

药明康德

2025年上半年业绩

2025年7月29日



603259.SH / 2359.HK

前瞻性陈述

本演示材料可能包含若干前瞻性陈述，这些陈述可以通过使用“预期”、“计划”、“将”、“估计”、“预测”、“意图”或具有类似含义的词汇来识别。该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、发展战略、商业计划以及管理层所作出的假设以及现时所掌握的资料而对未来事件做出的预测。尽管本公司相信所做的预测合理，但是基于未来事件固有的不确定性，前瞻性陈述最终或变得不正确。前瞻性陈述受到以下相关风险的影响，其中包括本公司所提供的服务的有效竞争力、能够在时间表内达成扩展服务或达到产能规模扩展计划的能力、保障客户知识产权的能力、行业竞争、国际政策变动、紧急情况及不可抗力因素的影响。该等前瞻性声明并不构成管理层的任何利润预测，也不构成无锡药明康德新药开发股份有限公司（“药明康德”或“公司”）对投资者的承诺。**因此，阁下应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险和不确定性。**本演示材料载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本演示材料所载的所有信息仅以截至本演示材料做出当日为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，本公司概不承担义务对该等前瞻性陈述或本演示材料中的信息进行更新以反映未来事件或情况。

持续经营业务与终止经营业务

依据国际财务报告准则会计准则（“国际财务报告准则”或“IFRSs”）规定，本公司将本报告期内或对比年度内已签署股权出售协议或完成出售处置的相关业务，划分为终止经营业务。公司其余业务继续作为持续经营业务进行披露。

Non-IFRS 财务计量

为补充本公司按照国际财务报告准则呈列的综合财务报表，本公司提供non-IFRS毛利和non-IFRS归属于上市公司股东的净利润(不包括股权激励费用、可转换债券发行成本、汇率波动相关损益、并购所得无形资产摊销、出售、重组和资源整合同关损益等)、经调整non-IFRS归属于上市公司股东的净利润(进一步剔除已实现及未实现权益类资本性投资损益、已实现及未实现应占合营公司损益)、经调整non-IFRS每股收益作为额外的财务指标。这些指标并非国际财务报告准则所规定或根据国际财务报告准则编制。

本公司认为经调整之财务指标有助了解及评估业务表现及经营趋势，并有利于管理层及投资者透过参考此等经调整之财务指标评估本公司的财务表现，消除本公司并不认为对本公司业务表现具指示性的若干不寻常、非经常性、非现金及非日常经营项目。本公司管理层认为non-IFRS财务指标在本公司所在行业被广泛接受和适用。该等非国际财务报告准则的财务指标并不意味着可以仅考虑非公认准则的财务指标，或认为其可替代遵照国际财务报告准则编制及表达的财务信息。阁下不应独立看待以上经调整的财务指标，或将其视为替代按照国际财务报告准则所准备的业绩结果，或将其视为可与其他公司报告或预测的业绩相比。

知识产权

本次业绩交流会的相关信息、材料的所有知识产权及权利均属于药明康德所有，任何人未经药明康德事先许可，不得对会议进行录音、录像或以任何形式对外传播会议相关材料。

免责声明

本演示材料仅供参考，不构成对公司任何证券的推荐。本演示材料并非意图提供有关公司、其证券或阁下可能需要用以评估公司的任何相关事项的完整表述。有关信息请参考公司在上海证券交易所、香港联合交易所有限公司和公司网站上披露的文件和信息。



01 业绩概览

02 分板块经营情况

03 财务信息

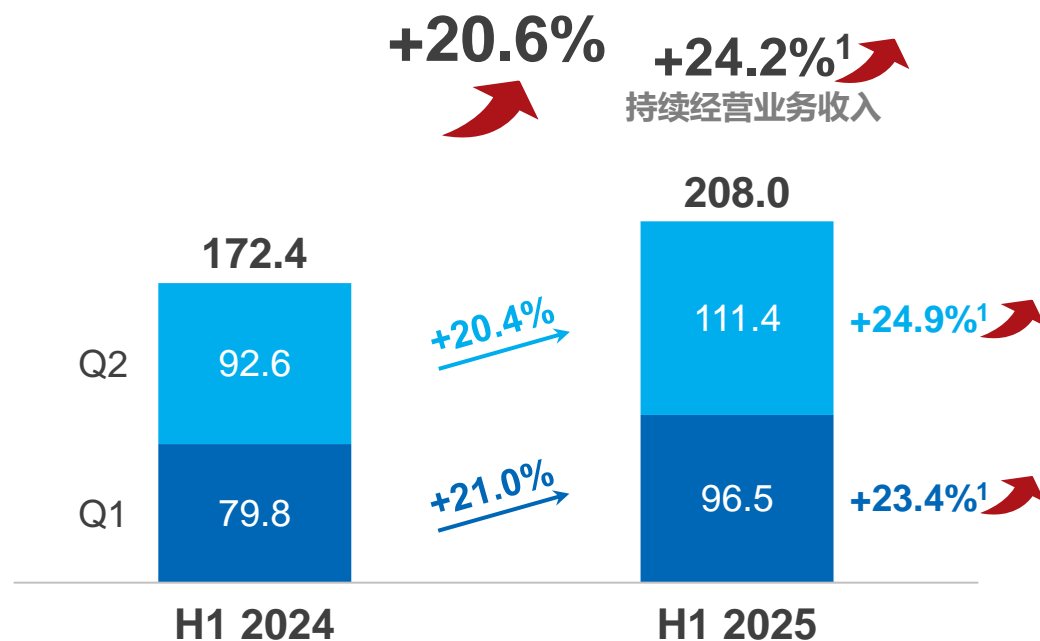
04 公司展望

1. 业绩概览

2025年第二季度及上半年收入和利润均实现强劲增长；2025年上半年持续经营业务收入同比增长24.2%，经调整Non-IFRS归母净利润同比增长44.4%

收入

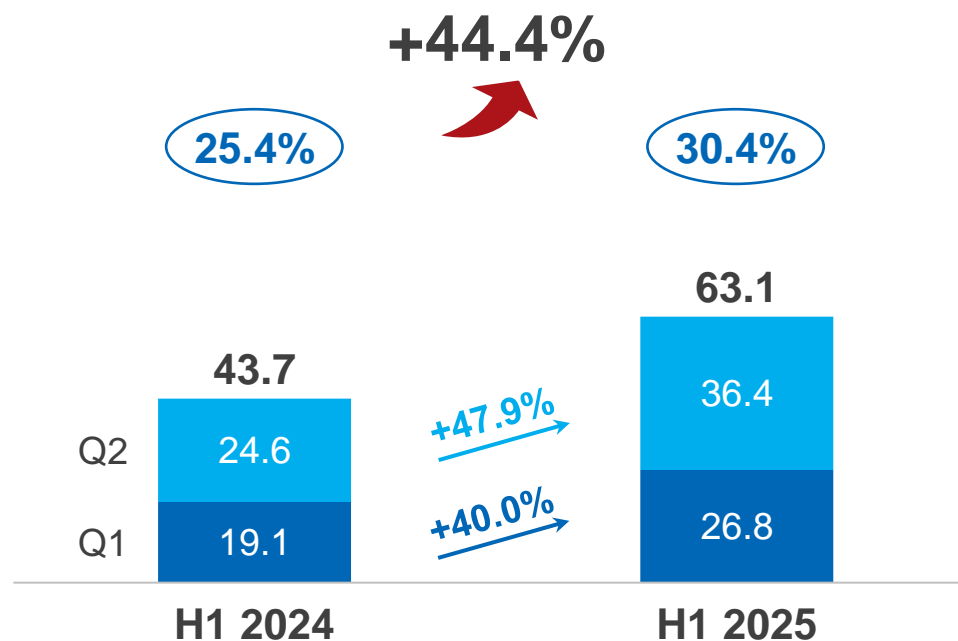
人民币 亿元



经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 亿元

经调整Non-IFRS净利率

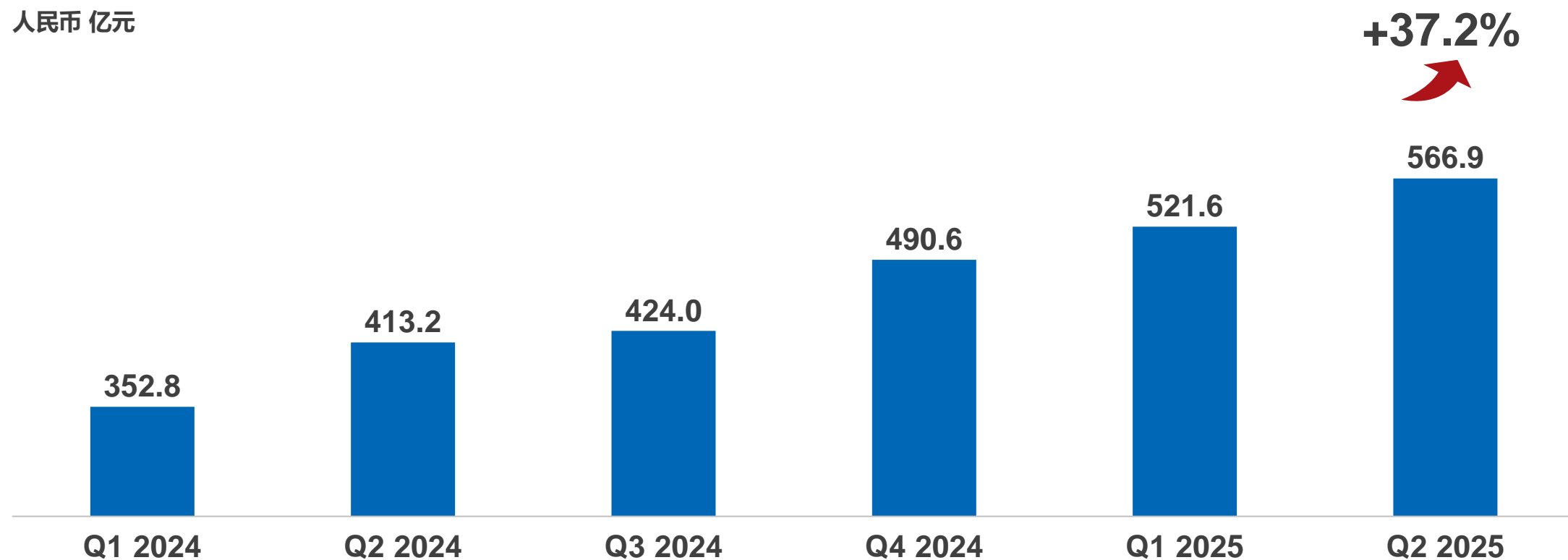


5 备注：1. 持续经营业务收入同比增速。

随着产能不断提升以更好满足客户需求，截至2025年6月底，持续经营业务¹在手订单同比增长37.2%

持续经营业务¹在手订单

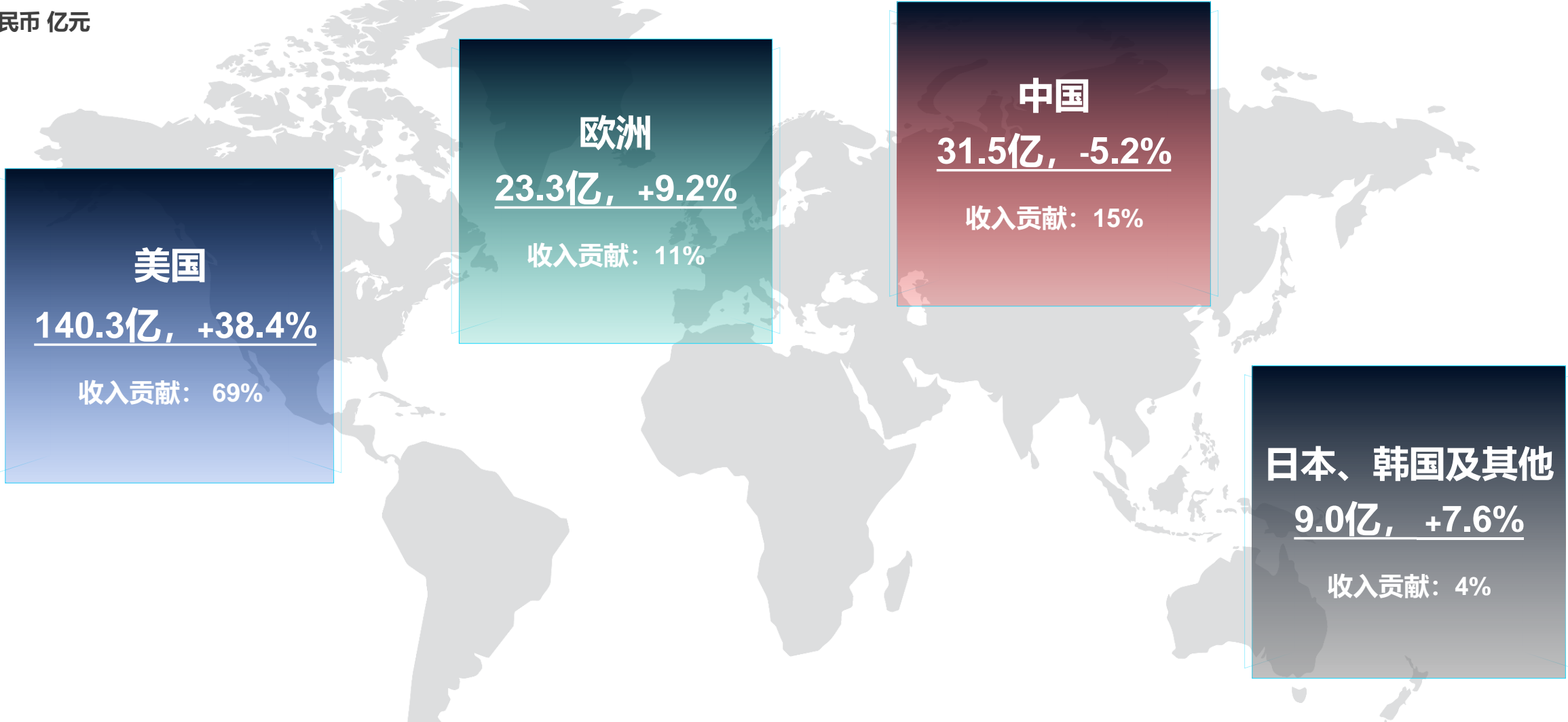
人民币 亿元



6 备注：1. 根据公司2025年半年报披露，持续经营业务包括化学业务（WuXi Chemistry）、测试业务（WuXi Testing）、生物学业务（WuXi Biology）及其他业务（Others），其所涵盖的业务范围可能会随着公司业务战略的调整而变化。

来自全球各地区客户的多元化持续经营业务收入，确保公司业绩的稳定性和韧性

人民币 亿元



7 备注：各地区收入基于客户母公司所在地国家或地区统计。随着客户发生并购、分拆等事件，客户所属地区可能发生变化，各地区收入口径对应调整（同时回溯调整2024年数据）。由于四舍五入，以上分项值数据之和可能与合计不符。

积极推动可持续发展，赢得全球权威机构的广泛认可

首次获得MSCI明晟最高“AAA”评级，成为A股生命健康行业中首家获此认可的企业；温室气体减排近期目标成功通过SBTi审核认证



2025年首次获得MSCI明晟最高“AAA”评级，已连续5年获得领导力评级



2025年药明康德温室气体减排近期目标成功通过SBTi审核认证



2024年首次获得EcoVadis“金牌”认证



2024年CDP水安全问卷提升至“A”级评级；连续3年气候变化“A-”级评级



2024年加入联合国全球契约组织(UNGC)



2023-2025年连续3年同时获得晨星“行业最高评级”和“区域最高评级”企业



2023-2025年连续3年入选富时罗素社会责任指数系列

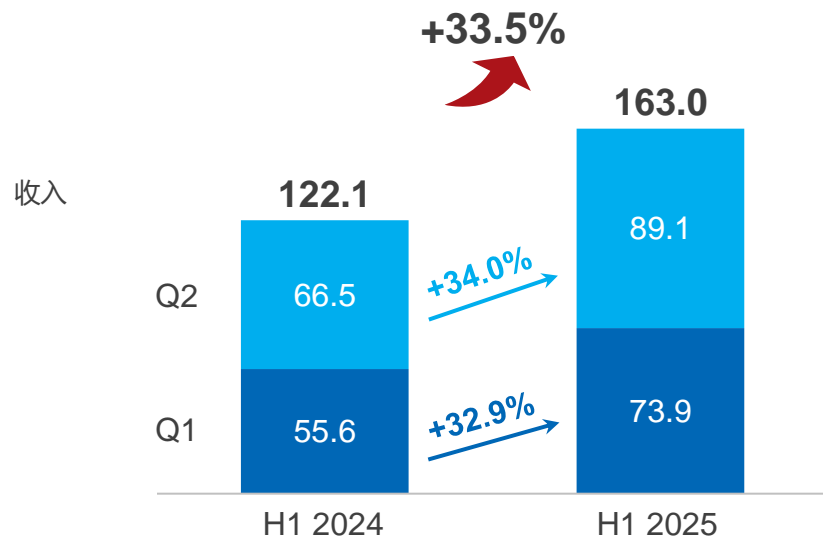
2. 分板块经营情况

WuXi Chemistry: CRDMO商业模式驱动业务持续增长, 2025年上半年收入同比增长33.5%, 其中TIDES业务收入同比增长141.6%

收入 & 毛利率

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率



CRDMO商业模式驱动业务持续增长

- WuXi Chemistry上半年收入**163.0亿元**, 同比增长**33.5%**
- 得益于生产工艺持续优化以及临床后期和商业化项目增长带来的产能效率不断提升, 上半年经调整non-IFRS毛利率持续提升至**49.0%**, 同比提升**5.2pts**

小分子药物发现(R)业务持续引流

- 过去12个月, 成功合成并交付超过**44万**个新化合物
- 2025年上半年R到D转化分子**158**个

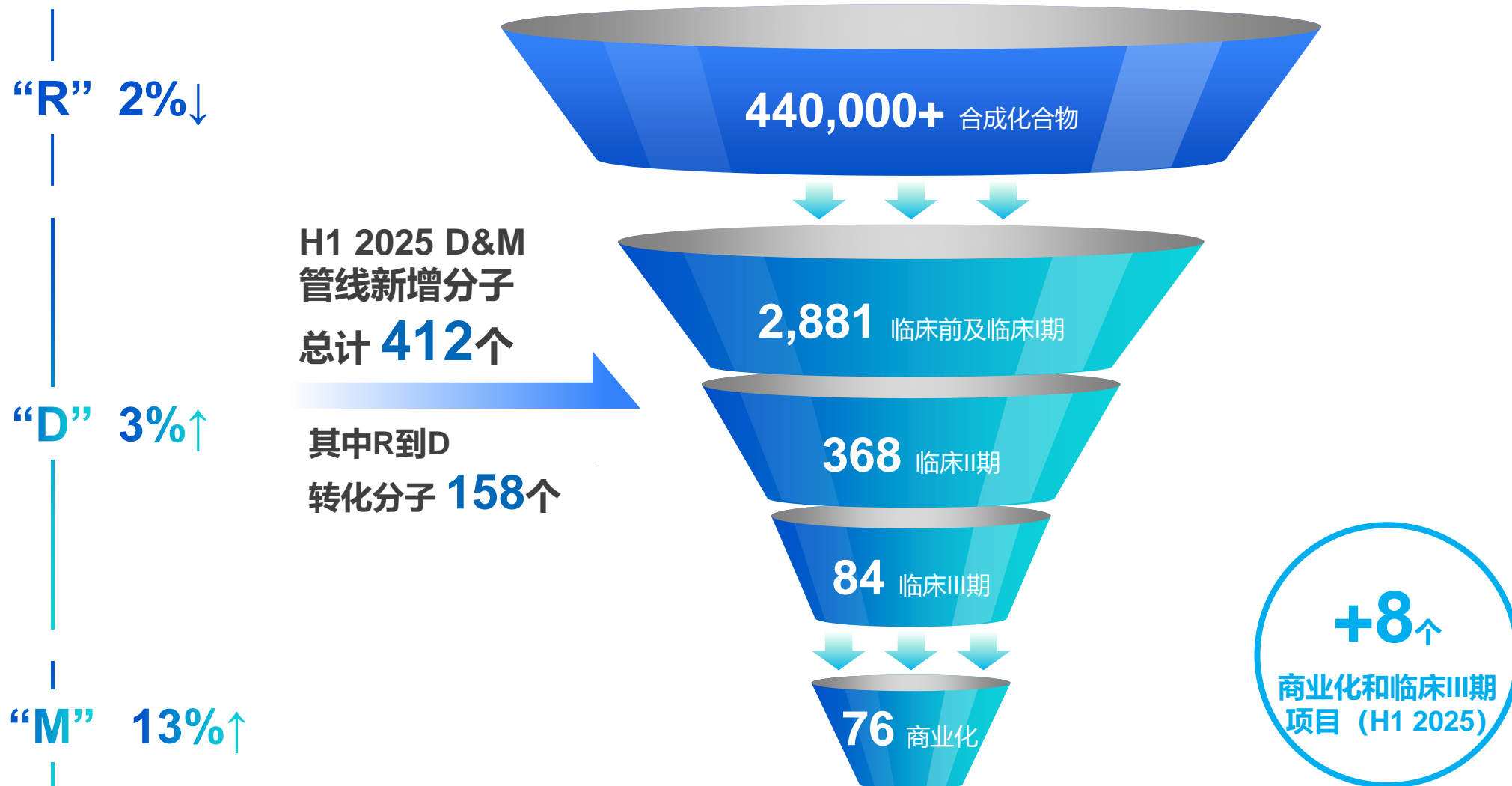
小分子工艺研发和生产(D&M)业务保持强劲增长

- 小分子CDMO管线**持续扩张**, 上半年小分子D&M业务收入**86.8亿元**, 同比增长**17.5%**
- 持续推进小分子产能建设, 2025年3月, 常州及泰兴原料药基地均以**零缺陷**成功通过FDA现场检查; 预计2025年底小分子原料药反应釜总体积将**>4,000kL**

新分子(TIDES)业务保持高速增长

- 随着去年新增产能逐季度爬坡, 上半年TIDES业务收入**50.3亿元**, 同比增长**141.6%**。截至6月底, TIDES在手订单同比增长**48.8%**
- TIDES D&M服务客户数同比提升**12%**, 服务分子数量同比提升**16%**
- 持续推进泰兴多肽产能建设, 预计2025年底多肽固相合成反应釜总体积将提升至**>100,000L**

WuXi Chemistry: “跟随分子+赢得分子”双重驱动，小分子CRDMO管线高效转化，不断引流高质量分子，推动业务持续发展



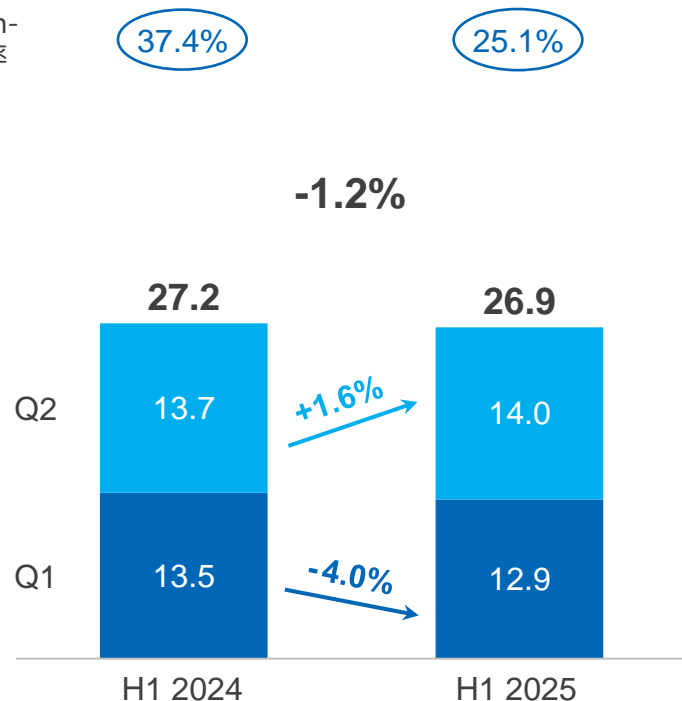
WuXi Testing¹: 药物安全性评价及SMO业务保持领先地位

收入 & 毛利率¹

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率

收入



实验室分析与测试¹

- 第二季度实验室分析与测试业务收入**10.0亿元**，同比增长**5.5%**，环比增长**13.2%**；其中，药物安全性评价业务收入同比增长**3.4%**，环比增长**10.2%**
- 上半年实验室分析与测试业务收入**18.9亿元**，同比增长**0.4%**，受市场影响，价格因素随着订单转化逐渐反映到收入上，上半年经调整non-IFRS毛利率同比下降。其中，药物安全性评价业务收入同比下降**2.2%**，持续保持亚太**行业领先**地位
- 积极助力客户开展全球授权许可合作。**新分子业务持续发力**，在核酸类、偶联类、mRNA类、多特异性抗体类、多肽类等领域保持领先地位
- 苏州设施**连续4次**顺利通过FDA现场检查

临床 CRO & SMO

- 上半年临床CRO&SMO业务收入**8.0亿元**，受市场价格因素影响，同比下降**4.7%**。其中，SMO收入同比增长**1.5%**，保持中国**行业领先**地位
- 上半年，临床CRO助力客户获得**12**项临床试验批件和**2**项上市申请；SMO赋能**61**个产品获批上市，近十年累计赋能**317**个新产品获批上市，在内分泌、皮肤、肺癌、心血管内科等多个领域持续保持显著优势

12 备注：1. 根据公司2025年半年报披露，WuXi Testing仅包含持续经营的核心业务部分，同时回溯调整2024年数据。

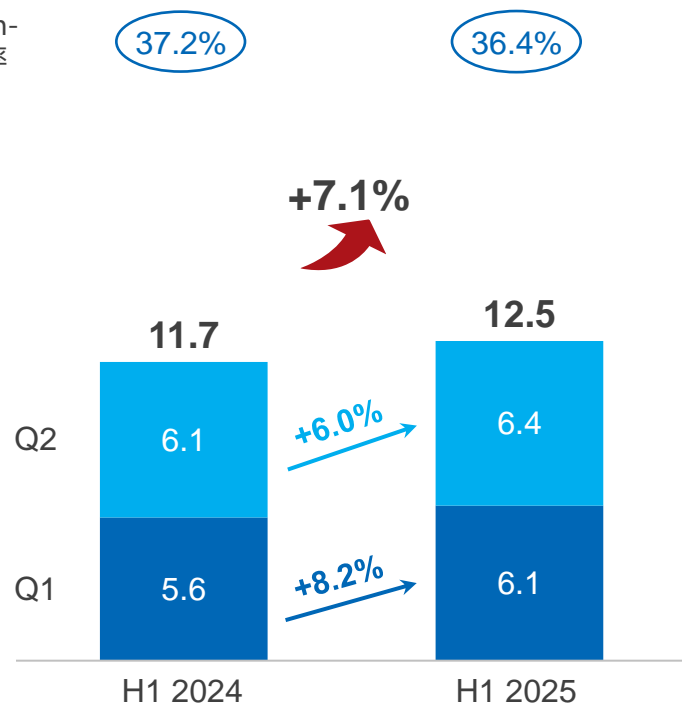
WuXi Biology: 生物学平台持续引流; 体内、体外业务协同以及新分子业务引领增长

收入 & 毛利率

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率

收入



- WuXi Biology秉持科学驱动理念, 持续强化药物发现热点能力建设与前瞻性布局, 为公司CRDMO业务模式高效引流, 持续为公司带来**20%+**的新客户
- 通过平台整合、跨区域联动和综合服务转化, 高效赋能客户, WuXi Biology上半年收入**12.5亿元**, 同比增长**7.1%**。受市场价格因素影响, 上半年non-IFRS毛利率同比下降**0.7pts**至**36.4%**
- 体外综合筛选平台技术与体内药理学能力加速突破**, 收入同比继续快速增长。非肿瘤业务竞争优势持续提升, 为全年持续增长奠定坚实基础
- 新分子类型药物发现服务延续良好表现**, 收入贡献占比**30%+**

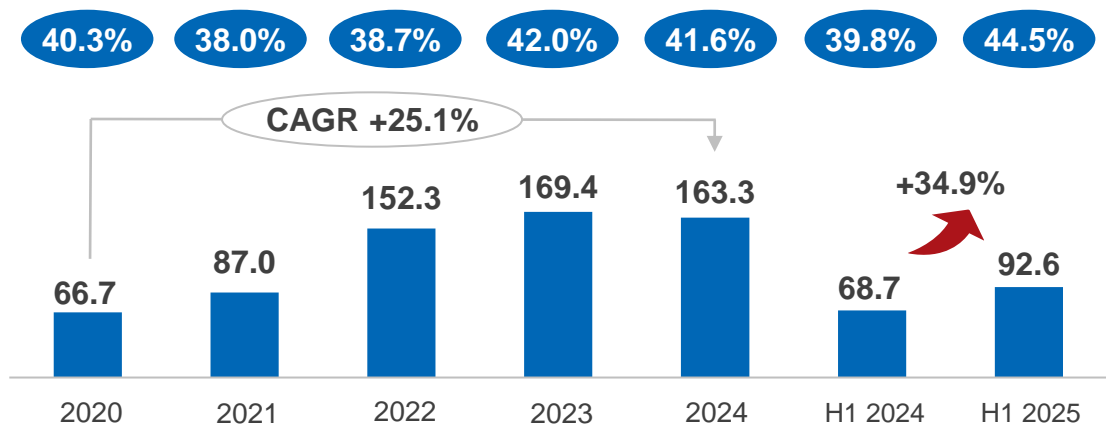
3. 财务信息

持续提升经营效率，发挥管理韧性，盈利能力进一步提升

经调整Non-IFRS毛利

● 经调整Non-IFRS毛利率 *

人民币 亿元

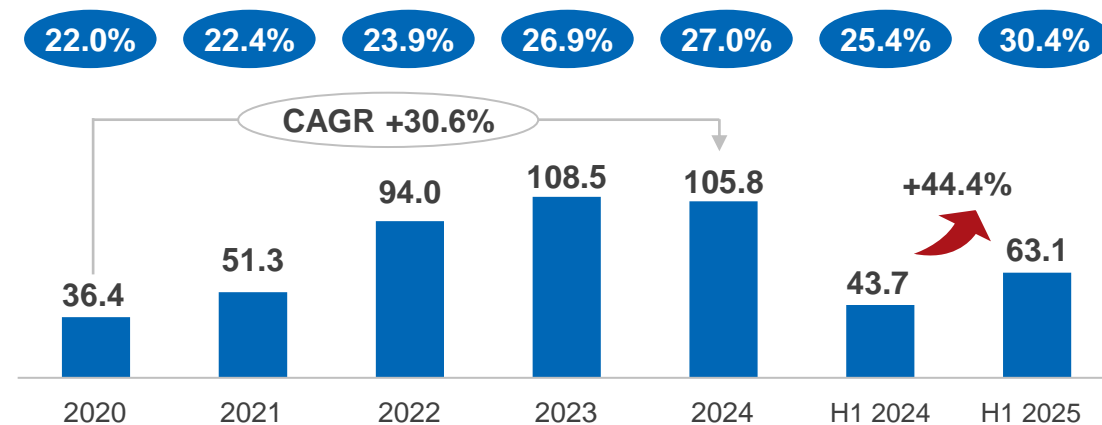


* 毛利率 (恒定汇率下) : H1 2024 40.9%, H1 2025 44.6%

经调整Non-IFRS归母净利润

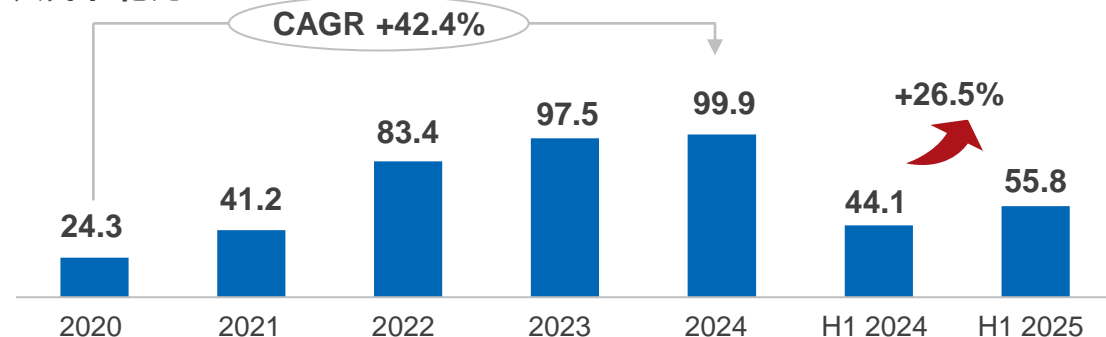
● 经调整Non-IFRS净利率

人民币 亿元



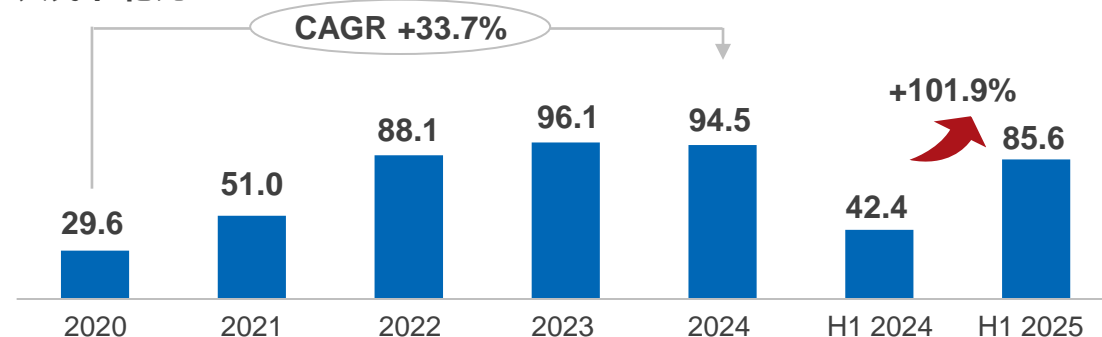
扣非归母净利润 (基于中国企业会计准则)

人民币 亿元



归母净利润 (基于中国企业会计准则)

人民币 亿元

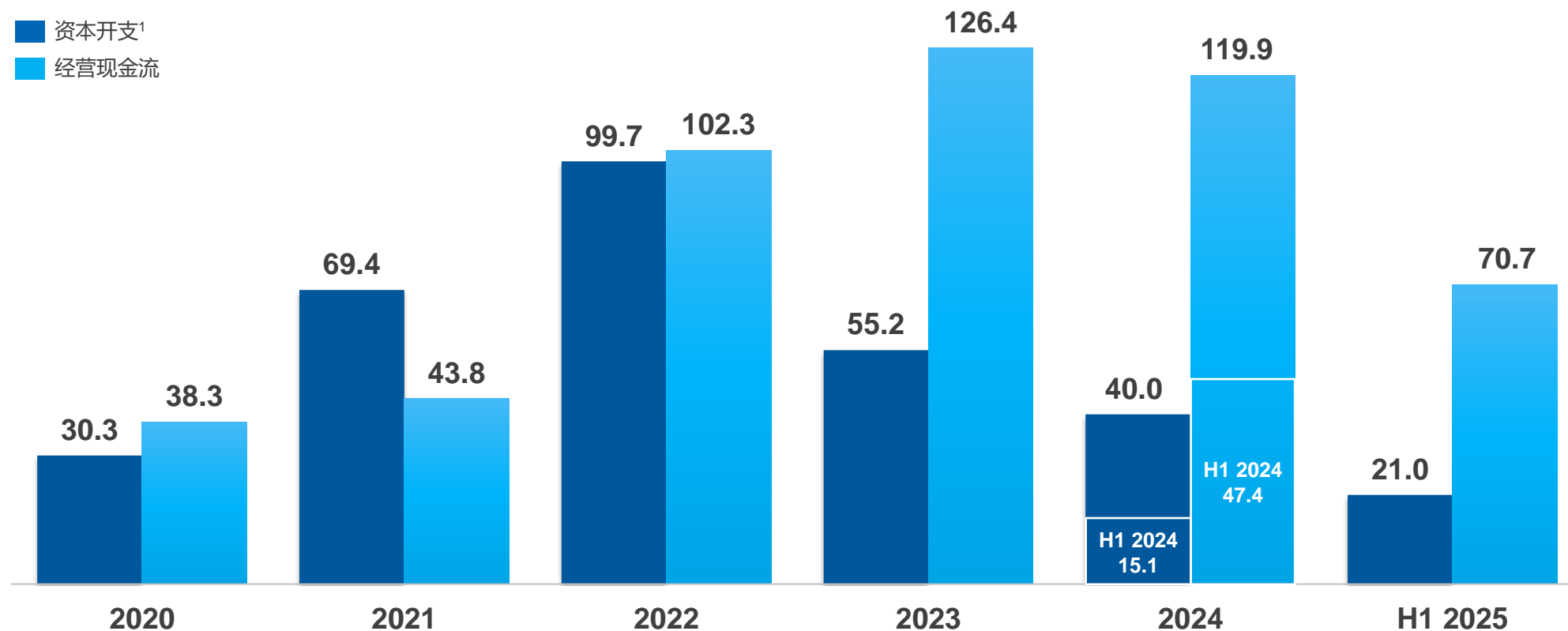


持续的业务发展、高效运营以及财务管理能力不断提升，2025年上半年经营现金流70.7亿，同比增长49.1%

人民币 亿元

■ 资本开支¹

■ 经营现金流



16 备注：1. 资本开支包括购建固定资产、无形资产和其他长期费用等。

4. 公司展望

聚焦商业运营模式CRDM“O”，追求高效极致服务和精细化运营（“O”）

- 公司持续**聚焦**独特的一体化**CRDMO**核心业务，**加速推进全球布局**和**产能建设**
- 紧抓客户对**赋能需求的确定性**，**高效极致服务**我们的客户并帮助全球病患，驱动公司长期发展
- 公司深入推进**精细化管理和运营**，不断提高**生产经营效率**，全力以赴降低外部环境带来的影响

面对外部不确定性，紧抓客户需求、业务模式和管理执行的确定性，上调全年业绩指引

- 预计2025年**持续经营业务收入**重回双位数增长，**增速**从10-15%**上调至13-17%**，**公司整体收入**从415-430亿**上调至425-435亿**
- 聚焦CRDMO核心业务，持续提高生产经营效率，有信心在2025年**进一步提升经调整non-IFRS归母净利率水平**
- 预计2025年资本开支达到70-80亿；随着业务增长及效率提升，预计2025年**自由现金流**从40-50亿**上调至50-60亿**

持续回馈股东，维护公司价值

- 上半年**已完成**派发现金分红合计**38.4亿元**，包括2024年年度分红28.3亿元及2025年特别分红10.1亿元
- 股份回购及注销：
 - 上半年已完成价值**10亿元A股回购**，并已全部注销
 - 目前正在执行**新一轮价值10亿元A股回购**及注销计划，截至目前，**已完成~5亿元回购**
- 公司董事会批准**首次中期分红**，**每10股派发现金红利3.50元**（共计~10亿元）

持续激励保留人才，增强经营管理韧性

- 上半年**已完成**《2025年H股奖励信托计划》下价值**25亿港元H股股票购买**，用以**持续激励保留人才，凝聚管理团队力量，增强公司经营管理韧性，且不会稀释现有股东权益**
- 根据股东大会批准的奖励计划，在公司2025年收入完成420亿时，将授予不超过15亿港元H股，并在达到430亿及以上时，额外授予10亿港元H股