

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之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12月31日止年度之年度業績公告

凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司(「本公司」或「凱萊英」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2025年12月31日止年度(「報告期」)的經審計綜合年度業績，連同截至2024年12月31日止年度(「同期」)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計委員會審閱及由本公司核數師審核。

於本公告中，「我們」指本公司，如文義另有所指，指本集團。本公告所載若干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」、「聯繫人」、「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(「香港聯交所」)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，應以英文原件為準。

## 財務摘要

截至2025年12月31日止年度（「報告期間」）的收益約為人民幣6,670,181千元，較同期的約人民幣5,804,657千元增長14.91%。

於報告期間，毛利率約為41.59%，較同期41.03%增加0.56個百分點。

本報告期間歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣1,132,570千元，較同期的約人民幣948,950千元增加19.35%。

於報告期間，上市公司股東應佔非國際財務報告準則經調整淨利潤約為人民幣1,253,488千元，較同期的約人民幣803,069千元增長56.09%。

董事會建議本公司2025年度利潤分配方案（「2025年度利潤分配計劃」）如下：截至2025年12月31日止年度派付每10股普通股人民幣13.00元（含稅），建議末期股息總額約人民幣467,640,771.00元（含稅）。建議的2025年度利潤分配計劃須待股東於股東週年大會上批准後方可作實。

	截至12月31日止年度		變動 比例 %
	2025	2024	
	人民幣千元（百分比除外）		
經營業績：			
收入	6,670,181	5,804,657	14.91
毛利	2,773,796	2,381,710	16.46
年內利潤	1,126,642	935,756	20.40
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,132,570	948,950	19.35
盈利能力：			
毛利率	41.59%	41.03%	0.56
歸屬於上市公司股東的淨利率	16.98%	16.35%	0.63
非國際財務報告準則計量			
經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤（附註1）	1,253,488	803,069	56.09
經調整歸屬於上市公司股東的淨利率（附註1）	18.79%	13.83%	4.96
每股盈利（人民幣元）			
— 基本	3.16	2.69	17.66
— 攤薄	3.16	2.69	17.66

	於12月31日		變動 比例 %
	2025	2024	
	人民幣千元 (百分比除外)		
資產總值	<b>20,277,466</b>	19,288,556	5.13
負債總額	<b>2,631,326</b>	2,425,984	8.46
總權益	<b>17,646,140</b>	16,862,572	4.65
上市公司擁有人應佔權益	<b>17,635,099</b>	16,845,384	4.69
現金及銀行結餘	<b>6,320,950</b>	5,789,408	9.18
資產負債率 (註2)	<b>12.98%</b>	12.58%	0.40

附註1：請參閱「管理層討論與分析－II.財務回顧－(xxiv)經調整非國際財務報告準則指標」。

附註2：資產負債比率乃按負債總額除以資產總額計算。

## 管理層討論與分析

### I. 業務回顧

2025年，本公司繼續全面推進業績增長，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、生物大分子CDMO、藥物製劑服務、臨床研究服務、合成生物技術和新技术輸出領域。在醫藥行業築底回暖的背景下，公司結合醫藥行業變化趨勢中呈現出的積極信號，持續加大市場開拓力度，特別是在多肽、寡核苷酸、抗體偶聯藥物(「ADC」)等增量業務板塊，為未來業績的持續穩健增長打下堅實基礎。面對全球貿易以及政策的不確定性，公司以Sandwich Site為依託，深化推進海外商業化產能建設，平衡好全球化發展戰略落地和運營成本控制。截至本公告日期，剔除報告期內已確認收入的訂單，公司在手訂單總額13.85億美元，較去年同期增長31.65%，化學大分子和生物大分子業務訂單增長迅猛，為後續業績進一步加快增長奠定堅實基礎。

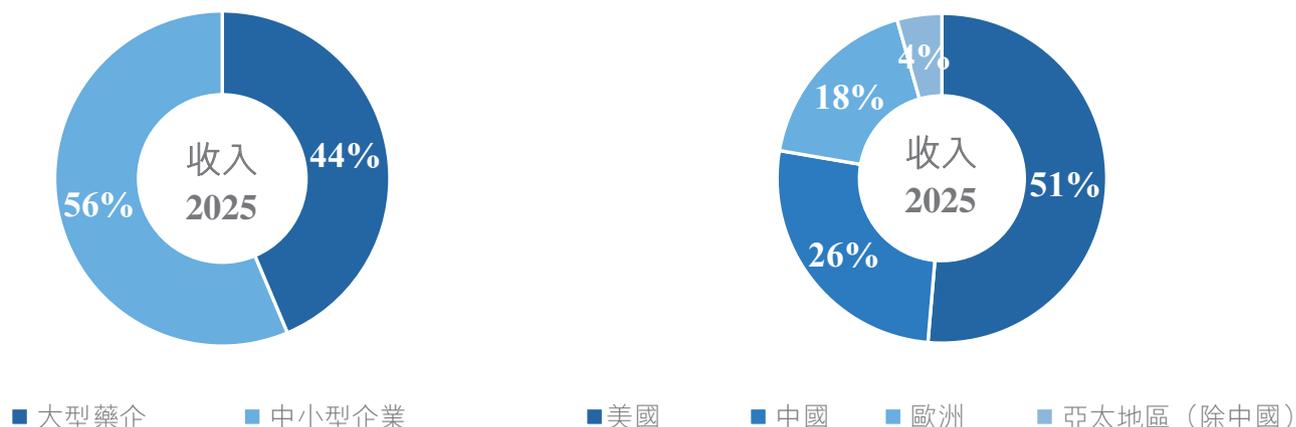
報告期內，公司實現營業總收入人民幣6,670百萬元，同比增長14.91%，恒定匯率下同比增長16.78%，其中第四季度實現收入人民幣2,040百萬元，環比第三季度增長41.53%，同比增長22.59%，恒定匯率下同比增長30.84%；近年公司推行的降本增效措施成果顯現，以及新興業務交付規模提升和產能利用率爬坡，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣1,133百萬元，同比增長19.35%，經調整淨利潤人民幣1,253百萬元，同比增長56.09%。

#### 市場擴張和多元化客戶基礎

公司加速全球市場拓展，持續擴大客戶群體，2025年度新增CDMO客戶超300家。

本公司秉承「做深」大客戶，逐步延伸服務鏈。報告期內，來自大型製藥(「大製藥」)公司收入人民幣2,916百萬元，同比增長8.36%；本公司堅持「做廣」中小客戶，儲備潛力項目。來自中小製藥公司收入人民幣3,755百萬元，同比增長20.57%，收入來源呈現更為多元的趨勢。

報告期來自境外市場客戶收入人民幣4,921百萬元，同比增長14.85%；來自境內市場客戶收入人民幣1,749百萬元，同比增長15.09%。



### i. 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。全球小分子CDMO需求轉移到新興市場（尤其是中國）的趨勢尤為明顯，此趨勢並可能在未來幾年持續下去。

公司小分子CDMO業務聚焦在法規監管要求嚴、供貨量級大的產品階段，服務的項目覆蓋抗腫瘤、抗病毒、抗感染、心血管、糖尿病等多個重大疾病治療領域。報告期小分子業務領域在高通量篩選、連續化學、光電化學核心技術縱深突破，更多新技術應用到公司所服務的臨床和商業化項目中。

公司依託行業領先的技術優勢和一流的運營管理及品質體系，以及良好的項目交付記錄，小分子業務呈現出高品質的發展態勢。報告期實現收入人民幣4,735百萬元，同比增長3.59%，實現毛利率46.45%，交付商業化項目59個，臨床及臨床前項目515個，其中臨床III期項目70個。報告期內，參與減重相關小分子GLP-1臨床階段項目5個，其中2個處於臨床後期。截至本公告日，根據在手訂單預計2026年小分子驗證批工藝性能確認階段（「PPQ」）項目有16個。

## ii. 新興業務

公司依託小分子CDMO業務板塊積累的行業資源和競爭優勢，快速推動新興業務的市場開拓和能力建設，新興業務取得跨越式增長。報告期實現收入人民幣1,929百萬元，同比增長57.30%，其中來自境外收入人民幣852百萬元，同比增長超240%。新興業務整體毛利率29.65%，同比提升8.47個百分點。

### 化學大分子CDMO業務

報告期，化學大分子CDMO業務板塊收入人民幣1,028百萬元，同比增長123.72%。截至本公告日，在手訂單金額同比增長127.59%，其中境外訂單佔比58.42%。

公司服務處於臨床階段的藥物52個，其中減重相關領域項目19個，有8個處於臨床後期。首個多肽項目於報告期獲批上市並提供商業化供貨，根據在手訂單預計2026年多肽業務PPQ項目有4個。持續加大寡核苷酸項目開拓力度，服務臨床階段項目69個，其中有20個處於臨床後期；同時，廣泛參與基於新遞送技術的核酸偶聯藥物項目，包括寡核苷酸偶聯抗體（「AOC」）、肽-寡核苷酸偶聯物（「POC」）、核酸適體偶聯藥物（「ApDC」）、Oligo-lipid等。毒素連接體業務服務臨床階段項目36個，其中PPQ項目6個，首個ADC藥物通過註冊現場核查（「PAI」）核查，正式進入商業化階段，預計2026年有4個項目陸續進入商業化階段。

### 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294百萬元，同比增長95.76%，其中來自海外項目收入佔比39.55%；共計執行130個項目，其中5個BLA項目，46個IND項目，以及研發服務項目近70個。完成PPQ項目平台體系搭建，並順利完成第一個PPQ生產。截至本公告日，在手訂單金額同比增長55.56%，其中境外訂單佔比39.92%。

報告期內承接首個抗體多肽偶聯藥物（「APC」）一站式服務項目、首個高濃度抗體製劑生產IND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。全年共接受審計36次，包含多個海外跨國企業（「MNC」）客戶審計，客戶審計通過率100%。助力多家公司獲得FDA臨床許可及FDA IND批准。

公司積極建設ToolBox能力，承接並參與多場大型論壇及演講，彰顯凱萊英生物對外影響力。凱萊英生物AsymBio偶聯藥物開發平台成功入圍第12屆World ADC Awards「Best ADC Platform Technology」獎項，印證了凱萊英生物在全球抗體偶聯藥物CDMO領域的卓越地位。

### **製劑CDMO業務**

報告期內，製劑CDMO業務板塊收入人民幣284百萬元，同比增長18.44%，共執行項目200個，新增客戶56家，其中海外客戶近20家。依靠可靠的品質體系，報告期內順利通過FDA、PMDA、NMPA等核查，製劑商業化進展顯著，報告期內新增7個製劑商業化項目，累計已有9個製劑商業化項目，其中有2個項目供應海外市場，持續加快國際化步伐。截至本公告日，在手訂單金額同比增長49.13%，其中境外訂單佔29.27%。

製劑各技術平台取得系列突破，持續拓展新型製劑項目。納米晶技術平台持續鞏固，多個口服納米晶項目順利實現臨床交付，同時完成無菌納米晶混懸液的項目交付；外用製劑平台繼續夯實，完成多個項目的臨床交付；複雜製劑平台覆蓋脂質體、納米粒、多肽長效緩釋注射劑等劑型並成功交付多個訂單；建立微片技術平台並實現腸溶微片臨床產品的供應；小核酸製劑平台繼續發揮領先優勢，項目數量突破百個，多個項目進入臨床後期階段；無菌原位凝膠、鼻噴劑和滴眼液技術平台持續賦能，順利完成多個項目交付。

### **臨床研究服務(CRO)業務**

報告期內，臨床研究服務板塊收入人民幣282百萬元，同比增長26.53%；助力客戶成功獲得FDA IND默示許可3項；助力23個項目獲中國臨床試驗默示許可。新承接項目216個，其中新承接II/III期臨床研究項目數量增長超50%，海外業務發展持續推動，新增海外申報及臨床訂單15個，其中承接的海外客戶項目落地中國項目已進入執行階段，海外市場滲透力顯著提升。持續強化腫瘤、免疫、抗感染、骨科、呼吸、血液、婦科等傳統優勢領域，保持在罕見病領域的深耕，並在精神、麻醉、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。截至本報告期末，公司正在進行的臨床研究項目294個，其中臨床II期及以後的項目122個。

在數據智能方面，將全流程智能化藥物警戒平台應用擴充至40餘個創新藥臨床項目中，並集成完全自研的智能問答機器人(Chat BI)，實現資料庫的自然語言交互；同時，與多個客戶共同探索臨床試驗方案和報告(CSP/CSR)的人工智能(「AI」)解決方案，測試結果顯示可以顯著提升撰寫效率與品質。

### 合成生物與新技術輸出業務

報告期內，合成生物技術業務板塊新增合作客戶34家。本公司已成功完成多個酶產品的開發，可在4周內實現酶活提高千倍，顯著提高研發效率。在核酸合成核心技術上實現「酶促連接法合成寡核苷酸」技術的產業化應用，與傳統固相化學合成法相比，效率顯著提升。固定化酶連續反應技術已實現水解酶、氧化還原酶、轉移酶等多種常用酶類的商業化應用，有效助力合作企業降低生產成本並減少三廢排放。

細胞工程技術平台方面，基於自主構建的高性能底盤菌株，整合多組學分析、發酵工藝優化及分離純化等全鏈條技術，已成功實現紅景天苷、白藜蘆醇、香紫蘇醇和補骨脂酚等產品的高效生產。

生物大分子微生物表達平台方面，成功搭建了填料高通量篩選平台及蛋白純化DOE技術平台，能夠在2~3周內快速完成純化介質的篩選，在6~8周內完成穩健純化工藝的開發。500L GMP車間正式投入使用並順利交付3個IND項目。

在連續性反應技術輸出方面，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，在執行訂單10項，並持續擴充自研項目儲備；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。

### iii. 研發平台建設

作為一家以技術為動力的公司，我們的關鍵成功在於將尖端技術及其產業應用無縫整合，不斷增強我們的技術競爭力，鞏固我們在CDMO行業的領先地位。依託我們內部的多個創新研發平台，我們的流程開發團隊使用前沿技術和知識為客戶提供量身定制的解決方案。

凱萊英以CDMO服務的「開發」部分為戰略重點，一直專注於開發頂級技術平台。於報告期末，本集團國內外已授權專利共577項，其中國內專利440項，在美國、歐盟、日本、韓國和印度等其他司法管轄區擁有已授權專利137項，其中205個在合成生物領域，210個在連續技術反應領域。尤其是就後者而言，本公司是最早在藥物生產中應用連續生產技術的公司之一，亦是為數不多能夠將該技術應用於噸級而非克級的公司之一。應用這些專利，簡化了工藝路徑和流程，縮短了加工時間，降低了原料成本，為凱萊英創造了強大的競爭優勢。對研發的持續專注使凱萊英成為創新藥研發生產全方位一站式解決方案平台的公司。

本集團多個技術中心致力於前沿技術的培育 and 技術創新的引領，為本公司新的戰略方向和發展提供強有力的技術支持。

報告期內，在連續反應和生物合成方面，本公司在連續合成、肽TFA裂解、重組合成等技術上均取得顯著成績。我們的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17篇的影響因數超過10。

截至2025年12月31日止年度，我們的研發費用為人民幣593百萬元，佔我們總收入的8.89%。由於我們預期未來收入增長，我們亦計劃按比例增加研發開支。

#### iv. 產能擴張投資及建設

我們擁有先進製造基地，這些基地完全按照嚴格的標準建造。截至2025年12月31日，我們在中國，美國，英國及其他地區擁有多個研發中心，生產基地，生產設施及分公司／辦事處，並在歐洲獲得首個研發基地，如下圖所示：



公司持續加強多肽、寡核苷酸技術儲備，在片段酶連接、TAG輔助液相合成、連續純化、連續裂解等技術接連突破，讓藥物的生產更高效、更綠色、更可及，持續深度賦能客戶。截至報告期末，多肽固相反應合成總產能為45,000L，預計2026年底將進一步增至69,000L，以滿足在手訂單未來產能需求；寡核苷酸產能達120mol，預計2026年6月底將增至180mol，以提升項目交付能力；持續推進高活產能建設，2025年一棟OEB5廠房和研發樓建成並投入使用，將顯著增加高活性藥物的商業化項目交付能力。

奉賢一期商業化抗體車間實現投產，有效滿足全球生物藥市場需求，奉賢一期商業化ADC車間預計2026年第二季度交付，將進一步擴充ADC商業化產能。

製劑產能建設方面穩步推進，β-內酰胺固體製劑車間與預充針製劑車間順利投入GMP使用並實現多個項目交付；商業化吹灌封(BFS)車間及卡式瓶製劑車間建設按計劃推進，預計2026年第二季度投入使用；PSD-3噴霧乾燥車間啟動建設，預計2026年年底投入使用，為製劑業務提供更強的產能支援。

生物合成方面，公司配備從50升至5,000升符合GMP標準的全規模生產線，專屬獨立總面積約17,000平方米生物發酵廠房已全面投產，可同時滿足酶、重組蛋白、多肽及生物基小分子等多類產品的生產需求。

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。

## v. 人才團隊建設

有效的人才管理策略是在競爭激烈、快速發展的醫藥行業取得成功的必要條件。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。我們通過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，在全球範圍內吸引並培養人才。

於2025年，為實現目標，我們為每個重要業務板塊實施量身定制的人才策略。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。我們激勵員工形成強烈的主人翁意識並鼓勵其參與行業標桿和代表性項目。此外，我們提供具有競爭力的薪酬和具有吸引力的職業發展機會，以激勵和留住優質人才。

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，公司共引進高級人才201人，近50%為博士。截至2025年12月31日，我們共有員工10,617人（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），其中大學本科及以上人數佔比約78.2%，碩士、博士及或以上人數佔比約23.9%。此外，公司研發及分析人員5,243人，佔比約49.38%，其中本科及以上佔比96.45%，其中碩士1,728人，博士308人，碩士博士類高級研究人員佔研發人員比例同比增長約0.89%。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。

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。

## vi. 社會責任與可持續發展

作為一家具有社會責任感的上市公司，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。於報告期內，我們更新並公開了《供應商ESG管理制度》和《供應鏈行為準則》。

我們在多所高校設立了「泰達－凱萊英獎學金」，支持大學生的學術學習和研究，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2026年4月發佈的2025年ESG報告。

## II. 財務回顧

2025年，本公司實現收入人民幣6,670.18百萬元，收入同比增長14.91%。2025年毛利率為41.59%，同比上升0.56個百分點。經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤實現人民幣1,253.49百萬元，相比2024年增長56.09%。報告期內，公司小分子CDMO業務實現收入人民幣4,734.65百萬元，同比增長3.59%。新興業務實現收入人民幣1,929.13百萬元，相比2024年同比上升57.30%。境外（包括北美、歐洲、除中國地區以外的泛亞地區）收入2025年實現人民幣4,920.88百萬元，較2024年同期增長了14.85%，國內收入2025年實現人民幣1,749.30百萬元，相比2024年同期增加15.09%。本集團持續研發平台建設，2025年研發投入人民幣593.26百萬元，較去年同減少3.45%，佔收入總額的8.89%。

### i. 收入

報告期間，本集團按產品類別劃分的收入如下：

	2025		2024		變動比例 %
	人民幣千元	比例	人民幣千元	比例	
小分子CDMO解決方案	4,734,651	70.98%	4,570,728	78.74%	3.59
新興業務	1,929,130	28.92%	1,226,374	21.13%	57.30
主營業務收入合計	6,663,781	99.90%	5,797,102	99.87%	14.95
其他業務	6,400	0.10%	7,555	0.13%	(15.29)
收入合計	<u>6,670,181</u>	100.00%	<u>5,804,657</u>	100.00%	14.91

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，增加新技術和智慧設備的運用，進一步提高其小分子CDMO業務商業化的競爭優勢。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，本公司卓越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574個，產生收入人民幣4,734.65百萬元，同比增長3.59%。

戰略新興分部於報告期內實現收入人民幣1,929.13百萬元，同比增長57.30%。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1,027.89百萬元，同比增長超120%。製劑CDMO業務板塊收入人民幣284.38百萬元，同比增長18.44%。臨床研究服務板塊實現收入人民幣282.14百萬元，同比增長26.53%。生物大分子CDMO業務板塊收入人民幣294.50百萬元，同比增長95.76%。

報告期間，本公司按客戶經營所在國家或地區劃分的營業收入如下：

	2025		2024		變動比例 %
	人民幣千元	比例	人民幣千元	比例	
境內(中國內地)	1,742,902	26.13%	1,512,353	26.05%	15.24
境外(包括北美、歐洲和 除中國內地以外的亞洲地區)	<u>4,920,879</u>	<u>73.77%</u>	<u>4,284,749</u>	<u>73.82%</u>	14.85
主營業務收入合計	<b>6,663,781</b>	<b>99.90%</b>	5,797,102	99.87%	14.95
其他業務國內收入	6,400	0.10%	7,555	0.13%	(15.29)
收入合計	<u><b>6,670,181</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u><b>5,804,657</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>	14.91

2025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15.24%，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4,920.88百萬元，較2024年同比增長了14.85%。本集團繼續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3,430.52百萬元，同比增長1.77%；來自亞太(除中國)市場客戶收入人民幣292.83百萬元，同比增長64.17%；來自歐洲市場客戶收入人民幣1,197.53百萬元，同比產生62.83%的增長。

## ii. 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、能源費用及檢測放行費用等。「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年為人民幣3,896.39百萬元，較2024年同比增長13.83%，整體漲幅與2025年收入較去年同期漲幅大致一致。

報告期間，本公司按收入類別劃分的成本如下：

	<b>2025</b> 人民幣千元	2024 人民幣千元	變動比例 %
小分子CDMO解決方案	<b>2,535,379</b>	2,450,302	3.47
新興業務	<b><u>1,357,144</u></b>	<u>966,663</u>	40.39
<b>主營業務成本合計</b>	<b>3,892,523</b>	3,416,965	13.92
其他業務成本	<b>3,862</b>	5,982	(35.44)
<b>營業成本合計</b>	<b><u><u>3,896,385</u></u></b>	<u><u>3,422,947</u></u>	13.83

### iii. 毛利及毛利率

報告期間，本公司按產品類別劃分的主營業務利潤率如下：

	<b>2025</b> %	2024 %	變動 %
小分子CDMO解決方案	<b>46.45</b>	46.39	0.06
新興業務	<b><u>29.65</u></b>	<u>21.18</u>	8.47
<b>主營業務毛利率合計</b>	<b><u><u>41.59</u></u></b>	<u><u>41.06</u></u>	0.53

於報告期內，本集團主營業務的收入增幅14.95%，主營業務的成本增幅13.92%，導致主營業務的毛利率較去年同期增加0.53個百分點。2025年，公司毛利率較去年同期增加0.56個百分點。

2025年公司小分子CDMO業務毛利率為46.45%，較去年同期上升0.06個百分點。同樣，新興業務毛利率為29.65%，比上年上升8.47個百分點，受益於新興業務的收入增長、經營效率提升和產能利用率增加。

報告期間，本公司按客戶經營所在國家或地區劃分的主營業務利潤率如下：

	<b>2025</b>	2024	變動
	%	%	%
境內(中國內地)	<b>21.37</b>	19.90	1.47
境外(包括北美、歐洲和除中國內地 以外的亞洲地區)	<b>48.75</b>	48.52	0.23
<b>主營業務毛利率合計</b>	<b><u>41.59</u></b>	<b><u>41.06</u></b>	0.53

公司境內(中國地區)主營業務2025年毛利率為21.37%，較去年同期增長1.47個百分點。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年毛利率為48.75%，較去年同期增長0.23個百分點。

#### iv. 其他收入及收益

其他收入及收益由2024的人民幣480.72百萬元減少至2025的人民幣392.35百萬元，主要歸因於本期產生的匯兌損失及利息收入減少所致。

#### v. 銷售及營銷開支

2025年度，本集團銷售及營銷開支為人民幣210.44百萬元，比上年同期減少13.54%，主要是由於本公司報告期內持續實施降本增效措施、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。

#### vi. 行政費用

2025年的行政開支為人民幣801.87百萬元，較去年同期的人民幣861.42百萬元減少6.91%，主要是本公司持續推行降本增效措施所致。

#### vii. 研發費用

研發開支於2025年為人民幣593.26百萬元，與去年同期相比減少3.45%。該減少主要歸因於本集團於2025年在研發投入的方向及優先事項聚焦程度更高。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，培育多個創新研發平台，加大重點領域相關研發投入，並使研發投入與本集團未來發展戰略保持一致。

### **viii. 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的信貸虧損計提減值準備。2025年，我們計提信用減值虧損約為人民幣72.61百萬元，2024年同期計提信用減值損失約人民幣11.67百萬元，主要由本期收入增加導致的應收賬款增加所致。

### **ix. 財務費用**

財務費用主要包括租賃負債的利息費用。2025年，財務費用總計人民幣12.75百萬元，與去年同期人民幣9.51百萬元相比增長34.15%，主要是由本期使用權資產確認的利息費用增加所致。

### **x. 所得稅費用**

所得稅費用於2025年為人民幣159.74百萬元，較2024年同期增加16.92%。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。

### **xi. 淨利潤及淨利率**

淨利潤由2024年的人民幣935.76百萬元增加20.04%至2025年的人民幣1,126.64百萬元。於2025年，歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣1,132.57百萬元，較2024年的人民幣948.95百萬元增加19.35%。於2025年，歸屬於上市公司股東的淨利率為16.98%，較2024年的16.35%增加0.63個百分點。

### **xii. 每股基本及攤薄盈利**

每股基本盈利由2024年的人民幣2.69元增加至2025年的人民幣3.16元，而每股攤薄盈利由2024年的人民幣2.69元增加至2025年的人民幣3.16元。每股基本及攤薄盈利的增加主要由於淨利潤增加。

### **xiii. 資金流動性及財政資源／現金及銀行結餘**

於報告期內，集團的運營和投資均由內部資源支持。截至2025年12月31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531.54百萬元或9.18%，主要原因是本期應收賬款回款增加，同時公司期末持有的短期低風險理財產品減少所致。所致。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，並管理內部經營性現金流量。

截至2025年12月31日，本集團的若干銀行存款因理財產品在途本金、作為本集團履行合約的擔保或根據下文「xvii. 資產抵押」分節所載影響若干存款或資金的凍結安排而被質押或受到其他限制。該等受限存款構成本集團整體現金及銀行結餘的一部分，惟截至2025年12月31日，尚未可自由用於一般企業用途。儘管前文所述，董事認為，本集團於整個報告期保持良好的流動性，並擁有充足的財務資源來滿足其營運資金需求、資本支出承諾及其他到期營運需求。

截至2025年12月31日，公司銀行借款金額為人民幣0.00百萬元。（於2024年12月31日：人民幣0.00百萬元）

#### xiv. 資產、負債情況分析

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元	變動比例 %	原因
<b>流動資產</b>				
存貨	1,470,882	1,193,346	23.26	主要由於連續交付訂單產生的變動
貿易應收款項及應收票據	1,977,465	1,836,887	7.65	主要是由於本期營業收入增加
預付款項、其他應收款項及其他資產	523,270	586,795	(10.83)	主要是由於增值稅留抵額減少
<b>非流動資產</b>				
物業，廠房及設備	6,441,721	5,939,832	8.45	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	275,619	248,353	10.98	由於就可抵扣虧損而確認的遞延稅款資產增加
預付款項、其他應收款項及其他資產	446,007	482,409	(7.55)	主要受到定期存款到期日的影響
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用	1,247,315	1,166,097	6.96	主要由於限制性股票回購義務的增加
按公允價值計入損益的金融負債	9,836	–	N/A	包括外匯掉期相關的金融衍生負債
應付稅款	69,472	50,177	38.45	主要是由於本期利潤總額增加
<b>非流動負債</b>				
遞延收益	294,734	298,622	(1.30)	包括於報告期內收到的補助
遞延所得稅負債	111,604	134,703	(17.15)	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

## xv. 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對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12月31日的人民幣1,310.11百萬元，主要歸因於自銀行購買短期低風險理財產品減少。

### *按權益法核算的長期股權投資收益*

報告期間，按權益法核算的長期股權投資收益為人民幣36.88百萬元，於2023年的虧損為人民幣24.86百萬元。該增加主要由於報告期內，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。

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合同研究組織(「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。

## xvi. 商譽

截至2025年12月31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。商譽相關現金產生單位的可收回金額根據在用價值確定。該等計算需要使用會計估計及專業判斷，本集團管理層委聘外部估值師進行相關測算。本集團已對商譽進行減值評估，並無發現減值跡象。

## **xvii. 資產抵押**

於2025年12月31日，本集團無已抵押的房屋及建築物，土地及設備（於2024年12月31日：無）。截至2025年12月31日，本集團的若干銀行存款因理財產品在途本金、作為履約擔保或根據適用於若干存款或資金的凍結安排等而被質押或受到其他限制，約為人民幣799.30百萬元（截至於2024年12月31日：約人民幣61.67百萬元）。

## **xviii. 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。

## **xix. 資本開支**

報告期間，本集團用於物業、廠房及設備、土地使用權及其他無形資產的資本性支出約為人民幣1,270.36百萬元（2024年：約人民幣1,130.01百萬元）。

## **xx. 資本承諾**

於2025年12月31日，本集團的資本承擔約為人民幣587.24百萬元（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。

## **xxi. 或有負債**

於2025年12月31日，本集團並無任何對本集團的財務狀況或經營產生重大影響的或有負債及擔保。

## **xxii. 期後事項**

有關詳情，請參閱本公告「企業管治及其他資料－報告期後重大事項」。

## **xxiii. 資產負債率**

於2025年12月31日，本集團的資產負債比率（以負債總額除以總資產計算）為12.98%（於2024年12月31日：12.58%）。

## xxiv. 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資訊而提供。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上市公司股東的淨利潤及經調整歸屬於上市公司股東的淨利率。

	2025 人民幣千元 (百分比除外)	2024 人民幣千元 (百分比除外)
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,132,570	948,950
加：股權激勵攤銷費用	8,487	15,414
匯率波動損益	141,223	(142,267)
所得稅影響	(28,792)	(19,028)
	<hr/>	<hr/>
經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,253,488	803,069
	<hr/>	<hr/>
經調整歸屬於上市公司股東的淨利率	<b>18.79%</b>	13.83%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

為了更好地反映本集團當前業務及經營的主要成果，經調整利潤淨額以歸屬於上市公司股東的淨利潤為基礎，並針對以下事項進行了調整：

- (1) 以股份為基礎的薪酬開支；
- (2) 管理層認為與本集團的核心業務無關的匯兌損益，主要來自重估以外幣計值的資產與負債以及外匯遠期合約的公允價值變動；
- (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。

## xxv. 外匯風險

我們的大部分收入來自以美元計值的銷售，而我們的大部分服務及經營成本及開支以人民幣計值，而我們的財務數據以人民幣計值。因此，當人民幣兌美元升值時，我們的利潤率受到壓力，可能限制我們以美元以外的貨幣為我們的服務合約（尤其是與美國客戶訂立的服務合約）定價的能力。

本集團通過定期審閱本集團的外匯風險淨額來管理外匯匯率風險，並將考慮使用外匯合約以減輕有關風險。

## xxvi. 現金流量

報告期間，本集團經營活動所用淨現金流量淨額為人民幣1,407.59百萬元，比上年同期增加人民幣153.25百萬元，主要是由於本期應收賬款回款增加所致。

報告期間，本集團投資活動使用的淨現金流量淨額為人民幣633.20百萬元，比上年同期減少人民幣551.13百萬元。減少主要是由於報告期間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所致。

報告期間，本集團融資活動使用的淨現金流量淨額為人民幣344.83百萬元，去年同期融資活動使用的淨現金流量淨額為人民幣1,928.19百萬元。變動乃主要由於去年同期回購股份所致。

## xxvii. 資本結構

於2025年12月31日，本公司歸屬於股東的權益總額約為人民幣17,646.14百萬元，於2024年12月31日約為人民幣16,862.57百萬元。

## III. 重大投資、收購及出售

於報告期間，本集團並無任何本公司附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。於2025年12月31日，本集團並無持有任何重大投資（包括於2025年12月31日被投資公司佔本公司資產總值5%或以上的任何投資）。

## IV. 僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日止，本集團有10,617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），且僱員的薪金及津貼根據其表現、經驗

及現行市場薪酬確定（截至2024年12月31日止：9,595名僱員）。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，我們亦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整體勞動力培養特定人才，不斷提高他們的技能及知識。

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。

截至2025年12月31日，本公司有2022年員工持股計劃（「**2022年員工持股計劃**」），2025年A股限制性股票計劃（「**2025年A股計劃**」）及H股限制性股票計劃正在實施中。

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。

## V. 重大投資或資本資產的未來計劃

截至本公告日期，本公司並無任何重大投資或收購資本資產的現有計劃。

## VI. 展望與前景

### i. 行業趨勢

近年來，醫藥CDMO行業外包趨勢持續深化。受益於製藥公司的研發投入增加及外包滲透率持續提升的影響，全球CDMO行業處於持續放量發展的趨勢，根據Frost & Sullivan報告預測，全球CDMO市場規模2025年為1,243億美元，預計2030年將達到2,310億美元，年複合增長率達13.2%。1990年代初期，研發管線主要集中於頭部藥企，外包模式相對簡單，主要作為去中心化產能的延伸；隨著全球研發格局演變，研發管線愈加分散，全球前25大製藥公司的研發管線佔比約為10%，而整體外包滲透率已超過50%。

進而，醫藥CDMO的角色不斷演變，逐漸從外部產能延伸，到2000年後由Biotech崛起帶來的產能需求，再到2010年後中國醫藥公司崛起，CDMO已成為製藥行業重要的戰略合作夥伴。隨著分子複雜度提升和新分子(New Modality) (含多肽，寡核苷酸，抗體偶聯藥物等) 產能稀缺，外包滲透率將持續提升，CDMO也逐漸從去中心化走向中心化，規模效應日益凸顯。

參考Evaluate Pharma與BCG analysis相關資料，儘管小分子藥物仍為市場主流，新分子類型(New Modality)正逐步成為行業關注重點。其中，若干細分市場呈現較大增長潛力：1) 減重相關藥物：以多肽為核心的減重市場已達到千億級規模，涵蓋從單靶注射、多靶組合到口服小分子及長效GLP-1藥物、複方聯用等產品形態，未來核酸藥物亦開始佈局減重領域。預計該市場將長期存在，對行業生態產生深遠影響。口服劑型被視為未來主流方向，本集團將持續關注並佈局相關產品機會。2) 小核酸藥物：近幾年多家MNC以近100億美元收購小核酸靶向管線公司，標誌小核酸藥物由罕見病向常見病領域拓展；此外，某MNC百億引進AOC管線，顯示小核酸藥物從肝靶向向全身靶向遞送發展。多元載體技術的應用，包括多肽、抗體、小分子及脂肪酸載體，使核酸藥物能夠覆蓋不同組織靶點，有望進一步釋放市場潛力。

根據醫藥魔方統計資料顯示，中國創新藥正在經歷競爭力的逆轉。MNC從中國引進分子的比例從幾年前的幾乎為零上升至約三分之一；中國創新藥臨床試驗數量佔全球30%，僅次於美國；2025年中國公司商務拓展(「BD」) 交易首付款佔全球40%。中國創新藥的外包需求為CDMO帶來了更大的發展機遇。

綜上所述，隨著外包需求持續增長以及新分子藥物類型不斷湧現，CDMO在全球製藥產業鏈中的戰略地位將進一步增強。

## ii. 2026戰略亮點

CDMO行業已呈現出積極態勢，公司在2025年重新進入業績增長通道後，訂單持續增長，經營態勢持續向好，公司2026年預計經營業績將呈現加速增長態勢，營業收入增長預計為19-22%；

公司在2026年將大力推動化學大分子、生物大分子等新興業務的發展，牢牢抓住市場機遇期，在上述業務領域持續形成增量貢獻，同時，推進小分子業務的穩健發展，為業績持續增長打下堅實基礎；

以提升經營效率為核心，由降本增效轉為控本提效，切實提升業務利潤率和業務競爭力。

### iii. 長期戰略

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，公司將在近幾年重點推進以下工作：

#### **加速海外擴張：在全球範圍內擴大產能**

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。我們成功獲得了我們在歐洲的首個研發和中試生產基地。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(3)優先開展智慧技術、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，推動智慧製造技術的進步，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。面對超大訂單的完美結束，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式化建設，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。

## **iv. 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和新分子(多肽、管核苷酸、偶聯藥物等)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」)、ADC及信使RNA(「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、臨床CRO解決方案、連續流對外技術輸出及生物合成解決方案（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夥伴，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。在過去3年爆發的公共衛生緊急事件中，與一家全球領先製藥公司簽訂的大訂單商業項目進一步驗證了我們領先的服務和交付能力，將本公司提升至另一嶄新高度的發展平台。

- **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。**凱萊英累積二十餘年的豐富經驗，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，且具備增長空間。

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多條新興業務線，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，我們將繼續將3大業務線作為新興服務的重點推進，我們相信，通過在肥胖市場、寡核苷酸藥物類別以及關鍵療法中抗體偶聯創新藥物領域的深耕，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項目儲備豐富，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多個研發平台，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年底，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。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，促使凱萊英由傳統定製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、品質管控能力和項目高效交付，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。我們豐富的工藝開發技術沉澱與高效交付使我們成為大客戶的首選。過去幾年透過優化工藝開發、分析方法開發週期、縮短工藝生產週期，優化流程體系，應用自動化和AI技術，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EHS和環境評估（「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。

- 我們以市場導向為前提，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，在將降本增效作為核心原則之一的同時，隨著新興業務推進，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，從而加速新分子的CDMO業務能力建設。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45,000L，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，並完成生物大分子CDMO業務的一期商業化產能擴張等。截至2025年12月31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63億元。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。

#### v. 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、未能通過國際藥品監管部門持續審查、核心技術人員流失、環保和安全生產的風險，以及地緣因素問題、國際貿易爭端及匯率波動的風險。

## 企業管治及其他資料

### I. 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，是本公司保障股東權益、提升企業價值、制定業務策略及政策以及提高透明度及問責性至為重要的框架。

本公司已採納香港上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則及守則條文。董事會認為本公司已於報告期內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條（見下文「董事長與首席執行官」一節）及第B.2.2條（見下文「委任及重選董事」一節）除外。

本公司將持續檢討並監察其企業管治常規，以確保符合企業管治守則的要求，並維持高水準的最佳實踐。

### II. 董事長與首席執行官

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權平衡，原因為：(i)董事會針對將作出的決策須經至少大多數董事會成員批准，且組成董事會的九名董事中有三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；(ii)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，並為本集團作出相應決策；及(iii)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諮詢溝通交流。另外，鑒於Hao Hong博士的行業經驗、專業背景、個人履歷以及上述在本集團中的重要角色，且對本集團長達20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，由同一人兼任董事長與首席執行官職務，既有利於確保本集團內部領導貫徹一致，亦有利於整體策略規劃的效能並促進本集團內的有效溝通。

本集團與董事會致力維持高水準的企業管治。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要區分董事長與首席執行官的職能。

### III. 委任及重選董事

根據公司章程及企業管治守則的守則條文第B.2.2條，董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）指定任期為三年，屆滿後可重選連任。董事由股東大會選舉或更換，任期為三年，但獨立非執行董事的任期不得超過連續六年。每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

根據本公司日期為2024年2月2日的公告所披露，第四屆董事會任期於2024年2月9日屆滿。為確保董事會工作的連續性及穩定性，第五屆董事會的選舉延期，因此，本公司第四屆董事會、董事會轄下各專門委員會及高級管理層的任期延長。於過渡期間及換屆選舉程序完成前，本公司第四屆董事會全體成員、董事會轄下各專門委員會及高級管理層將根據適用法律法規及公司章程繼續履行各自的義務及職責。

根據本公司日期為2025年8月6日的公告所披露，本公司同日舉行的2025年第二次臨時股東大會上選舉及／或重選三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事作為第五屆董事會成員，連同一名由僱員代表大會於2025年7月18日選出的職工代表董事，第五屆董事會正式組成。第五屆董事會任期為三年，自2025年第二次臨時股東大會批准之日起計。本公司董事會各專門委員會的設立及高級管理人員的委任已於第五屆董事會第一次會議審議通過。於第五屆董事會選舉後，第四屆董事會任期已屆滿。

隨著2025年8月6日第五屆董事會選舉後，本公司符合企業管治守則的守則條文第B.2.2條。

### IV. 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄C3所載標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於截至2025年12月31日止年度一直遵守標準守則。有可能擁有未經發佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。本公司於截至2025年12月31日止年度並未發現有任何僱員違反標準守則的情況。

## V. 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日批准的回購計劃，本公司通過集中競價以自有資金回購部分A股股份（「A股股份回購」），用於實施本公司員工持股計劃或股權激勵計劃並註銷及減少註冊資本。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%，用於註銷及減少註冊資本的回購A股數量不少於回購A股總數的40%。該回購全部由本公司自有資金提供資金，確保交易價格不超過回購計劃中規定的最高上限每股人民幣157.00元（含）。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年1月31日及2024年2月29日的相關公告及本公司日期為2024年2月6日的通函。

鑒於2023年年度股息分配，本公司根據中國證監會及深圳證券交易所的要求，將A股最高回購價調整為每股人民幣155.27元，自2024年6月28日（除權及除息日）起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年6月27日的相關公告。

截至2025年2月18日止，上述A股股份回購已完成。A股股份回購的執行期為2024年3月7日至2025年2月18日。2024年本公司通過在深圳證券交易所集中競標成功累計回購12,300,701股A股，佔本公司A股總股本的3.6161%。回購價格由最低每股人民幣71.65元至最高每股人民幣102.00元，共動用資金人民幣999,644,601.56元（不包括佣金及額外費用）。該業務完全遵守適用法律法規，並符合預定的回購策略。回購的12,300,701股A股股份經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認後，本公司於2025年2月26日完成註銷回購的7,122,703股A股股份。進一步詳情請參閱本公司日期為2025年2月18日及2025年2月27日的相關公告。於報告期內，上述A股股份回購為零股。

### ii. 購回及註銷根據2020年受限制A股股權激勵計劃及2025年A股股權激勵計劃授出的若干受限制A股股份

由於2020年受限制A股股權激勵計劃的若干參與者辭任，於2024年8月16日，董事會審議並批准根據2020年受限制A股股權激勵計劃的首次授予及預留授予回購及註銷1,680股限制性A股股份，回購價為每股A股人民幣102.46元。回購及註銷所需的全部資金（即人民幣172,132.80元）均來自我們的內部資金。於2025年4月3日，2025年第一次臨時股東會，2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會批准回購及註銷上述限制性A股股份。上述回購及註銷限制性A股股份對本公司的經營業績或財務狀況並無任何重大影響。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年8月16日、2025年4月3日的相關公告及本公司日期為2025年3月18日的通函。上述回購及註

銷限制性A股股份已於2025年5月26日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年5月26日的相關公告。

由於2025年A股計劃的若干參與者辭任，於2025年12月19日，董事會審議並批准根據2025年A股計劃的首次授予及預留授予回購及註銷33,000股限制性A股股份，回購價分別為每股A股人民幣36.42元及每股A股人民幣53.24元。回購及註銷所需的全部資金（即人民幣1,235,500元）均來自我們的內部資金。上述回購及註銷限制性A股股份對本公司的經營業績或財務狀況並無任何重大影響，亦未對公司2025年的年度業績造成任何重大影響。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年1月24日、2025年9月29日及2025年12月19日的相關公告及本公司日期為2025年3月18日的通函。截至本公告日期，上述回購及註銷限制性A股股份尚未完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月26日的通函。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至2025年12月31日，本公司持有1,151,300股A股庫存股份，將用於實施本公司員工持股計劃或股權激勵計劃以及註銷及減少註冊資本。

## VI. 證券發售所得款項淨額用途

### i. 全球發售所得款項淨額用途

全球發售所得款項淨額（經扣除承銷費用及相關上市開支）（「**全球發售所得款項淨額**」）約為港幣7,318.07百萬元<sup>(1)</sup>，截至2025年12月31日止的未動用全球發售所得款項淨額結餘約為港幣992.87百萬元。

全球發售所得款項淨額已且將根據招股章程所載用途予以使用，惟本公司於2022年至2025年不時對若干項目的所得款項用途作出的變動除外。於報告期內，鑒於市場情況及本公司的業務需要，本公司於2025年7月建議對部分所得款項用途作出變更，其後於2025年8月獲股東批准（「**變更**」）。下表載列全球發售所得款項淨額的計劃用途及截至2025年12月31日的實際使用情況：

全球發售所得款項淨額用途	佔比 (變更前)	佔比 (變更後)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更前) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更前) (人民幣 百萬元)	未動用 金額(截至 2025年 1月1日止) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更後) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更後) (人民幣 百萬元)	報告期內 已動用金額 (港幣 百萬元)	已動用 金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	未動用 金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	動用餘下 已分配全球 發售所得 款項淨額的 預期時間表
進一步提升我們的小分子CDMO解決方案的產能和能力	20%	18%	1,463.61	1,195.82	599.43	1,317.25	1,076.24	376.03	1,240.21	77.04	
– 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%	13%	1,097.71	896.86	599.43	951.35	777.28	376.03	874.31	77.04	2028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%	5%	365.90	298.96	–	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%	37%	2,561.32	2,092.68	34.03	2,707.68	2,212.26	88.80	2,616.09	91.59	
– 在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%	20%	1,463.61	1,195.82	–	1,463.61	1,195.82	–	1,463.61	–	不適用

全球發售所得款項淨額用途	佔比 (變更前)	佔比 (變更後)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更前) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更前) (人民幣 百萬元)	未動用 金額(截至 2025年 1月1日止) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更後) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更後) (人民幣 百萬元)	報告期內 已動用金額 (港幣 百萬元)	已動用 金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	未動用 金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	動用餘下 已分配全球 發售所得 款項淨額的 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	10%	10%	731.81	597.91	–	731.81	597.91	–	731.81	–	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，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%	7%	365.90	298.95	34.03	512.26	418.53	88.80	420.67	91.59	2028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%	20%	1,463.61	1,195.82	–	1,463.61	1,195.82	–	1,463.61	–	
— 升級我們的流程和連續生產技術平台	10%	10%	731.81	597.91	–	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%	10%	731.80	597.91	–	731.80	597.91	–	731.80	–	不適用

全球發售所得款項淨額用途	佔比 (變更前)	佔比 (變更後)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更前) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更前) (人民幣 百萬元)	未動用 金額(截至 2025年 1月1日止) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更後) (港幣 百萬元)	全球發售 所得款項 淨額的分配 (變更後) (人民幣 百萬元)	報告期內 已動用金額 (港幣 百萬元)	已動用 金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	未動用 金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	動用餘下 已分配全球 發售所得 款項淨額的 預期時間表
戰略性設立境外附屬公司、進行境外投資以進一步擴大產能、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%	15%	1,097.71	896.86	930.27	1,097.71	896.86	106.03	273.47	824.24	2028年12月或之前
營運資金及一般企業用途	10%	10%	731.81	597.91	-	731.81	597.91	-	731.81	-	不適用
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>7,318.06</u>	<u>5,979.09</u>	<u>1,563.73</u>	<u>7,318.06</u>	<u>5,979.09</u>	<u>570.86</u>	<u>6,325.19</u>	<u>992.87</u>	

附註：

- (1) 如本公司日期為2022年1月2日的公告所披露，全球發售所得款項淨額總額包括於2021年12月全球發售所得款項約港幣6,844.27百萬元及於2022年1月部分行使超額配股權所得款項港幣473.79百萬元。

## ii. 變更及延期部分全球發售所得款項淨額用途

於2025年7月4日，鑒於市況及本公司的業務需要，本公司建議對部分所得款項用途作出以下變更，並於2025年8月獲股東批准。

主要目的	於變更前	於變更前	變更後	變更後	於變更前	於變更後		
	全球發售	全球發售	全球發售	全球發售	動用餘下	動用餘下		
	所得款項	所得款項	所得款項	所得款項	已分配全球	已分配全球		
	變更前	變更前	變更後	變更後	發售所得	發售所得		
	比例	淨額的分配	比例	淨額的分配	款項淨額的	款項淨額的		
		(港幣		(港幣	預期時間表	預期時間表		
		百萬元)		百萬元)				
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
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所得款項淨額用途的理由

變更全球發售所得款項淨額用途符合本公司未來發展策略。儘管國際經濟形勢複雜多變，但全球製藥行業專業化程度不斷提高的基本趨勢仍未改變。大製藥公司的外包滲透率持續上升，生物技術公司的持續活躍帶動了全球CDMO產業的持續擴張。全球醫藥行業正從其最具挑戰性的時期逐步復甦。GLP-1的出現打開了可觀的增量市場機遇，而ADC和小核酸等藥物類別的持續發展勢頭帶來了新的增長機遇。為回應全球製藥業的變化，建議就上述三個項目的全球發售所得款項淨額用途作出相應調整：

#### 關於小分子綜合建設項目的變更

本公司將繼續通過技術進步和規模經濟提升產能利用率。同時，本公司積極拓展海外小分子研發及商業化生產能力。因此，小分子綜合建設項目的全球發售所得款項淨額將略有減少，全球發售所得款項使用的地域覆蓋範圍將從中國擴大至全球。

#### 關於新業務能力建設項目的變更

由於本公司的新興業務正進入快速發展階段，為應對這一趨勢，本公司擬加大對多肽、寡核苷酸、藥物製劑及合成生物技術解決方案相關研發及生產設施的投入。

## 關於戰略性境外投資和併購項目的變更

本公司正在積極推進其海外戰略舉措。鑒於海外產能建設週期較長，以及確定收購目標及完成交易所需時間，完成戰略性境外投資和併購項目全球發售所得款項使用的預期時間表將適度延長。

有關變更及延期部分全球發售所得款項淨額用途的更多詳情，請參閱本公司日期為2025年7月4日及2025年8月6日的公告，以及本公司日期為2025年7月22日的通函。

### iii. A股非公開發行所得款項淨額用途

本公司於2020年9月向指定投資者發行10,178,731股A股，發行價為每股人民幣227.00元，募集所得款項淨額（「A股非公開發行所得款項」）為人民幣2,274,960,656.06元（扣除與A股非公開發行相關的費用後）。下表載列於2025年8月獲股東批准的變更A股非公開發行所得款項用途後（定義見下文），截至2025年12月31日止由A股非公開發行所得款項資助的項目及該等項目使用A股非公開發行所得款項的情況：

序號	實施主體	項目名稱	投資總額 (人民幣萬元)	擬由A股 非公開發行 所得款項 提供的投資 金額(變更 A股非公開 發行所得款 項用途前) (人民幣萬元)	擬由A股 非公開發行 所得款項 提供的投資 金額(變更 A股非公開 發行所得款 項用途後) (人民幣萬元)	截至2025年 12月31日止 的累計 投資金額 (人民幣萬元)	動用全部 已分配A股 非公開發行 所得款項 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	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	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	6,632.28	不適用
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	40,000.00	不適用
5.	天津凱萊英生物技術有限公司	天津凱萊英生物技術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	13,257.10	不適用
6.	天津凱萊英生物技術有限公司	天津凱萊英生物技術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」)	17,195.60	10,000.00	16,000.00	12,550.99	於2027年6月30日或之前

序號	實施主體	項目名稱	投資總額 (人民幣萬元)	擬由A股 非公開發行 所得款項 提供的投資 金額(變更 A股非公開 發行所得款 項用途前) (人民幣萬元)	擬由A股 非公開發行 所得款項 提供的投資 金額(變更 A股非公開 發行所得款 項用途後) (人民幣萬元)	截至2025年 12月31日止 的累計 投資金額 (人民幣萬元)	動用全部 已分配A股 非公開發行 所得款項 預期時間表
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	20,000.00	12,060.38	於2028年 12月31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 平台建設一期工程項目 (「連續反應技術項目」)	12,000.00	10,000.00	10,000.00	9,999.97	於2025年 6月30日 或之前
9.	凱萊英生命科學技術 (天津)有限公司	補充流動資金	66,057.20	66,057.20	66,057.20	66,057.20	不適用
10.	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研發 生產一體化綜合建設項目 (「化學大分子一體化項目」)	50,800.00	-	47,367.72	21,432.07	於2028年 12月31日 或之前
				<b>228,070.62</b>	<b>228,070.62</b>	<b>190,746.31</b>	

#### iv. 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「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（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（變更A股非公開發行募集資金用途前） (人民幣萬元)	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（變更A股非公開發行募集資金用途後） (人民幣萬元)	變更A股非公開發行募集資金用途前動用剩餘獲分配A股非公開發行募集資金預期時間表	變更A股非公開發行募集資金用途後動用剩餘獲分配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。

於變更A股非公開發行募集資金用途前，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。於變更A股非公開發行募集資金用途後，截至2025年12月31日已動用泰興項目獲分配A股非公開發行募集資金約人民幣6,632萬元。

## 2. 泰興項目變更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A股非公開發行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	變更A股非公開發行 募集資金用途前		變更A股非公開發行 募集資金用途後	
	項目總投資 (人民幣萬元)	承諾投資金額 (人民幣萬元)	項目總投資 (人民幣萬元)	承諾投資金額 (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
預定可使用狀態日期	2026年6月30日		2027年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。

## VII. 關連交易及持續關連交易

於報告期內，本集團並無關連交易或持續關連交易須依照香港上市規則披露。

## VIII. 關聯方交易

報告期內，監事會（其取消後為審計委員會）對本公司的關聯方交易進行了審核和監督，認為本公司發生的關聯交易是在公平、互利的基礎上進行的，履行了所有相關的審議和決策流程，符合關聯方交易雙方生產經營的實際需要。交易定價方式公允，不存在損害本公司及中小股東利益的情形。

## IX. 董事、監事和首席執行官資料變動

於報告期間及截至本公告日期，董事會的組成變化如下：

李家聰先生 李家聰先生已退任獨立非執行董事、提名委員會主席及戰略委員會成員的職務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告。

謝維愷先生 李家聰先生退任後，謝維愷先生於2025年7月18日獲委任為獨立非執行董事，以填補李家聰先生的空缺。謝維愷先生亦獲委任為提名委員會主席及薪酬與考核委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告。

孫雪嬌博士 孫雪嬌博士獲委任為戰略委員會成員及提名委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年8月6日的相關公告。

洪亮先生 洪亮先生辭任提名委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年8月6日的相關公告。

張達先生 張達先生辭任薪酬與考核委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年8月6日的相關公告。

此外，股東於2025年8月6日通過有關取消監事會的決議案，自2025年8月6日起，智欣欣女士，侯靖藝女士及狄姍姍女士不再擔任監事會職務。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告及本公司日期為2025年7月22日的通函。

除上述所披露者外，概無董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。

## **X. 董事委員會**

本公司設有四個董事委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會。

本公司所有董事委員會均有具體書面規則載列其職權範圍，當中明確界定其權力及職責。各董事委員會的職權範圍已於本公司網站及香港聯交所網站刊登，並可按要求供股東查閱。

### **審計委員會**

本公司設有審計委員會，其書面職權範圍符合香港上市規則第3.21條及企業管治守則的守則條文第D.3.3條，並符合中國相關法律及法規。審計委員會主要負責審閱及監督本集團的財務申報流程及內部控制制度並向董事會提供建議及意見。

截至2025年12月31日，審計委員會由三名成員組成，分別為非執行董事張婷女士、獨立非執行董事孫雪嬌博士及侯欣一博士，孫雪嬌博士擁有適當專業資質，為審計委員會主席。

於截至2025年12月31日止年度，審計委員會舉行了7次會議，以審閱年度財務業績及報告、中期財務業績及報告、季度財務報告、風險管理及內部控制政策及內部審計職能的成效、核數師的任命及安排僱員報告潛在不當行為。

### **薪酬與考核委員會**

本公司設有薪酬與考核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的守則條文第E.1.2條，並符合中國相關法律及法規。薪酬與考核委員會主要負責對本集團董事及高級管理人員的薪酬政策進行評估，並向董事會提出建議。

截至2025年12月31日，薪酬與考核委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事孫雪嬌博士、侯欣一博士及謝維愷先生，侯欣一博士為薪酬與考核委員會主席。具備適當專業經驗的獨立非執行董事謝維愷先生於2025年8月6日獲委任為薪酬與考核委員會成員。執行董事張達先生於同日起不再擔任薪酬與考核委員會成員。

於截至2025年12月31日止年度，薪酬與考核委員會共舉行7次會議，以檢討本公司薪酬政策及架構、向董事會建議董事及高級管理層的薪酬待遇、審議報告期內股權激勵等相關事宜。

### **提名委員會**

本公司設有提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的守則條文第B.3.1條，並符合中國相關法律及法規。提名委員會的主要職責為負責物色、篩選及向董事會推薦合資格候選人員擔任董事，並監督董事會表現評估流程。

截至2025年12月31日，提名委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事孫雪嬌博士、侯欣一博士及謝維愷先生，謝維愷先生為提名委員會主席。此前，李家聰先生及洪亮先生擁有適當的專業經驗擔任提名委員會成員。彼等均於2025年8月6日起不再擔任提名委員會成員，由謝維愷先生及孫雪嬌博士填補該等空缺。

提名委員會在履行相關職責時，應考慮董事會於職權範圍內訂明的董事會成員多元化政策，負責監察該政策的執行情況，並審閱及修訂政策以確保其有效性。

提名委員會在審視董事會規模與組成、物色及提名董事候選人時，將根據本公司業務模式及具體需要，考慮相關因素以實現董事會成員多元化。提名委員會從多個方面考量董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、國籍、種族或族裔、專業經驗、技能、知識及服務年期等。在考慮上述相關因素後，提名委員會按候選人的優勢及其可為董事會作出的貢獻，向董事會提出最終的委任建議。

於截至2025年12月31日止年度，提名委員會共舉行了3次會議，以審視董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性及董事會多元化，以及提名本公司董事、高級管理人員的任命事宜。

## 戰略委員會

本公司設有戰略委員會。戰略委員會主要負責審閱本公司長期戰略及重大投資計劃並提出建議。

截至2025年12月31日，戰略委員會由三名成員組成，分別為執行董事Hao Hong博士及楊蕊女士及獨立非執行董事孫雪嬌博士。Hao Hong博士為戰略委員會主席。此前，獨立非執行董事李家聰先生具有適當專業經驗擔任戰略委員會成員。彼於2025年8月6日起不再擔任戰略委員會成員，由孫雪嬌博士填補該空缺。

於截至2025年12月31日止年度，戰略委員會共舉行兩次會議，以討論及制定本集團於2025年的發展戰略及前瞻規劃，以及審閱本公司2024年度的ESG報告。

## XI. 修訂本公司的公司章程

鑒於(i)本公司因回購註銷受限制A股股份而導致的註冊資本變動，詳情載於本公司日期為2024年1月31日、2024年2月29日、2024年8月16日、2025年2月18日及2025年2月27日的公告；及(ii)適用中國法律、行政法規及規範性文件(包括《上市公司章程指引(2025年修訂)》)的最新規定及詮釋，同時考慮到本公司的實際情況，董事會於2025年3月18日及2025年7月18日建議對本公司的公司章程，以及其他內部規則和政策作出若干相應修訂(統稱「**2025年建議修訂公司章程**」)。2025年建議修訂公司章程已作為特別決議分別於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、2025年第一次H股類別股東大會，以及於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批准。因此，本公司經修訂及經重述公司章程分別於2025年4月3日及2025年8月6日生效。更多詳情，請參閱本公司日期為2025年3月18日、2025年4月3日、2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告及本公司日期為2025年3月18日及2025年7月21日的通函。

鑒於本公司註冊資本因以下事項發生變動：(i)回購和註銷部分根據2025年A股計劃授予的受限制A股股份；及(ii)根據H股限制性股票計劃向受託人發行及配發新股份(詳情分別載於本公司日期為2025年12月19日及2026年3月13日的公告，以及日期為2026年1月26日的翌日披露報表)，董事會建議對本公司章程作出若干相應修訂(統稱「**2026年建議修訂公司章程**」)。2026年建議修訂公司章程將作為特別決議於擬定於2026年4月17日舉行的2026年第一次臨時股東大會、2026年第一次A股類別股東大會及2026年第一次H股類別股東

大會上獲批准。更多詳情，請參閱本公司日期為2025年12月19日、2026年3月13日及2026年3月26日的相關公告，以及日期為2026年3月26日的通函。

## XII. 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）將於2026年6月10日（星期三）舉行。召開股東週年大會的通告將根據香港上市規則的規定適時登載於本公司網站及香港聯交所網站或寄發予股東（如要求）。

公司通訊於本公司網站 [www.asymchem.com](http://www.asymchem.com) 及香港聯交所披露易網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 以電子方式發佈供查閱。股東將通過電子郵件（使用其提供的位址）或以印刷本形式接收可供採取行動的公司通訊。

股東如希望收到印刷通訊，可發送電子郵件至 [asymchem.ecom@computershare.com.hk](mailto:asymchem.ecom@computershare.com.hk)，註明其名稱，地址及印刷材料的語言版本（英文或中文）。任何日後收取日後通訊印刷本的指示自股東首次提出要求之日起有效期為一年。

## XIII. 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定H股股東出席本公司將於2026年6月10日（星期三）舉行的股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於2026年6月5日（星期五）至2026年6月10日（星期三）（包括首尾兩日），暫停辦理H股股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何H股股份的過戶登記手續。於2026年6月10日（星期三）名列本公司股東名冊的股東將有權出席股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的過戶表格連同有關股票必須在不遲於2026年6月4日（星期四）下午四時三十分前遞交至本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），以辦理登記。

## XIV. 利潤分配方案

董事會建議實施以下2025年利潤分配方案：向於確定股東符合2025年利潤分配方案資格的記錄日期的股東分派股息每10股普通股人民幣13.00元（含稅）（2024年：每10股普通股人民幣11.00元（含稅））。根據於2026年3月30日本公司已發行合共360,874,970股股份計算，且不包括已透過集中競價交易方式回購的本公司1,151,300股股份，建議末期股息總計金額約為人民幣467,640,771.00元（含稅）（2024年：人民幣395,029,822.00元（含稅）<sup>1</sup>）。

2025年利潤分配方案須待股東於本公司股東週年大會上批准，上述利潤分配預計將在2026年7月24日或之前派付予合資格股東。

<sup>1</sup> 即截至2024年12月31日止年度付予股東的實際末期股息。本公司截至2024年12月31日止年度的年度業績公告所載建議末期股息總額約為人民幣390,367,340.00元（含稅）。

與建議2025年利潤分配方案有關的暫停辦理股份過戶登記期間及確定享有2025年利潤分配方案資格的記錄日期的資料，將於適當時候公佈。

董事會並不知悉有任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

## **XV. 重大報告期後事項**

由於2025年A股計劃的若干激勵對象離職，於2026年3月13日，董事會審議並批准購回及註銷根據2025年A股計劃的首次授予及預留授予已授出但尚未解除限售的61,000股受限制A股股份，購回價分別為每股A股人民幣36.42元及每股A股人民幣53.24元。回購及註銷所需的全部資金（即人民幣2,305,720元）均來自本公司的自有資金。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月13日的相關公告。截至本公告日期，上述受限制A股股份的回購及註銷尚未完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月26日的通函。

鑒於本公司註冊資本因以下事項發生變動：(i)回購和註銷部分根據2025年A股計劃授予的受限制A股股份；及(ii)根據H股限制性股票計劃向受託人發行及配發新股份，董事會建議進行2026年建議修訂公司章程。有關詳情，請參閱本公告「XI、修訂本公司的公司章程」一節下的披露。

除上文所披露者外，於2025年12月31日後及直至本公告日期為止，本集團並無任何其他重大事項須予披露。

## **XVI. 審計委員會審閱財務報表**

審計委員會已考慮並審閱本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績及本集團所採用的會計原則及慣例，並已與管理層討論與內部控制、風險管理及財務報告相關的問題。審計委員會認為，本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績符合相關會計準則、法律及法規。

## **XVII. 核數師的年度業績公告工作範圍**

本公告所載有關本公司截至2025年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的上述數字，已得到本公司核數師安永會計師事務所（執業會計師）的同意，該等數字與本集團年度綜合財務報表所載數額一致。安永就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則作出的核證聘用，故此本公司核數師概不就本公告發表任何保證。

## 綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	6,670,181	5,804,657
銷售成本		<u>(3,896,385)</u>	<u>(3,422,947)</u>
毛利		2,773,796	2,381,710
其他收入及收益	4	392,346	480,715
銷售及分銷開支		(210,442)	(243,391)
行政開支		(801,875)	(861,422)
研發開支		(593,261)	(614,490)
金融及合同資產減值虧損淨額		(72,614)	(11,668)
其他開支		(225,696)	(74,428)
融資成本	6	(12,751)	(9,505)
應佔聯營公司的利潤		<u>36,882</u>	<u>24,860</u>
除稅前利潤	5	1,286,385	1,072,381
所得稅費用	7	<u>(159,743)</u>	<u>(136,625)</u>
年內利潤		<u><u>1,126,642</u></u>	<u><u>935,756</u></u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		1,132,570	948,950
非控股權益		<u>(5,928)</u>	<u>(13,194)</u>
		<u><u>1,126,642</u></u>	<u><u>935,756</u></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)	9	<u><u>3.16</u></u>	<u><u>2.69</u></u>
攤薄(以每股人民幣元呈列)	9	<u><u>3.16</u></u>	<u><u>2.69</u></u>

## 綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024 人民幣千元
年內利潤	1,126,642	935,756
於以後期間可能重分類至損益的其他全面收益		
海外營運換算產生的匯兌差額	(6,120)	4,256
於以後期間不能重分類至損益的其他全面收益：		
按公允價值計入其他全面收益的股權投資：		
公允價值變動	<u>          -</u>	<u>         (415)</u>
年內其他全面收益，扣除稅項	<u><u>         (6,120)</u></u>	<u><u>          3,841</u></u>
年內全面收益總額	<u><u>1,120,522</u></u>	<u><u>         939,597</u></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,126,450	952,791
非控股權益	<u>         (5,928)</u>	<u>         (13,194)</u>
	<u><u>1,120,522</u></u>	<u><u>         939,597</u></u>

# 綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,441,721	5,939,832
使用權資產		669,608	699,765
商譽		146,183	146,183
其他無形資產		25,000	27,490
遞延稅項資產		275,619	248,353
於聯營公司的投資		573,469	536,587
預付款項、其他應收款項及其他資產		446,007	482,409
按公允價值計入損益的金融資產		193,523	157,762
		<u>8,771,130</u>	<u>8,238,381</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		1,470,882	1,193,346
貿易應收款項及應收票據	10	1,977,465	1,836,887
合同資產		83,165	101,470
預付款項、其他應收款項及其他資產		523,270	586,795
可收回稅項		13,999	1,928
按公允價值計入損益的金融資產		1,116,584	1,539,809
應收一家關聯方款項		21	532
現金及銀行結餘		6,320,950	5,789,408
		<u>11,506,336</u>	<u>11,050,175</u>
流動資產總值			
流動負債			
貿易應付款項	11	584,388	449,516
其他應付款項及應計費用		1,247,315	1,166,097
按公允價值計入損益的金融負債		9,836	-
租賃負債		52,711	42,225
應付稅項		69,472	50,177
應付關聯方款項		4,765	1,330
		<u>1,968,487</u>	<u>1,709,345</u>
流動負債總額			
流動資產淨值		<u>9,537,849</u>	<u>9,340,830</u>
資產總值減流動負債		<u>18,308,979</u>	<u>17,579,211</u>

## 綜合財務狀況表(續)

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入		294,734	298,622
租賃負債		256,473	282,529
遞延稅項負債		111,604	134,703
撥備		28	785
		<u>662,839</u>	<u>716,639</u>
非流動負債總額		<u>662,839</u>	<u>716,639</u>
資產淨值		<u>17,646,140</u>	<u>16,862,572</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	12	360,561	367,716
庫存股份		(838,449)	(1,232,758)
儲備		18,112,987	17,710,426
		<u>17,635,099</u>	<u>16,845,384</u>
非控股權益		<u>11,041</u>	<u>17,188</u>
總權益		<u>17,646,140</u>	<u>16,862,572</u>

# 財務報表附註

## 1. 公司及集團資料

凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司為一家於中華人民共和國(「中國」)天津註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國天津市經濟技術開發區洞庭三街6號。

本集團是全球領先的以技術驅動的一站式合同研發生產組織(以下簡稱「CDMO」)解決方案提供商，並貫穿整個藥物開發及生產過程。本集團提供小分子CDMO解決方案及新興服務。

本公司的股份於2021年12月10日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司董事認為，本公司的控股股東為Asymchem Laboratories, Incorporated(「ALAB」)、Hao Hong博士及Ye Song博士，Ye Song博士與Hao Hong博士為配偶關係，彼等均為ALAB的控股股東，通過ALAB及彼等的直接控股，持有並控制本公司35.89%的權益。

## 2.1 編製基準

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則(包括經國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)審批的所有準則及詮釋、國際會計準則委員會審批的詮釋以及香港公司條例的披露規定)編製。該等財務報表乃按歷史成本法編製，惟衍生金融工具、理財產品及股權投資按公允價值計量。該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有權力來主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，取得大多數投票權會被假定為取得控制權。倘本公司直接或間接擁有投資對象的投票或類似權利少於大多數的投資者，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時，會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自本集團獲得控制權當日起作綜合入賬，並持續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益錄得虧絀結餘。所有集團內各公司之間的資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司間交易有關的現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制因素中一項或多項因素出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益出現變動（並無失去控制權）作為一項權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌差額儲備；並確認任何保留投資的公允價值及因而於損益產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的本集團應佔部分，按假設本集團已直接出售相關資產或負債的情況下須採用的相同基準，在適當的情況下重新分類至損益或保留利潤。

## 2.2 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團於本財務報表中尚未採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效時予以採納。

國際財務報告準則第18號	財務報表列報和披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂	非公共受託責任子公司的披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	修訂金融工具的分類與計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	依賴自然能源生產電力的合同 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營企業或合營企業之間出售 或投入資產 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號（修訂本）	轉換為惡性通貨膨脹經濟下的列報貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告準則會計準則年度改進	國際財務報告準則第1號，國際財務報告 準則第7號，國際財務報告準則第9號， 國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第7號的修訂

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 尚無強制性生效日期，但可供採納

## 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的內部報告釐定。

### 經營分部

年內，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

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	1,749,302	1,519,908
海外	4,920,879	4,284,749
總收入	<u>6,670,181</u>	<u>5,804,657</u>

上述收入資料以客戶所在地為基礎。

(b) 非流動資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	8,034,324	7,543,073
美國	39,491	54,218
英國	228,173	234,976
非流動資產總值	<u>8,301,988</u>	<u>7,832,267</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12月31日止年度，來自單一客戶（包括已知與該客戶處於共同控制下的一組實體）的收入均未超過本集團收入的10%。

4. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶合同收入		
轉移貨品及服務	6,663,781	5,797,102
其他	6,400	7,555
合計	<u>6,670,181</u>	<u>5,804,657</u>

於2025年，銷售貨品收入為人民幣4,962,233,000元（2024年：人民幣4,568,527,000元）。

## 客戶合同收入

### (a) 分類收入資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>		
小分子CDMO業務	4,734,651	4,570,728
新興服務	1,929,130	1,226,374
其他	6,400	7,555
	<u>6,670,181</u>	<u>5,804,657</u>
<b>地區市場</b>		
中國內地	1,749,302	1,519,908
海外	4,920,879	4,284,749
	<u>6,670,181</u>	<u>5,804,657</u>
<b>收入確認時間</b>		
於某一時間點轉讓的貨品及服務		
－ 小分子CDMO業務	4,601,839	4,469,018
－ 新興服務	1,646,985	1,003,386
－ 其他	6,400	7,555
	<u>6,255,224</u>	<u>5,479,959</u>
小計	6,255,224	5,479,959
<b>隨時間轉移的服務</b>		
－ 小分子CDMO業務	132,812	101,710
－ 新興服務	282,145	222,988
	<u>414,957</u>	<u>324,698</u>
小計	414,957	324,698
合計	<u>6,670,181</u>	<u>5,804,657</u>

#### 4. 收入、其他收入及收益(續)

下表列示於本報告期間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：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
計入報告期初合同負債的已確認收入：	<u>269,941</u>	<u>221,204</u>
合計	<u><b>269,941</b></u>	<u><b>221,204</b></u>
	<i>附註</i>	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	85,106	39,289
銀行利息收入	202,967	210,401
匯兌收益	16,186	131,945
其他	<u>153</u>	<u>839</u>
其他收入總額	<u><b>304,412</b></u>	<u><b>382,474</b></u>
收益		
理財產品收益	52,173	59,635
出售一間聯營公司虧損	-	(967)
按公允價值計入損益的金融資產收益	<u>35,761</u>	<u>39,573</u>
收益總額	<u><b>87,934</b></u>	<u><b>98,241</b></u>
其他收入及收益總額	<u><b>392,346</b></u>	<u><b>480,715</b></u>

## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃經扣除／(抵免)以下各項後達致：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售成本*		3,896,385	3,422,947
物業、廠房及設備折舊*		502,374	461,752
使用權資產折舊*		67,879	55,194
其他無形資產攤銷*		4,535	9,184
研發成本：			
— 本年度開支		593,261	614,490
不計入租賃負債計量的租賃付款		98,988	39,450
核數師薪酬		5,780	5,900
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		1,925,961	1,772,936
以股份為基礎的付款開支		8,268	15,414
退休金計劃供款		212,473	195,112
銀行利息收入		(202,967)	(210,401)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益		(35,761)	(39,573)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值虧損		13,797	—
出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產虧損		11,602	6,044
出售使用權資產收益		—	(72)
存貨減值虧損		58,211	47,064
物業、廠房及設備項目以及其他無形資產減值虧損		—	17,830
金融及合同資產減值虧損淨額		72,614	11,668
匯兌差額淨額		123,799	(130,433)
		<u>123,799</u>	<u>(130,433)</u>

\* 本年度物業、廠房及設備折舊，使用權資產的折舊，其他無形資產攤銷及僱員福利開支主要計入綜合損益表的「銷售成本」。

## 6. 融資成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債利息	<u>12,751</u>	<u>9,505</u>
合計	<u>12,751</u>	<u>9,505</u>

## 7. 所得稅費用

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），以本集團應課稅利潤的法定稅率25%計算，惟本集團於中國內地的若干附屬公司除外，因該等附屬公司獲認可為「高新技術企業」及「西部大開發政策」，並於2025年享有15%的優惠稅率。

其他地區的應課稅利潤稅項乃按本集團經營所在司法管轄區當時的稅率計算。截至2024年及2025年12月31日止年度，於美國註冊成立的集團實體須按21%的稅率繳納聯邦企業稅。截至2024年及2025年12月31日止年度，於英國註冊成立的集團實體須按19%的稅率繳稅。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期	210,108	154,246
遞延	<u>(50,365)</u>	<u>(17,621)</u>
年內稅項支出總額	<u><u>159,743</u></u>	<u><u>136,625</u></u>
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前利潤	<u><u>1,286,385</u></u>	<u><u>1,072,381</u></u>
按法定稅率計算的稅項 (附註(a))	321,596	160,857
附屬公司適用不同稅率的影響	(139,981)	(7,024)
就過往期間當期稅項作出的調整	5,635	2,339
歸屬於聯營企業的利潤	1,207	1,204
稅率變動對期初遞延所得稅餘額的影響	(15,686)	4,210
未確認可抵扣暫時性差異稅項虧損	75,915	56,332
稅收優惠及減免 (包括合資格研發開支的額外加計扣除) 的影響	(93,184)	(90,996)
不可抵扣開支	1,131	8,519
其他	<u>3,110</u>	<u>1,184</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u><u>159,743</u></u>	<u><u>136,625</u></u>

(a) 本集團於截至2025年12月31日止年度按25%的法定所得稅率計算本集團的所得稅費用，原因為本公司不再符合資格享受適用於高新技術企業之15%優惠稅率，乃由於本公司來自高新技術產業的收入佔比低於規定限額。

### 第二支柱所得稅

本集團屬於第二支柱示範規則的適用範圍。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當期稅項。截至2025年12月31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。

## 8. 股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
建議末期 — 每股普通股人民幣1.30元 (2024年：人民幣1.10元)	<u>467,641</u>	<u>395,030</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准後方可作實。

## 9. 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年內母公司普通股權持有人應佔利潤人民幣1,125,974,000元(2024年：人民幣946,451,000元)(已就受限制股份的現金股息作出調整)以及年內已發行普通股加權平均數356,576,000股(2024年：352,106,000股)進行計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期間利潤計算。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年內發行在外普通股數目，以及假設具有或然非市場表現條件的受限制普通股加權平均數已於所有潛在攤薄普通股歸屬後解除。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股攤薄盈利所用的母公司 普通股權持有人應佔利潤	1,132,570	948,950
減：預期未來可解除禁售限制的受限制股份 股東應佔現金股息	<u>(6,596)</u>	<u>(2,499)</u>
計算每股基本盈利所用的母公司普通股權持有人應佔利潤	<u>1,125,974</u>	<u>946,451</u>
	<b>股份數目</b>	
	2025年 千股	2024年 千股
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利所用的年內發行在外普通股加權平均數	356,576*	352,106
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
受限制A股股份	<u>519</u>	<u>2</u>
計算每股攤薄盈利所用的年內已發行普通股加權平均數	<u>357,095</u>	<u>352,108</u>

本年度現金分紅較高方案及受限制A股股份具有反攤薄效應，在計算每股攤薄盈利時予以忽略。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

\* 股份的加權平均數已計及所持庫存股份的影響。

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	2,147,128	1,939,914
減值	<u>(169,663)</u>	<u>(103,027)</u>
合計	<u><u>1,977,465</u></u>	<u><u>1,836,887</u></u>

本集團與客戶的交易條款以信貸為主。普通信用期長達30至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。貿易應收款項為不計息。

於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 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1年內	1,875,971	1,759,490
1至2年	71,270	74,247
2至3年	30,191	3,150
3年以上	<u>33</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>1,977,465</u></u>	<u><u>1,836,887</u></u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	103,027	105,823
已確認減值虧損	68,998	(122)
出售附屬公司	—	(333)
因不可收回而撤銷的金額	<u>(2,362)</u>	<u>(2,341)</u>
年末	<u><u>169,663</u></u>	<u><u>103,027</u></u>

## 10. 貿易應收款項及應收票據(續)

	2025年			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比例%	人民幣千元	比例%
按個別基準計提撥備	5,186	0.24	5,186	100.00
根據信用風險特徵計提撥備	2,141,942	99.76	164,477	7.68
總計	<u>2,147,128</u>	<u>100.00</u>	<u>169,663</u>	<u>7.90</u>
	2024年			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比例%	人民幣千元	比例%
按個別基準計提撥備	5,185	0.27	5,185	100.00
根據信用風險特徵計提撥備	1,934,729	99.73	97,842	5.06
總計	<u>1,939,914</u>	<u>100.00</u>	<u>103,027</u>	<u>5.31</u>

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行的分組的逾期日數計算(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信貸保險保障劃分)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

### 於2025年12月31日

	於1年內	超過1年 但於2年內	超過2年 但於3年內	超過3年	總計
預期信貸虧損率	2.81%	36.64%	66.92%	100.00%	7.68%
賬面總值(人民幣千元)	1,930,267	112,489	91,260	7,926	2,141,942
預期信貸虧損(人民幣千元)	54,264	41,218	61,069	7,926	164,477

### 於2024年12月31日

	於1年內	超過1年 但於2年內	超過2年 但於3年內	超過3年	總計
預期信貸虧損率	2.23%	33.75%	60.88%	100.00%	5.06%
賬面總值(人民幣千元)	1,799,672	112,077	8,053	14,927	1,934,729
預期信貸虧損(人民幣千元)	40,182	37,830	4,903	14,927	97,842

## 11. 貿易應付款項

於報告期末貿易應付款項的賬齡分析(按發票日期作出)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1年內	426,364	358,342
1至2年	102,330	56,497
2年以上	55,694	34,677
合計	<u>584,388</u>	<u>449,516</u>

貿易應付款項為不計息且平均期限為三個月。

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。

## 12. 股本

### 股份

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已發行及繳足：		
360,560,720股(2024年：367,716,423股)普通股	<u>360,561</u>	<u>367,716</u>

本公司的普通股並無面值。

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	369,471,533	369,472
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2025年1月1日	<u>367,716,423</u>	<u>367,716</u>
沒收受限制A股股份(附註(a))	(33,000)	(33)
註銷已回購A股股份(附註(b))	<u>(7,122,703)</u>	<u>(7,122)</u>
於2025年12月31日	<u>360,560,720</u>	<u>360,561</u>

附註：

- (a) 於2025年12月19日，本公司董事會審議並通過《關於回購註銷2025年A股計劃部分限制性股票的議案》，據此將購回及註銷33,000股由(i)7名已離職合資格參與者根據2025年A股計劃首次授予，以及(ii)一名已離職合資格參與者根據2025年A股計劃預留授予項下所持有的已授出但尚未解禁的受限制A股股份。
- (b) 根據股東於2024年2月29日批准的回購計劃，本公司通過集中競價方式用自有資金回購部分A股股份（「A股股份回購」），用於實施本公司員工持股計劃或股權激勵計劃，以及用於本公司的註冊資本註銷和減少。截至2025年2月18日，上述A股股份回購已完成。A股股份回購的實施期間為2024年3月7日至2025年2月18日。回購價格介乎最低人民幣71.65元／股至最高人民幣102.00元／股。本公司已累計成功回購12,300,701股A股股份。在回購的12,300,701股A股股份中，經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認，本公司回購的7,122,703股A股股份已於2025年2月26日完成註銷。

## 於香港聯交所及本公司網站刊發年度業績及年報

本業績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規定項下所有相關資料的2025年年報，將於適當時候寄發予股東(如要求)及刊載於上述網站。

### 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日舉行的股東大會通過的本公司《2020年受限制A股股權激勵計劃》
「2022年員工持股計劃」	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日舉行的2025年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東大會及第一次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》
「2025年度利潤分配計劃」	指	截至2025年12月31日止年度的利潤分配計劃
「H股限制性股票計劃」	指	於2025年4月3日舉行的2025年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東大會及第一次H股類別股東大會通過的本公司《H股限制性股票計劃》
「可供採取行動的公司通訊」	指	任何涉及要求本公司股東指示其擬如何行使其有關本公司股東權利或做出選擇的公司通訊
「ADC」	指	抗體偶聯藥物
「股東週年大會」	指	本公司將於2026年6月10日舉行的股東週年大會
「AI」	指	人工智能
「ALAB」	指	Asymchem Laboratories, Incorporated，一家於1995年11月27日在美國註冊成立的有限公司，為本公司控股股東
「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）
「凱萊英生物技術發展」	指	上海凱萊英生物技術發展有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司
「AsymCore」	指	凱萊同心（天津）企業管理諮詢合夥企業（有限合夥），一間於中國註冊成立的有限合夥企業
「凱萊英生命科學技術」	指	凱萊英生命科學技術（天津）有限公司
「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
「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美國FDA所提出的申請
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「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
「首席財務官」	指	本公司首席財務官
「cGMP」	指	現行良好生產規範
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事長」	指	董事長
「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

「凱諾醫藥」	指	天津凱諾醫藥科技發展有限公司(前稱天津凱萊英醫藥科技有限公司，於2020年8月更名)，為本公司的全資附屬公司
「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
「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，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
「同期」	指	截至2024年12月31日止年度
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「CRO」	指	合同研究組織
「董事」	指	本公司董事
「ESG」	指	環境、社會及管治
「FVPL」	指	按公允價值計入損益
「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2型糖尿病及肥胖症的藥物
「GMP」	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)
「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
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)

「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「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
「濟航天津」	指	濟航(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)
「上市日期」	指	H股股份獲准於香港聯交所上市及開始交易的日期，即2021年12月10日
「MNC」	指	跨國企業
「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
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局(前身為國家食品藥品監督管理局)
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「PPQ」	指	工藝性能確認
「招股章程」	指	本公司日期為2021年11月30日的招股章程
「PMDA」	指	日本藥品醫療器械管理局，日本藥品和醫療器械技術審查機構
「研發」	指	研究及開發
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位

「上海凱萊英」	指	上海凱萊英生物技術有限公司，為本公司的全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「深交所」	指	深圳證券交易所
「泰達」	指	天津經濟技術開發區
「天津天浩」	指	天津天浩管理諮詢合夥企業(有限合夥)
「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

## 鳴謝

董事會謹此就本集團股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻，致以衷心謝意。

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，2026年3月30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。