



# 無錫藥明康德新藥開發股份有限公司 WuXi AppTec Co., Ltd.\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代碼：2359



## 年度報告 2019

\* 僅供識別





# 目錄

公司資料	2
董事長報告書	4
財務摘要	8
管理層討論與分析	9
五年統計	45
董事、監事及高級管理層履歷	46
企業管治報告	61
董事會報告	78
獨立核數師報告	113
綜合損益及其他全面收益表	119
綜合財務狀況表	121
綜合權益變動表	123
綜合現金流量表	125
綜合財務報表附註	128
釋義	275

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李革博士(董事長兼首席執行官)  
胡正國先生(聯席首席執行官)  
劉曉鐘先生  
張朝暉先生  
趙寧博士

#### 非執行董事

童小幪先生  
吳亦兵博士

#### 獨立非執行董事

蔡江南博士  
劉艷女士  
馮岱先生  
婁賀統博士  
張曉彤先生

### 聯席公司秘書

姚馳先生  
袁穎欣女士(於2020年3月24日卸任)  
蕭穎潔女士(於2020年3月24日獲委任)

### 授權代表

胡正國先生  
姚馳先生

### 戰略委員會

李革博士(主席)  
胡正國先生  
童小幪先生  
吳亦兵博士  
蔡江南博士

### 審計委員會

婁賀統博士(主席)  
張曉彤先生  
劉艷女士

### 薪酬與考核委員會

劉艷女士(主席)  
婁賀統博士  
趙寧博士

### 提名委員會

蔡江南博士(主席)  
劉艷女士  
李革博士

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1期35樓

### 中國註冊辦事處

中國  
江蘇省  
無錫  
濱湖區  
馬山五號橋

### 總部及中國主要營業地點

中國  
上海  
外高橋自貿區  
富特中路288號

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 主要往來銀行

滙豐銀行(中國)有限公司  
(上海分行)

中國  
上海  
浦東區  
世紀大道8號  
上海國金中心  
滙豐銀行大樓26樓

上海浦東發展銀行  
(寶山支行)

中國  
上海  
寶山區  
牡丹江路1283號

中國農業銀行股份有限公司  
(漕涇支行)

中國  
上海  
金山區  
漕涇鎮  
致富路118號

招商銀行(外高橋支行)

中國  
上海  
浦東區  
福特西一路333號

摩根大通銀行(中國)有限公司

中國  
上海  
靜安區  
南京西路1601號  
越洋廣場41樓

花旗銀行

中國  
上海  
陸家嘴金融貿易區  
花園石橋路33號  
花旗集團大廈

## 合規顧問

新百利融資有限公司  
香港  
皇后大道中29號  
華人行20樓

## 香港法律顧問

威爾遜·桑西尼·古奇·羅沙迪律師事務所  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈15樓1509室

## 中國法律顧問

方達律師事務所  
中國  
上海  
石門一路288號  
興業太古匯  
香港興業中心二座24樓

## 中國A股股份過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司  
上海分公司  
中國  
上海市浦東新區  
陸家嘴東路166號  
中國保險大廈

## H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 股票代碼

A股：603259  
H股：02359

## 公司網站

[www.wuxiapptec.com.cn](http://www.wuxiapptec.com.cn)

# 董事長報告書

尊敬的各位股東：

二零一九年，全球醫藥健康產業保持了良好的發展勢頭，我們欣喜地看到創新藥物在解決未滿足醫療需求和顯著改善患者治療等方面，取得了重大突破。二零一九年美國FDA批准了48款新藥，包括眾多首創新藥和罕見病治療用藥，新藥獲批數量為近20年來歷史第二高位。令我們感到自豪的是，藥明康德持續賦能全球客戶研發新藥，業績也實現了加速的增長。二零一九年，中國也深入推進藥品醫療器械審評審批制度改革、上市許可人制度、創新藥醫保談判等一系列政策，繼續帶動中國創新藥行業快速發展。伴隨著醫藥創新的浪潮，作為醫藥健康行業的賦能平台，藥明康德將一如既往地為客戶提供最優質的醫藥研發服務。

二零一九年，藥明康德堅持「長尾」戰略和CDMO商業模式，業務再創佳績。報告期內，公司實現營業收入128.72億元，同比增長33.9%；實現經調整Non-IFRS歸屬於上市公司股東的淨利潤24.07億元，同比增長38.2%，收入和經調整Non-IFRS淨利潤均實現加速增長。公司充分發揮『一體化、端到端』的研發服務平台優勢，加強上下游服務部門之間的客戶轉化，各個業務板塊間的協同性進一步增強。在業務持續快速發展的同時，公司進一步完善賦能平台的建設，在全球加大人才引進、新實驗室和設施建設、新技術、新服務能力的投資等。這些投入將有助於保持和增強公司的核心競爭力，為未來的發展奠定堅實的基礎。以下，謹與各位回顧藥明康德二零一九年業績亮點：

## 降低新藥研發門檻，賦能全球醫藥創新

- 新增客戶1,200餘家，活躍客戶超過3,900家。公司加強上下游服務部門之間的客戶轉化，各個業務板塊間的協同性進一步增強。報告期內，公司：
  - 原有客戶貢獻收入117.35億元，佔比91.2%；新增客戶貢獻收入11.37億元，佔比8.8%；
  - 32.3%的客戶使用我們多個業務部門的服務，佔公司收入比重的87.4%；
  - 59.7%的收入來自於美國客戶、23.0%的收入來自於中國客戶、11.9%的收入來自於歐洲客戶、5.4%的收入來自於全球其他地區客戶。

- 公司發揮行業領先優勢，持續跟蹤前沿科學技術，並建立領先的賦能平台。以PROTAC藥物發現平台為例，報告期內，公司PROTAC平台賦能眾多全球「長尾客戶」，實現收入4.74億元，同比增長約90%。
- 公司構建的DEL化合物分子約900億個，首個完整年度，賦能110家全球客戶，包括全球前20大製藥企業之中的7家。
- 持續推進包含里程碑和銷售分成的收費模式項目。報告期內，助力中國客戶完成30個研究性新藥的IND申報，並獲得23個項目的CTA。截至2019年12月31日，公司累計助力中國客戶完成85個項目的IND申報工作，並獲得57個項目的CTA。截至2019年12月31日，有1個項目處於III期臨床試驗、6個項目處於II期臨床試驗、38個項目處於I期臨床試驗。
- 小分子藥CDMO項目數量顯著增長，商業化項目不斷增加。報告期內，公司小分子藥CDMO/CMO服務項目所涉新藥物分子接近1,000個，其中臨床III期階段40個、已獲批上市21個。
- 細胞和基因治療CDMO項目不斷推進。報告期內，公司位於美國的實驗室和生產基地，為31個臨床試驗階段的細胞和基因治療項目提供CDMO服務，其中23個項目處於I期臨床試驗階段，8個項目處於II/III期臨床試驗階段；公司位於中國的實驗室和生產基地，首次助力合作夥伴的兩個項目在中國成功進行IND申報。
- 臨床試驗服務保持高速發展。報告期內，公司為多項創新藥提供臨床試驗服務，完成新藥上市申報(NDA)、通過中國藥監局的核查，並獲批上市。自2015年7月22日國家食藥監局發佈開展藥物臨床試驗數據自查核查的公告以來，公司共有40多個臨床研究及SMO項目接受了檢查，均順利通過核查，其中38個新藥已經獲批。

## 建能力、擴規模，進一步完善賦能平台建設

- 繼續加強寡核苷酸和多肽類藥物CDMO能力建設。報告期內，公司成功完成了多個寡核苷酸和多肽類藥物cGMP臨床用藥原料藥生產項目。
- 加強全球多中心臨床試驗服務能力。報告期內，公司繼續推進全球範圍內的網點佈局以及臨床中心建設。自公司收購臨床試驗CRO公司Research Point Global以來，公司已經助力數個客戶在國內外同時開展臨床試驗。
- 2019年5月，公司收購了美國加州的臨床研究數據統計分析服務公司Pharmapace, Inc.，打通中美服務平台，實現24小時不間斷為客戶提供高質量高效率的跨境數據統計臨床研究服務。

- 持續推進能力和規模的建設，助力公司未來發展。
  - 南通研發中心正式投入運營，有效支持上海總部研發中心規模擴大的需求；
  - 2020年3月，公司在美國建立藥物化學的服務能力，進一步增強全球化佈局；
  - 蘇州藥物安全性評價中心毒理學實驗室的規模擴增80%，更好的滿足全球客戶對於臨床前和臨床階段的毒理學測試需求；
  - 增強CDMO/CMO服務能力。控股子公司合全藥業常州建設的第5個原料藥車間於2019年第三季度投入生產；
  - 2020年1月，合全藥業位於常州的寡核苷酸公斤級生產車間正式投入運營，為全球客戶提供寡核苷酸原料藥從臨床前到商業化的一站式工藝開發及生產服務；
  - 2019年初，公司位於無錫的細胞和基因治療研發生產基地投入運營，為國內客戶提供細胞和基因治療產品的CDMO/CMO服務；
  - 持續投入，增強細胞和基因治療CDMO服務能力。2020年1月，公司擴建位於美國費城的AAV一體化懸浮培養平台。預計500升和1,000升的生物反應器將於2020年第三季度投入運營。

### 匯聚全球研發創新力量打造醫療健康創新生態

- 我們在美國舊金山舉辦藥明康德全球論壇，吸引了來自全球的3,000多位業內資深人士註冊參會。近三十位醫藥行業全球領袖參與了論壇的討論，與眾多企業家、業內人士以及投資者一起探討產業發展的新思路、新機遇。
- 我們在上海舉辦了首屆藥明康德健康產業論壇。論壇吸引了2,000多家企業和組織的5,000餘位業界人士報名參會，覆蓋全球20多個國家和地區。來自醫藥健康行業頂尖的科學家、企業家、創新創業者、投資人齊聚一堂，共同見證產業的先鋒力量。
- 我們舉辦了第十三屆藥明康德生命化學研究獎，獎勵在生命科學領域取得突出成就的中青年科技人才，幫助他們實現創新夢想。截至目前，共有225位優秀科學家獲獎，其中有20位獲獎者先後入選中國科學院和中國工程院院士。

- 二零二零年二月，我們舉辦了科學戰役線上論壇，邀請全球十多位來自不同領域的頂尖專家圍繞COVID-19診斷、治療與疫苗的快速研發、如何應對可能爆發的感染性疾病等話題，分享他們的寶貴洞見。線上論壇參會人員達到5,800人次。

2020年初，我們經歷了一場罕見的重大疫情。從政府到社會、從企業到個人都積極參與了對這場疫情的勇敢抗擊。此次疫情再次警醒我們，現有的預防、診斷和治療疾病的手段還非常有限，新藥開發的效率還亟待提高。作為全球醫藥健康產業的賦能平台，藥明康德始終堅持「做對的事」，助力全球創新合作夥伴加速新藥研發進程，為患者謀福祉。公司擁有健康的資產負債表、強勁的經營性現金流、一體化的賦能平台，並積極運用新技術和客戶保持緊密聯繫。我們將與客戶們共同度過這場危機，並進一步加強公司的行業領先地位。

董事長兼首席執行官

**李革博士**

香港，2020年3月24日

## 財務摘要

### 截至12月31日止年度

2019年  
人民幣千元

2018年  
人民幣千元

#### 經營業績

收入	12,872,206	9,613,684
毛利	5,006,148	3,776,919
母公司持有者之應佔溢利	1,854,551	2,260,523
經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利	2,407,425	1,741,600
息稅折舊及攤銷前利潤	3,428,338	3,318,416
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	4,014,574	2,819,309

#### 盈利能力

毛利率	38.9%	39.3%
母公司持有者之應佔溢利淨利率	14.4%	23.5%
經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利淨利率	18.7%	18.1%
息稅折舊及攤銷前利潤率	26.6%	34.5%
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率	31.2%	29.3%

#### 每股盈利(人民幣元)

— 基本	1.14	1.59
— 攤薄	1.12	1.58

#### 經調整每股盈利(人民幣元)

— 基本	1.48	1.23
— 攤薄	1.46	1.22

### 截止至12月31日止年度

2019年  
人民幣千元

2018年  
人民幣千元

#### 財務狀況

資產總額	29,239,134	22,667,202
母公司應佔有權益	17,312,255	17,688,021
負債總額	11,829,424	4,501,971
銀行結餘以及現金	5,223,293	5,757,691
資產負債率	40.5%	19.9%

## 1. 管理層對報告期內本集團業務的討論與分析

### A. 主要業務分析

截至2019年12月31日止年度，本集團實現營業收入人民幣12,872.2百萬元，同比增長33.9%。報告期內，本公司實現歸屬於母公司所有者之應佔溢利為人民幣1,854.6百萬元，同比下降18.0%。

#### 收入

報告期內，本公司新增客戶1,200餘家，活躍客戶超過3,900家。本公司發揮「一體化、端到端」的研發服務平台優勢，從「跟隨項目發展」到「跟隨藥物分子發展」，不斷擴大服務，各個業務板塊間的協同性進一步增強。報告期內，本公司各板塊業務均保持良好的發展勢頭，中國區實驗室服務實現收入人民幣6,473.2百萬元，同比增長26.6%；我們的CDMO/CMO服務實現收入人民幣3,752.1百萬元，同比增長39.0%；美國區實驗室服務實現收入人民幣1,562.9百萬元，同比增長29.8%；CRO服務實現收入人民幣1,062.8百萬元，同比增長81.8%。

本公司全球所有業務板塊及設施均持續推進規模和能力建設。報告期內，我們新建的南通研發中心開始營運。本公司擴展蘇州安全評價中心，將毒理學能力提高了80%，以滿足全球客戶的臨床前測試需求。公司的中國蘇州藥物安全性評價設施、中國上海生物分析服務實驗室及中國蘇州醫療器械測試設施等三個實驗室測試部設施分別順利通過了FDA、OECD及CNAS的監管核查。本公司在中國無錫的細胞和基因治療CDMO/CMO設施投入運營，服務國內客戶。我們的子公司合全藥業於中國常州的第五個API生產車間於2019年第三季度開始運營。合全藥業位於上海的新製劑生產基地首次順利通過MPA的GMP認證。合全藥業在中國上海的GMP測試設施及常州API流程研發及生產設施順利通過兩項FDA核查，未接到Form 483（即FDA用於記錄及傳達核查期間所發現問題的表格）。合全藥業的金山生產廠房成功通過EMA的檢查，並無發現任何重大問題。於2020年1月，合全藥業於中國常州開設大規模的寡核苷酸API製造工廠，支持將寡核苷酸API的工藝研發及生產從臨床前轉為商業化階段。此外，於2020年1月，我們美國費城的細胞及基因治療生產廠房通過推出完全集成的AAV載體懸浮平台以擴大其服務能力。500升及1,000升的生物反應器將於2020年第三季度投入使用，幫助加快細胞及基因療法的研發、製造及發佈的進程。

### (1) 中國區實驗室服務

報告期內，本公司中國區實驗室服務實現收入人民幣6,473.2百萬元，同比增長26.6%。本公司擁有的研發團隊是目前全球規模最大、經驗最為豐富的小分子化學藥研發團隊之一，配備有綜合測試平台。本公司幫助全球客戶推動重大醫藥產品研發進程，並不斷深化加強與國內客戶的合作，以市場領先的實力為國內小分子新藥研發行業賦能。

小分子藥物發現方面，報告期內，我們協助全球客戶開發了眾多臨床前候選分子、申請專利，並發佈了多篇研究論文。本公司建設了DEL，目前化合物庫分子數量約900億個，使全球越來越多客戶能夠發現創新的小分子藥物。我們亦推出DELight，一種新型的DEL服務包，可提供具成本效益的高效查找服務，以加快早期藥物發現，更快為患者帶來新藥品。我們與多個頂級國際學術研究機構合作建立DELopen平台，向學術用戶提供DEL庫的訪問權限。自我們推出DEL服務的首年以來，全球已有110名客戶(包括全球前20家製藥公司中的7家)使用我們的平台發現了創新小分子藥物苗頭化合物。

我們的實驗室檢測服務包括分析化學、DMPK/ADME、毒理學及生物分析檢測。此外，我們充分利用平台優勢、結合技術經驗、項目管理及監管專長促進客戶的IND申報工作。報告期內，我們與客戶簽署了52個結合技術經驗、項目管理及監管專長的集成WIND，幫助眾多國內外客戶的IND申報工作及按eCTD(電子通用技術文件)標準取得FDA臨床試驗批准。

報告期內，本公司在中國無錫的細胞和基因治療CDMO/CMO設施協助我們的合作夥伴Juventas Cell Therapy Ltd，為其產品提交兩項IND申報。於2019年8月，我們與上海錦斯生物技術有限公司建立戰略合作關係，共同開發病毒載體的生產平台。該平台將為客戶的細胞及基因治療項目提供各種病毒載體(包括溶瘤病毒)的生產服務。於2019年11月，我們與位於韓國的基因療法生物技術公司GeneMedicine Co., Ltd.建立戰略合作夥伴關係。本公司將為GeneMedicine的溶瘤病毒產品提供全面的工藝開發、生產及IND申報服務。

此外，本公司為國內客戶提供一體化新藥發現和研發服務，服務從藥物發現階段即開始，直至完成向國家藥監局申請IND為止。在按照慣常服務模式收取新藥研發服務收入之外，若項目研發獲得成功，本公司還將獲得產品未來對外授權的里程碑分成和產品上市後的銷售收入分成。報告期內，本公司助力國內客戶完成30個小分子創新藥專案的IND工作，並獲得23個項目的CTA。截至2019年12月31日，本公司累計為國內客戶完成85個創新藥專案項目的IND申報工作，並獲得57個項目的臨床試驗批件，其中1個項目處於第三階段臨床試驗，6個項目處於第二階段臨床試驗，38個項目處於第一階段臨床試驗。

### (2) CDMO/CMO服務

報告期內，本公司CDMO/CMO服務實現收入人民幣3,752.1百萬元，同比增長39.0%。CDMO/CMO服務增長強勁的主要原因為：(1) CDMO/CMO市場的快速發展以及對我們服務的需求增加；(2)我們充分利用於小分子工藝開發及生產服務方面的競爭優勢，贏得更多客戶項目；(3)我們許多早期項目均已進入後期階段並投入商業生產，因此我們的收入迅速增長；(4)我們位於常州的開發及生產設施正按計劃擴建，我們有足夠的能力開展項目；及(5)隨著藥品開發服務的整合，我們進一步加強了整合的CMC服務。我們生產藥劑產品的收入也快速增加。

本公司持續推進「跟隨藥物分子發展階段擴大服務」策略，通過與客戶在臨床前期階段建立緊密的合作關係，不斷為公司帶來新的臨床後期至商業化階段的項目，助推公司CDMO/CMO服務收入持續快速增長。報告期內，小分子藥CDMO/CMO管道已發展到約1,000個活躍項目，其中處於III期的項目40個、處於商業生產階段的項目21個。

報告期內，本公司CDMO/CMO服務顯著提升。我們的流動化學平台已開展首次商業化生產活動。我們亦擴大了高效API生產能力。我們於常州的高效API生產車間將於2020年上半年開始營運，加上我們的金山工廠，我們可為客戶提供每年高達100kg的高效API生產服務。原料藥分離純化方面，我們在2019年投入使用大型製備色譜設備及超臨界流體色譜儀，每項原料藥的分離純化能力可達100kg。生物催化服務方面，中國金山API生產工廠500升的生物催化反應器開始運行。

本公司亦繼續加強寡核苷酸藥及多肽類藥物的CDMO能力。2019年，寡核苷酸藥及多肽類藥物cGMP試驗設施開始營運，並於報告期內完成醫用材料的多個cGMP生產項目。2020年1月，我們於中國常州的大型寡核苷酸API生產工廠開始運營。新工廠佔地超過30,000平方呎，每次合成運行可生產高達1 mol的寡核苷酸API，有助寡核苷酸API的工藝研發及從臨床前轉為商業化生產。我們將於2020年繼續擴大多肽類藥物的商業化生產能力。通過轉換現有的小分子CDMO客戶及增加更多「長尾」客戶，我們有望在快速增長的全球寡核苷酸藥及多肽類藥物的CDMO市場中擴大我們的市場份額。

### (3) 美國區實驗室服務

報告期內，公司美國區實驗室服務實現收入人民幣1,562.9百萬元，同比增長29.8%。該板塊包括細胞和基因治療CDMO服務以及醫療器械檢測業務，且該兩項服務均快速增長。

細胞和基因治療CDMO服務是公司正在積極培育的新型業務，目前仍處於能力和產能建設期。報告期內，我們的細胞和基因治療CDMO服務收入增長超過30%。隨著產能逐步釋放和項目的增加，細胞和基因治療CDMO服務收入增長加快。截至2019年12月31日，公司為31個臨床階段細胞和基因治療項目（包括23個I期項目和8個II/III期項目）提供CDMO服務。本公司持續提升生產能力。2020年1月，我們費城的細胞及基因治療生產廠房擴大服務能力，推出一個完全整合的AAV載體懸浮平台。500升及1,000升的生物反應器將於2020年第三季度投入使用，幫助加快細胞及基因療法的研發、製造及發佈的進程。

醫療器械檢測服務方面，公司通過加強管理銷售團隊，積極拓展新客戶群體，及提升服務的業務。歐盟醫療器械法規(REGULATION (EU) 2017/745)，亦大幅提升了有關醫療器械認證規範的標準，為我們提供了更多的發展機會。報告期內，公司醫療器械檢測服務收入增長超過20%。

(4) 臨床研究及其他CRO服務

報告期內，公司臨床研究及其他CRO服務實現收入人民幣1,062.8百萬元，同比增加81.8%。撇除收購的影響外，我們的臨床研究及其他CRO服務收入增長61.4%。由於國內新藥臨床試驗市場持續快速發展，以及臨床CRO及SMO服務的質量、產能及產量的提高，我們的客戶及合同數量迅速增加。報告期內，我們的臨床研究服務的客戶數量增長32.6%。我們SMO服務覆蓋的城市及醫院數量分別增加19.5%及17.6%。

公司繼續推進全球範圍內的網點佈局以及臨床中心的建設。2019年5月，公司收購臨床研究服務公司Pharmapace, Inc.，該公司專門提供優質生物識別服務。Pharmapace收購完成後，我們的生物識別服務開始步入正軌，與美國一名大客戶訂立跨境服務協議。截至2019年12月31日，公司SMO團隊擁有超過2,600位臨床協調員，位於全國超過135個城市的900餘家醫院提供臨床中心管理服務，保持市場領先地位。公司臨床試驗服務團隊在中國及海外擁有超過860名僱員。

公司在報告期內推進軟硬件、培訓系統和臨床相關系統升級，如CTMS/e — TMF/PV系統已達到國際臨床的領先水平。2019年4月，我們委任首席醫學官，促進藥物開發項目臨床前轉化研發到首次人體臨床試驗的無縫銜接，為客戶制定I — IV期臨床開發計劃。

報告期內，我們幫助許多客戶完成向國家藥監局的新藥上市申請並獲得批准，包括一項治療卵巢癌的突破性產品及多種治療腫瘤、血液病及慢性疾病的新藥。我們亦協助中國首個阿達木單抗及貝伐單抗類似藥企業完成生物製品申報審批。自2015年7月22日國家藥監局發佈開展藥物臨床試驗數據自查核查的公告以來，公司共有超過40個項目接受了檢查，均順利通過核查，其中38個新藥已經獲批，充分反映了公司提供臨床試驗服務的高質量標準。

### 毛利

報告期內，本公司實現綜合毛利人民幣5,006.1百萬元，同比增長32.5%；實現主營業務毛利人民幣5,003.1百萬元，同比增長32.6%；其中中國區實驗室服務實現毛利人民幣2,778.1百萬元，同比增長26.2%；CDMO/CMO服務實現毛利人民幣1,495.8百萬元，同比增長34.3%；美國區實驗室服務實現毛利人民幣474.8百萬元，同比增長64.1%；臨床研究及其他CRO服務實現毛利人民幣254.4百萬元，同比增長51.1%。主營業務毛利率為38.9%，較去年同期下降0.40個百分點，主要原因有：(1)公司加大對關鍵人才激勵包括股權激勵費用等導致成本增加人民幣83.3百萬元；及(2)利潤率較低的臨床研究及其他CRO服務轉付收入有所增加。

#### (1) 中國區實驗室服務

報告期內，公司中國區實驗室服務實現毛利人民幣2,778.1百萬元，同比增長26.2%。毛利增長率略低於收入增長率，主要由於公司加大對關鍵人才激勵包括股權激勵費用。

#### (2) CDMO/CMO服務

報告期內，公司CDMO/CMO服務實現毛利人民幣1,495.8百萬元，同比增長34.3%。毛利增長率低於收入增長率，原因是我們的中國無錫藥劑產品商業生產設施剛投入運營。報告期內，我們已完成若干項目生產的註冊及驗證。商業化藥劑產品生產仍需監管部門的批准。隨著更多藥劑產品生產項目進入後期及商業化階段，我們預期中國無錫工廠的利用率將會提高。考慮到客戶對集成CMC服務的需求日益增長，我們於2019年12月開始擴建無錫工廠。未來，無錫工廠將提供口服及注射藥物的工藝開發服務以及醫用材料的生產服務。

#### (3) 美國區實驗室服務

報告期內，公司美國區實驗室服務實現毛利人民幣474.8百萬元，同比增加64.1%。隨著美國區細胞和基因治療的服務利用率上升，以及美國醫療器械檢測服務新增客戶提高，美國區實驗室服務毛利率較去年同期增長6.4個百分點。

#### (4) 臨床研究及其他CRO服務

報告期內，公司臨床研究及其他CRO服務實現毛利人民幣254.4百萬元，同比增長51.1%，毛利增速低於收入增長，主要由於轉付收入的影響及全球範圍內的網點整合投資所致。

**其他收入**

其他收入由2018年的人民幣156.4百萬元增至2019年的人民幣249.5百萬元，同比增長59.5%，主要由於：(1)利息收入增加人民幣76.0百萬元；及(2)政府補助及補貼增加人民幣32.0百萬元。

**其他收益及虧損**

其他收益及虧損由2018年的收益人民幣600.6百萬元減至2019年的虧損人民幣188.8百萬元，主要由於：(1)非流動金融資產公允價值減少約人民幣795.8百萬元，主要由於Unity Biotechnology Inc. (「Unity」)及華領醫藥(「華領」)股價下跌，惟部分被錦欣生殖醫療集團(「錦欣」)有限公司股價升值所抵銷；(2)本公司於2019年發行的可轉換債券的轉換權升值導致公允價值虧損人民幣98.1百萬元；惟部分被(3)出售部分金融資產所取得的收益增加人民幣39.6百萬元；及(4)衍生金融工具收益增加人民幣58.7百萬元所抵銷。

**銷售及營銷開支**

銷售及營銷開支由2018年的人民幣337.9百萬元增長至2019年的人民幣438.5百萬元，同比增長29.8%，主要是由於業務擴張導致員工開支增加。

**行政開支**

行政開支由2018年的人民幣1,152.6百萬元增加至2019年的人民幣1,509.0百萬元，同比增長30.9%，主要是由於：(1)員工開支(包括2018年A股股權激勵計劃及2019年A股股權激勵計劃攤銷)增加；(2)折舊及攤銷費用增加；及(3)設備維修費用增加所致。

**研發開支**

本公司研發開支由2018年的人民幣436.5百萬元增至2019年的人民幣590.4百萬元，同比增長35.2%，集團致力提高研發能力，持續加大研發投入以更好的服務我們的客戶。本報告期內，本集團重點投入了DEL平台、合成化學AI/機器學習、新的藥物機理研究和動物模型構建、新工藝合成技術的研究等研發活動，新產品項目和新技術平台(寡核苷酸類、多肽類、不對稱合成催化用酶等)，基因治療工藝研發等研發項目。

### 財務成本

財務成本由2018年的人民幣92.4百萬元增至2019年的人民幣128.0百萬元，同比增長38.5%，主要由於採用《國際財務報告準則第16號—租賃》導致融資租賃費用增加，以及為日常運營、資本投入和收購項目而發行可轉換債券的利息支出增加所致。

### 應佔聯營公司之盈利

應佔聯營公司之盈利由2018年的人民幣104.6百萬元減至2019年的人民幣18.6百萬元，主要是由於：(1)聯營公司WuXi Healthcare Ventures II L.P.持有的投資組合公允價值變動導致本公司應佔聯營公司權益收入減少人民幣41.8百萬元；及(2)本公司應佔其他聯營公司權益虧損增加人民幣44.3百萬元。

### 應佔合營公司之虧損

應佔合營公司之虧損由2018年的人民幣27.8百萬元增至2019年的人民幣39.3百萬元，主要是由於合營公司研究項目成本投入增加導致本公司應佔合營公司權益虧損增加。

### 所得稅開支

所得稅開支由2018年的人民幣247.1百萬元增至2019年的人民幣425.6百萬元，同比增長72.2%，主要是由於所有分部的應稅利潤增加。

### 年內溢利

年內溢利由2018年的人民幣2,333.7百萬元減至2019年的人民幣1,911.4百萬元，同比減少18.1%。淨利率自24.3%減少至14.8%，主要是由於：(1)Unity以及華領等投資標的公允價值收益減少；及(2)業務擴展及產能增加導致成本及開支增加。

### 現金流量

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	2,529.3	1,525.8
投資活動所用現金淨額	(4,588.0)	(5,162.0)
籌資活動所得現金淨額	1,557.9	6,984.2

2019年，本集團經營活動所得現金流量淨額為人民幣2,529.3百萬元，較2018年同比增加65.8%，主要由於：(1)2019年的收入較2018年增長33.9%；及(2)有效控制成本和及時收回應收款項。

2019年，本集團投資活動使用的現金流量淨額為人民幣4,588.0百萬元，較2018年同比減少11.1%，主要由於年內贖回理財產品所致。

2019年，本集團籌資活動所得現金流量淨額為人民幣1,557.9百萬元，較2018年同比減少77.7%。於2019年，本集團根據於上市活動中行使超額配股權發行本公司境外上市外資股收到募集資金人民幣316.3百萬元及發行可轉換債券收到募集資金人民幣2,121.9百萬元，較2018年在上海證券交易所發行本公司內資股及在香港聯交所發行H股收到的募集資金人民幣9,220.3百萬元為少。

### 債項

於2019年12月31日，本集團總負債為人民幣11,829.4百萬元(2018年12月31日：人民幣4,502.0百萬元)，其中21.7%為銀行及其他借款，18.4%為可轉換債券，10.5%為租賃負債及28.7%為應付款項及其他應付款。

#### (1) 借貸

截至2019年12月31日，本集團的全部借貸為人民幣2,572.3百萬元。其中，人民幣1,809.9百萬元會於一年內到期，人民幣762.4百萬元會於一年以後到期。浮動利率借貸為人民幣1,319.3百萬元，固定利率借貸則為人民幣1,253.0百萬元。

人民幣15.0百萬元借貸由成都康德弘翼醫學臨床研究有限公司之母公司上海康德弘翼醫學臨床研究有限公司(本集團下屬子公司)以成都康德弘翼之65%股權提供質押擔保。此外，人民幣80.0百萬元借貸由本集團下屬子公司開具的銀行承兌匯票提供質押擔保。

#### (2) 資產抵押

除上文「借貸」一節所述為借貸提供質押擔保的股權及銀行承兌匯票外，於2019年12月31日，本集團已質押銀行存款人民幣4.0百萬元，較2018年12月31日人民幣2.9百萬元增加35.6%。結餘主要為存放於銀行的存款用於為本集團採購原材料和國內工程項目開具銀行承兌匯票、信用證及保函的抵押。

#### (3) 或有負債

截至2019年12月31日，除披露於本年報綜合財務報表附註41的或有對價外，本集團無重大或有負債。

### (4) 資產負債比率

截至2019年12月31日，資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為40.5%，而於2018年12月31日該比率則為19.9%。資產負債比率上升主要由於：(1)長短期借貸餘額增加人民幣2,437.3百萬元；(2)可轉換債券增加人民幣2,172.9百萬元負債；及(3)租賃負債增加人民幣1,247.2百萬元。

### 財政政策

目前，本集團遵循融資及財政政策以管理其資金來源、外匯及現金流量以避免相關風險。本集團將經營所得現金流量、銀行貸款及發行債券的募集資金用於滿足經營及投資需求。

本集團有若干實體進行外幣銷售及採購，本集團因此面臨外匯風險。此外，本集團的若干實體亦擁有以其各自的功能貨幣以外的貨幣計值的應收應付款項。本集團主要面臨美元外匯的風險。報告期內，本集團利用衍生合約對沖部分外匯風險。

### B. 非《國際財務報告準則》指標

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，我們採用經調整息稅折舊及攤銷前利潤及經調整非《國際財務報告準則》母公司持有者之應佔溢利作為額外財務計量。息稅折舊及攤銷前利潤指扣除利息費用、所得稅開支及折舊及攤銷前的淨溢利。經調整息稅折舊及攤銷前利潤進一步扣除下表中所列的若干開支及損益。如下表所示，我們將年內經調整非《國際財務報告準則》母公司持有者之應佔溢利界定為扣除若干開支及攤銷前的年內利潤。經調整息稅折舊及攤銷前利潤及經調整非《國際財務報告準則》母公司持有者之應佔溢利並非以下的替代指標：(i)計量我們的經營表現的除所得稅前利潤或年度應佔溢利(乃根據《國際財務報告準則》釐定)，(ii)計量我們滿足現金需求的能力的經營、投資及融資活動所得現金流量，或(iii)其他計量表現或流動性。

本公司認為本公司經調整息稅折舊及攤銷前利潤及經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利有助於理解及評估基礎業務表現與營運趨勢，本公司管理層及投資者在評估本集團財務表現時可參考該等經調整非《國際財務報告準則》財務計量指標，撇除本集團認為對本集團業務表現無指標作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非日常經營項目的影響。本集團管理層認為該經調整息稅折舊及攤銷前利潤及經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利於本集團經營所在行業被廣泛接受和適用。然而，本公司經調整息稅折舊及攤銷前利潤及經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利不會亦不應單獨使用或視為可替代根據《國際財務報告準則》編製及呈列的財務資料。股東與潛在投資者不應獨立看待本公司非《國際財務報告準則》指標，或將其視為可替代按照《國際財務報告準則》所編製的業績，或將其視為可與其他公司報告或預測的業績相比。

### 經調整息稅折舊及攤銷前利潤

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣百萬元
<b>稅前溢利</b>	<b>2,337.0</b>	2,580.8
<b>加：</b>		
利息費用	<b>128.0</b>	92.4
折舊及攤銷	<b>963.4</b>	645.2
<b>息稅折舊及攤銷前利潤</b>	<b>3,428.4</b>	3,318.4
息稅折舊及攤銷前利潤率	<b>26.6%</b>	34.5%
<b>加：</b>		
股權激勵費用	<b>195.2</b>	51.0
上市開支及可轉換債券發行成本	<b>5.9</b>	24.9
可轉換債券衍生金融工具部分的公允價值虧損	<b>98.1</b>	—
匯率波動相關虧損	<b>140.4</b>	147.1
已實現及未實現權益類投資(收益)或虧損	<b>107.4</b>	(749.8)
已實現及未實現應佔合營公司之虧損	<b>39.3</b>	27.8
<b>經調整息稅折舊及攤銷前利潤</b>	<b>4,014.5</b>	2,819.3
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率	<b>31.2%</b>	29.3%

經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣百萬元
<b>母公司持有者之應佔溢利</b>	<b>1,854.6</b>	2,260.5
<b>加：</b>		
股權激勵費用	161.2	45.8
上市開支及可轉換債券發行成本	4.4	22.3
可轉換債券衍生金融工具部分的公允價值虧損	98.1	—
匯率波動相關虧損	114.6	116.3
併購所得無形資產攤銷	27.9	18.8
<b>非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利</b>	<b>2,260.8</b>	2,463.7
<b>加：</b>		
已實現及未實現權益類投資(收益)或虧損	107.4	(749.8)
已實現及未實現應佔合營公司之虧損	39.3	27.8
<b>經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利(註)</b>	<b>2,407.4</b>	1,741.6

註：上表各分項值之和未必與合計相等，乃四捨五入原因造成。

C. 資產、負債情況分析

人民幣百萬元

項目	報告期末 金額	報告期末 金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告 期末金額	上期報告 末金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告 末較報告 末改變比率 (%)	原因
<b>資產</b>						
使用權資產	1,564.4	5.4	—	—	/	報告期內，使用權資產於採納《國際財務報告準則》第16號 — 租賃後確認。
生物資產(流動及非流動部分)	714.2	2.4	—	—	/	報告期內，本集團通過直接採購及收購子公司增加作實驗用途和繁衍用途的生物資產。
其他無形資產	495.9	1.7	347.9	1.5	42.5	報告期內，本集團收購子公司，因而增加客戶關係及專利權。
預付土地租賃款項(流動及非流動部分)	—	—	278.5	1.2	-100.0	採納《國際財務報告準則》第16號 — 租賃後，先前於預付土地租賃款項列賬的土地使用權重新分類為使用權資產。

## 管理層討論與分析

項目	報告期末 金額	報告期末 金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告 期末金額	上期報告期 末金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告期 末較報告期 末改變比率 (%)	原因
於合營公司的權益	25.2	0.1	36.8	0.2	-31.5	該減少主要是由於報告期內確認合營公司淨權益虧損。
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(非流動部分)	4,009.1	13.7	2,079.3	9.2	92.8	主要由於本報告期內增加了醫藥健康行業的戰略投資，包括體檢及健康管理服務公司，醫藥產業儀器耗材公司以及藥物研發公司。
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(流動部分)	1,701.6	5.8	2,125.3	9.4	-19.9	主要由於報告期內贖回理財產品。
存貨	1,208.3	4.1	854.8	3.8	41.4	報告期內訂單增加導致原材料和耗材以及在製品有所增加。

項目	報告期末 金額	報告期末 金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告 期末金額	上期報告期 末金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告期 末較報告期 末改變比率 (%)	原因
<b>負債</b>						
應付關聯方款項	24.8	0.1	12.0	0.1	106.4	主要由於就報告期內新推出的A股限制性股票激勵計劃自董事收到的款項。
衍生金融工具	86.4	0.3	153.3	0.7	-43.7	報告期內人民幣兌美元升值導致本集團訂立的遠期合同公允價值上升。
借貸(流動及非流動部分)	2,572.3	8.8	135.0	0.6	1,805.4	主要為日常運營、資本投資和收購項目增加的借貸。
應付所得稅	261.4	0.9	184.3	0.8	41.8	主要由於報告期內應課稅收入增加。
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(流動及非流動部分)	44.2	0.2	—	—	/	主要由於收購 Pharmapace, Inc.產生的或有對價。

## 管理層討論與分析

項目	報告期末 金額	報告期末 金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告 期末金額	上期報告期 末金額佔總 資產百分比 (%)	上期報告期 末較報告期 末改變比率 (%)	原因
租賃負債(流動及非流動 部分)	1,247.2	4.3	—	—	/	租賃負債於2019年1月1日開始採納《國際財務報告準則》第16號—租賃後確認。
可轉換債券	2,172.9	7.4	—	—	/	報告期內發行300,000,000美元於2024年到期之零息可轉換債券。
遞延稅項負債	231.1	0.8	111.7	0.5	106.8	主要由於收購Pharmapace, Inc.及蘇州康路生物科技有限公司時確認的遞延稅項負債。
遞延收入	667.4	2.3	418.8	1.8	59.3	主要由於報告期內收到用於醫療研發平台建設的資產相關政府補助有所增加。

## D. 投資狀況分析

### 投資理財產品

本集團已就財政政策採納審慎的財務管理方法，維持整個報告期內穩健的財務狀況。為更好地利用經營及融資活動產生的現金盈餘，我們通過投資中國金融機構發行的理財產品從事財務管理業務。為取得有擔保本金、流動資金及收益率之間的平衡，所有短期投資須有適當的期限，以配合經營及投資活動產生的資金需求。

截至2019年12月31日，以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產結餘為人民幣1,701.6百萬元，佔資產總額的5.8%。與61.5%的投資結餘相關的產品到期日為30日內。報告期內，本集團投資多種理財產品，主要包括以下三類：

- a. 貨幣基金投資，主要投資於保守型結構的創收證券組合，普遍具低波動性、高靈活性及高流動性，例如國債及存款證明。
- b. 結構性存款，指本金已擔保及收益金額取決於金融市場及衍生工具的參考表現的保守型產品，例如利率衍生工具、外匯及商品。
- c. 金融產品，主要指保守型結構的收入組合，具高流動性及高收益率，例如債券、銀行間存款、票據及信託類金融產品。

到期日	人民幣百萬元			總計
	貨幣基金投資	結構性存款	金融產品	
0至30日	795.7	—	250.6	1,046.3
30至90日	—	55.1	150.5	205.6
90至180日	—	431.6	18.1	449.7
總計	795.7	486.7	419.2	1,701.6

### 投資公司

本公司為建立生態系統成立合營企業，並於醫藥健康生態系統內多類公司中進行選擇性投資。我們的投資主要集中於：(1)適合且支持我們現有價值鏈的目標；(2)我們認為可推動醫藥健康行業發展的尖端技術；(3)戰略性長期投資；及(4)風險投資基金，全部均可讓我們進一步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。

本報告期內，本公司累計投入人民幣1,023.8百萬元用於收購，主要項目如下：

- 2019年5月，本公司的子公司WuXi Clinical Development, Inc.以對價27.1百萬美元(相當於人民幣186.7百萬元)從其原始股東收購Pharmapace, Inc.100%的股份。
- 2019年12月，本公司的子公司蘇州藥明康德新藥開發有限公司以對價人民幣803.8百萬元從其原始股東收購蘇州康路生物科技有限公司100%的權益。

本報告期內累計投入合營以及聯營企業人民幣152.7百萬元，主要項目如下：

- 2019年9月19日，本公司全資子公司WuXi AppTec (HongKong) Limited投資於一家臨床研究系統技術公司，VW Clinical Innovation Technology Limited。該公司運用一體化的臨床研究系統，在中國進行從患者招募到數據管理及報告的臨床試驗管理。

本報告期內累計投入人民幣2,122.0百萬元於除合營以及聯營企業投資外的其他權益投資。

本公司按照以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資主要分為三類，報告期間的相關變動如下表：

	上市公司	基金公司	非上市公司	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期初餘額	941.0	254.4	883.9	2,079.3
本期新增	260.0	57.0	1,805.0	2,122.0
從非上市公司轉入／(轉出至 上市公司)	272.1	—	(272.1)	—
本期公允價值變動	(308.7)	3.4	125.1	(180.2)
本期處置	(19.0)	(28.7)	(0.2)	(47.9)
匯率影響	11.6	3.0	21.3	35.9
期末餘額	1,157.0	289.1	2,563.0	4,009.1

我們的該類投資主要以自有資金通過風投基金WuXi PharmaTech Healthcare Fund I L.P.進行風險投資。該風投基金預期在生態系統的發展中將擔當日益重要的角色。截至2019年12月31日，我們於醫療健康行業多個不同領域的若干重大投資如下。

#### ***iKang Healthcare Group (「iKang」)***

iKang是中國領先的體檢及健康管理集團，提供體檢、疾病檢測、牙科服務、私人醫生，疫苗接種及抗衰老等優質醫療服務。截至2019年12月31日，本集團持有iKang約3.7%股權，公允價值為人民幣465.4百萬元(佔資產總額的1.6%)。

iKang先前於紐約證券交易所上市，隨後於2019年1月私有化。截止至私有化時點，iKang於35個城市經營119家體檢中心。iKang亦與中國200多個城市的700多家醫療機構合作，提供一站式全國體檢及健康管理服務。

### **錦欣生殖醫療集團有限公司(香港聯交所：01951)**

錦欣提供人類輔助生殖及其他輔助醫療服務。錦欣於香港聯交所主板上市。截至2019年12月31日，本集團持有錦欣2.1%股權，公允價值為人民幣404.7百萬元(佔總資產的1.4%)。

截至2019年12月31日，錦欣與65家醫療機構合作，內容涉及雙向轉診或專業聯盟合作協議。於2019年，錦欣堅持其策略，建立一個具備綜合能力的領先的全球輔助生殖服務平台，致力滿足以中國患者為主且日益漸加的需求。成都西囡醫院為VIP患者提供一系列服務以滿足日益增長的高度個人化及私人化服務的需求。

根據錦欣發佈的公開資料，錦欣計劃滲透至中國西南部市場(如中國貴州及雲南省)，並透過深圳當地有競爭力的價格，為來自香港的患者提供治療服務。在美國，錦欣計劃於2020年上半年通過搬遷到新設施，擴大其目前在加州帕薩迪納的產能至預期的兩倍。

報告期內，錦欣的業務及財務表現更多詳情載於其於香港聯交所發佈的最新公告。

### **華領醫藥(香港聯交所：02552)**

華領是一家創收前階段的中國生物製藥公司，專注於開發dorzagliatin(用於治療2型糖尿病的首創口服新藥)。華領於香港聯交所主板上市。截至2019年12月31日，本集團持有華領約7.02%股權，公允價值為人民幣332.2百萬元(約佔資產總額的1.1%)。

本報告期內，華領正在中國進行兩項III期臨床試驗及在美國進行兩項I期臨床試驗。於中國進行的兩項III期登記試驗包括：

- 於2019年2月28日，單藥療法III期臨床試驗(HMM0301)完成招募；及
- 於2019年8月30日，與二甲雙胍聯合用藥的III期臨床試驗(HMM0302)完成招募。

於2019年11月12日，華領宣佈24週的單藥療法III期臨床試驗(HMM0301)取得積極的重要成果；HMM0301在24週內達到了主要功效終點，顯示HbA1c水平較安慰劑降低具有顯著的統計學意義。經過24週的觀察，發現低血糖事件發生率極低，且試驗對象對dorzagliatin的耐受性良好，安全性較高。

華領已在美國啟動兩項與dorzagliatin聯合用藥的臨床試驗有關的研究，即DPP-4(西格列汀)聯合療法臨床試驗(HMM0111)於2019年1月讓首位患者服藥及SGLT-2(恩格列淨)聯合療法臨床試驗(HMM0112)於2019年4月讓首位患者服藥。

華領預計於未來十二個月有多項催化劑數據，包括：

- HMM301試驗的52週數據；
- HMM302試驗的24週數據；
- 就dorzagliatin與全球及中國專注糖尿病公司的潛在合夥；和
- dorzagliatin於中國的NDA備案。

報告期內華領的業務及財務表現更多詳情載於其於香港聯交所發佈的最新公告。

### **Genesis Medtech Group Limited (「Genesis」)**

Genesis專注於研發、生產和銷售高質量的醫療器械產品。截至2019年12月31日，本集團持有Genesis 15.4%的股權，公允價值為人民幣321.7百萬元(佔本集團總資產的1.1%)。Genesis立志成為中國最大的醫療技術公司，擁有完善的產品組合和強大的銷售團隊，專注於高價值醫療器械領域業務的一體化平台。

### **Adagene Inc. (「天演藥業」)**

天演藥業擁有一個抗體發現及設計平台，是一家處於臨床階段的腫瘤免疫療法公司。截至2019年12月31日，本集團持有天演藥業10.3%股權。截至2019年12月31日，股權的公允市場價值不足本集團總資產的1%。

2019年財政年度，天演藥業的主導產品ADG106是一種針對CD137新型表位的激動型全人源單克隆抗體(mAb)，正在中國和美國進行臨床試驗，研究其治療晚期及／或難治性實體瘤和淋巴瘤的安全性。天演藥業的主要抗體計劃ADG116是一種可與CTLA-4上獨特的保守表位結合的全人源抗體mAb。FDA已批准天演藥業就ADG116提出的研究性新藥申請。此外，天演藥業還有其他多種產品正在開發中。天演藥業宣佈於2020年1月完成D輪融資6.9千萬美元，以進一步支持研發所需求的資金，其中，5.0千萬美元來自本次領投方美國泛大西洋資本集團(「General Atlantic」)。

### E. 核心競爭力分析

我們相信以下優勢能使我們成功並脫穎而出：

#### (1) 全球領先的「一體化、端到端」的藥物研發服務平台

公司是全球領先的「一體化、端到端」的新藥研發服務平台，可賦能全球醫藥創新。我們的「一體化、端到端」新藥研發服務有望全面受益於全球新藥研發外包服務市場的快速發展。公司提供能滿足客戶提供多元化需求的全面服務。我們透過執行從「跟隨專案發展」到「跟隨藥物分子發展」的策略不斷擴展服務範疇。公司通過在新藥研發早期階段以專業知識為客戶賦能，並逐漸建立深入的合作關係。在CRO及CDMO/CMO階段，我們提供從「跟隨專案發展」到「跟隨藥物分子發展」的服務，進而在產品後期開發及商業化階段獲得更多的業務機會。報告期間，32.3%客戶使用我們超過一個業務部門的服務，佔我們收益87.4%。

#### (2) 賦能創新增強競爭優勢

「賦能創新」的宗旨是我們設計、提供及交付服務的關鍵，使我們可採用最新的知識及能力隨時滿足客戶的需求，並賦能客戶將理念變成現實。公司的服務能力和規模在行業處於領先地位，建立了競爭對手難以複製的戰略，有助於讓公司更好的預測行業未來的科技發展及新興研發趨勢，抓住新的發展機遇。公司擁有豐富的尖端項目經驗，以此為基礎，公司通過探索包括人工智能、醫療大數據、自動化實驗室等前沿科技，力求將其早日運用於新藥研發流程當中，幫助客戶提高研發效率，降低新藥研發的門檻。憑藉對行業趨勢、新興技術的深入理解，公司可以幫助客戶了解最新的科研發現並將其轉化為可行的商業成果，為客戶賦能。

以PROTAC的藥物發現平台為例，我們於2014年開始建立此藥物發現平台。2019年，我們的PROTAC平台產生生物技術客戶收入人民幣474百萬元，較2018年增加約90%。PROTAC乃全新的小分子藥物類別及全新的市場。我們希望開拓出更多類似PROTAC的新科技平台。隨著目前新技術及發明越來越多源於小生物技術公司，此平台亦彰顯我們「長尾」戰略的力量。

### (3) 對行業的深入理解及客戶需求的深入挖掘，通過內生建設和外延併購進一步完善賦能平台

公司經過了19年的高速發展，積累了豐富的行業經驗。公司為國內及國際領先的製藥公司提供服務，與其建立可靠的合作關係。我們深刻了解客戶需求及最新的行業發展趨勢。通過持續的能力和規模建設，以及戰略性併購，公司持續為客戶提供更加優質、全面的服務。

在內生建設方面，公司全球所有業務板塊及設施均持續推進規模和能力建設。報告期內，我們新建的南通研發中心開始營運，未來將成為上海總部的延伸。公司擴展蘇州安全評估設施，將毒理學能力提高了80%，以滿足全球客戶的臨床前測試需求。公司的中國蘇州藥物安全性評價設施、中國上海生物分析服務實驗室及中國蘇州醫療器械測試設施等三個實驗室測試部設施順利通過了FDA、OECD和CNAS的監管核查。公司在中國無錫的細胞和基因治療CDMO/CMO設施投入運營，服務中國客戶。子公司合全藥業在中國常州的第5個API製造車間於2019年第三季度投入運營。合全藥業位於中國上海的新製劑生產基地首次順利通過MPA GMP認證。合全藥業在中國上海的GMP測試設施及中國常州API流程研發及生產設施順利通過兩項FDA核查，未接到Form 483(即FDA用於記錄及傳達核查期間所發現問題的表格)。合全藥業的金山生產設施成功通過了歐洲藥品管理局(EMA)的檢查，並無發現任何重大問題。

於2020年1月，合全藥業於中國常州開設大規模的寡核苷酸藥API製造工廠，佔地超過30,000平方呎，每次合成運行可以生產高達1 mol的寡核苷酸API，有助寡核苷酸API的工藝研發及從臨床前轉為商業化生產。此外，於2020年1月，我們費城的細胞及基因治療生產廠房通過推出完全集成的腺相關病毒(AAV)載體懸浮平台以擴大其服務能力。500升及1,000升的生物反應器將於2020年第三季度投入使用，幫助加快細胞及基因療法的研發、製造及發佈的進程。

在外延併購方面，公司先後收購了AppTec Inc.、百奇生物、Crelux GmbH、輝源生物、WuXi Clinical Development Inc.(原稱「Research Point Global」)等多家優質公司，並在收購後對其業務與公司現有業務體系進行整合，實現完善產業鏈的同時增強協同效應。2019年5月，公司收購了一家美國加州的臨床研究服務公司Pharmapace, Inc.，該公司的專長為提供優質生物識別服務。利用我們在中國和美國的生物識別服務平台，我們可以一天24小時為客戶提供高質量及高效的跨境生物識別服務。未來如果有合適的機會，公司將繼續通過併購增強自身CRO和CDMO/CMO的服務能力。

### **(4) 龐大、忠誠且不斷擴大的客戶群，構建醫藥健康領域的生態圈**

公司擁有龐大、忠誠且不斷擴大的客戶群。報告期內，公司新增客戶1,200餘家，合計為來自全球30多個國家的超過3,900家客戶提供服務，根據Frost & Sullivan報告，覆蓋所有全球前20大製藥企業。報告期間，我們收益32.5%來自全球前20大製藥公司。2015年至2019年，我們亦成功與全部前10大客戶續約。報告期間，我們收益91.2%來自舊有客戶，8.8%來自新增客戶。隨著公司服務能力不斷增強，公司客戶數量穩步增長。我們致力從實力、能力及資本方面降低創新藥物發現及研發的進入門檻，並致力滿足新舊客戶需求，以吸引新參與者加入日新月異的醫藥健康生態系統。通過降低進入門檻，我們相信我們可加快醫藥健康生態系統持續轉型並從中受惠。我們探索開發創新業務模式，鼓勵參與者研發新藥物及醫藥健康產品，驅動新知識、技能的創造，開拓新需求和提升效率，進一步推動創新和支持所有參與者的增長。

此外，公司還加強醫藥健康數據能力建設，致力於通過對資料進行收集、分析、驗證，以數據產生洞見，提高新藥研發效率。大數據、人工智能等尖端技術正在顛覆性地改變傳統商業模式並通過數據驅動解決方案打破醫藥健康的數據壁壘。通過凝聚行業智慧，公司能夠實現重大生產改進並加速新醫藥健康產品的開發。我們已建立具有強大能力及廣泛信息的內部數字部門。報告期內，我們以CDMO服務為試點，梳理了合全藥業的核心業務流程及其相關數據資產，並構建一個包括製藥行業整個端到端業務流程的通用數據模型。團隊專注於業務流程管理及智能資源調度，開發了可滿足公司關鍵業務需求的應用程序，從而提高效率及透明度。公司投資並共同創立了醫生手機應用教育平台公司雲鵲醫(PICA)，目前已經覆蓋約200萬名社區醫生。雲鵲醫為中國農村地區工作的社區醫生賦能，可幫助進行早期診斷、慢性病管理以及加快招募患者進行臨床試驗。公司還與中國電子信息產業集團有限公司成立合營企業中電藥明(CW Data)，開發醫藥健康數據產品與服務。中電藥明為製藥企業、生物科技公司、保險公司、政府機構、科研院所和其他生命科學行業機構提供健康醫療數據解決方案。

**(5) 管理層團隊經驗豐富，富有遠見和抱負**

我們由李革博士領導，李革博士是藥物外包行業領軍人物之一。高級管理層的所有成員均曾於製藥行業前線工作，於各自的專業領域有卓越行業經驗，在中美兩地生命科學領域有較高知名度。李革博士及我們的高級管理層充滿熱忱，以非凡遠見和抱負致力推動藥物發現及研發行業轉型，成為全球醫藥健康生態系統的領導者。

**F. 其他事項**

**(1) 合全藥業退市**

2019年3月10日，董事會召開會議審議通過提議公司子公司合全藥業尋求自全國中小企業股份轉讓系統（「全國股轉系統」）退市（「建議退市」）。董事會認為，建議退市後，合全藥業可專注於長期發展策略並提高經營效率。此外，建議退市亦可為合全藥業節省不必要的行政及其他上市相關成本及開支。合全藥業於2019年4月24日召開2018年年度股東大會，會議審議通過了《關於擬申請公司股票在全國中小企業股份轉讓系統終止掛牌的議案》等與建議退市相關的議案。根據全國股轉系統於2019年6月24日發佈的《關於同意上海合全藥業股份有限公司股票終止在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公告》（股轉系統函[2019]2340號），合全藥業股份於2019年6月26日從全國股轉系統退市。

### **(2) 建議自關連賣方收購合全藥業股權之關連交易**

2019年4月17日，董事會議決，除上海藥明於通過決議案前12個月內收購的任何合全藥業內資股外，本集團將根據合全藥業董事會於2019年4月4日通過的《異議股東保護方案》(在建議終止掛牌方面保護合全藥業異議股東的權益)動用最高人民幣31億元，透過上海藥明自有關建議終止掛牌之合全藥業異議股東及少數股東(「合全藥業少數股東」)收購所有餘下合全藥業股份(「建議收購」)。建議收購之對價須根據合全藥業少數股東收購合全藥業股份的時間釐定，倘任何合全藥業少數股東於公佈建議終止掛牌前收購合全藥業股份，則對價為(i)每股合全藥業股份人民幣48.00元；或(ii)合全藥業少數股東原收購成本之較高者。合全藥業少數股東包括本公司七名關連人士，合共持有5,722,802股合全藥業股份。於2019年4月17日，根據建議收購，董事會議決自關連賣方收購彼等所持合全藥業股份(「關連收購」)。關連賣方為(i)董事兼首席執行官及合全藥業董事李革博士；(ii)本公司董事兼聯席首席執行官及合全藥業董事胡正國先生；(iii)本公司及合全藥業董事劉曉鐘先生；(iv)本公司及合全藥業董事張朝暉先生；(v)合全藥業董事兼首席執行官陳民章先生；(vi)本公司及合全藥業監事賀亮先生；及(vii)合全藥業監事劉翔力女士。於2019年7月2日，上海藥明與各關連賣方就關連收購訂立股權轉讓協議。應付對價合共為人民幣274.69百萬元。

### **(3) 採納2019年A股股權激勵計劃**

為建立並完善本公司長遠激勵機制、吸引及挽留人才、全力鼓勵本公司核心人員、有效保障股東、本公司及核心管理團隊成員的利益，以使有關各方共同致力於本公司的可持續發展，本公司在全力保障股東利益的前提下，按收益與貢獻成正比的原則並遵守《中國公司法》、《中國證券法》、《管理法》、其他相關法律法規以及公司章程，制定2019年A股股權激勵計劃。於2019年7月19日，董事會審議並批准根據2019年A股股權激勵計劃發行最多合共21,055,530股2019年限制性A股股票或2019年股票期權的決議案。2019年A股股權激勵計劃共有2,534名激勵對象，當中包括董事、高級管理人員(包括高級管理層)、中級管理人員及技術人員的骨幹成員及基層管理人員及其他技術人員。

**(4) 採納2019年股票增值權計劃**

董事會於2019年7月19日決議採納2019年股票增值權計劃，該計劃已於2019年9月20日召開的本公司2019年第一次臨時股東大會及第二次A股及H股類別股東大會獲批准。根據2019年股票增值權計劃，每名合資格參與者將獲授股票增值權，理論上與一股H股相關連，並將授予獲取因相關H股市價上升所得的現金利益具體金額的權利。任何參與者均不會實際獲發行任何H股。

**(5) 根據2018年A股股權激勵計劃向參與者授出保留權益**

董事會認為根據2018年A股股權激勵計劃授出保留權益的條件已達成，並決議向21名參與者(就董事作出所有合理查詢後所知、所悉及所信，彼等均為本公司及其關連人士的獨立第三方)授出542,017股限制性A股股票；向2名參與者(其中一名為本公司關連人士)授出287,000份股票期權，確認2019年7月19日為授出日期(「保留股票期權」)。根據2018年A股股權激勵計劃，所授保留限制性A股股票的授出價格為每股A股人民幣32.44元，所授保留股票期權的行使價格為每股A股人民幣64.88元。

**(6) 根據2018年A股股權激勵計劃回購註銷限制性A股股票**

由於2018年A股股權激勵計劃的11名激勵對象已從本公司辭職並終止與本公司的勞動合同，不符合解鎖條件。根據2018年A股股權激勵計劃，董事會於2019年3月22日審議批准將上述激勵對象已獲授但尚未解鎖的合計31,347股限制性A股股票回購註銷，回購價格為每股人民幣45.53元，回購總對價為人民幣1,427,228.91元。該部分A股股份已於2019年6月18日註銷。由於(1) 2018年A股股權激勵計劃的41名激勵對象辭職；及(2) 2018年利潤分配方案實施完畢，就股東於相關股權登記日所持每十股轉增四股，故董事會於2019年7月19日審議批准將上述41名激勵對象於調整後已獲授但尚未解鎖的合計338,349股限制性A股股票回購註銷，回購價格為每股人民幣32.15元，回購總對價為人民幣10,877,920.35元。該部分股份已於2019年9月20日註銷。

**(7) 2018年利潤分配方案的資本化儲備**

2019年6月3日，本公司2018年年度股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過2018年利潤分配方案。根據2018年利潤分配方案，本公司於2019年7月2日通過資本化儲備就股東於相關股權登記日所持每十股轉增四股。因此，本公司股份總數由1,170,030,939股變更為1,638,043,314股，本公司註冊資本由人民幣1,170,030,939元變更為人民幣1,638,043,314元。

**(8) 發行300,000,000美元於2024年到期之零息可轉換債券**

2019年9月17日，本公司發行可轉換債券。董事會認為，發行可轉換債券能為獲取可長遠及更好地支持本公司業務擴張的可即時動用資金池締造良機。扣除費用、佣金及應付費用後，根據2019年9月3日的可轉換債券認購協議發行及認購可轉換債券的所得款項淨額約為294百萬美元。

**(9) 根據2019年A股股權激勵計劃向參與者授出權益**

2019年11月25日，本公司第一屆董事會第三十七次會議及第一屆監事會第二十五次會議審議通過有關(1)調整2019年A股股權激勵計劃首次授予(「首次授予」)根據2019年A股股權激勵計劃授予的參與者人數以及2019年限制性A股股票及股票期權數目(「2019年股票期權」)；及(2)向參與者首次授予本公司2019年限制性A股股票及2019年股票期權的決議案。董事會(包括獨立非執行董事，惟不包括因本身為參與者而不得投票的胡正國先生)認為根據2019年A股股權激勵計劃授出經調整首次授予的條件已達成，並決議分別向2,008名及460名參與者授出13,400,273股2019年限制性A股股票及5,039,904份2019年股票期權，確認2019年11月25日為授出日期。根據2019年A股股權激勵計劃，所授2019年限制性A股股票的授出價格為每股人民幣32.44元，所授2019年股票期權的行使價格為每股人民幣64.88元。

**(10) 根據2019年股票增值權計劃授出股票增值權**

於2019年9月30日，本公司根據2019年股票增值權計劃向合共234名激勵對象按行使價格每份72.00港元授予2,901,172份股票增值權(約佔截至建議採納2019年股票增值權計劃公告日期本公司股本總額的0.1771%)。

**(11) 建議發行H股及建議非公開發行A股**

謹請參閱本公司日期為2020年3月24日的公告。

於2020年3月24日，董事會決議批准(i)建議發行H股，據此本公司將向不少於6名特定對象發行不超過68,205,400股新H股(佔於2020年3月24日已發行H股總數不超過40%)(倘建議發行H股完成之前資本化儲備已完成，則95,487,500股新H股(佔當時已發行H股總數不超過40%))；及(ii)建議非公開發行A股，據此本公司將向不超過35名特定對象發行不超過75,000,000股A股，佔於2020年3月24日本公司已發行A股總數不超過5.07%。上述建議須待相關股東批准。實施建議發行H股及建議非公開發行A股須待達成本文所載的先決條件方可作實。詳情請參閱上述公告。

**2. 管理層對本公司未來發展的討論與分析****A. 行業競爭及發展趨勢**

公司屬於醫藥研發服務行業，通過自身的技術和生產平台，為客戶賦能，助力客戶更快更好的進行新藥研發。報告期內，我們透過全球29個運營基地及分支機構提供CRO、小分子CDMO及細胞和基因治療CDMO服務，有超過3,900名活躍客戶。

預期全球醫藥研發及生產服務行業將於可預見未來保持迅速增長。一方面，創新藥物研發行業具有高投入、長週期及高風險特點。根據德勤的研究和分析，大型生物製藥公司的研發收益由2020年的10.1%穩步下降至2019年的1.8%。研發收益下降與製藥企業專利懸崖的雙重擠壓下，預計更多的製藥企業通過委聘外部研發服務機構推進研發項目；另一方面，越來越多的中小型生物技術公司，乃至個人創業者，正成為醫藥創新的重要驅動力。根據Frost & Sullivan的資料，2019年，全球小型製藥公司數量達到9,192家，佔製藥公司總數的76.8%；到2023年，預計小型製藥公司數量將達到13,892家，佔製藥公司總數的79.1%；這些小型製藥公司通常尋求外部研發和製造平台加快研發項目，因而「一體化、端到端」的研發服務平台具備能滿足其由概念驗證到產品上市的研發服務需求的條件。根據Frost & Sullivan的資料，2019年，小分子藥物以及細胞和基因治療方面的藥物發現、臨床前研究、臨床研究及CMO/CDMO服務的全球藥物研發外包服務市場規模約為1,277億美元，預計2023年將達到1,937億美元，2019–2023年均複合增長率約11.0%左右。

中國CRO市場有望維持快速增長。一方面，國際製藥企業未來將繼續增加採用外包服務佔整體研發投入的比例。根據Frost & Sullivan的資料，2019年全球臨床前和臨床外包投資佔整體投資的比例為39.5%，2023年將繼續增長到49.3%。中國CRO可提供高質量和具成本效益的服務，並將長期受益於該等發展趨勢。

另一方面，隨著藥品醫療器械審評審批制度改革、仿製藥評價和集中採購、將創新藥納入國家醫保藥品目錄等政策不斷推進，將帶動國內CRO市場需求持續增長。具有市場領先專業實力的研發服務提供商具有優勢可把握這一趨勢。根據Frost & Sullivan報告預測，2019年，中國在小分子藥物以及細胞和基因治療方面的藥物發現、臨床前研究、臨床研究及CMO/CDMO服務的藥物研發外包服務市場規模約為201億美元，預計2023年將達到432億美元，2019–2023年均複合增長率約21.1%左右。

### B. 發展策略

我們致力於通過構建全球醫療健康產業最具全面能力及技術的開放式平台實現「讓天下沒有難做的藥，難治的病」偉大夢想。我們提供廣泛的研發和製造服務組合，使全球製藥、生物技術及醫療器械行業的公司能夠促進藥物發現並為患者提供突破性的治療。作為一家以創新為導向、以客戶為中心的公司，我們通過經濟高效的解決方案協助合作夥伴提高醫療保健產品的生產率。

如今，醫療健康產業正進入前所未有的創新黃金時代，數據與知識、技術與醫療相輔相成。未來的研發將由一個完全不同的模式定義。得益於數據、技術和以患者需求為中心的互聯新醫療生態系統，這個模式令更多的科學家、技術人員、企業家、醫生及患者可共同合作及參與創新。未來，我們將繼續：(1)全球範圍內擴大我們的能力；(2)通過自主研發和收購投資於尖端技術；(3)提高客戶轉化率並贏得新客戶；(4)引進、培養並保留優秀人才，助力公司快速成長；及(5)擴大醫藥健康領域的生態圈。

為配合我們的發展策略並應付隨之而來的資金需求，我們擬發行額外的A股及H股。詳情請參閱本年報「F.其他事項」一節。

## C. 經營規劃

2020年，我們將通過廣泛的合作不懈地增強賦能平台，使其具有最全面的功能和最尖端的技術。我們的目標是構建根基，以賦能任何人、任何公司實現他們的創新夢想。

### (1) 業務連續性計劃

2020年初，由於COVID-19疫情影響，中國春節假期延長、各地延遲復工。公司密切關注疫情進展，各地的復工安排均嚴格遵循政府疾控防疫工作的相關指導要求，並主動採取預防措施確保員工健康和運營安全。公司和全球客戶保持密切溝通，有效地贏得客戶對我們的支持，把疫情對業務的影響降到最低。

由於中國大部分醫院在疫情期間停止研究檢測訪問及接收病人，我們的中國業務已損失約一個月，其中武漢基地受影響最大，而臨床CRO/SMO業務則受到一定程度的影響。然而，本公司很早就已實施業務連續性計劃以盡量減少影響客戶的項目交付時間。我們付出異乎尋常的努力以為中國所有基地的復工做準備，首要工作是遵守政府法規及保護僱員的健康與安全。憑藉我們的多基地運營，若干最優先項目由武漢基地轉移至其他基地以盡可能保持與客戶協定的項目交付時間。於COVID-19疫情爆發前，我們本來預期2020年的收入將繼續強勁增長。由於及時實施了業務連續性計劃，我們預期將贏回失去的時間，或可將COVID-19對業務的影響減少至兩至三周。

我們的業務基礎仍然十分雄厚，雖然我們的美國設施開始受COVID-19大流行的影響，但我們預期未來仍可繼續滿足客戶需求及項目交付時間表。目前，隨著中國進入應對疫情的下一個階段，我們的中國設施正強勢恢復。因此，我們預期中國業務在維持研發及生產正常運作方面將承擔比以往更多的責任。展望未來，我們尋求機遇擴展美國的生產能力，包括通過收購及增建新基地以滿足全球客戶的未來供應鏈需求。我們亦積極使用新通訊技術(如Zoom)與全球客戶保持密切聯繫。憑藉我們的全球業務及電信技術，我們的客戶在與我們合作推進研發項目時可居家辦公。

### (2) 平台建設

一方面，公司將持續構建全球能力。公司繼續在成都建立研究實驗室、在中國常熟建立化學研發中心、在上海臨港建立細胞和基因治療實驗室和生產設施、在金山建立化學過程開發實驗室、在無錫擴建藥品研發生產設施、在中國常州擴建API生產設施、在全國範圍擴建SMO臨床研究平台及大數據分析平台、在美國聖地牙哥建立生物分析實驗室、在美國費城擴建細胞和基因治療配套的生產廠房等。此外，如果有合適的機會，公司也將通過併購增強CRO和CDMO/CMO的服務能力。

另一方面，公司將進一步發揮「一體化、端到端」的研發服務平台優勢。公司在客戶的研發專案在藥物研發價值鏈推進期間、以及客戶開始新項目時，持續提供創新及多樣的服務，即在CRO和CDMO/CMO階段，從「跟隨項目發展」到「跟隨藥物分子發展」，不斷擴大服務。

### (3) 客戶戰略

公司致力於通過高品質、高效率的服務，以及嚴格的知識產權保護，進一步提升客戶滿意度。此外，公司將繼續拓展國內外的新客戶，尤其是長尾客戶。公司通過不斷降低醫藥研發行業的進入門檻、吸引更多的參與者加入新藥研發行業，並為更多的客戶賦能，幫助他們取得成功。

2020年新型冠狀病毒疫情導致中國的農曆春節假期延長。公司緊密監控該動態情況及遵守相關部門的指導。我們亦關注客戶及員工需求，我們的管理層團隊正審慎地實施業務持續計劃。我們預計有關情況不會對我們項目的交付時間表產生重大影響。

### (4) 質量與合規

公司始終恪守最高國際質量監管標準，重視合法合規經營。公司在質量控制、安全生產、IP保護、銷售管理、財務會計管理、業務持續計劃等方面制定了相關的制度。2020年，公司將持續不斷完善標準操作流程，並堅持執行，防範事故發生，促進各項業務良性發展。

**(5) 創新發展**

公司將繼續運用最新的科學技術，賦能全球醫藥創新。公司擁有全球領先的新藥研發平台和豐富的尖端項目經驗，密切跟隨新藥研發科學技術發展的最前沿。以此為基礎，公司通過探索包括人工智能、醫療大數據、自動化實驗室等前沿科技，力求將其早日運用於新藥研發流程當中，幫助客戶提高研發效率，在最大程度上降低新藥研發的門檻。

我們致力於數字化轉型，重點是最大化利用數據資產。基於CDMO業務流程的數字化試點工程，我們將與各業務部門及經營部門開展重要數據合作，持續優化商業價值實現。

**(6) 人才梯隊**

公司將繼續引進、培養並保留業內最優秀的人才。具體舉措包括：(1)建立公平、透明的績效評估體系，強化基於業績的評估體系；(2)提供切實的晉升機會；(3)提供技術及管理方面的培訓；及(4)提供具有市場競爭力的薪酬待遇，進一步完善中長期激勵機制。

**(7) 企業文化**

公司將繼續秉承「誠實敬業，共苦共用；做對的事，把事做好」的核心價值觀，堅決貫徹「客戶第一、正直誠信、精益求精、高效執行、跨界合作、變革創新」的行為準則，並在「促發展，獎競賽，迎競爭」的九字方針指引下，不斷提高核心競爭力。

**D. 潛在風險**

**(1) 醫藥研發服務市場需求下降的風險**

公司的業務依賴於客戶(包括跨國製藥企業、生物技術公司、初創、虛擬公司，以及學者和非營利研究機構等)在藥品、細胞和基因療法、以及醫療器械的發現、分析測試、開發、生產等外包服務方面的支出和需求。過去，受益於全球醫藥市場不斷增長、客戶研發預算增加以及客戶外包服務需求提升，客戶對公司的服務需求持續上升。如果未來行業發展趨勢放緩，或者外包比例下降，可能對公司業務造成不利影響。此外，醫藥行業的兼併整合及預算調整，也可能會影響客戶的研發支出和外包需求，對公司業務造成不利影響。

### (2) 行業監管政策變化的風險

醫藥研發服務行業是一個受監管程度較高的行業，其監管部門包括公司業務開展所在國家或地區的藥品監督管理機構等，該等監管部門一般通過制訂相關的政策法規對醫藥研發服務行業實施監管。境外發達國家醫藥研發服務行業的產業政策、行業法規已經形成較為成熟的體系。在中國，國家藥監局等主管機構亦不斷根據市場發展情況逐步制訂並不斷完善各項相關法規。若公司不能及時調整自身經營戰略來應對相關國家或地區醫藥研發服務行業的產業政策和行業法規的變化，將可能會對公司的經營產生潛在的不利影響。

### (3) 醫藥研發服務行業競爭加劇的風險

目前，全球製藥研發服務市場競爭日趨激烈。公司在特定的服務領域面臨的競爭對手主要包括各類專業CRO/CMO/CDMO機構或大型藥企自身的研發部門，其中多數為國際化大型藥企或研發機構，這些企業或機構相比公司具備更強的財力、技術能力、客戶覆蓋度。

除了上述成熟的競爭對手以外，公司還面臨來自市場新入者的競爭，他們或擁有更雄厚的資金實力，或擁有更有效的商業管道，或在細分領域擁有更強的研究實力。公司如不能繼續強化自身綜合研發技術優勢及各項商業競爭優勢，或將面臨醫藥市場競爭加劇、自身競爭優勢弱化導致的相關風險。無法保證公司將能夠與現有競爭對手或新競爭對手有效競爭，亦不保證競爭程度不會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。

### (4) 業務合規風險

公司一貫重視合規經營，已逐步建立了相對完善的內部控制制度，要求公司業務人員遵守國家相關法律法規，依法開展業務活動。儘管公司已經制定了完善的內控體系及業務合規審批制度並制定了標準操作流程以確保日常業務的合法、合規運營，但由於公司控股子公司數量較多，若實踐中母公司及高級管理層對各控股子公司或各部門的監管有效性不足，導致公司未能持續取得日常研發、檢測分析、生產業務所必需的資質、或者未完成必要的審批及備案流程、或者未能及時應對相關主管部門提出的或新增的監管要求，公司的經營、聲譽、財務狀況將面臨一定程度的不利影響。

**(5) 境外經營及國際政策變動風險**

公司於境外新設或收購了多家企業以推進其境外業務的發展，多年來已積累了豐富的境外經營經驗。報告期內，公司境外收入佔主營業務收入的比例較大。公司在境外開展業務和設立機構需要遵守所在國家和地區的法律法規，且在一定程度上需要依賴境外原材料供應商、客戶以及技術服務提供者以保證日常業務經營的有序進行。如果發生以下情形，例如境外業務所在國家和地區的法律法規、產業政策或者政治經濟環境發生重大變化、或因國際關係緊張、戰爭、貿易制裁等無法預知的因素或其他不可抗力而導致境外經營狀況受到影響，將可能給公司境外業務的正常開展和持續發展帶來潛在不利影響。

**(6) 高級管理層及核心科研人員流失的風險**

公司高級管理層及核心科研人員是公司核心競爭力的重要組成部分，也是公司賴以生存和發展的基礎和關鍵。能否維持高級管理層及核心科研技術人員隊伍的穩定，並不斷吸引優秀人才加盟，關係到公司能否繼續保持在行業內的技術領先優勢，以及研發、生產服務的穩定性和持久性。如果公司薪酬水準與同行業競爭對手相比喪失競爭優勢、高級管理層及核心科研人員的激勵機制不能落實、或人力資源管控及內部晉升制度得不到有效執行，將導致公司高級管理層及核心科研人員流失。

**(7) 業務拓展失敗的風險**

公司預計客戶對醫藥研發、商業化生產及臨床開發的需求將不斷增長。為了不斷滿足市場需求並把握發展機遇，公司或會收購新技術、業務或服務或者與醫療健康生態系統的第三方結成戰略聯盟，我們需要投入大量的資本和資源，在全球範圍持續推進能力和規模的建設。即使花費大量時間及資源進行收購或投資，公司亦未必能夠成功收購所識別的目標公司。公司新建業務如果因收購整合失敗、建設延誤和監管問題遭受不可預見的延誤，或者公司未能實現預期增長，可能對公司的業務、財務、經營業績及前景產生不利影響。

### **(8) 市場波動給以公允價值計量且其變動計入損益的資產帶來影響的風險**

以公允價值計量且其變動計入損益的資產或負債(例如上市公司及其他非上市投資組合的投資、可轉換債券的衍生工具部分、遠期外匯合約及生物資產等)的價值於各報告期末按公允價值釐定，公允價值的變動計入當期損益。其中上市公司及其他非上市投資組合的投資價值入賬列為以公允價值計量且其變動計入損益的其他非流動金融資產，其價值受市場波動影響較大。於報告期末，我們上市公司投資及以公允價值計量且其變動計入損益的其他非流動金融資產的結餘為人民幣4,009.08百萬元。於2019年及2018年，上市公司投資及以公允價值計量且其變動計入損益的其他非流動金融資產的公允價值變動分別為損失人民幣180.18百萬元及收益人民幣615.63百萬元，相差人民幣795.81百萬元。本公司密切關注所投資上市公司，以便就該等投資及時持續作出投資決策。本公司已經留意到近期COVID-19的全球大流行對金融市場和經濟環境的負面影響日益顯現，全球資本市場波動加劇。由於我們定期根據市場公允價值確認相關投資的價值，我們預期以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(特別是於上市公司的投資)的公允價值，可能會受市場劇烈波動的不利影響，從而可能對我們的溢利淨額有重大不利影響。

### **(9) 外匯風險**

我們經營跨國業務。人民幣兌美元及其他貨幣的匯率可能波動，而有關波動受(其中包括)政治及經濟狀況改變影響。報告期內，我們主營業務大部分收入以美元計值，而我們大部分服務成本及經營成本及開支以人民幣計值。報告期內，人民幣兌美元匯率波動幅度較大，2019年、2018年和2017年，本公司的匯兌收益/(虧損)分別為人民幣20.7百萬元、人民幣31.0百萬元和人民幣(138.9)百萬元。若人民幣兌美元大幅升值，我們的利潤率會受壓，可能導致部分以美元計值的成本提高，國際客戶訂單量或將因以美元計值的服務價格上漲而相應減少，進而可能對盈利水準有不利影響。

### **(10) 緊急情況及不可抗力對公司營運產生影響的風險**

突發公共衛生事件、地震、颱風及其他不可抗力或會影響公司營運。為應對該等情況，我們所有基地均已制定業務持續計劃，及時並有組織地促進重要業務、職能及技術的恢復。然而，倘業務持續計劃未能應付相關緊急情況及不可抗力的影響，或會對公司的業務、財務、表現及前景產生不利影響。

## 截至12月31日止年度

	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	2019年 人民幣千元
<b>經營業績</b>					
收入	4,883,349	6,116,131	7,765,260	9,613,684	<b>12,872,206</b>
毛利	1,678,631	2,482,491	3,239,920	3,776,919	<b>5,006,148</b>
經營溢利	858,867	1,441,018	1,689,807	2,596,400	<b>2,485,704</b>
本年溢利	683,779	1,120,973	1,296,720	2,333,681	<b>1,911,409</b>
母公司持有者應佔溢利	348,968	974,980	1,227,093	2,260,523	<b>1,854,551</b>
<b>盈利能力</b>					
毛利率	34.4%	40.6%	41.7%	39.3%	<b>38.9%</b>
經營利潤率	17.6%	23.6%	21.8%	27.0%	<b>19.3%</b>
母公司持有者之應佔溢利淨利率	7.1%	15.9%	15.8%	23.5%	<b>14.4%</b>
<b>每股盈利(人民幣元)(附註)</b>					
— 基本	0.28	0.77	0.94	1.59	<b>1.14</b>
— 攤薄	0.28	0.76	0.93	1.58	<b>1.12</b>

## 於12月31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	2019年 人民幣千元
<b>財務狀況</b>					
資產總額	9,686,431	10,590,683	12,580,447	22,667,202	<b>29,239,134</b>
母公司持有者應佔權益	3,367,667	5,569,173	6,342,380	17,688,021	<b>17,312,255</b>
負債總額	3,256,308	4,528,278	5,842,436	4,501,971	<b>11,829,424</b>
銀行結餘及現金	1,002,065	2,507,299	2,466,144	5,757,691	<b>5,223,293</b>
資產負債比率	33.6%	42.8%	46.4%	19.9%	<b>40.5%</b>

附註：基本及攤薄每股收益已調整，以反映根據2018年度利潤分配方案完成的資本化發行的影響。

## 董事、監事及高級管理層履歷

本集團現任董事、監事及高級管理層簡歷如下：

### 董事

董事會目前由12名董事組成，包括五名執行董事、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事。下表列示有關董事資料。

姓名	年齡	職位	獲委任為董事的日期
<b>執行董事</b>			
李革博士	53歲	董事長、首席執行官兼執行董事	2017年3月1日
胡正國先生	57歲	聯席首席執行官兼執行董事	2017年3月1日
劉曉鐘先生	55歲	執行董事兼副總裁	2017年3月1日
張朝暉先生	50歲	執行董事兼副總裁	2017年3月1日
趙寧博士	53歲	執行董事兼副總裁	2017年3月1日
<b>非執行董事</b>			
童小幪先生	46歲	非執行董事	2017年3月1日
吳亦兵博士	52歲	非執行董事	2017年3月1日
<b>獨立非執行董事</b>			
蔡江南博士	62歲	獨立非執行董事	2017年3月1日
劉艷女士	47歲	獨立非執行董事	2017年3月1日
馮岱先生	44歲	獨立非執行董事	2018年8月22日(自上市日期起生效)
婁賀統博士	57歲	獨立非執行董事	2017年3月1日
張曉彤先生	51歲	獨立非執行董事	2017年3月1日

## 監事

監事會由三名監事組成，包括監事會主席及一名職工代表監事。

姓名	年齡	職位	獲委任為監事的日期
賀亮先生	53歲	監事會主席	2017年3月1日
王繼超先生	46歲	監事	2017年3月1日
朱敏芳女士	48歲	職工代表監事	2017年3月1日

## 執行董事

**李革博士**，53歲，本公司董事長、首席執行官兼執行董事。彼亦為本公司戰略委員會主席兼提名委員會成員，主要負責全面管理本集團的業務。李革博士於2000年12月創辦本集團，亦擔任本公司多數子公司董事。

李革博士的工作經驗如下：

- 自2014年2月起擔任主要業務為提供生物製劑發現、研發及生產服務的藥明生物技術(聯交所主板上市公司，股票代碼：2269)非執行董事兼董事長，負責為業務、策略及公司發展提供全面指引。
- 自2011年12月至2015年8月擔任主要從事動物疫苗開發、生產及銷售的上海海利生物技術股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603718)獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見。
- 自2007年8月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech(先前於紐交所上市的公司)董事長兼首席執行官，負責全面管理該公司。

李革博士於1989年7月獲得中國北京大學化學學士學位，亦於1994年2月獲得美國哥倫比亞大學有機化學博士學位。

李革博士為趙寧博士的配偶。

## 董事、監事及高級管理層履歷

**胡正國先生**，57歲，本公司聯席首席執行官兼執行董事。彼亦為本公司戰略委員會成員。胡正國先生主要負責本集團整體業務及管理。彼於2007年8月加入本集團，於2017年3月獲委任為執行董事，於2018年8月獲委任為聯席首席執行官，自2016年3月至2019年1月擔任首席財務官。彼亦擔任本公司多數子公司董事。

胡正國先生的工作經驗如下：

- 自2018年5月起擔任Viela Bio Inc. (2019年10月於納斯達克上市的公司，股票代碼：VIE)董事。
- 自2014年2月起擔任藥明生物技術(聯交所主板上市公司，股票代碼：2269)非執行董事，主要負責為業務策略及財務管理提供指引。
- 2007年8月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech(先前於紐交所上市的公司)的首席財務官兼首席營運官，負責財務及營運管理。
- 自2000年10月至2007年7月擔任主要從事抗體治療藥物發現及開發的Tanox Inc.(先前於納斯達克上市的生物製藥公司，股票代碼：TNOX，於2007年8月被Genentech Inc.收購)多個職位，成為高級副總裁兼首席營運官，負責公司運營、質量控制、財務及信息技術。
- 自1998年4月至2000年10月擔任主要從事神經系統及免疫疾病用生物製藥研發、營銷及銷售的Biogen Inc.(於納斯達克上市的國際生物技術公司，股票代碼：BIIB)商業策劃經理，負責研發部的商業策劃及預算管理。
- 自1996年5月至1998年12月擔任默克高級財務分析師，負責財務策劃及分析。

胡正國先生於1983年7月獲得中國杭州大學(現稱浙江大學)物理學學士學位，並先後於1993年5月及1996年5月獲得美國卡耐基梅隆大學(Carnegie Mellon University)化學碩士學位及工商管理碩士學位。

**劉曉鐘先生**，55歲，本公司執行董事兼副總裁，主要負責本集團的業務發展。劉曉鐘先生於2000年12月創辦本集團。

劉曉鐘先生的工作經驗如下：

- 2015年12月起擔任本公司董事兼運營常務副總裁。
- 自2007年8月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech(先前於紐交所上市的公司)董事兼運營常務副總裁。
- 2000年12月至2007年7月擔任本公司董事兼運營常務副總裁。
- 上世紀九十年代擔任珠海澤宇工貿有限公司總經理。
- 曾任職於中國建築科學研究院。

劉曉鐘先生於1987年7月獲得中國北京大學理學學士學位，並於2008年9月獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

**張朝暉先生**，50歲，本公司執行董事兼副總裁，主要負責本集團的業務發展。張朝暉先生於2000年12月創辦本集團。

張朝暉先生的工作經驗如下：

- 2015年12月起擔任本公司董事兼運營高級副總裁。
- 2007年8月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech(先前於紐交所上市的公司)董事兼運營高級副總裁。
- 2000年12月至2007年7月擔任本公司董事兼國內營銷副總裁。
- 於2000年前後擔任無錫青葉企業投資諮詢有限責任公司的首席執行官。

張朝暉先生於1990年獲得中國江南大學機電工程學士學位，並於2008年獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

## 董事、監事及高級管理層履歷

**趙寧博士**，53歲，本公司執行董事兼副總裁。彼亦為本公司薪酬與考核委員會成員。趙寧博士主要負責本集團全球人力資源管理及公司策略。彼於2004年3月加入本集團。

趙寧博士的工作經驗如下：

- 2011年2月起擔任本公司運營高級副總裁兼人力資源全球主管。
- 自2009年2月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech(先前於紐交所上市的公司)董事。
- 2008年2月至2011年2月擔任本公司分析服務運營總顧問。
- 2004年3月至2008年2月擔任本公司分析服務副總裁。
- 上世紀九十年代至本世紀初，彼先後於Wyeth Pharmaceuticals, Inc.、Pharmacoepia Inc.及Bristol-Myers Squibb Co.擔任研發主管，發佈多篇研究論文。

趙寧博士於1989年7月獲得中國北京大學化學學士學位，並於上世紀九十年代獲得美國哥倫比亞大學博士學位。

趙寧博士為李革博士的配偶。

## 非執行董事

**童小幪先生**，46歲，本公司非執行董事。彼亦為本公司戰略委員會成員。童小幪先生主要負責為本集團提供公司策略及治理指引。彼於2016年3月加入本集團。

童小幪先生的工作經驗如下：

- 自2018年2月至2019年5月擔任基石藥業有限公司(聯交所主板上市公司，股票代碼：2616)非執行董事。
- 自2015年6月至2020年1月擔任廣州金域醫學檢驗集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603882)董事。
- 自2014年6月起擔任阿里巴巴影業集團有限公司(聯交所主板上市公司，股票代碼：01060)獨立非執行董事。

- 自2011年5月起擔任博裕投資顧問有限公司管理合夥人。
- 自2008年10月至2011年4月擔任美國普羅維登斯投資集團董事總經理及大中華區主管，主管大中華區業務。
- 自2000年7月至2008年9月擔任美國泛大西洋資本集團董事總經理及大中華區聯席主管，聯合主管大中華區業務。

童小幪先生於1998年6月獲得美國哈佛大學經濟學學士學位。

**吳亦兵博士**，52歲，本公司非執行董事。彼亦為本公司戰略委員會成員。吳亦兵博士主要負責為本集團提供公司策略及治理指引。彼於2016年3月加入本集團。

吳亦兵博士的工作經驗如下：

- 自2016年5月起擔任藥明生物技術(聯交所主板上市公司，股票代碼：2269)非執行董事，負責提供公司策略及治理指引。
- 自2015年11月起擔任Summer Bloom Investments Pte.Ltd.董事。
- 自2014年1月起擔任淡馬錫投資諮詢(北京)有限公司董事兼總經理。
- 自2013年10月起就職於Temasek International Pte.Ltd.，現為高級董事總經理、全球企業發展部聯席總裁兼中國區總裁。
- 自2012年1月至2013年9月擔任中信金石投資有限公司總裁。
- 自2011年4月至2014年4月擔任海皇輪船有限公司(新加坡證券交易所上市公司，股票代碼：RE2)董事。
- 自2009年12月至2013年9月擔任中信產業投資基金管理有限公司總裁。
- 自2009年5月至2013年7月擔任聯想集團有限公司(聯交所主板上市公司，股票代碼：0992)非執行董事。
- 自2008年9月至2009年11月擔任聯想控股股份有限公司常務副總裁。

## 董事、監事及高級管理層履歷

- 自2004年8月至2008年8月由McKinsey & Company調任聯想集團有限公司首席戰略官、首席整合官、首席轉型官兼首席信息官。
- 自1996年9月至2008年8月就職於McKinsey & Company，擔任高級合夥人、資深董事、亞太區併購業務主管兼北京辦事處總經理。

吳亦兵博士於1989年7月獲得中國科學技術大學分子生物學學士學位，於1996年6月獲得美國哈佛大學生物化學及分子生物學博士學位。

## 獨立非執行董事

**蔡江南博士**，62歲，本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席兼戰略委員會成員。彼主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。蔡江南博士於2017年3月獲委任為獨立非執行董事。

蔡江南博士的工作經驗如下：

- 自2020年1月起擔任非營利智囊團中國健康產業創新平台(CHIPA)主席。
- 自2019年11月起擔任貝達藥業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300558)獨立董事，負責監督該公司董事會及向董事會提供獨立判斷。
- 自2016年6月起擔任上海醫藥集團股份有限公司(上海證券交易所及聯交所主板上市公司，股票代碼分別為601607及2607)獨立非執行董事，負責監督該公司董事會及向董事會提供獨立判斷。
- 自2015年3月起擔任和美醫療控股有限公司(聯交所主板上市公司，股票代碼：1509)非執行董事，負責監督該公司董事會及向董事會提供獨立判斷。

- 自2014年5月起擔任浙江迪安診斷技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300244)獨立董事，負責監督該公司董事會及向董事會提供獨立判斷。
- 自2012年4月至2019年12月擔任中歐國際工商學院衛生管理與政策研究中心經濟學兼職教授兼主任。
- 自1999年4月至2012年6月擔任馬薩諸塞州衛生信息與分析中心(Center for Health Information and Analysis)人類服務項目規劃師、補償分析師兼承包項目協調人。
- 自1987年7月至1990年12月擔任華東理工大學經濟研究所講師兼所長。

蔡江南博士於1985年2月獲得復旦大學經濟學碩士學位，於1997年2月獲得美國布蘭迪斯大學(Brandeis University)衛生政策博士學位。

**劉艷女士**，47歲，本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬與考核委員會主席兼審計委員會及提名委員會成員。劉艷女士主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。彼於2017年3月獲委任為獨立非執行董事。

劉艷女士的工作經驗如下：

- 自2016年12月起擔任華泰證券股份有限公司(於上海證券交易所(股票代碼：601688)及聯交所主板(股票代碼：6886)上市，主要於中國內地及國際提供金融服務)的獨立董事，負責向該公司董事會提供獨立判斷。
- 自2016年9月至2019年5月擔任煙台張裕葡萄釀酒股份有限公司(於深圳證券交易所上市(股票代碼：000869、200869)，主要從事葡萄酒及酒精飲料的生產和銷售)的獨立董事，負責向該公司董事會提供獨立判斷。
- 自2014年8月起擔任華新水泥股份有限公司(於上海證券交易所上市(股票代碼：600801)，主要從事水泥及混凝土的生產和銷售)的獨立董事，負責向該公司董事會提供獨立判斷。
- 於1995年10月加入北京市天元律師事務所，現為該律師事務所合夥人。

## 董事、監事及高級管理層履歷

劉艷女士分別於1995年7月及1998年7月自中國北京大學法學院取得法學學士及碩士學位，並於2000年5月自美國紐約大學法學院取得法學碩士學位。

**馮岱先生**，44歲，本公司獨立非執行董事，主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。馮岱先生於2018年8月獲選舉為獨立非執行董事，任期自2018年12月13日起生效。

馮岱先生的工作經驗如下：

- 自2018年2月起擔任哈佛大學牙科學院附屬研究院(The Forsyth Institute)的董事。
- 自2017年12月起擔任森浩集團股份有限公司(聯交所GEM上市的女士手袋公司，股票代碼：8285)的獨立非執行董事。
- 自2015年3月起擔任松柏投資管理(香港)有限公司(主要從事管理諮詢)的董事總經理，負責為業務發展及組織管理提供意見，專注牙科行業。
- 2007年12月至2010年12月及2012年3月至2013年12月擔任樂普(北京)醫療器械股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300003)董事。
- 自2004年4月至2014年12月於Warburg Pincus Asia LLC(主要從事投資諮詢)擔任經理、負責人及董事總經理等職位。
- 馮岱先生目前為無錫時代天使醫療器械科技有限公司(隱形牙齒矯治器供應商)董事長、Carestream Dental LLC(牙科數字產品線及服務供應商)的副董事長及四川新華光醫療科技有限公司(牙科產品領先經銷商)的董事。

馮岱先生於1997年6月自美國哈佛大學取得工程科學學士學位。

**婁賀統博士**，57歲，本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審計委員會主席兼薪酬與考核委員會成員。彼主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。彼於2017年3月獲委任為獨立非執行董事。

婁賀統博士的工作經驗如下：

- 自2018年5月起擔任山東華魯恒升化工股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600426)的獨立董事，負責向該公司董事會提供獨立判斷。
- 自2018年3月起擔任中國恒石基業有限公司(2019年7月4日於聯交所主板退市，股票代碼：1197)的獨立非執行董事，負責向該公司董事會提供獨立判斷。
- 自2015年12月起擔任蘇州紐威閥門股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603699)的獨立董事，負責向該公司董事會提供獨立判斷。
- 自2015年4月至2018年8月擔任上海利隆新媒體股份有限公司(股份於全國股轉系統掛牌(股票代碼：833366)，主要從事提供國際綜合路演服務)的董事，負責該公司的一般管理。
- 自2014年12月起擔任上海龍韻廣告傳媒股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603729)的獨立董事，負責向該公司董事會提供獨立判斷。
- 目前擔任復旦大學會計學系副教授。

婁賀統博士於1984年7月自中國上海財經大學取得會計學學士學位，並於2007年7月自中國復旦大學取得會計學博士學位。

## 董事、監事及高級管理層履歷

**張曉彤先生**，51歲，本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審計委員會成員。張曉彤先生主要負責監督董事會及向董事會提供獨立判斷。彼於2017年3月獲委任為獨立非執行董事。

張曉彤先生的工作經驗如下：

- 自2018年9月起擔任武漢帝爾激光科技股份有限公司(於深圳證券交易所上市(股票代碼：300776)，主要從事精密激光加工解決方案的設計及其配套設備的研發、製造和銷售)的獨立董事，負責監督該公司董事會並向其提供獨立判斷。
- 自2018年5月至2020年1月擔任湖北凱龍化工集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市(股票代碼：002783)，主要在中國從事爆炸品的製造及銷售)的獨立董事，負責監督該公司董事會並向其提供獨立判斷。
- 自2015年10月起擔任利民化工股份有限公司(於深圳證券交易所上市(股票代碼：002734)，主要從事農藥及製劑的研發、生產和銷售)的獨立董事，負責監督該公司董事會並向其提供獨立判斷。
- 自2014年10月至2020年1月擔任山東華鵬玻璃股份有限公司(於上海證券交易所上市(股票代碼：603021)，主要從事玻璃產品的研發、製造及銷售)的獨立董事，負責監督該公司董事會並向其提供獨立判斷。
- 自1994年4月起於北京市通商律師事務所擔任律師及合夥人。
- 目前擔任港中旅(登封)嵩山少林文化旅遊有限公司(主要為嵩山景點推廣旅遊業、改善基礎設施及提升服務)的獨立董事，負責監督該公司董事會並向其提供獨立判斷。

張曉彤先生於1990年7月自中國西南政法大學(前稱西南政法學院)取得法學學士學位，於1999年7月自中國北京大學法學院取得法學碩士學位。彼亦於2015年9月自中國長江商學院取得工商管理碩士學位。

## 監事

**賀亮先生**，53歲，本公司監事，於2005年7月加入本集團，自2017年3月起擔任監事會主席。

賀亮先生的工作經驗如下：

- 目前擔任本公司外高橋基地的運營管理主管兼本公司中國風險管理部的供應鏈風險管控團隊主管。
- 自2015年12月至2018年3月擔任本公司總裁助理及總裁辦公室執行主任。
- 自2007年7月至2015年12月先後擔任WuXi PharmaTech的總裁助理、總裁辦公室高級主任及執行主任，該公司先前於紐交所上市。
- 自2005年7月至2007年6月擔任本公司總裁助理。
- 之前擔任肖恩環境和基礎建設公司的高級化學測試工程師、數據管理經理兼美國海軍公共工程環境實驗室代理經理。

賀亮先生於1989年7月獲得中國北京化工學院化學學士學位。

**王繼超先生**，46歲，本公司監事，於2001年2月加入本集團，2017年3月獲委任為監事。

王繼超先生的工作經驗如下：

- 自2015年12月起先後擔任本公司財務部高級主任及財務部執行主任。
- 自2007年8月至2015年12月先後擔任WuXi PharmaTech的財務部主任及財務部高級主任，該公司先前於紐交所上市。
- 自2001年2月至2007年8月擔任本公司財務部主任。
- 王繼超先生於2000年2月至2000年7月在北京大學進修經濟學，並於2007年3月獲得中國上海理工大學工商管理碩士學位。王先生於2012年6月獲得中國上海交通大學工商管理碩士學位。

## 董事、監事及高級管理層履歷

**朱敏芳女士**，48歲，本公司監事，於2001年2月加入本集團，2017年3月獲委任為監事。

朱敏芳女士的工作經驗如下：

- 自2015年12月起先後擔任本公司人力資源部助理主任、人力資源部副主任及人力資源部主任。
- 自2007年8月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech財務部高級經理兼人力資源部助理主任，該公司先前於紐交所上市。
- 自2001年2月至2007年8月擔任本公司財務部高級經理兼人力資源部助理主任。

朱敏芳女士於2001年7月獲得中國江蘇廣播電視大學財務管理專科學位。

## 高級管理層

**李革博士**，詳情請參閱「一 執行董事」一節。

**胡正國先生**，詳情請參閱「一 執行董事」一節。

**劉曉鐘先生**，詳情請參閱「一 執行董事」一節。

**張朝暉先生**，詳情請參閱「一 執行董事」一節。

**趙寧博士**，詳情請參閱「一 執行董事」一節。

**朱璧辛先生**，49歲，本公司首席財務官，於2019年1月加入本公司。

朱璧辛先生的工作經驗如下：

2006年至2018年，歷任美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司投資銀行部經理、野村國際(香港)有限公司投資銀行部副總裁、花旗環球金融亞洲有限公司亞洲投資銀行併購部主任、美林(亞太)有限公司董事總經理兼中國併購主管及Ion Pacific Limited的董事總經理兼大中華地區主管。加入本公司前，彼自2018年5月起於JHL Biotech Inc.擔任財務長。

朱璧辛先生於2006年獲得哥倫比亞商學院工商管理碩士學位。

**楊青博士**，51歲，本公司副總裁。楊青博士主要負責本集團商務運作及研究服務。楊青博士於2014年4月加入本集團。

楊青博士的工作經驗如下：

- 自2015年12月起擔任本公司副總裁兼首席商務官。
- 自2014年4月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech副總裁、首席運營官、首席商務官兼首席戰略官，該公司先前於紐交所上市。
- 加入本集團前擔任英國阿斯利康製藥公司副總裁兼亞洲及新興市場主管，該公司於紐交所上市（股票代碼：AZR）。
- 於2001年11月加入紐交所上市公司美國輝瑞製藥公司（股票代碼：PFE）。2001年11月至2006年8月，出任執行總監兼全球研發負責人。自2006年9月至2010年12月，出任亞洲研發總裁兼全球研發副總裁。

楊青博士於1991年6月獲得美國密歇根理工大學學士學位，於1997年獲得美國加州大學三藩市分校博士學位。

**陳曙輝博士**，56歲，本公司副總裁，於2004年4月加入本集團。

陳曙輝博士的工作經驗如下：

- 自2015年12月起擔任本公司常務副總裁兼科研總裁。
- 自2007年8月至2015年12月擔任WuXi PharmaTech常務副總裁兼科研總裁，該公司先前於紐交所上市。
- 自2004年4月至2007年8月擔任本公司科研總裁。
- 2004年左右擔任美國禮來公司（於紐交所上市的公司，股份代碼：LLY）研究顧問。

陳曙輝博士於1991年5月獲得美國耶魯大學化學博士學位。

## 董事、監事及高級管理層履歷

**陳民章先生**，50歲，本公司副總裁，於2008年加入本集團。

陳民章先生的工作經驗如下：

- 自1997年起至今擁有超過20年新藥研發和生產管理經驗。自1997至2008年，曾任先靈葆雅研究所化學部首席研究員、Vertex Pharmaceuticals Inc.技術運營部主任。自2011年8月起，陳先生曾擔任合全藥業董事兼行政總裁。
- 陳民章先生於1991年在中國北京大學獲得化學學士學位，並於1996年獲得美國明尼蘇達大學有機化學博士學位。

**姚馳先生**，36歲，本公司董事會秘書，於2016年3月加入本集團。姚先生的工作經驗如下：

- 自2016年3月至今擔任本公司董事會秘書兼法律事務部執行主任。
- 自2012年12月至2016年3月擔任歐華律師事務所法律顧問。
- 自2011年7月至2012年11月擔任中國北京金杜律師事務所法律顧問。

姚馳先生分別於2006年6月及2011年6月獲得中國政法大學法學學士學位及法學碩士學位。

本公司董事會欣然提呈本年報的企業管治報告(「企業管治報告」)。

## 企業管治常規

本公司董事會致力維持良好的企業管治標準。

董事會認為，良好的企業管治標準十分重要，是本公司保障股東利益、提升企業價值、制訂業務策略和政策以及提高透明度與責任承擔的框架。

本公司的企業管治常規是基於上市規則附錄14企業管治守則所載原則。

董事會認為，截至2019年12月31日止年度，除第A.2.1條守則條文(見下文「董事長及首席執行官」一段說明)外，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

## 董事進行證券交易

本公司已制訂有關董事買賣本公司證券的行為守則(「行為守則」)，條款不遜於上市規則附錄10所載標準守則。

經向全體董事作出具體查詢，董事均確認，彼等截至2019年12月31日止年度一直遵守行為守則。

本公司亦已就可能知曉本公司非公開股價敏感資料的僱員進行證券交易制訂書面指引(「僱員書面指引」)，條款不遜於標準守則。本公司並無發現相關僱員違反僱員書面指引的情況。

## 董事會

本公司由行之有效的董事會領導。董事會負責監督本集團的業務、戰略決策及表現，並作出符合本公司最佳利益的客觀決策。

董事會須定期檢討董事履行對本公司責任所須作出的貢獻及有否投入足夠時間。

### 董事會成員

截至2019年12月31日止年度，董事會共有12名董事，包括五名執行董事、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事。詳情如下：

#### 執行董事

李革博士(董事長兼首席執行官)

胡正國先生(聯席首席執行官)

劉曉鐘先生

張朝暉先生

趙寧博士

#### 非執行董事

童小幪先生

吳亦兵博士

#### 獨立非執行董事

蔡江南博士

劉艷女士

馮岱先生

婁賀統博士

張曉彤先生

董事履歷載於本年報「董事、監事及高級管理層履歷」一節。董事間之關係披露於各董事履歷。

除李革博士、趙寧博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生分別於2016年3月23日及2017年3月17日訂立一致行動協議及補充協議承認並確認其於本公司的一致行動以及於各董事履歷所述董事間的關係(見「董事、監事及高級管理層履歷」一節)外，各董事之間概無任何財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。

### 董事長及首席執行官

守則條文第A.2.1條規定，董事長與首席執行官的職責應有區分，不得由一人兼任。

本公司董事長與首席執行官由李革博士兼任。李革博士為本公司創辦人，具備豐富行業經驗。

董事會認為，由於李革博士一直負責帶領本集團的戰略規劃及業務發展，通過該安排，本集團將可在強大且一致的領導下高效地作出有效的規劃和實施業務決定與策略，有利於本集團整體的業務管理及發展。

## 獨立非執行董事

截至2019年12月31日止年度，董事會一直充分遵守相關上市規則規定，委任不少於三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數至少三分之一)，且其中一名獨立非執行董事具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的年度書面確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 委任及重選董事

根據本公司公司章程，本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)指定任期為三年，屆滿後可重選連任。

根據本公司公司章程，董事由股東大會選舉或更換，任期三年。董事有資格於任期屆滿後膺選連任，但獨立董事的連任時間不得超過六年。根據本公司上市所在地的有關法律、法規及監管規定，如董事會委任新董事以填補董事會臨時空缺或增加董事名額，該被委任的董事的任期將於本公司召開下屆股東週年大會時屆滿，屆時有資格重選連任。所有為填補臨時空缺而被委任的董事須在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。

## 董事的責任

董事會負責領導及控制本公司，並共同負責指導及監督本公司事務。

董事會直接及透過委員會間接帶領並指導管理層，包括通過制訂戰略及監督戰略實施，監察本集團的營運及財務表現，確保設立完善的內部控制及風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供各個範疇的寶貴業務經驗、知識與專業，協助董事會高效及有效地運作。

獨立非執行董事負責確保本公司維持高標準的監管報告，並平衡董事會權力，就企業行動及營運作出有效獨立判斷。

全體董事均可充分且及時地取得本公司全部資料，並可按要求於適當情況下徵詢獨立專業意見以履行對本公司的職責，相關費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露其他職務詳情。

董事會有權決定與本公司政策事務、戰略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他主要營運有關的一切重大事宜。管理層獲授權執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職務。

本公司已為董事及高級人員購買責任保險，對於董事及高級管理層因企業活動而可能面臨的任何法律訴訟提供保障。

### 董事的持續專業發展

董事須掌握最新的監管發展及變更從而有效履行職務，確保彼等在知情情況下對董事會作出適切的貢獻。

每名新委任董事於首次獲委任時，均已獲提供正式、全面且度身定製的就職指引，確保適當了解本公司的業務及營運，並完全知悉根據上市規則及相關法律規定須承擔的董事職責與義務。

董事須參與合適的持續專業培訓，以提升並掌握最新的知識及技能。本公司將在適當情況下為董事安排內部簡介會，並為董事提供相關議題的文件。本公司鼓勵所有董事出席相關的培訓課程，費用由本公司承擔。

截至2019年12月31日止年度，全體董事已參加有關董事及高級管理層各自職責的培訓課程。此外，公司亦向董事提供包括法律及監管更新的相關文件，供彼等參考及研究。

截至2019年12月31日止年度，董事已獲得有關職責、監管及業務發展的持續專業發展培訓紀錄概要如下：

董事	培訓類型 <sup>附註</sup>
<b>執行董事</b>	
李革博士	A/B
胡正國先生	A/B
劉曉鐘先生	A/B
張朝暉先生	A/B
趙寧博士	A/B
<b>非執行董事</b>	
童小幪先生	A/B
吳亦兵博士	A/B
<b>獨立非執行董事</b>	
蔡江南博士	A/B
劉艷女士	A/B
馮岱先生	A/B
婁賀統博士	A/B
張曉彤先生	A/B

附註：

培訓類型

- A： 出席培訓課程，包括但不限於簡介會、研討會、討論會及工作坊  
 B： 閱讀相關快訊、報章、期刊、雜誌及相關刊物

### 董事會成員多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多。本公司視提升董事會層面的多元化為支持實現戰略目標及達致可持續發展的必要元素。自本公司於聯交所上市日期起，董事會已採用董事會成員多元化政策，以確保在技能、經驗以及觀點多元化方面維持適當的平衡，從而提升董事會的效能。

本公司致力按多元化原則為每個職位挑選最佳人選，包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。董事會所有委任均用人唯才，按適當條件評估所有候選人，同時會充分顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會將審閱董事會成員多元化政策及可計量目標(如適用)，確保該政策持之有效。

### 提名政策

董事會已將甄選及委任董事的職權授予本公司提名委員會。

本公司已採用提名政策，該政策訂明物色及推薦作為獲委任或重新委任董事候選人的目標、甄選條件及提名程序。

截至2019年12月31日止年度，董事會的組成並無變動。

### 董事委員會

董事會已成立4個委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會，負責監察本公司特定範疇的事務。

本公司所有董事委員會均有具體書面職權範圍，清楚說明其權力及職責。董事委員會的職權範圍已於本公司網站及聯交所網站刊登，並可按要求供股東查閱。

### 審計委員會

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，包括婁賀統博士、張曉彤先生及劉艷女士。婁賀統博士為審計委員會主席。

審計委員會職權範圍的條款不遜於企業管治守則所訂明者，並符合中國相關法律及法規。

審計委員會的主要職責包括但不限於：

- 監控及評估外聘核數師的工作；
- 監督本公司內部審計系統的運作；
- 負責本公司管理層面、內部審計及外部審計之間的溝通；
- 審核本公司財務報告並提出意見；
- 審查本公司財務報告系統、風險管理系統及內部控制系統；
- 就委任、重新委任及罷免外聘核數師向本公司提供建議；

- 履行日常管理職責及控制關連交易；及
- 履行董事會所釐定及上市規則或本公司股份上市所在地之監管規則所規定的其他職責。

年內，審計委員會已進行六次會議，以審閱截至2019年12月31日止年度的財務業績及報告以及財務報告、營運及合規控制、風險管理及內部控制制度與內部審計職能的成效、委任外聘核數師及委託非審計服務和相關範疇工作、關連交易以及僱員舉報潛在不當行為的安排等重大事宜。

審計委員會亦與外聘核數師進行了兩次並無執行董事出席的會議。

審計委員會的成員出席紀錄載於「董事及委員會成員的出席紀錄」。

### 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會共有三名成員，包括獨立非執行董事劉艷女士、獨立非執行董事婁賀統博士及執行董事趙寧博士。劉艷女士為薪酬與考核委員會的主席。

薪酬與考核委員會職權範圍的條款不遜於企業管治守則所訂明者，並符合中國相關法律及法規。

薪酬與考核委員會的主要職責包括但不限於：

- 根據董事及高級管理層各自的工作範圍、職責及重要性以及同行其他公司類似職位的薪酬水平為彼等制定薪酬政策；
- 就設立制定薪酬政策的正式及透明程序向董事會提供建議；
- 監控本公司董事及高級管理層薪酬系統的運作；
- 評估本公司董事及高級管理層的職責履行情況並評核其年度表現；
- 根據授權，釐定個別董事及高級管理層的薪酬待遇；

- 檢討及批准就董事及高級管理層喪失或終止職務或委任而須向彼等支付的賠償，確保賠償與合約條款一致；若不一致，賠償亦須公平，不致過多；
- 檢討及管理本公司股份激勵計劃，包括決定合資格參與者範圍、授予條件及審核行使條件；及
- 履行董事會所釐定及上市規則或本公司股份上市所在地之監管規則所規定的其他職責。

報告期內，薪酬與考核委員會已進行四次會議，以檢討本公司薪酬政策及架構、董事及高級管理層的薪酬待遇與其他相關事宜，並就此向董事會提供建議。薪酬與考核委員會的成員出席紀錄載於「董事及委員會成員的出席紀錄」。

有關按級別劃分的高級管理層薪酬詳情，載於截至2019年12月31日止年度綜合財務報表附註13。

### 提名委員會

提名委員會共有三名成員，包括獨立非執行董事蔡江南博士、獨立非執行董事劉艷女士及執行董事李革博士。蔡江南博士為提名委員會主席。

提名委員會職權範圍的條款不遜於企業管治守則所訂明者，並符合中國相關法律及法規。

提名委員會的主要職責包括但不限於：

- 就董事會規模及組成向董事會提供建議，以完善本公司業務運營及股權結構；
- 檢討董事及高級管理層的篩選標準及程序並提供建議；
- 物色具備擔任董事及高級管理層之適當資格的個人，篩選或就篩選獲提名擔任董事或高級管理層職位之個人向董事會提供建議；
- 至少每年檢討董事會結構、規模及組成（包括技術、知識及經驗）及就董事會擬定變更提供建議，以完善本公司企業策略；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；及

- 履行董事會所釐定及上市規則或本公司股份上市所在地之監管規則所規定的其他職責。

評估董事會組成時，提名委員會會考慮本公司採用的董事會成員多元化政策所載有關董事會成員多元化的多個範疇及因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業與地區經驗等。提名委員會須討論並協定達至董事會成員多元化的可計量目標(如需要)，並建議董事會採納該等目標。

確定及挑選合適董事人選並向董事會提出建議前，提名委員會會考慮相關人選的性格、資格、經驗、獨立性、投入時間以及符合企業策略及實現董事會成員多元化(視情況而定)的其他必需條件。

報告期內，提名委員會已進行一次會議，以審閱董事會架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性。提名委員會認為董事會在多元化方面維持適當平衡，且並未就實行董事會成員多元化政策訂立任何可計量目標。提名委員會的成員出席紀錄載於「董事及委員會成員的出席紀錄」。

## 戰略委員會

戰略委員會共有五名成員，包括兩名執行董事李革博士及胡正國先生、兩名非執行董事童小幟先生及吳亦兵博士以及一名獨立非執行董事蔡江南博士。李革博士為戰略委員會主席。

戰略委員會的職權範圍符合中國相關法律及法規。

戰略委員會的主要職責包括但不限於：

- 研究並就本公司的長期發展戰略發表意見；
- 研究並就本公司的重大資本開支、投資及融資項目發表意見；
- 研究並就本公司的重大資本運作(包括但不限於註冊股本增減、發行債券、子公司合併、分立、解散情況或變更公司形式、利潤分配方案及彌補損失方案的變更)、資產管理項目及年度財務預算計劃發表意見；

## 企業管治報告

- 研究並就有關本公司發展的重要事宜發表意見；
- 監控以上事項並評估、審查及就重大變更作出建議；及
- 履行董事會所釐定及上市規則或本公司股份上市所在地之監管規則所規定的其他職責。

報告期內，戰略委員會已進行兩次會議，以檢討本公司年度財務預算以及現有業務發展及投資項目。戰略委員會的成員出席紀錄載於「董事及委員會成員的出席紀錄」。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條守則條文所載職能。

年內，董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓與持續專業發展、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、遵守標準守則、僱員書面指引與企業管治守則的情況以及本企業管治報告的披露。

## 董事及委員會成員的出席紀錄

下表載列各董事於彼等任職期間出席截至2019年12月31日止年度董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會的紀錄：

董事姓名	出席／會議次數						
	董事會	審計委員會	薪酬與 考核委員會	提名委員會	戰略委員會	股東週年大會	其他股東大會 以及A股類別 股東大會及 H股類別 股東大會
李革博士	12/12	不適用	不適用	1/1	2/2	1/1	6/6
胡正國先生	12/12	不適用	不適用	不適用	2/2	1/1	6/6
劉曉鐘先生	12/12	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	6/6
張朝暉先生	12/12	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	3/6
趙寧博士	12/12	不適用	4/4	不適用	不適用	0/1	1/6
童小幪先生	12/12	不適用	不適用	不適用	2/2	0/1	1/6
吳亦兵博士	12/12	不適用	不適用	不適用	2/2	0/1	1/6
蔡江南博士	12/12	不適用	不適用	1/1	2/2	1/1	2/6
劉艷女士	12/12	6/6	4/4	1/1	不適用	0/1	1/6
馮岱先生	12/12	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	1/6
婁賀統博士	12/12	6/6	4/4	不適用	不適用	1/1	5/6
張曉彤先生	12/12	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1	2/6

除常規董事會會議外，主席亦與獨立非執行董事進行並無其他董事出席的會議。

全體獨立非執行董事及非執行董事已出席股東大會，以聽取股東意見，並對股東意見有公正的了解。

## 風險管理及內部控制

董事會知悉須對風險管理及內部控制系統負責，並須檢討該等制度的成效。該等制度旨在管理而非消除阻礙達成業務目標的風險，並僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

董事會全面負責評估及釐定本公司為達成策略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立和維持合適且有效的風險管理及內部控制系統。

審計委員會監控及管理與本公司業務經營有關的整體風險，亦(i)審閱及批准本公司風險管理政策，以確保其與企業目標一致；(ii)審查及批准企業風險承受能力；(iii)監控與業務經營有關的重大風險及管理層對該等風險的處理；(iv)根據企業風險承受能力審視企業風險；及(v)監控及確保本公司風險管理框架在本集團合理貫徹應用。

聯席首席執行官負責(i)制定及更新本公司風險管理政策及目標；(ii)審閱及批准本公司的主要風險管理事項；(iii)制定風險管理措施；(iv)就風險管理方式向本公司相關部門提供指引；(v)審閱相關部門的主要風險報告並提供反饋意見；(vi)監控相關部門執行風險管理措施的情況；(vii)確保於本集團各個部門設立適當結構、流程及職權範圍；及(viii)向審計委員會報告重大風險。

本公司相關部門負責執行風險管理政策及日常風險管理常規工作。為規範本集團上下的風險管理並設定透明度及風險管理表現標準，相關部門負責(i)收集有關其營運及工作的風險數據；(ii)進行風險評估，包括可能對達致目標造成潛在影響的所有主要風險的識別、排序、計量及分類；(iii)編製風險管理報告以供首席執行官審閱；(iv)持續監控與本公司營運有關的主要風險；(v)於必要情況下實施適當的風險應對措施；及(vi)為推動我們風險管理框架的應用制定及推行適當機制。

本公司已聘請內部監控顧問，就本公司及主要營運子公司的內部控制進行若干協定程序，並匯報有關本集團實體層級監控及不同流程內部監控的實際調查結果，包括環境控制、風險評估、內部監督、信息與溝通、反舞弊、報告和披露、關連方及關連方交易、稅務、銷售與收款管理、採購與付款管理、存貨管理、固定資產管理、人事與薪酬管理、資金管理、合同管理、研發與無形資產管理、信息系統管理及保險。

本公司已採納一系列內部監控政策、措施及程序，以合理保證達成若干目標，包括有效及高效的營運、可靠的財務匯報及遵守相關法律法規。以下為本公司已經或計劃實行的內部監控政策、措施及程序概要：

- 本公司已成立合規部和法務辦公室，負責本集團整體內部控制、企業管治及法律合規事宜。

- 合規部和法務辦公室負責頒佈及修訂內部控制政策、措施及程序，以確保本公司維持健全及有效內部控制及遵守適用法律及法規。合規部亦監管內部控制政策、措施及程序的實施並對藥物開發過程不同階段進行定期合規審查。此外，合規部和法務辦公室就藥物發現、開發或生產過程每個階段向業務部門提供指引。
- 合規部組織對本公司各業務部門進行月度／年度內控自查工作，並將含其風險及改善建議的內控自評報告傳達給相關業務部門負責人。
- 每個業務部門負責人負責實施相關內部控制政策、措施及程序並對有關政策、措施及程序的實施情況進行定期檢查。
- 本公司已於每個業務部門就有關藥物發現、開發或生產階段實施相關內部控制政策、措施及程序，對相關僱員進行有關該等政策、措施及程序的教育並解決彼等的問題，向合規部遞交對有關政策、措施及程序的建議修訂以及對有關政策、措施及程序實施進行定期檢查。
- 本公司已就我們業務經營各個範疇(如項目管理、質量保證、知識產權保護、環保及職業健康與安全)採用多項措施及程序。我們向僱員提供有關該等措施及程序的定期培訓。我們亦持續通過合規部監管該等措施及程序於藥物開發過程每個階段的實施情況。
- 合規部已建立處理針對我們董事、高級管理層、僱員、客戶及其他業務夥伴的投訴舉報機制，並對已報告投訴進行獨立及公平調查，以便採取適當後續行動。合規部亦已建立在線平台，通過該平台我們僱員可報告彼等的投訴及問題。此外，合規部已設立《檢舉政策》，規定了檢舉渠道、受理人、調查程序和結果反饋，並明文禁止報復檢舉人。合規部根據已接獲投訴評估本公司內部控制系統的有效性及潛在漏洞以相應改善我們的內部控制政策、措施及程序。

本公司已制訂披露政策，為本公司董事、高級人員、高級管理層及相關僱員處理機密資料、監督資料披露及回應查詢提供全面指引。

本公司已實施控制程序，確保嚴格禁止在未獲授權的情況下獲取及使用內幕消息。

董事會已透過審計委員會檢討本集團內部審計系統和風險管理及內部控制系統的效能，包括上述系統和本公司會計及財務申報職能的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及上述員工的培訓課程及預算是否充足。

截至2019年12月31日止年度，董事會通過檢討認為本集團的風險管理及內部控制系統有效及足夠。

### 董事對編製財務報表之責任

董事明白其有責任編製本公司截至2019年12月31日止年度的財務報表。

董事並不知悉有關或會對本公司按持續基準經營的能力產生重大疑問的事件或情況的重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關其對財務報表申報責任的聲明載於獨立核數師報告。

### 核數師薪酬

截至2019年12月31日止年度，本公司就審計服務及非審計服務向本集團外聘核數師支付或應付的酬金分別為人民幣6.2百萬元及人民幣2.4百萬元。

截至2019年12月31日止年度，本公司就審計服務及非審計服務向本集團外聘核數師支付的酬金分析如下：

服務範疇	已付／ 應付款項 人民幣千元
審計服務	6,193
非審計服務	
— 稅務服務	2,118
— 盡職調查	260
	<u>8,571</u>

## 聯席公司秘書

截至2019年12月31日止年度，姚馳先生及卓佳專業商務有限公司(外聘服務供應商)(「卓佳」)的袁穎欣女士為本公司的聯席公司秘書。彼等已根據上市規則第3.29條於年內接受不少於15小時的相關專業培訓。

全體董事均可就企業管治及董事會實務及有關事務獲聯席公司秘書提供意見及服務。

截至2019年12月31日止年度後，袁穎欣女士不再擔任聯席公司秘書，而卓佳的蕭穎潔女士自2020年3月24日起獲委任為本公司的聯席公司秘書。

## 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司就各重大獨立事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈指所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決之結果將於股東大會結束後刊載於本公司及聯交所網站。

### 召開臨時股東大會

股東大會須每年召開一次。倘發生下列任何一項情形，則須在兩個月內召開臨時股東大會：

- 董事人數少於《中國公司法》規定人數，或公司章程所規定人數的三分之二；
- 公司未彌補的總虧損達實收股本總額的三分之一；
- 單獨或合共持有本公司股份10%以上的股東書面請求召開臨時股東大會；
- 董事會認為必要時；
- 監事會提議召開時；或
- 法律、行政法規、部門規章、規範文件、上市規則、上海證券交易所股票上市規則或公司章程規定的其他情形。

股東大會須由董事會召集，由董事長主持。倘董事長不能履行職務或不履行職務，則由半數或以上董事推舉一名董事主持。倘董事會無法履行或不能履行職責召開臨時股東大會，則監事會可及時召集和主持股東大會。倘監事會不能召集和主持的，則連續90日或以上單獨或合共持有本公司股份10%或以上的股東可以自行召集和主持股東大會。

### 於股東大會提呈議案

單獨或者合計持有本公司3%或以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會；董事會須於收到提案後兩日內知會其他股東，並將該臨時提案提交股東大會審議。臨時提案的內容須屬股東大會職權範圍，並有明確的決議主題和具體決議事項。

### 向董事會提出查詢

就向本公司董事會提出任何查詢而言，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

### 聯絡詳情

股東可通過以下方式提交上述查詢或要求：

地址： 香港皇后大道東183號合和中心54樓  
(抬頭請註明致董事會／公司秘書)  
傳真： +86(21)50463093  
電郵： ir@wuxiapptec.com

謹此說明，股東必須遞交及發出正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

## 與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為與股東有效溝通對提升投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解非常重要。因此，本公司已設立網站([www.wuxiapptec.com.cn](http://www.wuxiapptec.com.cn))，公眾可從中獲取相關最新資訊、有關本公司業務運作及發展的最新動態、財務資訊及企業管治常規和其他數據。

本公司致力與股東保持交流，特別是通過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會，董事(或其指定代表，視情況而定)可與股東會面並回答股東的提問。

截至2019年12月31日止年度，本公司已修改公司章程。公司章程的最新版本亦已刊載於本公司網站及聯交所網站。

## 與股東有關的政策

本公司已制訂政策，與股東保持溝通，確保妥善回應股東意見及關注，而有關政策亦會定期檢討，確保有效。

## 股息政策

本公司已根據企業管治常規守則第E.1.5條守則條文採納派息政策，並已考慮包括但不限於本公司策略發展目標、經營計劃、盈利、現金流及融資等多項因素。該政策訂明有關支付股息的多項考慮因素，包括程序、方法及次數等，旨在為股東提供持續穩定的合理回報，同時確保可維持本公司的業務運作並達致長期發展目標。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團於報告期內的本年報及經審核綜合財務報表。

## 主營業務

本公司為一家根據中國法律成立的股份有限公司，其前身無錫藥明康德新藥開發有限公司(前稱無錫藥明康德組合化學有限公司)於2000年12月根據中國法律註冊成立為企業法人。本公司於2018年5月8日在上海證券交易所首次公開發行及上市104,198,556股A股(股份代號：603259.SH)，於2018年12月13日在香港聯交所主板首次公開發行及上市116,474,200股H股(股份代號：HK2359)。本集團是全球領先的藥物研發服務平台，致力於重塑發現、開發及製造創新藥物的業務。

本公司主要子公司的業務及詳情載於綜合財務報表附註53。本集團按主營業務劃分的年內收入及經營溢利分析載於本年報「管理層討論與分析」一節及綜合財務報表附註5。

## 業務回顧

本集團年內的業務回顧載於本年報「董事長報告書」、「管理層討論與分析」及「企業管治報告」各節，當中包括對本集團所面對主要風險及不確定因素的討論、使用財務主要表現指標分析本集團表現、年內影響本集團的重大事件詳情及本集團業務的預期未來發展跡象。回顧及討論屬本董事會報告的一部分。

## 業績及股息

本集團於報告期內的綜合業績載於本年報第119至274頁。

董事會建議截至2019年12月31日止年度的利潤分配方案如下：(1)向釐定股東根據2019年利潤分配方案合資格獲發股息的股權登記日的在冊股東派發現金股息每10股人民幣3.37元(含稅)(根據2020年3月24日本公司已發行股份總額計算，共計人民幣556,429,640.95元(含稅))；(2)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股。2019年利潤分配方案須經股東於股東週年大會審議通過且取得聯交所新H股上市及買賣(有關資本化發行)批准後方可實施。

## 財務概要

本集團過往五個財政年度已刊發的業績、資產及負債概要載於本年報第45頁。

## 物業、廠房及設備

本集團於報告期內的物業及設備變動詳情載於本年報第185至186頁綜合財務報表附註16。

## 環境政策及表現

本集團深知環保十分重要，並無注意到任何嚴重不符合所有與業務相關的法律及法規（包括健康及安全、工作場所狀況、僱傭及環境）的情況。本集團已實行環保措施，亦鼓勵員工於工作時注重環保，按實際需要用電及用紙，從而減少能源消耗及盡量減少不必要的浪費。有關本集團環境政策及表現的詳情將於本公司適時刊發的於報告期內的環境、社會及企業管治報告披露。

## 股本

本公司於報告期內的股本變動詳情載於本年報第220頁綜合財務報表附註42。

## 儲備

本集團本年度及過往年度的儲備金額及變動載於本年報第123至124頁綜合權益變動表。本公司於報告期內的儲備變動詳情載於本年報第272至273頁綜合財務報表附註54。

## 可供分派儲備

截至2019年12月31日，按中國規例及法規計算的本公司可供分派儲備為人民幣622.8百萬元。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

#### 2018年A股股權激勵計劃

由於2018年A股股權激勵計劃的11名激勵對象已從本公司辭職並終止與本公司的勞動合同，不符合解鎖條件。根據2018年A股股權激勵計劃，董事會於2019年3月22日審議批准將上述激勵對象已獲授但尚未解鎖的31,347股限制性A股股票回購註銷，回購價格為每股人民幣45.53元，回購總代價為人民幣1,427,228.91元。該部分股份於2019年6月18日註銷。

由於(1) 2018年A股股權激勵計劃的41名激勵對象辭職；及(2) 2018年利潤分配方案已完成，就股東於相關登記日所持每十股轉增四股，董事會於2019年7月19日審議批准將上述41名激勵對象(經調整)已獲授但尚未解鎖的338,349股限制性A股股票回購註銷，回購價格為每股人民幣32.15元，回購總代價為人民幣10,877,920.35元。該部分股份於2019年9月20日註銷。

除上文所披露者外，報告期內，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

#### 優先購買權

公司章程或中華人民共和國法律並無有關優先購買權的任何規定，規限本公司須向現有股東按其持股比例發售新股份。

#### A股上市所得款項淨額用途

公司於A股上市發行A股所得款項總淨額約為人民幣2,130.3百萬元，截至2019年12月31日，所得款項淨額的結餘約為人民幣856.5百萬元。

A股上市所得款項淨額已經及將會根據A股招股說明書所載用途運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及截至2019年12月31日止年度的實際用途：

A股上市所得款項用途	A股上市所得款項淨額百分比	A股招股說明書 已動用金額(截至 未動用金額(截至		動用餘下A股上市所得款項淨額的實際及預期時間表 <sup>(1)</sup>	
		所披露之所得款項淨額分配	2019年12月31日止年度)		2019年12月31日止年度)
		(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	
蘇州安評中心擴建 <sup>(2)</sup>	34%	727.2	226.9	500.3	預期於2020年12月31日悉數動用
天津化學研發實驗室擴建及升級 <sup>(3)</sup>	26%	564.0	270.7	293.3	預期於2020年12月31日悉數動用
本公司總部及分析診斷服務研發中心擴建 <sup>(4)</sup>	9%	200.0	200.0	—	已於2018年5月31日悉數動用
營運資金用途	30%	639.1	639.1	—	已於2018年12月31日悉數動用
<b>總計<sup>(5)</sup></b>	<b>100%</b>	<b>2,130.3</b>	<b>1,336.7</b>	<b>793.6</b>	

附註：

- (1) 動用餘下所得款項的預期時間表乃根據本公司的最佳估計得出，計及當前及日後的市況以及業務發展及需求等因素，因此或會改變。
- (2) 截至2019年12月31日止年度，蘇州安評中心擴建項目仍在建設中，預期不遲於2020年12月31日竣工及悉數動用A股上市所得款項。
- (3) 截至2019年12月31日止年度，天津化學研發實驗室擴建及升級項目仍在建設中，預期不遲於2020年12月31日竣工及悉數動用A股上市所得款項。
- (4) 本公司總部及分析診斷服務研發中心擴建已於2018年5月31日完成。截至2019年12月31日止年度，本集團收入因該擴建項目而增加人民幣227.6百萬元。
- (5) 本年報中表格所列金額的總和與所得款項淨額用途明細有差異是由於約整所致。

## H股上市所得款項淨額用途

本公司於上市發行新H股所得款項總額(扣除承銷費用及相關上市開支)約為人民幣7,285.9百萬元<sup>(1)</sup>，截至2019年12月31日，未動用所得款項淨額的結餘約為人民幣1,164.5百萬元。

上市所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例調整)已經及將會根據招股說明書所載用途運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及截至2019年12月31日止年度的實際用途：

首次公開發售所得款項用途	首次公開發售所得款項淨額百分比	首次公開發售		首次公開發售	首次公開發售已	首次公開發售未	動用餘下首次公開發售所得款項淨額的預期時間表 <sup>(3)</sup>
		所得款項淨額原先分配	所得款項淨額原先分配	所得款項淨額修訂分配	動用金額(截至2019年12月31日止年度)	動用金額(截至2019年12月31日止年度)	
		(百萬港元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元) <sup>(2)</sup>	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	
用於擴大全球所有業務單位的生產力及能力	37%	2,798.0	2,462.2	2,602.1	1,472.7	1,129.4	
— 投資中國項目 <sup>(3)</sup>	22%	1,663.1	1,463.5	1,547.2	1,117.6	429.6	預期於2021年12月31日前悉數動用
— 投資美國項目 <sup>(4)</sup>	8%	570.1	501.7	562.6	355.1	207.5	預期於2020年12月31日前悉數動用
— 投資香港項目 <sup>(5)</sup>	7%	564.8	497.0	492.3	—	492.3	預期於2021年12月31日前悉數動用
收購CRO及CMO/CDMO公司	27%	2,000.0	1,759.9	1,863.6	1,863.6	—	截至2019年12月31日已悉數動用
投資生態體系	4%	300.0	264.0	281.3	281.3	—	截至2019年6月30日已悉數動用
開發高端科技 <sup>(6)</sup>	3%	200.0	176.0	182.8	147.7	35.1	預期於2020年12月31日前悉數動用

首次公開發售所得款項用途	首次公開發售 所得款項淨額 百分比	首次公開發售	首次公開發售	首次公開發售	首次公開發售已	首次公開發售未	動用餘下首次 公開發售所得 款項淨額的 預期時間表 <sup>(3)</sup>
		所得款項淨額 原先分配 (百萬港元)	所得款項淨額 原先分配 (人民幣百萬元)	所得款項淨額 修訂分配 (人民幣百萬元) <sup>(2)</sup>	動用金額(截至 2019年12月31日 止年度) (人民幣百萬元)	動用金額(截至 2019年12月31日 止年度) (人民幣百萬元)	
償還銀行貸款	20%	1,500.0	1,320.0	1,399.5	1,399.5	—	截至2018年 12月31日已悉數動用
營運資金及一般公司用途	10%	755.3	664.6	703.3	703.3	—	截至2019年 6月30日已悉數動用
總計 <sup>(7)</sup>	100%	7,553.3	6,646.7	7,032.6	5,868.1	1,164.5	

附註：

- (1) 所得款項總額包括於2018年12月全球發售所得款項約人民幣6,969.6百萬元及於2019年1月部分行使超額配股權(如本公司於2019年1月6日的公告所披露)所得款項人民幣316.3百萬元。
- (2) 扣除承銷費用及佣金和本公司估計應付開支後，計劃應用的所得款項淨額約為人民幣7,032.6百萬元。首次公開發售所得款項淨額為港元，換算為人民幣後作計劃用途。由於上市以來外匯匯率有所波動，故計劃已稍作調整。
- (3) 投資七個中國項目，包括建立成都研發中心、無錫生產細胞和基因療法產品所用病毒載體及質粒DNA的廠房、江蘇省啟東化學及生物實驗室，並且發展全國臨床試驗中心及擴大我們SMO臨床研究平台。於2019年12月31日，已動用分配予七個中國項目的所得款項淨額之72%。
- (4) 投資美國項目，包括在加州聖地牙哥成立生物分析實驗室和在美國成立商業化細胞及基因療法產品的cGMP生產中心。於2019年12月31日，已動用分配予美國項目的所得款項淨額之63%。
- (5) 投資香港項目，包括成立以香港為基地的研發創新中心。於2019年12月31日，香港項目仍在籌備階段。
- (6) 投資開發人工智能賦能的藥物發現平台及實驗室自動化、醫療數據平台及機器人化學能力等尖端技術。於2019年12月31日，81%的已分配開發尖端技術所得款項淨額已被動用。
- (7) 本年報中表格所列金額的總和與所得款項淨額用途明細有差異是由於約整所致。

## 可轉換債券

2019年9月17日，本公司發行300百萬美元於2024年到期之零息可轉換債券，可由債券持有人選擇按初始轉換價每股H股111.8港元轉換為本公司面值每股人民幣1.0元的已繳足H股普通股。扣除費用、佣金及應付費用後，可轉換債券認購所得款項淨額約為294百萬美元（約為人民幣2,079.5百萬元，於發行日按7.073的匯率換算）。

可轉股債券最多可轉換為21,048,032股H股（假設按初步轉換價每股H股111.80港元悉數轉換可轉換債券）。

於報告期內概無轉股或贖回的情況。

下表載列可轉換債券獲悉數轉換後本公司的股權架構（經參考本公司於2019年12月31日的股權架構及假設本公司再無發行股份）：

股東	股份類別	於2019年12月31日		按初步轉換價每股H股111.80港元 悉數轉換為股份後	
		股份數目	佔已發行股本總額的 概約百分比	股份數目	佔已發行股本總額的 概約百分比
創辦人	A	452,703,276	27.42%	452,703,276	27.07%
<b>小計</b>		<b>452,703,276</b>	<b>27.42%</b>	452,703,276	27.07%
公眾股東	A	1,027,909,695	62.26%	1,027,909,695	61.47%
	H	170,513,560	10.33%	170,513,560	10.20%
可轉換債券認購人	H	—	—	21,048,032	1.26%
<b>小計</b>		<b>1,198,423,255</b>	<b>72.58%</b>	1,219,471,287	72.93%
<b>總計</b>		<b>1,651,126,531</b>	<b>100.00 %</b>	1,672,174,563	100.00 %

附註：

估(i) A股；(ii) H股；及(iii)已發行股本總額的概約百分比乃約整至最接近之兩個小數位，而百分比總和因約整而未必相當於100%。

有關可轉換債券的主要條款，請參閱本公司於2019年9月3日、2019年9月4日、2019年9月5日及2019年9月17日在上海證券交易所及聯交所刊發的相關公告。假設本公司可轉換債券於2019年12月31日已悉數轉換為H股而對每股盈利的影響的分析載於本年報財務報表附註14。

### 發行可轉換債券所得款項淨額用途

認購可轉換債券所得款項淨額已經及將會按2019年9月4日之本公司公告「所得款項用途」一段所載用途運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及截至2019年12月31日止年度的實際用途：

所得款項用途	認購可轉換債券 所得款項淨額 百分比(%)	已動用金額	未動用金額	動用餘下認購可轉 換債券所得款項淨 額的預期時間表 <sup>(1)</sup>
		(截至 2019年12月 31日止年度) (人民幣百萬元)	(截至 2019年12月 31日止年度) (人民幣百萬元)	
併購及業務擴張	74%	—	1,547.1	預期於2020年12月31日前悉數動用
營運資金及一般公司用途	26%	—	532.3	預期於2020年12月31日前悉數動用
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>—</b>	<b>2,079.5</b>	

附註：

- (1) 動用餘下所得款項的預期時間表乃根據本公司的最佳估計得出，計及當前及日後的市況、監管變動及審批以及實際業務發展等因素，因此或會改變。
- (2) 可轉換債券認購所得款項淨額為美元。於中國動用所得款項前，本公司須將美元計值的所得款項換算為人民幣，故須於中國有關部門完成相關監管備案。為滿足業務發展需求，本公司於2019年底最初使用營運資金及銀行貸款，為蘇州康路生物科技有限公司的合併(金額約為人民幣657.2百萬元)提供資金及支付收購合全藥業非控制性權益股份(金額約為人民幣868.4百萬元)的部分代價。2020年完成所得款項換算成人民幣的監管備案後，本公司預期將以可轉換債券發售所得款項取代上述兩個項目的開支。

## 董事會報告

### 董事

董事會現時由以下十二名董事組成：

#### 執行董事

李革博士(董事長兼首席執行官)

胡正國先生(聯席首席執行官)

劉曉鐘先生

張朝暉先生

趙寧博士

#### 非執行董事

童小幟先生

吳亦兵博士

#### 獨立非執行董事

蔡江南博士

劉艷女士

馮岱先生

婁賀統博士

張曉彤先生

### 監事

本公司現有以下三名監事：

賀亮先生

王繼超先生

朱敏芳女士

### 董事、監事及高級管理層履歷詳情

截至本年報日期的本集團董事、監事及高級管理層履歷詳情載於本年報「董事、監事及高級管理層履歷」一節第46至60頁。

## 董事及監事資料變更

自刊發本公司截至2019年6月30日止六個月之中期報告以來，根據上市規則第13.51B(1)條須予以披露的董事資料變更詳情如下：

- 胡正國先生自2018年5月起擔任Viela Bio Inc. (2019年10月於納斯達克上市的公司，股票代碼：VIE)董事。
- 童小幪先生於2019年5月不再擔任基石藥業有限公司(聯交所主板上市公司，股票代碼：2616)非執行董事。
- 童小幪先生於2020年1月不再擔任廣州金域醫學檢驗集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603882)董事。
- 蔡江南博士自2020年1月起擔任非營利智囊團中國健康產業創新平台(CHIPA)主席。
- 蔡江南博士自2019年11月起擔任貝達藥業股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300558)的獨立非執行董事。
- 劉艷女士於2019年5月不再擔任煙台張裕葡萄釀酒股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000869、200869)的非執行董事。
- 張曉彤先生於2020年1月不再擔任湖北凱龍化工集團股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：002783)的獨立董事。
- 張曉彤先生於2020年1月不再擔任山東華鵬玻璃股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：603021)的獨立董事。

## 董事及監事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，自2017年3月1日起計初步為期三年，執行董事或本公司可發出不少於90天的書面通知終止合約。

## 董事會報告

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽署委任書，直至第一屆董事會任期屆滿為止，董事或本公司可發出不少於三個月的書面通知終止委任。根據各自的委任書，各獨立非執行董事有權收取定額董事袍金，而非執行董事的酬金(如有)或須經董事會及薪酬與考核委員會不時調整。

各監事已與本公司簽署委任書，直至第一屆監事會任期屆滿為止。監事或本公司可發出不少於三個月的書面通知終止委任。

董事及監事委任須根據公司章程於彼等任期屆滿後重選連任。

除上文所披露者外，概無董事或監事與本公司或其任何子公司訂有服務合約(於一年內屆滿或可由本公司於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

## 控股股東合約

於本公司在香港聯交所上市後，創辦人士不再為本公司之控股股東(上市規則所定義者)。除合全藥業股權轉讓協議外，報告期內，本公司或其任何子公司概無與創辦人士或其任何子公司訂立重大合約，年末亦無任何重大合約存續，且於報告期內，本公司亦無就創辦人士或其任何子公司向本公司或其任何子公司提供服務訂立任何重大合約，年末亦無任何重大合約存續。

## 董事及監事於重大交易、安排或合約的權益

於年底或報告期內任何時間，概無對本集團業務屬重大、本公司或其任何子公司為訂約方且董事／監事或與該董事／監事有關連的任何實體直接或間接於當中擁有重大權益的交易、安排及合約存續。

## 董事、監事及高級管理層薪酬

董事會參考薪酬與考核委員會的建議並考慮本集團經營業績、個人表現及可比市場統計資料釐定本集團董事、監事及高級管理層的薪酬。

本集團董事酬金及五名最高薪酬人士酬金詳情載於本年報第180至182頁綜合財務報表附註13。

報告期內，本集團概無向任何董事及監事或五名最高薪酬人士支付薪酬，作為加入或於加入本集團時的獎勵或離職補償。截至2019年12月31日止年度，概無董事及監事放棄任何酬金。

除上文披露者外，截至2019年12月31日止年度，本集團概無向任何董事或代表任何董事支付或應付任何其他款項。

### 董事及監事於競爭業務的權益

年內，除擔任本公司及／或其子公司董事外，董事及監事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)概無於直接或間接與本集團競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

### 根據上市規則之持續披露責任

除本年報所披露者外，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

### 不競爭安排

各創辦人士以本公司為受益人作出若干不競爭承諾，據此，上述各方向本公司作出若干不競爭承諾。有關不競爭安排的詳情載於招股說明書「與創辦人士的關係 — 不競爭安排」一節。

創辦人士確認，報告期內，彼等一直遵守不競爭承諾。報告期內，獨立非執行董事已進行檢討，亦已審閱相關承諾，認為彼等完全遵守不競爭承諾。

### 管理合約

除董事及監事服務合約及委任書外，於年底或報告期內任何時間，概無訂立或存在與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

### 股權掛鈎協議

報告期內，除(i)本年報第90至101頁「股權激勵計劃」一節股權激勵安排及第241頁至254頁綜合財務報表附註46所載；及(ii)發行債券以外，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。

### 重大法律訴訟

報告期內，本集團概無牽涉任何重大法律訴訟。

### 貸款及擔保

報告期內，本集團並無向本公司董事、監事及高級管理層、控股股東(如有)或彼等各自的關連人士作出任何貸款或就有關貸款直接或間接提供任何擔保。

### 股權激勵計劃

本集團於報告期內有效的股權激勵計劃如下。

#### 1. 2019年A股股權激勵計劃

為建立並完善本公司長遠激勵機制、吸引及挽留人才、全力鼓勵本公司核心人員、有效保障股東、本公司及核心管理團隊成員的利益，以使有關各方共同致力於本公司的可持續發展，2019年9月22日，本公司股東大會決議採納2019年A股股權激勵計劃，據此本公司可發行最多21,055,530股本公司限制性A股股票或股票期權，當中(i)首次授予13,657,803股限制性A股股票(授出價為每股人民幣32.44元)及5,292,174份股票期權，佔2019年A股股權激勵計劃授出權益總額的90%；及(ii)餘下2,105,553股(佔2019年A股股權激勵計劃授出權益總額的10%及本公司截至本年報日期已發行股本總額約0.13%)將保留作未來分派。

於本年報日期，2019年A股股權激勵計劃項下可供發行的股份總數為7,120,407股(當中可認購5,014,854股股份的期權已授出但尚未行使)，佔已發行股份約0.43%。

首次授予中，124,443股限制性A股股票作為特別授予授出(「特別授予」)，當中條件及限制會有所不同。誠如本公司2019年11月25日的公告所披露，由於67名激勵對象離開，2019年A股股權激勵計劃的總激勵對象人數由2,534名調整為2,467名；首次授予授出的限制性A股股票數目由13,657,803股調整為13,400,273股；股票期權數目亦由5,292,174份調整為5,039,904份。由於43名及5名激勵對象沒有認購2019年A股股權激勵計劃首次授予及股權激勵計劃授予的限制性A股股票及股票期權，因此，於2019年12月31日，根據2019年A股股權激勵計劃向1,965名激勵對象合共授出12,942,744股限制性A股股票；向455名激勵對象合共授出5,014,854份股票期權。

2019年A股股權激勵計劃涉及的激勵對象包括本公司董事、高層(高級)管理人員、中層管理人員及其他技術及管理骨幹。任何一名激勵對象根據2019年A股股權激勵計劃獲授的股票總數不超過本計劃提交股東大會時公司股本總額的1%。此外，根據《上市規則》，除股東另行批准外，倘因在任何截至最近授出當日止12個月期間行使已授予及將授予該等激勵對象的股票期權(包括已行使、已註銷及未行使的股票期權)而已發行及將發行的A股股票總數，超過本公司不時發行的A股股票的1%，則不得向任何激勵對象授予股票期權。

2019年A股股權激勵計劃有效期自首次授予限制性A股股票之日起至激勵對象獲授的限制性A股股票全部解除限售或回購註銷且激勵對象獲授的股票期權全部行權或註銷之日止，最長不超過66個月。

首次授予股票期權的有效有效期自首次授予授出股票期權之日起至激勵對象根據首次授予獲授的期權全部行權或註銷之日止，最長不超過54個月。首次授予各批次股票期權的等待期分別為自首次授予之日起18個月、30個月、42個月。2019年A股股權激勵計劃規則所載條件達成後，首次授予股票期權的行權期（「行權期」）及各期行權時間安排如下所示：

行權期		行權比例
首個行權期	首次授予日起18個月後之首個交易日至首次授予日起30個月內之最後一個交易日	40%
第二個行權期	首次授予日起30個月後之首個交易日至首次授予日起42個月內之最後一個交易日	30%
第三個行權期	首次授予日起42個月後之首個交易日至首次授予日起54個月內之最後一個交易日	30%

預留股票期權有效期自預留股票期權授予之日起至激勵對象獲授的預留股票期權全部行權或註銷之日止，最長不超過54個月。除2019年蔡明康德A股股權激勵計劃規則所載的若干業績指標外，授出預留權益與預留限制性A股股票及預留股票期權解除限售及行使的條件與首次授予股票期權的條件相同。根據保留權授出授予之預留股票期權的行權期及各期行權安排如下所示：

行權期		行權比例
首個行權期	保留權授出日起18個月後之首個交易日至保留權授出日起30個月內之最後一個交易日	40%
第二個行權期	保留權授出日起30個月後之首個交易日至保留權授出日起42個月內之最後一個交易日	30%
第三個行權期	保留權授出日起42個月後之首個交易日至保留權授出日起54個月內之最後一個交易日	30%

激勵對象必須在行權期內行權完畢。

首次授予股票期權的行使價格為每股人民幣64.88元。行使價格不低於股份票面金額，且不低於下列價格最高者：

- (1) 2019年A股股權激勵計劃公告日期前1個交易日本公司A股股票交易均價(前1個交易日股票交易總額／股票交易總量)，為每股64.88元；
- (2) 2019年A股股權激勵計劃公告日期前60個交易日本公司A股股票交易均價(前60個交易日股票交易總額／前60個交易日股票交易總量)，為每股60.56元。

保留權授出項下之股票期權的行使價格乃根據授予日之前A股股票交易均價釐定。行使價格不低於A股股票票面金額，且不低於下列價格較高者：

- (1) 根據保留權授出授予股票期權的董事會決議案公告日期前1個交易日本公司A股股票均價；
- (2) 根據保留權授出授予股票期權的董事會決議案公告日期前20個、60個或120個交易日本公司A股股票均價。

### 股票期權公允價值

本公司選擇採用Black-Scholes模型計算首次授予項下股票期權的公允價值，各份股票期權公允價值的具體計算方式及結果如下：

該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	<b>2019年 A股股權激勵 計劃股票期權</b>
A股股票授出日期價格(人民幣)	89.90
認購價(人民幣)	64.88
預計波動	43.44%-45.85%
預計壽命(年)	1.5-4.5
無風險利率	2.81%-2.91%
股息收益率	0.95%

股票期權入賬列為以權益結算的股份支付交易。會計政策載於本年報第165頁的重大會計政策。

### 首次授予

於2019年11月25日，2,008名合資格僱員(包括一名董事)獲批准以每股A股股票人民幣32.44元的價格認購13,400,273股限制性A股股票(包括特別授予項下的124,443股限制性A股股票)以及460名合資格僱員獲授行使價格為人民幣64.88元的5,039,904份股票期權。

於2019年12月31日，本公司一名董事及合資格僱員認購12,942,744股A股股票(包括特別授予項下的124,443股限制性A股股票)，本公司已收取代價人民幣419,862,615.36元。已授出限制性A股股票(特別授予的股票除外)的合約期限不超過54個月，於三年期後解除限售，其中40%、30%及30%獎勵分別在達成若干年度表現條件後於A股登記日期的第一、第二及第三個週年日解除限售。特別授予項下的限制性A股股票的合約期限不超過66個月，於四年期後解除限售，其中20%、20%、20%及40%獎勵分別自其登記日期起至2021年2月28日、2022年2月28日、2023年2月28日、2024年2月29日為止解除限售。

於2019年12月31日，2019年A股股權激勵計劃項下共有5,014,854份期權未行權，且根據該計劃所授出的所有期權尚未行使、註銷或失效。

於報告期內，按2019年A股股權激勵計劃授予之未行使限制性A股股票及股票期權的變動詳情載列如下：

	2019年						2019年
	1月1日 未行權	期內授予	期內解除限售	期內行權	期內註銷	期內失效	12月31日 未行權
<b>限制性A股股票</b>							
<b>董事</b>							
胡正國先生	不適用	125,000	0	0	0	0	125,000
Wendy J. Hu女士 <sup>1</sup>	不適用	19,500	0	0	0	0	19,500
僱員(總計)	不適用	12,798,244	0	0	0	0	12,798,244
<b>小計</b>	<b>不適用</b>	<b>12,942,744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12,798,244</b>
<b>股票期權</b>							
	2019年 1月1日 未行權	期內授予	期內解除限售	期內行使	期內註銷	期內失效	2019年 12月31日 未行權
僱員	不適用	5,014,854	0	0	0	0	5,014,854
<b>總計</b>	<b>不適用</b>	<b>5,014,854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,014,854</b>

附註：

(1) Wendy J. Hu女士為胡正國先生之配偶。

## 2. 2019年股票增值權計劃

於2019年9月20日，2019年股票增值權計劃經股東大會批准。於2019年9月30日，本公司向合共234名激勵對象(即與本公司或其子公司具有聘用或勞動服務關係且在海外工作的高層管理人員、中層管理人員、技術骨幹、基層管理人員及其他技術人員不超過234名)按行使價格每份72.00港元授予2,901,172份股票增值權(約佔截至建議採納2019年股票增值權計劃公告日期公司股本總額的0.1771%)。2019年股票增值權計劃項下每份股票增值權與一股H股掛鈎，賦予激勵對象自有關H股的市場股價上漲中收取規定金額現金收益的權利。

2019年股票增值權計劃並不涉及授出要求本公司(或其任何子公司)發行新股份或其他新證券之股票期權，故並不屬《上市規則》第17章規定的範疇內，亦不受其所限。

2019年股票增值權計劃的有效期為自授出股票增值權當日起至完成行使所有股票增值權之日為止，不得超過48個月。2019年股票增值權計劃的歸屬及行權安排如下：

	歸屬時間表	行權期	行權比例
第一批行權	2020年5月31日	自2020年6月1日至 2021年5月31日	40%
第二批行權	2021年5月31日	自2021年6月1日至 2022年5月31日	30%
第三批行權	2022年5月31日	自2022年6月1日至 2023年5月31日	30%

於報告期內，按2019年股票增值權計劃授予之未行使單位的變動詳情載列如下：

	2019年 1月1日 未行權	期內授予	期內行權	期內失效	2019年 12月31日 未行權
2019年股票增值權 計劃	不適用	2,901,172	0	281,037	2,620,135

### 3. 2018年A股股權激勵計劃

為建立並完善本公司長遠公司激勵制度、吸引及挽留人才、全力鼓勵管理人員及技術人員、有效保障股東、本公司及本公司管理層的利益，並使有關各方留意本公司長期發展及推動本公司發展策略的實施，於2018年8月22日，本公司股東大會通過決議案，根據2018年A股股權激勵計劃發行最多8,856,900股本公司A股。2018年A股股權激勵計劃共有1,528名激勵對象，當中包括董事、高級管理人員(包括高級管理層)、中級管理人員及技術人員的骨幹成員及基層管理人員及其他技術人員。於2018年8月28日，已批准本公司一名董事及合資格僱員按每股A股人民幣45.53元之價格認購7,085,500股本公司限制性A股股票，餘下1,771,400股A股保留作未來分派。

2019年6月3日，基於2019年4月15日本公司已發行股份總數，股東大會批准通過資本化儲備以每10股轉4股，並批准就每10股分派人民幣5.80元。因此，根據本年報所述2018年A股股權激勵計劃授出的限制性A股數量及每股行使價已作出調整，以反映資本化儲備及利潤分配。

於本年報日期，2018年A股股權激勵計劃項下可供發行的股份總數為287,000股（當中可認購287,000股股份的期權已授出但尚未行使），佔已發行股份約0.017%。

2018年A股股權激勵計劃的有效期為自該計劃項下授出的所有限制性A股股票獲解鎖或註銷或授出的所有股票期權獲行使或撤銷之日起計最多60個月。

2019年7月19日，2018年A股股權激勵計劃項下的保留權益（包括合共542,017股限制性A股股票及合共287,000份期權）已分別授予21名合資格僱員、朱璧辛先生及本公司一名高級管理人員。

根據2018年A股股權激勵計劃授出的股票期權有效期為自授予日期起至有關期權獲解鎖、行使或撤銷之日為止，惟無論如何不得超過48個月。2018年A股股權激勵計劃規則所載條件達成後，各批次股份期權的行權期及安排如下：

	行權期	行權比例
首個行權期	授予日起12個月後之首個交易日至授予日起24個月內之最後一個交易日	40%
第二個行權期	授予日起24個月後之首個交易日至授予日起36個月內之最後一個交易日	30%
第三個行權期	授予日起36個月後之首個交易日至授予日起48個月內之最後一個交易日	30%

有關期權須由參與者在行權期內行使：

2018年A股股權激勵計劃項下股票期權的行使價乃基於授予日期前A股股票的平均交易價每股人民幣64.88元釐定，不得低於股份面值，亦不得低於以下各項之較高者：

- (1) 本公司A股股票於期權授予日期前的交易日之平均交易價（即每股人民幣64.88元）；或
- (2) 本公司A股股票於股票期權授予公告日期前最後20、60及120個交易日的任何平均交易價。

**股票期權公允價值**

本公司選擇採用Black-Scholes模型計算2018年A股股權激勵計劃項下股票期權的公允價值：

該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	<b>2018年 A股股權激勵 計劃項下股票期權</b>
A股股票授出日期價格(人民幣)	86.70
認購價(人民幣)	64.88
預計波動	43.23%–47.09%
預計壽命(年)	2-4
無風險利率	2.70%–2.86%
股息收益率	0.95%

股票期權入賬列為以權益結算的股份支付交易。會計政策載於本年報第165頁的重大會計政策。

下表載列2019年12月31日根據2018年A股股權激勵計劃已授出但尚行使之限制性A股股票的變動詳情：

**限制性A股股票**

	2019年								2019年
	1月1日 未行權	期內授予	期內資本化	期內 解除限售	期內行使	期內註銷	期內失效	期內沒收	12月31日 未行權
胡正國先生	910,000	0	36,400	0	0	0	0	0	127,400
Wendy J. Hu女士	13,500	0	5,400	0	0	0	0	0	18,900
僱員	6,176,830	478,822	2,458,193	0	0	0	0	369,696	8,744,149
<b>小計</b>	<b>6,281,330</b>	<b>478,822</b>	<b>2,499,993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>369,696</b>	<b>8,890,449</b>

**股票期權**

	2019年								2019年
	1月1日 未行權	期內授予	期內資本化	期內 解除限售	期內行使	期內註銷	期內失效	期內沒收	12月31日 未行權
朱璧辛先生	不適用	175,000	0	0	0	0	0	0	175,000
僱員	不適用	112,000	0	0	0	0	0	0	112,000
<b>小計</b>	<b>不適用</b>	<b>287,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287,000</b>
<b>總計</b>	<b>不適用</b>	<b>287,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287,000</b>

### 4. 合全藥業股票及期權激勵計劃

合全藥業自2015年以來亦採取了不同僱員激勵計劃，為其董事（不包括獨立董事）、監事及高級管理人員、中級管理人員及核心技術（業務）人員等合資格僱員提供激勵。合全藥業集團設立了以股權結算的股票及期權激勵計劃，包括(i)合全藥業股票期權激勵計劃（2015年）、(ii)合全藥業外籍員工股權激勵計劃及(iii)合全藥業股票期權激勵計劃（2016年）。合資格合全藥業僱員均非本公司之主要行政人員或董事。

2017年9月13日，合全藥業股東大會批准以資本公積向全體股東每10股轉20股（「資本公積轉股」）。2017年5月及2018年4月，先後於合全藥業股東大會批准就每10股合全藥業股份分派人民幣10.0元及人民幣3.5元。由於資本公積轉股及股息調整，故合全藥業股票期權激勵計劃（2015年）、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃（2016年）向董事（不包括獨立董事）、監事及高級管理人員、中級管理人員及核心技術人員（業務）授出的合全藥業股份總數分別為16,200,000股、6,516,843股及1,525,140股。資本公積轉股及股息調整後，合全藥業股票期權激勵計劃（2015年）、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃（2016年）項下合全藥業股份的行使價格分別為人民幣8.00元、人民幣1.78元及人民幣8.00元，乃根據合全藥業經營情況、資產價值、員工貢獻程度及計劃提供的員工激勵水平釐定，並就資本公積轉股及股息調整作出調整。

按照合全藥業股票期權激勵計劃（2015年）、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃（2016年）所授予之期權合約期為10年，於四年內歸屬，在達成若干年度表現條件後於歸屬開始日期兩年後的第一、第二、第三及第四個週年日分別行權期權總數的20%、20%、20%及40%。

於報告期內，按合全藥業股票及期權激勵計劃授予之未行使單位及期權的變動詳情載列如下：

合全藥業股票及期權激勵計劃	2019年1月					2019年
	未行權	期內授予	期內行權	期內註銷	期內失效	12月31日 未行權
合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)	9,117,000	—	3,027,000	—	12,000	6,078,000
合全藥業外籍員工股權激勵計劃— 第一批	3,831,594	—	1,245,198	—	82,560	2,503,836
合全藥業外籍員工股權激勵計劃— 第二批	—	186,843	—	—	—	186,843
合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)— 第一批	390,960	—	99,120	—	16,980	274,860
合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)— 第二批	476,460	—	78,660	—	81,240	316,560
總計	13,816,014	186,843	4,449,978	—	192,780	9,360,099
年末可行權	—					—
加權平均行使價	人民幣6.28元	人民幣1.79元	人民幣6.26元	不適用	人民幣5.34元	人民幣6.21元

按照合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)所授予期權之公允價值。

本公司選擇採用Black-Scholes模型計算合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)項下股票期權的公允價值，各份股票期權公允價值的具體計算方式及結果如下：

根據下述激勵計劃授出的合全藥業股份或購股權公允價值乃採用二叉樹模型確定，該等公允價值及模型的相應輸入數據載列如下：

	合全藥業外籍 員工股權激勵 計劃—第二批	合全藥業股票 期權激勵計劃 (2015年)	合全藥業外籍 員工股權激勵 計劃—第一批	合全藥業股票 期權激勵計劃 (2016年)— 第一批	合全藥業股票 期權激勵計劃 (2016年)— 第二批
授出日期每股合全藥業股票期權 公允價值(人民幣)	37.78-41.90	2.11-3.35	6.98	15.74-16.03	36.39-43.30
授出日期合全藥業股票價格 (人民幣)	48.09-49.94	7.74	7.74	22.53	43.48
行使價(人民幣)	1.79	8.00	1.79	8.00	8.00
預計波動	24.60%-29.75%	33.48%-36.77%	42.07%	32.53%-35.30%	29.90%-34.40%
預計壽命(年)	10	3-6	10	3-6	3-6
無風險利率	1.58%-1.82%	3.08-3.67%	3.67%	2.61-2.91%	3.50-3.55%

預計波動乃採用可比較公司歷史波動而確定。基於管理層之最佳估計，模型所使用之預計壽命已就行為考慮的影響作出調整。

合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)入賬列為以權益結算的股份支付交易。會計政策載於本年報第165頁的重大會計政策。

## 5. 合全藥業股票增值權激勵計劃

於2016年5月16日及2017年7月12日，合全藥業股東大會批准合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)及合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)。由於資本公積轉股，故合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)及合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)向董事(不包括獨立董事)、監事及高級管理人員及核心技術人員(業務)授出的合全藥業單位總數分別為1,350,000個及123,000個。股票增值權以單位形式授予，每單位代表一股合全藥業股票之價值。行使股票增值權後，行權人將收到合全藥業以人民幣支付的款項(須繳付預扣稅)，該款項數額等於股票增值權行權之數量乘以認購價與行權日期合全藥業股票市場價格之差價。資本公積轉股及股息調整後合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)及合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)的行使價分別為人民幣8.00元及人民幣8.00元，乃根據合全藥業經營情況、資產價值、員工貢獻程度及計劃提供的員工激勵水平釐定。

按照合全藥業股票增值權激勵計劃所授予之單位合約期為10年，通常於四年內歸屬，總期權的20%、20%、20%及40%分別於歸屬開始日期兩年後的第一、第二、第三及第四個週年日歸屬。

於報告期內，按合全藥業股票增值權激勵計劃授予之未行權股東增值權變動詳情載列如下：

合全藥業股票及期權激勵計劃	2019年1月					2019年
	未行權	期內授予	期內行權	期內註銷	期內失效	12月31日 未行權
合全藥業股票增值權激勵計劃 (2016年) — 第一批	554,400	—	122,400	—	—	432,000
合全藥業股票增值權激勵計劃 (2016年) — 第二批	249,000	—	10,800	—	166,200	72,000
合全藥業股票增值權激勵計劃 (2017年)	87,000	—	9,000	—	42,000	36,000
總計	890,400	—	142,200	—	208,200	540,000
年末可行權	144,000	—	—	—	—	—
加權平均行使價	人民幣8.00元	不適用	人民幣8.00元	不適用	人民幣8.00元	人民幣8.00元

按照合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)及合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)所授予期權之公允價值。

按合全藥業股票增值權激勵計劃授予之單位於各報告日期之公允價值使用二叉樹模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年) — 第一批	2018年	2019年
	12月31日	12月31日
合全藥業股票價格(人民幣)	39.50	<b>49.9</b>
行使價(人民幣)	8.00	<b>8.00</b>
預計波動	27.10%-31.10%	<b>22.67%-29.32%</b>
預計壽命(年)	0.39~3.39	<b>0.39~2.39</b>
無風險利率	2.50-2.70%	<b>1.58-1.59%</b>
<b>合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年) — 第二批及 合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)</b>	2018年	<b>2019年</b>
	12月31日	<b>12月31日</b>
合全藥業股票價格(人民幣)	39.50	<b>49.9</b>
行使價(人民幣)	8.00	<b>8.00</b>
預計波動	26.50%-29.50%	<b>24.60%-28.96%</b>
預計壽命(年)	1.54~4.54	<b>0.54~3.54</b>
無風險利率	2.70-2.70%	<b>1.58-1.63%</b>

合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)及合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)入賬列為以現金結算的股份支付交易。會計政策載於本年報第165頁的重大會計政策。

## 董事、監事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2019年12月31日，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司及相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》相關條文當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條須於該條所指登記冊登記的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	權益性質	擁有權益的 佔本公司已發行	
		股份數目及類別 <sup>(1)</sup>	股本概約百分比
李革博士	與他人共同持有的權益；配偶權益； 受控制法團的權益	452,703,276股A股(L) <sup>(2)</sup>	27.4178%
趙寧博士	與他人共同持有的權益；配偶權益； 受控制法團的權益	452,703,276股A股(L) <sup>(2)</sup>	27.4178%
張朝暉先生	與他人共同持有的權益； 受控制法團的權益	452,703,276股A股(L) <sup>(2)</sup>	27.4178%
劉曉鐘先生	與他人共同持有的權益； 受控制法團的權益	452,703,276股A股(L) <sup>(2)</sup>	27.4178%
胡正國先生	實益擁有人；配偶權益	290,800股限制性A股股票 <sup>(5)</sup>	0.0176%
朱璧辛先生	實益擁有人	175,000份股票期權 <sup>(4)</sup>	0.0106%

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士持有股份好倉。
- (2) 李革博士、趙寧博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生分別於2016年3月23日及2017年3月17日訂立一致行動協議及補充協議，以承認並確認其於本公司的一致行動關係。
- (3) 限制性A股股票乃根據2018年A股股權激勵計劃及2019年A股股權激勵計劃授出。
- (4) 股票期權乃根據2018年A股股權激勵計劃授出。
- (5) 38,400股限制性A股股票乃根據2018年A股股權激勵計劃及2019年A股股權激勵計劃向胡正國先生的配偶Wendy J. Hu女士授出。胡正國先生被視為於其配偶權益中擁有權益。

於相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的權益

董事姓名	相關法團	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
李革博士	上海合全藥業股份有限公司	實益擁有人	2,225,250	0.4924%
張朝暉先生	上海合全藥業股份有限公司	實益擁有人	684,421	0.1514%
劉曉鐘先生	上海合全藥業股份有限公司	實益擁有人	942,021	0.2084%
胡正國先生	上海合全藥業股份有限公司	實益擁有人	85,840	0.0190%

除上文及「股權激勵計劃」一節所披露者外，就董事所知，於2019年12月31日，本公司董事、監事或主要行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》相關條文當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須於該條所指登記冊登記的權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就董事或本公司主要行政人員所知，截至2019年12月31日，下列人士(本公司董事及主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部規定須知會本公司的權益及／或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條本公司須存置的登記冊內記錄之相關類別股份5%或以上的權益或淡倉：

股東姓名	權益性質	擁有權益的股份數目及類別	相關類別股份概約百分比	佔本公司已發行股本概約百分比
李革博士 <sup>(2)(3)</sup>	與他人共同持有的權益； 配偶權益；受控制法團的權益	452,703,276股A股(L)	30.57%	27.41%
趙寧博士 <sup>(2)(3)</sup>	與他人共同持有的權益； 配偶權益；受控制法團的權益	452,703,276股A股(L)	30.57%	27.41%
張朝暉先生 <sup>(2)(4)</sup>	與他人共同持有的權益； 受控制法團的權益	452,703,276股A股(L)	30.57%	27.41%
劉曉鐘先生 <sup>(2)(5)</sup>	與他人共同持有的權益； 受控制法團的權益	452,703,276股A股(L)	30.57%	27.41%
張蕾女士 <sup>(4)</sup>	配偶權益	452,703,276股A股(L)	30.57%	27.41%
張國連女士 <sup>(5)</sup>	配偶權益	452,703,276股A股(L)	30.57%	27.41%
G&C VI Limited <sup>(6)</sup>	實益擁有人	113,400,000股A股(L)	7.65%	6.86%
G&C I Limited <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	113,400,000股A股(L)	7.65%	6.86%
G&C Limited <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	143,409,000股A股(L)	9.68%	8.68%
蔡明康德維京 <sup>(7)</sup>	實益擁有人	110,032,680股A股(L)	7.43%	6.66%
WuXi PharmaTech <sup>(7)</sup>	受控制法團的權益	110,032,680股A股(L)	7.43%	6.66%
Life Science Limited <sup>(7)</sup>	受控制法團的權益	110,032,680股A股(L)	7.43%	6.66%
Life Science Holdings <sup>(7)</sup>	受控制法團的權益	110,032,680股A股(L)	7.43%	6.66%
G&C IV Hong Kong Limited <sup>(6)</sup>	實益擁有人	82,928,160股A股(L)	5.60%	5.02%
G&C VIII Limited <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	82,928,160股A股(L)	5.60%	5.02%
G&C IV Limited <sup>(6)</sup>	受控制法團的權益	82,928,160股A股(L)	5.60%	5.02%

股東姓名	權益性質	擁有權益的 股份數目及類別	相關類別股份 概約百分比	佔本公司 已發行股本 概約百分比
光輝月光有限公司 <sup>(9)</sup>	實益擁有人	82,556,403股A股(L)	5.57%	5.00%
Endless Vigor Limited <sup>(9)</sup>	受控制法團的權益	82,556,403股A股(L)	5.57%	5.00%
Peaceful Pasture Limited <sup>(9)</sup>	受控制法團的權益	82,556,403股A股(L)	5.57%	5.00%
Boyu Capital Fund II, L.P. <sup>(9)</sup>	受控制法團的權益	82,556,403股A股(L)	5.57%	5.00%
Boyu Capital General Partner II, L.P. <sup>(9)</sup>	受控制法團的權益	82,556,403股A股(L)	5.57%	5.00%
Boyu Capital General Partner II, Ltd. <sup>(9)</sup>	受控制法團的權益	82,556,403股A股(L)	5.57%	5.00%
Boyu Capital Holdings Limited <sup>(9)</sup>	受控制法團的權益	82,556,403股A股(L)	5.57%	5.00%
Summer Bloom Investments (I) Pte. Ltd. <sup>(10)</sup>	實益擁有人	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
Summer Bloom Investments (II) Pte. Ltd. <sup>(10)</sup>	受控制法團的權益	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
Summer Bloom Investments Pte. Ltd. <sup>(10)</sup>	受控制法團的權益	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
Pavilion Capital International Pte. Ltd. <sup>(10)</sup>	受控制法團的權益	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd. <sup>(10)</sup>	受控制法團的權益	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
Linden Investments Pte. Ltd. <sup>(10)</sup>	受控制法團的權益	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
Fullerton Fund Investments Pte. Ltd. <sup>(10)</sup>	受控制法團的權益	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
淡馬錫控股私人有限公司 <sup>(10)</sup>	受控制法團的權益	103,660,271股A股(L)	7.00%	6.27%
Morgan Stanley Capital Management, LLC	受控制法團的權益	23,209,216股H股(L) 17,750,000股H股(S)	13.61% 10.41%	1.42% 1.08%
Wellington Management Group LLP	投資經理	21,538,801股H股(L) 38,315股H股(S)	12.63% 0.02%	1.30% 0.00%

股東姓名	權益性質	擁有權益的 股份數目及類別	相關類別股份 概約百分比	佔本公司 已發行股本 概約百分比	
BlackRock Inc.	受控制法團的權益	15,519,597股H股(L)	9.10%	0.93%	
		135,000股H股(S)	0.07%	0.00%	
Schroders Plc	投資經理	11,871,123股H股(L)	6.96%	0.71%	
Qatar Investment Authority	受控制法團的權益	24,850,000股H股(L)	14.57%	1.50%	
JPMorgan Chase & Co.	受控制法團的權益、投資經理、 於股份擁有保證權益之人士及 核准借出代理人	13,556,561股H股(L)	7.95%	0.82%	
		受控制法團的權益	766,752股H股(S)	0.45%	0.04%
		核准借出代理人	5,962,248股H股(P)	3.49%	0.36%
The Capital Group Companies, Inc.	受控制法團的權益	10,950,584股H股(L)	6.42%	0.66%	
Citigroup Inc.	受控制法團的權益、 於股份擁有保證權益之人士及 核准借出代理人	9,391,393股H股(L)	5.50%	0.567%	
		受控制法團的權益	431,975股H股(S)	0.25%	0.02%
		核准借出代理人	8,557,925股H股(P)	5.01%	0.51%
Credit Suisse Group AG	受控制法團的權益、投資經理	8,583,794股H股(L)	5.03%	0.51%	
		6,124,549股H股(S)	3.59%	0.37%	
Pandanus Associates Inc.	受控制法團的權益	8,606,719股H股(L)	5.04%	0.52%	

附註：

- (1) (L)指好倉；(S)指淡倉；(P)指可供借出的股份
- (2) 李革博士、趙寧博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生分別於2016年3月23日及2017年3月17日訂立一致行動協議及補充協議，以承認並確認其於本公司的一致行動關係。詳情請參閱招股說明書「歷史及公司發展——一致行動」一節。
- (3) 趙寧博士為李革博士的配偶，視為相互擁有各自於本公司所持權益。
- (4) 張蕾女士為張朝暉先生的配偶，視為擁有張朝暉先生於本公司所持權益。

- (5) 張國連女士為劉曉鐘先生的配偶，視為擁有劉曉鐘先生於本公司所持權益。
- (6) 李革博士透過持有G&C I Limited及G&C Limited的全部權益間接全資擁有G&C VI Limited。根據《證券及期貨條例》，李革博士視為擁有G&C VI Limited所持股份權益。
- (7) Life Science Holdings透過持有WuXi PharmaTech及Life Science Limited的全部權益間接全資擁有藥明康德維京。根據《證券及期貨條例》，Life Science Holdings視為擁有藥明康德維京所持股份權益。
- (8) G&C IV Limited有九名投資者（為持有不具投票權股份的獨立第三方且互為獨立），由李革博士透過持有一股具投票權股份（佔G&C IV Limited的100%投票權）控制。詳情請參閱招股說明書「歷史及公司發展 — 公司架構」一節。李革博士透過控制G&C IV Limited（持有G&C VIII Limited的全部權益）間接全資擁有G&C IV Hong Kong Limited。根據《證券及期貨條例》，李革博士視為擁有G&C IV Hong Kong Limited所持股份權益。
- (9) Peaceful Pasture Limited透過持有Endless Vigor Limited的全部權益間接全資擁有光輝月光有限公司。Peaceful Pasture Limited由Boyu Capital Fund II, L.P.控制，而Boyu Capital Fund II, L.P.由Boyu Capital General Partner II, L.P.控制，Boyu Capital General Partner II, L.P.則由Boyu Capital General Partner II, Ltd.控制，而Boyu Capital General Partner II, Ltd.由Boyu Capital Holdings Limited全資擁有。
- (10) Summer Bloom (I) Investments Pte. Ltd.由Summer Bloom Investments (II) Pte. Ltd.全資擁有，而後者由Summer Bloom Investments Pte. Ltd.全資擁有。Summer Bloom Investments Pte. Ltd.僅受Pavilion Capital International Pte. Ltd.控制，而後者由Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.全資擁有。Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.由Linden Investments Pte. Ltd.全資擁有，而後者由Fullerton Fund Investments Pte. Ltd.全資擁有。Fullerton Fund Investments Pte. Ltd.由淡馬錫控股私人有限公司全資擁有。Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.及其子公司為獨立管理的組合公司。淡馬錫控股私人有限公司並不參與該等公司的管理決策。

除上文所披露者外，就本公司所知，截至2019年12月31日，概無任何人士（董事、監事及主要行政人員除外）已知會本公司其於本公司股份或股權衍生工具的相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部規定須知會本公司的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條本公司須存置的登記冊內記錄的權益或淡倉，或擁有佔本公司已發行類別股本5%或以上的權益或淡倉。

## 購買股份或債權證的安排

除本年報第90至101頁「股權激勵計劃」一節股權激勵計劃所載，本公司、其控股公司或任何子公司概無於報告期內任何時間訂立任何安排，致使董事透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債務證券（包括債權證）而獲益。

## 主要供應商及客戶

於報告期內，本集團的最大客戶佔本集團總收入的6.5%，而本集團的前五大客戶佔本集團總收入的19.8%。

於報告期內，本集團的最大供應商佔本集團採購總額的3.3%，而本集團的前五大供應商佔本集團採購總額的15.3%。

概無董事或其任何緊密聯繫人(定義見上市規則)或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本多於5%者)於本集團的五大供應商或五大客戶擁有任何實益權益。

### 上市證券持有人的稅務優惠及豁免

於本年報日期就本公司所知，概無股東因持有本公司證券而可獲得任何稅務優惠或豁免。

### 人力資源

2019年12月31日，本集團有21,744名僱員。本集團與僱員訂立僱傭合約，訂明職位、僱用年期、工資、僱員福利、違約責任及終止理由等事宜。

本集團僱員的薪酬包括基本薪金、津貼、花紅、購股權及其他僱員福利，乃參考僱員經驗、資歷及整體市況釐定。本集團員工薪酬政策由董事會按照其優勢、資歷及競爭力設定。為提高僱員的技能及知識，我們向彼等提供定期培訓。培訓課程包括進修教育、技能培訓及管理人員的專業發展課程。本集團亦已為僱員設立激勵計劃，有關詳情載於「股權激勵計劃」一節。

### 退休福利計劃

本集團中國境內子公司的僱員須按其薪酬的特定百分比向退休福利計劃供款以支付福利。本集團就此退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。根據本集團於美國所參與之定額供款計劃，參與僱員可根據計劃之規定供款合資格年度工資之1%至99%，截至2019年12月31日止年度的美國國稅局供款(「美國國稅局供款」)限額為19,000美元。本集團對合資格參與者之選擇性延遲供款進行匹配，即對於前2%的合資格參與者匹配100%，對於次一級4%的合資格參與者匹配50%，最高匹配供款額為合資格參與者工資之4.0%。

本公司退休金責任的詳情載於本年報綜合財務報表附註50。

## 關連交易

報告期內的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註52。根據上市規則第14A.73條屬不獲完全豁免的關連交易或持續關連交易的任何關聯方交易詳情披露如下。

### I. 不獲豁免持續關連交易

本集團先後於2017年5月17日及2018年11月23日與藥明生物技術訂立測試服務框架協議及補充協議(統稱「測試服務框架協議」)，本集團將向藥明生物技術及其子公司(「藥明生物技術集團」)提供若干測試服務，包括但不限於生物安全性測試。本公司此項關連交易亦為關聯方交易，於本年報綜合財務報表附註52披露。

下表列示截至2019年12月31日止年度上述持續關連交易的年度上限及實際交易額：

關連交易	關連人士	說明	定價政策	截至2019年	截至2019年
				12月31日止年度 的年度上限 (人民幣百萬元)	12月31日止年度 的實際交易額 (人民幣百萬元)
測試服務框架協議	藥明生物技術集團	向藥明生物技術提供若干測試服務	本集團對全部客戶採用標準定價	34.10	13.04

上述不獲豁免持續關連交易的詳細條款如下：

#### 測試服務框架協議

本集團訂立測試服務框架協議，向藥明生物技術集團提供若干測試服務，包括但不限於生物安全性測試。本集團與藥明生物技術集團根據測試服務框架協議分別就不同測試項目訂立個別協議，該等協議規定具體條款及條件，包括服務範圍、服務費及其他條款。測試服務框架協議將於2020年12月31日屆滿。

### 定價

我們收取的測試服務費將參考向其他客戶提供有關測試服務的性質及價值釐定。

### 年度上限

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，持續關連交易年度上限分別為人民幣34.1百萬元及人民幣51.0百萬元。

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，確認交易乃：

- (1) 於本集團日常一般業務過程中訂立；
- (2) 按一般或更佳商業條款進行；及
- (3) 根據規範交易的協議按公平合理並符合股東整體利益的條款訂立。

本公司核數師受聘根據香港會計師公會發出的《香港鑒證業務準則》第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」及參考《實務說明》第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就本集團持續關連交易進行匯報。核數師根據上市規則第14A.56條的規定已發出無保留意見函件，當中載有關於上述持續關連交易的發現及結論。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

本集團核數師已知會董事會並確認並無發現任何事宜令核數師相信持續關連交易：

- (1) 未經上市發行人董事會批准；
- (2) 在所有重大方面並不符合上市發行人集團定價政策(倘交易涉及上市發行人集團提供貨品或服務)；
- (3) 在所有重大方面並無根據規範交易的有關協議訂立；及
- (4) 超出上限。

就上述不獲豁免關連交易而言，董事亦確認本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

報告期內，除上述者外，本集團並無關連交易或持續關連交易須依照上市規則披露。

### 關聯方交易

有關本集團報告期內的關聯方交易的詳情，載於本年報綜合財務報表附註52。

除本年報「關連交易」一段所披露者外，附註52所披露關聯方交易並不視為關連交易，獲豁免遵守上市規則的申報、公告及股東批准規定。

### 足夠公眾持股量

根據本公司的公開資料及據董事會所知，本公司於截至本年報日期已維持上市規則規定(經聯交所就上市授出的豁免修訂)的公眾持股量。

### 董事的彌償保證

於目前及報告期內，本公司已就董事及高級職員的責任保險實施獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)。

### 企業管治

本公司確認，良好的企業管治對於增強本公司管理及保障股東整體利益而言意義重大。本公司已採納企業管治守則所載的守則條文作為自身的企業管治常規守則。

董事認為，期內本公司已遵守企業管治守則所載相關守則條文。

為維持高標準的企業管治，董事會將不斷檢討及監察本公司運作。

有關本公司所採納的企業管治常規資料，載於本年報第61至77頁的企業管治報告。

### 捐款

報告期內，本公司共捐款人民幣0.4百萬元。

### 核數師

H股於2018年12月13日方在聯交所上市，故自上市日期起概無更換核數師。報告期內的綜合財務報表已由執業會計師德勤•關黃陳方會計師行(建議於應屆2019年股東週年大會續聘)審核。

### 遵守法律及法規

報告期內，本公司已遵守對本公司有重大影響的相關法律及法規。

承董事會命

**李革博士**

董事長兼首席執行官

香港，2020年3月24日

**致無錫藥明康德新藥開發股份有限公司股東**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 意見

我們已審計第119至274頁所載無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及載有主要會計政策概要綜合財務報表附註。

我們認為，該等綜合財務報表已根據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》(「《國際財務報告準則》」)真實而中肯地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「《香港審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告《核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任》部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對該等事項提供單獨意見。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 業務合併獲得的商譽減值

於2019年12月31日，按附註18所披露，商譽賬面值為人民幣1,362,176,000元。貴集團管理層至少每年進行商譽減值測試。進行減值測試時，管理層首先識別現金產生單位(「現金產生單位」)，然後將商譽分配至相應現金產生單位。貴集團管理層按獲分配商譽的現金產生單位賬面值超出其可收回金額之金額釐定減值虧損。各現金產生單位之可收回金額為使用價值或公允價值減出售成本之較高者。確定現金產生單位使用價值所採用的假設需管理層作出重大估計，包括現金流量預測、貼現率及長期平均增長率。因此，我們確認業務合併獲得的商譽減值乃關鍵審計事項。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

業務合併獲得的商譽減值程序包括：

- 了解商譽減值測試的關鍵內部控制，評估該等控制的設計及實施；
- 檢驗將商譽分配至獨立現金產生單位之適用性並評估是否合理；
- 在內部估值專家的協助下，評估現金流量預測模式及管理層的關鍵假設(包括貼現率及長期平均增長率)是否合理；
- 檢查現金流量預測以確定其是符合歷史數據及支持證據，還是與之相矛盾。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 客戶定制服務(「FFS」)收入的收入確認

貴集團主要透過中國區及美國區實驗室服務和臨床研究及其他合同研究服務(「CRO」)分部提供合同研究服務，賺取收入。截至2019年12月31日集團CRO服務的收入為人民幣9,098,932,000元，其中人民幣6,798,226,000元來自FFS模式，佔貴集團CRO服務收入的74.71%。管理層識別出CRO服務合同中的履約義務，並在涉及的商品或服務的控制權轉移給客戶時確認收入。於確定達成履約責任的時間時使用判斷不當可能導致收入確認有重大錯誤陳述。因此，我們確認FFS模式下確定達成履約責任的時間之判斷為關鍵審計事項。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

FFS收入的收入確認程序包括：

- 了解確定達成履約責任的時間相關的關鍵控制，評估該等控制的設計及實施；
- 詢問管理層，查閱CRO服務合同款，評價集團的會計政策是否符合《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收益」；
- 從入賬的FFS銷售交易選取樣本，並通過取得達成履約責任的證據，評估有否達成合約責任：
  - (i) 對於一段時間內達成的履約責任：
    - (a) 評估實體支持其結論的文件，評估是否符合「一段時間」標準及使用成本至成本(輸入法)或已生產單位／已轉讓服務(輸出法)來計量進度是否如實說明了合約進度；
    - (b) 測試管理層計算時使用的輸入數據及輸出數據是否準確。
  - (ii) 對於某一時點達成的履約責任，檢查交付已生產單位／已轉讓服務的支持證據。

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

##### 並無於活躍市場報價的投資公允價值計量

為取得可持續增長，本集團對生命醫藥行業進行大量股權投資。本集團根據《國際財務報告準則》第9號金融工具，將符合條件的該類投資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。如附註31所披露，截止2019年12月31日，沒有活躍市場報價的未上市股權公允價值為人民幣2,563,112,000元。沒有活躍市場報價的股權投資之公允價值乃基於使用估值技術的重大不可觀察輸入數據釐定，而相關估值技術及輸入數據涉及判斷和估計。因此，我們將該類風險投資的公允價值計量識別為關鍵審計事項。

並無於活躍市場報價的投資公允價值計量程序包括：

- 了解公允價值計量的關鍵控制，並評估該等控制的設計及實施；
- 必要時在內部估值專家的協助下，評估在當時情況下所用估值技術是否適當，並以獨立取得的市場數據等支持證據質疑管理層的關鍵輸入數據；
- 對於管理層於公允價值計量方面使用外部評估師協助的投資，評估有關外部評估師的客觀性、獨立性及勝任能力。

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或疑似存在重大錯誤陳述的情況。基於已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，則須報告該事實。在這方面，我們並無任何報告。

## 董事及管治層對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及《香港公司條例》的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對貴公司董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師對審計綜合財務報表的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們商定的委聘條款僅向閣下出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，如果合理預期單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露的合理性。

## 獨立核數師報告

- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則須修改意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況或會導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與管治層溝通(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別的內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能合理認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項以及(在適用的情況下)相關的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們確定對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們不應在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為黃淑雄先生。

### 德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年3月24日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	5	12,872,206	9,613,684
服務成本		(7,866,058)	(5,836,765)
毛利		5,006,148	3,776,919
其他收入	7	249,497	156,417
其他收益及虧損	8	(188,847)	600,588
預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)	9	(43,165)	(10,521)
銷售及營銷開支		(438,540)	(337,878)
行政開支		(1,509,000)	(1,152,592)
研發開支		(590,389)	(436,533)
經營溢利		2,485,704	2,596,400
應佔聯營公司之盈利		18,589	104,601
應佔合營公司之虧損		(39,306)	(27,770)
財務成本	10	(128,019)	(92,407)
稅前溢利		2,336,968	2,580,824
所得稅開支	11	(425,559)	(247,143)
本年溢利	12	1,911,409	2,333,681
<b>年內其他全面收益(開支)</b>			
<b>於往後期間將重新分類至損益之項目：</b>			
外幣報表折算差額		50,776	84,430
下列各項之公允價值收益(虧損)			
— 現金流量套期工具		58,048	(83,211)
<b>本年度其他全面收益，除所得稅後</b>		108,824	1,219
<b>本年內綜合收益總額</b>		2,020,233	2,334,900

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
本年溢利歸屬於：			
本公司持有者		<b>1,854,551</b>	2,260,523
非控制性權益		<b>56,858</b>	73,158
		<b>1,911,409</b>	2,333,681
本年內全面收入總額歸屬於：			
本公司持有者		<b>1,954,504</b>	2,267,727
非控制性權益		<b>65,729</b>	67,173
		<b>2,020,233</b>	2,334,900
		人民幣元	人民幣元
<b>每股盈利</b>			
— 基本	14	<b>1.14</b>	1.59
— 攤薄	14	<b>1.12</b>	1.58

# 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	截至2019年 12月31日 人民幣千元	截至2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	7,665,990	6,057,611
使用權資產	17	1,564,438	—
商譽	18	1,362,176	1,144,076
其他無形資產	19	495,874	347,949
預付土地租賃款項	21	—	272,306
於聯營公司之權益	22	768,292	618,736
於合營公司之權益	23	25,215	36,822
遞延稅項資產	24	262,215	250,175
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	31	4,009,081	2,079,311
其他非流動資產	25	62,391	47,378
生物資產	26	360,254	—
應收關聯方款項	52	174	—
		<b>16,576,100</b>	<b>10,854,364</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	27	1,208,320	854,761
合同成本	28	180,201	97,712
生物資產	26	353,964	—
應收關聯方款項	52	13,342	13,882
應收款項及其他應收款	29	3,555,889	2,498,696
合同資產	29	379,396	384,530
預付土地租賃款項	21	—	6,237
應收所得稅		6,286	34,028
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	31	1,701,638	2,125,334
衍生金融工具	33	36,755	37,054
銀行抵押存款	32	3,950	2,913
銀行結餘及現金	32	5,223,293	5,757,691
		<b>12,663,034</b>	<b>11,812,838</b>
<b>流動負債</b>			
應付款項及其他應付款	34	3,392,829	2,610,553
應付關聯方款項	52	24,796	12,015
衍生金融工具	33	86,378	153,292
合同負債	35	897,140	681,863
借貸	37	1,809,857	120,000
租賃負債	38	142,497	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	41	19,499	—
應付所得稅		261,390	184,335
		<b>6,634,386</b>	<b>3,762,058</b>

## 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	截至2019年 12月31日 人民幣千元	截至2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產淨額</b>		<b>6,028,648</b>	8,050,780
<b>總資產減流動負債</b>		<b>22,604,748</b>	18,905,144
<b>非流動負債</b>			
借貸	37	762,400	15,000
遞延稅項負債	24	231,098	111,747
遞延收入	36	667,382	418,843
租賃負債	38	1,104,689	—
可轉換債券 — 債務部分	40	1,874,915	—
可轉換債券 — 嵌入衍生部分	40	298,013	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	41	24,729	—
其他長期負債	39	231,812	194,323
		<b>5,195,038</b>	739,913
<b>淨資產</b>		<b>17,409,710</b>	18,165,231
<b>資本及儲備</b>			
股本	42	1,651,127	1,164,741
儲備		15,661,128	16,523,280
歸屬於本公司持有者之權益		<b>17,312,255</b>	17,688,021
非控制性權益		97,455	477,210
<b>權益總額</b>		<b>17,409,710</b>	18,165,231

載於第119至274頁的綜合財務報表經董事會於2020年3月24日批准及授權刊發，並由以下人士代為簽署：

李革  
董事

胡正國  
董事

# 綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔										非控制性 權益 總額 人民幣千元			
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	現金流量 套期儲備 人民幣千元	外幣 換算儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元		留存利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	
2018年1月1日結餘	937,787	2,311,996	—	(52,963)	371,844	—	49,089	21,296	—	398,216	2,493,736	6,531,001	395,631	6,926,632
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,260,523	2,260,523	73,158	2,333,681
年內其他全面(開支)收益	—	—	—	—	—	(79,646)	86,850	—	—	—	—	7,204	(5,985)	1,219
年內全面(開支)收益總額	—	—	—	—	—	(79,646)	86,850	—	—	—	2,260,523	2,267,727	67,173	2,334,900
轉撥至法定儲備(附註a)	—	—	—	—	—	—	—	66,413	—	—	(66,413)	—	—	—
於上海證券交易所首次公開發行A股	104,199	2,146,490	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,250,689	—	2,250,689
發行限制性A股股票	6,281	279,708	(285,989)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於香港聯交所首次公開發行H股	116,474	6,853,104	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,969,578	—	6,969,578
發行新股應佔交易成本	—	(365,654)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(365,654)	—	(365,654)
確認股份支付(附註b)	—	—	—	10,284	41,206	—	—	—	—	—	—	41,206	2,786	43,992
根據離員股票期權計劃發行子公司普通股	—	—	—	—	(8,735)	—	—	—	—	—	—	1,549	24,315	25,864
子公司不涉及控制權變動的擁有權益變動	—	—	—	(8,075)	—	—	—	—	—	—	—	(8,075)	6,510	(1,565)
(附註53.3)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,205)	(19,205)
向子公司非控股股東支付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2018年12月31日結餘	1,164,741	11,225,644	(285,989)	(50,754)	404,315	(79,646)	135,939	87,709	—	398,216	4,687,846	17,686,021	477,210	18,165,231
採用《國際財務報告準則》第16號(附註2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(28,408)	(28,408)	(1,124)	(29,532)

# 綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔																																			
	股本		股份溢價		庫存股份		資本公積		股份		現金流量		外幣		法定儲備		投資		其他儲備		留存利潤		小計		非控制性權益		總額									
	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	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	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	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	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元							
於2019年1月1日調整後結餘	1,164,741	11,225,644	(285,989)	(50,754)	404,315	(79,646)	135,939	87,709	—	398,216	4,659,438	17,659,613	476,086	18,135,699																						
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,854,551	1,854,551	56,858	1,911,409																						
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	55,195	44,758	—	—	—	—	99,953	8,871	108,824																						
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	55,195	44,758	—	—	—	1,854,551	1,954,504	65,729	2,020,233																						
轉發至法定儲備(附註a)	—	—	—	—	—	—	—	58,506	—	—	(58,506)	—	—	—																						
發行限制性A股股票	13,422	421,974	(435,396)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—																						
根據超額配股權發行H股(附註42)	5,321	310,997	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—																						
發行新股應佔交易成本	—	(8,083)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—																						
購回及註銷限制性A股股票(附註42)	(370)	(11,935)	12,305	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—																						
轉移至股本的股份溢價(附註42)	468,013	(468,013)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—																						
確認股份支付(附註b)	—	—	—	—	172,046	—	—	—	—	—	—	172,046	—	173,470																						
子公司不涉及控制權變動的擁有權權益變動(附註53.3)	—	—	—	(2,107,518)	—	—	—	—	—	—	—	(2,107,518)	(470,702)	(2,578,220)																						
根據員股票期權計劃發行子公司普通股	—	—	—	753	—	—	—	—	—	—	—	753	24,918	25,671																						
支付股息	—	—	3,263	—	—	—	—	—	—	—	(678,641)	(675,378)	—	(675,378)																						
2019年12月31日結餘	1,651,127	11,470,584	(705,817)	(2,157,519)	576,361	(24,451)	180,697	146,215	—	398,216	5,776,842	17,312,255	97,455	17,409,710																						

附註：

- 根據本公司的公司章程，其須將除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至儲備達到50%的註冊資本。於向權益持有人分配股息之前，必須轉入該儲備。法定儲備可用於彌補過往年度虧損、擴大現有業務或轉換為本公司的額外資本。
- 該金額指附註46所披露WuXi PharmaTech股票單位及期權計劃、合全藥業股票單位及期權激勵計劃、2018年藥明康德A股股票激勵計劃、2019年藥明康德A股股票激勵計劃及2019年藥明康德H股增值權激勵計劃引起的股份支付儲備。

# 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	<b>2,336,968</b>	2,580,824
就以下各項作出調整：		
利息收入	<b>(88,210)</b>	(12,195)
與資產相關的政府補助及補貼收入	<b>(58,386)</b>	(34,891)
財務成本	<b>128,019</b>	92,407
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之股息	<b>(14,683)</b>	(29,605)
物業、廠房及設備折舊	<b>742,377</b>	601,441
使用權資產折舊	<b>158,249</b>	—
預付土地租賃款項攤銷	<b>—</b>	4,052
其他無形資產攤銷	<b>62,725</b>	39,692
減值虧損(扣除撥回)		
— 存貨	<b>1,433</b>	2,011
— 金融資產及預期信用損失模式下的其他項目	<b>43,165</b>	10,521
分佔合營公司虧損	<b>39,306</b>	27,770
分佔聯營公司利潤	<b>(18,589)</b>	(104,601)
股份支付開支	<b>173,470</b>	43,992
外匯淨收益	<b>(20,668)</b>	(31,002)
處置以下各項之虧損(收益)		
— 廠房及設備以及使用權資產	<b>4,295</b>	10,382
— 其他無形資產	<b>—</b>	(9)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	<b>(39,559)</b>	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 之公允價值虧損(收益)	<b>84,029</b>	(694,882)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 之公允價值虧損	<b>11,424</b>	—
生物資產之公允價值收益	<b>(4,949)</b>	—
衍生金融工具之虧損	<b>154,730</b>	115,244
營運資金變動前的經營現金流量	<b>3,695,146</b>	2,621,151

## 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
營運資金要素的變動：		
存貨的增加	(378,914)	(206,957)
合同成本的增加	(82,489)	(20,589)
生物資產的增加	(49,729)	—
應收款項及其他應收款的增加	(1,083,127)	(664,045)
應收所得稅的減少(增加)	27,742	(34,028)
合同資產的減少(增加)	17,794	(198,854)
其他非流動資產的增加	(21,663)	(7,430)
應收關聯方款項的減少	366	2,681
應付關聯方款項的減少	591	—
應付款項及其他應付款的增加	618,809	254,193
合同負債的增加	211,839	69,594
其他長期負債的增加(減少)	(13,181)	29,077
遞延收入的減少	(2,804)	(18,069)
經營活動所得現金	2,940,380	1,826,724
支付所得稅	(411,119)	(300,942)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>2,529,261</b>	<b>1,525,782</b>
<b>投資活動</b>		
收到利息	84,278	12,195
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	554,782	159,202
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(2,121,962)	(2,273,573)
處置其他無形資產的收入	659	141
處置物業、廠房及設備的收入	15,187	10,030
收購聯營公司權益	(126,220)	(653,250)
收購合營公司權益	(20,864)	(93,236)
購買物業、廠房及設備	(2,268,971)	(2,076,896)
購買使用權資產	(152,075)	—
支付租賃按金	(6,201)	—
購買其他無形資產	(28,037)	(14,772)
購買生物資產	(82,714)	—
支付預付土地租賃款項	—	(153,057)
提取銀行抵押存款	—	3,334
存放銀行抵押存款	(1,037)	—
收購子公司之現金流出淨額	(784,772)	(99,933)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之股息	106,831	25,602
於聯營公司權益之股息	11,487	—
遠期合約付款	(78,126)	(102,049)
收到與資產相關的政府補助及補貼	309,729	94,247
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(4,588,026)</b>	<b>(5,162,015)</b>

## 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>籌資活動</b>		
支付股息	(678,641)	(19,205)
新籌集借貸	2,847,936	1,465,530
償還借貸	(417,000)	(2,983,584)
償還租賃負債	(160,545)	—
根據僱員股票期權計劃發行子公司普通股所得款項	25,671	25,864
發行A股所得款項	—	2,250,689
發行可轉換債券所得款項	2,079,462	—
根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃認購 本公司限制性A股股票所收代價	435,396	285,989
購回及註銷限制性A股股票	(12,305)	—
發行H股所得款項	—	6,969,578
根據超額配股權發行H股所得款項	308,235	—
支付利息	(51,837)	(83,348)
自非控股股東收購子公司權益	(2,578,220)	—
收購共同控制股權付款	—	(574,030)
購買物業應付代價之分期還款	(200,255)	(28,265)
支付發行成本	(40,036)	(325,060)
<b>籌資活動所得現金淨額</b>	<b>1,557,861</b>	<b>6,984,158</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(500,904)</b>	<b>3,347,925</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>	<b>5,757,691</b>	<b>2,466,144</b>
匯率變動影響	(33,494)	(56,378)
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>5,223,293</b>	<b>5,757,691</b>

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 1. 一般資料

2000年12月在中國註冊成立為有限公司的無錫藥明康德新藥開發有限公司(前稱無錫藥明康德組合化學有限公司)轉制後，無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(「本公司」)於2017年3月1日根據中國法律在中國註冊成立為股份有限公司。於2018年5月8日，本公司完成在上海證券交易所首次公開發售及發行104,198,556股本公司普通股(「A股」)(股份代號：603259.SH)。於2018年12月13日，本公司完成在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板首次公開發售及發行116,474,200股本公司普通股(「H股」)(股份代號：HK2359)。於2019年1月9日，本公司行使超額配股權發行及配發合共5,321,200股H股。本公司的註冊辦事處地址為中國江蘇省無錫濱湖區馬山五號橋，主要營業地點為中國上海外高橋自貿區富特中路288號。本公司的最終控股方為李革博士及其配偶趙寧博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生，彼等構成一致行動人(統稱為「最終控股股東」)。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要業務為提供一系列研發及生產服務，包括發現、研發及生產小分子藥物、細胞療法及基因療法，以及提供醫療器械測試服務。

本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，與本公司之功能貨幣相同。

## 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

### 本年度強制生效的新訂《國際財務報告準則》及修訂本

本公司及其子公司(「本集團」)已於本年度首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的以下新訂及經修訂《國際財務報告準則》：

《國際財務報告準則》第16號	租賃
國際財務報告解釋委員會解釋第23號	所得稅處理之不確定性
《國際財務報告準則》第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性
《國際會計準則》第19號修訂本	計劃修訂、削減或結算
《國際會計準則》第28號修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益
《國際財務報告準則》修訂本	《國際財務報告準則》2015年–2017年週期的年度改進

除下文披露者外，本年度應用新訂《國際財務報告準則》及修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

本集團於本年度首次應用《國際財務報告準則》第16號。《國際財務報告準則》第16號取代《國際會計準則》第17號「租賃」(「《國際會計準則》第17號」)及其相關詮釋。

## 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(續)

本年度強制生效的新訂《國際財務報告準則》及修訂本(續)

### 《國際財務報告準則》第16號「租賃」

#### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜之計，將《國際財務報告準則》第16號應用於先前已根據《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」確認為租賃的合約，而並未將該準則應用於先前未確認為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據《國際財務報告準則》第16號所載規定應用租賃的定義以評估合約是否包含租賃。

#### 作為承租人

本集團已追溯應用《國際財務報告準則》第16號，並於2019年1月1日首次應用時確認累計影響。

於2019年1月1日，本集團確認額外租賃負債並按賬面值計量使用權資產，猶如自開始日期起一直應用《國際財務報告準則》第16號，惟於首次應用日期應用《國際財務報告準則》第16.C8(b)(i)號過渡，採用相關集團實體的增量借款利率貼現。於首次應用日期確認的任何差額於期初保留利潤確認，而並無重列比較資料。

於過渡時應用《國際財務報告準則》第16號項下經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據《香港國際會計準則》第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用下列可行權宜方法：

- i. 通過應用《國際會計準則》第37號「撥備、或然負債及或然資產」作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；
- ii. 選擇不確認租期為自首次應用日期起計12個月內的租賃之使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- iv. 在相似的經濟環境下，對類似類別的相關資產採用類似剩餘租期的租賃投資組合採用單一貼現率；及
- v. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

當就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已應用相關集團實體於首次應用日期的增量借款利率。中國所應用的加權平均增量借款利率為4.35%，美國為4.95%。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(續)

本年度強制生效的新訂《國際財務報告準則》及修訂本(續)

《國際財務報告準則》第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

於2019年1月1日  
人民幣千元

2018年12月31日披露的經營租賃承諾	1,260,056
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	1,111,826
減：確認豁免 — 短期租賃	10,751
非租賃成分	31,238
增值稅	54,148
尚未開始的租賃	224,711
於應用《國際財務報告準則》第16號後確認的與經營租賃有關的租賃負債	790,978
2019年1月1日的租賃負債	790,978
分析為	
流動	161,885
非流動	629,093
	790,978

## 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(續)

本年度強制生效的新訂《國際財務報告準則》及修訂本(續)

《國際財務報告準則》第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

2019年1月1日的使用權資產賬面值由以下組成：

	使用權資產 人民幣千元
於應用《國際財務報告準則》第16號後確認的與經營租賃有關的使用權資產	768,680
從預付租賃款項重新分類(a)	278,543
2019年1月1日的租賃押金調整(b)	6,828
減：2019年1月1日的應計租賃負債	54,183
	<b>999,868</b>
按類別：	
租賃土地	278,543
土地及樓宇	721,325
	<b>999,868</b>

(a) 於2018年12月31日，於中國用作自用物業的租賃土地預付款項分類為預付租賃款項。應用《國際財務報告準則》第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別人民幣6,237,000元及人民幣272,306,000元重新分類至使用權資產。

(b) 應用《國際財務報告準則》第16號前，本集團將已付可退還租賃押金視為適用《國際會計準則》第17號之租賃權利及義務。基於《國際財務報告準則》第16號關於租賃付款的定義，該等押金並非有關相關資產使用權的付款，並經調整以反映過渡時的貼現效應。因此，人民幣6,828,000元須調整至已付可退還租賃押金及使用權資產。

根據《國際財務報告準則》第16號的過渡條文，本集團於過渡時無須就本集團作為出租人的租賃作出任何調整，惟須於首次應用日期起按《國際財務報告準則》第16號入賬該等租賃，且並未重列比較資料。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(續)

本年度強制生效的新訂《國際財務報告準則》及修訂本(續)

《國際財務報告準則》第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

2019年1月1日綜合財務狀況表調整金額如下(未受變化影響的項目未予呈列)。

	先前於2018年 12月31日 呈報之賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據 《國際財務報告 準則》第16號 於2019年 1月1日之 賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
預付租賃款項	272,306	(272,306)	—
使用權資產	—	999,868	999,868
其他非流動資產			
租賃押金	47,378	(6,828)	40,550
遞延稅項資產	250,175	(7,234)	242,941
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	6,237	(6,237)	—
<b>資本及儲備</b>			
儲備	16,523,280	(28,408)	16,494,872
非控股權益	477,210	(1,124)	476,086
<b>流動負債</b>			
租賃負債	—	161,885	161,885
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	—	629,093	629,093
其他長期負債			
應計租賃負債	194,323	(54,183)	140,140

附註：就截至2019年12月31日止年度按間接法呈報經營活動所得現金流量而言，營運資金變動已根據上文所披露的於2019年1月1日之期初綜合財務狀況表計算。

## 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(續)

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂《國際財務報告準則》

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂《國際財務報告準則》及修訂本：

《國際財務報告準則》第17號	保險合約 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第3號修訂本	業務的定義 <sup>2</sup>
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產 出售或注資 <sup>3</sup>
《國際會計準則》第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 <sup>5</sup>
《國際會計準則》第1號及 《國際會計準則》第8號修訂本	重要性的定義 <sup>4</sup>
《國際財務報告準則》第9號、 《國際會計準則》第39號及 《國際財務報告準則》第7號修訂本	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度生效。

<sup>2</sup> 適用於收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度開始當日或之後進行的業務合併及資產收購。

<sup>3</sup> 於有待確定日期或之後開始的年度生效。

<sup>4</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度生效。

<sup>5</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度生效。

除上述新訂及經修訂《國際財務報告準則》外，於2018年頒佈經修訂財務報告概念框架。其相應修訂(即對《國際財務報告準則》中概念框架的引用之修訂)於2020年1月1日或之後開始的年度生效。

除下文新訂及經修訂《國際財務報告準則》外，本公司董事預計應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》不會對可預見未來的綜合財務報表產生重大影響。

### 《國際會計準則》第1號修訂本「負債分類為流動或非流動」

該修訂本為評估自報告日期起至少十二個月的遞延結算權提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，其中：

- 規定倘實體擁有該權利，則負債須分類為非流動，且有關分類不會受管理層對十二個月內結清負債的意圖或預期所影響；
- 澄清若該權利的條件為遵守契諾，則於報告期末達成有關條件後確立權利，即使借貸人於較後日期才測試合規情況；及
- 澄清倘負債因對手方選擇之條款而通過轉讓實體自有股權工具結算，則僅當該實體應用《國際會計準則》第32號「金融工具：呈列」將該選擇單獨確認為股權工具時，該等條款不會影響負債分類為流動或非流動。

### 2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(續)

#### 《國際會計準則》第1號修訂本「負債分類為流動或非流動」(續)

於2019年12月31日，本集團發行在外的可轉股工具包括不符合《國際會計準則》第32號「金融工具：呈列」所述股權工具類別的對手方轉換選擇權。本集團根據本集團有責任以現金結算方式贖回股權工具的最早日期將可轉股工具分類為流動或非流動。於2019年12月31日，賬面值為人民幣1,874,915,000元的主債務部分按攤銷成本計量，賬面值為人民幣298,013,000元的衍生金融工具部分(包括轉換選擇權)按公允價值計量，兩者均分類為非流動，詳情載於附註40。應用修訂本後，除透過現金結算的贖回責任外，行使不符合股權工具分類的轉換選擇權後轉讓股權工具亦構成可轉股工具結算。由於持有人有權於十二個月內轉換，故主負債及衍生部分將重新分類至流動負債。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據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《香港聯交所證券上市規則》及香港《公司條例》規定的適用披露。

按下文所載會計政策所闡釋，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外。

歷史成本一般根據貨物及服務交換所付代價之公允價值計算。

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付之價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債之公允價值時，本集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。在綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，惟《國際財務報告準則》第2號股份支付範圍內之股份支付交易、根據《國際財務報告準則》第16號(自2019年1月1日起)或《國際會計準則》第17號(於應用《國際財務報告準則》第16號之前)入賬之租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如《國際會計準則》第2號存貨中的可變現淨值或《國際會計準則》第36號資產減值中的使用價值)除外。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

### 3. 主要會計政策(續)

按公允價值交易之金融工具及投資物業，凡於其後期間應用以不可觀察數據計量公允價值之估值方法，估值方法應予校正，以確保應用該估值方法所得結果等於交易價格。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公允價值計量之整體重要性分類為第一級、第二級及第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其子公司所控制實體之財務資料。當本公司符合以下情況，即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 因其參與被投資方業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力以其權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上列三項控制權條件之其中一項或多項有變，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

當本集團取得子公司之控制權，便將該子公司合併入賬；當本集團失去子公司之控制權，便停止將該子公司合併入賬。具體而言，報告期間所收購或出售子公司的收入及開支自本公司取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本公司不再控制有關子公司之日為止。

損益和其他全面收益的各個組成部分歸屬於母公司所有者及非控制性權益。子公司的全面收益總額歸屬於母公司所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益出現虧絀。

如有需要，會對子公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團所採用者一致。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 綜合基準(續)

所有與本集團成員公司間交易有關之集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及現金流量會於合併入賬時悉數對銷。

於子公司的非控制性權益與本集團於子公司的權益分開呈列，指賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關子公司資產淨值之現有所有權權益。

#### 本集團於現有子公司的所有權權益變動

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有權權益變動入賬列為股權交易。本集團相關權益項目和非控制性權益的賬面值應予調整以反映子公司中相關權益的變動，包括根據本集團及非控制性權益的權益比例重新歸屬本集團與非控制性權益之間的相關儲備。調整的非控制性權益金額與已付或已收代價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司持有者。

當本集團失去對子公司的控制權，則終止確認子公司的資產及負債與非控制性權益(如有)。收益或虧損於損益確認，並按以下兩者的差額計算：(i)已收代價的公允價值與任何保留權益的公允價值的總額；及(ii)本公司持有者應佔該子公司的資產(包括商譽)及負債的賬面值。所有先前於其他全面收益確認的有關該子公司的金額，將按猶如本集團已直接出售該子公司的相關資產或負債入賬(即按適用《國際財務報告準則》所規定／許可者重新分類至損益或轉撥至其他類別股權)。失去控制權當日，原子公司保留的任何投資的公允價值將根據《國際會計準則》第39號(於2018年1月1日前)及《國際財務報告準則》第9號(於2018年1月1日或之後)，於其後入賬時被列作初步確認的公允價值，或(如適用)於初步確認時於聯營公司或合營公司的投資成本。

#### 業務合併

購買業務(共同控制下的業務合併除外)採用購買法進行會計處理。在業務合併中轉讓的代價按公允價值計量，即按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的原持有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的股權。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併(續)

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際會計準則》第12號所得稅和《國際會計準則》第19號予以確認和計量；
- 與被購買方股份支付安排、或為替換被購買方股份支付安排所簽訂的本集團股份支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循《國際財務報告準則》第2號予以計量；
- 按照《國際財務報告準則》第5號持有待售的非流動資產和終止經營劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃款項(定義見《國際財務報告準則》第16號)的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日為新租賃，惟(a)租期於收購日期起計12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

商譽應按所轉讓的代價、被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所收購的可辨認資產和所承擔的負債的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔負債的淨額超過所轉讓的代價、被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的總額，超出的差額立即作為廉價購買利得於損益確認。

代表當前所有權權益並使持有者有權在清算時佔有相關子公司淨資產之比例份額的非控制性權益，按非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產或公允價值已確認金額的份額進行初始計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排，則或然代價按其在購買日的公允價值計量，並計入於業務合併轉讓之代價的一部分。符合資格為計量期間調整的或然代價公允價值變動將予追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自購買日起計一年)取得有關於購買日已存在之事實及情況的額外資料產生之調整。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併(續)

不合資格為計量期間調整的或然代價後續會計處理取決於如何將或然代價分類。分類為權益的或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益入賬。分類為資產或負債的或然代價將於後續報告日期重新計量，相應利得或虧損於損益確認。

倘業務合併分階段進行，則應按其在購買日的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或虧損(如有)應計入損益或其他全面收益(如適用)。被購買方於購買日前持有的權益產生的被計入其他全面收益並根據《國際財務報告準則》第9號／《國際會計準則》第39號計量的金額將予入賬，基準與本集團直接出售先前持有的權益所需基準相同。

#### 共同控制下企業合併的合併會計

共同控制下的企業合併發生時，綜合財務報表包括合併業務的財務報表項目，猶如從合併業務開始受到控制方的控制之日起已經合併。

合併業務的淨資產在控制方方面使用現有賬面價值進行合併。並無金額就共同控制下合併時獲得商譽或者廉價收購利得而被確認。

綜合損益及其他全面收益表包括從所列最早之日或從合併業務開始受到共同控制起(此為更短期間)每一筆合併業務的結果。

呈列綜合財務報表的比較金額時，假設業務於上一報告期期末或其開始受到共同控制(取其時間較短者)時已合併。

#### 不構成業務的子公司併購

本集團獲取一組不構成業務的資產和負債時，本集團通過分配收購價格至分別以公允價值計量的金融資產及金融負債識別並確認單獨可識別資產和所承擔負債，然後收購價格的餘額會在購買日根據公允價值被分配至其他單獨可辨認資產和負債。此等交易不再產生商譽或廉價收購利得。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 商譽

購買業務所產生的商譽應按在業務購買日確定的成本(參見上文會計政策)減累計減值虧損(如有)計量。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產生單位(或現金產生單位組合)，展示以內部管理為目的監控且不大於經營部門商譽的最低級別。

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，則首先分配減值虧損以調低商譽賬面值，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。

處置相關現金產生單位(或任何現金產生單位組內的任何現金產生單位)時，歸屬於被處置現金產生單位的商譽在確定處置損益金額時包括在內。倘本集團處置現金產生單位(或現金產生單位組內的現金產生單位)內的業務，所處置商譽的金額按所處置業務(或現金產生單位)的相對價值及部分所保留現金產生單位(或一組現金產生單位)計量。

本集團有關收購聯營公司與合營公司產生的商譽的政策詳述如下。

#### 於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司為本集團對其有重大影響之實體。重大影響指有權力參與被投資方之財務及營運政策之決定，但並非控制或聯合控制有關政策。

合營公司為合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營安排之資產淨值擁有權利。共同控制乃指按照合約約定對安排所共有的控制，僅當相關活動要求享有控制權的各方作出一致同意之決定時存在。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於聯營公司及合營公司之投資(續)

對聯營公司或合營公司的經營成果、資產及負債按權益會計法納入本綜合財務報表。就權益會計而言，聯營公司及合營公司於類似交易或事件使用的財務報表乃採用與本集團統一的會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營公司之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整以確認本集團應佔該聯營公司或合營公司之損益及其他全面收益。聯營公司／合營公司除損益及其他全面收益外的資產淨值變動不予列賬，除非有關變動導致本集團所持擁有權權益變動，則作別論。當本集團分佔聯營公司或合營公司之虧損超出本集團在該聯營公司或合營公司之權益(包括任何實際上是本集團對該聯營公司或合營公司之淨投資一部分的長期權益)，本集團將終止確認應佔之其他虧損。只有於本集團產生法定或推定責任或代該聯營公司或合營公司付款時，方會確認該額外虧損。

於聯營公司或合營公司的投資於被投資方成為聯營公司或合營公司之日起採用權益法入賬。在收購於聯營公司或合營公司的投資時，投資成本超過本集團應佔該被投資方可識別資產及負債公允價值淨額的任何部分確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨額超過投資成本的任何部分，於重新評估後在收購投資的期間實時於損益確認。

當於聯營公司或合營公司的投資透過本集團風險投資機構或類似機構持有或間接持有，則本集團或會不可撤回地選擇根據《國際財務報告準則》第9號將該投資以公允價值計量且其變動計入損益，並呈列為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。初始確認各聯營公司或合營公司的選擇乃單獨作出。

本集團評估是否有客觀證據證明於聯營公司或合營公司的權益可能出現減值。倘有客觀證據，則投資的全部賬面值(包括商譽)通過比較其可收回金額(使用價值及公允價值減處置成本的較高者)與其賬面值，根據《國際會計準則》第36號資產減值，作為單一資產進行減值測試。被確認的未分配至任何資產(包括商譽)的任何減值虧損均形成投資賬面值的一部分。該減值虧損的任何回撥根據《國際會計準則》第36號獲得確認，惟受隨後增加的可收回投資金額所規限。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於聯營公司及合營公司之投資(續)

倘本集團對聯營公司不再有重大影響力或不再共同控制合營公司，則視作出售該被投資方的全部權益，而出售所得收益或虧損確認為損益。倘本集團保留於前聯營公司或合營公司之權益且該保留權益為《國際財務報告準則》第9號範疇內的金融資產，則本集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初步確認時之公允價值。聯營公司或合營公司於終止採用權益法當日之賬面值與任何保留權益及出售聯營公司或合營公司相關權益之任何所得款項公允價值間之差額，會於釐定出售該聯營公司或合營公司之收益或虧損時入賬。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司或合營公司確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營公司直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司或合營公司先前已於其他全面收益確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會於出售／部分出售相關聯營公司或合營公司後將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當在聯營公司中的投資成為合營公司中的投資或合營公司中的投資成為聯營公司中的投資時，本集團將繼續採用權益法。所有者權益發生此類變動時，不存在按公允價值進行重新計量的情況。

當本集團減少在聯營公司或合營公司中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益的與此次減少所有者權益相關的收益或虧損部分重新分類至損益(如果此項收益或虧損在處置相關資產或負債時將被重新分類至損益)。

倘集團實體與本集團聯營公司或合營公司交易，與該聯營公司或合營公司交易所產生之損益僅於該聯營公司或合營公司的權益與本集團無關的情況下，方會在本集團綜合財務報表中確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 客戶合約收益

根據《國際財務報告準則》第15號，本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶。

履約責任指某項(或某類)特定貨品或服務或一系列基本相同的特定貨品或服務。

倘符合下列其中一項標準，控制權隨時間轉移，而收益參考履行相關履約責任的進度完成情況隨時間確認：

- 客戶同時收取及使用由本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約產生及提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團有權就迄今已履約部分獲得付款。

否則，收益於客戶獲得特定貨品或服務的控制權時確認。

合同資產指本集團就本集團向客戶轉讓的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。根據《國際財務報告準則》第9號對其進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價僅隨時間推移成為到期應付。

合同負債指本集團將本集團已向客戶收取代價(或應收代價金額)的貨品或服務轉讓予客戶的責任。

同一合約的相關合同資產及合同負債以淨額入賬及呈列。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 客戶合約收益(續)

##### 具有多項履約責任的合約(包括交易價分配)

對於包含一項以上履約責任的合約，本集團根據相對獨立售價將交易價分配至每項履約責任。

每項履約責任的相關特定貨品或服務的獨立售價於合約開始時確認。獨立售價指本集團向客戶單獨銷售承諾貨品或服務的價格。倘獨立售價無法直接觀察，本集團將採用適當技術對其進行估值，以令最終分配至任何履約責任的交易價反映本集團向客戶轉讓承諾貨品或服務而預期有權收取的代價金額。

完成進度計量方法的選擇需要作出判斷及基於將提供的貨品或服務的性質。視乎何種方法能夠更好地說明向客戶轉讓價值，本集團通常使用成本至成本(輸入法)或迄今已生產單位／已轉讓予客戶的服務(輸出法)來計量其進度。本集團於對轉讓價值予客戶進行最佳說明時使用已知成本衡量進度，是由於本集團於合約內產生的成本通常與固定收費服務合約有關。根據成本至成本衡量進度方法，完成進度的程度是根據迄今為止發生的成本與完成履約責任時估計成本總額的比率來計量。收益基於產生的成本按比例記錄。迄今已生產單位／已轉讓予客戶的服務進度計量通常與單位合約或交付服務合約的比率有關，是由於完成進度的程度是基於離散服務或時間的增量進行計量，例如已測試樣本或已轉讓服務。

作為可行權宜方法，倘本集團有權取得與本集團迄今已履約責任的價值直接對應的對價金額(例如，本集團就每小時所提供的服務收取固定金額的服務合約)，則本集團可就有權開票金額確認收益。

金融資產產生的利息收入在經濟利益很可能流入本集團且收入金額能夠可靠地計量時確認。各期間利息收入參考未償還本金額及適用實際利率累計，適用實際利率指於初步確認時於金融資產預計年期將估計未來現金收入準確折現至該資產的賬面淨值的利率。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 客戶合約收益(續)

##### 委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供貨品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定貨品或服務本身之履約責任(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務前控制指定貨品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，本集團於貨品或服務轉讓予客戶前並未控制另一方提供的指定貨品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供之指定貨品或服務預期有權取得的任何費用或佣金金額確認收益。

##### 合同成本

本集團於業務中產生履行合約之成本。本集團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：

- 該成本與本集團可具體識別的合約或預期合約直接相關；
- 該成本可以產生或提高本集團用於滿足(或持續滿足)未來履約責任的資源；及
- 該成本預期可收回。

本集團履行合約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。

##### 租賃

##### 租賃的定義

倘合約為換取代價而賦予在一段期間內控制已識別資產用途的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 租賃的定義(續)

就於首次應用日期或之後訂立或修改或產生自業務合併的合約而言，本集團根據《國際財務報告準則》第16號的定義於初始、修改日期或收購日期(如適用)評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

##### 本集團作為承租人

###### 將代價分配至合約部分

本集團採用可行權宜方法，不將非租賃部分自租賃部分區分，而將租賃部分及任何相關非租賃部分作為一項單獨的租賃部分入賬。

###### 短期租賃及低值資產租賃

本集團對租期為開始日期起12個月或以內且不包含購買選擇權的設備及辦公室物業租賃使用短期租賃確認豁免。確認豁免亦用於低值資產租賃。短期租賃及低值資產租賃的租金於租期內按直線法或其他系統化基準確認為開支。

###### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租金，減任何已收租賃優惠；
- 本集團所產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及移除相關資產、復原資產所在地盤或將相關資產復原至租賃條款及條件所規定的狀況將產生的估計成本。

使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量調整。

倘本集團合理確定可於租期結束時取得相關租賃資產所有權，則使用權資產於開始日期至可使用年期結束期間折舊。否則，使用權資產按直線法於估計可使用年期及租期(以較短者為準)折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表內列為單獨項目。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 可退還租賃押金

已付可退還租賃押金根據《國際財務報告準則》第9號金融工具(「《國際財務報告準則》第9號」)進行會計處理及初步按公允價值計量。初次確認的公允價值調整視作新增租金，計入使用權資產成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按截至該日尚未支付的租金現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘無法立即確定租賃所隱含的利率，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率。

租金包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)扣除任何應收租賃優惠；
- 隨指數或比率而定的可變租金，初步按開始日期之指數或比率計量；
- 根據剩餘價值擔保本集團預期將支付的金額；
- 倘本集團合理確定行使購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則支付終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就利息累計及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租金而重新計量。
- 租金因變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租金而重新計量。

本集團將租賃負債於綜合財務狀況表內列為單獨項目。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 租賃修訂通過增加使用一項或以上相關資產的權利使租賃範圍增大；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租金，根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，入賬對租賃負債的重新計量。當修改後的合約包含一項租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分時，本集團基於租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的獨立價格總和分配經修改合約的代價至各個租賃部分。

#### 本集團作為出租人

##### 租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款將相關資產所有權相關的絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，該等合同分類為融資租賃。所有其他租賃歸類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接費用(由製造商或經銷商出租人產生的除外)計入租賃淨投資的初始計量。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法確認於損益。協商和安排經營租賃產生的初始直接費用計入租賃資產的賬面值，有關費用於租賃期內按直線法確認為開支，以公允價值模式計量的投資物業除外。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為出租人(續)

##### 將代價分配至合約部分

當合約同時包括租賃及非租賃部分時，本集團應用《國際財務報告準則》第15號將合約代價分配至租賃及非租賃部分。非租賃部分會按其相對獨立售價與租賃部分分開處理。

##### 可退還租賃押金

已收可退還租賃押金根據《國際財務報告準則》第9號入賬，並初始按公允價值計量。初始確認時對公允價值的調整被視為承租人的額外租賃付款。

##### 分租

當本集團為中介出租人，本集團會將主租約及分租約入賬為兩項獨立合約。分租約乃參照主租約所產生的使用權資產分類為融資或經營租賃，而非參照相關資產分類。

##### 租賃修訂

本集團自修訂生效日期起將經營租賃的修訂作為新租約入賬，並將與原租約相關的任何預付或累計租賃付款視為新租約的租賃付款的一部分。

#### 外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易會按交易日的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計量的貨幣項目應按當日的現行匯率重新換算。按公允價值列賬且以外幣計量的非貨幣項目於釐定公允價值之日按現行匯率重新換算。以歷史成本計量的以外幣計量的非貨幣項目不再重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間在損益確認。

為呈列綜合財務報表，本集團業務的資產及負債均採用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及支出項目均按期內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益內確認，並累計計入外幣換算儲備項下的權益(如適用，則歸屬於非控制性權益)。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 外幣(續)

處置境外業務時(即處置本集團在境外業務中的所有權益,或者處置涉及失去對包含境外業務的子公司的控制權,或者部分處置包含境外業務的合營安排或聯營公司中的權益(保留權益成為一項金融資產)),於權益中累計並與該業務相關的歸屬於本公司擁有人的所有匯兌差額重新分類至損益。

此外,在部分處置某一子公司(且此類處置不會導致本集團喪失對該子公司的控制權)時,該經營中相應比例的累計匯兌差額應重新歸結為非控制性權益而不是計入損益。在所有其他部分處置中(即對聯營公司或合營安排的部分處置,且此類處置不會導致本集團喪失重大影響力或共同控制),相應比例的累計匯兌差額應重新分類至損益。

收購境外業務產生的可辨認資產商譽及公允價值調整均視為該境外業務的資產及負債,按各報告期末的現行匯率換算。所產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

#### 借貸費用

所有借貸費用於產生年度在損益確認。

#### 政府補助

在合理確認本集團符合政府補助所附帶的條件而將獲取補助之前,本集團不會確認政府補助。

政府補助於本集團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,主要條件為本集團應購置、建設或以其他方式購買非流動資產的政府補助於綜合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,或給予本集團即時財務支援,並無未來相關成本,則在應收期間於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 退休福利成本

本集團參與兩項定額供款計劃：

- a) 於中國參與國家管理之退休福利計劃，據此本集團按其合資格僱員薪酬之一定比例向該計劃供款。
- b) 於美利堅合眾國(「美國」)參與之定額供款計劃，據此本集團向參與者所選擇的遞延供款作出對等供款，金額相當於合資格參與者供款首2%之全額及其後4%之一半。對等供款金額最高為合資格參與者薪酬之4%。

向該等退休福利計劃作出之付款於僱員提供服務令其合資格享有供款時確認為開支。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的未貼現金額確認。除非另一項《國際財務報告準則》要求或允許將以上福利納入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員福利(例如工資和薪金、年假和病假)於扣除任何已付金額後確認為負債。

#### 稅項

所得稅開支指目前應付稅項及遞延稅項的總和。

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」(如綜合損益及其他全面收益表所列報)。本集團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。

遞延稅項按綜合財務報表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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

本集團會就於子公司及聯營公司的投資和合營公司利益產生的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，倘本集團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。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報告期末本集團預期能收回或清償有關資產及負債賬面值的稅務影響。

就本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易而言，為計量遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是來自使用權資產還是租賃負債。

就其中減稅歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將《國際會計準則》第12號「所得稅」規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初始確認豁免，初始確認相關使用權資產及租賃負債的暫時差額未獲確認。因重新計量租賃負債與租賃修訂而導致後續修訂使用權資產及租賃負債賬面值產生的暫時差額不受初始確認豁免，於重新計量或修訂日期確認。

當有法定可執行權利將當期稅項資產抵銷當期稅項負債時，以及當它們與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延所得稅資產和負債均予以抵銷。

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。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 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虧損於綜合財務狀況表列賬(如有)。

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虧損列賬。成本包括將資產達致所需地點及狀況使該資產可按管理層擬定方式運作應佔的直接成本及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借貸費用。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)。本集團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。

物業、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。

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

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虧損入賬。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。

##### 業務合併收購的無形資產

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虧損呈報。

處置無形資產或預期使用或處置無形資產不會有未來經濟利益流入時，終止確認無形資產。終止確認無形資產產生的收益及虧損(按處置資產所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額計量)，在終止確認資產時計入損益。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 無形資產(續)

##### 內部產生的無形資產 — 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(或內部項目開發階段)內部產生的無形資產：

- 有技術可完成該無形資產以供使用或出售；
- 有意完成該無形資產並使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產可能產生未來經濟利益；
- 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
- 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虧損(如有)呈報。

##### 物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及合同成本(商譽除外)減值(參見上文有關商譽的會計政策)

於報告期末，本集團檢討可使用年期有限的物業、廠房及設備、使用權資產與無形資產及合同成本賬面值，確定有否跡象顯示有關資產出現減值虧損。如有相關跡象，則估計相關資產的可收回金額，確定減值虧損(如有)的範圍。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額會逐項估算，倘不大可能逐項估計可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及合同成本(商譽除外)減值(參見上文有關商譽的會計政策)(續)

此外，本集團會評估有否跡象顯示企業資產可能減值。倘出現有關跡象且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。

在本集團根據《國際財務報告準則》第15號將資本化資產減值虧損確認為合同成本前，本集團按適用準則評估和確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與提供該等貨品或服務直接有關的成本(尚未確認為開支)，則就作為合同成本的資本化資產確認減值虧損(如有)。作為合同成本的資本化資產於評估其所屬現金產生單位有否減值時計入相關現金產生單位的賬面值。

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。就未能按合理及一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產，本集團會比較一個組別的現金產生單位的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額。分配減值虧損時，首先分配減值虧損以調低商譽賬面值(如適用)，其後根據該單位或該組現金產生單位的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虧損金額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

如隨後撥回減值虧損，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)確認減值虧損時可確定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 生物資產

生物資產主要包括食蟹猴。生物資產於初始確認時及於各報告期末按其公允價值減銷售成本計量。按公允價值減銷售成本初始確認生物資產所產生的盈虧及因生物資產公允價值減銷售成本變動而產生的盈虧均於其產生期間計入損益。

#### 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。

#### 撥備

當本集團因過往事件而須承擔現時責任(法定或推定)，而本集團可能須履行該責任且該責任金額能可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為計及責任的風險及不確定因素後對於報告期末履行現時責任所需代價的最佳估計。當撥備按履行現時責任估計所需之現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時間價值之影響屬重大)。

#### 金融工具

倘集團實體成為金融工具合約條款訂約方，則確認金融資產及金融負債。凡以常規方式買賣金融資產均按交易日期確認或終止確認。以常規方式買賣指要求於市場規則或慣例設定時限內交付資產的金融資產買賣。

除因初始根據《國際財務報告準則》第15號計量的客戶合約收益產生的應收賬款外，金融資產和金融負債初始以公允價值計量。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債除外)之交易成本，在初始確認時加入或扣自金融資產或金融負債之公允價值(倘適用)。直接歸屬於收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債之交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預計年期或較短期間(如適用)，準確貼現估計未來現金收入及付款(包括所有構成整體實際利率的已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產

##### 金融資產的分類及後續計量

滿足下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產按目標為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 該金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

滿足下列條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收益計量：

- 該金融資產以目標為收取合約現金流量及銷售的業務模式持有；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

所有其他金融資產其後均按公允價值計入損益計量，惟於首次應用《國際財務報告準則》第9號／初始確認金融資產當日，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股權投資公允價值的後續變動，前提是該股權投資並非持作買賣，亦非收購方於《國際財務報告準則》第3號「業務合併」所應用的業務合併中確認的或然代價。

##### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利率法確認。利息收入按將實際利率應用到金融資產(其後成為信貸減值的金融資產除外)的賬面總值計算。就其後成為信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起利息收入按將實際利率應用到金融資產的攤銷成本確認。倘信貸減值金融工具的信用風險改善，致使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入於確定資產不再有信貸減值後的報告期初起按將實際利率應用到金融資產的賬面總值確認。

利息收入於損益確認，並計入「其他收入」項目。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量標準的金融資產按公允價值計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，公允價值收益及虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，且計入「其他收益及虧損」項目。

##### 匯兌收益及虧損

以外幣計量的金融資產的賬面值於各報告期末以該外幣釐定，並以現行匯率換算。就按攤銷成本計量的金融資產而言，匯兌差額於損益中確認，並計入「其他收益及虧損」項目(附註8)。

##### 金融資產及須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估之其他項目之減值

本集團就根據《國際財務報告準則》第9號容易減值的金融資產(包括應收款項及其他應收款、合同資產、應收關聯方款項、現金及現金等價物及銀行抵押存款)的預期信用損失模式進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新，以反映初始確認以來信用風險的變動。

整個生命週期的預期信用損失指於相關金融工具預期年期內所有可能發生的違約事件產生的預期信用損失，而十二個月預期信用損失(「十二個月預期信用損失」)指於報告日期後12個月內金融工具可能發生的違約事件預期將產生的部分生命週期的預期信用損失。評估根據本集團過往信用損失經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及於報告日期對現況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團一直確認應收賬款、合同資產及貿易類應收關聯方款項生命週期之預期信用損失。該等金融資產的預期信用損失乃根據本集團過往信貸虧損之經驗採用撥備方陣整體評估，並就債務人獨有之因素、整體經濟狀況以及於報告日期對現行及預測經濟狀況發展方向之評估(包括金錢時間值(如適用))作出調整。

對於所有其他工具，本集團按相等於十二個月預期信用損失的金額計量虧損撥備，惟倘自初始確認以來信用風險顯著增加，則確認整個生命週期的預期信用損失。評估是否應確認整個生命週期的預期信用損失乃基於自初始確認以來是否可能發生違約事件或風險是否顯著增加。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 信用風險顯著增加

評估信用風險自初始確認以來是否顯著增加時，本集團會比較於報告日期金融工具發生違約事件的風險與在初始確認日期金融工具發生違約事件的風險。於作出有關評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是，在評估信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘可獲得)或內部信用評級實際或預期明顯轉差；
- 特定金融工具信用風險的外部市場指標明顯轉差，如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價格；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力明顯下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉差；或
- 導致債務人履行其債務責任的能力明顯下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估的結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則金融資產的信用風險自初始確認以來顯著增加，除非本集團有能說明信用風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管如上文所述，本集團認為倘債務工具於報告日期被釐定為信用風險較低，則債務工具的信用風險自初始確認以來並無顯著增加。倘i)違約風險低；ii)借貸人有強大能力於近期內履行其合約現金流量責任；及iii)經濟及業務狀況的長期不利變動可能但未必會削弱借貸人履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具被釐定為信用風險較低。倘按國際通用定義債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」，本集團認為其信用風險為低。

本集團定期監控識別信用風險是否出現顯著增加所用標準的有效性，並對其作出適當修訂以確保在款項逾期前有關標準能識別信用風險的顯著增加。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 違約的定義

本集團認為就內部信用風險管理而言，當內部形成或自外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向其債權人(包括本集團)悉數還款(未計及本集團持有的任何抵押品)時，則發生違約事件。

無論上述分析結果如何，本集團認為倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有能說明更寬鬆的違約標準更為合適的合理可靠資料，則作別論。

##### 信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的一項或多項違約事件，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- a) 發行人或借貨人出現重大財務困難；
- b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- c) 借貨人的貸款人因有關借貨人財務困難的經濟或合約原因向借貨人授出貸款人不會另作考慮的特權；
- d) 借貨人有可能破產或進行其他財務重組；
- e) 因為財務困難導致金融資產在市場上交易不活躍；或
- f) 按反映已產生信用損失的大幅折扣購買或引入一項金融資產。

##### 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難且無實際可收回期望(如交易對手方已進行清算或已進入破產程序)或(倘為應收賬款)賬款逾期超過兩年(以較早發生者為準)，本集團會撤銷金融資產。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，已撤銷金融資產可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成取消確認事件。其後任何收回均於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

##### 預期信用損失的計量及確認

計量預期信用損失起到計算違約概率、違約損失率(即違約的虧損大小)及違約敞口的作用。評估違約概率及違約損失率乃基於前瞻性資料進行調整的歷史數據。預期信用損失之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險釐定。

一般而言，預期信用損失為根據合約應付本集團所有合約現金流量與本集團預期將收取按初始確認時釐定的實際利率貼現的所有現金流量之間的差額。

倘為應對可能未獲證據證明個別工具層面的情況而按整體基準計量預期信用損失，則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具的性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；
- 外部信用評級(倘可獲得)。

分組定期由管理層審閱，以確保各組的組成部分繼續擁有類似信用風險特徵。

利息收入按金融資產之賬面總值計算，惟倘該金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產之攤銷成本計算。

本集團於損益內確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬調整其賬面值。

##### 終止確認金融資產

僅當自資產收取現金流量的合約權利到期，或金融資產轉讓且資產所有權的絕大部分風險及回報轉予另一方時，本集團終止確認金融資產。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及股權工具

##### 分類為債務或股權

發行的債務及股權工具按照合約安排內容及金融負債與股權工具的定義分類為金融負債或股權。

##### 股權工具

股權工具為證明實體在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司發行的股權工具按收取的所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)於《國際財務報告準則》第3號適用之業務合併中收購方之或有對價，(ii)交易性或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入損益，則有關金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

於以下情況下，金融負債分類為交易性：

- 收購的目的主要為於短期內回購；或
- 於初步確認時，構成本集團合併管理之已識別金融工具組合之一部分，且近期有實際短期獲利模式；或
- 其為衍生工具(惟為金融擔保合約或指定及有效作對沖工具的衍生工具除外)。

倘屬下列情況，金融負債(交易性金融負債或收購方於業務合併中的或有對價除外)於初步確認時可被指定為以公允價值計量且其變動計入損益：

- 該指定消除或大幅減低以其他方式計量或確認可能出現之不一致情況；或
- 金融負債組成金融資產或金融負債組別或兩者的一部分，其受到管理及其表現根據本集團已存檔之風險管理或投資策略以及有關組合按該基準內部提供之資料，按公允價值基準作出評估；或
- 組成含有一項或多項嵌入衍生工具之合約一部分，以及《國際財務報告準則》第9號准許全部合併合約指定為按公允價值計入損益。

##### 以攤餘成本計量之金融負債

其他金融負債(包括借貸、應付款項及其他應付款及應付關聯方款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及股權工具(續)

##### 匯兌收益及虧損

就以外幣計量且按各報告期末的攤銷成本計量的金融負債而言，匯兌收益及虧損按該工具的攤銷成本釐定。該等匯兌收益及虧損於損益中「其他收益及虧損」項目確認(附註8)。

以外幣計量的金融負債之公允價值以該外幣釐定並以報告期末的即期匯率換算。以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，外匯部分構成公允價值收益或虧損的一部分，並於損益確認。

##### 終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任已履行、解除或到期時，本集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額於損益確認。

##### 庫存股份

本公司或本集團所持本身之股本工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。概無就購買、出售、發行或註銷本集團本身之股本工具而於損益表確認收益或虧損。

##### 衍生金融工具

衍生工具初始按衍生合約簽訂日之公允價值確認，其後以報告期末之公允價值重新計量。所產生的收益或虧損於損益確認，惟倘該衍生工具指定為有效套期工具，則於損益確認的時間取決於套期關係的性質。

##### 嵌入衍生工具

嵌入混合合約的衍生工具(包括於《國際財務報告準則》第9號界定範圍內的主金融資產)不會視為單獨的衍生工具。整個混合合約按攤銷成本或公允價值(視情況而定)分類並計量。

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具(並非《國際財務報告準則》第9號界定範圍內的金融資產)符合衍生工具的定義、其風險及特質與主合約並無密切關係，且主合約並非按公允價值計入損益，則該等衍生工具視為單獨的衍生工具。

一般而言，與主合約分離的單一工具內的多項嵌入衍生工具視為單一複合嵌入衍生工具，除非該等衍生工具涉及不同風險且各自可隨時分割及獨立。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 衍生金融工具(續)

##### 可轉換債券

本集團發行的可轉換債券包括債務及多項嵌入衍生工具(包括不以固定金額現金或另一項金融資產換取固定數目本集團自有權益工具和贖回權的方式結算的轉換選擇權)於初始確認時分別分類至相應項目。於發行日，債務部分與衍生金融工具部分均按公允價值確認。隨後，可轉換債券債務部分的價值採用實際利率法按攤餘成本計量。衍生金融工具部分按公允價值計量，且公允價值變動於損益確認。

發行可轉換債券發生的交易成本，在債務與衍生金融工具部分之間按照各自的相對公允價值比例分攤。與衍生金融工具部分相關的交易成本即時計入損益。與債務部分相關的交易成本計入債務部分的賬面值，並按實際利率法於可轉換債券年內攤銷。

#### 套期會計法

本集團將若干衍生工具指定為現金流量之套期工具。

於建立套期關係時，本集團記錄套期工具與套期項目之關係，並訂明其風險管理目標及進行多項套期交易之策略。此外，自訂立套期起，本集團持續記錄套期工具能否高效抵銷套期風險造成的套期項目之公允價值或現金流量變動。

#### 套期關係與成效評估

評估套期成效時，本集團考慮套期工具能否有效抵銷套期風險造成的套期項目之公允價值或現金流量變動，即套期關係符合以下所有套期有效規定之時：

- 套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率等於本集團實際套期的套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 套期會計法(續)

##### 套期關係與成效評估(續)

倘套期關係由於套期比率而不再符合套期有效規定，但該指定套期關係的風險管理目標沒有改變，本集團會調整(即再平衡)套期關係的套期比率直至再次滿足標準。

##### 現金流量套期

指定並合資格作現金流量套期的衍生工具及其他合資格套期工具之公允價值變動的有效部分於其他全面收益確認並於現金流量套期儲備累計，不超過套期項目自建立套期起累計公允價值變動的金額。無效部分的收益或虧損即時於損益確認，並計入「其他收益及虧損」項目。

套期項目影響損益期間，先前於其他全面收益確認並於權益累計的金額重新分類至損益，與已確認套期項目計入相同項目內。然而，倘被套期的預測交易導致確認一項非金融資產或非金融負債，則先前於其他全面收益確認並於權益累計的收益及虧損自權益轉出，並計入非金融資產或非金融負債的成本初始計量。有關轉出不會影響其他全面收益。此外，倘本集團預期於現金流量套期儲備累計的部分或全部虧損不會於未來收回，該金額會立即分類至損益。

##### 終止使用套期會計法

本集團僅在套期關係(或一部分套期關係)不再符合重新調整(如適用)後的合資格準則時(包括套期工具到期或出售、終止或已行使)於未來期間終止使用套期會計法。終止使用套期會計法可影響套期關係的全部或其中一部分(在這種情況下，套期會計法繼續適用於套期關係的其餘部分)。

就現金流量套期而言，當時於其他全面收益確認並於權益累計的任何收益或虧損將於權益中保留，並於預測交易最終於損益確認時進行確認。倘預測交易預計不再進行，於權益累計的收益或虧損將即時於損益確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 股份支付交易

##### 以權益結算的股份支付交易

向僱員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)基於本集團對最終將歸屬之權益工具的估計按直線法於歸屬期支銷，並相應增加權益(股票期權儲備)。於各報告期末，本集團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。

行使股票期權或受限制股份歸屬時，本公司會發行新普通股，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留存利潤。

##### 以現金結算的股份支付交易

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。

### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用本集團的會計政策(載述於附註3)時，本公司董事須就難以從其他途徑清楚得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及被視作相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設受持續檢討。倘會計估計修訂僅影響該期間，則有關修訂會於修訂估計期間確認。倘有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

##### 應用會計政策之關鍵判斷

以下為本公司董事採用本集團會計政策過程中所作對綜合財務報表所確認之金額影響最大的關鍵判斷(涉及估計者除外(見下文))。

##### 釐定履約責任完成時間的判斷

本集團與不同客戶訂立不同合約安排。釐定履約責任完成時間時，管理層審閱各個別合約的合約條款。根據《國際財務報告準則》第15號確認FFS收入要求管理層應用關鍵判斷以確定達成履約責任的時間為即時確認或隨時間確認。

##### 履約責任完成：

就FFS模式的若干收入類型而言，本公司董事已確定履約責任於一段時間內履行。於釐定本集團根據FFS模式就若干收入類型與客戶訂立的合約條款能否創造本集團收取款項的可執行權利須作出關鍵判斷。本集團已考慮適用於該等相關合約的相關當地法律及外部法律顧問的意見(倘需要)。

視乎何種方式可更好地說明向客戶轉讓價值，本公司董事使用成本至成本(輸入法)或迄今已生產單位/已轉讓予客戶的服務(輸出法)作出判斷以計量項目進度。

就FFS方式的若干服務而言，本公司董事評定本集團現時有權於完成、交付及驗收可交付單位後收取客戶就在某一時點所履行服務支付的款項。因此，本公司董事信納FFS履約責任於某一時點履行，並即時確認FFS收入。

#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

##### 估計不確定性的主要來源

以下為有關未來的關鍵假設以及各報告期末估計不確定性的其他主要來源，可能存在導致下一個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

##### 商譽減值

要確定商譽是否已發生減值，須對包含分配商譽在內的現金產生單位(或一組現金產生單位)的可收回金額作出估計，為使用價值或公允價值減處置成本的較高者。計算使用價值時，本集團須估計現金產生單位預期產生的未來現金流量以及用以計算現值的適當折現率。確定現金產生單位使用價值所用假設須管理層作出重大估計，包括現金流量預測、貼現率及長期平均增長率。如果實際的未來現金流量低於預期，或事實及情況有變而導致未來現金流量須向下調整，則可能產生重大的減值虧損／進一步減值虧損。於2019年12月31日，商譽的賬面值為人民幣1,362,176,000元(2018年12月31日：人民幣1,144,076,000元)(已扣除累積減值虧損人民幣100,537,000元(2018年12月31日：人民幣99,641,000元))。計算可收回金額的詳情載於附註18。

##### 物業、廠房及設備與其他無形資產減值

本集團定期檢討有否任何減值跡象，並在資產的賬面值低於可收回金額時確認減值虧損。本集團在有跡象顯示資產可能出現減值時對物業、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。

##### 金融工具的公允價值計量

本集團若干金融資產(於2019年12月31日的無報價權益工具為人民幣2,563,112,000元(2018年12月31日：人民幣883,925,000元))按使用估值技術基於不可觀察輸入數據釐定的公允價值計量。建立相關估值技術及相關輸入數據須作出判斷及估計。有關該等因素的假設變動或會影響所呈報該等工具的公允價值。更多披露請參閱附註31。

##### 可轉換債券中嵌入衍生工具之估值

可轉換債券中嵌入衍生工具之公允價值採用估值技術確定。估值模型對若干關鍵輸入參數(包括需要管理層作出重大估計的股價波幅、無風險利率及股息收益率)的變動敏感。倘任何估計及假設有變，將影響可轉換債券中嵌入衍生工具之公允價值。嵌入衍生工具之賬面值於附註40披露。

### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

#### 估計不確定性的主要來源(續)

##### **股份薪酬的公允價值**

股份薪酬開支基於根據Black-Scholes或二項期權定價模式計算的股份獎勵公允價值計量。管理層負責釐定授予僱員的股票期權或受限制股份的公允價值。釐定股份單位獎勵於授出日期及重新計量日期的公允價值所使用的主要假設包括計量日股價、預計波動及無風險利率。該等假設變動或會對股份獎勵公允價值有重大影響，進而影響本集團於綜合財務報表確認的薪酬開支金額。

##### **生物資產的公允價值**

本集團生物資產乃根據使用估值技術的不可觀察輸入數據釐定的公允價值計量。建立相關估值技術及其中相關輸入數據須作出判斷及估計。該等因素相關假設變動可能影響該等生物資產的可呈報公允價值。詳情披露於附註26。

##### **物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值**

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊費用。該估計基於性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗作出。倘可使用年期短於先前所估計年期，則本集團將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已棄置或出售的技術陳舊或非策略性資產。

##### **其他無形資產的可使用年期及剩餘價值**

本集團管理層釐定其他無形資產的可使用年期、剩餘價值及相關攤銷費用。該估計根據性質及功能類似的其他無形資產的實際可使用年期的過往經驗作出，或會因科技創新及競爭者的激烈競爭而大相逕庭，導致可使用年期短於先前估計年期時攤銷費用增加及／或撇銷或撇減技術陳舊資產。倘可使用年期短於先前所估計年期，則本集團將增加攤銷費用，或將撇銷或撇減已棄置或出售的技術陳舊或非策略性資產。

#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

##### 估計不確定性的主要來源(續)

###### **遞延稅項資產**

於2019年12月31日，有關若干經營子公司未動用稅項虧損之遞延稅項資產人民幣43,726,000元(2018年12月31日：人民幣26,301,000元)已於本集團綜合財務狀況表確認。由於未能預測未來溢利趨向，故並無就非經營子公司或若干虧損公司的稅項虧損人民幣246,084,000元確認遞延稅項資產。遞延稅項資產能否變現主要取決於日後是否有充足之未來溢利或應課稅暫時性差額。倘所產生之實際未來應課稅溢利低於或高於預期，或導致未來應課稅溢利估計之事實及情況出現變動，則遞延稅項資產可能大幅撥回或進一步確認，並於撥回或進一步確認期內於損益確認。

###### **應收款項及合同資產的預期信用損失撥備**

本集團使用撥備矩陣計算應收款項及合同資產的預期信用損失。撥備率乃基於具備類似虧損模式的多個債務人分組之內部信貸評級。撥備矩陣乃基於本集團歷史違約率，並經考慮無需不必要的成本及努力可獲得的合理及可支持前瞻性資料。於各報告日期，重新評估過往觀察到的違約率並考慮前瞻性資料的變動。

預期信用損失撥備易隨估計而變。有關預期信用損失及本集團應收款項與合同資產的詳情披露於附註30。

###### **存貨及合同成本**

倘存貨成本及合同成本未必可收回，本集團會根據對存貨及合同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同成本，則撥備適用於存貨及合同成本。識別陳舊存貨須判斷及估計存貨狀況及是否可用，就合同成本而言，可變現淨值按合同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內的存貨及合同成本賬面值。

於2019年12月31日，存貨賬面值約為人民幣1,208,320,000元(2018年12月31日：人民幣854,761,000元)，已扣除存貨減值準備約為人民幣13,137,000元(2018年12月31日：人民幣11,703,000元)。

於2019年12月31日，合同成本賬面值約為人民幣180,201,000元(2018年12月31日：人民幣97,712,000元)。

## 5. 收入

本集團的收入來源分類如下：

中國區實驗室服務	服務包括小分子發現，例如合成化學、藥物化學、分析化學、生物、藥物代謝動力學(「DMPK」)／藥物吸收、分佈、代謝及排泄(「ADME」)、毒理及生物分析服務。
美國區實驗室服務	服務包括醫療器械安全測試服務的專業解決方案與細胞及基因療法的全面生產及測試。
臨床研究及其他CRO服務	我們的臨床研究服務包括臨床開發服務及現場管理(「SMO」)服務。臨床開發服務分別包括項目計劃、I期至IV期臨床試驗的臨床手術、監控及管理、結果研究和醫療器械測試；嵌入式外包及臨床信息學。SMO服務包括項目管理及臨床現場管理服務。
製造服務(「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產品的生產、化學藥物臨床前及臨床試驗、新藥申請及商業供應以及早期至後期的廣泛開發。
其他	其他主要包括行政服務收入、銷售原材料和銷售廢料的收入。

## 5. 收入(續)

### 收入分解

本集團的收入來自於下列主要服務項目中某時間段或某一時間點之貨物和服務轉移，與《國際財務報告準則》第8號各可報告分部披露收入資訊一致。

本集團收入分析如下：

	<b>截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元</b>	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入		
— 中國區實驗室服務	<b>6,473,214</b>	5,113,405
— 美國區實驗室服務	<b>1,562,928</b>	1,204,153
— 臨床研究及其他CRO服務	<b>1,062,790</b>	584,630
— CMO/CDMO服務	<b>3,752,054</b>	2,698,885
— 其他	<b>21,220</b>	12,611
	<b>12,872,206</b>	9,613,684

### 確認收入之時間

	<b>截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元</b>	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
隨時間確認		
— 中國區實驗室服務	<b>5,400,698</b>	4,358,565
— 美國區實驗室服務	<b>1,562,928</b>	1,204,153
— 臨床研究及其他CRO服務	<b>1,062,790</b>	584,630
— CMO/CDMO服務	<b>355,021</b>	292,353
— 其他	<b>20,064</b>	12,440
即時確認		
— 中國區實驗室服務	<b>1,072,516</b>	754,840
— CMO/CDMO服務	<b>3,397,033</b>	2,406,532
— 其他	<b>1,156</b>	171

截至2019年12月31日，分配至未達成(或部分未達成)履約責任的交易價總額為人民幣11,947百萬元(2018年12月31日：人民幣7,779百萬元)。預計2020年將確認收入總額人民幣8,447百萬元。本集團管理層預計上述大部分截至報告期內各報告日未達成履約責任的交易價將於報告日起兩年內確認為收入。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 6. 分部資料

經營分部乃根據本集團內部報告釐定，並提交予首席執行官（即本集團主要營運決策者「主要營運決策者」）以作表現評估及資源分配。這也是本集團組織和管理的基礎。經過這一評估，本集團確定其經營分部如下：

- 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
- CMO/CDMO服務
- 其他

#### 分部收入及業績

以下為本集團按可報告分部劃分的收入分析。

	截至2019年12月31日止年度					合計 人民幣千元
	中國區 實驗室服務 人民幣千元	美國區 實驗室服務 人民幣千元	臨床研究 及其他 CRO服務 人民幣千元	CMO/ CDMO服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部收入	6,473,214	1,562,928	1,062,790	3,752,054	21,220	12,872,206
分部業績	2,778,088	474,808	254,404	1,495,802	3,046	5,006,148
<b>未分配金額：</b>						
其他收入						249,497
其他收益及虧損						(188,847)
預期信用損失模式下的減值虧損（扣除撥回）						(43,165)
銷售及營銷開支						(438,540)
行政開支						(1,509,000)
研發開支						(590,389)
應佔聯營公司之盈利						18,589
應佔合營公司之虧損						(39,306)
財務成本						(128,019)
稅前溢利						2,336,968

## 6. 分部資料(續)

## 分部收入及業績(續)

	截至2018年12月31日止年度					合計 人民幣千元
	中國區 實驗室服務 人民幣千元	美國區 實驗室服務 人民幣千元	臨床研究 及其他 CRO服務 人民幣千元	CMO/ CDMO服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部收入	5,113,405	1,204,153	584,630	2,698,885	12,611	9,613,684
分部業績	<u>2,201,791</u>	<u>289,263</u>	<u>168,408</u>	<u>1,113,994</u>	<u>3,463</u>	<u>3,776,919</u>
<b>未分配金額：</b>						
其他收入						156,417
其他收益及虧損						600,588
預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)						(10,521)
銷售及營銷開支						(337,878)
行政開支						(1,152,592)
研發開支						(436,533)
應佔聯營公司之盈利						104,601
應佔合營公司之虧損						(27,770)
財務成本						<u>(92,407)</u>
稅前溢利						<u>2,580,824</u>

經營分部之會計政策與附註3所述之本集團之會計政策一致。本集團的主要經營決策人根據各分部的經營業績作出決策。由於主要經營決策人並無就資源分配及表現評估定期審閱分部資產及負債，故並無呈列該等資料的分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

## 6. 分部資料(續)

### 實體披露

#### 地區資料

本集團來自外部客戶的收入(按外部客戶各自居住所在國家/地區分析)分析詳情如下：

	<b>截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元</b>	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入		
— 中國	<b>2,965,615</b>	2,444,621
— 亞洲 — 其他	<b>519,649</b>	282,356
— 美國	<b>7,683,496</b>	5,246,260
— 歐洲	<b>1,536,124</b>	1,514,284
— 世界其他地區	<b>167,322</b>	126,163
	<b>12,872,206</b>	9,613,684

截至2019年和2018年12月31日止年度，本集團不存在來自對單個客戶的銷售達到總收入10%或以上的情況。

本集團的非流動資產(按地區位置劃分)數據呈列如下：

	<b>2019年 12月31日 人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
— 中國	<b>8,814,396</b>	6,295,753
— 世界其他地區	<b>3,490,234</b>	2,229,125
	<b>12,304,630</b>	8,524,878

非流動資產不包括遞延稅項資產、列於應收關聯方款項的租賃押金及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

## 7. 其他收入

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行結餘之利息收入	88,210	12,195
關於下列項目之政府補助及補貼		
— 資產(i)	58,386	34,891
— 收入(ii)	88,218	79,726
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的 股息收入	14,683	29,605
	<b>249,497</b>	<b>156,417</b>

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內確認損益。該等補助和補貼之詳情載於附註36。
- (ii) 本集團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，要求本集團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本集團收到政府合規確認後確認損益。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確認損益。

## 8. 其他收益及虧損

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
匯兌收益淨額	20,668	31,002
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 之收益	39,559	—
出售廠房及設備以及使用權資產之虧損	(4,295)	(10,382)
出售其他無形資產之收益	—	9
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產公允價值(虧損)收益	(84,029)	694,882
衍生金融工具之虧損(未實現)	(76,604)	(13,195)
衍生金融工具之虧損(未實現)	(78,126)	(102,049)
生物資產公允價值收益	4,949	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 之公允價值虧損	(11,424)	—
其他	455	321
	<b>(188,847)</b>	<b>600,588</b>

## 9. 預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
下列各項預期信用損失模式下的減值虧損		
— 應收賬款	46,866	9,747
— 合同資產	(3,701)	6,481
— 應收關聯方款項	—	(5,707)
	<b>43,165</b>	<b>10,521</b>

## 10. 財務成本

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
借貸利息費用	56,428	81,119
租賃負債利息	45,682	—
可轉換債券之實際利息費用	19,895	—
收購物業及子公司應付估算利息費用	6,014	11,288
	<b>128,019</b>	<b>92,407</b>

## 11. 所得稅開支

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
當期稅項：		
— 中國	400,412	284,623
— 香港	19,605	1,247
— 美國	31,344	1,072
— 世界其他地區	564	1,321
	<b>451,925</b>	<b>288,263</b>
過往年度(超額撥備)撥備不足：		
— 中國	(20,816)	(18,853)
— 香港	(631)	20
— 美國	11,222	(28,659)
遞延稅項：		
— 本年度	(16,141)	6,372
	<b>425,559</b>	<b>247,143</b>

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。

根據利得稅兩級制，合資格法團首個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。本集團下屬香港子公司自2018年4月1日或之後開始的年度報告期間產生估計應課稅利潤適用利得稅的兩級制。

兩個年度的聯邦企業稅率均為21%，而州所得稅稅率保持為4%至10%。

按照開曼群島之法律，在開曼群島註冊之本公司及其他集團實體無需繳納收入或資本利得稅。此外，開曼群島對股息支付不徵收預扣稅。

在英屬維京群島(「英屬維京群島」)註冊成立之集團實體根據英屬維京群島法律不徵收所得稅或資本利得稅。

報告期間，在韓國、荷蘭、德國及英國註冊成立之集團實體須按稅率10%至25%繳稅。

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，報告期間中國子公司的企業所得稅稅率為25%。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 11. 所得稅開支 (續)

若干在中國經營的子公司被認定為「高新技術企業」或「技術先進型服務企業」，有效期三至四年，報告期間可按企業所得稅優惠稅率15%納稅。高新技術企業資質每三年須經中國相關稅務部門審核。根據財政部[2018]76號文，自2018年1月1日起，當年具有「高新技術企業」或「技術先進型服務企業」資質(下文統稱資質)的公司，其具備資質年度之前5個年度發生的尚未彌補完的虧損，准予結轉以後年度彌補，最長結轉年限由5年延長至10年。

報告期間之稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表之稅前利潤對賬如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
稅前利潤	2,336,968	2,580,824
按25%的適用稅率計算的稅項	584,242	645,206
不可扣稅開支的稅務影響	13,717	22,931
免稅收入的稅務影響	(40,943)	(45,966)
過往年度(超額撥備)撥備不足	(10,225)	(47,492)
未確認為遞延稅項資產的未利用稅項虧損及 其他可扣減暫時差額的影響	55,786	24,333
動用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及 其他可扣減暫時差額	(18,239)	(16,688)
適用稅率變動對期初遞延稅項資產或負債的影響	23,224	(734)
於其他司法權區營運的子公司不同稅率及稅務豁免之影響	(181,570)	(327,169)
其他	(433)	(7,278)
所得稅開支	425,559	247,143

## 12. 年內溢利

年內溢利乃經扣除以下項目達致：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	742,377	601,441
使用權資產折舊	158,249	—
其他無形資產攤銷	62,725	39,692
預付土地租賃款項攤銷	—	4,052
短期租賃費用	15,385	—
不列示為短期租賃的低值資產租賃費用	411	—
僱員成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	4,085,750	2,569,159
— 退休福利計劃供款	426,091	309,506
— 以權益結算的股份支付	173,470	43,992
— 以現金結算的股份支付	21,680	7,015
減：存貨及合同成本資本化	(492,049)	(357,925)
	<b>5,194,089</b>	3,216,932
核數師酬金	6,193	7,468

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 13. 董事、主要行政人員及僱員酬金

於報告期間就向本集團提供服務已付或應付予本公司董事及行政總裁的酬金詳情如下：

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	基於績效 的花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份薪酬 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2019年12月31日止年度</b>						
<i>行政總裁兼執行董事</i>						
李革博士	—	7,713	10,287	59	—	18,059
胡正國先生(i)	—	3,782	2,106	59	2,192	8,139
<i>執行董事</i>						
劉曉鐘先生	—	2,202	1,100	91	—	3,393
張朝暉先生	—	1,982	1,150	91	—	3,223
趙寧博士	—	1,612	978	—	—	2,590
<i>非執行董事</i>						
童小幪先生	—	—	—	—	—	—
吳亦兵博士	—	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>						
蔡江南博士	200	—	—	—	—	200
婁賀統博士	200	—	—	—	—	200
張曉彤先生	200	—	—	—	—	200
劉艷女士	200	—	—	—	—	200
馮岱先生(ii)	200	—	—	—	—	200
<b>總計</b>	<b>1,000</b>	<b>17,291</b>	<b>15,621</b>	<b>300</b>	<b>2,192</b>	<b>36,404</b>

## 13. 董事、主要行政人員及僱員酬金 (續)

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	基於績效 的花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份薪酬 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2018年12月31日止年度</b>						
<i>行政總裁兼執行董事</i>						
李革博士	—	7,711	9,869	66	—	17,646
胡正國先生(i)	—	3,253	1,199	66	319	4,837
<i>執行董事</i>						
劉曉鐘先生	—	2,201	1,166	96	—	3,463
張朝暉先生	—	1,981	840	96	—	2,917
趙寧博士	—	1,610	546	—	—	2,156
<i>非執行董事</i>						
童小幪先生	—	—	—	—	—	—
吳亦兵博士	—	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>						
蔡江南博士	200	—	—	—	—	200
婁賀統博士	200	—	—	—	—	200
張曉彤先生	200	—	—	—	—	200
劉艷女士	200	—	—	—	—	200
馮岱先生(ii)	10	—	—	—	—	10
總計	810	16,756	13,620	324	319	31,829

附註：

(i) 胡正國先生於2018年8月22日獲委任為本公司聯席行政總裁。

(ii) 馮岱先生於2018年12月13日獲委任為本公司董事。

上述執行董事酬金乃為彼等管理本公司和本集團事務提供服務所得酬金。

上述獨立非執行董事酬金為彼等擔任本公司董事所得酬金。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 13. 董事、主要行政人員及僱員酬金(續)

#### 五名最高薪酬人士酬金

截至2019年12月31日止年度本集團五位最高薪酬人士包括上述披露的兩名董事(2018年：兩名董事)，相關董事薪酬詳情詳見上文。截至2019年12月31日止年度剩餘三名(2018年：三名)最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
薪金及其他福利	10,196	10,035
基於績效的花紅	5,803	4,324
股份薪酬	3,874	559
總計	19,873	14,918

五名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	截至2019年 12月31日 止年度	截至2018年 12月31日 止年度
4,500,001港元至5,000,000港元	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元	—	2
7,000,001港元至7,500,000港元	1	1
7,500,001港元至8,000,000港元	2	—
9,000,001港元至9,500,000港元	1	—
20,500,001港元至21,000,000港元	1	1
總計	5	5

年內，一名執行董事向本集團提供服務而獲授限制性A股股票，其他詳情載於財務報表附註46的披露。限制性A股股票的公允價值於禁售期在綜合損益表確認並於授出日期釐定，而計入本年度綜合財務報表的金額則載入上述執行董事薪酬的披露。

## 14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
盈利：		
母公司普通股持有人應佔溢利	1,854,551	2,260,523
減：預期未來解鎖限制性股份股東應佔現金股息	(3,263)	—
計算每股基本盈利所用盈利	<u>1,851,288</u>	<u>2,260,523</u>
攤薄潛在普通股的影響：		
加：預期未來解鎖限制性股份股東應佔現金股息	3,263	—
子公司所發行股票期權的影響	(20,608)	(15,444)
計算每股攤薄盈利所用盈利	<u>1,833,943</u>	<u>2,245,079</u>
	截至2019年 12月31日 止年度	截至2018年 12月31日 止年度
股份數目(千股)：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,629,312</u>	<u>1,418,908</u>
攤薄潛在普通股的影響：		
本公司發行受限制股份的影響	4,160	120
超額配售權的影響	163	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,633,635</u>	<u>1,419,028</u>

計算每股攤薄盈利的盈利已根據子公司所發行股票期權的影響進行調整。

截至2019年及2018年12月31日止年度每股攤薄盈利乃基於將發行之股份的加權平均數，並已計及本公司發行受限制股份的影響而計算。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 14. 每股盈利(續)

由於因本公司股份於本年度初在香港聯交所上市而授出超額配股權，故本年度每股攤薄盈利的計算亦假設已行使本公司超額配股權。

計算截至2019年及2018年12月31日止年度的每股基本及攤薄盈利所用分母已調整，以反映於2019年7月2日根據2018年度利潤分配方案完成的資本化發行的影響。

由於行使本公司已發行可轉換債券會導致每股盈利增加，故每股攤薄盈利的計算假設未轉換本公司已發行可轉換債券。

計算每股攤薄盈利時未假設公司員工股票期權的行使，因為這些期權的行權價格高於自期權授予日股票的平均市場價格。

### 15. 股息

本公司普通股股東的股息於以下年度確認為分配：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
2018年末期股息 — 每股普通股人民幣0.58元(含稅) (2017年：零)	678,641	—

報告期末後，本公司董事建議2019年利潤分配方案(「2019年利潤分配方案」)如下：(1)於2019年利潤分配方案股權登記日向股東派發股息每股普通股人民幣0.337元(2018年：人民幣0.58元)(含稅)，共計派發股息人民幣556,430,000元(2018年：人民幣678,641,000元)(含稅)；及(2)於應屆股東週年大會審議通過且取得香港聯交所新H股上市及買賣(有關資本化發行)批准後儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股(2018年：每10股轉增4股)。

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	家私、 裝備和設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於2018年1月1日	1,835,884	958,655	2,011,027	21,896	3,472	808,357	843,665	6,482,956
添置	85	189,355	53,716	352	859	148,410	2,007,722	2,400,499
轉撥自在建工程	150,735	358,609	408,456	1,215	3,949	389,117	(1,312,081)	—
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	(12,323)	(12,323)
收購子公司	—	—	2,234	—	—	—	—	2,234
出售	(30,034)	(56,219)	(42,439)	(2,582)	(4,100)	(978)	—	(136,352)
外匯差額的影響	29	18,547	1,164	—	53	30,039	—	49,832
於2018年12月31日	1,956,699	1,468,947	2,434,158	20,881	4,233	1,374,945	1,526,983	8,786,846
添置	—	13,186	162,313	62	2,267	3,744	2,109,129	2,290,701
轉撥自在建工程	247,230	191,884	765,737	3,571	3,487	309,238	(1,521,147)	—
轉撥至無形資產	—	—	—	—	—	—	(23,324)	(23,324)
收購子公司	85,099	960	1,615	355	3,583	2,085	26	93,723
出售	(13,460)	(16,591)	(40,273)	(3,616)	(4,175)	(32,088)	—	(110,203)
外匯差額的影響	5	9,072	783	—	14	11,873	—	21,747
於2019年12月31日	2,275,573	1,667,458	3,324,333	21,253	9,409	1,669,797	2,091,667	11,059,490
<b>折舊</b>								
於2018年1月1日	597,159	505,010	879,596	13,964	1,647	230,112	—	2,227,488
年內撥備	96,599	191,062	209,097	2,732	1,169	100,782	—	601,441
於出售時撤銷	(29,975)	(48,438)	(33,448)	(2,563)	(1,239)	(277)	—	(115,940)
外匯差額的影響	23	10,776	545	—	25	4,877	—	16,246
於2018年12月31日	663,806	658,410	1,055,790	14,133	1,602	335,494	—	2,729,235
年內撥備	118,026	116,594	381,618	2,127	1,829	122,183	—	742,377
於出售時撤銷	—	(15,164)	(32,881)	(3,246)	(2,014)	(32,088)	—	(85,393)
外匯差額的影響	5	4,295	367	—	8	2,606	—	7,281
於2019年12月31日	781,837	764,135	1,404,894	13,014	1,425	428,195	—	3,393,500
<b>賬面值</b>								
於2018年12月31日	1,292,893	810,537	1,378,368	6,748	2,631	1,039,451	1,526,983	6,057,611
於2019年12月31日	1,493,736	903,323	1,919,439	8,239	7,984	1,241,602	2,091,667	7,665,990

## 16. 物業、廠房及設備(續)

上述廠房及設備項目(在建工程除外)經計及以下剩餘價值後按直線法折舊：

樓宇	每年4.5%–20%
機器設備	每年9%–20%
家私、裝備和設備	每年14.29%–20%
運輸設備	每年9%–20%
其他	每年19%–32%
租賃物業裝修	按租期或預期可使用年期(以較短者為準)

## 17. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	土地及樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2019年1月1日</b>			
賬面值	278,543	721,325	999,868
<b>於2019年12月31日</b>			
賬面值	422,163	1,142,275	1,564,438
<b>截至2019年12月31日止年度</b>			
折舊費用	(8,455)	(149,794)	(158,249)
短期租賃及首次應用《國際財務報告準則》 第16號之日起12個月內結束的其他租賃 相關開支			15,385
低值資產租賃費用，不包括低值資產短期 租賃			411
租賃現金流出總額(附註)			328,416
使用權資產添置			710,645

附註：

包括租賃負債本金及利息付款、短期租賃、低值資產及租賃開始日或之前的租賃費用。該等金額可能於經營、投資或融資現金流量中呈列。

本集團租賃多個辦公室用作經營。租賃合同通常訂有1至58年的固定期限。租期乃在個別基礎上協商，並包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

本集團就倉庫租金及物業管理費定期簽訂短期租賃。於2019年12月31日，短期租賃組合與上述短期租賃費用的租賃組合披露類似。

本集團租賃負債及租賃負債的利息開支金額分別披露於附註38及附註10。截至2019年12月31日，除出租人持有的租賃資產之抵押利息外，租賃協議並無施加任何契據，惟租賃資產不得用作借款的抵押。

於2019年12月31日，本集團訂立若干尚未開始的租賃合同。該等租賃的租賃款項將為人民幣37,549,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 18. 商譽

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>成本</b>		
年初	1,243,717	1,055,071
外匯差額的影響	8,198	13,207
收購子公司(附註45)	210,798	175,439
年末	1,462,713	1,243,717
<b>減值</b>		
年初	99,641	97,033
外匯差額的影響	896	2,608
年末	100,537	99,641
<b>賬面值</b>		
年末	1,362,176	1,144,076

關於商譽減值評估的詳情披露於附註20。

## 19. 其他無形資產

	商標 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	專利權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於2018年1月1日	27,983	131,114	290,196	61,000	510,293
添置	—	14,772	—	—	14,772
收購子公司	8,452	6,757	46,829	—	62,038
轉撥自在建工程	—	12,323	—	—	12,323
出售	—	(918)	—	—	(918)
外匯差額的影響	1,207	1,904	6,051	—	9,162
於2018年12月31日	37,642	165,952	343,076	61,000	607,670
<b>攤銷</b>					
於2018年1月1日	4,823	72,386	38,990	4,685	120,884
年度支出	1,015	18,262	13,388	7,027	39,692
於出售時撇銷	—	(786)	—	—	(786)
外匯差額的影響	164	592	1,602	—	2,358
於2018年12月31日	6,002	90,454	53,980	11,712	162,148
<b>減值</b>					
於2018年1月1日	17,787	—	75,108	—	92,895
外匯差額的影響	896	—	3,782	—	4,678
於2018年12月31日	18,683	—	78,890	—	97,573
<b>賬面值</b>					
於2018年12月31日	12,957	75,498	210,206	49,288	347,949
於2017年12月31日	5,373	58,728	176,098	56,315	296,514

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 19. 其他無形資產 (續)

	商標 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	專利權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於2019年1月1日	37,642	165,952	343,076	61,000	607,670
添置	—	28,037	—	—	28,037
收購子公司	—	7,589	66,232	84,051	157,872
轉撥自在建工程	—	23,324	—	—	23,324
出售	—	(1,008)	—	—	(1,008)
外匯差額的影響	535	541	3,484	123	4,683
於2019年12月31日	38,177	224,435	412,792	145,174	820,578
<b>攤銷</b>					
於2019年1月1日	6,002	90,454	53,980	11,712	162,148
年度支出	1,733	32,638	19,501	8,853	62,725
於出售時撇銷	—	(349)	—	—	(349)
外匯差額的影響	50	554	673	—	1,277
於2019年12月31日	7,785	123,297	74,154	20,565	225,801
<b>減值</b>					
於2019年1月1日	18,683	—	78,890	—	97,573
外匯差額的影響	31	—	1,299	—	1,330
於2019年12月31日	18,714	—	80,189	—	98,903
<b>賬面值</b>					
於2019年12月31日	11,678	101,138	258,449	124,609	495,874
於2018年12月31日	12,957	75,498	210,206	49,288	347,949

## 19. 其他無形資產(續)

上述無形資產具有有限使用期限。此等無形資產在下列期間內以直線法為基礎進行攤銷：

項目	期間
商標	10-30年
軟件及其他	5年
客戶關係	10-15年
專利權	5-18年

## 20. 商譽減值評估

每個被收購子公司產生的現金流量獨立於本集團其他子公司現金流量。因此，該等所收購子公司均為獨立現金產生單位。本集團管理層認為，每次收購產生的協同效應主要使相應被收購子公司受益。因此，就減值評估而言，附註18所載商譽已分攤至相應被收購子公司(九個單獨現金產生單位)，包括單位A — DMPK/ADME服務(XenoBiotic Laboratories, Inc)、單位B — SMO服務(上海津石醫藥科技有限公司)、單位C — 細胞及基因療法研發生產和醫療器械檢測服務(WuXi AppTec, Inc)、單位D — 基於結構的藥物開發服務(Crelux GmbH)、單位E — 生物學及臨床前服務(輝源生物科技(上海)有限公司)、單位F — 臨床研究服務(Wuxi Clinic Development, Inc)、單位G — 臨床研究數據統計分析服務(Pharmapace, Inc)及單位H — 實驗生物資產養殖業務(蘇州康路生物科技有限公司)及單位I — 實驗室CRO服務(百奇生物)。分配於該等單位的商譽賬面值載列如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
單位A	81,757	81,757
單位B	932	932
單位C	167,120	164,413
單位D	32,130	31,611
單位E	688,722	688,722
單位F	179,550	176,641
單位G	105,665	—
單位H	106,300	—
單位I(附註)	—	—
	<b>1,362,176</b>	<b>1,144,076</b>

附註：本集團已於過往年度就單位I的商譽確認全數減值虧損。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 20. 商譽減值評估(續)

由於所有現金產生單位的可收回金額高於賬面值，故截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度並無確認任何商譽的減值虧損。

上述現金產生單位可收回金額之基礎及其主要相關假設概述如下：

	單位A	單位B	單位C	單位D	單位E	單位F	單位G	單位H
增長率	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	—
貼現率	21%	14%	16%	14%	14%	14%	16%	13%

該等單位之可收回金額根據使用價值計算確定。該計算使用的現金流量預測基於管理層在五年期間批准的財務預算。該增長率是基於相關行業的增長預測，不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的其他主要假設與現金流入／流出的估計有關，包括預算銷售和毛利率，該等估計根據該單位過去的業績和管理層對市場發展的預期作出。

本集團管理層評估，該等假設的任何合理可能變動，均不會導致2019年12月31日單位A、B、C、D、E、F、G及H賬面值超過其各自可收回金額。

### 21. 預付土地租賃款項

2018年  
12月31日  
人民幣千元

報告目的分析如下：

流動資產	6,237
非流動資產	272,306
	<u>278,543</u>

於2018年12月31日，於中國的租賃土地預付款項分類為預付租賃款項。應用《國際財務報告準則》第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別人民幣6,237,000元及人民幣272,306,000元重新分類至使用權資產。

## 22. 於聯營公司之權益

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	618,736	251,084
添置(附註i及附註ii)	126,220	493,066
出售與轉撥	—	(262,753)
分佔收購後收益	18,589	104,601
股息	(11,487)	—
匯兌影響	16,234	32,738
於年末	768,292	618,736

附註：

- (i) 於2016年2月，本集團與WuXi PharmaTech訂立轉讓協議，WuXi PharmaTech將其所持WuXi Healthcare Ventures II L.P. (「Fund II」)的有限合夥權益以24,000,000美元(相當於人民幣166,680,000元)代價轉讓予本集團。Fund II為開曼群島豁免有限合夥企業，其主要目的為資本投資，且主要針對私營生命科學公司。

根據有限合夥協議，本集團以分期方式出資。截至2019年12月31日止年度，本集團向Fund II注資5,500,000美元(相當於人民幣37,282,000元)(2018年：人民幣64,130,000元)。

- (ii) 於2019年9月，本集團以9,000,000美元(相當於人民幣63,706,000元)現金代價收購VW Clinical Innovations Limited之33.33%的股權。VW Clinical Innovations Limited為按香港法例註冊成立之有限公司。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 22. 於聯營公司之權益(續)

報告期末，本集團各聯營公司詳情如下：

實體名稱	成立/ 註冊所在國	本集團所持擁有權比例		本集團所持投票權比例		主要業務
		2019年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日	
和徑醫藥科技(上海) 有限公司	中國	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	醫療科技諮詢服務
PhageLux Inc.	開曼	29.78%	29.78%	29.78%	29.78%	新型抗菌劑研究
Fund II(附註i)	開曼	17.31%	17.31%	17.31%	17.31%	投資平台
PICA Health Technologies Limited	開曼	35.80%	35.80%	35.80%	35.80%	投資控股公司
JW Cayman	開曼	21.32%	29.42%	21.32%	29.42%	CAR-T細胞療法研發
清晰醫療集團有限公司	開曼	20%	20%	20%	20%	專業眼科服務
VW Clicnical Innovations Limited	香港	33.33%	不適用	33.33%	不適用	臨床研究系統技術公司

附註i：由於Fund II五名普通合夥人中的兩名由本集團委任，根據Fund II公司章程代表基金管理基金日常投資及出售業務，故本集團能夠對Fund II行使重大影響力。

由於並無個別重要的聯營公司，故並無披露聯營公司的其他財務資料。

**22. 於聯營公司之權益** (續)

非個別重大的聯繫人資料概述

	<b>2019年 12月31日 人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
本集團應佔持續經營之利潤	<b>18,589</b>	104,601
本集團應佔其他全面收益	<b>16,234</b>	32,738
本集團應佔綜合收益總額	<b>34,823</b>	137,339
本集團所持聯繫人權益之賬面總值	<b>768,292</b>	618,736

**23. 於合營公司之權益**

	<b>2019年 12月31日 人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
年初	<b>36,822</b>	131,997
添置	<b>26,455</b>	44,828
轉撥至子公司	—	(117,572)
應佔收購後虧損	<b>(39,306)</b>	(27,770)
匯兌影響	<b>1,244</b>	5,339
年末	<b>25,215</b>	36,822

上述於合營公司之權益在各報告期末評估減值虧損。報告期間，由於按同類資產的當前市場收益率貼現的估計未來現金流量的現值超過其賬面值，故並無確認上述於合營公司之權益的減值虧損。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 23. 於合營公司之權益(續)

報告期末本集團各合營公司之詳情載列如下：

實體名稱	成立／註冊所在 國	本集團所持擁有權比例		本集團所持投票權比例		主要業務
		2019年	2018年	2019年	2018年	
		12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	
WuXi MedImmune Biopharmaceutical Co. Limited (無錫醫 療生物製藥有限公 司)	香港	50%	50%	50%	50%	投資控股公司
上海外高橋藥明康德眾 創空間管理有限公司	中國	70%	70%	50%	50%	房地產租賃
CW Data Technologies (Chengdu) Limited	中國	47.06%	47.06%	50%	50%	數據分析
Faxian Therapeutics, LLC	美國	50%	50%	50%	50%	加速藥物研發

由於並無個別重要的合營公司，故並無披露合營公司的其他財務資料。

**23. 於合營公司之權益 (續)**

非個別重大的合營公司資料概述

	<b>2019年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
本集團應佔持續經營之虧損	<b>(39,306)</b>	(27,770)
本集團應佔其他全面收益	<b>1,244</b>	5,339
本集團應佔綜合收益總額	<b>(38,062)</b>	(22,431)
本集團所持合營公司權益之賬面總值	<b>25,215</b>	36,822

**24. 遞延稅項**

就綜合財務狀況表的呈列目的而言，若干遞延稅項資產與負債已抵銷。以下為就財務報告目的而言的遞延稅項結餘概要：

	<b>2019年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	<b>262,215</b>	250,175
遞延稅項負債	<b>(231,098)</b>	(111,747)
	<b>31,117</b>	138,428

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 24. 遞延稅項 (續)

	遞延稅項資產				遞延稅項負債				合計 人民幣千元							
	稅項虧損 人民幣千元	減值準備 人民幣千元	以股份 為基礎 的付款 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	遞延租金 人民幣千元	折舊差額 人民幣千元	衍生金融工具 人民幣千元		其他 人民幣千元	收購子公司 產生的 無形資產 人民幣千元	折舊差額 人民幣千元	公允價值變動 的金融資產 人民幣千元	計入損益 的公允價值 變動 人民幣千元	生物資產 公允價值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元
於2018年1月1日	27,263	5,857	10,076	17,700	24,090	7,238	173,531	—	10,801	(87,024)	(98,379)	—	—	—	(276)	140,877
計入(扣除)損益	(1,374)	1,307	2,948	(5,844)	3,519	(226)	(13,719)	(53)	(5,324)	3,233	8,674	—	—	—	46	(6,813)
計入其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	15,266	—	—	—	—	—	—	—	15,266
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(16,748)	—	—	—	—	—	(16,748)
集團內交易的影响	—	—	—	—	—	—	13,159	—	—	—	—	—	—	—	—	13,159
匯兌差額	412	95	507	291	—	294	—	207	2,897	(93)	(4,332)	—	—	—	(12)	266
稅率變動影响	—	—	—	—	441	—	(8,020)	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,579)
於2018年12月31日	26,301	7,259	13,531	12,147	28,050	7,306	164,951	15,420	8,374	(50,632)	(94,037)	—	—	—	(242)	138,428
採納《國際財務報告準則》 第16號	—	—	—	—	—	(7,336)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,336)
計入(扣除)損益	18,791	5,352	10,701	(2,997)	34,716	—	(11,467)	777	2,893	7,987	(26,716)	(1,213)	(763)	—	(521)	37,540
計入其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	(10,613)	—	—	—	—	—	—	—	(10,613)
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,233)	(89,945)	—	—	—	—	—	(91,178)
匯兌差額	144	754	55	78	—	30	—	53	(1,170)	(2,248)	(1,755)	—	—	—	(266)	(4,325)
稅率變動影响	(1,510)	3	(53)	(1)	(4,914)	—	(14,916)	(1)	4	(1)	(2)	—	—	—	(8)	(21,399)
於2019年12月31日	43,726	13,368	24,234	9,227	57,852	—	138,568	5,636	8,868	(144,839)	(122,510)	(1,213)	(763)	—	(1,037)	31,117

**24. 遞延稅項(續)**

由於未來利潤流不可預測而未確認遞延稅項資產的可抵扣暫時差額餘額和未動用稅項虧損載列如下：

	<b>2019年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
減值準備	420	466
遞延收入	—	482
稅項虧損	<b>246,084</b>	254,851
	<b>246,504</b>	255,799

於2019年12月31日，本集團未確認稅項虧損為人民幣246,084,000元(2018年12月31日：人民幣254,851,000元)。該等稅項虧損將結轉並於以下年份到期：

	<b>2019年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
2019年	—	15,310
2020年	5,266	19,535
2021年	4,417	3,274
2022年	15,898	8,561
2023年	103,384	118,405
2024年及之後	54,698	12,743
無到期日	62,421	77,023
	<b>246,084</b>	254,851

於各報告期末，由於本集團可控制撥回暫時差額的時間，且有關差額可能不會於可見未來撥回，故此並無就海外子公司未分派盈利的相關暫時差額確認遞延稅項負債。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 25. 其他非流動資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
租賃押金	33,571	35,607
預付費用(非流動)	12,231	131
其他	16,589	11,640
	<b>62,391</b>	<b>47,378</b>

### 26. 生物資產

本集團農業活動性質

本集團的生物資產為食蟹猴非人靈長類動物，包括CRO實驗用食蟹猴(分類為本集團流動資產)及繁殖用食蟹猴(分類為非流動資產)。

本集團生物資產的賬面值

	繁殖用食蟹猴 人民幣千元	實驗用食蟹猴 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日的賬面值	—	—	—
加：購買	70,524	53,329	123,853
繁殖成本	—	3,910	3,910
收購子公司	304,671	287,457	592,128
因死亡減少	(2,280)	(832)	(3,112)
因出售減少	—	(7,510)	(7,510)
扣除出售生物資產成本後的 公允價值變動產生的收益/(虧損)	5,906	(957)	4,949
猴群間轉移	(18,567)	18,567	—
於2019年12月31日的賬面值	<b>360,254</b>	<b>353,964</b>	<b>714,218</b>

## 26. 生物資產(續)

就報告目的分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元
流動	353,964
非流動	360,254
總計	714,218

### 公允價值計量

本集團生物資產由與本集團並無關聯的獨立合資格專業估值師上海東洲資產評估有限公司(「上海東洲」)估值。扣除出售生物資產成本後的公允價值釐定如下：

公允價值 級別	估值方法	輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值關係
第三級	市場方法 — 銷售 比較方法	近期售價與經調整因素基於生物 資產的特徵(包括年齡資料、品種 及健康狀態等)。	調整因素越高，公允價 值越高。

扣除出售生物資產成本後的公允價值變動包括各報告期末食蟹猴的公允價值變動。

## 27. 存貨

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
原材料及消耗品	422,351	218,947
在製品	461,455	314,063
製成品	324,514	321,751
	1,208,320	854,761

於2019年12月31日，存貨減值準備約為人民幣13,137,000元(2018年12月31日：人民幣11,703,000元)。

## 28. 合同成本

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
履約成本	<b>180,201</b>	97,712

## 29. 應收款項及其他應收款／合同資產

### 29.1 應收款項及其他應收款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收賬款		
— 第三方	<b>2,994,427</b>	2,015,622
減：信用損失撥備	<b>(67,572)</b>	(32,353)
	<b>2,926,855</b>	1,983,269
其他應收款	<b>14,732</b>	39,582
應收票據	<b>24,735</b>	2,709
預付款項	<b>92,158</b>	78,279
應收利息	<b>5,229</b>	1,297
預付開支	<b>24,040</b>	42,798
可收回增值稅	<b>460,863</b>	344,760
租賃按金	<b>7,277</b>	6,002
	<b>614,302</b>	475,845
應收款項及其他應收款總額	<b>3,555,889</b>	2,498,696

**29. 應收款項及其他應收款／合同資產**(續)**29.1 應收款項及其他應收款**(續)

本集團向其客戶提供介乎30至90日的信貸期。於各報告期末，按發票日期呈列的應收賬款(扣除信用損失撥備)的賬齡分析如下：

	<b>2019年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
180日內	<b>2,767,678</b>	1,806,025
181日至一年	<b>116,540</b>	122,368
一年至兩年	<b>33,042</b>	45,547
兩年以上	<b>9,595</b>	9,329
	<b>2,926,855</b>	1,983,269

釐定應收賬款的可收回性時，本集團考慮應收賬款信貸質素自信貸最初授出日期至報告日期的任何變動。應收賬款及其他應收款的減值評估載於附註30。

**29.2 合同資產**

	<b>2019年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b>	2018年 12月31日 人民幣千元
合同資產	<b>382,212</b>	391,067
減：信用損失撥備	<b>(2,816)</b>	(6,537)
	<b>379,396</b>	384,530

合同資產主要為本集團已完成但未開票收取對價的權利。合同資產於有關權利成為無條件時轉為應收賬款。

### 30. 本集團信用風險概覽

信用風險指對手方違反其合約責任，導致本集團產生財務虧損之風險。於各報告期末，本集團因對手方未能履約而導致本集團財務損失之最高信用風險來自綜合財務狀況表所示相關已確認金融資產之賬面值。

獲授予信貸期之客戶均為信用良好之客戶。為盡量減少信用風險，本集團定期檢討各貿易性債務的可收回金額，而管理層亦通過監督程序確保採取跟進行動收回逾期債務。就此而言，本集團管理層認為，本集團的信用風險大幅降低。

為盡量降低信用風險，本集團亦安排財務團隊建立及維持本集團之信用風險評級，以根據違約風險之程度對其進行分類。管理層使用可公開獲得之財務數據及本集團自身之過往還款記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。本集團持續監測其對手方之風險及信貸評級，所進行交易之總值乃分散至獲批准之對手方。

於2019年12月31日，應收賬款總額(包括合同資產及屬貿易性質的應收關聯方款項)16.57%(2018年12月31日：19.47%)乃來自本集團之五大客戶。

於2019年12月31日，本集團應收賬款、合同資產及貿易類應收關聯方款項的總賬面值合計人民幣9,688,000元(2018年12月31日：人民幣11,420,000元)。

根據《國際財務報告準則》第9號，對於應收賬款、合同資產及貿易類應收關聯方款項，本集團已採納《國際財務報告準則》第9號之簡易方法，按生命週期的預期信用損失計量虧損撥備。本集團採用根據債務人聲譽、外部信貸評級、財務質素及基於債務人逾期情況所獲過往信貸虧損經驗估算的撥備矩陣，並將客戶分為策略型客戶、普通風險型客戶及高風險型客戶三類以釐定該等項目的預期信用損失，並作出適當調整，以反映當前狀況及關於未來經濟狀況之估計。

**30. 本集團信用風險概覽** (續)

下表載列應收賬款、合同資產及貿易類應收關聯方款項的風險詳情：

**高風險型客戶**

	<b>2019年 12月31日</b>	2018年 12月31日
加權平均預期信用損失率	<b>100.00%</b>	100.00%
賬面值總額(人民幣千元)	<b>4,272</b>	17,769
生命週期的預期信用損失(人民幣千元)	<b>(4,272)</b>	(17,769)
	<b>—</b>	—

**策略型客戶**

	<b>2019年 12月31日</b>	2018年 12月31日
加權平均預期信用損失率	<b>0.76%</b>	0.47%
賬面值總額(人民幣千元)	<b>2,389,690</b>	1,993,570
生命週期的預期信用損失(人民幣千元)	<b>(18,221)</b>	(9,422)
	<b>2,371,469</b>	1,984,148

**普通風險型客戶**

	<b>2019年 12月31日</b>	2018年 12月31日
加權平均預期信用損失率	<b>4.83%</b>	2.88%
賬面值總額(人民幣千元)	<b>992,365</b>	406,770
生命週期的預期信用損失(人民幣千元)	<b>(47,895)</b>	(11,699)
	<b>944,470</b>	395,071

### 30. 本集團信用風險概覽(續)

按預期信用損失階段劃分之應收賬款及貿易類應收關聯方款項賬面值

2019年12月31日

	生命週期的 預期信用損失 (無信貸減值) 人民幣千元	生命週期的 預期信用損失 (已發生 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
加權平均預期信用損失率	1.79%	25.07%	2.25%
賬面值總額(人民幣千元)	2,944,915	59,200	3,004,115
生命週期的預期信用損失(人民幣千元)	(52,733)	(14,839)	(67,572)
	<b>2,892,182</b>	<b>44,361</b>	<b>2,936,543</b>

2018年12月31日

	生命週期的 預期信用損失 (無信貸減值) 人民幣千元	生命週期的 預期信用損失 (已發生信 貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
加權平均預期信用損失率	0.78%	100.00%	1.60%
賬面值總額(人民幣千元)	2,010,471	16,571	2,027,042
生命週期的預期信用損失(人民幣千元)	(15,782)	(16,571)	(32,353)
	<b>1,994,689</b>	<b>—</b>	<b>1,994,689</b>

## 30. 本集團信用風險概覽(續)

## 按預期信用損失階段劃分之合同資產賬面值

2019年12月31日

	生命週期的 預期信用損失 (無信貸減值) 人民幣千元	生命週期的 預期信用損失 (已發生信貸 減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
加權平均預期信用損失率	0.47%	100.00%	0.74%
賬面值總額(人民幣千元)	381,195	1,017	382,212
生命週期的預期信用損失(人民幣千元)	(1,799)	(1,017)	(2,816)
	<b>379,396</b>	<b>—</b>	<b>379,396</b>

2018年12月31日

	生命週期的 預期信用損失 (無信貸減值) 人民幣千元	生命週期的 預期信用損失 (已發生信貸 減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
加權平均預期信用損失率	1.37%	100.00%	1.67%
賬面值總額(人民幣千元)	389,869	1,198	391,067
生命週期的預期信用損失(人民幣千元)	(5,339)	(1,198)	(6,537)
	<b>384,530</b>	<b>—</b>	<b>384,530</b>

2019年及2018年12月31日，已根據《國際財務報告準則》第9號所載簡易方法就應收賬款及合同資產確認生命週期的預期信用損失變動。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 30. 本集團信用風險概覽(續)

	應收賬款 (無信貸減值) 人民幣千元	應收賬款 (已發生信貸減值) 人民幣千元	合同資產 (無信貸減值) 人民幣千元	合同資產 (已發生信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日 — 調整後	(20,895)	(498)	(56)	—	(21,449)
— (確認)撥回的減值虧損	6,443	(16,190)	(5,309)	(1,172)	(16,228)
— 轉撥	816	(816)	26	(26)	—
— 撤銷	—	951	—	—	951
— 匯兌調整	(2,146)	(18)	—	—	(2,164)
於2018年12月31日	(15,782)	(16,571)	(5,339)	(1,198)	(38,890)
— (確認)撥回的減值虧損	(43,702)	(3,164)	3,701	—	(43,165)
— 轉撥	7,808	(7,808)	(181)	181	—
— 撤銷	—	12,704	—	—	12,704
— 匯兌調整	(1,057)	—	20	—	(1,037)
2019年12月31日	(52,733)	(14,839)	(1,799)	(1,017)	(70,388)

本集團目前的信用風險評級框架包括下列類別：

類別	說明	客戶類別	應收賬款／合同資產	其他金融資產
低風險	對手方的違約風險低，且沒有任何逾期款項	策略型	生命週期的預期信用損失 — 並無信貸減值	十二個月預期信用損失
預警清單	債務人經常於到期日後還款，通常於到期後結算	普通風險	生命週期的預期信用損失 — 並無信貸減值	十二個月預期信用損失
可疑	透過內部形成的資料或外部來源信用風險自首次確認以來出現大幅增加	普通風險	生命週期的預期信用損失 — 並無信貸減值	生命週期的預期信用損失 — 並無信貸減值
虧損	有證據顯示資產出現信貸減值	高風險	生命週期的預期信用損失 — 已發生信貸減值	生命週期的預期信用損失 — 已發生信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難，本集團不大可能收回相關款項	高風險	金額撤銷	金額撤銷

### 30. 本集團信用風險概覽(續)

就減值評估而言，其他應收款項及非貿易類應收關聯方款項被視為信用風險較低，原因是此等金融資產之對手方主要為關聯方及聲譽良好的其他人士。因此，就此等金融資產的減值評估而言，乃按十二個月預期信用損失計量虧損撥備。於釐定其他應收款項及非貿易類應收關聯方款項之預期信用損失時，本公司董事已計及過往違約經驗及行業未來前景及／或考慮各個外部實際及預測經濟信息來源(如適用)，以估計各其他應收款項於彼等各自的虧損評估週期內的違約可能性，以及各自出現違約時將會導致之虧損金額。本公司董事認為，於各報告期末之十二個月預期信用損失撥備數額不大。

本集團亦預期銀行抵押存款及銀行現金存款並無重大信用風險，因為該等款項主要存於國有銀行及其他中型或大型上市銀行。本集團管理層預期不會因該等對手方違約而蒙受重大虧損。應收票據的信用風險亦評估為有限，是由於對手方為國家信貸機構指定的聲譽良好具有高信用評級的銀行。

### 31. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
貨幣基金投資	795,702	1,019,431
結構性存款及金融產品	905,936	1,105,903
	<b>1,701,638</b>	2,125,334
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
上市股本證券	1,156,949	940,958
非上市股權投資(附註i)	2,563,112	883,925
非上市基金投資(附註ii)	289,020	254,428
	<b>4,009,081</b>	2,079,311

附註：

- (i) 於2019年12月31日，本集團根據《國際財務報告準則》第9號不可撤銷地選擇以公允價值計量透過本集團的風險投資機構持有的於聯繫人的投資人民幣554,945,000元(2018年：人民幣21,613,000元)，並將變動計入損益。
- (ii) 非上市投資基金的公允價值乃根據普通合夥人於報告期末向有限合夥人報告的投資基金資產淨值計算。

### 32. 銀行結餘及現金／銀行抵押存款

於報告期末，本集團銀行結餘及現金包括現金及到期日為三個月或以下的短期銀行存款。截至2019年12月31日短期銀行存款的市場年利率為0.3%至2.08%（2018年12月31日：0.3%至3.38%）。

銀行抵押存款乃為開立信用證和擔保應付票據而向銀行抵押的存款，用於本集團購買原材料，廠房和設備。銀行抵押存款在繳清相關信用證及應付票據後予以釋放。

### 33. 衍生金融工具

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
<b>套期會計處理的衍生工具</b>		
現金流量套期 — 外匯遠期合同	25,240	6,335
<b>其他衍生工具(未進行套期會計處理)</b>		
外匯遠期合同及領式期權合同	11,515	30,719
	<b>36,755</b>	<b>37,054</b>
<b>流動負債</b>		
<b>套期會計處理的衍生工具</b>		
現金流量套期 — 外匯遠期合同	56,381	106,065
<b>其他衍生工具(未進行套期會計處理)</b>		
外匯遠期合同及領式期權合同	29,997	47,227
	<b>86,378</b>	<b>153,292</b>

**33. 衍生金融工具(續)****套期會計處理的衍生工具**

本集團訂立遠期外匯合約以管理預期未來12個月因外匯交易而產生的匯率風險，特別是美元與人民幣之間的匯率，並指定為現金流量套期。

	2019年 12月31日的 平均執行匯率	2019年 12月31日 的外幣金額 千美元	2019年 12月31日 的名義金額 人民幣千元	2019年 12月31日的 公允價值資產 人民幣千元
<b>出售美元</b>				
3至6個月	7.1150	8,000	56,920	876
7至12個月	7.1272	175,000	1,247,264	19,954
<b>購買人民幣</b>				
7至12個月	7.0967	56,000	397,413	4,410

	2019年 12月31日的 平均執行匯率	2019年 12月31日 的外幣金額 千美元	2019年 12月31日 的名義金額 人民幣千元	2019年 12月31日的 公允價值負債 人民幣千元
<b>出售美元</b>				
3個月內	6.7951	113,500	771,246	20,643
3至6個月	6.8670	123,000	844,640	15,091
7至12個月	6.9850	77,000	537,845	2,646
<b>購買人民幣</b>				
3個月內	6.7424	44,000	296,665	10,432
3至6個月	6.8022	34,000	231,276	6,557
7至12個月	6.9050	10,000	69,050	1,012

於2018年8月31日，本集團與對手銀行訂立重組協議，將數份遠期合同替換為新領式期權合同，並終止該等已替換遠期合同的套期會計處理。因為預期日後仍會套期銷售，該等已替換遠期合同產生的累計套期儲備人民幣24,639,000元仍然計入2018年12月31日的套期儲備，並已於當年發生實際銷售時重新分類至損益。

### 33. 衍生金融工具(續)

#### 套期會計處理的衍生工具(續)

截至2019年12月31日，累計至與中國營運子公司以美元計值的未來預期銷售交易的風險相關的現金流量套期儲備的外匯遠期合同稅後虧損總額為人民幣17,548,000元。預期銷售將於未來12個月內發生，屆時在其他全面收益中確認的金額將重新分類至損益。

截至2019年12月31日，累計至與香港營運子公司以人民幣計值的未來預期採購交易的風險相關的現金流量套期儲備的外匯遠期合同稅後虧損總額為人民幣12,017,000元。該子公司的功能貨幣為美元。預期採購將於未來12個月發生，屆時在權益中遞延的金額將計入存貨的賬面值。預期存貨將在採購後盡快出售，屆時在其他全面收益中確認的金額將重新分類至損益。

截至2019年12月31日，未產生任何於損益確認的套期無效部分。

**33. 衍生金融工具** (續)**其他衍生工具(未進行套期會計處理)**

本集團亦與銀行簽訂數份外匯遠期合同及領式期權合同以管理本集團與美元兌人民幣有關的外匯敞口且決定不就該等合同採取套期會計處理。截至2019年12月31日，於綜合財務報表所示的該等合同主要條款載列如下：

	2019年 12月31日的 平均執行匯率	2019年 12月31日 的外幣金額 千美元	2019年 12月31日 的名義金額 人民幣千元	2019年 12月31日的 公允價值資產 人民幣千元
<b>出售美元</b>				
7至12個月	7.1200	22,000	156,640	2,258
<b>購買人民幣</b>				
3個月內	7.0897	15,000	106,345	1,597
7至12個月	7.1218	75,000	534,136	7,660
	2019年 12月31日的 平均執行匯率	2019年 12月31日 的外幣金額 千美元	2019年 12月31日 的名義金額 人民幣千元	2019年 12月31日的 公允價值負債 人民幣千元
<b>購買美元</b>				
7至12個月	7.0802	22,000	155,765	1,385
<b>購買人民幣</b>				
3個月內	6.7466	63,000	425,034	14,677
3至6個月	6.8547	80,000	548,373	10,834
7至12個月	6.9426	50,000	347,130	3,101

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 34. 應付款項及其他應付款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	572,507	379,362
應付薪金及花紅	758,377	548,389
收購廠房及設備應付款項	926,263	770,516
收購物業應付款項 — 即期部分	—	234,808
收購子公司和合營公司應付款項	—	5,000
應計開支	352,859	279,244
其他應付稅項	20,456	19,589
應付利息	5,325	166
應付票據	19,090	19,363
其他	56,340	80,142
根據2018年及2019年蔡明康德A股股權激勵計劃 認購本公司限制性A股股票所收僱員對價(附註46)	681,612	273,974
	<b>3,392,829</b>	<b>2,610,553</b>

向供應商付款的期限主要為自供應商收到貨物起計90日內。以下為於各報告期末按發票日期呈列的應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	581,858	393,163
一年至兩年	5,350	3,190
兩年至三年	2,501	883
超過三年	1,888	1,489
	<b>591,597</b>	<b>398,725</b>

### 35. 合同負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
交付服務前的預收款項	897,140	681,863

年初計入合同負債的款項，於截至2019年12月31日止年度確認收益人民幣540,717,000元(2018年12月31日：人民幣490,121,000元)。

### 36. 遞延收入

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
有關物業、廠房及設備的政府補助(附註i)	658,510	407,167
其他補貼(附註ii)	8,872	11,676
	<b>667,382</b>	<b>418,843</b>

附註：

- i 本集團就收購廠房及機器所產生資本開支獲得政府補助。該等款項已遞延並於相關資產的估計可用年期內攤銷。
- ii 其他補貼一般為本集團的研發活動提供。補助於本集團符合補助附帶之條件且政府確認接受時於損益確認為其他收入。

### 37. 借貸

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
分析為：		
有抵押但無擔保(附註i及附註ii)	95,000	15,000
無抵押且無擔保	2,477,257	120,000
	<b>2,572,257</b>	<b>135,000</b>

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
分析為：		
固定利率	1,253,000	—
浮動利率	1,319,257	135,000
	<b>2,572,257</b>	<b>135,000</b>

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
分析為：		
銀行借貸	2,557,257	120,000
其他實體借貸(附註ii)	15,000	15,000
	<b>2,572,257</b>	<b>135,000</b>

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 37. 借貸(續)

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
以上借貸的賬面值償還期限如下：		
一年內	1,809,857	120,000
一年以上但不超過兩年	622,600	—
兩年以上但不超過五年	139,800	15,000
	2,572,257	135,000
減：流動負債列示的一年內到期金額	1,809,857	120,000
非流動負債列示的金額	762,400	15,000

本集團固定利率及浮動利率借貸之實際利率範圍如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
實際利率：		
固定利率借貸	3.30%至3.92%	不適用
浮動利率借貸	3.55%至6.18%	4.18%至6.18%

- (i) 於2019年12月31日，人民幣80,000,000元借貸由本集團一子公司向本集團另一子公司開具的銀行承兌匯票提供質押。
- (ii) 於2018年1月，本集團與成都九聯投資有限公司(持有成都康德弘翼35%股權之非控股股東)訂立委托貸款協議。於2019年及2018年12月31日，人民幣15,000,000元借貸由本集團子公司以其持有之成都康德弘翼醫學臨床研究有限公司(「成都康德弘翼」)65%股權提供質押。該貸款已授予成都康德弘翼，為期三年，利率按中國人民銀行所公佈相當於銀行貸款基準年利率130%計算。

## 38. 租賃負債

2019年12月31日  
人民幣千元

## 租賃負債應付期限如下：

一年內	142,497
一年以上但不超過五年	608,239
五年以上	496,450

—

減：流動負債列示的十二個月內到期結算金額

(142,497)

非流動負債列示的十二個月後到期結算金額

1,104,689

以相關集團實體的功能貨幣以外貨幣計值的租賃責任載列如下：

美元  
相當於  
人民幣千元

2019年12月31日

774,288

## 39. 其他長期負債

2019年  
12月31日  
人民幣千元2018年  
12月31日  
人民幣千元

收購子公司應付款項(附註i)	147,221	—
遞延租金	—	43,130
遞延租賃信用	—	11,053
長期應付稅項(附註ii)	84,565	126,366
其他	26	13,774
	<b>231,812</b>	<b>194,323</b>

附註：

- 如附註45所詳述，於2019年11月，本集團以現金對價人民幣803,838,000元收購子公司，人民幣147,221,000元將於簽訂合同後三年內支付。應付款項是按攤銷成本及推算年利率4.30%計量。
- 於2017年7月，本集團子公司上海合全藥業股份有限公司向上海藥明康德新藥開發有限公司(「上海藥明」)發行合全藥業普通股，以收購其藥品開發服務(「藥品開發服務」)部門的全部資產與負債。上海藥明確認自集團內交易取得收益人民幣1,404,062,000元並須納稅，根據相關稅務法規，可於五年內分期支付。

#### 40. 可轉換債券

2019年9月17日(「發行日」)，本公司於境外發行五年零息可轉換債券(「可轉換債券」)，本金總額為300,000,000美元。債券轉換期為2019年10月28日或之後起，直至2024年9月17日(「到期日」)前第十日營業時間結束時為止。行權時發行H股之初步轉股價格初步為每股H股111.8港元，當本公司分派股息、發行或配售新股及分派現金股息時，可轉換債券的轉股價可予相應調整。

本公司可於到期日按已發行可轉換債券面值的106.43%自債券持有人贖回所有未轉股債券。

於2022年9月17日，債券持有人將有權要求本公司按本金額的103.81%贖回全部或部分債券。

在向可轉換債券持有人、受託人及主要代理人發出不少於30天但不超過60天的通知(該通知不可撤回)後，本公司可於(i)2022年9月27日後，但於到期日前的任何時間，或(ii)轉換債券的本金總額少於原先已發行本金總額的10%時，隨時按提前贖回價格贖回全部(非部分)未轉換的可轉換債券。

可轉換債券包括兩個部分：

- (a) 初始按公允價值計量的債務部分為271,350,000美元(等值人民幣1,919,259,000元)。後續計量時，在考慮交易成本影響後，債務成分採用實際利率法按攤餘成本計量。
- (b) 衍生金融工具部分包括轉換選擇權及提前贖回權(與債務部分不密切相關)，初始按公允價值計量的衍生金融工具部分為28,650,000美元(等值於人民幣202,641,000元)。

與發行可轉換債券有關的總交易成本6,000,000美元(等值人民幣42,438,000元)按其各自的公允價值分配至債務及衍生金融工具部分。

衍生金融工具部分的總交易成本於本年度計入損益。債務部分的交易成本計入債務部分的賬面值並於可轉換債券期間使用實際利率法攤銷。

## 40. 可轉換債券 (續)

	債務成分 人民幣千元	嵌入衍生成分 人民幣千元	總計 人民幣千元
發行可轉換債券	1,919,259	202,641	2,121,900
交易成本	(38,381)	(4,057)	(42,438)
交易成本直接計入當期損益	—	4,057	4,057
匯兌調整	(25,858)	(2,773)	(28,631)
利息費用	19,895	—	19,895
公允價值變動產生的虧損	—	98,145	98,145
截至2019年12月31日	1,874,915	298,013	2,172,928

截至2019年12月31日，並無轉換或贖回可轉換債券。

於2019年12月31日，本公司對衍生金融工具部分的公允價值參考Valuelink Management Consultants Limited出具的評估報告為基礎進行確定。其公允價值變動於年內於損益確認。

## 41. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
流動負債 或有對價	19,499	—
非流動負債 或有對價	24,729	—

2019年5月1日，本集團以現金對價22,353,000美元(折合人民幣154,221,000元)以及預計或有對價4,711,000美元(折合人民幣32,501,000元)收購了Pharmapace, Inc. 100%的已發行股本。已轉讓總對價包括現金及或有對價。或有對價參考藍策管理諮詢(香港)有限公司出具的評估報告以公允價值計量。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 42. 股本／庫存股

#### 股本

人民幣千元

普通股每股人民幣1.00元	
2017年12月31日及2018年1月1日	937,787
於上海證券交易所首次公開發行A股	104,199
於香港聯合交易所首次公開發行H股	116,474
根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃發行限制性A股股票	6,281
	<b>1,164,741</b>
2018年12月31日及2019年1月1日	
轉撥至股本的股份溢價(附註)	468,013
根據超額配股權發行H股	5,321
根據2018年及2019年藥明康德A股股權激勵計劃發行限制性A股股票	13,422
購回及註銷限制性A股	(370)
	<b>1,651,127</b>
2019年12月31日	

附註：

根據股東於2019年6月3日通過的書面決議案，本公司儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股。因此，人民幣468,013,000元由股份溢價轉撥至股本。

#### 庫存股

人民幣千元

2018年1月1日	—
根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃發行限制性A股股票	285,989
	<b>285,989</b>
2018年12月31日及2019年1月1日	
根據2018年及2019年藥明康德A股股權激勵計劃發行限制性A股股票	435,396
購回及註銷限制性A股	(12,305)
支付股息的影響	(3,263)
	<b>705,817</b>
2019年12月31日	

## 43. 資本管理

本集團管理其資本，以確保本集團旗下實體能夠持續經營，同時通過改善債務及股權平衡以最大限度地提高股東回報。本集團整體戰略於報告期間保持不變。

本集團的資本架構相當於債務(包括借貸、非貿易類應付關聯方款項)及可轉股債券，扣除銀行結餘與現金及本公司擁有人應佔股權(包括股本及儲備)。

本集團管理層會考慮資本成本與資本相關風險，持續定期覆核資本架構。本集團將通過派付股息、發行新股、發行新債務及贖回現有債務平衡整體資本架構。

## 44. 金融工具

### 金融工具之類別

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	5,747,474	4,241,699
按攤銷成本計量之金融資產	8,203,690	7,835,371
	<b>13,951,164</b>	<b>12,077,070</b>
<b>金融負債</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	428,619	-153,292
按攤銷成本計量之金融負債	8,425,525	1,910,345
	<b>8,854,144</b>	<b>2,063,637</b>

### 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融資產及負債包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、應收款項及其他應收款、應收關聯方款項、銀行抵押存款、銀行結餘及現金、應付款項及其他應付款、應付關聯方款項、衍生金融工具及借貸。有關該等金融工具之詳情於相關附註披露。上述金融工具所附帶之風險及減輕此等風險之方式的政策載於下文。本集團管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效採取妥善措施。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 44. 金融工具(續)

#### 市場風險

本集團的業務主要面臨貨幣風險、利率風險、流動資金風險及其他價格風險。本集團及本公司面臨之該等風險或其管理及衡量風險的方式於報告期間概無變動。

#### 貨幣風險

根據本集團的政策，會訂立外匯遠期合同或領式期權合同管理未來最多12個月以美元計值的預計買賣交易的相關風險(詳情見附註33)。

於各報告期末，本集團主要以外幣計值之貨幣資產(應收款項及其他應收款、銀行結餘及現金、銀行抵押存款及應收關聯方款項)及負債(應付款項及其他應付款、借貸、可轉換債券及應付關聯方款項)之賬面值概述如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>		
美元	<b>3,429,326</b>	3,717,665
港元	<b>279</b>	925,605
<b>負債</b>		
美元	<b>1,928,584</b>	16,472
港元	<b>351,758</b>	77
<b>公司間餘額</b>		
美元	<b>4,461,606</b>	1,674,596
港元	<b>1</b>	140

#### 敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌美元或港元(本集團可能面臨重大風險的外幣)升值及貶值5%的敏感度。5%代表管理層對匯率可能合理變動的評估。敏感度分析使用以外幣計量的未結算貨幣項目為基準並於各報告期末就匯率變動5%對其換算作出調整。下列負數/正數顯示當人民幣兌美元或港元升值5%時利潤減少/增加情況。就人民幣兌美元或港元貶值5%而言，利潤將受到等量相反影響。

**44. 金融工具(續)****敏感度分析(續)**

	<b>截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元</b>	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>利潤或虧損影響</b>		
美元	<b>157,705</b>	160,757
港元	<b>(16,162)</b>	33,246

本公司董事認為，年末所面臨的風險並不反映相關年度的風險，故敏感度分析不能反映固有外匯風險。

**遠期外匯合同**

此外，本集團於2019年就若干外匯遠期合同選擇套期會計處理(如附註33所載)。於2019年12月31日，本集團評估套期的有效性，總結所有套期合同在抵銷套期風險所引起的套期項目現金流量變動方面卓有成效。由於套期工具公允價值變動計入截至2019年12月31日止年度的其他全面收益，故不影響損益。對於若干外匯遠期合同，本集團選擇不採取套期會計處理。於2019年12月31日，該等套期工具的公允價值變動為人民幣21,577,000元(2018年12月31日：人民幣16,508,000元)。本集團評估後認為並無採用套期會計處理之套期工具匯率變動5%的風險並不重大。

**利率風險**

本集團面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。本公司董事認為，來自浮動利率銀行結餘的現金流量利率風險微不足道，故未對該等風險進行敏感度分析。

截至2019年12月31日止年度的浮動利率借貸為人民幣1,319,257,000元(2018年12月31日：人民幣135,000,000元)。倘利率上升/下跌50個基點而所有其他變量維持不變，則本集團截至2019年12月31日止年度的利潤將減少/增加人民幣5,339,000元(2018年：人民幣291,000元)。

本集團面臨的金融負債利率風險於本附註的流動資金風險管理一節詳述。

#### 44. 金融工具(續)

##### 敏感度分析(續)

##### 其他價格風險

本集團亦面臨以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及可轉換債券嵌入衍生部分產生的股價風險。

以下敏感度分析乃基於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及可轉換債券嵌入衍生部分在報告日期所面臨之股價風險而確定。

如有關權益工具之價格提高／降低5%，則以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值將變化，導致截至2019年12月31日止年度的利潤將增加／減少人民幣200,454,000元(2018年：人民幣103,966,000元)。

可轉換債券的嵌入衍生部分：

##### (1) 股價變動

倘本公司股價上升／下降5%而估值模型的所有其他可變輸入數據保持不變，則本集團的年內利潤將(減少)／增加如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元
上升5%	(42,066)
下降5%	45,771

##### (2) 波動性變動

倘估值模型的波動性上升／下降5%而所有其他變量保持不變，則本集團本年度的利潤將(減少)／增加如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元
上升5%	(57,833)
下降5%	58,656

## 44. 金融工具(續)

## 敏感度分析(續)

## 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監督及維持管理層認為足以撥付本集團業務經營所需的現金及現金等價物及未使用銀行融資，以緩減現金流量波動的影響。

下表詳述以協議還款期為基準的本集團非衍生金融負債的剩餘合約期限。該表乃根據本集團可能被要求付款的最早日期所計算的金融負債未折現現金流量編製。利息及主要現金流量均載於該表。對於按浮動利率計息之利息流量而言，未貼現金額乃使用報告期末之利率計算。

## 流動資金及利息風險表

	加權 平均利率 %	按要求 或一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於2019年12月31日</b>						
應付款項及其他應付款	不適用	2,261,137	—	—	2,261,137	2,261,137
應付關聯方款項	不適用	9,918	14,878	—	24,796	24,796
借貸						
— 固定利率	3.77%	1,279,264	—	—	1,279,264	1,253,000
— 浮動利率	4.08%	573,008	830,286	—	1,403,294	1,319,257
租賃負債	4.28-4.96	157,772	635,639	547,320	1,340,731	1,247,186
可轉換債券	1.25	—	2,172,598	—	2,172,598	2,172,928
收購子公司應付款項	4.28	—	166,909	—	166,909	147,221
總計		<u>4,281,099</u>	<u>3,820,310</u>	<u>547,320</u>	<u>8,648,729</u>	<u>8,425,525</u>
<b>於2018年12月31日</b>						
應付款項及其他應付款	不適用	1,528,523	—	—	1,528,523	1,528,523
應付關聯方款項	不適用	4,806	7,209	—	12,015	12,015
購買物業之應付對價	4.75	245,961	—	—	245,961	234,808
借貸						
— 固定利率	不適用	—	—	—	—	—
— 浮動利率	4.41	122,299	16,839	—	139,138	135,000
總計		<u>1,901,588</u>	<u>24,048</u>	<u>—</u>	<u>1,925,636</u>	<u>1,910,345</u>

#### 44. 金融工具 (續)

##### 公允價值計量

此附註提供有關本集團如何釐定以下按經常性基準以公允價值計量之金融資產之公允價值資料。

##### (i) 按經常性基準以公允價值計量之本集團金融資產及負債之公允價值

金融資產及負債	公允價值		公允價值 級別	估值方法及主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允 價值關係
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元				
貨幣基金投資	795,702	1,019,431	第二級	貼現現金流量—基於預期回報估計未來現金流量，並按反映相關資產風險的利率貼現	不適用	不適用
結構性存款及金融產品	905,936	1,105,903	第二級	貼現現金流量—基於預期回報估計未來現金流量，並按反映相關資產風險的利率貼現	不適用	不適用
上市投資公司	1,156,949	940,958	第一級	活躍市場交易報價	不適用	不適用
非上市基金投資	289,020	254,428	第三級	相關投資之資產淨值	資產淨值	資產淨值越高，公允價值越高 (附註a)
非上市股權投資	2,563,112	611,866	第三級	自最近期交易價格倒推	首次公開發售、贖回及清盤的可能性 預期波動 無風險利率	不適用 預期波動越大，公允價值越高 無風險利率越低，公允價值越高

## 44. 金融工具(續)

## 公允價值計量(續)

## (i) 按經常性基準以公允價值計量之本集團金融資產及負債之公允價值(續)

金融資產及負債	公允價值		公允價值 級別	估值方法及主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允 價值關係
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元				
非上市股權投資	—	272,059	第三級	比較公司法	股權價值/ 淨利潤比率 股權價值/EBIT 比率	比率越高， 公允價值越高 比率越高， 公允價值越高
外匯遠期合同	36,755	36,698	第二級	貼現現金流量—根據可觀察遠期 匯率和合約遠期匯率估計未來 現金流量，並以反映不同交易 對手信用風險的利率貼現	不適用	不適用
領式期權合同	—	356	第三級	以遠期匯率與預計波動為主要輸 入數據的期權定價模型	預計波動	預計波動越大， 公允價值越高
外匯遠期合同	86,378	130,190	第二級	貼現現金流量—根據可觀察遠期 匯率和合約遠期匯率估計未來 現金流量，並以反映不同交易 對手信用風險的利率貼現	不適用	不適用
領式期權合同	—	23,102	第三級	以遠期匯率與預計波動為主要輸 入數據的期權定價模型	預計波動	預計波動越大， 公允價值越高

#### 44. 金融工具(續)

##### 公允價值計量(續)

##### (i) 按經常性基準以公允價值計量之本集團金融資產及負債之公允價值(續)

金融資產及負債	公允價值		公允價值 級別	估值方法及主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允 價值關係
	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元				
或有對價	44,228	—	第三級	貼現現金流量法用於計算因或然對價導致本集團預期未來經濟利益外流的現值	貼現率可能性一 經調整收入 貼現率	貼現率可能性一 經調整收入 越高，公允價值 越高 貼現率越低，公允 價值越高
可轉換債券—嵌入衍生部分	298,013	—	第三級	以預期波動率和無風險利率為主要輸入數據的二項式期權定價	預計波動率 無風險利率	預計波動越大， 公允價值越高 無風險利率越低， 公允價值越高

第一級及第二級之間於年內並無轉移。

附註：

- (a) 僅非上市基金相關投資之資產淨值輕微上升將導致非上市基金公允價值輕微上升。倘資產淨值上升/下跌5%而其他所有變量維持不變，將導致於2019年12月31日非上市基金的公允價值上升人民幣14,451,000元(2018年12月31日：人民幣12,721,000元)，或公允價值減少人民幣14,451,000元(2018年12月31日：人民幣12,721,000元)。

**44. 金融工具** (續)

## 公允價值計量 (續)

**(ii) 第三級公允價值計量之對賬**

按第三級公允價值計量之以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產對賬詳情載列如下：

	按公允價值 計量之非 上市基金投資 人民幣千元
於2018年1月1日	198,181
收購	63,012
公允價值變動	(11,648)
匯率變動影響	4,883
於2018年12月31日	<b>254,428</b>
收購	<b>56,981</b>
公允價值變動	<b>3,366</b>
出售	<b>(28,743)</b>
匯率變動影響	<b>2,988</b>
於2019年12月31日	<b>289,020</b>

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 44. 金融工具(續)

#### 公允價值計量(續)

#### (ii) 第三級公允價值計量之對賬(續)

	非上市 股權投資 人民幣千元
於2018年1月1日成本	456,144
《國際財務報告準則》第9號採納調整	191,180
於2018年1月1日公允價值	647,324
轉為第一級	(258,715)
公允價值變動	516,735
收購	37,255
出售	(79,846)
匯率變動影響	21,172
於2019年1月1日公允價值	<b>883,925</b>
轉為第一級(附註)	<b>(377,000)</b>
公允價值變動	<b>230,060</b>
收購	<b>1,804,963</b>
出售	<b>(160)</b>
匯率變動影響	<b>21,324</b>
於2019年12月31日	<b>2,563,112</b>
	領式期權 合同 人民幣千元
於2018年1月1日	—
公允價值變動	(22,746)
於2019年1月1日	(22,746)
出售	49,805
匯率變動影響	(27,059)
於2019年12月31日	—

**44. 金融工具** (續)

## 公允價值計量 (續)

**(ii) 第三級公允價值計量之對賬** (續)

	可轉換 債券 — 嵌入 衍生部分 人民幣千元
於2019年1月1日	—
發行	202,641
公允價值變動	98,145
匯率變動影響	(2,773)
於2019年12月31日	<b>298,013</b>

附註： 錦欣生殖醫療集團有限公司於2019年6月25日於香港聯交所上市，公開市場交易價格可從活躍市場獲得。因此，本集團將其公允價值級別從第三級更改為第一級。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公允價值收益或虧損計入「其他收益或虧損」。

截至2019年12月31日止年度，收益或虧損總額中人民幣233,427,000元(2018年：人民幣513,953,000元)與於2019年12月31日持有的按第三級公允價值計量之以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產有關，為未變現公允價值收益。

**(iii) 並非按公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值**

本公司董事認為綜合財務報表中本集團按攤銷成本列賬之流動金融資產及流動金融負債之賬面值與其公允價值相若。該等公允價值乃基於貼現現金流量分析根據公認定價模型釐定。

## 45. 子公司收購

### 截至2019年12月31日止年度

#### 蘇州康路

2019年9月30日，本公司子公司蘇州藥明康德新藥開發有限公司訂立協議，以現金對價人民幣803,838,000元收購蘇州康路生物科技有限公司（「蘇州康路」）100%股權。

收購子公司名稱	賣方	收購權益份額	主要業務	收購對價 之公允價值 人民幣千元	完成日期	收購性質
蘇州康路	獨立第三方	100%	— 實驗用生物資產 飼養業務	803,838	2019年11月30日	業務合併

#### 收購日期所收購資產及所承擔負債

	金額 人民幣千元
銀行結餘及現金	2,659
應收款項及其他應收款	13,600
存貨	641
生物資產	591,507
物業、廠房及設備	92,781
使用權資產	1,051
其他無形資產	73,012
其他非流動資產	44
應付款項及其他應付款	(1,721)
租賃負債	(1,379)
遞延稅項負債	(74,656)
收購之資產淨值	697,539

**45. 子公司收購** (續)

截至2019年12月31日止年度 (續)

**蘇州康路** (續)

轉讓對價之公允價值

	金額 人民幣千元
現金	<b>803,838</b>
	<b>收購產生之 商譽金額 人民幣千元</b>
以現金支付轉讓對價之公允價值	<b>803,838</b>
減：收購淨資產之公允價值	<b>(697,539)</b>
收購產生之商譽	<b>106,299</b>

此次收購旨在保障臨床前評估的先進資源及為臨床前研究提供足夠實驗原料，以開發新藥與醫療器械。

於收購日期，應收款項及其他應收款之公允價值為人民幣13,600,000元。收購日期所獲該等應收款項之合約總額為人民幣13,600,000元。於收購日期預期收回合約現金流量均可收回。本公司董事認為蘇州康路的資產及負債賬面值約等於其在收購日期的公允價值，惟該等其他無形資產、生物資產與物業、廠房及設備的賬面值除外。若干其他無形資產、生物資產與物業、廠房及設備於收購日期的估值公允價值級別為第三級，該公允價值參考上海東洲資產評估有限公司出具的估值報告釐定。

生物資產主要包括用於實驗及培育的食蟹猴。食蟹猴的公允價值乃通過直接比較或分析同類或相似資產的最近交易價使用市場法釐定。

無形資產主要包括專利。專利的公允價值應用超額收入貼現法。專利的未來現金流量現值基於對專利應佔預期回報率的估計釐定。預期長期收益增長率為1%，折現率為16%。倘實際長期收益增長率低於1%或折現率高於16%，則無形資產的公允價值將下降。

預期是項收購產生的商譽不可用於稅收抵扣。

#### 45. 子公司收購(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

**蘇州康路**(續)

收購子公司的現金流出淨額

	金額 人民幣千元
已轉讓對價	803,838
減：已計入其他非流動負債之未付現金對價	146,654
已支付現金對價	657,184
減：已收購之銀行結餘及現金	2,659
	<b>654,525</b>

並無產生任何重大收購相關成本。

蘇州康路自收購日期起至2019年12月31日期間貢獻收入人民幣12,634,000元及產生利潤人民幣6,076,000元。如果收購完成日期為2019年1月1日，本集團截至2019年12月31日止年度總收入應為人民幣12,936,310,000元，利潤應為人民幣1,914,486,000元。備考資料僅用於說明目的，未計及收購前蘇州康路的公允價值變動收益及虧損，並不表示倘本集團於2019年1月1日完成收購，將可實際達到該等收入及業績，亦非對未來業績的預測。

#### **Pharmapace, Inc.**

2019年5月1日，本集團以總現金對價22,353,000美元(折合人民幣154,221,000元)以及預計或有對價4,711,000美元(折合人民幣32,501,000元)收購了Pharmapace, Inc.100%已發行股本。是項收購使用收購方法入賬。Pharmapace, Inc.是一家美國臨床研究服務公司，專門為臨床試驗的各個階段提供生物識別服務、送呈監管文件及提供營銷支持。

**45. 子公司收購** (續)

截至2019年12月31日止年度 (續)

**Pharmapace, Inc.** (續)

下表概述有關交易：

收購的子公司名稱	賣方	所收購權益		購買對價		收購性質
		百分比	主要業務	之公允價值 人民幣千元	完成日期	
Pharmapace, Inc.	獨立第三方	100%	提供臨床開發服務	186,722	2019年5月1日	業務合併

收購日期所收購資產及所承擔負債

	金額 人民幣千元
銀行結餘及現金	23,973
應收款項及其他應收款	4,622
合同資產	8,959
物業、廠房及設備	943
其他無形資產	84,860
其他非流動資產	133
應付款項及其他應付款	(6,634)
合同負債	(3,438)
應付所得稅	(4,673)
遞延稅項負債	(26,522)
收購之資產淨值	82,223

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 45. 子公司收購(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

*Pharmapace, Inc.* (續)

轉讓對價之公允價值

	金額 人民幣千元
現金	154,221
或有對價安排(附註)	32,501
	<b>186,722</b>

附註：或有對價於收購日依據兩年期的收入目標達成以公允價值計量。

報告目的的或有對價之分析

	2019年 12月31日 人民幣千元
報告目的分析如下：	
流動負債	17,605
非流動負債	14,780
	<b>32,385</b>

## 45. 子公司收購(續)

截至2019年12月31日止年度(續)

*Pharmapace, Inc.* (續)

收購產生之商譽

	金額 人民幣千元
已轉讓對價之公允價值	186,722
減：收購淨資產之公允價值	<u>(82,223)</u>
收購產生之商譽	<u>104,499</u>

於收購日期，應收款項及其他應收款之公允價值為人民幣4,622,000元。收購日期所獲該等應收款項之合約總額為人民幣4,622,000元。於收購日期預期收回合約現金流量均可收回。本公司董事認為Pharmapace, Inc的資產及負債賬面值約等於其在收購日期的公允價值，惟若干其他無形資產除外。若干其他無形資產於收購日期的估值公允價值級別為第三級，該公允價值參考ValueLink Management Consultants Limited出具的估值報告釐定。

無形資產主要包括客戶關係、專利及儲備。客戶關係的公允價值應用超額收入貼現法估值。專利的未來現金流量現值基於對客戶關係應佔預期回報率的估值釐定。預期長期收益增長率為2%，股本的加權平均成本為14.5%。倘實際長期收益增長率低於2%或股本的加權平均成本高於14.5%，則無形資產的公允價值將下降。

專利的公允價值應用許可費節省法估值。通過估計若專利受讓人擁有該專利，可以節省的許可費支出，將該專利經濟壽命期內每年預計節省的許可費通過適當的折現率貼現以釐定專利的公允價值。預期長期收益增長率為2%，許可費率為3.5%，股本的加權平均成本為15%。倘實際長期收益增長率低於2%或許可費率低於3.5%或股本加權平均成本高於14.5%，則無形資產的公允價值將下降。

儲備的公允價值應用超額收入貼現法估值。儲備的未來現金流量現值基於對儲備應佔預期回報率的估值釐定。預期股本的加權平均成本為14.5%。倘股本的加權平均成本高於14.5%，則無形資產的公允價值將下降。

#### 45. 子公司收購 (續)

截至2019年12月31日止年度 (續)

**Pharmapace, Inc.** (續)

收購產生之商譽 (續)

由於合併成本計入控制權溢價，故收購Pharmapace, Inc.產生商譽。此外，合併之已付對價有效計入與Pharmapace, Inc.的預期協同利益、收入增長、未來市場發展及配套員工有關的對價。由於該等利益不滿足可識別無形資產的確認標準，故不與商譽分開確認。

預期是項收購產生的商譽不可用於稅收抵扣。

收購一家子公司的現金流入淨額

	金額 人民幣千元
已轉讓對價	186,722
減：已計入以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債之或有對價	32,501
已支付現金對價	154,221
減：已收購之銀行結餘及現金	23,973
	<b>130,248</b>

並無產生任何重大收購相關成本。

Pharmapace, Inc.自收購日期起至2019年12月31日期間貢獻收入人民幣42,814,000元及產生利潤人民幣2,345,000元。如果收購完成日期為2019年1月1日，本集團截至2019年12月31日止年度總收入應為人民幣12,892,027,000元，利潤應為人民幣1,912,416,000元。備考資料僅用於說明目的，並不表示倘本集團於2019年1月1日完成收購，將可實際達到該等收入及業績，亦非對未來業績的預測。

## 45. 子公司收購(續)

截至2018年12月31日止年度

**WuXi Clinical**

2018年7月31日，本公司子公司WuXi AppTec UK Ltd.訂立協議，以現金對價17,227,000美元(相當於人民幣117,434,000元)收購合營公司WuXi Clinical Development, Inc. (「WuXi Clinical」，前稱Cycle Solutions, Inc.)餘下50%股權。

收購子公司名稱	賣方	收購權益份額	主要業務	收購對價		收購性質
				之公允價值	完成日期	
				人民幣千元		
WuXi Clinical	合營公司合作夥伴	50%	提供臨床開發服務	117,434	2018年7月31日	業務合併

收購日期所收購資產及所承擔負債

	金額
	人民幣千元
銀行結餘及現金	23,789
應收款項及其他應收款	12,022
物業、廠房及設備	2,234
其他無形資產	62,038
應付款項及其他應付款	(15,242)
合同負債	(8,137)
應付所得稅	(389)
遞延稅項負債	(16,748)
收購之資產淨值	59,567

於收購日期，應收款項及其他應收款之公允價值為人民幣12,022,000元。收購日期所獲該等應收款項之合約總額為人民幣12,022,000元。於收購日期預期收回收回合約現金流量。

#### 45. 子公司收購(續)

截至2018年12月31日止年度(續)

*WuXi Clinical*(續)

轉讓對價之公允價值

	金額 人民幣千元
現金	117,434
收購產生之商譽	
	金額 人民幣千元
以現金支付轉讓對價之公允價值	117,434
收購前所持有合營公司權益	117,572
減：收購之資產淨值	<u>(59,567)</u>
收購產生之商譽	<u>175,439</u>

此次收購旨在增強本集團在美國市場的臨床開發能力。由於該等資產不滿足可識別無形資產的確認標準，故不與商譽分開確認。

無形資產主要包括客戶關係及商標。客戶關係的公允價值應用超額收入貼現法估值。專利的未來現金流量現值基於對客戶關係應佔預期回報率的估值釐定。預期長期收益增長率為3%，股本的加權平均成本為17%。倘實際長期收益增長率低於3%或股本的加權平均成本高於17%，則無形資產的公允價值將下降。

商標的公允價值應用許可費節省法估值。通過估計若專利權人擁有專利可節省的許可費，將預期於專利有效期內每年節省的許可費貼現以釐定商標的公允價值。預期長期收益增長率為3%，許可費率為1%，股本的加權平均成本為17%。倘實際長期收益增長率低於1%或許可費率低於3%或股本加權平均成本高於17%，則無形資產的公允價值將下降。

預期是項收購產生的商譽不可用於稅收抵扣。

**45. 子公司收購** (續)

截至2018年12月31日止年度 (續)

**WuXi Clinical** (續)

收購子公司的現金流入淨額

	金額 人民幣千元
已轉讓對價	117,434
減：已計入收購按金之金額	<u>(117,434)</u>
已支付現金對價	—
減：已收購之銀行結餘及現金	<u>(23,789)</u>
	<u>(23,789)</u>

並無產生任何重大收購相關成本。

WuXi Clinical自收購日期起至2018年12月31日期間貢獻收益人民幣49,522,000元及產生虧損人民幣3,942,000元。如果收購完成日期為2018年1月1日，本集團截至2018年12月31日止年度總收益應為人民幣9,685,902,000元，利潤應為人民幣2,332,245,000元。備考資料僅用於說明目的，並不表示倘本集團於2018年1月1日完成收購，將可實際達到該等收入及業績，亦非對未來業績的預測。

**46. 股票期權計劃****WuXi PharmaTech股票及期權計劃**

重組前，本公司由WuXi PharmaTech全資擁有，後者曾在紐約證券交易所上市，並有僱員股份獎勵計劃（「WuXi PharmaTech股票及期權計劃」）。根據WuXi PharmaTech股票及期權計劃，由於本集團為WuXi PharmaTech的一部分，故本集團若干僱員獲授WuXi PharmaTech股份的受限制股票及期權。

截至2019年12月31日止年度，本集團就WuXi PharmaTech股票及期權計劃確認股份薪酬開支人民幣1,721,000元（2018年：人民幣2,713,000元）。

## 46. 股票期權計劃(續)

### 合全藥業股票及期權激勵計劃

合全藥業為全國股轉系統上市公司，自2015年以來亦採取了不同僱員激勵計劃，為合資格僱員提供激勵。合全藥業集團設立了以股權結算的股票及期權激勵計劃，包括(i)合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)、(ii)合全藥業外籍員工股權激勵計劃及(iii)合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)。合資格合全藥業僱員均非本公司行政總裁或董事。

2017年9月13日，合全藥業股東大會批准以資本公積向全體股東每10股轉20股(「資本公積轉股」)。2017年5月及2018年4月，合全藥業股東大會批准就每10股合全藥業股份分別分派人民幣10.0元及人民幣3.5元。因此，根據本年報所述合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)授出的合全藥業股份數目及每股行使價已作出調整，以反映資本公積轉股及股息調整。

(1) 期權分類詳情載列如下：

合全藥業股票及期權激勵計劃	授出日期	期權股份數目	行使價
合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)	2015年5月13日	16,200,000	人民幣8.00元
合全藥業外籍員工股權激勵計劃			
— 第一批	2015年6月2日	6,330,000	人民幣1.79元
— 第二批	2019年5月23日及 2019年10月13日	186,843	人民幣1.79元
合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)			
— 第一批	2016年5月23日	889,200	人民幣8.00元
— 第二批	2017年7月17日	635,940	人民幣8.00元

(2) 按照合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)、合全藥業外籍員工股權激勵計劃及合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)所授予之期權合約期為10年，於四年內歸屬，於達成若干年度表現條件後於歸屬開始日期兩年後的第一、第二、第三及第四個週年日分別歸屬期權總數的20%、20%、20%及40%。

## 46. 股票期權計劃(續)

## 合全藥業股票及期權激勵計劃(續)

於報告期間，按合全藥業股票及期權激勵計劃授予之未行權股權及期權的變動詳情載列如下：

合全藥業股票及期權激勵計劃	2019年	年內授予	年內行權	年內失效	2019年
	1月1日				12月31日
	未行權				未行權
合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)	9,117,000	—	3,027,000	12,000	6,078,000
合全藥業外籍員工股權激勵計劃—第一批	3,831,594	—	1,245,198	82,560	2,503,836
合全藥業外籍員工股權激勵計劃—第二批	—	186,843	—	—	186,843
合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)—第一批	390,960	—	99,120	16,980	274,860
合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)—第二批	476,460	—	78,660	81,240	316,560
總計	13,816,014	186,843	4,449,978	192,780	9,360,099
年末可行權	—				—
加權平均行使價	人民幣6.28元	人民幣1.79元	人民幣6.26元	人民幣5.34元	人民幣6.21元
	2018年				2018年
	1月1日				12月31日
合全藥業股票及期權激勵計劃	未行權	年內授予	年內行權	年內失效	未行權
合全藥業股票期權激勵計劃(2015年)	12,516,000	—	3,129,000	270,000	9,117,000
合全藥業外籍員工股權激勵計劃	5,028,792	—	1,197,198	—	3,831,594
合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)—第一批	670,500	—	105,300	174,240	390,960
合全藥業股票期權激勵計劃(2016年)—第二批	597,300	—	—	120,840	476,460
總計	18,812,592	—	4,431,498	565,080	13,816,014
年末可行權	4,332,198				—
加權平均行使價	人民幣6.34元	不適用	人民幣6.32元	人民幣8.00元	人民幣6.28元

## 46. 股票期權計劃(續)

### 合全藥業股票及期權激勵計劃(續)

授予之激勵計劃公允價值乃採用二叉樹模型確定，該等公允價值及模型的相應輸入數據載列如下：

	合全藥業外籍 員工股權激勵 計劃—第二批	合全藥業股票 期權激勵計劃 (2015年)	合全藥業外籍 員工股權激勵 計劃—第一批	合全藥業股票 期權激勵計劃 (2016年) —第一批	合全藥業股票 期權激勵計劃 (2016年) —第二批
授出日期每股合全藥業股票期 權公允價值(人民幣)	37.78-41.90	2.11-3.35	6.98	15.74-16.03	36.39-43.30
授出日期合全藥業股票價格 (人民幣)	48.09-49.94	7.74	7.74	22.53	43.48
行使價(人民幣)	1.79	8.00	1.79	8.00	8.00
預計波動	24.60%-29.75%	33.48%-36.77%	42.07%	32.53%-35.30%	29.90%-34.40%
預計壽命(年)	10	3-6	10	3-6	3-6
無風險利率	1.58%-1.82%	3.08-3.67%	3.67%	2.61-2.91%	3.50-3.55%

預計波動乃採用可比較公司歷史波動而確定。基於管理層之最佳估計，模型所使用之預計壽命已就行為考慮的影響作出調整。截至2019年12月31日止年度，本集團已就合全藥業股票期權激勵計劃確認股份薪酬開支人民幣16,496,000元(2018年：人民幣21,726,000元)。

### 合全藥業股票增值權激勵計劃

於2016年5月16日及2017年7月12日，合全藥業股東大會批准合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)及合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)。由於資本公積轉股，合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)及合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)分別向合全藥業外籍僱員授予1,350,000股及123,000股合全藥業股份。股票增值權以單位形式授予，每單位代表一股合全藥業股票之價值。行使股票增值權後，行權人將收到合全藥業以人民幣支付的款項(須繳付預扣稅)，該款項數額等於股票增值權行權之數量乘以認購價與行權日期合全藥業股票市場價格之差價。根據本年報所述合全藥業股票增值權激勵計劃授予之合全藥業股票數目及每股認購價已作出調整，以反映資本公積轉股及股息調整。

## 46. 股票期權計劃(續)

## 合全藥業股票及期權激勵計劃(續)

(1) 合全藥業股票增值權激勵計劃分類詳情載列如下：

合全藥業股票增值權激勵計劃	授出日期	單位數量	行使價
合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)			
— 第一批	2016年5月23日	1,071,000	人民幣8.00元
— 第二批	2017年7月17日	279,000	人民幣8.00元
合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)	2017年7月17日	123,000	人民幣8.00元

(2) 按照合全藥業股票增值權激勵計劃所授予之單位合約期為10年，通常於四年內歸屬，分別於歸屬開始日期兩年後的第一、第二、第三及第四個週年日歸屬期權總數的20%、20%、20%及40%。

於報告期間，按合全藥業股票增值權激勵計劃授予之未行權股票增值權變動詳情載列如下：

合全藥業股票增值權激勵計劃	2019年	年內授予	年內行權	年內失效	2019年
	1月1日				12月31日
	未行權				未行權
合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)					
— 第一批	554,400	—	122,400	—	432,000
— 第二批	249,000	—	10,800	166,200	72,000
合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)	87,000	—	9,000	42,000	36,000
總數	890,400	—	142,200	208,200	540,000
年末可行權	144,000				—
加權平均行使價	人民幣8.00元	不適用	不適用	人民幣8.00元	人民幣8.00元

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 46. 股票期權計劃(續)

#### 合全藥業股票及期權激勵計劃(續)

	2018年 1月1日				2018年 12月31日
合全藥業股票增值權激勵計劃	未行權	年內授予	年內行權	年內失效	未行權
合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年)					
— 第一批	720,000	—	144,000	21,600	554,400
— 第二批	279,000	—	—	30,000	249,000
合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)	99,000	—	—	12,000	87,000
總數	1,098,000	—	144,000	63,600	890,400
年末可行權	—				144,000
加權平均行使價	人民幣8.00元	不適用	人民幣8.00元	人民幣8.00元	人民幣8.00元

按合全藥業股票增值權激勵計劃授予之單位於各報告日期之公允價值使用二叉樹模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年) — 第一批	2018年 12月31日	2019年 12月31日
合全藥業股票價格(人民幣)	39.50	49.9
行使價(人民幣)	8.00	8.00
預計波動	27.10%–31.10%	22.67%–29.32%
預計壽命(年)	0.39~3.39	0.39~2.39
無風險利率	2.50–2.70%	1.58–1.59%

合全藥業股票增值權激勵計劃(2016年) — 第二批及 合全藥業股票增值權激勵計劃(2017年)	2018年 12月31日	2019年 12月31日
合全藥業股票價格(人民幣)	39.50	49.9
行使價(人民幣)	8.00	8.00
預計波動	26.50%–29.50%	24.60%–28.96%
預計壽命(年)	1.54~4.54	0.54~3.54
無風險利率	2.70–2.70%	1.58–1.63%

截至2019年止年度，本集團已就合全藥業股票增值權激勵計劃確認股份薪酬開支人民幣7,179,000元(2018年：人民幣6,422,000元)。

## 46. 股票期權計劃(續)

## 2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第一批限制性股票

於2018年8月22日，本公司股東大會通過決議案，根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃發行最多8,856,900股本公司A股。於2018年8月28日，已批准本公司一名董事及合資格僱員按每股A股人民幣45.53元之價格認購7,085,500股本公司限制性A股股票(2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第一批限制性股票)，餘下1,771,400股A股將保留作未來分派。於2018年10月，本公司一名董事及合資格僱員認購6,281,330股A股，本公司收到代價人民幣285,989,000元。該等已授出限制性A股股票的合約期限不超過四年，於三年內解除限售，其中40%、30%及30%獎勵分別在達成若干年度表現條件後於A股登記日期的第一、第二及第三個週年日解除限售。根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃禁止買賣期規定，董事及僱員不得於各解除限售週年日期後六個月內以任何形式將滿足解除限售條件的A股轉讓予任何第三方。

受限制股票分類詳情載列如下：

類別	授出日期	限制性A股	
		股票數量	每股認購價
胡正國先生	2018年10月31日	91,000	人民幣45.53元
僱員	2018年10月31日	6,190,330	人民幣45.53元

於報告期內，根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第一批限制性股票授予之未行使單位的變動詳情載列如下：

	2019年			2019年			
	1月1日	年內授予	年內行權	資本化	資本化	12月31日	
	未行權			發行前失效	發行後失效	未行權	
<b>2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第一批限制性股票</b>							
限制性股票	6,281,330	—	—	128,245	2,461,234	340,119	8,274,200
總數	6,281,330	—	—	128,245	2,461,234	340,119	8,274,200

## 46. 股票期權計劃(續)

### 2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第一批限制性股票(續)

按2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第一批限制性股票授予之限制性A股股票於授出日期之公允價值通過將禁止買賣期納入期權定價模型，使用Black-Scholes模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	<b>2018年藥明康德 A股股權激勵 計劃第一批 限制性股票</b>
A股股票授出日期價格(人民幣)	87.15
認購價(人民幣)	45.53
禁止買賣期內預計波動	39.80%–57.50%
禁止買賣期(年)	0.5
預計壽命(年)	2–4
無風險利率	2.81%–3.26%

截至2019年12月31日止年度，本集團就2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第一批限制性股票錄得股份開支人民幣114,096,000元(2018年：人民幣20,145,000元)。

### 2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第二批限制性股票

於2019年7月19日，本公司董事會通過決議案，經股東大會授權向合資格僱員授出本公司542,017股A股股票，以按每股A股人民幣32.44元認購2018年藥明康德A股股權激勵計劃的預留部分(「2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第二批限制性股票」)。於2019年9月，合資格僱員認購478,822股A股股票，本公司收到代價人民幣15,553,000元。該等已授出限制性A股股票的合約期限不超過四年，於三年內解除限售，其中40%、30%及30%獎勵分別在達成若干年度表現條件後於A股登記日期的第一、第二及第三個週年日解除限售。根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第二批限制性股票禁止買賣期規定，僱員不得於各解除限售週年日期後六個月內以任何形式將滿足解除限售條件的A股轉讓予任何第三方。

**46. 股票期權計劃**(續)**2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第二批限制性股票**(續)

受限制股份分類詳情載列如下：

類別	授出日期	限制性A股 股票數量	每股認購價
僱員	2019年9月1日	478,822	人民幣32.44元

截至2019年12月31日止年度，自授出後尚無股份行權或失效。

按2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第二批限制性股票授予之限制性A股股票於授出日期之公允價值通過將禁止買賣期納入期權定價模型，使用Black-Scholes模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	2018年藥明康德 A股股權激勵 計劃第二批 限制性股票
A股股票授出日期價格(人民幣)	86.70
認購價(人民幣)	32.44
禁止買賣期內預計波動	42.00%–46.20%
禁止買賣期(年)	0.5
預計壽命(年)	2–4
無風險利率	2.54%–2.84%

截至2019年12月31日止年度，本集團就2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 第二批限制性股票錄得股份開支人民幣2,459,000元。

## 46. 股票期權計劃(續)

### 2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 預留期權

於2019年7月19日，本公司董事會通過決議案，經股東大會授權，按2018年藥明康德A股股權激勵計劃的預留部分(「2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 預留期權」)向合資格僱員授出本公司A股股票期權。

(1) 期權詳情載列如下：

	授出日期	期權股票數量	行使價
2018年藥明康德A股股權激勵計劃預留期權	2019年7月19日	287,000	人民幣64.88元

(2) 根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 預留期權授出的期權的合約期限為四年，於四年內歸屬，其中40%、30%及30%期權分別在達成若干年度表現條件後於歸屬開始日期一年起計第一、第二及第三個週年日歸屬。

截至2019年12月31日止年度，自授出後尚無股份行權或失效。

按2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 預留期權授予之限制性A股股票於授出日期之公允價值通過將禁止買賣期納入期權定價模型，使用Black-Scholes模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	2018年藥明康德 A股股權激勵 計劃
A股股票授出日期價格(人民幣)	86.70
認購價(人民幣)	64.88
預計波動	43.23%–47.09%
預計壽命(年)	2–4
無風險利率	2.70%–2.86%
股息收益率	0.95%

截至2019年12月31日止年度，本集團就2018年藥明康德A股股權激勵計劃 — 預留期權錄得股份開支人民幣1,844,000元。

## 46. 股票期權計劃(續)

### 2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 限制性股票

於2019年11月，本公司股東大會通過決議案，根據2019年藥明康德A股股權激勵計劃發行最多18,949,977股本公司A股。於2019年11月25日，本公司董事會已批准本公司一名董事及合資格僱員按每股A股人民幣32.44元之價格認購13,400,273股本公司限制性A股股票(「2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 限制性股票」)。於2019年12月，本公司一名董事及合資格僱員認購12,942,744股A股，本公司收到對價人民幣419,863,000元。該等已授出限制性A股股票的合約期限不超過四年，於三年內解除限售，其中40%、30%及30%獎勵分別在達成若干年度表現條件後於A股登記日期的第一、第二及第三個週年日解除限售。根據2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 限制性股票禁止買賣期規定，董事及僱員不得於各解除限售週年日期後六個月內以任何形式將滿足解除限售條件的A股轉讓予任何第三方。

受限制股票分類詳情載列如下：

類別	授出日期	限制性A股 股票數量	每股認購價
胡正國先生	2019年12月4日	125,000	人民幣32.44元
僱員	2019年12月4日	12,817,744	人民幣32.44元

截至2019年12月31日止年度，自授出後尚無股份獲行使或失效。

#### 46. 股票期權計劃(續)

##### 2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 限制性股票(續)

按2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 限制性股票授予之限制性A股股票於授出日期之公允價值通過將禁止買賣期納入期權定價模型，使用Black-Scholes模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	<b>2019年藥明康 德A股股權 激勵計劃 限制性股票</b>
A股股票授出日期價格(人民幣)	<b>64.95</b>
認購價(人民幣)	<b>32.44</b>
禁止買賣期內預計波動	<b>42.90%–48.20%</b>
禁止買賣期(年)	<b>0.5</b>
預計壽命(年)	<b>2–4</b>
無風險利率	<b>2.67%–2.86%</b>

截至2019年12月31日止年度，本集團就2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 限制性股票錄得股份開支人民幣31,757,000元。

## 46. 股票期權計劃(續)

### 2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 股票期權

於2019年11月，本公司股東大會通過決議案，根據2019年藥明康德A股股權激勵計劃發行最多18,949,977股本公司A股。於2019年11月25日，本公司董事會已批准向合資格僱員授予5,014,854份本公司A股期權(「2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 保留期權」)。

(1) 期權分類詳情載列如下：

	授出日期	期權股份數目	行使價
2019年藥明康德A股股權激勵計劃 保留期權	2019年11月25日	5,039,904	人民幣64.88元

(2) 按照2019年藥明康德A股股權激勵計劃所授予之期權合約期為54個月，於54個月內歸屬，於達成若干年度表現條件後於歸屬開始日期18個月後的第一、第二及第三個週年日分別歸屬期權總數的40%、30%及30%。

截至2019年12月31日止年度，自授出後尚無股份獲行使或失效。

按2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 股票期權授予之限制性A股股票於授出日期之公允價值使用Black-Scholes模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	2019年藥明康德 A股股權 激勵計劃 股票期權
A股股票授出日期價格(人民幣)	89.90
認購價(人民幣)	64.88
預計波動	43.44%–45.85%
預計壽命(年)	1.5–4.5
無風險利率	2.81%–2.91%
股息收益率	0.95%

截至2019年12月31日止年度，本集團就2019年藥明康德A股股權激勵計劃 — 股票期權確認股份開支人民幣5,200,000元。

## 46. 股票期權計劃(續)

### 2019年藥明康德H股增值權激勵計劃

於2019年9月20日，股東大會批准2019年藥明康德H股增值權激勵計劃。股票增值權以單位形式授予，每單位代表一股本公司H股股票之價值。根據藥明康德H股增值權激勵計劃，向合資格僱員授予合共2,901,172個單位(「2019年藥明康德H股增值權激勵計劃」)。行使股票增值權後，行權人將收到本公司以人民幣支付的款項(須繳付預扣稅)，該款項數額等於股票增值權行權之數量乘以認購價與行權日期本公司H股股票市場價格之差價。

(1) 期權分類詳情載列如下：

	授出日期	期權股份數目	行使價
2019年藥明康德H股增值權激勵計劃	2019年9月30日	2,901,172	72.00港元

(2) 按照2019年藥明康德H股增值權激勵計劃所授予之單位合約期為44個月，於44個月內歸屬，於達成若干年度表現條件後於歸屬開始日期8個月後的第一、第二及第三個週年日分別歸屬期權總數的40%、30%及30%。

截至2019年12月31日止年度，自授出後尚無單位獲行使或失效。

按2019年藥明康德H股增值權激勵計劃授予之單位於各報告期之公允價值使用Black-Scholes模型確定，該等公允價值及模型相應輸入數據載列如下：

	2019年 12月31日
H股股票價格(港元)	96.65
認購價(港元)	72.00
禁止買賣期內預計波動	40.16%–47.24%
預計壽命(年)	0.92–2.92
無風險利率	2.41%–2.66%
股息收益率	0.95%

截至2019年12月31日止年度，本集團就2019年藥明康德H股增值權激勵計劃確認股份開支人民幣14,501,000元。

## 47. 籌資活動產生的負債的對賬

下表詳述本集團籌資活動產生的負債的變動，包括現金及非現金變動。籌資活動產生的負債是指現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表中分類為籌資活動產生的現金流量。

	應付股息 人民幣千元	應付發行成本 人民幣千元	可轉換債券 人民幣千元	非貿易相關 應付關聯方 款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	認購限制性 A股股票 已收代價 人民幣千元	收購一處物 業應付款項 人民幣千元	借貸 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	總額 人民幣千元
2018年1月1日	—	—	—	574,030	—	—	251,785	1,618,189	2,395	2,446,399
籌資現金流量	(19,205)	(36,850)	—	(574,030)	—	285,989	(28,265)	(1,518,054)	(83,348)	(1,973,763)
非現金變化										
— 應計利息開支	—	—	—	—	—	—	11,288	—	81,119	92,407
— 已宣派股息	19,205	—	—	—	—	—	—	—	—	19,205
— 遞延發行成本	—	76,386	—	—	—	—	—	—	—	76,386
— 匯兌影響	—	—	—	—	—	—	—	34,865	—	34,865
2018年12月31日	—	39,536	—	—	—	285,989	234,808	135,000	166	695,499
應用《國際財務報告準則》 第16號	—	—	—	—	790,978	—	—	—	—	790,978
2019年1月1日	—	39,536	—	—	790,978	285,989	234,808	135,000	166	1,486,477
籌資現金流量	(678,641)	(48,119)	2,079,462	—	(160,545)	423,091	(200,255)	2,430,936	(51,837)	3,794,092
非現金變化										
— 應計利息開支	—	—	19,895	—	45,681	—	5,447	—	56,996	128,019
— 已宣派股息	678,641	—	—	—	—	(3,263)	—	—	—	675,378
— 在建工程重新分類	—	—	—	—	—	—	(40,000)	—	—	(40,000)
— 遞延發行成本	—	8,583	4,057	—	—	—	—	—	—	12,640
— 添置使用權資產	—	—	—	—	558,570	—	—	—	—	558,570
— 處置使用權資產	—	—	—	—	(2,951)	—	—	—	—	(2,951)
— 收購子公司	—	—	—	—	1,379	—	—	—	—	1,379
— 公允價值虧損	—	—	98,145	—	—	—	—	—	—	98,145
— 匯兌影響	—	—	(28,631)	—	14,074	—	—	6,321	—	(8,236)
2019年12月31日	—	—	2,172,928	—	1,247,186	705,817	—	2,572,257	5,325	6,703,513

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 48. 經營租賃

#### 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃就土地及樓宇的未來最低租金承擔如下：

	2018年12月31日 人民幣千元
一年內	189,428
第二至第五年(包括首尾兩年)	537,897
超過五年	532,731
	<u>1,260,056</u>

經營租金指本集團應付其若干辦公室物業、廠房及實驗室的租金。

### 49. 資本承擔

本集團根據不可撤銷合約之資本承擔如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備之承擔	748,328	342,586
投資聯營公司及合營公司之承擔	34,881	118,390
	<u>783,209</u>	<u>460,976</u>

## 50. 退休福利計劃

本集團中國境內子公司的僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。中國子公司須按薪酬成本的特定百分比向退休福利計劃供款以支付福利。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。

截至2019年12月31日止年度，就上述計劃自損益扣除之成本總額約為人民幣395,337,000元（2018年：人民幣287,838,000元）。

根據本集團於美國所參與之定額供款計劃，參與僱員可根據計劃之規定供款合資格年度工資之1%至99%，截至2019年12月31日止年度的美國國稅局供款（「美國國稅局供款」）限額為19,000美元。

本集團對合資格參與者之選擇性延遲供款進行匹配，即對於前2%的合資格參與者匹配100%，對於次一級4%的合資格參與者匹配50%，最高匹配供款額為合資格參與者工資之4.0%。

截至2019年12月31日止年度，就上述定額供款計劃自支出所扣除之成本總額約為4,459,000美元（相當於人民幣30,754,000元）（2018年：3,147,000美元，相當於人民幣21,668,000元）。

## 51. 或有負債

截至2019年12月31日，本集團並無重大或有負債（2018年12月31日：無）。

## 52. 關聯方交易及結餘

如果一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務和經營決策產生重大影響，則視為關聯方。受共同控制的各方亦視作關聯方。本集團主要管理層成員及其家庭近親成員亦視作關聯方。

本集團與其關聯方於所示年度進行了以下重大交易。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按本集團與各關聯方協商的條款進行。

## 52. 關聯方交易及結餘(續)

### (1) 關聯方名稱及關係

以下公司為本集團於報告期間與本集團有交易及／或結餘的重要關聯方。

公司	關係
PhageLux Inc.	聯營公司
WuXi Biologics USA, LLC	同系子公司
WuXi Diagnostic Investment (Cayman) Limited (「WuXi Diagnostic」)	同系子公司
Wuxi Diagnostic USA, LLC	同系子公司
WuXi NextCode Genomics USA, Inc.	同系子公司
明碼(上海)生物科技有限公司	同系子公司
WuXi Diagnostics Management (Shanghai) Co., Ltd.	同系子公司
上海外高橋藥明康德眾創空間管理有限公司	合營公司
Faxian Therapeutics, LLC	合營公司
WuXi MedImmune及其子公司	合營公司
JW (Cayman)及其子公司	聯營公司
Jing Medicine Technology (Shanghai) Ltd.	聯營公司
上海藥明生物技術有限公司	同系子公司
蘇州藥明康德檢測檢驗有限責任公司	同系子公司
WuXi Biologics Conjugation Co., Ltd.	同系子公司
無錫藥明康德生物技術股份有限公司	同系子公司
WuXi HealthNet (Shanghai) Co., Ltd.	同系子公司
博格隆(上海)生物技術有限公司	同系子公司
WuXi Diagnostic Lab (Shanghai) Co., Ltd.	同系子公司
WuXi AppTec ZK (Suzhou) Bioscience Ltd	同系子公司
華領醫藥及其子公司(附註a)	受控股股東重大影響之實體
胡正國、賀亮、陳民章、劉翔力	主要管理人員
李革、劉曉鐘、張朝暉	最終控股股東

附註：

- (a) 華領醫藥及其子公司於2018年12月31日前被視作本公司關聯方。此後，本公司認為華領醫藥及其子公司不再為本公司關聯方。

## 52. 關聯方交易及結餘(續)

## (2) 關聯方交易：

## (a) 提供研發服務

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
聯營公司	7,824	4,994
合營公司	21,849	6,825
受控股股東重大影響之實體	—	39,142
同系子公司	17,363	8,998
	<b>47,036</b>	59,959

## (b) 獲取研發服務

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	2,406	—

## (c) 提供行政服務

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
聯營公司	3,832	—
合營公司	16	4,551
同系子公司	2,443	259
	<b>6,291</b>	4,810

## 52. 關聯方交易及結餘 (續)

### (2) 關聯方交易：(續)

#### (d) 銷售原材料

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
聯營公司	1,156	171

#### (e) 提供物業分租服務

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	4,384	1,431

#### (f) 獲取測序服務

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	8,678	—

#### (g) 銷售物業及設備

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	145	—

## 52. 關聯方交易及結餘(續)

## (2) 關聯方交易：(續)

## (h) 購買物業及設備

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	115	—

## (i) 銷售其他無形資產

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	—	80

## (j) 租金費用

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
合營公司	—	348

## (k) 購買原材料

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	796	—

## 52. 關聯方交易及結餘(續)

### (2) 關聯方交易：(續)

#### (l) 租賃負債的利息開支

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	42	—

#### (m) 使用權資產折舊費用

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
同系子公司	293	—

#### (n) 股權交易

於2019年7月2日，本公司與李革、胡正國、賀亮、陳民章及劉翔力訂立協議，以代價人民幣274,694,000元收購彼等所持合全藥業5,722,802股股份。

於2019年10月18日，本公司與WuXi Diagnostic Investment (Cayman) Limited訂立協議，以代價11,000,000美元收購WuXi Diagnostic Investment (Cayman) Limited新發行的17,059,024股股份。交易完成後，本公司擁有WuXi Diagnostic 6.1%的股份，按以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產入賬。

## 52. 關聯方交易及結餘(續)

## (3) 關聯方結餘

## 應收關聯方款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
聯營公司	2,302	1,903
合營公司	165	623
同系子公司	7,221	8,894
	<b>9,688</b>	11,420
<b>非貿易相關 其他應收款</b>		
同系子公司	639	—
聯營公司	3,015	2,462
其他應收款	3,654	2,462
其他非流動資產	174	—
應收關聯方款項總額	<b>13,516</b>	13,882

## 本集團

本集團給予客戶90天的信用期。下表載列於報告期間各年末按發票日期呈列之應收關聯方貿易相關款項(經扣除減值虧損撥備)賬齡分析：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
90日內	<b>9,688</b>	11,420

釐定應收關聯方貿易相關款項之可收回性時，本集團考慮應收關聯方貿易相關款項之信貸質素自信貸最初授出日期至報告日期之任何變動。

## 52. 關聯方交易及結餘(續)

### (3) 關聯方結餘(續)

#### 應付關聯方款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
根據2019年及2018年藥明康德A股股權激勵計劃認購限制性A股股票而向主要管理人員收取的代價(附註46)	24,205	12,015
應付賬款		
同系子公司	591	—
	591	—
	<b>24,796</b>	12,015

截至2019年12月31日，本集團合同負債包括在交付服務前預收本集團聯營公司的款項人民幣10,437,000元(2018年12月31日：人民幣2,568,000元)。

於2019年12月31日，本集團租賃負債包括應付本集團同系子公司款項人民幣1,873,000元。

### (4) 主要管理層人員薪酬

本公司董事及本集團主要管理層其他成員於報告期間之薪酬如下：

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
董事袍金	1,000	810
薪金及其他福利	29,904	26,460
基於績效的花紅	22,053	17,687
股份薪酬	7,618	925
	<b>60,575</b>	45,882

主要管理層之薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

## 53. 本公司主要子公司詳情

## 53.1 子公司一般資料

於報告期末，本公司直接及間接持有的子公司詳情如下。

子公司全稱	註冊成立/ 設立地點及日期	根據中國法律 成立的法律 實體的類型	法定股本/註冊資本	本公司於以下日期應佔股權				主要業務
				2019年12月31日		2018年12月31日		
				直接	間接	直接	間接	
上海藥明康德新藥開發有限公司	中國/ 2002年4月2日	有限公司	人民幣6,000,000,000元	100%	—	100%	—	小分子的發現、研究和開發
上海合全藥業股份有限公司 (「合全藥業」)	中國/ 2003年1月23日	有限公司	人民幣451,938,441元	—	97.79%	—	86.58%	小分子藥物的流程開發、 改進和生產服務
上海合全藥物研發有限公司 (「上海合全藥物研發」)	中國/ 2011年4月15日	有限公司	人民幣30,000,000元	—	97.79%	—	86.58%	小分子藥物的流程開發服 務
常州合全藥業有限公司 (「常州合全藥業」)	中國/ 2013年9月29日	有限公司	人民幣1,600,000,000元	—	97.79%	—	86.58%	小分子藥物的流程開發、 改進和生產服務
合全藥業香港有限公司 (「合全藥業香港」)	中國· 香港(「香港」)/ 2011年4月12日	不適用	10,000港元	—	97.79%	—	86.58%	商業開發和貿易服務
武漢藥明康德新藥開發有限公司 (「武漢藥明」)	中國/ 2010年11月12日	有限公司	人民幣196,239,000元	60.00%	40.00%	60.00%	40.00%	小分子藥物的發現、研究 和開發
蘇州藥明康德新藥開發有限公司 (「蘇州藥明」)	中國/ 2006年10月8日	有限公司	人民幣600,000,000元	80.06%	19.94%	80.06%	19.94%	藥理學、毒理和安全評估 研究服務
天津藥明康德新藥開發有限公司 (「天津藥明」)	中國/ 2012年3月26日	有限公司	人民幣600,000,000元	100.00%	—	100.00%	—	小分子藥物的發現、研究 和開發
藥明康德(香港)有限公司 (「藥明康德香港」)	中國·香港/ 2012年3月26日	不適用	10,000港元	100.00%	—	100.00%	—	商業開發和貿易 服務
藥明康德國際控股有限公司 (「藥明康德國際」)	英屬維京群島/ 2015年12月17日	不適用	2,000,000股法定股份， 無面值	100.00%	—	100.00%	—	控股公司
WuXi AppTec (Hong Kong) Holding Limited	英屬維京群島/ 2015年1月6日	不適用	10,000港元	—	100.00%	—	100.00%	控股公司
成都藥明康德新藥開發有限公司	中國/ 2017年9月20日	有限公司	人民幣550,000,000元	100.00%	—	100.00%	—	小分子藥物的發現、研究 和開發
WuXi ATU Holding Limited	中國·香港/ 2019年10月28日	不適用	10,000港元	100.00%	—	—	—	控股公司

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 53. 本公司主要子公司詳情(續)

#### 53.1 子公司一般資料(續)

上表載列董事認為主要影響本集團業績或資產的本公司子公司。董事認為，披露其他子公司詳情會導致頁面過長。

概無子公司於年末發行任何債券。

#### 53.2 具有重大非控制性權益的非全資子公司詳情

	主要營業 地點及註冊 成立地點	於以下日期的 擁有權益比例		於截至以下日期止年度 分配至非控制性權益的 利潤(虧損)		於以下日期的 累計非控制性權益	
		2019年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
合全藥業集團 具有非控制性權益的個別非重 大子公司	中國	97.79%	86.58%	58,484	77,003	98,776	476,733
				(1,626)	(3,845)	(1,321)	477
總計				56,858	73,158	97,455	477,210

合全藥業集團的財務資料概述如下。下述概述資料乃集團內部抵銷前的款項。

## 53. 本公司主要子公司詳情(續)

## 53.2 具有重大非控制性權益的非全資子公司詳情(續)

## 合全藥業集團

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
流動資產	2,782,977	2,269,729
非流動資產	3,560,354	2,541,180
流動負債	1,459,771	1,156,226
非流動負債	423,827	102,308
歸屬於本公司擁有人的權益	4,360,957	3,075,642
非控制性權益	98,776	476,733
	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	3,761,264	2,705,885
開支	(2,908,011)	(2,103,547)
歸屬於本公司擁有人之利潤	794,769	525,335
歸屬於合全藥業集團非控制性權益之利潤	58,484	77,003
年內利潤	853,253	602,338
歸屬於本公司擁有人之其他全面收益(開支)	7,530	(40,419)
歸屬於合全藥業集團非控制性權益之 其他全面收益(開支)	8,871	(5,984)
年內其他全面收益(開支)	16,401	(46,403)

### 53. 本公司主要子公司詳情(續)

#### 53.2 具有重大非控制性權益的非全資子公司詳情(續)

##### 合全藥業集團(續)

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元
歸屬於本公司擁有人之全面收益總額	<b>802,299</b>	484,916
歸屬於非控制性權益之全面收益總額	<b>67,355</b>	71,019
年內全面收益總額	<b>869,654</b>	555,935
向合全藥業集團非控制性權益支付股息	—	(19,205)
經營活動的現金流入淨額	<b>921,443</b>	674,945
投資活動的現金(流出)流入淨額	<b>(1,166,410)</b>	(810,748)
籌資活動的現金流出淨額	<b>103,215</b>	(379,946)
現金(流出)流入淨額	<b>(141,752)</b>	(515,749)

## 53. 本公司主要子公司詳情(續)

### 53.3 子公司擁有人權益變更

#### **截至2019年12月31日止年度**

於2019年7月，合共1,245,198股合全藥業普通股已根據合全藥業外籍員工股權激勵計劃行使(詳情載於附註46)，本公司所持合全藥業間接股權遭受攤薄。

於2019年10月，合共48,000股合全藥業普通股已根據合全藥業外籍員工股權激勵計劃行使(詳情載於附註46)，本公司所持合全藥業間接股權遭受攤薄。

於2019年12月，合共3,204,780股合全藥業普通股已根據合全藥業股票期權激勵計劃歸屬(詳情載於附註46)，本公司所持合全藥業間接股權遭受攤薄。

此外，本集團以人民幣2,578,220,000元的總代價數次收購合全藥業額外股權。

上述交易完成後，本集團所持合全藥業股權由年初的86.57%增至年底的97.79%。非控制性權益減少總額與本集團支付的總代價之間的差額人民幣2,106,765,000元已計入資本公積。

#### **截至2018年12月31日止年度**

於2018年2月，合全藥業以人民幣58,649,000元的現金代價從合全藥業母公司上海藥明收購無錫合全藥業有限公司(前稱江蘇信孚藥業有限公司及無錫藥明康德藥業有限公司)(「信孚」)全部股權，以整合CMO/CDMO服務資源。該項重組將本集團所持合全藥業股權調低人民幣2,353,000元及非控制性權益相應增加人民幣2,353,000元，以反映彼等於合全藥業之相對權益變動。

於2018年6月，合共1,197,000股合全藥業普通股已根據合全藥業外籍員工股權激勵計劃行使(詳情載於附註46)，本公司所持合全藥業間接股權從87.50%攤薄至87.22%。

於2018年9月，合共3,234,000股合全藥業普通股已根據合全藥業股票期權激勵計劃歸屬(詳情載於附註46)，本公司所持合全藥業間接股權從87.22%攤薄至86.58%。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 54. 本公司財務狀況表和儲備金報表

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於子公司權益	8,884,910	6,006,474
預付土地租賃款項	—	88,690
使用權資產(附註)	90,885	—
物業、廠房及設備	1,440	—
	<b>8,977,235</b>	6,095,164
<b>流動資產</b>		
應收子公司款項	3,446,512	2,203,028
預付土地租賃款項	—	1,810
應收款項及其他應收款	12,066	10,820
可收回所得稅	—	1,959
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	451,622	570,724
銀行結餘及現金	3,414,206	4,472,838
	<b>7,324,406</b>	7,261,179
<b>流動負債</b>		
應付子公司款項	24,554	24,763
應付關聯方款項	24,205	12,015
應付款項及其他應付款	708,950	332,482
應付所得稅	10,647	—
	<b>768,356</b>	369,260
<b>流動資產淨額</b>	<b>6,556,050</b>	6,891,919
<b>總資產減流動負債</b>	<b>15,533,285</b>	12,987,083

## 54. 本公司財務狀況表和儲備金報表(續)

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
可轉換債券 — 債務成分	1,874,915	—
可轉換債券 — 嵌入衍生工具成分	298,013	—
	<b>2,172,928</b>	—
<b>資產淨額</b>	<b>13,360,357</b>	12,987,083
<b>資本及儲備</b>		
股本	1,651,127	1,164,741
儲備	11,709,230	11,822,342
<b>權益總額</b>	<b>13,360,357</b>	12,987,083

附註：應用《國際財務報告準則》第16號後，於中國的土地使用權人民幣90,884,625元重新分類為使用權資產。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 54. 本公司財務狀況表和儲備金報表(續)

#### 本公司儲備變動

	股份支付						總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	
2018年1月1日	2,311,996	—	21,296	(8)	—	177,124	2,510,408
年內利潤及全面收入總額	—	—	—	—	—	664,130	664,130
於上海證券交易所上市後 發行A股	2,146,490	—	—	—	—	—	2,146,490
於香港聯交所上市後發行 H股	6,853,104	—	—	—	—	—	6,853,104
發行限制性A股股票 (附註46)	279,708	(285,989)	—	—	—	—	(6,281)
轉撥至法定儲備	—	—	66,413	—	—	(66,413)	—
發行新股應佔交易成本	(365,654)	—	—	—	—	—	(365,654)
以權益結算的股份支付	—	—	—	—	20,145	—	20,145
2018年12月31日	<u>11,225,644</u>	<u>(285,989)</u>	<u>87,709</u>	<u>(8)</u>	<u>20,145</u>	<u>774,841</u>	<u>11,822,342</u>

## 54. 本公司財務狀況表和儲備金報表(續)

## 本公司儲備變動(續)

	股份支付						總計
	股份溢價	庫存股份	法定儲備	其他儲備	儲備	留存利潤	
	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	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤及全面收入總額	—	—	—	—	—	585,061	585,061
轉移至股本的股份溢價	(468,013)	—	—	—	—	—	(468,013)
根據超額配股權發行H股	310,997	—	—	—	—	—	310,997
發行限制性A股股票 (附註46)	421,974	(435,396)	—	—	—	—	(13,422)
購回及註銷限制性 A股股票	(11,935)	12,305	—	—	—	—	370
轉撥至法定儲備	—	—	58,506	—	—	(58,506)	—
發行新股應佔交易成本	(8,083)	—	—	—	—	—	(8,083)
以權益結算的股份支付	—	—	—	—	155,356	—	155,356
支付股息	—	3,263	—	—	—	(678,641)	(675,378)
2019年12月31日	11,470,584	(705,817)	146,215	(8)	175,501	622,755	11,709,230

### 55. 期後事項

本集團於2019年12月31日後發生以下事項。

#### 提呈利潤分配方案

報告期末後，董事會建議2019年利潤分配方案如下：(1)以2019年利潤分配方案股權登記日的總股本為基數，共計派發股息人民幣556,430,000元(含稅)(根據於本年報日期本公司已發行股份總額計算，每10股派發股息人民幣3.37元(含稅))；(2)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股。2019年利潤分配方案須經本公司股東於應屆股東週年大會審議通過且香港聯交所批准新H股上市及買賣(有關資本化發行)後方可實施。

#### 新型冠狀病毒肺炎疫情的影響

2020年1月以來，COVID-19疫情在中國及全球各地陸續爆發，包括中國湖北省在內的各地區政府均要求當地企業嚴格執行疾控防疫工作，包括旅行限制、隔離措施或者暫停相關經營生產活動。

本集團嚴格遵循政府疾控防疫工作的指導要求，主動採取預防措施確保本集團員工健康和運營安全。本集團正積極實施業務連續性計劃，通過全國範圍的運營協同合作，擴大產能以支持研發和生產項目正常交付，努力降低因COVID-19疫情停工導致的風險。本集團將繼續密切關注COVID-19疫情發展的情況，截至本報告日期，本集團仍在持續評估並積極應對COVID-19疫情對本集團經營活動和財務狀況的影響。

在本年報中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義。

「2018年A股股權激勵計劃」	指	本公司於2018年8月22日採納之2018年限制性A股股票及股票期權激勵計劃
「2018年利潤分配方案」	指	本公司截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案，包括本公司日期為2019年4月18日的通函中所界定之資本化儲備及利潤分配
「2019年A股股權激勵計劃」	指	本公司於2019年9月20日採納的2019年限制性A股股票與股票期權激勵計劃
「2019年利潤分配方案」	指	本公司截至2019年12月31日止年度的利潤分配方案，包括本公司日期為2020年3月31日的通函所界定之資本化儲備及利潤分配
「2019年限制性A股股票」	指	根據2019年A股股權激勵計劃授出的限制性A股股票
「2019年股票增值權計劃」	指	本公司於2019年9月20日採納的2019年股票增值權激勵計劃
「2019年股票期權」	指	根據2019年A股股權激勵計劃授出的股票期權
「A股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市並以人民幣進行買賣
「A股上市」	指	A股於2018年5月8日在上海證券交易所首次公開發售
「AAV」	指	腺相關病毒
「ADME」	指	吸收、分佈、代謝與排泄
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「AI」	指	人工智能
「API」	指	活性藥物成分
「細則」或「公司章程」	指	本公司不時修訂的公司章程
「審計委員會」	指	董事會轄下審計委員會

## 釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「資本化儲備」	指	建議通過資本化儲備按每十股股份獲轉增四股資本化股份
「資本化股份」	指	本公司將根據資本化儲備配發及發行的新股份
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CDMO」	指	合同開發生產服務，除提供綜合藥物生產服務外，亦在CMO的基礎上就生產服務提供工藝開發及其他藥物開發服務
「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	現行藥品生產管理規範，FDA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同一性、強度、質量及純度等方面的指定要求
「中國」	指	中華人民共和國，在本年報中僅屬地理上的表述，不包括香港、澳門及台灣
「CMC」	指	化學成分生產和控制，檔案中一個重要而詳細的部分，支持藥物的臨床研究及推廣應用
「CMO」	指	合同生產服務，按合同向其他製藥行業公司提供綜合藥物生產服務的公司
「CNAS」	指	中國合格評定國家認可委員會
「本公司」、「藥明康德」、 或「我們」	指	無錫藥明康德新藥開發股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，其前身無錫藥明康德新藥開發有限公司(前稱無錫藥明康德組合化學有限公司)於2000年12月根據中國法律註冊成立為企業法人，其A股於上海證券交易所(股票代碼：603259)上市，H股於香港聯交所(股票代碼：02359)上市，(倘文義有所指)包括其前身

「轉換價」	指	因根據相關協議將可轉換債券轉換為H股而發行的每股H股價格(或會調整)
「可轉換債券」	指	300百萬美元於2024年到期之零息可轉換債券，可由債券持有人選擇按初始轉換價每股H股111.80港元轉換為本公司面值每股人民幣1.00元的已繳足H股普通股
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒肺炎
「CRO」	指	合同研究服務
「CTA」	指	臨床試驗許可
「DEL」	指	DNA編碼化合物庫
「董事」	指	本公司董事或當中任何一名董事
「DMPK」	指	藥物代謝動力學，研究確定藥物的吸收及分佈、發揮藥效的速度、維持藥效的時長及藥物被人體代謝後的情況
「eCTD」	指	電子通用技術文件
「EMA」	指	歐洲藥品管理局
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「創辦人」	指	李革博士、趙寧博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生
「以公允價值計量且其變動計入損益」	指	以公允價值計量且其變動計入損益
「GeneMedicine」	指	位於韓國的基因療法生物技術公司GeneMedicine Co., Ltd.
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範(Good Manufacturing Practice)，為確保醫藥公司的產品符合公共機構(例如美國FDA)執行的同一性、強度、質量和純度的特定要求而採用的質量管理控制系統
「本集團」	指	本公司及其子公司

## 釋義

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元於聯交所上市的境外上市外資股
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「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	研究性新藥
「首次授予」	指	於採納2019年A股股權激勵計劃後首次授予13,657,803股限制性A股股票及5,292,174份股票期權
「上市」或「首次公開發售」	指	H股於2018年12月13日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2018年12月13日，為H股獲准於聯交所上市及買賣的日期
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(不時修訂)
「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」
「NDA」	指	新藥上市申報
「新H股」	指	將於行使特別授權後發行的新H股，倘2019年利潤分配方案獲相關股東批准且資本化儲備於建議發行H股完成日期完成，則該等新H股數目最多為(i)68,205,400股新H股；或(ii)95,487,500股新H股，佔本公司全部已發行H股的40%
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局
「提名委員會」	指	董事會轄下提名委員會
「OECD」	指	經濟合作與發展組織
「藥品開發服務」	指	藥品開發服務
「PROTAC」	指	proteolysis Targeting chimera

「建議發行H股」	指	本公司根據特別授權向特定配售對象建議發行新H股
「建議非公開發行A股」	指	本公司向特定對象建議非公開發行不超過75,000,000股A股
「招股說明書」	指	本公司於2018年12月3日發佈的招股說明書
「研發」	指	研究及開發
「薪酬與考核委員會」	指	董事會轄下薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2019年12月31日止年度
「限制性A股股票」	指	本公司根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃及2019年A股股權激勵計劃授出的限制性A股股票
「保留權授出」	指	2019年A股股權激勵計劃首次授予後的保留權益的任何授出
「保留權益」	指	2,105,553份保留權益，佔2019年A股股權激勵計劃授出權益總額的10%，可以限制性A股股票或作未來分派的股票期權方式授出
「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》
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「SMO」	指	現場管理服務
「合全藥業」	指	上海合全藥業股份有限公司
「合全藥業股權轉讓協議」	指	上海藥明、李革博士、胡正國先生、劉曉鐘先生、張朝暉先生、陳民章先生、賀亮先生及劉翔力女士於2019年7月2日訂立的股權轉讓協議

## 釋義

「合全藥業股份」	指	合全藥業的股份
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	董事會轄下戰略委員會
「監事」	指	監事會成員
「認購」	指	根據本公司、高盛(亞洲)有限責任公司、華泰金融控股(香港)有限公司、J.P. Morgan Securities Plc及Morgan Stanley & Co. International plc及浦銀國際融資有限公司就發行及認購可轉換債券於2019年9月3日訂立的認購協議發行及認購可轉換債券
「監事會」	指	本公司監事會
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「WIND」	指	WuXi IND
「藥明生物技術」	指	藥明生物技術有限公司(股票代碼：2269)，於2014年2月27日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，其股份於2017年6月13日在聯交所主板上市
「上海藥明」	指	上海藥明康德新藥開發有限公司
「同比」	指	按年變動
「%」	指	百分比





無錫藥明康德新藥開發股份有限公司  
WuXi AppTec Co., Ltd.\*

中國上海外高橋自貿區富特中路288號

郵編：200131

電話：+86 (21) 5046-1111 (總機)

傳真：+86 (21) 5046-1000

<http://www.wuxiapptec.com>