

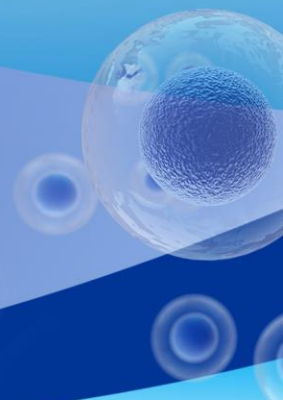
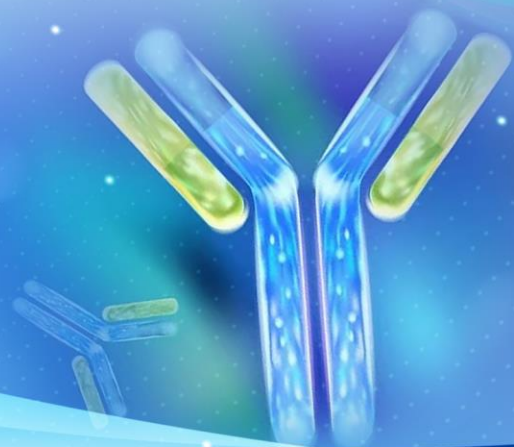
东曜药业股份有限公司

BioDlink International Company Limited  
(於香港注册成立的有限公司)

股份代码: 1875

# 2025年度 业绩演示材料

2026年3月19日



本介绍片由东曜药业股份有限公司（「公司」）编备，只作企业通讯和一般参考之用。公司无意在任何司法管辖区使用本介绍片作为出售或招揽他人购买公司任何证券的要约，或用作投资公司证券的决定基础。未经咨询专业意见的情况下，不得使用或依赖此等全部资料。本介绍纯属简报性质，并非完整地描述公司、公司业务、目前或过去的经营业绩或业务未来前景。本介绍片包含前瞻性陈述，而我们无法保证实际业绩与该等前瞻性陈述相符。

公司不会为本介绍片发出任何明文或隐含的保证或声明。公司特此强调，不会对任何人使用或依赖本介绍片的任何资料（财务或其它资料）承担任何责任。公司亦不会有义务就新资讯、未来发展或其他原因而公开更新或对于任何前瞻性陈述作出修改。

01 年度业绩回顾及工作亮点

02 全年财务分析

03 公司竞争优势

04 未来展望



01

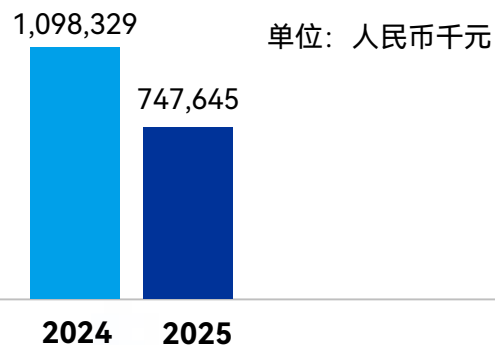
年度业绩回顾  
及工作亮点

# 2025年业绩回顾

- 本年度营业收入为人民币7.48亿元，同比下降32%；净亏损人民币1亿元
- 面对同质化竞争加剧与生物药集采的市场局势，公司自研产品收入下降，但CDMO业务收入有所增加，符合公司整体战略
- 销售收入面临调整，进入战略转型阵痛期，加速CDMO成长为未来的核心收入支柱

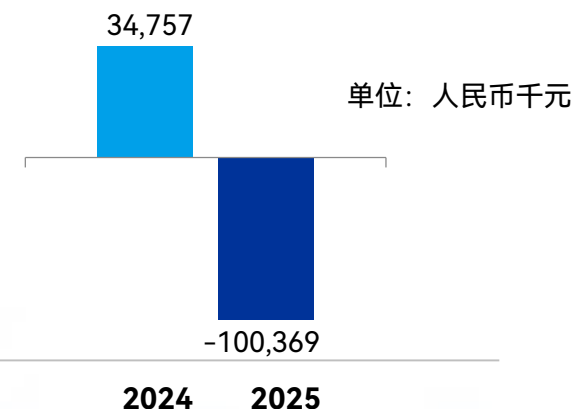
## 营业收入

7.48亿元



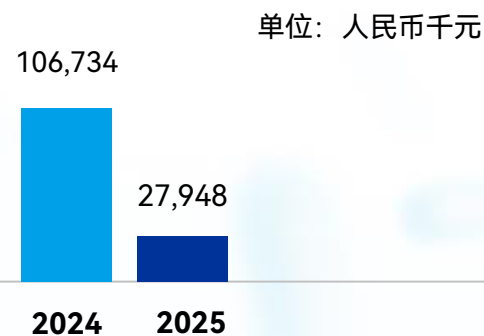
## 净利润

-1亿元



## 经调整EBITDA\*

2,795万元



## 经营活动现金流

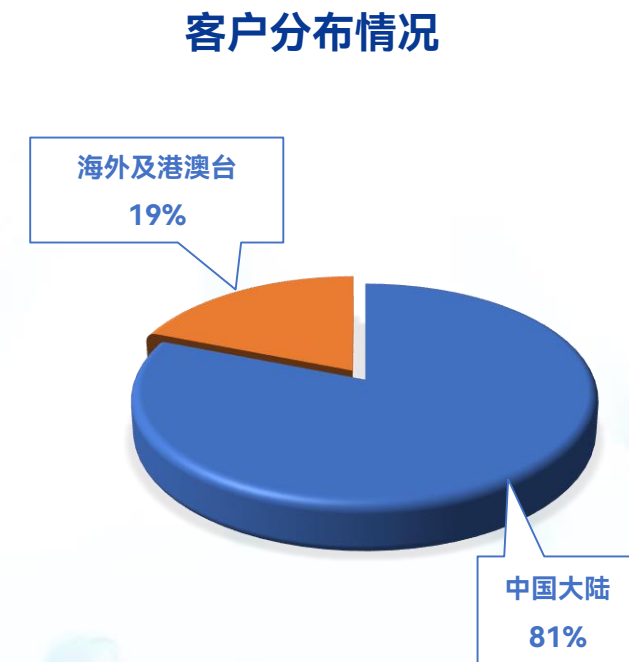
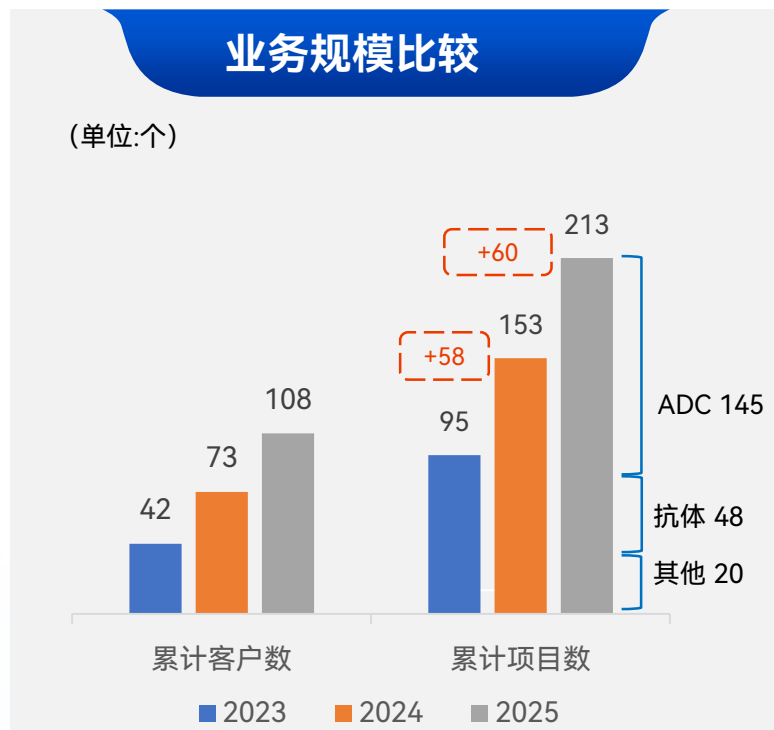
1,614万元



\*经调整EBITDA不含以股份为基础的薪酬费用及公司战略转型相关的一次性资产减值

# 年度工作亮点：CDMO业务稳健发展 能力进阶

- 全年CDMO/CMO收入**2.35**亿元，同比增长**13%**
- 自2021年转型以来，近五年CDMO/CMO收入复合增速达**34%**
- 2025年新增**34**个客户，新增**60**个项目，累计**213**个项目
- 订单结构不断优化，累计服务**108**个客户，**海外市场开拓初显成效**，海外及港澳台客户**20**个，占比19%
- 年底在手订单**3.08**亿元（未包含商业化订单），同比增长61%



# 年度工作亮点：多类型CDMO项目与阶段分布，客户合作持续深化

- 项目池中不同阶段构成均有增加，前端漏斗扩大，客户复购频次持续增加
- 服务项目分子类型丰富，包含双抗，多抗，双抗ADC，双载荷ADC等高技术难度的项目
- 糖定点偶联技术DisacLink®及抗体细胞株平台BDKCell®引流效果大幅增强：2025年DisacLink®新签早研分子数近300个，成功实现首个项目IND获批；新增11个基于BDKCell®从DNA转化IND的项目

## 累计项目分阶段类型

临床前 143个

(+36)

临床阶段 61个

(+23)

Pre-BLA\* 8个

(+1)

商业化 1个

(+1)



.....

\*Pre-BLA指上市前关键临床及新药申报阶段项目

# 年度工作亮点：全球首个EGFR ADC个商业化落地情况

- 2025年10月30日,公司成功助力合作伙伴乐普生物的ADC药物“美佑恒®” **获NMPA批准上市**
- **双重“首创”**：全球首个获批的EGFR靶向ADC药物  
国内首个完全由CDMO合作伙伴完成商业化生产并获批上市的ADC药物





## 朴欣汀® Pusintin®

### ★ 首次实现海外上市，年内连续突破5国：

- ✓ 2025年06月09日，尼日利亚获批上市
- ✓ 2025年07月03日，巴基斯坦获批上市
- ✓ 2025年07月30日，哥伦比亚获批上市
- ✓ 2025年08月15日，印尼获批上市
- ✓ 2025年11月17日，玻利维亚获批上市

### ★ 首发海外：

- ✓ 完成向哥伦比亚、印度尼西亚和尼日利亚首次海外订单发货



## TAB014

- ✓ 公司授权兆科眼科为TAB014中国药品上市许可持有人
- ✓ 2025年6月12日兆科眼科提交3.2类新药上市申请
- ✓ TAB014是首个针对湿性年龄相关性黄斑变性（wAMD）适应症申报生产的贝伐珠单抗药物
- ✓ 东曜药业负责后续商业化生产

# 02

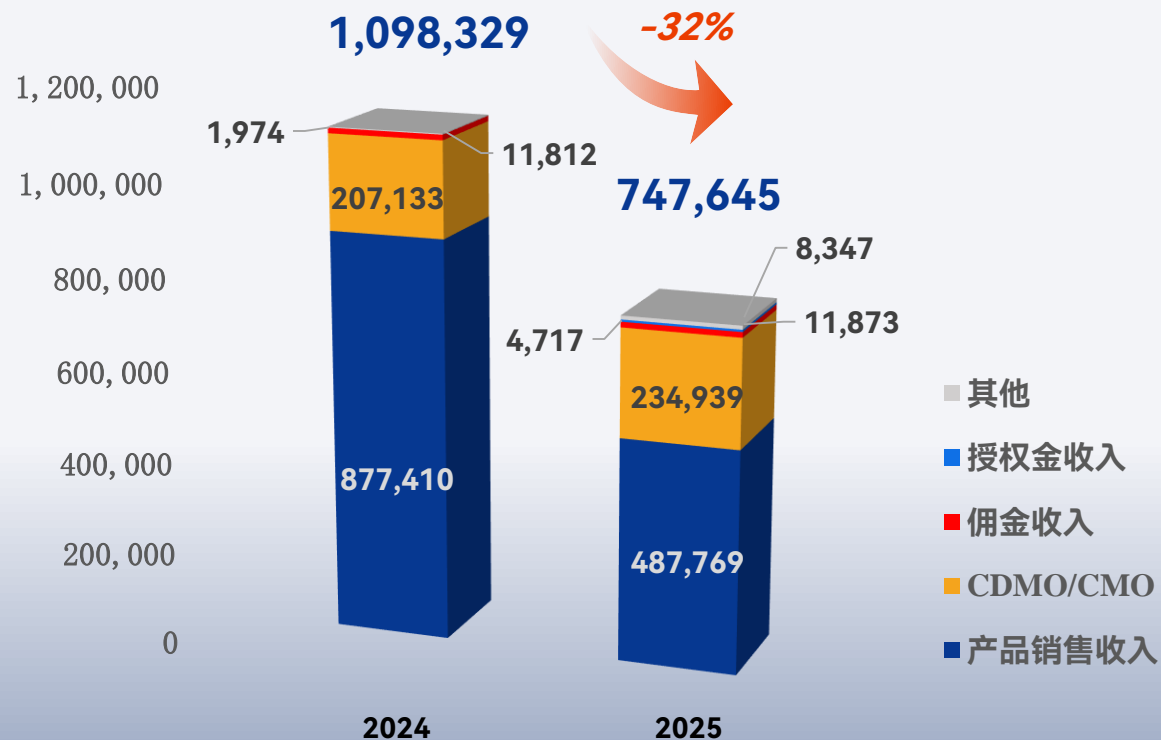
## 全年财务分析

# 2025年营业收入分布

- 产品销售收入为4.88亿元，同比下降44% —— 竞争加剧，战略聚焦
- CDMO/CMO收入为2.35亿元，同比上升13% —— 稳健增长，未来支柱

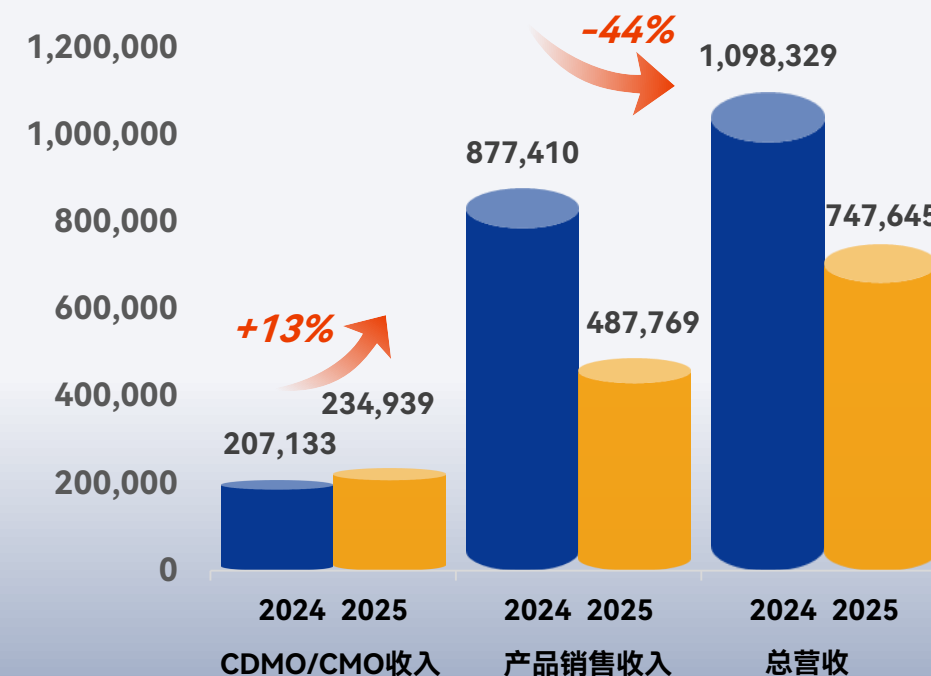
## 营收分布

(单位: 人民币 千元)



## 分业务收入对比

(单位: 人民币 千元)



# 主要财务数据

(单位: 人民币 千元)

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	+/-
营业收入	747,645	1,098,329	-32%
营业成本	(358,666)	(315,897)	14%
研发费用	(85,675)	(79,313)	8%
销售费用	(324,091)	(606,711)	-47%
管理费用	(77,492)	(81,375)	-5%
金融及合约资产减值 (亏损) /收益净额	(3,626)	8,005	-145%
其他收入及收益净额	11,212	18,216	-38%
<b>经营 (亏损) /利润</b>	<b>(90,693)</b>	<b>41,254</b>	<b>-320%</b>
财务收支净额	(9,676)	(6,497)	49%
<b>净 (亏损) /利润</b>	<b>(100,369)</b>	<b>34,757</b>	<b>-389%</b>

- **营业收入:** 主要因市场竞争加剧, 产品销售收入减少, 但CDMO收入同比有所增加, 符合公司整体战略
- **营业成本:** 主要因CDMO/CMO收入占比增多以及深化战略转型, 产品业务收缩带来的存货减值所致
- **研发费用:** 主要因研发项目投入有所增加所致
- **销售费用:** 主要因营销推广费用随着自研产品销量同比下降所致
- **管理费用:** 主要因咨询服务费减少所致
- **金融及合约资产减值 (亏损) /收益净额:** 主要因2024年同期有以前年度款项收回而回转计提的减值损失所致
- **其他收入及收益净额:** 主要因固定资产减值及外汇波动的影响所致
- **财务收支净额:** 主要因市场利率水平降低带来利息收入减少及长期贷款利息费用资本化减少所致



- 凭借成熟的商业模式与精益成本运作，可使用资金状况持续稳健
- 整体可使用资金储备充裕
- 精准把控资本支出节奏，聚焦资源发展核心业务，高效适配充裕可使用资金，为长期战略落地提供坚实保障

# 03

## 公司竞争优势



高效沟通



成本优化



快速上市

**GMP**

质量保证



## 一站式 (One-Stop)

从**研发设计**到**商业化生产**的全生命周期服务，简化客户协作成本



## 一地化 (One-Site)

**区域产业深度布局**，厂区内资源调配，快速响应需求，确保供应链稳定与安全

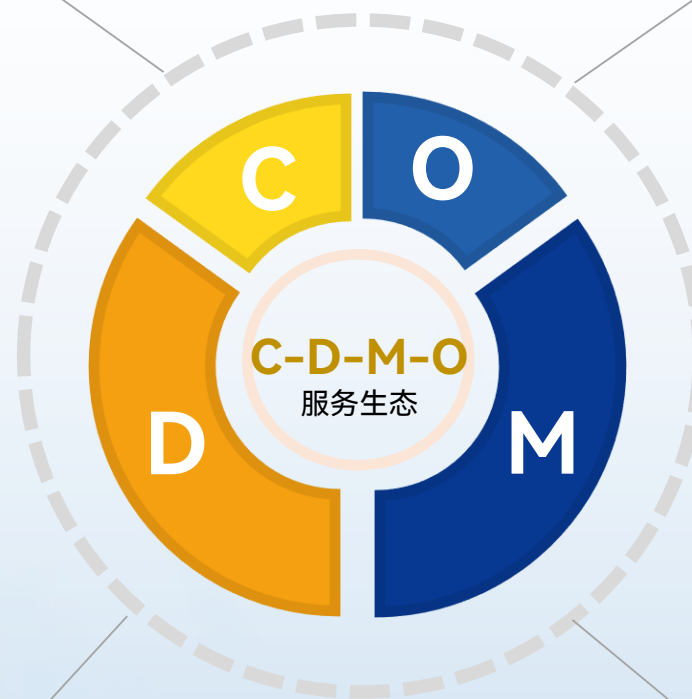


## 端到端 (End-to-End)

构建**完整服务闭环**，从概念到市场，全程质量管控与数据追溯，确保交付卓越

### ➤ 合同定制服务

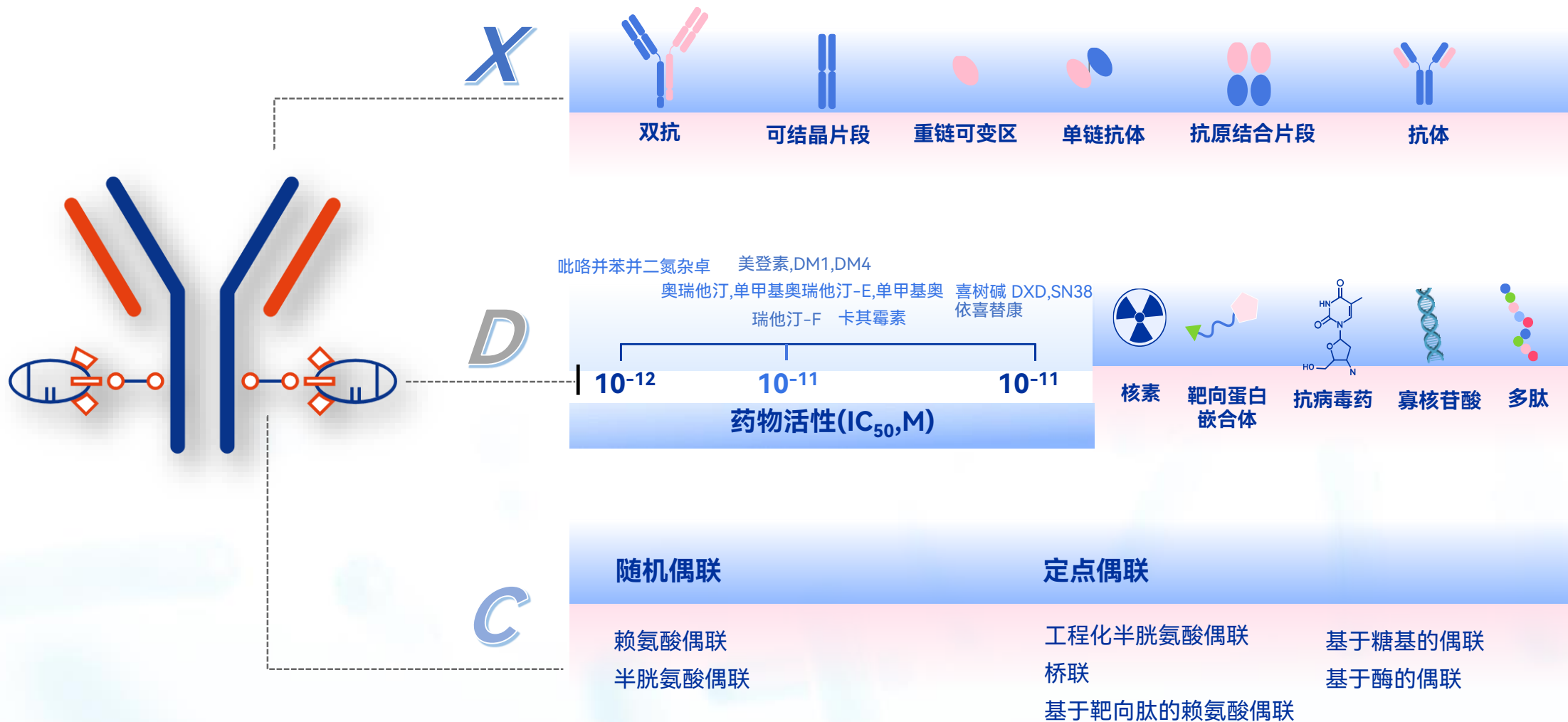
- ✓ 细胞株开发
- ✓ 抗体上下游开发
- ✓ 偶联工艺开发
- ✓ 制剂开发
- ✓ 技术转移
- ✓ 分析方法开发
- ✓ 工艺表征



### ➤ 全方位的端到端服务

- ✓ 抗体原液生产
- ✓ 偶联原液生产
- ✓ 制剂生产
- ✓ 工艺验证 (PPQ)
- ✓ 产品放行与稳定性检测
- ✓ 申报支持

# 拥有制备多种偶联分子类型的丰富经验





集抗体、融合蛋白、ADC及各种生物偶联物等各重要生产环节于一地的商业化生产平台

坐落于苏州工业园区，占地50,000m<sup>2</sup>



## ADC原液产能

- **3**个独立GMP原液车间（含无毒偶联）
- OEB-5隔离器&20L-500L一次性偶联反应器
- 偶联规模最大5kg/批
- **240**批/年

## ADC制剂产能

- **2**条ADC商业化制剂生产线
- 高活隔离器，200瓶/分钟
- 单批产能6,000~50,000瓶
- **150**批/年

## 抗体原液与制剂产能

- **2**个独立GMP抗体原液车间，**1**个中试抗体原液车间（non GMP）-2026年1月
- 50L-2000L一次性反应器，**180**批/年
- **2**个GMP抗体灌装车间(含冻干线/水针线)
- **300+**批/年



## 抗体

6个月

获得毒理批试验品

10个月

递交IND

## ADC

7个月

获得毒理批试验品

11个月

递交IND

### 项目周期说明

- **周期定义:** 自获得目标氨基酸序列起，至获得GMP批次DP（制剂成品）1个月稳定性数据止。若需3个月稳定性数据，IND（新药临床试验申请）递交将延后2个月。
- **实施前提:** 以上timeline的实现需满足若干条件
- **适用对象:** 本周期测算仅适用于创新分子开发，Biosimilar项目会需要更多时间。

## 监管机构检查及许可批准



国家药品监督管理局  
National Medical Products Administration



สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยา  
Food and Drug Administration



累计通过本土HA审计**18**次,  
海外HA审计**5**次



累计QP审计 (Fisher, Xerimis等) **7**  
次



累计客户审计**88**次, 其中本土客户  
75次, 海外客户13次



苏州生产基地已通过中国、巴西、阿  
根廷、泰国等多个PIC/S及相关国际标  
准国家的GMP认证, 获得 ISO 9001  
质量管理体系认证证书并拥有日本  
PMDA外国制造商认证

# 04

## 未来展望

 股权架构

药明合联

WuXi XDC

2268.HK



控股60%

东曜药业

BioDlink

1875.HK



协同价值矩阵



产能协同

内部资源优化配置，提升产能利用率，实现规模经济效益



客户协同

接入全球优质客户网络，拓展生物药CDMO市场份额



技术协同

拓展海外市场，提升全球竞争力

## CDMO业务强势增长

### 收入结构重塑

- 聚焦核心业务，CDMO收入大幅增长
- CDMO收入占比**不低于80%**，首次超越产品销售收入，**业务转型完成**

### 海外业务拓展

- 加大海外市场投入，提升海外业务占比
- 持续赋能客户项目出海

## 经营质量显著提升

### 盈利能力

- **CDMO利润率跃升**
- 力争亏损大幅收窄，实现**盈亏平衡**

### 财务状况

- EBITDA **持续正向**
- 经营性现金流**持续正向**



BioDlink 東曜

# Thanks

以品质 助创新 共成长



东曜药业公众号



东曜药业官网



东曜药业领英

[www.biodlink.com](http://www.biodlink.com)