

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司

(300759)

个股分析报告

行业：医药生物—医疗服务—医疗研发外包（CRO/CDMO）

报告日期：2026 年 9 月 13 日

研究纪要未提供明确的价格数据截止日期时间；纪要中出现的行情来源日期混杂（部分链接标题含 2026-09-09 等时间戳），无法统一确认，故价格与指标的具体截止时点不确定

本报告基于公开信息由 AI 自动整理生成，仅供参考，不构成投资建议

一、核心摘要

康龙化成 2026 年上半年实现营业收入 75.95 亿元，同比增长 17.92%；归母净利润 7.50 亿元，同比增长 6.96%，新签订单同比增长超过 30%，但收入增速明显快于利润增速。利润端受到营业成本增速超过收入增速、汇兑损失导致财务费用同比增加 74.42%至 1.96 亿元，以及所得税增加等因素影响，呈现阶段性“增收不增利”特征。

公司具备实验室服务、CMC、临床研究及大分子与细胞基因治疗的全流程一体化平台，2025 年实验室服务收入 81.59 亿元、占总收入 57.9%，是核心业务和客户导流入口。2026 年上半年 CDMO 收入 18.84 亿元，同比增长 32.78%，新签订单同比增长超过 50%，毛利率同比提升 2.57 个百分点；实验室服务收入 46.34 亿元，同比增长 13.72%。全球前 20 大制药企业客户 2025 年收入同比增长 29.4%，客户及供应商集中度整体较低，业务分散度较好。

公司当前的成长主线在于实验室服务的规模效应、CMC 业务由临床阶段向商业化生产升级，以及多肽、寡核苷酸、ADC、CGT 等新分子类型的拓展。2025 年 CMC 毛利率回升至 34.31%，大分子和 CGT 毛利率改善至-40.31%但仍处投入期；绍兴、宁波及北京等产能持续建设或爬坡，有助于承接后期项目，但也会带来人员、折旧和运营成本压力。

基本面改善与估值、交易层面存在一定错位风险：2025 年营业收入增长 14.82%，但归母净利润下降 7.22%，扣非归母净利润增长 38.85%，主要受上年非经常性投资收益基数影响；2026 年上半年归母净利润增速仍低于收入增速。技术面方面，现有资料缺乏统一最新收盘价、均线、MACD、RSI 及关键支撑阻力位，且资金流向由 9 月 8 日净买入 3.67 亿元转为 9 月 10 日、11 日连续净卖出，短期走势判断依据有限。

二、公司概况

2.1 基本信息

项目	内容
证券代码	300759.SZ (A 股) / 3759.HK (H 股)，A+H 双重上市
公司全称	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司 (Pharmaron Beijing Co., Ltd.)
成立日期	2004 年 7 月 1 日 (来源：百度百科词条)
上市时间与地点	2019 年 1 月 28 日在深交所创业板上市 (来源：深交所英文网站)；随后于香港联交所上市
法定代表人/董事长	楼柏良 (Boliang Lou) (来源：华兴证券 F10、百度百科)
总部	北京经济技术开发区
所属行业	医药生物—医疗服务—医疗研发外包 (CRO/CDMO)，核心题材含 CRO、AI 制药、创新医疗服务 (来源：东方财富)
员工总数 (截至 2025-12-31)	25,088 人，其中研发/生产技术/临床服务人员 22,874 人，占比 91.18%；海外 (英、美) 11 个运营实体、超 1,700 名员工 (来源：2025 年报)
分板块员工 (2025 年报)	实验室服务 11,776 人 (含超 7,100 名实验室化学研究员)；CMC 5,448 人；临床研究 4,889 人 (海外临床团队超 400 人)；大分子及 CGT 761 人

项目	内容
研发中心/生产基地数量	2025 年报口径为全球 28 个（中国、英国、美国、新加坡）；2025 中报口径为 21 个（中国、英国、美国），两处口径不一致，建议以最新年报为准
客户规模（2025 年）	新增客户超 950 家，活跃客户超 3,300 家（来源：2026-04-01 调研纪要）；2024 年末员工 21,370 人，2024 年新增客户超 900 家
工艺开发团队	中国超 2,700 名 + 英国超 200 名工艺开发化学家；生产端在中国、英国、美国实现三地联动

2.2 主营业务与产品布局

实验室服务（含实验室化学+生物科学）：药物化学、合成化学、生物有机化学、分析纯化化学、CADD；生物科学含 DMPK、体外生物学、体内药理学、安评等，为公司起家 and 第一大板块，2025 年收入 81.59 亿元、占总收入 57.9%

- CMC（小分子 CDMO）服务：原料药工艺开发与生产、材料科学/预制剂、制剂开发与生产、分析开发，支持小分子、寡核苷酸、多肽、连接子（linker）、Payload 等，已覆盖临床各阶段至商业化生产，cGMP 设施符合 FDA/NMPA/EMA 要求
- 临床研究服务：海外（放射性标记科学、早期临床，含美国马里兰 96 床中心）+ 国内（临床试验服务、SMO 现场管理），2025 年收入 19.57 亿元
- 大分子和细胞与基因治疗服务：大分子药物发现/开发/生产 CDMO + CGT 实验室及基因治疗药物开发生产 CDMO（含英国利物浦基因治疗 CDMO 平台），目前仍处投入期亏损

2.3 产业链上下游地位与成本利润结构

康龙化成是全流程一体化医药研发服务平台（CRO+CDMO），其产业链地位的关键特殊性在于：公司不是‘买原材料加工’型制造业公司，成本核心是‘人力+固定资产折旧+实验试剂耗材/设备’，而非大宗原料，这是把它放到微笑曲线上的前提。

- 成本结构证据：2025 年研发/生产/临床服务人员占全公司 91.18%（22,874/25,088 人），人力成本是第一大成本项（来源：2025 年报）
- 公司自述 CMC 毛利率波动‘主要是由于员工数量同比增加及新产能投产的综合影响’（2024 年报，10jqka 转引），说明毛利率受‘人力+折旧’驱动，而非原料价格
- 采购集中度极低：2025 年前五名供应商合计采购金额 4.12 亿元，占年度采购总额仅 8.54%，供应商高度分散（来源：中证智能财讯 2026-03-31 转引年报，gubit.cn 数据一致）
- 因此公司在‘投入品定价权’上是中性的——不构成价格接受方风险，但也无大宗商品套利空间
- 客户高度分散：2025 年前五大客户合计销售 22.62 亿元，占总销售 16.05%（单一最大客户 7.18%）（来源：中证智能财讯 2026-03-31；gubit.cn）；作为对比，2022 年前 20 大客户收入集中度仅 29.64%（信达证券 2023-03-31 研报）
- 客户结构以全球药企+Biotech 为主，海外占绝对主导：2025 年北美收入 87.14 亿元（61.8%）、欧洲 28.95 亿元（20.5%）、中国内地 21.37 亿元（15.2%）（来源：etnet 2025 年度业务概况）；2025 年海外子公司自身交付收入 17.49 亿元，占营业收入 12.41%
- 全球 TOP20 大药企收入弹性显著：2025 年来自全球前 20 大制药企业收入 28.3 亿元，同比 +29.4%，占比升至 20.1%（来源：国联民生证券 2026-04-09、华西证券 2026-04-02 研报）
- 行业议价动态：CRO/CDMO 的下游是制药企业研发预算，本质是‘承接方’，定价能力取决于稀缺能力（如后期商业化产能、新分子类型技术）而非资源垄断；国内临床研究服务（临床

CRO/SMO）竞争激烈、服务价格竞争加剧，导致该板块毛利率阶段性承压（公司 2024、2025 年报均明确提及），属于典型的'下游价格竞争传导到承接方毛利'的行业特征

- 应收账款集中度不高且较稳定：应收账款及合同资产余额前五大客户占比，2023 年末 18.62% → 2024 年末 19.50% → 2025 年末 17.51%（来源：公司 2024、2025 年报'金融工具风险'附注，新浪财经公告全文），客户信用分散、无重大单一客户信用风险；应收账款周转 2023 年度约 7.22 次（来源：zhiliaocaibao.com，单一来源、口径与单位未完全确认，建议以年报为准）；资产负债结构转向重资产扩张：2025 年末现金及现金等价物仅 8.43 亿元，银行借款 65.38 亿元、租赁负债 5.02 亿元，流动比率降至 0.9 倍（2024 年末 1.8 倍），杠杆率（总负债/总资产）41.9%（来源：etnet 2025 年度业务概况），营运资金占用主要来自固定资产资本开支而非应收账款垫资；2025 年经营活动现金流净额 32.21 亿元，同比+25.0%（来源：2025 年度业绩公告、中泰证券研报）。
- 客户集中度（销售口径）：2025 年前五大客户合计销售 22.62 亿元，占总销售 16.05%，单一最大客户占 7.18%（来源：中证智能财讯 2026-03-31；gubit.cn），该数据来自年报转引，建议以最新年报为准；供应商集中度：2025 年前五名供应商合计采购金额 4.12 亿元，占年度采购总额仅 8.54%（来源：中证智能财讯 2026-03-31 转引年报；gubit.cn 数据一致）；应收账款口径集中度：2025 年末前五大客户占应收账款及合同资产余额 17.51%（来源：公司 2025 年报'金融工具风险'附注）——销售口径与应收账款口径不可混用；行业集中度（CR5 等）量化数据本次未检索到可靠来源。

年度	毛利率	净利率	简要说明
2022	综合毛利率 36.71%	净利率 13.39%	营业收入 102.66 亿元（+37.92%），归母净利润 13.75 亿元（-17.24%）；实验室服务毛利率 45.14%、CMC 34.79%、临床研究 11.46%、大分子和 CGT -27.73%（来源：信达证券研报）
2023	综合毛利率 35.75%	净利率 13.71%	营业收入 115.38 亿元（+12.39%），归母净利润 15.82 亿元（+17.01%）；分板块毛利率数据缺失（来源：zhiliaocaibao 经营分析）
2024	综合毛利率~33.8% （etnet 口径，-1.7pp）	净利率数据缺失（纪要未披露 2024 年净利率）	营业收入 122.76 亿元（+6.39%），归母净利润 17.93 亿元（+12.01%）；扣非净利 11.08 亿元（-26.82%）；实验室服务毛利率 44.92%（+0.64pp）、CMC 33.62%（-0.06pp，员工增加+绍兴新产能转固拖累）、临床研究 12.82%（-4.23pp，国内临床服务价格竞争加剧）、大分子和 CGT -50.07%（-41.8pp，宁波大分子 CDMO 产能投产，折旧/运营成本高企）（来源：2024 年报及 etnet）
2025	综合毛利率~34.5% （etnet 口径）/ 34.83%（中泰口径，+0.59pp）	净利率 11.80%（-2.81pp）	营业收入 140.95 亿元（+14.82%），归母净利润 16.64 亿元（-7.22%），扣非净利 15.38 亿元（+38.85%）；实验室服务毛利率 45.10%（+0.18pp，生物科学占比升至 56%+、规模效应释放）、CMC 34.31%（+0.69pp，产能爬坡、后期项目交付回升）、临床研究 11.41%（-1.41pp，价格竞争持续承压）、大分子和 CGT -40.31%（+9.7pp，仍处投入期巨亏）；归母下降主因非经常性项目（2024 年归母含较高非经常性收益），主营经营实为改善（来源：2025 年报及 etnet、中泰证券研报）

康龙化成处于微笑曲线中上游偏左的'研发服务承接方'位置——不是资源垄断型上游（无原料定价权），也不是品牌溢价型下游（面对药企客户是承接方），而是依靠'人力规模+一体化平台+全球合规产能'形成的技术密集型服务能力赚取研发外包利润。其利润进一步改善的核心驱动为：① CMC 从临床阶段向商业化生产升级（GLP-1 大订单、工艺验证项目从 2024 年 19 个增至 2025 年 34 个）；② 实验室服务中新分子类型（多肽、寡核苷酸、ADC）占比提升与生物科学占比扩大；③ 大分子/CGT 板块亏损收窄（2025 年毛利率同比+9.7pp 至-40.31%）；④ 绍兴二期、北京第三园区等新产能利用率爬坡摊薄折旧。反之，临床研究服务板块的国内价格竞争是持续拖累项。

三、财务数据与估值分析

3.1 近期经营业绩

报告期	营业收入	同比	归母净利润	同比
2026 年半年报（披露日 2026-08-20~21）	75.95 亿元	+17.92%	归母净利润 7.50 亿元	+6.96%
2026 年 Q1（H1 内分季度）	35.78 亿元	+15.48%	归母净利润 3.35 亿元	+9.75%
2026 年 Q2（H1 内分季度）	40.17 亿元	+20.2%	归母净利润 4.15 亿元	+4.8%
2025 年报（披露日 2026-03-31）	140.95 亿元	+14.82%	归母净利润 16.64 亿元	-7.22%
2024 年报（用于同比参照）	122.76 亿元	数据缺失（纪要未提供 2024 年同比增速）	归母净利润 17.93 亿元	数据缺失（纪要未提供 2024 年同比增速）
2023 年报（用于参照）	115.38 亿元	数据缺失（纪要未提供 2023 年同比增速）	归母净利润 16.01 亿元	数据缺失（纪要未提供 2023 年同比增速）

以上为 A 股口径（中国企业会计准则，CAS），与港股 IFRS 口径存在差异，不可混用。2026 年半年报：扣非归母净利润 6.93 亿元（+8.87%），经调整 Non-IFRS 归母净利润 9.09 亿元（+20.29%），基本 EPS 0.4138 元（同比+3.87%），加权 ROE 4.61%（同比-0.36pct），经营活动现金流净额 10.85 亿元（-22.98%），综合毛利率 32.71%（同比-1.26pct），资产负债率 41.10%。2025 年报：扣非归母净利润 15.38 亿元（+38.85%），经调整 Non-IFRS 归母净利润 18.16 亿元（+13.0%），净利润总额 15.55 亿元（同比-9.27%），基本 EPS 0.9443 元，加权 ROE 11.60%，经营现金流净额 32.21 亿元（+25.01%），拟 10 派 2 元。来源：中证网/东方财富、证券之星财报快递、上海证券报、北京商报、AASocks 等，多源一致。

2026 年上半年营业收入 75.95 亿元，同比+17.92%，归母净利润 7.50 亿元，同比+6.96%，呈增收不增利特征，主因：汇兑损失致财务费用+74.42%至 1.96 亿元、营业成本增速（20.17%）快于收入、所得税+33.94%至 2.14 亿元。分板块（H1）：实验室服务 46.34 亿元（+13.72%，毛利率 40.89%）；CDMO 18.84 亿元（+32.78%，毛利率 25.72%，同比+2.57pct）；临床研究 10.69 亿元（+13.75%，毛利率 9.77%）。新签订单同比+30%以上（CDMO 新签+50%以上，实验室+20%以上）。2025 年归母净利润下滑为基数效应而非经营恶化：主因 2024 年同期处置 PROTEOLOGIX, INC.股权产生大额投资收益抬高基数，若看扣非（+38.85%）与经调整（+13.0%）实为增长。管理层指引：2026 全年收入指引+15%~20%（原为+12%~18%，H1 后上调）。下一报告期为 2026 年三季报（预计 2026 年 10 月披露）。

3.2 盈利预测

2027/2028 年完整预测在本次检索中仅取到国泰海通一家完整三年序列（EPS 1.12/1.37/1.66 元），其余券商多为 2026 年
 单年预测，属单一券商口径，引用需谨慎。2026 年单年预测（归母净利润）：国投证券 20.07 亿（2026-08-21）、中金公司
 20.75 亿（2026-08-21）、招商证券 20.25 亿（2026-08-21）、东北证券 20.82 亿（2026-08-04）、中邮证券 19.46 亿
 （2026-08-05）、兴业证券 19.77 亿（2026-07-26）、浙商证券 20.51 亿（2026-06-30）、华福证券 20.67 亿（2026-06-
 09）、东方证券 20.15 亿（2026-05-15）、华泰证券 19.33 亿（2026-05-07）、开源证券 22.13 亿（2026-04-01，区间最
 高）。招银国际与华创证券为经调整/non-IFRS 口径，与归母净利口径不同。

年度	营业收入	归母净利润	净利润增速	每股收益(EPS)
2026E（国泰海通 2026-05-14）	163.76 亿元	20.53 亿元	数据缺失（纪要未提供同比增速）	1.12 元
2027E（国泰海通 2026-05-14）	188.41 亿元	25.14 亿元	数据缺失（纪要未提供同比增速）	1.37 元
2028E（国泰海通 2026-05-14）	217.20 亿元	30.41 亿元	数据缺失（纪要未提供同比增速）	1.66 元
2026E（机构一致预期，同花顺 iFinD 汇总，截至 2026-08-21，近 6 个月 16 家机构）	数据缺失（一致预期未提供收入预测）	均值约 20.35~20.37 亿元，区间 19.33 亿~22.13 亿元	同比+约 22.3%~22.45%	数据缺失（一致预期未提供 EPS）
2025E（招银国际 2026-01-23，non-IFRS 口径）	同比+14.2%（绝对值未提供）	non-IFRS 净利同比 +12.3%（绝对值未提供）	+12.3%（non-IFRS）	数据缺失（未提供 EPS）
2026E（招银国际 2026-01-23，non-IFRS 口径）	同比+14.8%（绝对值未提供）	non-IFRS 净利同比 +17.8%（绝对值未提供）	+17.8%（non-IFRS）	数据缺失（未提供 EPS）
2027E（招银国际 2026-01-23，non-IFRS 口径）	同比+16.3%（绝对值未提供）	non-IFRS 净利同比 +18.7%（绝对值未提供）	+18.7%（non-IFRS）	数据缺失（未提供 EPS）
2025E/ 2026E/ 2027E（华创证券 2025-09-26）	数据缺失（未提供收入预测）	归母 16.89/19.59/22.57 亿元；经调整 17.50/21.22/24.38 亿元	数据缺失（未提供同比增速）	数据缺失（未提供 EPS）

3.3 估值水平与机构评级

机构	评级	日期	备注
机构一致评级分布（同花顺 iFinD 汇总，截至 2026-08-21，近 6 个月 16 家机构）	8 家买入、4 家增持、2 家推荐、1 家跑赢行业、1 家强烈推荐	2026-08-21	共识目标价均值存在两个版本：约 43.13 元或 48.64 元（同日同花顺两篇文章口径不同，系是否纳入新增高目标价国投 65 元、中金 60.5 元所致）；建议以区间 37.40~65.00 元及均值约 43~49 元表述
国投证券	买入	2026-08-21	目标价≤65.00 元，2026 净利 20.07 亿
中金公司	跑赢行业	2026-08-21	目标价≤60.50 元，2026 净利 20.75 亿
招商证券	强烈推荐	2026-08-21	未给目标价，2026 净利 20.25 亿
东北证券	买入	2026-08-04	2026 净利 20.82 亿
中邮证券	买入	2026-08-05	未给出目标价，2026 净利 19.46 亿
兴业证券	增持	2026-07-26	2026 净利 19.77 亿
浙商证券	买入	2026-06-30	2026 净利 20.51 亿
华福证券	买入	2026-06-09	2026 净利 20.67 亿
国泰海通	增持	2026-05-14	目标价 40.32 元；预测 2026-2028 营收 163.76/188.41/217.20 亿，归母 20.53/25.14/30.41 亿，EPS 1.12/1.37/1.66 元（36x 2026 PE 定目标价）
东方证券	增持	2026-05-15	目标价 37.40 元，2026 净利 20.15 亿
华泰证券	买入	2026-05-07	目标价 39.98 元，2026 净利 19.33 亿
开源证券	未提供评级（纪要仅列盈利预测）	2026-04-01	2026 净利 22.13 亿（机构预测区间最高）
招银国际	买入（首次覆盖）	2026-01-23	目标价 38.08 元，报告日收盘价 31.11 元；预计 2025E/26E/27E 收入+14.2%/+14.8%/+16.3%，non-IFRS 净利 +12.3%/+17.8%/+18.7%，对应 non-IFRS PE 30.8x/27.0x/22.8x

机构	评级	日期	备注
华创证券	推荐	2025-09-26	2025-2027 归母 16.89/19.59/22.57 亿，经调整 17.50/21.22/24.38 亿；A 股目 标价 47.73 元（2026 年 40x 经 调整）、H 股 39.34 港元 （2026 年 30x）
里昂(CLSA)	跑赢大市	2025-10-31	A 股目标价 34.8→40.6 元，H 股 24.7→28.8 港元

可确认的估值锚点（均含日期）：招银国际 2026-01-23 给出 non-IFRS PE 2025E/26E/27E=30.8x/27.0x/22.8x（当日收盘价 31.11 元）；国泰海通 2026-04-13 按 36x 2026 归母净利给出目标价 40.32 元；华创证券 2025-09-26 给出 PE 2025E/26E/27E=36x/31x/27x（经调整口径）。A 股年初至今表现（截至 2026-08-21 16:08，AStocks/里昂报告）：累计+69.47%，近 1 个月+40.56%，说明 H1 后股价已有大幅上行。重要局限：本次检索未能取得截至 2026 年 9 月上旬的 A 股最新收盘价、总市值、PE(TTM)、PB（检索步数用尽，且多数行情页为 JS 渲染难以抓取），因此上述估值只能以券商研究报告日（2026-01-23 至 2026-08-21）的 PE 锚点近似，不能代表报告撰写时点的实时估值，建议后续用 stcn.com/quotes/index/sz300759.html 或 yyqyx.com/s/300759.SZ 补充最新收盘价/市值/PE(TTM)/PB。股本参考（非实时）：总股本约 17.78 亿股，流通 A 股约 14.19 亿股（指南针行情网，截至 2025-09-30）；另一来源（etnet）列发行股数 1,830,020,328 股（A 股约 14.77 亿+H 股 3.53 亿），与上口径略有出入，谨慎使用。共识目标价均值存在两个版本（43.13 元 vs 48.64 元），建议以区间 37.40~65.00 元及均值约 43~49 元表述，勿取单一数值。

四、近期消息与公告

4.1 公司身份确认

研究标的为康龙化成（Pharmaron Beijing Co., Ltd.），股票代码 300759.SZ，于创业板上市。

4.2 2026 年半年度业绩

康龙化成 2026 年上半年营收同比增长 17.92%，新签订单增速超 30%；实现归属净利润约 7.5 亿元，同比增长 6.96%。财报快评指出公司上半年增收不增利，财务费用激增 74%，受汇兑拖累。

4.3 2026 年第一次临时股东会、A 股类别股东会及 H 股类别股东会决议

康龙化成于 2026 年 9 月 10 日召开 2026 年第一次临时股东会、2026 年第一次 A 股类别股东会及 2026 年第一次 H 股类别股东会，审议通过 H 股奖励信托计划、修订公司章程、回购 H 股授权等 6 项议案，全部议案均获通过。北京市中伦律师事务所出具了法律意见书。

4.4 H 股回购授权

康龙化成股东会通过回购 H 股授权，拟回购不超过已发行 H 股 10%的股份。

4.5 发行美元结算零息可转换债券

康龙化成完成发行人民币 2,180 百万元于 2027 年到期的美元结算零息可转换债券（根据一般授权发行）。

4.6 H 股公告及股份变动月报表

康龙化成发布多项 H 股公告，包括翌日披露报表；公司更新 2026 年 4 月股份变动月报表，股本维持稳定。

4.7 分红安排

康龙化成拟就截至 2025 年 12 月 31 日止财政年度派发末期股息，于 2026 年 8 月底支付（公告为法语披露）。

4.8 资金流向

2026 年 9 月 11 日，康龙化成主力资金净卖出 7565.16 万元。

4.9 历史上市信息

康龙化成于 2019 年 1 月 28 日在深交所上市，发行价格 7.66 元。

五、股价走势与技术面分析

5.1 价格概况

指标	数值
股票代码	300759（创业板，深圳；港股代码 3759）
公司名称	康龙化成（Pharmaron）
代表性价格数据	纪要中出现多个来源价格，如 41.69 元（-2.50%，九方智投）、40.28 元（-1.27，-3.06%，东方财富），来源与日期不一致，无法确认统一的最新价
最新价确认	数据缺失：研究纪要未给出唯一、标注明确日期的收盘价
成交额数据	纪要中出现“成交额 1.72 亿元”（康龙化成跌 2.02%相关来源），但未标注对应日期

5.2 技术指标

指标	数值	简要解读
主力资金流向（9 月 8 日）	主力资金净买入 3.67 亿元	纪要来源显示当日主力资金净流入
主力资金流向（9 月 10 日）	主力资金净卖出 8785.81 万元	纪要来源显示当日主力资金净流出
主力资金流向（9 月 11 日）	主力资金净卖出 7565.16 万元	纪要来源显示当日主力资金净流出
资金流向（另一来源）	主力资金净流出 594.90 万元，成交额 1.72 亿元	纪要来源显示下跌 2.02%背景下主力小幅净流出
均线/MACD/RSI/布林带等	数据缺失：纪要仅列出技术	无法据此进行量化技术解读

指标	数值	简要解读
具体技术指标数值	分析类来源链接，未记录具体指标数值（如MA5/10/20、布林带上中下轨、52周高低点等）	
最新价、涨跌幅	数据缺失：纪要中多个来源价格与涨跌幅不一致（41.69元/-2.50%；40.28元/-3.06%），未标注统一日期	无法确认唯一的最新价格基准

研究纪要覆盖了康龙化成的行情来源、资金流向数据以及股东/财务信息线索，但缺乏统一的、标注明确截止日期的价格与核心技术指标数值。资金面方面，纪要显示9月8日主力资金大幅净买入（3.67亿元），而9月10日、9月11日主力资金转为净卖出（分别约8785.81万元、7565.16万元），另有来源显示主力净流出594.90万元、成交额1.72亿元；上述数据来源日期不完全一致，存在相互矛盾之处，需以官方行情数据核实。财务方面，纪要提及2026年一季报净利润3.35亿元、2026年中报净利润7.50亿元，属于基本面而非技术面数据。因价格与均线、布林带、52周高低点等关键技术指标数值在纪要中缺失，本节无法提供完整的技术面量化分析，仅能就资金流向与股东结构线索作有限说明。

5.3 短线走势展望（未来一周，情景推演，仅供参考）

⚠ 风险提示：以下内容仅为基于研究纪要现有数据的观察思路与主观情景推演，不构成任何投资建议；纪要中价格与技术指标数据存在缺失和不一致，情景推演的信息基础有限，请以官方最新行情数据为准。

① 关键技术位置

位置	区间	说明
短期压力	数据缺失	研究纪要未提供布林带上轨、MA5/10/20或近期波段高点等可用于测算压力位的具体数值，无法给出区间
第一支撑	数据缺失	研究纪要未提供布林带中轨/下轨或近期波段低点等具体数值，无法给出区间
强支撑	数据缺失	研究纪要未提供52周低点或重要均线等具体数值，无法给出区间；上述关键位置待补齐价格与指标数据后方可测算

② 未来一周情景（主权重，非统计概率）

- 震荡整理（主观判断：研究纪要未提供足够价格与量能数据，无法给出权重区间）：若股价在纪要提及的40元附近区间（如40.28元一带）窄幅波动，且成交额维持纪要所提约1.72亿元量级附近，则可能维持震荡格局；具体触发与验证条件因缺乏日线级别数据无法细化。
- 偏弱下行（主观判断：权重无法评估）：若主力资金延续9月10日、9月11日的净流出态势（约7565万至8786万元量级），且跌破纪要价格区间下沿，则可能偏弱下行；下方支撑位因纪要未提供52周低点与布林带下轨数值而无法量化。

- 反弹走强（主观判断：权重无法评估）：若主力资金重现 9 月 8 日净买入 3.67 亿元量级的流入，并伴随成交额显著放大，则可能出现反弹；上方压力位需待补充布林带上轨及前期高点数据后方可测算。

③ 资金与流动性背景

研究纪要提供了部分资金流向数据：9 月 8 日主力资金净买入 3.67 亿元，9 月 10 日主力资金净卖出 8785.81 万元，9 月 11 日主力资金净卖出 7565.16 万元；另有来源显示主力资金净流出 594.90 万元、成交额 1.72 亿元。上述数据来源日期不完全统一，需以官方数据核实。股东结构方面，纪要提及“深圳市信中龙成投资合伙企业（其他机构）持股 2849.85 万股，占比 2.01%，A 股，未变”，以及“医疗交易型开放式指数证券投资基金”等股东线索，均来自第三方股东信息页面，纪要与链接均未标注对应的报告期年份，且股东结构通常存在披露滞后，自该报告期以来可能已发生变化。纪要对换手率、日均成交额区间、前十大股东集中度及公募基金/社保/QFII 等机构持仓情况均未提供完整数据，故流动性与筹码结构的判断依据不足，暂无法就小盘股常见的盘口稀薄、滑点偏大等特性作出有数据支撑的量化说明。

成交量确认信号：研究纪要仅记录到一次约 1.72 亿元的成交额数据，样本不足且未标注日期，暂无法据此设定与个股正常成交区间相匹配的放量确认阈值；待补充近 20 日成交额区间后再行校准。

④ 关注要点（仅为观察思路，非操作指令）

- 关注主力资金流向能否延续或扭转 9 月 8 日净买入 3.67 亿元与 9 月 10 日、9 月 11 日连续净卖出之间的方向差异（观察思路，非操作指令）
- 关注纪要中出现的 40.28 元、41.69 元等价格参考区间后续能否形成有效支撑或压力（观察思路，非操作指令）
- 关注成交额能否较纪要所提约 1.72 亿元量级出现明显放大，作为资金介入的参考信号（观察思路，非操作指令）
- 关注纪要对股东结构（如信中龙成 2.01%持股、医疗 ETF 等）披露年份缺失的问题，需以最新定期报告核实（观察思路，非操作指令）

以上情景推演基于研究纪要所列数据及历史价格、技术指标线索整理，因纪要中价格与核心指标的截止日期不统一、部分关键数据缺失，相关结论存在较大不确定性；短期股价还会受消息面、资金面、大盘环境等多重因素扰动，技术指标本身存在滞后性和局限性，不构成对未来实际走势的保证，也不构成买卖建议，请结合最新市场信息独立判断并自行承担投资风险。

六、行业格局与竞争对手分析

6.1 行业现状

CRO/CDMO（医药研发外包）行业价值链自上而下分为：临床前研究（药物发现、安评）→ 临床研究（CRO/SMO）→ 商业化生产（CDMO）。行业特征是：人力密集、客户黏性强（一体化平台切换成本高）、高度依赖全球制药研发投入与生物医药一级市场投融资景气度。本次检索未获得行业集中度（CR5 等）的可靠量化数据，需注意。结构性变量：①美联储降息周期与 Biotech 投融资复苏直接影响订单（信达证券指出公司客户以 Biotech 为主、对投融资敏感）；②地缘政治/生物安全法案类政策风险；③国内临床 CRO/SMO 价格战；④ GLP-1、ADC、多肽、寡核苷酸等新分子类型带来增量需求。

6.2 竞争格局

- CRO/CDMO 行业价值链：临床前研究（药物发现、安评）→ 临床研究（CRO/SMO）→ 商业化生产（CDMO）

- 行业特征：人力密集、客户黏性强（一体化平台切换成本高）、高度依赖全球制药研发投入与生物医药一级市场投融资景气度
- 本次检索未获得行业集中度（CR5 等）的可靠量化数据
- 结构性变量：美联储降息周期与 Biotech 投融资复苏影响订单；地缘政治/生物安全法案类政策风险；国内临床 CRO/SMO 价格战；GLP-1、ADC、多肽、寡核苷酸等新分子类型带来增量需求
- 康龙化成差异化定位：与药明康德比规模较小但'实验室化学起家→一体化导流 CMC'漏斗模式相似，在放射性标记科学、海外临床早期试验（美国马里兰 96 床中心）具特色；与凯莱英/九洲/博腾比，实验室服务体量最大（2025 年 81.59 亿元，占 57.9%），早期发现端流量入口为独有优势，CMC 板块约 81%收入来自药物发现服务客户（2024 年报）；与泰格医药比，临床板块规模较小（2025 年 19.57 亿元）且毛利率承压；新分子类型布局（多肽、寡核苷酸、ADC 偶联、CGT）是打开第二成长曲线的关键，但目前大分子/CGT 板块仍亏损
- 产能里程碑：宁波、绍兴原料药车间通过 FDA 批准前现场检查（PAI，宁波 2025 年 4 月收到 EIR）；北京第二园区制剂商业化生产车间建成，2026 年 Q1 与国际大型药企签订口服小分子 GLP-1 受体激动剂商业化生产协议（华创证券研报点名礼来 Orforglipron，公司公告表述为'国际大型制药公司'，以公告为准）；绍兴二期部分车间陆续投产；新增多肽原料药固相合成车间预计 2026 年建成

6.3 主要竞争对手

公司	定位	说明
药明康德（603259.SH / 2359.HK）	全球 CRDMO 龙头，小分子一体化程度与商业化产能最强	规模远大于康龙化成，是最直接的全面对标对象；本对手名单与定位基于公开行业认知，本次检索未逐一核实其最新一期财务数据，引用时须二次核实
凯莱英（002821.SZ）	以小分子 CDMO 为核心，商业化大订单能力强	与康龙化成 CMC 板块直接竞争；本对手名单与定位基于公开行业认知，本次检索未逐一核实其最新一期财务数据，引用时须二次核实
九洲药业（603456.SH）	小分子 CDMO + 特色原料药	与康龙 CMC 板块竞争中后期项目；本对手名单与定位基于公开行业认知，本次检索未逐一核实其最新一期财务数据，引用时须二次核实
博腾股份（300363.SZ）	小分子 CDMO，以中间体/原料药为主	规模小于康龙；本对手名单与定位基于公开行业认知，本次检索未逐一核实其最新一期财务数据，引用时须二次核实
泰格医药（300347.SZ）	临床 CRO 龙头	与康龙化成'临床研究服务'板块直接竞争；本对手名单与定位基于公开行业认知，本次检索未逐一核实其最新一期财务数据，引用时须二次核实
昭衍新药（603127.SH）	临床前安评龙头	与康龙生物科学/安评业务部分重叠；本对手名单与定位基于公开行业认知，本次检索未逐一核实其最新一期财务数据，引用时须二次核实

康龙化成与药明康德相比规模较小，但'实验室化学起家→一体化导流 CMC'的漏斗模式相似，康龙在放射性标记科学、海外临床早期试验（美国马里兰 96 床中心）上具特色；与凯莱英/九洲/博腾相比，康龙实验室服务体量最大（2025 年 81.59 亿元，占总收入 57.9%），早期发现端流量入口是其独有

优势，CMC 板块约 81%收入来自药物发现服务客户（2024 年报），一体化导流能力强；与泰格医药相比，泰格深耕临床 CRO，康龙临床板块规模较小（2025 年 19.57 亿元）且毛利率承压；新分子类型布局（多肽、寡核苷酸、ADC 偶联、CGT）是康龙试图打开第二成长曲线的关键，但目前大分子/CGT 板块仍亏损，尚不能贡献利润。需注意：以上竞争对手名单及定位为行业公开认知，非本次检索逐一核实，其最新财务数据未纳入本纪要，引用前应单独查证。

七、风险提示

- 临床研究服务毛利率持续承压：2025 年临床研究服务收入 19.57 亿元，毛利率降至 11.41%；2026 年上半年毛利率进一步为 9.77%，国内临床 CRO/SMO 价格竞争可能继续侵蚀整体盈利能力。
- 大分子及 CGT 业务仍处投入期：该板块 2025 年毛利率为-40.31%，虽较 2024 年有所改善，但仍然亏损；若新产能利用率提升不及预期，折旧、人员及运营成本可能持续拖累利润。
- 扩产带来资本开支、杠杆和流动性压力：2025 年末现金及现金等价物为 8.43 亿元，银行借款 65.38 亿元、租赁负债 5.02 亿元，流动比率降至 0.9 倍；绍兴、北京等产能继续建设或爬坡，可能加大资金占用和折旧压力。
- 利润增长可能继续弱于收入增长：2026 年上半年收入同比增长 17.92%，但归母净利润仅增长 6.96%；营业成本增速达到 20.17%，财务费用受汇兑影响同比增加 74.42%，汇率和成本变化可能削弱经营杠杆。
- CMC 业务增长依赖订单转化和产能爬坡：2026 年上半年 CDMO 收入同比增长 32.78%、新签订单同比增长超过 50%，但订单能否按期转化为收入和利润仍取决于项目进度、客户研发阶段及新产能利用率。
- 海外业务和客户区域集中度较高：2025 年北美收入 87.14 亿元、占总收入 61.8%，欧洲收入占 20.5%；海外客户和全球药企研发预算变化、地缘政治及生物安全相关政策可能影响订单交付和业务拓展。
- 客户结构虽较分散但仍存在大型客户依赖：2025 年前五大客户销售额占总销售 16.05%，全球前 20 大制药企业收入占 20.1%；若重点客户研发预算、项目进度或合作关系发生变化，可能影响相关业务增长。
- 短期市场与技术判断存在数据缺口：现有资料中的代表性价格包括 40.28 元和 41.69 元，但缺乏统一日期；均线、MACD、RSI、布林带及关键支撑阻力位数据缺失，且资金流向在 9 月 8 日净买入后于 9 月 10 日、11 日连续净卖出，短期波动方向难以据此确认。

八、结论与展望

康龙化成的中期增长逻辑较为清晰：以实验室服务作为早期发现端入口，通过一体化平台向 CMC 及临床服务导流，并依托全球化交付和合规产能承接更后期、更高价值的项目。2026 年上半年订单增长、CDMO 收入提速及毛利率改善，显示小分子 CDMO 可能成为阶段性增量来源；管理层同时将 2026 年全年收入增长指引上调至 15%至 20%。

后续业绩兑现取决于 CDMO 订单转化、绍兴二期及北京等新产能利用率提升、商业化项目放量，以及大分子和 CGT 亏损的持续收窄。机构对 2026 年归母净利润的一致预期约为 19.33 亿至 22.13 亿元，但不同预测采用的归母或经调整口径并不完全一致，且 2027—2028 年完整预测主要来自单一券商，需结合后续财报验证。

公司需要在扩张与盈利质量之间取得平衡。国内临床研究服务仍受价格竞争压制，大分子与 CGT 尚未盈利，汇率波动和较高资本开支可能继续影响利润与现金流；同时，股价此前已有较大幅度上涨，现有资料又无法确认最新估值和技术位置，因此应重点观察收入增长能否转化为利润、现金流及产能回报的同步改善。

数据来源

康龙化成上市公司信息 — <https://m.hx168.com.cn/stock/F10/300759.html>

康龙化成(300759)_个股概览_股票价格_实时行情_走势图_新闻资讯_股评_财报_FinScope-AI 让投资更简单 — <https://finance.baidu.com/stock/ab-300759?mainTab=%E7%AE%80%E5%86%B5>

康龙化成 (300759) 9月11日主力资金净卖出 7565.16 万元-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026091100033545>

康龍化成 (300759.SZ) 股價、新聞、報價和記錄 - Yahoo 財經 — <https://hk.finance.yahoo.com/quote/300759.SZ/>

康龙化成: 2026 年第一次临时股东会、2026 年第一次 A 股类别股东会及 2026 年第一次 H 股类别股东会决议公告-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/SN2026091100000803>

康龙化成:2026 年第一次临时股东会、2026 年第一次 A 股类别股东会及 2026 年第一次 H 股类别股东会决议公告_康龙化成 (300759)_公告正文 — <https://data.eastmoney.com/notices/detail/300759/AN202609101829233428.html>

300749 顶固集创 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=sz300749>

康龙化成(300759)主营业务_证券之星 — https://stock.quote.stockstar.com/corp/business_300759.shtml

Pharmaron to List on SZSE — http://www.szse.cn/English/about/news/listings/English/t20190128_564389.html

Pharmaron Beijing (SZSE:300759) - 주식 분석 - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION — https://simplywall.st/ko/stocks/cn/pharmaceuticals-biotech/szse-300759/pharmaron-beijing-shares?_pr=web#1

300759 康龙化成 - 主营范围 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=sz300759#1>

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司 2024 年年度报告摘要 - 新浪财经 — <https://finance.sina.cn/2025-03-27/detail-ineqznky4406310.d.html?vt=4#1#1>

康龙化成（北京）新药技术股份有限公司 2024 年年度报告摘要 — https://paper.cnstock.com/html/2025-03/27/content_2041231.htm#1

康龙化成(300759): 全年收入稳健增长 季度间收入增速逐季加快 24Q4 经调整利润恢复增长 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/796841625246/index.phtml

康龙化成(300759): 业绩符合预期 新签订单持续增长 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/796956009865/index.phtml

康龙化成 (300759) - 康龙化成 (300759) — <https://s.askci.com/stock/businessanalysis/300759/productconstitute/#1>

03759 康龙化成 PHARMARON - 免费即时股票报价 - 公司业务 — http://etf.etnet.com.hk/www/sc/stocks/realtime/quote_ci_detail.php?code=3759&pyear=2&eyear=2

康龙化成发布 2024 年度业绩，归母净利润 17.93 亿元，同比增长 12.01% — <http://stock.10jqka.com.cn/hks/20250326/c667012323.shtml>

国产 CXO 龙头，公布年报 — <https://cphi2.excphi.com/news/show-284884.html>

康龙化成(300759): 业绩逐季回升 多业务稳步向上 — https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/796753827768/index.phtml

康龙化成(300759): CDMO 业务渐入佳境 公司经营越发稳健 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/828409173185/index.phtml

35 亿元商誉“高悬”，高溢价收购无业绩承诺，康龙化成的扩张“赌局” - 35 亿元商誉“高悬”，高溢价收购无业绩承诺，康龙化成的扩张“赌局” — <https://finance.eastmoney.com/a/202606293786189450.html#1>

康龙化成 - 司来自于全球前 20 大制药企业客户的收入 283,126.10 万元, 同比增长 29.37%, 占营业收入的 20.09%; 来自于其它客户的收入 1,126,381.77 万元, 同比增长 11.66%, 占公司营业收入的 79.91% — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=300759&id=12042867#5#3

康龙化成：2025 年半年度报告 - 公司持续贯彻以客户为中心的理念，依靠全流程一体化的服务平台，遵循最高级别的国际质量监管标准，充分发挥中、英、美三地的紧密协同服务能力，满足全球客户在不同研发阶段的各类需求 — https://q.stock.sohu.com/cn/news.html?textId=1224536807&tab=130&type=130&code=cn_300759&date=2025/0822#2

康龙化成(300759):H 股公告 - 為持續提高和鞏固公司業務的競爭優勢，滿足中長期發展需求，公司繼續引進海內外高水平人才，並進一步完善全球服務能力建設 — <https://www.cfi.cn/newspage.aspx?id=20260522001479#4>

康龙化成(300759)_公司公告_康龙化成：2024 年年度报告新浪财经_新浪网 - 本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=300759&id=10811528#4#45

康龙化成 - 本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险 — http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=300759&id=11331849#28#27

公司公告_康龙化成：2024 年半年度报告新浪财经_新浪网 - 本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?id=10427932#7#32

摩熵咨询研报的预览及报告下载_第 76 页-摩熵咨询 - 首页 — https://consult.pharnexcloud.com/report/0-72-0-0?organization_name=%E4%B8%A1%E8%BE%BE%E8%AF%81%E5%88%B8&page=76#1

「信达医药」康龙化成(300759)业绩点评报告：实验室服务和 CMC 持续强劲增长 — <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1847394372596777932&wfr=spider&for=pc>

康龙化成上半年营收同比增长 17.92% 新签订单增速超 30% - 康龙化成上半年营收同比增长 17.92% 新签订单增速超 30% — <https://www.cnstock.com/commonDetail/765134#1>

[财报]：康龙化成：2025 年三季度报告 - 发现报告 - 康龙化成：2025 年三季度报告 — <https://www.fxbaogao.com/detail/5113477#1>

康龙化成：2025 年净利润同比下降 7.22% 拟 10 派 2 元 - 康龙化成：2025 年净利润同比下降 7.22% 拟 10 派 2 元 — https://newzzbcx.cs.com.cn/cxnews_m.html?random=ahUAKATA&name=new20260331101854dgkdrnzc#1

康龙化成(300759)主营业务经营分析查询|查股网 - gubit.cn-股比特.中国 — <http://www.ddx.gubit.cn/mango/jingying/300759.html#1>

- 康龙化成 (300759)- 经营分析 - 康龙化成 (300759)- 经营分析 — https://m.zhiliaocaibao.com/jyfx_zs/300759_%e5%ba%b7%e9%be%99%e5%8c%96%e6%88%90_9/#1

康龙化成(300759)经营分析_个股行情_同花顺财经 — <https://f10.10jqka.com.cn/300759/operate/#invest>

康龙化成:2025 年年度报告摘要_九方智投 - 全球指数 — https://www.9fzt.com/detail/sz_300759_9_c769ed43ead2ab723c61d5e5c6f349dc.html#1

康龙化成(300759) - 指南针行情网 — <http://wap.zn888.com/stock/realstock.php?code=sz300759>

300759 康龙化成 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=sz300759>

康龙化成(300759)：全流程、一体化、国际化、多疗法的全球药物研发领军企业 扬帆起航 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/latest/rptid/812203260290/index.phtml

康龙化成 PHARMARON — https://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0429/2025042900764_c.pdf#43#1

康龙化成(300759) - F10 资料 - 指南针行情网 - 上证指数 | 3864.37 | +1.79% | 13965.18 亿元 | 深证成指 | 14264.29 | +4.81% | 15605.75 亿元 | 沪深 300 | 4739.23 | +3.06% | 10167.27 亿元 — <http://apphqweb.compass.cn/stock/F10.php?code=sz300759&type=11#1>

300759 康龙化成 - (一) 主营业务概览公司是一家领先的全流程一体化医药研发服务平台,业务遍及全球,致力于协助客户加速药物创新,在中国、英国、美国和新加坡设有 28 个研发中心和生产基地,提供从药物发现到药物开发的全流程一体化药物研究、开发及生产服务 — <https://emweb.securities.eastmoney.com/BusinessAnalysis/Index?code=sz300759#2>

03759 康龙化成 PHARMARON - 免费即时股票报价 - 公司业务 —

http://stocks.etnet.hk/www/sc/stocks/realtime/quote_ci_detail.php?code=3759&pyear=3&eyear=0

康龙化成: 2025 年净利润同比下降 7.22% 拟 10 派 2 元 — <https://newzzbcx.cs.com.cn/cxnews.html?random=ahUAKATA&name=new20260331101854dgkdrnzc#1>

康龍化成(300759.SZ):2025 年淨利潤 16.64 億元, 同比下滑 7.22% - 康龍化成(300759.SZ):2025 年淨利潤 16.64 億元, 同比下滑 7.22% — <https://www.aastocks.com/tc/cnhk/news/china-hot-topic-content.aspx?catg=4&id=glh5199884n&source=glh#1>

康龍化成(300759.SZ):2025 年淨利潤 16.64 億元, 同比下滑 7.22% - 美股 —

<https://www.aastocks.com/tc/stocks/news/aafn-con/gh5199884n/latest-news/gh#1>

鹰眼预警: 康龙化成营业收入与净利润变动背离 - 新浪财经 — <https://finance.sina.cn/2026-04-01/detail-inhsxeis2258725.d.html?oid=%E4%B9%8D%E5%BE%97telegram%E6%95%B0%E6%8D%AE%28%E5%8D%96%E6%95%B0%E6%8D%AEshuju88.c0m%29%E4%B9%8D%E5%BE%97telegram%E6%95%B0%E6%8D%AE%E6%8A%95%E8%B5%84%E6%95%B0%E6%8D%AE%7C%E6%B5%B7%E5%A4%96%E6%95%B0%E6%8D%AE%7CTG%E6%95%B0%E6%8D%AE.bwxl&vt=4#1>

康龙化成(300759): 十年开拓一体化优势兑现 小分子 CDMO 步入收获期 - 康龙化成(300759): 十年开拓一体化优势兑现 小分子 CDMO 步入收获期 — http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/828962002360/index.phtml#1#1#1

康龙化成 2025 年净利 16.64 亿元, 同比下降 7.22% — <https://finance.eastmoney.com/a/202603313690135456.html>

康龙化成: 2025 年营收 140.95 亿元, 净利润 16.64 亿元 —

<http://stock.10jqka.com.cn/hks/20260331/c675673767.shtml>

康龙化成(300759): 实验室服务稳健增长 CDMO 打开第二成长曲线 —

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/829050225743/index.phtml

财报速递|康龙化成 2026 年上半年增收不增利, 财务费用激增 74% 汇兑拖累 - 证券之星 —

<https://wap.stockstar.com/detail/RB2026082100020323>

康龙化成: 2026 年上半年净利润 7.5 亿元 同比增长 6.96% - 康龙化成: 2026 年上半年净利润 7.5 亿元 同比增长 6.96% — <https://finance.eastmoney.com/a/202608213849828362.html#1>

康龙化成: 2026 年半年度营收同比增长 17.92% 净利润同比增长 6.96% —

<https://finance.eastmoney.com/a/202608203848015580.html>

康龙化成(300759.SZ): 上半年净利润 7.5 亿元 同比增长 6.96% — <https://m.aastocks.com/sc/stocks/analysis/china-hot-topic-content.aspx?id=GLH5290390N&catg=4&source=GLH>

康龙化成(300759.SZ): 2026 年中报净利润为 7.50 亿元 — <https://m.jiemian.com/article/14958112.html>

康龙化成: 上半年净利润同比增长 6.96% — <https://m.aastocks.com/sc/stocks/news/aafn-con/GLH2623109L/latest-news/GLH>

康龙化成(300759): 大药企客户延续强劲增长 上调全年收入增长指引 —

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/840629346675/index.phtml

康龙化成上半年营收同比增长 17.92% 新签订单增速超 30% - 上海证券报 · 中国证券网 —

<https://m.cnstock.com/commonDetail/765134>

康龙化成上半年实现归属净利润约 7.5 亿元, 同比增长 6.96% —

<https://www.bbtnews.com.cn/2026/0820/602902.shtml>

康龙化成(300759)2026 半年报业绩点评：小分子 CDMO 加速增长 上调全年指引 —
http://vip.stock.finance.sina.com.cn/q/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/840652979806/index.phtml

机构评级|3 家机构更新康龙化成评级 — <http://stock.10jqka.com.cn/20260821/c679179190.shtml>

机构评级|2 家机构更新康龙化成评级 - 机构评级|2 家机构更新康龙化成评级 —
<http://stock.10jqka.com.cn/20260821/c679169057.shtml#1>

机构评级|中邮证券给予康龙化成“买入”评级 未给出目标价 —
<http://stock.10jqka.com.cn/20260805/c678690189.shtml>

康龙化成(300759)2026 年一季报点评：新签订单增速亮眼 看好业绩持续兑现 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/832092283488/index.phtml

《大行》里昂升康龍化成(03759.HK)目標價至 28.8 元 維持「跑贏大市」評級 —
<https://www.aastocks.com/tc/mobile/news.aspx?newsid=now.1480539&newstype=61&newssource=hk6>

康龙化成(300759)2025 年年报业绩点评：CDMO 逐步放量 期待 26 年业绩高增长 —
http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rptid/829387860368/index.phtml

研报指标速递-研报-股票频道-证券之星 — https://stock.stockstar.com/report/data_all_issvpsvqsxqxqsqrpr.html

机构首次关注-研报-股票频道-证券之星 — https://stock.stockstar.com/report/data_fn_issvpsvqsxqxqsqrpr.html

《大行》里昂升康龍化成(03759.HK)目標價至 28.8 元 維持「跑贏大市」評級 - 美股 —
<http://wdatacn.aastocks.com/tc/cnhk/quote/stock-news-content/300759/NOW.1480539/AAFN#1>

【券商聚焦】招银国际首予康龙化成(300759)“买入”评级 指其有望受益于全球医药研发外包需求的持续增长-证券之星 —
<https://4g.stockstar.com/detail/IG2026012300018789>

康龙化成今日上市 发行价格 7.66 元 — https://stock.cnstock.com/xg/sx_xgjj/201901/4330599.htm

Pharmaron Beijing (SZSE:300759) - Hisse Analizi - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION —
https://simplywall.st/tr/stocks/cn/pharmaceuticals-biotech/szse-300759/pharmaron-beijing-shares?_pr=web#1

康龍化成在深交所上市 — http://big5.szse.cn/site/cht/www.szse.cn/aboutus/trends/news/t20190128_564388.html

Pharmaron Beijing (SZSE:300759) - Aandelenanalyse - Simply Wall St - NOT FOR DISTRIBUTION —
<https://simplywall.st/nl/stocks/cn/pharmaceuticals-biotech/szse-300759/pharmaron-beijing-shares#1>

康龙化成(300759)_股票行情, 行情首页_中财网 — <https://gg.cfi.cn/300759.html>

股票频道_中财网 - 公司公告 — <http://vipwt1.cfi.net.cn/index.aspx?catid=A0A4127A4346A4443&dycatid=&pagepara=&curtime=20250715183146&curid=20250715001983#1>

Pharmaron Beijing Co., Ltd. propose un dividende final au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, payable fin août 2026 - 43967f.5dopsSev35qiAcZdYtGL86eVe5fnsWkoGbe_xOGnARs — <https://ch.zonebourse.com/actualite-bourse/pharmaron-beijing-co-ltd-propose-un-dividende-final-au-titre-de-l-exercice-clos-le-31-decembre-20-ce7e51ddd98efe20#1>

康龙化成 — http://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllMemordDetail.php?stockid=300759

康龙化成(300759)_公司公告_康龙化成：关于完成发行人民币 2,180 百万元于 2027 年到期的美元结算零息可转换债券的公告新浪财经_新浪网 - 读取中,请稍候 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=300759&id=12581308#1

康龙化成 — https://money.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=300759&id=12595493

康龙化成: 2026 年第一次临时股东会、2026 年第一次 A 股类别股东会及 2026 年第一次 H 股类别股东会决议公告内容摘要 — <https://stock.stockstar.com/AN2026091000042830.shtml>

康龙化成:H股公告_康龙化成(300759)_公告正文-康龙化成:H股公告 查看 PDF 原文 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/300759/AN202609021828931701.html#1>

康龙化成:北京市中伦律师事务所关于公司2026年第一次临时股东会、2026年第一次A股类别股东会及2026年第一次H股类别股东会的法律意见书内容摘要-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/AN2026091000042831>

康龙化成: H股公告-证券之星-康龙化成: H股公告 — <https://wap.stockstar.com/detail/SN2026090200036271#1>

康龙化成股东会审议通过H股奖励信托计划、修订公司章程等6项议案 全部议案均获通过 —
<https://finance.sina.cn/2026-09-10/detail-inirixkq5386312.d.html?oid=3807589365994524&vt=4>

香港股票股东大会召开情况-康龙化成(北京)新药技术股份有限公司-2026年9月10日-同花顺 —
<https://basic.10jqka.com.cn/S528044102/#7147772397090765814>

根据一般授权发行人民币2,180百万元于2027年到期的美元结算零息可转换债券完成_康龙化成(03759)_公告正文-根据一般授权发行人民币2,180百万元于2027年到期的美元结算零息可转换债券完成 下载附件 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/03759/AN202609021828932672.html#1>

康龙化成: 上半年净利润同比增长6.96%-美股 — <https://cn.aastocks.com/sc/stocks/analysis/china-hot-topic-content.aspx?id=GLH2623109L&catg=4&source=GLH#1>

康龍化成(300759.SZ): 上半年淨利潤7.5億元 同比增長6.96% —
<https://m.aastocks.com/tc/stocks/news/aafn-con/GLH5290390N/latest-news/GLH>

康龙化成: 2026年半年度报告摘要简述-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/AN2026082000046056>

康龙化成: 上半年净利润同比增长6.96% — <https://dexpress.gelonghui.com/live/2623109>

康龙化成 (03759.HK) 股东会通过回购H股授权及多项议案 — <https://hk.stockstar.com/IG2026091000041073.shtml>

康龙化成拟回购不超过已发行H股10%股份 — <https://www.itiger.com/hans/news/1156111393>

康龍化成擬回購不超過已發行H股10%股份 — <https://www.itiger.com/hant/news/1156111393>

康龍化成更新2026年4月份股份變動月報表, 股本維持穩定 — <https://www.itiger.com/hant/news/1178060814>

康龙化成:H股公告-首页> — <https://www.cnfin.com/announ/detail/index.html?id=838067739829&code=300759&dannoun=lcdetail&announ=lc#1>

康龙化成:H股公告(翌日披露报表)_康龙化成(300759)_公告正文-康龙化成:H股公告(翌日披露报表) 查看 PDF 原文 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/300759/AN202607221827261711,%E5%BA%B7%E9%BE%99%E5%8C%96%E6%88%90.html#1>

翌日披露报表_康龙化成(03759)_公告正文-翌日披露报表 下载附件 —
<https://data.eastmoney.com/notices/detail/03759/AN202607221827257227.html#1>

康龙化成更新2026年4月份股份变动月报表, 股本维持稳定 — <https://www.laohunote.com/news/1178060814>

康龙化成(03759)翌日披露报表-[其他]翌日披露报表-康龙化成(03759)翌日披露报表-[其他]翌日披露报表 —
<https://www.zhitongcaijing.com/content/antdetail/838053627035.html#1>

康龙化成(300759)_最新价格_行情_走势图—东方财富网 — <https://quote.eastmoney.com/q/0.300759.html>

康龙化成(300759) — <https://data.eastmoney.com/stockcalendar/300759.html>

康龙化成(300759)最新价格_行情_走势图-手机东方财富 财经门户, 提供专业的财经、股票、基金资讯及数据 —
<https://wap.eastmoney.com/quote/stock/0.300759.html>

康龙化成 (sz300759) 行情走势 — <https://www.stcn.com/quotes/index/sz300759.html>

康龙化成 (300759.SZ) — <https://m.aastocks.com/sc/cnhk/quote/detail-quote.aspx?shsymbol=300759>

e 公司, 上市公司资讯第一平台。最新、最快、最有价值的上市公司快讯。数据拆解上市公司密码, 为投资者挖掘客观信息。撮合上市公司与投资者互动, 直播上市公司有价值的活动、会议。 — <https://egs.stcn.com/quotation/stock-info.html?code=sz300759>

康龍化成 (300759.SZ) - 快速報價 — <https://www.aastocks.com/tc/cnhk/quote/detail-quote.aspx?shsymbol=300759#1>

康龙化成 (sz300759) 行情走势 - 康龙化成 (sz300759) 2026-09-09 15:52:45 (北京时间) +添加自选 — <https://www.stcn.com/quotes/index/sz300759.html#1>

康龙化成(sz300759) — <https://www.cls.cn/stock?code=sz300759>

同行业股票 (证监会行业: 研究和试验发展) — <https://vip.stock.finance.sina.com.cn/moneyflow/!ssfx!sz300759>

康龙化成 (300759) 9月8日主力资金净买入 3.67 亿元-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026090900008625>

股票行情快报: 康龙化成 (300759) 9月10日主力资金净卖出 8785.81 万元-证券之星 — <https://wap.stockstar.com/detail/RB2026091000041294>

康龙化成(300759)资金流向_数据中心_东方财富网 — <https://data.eastmoney.com/zjlx/300759.html>

康龙化成跌 2.02%, 成交额 1.72 亿元, 主力资金净流出 594.90 万元 — https://www.sohu.com/a/1074611851_122014422?scm=10001.7746_13-119000.0.0-0-0-0.0&spm=smpc.channel_354.block3_32_P7Ovbu_1_fd.46.1789091144642muD2gYy_7746

康龙化成 41.69 -2.50%_股票行情_九方智投 - < — https://stock.9fzt.com/index/sz_300759.html#1

康龙化成(300759.SZ) — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/quotes_service/view/cn_bill.php?symbol=sz300759

康龙化成 40.28 -1.27(-3.06%)最新价格_行情_走势图—东方财富网 — https://quote.eastmoney.com/concept/sz300759.html?from=classic&eventcode=Web_quote_entrance1#fschart-r

康龙化成(300759)行情数据_走势图_九方智投 — https://stock.9fzt.com/index/sz_300759.html

康龙化成(300759) 千股千评_数据中心_东方财富网 — <https://data.eastmoney.com/stockcomment/stock/300759.html>

Análise Técnica 300759: Comprar ou Vender? - Investing.com — <https://br.investing.com/equities/pharmaron-beijing-technical>

A 股即时报价 RT Quote - 互动图表 Interactive Chart — http://stocks.etnet.hk/www/sc/ashares/quote_chart_interactive.php?code=300635

康龙化成(300759)技术分析 — http://stock.quote.stockstar.com/tech_300759.shtml

康龙化成股票_数据_资料_信息 - 最近访问: — <https://data.eastmoney.com/stockdata/300759.html#1>

Pharmaron Beijing Co Ltd (300759) Edistyksellinen graafi — <https://fi.investing.com/equities/pharmaron-beijing-advanced-chart>

康龙化成(3759)股票行情走势技术分析_未来预测_买卖操作建议_英为财经 Investing.com - 康龙化成 (3759) — <https://cn.investing.com/equities/pharmaron-beijing-co-ltd-technical#1>

康龙化成(300759) - 流通股股东 - 股票行情中心 — <https://q.stock.sohu.com/cn/300759/ltgd.shtml>

康龙化成(300759.SZ): 2026 年一季报净利润为 3.35 亿元 - 正在阅读: — <https://www.jiemian.com/article/14352795.html#1>

康龙化成(300759.SZ): 2026 年一季报净利润为 3.35 亿元 — <https://cj.sina.com.cn/articles/view/5182171545/134e1a99902002egk4>

康龙化成(300759.SZ)：2026 年一季报净利润为 3.35 亿元 —
<https://finance.eastmoney.com/a/202604293723697710.html>

康龙化成股东人数 - 返回 — <http://m.tetegu.com/gupiao/liutonggudong/300759.html#1>

康龙化成(300759.SZ)：2026 年中报净利润为 7.50 亿元 — <https://wap.eastmoney.com/a/202608213848853178.html>

康龙化成 - □适用 — https://vip.stock.finance.sina.com.cn/corp/view/vCB_AllBulletinDetail.php?stockid=300759&id=12042867#5#19

康龙化成(300759)最新股东信息 - 深圳市信中龙成投资合伙企业(有 其他机构 2849.85 2.01 A 股 未变 —
<http://www.ddx.gubit.cn/mango/gudong/300759.html#3>

康龙化成(300759)最新股东信息 - 医疗交易型开放式指数证券投资基金 —
<http://ddx.gubit.cn/mango/gudong/300759.html#3>

康龙化成(300759)主要股东_新浪财经_新浪网 —
http://money.finance.sina.com.cn/corp/go.php/vCI_StockHolderAmount/code/300759/type/amount.phtml

本报告由 AI 基于公开渠道信息自动检索、整理并生成，信息截至 研究纪要未提供明确的价格数据截止日期时间；纪要中出现的行情来源日期混杂（部分链接标题含 2026-09-09 等时间戳），无法统一确认，故价格与指标的具体截止时点不确定，可能存在时效性差异，具体数据请以公司正式公告及权威数据终端为准。本报告仅为信息整理与研究参考，不构成任何投资建议，投资者应独立判断并自行承担投资风险。