

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Asymchem Laboratories (Tianjin) Co., Ltd.

凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6821)

**截至2025年6月30日止六個月
中期業績公告**

凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司(「本公司」、「公司」、「凱萊英」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」、「我們」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審計綜合中期業績，連同截至2024年6月30日止六個月之比較數字。本集團於報告期間的綜合財務報表已由董事會及審核委員會審閱。

於本公告中，金額及百分比數字已作四捨五入調整，或約整至小數點後一位或兩位(如適用)。任何表格、圖表或其他地方所列總數與數額總和如有任何差異，皆因約整所致。除非本公告另有說明，否則本公告所用詞彙與本公司日期為2021年11月30日的招股章程(「招股章程」)的界定具有相同涵義。

於本公告內，除文義另有所指外，「聯屬公司」、「連絡人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)賦予該等詞彙的涵義。

本文以英文編撰，如果有歧義，應以英文版本為準。

財務摘要

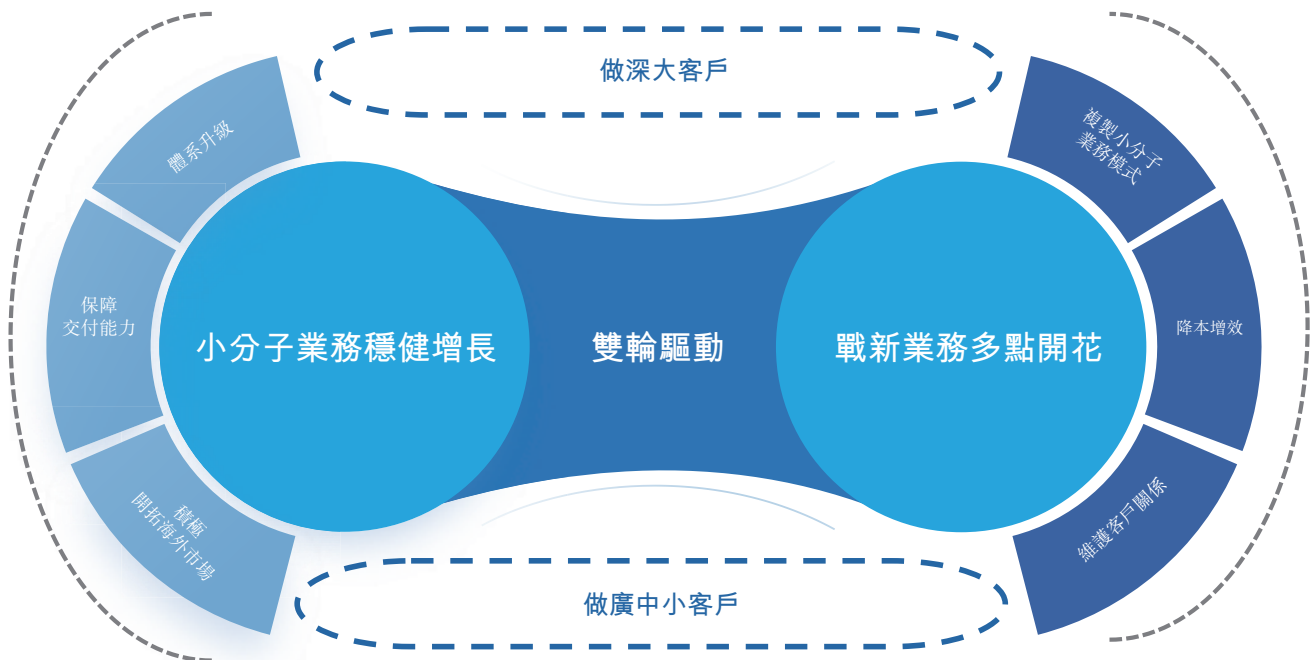
	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (百分比除外)	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (百分比除外)	變動比例 %
收入	3,188,307	2,655,046	20.08
毛利	1,379,157	1,094,701	25.98
毛利率	43.26%	41.23%	2.03
歸屬於母公司股東的淨利潤	617,470	499,131	23.71
歸屬於母公司股東的淨利率	19.37%	18.80%	0.57
非國際財務報告準則指標：			
經調整歸屬於母公司股東的淨利潤 ^(附註1)	681,530	432,723	57.50
經調整歸屬於母公司股東的淨利率 ^(附註1)	21.38%	16.30%	5.08
	人民幣元	人民幣元	
每股盈利：			
— 基本	1.68	1.40	20.00
— 攤薄	1.68	1.40	20.00
	於2025年 6月30日 人民幣千元 (百分比除外)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (百分比除外)	變動比例 %
資產總值	19,851,388	19,288,556	2.92
負債總額	2,755,196	2,425,984	13.57
母公司擁有人應佔權益	17,083,033	16,845,384	1.41
現金及銀行結餘	6,794,304	5,789,408	17.36
資產負債率 ^(附註2)	13.88%	12.58%	1.30
附註1：請參閱「管理層討論與分析—二、財務回顧-24.經調整非國際財務報告準則指標」。			
附註2：資產負債率以負債總額除以資產總額計。			

管理層討論與分析

一、業務回顧

2025年上半年，本公司繼續全面推進和實施雙輪驅動的企業發展戰略，始終堅持「做深大客戶、做廣中小客戶、開拓歐洲市場、降本增效」的經營方針。其中包括升級管理和運營體系，保障訂單交付能力，鞏固與關鍵客戶的關係，以及積極尋求國內外市場的增長機會。隨著技術不斷進步，我們成功將小分子藥物CDMO服務的優勢，拓展至化學大分子（含多肽、寡核苷酸、毒素連接體及脂質體業務）CDMO、藥物製劑服務、綠色技術輸出、合成生物技術、臨床研究服務和生物大分子CDMO領域。截至本公告日期，剔除報告期內已確認收入的訂單，本公司還有1,088百萬美元的在手訂單。

於報告期內，本公司總收入為人民幣3,188.31百萬元，同比增加20.08%。2025年上半年毛利率為43.26%，較去年同期增加2.03個百分點。其中，小分子CDMO業務的收入為人民幣2,429.08百萬元，同比增長12.80%。此外，新興業務板塊的收入為人民幣756.02百萬元，同比增加51.32%。儘管面臨全球持續低迷的生物醫藥融資環境，本公司表現出的收入有機增長和積極趨勢，突出了其運營實力和進步及堅實的全球客戶基礎。隨著降本增效措施效果顯現，以及新興業務交付規模提升和產能利用率爬坡，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣617.47百萬元，同比增長23.71%，淨利潤增長較營業收入增長高3.63個百分點。

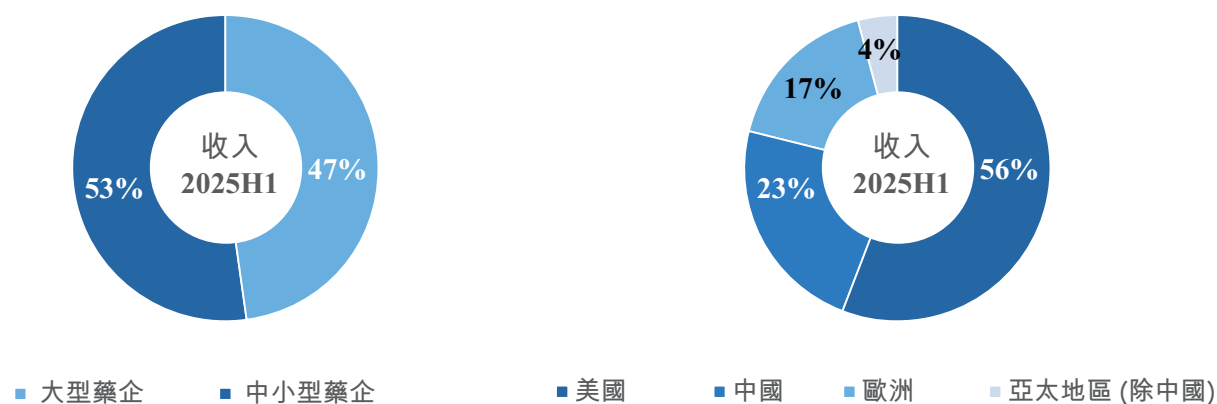


市場擴張和多元化客戶基礎

於報告期內，跨國製藥公司的收入為人民幣1,508.25百萬元，較去年增加17.63%。

2025年上半年，儘管全球生物技術行業的融資趨勢經歷震盪，我們來自中小型公司的收入為人民幣1,680.06百萬元，同比增加22.38%。2025年上半年我們來自中小型公司的收入主要源於歐洲地區客戶持續擴增。

市場擴張始終是本公司工作的核心關注點之一，我司在市場佔有率上已取得積極進展。於報告期內，全公司海外業務收入為人民幣2,474.97百萬元，較去年同期增加了25.89%。



於報告期內，來自美國客戶的總收入為人民幣1,789.39百萬元，較去年同期同比增長2.75%。歐洲市場的收入繼續取得突破，較2024年上半年同比顯著增長210.44%。

1. 小分子CDMO業務

全球小分子CDMO業務呈現出市場廣闊、行業集中度不高、行業滲透率持續提升的態勢。慢性病發病率的上升和人口老齡化趨勢推動了對創新小分子藥物的需求。製藥行業專注於開發新穎、更有效的靶向療法，導致產品管線增加以及對創新藥物遞送方法的需求。同時，根據弗若斯特沙利文分析，雖然中小型製藥公司負責研發管線中超過70%的藥物，但他們通常需要外部專業知識助推才能將其臨床管線推向市場。近年，全球小分子CDMO需求轉移到新興市場（尤其是中國）尤為明顯，此趨勢並可能在未來幾年持續下去。

報告期內，儘管行業面臨諸多挑戰，本公司依託持續進化的研發平台和行業一流的運營體系，小分子業務保持穩定發展。截止2025年6月30日，小分子業務開展了329個項目。2025年上半年收入人民幣2,429.08百萬元，毛利率為47.56%。小分子CDMO業務的毛利較去年同期增加1.40個百分點。同時，小分子業務恆定匯率下的毛利率為47.07%。

牢牢定位商業化項目為收入持續增長的支柱

截至2025年6月30日止，本公司已成功進行44個小分子商業化項目。本公司繼續執行現有的行業領先的小分子商業化項目，同時加快啟動新項目。憑藉強勁的項目交付歷史記錄，本公司有能力在商業化項目領域與眾多國內外客戶建立更深層次的合作。

重點關注潛在療法，提升增長預期

本公司戰略性儲備潛在重磅項目，本公司服務的臨床III期項目涉及諸多熱門靶點或前景光明的新靶點。截止2025年6月30日，公司共有小分子臨床前及臨床項目285個，其中臨床III期項目52個，為持續獲取重磅藥商業化訂單提供項目儲備。我們正積極參與開發先進的GLP-1項目，而且我們意識到近期批准的新興肥胖治療管線以及藥物遞送技術不斷改進，相關領域融資不斷增加，這可能顯著擴大抗肥胖候選藥物的臨床試驗前景和市場潛力。根據目前小分子臨床階段在手訂單預計2025年下半年驗證批階段（「PPQ」）項目將達11個，臨床階段儲備訂單為業績長期穩健增長提供有力保障。

堅持做深大客戶，拓展各區域市場客戶多元化的方針

我們秉承以客戶為中心的經營理念，擁有多元化、高品質及忠實的客戶群。我們不僅是一家外包服務商，還被客戶視作可靠的合作夥伴。我們主要為總部位於美國、歐洲、中國的製藥及生物技術公司提供服務。值得注意的是，我們的客戶包括眾多知名跨國製藥公司。在多區域市場拓展方面，歐洲市場保持了良好的增速，與現有客戶的深度合作不斷完善，新客戶的開發也在有序開展。

公司穩步推進海外產能建設，持續推動英國Sandwich的研發和API中試生產設施（「Sandwich Site」）的客戶開拓和運營體系建設。報告期內交付研發項目4個，完成了首個生產訂單，持續優化交付體系建設和境內外聯動協同機制；持續推進海外客戶的項目開拓，完成了首次MNC客戶的QA審計；積極推進能力擴充，引入連續氫化和光電反應等技術平台，進一步擴充高通量篩選平台規模。在穩步推進各項能力建設的同時，深入評估商業化產能建設的相關事項。

展望以後，我們的措施包括：i) 縱向深化我們的服務，除繼續正在進行中的商業項目，對存量跨國製藥公司客戶群垂直挖掘新項目；ii) 主動與可能已將業務重點從小分子業務轉向多種管線佈局的非活躍客戶重新建立溝通和合作，特別是對引進小分子新靶點管線審批感興趣的客戶；iii) 擴大跨國製藥公司客戶儲備並使其多元化；及iv) 憑藉為跨國製藥公司提供服務的豐富經驗，我們還繼續與領先的生物技術公司和眾多中小型跨國製藥公司達成合作。

2. 新興業務

報告期內，新興業務線的收入為人民幣756.02百萬元，收入同比增加51.32%。儘管受到處於全球生物科技公司的資本動蕩期、國內市場持續低迷、部分業務仍處於產能爬坡階段等因素影響，本期毛利率為29.53%，較去年同期增加9.30個百分點。本公司持續抓好提升競爭力相關工作，積極推進市場開拓，截至本公告日期，在手訂單金額同比增長超40%，預計新興業務2025年PPQ達9個，形成充足的商業化訂單儲備。

化學大分子CDMO業務

報告期內，化學大分子（含多肽、寡核苷酸、毒素連接體及脂質體業務）CDMO業務板塊收入人民幣379.35百萬元，同比增長超130%；報告期交付項目88個，新開發客戶38個；截止本公告日期，在手訂單金額同比增長超90%，其中境外佔比超40%。預計2025年下半年該板塊收入仍將保持翻倍以上增速。根據在手訂單預計2025年下半年驗證批階段(PPQ)項目有5個。

報告期內，國內重要客戶在減重領域的首個商業化多肽項目已獲批上市，為全年商業化項目交付奠定基礎。在多肽和小核酸領域，相關熱門靶點的臨床中後期項目儲備分別推進超過10個；毒素連接體在手NDA項目8個。公司持續加強技術儲備，開發多肽、小核酸合成技術平台。這些平台互相補充，解決不同種類的合成技術問題，為不同類型純化分離技術提供了技術儲備。

製劑

報告期內，製劑CDMO業務板塊收入人民幣117.76百萬元，同比增長7.88%；報告期交付項目171個，其中臨床中後期項目達31個，呈現出持續增加的趨勢，2025年上半年順利完成FDA、PMDA、NMPA動態核查，已累計實現5個製劑產品在中國市場的商業化供應。此外，本公司於報告期內實現首個製劑產品在美國的商業化供應。截止本公告披露日，在手訂單金額同比增長超35%，其中海外訂單佔比超30%。根據在手訂單預計，2025年下半年驗證批階段(PPQ)項目有3個。

除傳統小分子藥物製劑外，新型製劑項目持續擴展，成功完成多個口服多肽項目，部分項目已經進入到臨床II期；小核酸製劑技術平台持續鞏固，在夯實無菌溶液劑型的基礎上，實現了小核酸凝膠劑、鼻噴劑等新劑型項目交付；複雜製劑項目類型不斷擴充，涵蓋脂質體、納米粒、脂質納米粒(「LNP」)、口服緩釋製劑等。

臨床研究服務

報告期內，臨床合同研究組織(「CRO」)服務板塊實現收入人民幣139.22百萬元，同比增長44.91%，助力13個項目獲中國臨床試驗默示許可，助力客戶成功獲得FDA IND默示許可1項；新承接新項目115個，海外業務發展持續推動，新增海外申報及臨床訂單10個；強化了腫瘤、免疫、感染、骨科、呼吸、血液、婦科等傳統優勢領域，保持在罕見病領域的持續深耕，並在神經、內分泌及代謝、眼科、心血管、消化、皮膚、腎病等領域實現了新的突破。截止本報告期末，正在進行的臨床研究項目278個，其中II期及以後的項目95個。

在數據智能方面，將全流程智能化藥物警戒平台應用到20余個創新藥項目中，並搭建臨床試驗項目管理平台和實驗室管理平台。

生物大分子CDMO

報告期內，生物大分子CDMO業務板塊收入人民幣89.92百萬元，同比增長70.88%；共交付53個批次，完成3個IND申報，進行中項目有41個處在IND階段，5個處在BLA階段，開啟首個抗體的驗證批階段(PPQ)生產並順利交付。截至本公告日期，在手訂單金額同比增長超60%，其中境外佔比超35%。預計2025年該業務板塊收入將實現翻倍以上增長。承接首個別藻藍蛋白(APC)一站式服務項目，助力首個ADC BLA後期項目海外成功授權，同時助力國內多家頭部客戶多個項目成功出海，彰顯了國際化服務能力。

報告期內，公司順利通過12次審計，包含多個MNC客戶審計，積極滿足監管以及國際大製藥公司的標準。生物大分子在工藝優化和技術創新方面取得關鍵突破，Toolbox新增5項工業界成熟技術。

合成生物技術

報告期內，合成生物技術業務板塊收入同比基本持平，報告期交付項目41個，新增客戶19家。根據在手訂單預計2025年下半年驗證批階段(PPQ)項目有1個。

酶技術平台進一步深化，自動化+AI驅動的酶進化平台已在20+項目成功落地，實現了從酶設計到產品的全自動化流程。合成生物技術平台已形成完整的技術體系，並成功完成多個優勢產品的開發。其中，紅景天苷項目入選國家工信部發佈的首批生物製造標誌性產品名單，充分彰顯了在合成生物學領域的技術實力和市場地位。

本公司已構建起覆蓋生物製品早期研發至IND申報的全流程、全鏈條、體系化服務能力。

新技術輸出

報告期內，持續推進醫藥、農藥、材料等精細化工領域客戶的項目有序落地。截止報告披露日，在執行訂單20項，並持續擴充自研項目儲備。不斷優化訂單項目管理體系，2025年將增設中試項目執行及商業化項目設備FAT測試的專用場地，以確保項目方案的完整性和穩健性程序前置。

堅持「研發+設備」雙軌並進，持續夯實核心技術能力。研發側，深度沉澱研發訂單經驗，構建體系化驗證標準，同步研發儲備前沿技術，為新型設備／儀器開發提供支援；設備側，已完成實驗室級別標準化設備設計與製造，加速推動中試和生產級別連續反應設備模組化和標準化建設，於2025年建成標準化設備庫。持續優化管理運營體系，打造覆蓋化學、化工、設備、工程等多學科的專業項目團隊，聚力增效提升服務能力。

3. 產能擴張投資及建設

我們擁有先進的生產基地，完全按照嚴格的標準建造。截至2025年6月30日止，我們在中國、美國、英國等地擁有多個研發中心、生產基地、生產設施和分支機構／辦事處，並新增首個歐洲生產研發基地。下圖顯示我們研發中心、生產基地、生產設施以及我們於中國、美國、英國各地的辦事處的位置：



截止報告期末，多肽固相合成產能約30,000L，預計2025年底多肽固相合成總產能將達44,000L，以滿足在手訂單未來產能需求。此外，公司持續推進高活產能建設，報告期內新建一棟OEB5廠房和研發樓並已投入使用，以滿足持續增長的後期毒素連接體項目需求。

報告期內，公司持續推進製劑新技術的積累，不斷增強注射用原位凝膠給藥技術平台、口服多肽技術平台、微流控系統製備納米晶研發技術平台的服務能力；新產能建設持續推進，進一步擴充熱熔擠出商業化生產產能；完成 β 內醯胺固體製劑車間建設，通過GMP驗證並投入使用；預充針製劑車間和卡式瓶製劑車間建設按期推進，預計在2025年第四季度將陸續投產，進一步增加製劑業務產能。

生物大分子生產體系持續優化升級，位於上海奉賢的CDMO研發及商業化生產基地已啟用，並進一步擴充ADC商業化產能建設。

為提升合成生物技術，於2025年一季度正式啟用的500L GMP發酵車間，截至目前已完成臨床II期樣品生產與交付，驗證了成熟穩健的運行能力。

通常情況下，在當因新客戶委託及戰略計劃而預期的需求增加時，我們會因需擴建研發及生產設施。有關詳情，請參閱本公告「所得款項淨額用途」一章。我們從戰略上側重小分子業務板塊的海外產能擴張。認識到全球對我們服務的需求日益增長，我們旨在通過建立海外生產設施或收購合適的生產基地而提高我們在國際市場的份額。此舉將令我們高效滿足海外核心客戶群的需求並提升我們在全球範圍內的競爭力。我們利用專長、先進技術及高效工藝，致力於為全球客戶提供優質小分子CDMO解決方案。我們旨在通過海外產能擴張優化供應鏈、縮短交付週期並提高整體運營效率。這一戰略舉措符合我們向客戶交付卓越服務的承諾，同時亦鞏固了我們在小分子CDMO行業的領導地位。

4. 研發平台建設

本公司持續研發平台建設，2025年上半年研發投入人民幣285.75百萬元，佔收入總額的8.96%。報告期內，在連續性反應，生物合成方面，公司在連續化合成技術、多肽TFA裂解技術、重組合成技術等技術上取得重要成果。截至2025年6月底，公司共有國內外已授權專利538項，其中國內專利423項，國外專利115項，其中183項在合成生物領域，204項在連續反應技術領域。新技術研發論文多次在自然科學領域最權威的三大學術期刊之《自然》及其他行業重要期刊《美國化學會志》、《德國應用化學》、《有機化學》、《有機化學通訊》等國際行業領先期刊獲得發表，截至報告期末已累計發表51篇，其中16篇的影響因數超過10。

5. 社會責任與可持續發展

作為一家具有社會責任的上市公司，凱萊英致力於為合作夥伴提供優質的產品和專業化的服務，本公司嚴格按照相關法律法規的要求，並根據自身的實際情況積極承擔對股東、合作夥伴、員工、社會等利益相關方的責任，以實際行動回報社會，創建和諧的企業發展環境，以實現可持續發展的終極目標。

根據凱萊英可持續發展模型，協同增效有四大要素：賦能客戶、公民責任、社區共建及守護地球。作為中國領先的CDMO服務提供者，我們致力於全球醫藥技術創新和商業應用。我們竭誠為客戶提供優質的產品和專業的服務，積極履行和承擔對我們員工、股東、投資者及其他利益相關方的責任。在實現經濟效益最大化的同時，我們追求社會效益和環境保護的協同發展，致力實現可持續發展。我們高度重視保護股東、客戶、所有員工、供應商和其他利益集團及利益相關方的利益。我們已建立完善的公司治理結構、完善的內部控制制度以及與投資者互動的平台，確保以公平、及時、公正、透明及公開的態度對待所有股東。

在日常運營中，我們致力於以客戶為中心，持續開發技術和工藝，為客戶提供高品質的服務。在員工權益方面，我們謹遵中國公司法、勞動合同法等法律法規，形成了「員工舒心、產品放心」的管理理念，關心員工的健康、安全和滿意度。與此同時，我們與供應商保持良好的互動，特別是與我們長期合作的供應商。我們充分知悉，大部分海外客戶已設立全面的環境、社會及管治（「ESG」）管理目標，並將傳達給凱萊英。尤其是，海外客戶已對供應鏈公司提出明確的ESG預期。作為供應鏈的一部分，我們竭盡全力在經營業務的同時平衡各種需求，以使雙方利益最大化。

我們在多所高校設立了「泰達－凱萊英獎學金」，支持大學生的學習和研究，關注青年學生的成長，給予他們鼓勵。尤其是，我們在許多大學和學院設立了多個獎學金，以資助困難大學生。我們還在多所高等院校設立了藥物合成研究優秀成果獎學金，並主辦了各種學術會議和研討會。

有關社會責任及可持續發展資料的更多詳情，請參閱於2025年4月23日發佈的2024年ESG報告。

二、財務回顧

2025年上半年，本公司實現收入人民幣3,188.31百萬元，收入同比增長20.08%。2025年上半年毛利率為43.26%，同比上升2.03個百分點。經調整歸屬於母公司股東的淨利潤實現人民幣681.53百萬元，相比2024年上半年增長57.50%。報告期內，公司小分子CDMO業務實現收入人民幣2,429.08百萬元，同比增長12.80%。2025年上半年，新興業務實現收入人民幣756.02百萬元，相比2024年同期上升51.32%。境外（包括北美、歐洲、除中國地區以外的泛亞地區）收入2025年上半年實現人民幣2,474.97百萬元，較2024年同期增長了25.89%，國內收入2025年上半年實現人民幣713.34百萬元，相比2024年同期增加3.52%。

1. 收入

於報告期內，本公司按照產品分類的收入如下：

	截至6月30日止六個月				
	2025		2024		變動比例
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	%
小分子CDMO業務	2,429,080	76.19%	2,153,419	81.10%	12.80
新興業務	756,018	23.71%	499,615	18.82%	51.32
主營業務收入合計	3,185,098	99.90%	2,653,034	99.92%	20.05
其他業務	3,209	0.10%	2,012	0.08%	59.49
營業收入合計	3,188,307	100.00%	2,655,046	100.00%	20.08

本公司研發、生產、分析、供應鏈管理、質量等部門和團隊無縫合作，協同工作，充分滿足了客戶對藥物供應的需求，進一步提升了精細化管理的水準和平台體系的優勢。本公司不斷開發綠色製藥關鍵工藝和技術，增加新技術和智能設備的運用，不斷提高其小分子CDMO商業化的競爭優勢。數個具有行業代表性的商業化訂單項目持續實施綠色技術，本公司良好的交付記錄將更有力推動公司與眾多國內外客戶的商業化項目进一步深化合作。於報告期內，本公司確認收入的小分子CDMO項目309個，實現收入人民幣2,429.08百萬元，同比增長12.80%。

本公司依託小分子CDMO領域積累的競爭優勢，加快人才團隊和能力建設推動化學大分子CDMO、臨床研究服務、製劑、生物大分子CDMO和出口先進合成生物技術的應用等戰略新興業務線等新業務快速發展，戰略新興分部於報告期內實現收入人民幣756.02百萬元，同比增長51.32%。化學大分子（含多肽、寡核苷酸、毒素連接體及脂質體業務）CDMO業務板塊收入人民幣3.79億元，同比增長超130%。製劑CDMO業務板塊收入人民幣117.76百萬元，同比增長7.88%。臨床研究服務板塊實現收入人民幣139.22百萬元，同比增長44.91%。生物大分子CDMO業務板塊收入人民幣89.92百萬元，同比增長70.88%。

於報告期內，本公司按照客戶營運所在國家或地區分類的收入如下：

	截至6月30日止六個月				
	2025		2024		變動比例
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	%
境內（中國內地）	710,129	22.27%	687,093	25.88%	3.35
境外（包括北美、歐洲和 除中國內地以外的亞洲地區）	2,474,969	77.63%	1,965,941	74.05%	25.89
主營業務收入合計	3,185,098	99.90%	2,653,034	99.92%	20.05
其他業務國內收入	3,209	0.10%	2,012	0.08%	59.49
營業收入合計	3,188,307	100.00%	2,655,046	100.00%	20.08

2025年上半年，來自主營業務的境內（中國地區）收入與去年同期相比增長了3.35%，境外（包括北美、歐洲、除中國地區以外的泛亞地區）收入為人民幣2,474.97百萬元，較2024年同期增長了25.89%。本集團正優先發展市場拓展並取得積極進展，於報告期內來自美國市場客戶收入人民幣1,789.39百萬元；來自亞太（除中國）市場客戶收入人民幣137.87百萬元，同比增長187.31%；來自歐洲市場客戶收入人民幣547.71百萬元，同比產生210.44%的增長。

2. 銷售及服務成本

銷售及服務成本包括原材料成本、直接人員開支、製造費用及其他相關開支。原材料成本涵蓋生產所需的直接和間接材料；製造費用包括廠房及設備的折舊、能源費用、檢測放行費用等。「其他」類包括與銷售直接相關的運輸及保險費用，以及相關稅費等。銷售及服務成本2025年上半年為人民幣1,809.15百萬元，較2024年同期增長15.95%，主要是由於上半年的收入較去年同期有所上升。

於報告期內，本公司按照收入類型的成本明細如下：

	截至6月30日止六個月		
	2025	2024	變動比例
	人民幣千元	人民幣千元	%
小分子CDMO業務	1,273,719	1,159,322	9.87
新興業務	532,777	398,532	33.68
主營業務成本合計	1,806,496	1,557,854	15.96
其他業務成本	2,654	2,491	6.54
營業成本合計	1,809,150	1,560,345	15.95

3. 毛利及毛利率

於報告期內，本公司主營業務按照產品分類的毛利率如下：

	截至6月30日止六個月		
	2025 %	2024 %	變動比例 %
小分子CDMO業務	47.56	46.16	1.40
新興業務	29.53	20.23	9.30
主營業務毛利率合計	43.28	41.28	2.00

於報告期內，本集團主營業務的收入增幅20.05%，主營業務的成本增幅15.96%，導致主營業務的毛利率較去年同期增加2.00個百分點。2025年上半年公司毛利率較去年同期增加2.03個百分點。

2025年上半年公司小分子CDMO業務毛利率為47.56%，較去年同期上升1.40個百分點。同樣，新興業務毛利率為29.53%，比上年上升9.30個百分點。

於報告期內，本公司主營業務按照客戶所在國家或地區分類的毛利率如下：

	截至6月30日止六個月		
	2025 %	2024 %	變動 %
境內(中國地區)	20.58	19.13	1.45
境外(包括北美、歐洲和 除中國地區以外的泛亞地區)	49.80	49.02	0.78
主營業務毛利率合計	43.28	41.28	2.00

附註：

- (1) 公司境內(中國地區)主營業務2025年上半年毛利率為20.58%，較去年同期增長1.45個百分點。
- (2) 公司境外(包括北美、歐洲、除中國地區以外的泛亞地區)主營業務2025年上半年毛利率為49.80%，較去年同期增長0.78個百分點。

4. 其他收入及收益

其他收入及收益由2024年上半年的人民幣258.89百萬元減少至2025年上半年的人民幣184.42百萬元，主要由於本期因匯率變動導致的匯兌收益及利息收入減少所致。

5. 銷售及營銷開支

銷售開支於2025年上半年為人民幣90.95百萬元，較去年同期減少11.20%，主要由於本公司報告期內持續實施降本增效措施，依託過往多年深耕市場和「做深大客戶」帶來的聯動效應，優化市場宣傳相關的支出。

6. 行政開支

行政開支於2025年上半年為人民幣397.05百萬元，與去年同期人民幣376.64百萬元相比增加5.42%。

7. 研發開支

研發開支於2025年上半年為人民幣285.75百萬元，與去年同期相比減少13.06%。該減少主要歸因於本期本集團研發投入聚焦程度更高。本集團堅持以技術為驅動的核心原則，保持技術創新和自主研發核心技術的投入力度，培育八大創新研發平台，加大相關研發投入。

8. 金融及合同資產減值

本集團對採用預期損失法計量及確認的金融資產計提信用減值準備。2025年上半年，我們確認的減值虧損約為人民幣29.83百萬元，2024年上半年轉回信用減值損失約人民幣7.30百萬元，主要由本期收入增加導致的應收賬款增加所致。

9. 財務費用

財務費用主要為租賃負債的利息費用。2025年上半年，財務費用總計人民幣6.30百萬元，與去年同期人民幣2.53百萬元相比增加147.67%。該增加主要歸因於本期使用權資產確認的利息費用增加。

10. 所得稅費用

所得稅費用於2025年上半年為人民幣86.95百萬元，較2024年同期增加116.10%。該增加與本集團的利潤增長趨勢保持一致，主要歸因於收入的增加。

11. 淨利潤及淨利率

淨利潤由2024年上半年的人民幣492.42百萬元上升24.52%至2025年上半年的人民幣613.15百萬元。於2025年上半年，歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣617.47百萬元，較2024年上半年的人民幣499.13百萬元上升23.71%。於2025年上半年，歸屬於上市公司股東的淨利率為19.37%，較2024年上半年的18.80%上升0.57個百分點。

12. 每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利由2024年上半年的人民幣1.40元上升至2025年上半年的人民幣1.68元，而每股攤薄盈利由2024年上半年的人民幣1.40元上升至2025年上半年的人民幣1.68元。每股基本及攤薄盈利的上升主要由於淨利潤上升。

13. 資金流動性及財政資源／現金及銀行結餘

於報告期內，本集團的運營和投資均由內部資源支持。截至2025年6月30日止，本集團現金及銀行結餘（主要以人民幣計價）較2024年12月31日增加人民幣1,004.90百萬元或17.36%，主要是由於本集團產生的經營性淨現金流入人民幣701.72百萬元，以及本期自銀行購買短期低風險理財產品減少。我們相信本集團有足夠的流動資金，以應付日常流動資金管理及資本開支的需要，並控制內部經營性現金流量。

截至2025年6月30日止，我們的銀行借款金額為零百萬元（於2024年12月31日：零）。

14. 資產、負債情況分析

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	變動比例 %	變化原因
流動資產				
貿易應收款項及應收票據	1,980,992	1,836,887	7.85	主要是由於本期營業收入增加
預付款項、其他應收款項 和其他資產	811,843	586,795	38.35	主要受到定期存款到期日的影響
非流動資產				
物業、廠房及設備	6,106,308	5,939,832	2.80	主要由於新安裝新興業務相關 設備及新建工廠基礎設施
遞延所得稅資產	286,937	248,353	15.54	由於就可抵扣虧損而確認的 遞延稅款資產增加
預付款項、按金及 其他應收款項	348,277	482,409	(27.80)	主要受到定期存款到期日的影響
流動負債				
其他應付款項及應計費用	1,463,538	1,166,097	25.51	主要由於限制性股票回購義務 的增加及應付股利的增加
應付稅項	76,413	50,177	52.29	主要是由於本期利潤總額增加
非流動負債				
遞延收入	275,060	298,622	(7.89)	包括於報告期內收到的補助
遞延所得稅負債	124,199	134,703	(7.80)	主要是由於固定資產加速折舊 等確認的遞延稅暫時性差異

15. 投資情況分析及按權益法核算的長期股權投資收益分析

按公允價值計入損益的金融資產(流動部分及非流動部分)

按公允價值計入損益的金融資產主要包括從銀行購買的短期低風險理財產品以及對三一眾志(天津)創業投資中心(有限合夥)及三一眾志二期(天津)創業投資中心(有限合夥)的投資。本集團流動資產及非流動資產中按公允價值計入損益的金融資產由截至2024年12月31日的人民幣1,697.57百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣825.56百萬元，主要由於從銀行購買的短期低風險理財產品減少。

按權益法核算的長期股權投資虧損

報告期間，按權益法核算的長期股權投資虧損為人民幣2.69百萬元，於2024年上半年的虧損為人民幣5.46百萬元。該減少主要係根據報告期內本集團投資的公司天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金(有限合夥)(「海河凱萊英基金」)、天津海河凱萊英醫療健康產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「海河凱萊英醫療健康基金」)及天津有濟醫藥科技發展有限公司(「有濟醫藥科技」)的資產淨值變動乘以本集團持股比例所計算得出。

本集團的重要聯營企業海河凱萊英基金主要對生物醫藥創新領域臨床階段商業化項目進行投資。其採用權益法入賬，對本集團的營運具有戰略性。本集團的聯營企業有濟醫藥科技為集創新藥物成藥性研究、臨床前與臨床階段系統性評價和註冊服務為一體的科研型CRO技術服務平台。其採用權益法入賬，對本集團的營運具有戰略性。本集團的聯營企業海河凱萊英醫療健康基金，主要投資於創新生物製藥產業。其採用權益法入賬，對本集團的營運具有戰略性。

16. 商譽

截至2025年6月30日賬面淨值約為人民幣146.18百萬元(截至2024年12月31日：約人民幣146.18百萬元)的商譽乃通過本集團收購天津冠勤醫藥科技有限公司及北京醫普科諾科技有限公司獲得。本集團管理層每年對商譽進行減值測試，或在事件或情況變化表明可能出現減值跡象時更頻繁地進行減值測試。

17. 資產抵押

於2025年6月30日，本集團抵押的樓宇、土地及設備的賬面淨值約為零(於2024年12月31日：零)；抵押存款約為人民幣21.55百萬元(於2024年12月31日：約人民幣61.67百萬元)，主要為信用證保證金。

18. 資金及財務政策

本集團的財務部負責有關本集團整體業務經營的資金及財務政策。本公司預計將以多種來源配合，為其營運資本及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理的市場利率進行外部融資。本集團繼續致力提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金及財務政策。

19. 資本開支

於報告期內，本集團的物業、廠房及設備、土地使用權及其他無形資產的資本開支約人民幣485.84百萬元(2024年1月至6月：約人民幣653.67百萬元)。

20. 資本承諾

於2025年6月30日，本集團的資本承諾約人民幣656.90百萬元(於2024年12月31日：約人民幣414.68百萬元)，其全部用於購買物業、廠房及設備。

21. 或有負債

於2025年6月30日，本集團無任何會對本集團財務狀況或營運產生影響的重大或有負債或擔保。

22. 期後事項

詳情請參閱本公告「企業管治及其他資料—十四、報告期後事項」。

23. 資產負債率

於2025年6月30日，本集團的資產負債率(以負債總額除以資產總額計)為13.88%(於2024年12月31日：12.58%)。

24. 經調整非國際財務報告準則指標

為補充本集團遵照國際財務報告準則展示的綜合財務報表，本集團提供的作為額外財務指標的經調整歸屬於母公司股東的淨利潤等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所呈列。本集團認為經調整的財務指標有利於理解以及評估其基礎業績表現及經營趨勢，並且通過參考該等經調整的財務指標，及借此消除本集團認為對本集團核心業務的表現並無指標作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助本集團的管理層及投資者評價本集團財務表現。

本集團管理層認為於業界被廣泛接受和適用的該等非國際財務報告準則的財務指標為補充根據國際財務報告準則編製的財務信息而提供。值得注意的是，該等未按照國際財務報告準則所呈列的財務指標，不應被獨立地使用或者被視為替代符合國際財務報告準則的財務信息。本集團股東及有意投資者不應完全依賴經調整業績，但應將其與按照國際財務報告準則呈報的業績一併考慮。此外，該等非國際財務報告準則的財務指標不可直接與行業內其他公司所使用類似指標作比較。

下表提供額外數據以對賬經調整歸屬於母公司股東的淨利潤及經調整歸屬於母公司股東的淨利率。

	截止6月30日六個月	
	2025 人民幣千元 (百分比 除外)	2024 人民幣千元 (百分比 除外)
歸屬於母公司股東的淨利潤	617,470	499,131
加：股權激勵攤銷費用	30,305	33,966
匯率波動損益	33,305	(112,093)
所得稅影響	450	11,719
經調整歸屬於母公司股東的淨利潤	<u>681,530</u>	<u>432,723</u>
經調整歸屬於母公司股東的淨利率	21.38%	16.30%

附註：

為了更好反映本集團當前業務及營運的主要業績，經調整淨利潤以歸屬於母公司股東的淨利潤為基礎，調整如下事項：

- (1) 以股份為基礎的薪酬開支。
- (2) 外匯收益或虧損，主要由重估以外幣計值的資產及負債以及外匯遠期合約公允價值變動所致，而管理層認為與本集團的核心業務不相關。
- (3) 經調整歸屬於母公司股東的淨利率乃根據上述經調整歸屬於母公司股東的淨利潤計算。

25. 外匯風險

集團大部份的收入來自以美元計值的銷售，而集團大部份的服務及營運成本以及開支以人民幣計值，且集團的財務數據以人民幣呈列。因此，當人民幣兌美元升值時，集團的利潤率將面臨壓力，可能會限制我們為服務合同定價的能力，尤其是與美國客戶簽訂的服務合同定價。本集團通過定期審查淨外匯風險敞口來管理外匯風險，並將適時考慮使用外匯合約來減輕外匯風險。

26. 現金流量

報告期間內，本集團經營活動所得現金流量淨額為人民幣701.72百萬元，較去年同期同比減少人民幣171.84百萬元，主要是由於2024年收入下降導致的本期應收賬款回款金額減少。

報告期間內，本集團投資活動產生現金流量淨額為人民幣1,070.80百萬元，與去年同期投資活動所有現金流量金額人民幣700.77百萬元相比增加252.80%。該增加主要是由於本期本集團減少短期低風險理財產品的購買、增加短期定期存款產品的購買，同時去年同期投資集團聯營企業導致現金流出。

報告期間內，本集團融資活動所用現金流量淨額為人民幣139.41百萬元。去年同期，本集團融資活動所用現金流量淨額為人民幣1,418.49百萬元，主要是去年同期回購股份所致。

27. 資本結構

於2025年6月30日，本公司歸屬於股東的權益總額約為人民幣17,096.19百萬元，於2024年12月31日約為人民幣16,862.57百萬元。

三、重大投資、收購及出售

於報告期內，本集團並無任何子公司、聯營及合營公司的重大收購或出售。截至2025年6月30日，本集團並未持有任何重大投資（包括截至2025年6月30日被投資公司的價值佔本集團總資產5%或以上的任何投資）。

四、僱員及薪酬政策

作為領先的CDMO公司，我們深知培養並留住具有多學科專長的多樣化專業人員的重要性。我們的全球團隊具備先進的技術知識、強大的執行能力及以客戶為中心的文化，從而通過團隊合作幫助客戶解決複雜的工藝開發和生產難題。

本公司牢牢把握和堅持優質專業人才引進戰略，優化人才選拔、人才培養、人才使用、人才評價、人才激勵及人才保留等各類用人機制。我們搭建小分子CDMO業務和戰略新興業務的人才管理體系，加快引進包括新興業務板塊業務帶頭人、核心技術崗位的人才。2025年上半年，公司共引進高級人才54人，其中博士24人，高級主管及以上人員4人，海歸及具有海外製藥公司工作背景人員39人。

截至2025年6月30日止，我們共有9,106名僱員（包括高級管理層且不包括實習生、殘疾人和退休返聘人員等），其中博士研究生311人，碩士研究生1,852人，大學本科4,948人，大學本科及以上佔比約78%。研發及分析人員4,251人，研發及分析人員佔員工總數的比例47%。碩士博士類高級研究人員佔研發人員比例37%。我們認為，員工是本公司的寶貴財富，而公司則是員工展示才能並實現價值的平台。

我們在全球範圍內吸引並培養人才，提供協作式工作環境、參與前沿項目機會、合理且具有競爭力的薪酬待遇，及以社區驅動的職業發展平台。本公司致力於為全體僱員，特別是關鍵崗位僱員，搭建具有市場競爭力的全面薪酬體系。我們建立了包含固定薪酬、績效獎金、多元化福利及長期激勵的多維度薪酬結構。我們已為員工繳納了社會保險（涵蓋養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）、住房公積金等法定福利，以及補充商業保險、年度體檢、節日福利等多樣化現金及非現金福利。

我們提供內部培訓計劃，讓員工掌握最新的先進技術、行業知識和監管動態。我們亦為管理層員工及其他僱員投資持續教育及培訓計劃，包括領導力發展計劃和「三段式培訓」（包含入職培訓、試用期基本技能培訓、崗位持續技能培訓三個階段）。針對多種業務需求，我們針對不同部門定制了專門的人才培訓方案。這些舉措形成了一個專門的人才發展框架，旨在為我們管理團隊和其他員工培養特定人才，不斷提高他們的技能及知識。

在人才風險管理上，我們在公司層面制定了《價值觀與行為準則》，並與《供應商行為準則》相結合，確保合規並全面監控業務發展，同時為員工以符合公司價值觀的方式開展活動提供了基本的原則及指引。為員工制定的《多元化、公平和包容政策》將隨公司發展情況不時進行審閱並更新，保障員工的基本權益。

截至2025年6月30日止，本公司擁有尚在有效中的2022員工持股計劃、2025年A股計劃及H股限制性股票計劃。

於報告期內，本集團並未發生任何重大勞資糾紛或在招聘僱員方面遇到任何困難。

五、重大投資或資本資產的未來計劃

截至本公告日期，於2025年下半年並無任何重大投資或收購資本資產的現有計劃。

六、展望與前景

1. 核心優勢

凱萊英是領先的技術驅動型CDMO公司，提供貫穿藥物開發及生產過程的綜合解決方案及服務。本公司在小分子藥物開發及生產方面擁有逾20年的行業經驗，已成為創新藥物全球價值鏈中不可或缺的一部分。憑藉廣泛的專業知識及先進技術，本公司已與多家全球大型製藥公司合作，成為中國領先的小分子CDMO公司。

憑藉我們豐富的行業知識、成熟的研發平台、生產能力以及在客戶當中樹立的良好聲譽，我們已增強我們的CDMO產品及服務，納入先進藥物類別。其中包括多肽、寡核苷酸、單克隆抗體（「**mAb**」）、抗體－藥物偶聯物（「**ADC**」）及信使核糖核酸（「**mRNA**」）。此外，我們已將服務組合擴展至可納入多種化學大分子解決方案、藥物製劑解決方案、生物合成解決方案和臨床CRO解決方案（統稱為新興服務）。我們的願景是成為全球製藥行業可靠的合作伙伴，提供貫穿從藥物開發至商業化的全生命週期的卓越一站式CDMO服務及解決方案。

憑藉我們管理團隊的全球化視野、密集型策略及當地語系化經驗，凱萊英有能力把握全球CDMO外包到中國的增長趨勢，擁有技術領先地位和豐富的專業知識、與全球領先的生物製藥／生物技術公司建立長期合作關係，以及將服務能力擴展至新藥物和服務類型。

- 我們秉承且持續發展成為一家技術驅動型CDMO公司，通過提供小分子和新興業務服務綜合解決方案，旗艦服務的收入增長表現強勁。凱萊英累積數二十年的豐富經驗，鞏固了其於小分子業務中的地位。我們與國際化跨國製藥公司的合作日益緊密。國際商務旅行的逐步恢復使更多的客戶能夠親眼見證我們的能力，同時，越來越多的前沿項目（包括API驗證項目）正在成功實施。我們透過切實的項目成果，有效化解了外界對跨國製藥公司與凱萊英合作的疑慮。此外，在集體努力的推動下，小分子工藝研發生產效率的提高，加之成本的持續降低，確保了我們在業內持續的競爭力。小分子CDMO作為凱萊英的基石業務，前景依然廣闊，且具有蓬勃的發展空間。

我們致力於通過良好的聲譽、先進的研發平台、強大的生產能力和高品質的客戶服務，進一步提升我們在小分子CDMO市場的市場領先地位，為不同司法管轄區域的多元化跨國製藥公司和領先的創新生物技術公司提供服務。衍生於新興服務板塊的6大業務線，我們瞄準化學大分子中的多肽和寡核苷酸，通過ADC、各類偶聯藥物及載藥連接子的整合服務把握生物大分子的爆發，推動對外輸出連續生產技術和合成生物技術。這2項旗艦技術已從單獨的應用模組發展成為成熟的技術平台。我們現在可以對外提供技術輸出，讓不同領域的合作夥伴能夠利用我們的尖端技術成果來解決自身痛點，從而在顯著提高效率和安全性的同時，大幅降低成本。憑藉深厚的行業洞察力，我們將繼續重點推進新興服務，我們相信，通過我們其他創新項目的一系列重磅藥和未來有望成為重磅藥的多個候選藥物項目，我們將推動公司的二次生長曲線。

- **我們通過強大的客戶留存率和不斷擴大的客戶基礎為收入增長和廣泛的項目漏斗奠定基礎。**通過連續十多年的合作關係，本公司能夠有效留存其全球頂級製藥公司的客戶群體基礎，這些客戶均為多元化的跨國製藥公司，這表明我們擁有非常強大的客戶忠實度。本公司通過堅持以客戶為中心的經營理念，贏得了全球性製藥公司、中小型製藥公司和領先生物技術公司的青睞。強大的客戶基礎和擴張使我們各階段的项目儲備豐富，形成漏斗效應，維持小分子業務板塊的穩定增速和新興服務的增長。我們的商業化階段項目和後期臨床項目持續增長，大大提高了我們收入增長的穩定性和可預測性。
- **我們植根以客戶為中心進行創新突破，繼續專注於先進且持續進化的八大研發平台，以保持業內技術領先地位。**本公司以CDMO的「開發」部分為策略重點，一直專注於開發一流技術平台，根據弗若斯特沙利文分析，本公司是對研發貢獻最大的CDMO公司之一。本公司是最早在藥物生產中應用連續生產技術的CDMO公司之一，亦是為數不多能夠將該技術應用於噸級而非克級的CDMO公司之一，通過優化工藝路線，縮短加工時間，降低原料成本，提高收率 and 安全性，最終為客戶帶來了成本效益。截至2025年6月30日，本公司一定數量的臨床中後期項目和商業階段項目應用了綠色製藥關鍵技術，產生了良好的經濟效益和效率，包括但不限於連續生產技術及合成生物技術等。CBTI提升了內部研發立項，深化前瞻能力並簡化工藝開發。這種對研發的持續專注確保凱萊英能夠在小分子CDMO領域引領競爭優勢並佔據技術領先地位，從而進一步發展新興業務。與此同時，推動連續生產技術及合成生物技術等綠色技術向外部客戶輸出工藝包，促進引領行業工藝趨勢，促使凱萊英由傳統訂制化生產提升至更高層次，在提升形象的同時拓展收入來源。

- 我們進一步完善一流的運營體系和品質管控能力，滿足符合客戶和全球行業標準的嚴格要求，並建立了可靠的行業聲譽。我們廣泛的工藝開發技術知識沉澱使得我們成為大客戶的首選。我們可以快速解決創新藥規模化生產中的各種複雜工藝難題，加快臨床開發進程並於商業化階段提供優質、穩定的生產。基於我們多年的大規模生產經驗，我們建立了全面嚴格的現行良好生產規範（「**cGMP**」）品質體系以及一流的環境、健康及安全（「**EHS**」）及品質保證（「**QA**」）體系。我們的ESH和EA體系合規的往績記錄優良，並通過回應客戶群體中的多家製藥公司各自的ESG標準，進一步廣泛改進和發展順應客戶對供應商要求的快速升級。
- 我們從人才引進和產能拓展等多個方面進一步完善了我們的一體化平台。2025年上半年，在將降本增效作為核心原則之一的同時，我們不斷加強人才招募和培養，持續優化用人機制，加速引進新興業務板塊的關鍵技術人才和具有專業工作背景、在海外製藥公司擁有豐富經驗的高階管理人才。此外，我們加快包括但不限於多肽商業化生產等多項產能擴張建設，商業化固相合成產能超過30,000L，滿足了對多肽生產的增長需求。在優先開發專屬生產車間方面，我們已佈局了多條寡核苷酸中試—商業化生產線，並啟動生物大分子CDMO業務的商業化產能改造和擴大等。截止2025年6月30日，我們在中國、美國、英國等地擁有多個研發中心、生產基地、生產設施和分支機構／辦事處。
- 我們擁有一支穩定、富有遠見和經驗豐富的高級執行管理團隊，他們具備長期行業和運營經驗，具有成熟的公司治理意識，在公司傑出員工隊伍的支持下領航前行。本公司由創始人、董事長兼首席執行官Hao Hong博士及一批在各自領域平均擁有逾20年豐富經驗的高級管理人員領導。管理團隊亦非常穩定，許多成員在本公司成立初期加入，還有一些成員在本公司工作均超過10年。多元化的人才儲備與融合了全球視野、先進技術知識沉澱、強大執行力和主人翁意識的員工強強聯合，將繼續推動本公司的發展。
- 我們維持健康的財務狀況，擁有長期穩健的現金流，為進一步發展和海外擴張提供了靈活性。本公司在全球股份發售後，成功在香港聯交所主板雙重上市，我們持有的現金及現金等價物超過人民幣67.9億元。健康的財務狀況和持續有效的資本配置為我們的長期策略提供了靈活性，即透過海外產能、雙主機板市場員工持股計劃及股份回購等擴大我們的全球足跡。

2. 2025年戰略亮點

2025年，儘管國際形勢複雜多變，海內外中小型製藥公司融資復甦緩慢，但人工智能（「AI」）技術加速了創新藥物的研發進程，這為包括凱萊英在內的國內CDMO企業帶來了新的機遇與挑戰。經歷了過去幾年的快速發展後，公司亟需進一步升級管理體系，以實現降本增效。同時，公司還需加速其海外產能建設，深化與海外客戶，特別是跨國製藥公司的合作。儘管挑戰依然存在，但整個行業已逐步走出最為嚴峻的時期，GLP-1藥物為市場帶來了巨大的增長空間，ADC、小核酸等藥物類別的持續活躍，也為行業帶來了新的機遇。此外，國際製藥行業的專業分工趨勢仍未發生根本變化。在挑戰與機遇並存的背景下，公司將在2025年重點推進以下工作：

加速產能擴張：在高速增長的領域擴大產能

作為一家最初在美國成立、回國自建產能的中國領先CDMO企業，凱萊英過往數年一直在中國境外尋找合適的產能或基地，以保證強大的生產延展。我們成功獲得了我們的首個歐洲研發和試點生產基地。這將拓展我們的競爭優勢業務領域，延伸我們的服務半徑，並深化與海外客戶特別是跨國製藥公司的合作。我們期望以此為槓桿，拓寬服務領域和客戶群，進一步吸引國內外訂單，不斷向國際市場滲透，加快全球業務佈局，從而進一步確保未來增長的確定性，提高訂單能見度。

優化盈利能力：加強骨幹業務和整體運營

依託多年來在小分子CDMO行業領先的專業積累及深厚經驗，凱萊英將：1) 始終把穩步提升小分子CDMO業務毛利率放在首位，通過提高效率和優化管理嚴格控制生產成本，通過技術研發進一步降低原材料成本；2) 在優先發展的前提下，合理控制新興業務的各項成本，尤其是固定成本的增長；以及3) 嚴格控制不必要的管理費用，優化公司整體盈利能力。

建設能力：推進新興服務

我們將大力加快新興服務的發展，努力大幅提升交付能力，迅速擴展海外市場。我們將：1) 升級管理和運營體系，協同配置資源，聚焦新興業務項目交付和能力建設；2) 加快小核酸、多肽和ADC商業化生產能力的快速建設，實現商業化項目承接的進一步突破；3) 利用近年來的技術積累和業績記錄，協同本公司積累的客戶資源和聲譽，加快開拓新興業務的海外市場；以及4) 進一步加強連續生產反應設備的設計和製造，大力推進連續生產技術在多領域的應用，強化與客戶的連續生產反應技術輸出合作模式。

技術驅動：加強研發平台能力

我們將：1) 繼續加大研發投入，建立反覆運算發展的研發平台，創建工藝、工程和設備的跨部門合作模式，利用最先進的研發方法強化工藝合成路線的設計和優化，促進訂單的完成；2) 不斷加強合成生物技術平台的開發，倡導這些平台在不同領域的整合，培養合成生物學產品的製造能力以及；以及3) 優先開展智能技術、數字化平台建設等方面的研究和應用，利用先進的控制方法，推動智能製造技術的進步，在工廠實施智能生產。

卓越運營：通過系統升級提高效率及成本效益

回顧過去十年，凱萊英均能抓住每隔數年出現的機遇，承接並順利完成金額可觀的優質訂單。近年來，AI在醫療領域的迅猛發展，本公司面臨著新的挑戰和機遇。我們將堅持不懈地加強運營管理體系的組織化和程序化建設，推動管理效率的持續提升，並加強企業文化建設，同時強調以人為本的用人理念，持續提升管理人才，完善激勵機制，提高生產效率，促進團結，提升員工整體效能。此外，我們還將繼續重點突出管理數字化和數字化轉型的實施。

3. 潛在風險因素與解決方案

本公司是一家全球行業領先的CDMO公司，專攻全球製藥工藝的技術創新和商業化應用，為國內外大中型製藥企業、生物技術企業提供藥物研發、生產一站式服務。公司可能遇到的潛在風險包括：主要創新藥物退市或大規模召回相關問題、臨床階段項目運營挑戰、主要創新藥生命週期更替及上市銷售低於預期的風險、未能通過國際藥品監管部門持續審查的風險、核心技術人員流失的風險、環保和安全生產風險，以及地緣政治問題、國際貿易爭端及匯率波動的風險。

企業管治及其他資料

一、修訂本公司章程

建議修訂公司章程的特別議案已分別於2025年4月3日舉行的2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會，以及2025年8月6日舉行的2025年第二次臨時股東大會、2025年第三次A股類別股東大會及2025年第三次H股類別股東大會上獲股東批准。有關詳情，請分別參閱本公司日期為2025年3月18日、2025年4月3日、2025年7月18日、2025年8月6日的公告以及日期為2025年3月18日、2025年7月22日的通函。

二、募集資金

於報告期內，本公司並無進行籌資活動。

三、可換股債券

於報告期間，本集團並無發行任何可換股債券。

四、足夠公眾持股量

香港聯交所已授予本公司豁免嚴格遵守香港上市規則第8.08(1)(b)條的規定，惟本公司的最低公眾持股量為以下最高者：(a)本公司已發行股本總額的7.0%，或(b)緊隨全球發售完成後因超額配股權獲行使時發行H股而增加的H股公眾持有百分比，及本公司不時不受禁售（即自由流通）限制的H股最低百分比為以下最高者：(a)本公司已發行股本總額的7.0%，或(b)緊隨全球發售完成後因超額配股權獲行使時發行H股而增加的自由流通H股股東持有百分比。根據本公司的公開資料及據董事會所知，本公司於報告期內及截至本公告日期均維持香港聯交所要求的前述最低公眾持股量及自由流通量。

五、優先購買權

公司章程或中國法律並無有關優先購買權的任何規定，規限本公司須向現有股東按其持股比率發售新股份。

六、董事、監事和首席執行官資料變動

在報告期間和截至本公告日期，董事會的組成變化如下：

- 李家聰先生 – 李家聰先生因到期退任已辭去獨立非執行董事、提名委員會主席及戰略委員會成員職務，該等退任於2025年8月6日生效。更多詳情，請參閱本公司於2025年7月18日和2025年8月6日發佈的相關公告。
- 謝維愷先生 – 於李家聰先生退任後，謝維愷先生被選舉為獨立非執行董事以填補李家聰先生的空缺，該委任於2025年8月6日生效。謝維愷先生亦獲委任為提名委員會主席和薪酬與考核委員會成員，該委任於2025年8月6日生效。更多詳情，請參閱本公司日期於2025年7月18日和2025年8月6日發佈的相關公告及於2025年7月22日發佈的通函。
- 張達先生 – 張達先生退任薪酬與考核委員會成員，該退任於2025年8月6日生效。更多詳情，請參閱本公司於2025年8月6日發佈的相關公告。
- 洪亮先生 – 洪亮先生退任提名委員會成員，該退任於2025年8月6日生效。更多詳情，請參閱本公司於2025年8月6日發佈的相關公告。
- 孫雪嬌博士 – 孫雪嬌博士獲委任為戰略委員會成員和提名委員會成員，該委任於2025年8月6日生效。更多詳情，請參閱本公司於2025年8月6日發佈的相關公告。

此外，關於取消監事會的決議於2025年8月6日獲股東批准，根據該決議，自2025年8月6日起，智欣欣女士、侯靖藝女士和狄姍姍女士不再擔任監事。有關詳情，請參閱本公司於2025年7月18日、2025年8月6日發佈的相關公告以及於2025年7月22日發佈的通函。

除本公告所披露者外，概無董事、監事及高級管理層資料的其他變動須根據香港上市規則第13.51B(1)條予以披露。

七、購買、出售或贖回本公司上市證券

i. A股股份回購

根據股東於2024年2月29日批准的股權回購計劃，公司正在通過集中競價方式用自有資金回購部分A股股權，用於實施公司員工持股計劃或股權激勵計劃，以及用於公司的註冊資本註銷和減少。用於實施員工持股計劃或股權激勵計劃的回購A股數量不超過回購A股總數的60%，用於註冊資本註銷、減少的回購A股數量不低於回購A股總數的40%。本次回購全部使用公司自有資金，確保交易價格不超過回購計劃規定的人民幣157.00元／股（含）的最高限額。更多詳情，請參閱本公司於2024年1月31日及2024年2月29日發佈的相關公告及本公司於2024年2月6日發出的通函。

鑒於公司2023年年度股息分配情況，根據中國證監會和深圳證券交易所的要求，公司將A股最高回購價格相應調整為人民幣155.27元／股，自2024年6月28日（除權除息日）起生效。更多詳情，請參閱本公司於2024年6月27日發佈的相關公告。

截至2025年2月18日止，上述A股回購已完成。A股回購執行期為2024年3月7日至2025年2月18日。本公司通過深圳證券交易所集中競價方式累計成功回購A股股份數量12,300,701股，佔公司A股總股本的3.6161%。回購價格從人民幣71.65元／股至人民幣102.00元／股不等，合計支付的總金額為人民幣999,644,601.56元（不含佣金及額外費用）。本次股份回購符合相關法律法規和預定的公司回購方案。經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認，本公司回購A股的註銷事宜於2025年2月26日完成。更多詳情，請參閱本公司日期為2025年2月18日和2025年2月27日的相關公告。

報告期內股份回購月度明細見下表。

月份	回購的 股份數量	為本次回購 支付的 最高價格 (人民幣)	為本次回購 支付的 最低價格 (人民幣)	為本次回購 支付的 總價 (人民幣)
2025年2月	12,300,701股 A股股份	102.00	71.65	82.37

ii. 回購及註銷根據2020年受限制A股股權激勵計劃授予的部分受限制A股股份

由於部分2020年受限制A股股權激勵計劃的激勵對象離職，於2024年8月16日，董事會審議並批准了以每股A股人民幣102.46元的回購價格回購並註銷根據2020年受限制A股股權激勵計劃預留授予的1,680股受限制A股股份。本次回購及註銷的所需資金（即人民幣172,132.80元）均來自公司自有資金。於2025年4月3日，2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會已批准上述受限制A股股份的回購註銷。上述受限制A股股份的回購及註銷並未對公司的經營業績或財務狀況產生任何重大影響。更多詳情，請參閱本公司於2024年8月16日及2025年4月3日發佈的相關公告及本公司於2025年3月18日發出的通函。上述受限制A股股份的回購及註銷已於2025年5月26日完成。更多詳情，請參閱本公司於2025年5月26日發佈的相關公告。

除上述披露外，於報告期內，本公司及其任何子公司均未購買、出售或贖回本公司的任何公開發行證券（包括出售庫存股份）。截至2025年6月30日，公司持有1,442,700股庫存股份，將用於實施公司的員工持股計劃或股權激勵計劃以及註銷和減少註冊資本。

八、證券發售募集資金淨額用途

i. 全球發售募集資金淨額用途

本公司全球發售募集資金淨額（扣除承銷費用及相關上市開支）（「**全球發售募集資金**」）約為7,318.06百萬港元⁽¹⁾，截至2025年6月30日止的未動用募集資金的結餘約為1,209.90百萬港元。

全球發售募集資金已經及將會根據招股章程所載用途運用，除2025年1月本公司對幾個項目的主要目的進行了更改。下表載列募集資金的計劃用途及截至2025年6月30日的實際用途：

全球發售募集資金		全球發售 募集資金 的分配 (百萬 港元)	全球發售 募集資金 的分配 (人民幣 百萬元)	未動用 金額 (於2025年 1月1日) (百萬 港元)	於 報告期內 已動用 金額 (百萬 港元)	已動用 金額 (於2025年 6月30日) (百萬 港元)	未動用 金額 (於2025年 6月30日) (百萬 港元)	動用剩餘獲 分配全球發 售募集資金 預期時間表
全球發售募集資金的用途								
進一步提升我們的小分子CDMO 解決方案的產能和能力	20%	1,463.61	1,195.82	599.43	219.90	1,084.08	379.53	
— 小分子綜合研發及生產基地 的建設，並採購相關設備及 機器	15%	1,097.71	896.86	599.43	219.90	718.18	379.53	2025年12月 或之前
— 升級設備及機器並擴大天津 及敦化現有生產基地的產能	5%	365.90	298.96	—	—	365.90	—	不適用
加強我們的新興服務並擴大我們 的服務範圍	35%	2,561.32	2,092.68	34.03	27.90	2,555.19	6.13	
— 建設天津的寡核苷酸及多肽 的研發及生產設施，並投資 於重組DNA產品(包括mAb) 及ADC的研發及生產設施	20%	1,463.61	1,195.82	—	—	1,463.61	—	不適用
— 提高我們在生物合成解決方 案及藥物製劑解決方案方面 的能力	10%	731.81	597.91	—	—	731.81	—	不適用

全球發售募集資金用途		全球發售 募集資金 的分配 (百萬 港元)	全球發售 募集資金 的分配 (人民幣 百萬元)	未動用 金額 (於2025年 1月1日) (百萬 港元)	於 報告期內 已動用 金額 (百萬 港元)	已動用 金額 (於2025年 6月30日) (百萬 港元)	未動用 金額 (於2025年 6月30日) (百萬 港元)	動用剩餘獲 分配全球發 售募集資金 預期時間表
— 提高我們在生物合成解決方案及藥物製劑解決方案方面的能力，以及建設天津的寡核苷酸及多肽的研發及生產設施	5%	365.90	298.95	34.03	27.90	359.77	6.13	2025年12月 或之前
投資研發項目並保持我們的技術領先地位	20%	1,463.61	1,195.82	—	—	1,463.61	—	
— 升級我們的連續生產技術平台	10%	731.81	597.91	—	—	731.81	—	不適用
— 為我們的生物合成技術研發中心(CBST)引領的研發項目提供資金	10%	731.80	597.91	—	—	731.80	—	不適用
戰略性地在境外投資建立子公司、增加境外公司的投資以擴大產能、完善境外銷售中心，以及併購目標公司股權	15%	1,097.71	896.86	930.27	106.03	273.47	824.24	2025年12月 或之前
營運資金及一般企業用途	10%	731.81	597.91	—	—	731.81	—	不適用
	<u>100%</u>	<u>7,318.06</u>	<u>5,979.09</u>	<u>1,563.73</u>	<u>353.83</u>	<u>6,108.16</u>	<u>1,209.90</u>	

附註：

- (1) 全球發售募集資金總額包括於2021年12月全球發售募集資金約6,844.27百萬港元及於2022年1月部分行使超額配股權（如本公司於2022年1月2日的公告所披露）所得款項473.79百萬港元。

變更及延期部分全球發售募集資金用途

於2025年7月4日，鑒於市場狀況及本公司的業務需求，本公司擬對部分募集資金用途作出以下變更。

主要用途	變更前的比例	變更前全球發售募集資金的分配 (百萬港元)	變更前全球發售募集資金的分配 (人民幣百萬元)	變更後的比例	變更後全球發售募集資金的分配 (百萬港元)	變更後全球發售募集資金的分配 (人民幣百萬元)	變更前動用剩餘獲分配全球發售募集資金預期時間表	變更後動用剩餘獲分配全球發售募集資金預期時間表
小分子綜合研發及生產基地的建設，並採購相關設備及機器（「小分子綜合建設項目」）	15%	1,097.71	896.86	13.0%	951.35	777.28	2025年12月或之前	2028年12月或之前
提高我們在生物合成解決方案及藥物製劑解決方案方面的能力，以及建設天津的寡核苷酸及多肽的研發及生產設施（「新業務能力建設項目」）	5%	365.90	298.95	7.0%	512.26	418.53	2025年12月或之前	2028年12月或之前
戰略性地在境外投資建立子公司、增加境外公司的投資以擴大產能、完善境外銷售中心，以及併購目標公司股權（「戰略性境外投資和併購項目」）	15%	1,097.71	896.86	15%	1,097.71	896.86	2025年12月或之前	2028年12月或之前

變更及延期部分全球發售募集資金用途的理由

變更全球發售募集資金用途符合本公司未來發展戰略。儘管國際經濟形勢複雜多變，但國際製藥行業專業分工趨勢也未發生根本性改變。大型製藥公司的外包滲透率持續提升，生物科技公司的持續活躍促使全球CDMO行業持續擴容。全球醫藥行業整體已從最為嚴峻的狀態中逐漸走出，GLP-1帶來了巨大的市場增量空間，ADC、小核酸等藥物類別的持續活躍，都帶來了新的發展機遇。針對全球醫藥行業格局變化趨勢，前述三個項目的全球發售募集資金的使用均獲提議進行相應調整：

關於小分子綜合建設項目的變更

本公司通過技術手段和規模化優勢不斷提高產能使用效率，同時，本公司也在積極拓展海外小分子研發及商業化產能建設的佈局，因此，將該小分子綜合建設項目金額略作調減，將使用全球發售募集資金的地理範圍從中國境內拓展至全球範圍。

關於新業務能力建設項目的變更

隨著本公司新興業務進入快速發展階段，考慮到這一趨勢，將增加部分金額用於多肽及寡核苷酸、藥物製劑以及合成生物解決方案方面的研發及生產設施投入。

關於戰略性境外投資和併購項目的變更

本公司積極推進海外戰略。考慮到海外產能建設週期較長，併購目標尋找和交易也需要一定週期，因此，將戰略性境外投資和併購項目的全球發售募集資金使用完成時間適當順延。

有關變更及延期部分全球發售募集資金用途的更多詳情，請參閱本公司於2025年7月4日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

ii. A股非公開發行募集資金淨額用途

公司於2020年9月以人民幣227.00元／股的發行價向指定投資者發行了10,178,731股A股股份，募集資金淨額（「A股非公開發行募集資金」）人民幣2,274,960,656.06元（扣除與A股非公開發行相關的費用）。下表載列A股非公開發行募集資金投資項目及截至2025年6月30日該等項目的A股非公開發行募集資金使用情況：

序號	實施主體	項目名稱	投資總額 (人民幣萬元)	擬投入 A股非公開 發行募集 資金金額 (人民幣萬元)	截至 2025年 6月30日 累計投資 金額 (人民幣萬元)	動用全部 獲分配A股 非公開發行 募集資金 預期時間表
1.	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司創新藥一站式服務平台擴建項目	68,000.00	2,204.63	2,204.63	不適用
2.	上海凱萊英生物技術有限公司	生物大分子創新藥及製劑研發生產平台建設項目	62,236.45	6,551.69	6,551.69	不適用
3.	凱萊英藥業(江蘇)有限公司	凱萊英藥業(江蘇)有限公司生物醫藥研發生產一體化基地項目 (「泰興項目」)	230,938.65	60,000.00	6,632.28	2026年 6月30日 或之前
4.	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司化學大分子項目	50,000.00	40,000.00	40,000.00	不適用
5.	天津凱萊英生物科技有限公司	天津凱萊英生物科技有限公司綠色關鍵技術開發及產業化項目	40,000.00	13,257.10	13,257.10	不適用

序號	實施主體	項目名稱	投資總額 (人民幣萬元)	擬投入 A股非公開 發行募集 資金金額 (人民幣萬元)	截至 2025年 6月30日 累計投資 金額 (人民幣萬元)	動用全部 獲分配A股 非公開發行 募集資金 預期時間表
6.	天津凱萊英生物科技 有限公司	天津凱萊英生物科技有限公司高端製 劑中試及產業化項目(「 高端製劑中 試及產業化項目 」)	11,000.00	10,000.00	7,605.01	2026年 6月30日 或之前
7.	凱萊英生命科學技術 (江蘇)有限公司	凱萊英生命科學技術(江蘇)有限公 司)藥物研發中心項目(「 研發中心 項目 」)	30,000.00	20,000.00	11,601.30	2026年 6月30日 或之前
8.	凱萊英生命科學技術 (天津)有限公司)	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司 連續反應技術服務平台建設項目一 期工程項目(「 連續反應技術項目 」)	12,000.00	10,000.00	9,999.97	2025年 6月30日 或之前
9.	凱萊英醫藥集團(天津) 股份有限公司)	補充流動資金	66,057.20	66,057.20	66,057.20	不適用
				228,070.62	163,909.18	

變更A股非公開發行募集資金用途的具體方案

為順應本公司發展戰略，切實提高A股非公開發行募集資金使用效率，本公司擬變更泰興項目的剩餘A股非公開發行募集資金用途，將泰興項目剩餘A股非公開發行募集資金(i)重新分配給新增募投項目「凱萊英生命科學技術(天津)有限公司化學大分子研發生產一體化綜合建設項目」(「**化學大分子一體化項目**」)，及(ii)重新分配給高端製劑中試及產業化項目，並將動用全部該等獲分配A股非公開發行募集資金的預期時間表延期至2027年6月30日。此外，為研發中心項目動用全部獲分配A股非公開發行募集資金的預期時間表將延期至2028年12月31日(「**變更A股非公開發行募集資金用途**」)。具體情況如下：

項目名稱	擬投入A股 非公開發行 募集資金金額 (建議變更A股 非公開發行募 集資金用途前) (人民幣萬元)	尚未使用的 A股非公開 發行募集資金 (建議變更A股 非公開發行募 集資金用途前) (人民幣萬元)	建議變更 A股非公開 發行募集資金 用途的金額 (人民幣萬元)	擬投入A股 非公開發行 募集資金金額 (建議變更A股 非公開發行募 集資金用途後) (人民幣萬元)	變更前動用剩餘 獲分配A股 非公開發行募集 資金預期時間表	變更後動用剩餘 獲分配A股 非公開發行募集 資金預期時間表
泰興項目	60,000.00	53,367.72	(53,367.72)	6,632.28	2026年6月30日 或之前	—
化學大分子 一體化項目	—	—	47,367.72	47,367.72	—	2028年12月31日 或之前
高端製劑中試及 產業化項目	10,000.00	2,394.99	6,000.00	16,000.00	2026年6月30日 或之前	2027年6月30日 或之前
研發中心項目	20,000.00	8,398.70	—	20,000.00	2026年6月30日 或之前	2028年12月31日 或之前

變更A股非公開發行募集資金用途的情況

(A) 泰興項目變更A股非公開發行募集資金用途

1. 泰興項目原投資計劃及募集資金使用情況

泰興項目立項之初，擬依託本公司在化學藥領域積累技術優勢，打造低能耗、低排放、高效率的可持續發展模式，推動現有小分子項目研發生產綜合服務能力，積極參與包括糖尿病、心腦血管類疾病、免疫性系統疾病以及抗腫瘤藥物等創新藥研發與上市，提高公司的國內外市場競爭力，促進醫藥工業的持續健康發展。

泰興項目整體投資人民幣230,939萬元，擬使用A股非公開發行募集資金人民幣60,000萬元，其中建築工程費人民幣21,436萬元，設備購置費人民幣26,948萬元，安裝工程費人民幣11,616萬元；項目建設內容包括新建生產車間1座、生產控制中心1座、研發車間1座以及其他研發生產及環保等輔助配套設施；購置生產研發設備和裝置218台／套，輔助設備17台／套以滿足小分子CDMO研發和商業化生產所需。

經初步測算，泰興項目總投資收益率不低於14.31%，項目投資回收期少於7.32年（包括建設期）。項目具有良好的經濟效益，符合本公司的長期發展目標。

截至2025年6月30日，泰興項目實際投入A股非公開發行募集資金約人民幣6,632萬元，剩餘未使用資金人民幣53,368萬元，A股非公開發行募集資金投資進度為11.05%。泰興項目是本公司結合當時市場環境、行業趨勢及本公司實際情況等因素，經過充分分析、論證後審慎確定的投資項目，其建設內容和投資規模符合本公司當時的發展規劃。

2. 泰興項目建議變更A股非公開發行募集資金用途的原因

泰興項目雖然已在前期經過了充分的可行性論證，但結合市場發展趨勢以及本公司經營情況，綜合考慮目前本公司整體小分子產能通過連續性反應等技術手段不斷提高效率以及借助規模化優勢，化學大分子和新分子類型製劑業務快速發展，對產能訴求非常緊迫，因此本公司提議將原用於小分子綜合能力建設的部分A股非公開發行募集資金調整至上述兩個領域，將有利於提高資金使用效率，為公司業績保持積極增長態勢夯實基礎，本公司將通過其他類型資金繼續推進泰興項目建設。

本次變更A股非公開發行募集資金用途，是本公司基於審慎考慮做出的決策，後續本公司將根據小分子項目訂單的持續落地，分期以自有資金持續投入泰興項目的建設。

(B) 新增A股非公開發行募集資金投資的化學大分子一體化項目及延期情況

本公司擬將泰興項目剩餘未使用的A股非公開發行募集資金人民幣47,368萬元用於新增募投項目「凱萊英生命科學技術(天津)有限公司化學大分子一體化項目」。

- (1) 項目名稱：凱萊英生命科學技術(天津)有限公司化學大分子研發生產一體化綜合建設項目
- (2) 項目實施主體：凱萊英生命科學技術(天津)有限公司
- (3) 項目實施地點：中國天津經濟技術開發區西區
- (4) 項目建設週期：48個月
- (5) 項目投資金額：人民幣50,800.00萬元，其中建設投資約人民幣48,697.00萬元，鋪底流動資金約人民幣1,103.00萬元。本公司擬使用人民幣47,368.00萬元募集資金用於實施項目，剩餘部分由本公司自籌解決。
- (6) 項目建設內容：項目擬新建質檢樓1座、在原有生產廠房購置並安裝寡聚核苷酸類藥物、多肽類藥物及抗腫瘤藥物的研發、生產設備合計650台／套。

(C) 高端製劑中試及產業化項目變更A股非公開發行募集資金用途及延期情況

鑒於本公司製劑業務的蓬勃發展，本公司將增加高端製劑中試及產業化項目的投資金額，並對該項目進行延期。具體情況如下：

變更內容	建議變更A股非公開發行 募集資金用途前		建議變更A股非公開發行 募集資金用途後	
	項目總投資	承諾投資金額	項目總投資	承諾投資金額
	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)	(人民幣萬元)
承諾用於高端製劑中試及 產業化項目的募集資金金額	11,000	10,000	17,195.60	16,000
	2026年		2027年	
預定可使用狀態日期	6月30日		6月30日	

(D) 調整研發中心項目使用A股非公開發行募集資金的預定可使用期限

本公司募投項目雖然已在前期經過了充分的可行性論證，但在具體的項目建設和實施過程中還存在諸多不可控的擾動因素。截至本公告日期，研發中心項目的主體土建工程已基本完工，但主要進口的部分研發設備和需要定制生產的設備前期的採購進程晚於預期，在一定程度上影響了募投項目的整體實施進度；同時，根據本公司整體的發展戰略，在保證小分子產能利用率處於較高水準同時又可以滿足訂單的需求，保持小分子產能的資本開支合理節奏，本項目整體實施進度無法在原定計劃時間內達到預定可使用狀態。

綜合以上情況，本公司根據研發中心項目當前的實際建設進度及發展戰略情況，從公司長遠規劃角度考慮，經審慎研究，在保持募投項目實施主體、實施方式、募集資金投資用途及投資總額不變的情況下，擬將研發中心項目達到預定可使用狀態的日期延期至2028年12月。

變更部分A股非公開發行募集資金用途對本公司的影響

本公司本次變更部分A股非公開發行募集資金用途、新增募投項目、調整部分項目投資金額以及部分項目延期等事項，是本公司綜合論證了外部市場環境、項目實施需求，並結合本公司未來業務發展的戰略規劃作出的審慎決策。本次變更事項有利於提高A股非公開發行募集資金使用效率，優化本公司產能佈局和運作效率，提高本公司的綜合競爭力，符合本公司未來發展的戰略要求，符合本公司的長遠利益和全體股東的利益，不存在損害本公司及中小股東利益的情形，亦不會對本公司生產經營產生重大不利影響。

有關變更A股非公開發行募集資金用途和相關新增項目的更多詳情，請參閱本公司於2025年7月4日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

動用剩餘全球發售及A股非公開發行募集資金預期時間表是本公司根據當前及未來市場狀況、業務發展和需要等因素作出的最佳預估而制定的，因此可能會發生變化。

九、中期股息

董事會決議不向股東派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息（2024年：無）。

十、重大訴訟

於報告期內，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉本集團有任何未決或面臨的重大訴訟或索賠。

十一、進行證券交易的標準守則

本公司已遵循香港上市規則附錄C3所載標準守則。經向全體董事作出具體詢問後，上述人員確認於截至2025年6月30日止六個月內一直遵守標準守則。有可能掌握未經發佈的內幕消息的本公司僱員亦需遵守標準守則。本公司於截至2025年6月30日止六個月內未發現有任何有關僱員違反標準守則的事件。

十二、遵守企業管治守則

本公司致力維持良好的企業管治標準。董事會認為，良好的企業管治標準十分重要，是本公司保障股東利益、提升企業價值、制訂業務策略和政策以及提高透明度與責任承擔的框架。

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則的原則及守則條文，並於報告期內一直遵守企業管治守則的守則條文，惟企業管治守則的守則條文第C.2.1和第B.2.2條除外。

根據香港上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本集團董事長與首席執行官的角色由本集團創始人Hao Hong博士擔任。董事會相信，此架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及職責平衡，原因為：(1)董事會針對將做出的決策須經至少大多數董事會成員批准，且組成董事會的9名董事中有3名為獨立非執行董事，因此董事會認為其擁有足夠的權力制衡；(2)Hao Hong博士及其他董事均知悉並承諾履行他們作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）其以符合本集團最佳利益的方式行事，並為本集團做出相應決策；及(3)董事會由經驗豐富的優質人才與專才組成，以確保董事會運營的權責平衡，而該等人才與專才會定期會面以討論影響本公司運營的事宜。此外，本集團的整體戰略與其他主要業務、財務及經營管理政策乃經董事會與高級管理層詳細討論後共同制定。董事會相信，董事長及首席執行官由同一人士兼任可促進策略倡議的有效執行並督促管理層與董事會之間及時有效地溝通交流。再者，鑒於Hao Hong博士的行業經驗、專業背景、個人履歷以及上述其在本公司中的重要角色，且對本集團長達二十餘年的深刻理解，Hao Hong博士是識別集團發展策略機會及作為董事會核心的最佳人選。最後，Hao Hong博士作為本公司的創始人，董事會相信，由同一人兼任主席與首席執行官的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃和溝通更具時效與有效性。董事會將繼續檢討並關注本集團企業管治構架的成效，以評估是否有必要區分董事會主席與首席執行官的角色。

根據《公司章程》及《企業管治守則》守則第B.2.2條，董事（包括獨立非執行董事）的任期為三年，屆滿後可連任，但獨立非執行董事的任期不得超過連續六年。根據公司於2024年2月2日發佈的公告，第四屆董事會和監事會任期於2024年2月9日屆滿。於報告期末，由於第五屆董事會和監事會的相關候選人提名仍在進行中，為確保董事會和監事會工作的連續性和穩定性，第五屆董事會和監事會的選舉已延期，董事會各專門委員會和公司高級管理層的任期也已相應延長。在選舉程序完成前，第四屆董事會及監事會全體成員、董事會各專門委員會成員和公司高級管理人員已繼續按照有關法律法規和公司章程的規定履行各自的義務和職責。本公司已根據選舉的進展情況履行信息披露義務。截至本公告日，第五屆董事會選舉、取消監事會、董事會委員會人員變動及委任高級管理人員等已於2025年8月6日召開的公司2025年第二次臨時股東大會及相關類別股東會議及／或之後舉行的董事會會議表決通過後生效。更多詳情，請參閱本公告的「董事、監事和首席執行官資料變動」及「報告期後事項」小節。

董事會致力於實現高標準的企業管治，高標準的企業管治對本集團提供的有效指引以保障股東權益及提升企業價值及問責性至關重要。本公司將繼續檢討並檢查企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

十三、遵守法律及法規

於報告期內，本公司已遵守對本公司有重大影響的相關法律及法規，包括香港公司條例、香港上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則中有關（其中包括）信息披露及企業管治的規定。本集團及本公司董事、監事及高級管理人員概無受到中國證監會的任何調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被證券交易所公開譴責、被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形，亦無涉及任何其他會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

十四、報告期後事項

變更部分募集資金用途

於2025年8月6日，關於變更部分全球發售募集資金用途和變更部分A股非公開發行募集資金用途的決議獲股東批准。更多詳情，請參閱本公告的「證券發售募集資金淨額用途」小節，本公司於2025年7月4日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

推選及委任董事

於2025年8月6日，第五屆董事會選舉生效，包括任命一名獨立非執行董事（謝維愷先生），和董事會委員會人員變動。更多詳情，請參閱本公告的「董事、監事和首席執行官資料變動」小節，本公司於2025年7月18日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

取消監事會並廢止《監事會議事規則》

於2025年8月6日，關於取消監事會並廢止《監事會議事規則》的決議獲股東批准。更多詳情，請參閱本公告的「董事、監事和首席執行官資料變動」小節，本公司於2025年7月18日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

修訂公司章程

於2025年8月6日舉行的公司2025年第二次臨時股東大會、2025年第三次A股類別股東大會及2025年第三次H股類別股東大會，修訂公司章程的特別決議案獲股東批准。更多詳情，請參閱本公告的「修訂本公司章程」小節，本公司於2025年7月18日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

修訂內部規則

於2025年8月6日，修訂本公司部分內部規章制度的特別決議案獲股東批准，包括(i)《股東大會議事規則》及(ii)《董事會議事規則》；並已於臨時股東大會上提呈各項普通決議案，以審議及批准建議修訂：(i)《獨立非執行董事工作制度》，(ii)《對外擔保管理辦法》，(iii)《對外投資管理辦法》，(iv)《關聯(連)交易管理和決策制度》，(v)《募集資金管理制度》，及(vi)《控股股東行為規範》。更多詳情，請參閱本公司於2025年7月18日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

董事會主席選任及高級管理人員與聯席公司秘書委任

於2025年8月6日，董事會選舉Hao Hong博士為第五屆董事會主席。其任期自2025年8月6日起至第五屆董事會任期屆滿時為止。同時，董事會委任Hao Hong博士為本公司首席執行官，楊蕊女士為本公司聯席首席執行官，張達先生為本公司首席財務官兼首席運營官，Chengyi Chen博士為本公司首席技術官、委任Xinhui Hu博士為本公司首席商務官，委任洪亮先生、陳朝勇先生及姜英偉先生為本公司執行副總裁，委任周炎博士及徐向科先生為本公司高級副總裁，並委任徐向科先生為董事會秘書。彼等任期均自2025年8月6日起至第五屆董事會任期屆滿時為止。此外，董事會亦委任徐向科先生及鄭程傑先生為本公司聯席公司秘書，自2025年8月6日起至第五屆董事會任期屆滿時為止。更多詳情，請參閱本公司於2025年8月6日發佈的相關公告。

除上述已披露事項，於2025年6月30日後及直至本公告日期，本集團無任何其他重大事項。

十五、審閱財務報表

1. 審計委員會

本公司已成立審計委員會，其書面職權範圍符合香港上市規則第3.21條及企業管治守則。審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報程序及內部控制系統，以及向董事會提供建議及意見。截止本公告日期，審計委員會由一名非執行董事張婷女士和兩名獨立非執行董事孫雪嬌博士、侯欣一博士組成，其中孫雪嬌博士具備適當專業資格擔任審計委員會主席。

審計委員會已考慮及審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期業績及本集團採納的會計原則及慣例，並已就內部控制、風險管理及財務報告等事宜與管理層進行討論。審計委員會認為本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期業績已遵從相關會計準則、法例及法規。

2. 安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期業績已由本集團核數師安永會計師事務所(執業會計師)根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。本集團核數師在這方面的工作並不構成根據香港會計師公會發佈的《香港審計準則》、《香港審核業務準則》或《香港鑒證業務準則》所進行的鑒證業務，因此本集團核數師在本公告中未發表任何審計意見。

中期簡明綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	3,188,307	2,655,046
銷售成本		<u>(1,809,150)</u>	<u>(1,560,345)</u>
毛利		1,379,157	1,094,701
其他收入及收益	4	184,417	258,891
銷售及分銷開支		(90,948)	(102,423)
行政開支		(397,047)	(376,644)
研發開支		(285,748)	(328,688)
金融及合同資產減值(虧損)/撥回淨額		(29,834)	7,295
其他開支		(50,943)	(12,496)
融資成本		(6,261)	(2,528)
應佔聯營公司虧損		<u>(2,694)</u>	<u>(5,457)</u>
除稅前利潤	5	700,099	532,651
所得稅開支	6	<u>(86,948)</u>	<u>(40,236)</u>
期內利潤		<u>613,151</u>	<u>492,415</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		617,470	499,131
非控股權益		<u>(4,319)</u>	<u>(6,716)</u>
		<u>613,151</u>	<u>492,415</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本(以每股人民幣元呈列)	8	<u>人民幣1.68元</u>	<u>人民幣1.40元</u>
攤薄(以每股人民幣元呈列)	8	<u>人民幣1.68元</u>	<u>人民幣1.40元</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至2025年6月30日止六個月

	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	613,151	492,415
其他全面收益		
海外營運換算產生的匯兌差額	10,615	1,993
按公允價值計入其他全面收益的股權投資： 公允價值變動	—	4,483
期內其他全面收益，扣除稅項	10,615	6,476
期內全面收益總額	623,766	498,891
以下人士應佔：		
母公司擁有人	628,085	505,607
非控股權益	(4,319)	(6,716)
	623,766	498,891

中期簡明綜合財務狀況表

2025年6月30日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,106,308	5,939,832
使用權資產		693,999	699,765
商譽		146,183	146,183
其他無形資產		25,356	27,490
遞延稅項資產		286,937	248,353
於聯營公司的投資		533,893	536,587
預付款項、其他應收款項及其他資產		348,277	482,409
按公允價值計入損益的金融資產		162,890	157,762
非流動資產總值		8,303,843	8,238,381
流動資產			
存貨		1,212,004	1,193,346
貿易應收款項及應收票據	9	1,980,992	1,836,887
合同資產		81,804	101,470
預付款項、其他應收款項及其他資產		811,843	586,795
可收回稅項		3,029	1,928
按公允價值計入損益的金融資產		662,671	1,539,809
應收關聯方款項		898	532
現金及銀行結餘		6,794,304	5,789,408
流動資產總值		11,547,545	11,050,175
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	10	483,510	449,516
其他應付款項及應計費用		1,463,538	1,166,097
租賃負債		50,271	42,225
應付稅項		76,413	50,177
應付關聯方款項		1,304	1,330
流動負債總額		2,075,036	1,709,345
流動資產淨值		9,472,509	9,340,830
資產總值減流動負債		17,776,352	17,579,211

中期簡明綜合財務狀況表 (續)

2025年6月30日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延收入		275,060	298,622
租賃負債		280,505	282,529
遞延稅項負債		124,199	134,703
撥備		396	785
非流動負債總額		680,160	716,639
資產淨值		17,096,192	16,862,572
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	11	360,594	367,716
庫存股份		(492,681)	(1,232,758)
儲備		17,215,120	17,710,426
		17,083,033	16,845,384
非控股權益		13,159	17,188
總權益		17,096,192	16,862,572

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本	以股份 為基礎的 付款項下 受限制股份	資本儲備	法定 盈餘儲備	匯兌 波動儲備	儲備基金	保留利潤*	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日 (經審核)	367,716	(1,232,758)	9,396,271	208,970	26,722	457	8,078,006	16,845,384	17,188	16,862,572
期內利潤	-	-	-	-	-	-	617,470	617,470	(4,319)	613,151
與海外營運有關 的匯兌差額	-	-	-	-	10,615	-	-	10,615	-	10,615
期內全面收益總額	-	-	-	-	10,615	-	617,470	628,085	(4,319)	623,766
宣派及派付2024年 末期股息	-	-	-	-	-	-	(395,066)	(395,066)	-	(395,066)
註銷A股股份	(7,122)	578,964	(571,842)	-	-	-	-	-	-	-
授出受限制A股 股份	-	187,018	(187,018)	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的 購股權安排	-	-	30,305	-	-	-	-	30,305	290	30,595
回購H股股份	-	(25,905)	-	-	-	-	-	(25,905)	-	(25,905)
轉自保留利潤	-	-	-	-	-	230	-	230	-	230
於2025年6月30日 (未經審核)	<u>360,594</u>	<u>(492,681)</u>	<u>8,667,716</u>	<u>208,970</u>	<u>37,337</u>	<u>687</u>	<u>8,300,410</u>	<u>17,083,033</u>	<u>13,159</u>	<u>17,096,192</u>

中期簡明綜合權益變動表(續)

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔										
	股本	以股份 為基礎的 付款項下 受限制股份	資本儲備	法定 盈餘儲備	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值 儲備	匯兌 波動儲備	儲備基金	保留利潤*	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註11)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日（經審核）	369,472	(494,010)	9,612,482	208,970	415	22,466	–	7,759,922	17,479,717	30,262	17,509,979
期內利潤	–	–	–	–	–	–	–	499,131	499,131	(6,716)	492,415
期內其他全面收益：											
按公允價值計入其他全面 收益的股權投資的公允價 值變動，扣除稅項	–	–	–	–	4,483	–	–	–	4,483	–	4,483
與海外營運有關的匯兌差 額	–	–	–	–	–	1,993	–	–	1,993	–	1,993
期內全面收益總額	–	–	–	–	4,483	1,993	–	499,131	505,607	(6,716)	498,891
宣派及派付2023年末期股息	–	–	–	–	–	–	–	(641,938)	(641,938)	–	(641,938)
註銷受限制股份	(1)	34	(35)	–	–	–	–	–	(2)	–	(2)
歸屬受限制股份	–	30,025	–	–	–	–	–	–	30,025	–	30,025
以權益結算的購股權安排	–	–	33,509	–	–	–	–	–	33,509	457	33,966
回購A股股份	–	(999,856)	–	–	–	–	–	–	(999,856)	–	(999,856)
股東注資	–	–	21,814	–	–	–	–	–	21,814	–	21,814
轉自保留利潤	–	–	–	–	–	–	163	–	163	–	163
於2024年6月30日 （未經審核）	369,471	(1,463,807)	9,667,770	208,970	4,898	24,459	163	7,617,115	16,429,039	24,003	16,453,042

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣17,215,120,000元(2024年6月30日：人民幣17,523,375,000元)。

中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

1. 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的全部資料及披露事項，並應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者貫徹一致，惟就本期間的財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

國際會計準則第21號(修訂本)

缺乏可兌換性

該經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響說明如下：

國際會計準則第21號(修訂本)訂明，當缺乏可兌換性時，實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及如何估計其於計量日的即期匯率。該等修訂本要求披露資料，以使財務報表使用者了解不可兌換貨幣的影響。由於本集團進行交易的貨幣與可換算為本集團呈列貨幣的集團實體的功能貨幣可互相兌換，因此該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

經營分部按本集團執行委員會及本公司董事會就資源分配及表現評估定期審閱本集團不同部門之內部報告釐定。

經營分部

期內，由於本集團業務涉及合同開發及生產，專注於全球醫藥技術的創新及商業應用，故僅設有一個經營分部。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	713,338	689,105
海外	<u>2,474,969</u>	<u>1,965,941</u>
合計	<u><u>3,188,307</u></u>	<u><u>2,655,046</u></u>

上述收入資料以客戶所在地為基礎。

(b) 非流動資產

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
中國大陸	7,555,721	7,543,072
美國	49,528	54,218
英國	<u>248,767</u>	<u>234,976</u>
合計	<u><u>7,854,016</u></u>	<u><u>7,832,266</u></u>

上述非流動資產資料乃基於資產的所在地且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

截至2025年6月30日止六個月，約人民幣777,081,641元（2024年6月30日：人民幣257,775,520元）的收入來自單一客戶，包括一組據知受該客戶共同控制的實體。

4. 收入

小分子CDMO業務：

本集團提供的服務包括(i)臨床及臨床前階段CDMO解決方案；及(ii)商業化階段CDMO解決方案。臨床及臨床前階段CDMO解決方案提供貫穿臨床前到臨床階段的小分子藥物製劑工藝開發及優化、分析服務及放大生產服務。臨床階段CDMO解決方案的收入來源於銷售貨品、提供以全時當量服務（或「FTE」）及按服務收費（或「FFS」）安排的服務。本集團就按FTE及FFS安排的服務分別隨時間及按時間點確認收入。

商業化階段CDMO解決方案為噸級製造服務業提供高質量的註冊起始物料(RSM)、高級中間體及活性藥物成分（「API」）。商業化階段CDMO解決方案的全部收入均來源於按時間點確認的銷售貨品及提供的服務。

新興業務：

本集團提供的服務包括(i)預製劑及製劑開發，(ii)用於多肽、寡核苷酸、聚糖、毒素連接物及其他大分子的化學大分子CDMO解決方案，(iii)生物合成解決方案，(iv)用於單克隆抗體（「mAb」）及抗體偶聯藥物(ADC)的生物藥CDMO解決方案，(v)合同研究組織（「CRO」）解決方案及(vi)信使核糖核酸（「mRNA」）解決方案。新興業務的收入主要來源於轉移貨品及服務，例如提供以FFS及CRO解決方案結算的服務。根據CRO解決方案，本集團履約不會為本集團創造具有替代用途的資產，而本集團對迄今為止已履行合同責任的相關付款擁有可強制執行的權利，且本集團於某一時段確認收入。而對於來自新興業務的其他收入，若合同具有多個可交付單元，則除折扣及可變代價的分配外，本集團按相對獨立的售價將交易價格分攤至每項履約責任，且由於其並不符合按時間段確認收入的條件，因此本集團按時間點確認收入。因此，本集團就按CRO解決方案及FFS安排的服務分別隨時間及按時間點確認收入。

其他：

其他主要包含原材料銷售及報廢材料銷售。

收入之分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶合同收入		
轉移貨品及服務	3,185,098	2,653,034
其他	3,209	2,012
合計	<u>3,188,307</u>	<u>2,655,046</u>

客戶合同收入的分類收入資料

(a) 分類收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
貨品或服務類型		
小分子CDMO業務	2,429,080	2,153,419
新興業務	756,018	499,615
其他	3,209	2,012
合計	<u>3,188,307</u>	<u>2,655,046</u>
地區市場		
中國內地	713,338	689,105
海外	2,474,969	1,965,941
合計	<u>3,188,307</u>	<u>2,655,046</u>
收入確認時間		
於某一時間點轉移的貨品	2,928,813	2,520,762
— 小分子CDMO業務	2,308,806	2,115,205
— 新興業務	616,798	403,545
— 其他	3,209	2,012
隨時間轉移的服務	259,494	134,284
— 小分子CDMO業務	120,274	38,214
— 新興業務	139,220	96,070
合計	<u>3,188,307</u>	<u>2,655,046</u>

下表列示於本報告期內確認並計入報告期初合同負債且於過往期間已實現履約責任所確認的收入金額：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於報告期初計入合同負債的已確認收入：	<u>269,941</u>	<u>221,204</u>
合計	<u>269,941</u>	<u>221,204</u>

5. 除稅前利潤

本集團來自持續經營業務的除稅前利潤乃經扣除／(抵免)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
銷售成本	1,809,150	1,560,345
物業、廠房及設備折舊	235,740	226,133
使用權資產折舊	33,416	23,512
其他無形資產攤銷	2,269	4,683
研發成本：		
本期間開支	285,748	328,688
不計入租賃負債計量的租賃付款	16,116	11,345
核數師薪酬	840	840
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	1,047,210	1,015,539
以股份為基礎的付款開支	30,595	33,966
退休金計劃供款	98,863	95,049
匯兌差額淨額	30,735	(70,497)
銀行利息收入	(99,652)	(120,702)
按公允價值計入損益的金融資產的		
公允價值收益淨額	(11,555)	(11,266)
出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產虧損	270	341
金融及合同資產減值虧損／(撥回)淨額	29,834	(7,295)
存貨撇減至可變現淨值	12,704	9,762

6. 所得稅

中國內地即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法(於2008年1月1日批准及生效)，按本集團的應課稅利潤以25%的法定稅率計算，惟於截至2025年6月30日止六個月列入「高新技術企業」而享有15%優惠稅率的本集團於中國內地的若干附屬公司除外。

其他地區之應課稅利潤稅項乃按本集團經營所在司法管轄區當時之稅率計算。本集團在美國註冊成立的附屬公司Asymchem Inc.及Asymchem Boston Corporation的即期所得稅撥備根據截至2025年6月30日止六個月21%的聯邦稅率計算。本集團在英國註冊成立的附屬公司Asymchem Limited的即期所得稅撥備基於19%的稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期	136,036	77,435
遞延	(49,088)	(37,199)
合計	<u>86,948</u>	<u>40,236</u>

本集團屬於第二支柱模型規則的適用範圍。本集團已就確認及披露第二支柱所得稅所產生的遞延稅項資產及負債採用強制性例外規定，並將於第二支柱所得稅產生時列作即期稅項。截至2025年6月30日，本集團營運所在的若干司法管轄區內，第二支柱立法已頒佈或已實質頒佈但尚未生效。

7. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
已宣派的股息：		
每股普通股人民幣1.10元(截至2025年6月30日止六個月)		
及人民幣1.80元(截至2024年6月30日止六個月)	395,066	641,938

於2025年6月11日，本公司2024年股東週年大會通過2024年利潤分配方案(「2024年利潤分配方案」)。根據2024年利潤分配方案，以釐定2024年利潤分配方案的合資格股東的股權登記日為基準，向A股及H股股東宣派每股人民幣1.10元(含稅)的末期股息，總計派息人民幣395,066,122.00元(包括A股股息人民幣364,757,536.00元及H股股息人民幣30,308,586.00元)。

8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據期內母公司普通股權持有人應佔利潤，以及期內發行在外的普通股加權平均數363,091,000股(截至2024年6月30日止六個月：350,742,000股)計算，並經調整以反映期內進行的供股。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內溢利計算，並在適當情況下經調整以反映可換股債券的利息(見下文)。計算所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的期內發行在外的普通股數目，以及假設於所有具攤薄潛力的普通股被視為轉換為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
計算每股攤薄盈利所用母公司普通股權持有人應佔利潤	617,470	499,131
減：預期未來可解鎖受限制股份股東應佔現金股息	(7,774)	(8,046)
計算每股基本盈利所用母公司普通股權持有人應佔利潤	609,696	491,085

* 截至2025年6月30日止六個月，由於現金股息分派計劃，受限制A股股份具有反攤薄效應。由於有關影響已排除在計算每股攤薄盈利之外，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	股份數目	
	2025年	2024年
股份		
計算每股基本盈利所用期內發行在外的普通股加權平均數	363,091	350,742
攤薄影響－普通股加權平均數：		
受限制A股股份	649	20
受限制H股股份	196	—
計算每股攤薄盈利所用期內發行在外的普通股加權平均數	<u>363,936</u>	<u>350,762</u>

9. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據 減值	<u>2,115,018</u> <u>(134,026)</u>	<u>1,939,914</u> <u>(103,027)</u>
合計	<u>1,980,992</u>	<u>1,836,887</u>

本集團與客戶的交易條款以信貸為主。普通信用期長達90天。各客戶有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信用控制部門盡量降低信用風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為免息。

於各報告期末貿易應收款項的賬齡分析（按發票日期作出並扣除虧損撥備）如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於1年內	1,862,832	1,759,490
1至2年	105,988	74,247
2至3年	<u>12,172</u>	<u>3,150</u>
合計	<u>1,980,992</u>	<u>1,836,887</u>

10. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末貿易應付款項及應收票據的賬齡分析（按發票日期作出）如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於1年內	377,816	358,342
1至2年	71,600	56,497
超過2年	34,094	34,677
合計	<u>483,510</u>	<u>449,516</u>

貿易應付款項為不計息，通常在15至90天內結算。

貿易應付款項按攤銷成本計量，賬面值與公允價值合理相若。

11. 股本

股份

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：普通股	<u>360,594</u>	<u>367,716</u>
本公司股本變動概要如下：		
	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2024年1月1日	<u>369,471,533</u>	<u>369,472</u>
沒收受限制A股股份	(2,100)	(2)
註銷已回購受限制A股股份	<u>(1,753,010)</u>	<u>(1,754)</u>
於2024年12月31日	<u>367,716,423</u>	<u>367,716</u>
註銷A股股份 (附註(a))	<u>(7,122,703)</u>	<u>(7,122)</u>
於2025年6月30日 (未經審核)	<u>360,593,720</u>	<u>360,594</u>

附註：

(a) 該等已回購A股股份已於2025年2月28日註銷。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本公告刊載於本公司網站(www.asymchem.com)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司載有香港上市規則附錄D2規定項下所有相關資料的截至2025年6月30日止的中期報告，將於適時刊載於上述網站及寄發予股東(如有需要)。

釋義及詞彙

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。該等詞彙及其定義未必與任何業內標準定義完全相符，亦未必可直接與其同行業公司所採用的同類詞彙進行比較。

「2020年受限制A股股權激勵計劃」	指	於2020年7月9日股東大會通過的本公司《2020年受限制A股股權激勵計劃》
「2022員工持股計劃」	指	於2022年第五次臨時股東大會通過的本公司《2022年員工持股計劃》
「2025年A股計劃」	指	於2025年4月3日第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會通過的本公司《2025年A股限制性股票激勵計劃》
「H股限制性股票計劃」	指	於2025年4月3日第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會及2025年第一次H股類別股東大會通過的本公司《H股限制性股票計劃》
「ADC」	指	抗體－藥物偶聯物
「AI」	指	人工智能
「APC」	指	別藻藍蛋白
「API」	指	活性藥物成分
「公司章程」	指	本公司的公司章程(經不時修訂)
「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於深圳證券交易所上市並以人民幣進行買賣
「審計委員會」	指	董事會審計委員會

「生物科技公司」、 「生物科技客戶」	指	生物科技公司、生物科技客戶
「BLA」	指	生物製劑許可申請，就獲允許將生物製劑引進或運輸引進美國州際商業市場向USFDA所提出的申請
「董事會」	指	本公司董事會
「CBTI」	指	生物科學技術中心
「CDMO」	指	合同研發生產組織，主要為製藥行業提供CMC、藥物開發及藥物生產服務的公司
「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載列的企業管治守則
「董事長」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本公告及作地區參考而言，本公告所述「中國」不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣地區
「CMC」	指	化學成分生產和控制，用於在檔案中詳細說明治療特徵及其製造及品質檢測過程，用以支持臨床研究及上市應用的重要部分
「CMO」	指	合同定制生產機構
「本公司」、「公司」、 「凱萊英」或「凱萊英 醫藥集團(天津)股份 有限公司」	指	凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司，一家於1998年10月8日根據中國法律成立為企業法人，其A股於深圳證券交易所上市，且其H股於香港聯交所上市
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「CRO」	指	合約研究組織
「董事」	指	本公司董事
「EHS」	指	健康、安全和環境的綜合管理
「ESG」	指	環境、社會和治理

「FAT」	指	工廠驗收測試
「全球發售」	指	股份的香港公開發售及國際發售
「GLP-1」	指	胰高血糖素樣肽-1激動劑是一類治療II型糖尿病及肥胖症的藥物
「GMP」、「cGMP」	指	良好生產規範
「本集團」、「我們」	指	本公司及其附屬公司
「海河凱萊英基金」	指	天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金(有限合夥)，一家根據中華人民共和國法律設立的有限合夥企業
「海河凱萊英醫療健康基金」	指	天津海河凱萊英醫療健康產業投資基金合夥企業(有限合夥)
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「HTS」	指	高通量篩選
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「IND」	指	新藥臨床試驗申請或新藥臨床研究用藥申請，在中國亦被稱為臨床試驗申請或臨床試驗通知書
「LNP」	指	脂質體納米顆粒
「mAb」	指	單克隆抗體
「MNC」	指	跨國公司

「mRNA」	指	信使核糖核酸
「標準守則」	指	香港上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「NDA」	指	新藥上市許可申請
「NMPA」	指	國家藥品監督管理局
「OEB5」	指	職業暴露等級5
「PAT」	指	製程分析技術
「pH」	指	酸鹼度，描述水溶液的酸鹼性強弱程度
「PLA」	指	聚乳酸
「PMDA」	指	醫藥品醫療機器總合機構
「PPQ」	指	工藝性能確認
「招股章程」	指	本公司日期為2021年11月30日有關全球發售的招股章程
「QP」	指	質量授權人
「QA」	指	品質保證
「研發」	指	研究和開發
「報告期」	指	截至2025年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「RNA」	指	核糖核酸
「證券及期貨條例」	指	香港證券及期貨條例
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所
「監事」	指	本公司監事
「Teda」	指	天津經濟技術開發區

「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國（通常稱為英國）、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國FDA」或「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「有濟醫藥科技」	指	天津有濟醫藥科技發展有限公司

在本公告中，除文義另有所指外，「聯屬公司」、「聯營公司」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有香港上市規則賦予該等詞彙的涵義。

承董事會命
凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司
Hao Hong博士
 董事長、執行董事兼首席執行官

中國天津，2025年8月25日

於本公告日期，本公司董事會由董事長兼執行董事Hao Hong博士，執行董事楊蕊女士、張達先生及洪亮先生，非執行董事Ye Song博士及張婷女士，以及獨立非執行董事孫雪嬌博士、侯欣一博士及謝維愷先生組成。