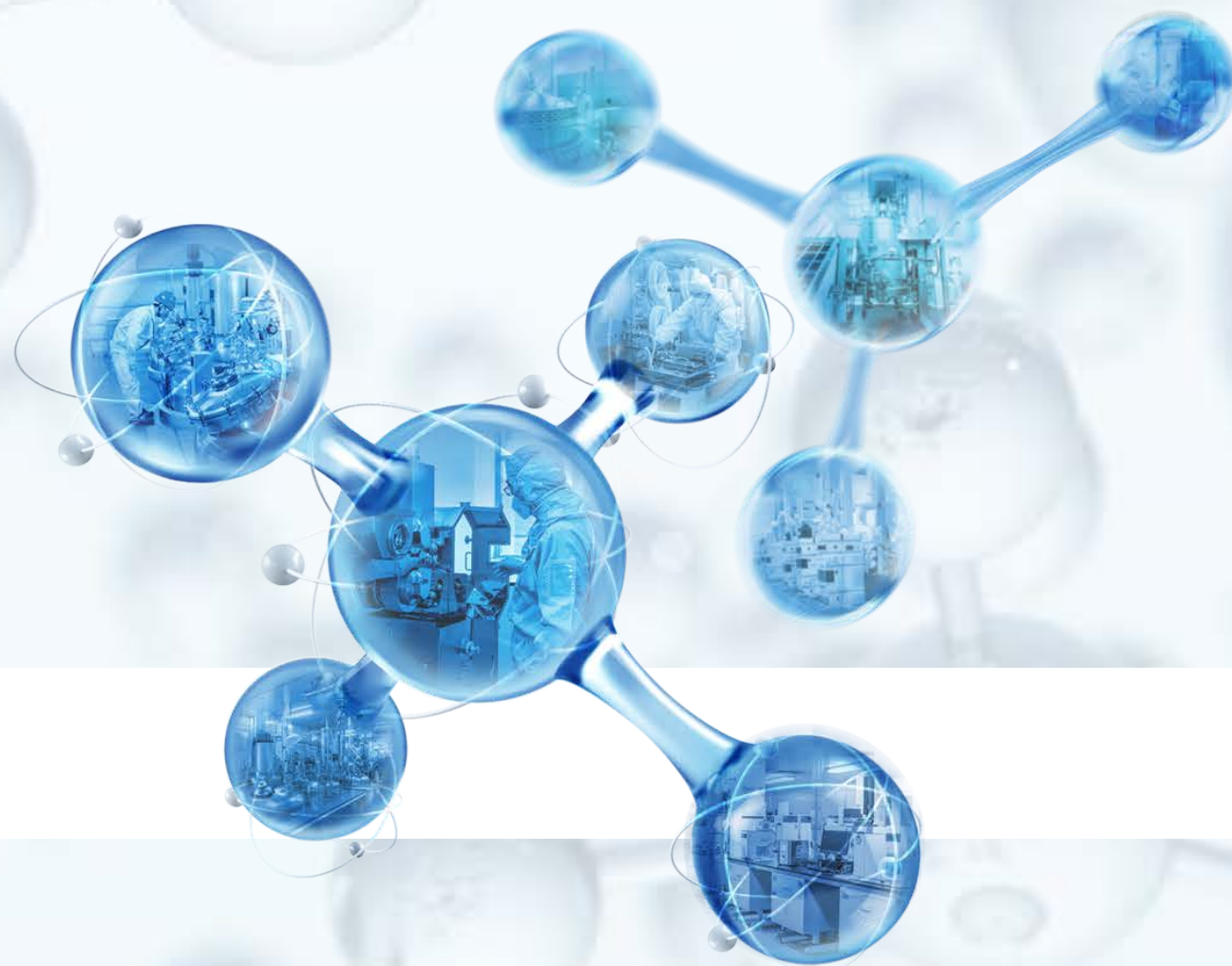
持续推进降本增效的相关管理措施，切实提升业务利润率，力求盈利增长超过收入增速

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、ADC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

 ASYMCHAM



人民币百万元

	2024	2023
营业收入	5,805	7,825
营业成本	(3,346)	(3,822)
毛利润	2,459	4,003
税金及附加	(113)	(74)
销售费用	(243)	(196)
管理费用	(825)	(788)
研发费用	(614)	(708)
财务费用	330	148
加：其他收益	39	59
投资收益（损失以“-”号填列）	82	138
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	40	17
信用减值损失（损失以“-”号填列）	(6)	(7)
资产减值损失（损失以“-”号填列）	(70)	(21)
营业利润	1,079	2,571
营业外支出	(7)	(14)
利润总额	1,072	2,557
减：所得税费用	(136)	(306)
净利润（净亏损以“-”号填列）	936	2,251
1.归属于母公司股东的净利润	949	2,269
2.少数股东损益	(13)	(18)

人民币百万元

	2024	2023
流动资产：		
货币资金	5,789	7,110
交易性金融资产	1,540	1,906
应收账款及应收票据	1,837	2,011
预付款项	89	90
其他应收款	27	27
存货	1,193	945
合同资产	102	81
一年内到期的非流动资产	254	-
其他流动资产	219	182
流动资产合计	11,050	12,352
非流动资产：		
长期股权投资	537	260
其他权益工具投资	-	30
其他非流动金融资产	158	131
固定资产	3,974	3,913
在建工程	1,867	1,331
使用权资产	297	114
无形资产	430	466
商誉	146	146
长期待摊费用	99	122
递延所得税资产	248	213
其他非流动资产	483	689
非流动资产合计	8,239	7,415
资产总计	19,289	19,767

人民币百万元

	2024H1	2023
流动负债：		
短期借款	-	12
应付账款	451	454
合同负债	270	221
应付职工薪酬	317	296
应交税费	115	77
其他应付款	514	712
一年内到期的非流动负债	42	29
流动负债合计	1,709	1,801
非流动负债：		
租赁负债	283	106
递延收益	299	233
递延所得税负债	135	117
非流动负债合计	717	456
负债合计	2,426	2,257
所有者权益：		
股本	368	369
资本公积	9,396	9,613
减：库存股	1,232	494
其他综合收益	27	23
盈余公积	209	209
未分配利润	8,078	7,760
少数股东权益	17	30
所有者权益合计	16,863	17,510

谢谢

