

財務資料

閣下在閱讀以下討論及分析時，應連同本文件附錄一會計師報告所載截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年6月30日止六個月的經審計合併財務資料及相關附註一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製。

下列討論及分析載列反映我們當前對未來事件及財務表現之觀點的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們依據經驗及對過往事件、當前狀況及預期未來發展的了解和在有關情況下我們認為適當的其他因素所作假設及分析。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」章節所載資料。

總覽

[根據弗若斯特沙利文報告，我們是全球領先的藥物研發服務平台，2017年的收益居亞洲首位，致力於重塑發現、開發及製造創新藥物的業務。我們提供全面配套的研究及生產服務，覆蓋小分子藥物的整個發現、開發及生產流程。我們同時提供細胞及基因療法的研發及生產服務，以及醫療器械測試服務。

根據弗若斯特沙利文報告，我們是少數的全面端到端新藥物研發服務平台之一，具有覆蓋整個藥物發現、開發及生產價值鏈的服務能力。我們的端到端平台貫穿概念探索至商業生產整個流程，讓所有人均可以進行藥物發現、開發和生產。通過我們的平台，我們能夠迎合不斷擴大且多元的全球客戶群需求，包括跨國製藥公司及生物科技公司，以至創投、初創和虛擬公司以及學者及非營利研究機構。截至2018年6月30日止十二個月，我們為3,380名客戶提供服務。我們享有極高的客戶忠誠度，與許多客戶建立牢固的工作關係。營業紀錄期間，我們前十大客戶的留存率為100%。

營業紀錄期間，我們的收入增長強勁。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣4,883.3百萬元、人民幣6,116.1百萬元、人民幣7,765.3百萬元、人民幣3,665.4百萬元及人民幣4,409.2百萬元。我們於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月分別錄得淨利潤人民幣683.8百萬元、人民幣1,121.0百萬元、人民幣1,296.7百萬元、人民幣781.7百萬元及人民幣1,304.1百萬元。

呈列基準

我們的前身於2000年12月在中國成立，後於2017年3月1日改制為股份有限公司。我們於整個營業紀錄期間是本集團現時旗下公司的控股公司。我們主要通過七家一級子公司經營業務，即上海藥明、武漢藥明、天津藥明、蘇州藥明、藥明康德香港、藥明康德國際及成都藥明。我們亦透過合全藥業經營，其股份於全國股轉系統掛牌。本集團財務資料按照國際財務報告準則(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的一切準則及詮釋)編製。此外，本集團已選擇就營業紀錄期間的財務報表提前應用香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」(於2018年1月1日或其後開始的年度有效)。

財務資料

影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績、財務狀況及財務業績期間的比較資料主要受以下因素影響：

全球醫藥、細胞及基因療法及醫療器械研發支出和外判率增長

我們的財務業績增長主要是由於對我們提供的醫藥、細胞及基因療法及醫療器械一體化發現、開發及生產服務的需求不斷大幅增加，需求增加從根本上主要源於該等領域全球研發支出增加，向類似我等外界服務供應商外包有關工作的概率增加。根據弗若斯特沙利文報告，全球藥物研發外包服務市場（包括CRO及CMO/CDMO服務市場）規模由2013年的703億美元增至2017年的1,041億美元，複合年增長率為10.3%，預期2022年將增至1,785億美元，自2022年開始的複合年增長率為11.4%。尤其是，中國醫藥研發開支近年來大幅增加。此趨勢預期將進一步增加對類似我等提供之外包服務的需求。此外，根據弗若斯特沙利文報告，預料未來2017年至2022年的五年內，中國的政策會繼續聚焦推動創新專利藥物的開發，因而預料會吸引更多資金投入小分子藥物的開發。我們估計會繼續由於上述有利的政策及市場趨勢而受惠。有關醫藥外包服務市場增長動力的詳細討論，請參閱「行業概覽」一節。

我們自現有及新客戶取得新項目的能力

我們能否從現有客戶及新客戶取得新項目在很大程度上受我們的服務質量、價格、服務範圍及產能影響。營業紀錄期間，我們的一體化服務及強大的技術實力使我們能自現有客戶手中取得新合約及吸引新客戶。截至2018年6月30日止12個月，我們向3,380名客戶提供服務。詳情請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們依賴客戶對外包醫藥、細胞及基因療法及醫療器械的發現、測試、開發及生產的開支及需求。開支或需求下降可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景產生重大不利影響。」

我們的服務組合

不同項目所需服務或因多項因素而存在較大差異，如項目分為幾個階段及處於哪個階段、是否需要我們自身的專利技術以及項目進行過程中是否會產生可申請專利的知識產權。因此，我們的收入及毛利率因項目不同而存在差異。服務規模及類型不同的項目組合如有任何重大變動，可能會影響我們的經營業績，尤其是我們的整體利潤率。

我們管理直接勞動力成本的能力

直接勞動力成本主要包括我們業務單元僱員的薪金、花紅、股份薪酬及社會保障成本，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月分別為人民幣1,217.0百萬元、人民幣1,335.7百萬元、人民幣1,715.5百萬元、人民幣855.6百萬元及人民幣1,092.3百萬元。近幾年，我們的直接勞動力成本因我們擴大經營規模、增加平均薪金及花紅和增聘科學家及研究技術人員而增加。我們大部分僱員於中國僱用，營業紀錄期間，中國的平均勞動力成本總體穩定增加，尤其是訓練有素的僱員（正如我們的僱員）。直接勞動力成本波動可能會導致服務成本波動。

財務資料

我們撥付資本開支的能力

我們身處資本密集型行業，發現和研發藥物、醫療器械和細胞及基因療法需投入大量資本開支。我們能否不斷擴展業務，一定程度上取決於我們能否支付擴建和裝修物業及廠房、更換和升級設備及技術的資本開支。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的資本開支總額分別為人民幣931.6百萬元、人民幣958.6百萬元、人民幣1,363.0百萬元、人民幣556.7百萬元及人民幣797.1百萬元。

我們支持發展計劃的關鍵是按商業合理條款獲得足夠融資。我們以往以經營所得現金流量、來自銀行貸款的債務融資、2016年發行股份所得款項以及我們在上海證券交易所發行普通股（「A股上市」）所募集款項撥付資本開支。我們計劃以經營所得現金流量、其他貸款融資、A股上市所得款項淨額及本次[編纂][編纂]撥付資本開支。支持發展計劃所用資本開支會增加折舊費用，而就資本開支獲得的其他債務融資會增加利息開支。我們借款的數目、以其他融資方式籌集的總金額和借款費用波動可能對財務成本、經營業績及財務狀況產生影響。

投資公允價值

為建立生態系統，我們於醫藥健康生態系統內多類公司中進行選擇性投資，包括投資於(a)適合且支持我們現有價值鏈的目標；(b)我們認為可推動醫藥健康行業發展的尖端技術；(c)戰略性長期投資；及(d)風險投資基金，均可讓我們接觸到更多醫藥健康生態系統的參與者並保持科學前沿地位。2018年1月1日前，我們根據國際會計準則第39號將該待投資入賬列為按成本或公允價值計量且變動計入其他綜合損益的可供出售投資（「可供出售投資」），採納國際財務報告準則第9號後，我們已選擇自2018年1月1日起將該等投資重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」）。截至2017年12月31日止三年度，我們於其他綜合收益確認可供出售投資公允價值收益分別人民幣9.4百萬元、人民幣13.7百萬元及人民幣39.1百萬元。截至2015年及2017年12月31日止年度，我們在損益確認出售可供出售投資收益分別人民幣226.1百萬元及人民幣32.1百萬元。截至2018年6月30日止六個月，我們在損益就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產確認公允價值收益人民幣432.3百萬元，主要包括Unity Biotechnology Inc.、華領醫藥及Adagene Inc.的風險投資公允價值變動。有關應用國際財務報告準則第9號對於該等投資的影響詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

因此，我們所投資公司的業務或財務表現（例如該等公司的技術實力發展進程或所進行的任何融資活動）將影響我們的業績或業務。詳情請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們或會進行收購或成立合營企業或進行股權投資，而這可能會對我們管理業務的能力造成重大不利影響。收購或成立合營企業或進行股權投資未必會成功，且我們可能無法整合成功收購」及「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們未必可自投資獲得預期投資回報」。

股權激勵計劃及股份薪酬

營業紀錄期間，我們採納若干股權激勵計劃以激勵僱員包括WuXi PharmaTech股票單位

財務資料

及期權計劃、New WuXi激勵計劃、合全藥業股票單位及期權激勵計劃、合全藥業股票增值權激勵計劃及2018年藥明康德A股激勵計劃。

WuXi PharmaTech股份單位及WuXi PharmaTech期權

於2016年2月前，我們由WuXi PharmaTech全資擁有。詳情請參閱「歷史及公司發展」。重組完成前，我們與WuXi PharmaTech及其子公司的聯屬關係對我們的業務、財務狀況及經營業績存在重大影響。尤其是，我們下市前因向僱員授出WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權而產生股份薪酬（即WuXi PharmaTech股份薪酬），導致部分直接勞動力成本及行政人員成本上漲。

WuXi PharmaTech於2007年7月採納僱員股權激勵計劃，據此WuXi PharmaTech的薪酬委員會酌情向WuXi PharmaTech的僱員發行及授出WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權，並釐定WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權的類型及授出時間、行使價及歸屬時間表以及WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權的其他條款及條件。許多僱員於下市前獲得WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權。由於未歸屬的WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權由買方集團以現金結算，而買方集團於下市後將私有化WuXi PharmaTech，因此對該等僱員（「指定僱員」）而言，彼等的WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權被視為立即歸屬且支付現金代價。對餘下僱員（「非指定僱員」）而言，WuXi PharmaTech設立託管賬戶，根據WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權持有人各自的歸屬時間表向彼等分派現金。有關下市的詳情，請參閱「歷史及公司發展」。

WuXi PharmaTech股份薪酬錄為僱員成本的一部分，並分配至服務成本及行政開支。對指定僱員而言，由於WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權被視為立即歸屬，因此我們立即於截至2015年12月31日止年度的損益中就加快歸屬確認股份薪酬開支。對非指定僱員而言，我們將繼續於原歸屬期的損益中確認未歸屬的WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權對應的股份薪酬開支。由於(i)我們並無就WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權向非指定僱員付款且(ii)WuXi PharmaTech於我們向僱員授出WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權時為我們最終控股公司，故WuXi PharmaTech股份薪酬視為WuXi PharmaTech對本集團的出資。因此，我們錄得一筆相等於WuXi PharmaTech股份薪酬的款項，在合併權益變動表以權益結算的股份薪酬儲備確認為以權益結算的股份薪酬。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年（未經審計）及2018年6月30日止六個月，我們就WuXi PharmaTech股份薪酬分別確認股份薪酬開支人民幣122.4百萬元、人民幣27.4百萬元、人民幣16.6百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣0.4百萬元。

營業紀錄期間WuXi PharmaTech股份薪酬減少，主要是由於(i)於2016年及2017年與截至2018年6月30日止六個月並無加快歸屬；及(ii)WuXi PharmaTech於2015年12月下市後，並無授出額外WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權。有關WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權加快歸屬的會計處理詳情，請參閱「— 主要會計政策及估計 — WuXi PharmaTech向我們的僱員授出WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權 — 加快歸屬」。

財務資料

根據WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權的歸屬時間表，部分僱員預期將持續收取來自WuXi PharmaTech買方集團成立的託管賬戶的現金直至2020年，有關金額計入我們的僱員成本。我們預期於2018年下半年、2019年及2020年分別錄得WuXi PharmaTech股份薪酬約316,450.2美元、263,171.3美元及40,139.0美元。

New WuXi激勵計劃

2015年12月10下市後，為認可若干僱員對完成私有化的貢獻，Life Science Holdings向New WuXi ESOP L.P. (於開曼成立的獲豁免有限合夥企業) 發行Life Science Holdings新股，且與我們的合資格僱員訂立認購協議，該等合資格僱員可無償認購New WuXi ESOP L.P.所持10,467,000股Life Science Holdings股份。

由於認購New WuXi ESOP L.P.股份並無任何服務條件，故我們於截至2015年12月31日止年度確認股份薪酬開支合共人民幣187,092,000元。

合全藥業股票單位及期權激勵計劃

2015年4月15日及2016年5月16日，合全藥業股東大會通過合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)及合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)，向合全藥業的中國籍及外籍僱員分別授予16,200,000股股份及6,330,000股股份。合全藥業股票單位及期權[激勵]計劃由合全藥業以合全藥業普通股結算。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們就合全藥業股票單位及期權[激勵]計劃分別確認股份開支人民幣15.3百萬元、人民幣26.0百萬元、人民幣26.9百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣11.6百萬元。該股權激勵計劃影響營業紀錄期間的經營業績，且會影響未來的經營業績，惟董事預期該等計劃對經營業績的影響不大。

合全藥業股票增值權激勵計劃

2016年5月16日及2017年7月7日，合全藥業股東大會通過合全藥業2016年股票增值權激勵計劃及合全藥業2017年股票增值權激勵計劃，分別向合全藥業的合資格外國僱員授予1,350,000股股份及123,000股股份。

截至2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們分別錄得股份開支人民幣5,353,000元、人民幣8,827,000元、人民幣3,709,000元及人民幣6,220,000元。該股份激勵計劃對我們營業紀錄期間的經營業績有影響，日後亦可能會影響我們的經營業績，惟董事預期該等計劃對經營業績的影響並不重大。

2018年藥明康德A股激勵計劃

2018年8月22日，股東大會通過決議案，根據2018年藥明康德A股激勵計劃發行8,856,900股A股。2018年8月28日，合資格僱員按每股人民幣45.53元的價格獲授7,085,500股限制性A股股票，而餘下1,771,400股A股保留作日後分配。該等已授出的限制性A股股票合約期為4年，一般於三年期內歸屬，其中40%、30%及30%分別於授出日期後的第一周年、第二周年及第三周年歸屬。

財務資料

我們計劃繼續根據股權激勵計劃向僱員授出股票期權，日後亦可能採納其他股份薪酬計劃，可能導致我們的直接勞動力成本及行政開支增加。詳情請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們的成功依賴於能否吸引、培訓、激勵及留任技術精湛的科研人員及研究技術人員」。該股份激勵計劃可能會影響我們未來的經營業績，惟董事預期該等計劃對經營業績的影響並不重大。

外匯匯率波動

營業紀錄期間，我們大部分收入來自以美元計值的銷售。然而，我們大部分服務成本和經營成本及開支以人民幣計值，我們的財務資料亦以人民幣呈列。因此，我們面臨外匯風險。例如，倘美元兌人民幣升值，則我們的服務成本佔相關服務合約或工作訂單的收入比例將下降，使我們的毛利及毛利率上升。反之，倘我們與客戶訂立以美元計值的項目服務合約或工作訂單後，人民幣兌美元升值，我們的毛利及毛利率將受不利影響。我們自2018年上半年開始應用貨幣對沖政策，通過對沖緩解外匯匯率波動所造成的影響。然而，外匯匯率的大幅波動仍會影響我們的財務狀況及經營業績。詳情請參閱本文件「風險因素 — 匯率波動或會導致匯兌虧損並對我們的盈利能力產生不利影響」。

主要會計政策及估計

我們根據符合《國際財務報告準則》的會計政策編製合併財務資料，需要我們作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響合併財務資料日期資產及負債的呈報金額、資產及負債的披露事宜以及財務報告期間的收入及開支呈報金額。我們根據最新資料、自身過往經驗及我們認為在此等情況下屬合理的各類其他假設對該等估計及假設進行持續評估，所得結果是對難以從其他途徑清楚得知的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。由於使用估計是財務報告程序必不可少的部分，故實際結果或有別於該等估計。我們將持續評估未來假設及估計。我們認為下文所討論的政策及估計對理解我們合併財務資料至關重要，因為管理層須應用該等政策作出重大判斷。有關我們重大會計政策及估計詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4及5。

收入確認

提前採用香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」取代國際會計準則第18號「收入」，以向財務報表使用者報告有關客戶合約所產生收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定因素的有用資料。該準則於2018年1月1日或其後開始的年度期間生效，可提前應用。我們已選擇提前及於營業紀錄期間已一直應用香港財務報告準則第15號。

我們確認收益以說明向客戶轉讓承諾貨品或服務，而該金額能反映我們預期就交換該等服務而獲得之代價。具體而言，我們已採納國際財務報告準則第15號所規定的五個步驟確認收益：

- 第一步驟：識別與客戶訂立之合約

財務資料

- 第二步驟：識別合約中的履約責任
- 第三步驟：釐定交易價
- 第四步驟：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步驟：於(或隨著)實體完成履約責任時確認收入

我們主要根據每份固定費用的合約向客戶提供發現及開發小分子藥物、醫療器械和細胞及基因療法的研發和生產服務而賺取收入。我們亦會採用全時當量服務的收費模式向客戶提供服務。我們的合約期限介乎數月至數年。有關該收費模式披露於「業務 — 我們的收費模式」。

FFS模式

中國區及美國區實驗室服務分部

我們大部分收益乃來自透過FFS模式提供眾多類型的中國區及美國區實驗室服務，包括小分子藥物發現，例如合成化學品、醫藥化學、分析化學、生物、藥物代謝及藥物動力學(「DMPK」)/藥物吸收、擴散、代謝及排出(「ADME」)、毒理、生物分析服務、醫療器械安全測試服務與細胞及基因療法的全面生產及測試。該等合約通常僅有單一責任，期限由數周至數月不等，大部分合約為期一年或以內。收益於交付技術實驗室報告或樣本/產品後確認。對於包含多種承諾綜合服務或主要進度且為期數周至若干年的合約，由於有關服務為高度互相依賴且高度關聯，故我們評估該等服務為單一履約責任。由於我們履約所創造的資產無法用於其他客戶，故視為不會創造可用作日後其他用途的資產，而合約條款亦規定我們有權要求收取截至當時已完成履約的款項，因此該等實驗室服務符合超時標準。就大部分實驗室服務而言，我們一般使用產量法(包括截至當時已測試樣本數目佔估計樣本總數比例或截至當時已完成任務價值佔任務總值比例)計量履約進度。對於細胞及基因療法的製造服務，由於並無單一的產量計量方法可公平說明於履約期限內的控制權轉移，故我們使用基於成本的輸入法隨著時間推移確認收益。履約進度按實際產生成本佔完成合約的預期成本總額比例計量。

除服務費外，我們有時可利用我們綜合端到端新藥物研發服務平台及專有技術收取額外收入，包括進度費(取決於若干進度事件，包括但不限於合理完成臨床試驗的第一或第二期、候選藥物的安全性或功效獲證實及藥物順利對外授權)及相當於藥物商業化後之銷售收益若干百分比的專利費。進度收費及專利收入為可變代價。由於獲得該等代價取決於日後事件的結果，而有關事件可能不會發生，故我們不會將進度費及銷售專利收入計入交易價格。截至最後可行日期，我們於2016年及截至2018年6月30日止六個月分別根據FFS模式從正大天晴收取人民幣32.8百萬元及人民幣16.8百萬元的進度費。截至最後可行日期，我們並無自專利費獲得任何收益。

財務資料

臨床研究及其他CRO服務

我們臨床研究及其他CRO服務分部的大部分FFS模式合約為臨床開發服務及現場管理服務的服務合約，我們提供綜合服務並產生綜合產出，即符合相關監管標準的臨床試驗數據，使客戶可進入下一階段的臨床試驗或尋求適用監管機構批准療法。該等產出為一項履約責任。由於客戶在有關安排的進程中可得數據及文檔紀錄了我們的產出，而該等產出可推進臨床試驗的進程，故履約責任隨時間推移而完成，收益於履約責任完成時確認。我們一般按實際成本佔預期完成合約成本總額之比例以基於成本的輸入法衡量履約進度。

FTE模式

就我們透過FTE模式提供的所有服務，我們針對客戶的研究分派一組科學家項目團隊於特定時間內為客戶提供服務，並就各名科學家向客戶收取固定費用。因此，客戶同時獲得並使用我們履約帶來的利益。此外，FTE可計費金額乃按分派至有關項目的僱員人數及僱員為有關項目提供服務的時間而計算。合約亦規定我們有權要求支付FTE可計費金額。因此，根據FTE模式，我們有權向客戶收取直接相當於截至當時已向客戶履約的價值(即FTE可計費金額)之代價。於有關安排下，根據國際財務報告準則第15號，我們可採取權宜措施按向客戶發出發票的金額確認收益。我們選擇採用有關權宜措施，於我們有權向客戶開發票(一般為月結單形式)而客戶確認收到發票後或確認期結束後確認FTE服務所得收益。

CMO/CDMO服務

我們透過FFS模式提供綜合CMO/CDMO服務而獲取大部分CMO/CDMO服務收益，該等服務包括過程研發、優化、配方開發及試驗生產服務以及為製藥公司提供臨床前、臨床及商業化運營的製造支援服務。由於可交付服務(通常以技術實驗室報告、樣本或產品形式提供)高度相互依賴且高度關聯，我們將CMO/CDMO服務視為單一履約責任。當客戶根據合約交付或運送條款獲交付或運送可交付成果後取得對可交付成果的控制權時，我們會確認收有關收益。

政府補助

在合理確認我們符合政府補助所附帶的條件而將獲取補助之前，我們不會確認政府補助。政府補助於我們確認補助擬補償的相關成本為開支的期間，於損益表有系統地確認。具體而言，主要條件為我們應購置、建設或以其他方式購買廠房及設備的政府補助於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期有系統且合理地撥至損益。倘應收政府補助用於補償已產生開支或虧損，或給予我們即時財務支援，並無未來相關成本，則在應收期間於損益確認。

財務資料

研發開支

研究活動開支於產生期間確認為開支。同時滿足以下條件方可確認開發活動內部產生的無形資產：(i)有技術可完成該無形資產以供使用或出售；(ii)有意完成該無形資產並使用或出售；(iii)有能力使用或出售該無形資產；(iv)該無形資產可能產生未來經濟利益的方式；(v)有足夠的技術、財務及其他資源完成該無形資產的開發，亦有能力使用或出售該無形資產；及(vi)該無形資產開發階段產生的開支能夠可靠計量。

內部產生的無形資產的初始確認金額乃自無形資產首次符合上述確認條件日期起所產生的開支總額。如並無可確認的內部產生的無形資產，開發開支於產生期間於損益確認。初始確認後，內部產生的無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值損失(如有)呈報。

借貸開支

所有借款費用於產生年度／期間在損益確認。

稅項

所得稅費用指目前應付稅項及遞延稅項的總和。

當期稅項

目前應付稅項按年內應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支以及從未課稅或扣減的項目，故應課稅利潤不同於「稅前利潤」(如合併損益及其他全面收益表所列報)。我們的當期稅項負債按報告期末訂立或實質上訂立的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項按歷史財務資料資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。一般於可能有應課稅利潤以動用所有可扣稅暫時差額時就該等可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。如因某交易初次確認(業務合併除外)資產及負債而產生暫時差額，又不影響應課稅利潤及會計利潤，則不確認此等遞延稅項資產及負債。此外，倘因初次確認商譽而產生暫時差額，則不確認遞延稅項負債。

我們會就於子公司及聯營公司的投資和合營企業利益產生的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，倘我們能夠控制暫時差額的撥回且暫時差額很可能於可預見將來不會撥回則除外。

財務資料

因與有關投資及權益相關的可扣稅暫時差額而產生的遞延稅項資產僅於很可能產生足夠應課稅利潤以動用有關暫時差額的利益並預期於可預見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於可能無足夠應課稅利潤以收回所有或部分資產之情況作出扣減。

遞延稅項資產及負債以清償負債或變現資產期間預期的適用稅率計算，根據於各報告期末已訂立或實質上已訂立的稅率(及稅法)計算。遞延稅項負債及資產的計量反映各報告期末我們預期能收回或清償有關資產及負債賬面值的稅務影響。

當期及遞延稅項於損益確認，惟有關於其他全面收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。倘當期稅項或遞延稅項產生自業務合併的初始會計處理，稅務影響會計入業務合併會計處理。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品或服務或出於行政目的使用的樓宇，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失於合併財務狀況表列賬(如有)。

我們定期檢討是否存在任何減值跡象，並在資產的賬面值低於可收回金額時確認減值損失。我們在有跡象顯示廠房及設備可能出現減值時對廠房及設備進行減值測試。可收回金額按公允價值減處置成本與使用價值之較高者釐定。此等計算須使用估計(如折現率、未來盈利能力及增長率)。

用於生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據我們會計政策資本化的借款費用。有關資產於落成及可用於擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準自資產可用於擬定用途時開始折舊。

折舊以直線法按資產(在建物業除外)預計可使用年期確認，以撇銷資產成本(減去剩餘價值)。我們於各報告期末審閱估計可使用年期、殘值及折舊方法，並採用未來適用法核算估計變更的影響。倘可使用年期較先前所估計的年期為短，則我們將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已棄置或出售的陳舊技術或非策略性資產。

廠房及設備項目於出售或預期日後當持續使用有關資產而不會產生經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損均按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，並於損益確認。

財務資料

存貨

存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指訂約售價減完成的所有估計成本及出售所必要的成本。

合約成本

我們於業務中產生履行合約之成本。我們首先評估該等成本是否符合其他相關準則之條款，合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下所有條件後將該等成本確認為資產：

- 該成本與實體可具體識別的合同或預期合同直接相關；
- 該成本可以產生或提高實體用於滿足(或持續滿足)未來履約義務的資源；以及
- 該成本預期可收回。

履行合同的成本主要包括所消耗材料的成本(按加權平均法確定)、人力成本以及其他直接從事提供化學發現、開發和製造服務的人員(包括監管人員)成本和可歸屬的管理費用。已確認的資產其後按與向客戶轉移資產有關的貨品或服務一致的系統基準於損益內攤銷。該資產須接受減值評估。

存貨及合約成本減值

倘存貨成本及合約成本未必可收回，我們會根據對存貨及合約成本可變現淨值的評估定期進行評估。倘有事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本或合約成本，則撥備適用於存貨及合約成本。識別陳舊存貨須判斷及估計存貨狀況及是否可用，就合約成本而言，可變現淨值按合約成本完成後確認的訂約售價減所有估計剩餘完成成本及提供服務所需成本釐定。倘預期有別於原先估計，有關差額將影響有關估計出現變動年／期內的存貨及合約成本賬面值。

無形資產

單獨收購且可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值損失入賬。攤銷於估計可使用年期按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，採用未來適用法核算估計變更的影響。單獨收購且可使用年期無限的無形資產按成本減累計減值損失列賬。

業務合併收購的無形資產與商譽分開確認，初步按收購日期的公允價值(視為成本)確認。初步確認後，業務合併收購的無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值損失呈報。

財務資料

有形及無形資產(商譽除外)減值

於報告期末，我們檢討可使用年期有限的有形及無形資產賬面值，確定有否跡象顯示有關資產出現減值損失。如有相關跡象，則估計相關資產的可收回金額，確定減值損失(如有)的範圍。

倘不大可能估計個別資產的可收回金額，我們會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可確定合理及一致的分配基準，則企業資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可確定合理及一致分配基準的最小組別現金產生單位。

可收回金額按公允價值減處置成本與使用價值之較高者釐定。評估使用價值時，估計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及未調整未來現金流量估計的資產(或現金產生單位)特定風險之評估的稅前折現率折算成現值。

如估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於賬面值，該資產(或現金產生單位)的賬面值會減少至可收回金額。分配減值損失時，首先分配減值損失以調低商譽賬面值(如適用)，其後根據該單位各資產賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不會扣減至低於公允價值減處置成本(倘可計量)、使用價值(倘可釐定)及零中的最高者。另行分配至資產的減值損失金額按比例分配至該單位其他資產。減值損失即時於損益確認。

如隨後撥回減值損失，該資產(或現金產生單位)的賬面值會增加至經修訂的估計可收回金額，但增加後的賬面值不得超過倘若過往年度並無就該資產(或現金產生單位)確認減值損失時可確定的賬面值。減值損失撥回即時於損益確認。

商譽

收購業務產生的商譽按收購業務日期確定的成本減累計減值損失(如有)入賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期因合併的協同效應而受益的本集團各現金產生單位(或一組現金產生單位)，現金產生單位為出於內部管理目的而監察商譽的最低層級，小於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或一組現金產生單位)每年或在有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻繁測試減值。就報告期間收購事項產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或一組現金產生單位)於報告期結束前測試減值。倘可收回金額低於賬面值，則首先分配減值損失以調低商譽賬面值，其後根據該單位(或一組現金產生單位)各資產賬面值按比例分配至其他資產。

財務資料

處置相關現金產生單位(或本集團監管商譽所屬的任何現金產生單位組內任何現金產生單位)時，歸屬於被處置現金產生單位的商譽在確定處置損益時包括在內。

應用《國際財務報告準則》第9號後應收賬款及預期信貸虧損範圍內其他項目的估計減值

於採納《國際財務報告準則》第9號前，我們根據對應收賬款可收回性的評估計提應收賬款減值撥備。當有事件或情況變動顯示有關餘額可能無法收回時對應收賬款計提撥備。確定應收賬款減值需要運用判斷及估計。倘預期有別於初始估計，則有關差異將會影響有關估計出現變動年度／期間的應收賬款及呆賬開支的賬面值。

應用《國際財務報告準則》第9號後，我們的管理層基於相關項目的信用風險估計預期信貸虧損之項目(包括合約資產、應收賬款及其他應收款、應收關聯方款項及向關聯方提供的貸款)的預期信貸虧損撥備金額。損失撥備金額在考慮到預期信貸虧損之項目的預期未來信用損失按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額計算。評估預期信貸虧損之項目的信用風險涉及大量估計與不確定性因素。當實際未來現金流量與預期不同時，可能會因此產生重大減值損失或減值損失重大撥回。於2018年6月30日，分別扣除預期信貸虧損撥備人民幣18.3百萬元及人民幣79,000元後，應收賬款及合約資產的賬面值分別為人民幣1,625.9百萬元及人民幣262.4百萬元。

股份支付交易

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的以權益結算的股份支付按授出日期權益工具的公允價值計量。於授出日期釐定之以權益結算的股份支付的公允價值(不計及所有非市場歸屬條件)基於我們對最終將歸屬之權益工具的估計按直線法於歸屬期支銷，並相應增加股票期權儲備。於各報告期末，我們基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂對預期歸屬之權益工具數量的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂的估計，並相應調整股票期權儲備。就於授出日期即時歸屬的股票期權而言，已授出股票期權的公允價值即時於損益支銷。

行使股票期權或限制性A股股票歸屬時，我們會發行新的普通股，先前於股份支付儲備確認之金額將轉移至股份溢價。倘股票期權於歸屬日期後遭沒收或於到期日仍未行使，則先前於股份支付儲備確認之金額將轉移至保留盈利。

以現金結算的股份支付方面，就獲得的貨品或服務確認負債，初步按負債的公允價值計量。負債的公允價值於各報告期末直至負債結算及結算日期重新計量，公允價值變動於當年損益確認。

WuXi PharmaTech向我們的僱員授出WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權

WuXi PharmaTech向我們僱員授出的WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權於我們的合併財務報表中入賬作以權益結算的股份支付。該等WuXi PharmaTech股份及WuXi

財務資料

PharmaTech股票期權於授出日期的公允價值開支於相關歸屬期內確認，並相應增加權益。權益增加視為對本集團的視作出資，計入以權益結算的股份薪酬儲備。

加速歸屬

WuXi PharmaTech於2015年12月10日私有化及從紐約證券交易所下市，並由Life Science Holdings控制。WuXi PharmaTech於私有化過程中修訂WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權的條款及條件。根據有關修訂，已發行WuXi PharmaTech股份總數保持不變，但截至2015年12月10日所有已發行WuXi PharmaTech股份按WuXi PharmaTech股份於2015年12月10日的收市價（即每股5.75美元）以現金代價結算。部分現金代價即時支付予我們若干持有已發行WuXi PharmaTech股份的指定僱員，原因是根據有關修訂彼等的WuXi PharmaTech股份視為即時歸屬。由於根據WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權的原及經修訂條款及條件，已發行WuXi PharmaTech股份按修訂日期計量的公允價值釐定為相同，故已發行WuXi PharmaTech股份將繼續按原授出日期公允價值計量。就該等指定僱員而言，由於彼等的已發行WuXi PharmaTech股份視為即時歸屬，我們即時於本集團截至2015年12月31日止年度的損益賬中確認與加快歸屬有關的股份薪酬開支。

對於我們其他持有已發行WuXi PharmaTech股份的僱員，Life Science Holdings作出一項託管安排，將剩餘現金代價撥入託管賬戶，且現金代價將於僱員的WuXi PharmaTech股份原歸屬條件獲達成時支付予彼等。對於該等僱員，我們繼續根據原歸屬時間表就彼等的已發行WuXi PharmaTech股份於本集團損益賬確認相關股份薪酬開支。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產按租約開始時的公允價值或最低租金現值（以較低者為準）確認為資產。所欠出租人的相關負債計入合併財務狀況表列作融資租賃責任。租金分配至財務費用與租賃責任扣減，以令所欠負債餘額維持固定比率。財務費用即時於損益內確認。經營租金於租期按直線法確認為開支，除非另有系統化基準更能代表租賃資產經濟利益消耗的時間模式則作別論。

公允價值計量及評估過程

就財務報告而言，我們部分資產及負債按公允價值計量。我們授權由首席財務官領導的財務部，負責就公允價值釐定適用估值技巧及輸入數據。

估計資產或負債的公允價值時，我們採用可獲得的可觀察市場日期。在並無一級輸入數據的情況下，我們委聘合資格第三方估值師進行估值。評估團隊與合資格外界估值專家密切合作，確定適用估值技巧及模型輸入數據。

財務資料

主要損益表項目說明

下表載列所示期間我們的合併損益表：

	截至12月31日止年度			截至6月30日六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審計)	
			(人民幣千元)		
收入.....	4,883,349	6,116,131	7,765,260	3,665,375	4,409,207
服務成本.....	(3,204,718)	(3,633,640)	(4,525,340)	(2,081,180)	(2,653,098)
毛利.....	1,678,631	2,482,491	3,239,920	1,584,195	1,756,109
其他收入.....	147,150	132,761	254,992	107,567	54,729
其他收益及虧損.....	240,291	104,112	(81,213)	(6,637)	389,632
扣除撥回後減值虧損.....	(26,507)	(28,680)	(140,194)	(2,462)	5,648
銷售及營銷開支.....	(185,807)	(200,439)	(291,510)	(132,907)	(152,680)
管理開支.....	(851,769)	(834,862)	(986,540)	(434,904)	(435,261)
研發開支.....	(143,122)	(214,365)	(305,648)	(115,462)	(177,525)
營業利潤.....	858,867	1,441,018	1,689,807	999,390	1,440,652
應佔聯營公司(虧損)利潤....	(11,791)	(13,439)	(21,589)	(5,836)	38,652
應佔合營企業虧損.....	(17,602)	(29,044)	(27,051)	(19,677)	(8,752)
融資成本.....	(28,125)	(16,360)	(48,547)	(12,716)	(45,521)
除稅前利潤.....	801,349	1,382,175	1,592,620	961,161	1,425,031
所得稅開支.....	(117,570)	(261,202)	(295,900)	(179,481)	(120,961)
年內／期間利潤.....	683,779	1,120,973	1,296,720	781,680	1,304,070

收入

我們透過四大主要業務分部經營一體化業務，即中國區實驗室服務、美國區實驗室服務、臨床研究與其他CRO服務及CMO/CDMO服務。我們的收入主要來自向客戶提供服務的收費。詳情請參閱「業務 — 我們的收費模式」。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們分別錄得總收入人民幣4,883.3百萬元、人民幣6,116.1百萬元、人民幣7,765.3百萬元、人民幣3,665.4百萬元及人民幣4,409.2百萬元。

分部收入

我們的業務分為四大主要業務分部，即中國區實驗室服務、美國區實驗室服務、臨床研究與其他CRO服務及CMO/CDMO服務。我們亦有提供其他服務。以下是四種主要服務及其他服務的簡介。

中國區實驗室服務

中國區實驗室服務包括小分子[藥品]發現，例如合成化學品、醫藥化學、分析化學、生物、藥物代謝及藥物動力學(「DMPK」)／藥物吸收、擴散、代謝及排出(「ADME」)、毒理及生物分析服務。

美國區實驗室服務

美國區實驗室服務包括醫療器械安全測試服務與細胞及基因療法的全面生產及測試。我們提供醫療器械測試有關的諮詢、測試及製造服務。我們的細胞及基因療法服務包括早期至後期至商業化階段細胞及基因療法以及其他療法的開發與分析工作，包括溶瘤病毒。

財務資料

臨床研究及其他CRO服務	臨床研究服務包括臨床開發服務及現場管理（「SMO」）服務。臨床開發服務包括項目規劃、臨床工作與監督及管理I期至IV期臨床測試、結果、研究和醫療器械測試；嵌入式外包；及全球臨床訊息等。SMO服務包括項目管理、現場管理服務。
CMO/CDMO服務	CMO/CDMO服務是一個一體化平台，支持開發生產工序及生產先進的中間體和活性藥物成分及配方開發與藥劑的生產、化學藥物臨床前及臨床測試、新藥申請及商業供應及早期至後期的廣泛開發
其他	其他主要包括來自相關公司的服務收入、向相關公司銷售原材料和銷售廢料的收入。

營業紀錄期間，我們大部分收入來自中國區實驗室服務及CMO/CDMO服務。同期，我們的收入整體增加，主要是由於現有客戶滲透率上升及新客戶業務增加。此外，我們亦致力擴充新業務，包括臨床服務與細胞及基因療法。同期，由於中國市場規模不斷擴大，加上有利政策鼓勵開發小分子藥物，客戶及項目相應增加，我們亦因此受惠。下表載列所示期間按分部劃分的收入及各自的百分比明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月						
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年					
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入										
— 中國區實驗室服務.....	2,553,871	52.3%	3,269,775	53.5%	4,120,576	53.1%	1,986,196	54.2%	2,416,292	54.8%
— 美國區實驗室服務.....	703,588	14.4%	935,231	15.3%	1,134,881	14.6%	556,812	15.2%	546,081	12.4%
— 臨床研究及其他CRO服務.....	350,467	7.2%	206,274	3.4%	356,109	4.6%	145,562	4.0%	231,154	5.2%
— CMO/CDMO服務.....	1,266,735	25.9%	1,637,016	26.8%	2,108,554	27.2%	953,780	26.0%	1,209,385	27.4%
— 其他.....	8,688	0.2%	67,835	1.0%	45,140	0.5%	23,025	0.6%	6,295	0.2%
總計.....	<u>4,883,349</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,116,131</u>	<u>100.0%</u>	<u>7,765,260</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,665,375</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,409,207</u>	<u>100.0%</u>

我們的收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣3,665.4百萬元增長20.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣4,409.2百萬元，主要是由於中國區實驗室服務、臨床研究及其他CRO服務和CMO/CDMO服務收入增長，惟部分被美國區實驗室服務收入略降所抵銷。截至2018年6月30日止六個月，人民幣兌美元升值對我們產生不利影響，按恒定匯率計，我們截至2018年6月30日止六個月的收入應比截至2017年6月30日止六個月上升27.2%。

我們的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣6,116.1百萬元增長27.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣7,765.3百萬元，主要是我們服務的需求上升，因此現有客戶滲透

財務資料

率上升及新客戶業務增加，使得中國區實驗室服務、美國區實驗室服務、臨床研究及其他CRO服務和CMO/CDMO服務收入增加。

我們的收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣4,883.3百萬元增長25.2%至截至2016年12月31日止年度的人民幣6,116.1百萬元，主要是由於中國區實驗室服務、美國區實驗室服務及CMO/CDMO服務業務增長，惟部分被臨床研究及其他CRO服務的收入減少所抵銷無錫藥明康德生物技術股份有限公司、上海藥明生物技術有限公司、WuXi Biologics (Hong Kong) Ltd.及蘇州藥明康德檢測檢驗有限責任公司(統稱「藥明生物技術公司」)，惟部分由(i)因購買餘下的股份導致合併WuXi PRA主要是由於2015年終止合併。臨床研究及其他CRO服務的收入減少及(ii)SMO服務快速增長所抵銷。截至2016年12月31日止年度，我們亦受益於美元兌人民幣升值。

中國區實驗室服務

營業紀錄期間中國區實驗室服務的收入增加，主要是由於(i)我們受惠於「長尾」策略；(ii)我們擴展與現有客戶的業務；及(iii)我們中國客戶的項目數量增長。「長尾」策略吸引客戶發揮我們的綜合及客製能力，導致使用我們服務的小型和有創業資本支持的公司增加，從該等客戶取得更多收入。我們亦於臨床前新藥研發階段至IND備案提供強化服務，導致中國客戶項目數量增加。此外，我們的中國區實驗室服務效率有所提升，令使用率不斷上升，亦使我們受惠。截至2018年6月30日，我們為中國客戶提交36項IND備案及取得25項藥監局CTA批准，其中於截至2018年6月30日止六個月提交八項IND並取得八項CTA批准。截至2016年12月31日止年度及截至2018年6月30日止六個月，我們分別確認正大天晴所支付進度款人民幣32.8百萬元及人民幣16.8百萬元，有關款項來自我們就授予國際知名製藥公司治療HBV的創新藥物之國際開發權而向正大天晴提供的服務。

美國區實驗室服務

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，美國區實驗室服務的收入增加，主要是由於期內我們的醫療設備測試業務穩定增長，加上我們的細胞及基因療法服務能力及銷售額亦有所增加。截至2018年6月30日止六個月美國區實驗室服務的收入比截至2017年6月30日止六個月有所減少，主要是由於一位客戶被收購後進行一次外包策略調整，使我們的醫療設備測試服務銷售額下降，部分減幅由細胞及基因療法業務銷售額上升所抵銷。截至2018年6月30日及最後可行日期，我們為24項第一階段臨床試驗及七項第二至第三階段臨床試驗的客戶提供協助。

臨床研究及其他CRO服務

與截至2016年12月31日止年度及截至2017年6月30日止六個月相比，我們截至2017年12月31日止年度及截至2018年6月30日止六個月的臨床研究及其他CRO服務收入快速增長，主要是由於我們臨床開發及SMO服務能力及容量提升。2016年的臨床研究及其他CRO服務收入較2015年有所減少，主要是由於2015年終止合併藥明生物技術公司，惟部分由(i)因購買餘下股份導致合併WuXi PRA及(ii)SMO服務快速增長所抵銷。營業紀錄期間，我們先後接受藥監局的16次檢驗並通過所有檢驗，且客戶獲准推廣我們提供臨床研究服務的14種新藥。

財務資料

CMO/CDMO服務

營業紀錄期間CMO/CDMO服務的收入上升，主要是由於小分子產品規模隨著現有項目由早期步入後期及商業生產而增加，以及客戶和項目數量增加。另外，我們在常州及無錫設立新廠房，提升實力進一步滿足客戶需求。中國實施MAH政策，鼓勵藥物生產外包，我們亦因此受益。截至2018年6月30日止六個月，我們有涉及超過600種分子的不同研發階段進行中項目，包括484個臨床前及第一階段臨床試驗項目、90個第二階段臨床試驗項目、39個第三階段臨床試驗和新藥申請項目及13項已取得批准及進行中的商業化階段項目。

按區域劃分的收入

營業紀錄期間，我們絕大部分收入來自向美國及中國客戶提供服務。截至2018年6月30日止六個月，我們的中國及美國客戶分別增加483及257名，佔截至2018年6月30日止期間我們所增加811名客戶的91.2%。下表載列所示期間按地域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入										
— 中國	846,732	17.3%	1,158,517	18.9%	1,571,998	20.2%	744,178	20.3%	1,180,287	26.8%
— 亞洲—其他	146,771	3.0%	150,929	2.5%	220,838	2.8%	101,125	2.8%	117,932	2.7%
— 美國	3,150,737	64.5%	3,714,077	60.7%	4,437,550	57.2%	2,125,664	58.0%	2,331,089	52.9%
— 歐洲	685,845	14.0%	1,028,062	16.8%	1,419,578	18.3%	639,598	17.4%	719,105	16.3%
— 世界其他地區	53,264	1.2%	64,546	1.1%	115,296	1.5%	54,810	1.5%	60,794	1.3%
總計	4,883,349	100.0%	6,116,131	100.0%	7,765,260	100.0%	3,665,375	100.0%	4,409,207	100.0%

服務成本

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的服務成本分別為人民幣3,204.7百萬元、人民幣3,633.6百萬元、人民幣4,525.3百萬元、人民幣2,081.2百萬元及人民幣2,653.1百萬元。

¹ 地域按我們外部客戶各自所在的國家/地區劃分。

財務資料

分部服務成本

下表載列所示期間按分部劃分的服務成本金額及百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	(未經審計)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
服務成本										
— 中國區實驗室服務.....	1,691,591	52.8%	1,892,818	52.1%	2,278,375	50.3%	1,063,807	51.1%	1,331,801	50.2%
— 美國區實驗室服務.....	428,770	13.4%	610,269	16.8%	772,984	17.1%	379,266	18.2%	420,888	15.9%
— 臨床研究及其他CRO服務....	292,836	9.1%	165,809	4.6%	253,620	5.6%	104,613	5.0%	175,792	6.6%
— CMO/CDMO服務.....	790,330	24.7%	935,849	25.8%	1,190,100	26.3%	520,978	25.0%	720,155	27.1%
其他.....	1,191	0.0%	28,895	0.7%	30,261	0.7%	12,516	0.7%	4,462	0.2%
總計.....	<u>3,204,718</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,633,640</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,525,340</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,081,180</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,653,098</u>	<u>100.0%</u>

服務成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣2,081.2百萬元增加27.5%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣2,653.1百萬元，與收入的增幅一致。

服務成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣3,633.6百萬元增加24.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣4,525.3百萬元，與收入的增幅一致。

服務成本由截至2015年12月31日止年度的人民幣3,204.7百萬元增加13.4%至截至2016年12月31日止年度的人民幣3,633.6百萬元，主要是由於中國區實驗室服務及CMO/CDMO服務的服務成本增加，惟部分被臨床研究及其他CRO服務的服務成本減少所抵銷，而這主要是由於2015年終止合併藥明生物技術公司。2016年中國區實驗室服務及臨床研究及其他CRO服務的服務成本佔收入百分比相比2015年減少，主要是由於2015年我們將一次性加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權部分確認為服務成本。詳情請參閱「影響我們經營業績及財務狀況的因素-WuXi PharmaTech私有化及重組」。此外，2016年美國區實驗室服務的服務成本佔收入百分比相比2015年增加，是由於僱員人數增加導致直接勞動力成本上漲。

財務資料

按類別劃分的服務成本

我們的服務成本包括直接勞動力成本、原材料成本及間接費用。直接勞動力成本主要包括僱員薪金、花紅、社會保障成本及股份薪酬。間接費用主要包括提供服務所用設施及設備的折舊費、租金、支持人員的勞動力成本、維護費用及其他日常運營成本。下表載列所示期間服務成本金額及佔收入百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	(人民幣千元)	佔收入百分比	(人民幣千元)	佔收入百分比	(人民幣千元)	佔收入百分比	(人民幣千元)	佔收入百分比	(人民幣千元)	佔收入百分比
	(未經審計)									
直接勞動力成本	1,217,037	24.9%	1,335,675	21.8%	1,715,530	22.1%	855,645	23.3%	1,092,313	24.8%
原材料成本	848,211	17.4%	903,328	14.8%	1,126,297	14.5%	524,775	14.3%	654,853	14.9%
間接費用	1,139,470	23.3%	1,394,637	22.8%	1,683,513	21.7%	700,760	19.1%	905,932	20.5%
總計	3,204,718	65.6%	3,633,640	59.4%	4,525,340	58.3%	2,081,180	56.7%	2,653,098	60.2%

直接勞動力成本

營業紀錄期間，直接勞動力成本增加，主要由於服務需求增加及業務增長，導致僱員人數和僱員薪金及花紅增加。直接勞動力成本佔收入的百分比亦由截至2017年6月30日止六個月的23.3%增至截至2018年6月30日止六個月的24.8%，主要是由於(i)我們大部分直接勞動力成本以人民幣計值而大部分收入以美元計值；及(ii)截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元較截至2017年6月30日止六個月大幅升值，導致直接勞動力成本增幅超過收入增幅。直接勞動力成本佔收入的百分比由截至2016年12月31日止年度的21.8%略增至截至2017年12月31日止年度的22.1%。直接勞動力成本佔收入的百分比由截至2015年12月31日止年度的24.9%減至截至2016年12月31日止年度的21.8%，主要是由於2015年我們將一次性加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權產生的費用部分確認為直接勞動力成本。

原材料成本

營業紀錄期間，原材料成本增加，主要由於服務需求增加。截至2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，原材料成本佔收入的百分比保持穩定，分別為14.8%、14.5%、14.3%及14.9%。原材料成本佔收入的百分比由截至2015年12月31日止年度的17.4%減至截至2016年12月31日止年度的14.8%，主要是由於2015年終止合併藥明生物技術公司。

間接費用

我們的間接費用由截至2017年6月30日止六個月的人民幣700.8百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣905.9百萬元，主要是由於(i)中國及美國新廠房開始營運；及(ii)我們於2018年上半年持續投資細胞及基因療法業務。我們的間接費用由截至2016年12月31日止

財務資料

年度的人民幣1,394.6百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,683.5百萬元，主要是由於我們投資細胞及基因療法業務。我們的間接費用由截至2015年12月31日止年度的人民幣1,139.5百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣1,394.6百萬元，主要由於擴充設施及業務增長。間接費用佔收入的百分比由截至2015年12月31日止年度的23.3%減至截至2016年12月31日止年度的22.8%，再減至截至2017年12月31日止年度的21.7%，主要是由於我們於該期間提升生產設施的利用率及實驗室產能。間接費用佔收入的百分比由截至2017年6月30日止六個月的19.1%增至截至2018年6月30日止六個月的20.5%，主要是由於我們持續投資細胞及基因療法業務。

毛利及毛利率

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣1,678.6百萬元、人民幣2,482.5百萬元、人民幣3,239.9百萬元、人民幣1,584.2百萬元及人民幣1,756.1百萬元。同期，我們的毛利率分別為34.4%、40.6%、41.7%、43.2%及39.8%。

我們的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的43.2%降至截至2018年6月30日止六個月的39.8%，主要是由於截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元較截至2017年6月30日止六個月大幅升值。按恒定匯率計，我們截至2018年6月30日止六個月的毛利率應為42.4%，與截至2017年6月30日止六個月的43.2%基本持平。我們的毛利率由截至2016年12月31日止年度的40.6%升至截至2017年12月31日止年度的41.7%，主要是由於業務分部效率和生產力上升。我們的毛利率由截至2015年12月31日止年度的34.4%升至截至2016年12月31日止年度的40.6%，主要是由於我們於截至2015年12月31日止年度的服務成本確認部分一次性加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權費用。

下表列出營業紀錄期間各業務分部的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利 (人民幣 千元)	毛利率	毛利 (人民幣 千元)	毛利率	毛利 (人民幣 千元)	毛利率	(未經審核)			
— 中國區實驗室服務	862,280	33.8%	1,376,957	42.1%	1,842,201	44.7%	922,389	46.4%	1,084,491	44.9%
— 美國區實驗室服務	274,818	39.1%	324,962	34.7%	361,897	31.9%	177,546	31.9%	125,193	22.9%
— 臨床研究及其他CRO服務	57,631	16.4%	40,465	19.6%	102,489	28.8%	40,949	28.1%	55,362	24.0%
— CMO/CDMO服務	476,405	37.6%	701,167	42.8%	918,454	43.6%	432,801	45.4%	489,230	40.5%
其他	7,497	86.3%	38,940	57.4%	14,879	33.0%	10,510	45.6%	1,833	29.1%
總計	1,678,631	34.4%	2,482,491	40.6%	3,239,920	41.7%	1,584,195	43.2%	1,756,109	39.8%

財務資料

中國區實驗室服務

中國區實驗室服務的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的46.4%減少至截至2018年6月30日止六個月的44.9%，主要是由於截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元匯率較截至2017年6月30日止六個月的匯率上升較多。由於截至2018年6月30日止六個月我們中國區實驗室服務的收入有65%以美元計算，按恒定匯率計，我們中國區實驗室服務的毛利率截至2018年6月30日止六個月應較截至2017年6月30日止六個月上升至47.6%。2015年、2016年及2017年，中國區實驗室服務的毛利及毛利率均有上升，主要是由於(i)我們受惠於2016年採取的「長尾」策略；(ii)我們為中國客戶提供的項目數量增長；及(iii)期內資源優化增加。

美國區實驗室服務

毛利率由截至2017年6月30日止六個月的31.9%降至截至2018年6月30日止六個月的22.9%，主要是由於(i)一位客戶被收購後進行外包策略調整，使我們的醫療設備測試服務銷售額下降；及(ii)我們持續投資細胞及基因療法業務。美國區實驗室服務的毛利率由截至2015年12月31日止年度的39.1%減少至截至2016年12月31日止年度的34.7%，截至2017年12月31日止年度再減至31.9%，主要是由於我們於2016年擴充細胞及基因療法業務，結果美國區實驗室服務的服務成本上升。

臨床研究及其他CRO服務

臨床研究及其他CRO服務的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的28.1%減少至截至2018年6月30日止六個月的24.0%，主要是由於資深臨床研究人員增加。臨床研究及其他CRO服務的毛利率由截至2016年12月31日止年度的19.6%增至截至2017年12月31日止年度的28.8%，與業務增長規模一致。臨床研究及其他CRO服務的毛利率由截至2015年12月31日止年度的16.4%增至截至2016年12月31日止年度的19.6%，主要是由於(i)因購買餘下股份導致合併WuXi PRA；及(ii)2015年終止合併藥明生物技術公司(毛利率較低)。

CMO/CDMO服務

CMO/CDMO服務的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的45.4%減少至截至2018年6月30日止六個月的40.5%，主要是由於截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元匯率較截至2017年6月30日止六個月的匯率上升較多。由於2018年第一季新建造的美國廠房開始提供生產服務，直接勞工成本及間接開支增加，使CMO/CDMO服務的服務成本上升，結果CMO/CDMO服務的毛利率下降。2015年至2017年CMO/CDMO服務的毛利率有所增加，主要是由於小分子產品規模隨著現有項目由早期步入後期及商業生產而增加，以及客戶和項目數量增加。

其他收入

其他收入主要包括來自關聯方及金融機構的利息收入、與資產和收入有關的政府補助及補貼和來自可供出售投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息收入。

財務資料

政府補助及補貼主要指中國地方政府的財務資助。營業紀錄期間，我們收到中國地方政府機關的各類補助及補貼，主要作為高新科技創新業務發展的獎勵。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的其他收入分別為人民幣147.2百萬元、人民幣132.8百萬元、人民幣255.0百萬元、人民幣107.6百萬元及人民幣54.7百萬元。下表載列於所示期間其他收入明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(未經審計)				
	(人民幣千元)				
來自下列項目之利息收入					
— 關聯方	3,522	4,449	—	—	—
— 金融機構	74,543	16,958	24,393	22,828	5,697
關於下列項目之政府補助及補貼					
— 資產 ⁽ⁱ⁾	55,097	24,568	32,292	14,311	18,282
— 收入 ⁽ⁱⁱ⁾	13,988	76,057	197,977	70,428	27,445
下列項目產生之股息收入					
— 可供出售投資	—	10,604	330	—	—
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	—	—	3,305
其他	—	125	—	—	—
總計	147,150	132,761	254,992	107,567	54,729

附註：

- i. 我們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. 我們已收到與收入有關的政府補助及補貼以補償研發開支。若干與收入有關的補助預期未來將產生相關成本，要求我們符合該等補助附帶條件，且須獲政府承認我們符合該等條件。該等與收入有關的補助於隨後產生相關成本及我們收到政府合規確認後於損益確認。

用於補償已產生開支或虧損或給予本集團即時財務支援(並無未來相關成本)且與收入有關的其他應收政府補助在應收期間於損益確認。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括外匯收益或虧損淨額、處置可供出售投資收益、處置物業、廠房及設備虧損、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值增益、遠期合約虧損及其他。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們分別錄得其他收益淨額人民幣240.3百萬元、其他收益淨額人民幣104.1百萬元、其他虧損淨額人民幣81.2百萬元、其他虧損淨額人民幣6.6百萬元及其他收益淨額人民幣389.6百萬元。下表載列於所示期間其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月期間	
	2015	2016	2017	2017	2018
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額.....	32,833	93,173	(138,887)	(43,850)	(19,062)
出售可供出售投資之收益	226,064	—	32,093	19,227	—
出售聯營公司之收益.....	454	—	—	—	—
出售子公司之收益.....	7,726	301	—	—	—
出售物業、廠房及設備之 虧損.....	(5,782)	(5,393)	(8,565)	(4,595)	(2,593)
出售其他無形資產之虧損....	—	—	(9,158)	—	—
按公允價值列入損益之 金融資產之公允價值 收益.....	34,860	19,091	40,181	22,265	461,423
遠期合約之虧損.....	(16,448)	—	—	—	(51,991)
免收向合營企業提供的 貸款.....	(23,573)	—	—	—	—
其他.....	(15,843)	(3,060)	3,123	316	1,855
	<u>240,291</u>	<u>104,112</u>	<u>(81,213)</u>	<u>(6,637)</u>	<u>389,632</u>

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得其他收益淨額人民幣389.6百萬元，主要因(i)我們自2018年1月1日起採納《國際財務報告準則》第9號；及(ii)投資(主要包括Unity Biotechnology Inc.、華領醫藥及Adagene Inc.)公允價值上升，部分被遠期合約虧損人民幣52.0百萬元及外匯虧損淨額人民幣19.1百萬元所抵銷。截至2016年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度，我們分別錄得其他收益淨額及其他虧損淨額，主要由於外匯收益／虧損淨額所致。截至2015年12月31日止年度，我們錄得其他收益淨額，主要由於因處置於Novira Therapeutics Inc.的投資而錄得處置可供出售投資收益人民幣226.1百萬元、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值增益人民幣34.9百萬元及外匯收益淨額人民幣32.8百萬元所致。

截至2015年及2016年12月31日止年度，我們分別錄得外匯收益淨額人民幣32.8百萬元及人民幣93.2百萬元，主要由於2015年及2016年人民幣兌美元貶值導致的外匯換算所致。截至2017年12月31日止年度及截至2018年6月30日止六個月，我們分別錄得外匯虧損淨額人民幣138.9百萬元及人民幣19.1百萬元，是由於人民幣兌美元升值。

減值損失(扣除撥回)

我們的減值損失(扣除撥回)包括應收賬款、其他應收款、應收關聯方款項、無形資產及商譽減值損失(扣除撥回)。我們根據財務模式及董事估計錄得減值，原因為賬面值高於公允價值。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年6月30日止六個月，我們的減值損失分別為人民幣26.5百萬元、人民幣28.7百萬元、人民幣140.2百萬元及人民幣2.5百萬元。截至2018年6月30日止六個月，我們錄得減值損失撥回淨額人民幣5.6百萬元。

財務資料

下表載列於所示期間減值損失(扣除撥回)明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審計)	
	(人民幣千元)				
下列各項的減值損失 (扣除撥回)					
— 貿易減值虧損.....	4,879	4,171	8,153	2,462	59
— 其他應收款項減值虧損 .	1,712	(1,803)	20	—	—
— 關聯方應收款項 減值虧損.....	—	—	5,707	—	(5,707)
— 無形資產減值虧損.....	4,402	—	81,077	—	—
— 商譽減值虧損.....	15,514	26,312	45,237	—	—
總計	26,507	28,680	140,194	2,462	(5,648)

截至2017年12月31日止年度，我們的減值損失大幅增長，主要是由於無形資產減值損失及商譽減值損失大幅增加。我們於2015年收購XBL及其子公司，根據財務模式確定無形資產及商譽減值，截至2017年12月31日止年度確認相關減值損失。截至2018年6月30日止六個月，我們錄得減值損失撥回淨額人民幣5.6百萬元，是由於期內我們因收取應收關聯方款項而錄得應收關聯方款項減值虧損撥回。

銷售及推廣開支

我們的銷售及推廣開支主要包括員工成本、差旅費、推廣開支、諮詢及服務費和其他。員工成本主要包括銷售及推廣人員的薪金、花紅及社會保障成本。其他主要包括辦公室費用及租金。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的銷售及推廣開支分別為人民幣185.8百萬元、人民幣200.4百萬元、人民幣291.5百萬元、人民幣132.9百萬元及人民幣152.7百萬元。下表載列於所示期間銷售及推廣開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審計)	
	(人民幣千元)				
員工成本.....	130,285	137,435	199,696	96,419	112,540
差旅費.....	15,167	21,046	23,659	11,336	12,637
推廣開支.....	8,569	12,823	12,826	4,732	10,483
諮詢及服務費.....	6,425	6,442	12,711	5,530	2,802
其他.....	25,361	22,693	42,618	14,890	14,218
總計	185,807	200,439	291,510	132,907	152,680

銷售及推廣開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣132.9百萬元增加14.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣152.7百萬元，主要是由於我們因應業務增長於全球就銷售及推廣工作所僱用僱員數目增加使得員工成本增加。截至2018年6月30日止六個月，我們的收入增長比銷售及推廣開支增長更快，是由於我們的銷售工作更有效。

銷售及推廣開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣200.4百萬元大幅增加45.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣291.5百萬元，主要是由於(i)我們因應業務增長於全球就

財務資料

銷售及推廣工作所僱用僱員數目增加使得員工成本增加；及(ii)與銷售及推廣活動有關的其他費用增加，具體為銷售及推廣部門的會議開支和物業、廠房及設備攤銷費。

銷售及推廣開支由截至2015年12月31日止年度的人民幣185.8百萬元增加7.9%至截至2016年12月31日止年度的人民幣200.4百萬元，是由於我們因應業務增長於全球就銷售及推廣工作所僱用僱員數目增加使得員工成本增加。

行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、折舊及攤銷費、諮詢及服務費、設施及汽車開支、差旅及業務相關費用及其他。員工成本主要包括行政人員的薪金、花紅及社會福利開支。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣851.8百萬元、人民幣834.9百萬元、人民幣986.5百萬元、人民幣434.9百萬元及人民幣435.3百萬元。下表載列於所示期間行政開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審計)	
				(人民幣千元)	
員工成本.....	562,392	436,756	547,824	234,927	227,169
折舊及攤銷費.....	64,242	71,419	98,663	50,286	63,094
諮詢及服務費.....	54,870	119,452	121,979	42,083	51,058
設施及汽車開支.....	58,701	81,489	91,082	40,944	44,137
差旅及業務相關費用.....	52,379	59,092	55,278	24,202	27,047
辦公用品開支.....	15,047	19,607	22,465	14,297	8,070
招待費.....	10,204	8,665	9,174	3,967	4,268
銀行手續費.....	3,234	4,883	4,916	2,276	2,491
減值損失(扣除存貨及 合約成本撥回).....	4,835	2,241	762	6,263	(1,372)
其他.....	36,069	39,923	43,571	19,626	13,567
總計.....	851,769	834,862	986,540	434,904	435,261

行政開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣434.9百萬元增加0.1%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣435.3百萬元，主要是由於(i)本公司業務規模增長導致折舊及攤銷費增加；及(ii)服務需求較高導致諮詢及服務費增加。

行政開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣834.9百萬元增加18.2%至截至2017年12月31日止年度的人民幣986.5百萬元，主要是由於我們的客戶數目增加而對我們的服務需求較高，因此員工成本及諮詢及服務費增加。

行政開支由截至2015年12月31日止年度的人民幣851.8百萬元減少2.0%至截至2016年12月31日止年度的人民幣834.9百萬元，主要是由於員工成本減少，部分被諮詢及服務費增加所抵銷。員工成本減少是由於2015年一次性加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權，而2016年並無相關開支。諮詢及服務費增加是由於籌資以及投資活動相關的專業機構費用增加。

財務資料

研發開支

研發開支主要包括員工成本、材料成本及研發活動相關折舊費用。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣143.1百萬元、人民幣214.4百萬元、人民幣305.6百萬元、人民幣115.5百萬元及人民幣177.5百萬元。營業紀錄期間研發開支增加是由於開發新技術能力及增加服務種類的相關研發活動。詳情請參閱「業務 — 研發」。

應佔聯營公司(虧損)利潤

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年6月30日止六個月，我們錄得分佔聯營公司虧損分別人民幣11.8百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣21.6百萬元及人民幣5.8百萬元。截至2018年6月30日止六個月，我們錄得分佔聯營公司利潤人民幣38.7百萬元。有關變動反映我們於聯營公司的投資及按會計權益法應佔該等聯營公司的經營業績。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度或截至2017年及2018年6月30日止六個月概無對本集團而言個別重大的聯營公司。

應佔合營企業虧損

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們錄得分佔合營企業虧損分別人民幣17.6百萬元、人民幣29.0百萬元、人民幣27.1百萬元、人民幣19.7百萬元及人民幣8.8百萬元。有關變動反映我們於合營企業的投資及按會計權益法應佔該等合營企業的經營業績。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度或截至2017年及2018年6月30日止六個月概無對本集團而言個別重大的合營企業。

財務成本

財務成本主要包括銀行貸款利息費用、關聯方貸款利息費用及收購物業應付估算利息費用。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，財務成本分別為人民幣28.1百萬元、人民幣16.4百萬元、人民幣48.5百萬元、人民幣12.7百萬元及人民幣45.5百萬元。財務成本於截至2017年12月31日止年度及截至2018年6月30日止六個月大幅增加，主要是由於銀行貸款增加。

財務資料

所得稅費用

所得稅費用主要包括按相關法律法規所釐定適用於應課稅稅前利潤的法定稅率繳納的當期稅項。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，所得稅費用分別為人民幣117.6百萬元、人民幣261.2百萬元、人民幣295.9百萬元、人民幣179.5百萬元及人民幣121.0百萬元。下表載列所示期間的所得稅費用明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
當期稅項：					
— 中國	122,799	177,956	265,252	159,315	157,185
— 香港	8,898	5,988	19,459	9,615	3,341
— 美國	44,453	40,999	12,332	6,983	1,637
— 世界其他地區	226	484	12,355	9,304	1,227
	176,376	225,427	309,398	185,217	163,390
過往年度(超額撥備)撥備不足					
— 中國	(9,637)	(10,173)	382	648	(18,771)
— 香港	(7)	70	2,046	261	—
— 美國	(454)	(453)	(706)	—	—
	(10,098)	(10,556)	1,722	909	(18,771)
遞延稅項：					
— 本年度／期	(48,708)	46,331	(15,220)	(6,645)	(23,658)
總計	117,570	261,202	295,900	179,481	120,961

營業紀錄期間，所得稅費用主要包括中國、香港及美國子公司應付的所得稅。營業紀錄期間，我們毋須根據開曼群島法律或英屬維京群島法律繳納所得稅或資本利得稅。此外，股息付款無須繳納開曼群島預扣稅。

中國企業所得稅

除以下免稅情形，根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例，營業紀錄期間中國子公司的企業所得稅率為25%。

若干中國子公司被認定為「高新技術企業」或「技術先進型服務企業」，認定有效期為三年或四年，因此於營業紀錄期間享有優惠企業所得稅率15%。高新技術企業資格每三年須接受中國相關稅務機關審核。

香港所得稅

營業紀錄期間，香港子公司須就在香港產生的估計應課稅利潤按8.25%及16.5%的稅率繳納所得稅。

2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「《草案》」)，引入利得稅兩級制。《草案》於2018年3月28日簽署成為法律並於次日公佈。

財務資料

根據利得稅兩級制，合資格法團首2,000,000港元利潤的利得稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的利潤則按16.5%的稅率繳納利得稅。利得稅兩級制適用於本集團在截至2018年4月1日或之後結束的年報期產生估計應課稅利潤的香港子公司。

美國所得稅

於美國註冊成立的集團實體於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度須按35%的稅率繳納聯邦稅，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度按4%至10%的稅率繳納州所得稅。於2017年12月22日頒佈及於2018年1月1日生效的2017年減稅與就業法案將聯邦企業稅率自35%調減至21%。截至2018年6月30日，州所得稅率保持在4%至10%，而聯邦企業稅率保持在21%。

實際稅率

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，實際稅率(即所得稅費用除以稅前利潤)分別為14.7%、18.9%、18.6%、18.7%及8.5%。截至2018年6月30日止六個月實際稅率大幅下降主要是由於(i)自2018年1月1日起美國聯邦企業稅率由35%調減至21%；(ii)美國區實驗室服務的稅前利潤減少；及(iii)在美國、開曼群島及英屬維京群島等不同司法權區營運的子公司適用的不同稅率的影響。2016年及2017年，我們的實際稅率維持穩定。實際所得稅稅率由截至2015年12月31日止年度的14.7%增至截至2016年12月31日止年度的18.9%，主要是由於在美國、開曼群島及英屬維京群島等不同司法權區營運的子公司適用的不同稅率的影響。

非國際財務報告準則衡量方法

為補充根據國際財務報告準則呈列之合併損益表，我們亦採用國際財務報告準則並無規定或並非按國際財務報告準則呈列之經調整EBITDA作為非國際財務報告準則衡量方法。我們認為該非國際財務報告準則衡量方法消除管理層認為並非營運表現指標之項目的潛在影響，有助比較不同期間的營運表現。

我們認為該衡量方法為投資者及其他人士提供有用資料，有助彼等按管理層一致之方式了解及評估我們的合併損益表。然而，我們呈列的經調整EBITDA未必可與其他公司所呈列類似標題之衡量方法比較。該非國際財務報告準則衡量方法僅限用作分析工具，閣下不應獨立於根據國際財務報告準則呈報之合併損益或財務狀況表考慮該衡量方法或將其視作替代分析方法。

我們將經調整EBITDA界定為稅前利潤加利息費用、折舊及攤銷、匯兌影響、股份薪酬開支及因A股上市和其他融資活動產生的費用。

財務資料

下表載列年度／期間經調整EBITDA：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
稅前利潤.....	801,349	1,382,175	1,592,620	961,161	1,425,031
加：					
利息費用.....	28,125	16,360	48,547	12,716	45,521
折舊及攤銷.....	387,583	399,593	477,680	229,820	298,967
匯兌影響.....	(16,385)	(93,173)	138,887	43,850	71,053
股份薪酬開支.....	324,810	58,745	52,326	27,396	18,221
因A股上市和其他融資活動 產生的費用.....	—	25,582	7,970	7,710	7,248
經調整EBITDA.....	1,525,482	1,789,282	2,318,030	1,282,653	1,866,041

經營業績討論

截至2018年6月30日止六個月與截至2017年6月30日止六個月比較

收入

收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣3,665.4百萬元增加20.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣4,409.2百萬元，主要是由於中國區實驗室服務、臨床研究及其他CRO服務及CMO/CDMO服務收入增加，部分被美國區實驗室服務收入減少所抵銷。截至2018年6月30日止六個月，人民幣兌美元升值對我們產生不利影響。按恒定匯率計，我們截至2018年6月30日止六個月的收入應比截至2017年6月30日止六個月上升27.2%。按地區而言，截至2018年6月30日止六個月收入增加主要是由於來自中國及美國客戶的收入增加。截至2018年6月30日止六個月，我們增加了811名新客戶。

中國區實驗室服務收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣1,986.2百萬元增加21.7%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣2,416.3百萬元，主要是由於(i)我們受惠於「長尾」策略；(ii)我們擴展與現有客戶的業務；及(iii)我們中國客戶的項目數量增長。我們於臨床前新藥研發階段至IND備案提供強化服務，導致為中國客戶提供的項目數量增加。我們亦由於中國區實驗室服務的效率提升致使使用率上升而受惠。

美國區實驗室服務收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣556.8百萬元減少1.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣546.1百萬元，主要是由於一位客戶被收購後進行一次外包策略調整，使我們的醫療設備測試服務銷售額下降，部分減幅由細胞及基因療法業務銷售額上升所抵銷。

臨床研究及其他CRO服務收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣145.6百萬元大幅增加58.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣231.2百萬元，主要是由於我們臨床開發及SMO服務能力及容量提升。

CMO/CDMO服務收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣953.8百萬元增加26.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,209.4百萬元，主要是由於小分子產品規模隨著現有項

財務資料

自由早期步入後期及商業生產而增加，以及客戶和項目數量增加。另外，我們在常州及無錫建造新廠房，提升實力進一步滿足客戶需求。中國實施MAH政策，鼓勵藥物生產外包，我們亦因此受益。

服務成本

服務成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣2,081.2百萬元增加27.5%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣2,653.1百萬元。

直接勞動力成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣855.6百萬元增加27.7%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,092.3百萬元，主要是由於我們服務需求增加與業務增長導致僱員人數和僱員薪金及花紅增加。直接勞動力成本佔收入百分比亦由截至2017年6月30日止六個月的23.3%升至截至2018年6月30日止六個月的24.8%，主要是由於(i)我們大部分直接勞動力成本以人民幣計值而大部分收入以美元計值；及(ii)截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元較截至2017年6月30日止六個月大幅升值，導致直接勞動力成本增幅超過收入增幅。直接勞動力成本佔收入的百分比由截至2017年6月30日止六個月的23.3%略增至截至2018年6月30日止六個月的24.8%。

我們的原材料成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣524.8百萬元上升24.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣654.9百萬元，是由於服務需求增加所致。

間接費用由截至2017年6月30日止六個月的人民幣700.8百萬元增加29.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣905.9百萬元，主要是由於(i)中國及美國新廠房開始營運；及(ii)我們於2018年上半年持續投資細胞及基因療法業務。

毛利及毛利率

毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣1,584.2百萬元增加10.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,756.1百萬元。毛利率由截至2017年6月30日止六個月的43.2%降至截至2018年6月30日止六個月的39.8%，主要是由於截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元較截至2017年6月30日止六個月大幅升值。按恒定匯率計，我們截至2018年6月30日止六個月的毛利率應為42.4%，與截至2017年6月30日止六個月的43.2%基本持平。

中國區實驗室服務

中國區實驗室服務的毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣922.4百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,084.5百萬元。中國區實驗室服務的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的46.4%減少至截至2018年6月30日止六個月的44.9%，主要是由於截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元匯率較截至2017年6月30日止六個月的匯率上升較多。由於截至2018年6月30日止六個月我們中國區實驗室服務的收入有65%以美元計算，按恒定匯率計，我們中國區實驗室服務的毛利率截至2018年6月30日止六個月相比截至2017年6月30日止六個月上升至47.6%。

財務資料

美國區實驗室服務

美國區實驗室服務的毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣177.5百萬元減至截至2018年6月30日止六個月的人民幣125.2百萬元。毛利率由截至2017年6月30日止六個月的31.9%降至截至2018年6月30日止六個月的22.9%，主要是由於(i)一位客戶被收購後進行外包策略調整，使我們的醫療設備測試服務銷售額下降；及(ii)我們持續投資細胞及基因療法業務。

臨床研究及其他CRO服務

臨床研究及其他CRO服務的毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣40.9百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣55.4百萬元。臨床研究及其他CRO服務的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的28.1%減少至截至2018年6月30日止六個月的24.0%，主要是由於資深研究人員增加。

CMO/CDMO服務

CMO/CDMO服務的毛利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣432.8百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣489.2百萬元。CMO/CDMO服務的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的45.4%減少至截至2018年6月30日止六個月的40.5%，主要是由於截至2018年6月30日止六個月人民幣兌美元匯率較截至2017年6月30日止六個月的匯率上升較多。由於2018年第一季新成立的美國廠房開始提供生產服務，直接勞工成本及間接開支增加，使CMO/CDMO服務的服務成本上升，結果CMO/CDMO服務毛利率下降。

其他收入

其他收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣107.6百萬元減少49.1%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣54.7百萬元，主要是由於政府補助及補貼減少。

其他收益及虧損

我們於截至2017年6月30日止六個月錄得其他虧損淨額人民幣6.6百萬元，而截至2018年6月30日止六個月錄得其他收益淨額人民幣389.6百萬元，主要是由於截至2018年6月30日止六個月相比2017年6月30日錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值增益增加人民幣461.4百萬元，部分被遠期合約虧損人民幣52.0百萬元及外匯虧損淨額人民幣19.1百萬元抵銷。截至2018年6月30日止六個月以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值增益增加人民幣461.4百萬元主要是由於(i)自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號；及(ii)我們所投資公司組合(主要包括Unity Biotechnology Inc.、華領醫藥及Adagene Inc)公允價值增加。

減值損失(扣除撥回)

我們於截至2017年6月30日止六個月錄得減值損失淨額人民幣2.5百萬元，而截至2018年6月30日止六個月錄得減值損失撥回淨額人民幣5.6百萬元，主要是由於截至2018年6月30日止六個月，我們因收取應收關聯方款項而錄得應收關聯方款項減值損失撥回。

財務資料

銷售及推廣開支

銷售及推廣開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣132.9百萬元增加14.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣152.7百萬元，主要是由於我們因應業務增長於全球就銷售及推廣工作所僱用僱員數目增加使得員工成本增加。截至2018年6月30日止六個月，我們的收入增長比銷售及推廣開支增長更快，是由於我們的銷售工作更有效。

行政開支

行政開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣434.9百萬元略微增加0.1%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣435.3百萬元，主要是由於(i)本公司業務規模增長導致折舊及攤銷費增加；及(ii)服務需求較高導致諮詢及服務費增加。

研發開支

研發開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣115.5百萬元增加53.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣177.5百萬元，是由於開發新技術能力及增加服務種類的相關研發活動所致。

分佔聯營公司(虧損)利潤

我們於截至2017年6月30日止六個月錄得分佔聯營公司虧損人民幣5.8百萬元，而截至2018年6月30日止六個月錄得分佔聯營公司利潤人民幣38.7百萬元，是由於Wuxi Healthcare Ventures II L.P.於該期間內經營業績增加。

分佔合營企業虧損

我們於截至2017年6月30日止六個月錄得分佔合營企業虧損人民幣19.7百萬元，而截至2018年6月30日止六個月錄得分佔合營企業虧損人民幣8.8百萬元，是由於WuXi MedImmune Biopharmaceutical Co., Limited及Cycle Solutions, Inc.的經營業績錄得虧損。

財務成本

財務成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣12.7百萬元大幅增加258.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣45.5百萬元，主要是由於我們的銀行貸款增加使得銀行貸款利息增加。

所得稅費用

所得稅費用由截至2017年6月30日止六個月的人民幣179.5百萬元減少32.6%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣121.0百萬元，主要是由於自2018年1月1日起美國聯邦企業稅率由35%調減至21%。實際所得稅稅率由截至2017年6月30日止六個月的18.7%降至截至2018年6月30日止六個月的8.5%，主要是由於(i)自2018年1月1日起美國聯邦企業稅率由35%調減至21%；及(ii)在美國、開曼群島及英屬維京群島等司法權區運營的子公司適用不用稅率的影響。

財務資料

期內利潤及淨利率

鑒於上文所述，期內利潤由截至2017年6月30日止六個月的人民幣781.7百萬元大幅增至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,304.1百萬元。淨利率由截至2017年6月30日止六個月的21.3%升至截至2018年6月30日止六個月的29.6%，主要是由於(i)業務增長，因此我們可實現更高規模經濟效益；(ii)產能利用率提高；及(iii)我們所投資公司組合(主要包括Unity Biotechnology Inc.、華領醫藥及Adagene Inc)公允價值增加。

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

收入

收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣6,116.1百萬元增加27.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣7,765.3百萬元，主要是由於現有客戶滲透率上升及新客戶業務增加導致我們服務的需求上升，使得中國區實驗室服務、美國區實驗室服務、臨床研究及其他CRO服務和CMO/CDMO服務收入增加。按地區而言，截至2017年12月31日止年度收入增加主要是由於來自美國的收入增加。

中國區實驗室服務收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣3,269.8百萬元增加26.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣4,120.6百萬元，主要是由於我們於2017年5月收購輝源生物科技後，小分子的研發實力有所提升。我們亦受惠於「長尾」策略。此外，我們擴充與現有客戶的業務，為中國客戶提供的項目數量亦有所增加。

美國區實驗室服務收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣935.2百萬元增加21.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,134.9百萬元，主要是由於期內我們的醫療設備測試業務穩定增長，加上2016年我們的細胞及基因療法服務能力及銷售額亦有所增加。

臨床研究及其他CRO服務收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣206.3百萬元增加72.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣356.1百萬元，主要是由於我們臨床開發及SMO服務能力及容量大幅提升。

CMO/CDMO服務收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣1,637.0百萬元增加28.8%至截至2017年12月31日止年度的人民幣2,108.6百萬元，是由於小分子產品規模隨著現有項目由早期步入後期及商業生產而增加，以及客戶和項目數量增加。另外，我們在常州及無錫建造新廠房，提升實力進一步滿足客戶需求。中國實施MAH政策，鼓勵藥物生產外包，我們亦因此受益。

服務成本

服務成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣3,633.6百萬元增加24.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣4,525.3百萬元。

財務資料

我們的直接勞動力成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣1,335.7百萬元增加28.4%，至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,715.5百萬元，主要是由於2016年起我們招聘更多細胞及基因療法業務的僱員，導致美國區實驗室服務的直接勞動力成本增加。

我們的原材料成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣903.3百萬元增加24.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,126.3百萬元，主要是由於我們服務的需求增加。

間接費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣1,394.6百萬元增加20.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,683.5百萬元，主要是由於細胞及基因療法業務投資所致。

毛利及毛利率

毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣2,482.5百萬元增加30.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣3,239.9百萬元。毛利率由截至2016年12月31日止年度的40.6%略增至截至2017年12月31日止年度的41.7%，主要是由於業務分部效率和生產力上升。

中國區實驗室服務

中國區實驗室服務的毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣1,377.0百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,842.2百萬元。毛利率由截至2016年12月31日止年度的42.1%增至截至2017年12月31日止年度的44.7%，主要是由於(i)我們受惠於「長尾」策略；(ii)我們為中國客戶提供的項目數量增長；及(iii)期內資源優化增加。

美國區實驗室服務

美國區實驗室服務的毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣325.0百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣361.9百萬元。毛利率由截至2016年12月31日止年度的34.7%降至截至2017年12月31日止年度的31.9%，主要是由於2016年我們開始擴充細胞及基因療法業務，結果美國區實驗室服務的服務成本上升。

臨床研究及其他CRO服務

臨床研究及其他CRO服務的毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣40.5百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣102.5百萬元。毛利率由截至2016年12月31日止年度的19.6%增至截至2017年12月31日止年度的28.8%，與業務增長一致。

CMO/CDMO服務

CMO/CDMO服務的毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣701.2百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣918.5百萬元。毛利率由截至2016年12月31日止年度的42.8%略增至截至2017年12月31日止年度的43.6%，主要是由於小分子產品規模隨著現有項目由早期步入後期及商業生產而增加，以及客戶和項目數量增加。

財務資料

其他收入

其他收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣132.8百萬元大幅增加92.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣255.0百萬元，主要是由於政府補助及補貼增加。

其他收益及虧損

我們於截至2016年12月31日止年度錄得其他收益淨額人民幣104.1百萬元，而截至2017年12月31日止年度錄得其他虧損淨額人民幣81.2百萬元，主要是由於2017年相比2016年人民幣兌美元升值導致我們於2017年錄得匯兌虧損淨額人民幣138.9百萬元，部分被2017年公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益增加所抵銷。

減值損失(扣除撥回)

減值損失(扣除撥回)由截至2016年12月31日止年度的人民幣28.7百萬元大幅增加388.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣140.2百萬元，是由於(i)應收賬款及其他應收款減值損失增加；(ii)XBL客戶關係等無形資產減值損失增加；及(iii)對XBL所提供服務的需求減少導致XBL經營業績下降，繼而導致XBL商譽減值損失增加。

銷售及推廣開支

銷售及推廣開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣200.4百萬元增加45.4%至截至2017年12月31日止年度的人民幣291.5百萬元，主要是由於中國區實驗室服務銷售團隊及全球業務發展團隊擴張導致銷售及推廣工作僱員人數增加，因此員工成本增加。

行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣834.9百萬元增加18.2%至截至2017年12月31日止年度的人民幣986.5百萬元，主要是由於客戶規模增加令我們的服務需求更高，從而員工成本和諮詢及服務費增加。

研發開支

研發開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣214.4百萬元增加42.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣305.6百萬元，是由於開發新技術能力及增加服務種類的相關研發活動所致。

分佔聯營公司(虧損)利潤

我們分佔聯營公司虧損由截至2016年12月31日止年度的人民幣13.4百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣21.6百萬元，是由於PhageLux Inc.及WuXi Healthcare Ventures II L.P.有經營虧損。

財務資料

分佔合營企業虧損

我們於截至2016年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度分別錄得分佔合營企業虧損人民幣29.0百萬元及人民幣27.1百萬元，是由於WuXi MedImmune Biopharmaceutical Co., Limited及上海藥明巨諾生物科技的經營虧損增加。

財務成本

財務成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣16.4百萬元大幅增加195.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣48.5百萬元，主要是由於(i)銀行借款產生的利息增加；及(ii)購買武漢物業的款項產生的利息增加。

所得稅費用

所得稅費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣261.2百萬元增加13.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣295.9百萬元，主要是由於在中國及香港產生的所得稅費用增加，與業務增長一致。2016年及2017年的實際所得稅率保持相對穩定。

期內利潤及淨利率

鑒於上文所述，期內利潤由截至2016年12月31日止年度的人民幣1,121.0百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣1,296.7百萬元。淨利率由截至2016年12月31日止年度的18.3%降至截至2017年12月31日止年度的16.7%，主要是由於(i)我們於2017年錄得外匯虧損淨額人民幣138.9百萬元；及(ii)2017年無形資產及商譽減值損失增加，部分被收入增加所抵銷。

截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較

收入

收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣4,883.3百萬元增加25.2%至截至2016年12月31日止年度的人民幣6,116.1百萬元，主要是由於中國區實驗室服務、美國區實驗室服務及CMO/CDMO服務業務增長，惟部分被臨床研究及其他CRO服務的收入減少所抵銷，而這主要是由於2015年終止合併藥明生物技術公司賬目，惟部分由(i)因購買餘下股份導致合併WuXi PRA及(ii)SMO服務快速增長所抵銷。按地區而言，截至2016年12月31日止年度收入增加主要是由於來自中國及歐洲的收入增加。

中國區實驗室服務收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣2,553.9百萬元增加28.0%至截至2016年12月31日止年度的人民幣3,269.8百萬元，主要是由於(i)我們受惠於「長尾」策略；(ii)我們擴展與現有客戶的業務；及(iii)我們中國客戶的項目數量增長。我們於2016年亦確認來自正大天晴的進度款收入人民幣32.8百萬元。

美國區實驗室服務收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣703.6百萬元增加32.9%至截至2016年12月31日止年度的人民幣935.2百萬元，主要是由於期內我們的醫療設備測試業務穩定增長，加上2016年我們的細胞及基因療法服務能力及銷售額亦有所增加。

財務資料

臨床研究及其他CRO服務收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣350.5百萬元減少41.1%至截至2016年12月31日止年度的人民幣206.3百萬元，主要是由於2015年終止合併藥明生物技術公司的賬目，惟部分由(i)因購買餘下股份導致合併WuXi PRA及(ii)SMO服務快速增長所抵銷。

CMO/CDMO服務收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣1,266.7百萬元增加29.2%至截至2016年12月31日止年度的人民幣1,637.0百萬元，是由於小分子產品規模隨著現有項目由早期步入後期及商業生產而增加，以及客戶和項目數量增加。我們亦在常州及無錫建造新廠房，提升實力進一步滿足客戶需求。另外，中國實施MAH政策，鼓勵藥物生產外包，我們亦因此受益。

服務成本

服務成本由截至2015年12月31日止年度的人民幣3,204.7百萬元增加13.4%至截至2016年12月31日止年度的人民幣3,633.6百萬元。

直接勞動力成本佔收入百分比由截至2015年12月31日止年度的24.9%降至截至2016年12月31日止年度的21.8%，主要是由於2015年我們將一次性加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權產生的費用部分確認為直接勞動力成本。

2015年至2016年原材料成本及間接費用佔收入百分比下降，主要是由於終止合併藥明生物技術公司。

我們的間接費用由截至2015年12月31日止年度的人民幣1,139.5百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣1,394.6百萬元，主要由於擴充設施及業務增長。

毛利及毛利率

毛利由截至2015年12月31日止年度的人民幣1,678.6百萬元增加47.9%至截至2016年12月31日止年度的人民幣2,482.5百萬元。毛利率由截至2015年12月31日止年度的34.4%升至截至2016年12月31日止年度的40.6%，主要是由於我們於截至2015年12月31日止年度的服務成本確認部分一次性加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權費用。

中國區實驗室服務

中國區實驗室服務的毛利由截至2015年12月31日止年度的人民幣862.3百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣1,377.0百萬元。毛利率由截至2015年12月31日止年度的33.8%大幅上升至截至2016年12月31日止年度的42.1%，主要是由於我們中國區實驗室服務的收益增幅超過服務成本的增幅。我們2016年的直接勞工成本減少，主要是由於我們於2015年確認部分一次性加快歸屬的WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech購股期權。

美國區實驗室服務

美國區實驗室服務的毛利由截至2015年12月31日止年度的人民幣274.8百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣325.0百萬元。美國區實驗室服務毛利率由截至2015年12月

財務資料

31日止年度的39.1%降至截至2016年12月31日止年度的34.7%，主要是由於2016年我們開始擴充細胞及基因療法業務，結果美國區實驗室服務的服務成本上升。

臨床研究及其他CRO服務

毛利由截至2015年12月31日止年度的人民幣57.6百萬元減少至截至2016年12月31日止年度的人民幣40.5百萬元，是由於2015年終止合併藥明生物技術公司的賬目，惟部分由(i)收購WuXi PRA及(ii)SMO服務快速增長所抵銷。臨床研究及其他CRO服務的毛利率由截至2015年12月31日止年度的16.4%增至截至2016年12月31日止年度的19.6%，是由於(i)因購買餘下股份導致合併WuXi PRA；及(ii)終止合併藥明生物技術公司(毛利率較低)的賬目。

CMO/CDMO服務

CMO/CDMO服務的毛利由截至2015年12月31日止年度的人民幣476.4百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣701.2百萬元。毛利率由截至2015年12月31日止年度的37.6%略增至截至2016年12月31日止年度的42.8%，主要是由於小分子產品規模隨著現有項目由早期步入後期及商業生產而增加，以及客戶和項目數量增加。

其他收入

其他收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣147.2百萬元減少9.8%至截至2016年12月31日止年度的人民幣132.8百萬元，主要是由於來自金融機構的利息收入減少，部分被政府補助及補貼增加抵銷。

其他收益及虧損

我們於截至2015年12月31日止年度及截至2016年12月31日止年度分別錄得其他收益淨額人民幣240.3百萬元及人民幣104.1百萬元，主要是由於(i)自2015年下半年起美元兌人民幣升值導致我們於2016年錄得的匯兌收益淨額增加；及(ii)我們於2015年處置於Novira Therapeutics Inc的股權投資，因此錄得處置可供出售投資收益。

減值損失(扣除撥回)

減值損失(扣除撥回)由截至2015年12月31日止年度的人民幣26.5百萬元略微減少8.3%至截至2016年12月31日止年度的人民幣28.7百萬元，是由於(i)我們錄得有關收回其他應收款項的減值損失撥回；及(ii)無形資產減值損失減少，部分被2011年所收購的Abgent表現欠佳導致2016年商譽減值損失增加所抵銷。

銷售及推廣開支

銷售及推廣開支由截至2015年12月31日止年度的人民幣185.8百萬元增加7.9%至截至2016年12月31日止年度的人民幣200.4百萬元，主要是由於銷售及推廣僱員人數增加，與我們的業務增長一致。

財務資料

行政開支

行政開支由截至2015年12月31日止年度的人民幣851.8百萬元略微減少2.0%至截至2016年12月31日止年度的人民幣834.9百萬元，主要是由於員工成本減少，部分被諮詢及服務費增加所抵銷。員工成本減少是由於2015年一次性加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權。諮詢及服務費增加是由於籌資以及投資活動相關的專業機構費用增加。

研發開支

研發開支由截至2015年12月31日止年度的人民幣143.1百萬元增加49.8%至截至2016年12月31日止年度的人民幣214.4百萬元，主要是由於中國區實驗室服務及CMO/CDMO服務的研發活動增加。

分佔聯營公司(虧損)利潤

分佔聯營公司虧損由截至2015年12月31日止年度的人民幣11.8百萬元增加至截至2016年12月31日止年度的人民幣13.4百萬元，是由於PhageLux Inc.及WuXi Healthcare Ventures II L.P.有經營虧損。

分佔合營企業虧損

我們於截至2015年12月31日止年度及截至2016年12月31日止年度分別錄得分佔合營企業虧損人民幣17.6百萬元及人民幣29.0百萬元，是由於WuXi MedImmune Biopharmaceutical Co., Limited及上海藥明巨諾生物科技有限公司有經營虧損。

財務成本

財務成本由截至2015年12月31日止年度的人民幣28.1百萬元減少41.8%至截至2016年12月31日止年度的人民幣16.4百萬元，主要是由於2015年第四季償還銀行貸款導致2016年利息開支減少。

所得稅費用

所得稅費用由截至2015年12月31日止年度的人民幣117.6百萬元大幅增加122.2%至截至2016年12月31日止年度的人民幣261.2百萬元，主要是由於(i)我們因業務增長而於中國產生較多即期稅項；及(ii)我們撤銷先前就子公司稅項虧損確認的遞延稅項資產。實際所得稅稅率由截至2015年12月31日止年度的14.7%增至截至2016年12月31日止年度的18.9%，主要是由於在美國、開曼群島及英屬維京群島等不同司法權區營運的子公司適用的不同稅率的影響。

期內利潤及淨利率

鑒於上文所述，期內利潤由截至2015年12月31日止年度的人民幣683.8百萬元增至截至2016年12月31日止年度的人民幣1,121.0百萬元。淨利率由截至2015年12月31日止年度的14.0%升至截至2016年12月31日止年度的18.3%，主要是由於(i)我們能夠控制成本及發展業務，

財務資料

因此2016年相比2015年的收入增幅超過服務成本增幅；及(ii)我們於2015年加快歸屬WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權。詳情請參閱「影響我們經營業績及財務狀況的因素—股權激勵計劃及股份薪酬—WuXi PharmaTech股份單位及WuXi PharmaTech期權」。

對合併財務狀況表若干項目的討論

下表載列於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨額：

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年
					(未經審核)
	(人民幣千元)				
流動資產					
存貨.....	208,411	444,587	649,815	772,105	802,493
合約成本.....	43,737	66,684	77,123	68,603	75,519
應收關聯方款項.....	2,666,004	107,361	16,563	13,414	8,864
貿易及其他應付款項.....	1,240,612	1,336,901	1,752,807	2,026,861	2,048,359
合約資產.....	112,171	136,291	185,676	262,447	220,155
預付租賃款項.....	1,943	3,400	3,400	4,509	4,509
按公允價值列入損益的					
金融資產.....	290,843	754,603	14,739	2,871,199	2,917,926
結構性存款.....	779,494	686,034	297,687	—	—
抵押銀行存款.....	186	550	6,247	2,473	7,031
銀行結餘及現金.....	1,002,065	2,507,299	2,466,144	1,380,355	1,435,537
	<u>6,345,466</u>	<u>6,043,710</u>	<u>5,470,201</u>	<u>7,401,966</u>	<u>7,520,393</u>
分類為持有待售資產.....	13,247	—	—	—	—
	<u>6,358,713</u>	<u>6,043,710</u>	<u>5,470,201</u>	<u>7,401,966</u>	<u>7,520,393</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	957,882	1,653,436	1,664,433	1,670,240	1,703,653
應付關聯方款項.....	1,529,627	1,565,332	839,562	837,351	845,298
衍生金融負債.....	—	—	—	122,474	133,439
合同負債.....	232,687	395,721	604,132	610,309	569,837
借款.....	172,000	489,385	1,318,189	1,291,660	1,443,485
應付所得稅.....	99,981	97,471	193,107	162,818	122,833
	<u>2,992,177</u>	<u>4,201,345</u>	<u>4,619,423</u>	<u>4,694,852</u>	<u>4,818,545</u>
流動資產淨額	<u>3,366,536</u>	<u>1,842,365</u>	<u>850,778</u>	<u>2,707,114</u>	<u>2,701,848</u>

我們於2018年6月30日錄得流動資產淨額人民幣2,707.1百萬元，於2017年12月31日則錄得流動資產淨額人民幣850.8百萬元，主要是由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣2,856.5百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣274.1百萬元，部分被(i)銀行結餘及現金減少人民幣1,085.8百萬元及(ii)結構性存款減少人民幣297.7百萬元所抵銷。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加主要是由於(i)我們於貨幣基金的投資增加；及(ii)於2018年1月1日開始採用國際財務報告準則第9號導致結構性存款重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。貿易及其他應收款項增加與我們的業務增長一致。銀行結餘及現金減少是由於(i)我們的投資活動；(ii)營運資金變動；及(iii)購買理財產品。結構性存款減少是由於2018年1月1日開始採用國際財務報告準則第9號導致結構性存款重新分類所致。

財務資料

我們於2017年12月31日錄得流動資產淨額人民幣850.8百萬元，於2016年12月31日則錄得流動資產淨額人民幣1,842.4百萬元，主要是由於(i)銀行借款增加人民幣828.8百萬元；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣739.9百萬元；(iii)結構性存款減少人民幣388.3百萬元，部分被(iv)應付關聯方款項減少人民幣725.8百萬元所抵銷。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少是由於我們的金融產品、貨幣基金及美國上市股權投資變現。結構性存款減少主要是由於我們購入的保本理財產品變現。應付關聯方款項減少是由於我們向WuXi PharmaTech及藥明康德維京還款。

我們於2016年12月31日錄得流動資產淨額人民幣1,842.4百萬元，於2015年12月31日則錄得流動資產淨額人民幣3,366.5百萬元，主要是由於應收關聯方款項減少人民幣2,558.6百萬元，部分被銀行結餘及現金增加人民幣1,505.2百萬元所抵銷。應收關聯方款項減少是由於我們自WuXi PharmaTech及藥明康德維京收取付款。銀行結餘及現金增加主要是由於我們發行股份所得款項約人民幣1,500.0百萬元。

相較於2018年6月30日，我們於2018年7月31日的流動資產或流動負債並無重大增加。

存貨

存貨包括原材料及消耗品、與CMO/CDMO服務相關的在製品和製成品。存貨由2015年12月31日的人民幣208.4百萬元增至2016年12月31日的人民幣444.6百萬元，主要是由於我們於常州新建的廠房產能提升使得存貨累積及CMO/CDMO服務快速增長。存貨由2016年12月31日的人民幣444.6百萬元增至2017年12月31日的人民幣649.8百萬元，並進一步增至2018年6月30日的人民幣772.1百萬元，主要是由於我們於美國的廠房及於常州的廠房產能提升使得存貨累積及CMO/CDMO服務快速增長。

截至2018年7月31日，2018年6月30日存貨當中約人民幣287.4百萬元(即37.2%)隨後被消耗。

合約成本

合約成本主要包括與實驗室服務相關的正在進行的服務。合約成本由2015年12月31日的人民幣43.7百萬元增加至2016年12月31日的人民幣66.7百萬元，再增至2017年12月31日的人民幣77.1百萬元，主要是由於實驗室服務快速增長。合約成本略減至2018年6月30日的人民幣68.6百萬元。

截至2018年7月31日，2018年6月30日合約成本當中約人民幣5.8百萬元(即8.4%)隨後於確認收入時確認為服務成本。

財務資料

應收賬款及其他應收款

下表載列於所示日期按類別劃分的應收賬款及其他應收款明細：

	於12月31日			於6月30日
	2015年 (人民幣千元)	2016年 (人民幣千元)	2017年 (人民幣千元)	2018年 (人民幣千元)
應收賬款				
— 第三方	1,084,064	1,182,206	1,423,194	1,644,197
減值準備	(15,917)	(20,910)	(18,890)	(18,342)
	<u>1,068,147</u>	<u>1,161,296</u>	<u>1,404,304</u>	<u>1,625,855</u>
其他應收款項				
— 出售可供出售投資	24,576	26,284	—	—
減值準備	(1,716)	(7)	—	—
	<u>22,860</u>	<u>26,277</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收票據	8,829	5,796	325	—
預付款項	22,735	39,033	51,923	62,163
應收利息	4,133	1,109	—	—
預付開支	35,083	23,198	22,015	28,224
可收回增值稅	70,775	75,119	265,662	293,968
租賃按金	8,050	5,073	8,578	16,651
	<u>149,605</u>	<u>149,328</u>	<u>348,503</u>	<u>401,006</u>
應收賬款及其他應收款總額	<u>1,240,612</u>	<u>1,336,901</u>	<u>1,752,807</u>	<u>2,026,861</u>

來自第三方的應收賬款主要為我們就服務應收客戶未償還款項。我們的項目服務合約或工作訂單一般包含多項任務，而每項任務包含若干發現、開發及／或生產步驟。我們按任務向客戶開立賬單，一般給予客戶30至90天的信用期。我們根據不同的費用模式向客戶收費。詳情請參閱「業務 — 客戶 — 付款條款」。處置可供出售投資主要為我們出售Novira Therapeutics Inc.股權的代價。房屋租賃押金主要包括我們向業主支付的租金。

應收賬款及其他應收款由2017年12月31日的人民幣1,752.8百萬元增加15.6%至2018年6月30日的人民幣2,026.9百萬元，主要是由於(i)業務增長令應收賬款增加人民幣221.6百萬元；及(ii)業務增長令原材料預付款項增加導致預付款項增加人民幣10.2百萬元。

應收賬款及其他應收款由2016年12月31日的人民幣1,336.9百萬元增加31.1%至2017年12月31日的人民幣1,752.8百萬元，主要是由於(i)應收賬款增加人民幣243.0百萬元；(ii)可收回增值稅增加人民幣190.5百萬元；及(iii)預付款項增加人民幣12.9百萬元。應收賬款增加與業務增長一致。可收回增值稅增加是由於上海藥明向合全藥業出售製劑開發服務部門(「PDS部門」)資產，從而確認可收回增值稅。預付款項增加是由於業務增長令原材料預付款項增加。

應收賬款及其他應收款由2015年12月31日的人民幣1,240.6百萬元增加7.8%至2016年12月31日的人民幣1,336.9百萬元，主要是由於(i)業務增長使得應收賬款增加人民幣93.1百萬元；及(ii)業務增長令原材料預付款項增加導致預付款項增加人民幣16.3百萬元。

財務資料

營業紀錄期間及直至最後可行日期，我們並無就收費時間、金額或收取應收賬款與客戶產生任何重大糾紛或分歧。應收賬款(包括呆賬準備)由2015年12月31日的人民幣1,068.1百萬元增加8.7%至2016年12月31日的人民幣1,161.3百萬元，再增加20.9%至2017年12月31日的人民幣1,404.3百萬元，並進一步增加15.8%至2018年6月30日的人民幣1,625.9百萬元，主要是由於業務增長使得銷售增長。

我們通常授予客戶30至90天的信用期。下表載列於所示日期基於發票日期呈列的應收賬款減呆賬準備的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
180日內.....	1,058,695	1,151,482	1,389,408	1,604,118
180日至一年.....	6,132	6,129	10,648	18,892
一年至兩年.....	3,320	3,685	4,067	2,845
兩年以上.....	—	—	181	—
總計	1,068,147	1,161,296	1,404,304	1,625,855

我們釐定能否收回應收賬款時，會考慮應收賬款自初始授出信貸當日起至報告日期的信貸質素有否任何變動。營業紀錄期間，既未逾期亦未減值的應收賬款的信貸質素並無變動。

我們根據對應收款項的可收回性及賬齡分析的評估以及管理層的判斷(包括評估信貸質素變動及每名客戶的過往收款紀錄)釐定壞賬準備。下表載列於所示日期呆賬準備的變動：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
年初結餘.....	(10,781)	(15,917)	(20,910)	(18,890)
撥備.....	(7,114)	(7,595)	(14,123)	(3,671)
撥回.....	2,235	3,424	5,970	4,013
撤銷.....	212	—	9,375	279
匯兌調整.....	(469)	(822)	798	(152)
年末結餘	(15,917)	(20,910)	(18,890)	(18,421)

財務資料

下表反映已根據國際財務報告準則第9號所載簡化方法於截至2018年6月30日止六個月的應收賬款確認之生命周期的預期信貸虧損變動。

	總計
	人民幣千元
於2017年12月31日根據國際會計準則第39號.....	(18,890)
於應用國際財務報告準則第9號時調整	(2,503)
於2018年1月1日 — 重列.....	(21,393)
撥備.....	(35)
撤銷.....	3,238
匯兌調整.....	(152)
2018年6月30日.....	(18,342)

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年6月30日止六個月，應收賬款周轉天數分別為92.7天、84.6天、69.8天及72.1天。我們的應收賬款周轉天數乃按相關年度應收賬款(包括合約資產及未調整減值準備)年初結餘及年末結餘的平均數除以相應年內收入，再乘以360天計算。

應收賬款周轉天數由截至2017年12月31日止年度的69.8天增至截至2018年6月30日止六個月的72.1天，基本維持穩定。應收賬款周轉天數由截至2015年12月31日止年度的92.7天減至截至2016年12月31日止年度的84.6天，再減至截至2017年12月31日止年度的69.8天，主要是由於我們加強對應收賬款的管理及對客戶信用的內部評估，因此收取應收賬款的效率提高。

截至2018年7月31日，我們於2018年6月30日的應收賬款約人民幣501.8百萬元(即30.9%)已於其後結算。

合約資產

合約資產主要包括基於完成百分比確認的部分應計收入。合約資產由2015年12月31日的人民幣112.2百萬元增加至2016年12月31日的人民幣136.3百萬元，再增至2017年12月31日的人民幣185.7百萬元，而後增至2018年6月30日的人民幣262.4百萬元，主要是由於基於完成百分比確認的收益增加。

截至2018年7月31日，2018年6月30日合約資產當中約人民幣86.1百萬元(即32.9%)隨後結清。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括貨幣基金投資、金融產品及股本證券。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由2015年12月31日的人民幣290.8百萬元增加159.5%至2016年12月31日的人民幣754.6百萬元，接着減少98.0%至2017年12月31日的人民幣14.7百萬元，再大幅增加19,432.0%至2018年6月30日的人民幣2,871.2百萬元。2015年至2017年，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的變動與我們的現金管理政策一致。截至2018年6月30日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產大幅增加(i)是由於2018年1月1日開始採用國際財務報告準則第9號導致結構性存款重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；及(ii)與我們的現金管理政策一致。

財務資料

結構性存款

結構性存款包括理財產品。結構性存款由2015年12月31日的人民幣779.5百萬元減少至2016年12月31日的人民幣686.0百萬元，再減至2017年12月31日的人民幣297.7百萬元，而後減至2018年6月30日的零。2015年至2017年，結構性存款變動是由於我們的理財產品及現金管理政策調整變動。2018年6月30日的結構性存款變動是由於2018年1月1日開始採用國際財務報告準則第9號導致重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

應付關聯方款項

應付關聯方款項包括應付賬款、其他應付款、關聯方貸款、客戶墊款及應付股息。應付關聯方款項由2015年12月31日的人民幣1,529.6百萬元略增加至2016年12月31日的人民幣1,565.3百萬元，接着減少至2017年12月31日的人民幣839.6百萬元，再進一步減少至2018年6月30日的人民幣837.4百萬元。營業紀錄期間，應付關聯方款項變動主要是由於(i)2016年其他應付款增加，(ii)2017年因收購藥明康德維京及WuXi PharmaTech於我們若干子公司所持權益而向藥明康德維京付款。

應付賬款及其他應付款

下表載列於所示日期按類別劃分的應付賬款及其他應付款明細：

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
		(人民幣千元)		
應付賬款.....	215,816	307,198	333,238	374,374
應付薪金及花紅.....	228,359	361,467	442,391	264,802
收購廠房及設備應付款項.....	237,979	281,633	388,689	551,080
收購物業應付款項.....	—	—	16,977	229,361
收購子公司和合營企業應付款項.....	—	20,000	177,129	20,000
應計開支.....	106,049	151,902	141,209	144,918
其他應付稅項.....	111,576	472,011	88,301	25,034
應付利息.....	—	—	2,395	4,513
應付票據.....	3,250	3,453	—	8,967
其他.....	54,853	55,772	74,104	47,191
應付賬款及其他應付款總額.....	<u>957,882</u>	<u>1,653,436</u>	<u>1,664,433</u>	<u>1,670,240</u>

應付賬款及其他應付款主要包括應付賬款、應付薪金及花紅、收購廠房及設備應付款項、收購物業應付款項、收購子公司和合營企業應付款項、應計費用、其他應付稅項、應付利息及應付票據。

應付賬款及其他應付款由2017年12月31日的人民幣1,664.4百萬元增加0.3%至2018年6月30日的人民幣1,670.2百萬元，主要是由於(i)建造設施導致收購廠房及設備應付款項增加人民幣162.4百萬元，及(ii)2018年6月30日我們將收購武漢物業產生之於一年內到期的部分分期款項由非流動負債重新分類至流動負債，導致收購物業應付款項增加人民幣212.4百萬元，惟部分被(i)我們於截至2018年6月30日止六個月支付收購輝源生物的餘款，導致收購子公司和合營企業應付款項減少人民幣157.1百萬元，及(ii)支付2017年花紅導致應付薪金及花紅減少人民幣177.6百萬元所抵銷。

財務資料

應付賬款及其他應付款由2016年12月31日的人民幣1,653.4百萬元略增0.7%至2017年12月31日的人民幣1,664.4百萬元，主要是由於(i)我們於2017年支付收購輝源生物款項，導致收購子公司應付款項增加人民幣157.1百萬元；(ii)建造設施導致收購廠房及設備應付款項增加人民幣107.1百萬元；(iii)由於業務增長，我們於2017年向僱員支付更多花紅，導致應付薪金及花紅增加人民幣80.9百萬元，及(iv)2017年我們確認在武漢收購物業產生之於一年內到期的部分分期款項導致收購物業應付款項增加人民幣17.0百萬元，惟部分被我們於2016年支付若干預扣稅導致其他應付稅項減少人民幣383.7百萬元所抵銷。

應付賬款及其他應付款由2015年12月31日的人民幣957.9百萬元大幅增加72.6%至2016年12月31日的人民幣1,653.4百萬元，主要是由於(i)業務增長，我們於2016年向僱員支付更多花紅，導致應付薪金及花紅增加人民幣133.1百萬元，及(ii)有關收購藥明康德維京及WuXi PharmaTech於我們若干子公司所持權益的預扣稅增加導致其他應付稅項增加人民幣360.4百萬元。

下表載列於所示日期應付賬款基於發票日期的賬齡分析：

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
一年內.....	213,473	302,810	328,715	368,535
一年至兩年.....	1,296	2,543	2,082	2,435
兩年至三年.....	500	1,140	1,879	1,994
三年以上.....	547	705	562	1,410
總計	215,816	307,198	333,238	374,374

第三方供應商一般授予我們自收到供應商貨品時起計不超過90天的信用期。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年6月30日止六個月，我們的應付賬款周轉天數分別為24.2天、25.9天、25.5天及24.0天。我們採用相關年度應付賬款年初及年末結餘平均值除以該年度相關服務成本再乘以360天計算應付賬款周轉天數。

營業紀錄期間，我們的應付賬款周轉天數保持穩定。

截至2018年7月31日，我們於2018年6月30日的應付賬款中約人民幣185.0百萬元(即49.4%)已於其後結算。董事確認，營業紀錄期間直至最後可行日期，我們並無嚴重拖欠應付賬款及其他應付款。

流動資金及資金來源

現金流量

現金主要用於營運開支、購買原材料、勞工成本、生產開支、銷售及推廣開支、可供出售投資、行政)開支及非流動資產投資等。

財務資料

下表載列所示期間合併現金流量表的若干現金流量數據：

	12月31日			6月30日	
	2015年	2016年	2017年	2017年 (未經審計)	2018年
			(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額.....	738,596	1,761,308	1,795,648	634,845	420,733
投資活動所用現金淨額.....	(933,281)	383,995	(1,132,344)	(599,270)	(3,682,834)
籌資活動所得(所用)現金淨額...	428,512	(721,489)	(668,177)	(1,233,786)	2,201,402
匯率變動影響.....	29,929	81,420	(36,282)	(7,800)	(25,090)
現金及現金等價物					
增加(減少)淨額.....	263,756	1,505,234	(41,155)	(1,206,011)	(1,085,789)
年/期初現金及現金等價物.....	738,309	1,002,065	2,507,299	2,507,299	2,466,144
年/期末現金及現金等價物.....	<u>1,002,065</u>	<u>2,507,299</u>	<u>2,466,144</u>	<u>1,301,288</u>	<u>1,380,355</u>

經營活動

截至2018年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣420.7百萬元。截至2018年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額與稅前利潤的差額人民幣1,425.0百萬元主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值增益人民幣461.4百萬元、已付所得稅人民幣221.5百萬元及若干營運資金款項變動，惟部分被物業、廠房及設備折舊人民幣275.9百萬元所抵銷。營運資金款項變動主要包括應收賬款及其他應收款增加人民幣286.1百萬元、應付賬款及其他應付款減少人民幣226.1百萬元、存貨增加人民幣123.7百萬元及合約資產增加人民幣76.8百萬元。應收賬款及其他應收款的增長主要是由於應收賬款增加，與我們的業務增長一致。應付賬款及其他應付款減少主要是由於(i)收取PDS增值稅；及(ii)2017年支付花紅導致應付薪金及花紅減少。存貨增加主要是由於我們於美國的廠房及於常州的廠房產能提升使得存貨累積及CMO/CDMO服務快速增長。合約資產增加主要是由於基於完成百分比確認的收益增加。

2017年，經營活動所得現金淨額為人民幣1,795.6百萬元。2017年，經營活動所得現金淨額與稅前利潤的差額人民幣1,592.6百萬元主要歸因於物業、廠房及設備折舊人民幣439.9百萬元、匯兌虧損淨額人民幣138.9百萬元、有形資產減值虧損人民幣81.1百萬元、融資成本人民幣48.5百萬元及商譽減值虧損人民幣45.2百萬元，惟部分被已付所得稅人民幣259.7百萬元、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值增益人民幣40.2百萬元及若干營運資金款項變動所抵銷。營運資金款項變動主要包括合約負債增加人民幣208.4百萬元和應付賬款及其他應付款增加人民幣98.4百萬元，惟部分被應收賬款及其他應收款增加人民幣413.8百萬元及存貨增加人民幣200.2百萬元所抵銷。合約負債增加主要是由於客戶及項目增多帶動業務規模增長。應付賬款及其他應付款增加主要是由於我們於2017年宣派更多僱員花紅導致應付薪金及花紅增加，與業務增長一致。應收賬款及其他應收款增加主要是由於業務增長令應收賬款增加及我們就重組PDS相關集團內公司間資產轉移所確認可收回增值稅所致。存貨增加主要是由於我們於美國的廠房及於常州的廠房產能提升使得存貨累積及CMO/CDMO服務快速增長。

財務資料

2016年，經營活動所得現金淨額為人民幣1,761.3百萬元。2016年，經營活動所得現金淨額與稅前利潤的差額人民幣1,382.2百萬元主要歸因於(i)物業、廠房及設備折舊人民幣364.5百萬元；及(ii)股份支付開支人民幣50.7百萬元及若干營運資金款項變動，惟部分被已付所得稅人民幣217.4百萬元及匯兌收益淨額人民幣93.2百萬元所抵銷。營運資金款項變動主要包括應收關聯方款項減少人民幣243.8百萬元、應付賬款及其他應付款增加人民幣190.6百萬元及合約負債增加人民幣181.2百萬元，惟部分被存貨增加人民幣238.4百萬元及應收賬款及其他應收款增加人民幣82.0百萬元所抵銷。應收關聯方款項減少主要是由於2016年向藥明生物技術收取大額應收賬款。應付賬款及其他應付款增加主要是由於2016年業務增長導致僱員花紅增加以致應付薪金及花紅增加。存貨增加主要是由於我們於美國的廠房及於常州的廠房產能提升使得存貨累積及CMO/CDMO服務快速增長。應收賬款及其他應收款增加主要由於應收賬款增加，與我們的業務增長一致。

2015年，經營活動所得現金淨額為人民幣738.6百萬元。2015年，經營活動所得現金淨額與稅前利潤的差額人民幣801.3百萬元主要歸因於物業、廠房及設備折舊人民幣359.5百萬元及股份支付開支人民幣320.3百萬元，惟部分被處置可供出售投資收益人民幣226.1百萬元、已付所得稅人民幣129.3百萬元、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值增益人民幣34.9百萬元及若干營運資金款項變動所抵銷。營運資金款項變動主要包括應收賬款及其他應收款增加人民幣251.0百萬元及應收關聯方款項增加人民幣209.4百萬元，惟部分被應付賬款及其他應付款增加人民幣104.6百萬元所抵銷。應收賬款及其他應收款增加與業務增長一致。應收關聯方款項增加主要是由於2015年藥明生物技術公司不再於本集團綜合入賬導致應收賬款增加。應付賬款及其他應付款增加主要歸因於我們的業務規模。

投資活動

截至2018年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣3,682.8百萬元，主要是由於我們改變現金管理政策及投資策略，購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣2,687.3百萬元和收購物業、廠房及設備人民幣739.5百萬元，惟被我們出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣109.0百萬元所抵銷。

2017年，投資活動所用現金淨額為人民幣1,132.3百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備人民幣1,352.5百萬元及收購輝源生物導致收購子公司流出現金淨額人民幣851.2百萬元，惟部分因我們出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣780.0百萬元所抵銷。

2016年，投資活動所得現金淨額為人民幣384.0百萬元，主要是由於關聯方還款人民幣3,629.5百萬元，惟部分被向關聯方墊款人民幣1,526.2百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣933.9百萬元所抵銷。

2015年，投資活動所用現金淨額為人民幣933.3百萬元，主要是由於向關聯方墊款人民幣1,956.7百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣896.8百萬元，惟部分被關聯方還款人民幣724.4百萬元及提取結構性存款所得款項人民幣600.3百萬元所抵銷。

財務資料

籌資活動

截至2018年6月30日止六個月，籌資活動所得現金淨額為人民幣2,201.4百萬元，主要是由於A股上市而發行普通股所得款項人民幣2,160.7百萬元及新增銀行貸款人民幣833.7百萬元，惟部分被償還借款人民幣700.5百萬元所抵銷。

2017年，籌資活動所用現金淨額為人民幣668.2百萬元，主要是由於支付2016年因收購藥明德維京及WuXi PharmaTech於我們若干子公司所持權益而向非控股股東收購子公司部分權益人民幣1,627.2百萬元及償還銀行借款人民幣481.0百萬元，惟部分被新增借款人民幣1,622.2百萬元所抵銷。

2016年，籌資活動所用現金淨額為人民幣721.5百萬元，主要是由於支付股息人民幣1,167.4百萬元及償還關聯方款項人民幣1,079.9百萬元，惟部分被2016年發行普通股所得款項人民幣1,488.2百萬元所抵銷。

2015年，籌資活動所得現金淨額為人民幣428.5百萬元，主要是由於關聯方墊款人民幣1,000.3百萬元及新增借款人民幣440.9百萬元，惟部分被償還借款人民幣1,408.9百萬元所抵銷。

營運資金

於2015年、2016年及2017年12月31日與2018年6月30日，現金及現金等價物分別為人民幣1,002.1百萬元、人民幣2,507.3百萬元、人民幣2,466.1百萬元及人民幣1,380.4百萬元。2016年現金及現金等價物大幅增加，主要是由於我們發行股本獲得約人民幣15億元。經計及[編纂]估計[編纂]、經營所得現金流量及我們的可用融資，董事相信我們有充足營運資金可滿足目前及自本文件日期起計未來至少十二個月的現金需求。詳情請參閱「對合併財務狀況表若干項目的討論」。

資本開支

我們的主要資本開支主要涉及購買物業、建設、裝修廠房及購買新設備。下表載列於所示期間過往資本開支明細：

	截至12月31日止年度			截至	
	2015年	2016年	2017年	6月30日止六個月	2018年
			(人民幣千元)		
購買物業、廠房及設備	896,771	933,899	1,352,467	551,811	739,505
購買其他無形資產	32,807	24,718	10,502	4,856	2,128
支付預付租賃款	2,000	—	—	—	55,484
總計	<u>931,578</u>	<u>958,617</u>	<u>1,362,969</u>	<u>556,667</u>	<u>797,117</u>

2018年我們預計會產生資本開支約人民幣2,694.0百萬元，計劃以經營所得現金、銀行融資及我們於2016年發行股本所得款項淨額撥付。我們針對未來期間的既定資本開支計劃可能會改變，且我們可能會根據未來現金流量、經營業績及財務狀況、業務計劃、市場狀況及我們認為合適的多項其他因素調整資本開支。

財務資料

債項

於2018年6月30日及7月31日，我們的借款結餘分別為人民幣1,756.7百萬元及人民幣1,908.5百萬元。下表載列於所示日期的銀行貸款：

	12月31日			6月30日	7月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年
	(人民幣千元)				
借款：					
有抵押.....	72,000	80,617	300,000	495,000	495,000
無抵押.....	100,000	408,768	1,318,189	1,261,660	1,413,385
以上借款的賬面值應償還：					
一年內.....	172,000	489,385	1,318,189	1,291,660	1,443,485
一年以上但不超過兩年....	—	—	60,000	60,000	60,000
兩年以上但不超過五年....	—	—	240,000	345,000	345,000
五年以上.....	—	—	—	60,000	60,000
	<u>172,000</u>	<u>489,385</u>	<u>1,618,189</u>	<u>1,756,660</u>	<u>1,908,485</u>
非流動負債列示的金額.....	—	—	300,000	465,000	465,000
流動負債列示的金額.....	<u>172,000</u>	<u>489,385</u>	<u>1,318,189</u>	<u>1,291,660</u>	<u>1,443,485</u>

2018年6月30日我們的借款包括：

1. 香港上海滙豐銀行有限公司香港分行所借出本金50.0百萬美元的循環貸款，以協定貸款基準利率加1.3%/1.4%作為浮動年利率。循環期最長為12個月。截至2018年6月30日，該貸款（「滙豐貸款」）僅已發放30.0百萬美元。
2. 中國農業銀行上海金山分行所借出本金人民幣100.0百萬元的一年期貸款，以一年期貸款基準利率加0.05%作為固定利率，於2018年7月到期（「農業貸款」）。
3. 中國農業銀行上海金山分行所借出本金人民幣200.0百萬元的一年期貸款，以協定基準利率加0.16%作為浮動利率，於2019年1月到期。
4. 中國農業銀行上海金山分行所借出本金人民幣200.0百萬元的一年期貸款，以協定基準利率加0.14%作為浮動利率，於2019年3月到期。
5. 中國招商銀行上海外高橋保稅區分行所借出本金人民幣1,000.0百萬元的一年期貸款，利率為基於中國人民銀行所公佈12個月金融機構人民幣基準利率釐定的固定利率，將於2019年6月到期。截至2018年6月30日，該定期貸款（「招行貸款」）僅已發放人民幣100.0百萬元。
6. 上海浦東發展銀行寶山分行所借出本金人民幣600.0百萬元的一年期貸款。每次提取貸款時釐定利率，與中國人民銀行所公佈相同年期貸款的人民幣基準利率相同。

財務資料

貸款將於2024年12月到期，以WuXi AppTec HDB LLC及HD Biosciences Co., Ltd.的股權抵押作擔保。截至2018年6月30日，該定期貸款僅已發放人民幣480.0百萬元。

7. J.P. Morgan Chase Bank, N.A.所借出本金40百萬美元的循環貸款，利率以倫敦銀行同業拆息加2.25%息差釐定，於2019年4月到期。
8. 花旗銀行所借出本金30.0百萬美元的一年期貸款，於2018年9月到期。利率為倫敦銀行同業拆息利率（不遲於各發放要求日期前三個營業日下午二時正（紐約市時間）提供）。
9. 與成都九聯投資有限公司訂立本金人民幣15.0百萬元的委託貸款協議，向成都康德弘翼醫學臨床研究有限公司發放貸款，為期三年，年利率相當於銀行貸款基準利率的130%。本集團所持成都康德弘翼醫學臨床研究有限公司65%股權已抵押作為有關借款擔保。

截至2018年7月31日，我們已償還10.0百萬美元的滙豐貸款，亦進一步提取招行貸款人民幣200.0百萬元。此外，我們亦償還農行貸款人民幣100.0百萬元，並與中國農業銀行上海金山分行訂立本金為人民幣100.0百萬元的新融資協議，採用根據協定基本利率減0.17%而相應釐定的浮動利率，將於2019年7月到期。

我們的董事確認，於最後可行日期，我們的借款協議並無任何契約會對我們日後額外借款或發行貸券或證券有重大不利影響。我們的董事更確認，於營業紀錄期間直至最後可行日期，我們的銀行及其他借款並無重大拖欠，亦無違反任何契約。我們的董事亦確認，於營業紀錄期間直至最後可行日期，我們在取得信貸或提取信貸或要求提早還款方面有任何重大困難。

於最後可行日期，我們已動用定期貸款信貸人民幣1,821.8百萬元，尚未提取信貸為人民幣2,699.3百萬元。

除「一債項」及「一合約責任」另行披露者外，於最後可行日期，我們並無任何未償還貸款、已發行或同意發行的資本、債務證券、按揭、押記、債券、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、租購承擔或其他或然負債。截至同日，我們並未就任何獨立第三方的債項作出擔保。

合約責任

資本承擔

資本承擔涉及採購設備及樓宇建設。我們預期利用[編纂]、經營所得現金及可用銀行融

財務資料

資撥付資本承擔。下表載列於所示日期的資本承擔：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
購買物業、廠房及設備承擔.....	169,346	176,625	221,281	467,534
投資基金或公司承擔.....	12,913	76,934	157,500	111,599
投資聯營公司或合資企業承擔.....	103,899	119,801	243,399	160,452
	<u>286,158</u>	<u>373,360</u>	<u>622,180</u>	<u>739,585</u>

經營租賃承擔

我們是無錫、上海、蘇州、天津、常州、成都、武漢及美國基地土地及樓宇的承租人。下表載列我們就所示到期不可撤銷經營租賃的未來最低租金承擔：

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
一年內.....	68,503	128,627	121,013	136,079
第二年至第五年(包括首尾兩年).....	157,647	395,711	371,657	311,569
超過五年.....	8,931	266,631	158,904	319,891
總計.....	<u>235,081</u>	<u>790,969</u>	<u>651,574</u>	<u>767,539</u>

經營租賃承擔由2015年12月31日的人民幣235.1百萬元增至2016年12月31日的人民幣791.0百萬元，再增至2017年12月31日的人民幣651.6百萬元及2018年6月30日的人民幣767.5百萬元，主要是由於業務擴張需要租用更多物業。經營租賃承擔由2016年12月31日的人民幣791.0百萬元減至2017年12月31日的人民幣651.6百萬元，是由於2017年我們購買曾在武漢租用的物業。

資產負債表外承擔及安排

除「一債項」及「一合約責任」所披露的合約責任外，我們並無訂立任何財務擔保或其他承擔以擔保任何第三方的付款責任。我們並無訂立任何與股權掛鉤且分類為股東權益或並未在合併財務報表內反映的衍生合約。我們並無於轉讓予未合併實體作為向該實體提供信貸、流動資金或市場風險支援的資產中擁有任何保留或或有權益。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支援或為我們提供租賃、對沖或研發服務的任何未合併實體中擁有任何可變權益。

財務資料

關聯方交易

我們於營業紀錄期間與關聯方進行以下交易：

1. 關聯方交易：

(a) 提供研發服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
聯營公司.....	—	27	30	11	2,874
合營企業.....	10,172	6,273	7,152	4,321	134
受控股股東重大影響的實體..	11,511	18,339	25,402	4,483	22,163
同系子公司.....	106,963	16,440	18,256	10,846	—
由控股股東家庭近親成員 控制的實體	1,198	3,698	2,057	2,057	—
	<u>129,844</u>	<u>44,777</u>	<u>52,897</u>	<u>21,718</u>	<u>25,171</u>

(b) 產品銷售

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
同系子公司.....	2,560	—	—	—	—
受控股股東重大影響的實體..	2,549	435	9,911	6,775	—
	<u>5,109</u>	<u>435</u>	<u>9,911</u>	<u>6,775</u>	<u>—</u>

(c) 提供勞工借調服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
同系子公司.....	—	14,395	1,334	1,330	—
	<u>—</u>	<u>14,395</u>	<u>1,334</u>	<u>1,330</u>	<u>—</u>

(d) 提供行政服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
合營企業.....	4,926	7,305	4,837	2,313	—
同系子公司.....	475	28,666	6,271	3,160	259
聯營公司.....	—	—	—	—	2,412
	<u>5,401</u>	<u>35,971</u>	<u>11,108</u>	<u>5,473</u>	<u>2,671</u>

財務資料

(e) 銷售原材料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
合營企業.....	—	2,279	349	286	—
同系子公司.....	—	10,562	16,037	7,209	—
聯營公司.....	—	—	—	—	88
	—	12,841	16,386	7,495	88

(f) 提供物業分租服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
同系子公司.....	—	1,588	1,431	715	715

(g) 提供採購代理服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
同系子公司.....	—	6,658	3,670	3,399	—

(h) 獲取勞工借調服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
合營企業.....	800	—	—	—	—
同系子公司.....	1,667	21,989	4,932	3,231	—
	2,467	21,989	4,932	3,231	—

(i) 獲取基因檢測服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
			(人民幣千元)		
同系子公司.....	—	—	3,962	—	—

財務資料

(j) 提供銷售代理服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	9,891	4,156	—	—	—

(k) 獲取銷售代理服務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
由控股股東家庭近親成員 控制的實體	450	492	340	62	—

(l) 利息收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
合營企業.....	513	—	—	—	—
同系子公司.....	3,009	4,449	—	—	—
	3,522	4,449	—	—	—

(m) 利息費用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	714	586	2,119	1,667	—

(n) 銷售物業及設備

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	210,283	8,866	1,333	1,330	—
合營企業.....	—	289	—	—	—
	210,283	9,155	1,333	1,330	—

財務資料

(o) 銷售其他無形資產

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	2,673	—	—	—	80

(p) 銷售其他長期資產

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	—	278	—	—	—

(q) 融資租賃收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	—	748	530	307	—

於2016年1月1日，本集團與上海生物就機械、設備及租賃裝修訂立融資租賃安排，租期四年。有關安排的融資租賃費用為資產折舊的5%。融資租賃責任於下段披露。

於2017年12月26日，本集團終止融資租賃協議並與上海生物訂立出售上述機械、設備及租賃裝修的協議。總代價已於2017年12月31日前收取。

(r) 租金費用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	—	874	830	437	—
合營企業.....	—	—	—	—	250
	—	874	830	437	250

(s) 購買物業及設備

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
				(人民幣千元)	
同系子公司.....	—	3	10	10	—

財務資料

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關				
其他應收款項				
合營企業.....	—	9,597	15,418	—
聯營公司.....	—	—	—	2,551
同系子公司.....	277,527	8,933	—	—
呆賬準備.....	—	—	(5,707)	—
	<u>277,527</u>	<u>18,530</u>	<u>9,711</u>	<u>2,551</u>

應收關聯方其他款項均無抵押，須於要求時償還及免息。

向關聯方提供的貸款	利率				
同系子公司.....	0%–4.28%	402,235	59	—	—
同系子公司.....	1%	70,000	—	—	—
合營企業.....	免息	3,349	—	—	—
同系子公司.....	免息	1,630,569	310	—	—
		<u>2,106,153</u>	<u>369</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>2,383,680</u>	<u>18,899</u>	<u>9,711</u>	<u>2,551</u>

截至2015年12月31日止年度，向無錫藥明康德生物技術股份有限公司提供之貸款為無抵押，須於要求時償還及按0%至4.28%之彈性利率計息，而截至2015年12月31日止年度，向WuXi PharmaTech提供之貸款為無抵押，須於要求時償還及按1%利率計息。除另有列明者外，所有非貿易應付關聯方結餘均為無抵押、免息及須於要求時償還。

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資租賃應收款項				
同系子公司.....	—	45,079	—	—
	<u>—</u>	<u>45,079</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

財務資料

本集團於2016年1月1日根據融資租賃向上海藥明生物技術有限公司出租若干機器、設備及租賃物業裝修，租期四年，可由上海藥明生物技術有限公司酌情無限期續期。融資租賃於租賃開始日期按年利率1.44%計息。2017年12月26日，本集團終止上述融資租賃協議，與藥明生物技術訂立購買上述機器、設備及租賃物業裝修材料的購買協議。賬面值人民幣39,976,000元在2017年12月已結清。

應付關聯方款項

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款(賬齡均在一年內).....	47,820	2,142	—	—
其他應付款項.....	271,963	1,433,834	839,562	837,351
來自關聯方之貸款.....	1,180,197	129,356	—	—
應付股息.....	29,647	—	—	—
	<u>1,529,627</u>	<u>1,565,332</u>	<u>839,562</u>	<u>837,351</u>

應付關聯方款項的詳情載列如下：

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
應付賬款				
合營企業.....	661	—	—	—
同系子公司.....	47,159	2,142	—	—
	<u>47,820</u>	<u>2,142</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關				
其他應付款項				
合營企業.....	—	—	—	275
同系子公司.....	271,963	1,433,834	839,562	837,076
	<u>271,963</u>	<u>1,433,834</u>	<u>839,562</u>	<u>837,351</u>

應付關聯方款項	利率				
同系子公司.....	免息	1,154,377	101,716	—	—
同系子公司(附註).....	六個月倫敦 銀行同業拆息 加年利率2.5%	25,820	27,640	—	—
		<u>1,180,197</u>	<u>129,356</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

財務資料

附註：

截至2015年及2016年12月31日，BVI Limited所提供之貸款為無抵押，須於要求時償還及按六個月倫敦銀行同業拆息加2.5%之年利率計息。除另有列明者外，所有非貿易應收關聯方結餘均為無抵押、免息及須於要求時償還。

	12月31日			6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關 應付股息				
同系子公司.....	29,647	—	—	—

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註54所載各項關聯方交易由有關訂約方於日常業務過程中按公平基準進行，並按一般商業條款訂立。董事亦認為營業紀錄期間的關聯方交易不會令我們的營業紀錄業績失實或令過往業績不能反映日後表現。

匯率風險

本集團的若干實體有以外幣進行的銷售及採購，令我們面對外匯風險。此外，本集團的若干實體亦有以其各自功能貨幣以外貨幣計值的其他應付款及其他應收款。我們主要面對美元外匯風險，營業紀錄期間及直至最後可行日期，我們採用衍生合約對沖匯率風險。我們已進行敏感度分析以確定我們面對的外幣匯率波動風險。

衍生金融工具及對沖活動

我們使用衍生金融工具對沖外匯匯率風險。我們主要訂立外幣遠期合約及遠期期權減少外幣匯率(尤其是美元兌人民幣匯率)波動的影響。我們將該等工具分類為對沖措施。衍生合約的會計處理載於本文件附錄一會計師報告附註39。

對沖會計處理的衍生工具

我們與客戶及供應商訂立買賣合約。我們亦訂立遠期外匯合約，以對沖與預期18個月內買賣交易相關的外匯風險(列作現金流量對沖)。

於2018年6月30日，已在其他全面收益中確認並累計至與該等預期銷售風險相關的現金流量對沖儲備之遠期外匯合約稅後虧損總額為人民幣42.6百萬元。預期銷售將於未來18個月內發生，屆時在權益中遞延的金額將重新分類至損益。

於2018年6月30日，已在其他全面收益中確認並累計至與該等預期未來採購交易相關的現金流量對沖儲備之遠期外匯合約稅後虧損總額為人民幣23.2百萬元。預期採購將於未來

財務資料

12個月內發生，屆時在權益中遞延的金額將計入原材料的賬面值。預期原材料將在採購後轉變為存貨並盡快出售，屆時在權益中遞延的金額將重新分類至損益。

於2018年6月30日，未產生任何計入損益的無效部分。

其他衍生工具(未進行對沖會計處理)

本集團與銀行簽訂數個外匯遠期合同以管理本集團與美元兌人民幣有關的外匯敞口並決定不採取對沖會計處理該等合同。

截至2018年6月30日止六個月，外匯遠期合同虧損人民幣52.0百萬元已在其他收益及虧損確認。

下表載列截至2018年6月30日仍未平倉的對沖合約條款概要：

銀行	訂約日期	最後結算日期	未平倉名義金額 (美元)	特定利率/ 執行利率
A銀行.....	2018年2月22日	2018年7月31日	12,000,000	6.4100
A銀行.....	2018年2月22日	2018年8月31日	12,000,000	6.4100
A銀行.....	2018年2月22日	2018年9月28日	12,000,000	6.4100
A銀行.....	2018年8月2日	2018年10月31日	10,000,000	6.4550
A銀行.....	2018年8月2日	2018年11月23日	10,000,000	6.4550
A銀行.....	2018年8月2日	2018年12月31日	10,000,000	6.4550
B銀行.....	2018年3月1日	2018年10月31日	10,000,000	6.4392
B銀行.....	2018年3月1日	2018年11月23日	10,000,000	6.4481
B銀行.....	2018年3月1日	2018年12月28日	10,000,000	6.4556
C銀行.....	2018年8月2日	2018年10月31日	15,000,000	6.4600
C銀行.....	2018年8月2日	2018年11月23日	15,000,000	6.4600
C銀行.....	2018年8月2日	2018年12月31日	15,000,000	6.4600
A銀行.....	2018年5月3日	2019年1月31日	12,000,000	6.4500
A銀行.....	2018年5月3日	2019年2月28日	12,000,000	6.4500
A銀行.....	2018年5月3日	2019年3月29日	12,000,000	6.4500
B銀行.....	2018年5月21日	2019年1月31日	10,000,000	6.4425
B銀行.....	2018年5月21日	2019年2月28日	10,000,000	6.4490
B銀行.....	2018年5月21日	2019年3月29日	20,000,000	6.4558
B銀行.....	2018年5月21日	2019年4月30日	10,000,000	6.4632
B銀行.....	2018年5月21日	2019年5月31日	10,000,000	6.4701
A銀行.....	2018年5月29日	2019年1月31日	9,000,000	6.4700
A銀行.....	2018年5月29日	2019年2月28日	9,000,000	6.4700
A銀行.....	2018年5月29日	2019年3月29日	9,000,000	6.4700
A銀行.....	2018年5月29日	2019年4月30日	9,000,000	6.4955
A銀行.....	2018年5月29日	2019年5月31日	9,000,000	6.4955
A銀行.....	2018年5月29日	2019年6月28日	9,000,000	6.4955
B銀行.....	2018年5月29日	2019年3月29日	5,000,000	6.4781
B銀行.....	2018年5月29日	2019年4月30日	5,000,000	6.4862
B銀行.....	2018年5月29日	2019年5月31日	5,000,000	6.4941
B銀行.....	2018年5月29日	2019年6月28日	10,000,000	6.4990
B銀行.....	2018年5月29日	2019年7月31日	5,000,000	6.5059
B銀行.....	2018年5月29日	2019年8月30日	5,000,000	6.5123

財務資料

銀行	訂約日期	最後結算日期	未平倉名義金額 (美元)	特定利率/ 執行利率
B銀行.....	2018年5月29日	2019年9月30日	5,000,000	6.5192
B銀行.....	2018年5月29日	2019年10月31日	5,000,000	6.5256
B銀行.....	2018年5月29日	2019年11月29日	5,000,000	6.5320
D銀行.....	2018年6月18日	2019年4月26日	7,500,000	6.5500
D銀行.....	2018年6月18日	2019年5月31日	7,500,000	6.5500
D銀行.....	2018年6月18日	2019年6月28日	7,500,000	6.5500
D銀行.....	2018年6月18日	2019年7月31日	7,500,000	6.5500
D銀行.....	2018年6月18日	2019年8月30日	7,500,000	6.5500
D銀行.....	2018年6月18日	2019年9月30日	7,500,000	6.5500

本集團於營業紀錄期間採納的外匯對沖政策

我們的外匯對沖活動由董事及本集團公司財務總監(「公司財務總監」)管理及監督。營業紀錄期間，董事及公司財務總監經常考慮(i)現行外匯市況及擬對沖貨幣的匯率走勢；(ii)日常營運的貨幣兌換需求，包括外幣收入及結算應付賬款；及(iii)金融機構的建議等因素，評估我們的對沖需求。

我們的公司財務總監在財務部職員的協助下獲取相關市場信息，分析各類對沖工具的利弊，釐定我們擬訂立對沖工具的類型、數量、金額及止損限額。我們的公司財務總監及董事會考慮金融機構的報價條款及條件，再決定是否訂立有關金融工具。

我們的公司財務總監將與相關金融機構磋商，倘若我們認為對沖協議有利於我們的業務經營，會簽立對沖協議。財務部會編製總結報告，載列我們訂立的對沖協議、各相關協議的屆滿日期、於特定月份實現的收入或虧損以及其他相關資料。董事將基於總結報告在考慮上述因素後，討論並確定下月是否參與其他對沖活動。

我們相信財務部成員及董事在進行外匯對沖活動方面有足夠的經驗。董事主要負責評估現行外匯市況及本公司訂立外匯對沖工具的需求。我們的公司財務總監主要負責評估現行外匯市況及本公司訂立外匯對沖合約的需求、審閱對沖協議及分析對沖活動的效果。

董事確認我們於營業紀錄期間開展的外匯對沖活動用於對沖而非投機。我們將持續監控風險並在必要時採取適當措施減輕相關風險。截至最後可行日期，我們目前並不打算於[編纂]後訂立任何對沖交易。

敏感度分析

下表列示我們對人民幣兌美元(我們可能面臨重大風險的外幣)的匯率變動5%的敏感

財務資料

度。敏感度比率5%乃管理層對匯率可能合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的未結算貨幣項目，並就匯率變動5%對其於各報告期末的換算作出調整。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
除稅前利潤(虧損)影響				
美元.....	70,610	43,641	72,191	66,255

利率風險

我們面臨與固定利率已抵押銀行存款、借款、融資租賃及應付關聯方計息貸款有關的公允價值利率風險。我們亦面臨與浮動利率借款有關的現金流量利率風險。我們現時並無任何用以緩減利率風險的利率對沖政策。管理層監察利率風險並將在必要時考慮對沖重大利率風險。

我們的現金流量利率風險主要集中於中國人民銀行基準利率的波動。倘利率上調／下調50個基點，而所有其他變量保持不變，我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月的稅前利潤將分別減少／增加人民幣117,000元、人民幣1,100,000元、人民幣3,256,000元及人民幣2,661,000元。

信用風險

我們面對的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款。截至各報告期末，倘對手方未履行責任，我們因各類已確認金融資產而面對的最高信用風險為該等資產於合併財務狀況表中呈列的賬面值。為盡量降低信用風險，管理層已專派團隊負責釐定信用限額、信用批准及其他監察程序，以確保可採取跟進措施收回逾期債務。此外，於各報告期末，董事檢討各項貿易性債務的可收回情況，以確保就不可收回款項作出充分減值損失撥備。因此，董事認為我們的信用風險已大幅降低。

我們的信用風險集中在應收賬款，原因是應收最大客戶款項分別佔我們於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日應收賬款及合約資產總額的7.1%、9.1%、8.2%及6.1%，而應收五大客戶款項總額分別佔我們於2015年、2016年及2017年12月31日以及截至2018年6月30日止六個月應收賬款及合約資產總額的23.7%、26.7%、25.4%及23.0%。

我們亦因存放於多家銀行的流動資金而面臨信用風險集中的情況。然而，由於大部分對手方均為聲譽良好的國有銀行或信用評級高的銀行，銀行結餘的信用風險有限。

流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監控及維持管理層認為充足的現金及現金等價物及未動用銀行融資水平以為營運撥付資金及減少現金流量波動的影響。

財務資料

下表按已協定還款期限詳列非衍生金融負債的剩餘合約期限。該表根據我們須還款的最早日期金融負債的未折現現金流量編製，包括利息及本金現金流量。倘利息流量按浮息計算，則未折現金額按報告期末利率計算。

	加權 平均利率	按要求 償還或			未折現 現金流量	
		一年內	一至五年	五年以上	總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年12月31日						
貿易及其他應付賬款	不適用	457,045	—	—	457,045	457,045
應付關聯方款項	不適用	1,529,627	—	—	1,529,627	1,529,627
借款						
— 固定利率	4.14	101,236	—	—	101,236	100,000
— 浮動利率	3.78	72,888	—	—	72,888	72,000
總計		<u>2,160,796</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,160,796</u>	<u>2,158,672</u>
於2016年12月31日						
貿易及其他應付賬款	不適用	612,284	—	—	612,284	612,284
應付關聯方款項	不適用	1,565,332	—	—	1,565,332	1,565,332
借款						
— 固定利率	4.13	201,199	—	—	201,199	200,000
— 浮動利率	3.61	297,466	—	—	297,466	289,385
總計		<u>2,676,281</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,676,281</u>	<u>2,667,001</u>
於2017年12月31日						
貿易及其他應付賬款	不適用	884,474	—	—	884,474	884,474
應付關聯方款項	不適用	839,562	—	—	839,562	839,562
購買物業之應付代價	4.75	17,376	251,735	—	269,111	251,785
借款						
— 固定利率	3.99	916,569	—	—	916,569	900,000
— 浮動利率	4.45	432,656	348,510	—	781,166	718,189
總計		<u>3,090,637</u>	<u>600,245</u>	<u>—</u>	<u>3,690,882</u>	<u>3,594,010</u>
於2018年6月30日						
貿易及其他應付賬款	不適用	1,006,125	—	—	1,006,125	1,006,125
應付關聯方貸款	不適用	837,351	—	—	837,351	837,351
購買物業之應付代價	4.75	240,256	—	—	240,256	229,361
借款						
— 固定利率	4.21	200,655	—	—	200,655	200,000
— 浮動利率	4.36	1,114,695	474,938	76,170	1,665,803	1,556,660
總計		<u>3,399,082</u>	<u>474,938</u>	<u>76,170</u>	<u>3,950,190</u>	<u>3,829,497</u>

財務資料

主要財務比率

下表載列我們截至所示期間日期的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止 六個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
盈利能力比率				
毛利率 ⁽¹⁾	34.37%	40.59%	41.72%	39.83%
淨利率 ⁽²⁾	14.00%	18.33%	16.70%	29.58%
股本回報率 ⁽³⁾	12.07%	17.95%	20.26%	30.55%
		於12月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)			
流動資金比率				
流動比率 ⁽⁴⁾	2.13	1.44	1.18	1.58
槓桿比率				
淨資產負債比率 ⁽⁵⁾	0.03	0.09	0.24	0.17

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利率按年／期內利潤除以收入再乘以100%計算。
- (3) 股本回報率按年／期內利潤除以有關年度總權益的年初與年末結餘的平均數再乘以100%計算。該比率已年化以與往年的比率比較，但並非表示實際結果。
- (4) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 淨資產負債比率按計息借款除以總權益計算。

相關期間影響我們毛利率及淨利率因素的討論，請參閱「—經營業績討論」。

我們的股本回報率由截至2015年12月31日止年度的12.07%上升至截至2016年12月31日止年度的17.95%，再上升至截至2017年12月31日止年度的20.26%，其後進一步上升至截至2018年6月30日止六個月的30.55%，主要是由於股東應佔淨利潤增加。

我們的流動比率由2015年12月31日的2.13下降至2016年12月31日的1.44，主要是由於2016年流動負債(包括短期借款及其他應付款項)增加。我們的流動比率由2016年12月31日的1.44下降至2017年12月31日的1.18，主要是由於我們就收股票期權、在建工程、重組時收購子公司及發放2016年僱員花紅支付款項令致2017年非流動資產及無形資產增加。我們的流動比率上升至2018年6月30日的1.58，是由於我們收取A股上市所得款項使流動資產增加。

我們的淨資產負債比率由2015年12月31日的0.03上升至2016年12月31日的0.09，再上升至

財務資料

2017年12月31日的0.24，主要是由於公司發展令計息借款增加。我們的淨資產負債比率下降至2018年6月30日的0.17，主要是由於(i)發行新股；及(ii)利潤增加導致總權益增加。

股息

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年6月30日止六個月，本公司的若干子公司分別向其當時的股東或非控股股東宣派及派付現金股息人民幣326.6百萬元、人民幣1,137.7百萬元、人民幣18.8百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣19.2百萬元。除上文所述者外，本公司於營業紀錄期間概無派付或宣派股息。

經計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及董事會當時認為有關的其他因素後，董事會日後可宣派股息。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守公司章程文件及《公司法》的規定。任何股息宣派均須由董事會確定且經股東於股東大會上批准。此外，在董事會認為我們的利潤及整體財務需求允許的情況下，我們可宣派中期股息。股息僅可以我們的利潤及依法可用作分派的儲備宣派或派付。我們日後的股息宣派未必會反映我們的過往股息宣派，並將由董事會酌情進行且須經股東大會批准方可作實。

日後的股息派付亦將取決於我們自子公司收取股息的情況。中國法律規定，股息僅可以可分派利潤(即根據中國公認會計原則釐定的除稅後利潤)派付，而中國會計原則在諸多方面有別於其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)。此外，按細則規定，可分派利潤確認為根據中國公認會計原則或國際財務報告準則釐定的淨利潤(以較低者為準)減累計虧損彌補額以及法定及其他儲備金的必需分配額。倘我們的子公司產生債務或虧損，或根據我們或我們的子公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的限制性契諾，來自該等子公司的分派或會受到限制。

可供分派儲備

於2018年6月30日，我們的可供分派儲備為人民幣3,765.6百萬元，可分派予權益股東。

[編纂]

[編纂]主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律顧問及申報會計師提供[編纂]及[編纂]相關服務而支付的專業費用。假設已悉數支付酌情獎金，[編纂]的估計[編纂]總額(按[編纂]指示性價格範圍的中間價計算，並假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]百萬元，其中估計人民幣[編纂]百萬元將確認為其他開支，而餘下人民幣[編纂]百萬元於[編纂]後直接確認為權益扣減項。董事預期該等開支不會對我們截至2018年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

財務資料

[編纂]經調整合併有形資產淨值

以下[編纂]經調整合併有形資產淨值報表乃根據《[編纂]規則》第4.29條編製，僅供說明，載於下文以說明[編纂]對本公司擁有人應佔本集團於2018年6月30日的合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

編製本公司擁有人應佔本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值報表僅供說明，且由於其假設性質，未必能真實反映[編纂]後本集團於2018年6月30日或任何隨後日期的合併有形資產淨值。此乃根據摘錄自本文件附錄一所載合併財務報表的本公司擁有人應佔本集團於2018年6月30日的經審計合併有形資產淨值編製，並已按下文所述作出調整。

	本公司 擁有人應佔 本集團於 2018年6月30日 經審計合併 有形資產淨值 (人民幣千元)	估計 [編纂] (人民幣千元)	本公司 擁有人應佔 本集團於2018年 6月30日的 [編纂] 經調整合併 有形資產淨值 (人民幣千元)	本公司 擁有人應佔 於2018年6月30日 本集團每股 [編纂] 經調整合併 有形資產淨值 (港元)
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	8,674,543	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	8,674,543	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本集團於2018年6月30日的經審計合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載合併財務狀況表。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃按指示性[編纂]分別每股[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)及[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)發行[編纂]股[編纂]計算，並扣除本公司已付／應付的[編纂]費用及佣金以及其他[編纂]相關開支(不包括截至2018年6月30日已計入損益的[編纂]約[編纂])，且並無計及(i)因[編纂]可能獲行使而配發及發行的任何股份；或(ii)根據2018年藥明康德A股激勵計劃可能發行的任何股份。就[編纂]估計[編纂]而言，以港元計值的金額已按1港元兌人民幣0.8690元的匯率(乃為中國人民銀行所公佈2018年9月7日之適用匯率)換算為人民幣。概不表示港元金額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣(反之亦然)，甚至根本無法兌換。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團每股[編纂]經調整合併有形資產淨值乃按已發行[編纂]股股份計算，並假設[編纂]已於2018年6月30日完成，且並無計及(i)因[編纂]可能獲行使而配發及發行的任何股份；或(ii)根據2018年藥明康德A股激勵計劃可能發行的任何股份。
- (4) 就本公司擁有人應佔本集團每股[編纂]經調整合併有形資產淨值而言，以人民幣呈列的金額乃按人民幣0.8690元兌港元的匯率(乃為中國人民銀行所公佈2018年9月7日之適用匯率)換算為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可能按該匯率兌換為港元(反之亦然)，甚至根本無法兌換。

財務資料

- (5) 概無對本公司擁有人應佔本集團於2018年6月30日的[編纂]經調整合併有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2018年6月30日後的任何[編纂]業績或訂立的其他交易。

無重大不利變動

我們確認，自2018年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載本集團最新經審計合併財務狀況表的編製日期）以來及直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況概無重大不利變動。

《上市規則》規定的披露

我們確認，截至最後可行日期，概無任何情況會導致須根據《上市規則》第13.13至13.19條的規定作出披露。