

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



WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC.

藥明生物技術有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2269)

截至二零一七年十二月三十一日止之全年業績公告

財務摘要

	二零一七年 人民幣百萬元	二零一六年 人民幣百萬元	變動
收益	1,618.8	989.0	63.7%
毛利	660.6	389.1	69.8%
毛利率	40.8%	39.3%	
純利	252.6	141.1	79.0%
純利率	15.6%	14.3%	
經調整純利	408.1	220.5	85.1%
經調整純利率	25.2%	22.3%	
	人民幣元	人民幣元	
每股盈利			
— 基本	0.24	0.15	60.0%
— 攤薄	0.22	0.15	46.7%
經調整每股盈利			
— 基本	0.38	0.23	65.2%
— 攤薄	0.35	0.23	52.2%

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

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，本公司所提供作為額外財務指標的經調整純利、經調整純利率、經調整稅息折舊及攤銷前利潤、經調整稅息折舊及攤銷前利潤率以及經調整每股基本及攤薄盈餘(剔除以股份為基礎的薪酬開支、上市相關費用以及由於首次公開發售所得款項餘款的期末折算損失造成的外匯虧損)，惟該等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所準備。本公司認為以上經調整的財務指標有利於管理層和投資者理解以及評估本公司的基礎業績表現和經營趨勢，並且通過參考該等財務指標，及藉著消除本集團認為對本集團業務的表現並無指標作用的若干異常和非經常性項目的影響，有助管理層和投資者評價本集團財務表現。然而，以上未按照國際財務報告準則所準備的財務指標，不應被獨立地使用或者被視為替代根據國際財務報告準則所準備的財務信息。閣下不應獨立看待以上經調整的財務指標，或將其視為替代按照國際財務報告準則所準備的業績結果，或將其視為可與其他公司報告或預測的業績相比。

管理層討論及分析

業務回顧

於報告期內，本集團繼續採用「跟隨藥物分子發展階段擴大業務」策略並實現收益強勁增長。截至二零一七年十二月三十一日，本集團共有161個綜合項目，要求本集團在不同生物開發過程中提供服務，較截至二零一六年十二月三十一日的103個項目增加56.3%。項目由臨床開發前階段發展至後期階段(第III期臨床試驗)，意味着本集團繼續在全球獲得更大市場份額並緊握蓬勃的市場增長機會。

本公司於二零一七年的收益水平實現歷史新高，為人民幣1,618.8百萬元，較二零一六年同期增長63.7%。本集團未完成訂單總量(包括未完成服務訂單及未完成里程碑付款)實現驚人增長。未完成服務訂單由二零一六年十二月三十一日的約241.0百萬美元勁增97.5%至二零一七年十二月三十一日的約476.0百萬美元，未完成里程碑付款由二零一六年十二月三十一日的約24.0百萬美元劇增至二零一七年十二月三十一日的約1,002.0百萬美元。未完成服務訂單指本集團已簽約但尚未提供服務的金額。未完成里程碑付款指本集團已簽約但尚未收取的里程碑收費總額。同時，本公司於IND前至IND後階段的項目取得巨大成功，有90個項目處於臨床開發前階段及62個項目處於早期臨床階段(第I及II期臨床)，二零一七年約有29個項目由臨床開發前階段成功發展至早期臨床階段。事實表明，本公司為生物製劑發現、開發及製造提供端對端解決方案的開放式生物製劑技術平台已獲本公司客戶廣泛認可。

下表載列於二零一七年十二月三十一日本集團進行中的綜合項目⁽¹⁾的現況：

生物製劑開發過程階段	進行中綜合項目數目 ⁽¹⁾	一般持續時間	一般收益
IND 前			
— 藥物發現	—	2年	1.5-2.5 百萬美元 (里程碑收費介乎10-100 百萬美元，銷售分成費介乎3至5%) ⁽²⁾
— 臨床前開發	90	2年	4-6 百萬美元
IND 後			
— 早期(第I及II期)臨床開發	62	3年	4-6 百萬美元
— 後期(第III期)臨床開發	8	3-5年	20-50 百萬美元
— 商業化生產	1	每年	每年50-100 百萬美元 ⁽³⁾
總計	161		

附註：

- (1) 綜合項目是要求本集團在生物製劑開發過程不同階段提供服務的項目。
- (2) 里程碑收費可以在不同研發階段支付，銷售分成費將自新藥推向市場起收取，一般期限是5-10年或直至專利到期。
- (3) 生物製劑藥物達到銷售峰值時的估計價值。生物製劑藥物通常在若干年銷售提升期後達到峰值銷售。

二零一七年，本集團持續開拓客戶，包括全球領先的醫藥公司以及虛擬、創業公司及中小型生物技術公司。於二零一七年十二月三十一日，本集團已與全球20大製藥公司(按二零一七年各自的藥品銷售額計算)中的13家開展合作。本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度服務202名客戶，截至二零一六年十二月三十一日止年度為163名客戶。前十大客戶中的每名客戶平均收益從截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣65.9百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣88.4百萬元，顯示本集團「跟着藥物分子發展階段擴大業務」策略成功。本集團相信，通過與眾多客戶合作可讓我們持續提高公司價值並牢牢把握未來不斷增長的市場機遇。

本集團的設施

本集團現分別在無錫、上海及蘇州擁有三個營運基地，交通便利，均位於各自的車程之間。

無錫基地

無錫基地設有本集團的臨床生產設施的一部分(臨床後期)及商業化大生產設施，並提供檢測、配方及工藝開發；檢測及工藝驗證；蛋白質、單抗(「**mAbs**」)及cGMP原液生產；批次放行檢測；穩定性研究；藥物配液、灌裝及封裝、法規支持等服務。

於二零一七年八月三日，美國FDA在無錫基地完成對Ibalizumab的批准前檢查(「**PLI**」)，且並無重大缺陷。這驗證了本公司質量體系已達到了世界級標準並確立了使用一次性生產技術作為商業化生產的領先地位。美國FDA於二零一八年三月六日批准了Ibalizumab上市，這是本公司的第一個商業化大生產的項目，也說明本公司成功地踐行了「跟隨藥物分子發展階段擴大業務」的戰略，已從新藥開發初期的研究與開發(「**研發**」)階段成功進入到了後期的大生產階段並成功推出新的業務板塊。

於二零一七年十二月，本集團宣佈其位於無錫地區的30,000升cGMP使用一次性生物反應器的生物藥生產設施投入商業運營。這是本公司以及中國生物製藥行業發展的又一重大里程碑。

上海基地

上海基地設有藥物發現及臨床前開發設施以及cGMP臨床生產設施的一部分，提供新型單抗發現；雙特異性抗體工程；抗體偶聯藥物(antibody drug conjugate，「ADC」)發現；細胞系工程及開發；檢測、配方及工藝開發；檢測及工藝驗證；產品分析表徵；及cGMP細胞庫等服務。

本集團在上海基地計劃增加設計產能為7,000升的哺乳動物原液(「DS」)臨床生產設施以不斷提升臨床生產能力。新設施包括流加及灌流生產線，建成後現有cGMP產能將擴大一倍，預計將於二零一八年中開始運營。

上海基地將持續提升服務能力，以滿足客戶的大部分要求。公司已經建立了高通量灌流平台。同時，公司實現快速的蛋白生產，並成功應用於蛋白樣品的生產和綜合項目中。加速從轉染至交付克級蛋白樣品的生產。公司已經成功的為治療性蛋白藥物開發了218個細胞株，是全球最大的細胞培養實驗室之一。

蘇州基地

我們的蘇州基地已於報告期內完成一系列營運優化，進一步提升我們的營運效率及縮短產品交付週期。我們的技術團隊已完成一系列內部認可生物安全測試能力的構建，同時擴建完成的細胞系鑒定實驗室已投入運營，故可為客戶提供更全面、高效及優質的服務。

研發

於報告期內，本集團持續專注於(i)開發新一代技術以繼續增強綜合服務，特別是新一代單抗發現平台、新一代細胞系平台、新型ADC偶聯子及連續可負載的生物製劑生產技術；及(ii)改善服務及成本控制，提高效率與效果。本集團通過研發活動獲得專利技術，藉以向需要使用有關技術的客戶收取里程碑收費及銷售分成費。

報告期內，研發開支約為人民幣74.5百萬元，佔收益的4.6%。本公司將繼續增加研發投入，這將降低臨床及商業化生產成本以及建造新生產設施所需的成本和時間。

銷售及營銷

本集團採取多渠道方式進行營銷工作。營銷計劃的目標是提升本公司的品牌知名度及推廣一次性生物反應器和開放式技術平台，與市場交流本集團可提供服務種類的關鍵技術、營銷策略以影響現有及潛在客戶，使其發展成可與本公司進行積極雙向溝通的客戶以達到我們的整體業務增長目標。

多渠道營銷方式涉及在多種全球性行業貿易會議上進行學術及銷售推廣，如年度「**BIO**」會議其聚集來自全球生物製藥／製藥公司的16,000名高管及其他重要行業領袖，或如BioEurope及CPhI Japan等的更多區域展覽。本集團亦經常參加或出席致力於生物技術開發及製造的學術會議以展示我們的多種技術平台，包括Bioprocess International East and West Conferences、亞洲生物製劑製造學會(Biologics Manufacturing Asia)及蛋白與抗體工程及研發峰會(PEGS (Protein Engineering Summit))。

於報告期內，本集團擴大其在美國及歐盟的銷售團隊。本集團於二零一七年在所有區域市場取得優異業績並實現強勁增長。根據本公司獨特的價值定位及成功往績，其將在各區域捕捉更多激動人心的增長機會。

質量保證

本公司致力於確保及保持符合法規要求的最高標準，同時向客戶提供優質服務及產品。本公司在全球擁有134名僱員專注於質量及法規工作。質保部(「**QA**」)確保質量優先並監督公司的質量體系正常運行。於二零一七年八月美國FDA的批准前檢查中，檢查官對原液及製劑生產及設施進行檢查，沒有發現重大缺陷，說明本集團的質量體系已達到國際化水準。本集團確信我們的所有操作均符合法規的要求。

產能擴張計劃

按照進行中綜合項目的現況，本公司估計現有商業化生產產能未必能滿足未來短期該等項目的需求，因為二零一七年底已有8個處於後期(第III期臨床)的項目，而二零一七年初僅有3個項目。

本集團短期的產能擴張計劃包括在無錫擴充新建全新的ADC設施以及另外三個新cGMP生產設施，不包括上海的7,000升臨床生產能力：

車間編號	設計產能	地點
MFG4	10,000升流加／CFB	無錫
MFG5	60,000升流加	無錫
DP2	液體灌裝及凍乾線	無錫

此外，本集團正考慮新擴充計劃，包括在中國及其他國家建造或收購新廠房設施，並且擴充本集團的現有實驗室設施。

上述擴產計劃可以使本公司繼續貫徹「跟隨藥物分子發展階段擴大業務」的戰略，並可以較其他同行業公司保持更快速的增長。因此，本集團將能夠建立全面的綜合能力以實現從藥物研發到大生產的全週期佈局。本集團將定期檢討產能擴張計劃，以滿足快速增長的生物製劑市場的多元化需求。

投資者關係

本公司認為，保持最高水平的企業管治及高透明度能為股東創造更多價值，確保可持續性長期發展。本公司認識到與股東進行有效溝通對提升投資者關係及幫助彼等全面了解本集團的最新發展至關重要。為確保充足透明的溝通，自二零一七年六月於聯交所上市以來，本集團通過各種渠道積極與海內外機構投資者、分析師及潛在投資者接洽。

於報告期內，本公司與投資者進行多次會面、電話會議，以及參加金融機構於美國及亞洲舉辦的投資者峰會及路演，包括「摩根士丹利第十六屆亞太峰會」、「美銀美林二零一七年中國投資者峰會」、「二零一七年高盛亞太醫療論壇」、「瑞士信貸中國投資論壇」、「花旗二零一七年中國投資者峰會」、「德意志銀行醫療保健企業日」、「傑富瑞第七屆大中華區峰會」。此外，本公司亦已安排數百名投資者參觀上海及無錫的設施，同時根據相關規則及法規通過新聞稿、公告及本集團網站公佈主要業務進展。本公司對投資者關係的透明度及努力受到資本市場的認可，我們被《國際金融評論(亞洲)》評為「最佳香港股票發行獎」及《The Asset Triple A Awards》評為「最佳大宗交易」，並在財經雜誌「中國融資」舉辦的「二零一七年中國融資大獎」中榮獲「最佳投資者關係獎」。

本公司在香港資本市場表現卓越，亦令其於二零一七年八月(自二零一七年六月上市之後僅兩個月)獲納入恒生綜合中型股指數及恆生醫療保健指數，並於二零一七年九月同時進入滬港通及深港通。

展望未來，本公司將繼續踐行達到世界水平的企業管治並持續提高透明度以實現股東利益最大化並達到可持續發展。

未來及展望

生物製藥行業迎來激動人心的時刻。某些被稱為「重磅炸彈」生物藥的成功，反映了生物藥在治療一些常見的慢性疾病，尤其是某些癌症及自身免疫性疾病方面，藥效優於現有藥物，並且副作用較小。隨著老齡化時代的到來，與其相關的疾病將推動全球生物藥市場的蓬勃發展。同時，像某些生物藥例如單克隆抗體 (mAbs) 及重組蛋白等在治療相關疾病時由於其分子機理的特異性，使得生物藥在治療上述疾病時特異性的範圍更廣泛。隨著生物藥市場需求的增大以及日益提高的法規批准要求，對生物藥從臨床研究到商業化生產的各個環節的外包服務都產生了巨大的需求。因此，生物製藥全球外包市場預期將按照兩位數的複合年增長率增長，於二零二五年達到 703 億美元。

由於研發成本日益高昂及臨床試驗風險增加，大型生物製藥公司通過向提供端到端解決方案的開放式生物製劑技術平台公司外包相關工作以削減其運營成本，這樣可以集中更多精力提升其核心競爭力。該等開放式生物製劑技術平台公司將縮小市場的供需差距，確保藥物發現過程變得更快、更方便，從而令市場中有需要的患者能更早獲得救命藥物，未來全球生物製劑研發市場具有巨大機遇。

2017年國家食藥監總局按照既定的改革思路和節奏繼續穩步推行各項新政策。尤其在10月公佈的《關於深化評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見(「36條」)》，開啟了中國醫藥發展史上具有里程碑意義的全面改革。其中的臨床試驗管理、專利鏈接制度、創新藥醫保准入、上市許可人制度(MAH)等重大改革將對國內外業界產生巨大影響，成為中國醫藥市場發展的重大利好。改革對創新研發提出了更高的要求，接受境外數據，「海外引入」更為常見，市場競爭會更加激烈。但是也將使中國的生物科技公司將轉向有全球價值的創新，中國的生物科技迎來「逆襲」機遇，同時這樣的改革也將利好於本集團這樣的可提供一站式服務的平台公司。

過去幾年來，無論是大型製藥公司還是小型的初創公司都在多個治療領域推出了變革性產品。隨著腫瘤免疫療法在治療晚期癌症，以及其他生物藥在罕見病中的突破性成功，一些新藥甚至達到了治癒，而不僅僅是治療疾病的高度。因此，預期未來幾年生物製藥產業將繼續保持迅猛發展態勢。隨著全球人口增長帶來的對於醫療健康需求的增長都讓人們對於將來新藥行業的發展有新的期待。

未來已來，中國生物技術與醫藥行業已經形成了一個充滿活力的生態系統。而本集團開放式的研發服務賦能平台在這個不斷演化的生態系統中正在扮演着越來越重要的角色。我們相信創新的春天，必將迎來累累碩果；來自中國的創新醫藥產品必將在全世界留下屬於中國的印記。

作為一家全產業鏈的平台公司，本集團為生物藥開發的所有階段提供支持，並從過去單純按服務收費為基礎的模式升級到與客戶風險和收益共同分擔、協同發展的戰略性合作夥伴關係。憑借本公司持續投資實驗室及生產設施、全球領先的一次性反應生產技術、先進的檢測儀器、高水平的生產工藝人才以及過往長期優良的發展歷史等優勢，本集團優秀的商業化生產能力必將大有作為。本集團將抓住更多發展機會成為有重要影響力的生物製藥公司，以確保其經營和利潤於未來保持持續增長。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣989.0百萬元，增長63.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣1,618.8百萬元。銷售額的增長主要歸因於(i)客戶數量由二零一六年的163名客戶穩步增加至二零一七年的202名客戶；及綜合項目數量的強勁增長；(ii)強勁增長的未完成訂單逐步轉化為本集團的收入；(iii)隨着「跟隨藥物分子發展階段擴大業務」策略的推進，更多臨床前項目成功進入後續階段，如臨床早期(I期及II期)及臨床後期(III期)，亦證明了本集團業務中客戶及項目的粘性較強；及(iv)在市場營銷方面的加強使本集團在美國、中國及歐洲市場均表現卓越。

於報告期內，本集團的收益強勁增長。本集團通過為位於美國及中國營運的客戶提供服務而獲取其絕大部分收益。下表載列按外部客戶各自營運所在國家／地區分析本集團來自彼等的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
收益				
— 美國	900.6	55.6%	505.0	51.1%
— 中國	552.0	34.1%	385.3	39.0%
— 歐洲	65.3	4.0%	21.1	2.1%
— 世界其他地區(附註)	100.9	6.3%	77.6	7.8%
總計	1,618.8	100%	989.0	100%

附註：世界其他地區主要包括以色列、新加坡、日本、加拿大、韓國及澳大利亞。

本集團於不同階段產生的收益而言，由於本集團採納「跟隨藥物分子發展階段擴大業務」之策略，其大部分項目目前處於IND前階段，因此本集團的IND前服務費佔本集團收益的半數以上。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的IND前收益增長54.0%至約人民幣1,049.2百萬元，佔本集團收益的64.8%。另一方面，本集團的IND後服務費快速增長85.1%至約人民幣569.6百萬元，佔本集團收益的35.2%。

下表列示於所示期間本集團按IND前服務及IND後服務劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
IND前服務	1,049.2	64.8%	681.3	68.9%
IND後服務	569.6	35.2%	307.7	31.1%
總計	1,618.8	100%	989.0	100.0%

五大客戶收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣535.3百萬元增加20.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣646.6百萬元，佔截至二零一七年十二月三十一日止年度總收益的39.9%，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則佔54.1%。

十大客戶收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣659.4百萬元增加34.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣884.4百萬元，佔截至二零一七年十二月三十一日止年度總收益的54.6%，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則佔66.7%。

服務成本

本集團的服務成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣599.9百萬元增長59.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣958.3百萬元。服務成本增長與本集團業務的強勢增長保持一致。

本集團的服務成本包括直接僱員成本、原材料成本及間接費用。直接僱員成本主要包括與本集團業務部門僱員有關的工資、花紅、社保成本及以股份為基礎的薪酬。原材料成本主要包括採購提供本集團服務時所用的原材料產生的成本例如試劑及色譜柱。間接費用主要包括提供本集團服務時所用設施及設備的折舊費用、生物製劑測試工作的外包測試服務費用，公用事業費及維護費用。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣389.1百萬元增長69.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣660.6百萬元。毛利上升主要歸因於本集團的業務高速增長使得綜合項目的數量大幅增加。本集團的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約39.3%增至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約40.8%。毛利率增加主要歸因於(i)本集團享有較高利潤率的里程碑收益增加；(ii)產能利用率上升；及(iii)運營效率提高；部分被(iv)加快製造新設施所抵銷。

其他收入

本集團的其他收入由二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣7.5百萬元增長362.7%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣34.7百萬元，主要由於(i)政府補助及補貼增加；及(ii)首次公開發售所得款項使得本集團現金結餘及定期存款大幅增加，從而使利息收入增加。

其他收益及虧損

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他虧損淨額約人民幣103.6百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得其他虧損淨額約人民幣1.5百萬元，主要是由於(i)外匯虧損淨額增加；及(ii)呆賬撥備增加；部分被(iii)指定按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的公允價值變動收益淨額所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得未實現外匯虧損淨額約人民幣91.4百萬元及已實現外匯虧損淨額約人民幣7.6百萬元，主要由於人民幣兌美元升值。未實現外匯虧損人民幣91.4百萬元包括人民幣74.3百萬元是由於本集團尚未動用首次公開發售所得款項相關的換算虧損所致。本集團的呆賬撥備淨額從截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣5.7百萬元增長至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣13.7百萬元。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣15.3百萬元(或佔收益的1.5%)增長80.4%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣27.6百萬元(或佔收益的1.7%)，主要由於(i)本集團通過頻繁出席技術主導性會議增強其多渠道推廣方法來提高其品牌及其開放式技術平台的知名度；(ii)透過在行業領先技術內容媒體上作更多宣傳及推廣，以保持本集團行業先鋒的定位；及(iii)透過開展在線研討會及製作教學視頻以戰略性地建立其技術地位等。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣94.6百萬元增長41.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣134.0百萬元，主要是由於(i)本公司股份於二零一七年下半年在聯交所上市以致其企業管治相關成本增加，如法律服務費、合規諮詢服務費及審計費；及(ii)其辦公行政成本、行政人員成本、管理層以股份為基礎的薪酬成本及保險費等增加，這符合其業務增長及人力增長的趨勢。本集團預期行政開支將隨著未來一年的企業管治活動、業務增長及人數增長而增長。

研發開支

本集團的研發開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣53.3百萬元增長約39.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣74.5百萬元，主要是由於(i)有關開發下一代技術；及(ii)致力於提高服務效率的研發活動增加。

其他開支

由於本公司於二零一七年六月十三日在聯交所上市後於二零一七年下半年並無產生首次公開發售開支，本集團的其他開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣31.9百萬元減少約49.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣16.1百萬元。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣24.2百萬元大幅增長約47.5%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣35.7百萬元，乃由於利息開支增加所致。本集團於二零一七年第二季度因各種用途新增了銀行借款，但本集團亦於二零一七年九月底前償還了所有銀行借款。有關更多資料，請參閱「管理層討論及分析－債項」一節。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣34.8百萬元增長46.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣51.1百萬元，主要是由於本集團業務增長所致。實際所得稅稅率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約19.8%下降至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約16.8%，主要是因為與所得稅開支增長率相比，不可抵扣稅項開支的增長率較緩，使得截至二零一七年十二月三十一日止年度的除稅前溢利較高。不可抵扣稅項開支包括(i)本集團的首次公開發售成本，其與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比於截至二零一七年十二月三十一日止年度減少49.5%（有關更多資料請參閱「其他開支」一節）；及(ii)本集團以股份為基礎的報酬成本，其增長率錄得36.8%，低於所得稅開支的增長率。

無錫生物技術及上海生物技術均被相關政府部門評為「高新技術企業」。無錫生物技術於二零一六年初開始的三年期間享受15%的優惠稅率。上海生物技術根據國發40號文件免繳一年企業所得稅（「企業所得稅」），其後三年減半繳納企業所得稅，自二零一六年初生效。因此，上海生物技術截至二零一七年十二月三十一日止年度的適用企業所得稅稅率為12.5%（截至二零一六年十二月三十一日止年度：零）。上海生物技術預計於二零一八年及二零一九年繼續享受該優惠所得稅稅率。

純利及純利率

綜上所述，本集團純利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣141.1百萬元增長79.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣252.6百萬元。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的純利率為15.6%，而截至二零一六年十二月三十一日止年度為14.3%。純利率提高主要是由於(i)較高的毛利率，得益於含有較高利潤率的里程碑收益增加、產能利用率的提高及更高效的業務運營；(ii)控制合理的行政開支使其增長率低於收益增長率；(iii)政府補貼、首次公開發售所得款項的利息收入以及基金投資的收益(列於其他收益及虧損)均有增加；(iv)上市開支減少；部分被(v)人民幣兌美元升值導致外匯虧損淨額所抵銷。

本集團的經調整純利從截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣220.5百萬元增加85.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣408.1百萬元。經調整純利率從截至二零一六年十二月三十一日止年度的22.3%提高至截至二零一七年十二月三十一日止年度的25.2%。經調整純利率提高的主要原因是(i)上文所述的毛利率提高；(ii)控制合理的行政開支使其增長率低於收益增長率；以及(iii)政府補貼、首次公開發售所得款項的利息收入以及基金投資的收益增加(列於其他收益及虧損)。

稅息折舊及攤銷前利潤

本集團的稅息折舊及攤銷前利潤由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣292.8百萬元增長54.8%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣453.4百萬元。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的稅息折舊及攤銷前利潤率為28.0%，而截至二零一六年十二月三十一日止年度為29.6%。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的稅息折舊及攤銷前利潤率降低乃主要是由於(i)外匯損失的影響，部分由(ii)較高的毛利率及(iii)較低的行政開支增長率所抵銷。

本集團的經調整稅息折舊及攤銷前利潤由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣372.2百萬元增長63.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣608.9百萬元。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經調整稅息折舊及攤銷前利潤率為37.6%，與截至二零一六年十二月三十一日止年度相同。

每股基本及攤薄盈利

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股基本盈利為人民幣0.24元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.15元增加60.0%。本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利為人民幣0.22元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.15元增長46.7%。請參考綜合財務報表附註11。每股基本及攤薄盈利的增長乃主要由於本集團業務強勁增長而帶來的純利的增長。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的經調整每股基本盈利為人民幣0.38元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.23元增長65.2%。截至二零一七年十二月三十一日止年度的經調整每股攤薄盈利為人民幣0.35元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.23元增長52.2%。經調整每股基本盈利及經調整每股攤薄盈利增長的主要原因是上節「純利及純利率」所述的本集團業務強勁增長導致經調整純利增長。

廠房及設備

本集團的廠房及設備由二零一六年十二月三十一日的約人民幣1,152.8百萬元增加54.4%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣1,780.2百萬元，主要由於持續建設生產設施所致。

存貨

本集團的存貨由二零一六年十二月三十一日的約人民幣79.0百萬元增長71.5%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣135.5百萬元，主要是因為本集團的業務增長所致。隨著本集團的進行中的綜合項目由二零一六年十二月三十一日的103個增加至二零一七年十二月三十一日的161個，本集團須提高安全存貨水平以保障對服務的供應。

進行中的服務工程

本集團進行中的服務工程由二零一六年十二月三十一日的約人民幣122.7百萬元增長65.0%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣202.4百萬元，主要歸因於本集團的業務增長。實施「跟隨藥物分子發展階段擴大業務」的策略後，本集團已實現更多項目從IND前階段進展至下一階段(如早期(第I期及II期)及後期(第III期)等)，相應的這些進行中的服務項目帶有較高的賬面餘額。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣419.4百萬元增長46.5%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣614.3百萬元，主要歸因於其他應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣125.5百萬元至截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣300.0百萬元的增加淨額，包括可收回增值稅及代客戶購買原材料的應收款項的大幅增加。貿易應收款項由截至二零一六年十二月三十一日的約人民幣293.9百萬元略微增長6.9%至截至二零一七年十二月三十一日的約人民幣314.3百萬元，這證明了本集團在應收款項管理方面取得的進步。

指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

本集團於二零一七年十二月三十一日持有指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣641.3百萬元，二零一六年十二月三十一日為零。

二零一七年六月收取首次公開發售所得款項後，加上於報告期內順利結算貿易應收款項，本集團積累了較高的美元現金餘額，以備未來數年逐步花費。為了實現高於美元活期／定期存款的回報同時也保持保值低風險，本集團與一家金融機構訂立數份基金（「該基金」）合約。該基金主要投資於債務證券，其目的是實現超過通過持有美元貨幣市場工具組合（如存款單、相關資產以美元計值的商業票據）所實現的收益。此外，該基金專注於保本及保持流動性。該基金購買的所有證券必須列於基金的信貸分析師團隊創建的認可購買清單，該團隊涵蓋不同到期範圍的信貸，以確保基金策略的一貫執行。對該基金的投資可以在3個營業日內贖回。本集團認為對該基金的投資在可回收性方面承擔較低風險。此外，本集團亦與一家銀行訂立為期六個月的金融產品合約，其約定回報率為每年2.45%。該等金融資產在首次確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣558.1百萬元增長40.6%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣784.7百萬元，主要是由於應付第三方的貿易款項、第三方客戶墊款及就購買廠房及設備應付款項增加。

流動性及資本資源

本集團二零一七年十二月三十一日的銀行存款及現金、定期存款及金融資產合共約為人民幣2,060.0百萬元，而二零一六年十二月三十一日止年度約為人民幣169.1百萬元。

重要投資、重大收購及出售

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無持有任何重要投資，於報告期內亦無附屬公司、聯營公司及合營公司的任何重大收購或出售。

債項

借款

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無提取銀行借款，相比於二零一六年十二月三十一日約為人民幣905.0百萬元。於二零一七年上半年，本集團新增銀行借款，用於(i)償還自關聯方借入的貸款，該等貸款主要用於撥付本集團的營運資金需求及(ii)為持續建設無錫基地的新設施提供資金。所有銀行借款隨後已於二零一七年九月末之前償還。

或然負債及擔保

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

貨幣風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，人民幣為本集團大部分實體的功能貨幣。本集團亦有若干附屬公司經營境外業務。外匯風險來自境外業務的已確認收益及開支、資產及負債和投資淨額。本集團境外業務淨資產所產生的貨幣風險主要透過以相關外幣計值的經營及融資活動進行管理。集團實體承受其功能貨幣以外外幣的外匯風險，主要涉及美元。

於報告期內，本集團的大部分收益來自以美元計值的銷售，而本集團絕大部分的服務成本及經營成本及開支乃由人民幣結算。因此，倘人民幣對美元升值，本集團的利潤將被侵蝕。於二零一七年十二月三十一日，本集團亦錄得以美元計值的貨幣資產及負債，包括本集團於二零一七年六月取得的首次公開發售所得款項的未動用部分。倘人民幣對美元升值，該等以美元計值的淨資產在年終重估時亦面臨外匯風險。

本集團透過密切監控及降低其外匯淨額狀況來控制其面臨的外匯風險。本集團自二零一八年一月起訂立一系列遠期合約來對沖其現金流量外匯風險。(於二零一七年十二月三十一日，本集團在賬簿中並無持有任何衍生金融工具。)

資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團已抵押銀行存款約人民幣21.2百萬元，較二零一六年十二月三十一日的約人民幣33.3百萬元減少約36.3%。該餘額主要是就銀行為本集團進口原材料及設備開具信用證而作為抵押品存放於銀行的存款。

合約責任

於二零一七年十二月三十一日，本集團的合約責任金額為人民幣448.3百萬元，較於二零一六年十二月三十一日的約人民幣734.9百萬元減少約39.0%，主要是由於(i)資本承擔減少約人民幣215.5百萬元；(ii)經營租賃承擔減少約人民幣30.1百萬元；及(iii)融資租賃責任減少約人民幣41.0百萬元。

資本負債比率

資本負債比率按計息借款減現金及現金等價物除以權益總額再乘以100%計算。於二零一七年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況，故資本負債比率不適用(二零一六年十二月三十一日：272.1%)。

僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有合共2,543名僱員工，其中1,182名位於上海，1,226名位於江蘇省無錫市，116名位於江蘇省蘇州市及19名位於美國及英國。員工成本(包括董事薪酬，但不包括退休福利計劃供款及以股份為基礎的付款開支)截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣394.8百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則約為人民幣244.1百萬元。僱員的薪酬待遇一般包括薪金及花紅。一般而言，本集團根據僱員的資質、職位及表現確定薪酬待遇。本集團亦根據本集團經營所在國家的適用情況向社會保險基金(包括基本養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險)及住房公積金作出供款。

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃，以就合資格參與者對本集團的貢獻或潛在貢獻向其提供獎勵或激勵。

此外，本集團為僱員設有有效的培訓系統(包括入職及持續在職培訓)，以加快員工的學習進度及提高其知識及技術水平。入職流程涵蓋企業文化及政策、職業道德、生物製劑開發過程介紹、質量管理及職業安全等主題，本集團的定期在職培訓涵蓋一體化服務的相關技術知識、環境、健康與安全管理制度以及適用法律及法規規定的強制性培訓。

董事及高級管理層薪酬由薪酬委員會審閱及董事會批准。於釐定董事及高級管理層薪酬時須考慮相關經驗、義務及責任、時間投入、工作表現及現行市況。

末期股息

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

其他資料

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會將於二零一八年六月十二日(星期二)舉行。召開股東週年大會的通告預計將根據上市規則的規定適時刊發並寄予股東。

為釐定出席股東週年大會及在會上投票的本公司股東的資格，本公司將於二零一八年六月七日(星期四)至二零一八年六月十二日(星期二)止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，未登記的股份持有人應確保所有過戶文件連同有關股票必須在不遲於二零一八年六月六日(星期三)下午四時三十分送達至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

遵守企業管治守則

本公司致力於保持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提升其透明度及問責度。

本公司已經採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文作為其自身的企業管治守則。企業管治守則自上市日期起適用於本公司，於二零一七年一月一日至二零一七年六月十二日期間並不適用於本公司。

董事會認為，自上市日期起直至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟提名委員會於報告期間因上市僅於二零一七年六月十三日方開始而未舉行任何會議。董事會將不時檢討企業管治架構及常規，並在董事會認為適當時作出必要安排。

遵守證券交易標準守則

本公司已經採納一套其標準不低於標準守則所規定的書面指引，作為其自身關於董事進行證券交易的行為守則。

由於本公司股份於二零一七年六月十三日在聯交所上市，標準守則及書面指引於二零一七年一月一日至二零一七年六月十二日期間不適用於本公司。

在向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於上市日期至二零一七年十二月三十一日期間一直遵守標準守則及書面指引。本公司並無發現可能擁有本公司內幕消息的僱員存在不遵守員工證券交易管理辦法的情況。

上市的所得款項用途

本公司在上市時發行新股的所得款項總額(扣除包銷費用及相關上市開支之後)約為人民幣3,437.8百萬元⁽¹⁾，於二零一七年十二月三十一日，未動用所得款項淨額結餘約人民幣1,858.0百萬元。

上市的所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例調整)已經及將會根據招股章程所載用途運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及直至二零一七年十二月三十一日的實際用途：

			直至 二零一七年 十二月三十一日	於 二零一七年 十二月 三十一日的 未動用所得 款項淨額
所得款項用途	計劃用途 (人民幣 百萬元)	佔所得 款項總淨額 百分比(%)	的實際用途 (人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)
償還本集團全部未清償銀行借款	1,238.6 ⁽²⁾	37%	1,238.6	—
建設新設施	1,739.7	52%	238.9	1,500.8
用於本集團的營運資金及其他 一般營運用途	275.9	8%	32.4	243.5
改進及維護本集團的現有設施	113.7 ⁽²⁾	3%	—	113.7
總計	3,367.9⁽¹⁾	100%	1,509.9	1,858.0

附註：

- (1) 此金額包括部分於接獲首次公開發售所得款項以後結算的應付上市相關費用約人民幣69.9百萬元。剔除此部分後，計劃應用的所得款項淨額達約人民幣3,367.9百萬元。
- (2) 接獲的首次公開發售所得款項淨額為港元，換算為人民幣後方作計劃用途。由於上市以來外匯匯率有所波動，故計劃已稍作調整。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司及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。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事(即郭德明先生及William Robert Keller先生)及一名非執行董事(即胡正國先生)組成。審核委員會主席為郭德明先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績，並建議董事會就此作出批准。

審閱年度業績

審核委員會已與管理層及外部核數師一同審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

報告期後事項

於二零一七年十二月三十一日後，本集團發生以下事件：

- 於二零一八年一月十五日，本集團採納受限制股份獎勵計劃，並委任香港中央證券信託有限公司作為受託人管理計劃，本公司將根據股東不時授予的一般授權向受託人發行及配發新股份，並代承授人以信託形式持有，直至各歸屬期間結束為止。詳情請參閱本公司日期為二零一八年一月十五日及二零一八年一月十八日的公告。
- 自二零一八年一月起，本集團經董事會批准後，訂立了若干外匯遠期合約，以對沖貨幣風險。
- 於二零一八年一月十五日，前美國FDA官員辛強博士獲委任為本公司首席質量官。在其領導下，本公司的質量及法規事務管理體系將提升至新高度。辛博士將加速本集團商業化生產業務建立成為世界一流質量體系的進程。
- 於二零一八年一月二十四日，本公司聘請五位國際知名科學家、企業家及有遠見的思想家，組成科學顧問委員會（「SAB」, Scientific Advisory Board）。SAB將為本公司打造成為全球生物製藥領域的技術領導者和可信賴合作夥伴的目標給予有力支援，推動全球生物製藥領域科學和技術的發展，最終造福廣大病患。
- 於二零一八年三月六日，美國FDA批准Ibalizumab上市，使得本公司成為獲取美國FDA cGMP質量認證的生物藥研發生產平台型供應商之一，正式開始首個商業化生產項目，實現本公司全產業鏈佈局。該藥物已獲准快速通道、優先審評、突破治療及孤兒藥物資格認定。其乃全新抗逆轉錄病毒療法中的首創新藥（同類第一），能為那些無藥可用的HIV感染者帶來顯著的益處。

年度業績及年度報告的刊發

本公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.wuxibiologics.com.cn)。載有上市規則規定的所有資料的截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度報告將於稍後寄發予股東並分別在聯交所及本公司的網站上刊登。

業績

董事會謹此公佈本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表及本集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表，連同上一年度的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	4	1,618,829	989,029
服務成本		(958,272)	(599,919)
毛利		660,557	389,110
其他收入	5	34,694	7,523
其他收益及虧損	6	(103,610)	(1,538)
銷售及營銷開支		(27,622)	(15,326)
行政開支		(134,019)	(94,606)
研發開支		(74,479)	(53,282)
其他開支	8	(16,143)	(31,880)
財務成本	7	(35,691)	(24,155)
除稅前溢利	8	303,687	175,846
所得稅開支	9	(51,059)	(34,750)
年內溢利及全面收入總額		252,628	141,096
		人民幣元	人民幣元
每股盈利－基本	11	0.24	0.15
－攤薄	11	0.22	0.15

綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
廠房及設備		1,780,172	1,152,770
遞延稅項資產		6,855	2,370
為收購土地使用權支付的按金		17,128	—
其他長期按金		11,378	—
		<u>1,815,533</u>	<u>1,155,140</u>
流動資產			
存貨		135,547	78,988
進行中的服務工程		202,389	122,702
貿易及其他應收款項	12	614,302	419,376
可收回所得稅		—	6,426
指定按公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產	13	641,333	—
已抵押銀行存款	14	21,189	33,262
定期存款	14	914,788	—
銀行結餘及現金	14	503,881	169,102
		<u>3,033,429</u>	<u>829,856</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	784,669	558,088
來自關聯方的貸款		—	183,417
應付所得稅		13,405	8,949
銀行借款		—	39,000
融資租賃責任		—	11,371
		<u>798,074</u>	<u>800,825</u>
流動資產淨值		<u>2,235,355</u>	<u>29,031</u>
總資產減流動負債		<u>4,050,888</u>	<u>1,184,171</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款		—	866,000
融資租賃責任		—	29,655
遞延收益		19,711	12,559
遞延稅項負債		6,817	5,490
		<u>26,528</u>	<u>913,704</u>
資產淨值		<u>4,024,360</u>	<u>270,467</u>
資本及儲備			
股本	16	192	158
儲備		<u>4,024,168</u>	<u>270,309</u>
權益總額		<u>4,024,360</u>	<u>270,467</u>

附註：

1. 一般資料

本公司於二零一四年二月二十七日在開曼群島成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一七年六月十三日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司註冊辦事處的地址為 PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為提供生物製劑發現、開發及生產服務。

於此等綜合財務報表日期，本公司的直接及最終控股公司為 WuXi Biologics Holdings Limited (「**Biologics Holdings**」，一間在英屬處女群島註冊成立的公司)，而其最終由一致行動的李革博士(「**李博士**」)、趙寧博士(李博士的配偶)、劉曉鐘先生及張朝暉先生(統稱為「**控股股東**」)控制。

本公司的功能貨幣為人民幣，與綜合財務報表的呈列貨幣相同。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

對本年度強制生效的國際財務報告準則的修訂

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則的修訂本：

國際會計準則第7號修訂本	<i>披露計劃</i>
國際會計準則第12號修訂本	<i>就未實現虧損確認遞延稅項資產</i>
國際財務報告準則第12號修訂本	<i>國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進的一部分</i>

除國際會計準則第7號修訂本*披露計劃*外，於本年度應用國際財務報告準則的修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載的披露事項並無重大影響。

3. 編製基準

綜合財務報表乃按國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《香港公司條例》所規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具乃按報告期末的公允價值計量。

綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)的綜合財務報表。本公司符合以下條件即取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就其參與被投資方所得的可變回報承受風險或享有權利；及
- 可行使權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權的三項因素中一項或以上出現變動，本集團會重新評估是否控制被投資方。

附屬公司綜合入賬於本公司取得附屬公司控制權時開始，並於本公司失去附屬公司控制權時終止。

必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團會計政策一致。

所有與本集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全面對銷。

4. 收益及分部資料

本集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

實體披露

地區資料

本集團的絕大部分業務經營及非流動資產位於中國。對本集團來自外部客戶收益的分析(按其各自所在國家/地區業務經營進行分析)載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益		
— 美利堅合眾國	900,639	505,045
— 中國	552,039	385,307
— 歐洲	65,305	21,094
— 全球其他地區	100,846	77,583
	<u>1,618,829</u>	<u>989,029</u>

有關主要客戶的資料

相關年度佔本集團總收益10%以上的客戶收益如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶 A	192,689	不適用*
客戶 B	不適用*	159,547
客戶 C	不適用*	185,904

* 相關收益佔本集團於相關年度總收益的比例未超過10%。

5. 其他收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
來自上海藥明康德新藥開發有限公司的行政服務收入	—	81
銀行利息收入	3,149	413
定期存款利息收入	5,597	—
與下列各項有關的政府補助及補貼		
— 資產 (附註 i)	1,298	1,478
— 收入 (附註 ii)	24,650	5,551
	<u>34,694</u>	<u>7,523</u>

附註：

- (i) 本集團已收到若干政府補助及補貼以投資實驗室設備。該等補助及補貼於相關資產的可使用年期內在損益中確認。
- (ii) 該等政府補助乃就本集團對地方高科技產業及經濟的貢獻而收取。該等補助無條件，入賬列作直接財政支持，預期日後不會產生相關成本，亦不與任何資產相關。

6. 其他收益及虧損

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
外匯(虧損)收益淨額	(99,025)	1,417
呆賬撥備淨額	(13,747)	(5,696)
指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 公允價值變動產生的收益淨額	6,877	—
其他	2,285	2,741
	<u>(103,610)</u>	<u>(1,538)</u>

7. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息開支	36,292	29,759
融資租賃利息	476	690
減：已資本化金額	(1,077)	(6,294)
	<u>35,691</u>	<u>24,155</u>

於截至二零一七年十二月三十一日止年度予以資本化的借款成本因銀行借款而產生，並採用資本化比率4.75%計算(截至二零一六年十二月三十一日止年度：4.75%)。

8. 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除下列各項後得出：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
廠房及設備折舊	122,748	93,185
員工成本(包括董事酬金)：		
—薪金及其他福利	394,825	244,095
—退休福利計劃供款	51,529	33,006
—以股份為基礎的付款開支	65,076	47,551
	<u>511,430</u>	<u>324,652</u>
核數師酬金	3,100	998
就已租賃物業的最低經營租賃款項	34,524	17,679
上市開支(列入其他開支)	16,143	31,880
處置廠房及設備虧損	1,001	90
存貨撇減(計入服務成本)	2,665	—
呆賬撥備	13,747	5,696
確認為開支的研發成本	74,479	53,282
確認為開支的存貨成本	303,401	211,274

9. 所得稅開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
—中國企業所得稅(「企業所得稅」)	50,721	30,012
—香港利得稅	1,633	1,875
—美國聯邦及州所得稅	1,173	—
—英國所得稅	45	—
過往年度撥備不足(超額撥備)：		
—企業所得稅	645	(1,865)
遞延稅項：	54,217	30,022
—本年度	(3,158)	4,728
	<u>51,059</u>	<u>34,750</u>

於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，香港附屬公司的香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，無錫生物技術及上海生物技術除外。

於二零一六年，無錫生物技術更新其高新技術企業地位(已獲政府有關當局批准)，且自二零一六年初起有權享有15%的優惠企業所得稅率，為期三年。

上海生物技術於二零一六年十一月獲得高新技術企業認定，因此根據國發40號文自二零一六年初起有權享有一年免交企業所得稅及其後三年減半徵收。因此，上海生物技術於截至二零一七年十二月三十一日止年度的適用企業所得稅稅率為12.5%(截至二零一六年十二月三十一日止年度：零)。

本公司註冊為一間獲豁免公司，因此毋須繳納開曼群島稅項。

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的現行稅率計算。

10. 股息

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無宣派或派付任何股息。

11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>252,628</u>	<u>141,096</u>
	二零一七年	二零一六年
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,074,088,204	963,998,559
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	<u>86,267,013</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,160,355,217</u>	<u>963,998,559</u>

計算截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並未假設首次公開發售前購股權獲行使的情況，原因是其行權價加上尚未提供服務的公允價值高於本公司的平均股價。

12. 貿易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	307,221	223,515
未開票收益	24,447	76,949
呆賬撥備	(17,364)	(6,598)
	<u>314,304</u>	<u>293,866</u>
其他應收款項	15,012	9,064
向供應商墊款	12,256	4,532
遞延上市開支	—	4,705
預付款項	927	972
代客戶購買原材料的應收款項	108,295	39,084
可收回關稅(附註)	30,285	36,209
應收利息	5,597	—
可收回增值稅	127,626	30,944
	<u>284,986</u>	<u>116,446</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>614,302</u>	<u>419,376</u>

附註：無錫生物技術已獲相關政府機構認可為外商投資研發中心，這使其合資格獲免除進口原材料及設備的進口稅。相關進口稅按「先徵後退」基準徵稅。該金額指無錫生物技術向中國海關支付的相關進口稅，待中國海關核實進口稅退款的申請文件後，有關稅項將可予退回。

本集團給予客戶的信用期介乎30至60天。下表載列於二零一七年十二月三十一日按發票日期呈列的貿易應收款項(不包括未開票收益，經扣除呆賬撥備)賬齡分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
60天以內	217,573	185,992
61至180天	68,570	25,318
181天至1年	3,714	5,607
	<u>289,857</u>	<u>216,917</u>

本集團於釐定貿易應收款項可收回性時，考慮自信貸首次授出日期起直至報告日期止期間貿易應收款項信貸質量的任何變動。既無逾期亦無減值的貿易應收款項信貸質量於截至二零一七年十二月三十一日止年度並無變動。

已逾期但未減值貿易應收款項的賬齡

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
61至180天	68,570	25,318
181天至1年	3,714	5,607
	<u>72,284</u>	<u>30,925</u>

貿易應收款項及未開票收益的呆賬撥備變動

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	(6,598)	(2,456)
撥備	(13,751)	(6,890)
撥回	4	1,194
撤銷	2,981	1,554
	<u>(17,364)</u>	<u>(6,598)</u>

根據個別認定法，已減值貿易及未開票應收款項乃計入呆賬撥備。

本集團根據對可收回性的評估及應收款項的賬齡分析以及管理層的判斷(包括評估信貸質量變動及各客戶過往的收款歷史)，釐定減值債項撥備。

按各集團實體功能貨幣以外之貨幣計值的貿易及其他應收款項載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	179,964	207,245
歐元(「歐元」)	3,302	—
日圓(「日圓」)	1,605	—
	<u>184,871</u>	<u>207,245</u>

13. 指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

於本年度，本集團與金融機構訂立多份基金（「該基金」）合約。該基金主要投資於債務證券，包括但不限於美元國債（由美國政府或其代理發行或擔保的證券）、企業證券或資產抵押證券，目標在於實現高於可比期間持有美元貨幣市場工具投資組合所能實現的回報。全部合約已於初步確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。根據金融機構投資報表，於二零一七年十二月三十一日，該基金的公允價值為 87,750,000 美元，相當於人民幣 573,378,000 元。

於本年度，本集團亦與一家銀行訂立一份為期六個月的金融產品合約，於初步確認時指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。金融產品的回報乃參考相關工具於貨幣市場、銀行同業拆借市場、債券市場、證券及股本市場的表現以及衍生金融資產後釐定。於二零一七年十二月三十一日，金融產品本金為 10,400,000 美元，相當於人民幣 67,955,000 元，而合約中所示預計回報率為每年 2.45%。本公司董事認為，由於公允價值變動並不顯著，故金融產品於二零一七年十二月三十一日的公允價值與其本金額相若。

按各集團實體功能貨幣以外之貨幣計值的指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	<u>641,333</u>	<u>—</u>

14. 銀行結餘及現金／已質押銀行存款／定期存款

本集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。於二零一七年十二月三十一日，短期銀行存款按介乎 0.001% 至 1.65%（二零一六年十二月三十一日：0.01% 至 2.9%）的市場年利率計息。

若干存款已抵押予銀行作為銀行就有關本集團購置原材料、廠房及設備開具信用證的抵押物。

於二零一七年十二月三十一日，本集團在一家銀行存有原到期日為六個月的定期存款（「定期存款」）。定期存款執行固定利率，介於每年 1.93% 至 2.53%。

按各集團實體功能貨幣以外之貨幣計值的銀行結餘及現金、已質押銀行存款及定期存款載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	1,386,109	134,165
港元(「港元」)	<u>4,603</u>	<u>—</u>

15. 貿易及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	137,293	105,029
其他應付款項及應計費用	64,846	21,199
客戶墊款	254,746	132,432
就集團重組應付關聯方款項(附註i)	—	84,317
已收選擇權費用(附註ii)	26,136	27,780
購買廠房及設備的應付款項	213,022	103,342
本公司股份上市相關應付款項	—	25,782
應付薪金及花紅	85,240	56,343
其他應付稅項	3,386	1,864
	<u>784,669</u>	<u>558,088</u>

附註 i：該款項指購買本集團附屬公司股權應付關聯方的代價。該代價不計息，但須應要求償還。關聯方及本集團受控股股東的共同控制。該代價已於二零一七年五月三十一日悉數償付。

附註 ii：該款項指就授予一名獨立第三方本集團若干資產的購買權而向其收取的不可退回購買權費4百萬美元。於二零一五年十二月，本公司與本公司一名戰略客戶訂立一份協議（以下統稱為「購買權協議」），據此本公司授予該客戶其若干生物製劑生產設施的購買權。該購買權的總代價為8百萬美元，其中50%已於二零一六年三月支付，而剩餘50%將於本公司完成若干規定文件後支付。根據購買權協議，該客戶有權於二零二零年六月三十日或之前行使購買權，經本公司與該客戶共同協定，該購買權可延期至不

遲於二零二三年六月三十日。倘該客戶選擇行使購買權，其須按購買權協議所列基準就已釐定生物製劑生產設施向本公司支付收購價，而本公司須滿足若干規定條件，包括完成向該客戶或其指定人士轉讓生物製劑生產設施的所有權，及就設施轉讓取得所有必要監管批文及同意。隨後購買權費將用作部分支付生產設施收購價。倘客戶選擇不經行使購買權終止協議，客戶將購買權費用作支付任何到期及應付本集團服務費。就本集團提供的服務而言，最高達已付購買權費的最多50%。

向供應商付款的期限主要為自供應商處收到貨物起計90日內掛賬。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月內	129,184	102,123
3個月以上至一年內	6,660	2,906
一年以上至兩年內	1,449	—
	<u>137,293</u>	<u>105,029</u>

按各集團實體功能貨幣以外之貨幣計值的貿易及其他應付款項載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	294,453	264,220
歐元	17,191	2,198
瑞士法郎(「瑞士法郎」)	<u>6,362</u>	<u>—</u>

16. 股本

	股份數目	金額 美元
每股法定面值0.000025美元的普通股：		
於二零一六年一月一日、二零一六年 十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>50,000</u>

已發行及悉數支付：

	股份數目	金額 美元	列於財務報表 人民幣千元
於二零一六年一月一日	40,000	1	—
已發行股本增加(附註(a))	<u>963,960,000</u>	<u>24,099</u>	<u>158</u>
於二零一六年十二月三十一日	964,000,000	24,100	158
透過首次公開發售發行股份(附註(b))	170,118,057	4,253	29
透過行使超額配股權發行股份 (附註(c))	<u>28,947,000</u>	<u>724</u>	<u>5</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,163,065,057</u>	<u>29,077</u>	<u>192</u>

附註：

- (a) 於二零一六年一月十二日，合共963,960,000股本公司股份按面值0.000025美元獲發行，相當於約人民幣158,000元。
- (b) 於二零一七年六月十三日，本公司透過首次公開發售的方式按每股20.60港元的價格發行合共170,118,057股每股面值0.000025美元的新普通股。
- (c) 於二零一七年六月十四日，本公司透過悉數行使超額配股權的方式按每股20.60港元的價格發行合共28,947,000股每股面值0.000025美元的新普通股。
- (d) 本公司發行的所有股份在所有方面均享有同等地位。

釋義

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「Biologics Holdings」	指	WuXi Biologics Holdings Limited，於二零一五年十二月十七日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東
「董事會」	指	本公司的董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「國家食藥監總局」	指	國家食品藥品監督管理總局
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「cGMP」	指	現行優良生產質量管理規範，即美國食品藥品監督管理局對製藥及生物技術公司實施的規範，以確保所生產的產品符合特點、強度、質量及純度等方面的指定要求
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」		WuXi Biologics (Cayman) Inc. (藥明生物技術有限公司*)，一家於二零一四年二月二十七日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，包括創辦人士、Biologics Holdings、G&C Limited、G&C I Limited、G&C III Limited、G&C V Limited、G&C VI Limited、G&C VII Limited、G&C IX Limited、G&C Partnership L.P.、Group & Cloud Limited、i-growth Ltd、I-Invest World Ltd及New WuXi ESOP L.P.
「董事」	指	本公司董事

「歐盟」	指	由主要位於歐洲的28個成員國組成的政治經濟聯盟
「創辦人」	指	李革博士、趙寧博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IND」	指	正式新藥臨床，製藥公司的實驗性藥物的營銷申請獲得批准之前，獲許可將有關藥物運送至其他司法權區(通常是臨床調查人員所在司法權區)
「上市」或「首次公開發售」	指	股份於二零一七年六月十三日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零一七年六月十三日，即股份於主板上市之日
「上市規則」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂或補充)
「提名委員會」	指	董事會轄下的提名委員會
「主板」	指	聯交所主板
「MAH」	指	藥品上市許可持有人制度
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司採納並於二零一六年一月五日生效及於二零一六年八月十日修訂的首次公開發售前購股權計劃，其主要條款概述於招股章程附錄四「法定及一般資料－E. 首次公開發售前購股權計劃」
「招股章程」	指	本公司刊發的日期為二零一七年五月三十一日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會轄下的薪酬委員會
「報告期」	指	二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日一年期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例(經不時修訂或補充)
「上海生物技術」	指	上海藥明生物技術有限公司，一家於二零一五年一月六日在中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值 0.000025 美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「美國 FDA」	指	美利堅合眾國食品藥品監督管理局
「書面指引」	指	本公司採納的董事證券交易管理辦法

「無錫生物技術」指 無錫藥明康德生物技術股份有限公司，一家於二零一零年五月二十五日在中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司

於本公告內，除非文義另有所指，「聯繫人」、「控股股東」及「附屬公司」等詞語具有上市規則賦予彼等的涵義。

承董事會命
WuXi Biologics (Cayman) Inc.
藥明生物技術有限公司*
主席
李革博士

香港，二零一八年三月十九日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事陳智勝博士及周偉昌博士；非執行董事李革博士、胡正國先生、吳亦兵先生及曹彥凌先生；及獨立非執行董事 *William Robert Keller* 先生、郭德明先生及方和先生。

* 僅供識別