

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



WUXI APPTEC CO., LTD.*
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司
 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
 (股份代號：2359)

截至2020年12月31日止年度全年業績公告

財務摘要			
	2020年	2019年	變化
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
	(百分比除外)	(百分比除外)	
收入	16,535.4	12,872.2	28.5%
毛利	6,255.0	5,006.1	24.9%
毛利率	37.8%	38.9%	
母公司持有者之應佔溢利	2,960.2	1,854.6	59.6%
母公司持有者之應佔溢利淨利率	17.9%	14.4%	
經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利	3,565.3	2,407.4	48.1%
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	21.6%	18.7%	
	人民幣元	人民幣元	
每股盈利			
— 基本	1.27	0.81	56.8%
— 攤薄	1.25	0.80	56.3%
經調整非《國際財務報告準則》每股盈利			
— 基本	1.53	1.05	45.7%
— 攤薄	1.51	1.04	45.2%

末期股息及儲備轉增股本

董事會建議截至2020年12月31日止年度的利潤分配方案如下：(i)每10股派發現金股息人民幣3.63元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行總股本計算，共計人民幣889,537,206.36元(含稅))；(ii)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增2股。在實施權益分派的股權登記日前本公司已發行總股本發生變動的，將按照每股派發金額不變原則進行派發，相應調整分配總額及轉增股數。2020年利潤分配方案須經股東於股東週年大會及類別股東大會審議通過且取得香港聯合交易所有限公司新H股上市及買賣(有關資本化發行)批准後方可實施。

本公告內，「我們」及「藥明康德」指本公司，若文義另有規定則指本集團(定義見下文)。

管理層討論與分析

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

報告期內，本集團實現營業收入人民幣16,535.4百萬元，同比增長28.5%。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2,960.2百萬元，同比增長59.6%。

報告期內，我們經歷新冠大爆發，影響我們全球業務營運。得益於全體僱員的共同努力及全球客戶的大力支持，我們將疫情的影響降到最低，維持收入及經調整非《國際財務報告準則》歸屬於母公司持有者的淨溢利的強勁增長。一方面，我們很早就實施業務連續性計劃以確保僱員健康及營運安全。另一方面，憑藉我們的全球佈局及整體能力，我們可確保項目交付時間及獲取新業務機會。

報告期內，我們增加逾1,300名新客戶，活躍客戶數目增至逾4,200名。我們的「長尾」戰略及「跟隨客戶發展／跟隨項目發展／跟隨藥物分子發展」的業務模式持續表現良好。

1. 我們持續擴大客戶群及維護現有客戶。報告期內，現有客戶貢獻收入人民幣15,503.8百萬元，同比增長32.1%。新增客戶貢獻收入人民幣1,031.6百萬元。
2. 我們持續實施「長尾」戰略並加大力度支持大型全球醫藥公司。報告期內，我們的全球「長尾」客戶及中國客戶貢獻收入人民幣11,108.1百萬元，同比增長28.3%。20大全球醫藥公司貢獻收入人民幣5,427.3百萬元，同比增長28.8%。
3. 我們持續增加客戶轉化及提高各平台之間的協同效應。報告期內，使用來自超過一個業務單位服務的客戶貢獻收入人民幣14,352.3百萬元，同比增長27.6%。

我們持續推進全球所有業務板塊及設施的規模和能力建設。報告期內，

1. 本集團子公司合全藥業的高效能活性藥物成分(API)生產設施、大規模寡核苷酸API生產設施及大規模多肽類藥物API生產設施開始營運，支持小分子的過程研發及生產，以及寡核苷酸和多肽API的臨床前至商業化。2020年1月，我們開始於合全藥業無錫基地開發新製劑及建設生產工廠。該設施不僅能提高固體制劑的研發生產能力，亦可開發無菌製劑、生產臨床試驗材料並進行商業規模生產。

2. 我們擴大中國無錫的質粒生產設施，向全球客戶提供細菌庫、工藝發展、研究生產及商業化生產等綜合服務。我們亦於美國及中國啓動完全集成的封閉式CAR-T細胞療法平台、AAV載體生產平台及AAV載體懸浮平台，令客戶加快細胞及基因療法的研發、製造及發佈的進程。報告期內，我們與眾多行業領先的細胞及基因療法生物技術及醫藥客戶建立戰略合作。我們亦與一名中國客戶達成戰略協議，為細胞療法產品BLA提供綜合服務。
3. 於2020年7月，我們新建的成都研發中心開始營運，已成為中國區實驗室服務的延伸。報告期內，成都工廠向95名全球客戶提供服務。
4. 我們的子公司廣東春盛生物科技發展有限公司獲得AAALAC認證及廣東省的高科技企業認證。

收入

報告期內，本公司實現營業收入人民幣16,535.4百萬元，較2019年增長28.5%。營業收入的增長主要由於中國區實驗室服務和CDMO服務保持強勁的發展勢頭，增速明顯。

(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8,545.8百萬元，同比增長32.0%。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。一方面，本公司幫助全球客戶推動重大醫藥產品研發進程；另一方面，我們不斷深化加強與國內小分子新藥研發產業的合作，以市場領先的實力為國內小分子新藥研發行業賦能。自2020年第二季度，我們的中國區實驗室已全面恢復營運，並因海外客戶需求增長而獲益。

小分子藥物發現服務方面，我們每日進行超過12,600次化學反應。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，並發佈了多篇學術論文。我們擁有行業領先的感染疾病藥品研發平台之一，我們早已開發新冠小分子藥物研發平台，自2020年3月起幫助了77名全球客戶。本公司建設了DEL，目前化合物庫分子數量約900億個。報告期內，本公司進一步優化資源配置，將DEL、蛋白生產和基於蛋白質結構的藥物發現平台進行整合，打造富有競爭力的一體化靶標到命中化合物發現平台，充分賦能早期小分子新藥研發客戶，並成為本公司下游業務部門重要的「流量入口」，持續驅動本公司中長期業務發展。報告期內，本公司一體化靶標到命中化合物發現平台賦能超過500家全球客戶，同比增長超過350%。

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，我們充分利用平台實力、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100個結合技術經驗、項目管理及監管專長的集成WIND (WuXi IND項目)，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，我們已加強中國區細胞和基因治療CTDMO服務的銷售團隊，客戶及合約數量迅速增長。業務運營方面，我們亦提高設施的效率及利用率，並於新冠期間維持項目交付進度。我們已優化質粒及慢病毒的工藝開發，從而進一步降低製造成本。我們繼續增強工藝開發及生產能力。報告期內，我們啓動細胞療法產品CTDMO平台，協助多個客戶，包括為2個第二／三階段臨床試驗項目提供服務。我們亦已於中國啓動AAV載體及懸浮生產平台。

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33個小分子創新藥專案的IND工作，並從國家藥監局獲得30個項目的CTA。截至2020年12月31日，本公司累計為國內客戶完成118個創新藥專案項目的IND申報工作，並獲得87個項目的CTA，其中2個項目處於第三階段臨床試驗，9個項目處於第二階段臨床試驗，60個項目處於第一階段臨床試驗。

(2) CDMO服務

報告期內，本公司CDMO服務實現收入人民幣5,282.1百萬元，同比增長40.8%。我們擁有中國最大的工藝研發團隊之一，具備強大的研發實力。這是中國首個化學工藝開發及生產平台，已通過FDA對創新藥物的批准前檢查，同時亦獲得美國、中國、歐盟、日本、加拿大、瑞士、澳大利亞和新西蘭藥監部門批准，為上述國家及地區提供創新藥物APIs及GMP中間體商業供應。

本公司持續實施「跟隨分子」的發展策略，通過與客戶在臨床前期階段建立緊密的合作關係，不斷為本公司帶來新的臨床後期至商業化階段的項目，助推本公司CDMO服務收入持續快速增長。報告期內，小分子藥CDMO管道增加575個分子，包括從客戶或其他CDMO提供商處獲得的處於第二及第三階段臨床試驗的35個小分子。截至2020年12月31日，小分子藥CDMO管道已發展到逾1,300個活躍項目，其中處於第三階段臨床試驗的項目45個、處於商業生產階段的項目28個。於2020年12月，我們的客戶InnoCare Pharma的布魯頓氏酪氨酸激酶抑制劑orelabrutinib獲批，亦是我們的首個綜合CMC CDMO項目。我們的子公司合全藥業支持orelabrutinib端到端生產，包括API生產、噴霧乾燥商業生產、片劑生產及包裝。

報告期內，我們CDMO服務的眾多新產能及能力有顯著提升。(1)我們將繼續改善其流動化學技術平台，且已將流動化學技術應用於多個臨床後期階段及商業項目的大規模生產。(2)我們亦進一步擴大高效API生產能力，常州基地新建的高效實驗室及設施亦已開始營運，該基地為繼金山後的第二個高效API研發生產基地，可將我們每年的高效API生產能力水平提升至100千克。(3)本公司繼續加強構建寡核苷酸藥及多肽類藥物的CDMO能力。2020年1月，我們於中國常州的公斤級寡核苷酸商業生產設施開始營運，常州工廠每次合成運行可生產高達1摩爾的寡核苷酸API，有利於滿足客戶不斷增長的需求。(4) 2020年6月，我們於中國常州的大規模多肽類API生產設施開始營運，共有7條生產線，滿足從臨床前至商業供應的需求。報告期內，我們圓滿完成首次工藝績效資格(PPQ)項目。

報告期內，我們繼續投資常州工廠的擴張，亦計劃於中國泰興建立新工廠，支持全球客戶不斷增長的商業生產需求。2020年1月，我們已於合全藥業無錫基地開始開發新製劑及建設生產工廠。該設施不僅會提高固體制劑的研發生產能力，亦可開發無菌製劑、生產臨床試驗材料及進行商業規模生產。

(3) 美國區實驗室服務

報告期內，本公司美國區實驗室服務實現收入人民幣1,516.6百萬元，同比下降3.0%。該板塊包括細胞和基因治療CTDMO服務以及醫療器械檢測業務。2020年，我們的美國區實驗室運營受到新冠的不利影響，導致業務同比下降。主要原因為：(1)受到新冠的影響，我們的實驗室及工廠的運營效率暫時下降；(2)由於出行限制及政府封鎖，導致現場走訪取消或改用遙距方式，進而影響了我們的客戶群；(3)新冠導致醫療器械報告的監管採納時間延期一年，影響我們的醫療器械業務；及(4)若干項目因客戶的臨床試驗失敗而終止，影響我們的細胞和基因療法CTDMO業務。

報告期內，我們的細胞和基因療法CTDMO服務收入略微下降，但我們仍看好該服務的強勁需求。報告期內，本公司持續提升細胞和基因治療CTDMO服務的能力，並推出完全集成的AAV載體懸浮平台及完全集成的封閉式CAR-T細胞療法平台，幫助我們的客戶加快細胞及基因療法的研發、製造及發佈的進程。報告期內，我們的美國區實驗室服務為36個臨床階段的細胞和基因治療項目提供CTDMO服務，包括24個第一階段臨床試驗和12個第二／三階段臨床試驗。

報告期內，我們的醫療器械檢測服務在效率下降的情況下仍實現穩定收入增長。由於新冠的影響，歐盟醫療器械法規(REGULATION (EU) 2017/745)的採納時間延期一年。儘管延期，但監管變動仍有效，提升了有關醫療器械認證規範的標準。我們認為我們已準備充分，可獲取未來幾年的市場機遇。

(4) 臨床研究及其他CRO服務

報告期內，本公司臨床研究及其他CRO服務實現收入人民幣1,168.9百萬元，同比增加10.0%。我們的臨床研究及其他CRO服務受新冠的巨大影響，導致收入增長放緩。然而，對我們服務的需求仍維持強勁增長。我們的臨床開發服務在手訂單同比增長48%，SMO在手訂單同比增長41%。自收購Pharmapace, Inc.以來，我們的生物識別業務一直保持強勁勢頭，於美國及中國均實現快速增長。報告期內，本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。截至報告期末，本公司臨床開發服務團隊在中國及海外擁有超過800名僱員，本公司SMO團隊擁有超過3,300位臨床協調員，位於全國約150個城市的約1,000家醫院提供臨床中心管理服務。

報告期內，本公司臨床開發團隊為中國及美國客戶的超過130個項目提供服務。其中的突出成就包括於中國協助進行6種產品的登記試驗，包括客戶用於治療II型糖尿病的一流藥物於關鍵試驗中獲得積極的結果、全球客戶用於治療肺動脈高壓的新藥已獲得FDA批准以及用於治療腫瘤及慢性疾病的其他藥物已成功完成NDA/BLA提交。其中一款產品已獲國家藥監局批准。

報告期內，SMO團隊幫助客戶完成17種產品的上市批准，包括一款根據真實世界證據方法支持上市的「青光眼引流管」、中國首個貝伐單抗類似藥、中國首款在歐盟上市的曲妥珠單抗生物類似藥、用於治療腸道炎症疾病的維得利珠單抗、治療非胰腺神經內分泌瘤的索凡替尼。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，本公司共有超過50個項目接受了檢查，均順利通過核查，充分反映了本公司提供SMO服務的高質量標準。具體而言，我們的SMO團隊及時應對並盡量降低新冠的影響，提供充足的防疫物資以確保僱員及工廠的安全。我們的臨床研究協調員或受試患者無人感染新冠，新冠導致的退出率低於0.05%，盡量減少了對項目質量的影響及彌補了客戶的損失。在中國挑戰最嚴峻期間，我們立即組織僱員志願參與抗新冠藥物在武漢的臨床研究項目。

毛利

報告期內，本公司各業務板塊營業毛利及毛利率如下：

	2020年		2019年		毛利變動
	毛利 人民幣 百萬元	毛利率	毛利 人民幣 百萬元	毛利率	
中國區實驗室服務	3,592.5	42.0%	2,778.1	42.9%	29.3%
CDMO服務	2,156.8	40.8%	1,495.8	39.9%	44.2%
美國區實驗室服務	328.7	21.7%	474.8	30.4%	-30.8%
臨床研究及其他CRO服務	165.4	14.2%	254.4	23.9%	-35.0%
主營業務毛利	6,243.5	37.8%	5,003.1	38.9%	24.8%
其他業務毛利	11.5	52.1%	3.0	14.4%	278.0%
綜合毛利	6,255.0	37.8%	5,006.1	38.9%	24.9%

註：上表各分項值之和不等於合計總數，系為四捨五入所致。

報告期內，本公司實現綜合毛利人民幣6,255.0百萬元，較2019年同期增長24.9%；實現主營業務毛利人民幣6,243.5百萬元，較2019年同期增長24.8%。其中中國區實驗室服務實現毛利人民幣3,592.5百萬元，同比增長29.3%。CDMO服務實現毛利人民幣2,156.8百萬元，同比增長44.2%。美國區實驗室服務實現毛利人民幣328.7百萬元，同比減少30.8%。臨床研究及其他CRO服務實現毛利人民幣165.4百萬元，同比減少35.0%。主營業務毛利率較去年同期下降1.1個百分點，主要原因有(1)我們美國區實驗室服務受新冠疫情影响，運營效率下降以及政府強制封鎖和出行受限，導致收入和毛利率下降；(2)臨床研究及其他CRO服務同樣廣泛受到疫情影响，病人招募和項目開展延遲導致毛利率下降。

(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毛利人民幣3,592.5百萬元，同比增長29.3%。毛利率下降0.9個百分點，主要由於本公司受到匯率波動及原材料價格上漲影響。

(2) CDMO服務

報告期內，本公司CDMO服務實現毛利人民幣2,156.8百萬元，同比增長44.2%，毛利率穩固上升0.9個百分點，主要是由於本公司提高生產效率，成本規模化效應體現，主營業務平穩發展，毛利率穩中有升。

(3) 美國區實驗室服務

報告期內，本公司美國區實驗室服務實現毛利人民幣328.7百萬元，同比下降30.8%，毛利率下降8.7個百分點，主要是由於美國當地新冠疫情加重受到較大負面影響導致收入下降以及我們對細胞和基因治療業務的持續投資。我們繼續擴大能力建設，並已在賓夕法尼亞州費城完成了我們新的最先進測試設施的第一階段。該設施將為我們的外部測試業務提供額外的能力，並完全支持我們在CTDMO業務中提供的集成測試。

(4) 臨床研究及其他CRO服務

報告期內，本公司臨床研究及其他CRO服務實現毛利人民幣165.4百萬元，同比下降35.0%，毛利率下降9.7個百分點。本公司SMO服務實現毛利人民幣112.9百萬元，同比下降11.0%，毛利率下降7.1個百分點，主要由於本公司研究中心啓動和臨床實驗新患者入組受新冠疫情影響，大部分項目進度受到影響。同時，SMO服務加大人員投入，鞏固市場領先地位，員工數量同比增加28.7%。但是隨著中國疫情得到有效的控制和下半年本公司「贏回2020」策略的實施，下半年SMO業務順利恢復到疫前水平，幫助本公司全年業務仍然實現較好的盈利。

其他收入

其他收入由2019年的人民幣249.5百萬元增至2020年的人民幣326.3百萬元，同比增長30.8%，主要由於：(1)政府補助及補貼增加人民幣60.3百萬元；(2)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增加人民幣12.4百萬元；及(3)利息收入增加人民幣4.2百萬元。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由2019年的虧損人民幣188.8百萬元轉為2020年的收益人民幣283.2百萬元，主要是由於：(1)金融資產公允價值變動增加約人民幣1,265.3百萬元，主要由於JW (Cayman) Therapeutics Co., Ltd. (「**JW Cayman**」)、華領醫藥及Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited (「**Hygeia**」) 錄得公允價值收益；(2)由於JW Cayman的會計核算方法從權益投資改為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，導致未實現收益人民幣351.5百萬元；(3)生物資產公允價值增加人民幣286.8百萬元；(4)出售金融資產的收益增加人民幣271.2百萬元；(5)可轉換債券的衍生金融工具部分的公允價值虧損增加人民幣1,251.2百萬元；及(6)匯兌虧損淨額增加人民幣431.8百萬元。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2019年的人民幣438.5百萬元增至2020年的人民幣588.5百萬元，同比增長34.2%，主要是由於業務擴充導致人員費用增加。

行政開支

行政開支由2019年的人民幣1,509.0百萬元增加至2020年的人民幣1,869.7百萬元，同比增長23.9%，主要是由於：(1)員工數量增加，本公司加大人才激勵；(2)設備維修費用增加；及(3)因固定資產投入持續增長使折舊及攤銷開支增加所致。

研發開支

本公司研發開支由2019年的人民幣590.4百萬元增至2020年的人民幣693.3百萬元，同比增長17.4%，集團致力新的產能與技術投資，持續加大研發投入以更好地服務我們的客戶。報告期內，本集團重點投入了DEL平台、蛋白質生產及基於蛋白質結構的藥物開發平台，加大對新的藥物機理研究和動物模型構建、新工藝合成技術的研發活動、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）和基因治療工藝研發平台等研發項目的投入。

應佔聯營公司之(虧損)盈利

應佔聯營公司之(虧損)盈利由2019年的收益人民幣18.6百萬元減至2020年的虧損人民幣76.8百萬元。應佔聯營公司之(虧損)盈利轉盈為虧主要是由於：(1)應佔WuXi Healthcare Ventures II, L.P.的權益收益減少人民幣88.5百萬元；(2)應佔VW Clinical Innovations Limited權益虧損增加人民幣23.6百萬元。

應佔合營公司之虧損

應佔合營公司之虧損由2019年的人民幣39.3百萬元減至2020年的人民幣13.9百萬元，主要是由於應佔WuXi MedImmune Biopharmaceutical Co. Limited的權益虧損減少人民幣19.0百萬元。

財務成本

財務成本由2019年的人民幣128.0百萬元增至2020年的人民幣196.0百萬元，同比增長53.1%，主要由於：(1)可轉換債券的實際利息費用增加；(2)為補充日常運營、資本投入和收購項目資金而增加的銀行借貸的利息支出增加；及(3)融資租賃費用增加。

所得稅開支

所得稅開支由2019年的人民幣425.6百萬元減少至2020年的人民幣383.1百萬元，同比減少10.0%，主要由於：(1)美國區實驗室服務的應稅利潤減少及退稅增加；(2)股份支付費用增加導致的遞延所得稅費用減少；惟部分被(3)中國及香港區子公司應稅利潤增加所抵銷。

年內溢利

年內溢利由2019年的人民幣1,911.4百萬元增至2020年的人民幣2,986.3百萬元，同比增加56.2%。淨利率自14.8%增加至18.1%，主要是由於：(1)報告期內收益強勁增長；及(2)JW Cayman、華領醫藥以及Hygeia等投資標的公允價值收益增加。

現金流量

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	3,827.6	2,529.3
投資活動所用現金淨額	(8,629.6)	(4,588.0)
籌資活動所得現金淨額	9,888.0	1,557.9

2020年，本集團經營活動所得現金流量淨額為人民幣3,827.6百萬元，較2019年同比增加51.3%，主要由於(1) 2020年收益較2019年增加28.5%；及(2)有效控制成本和及時收回應收款項。

2020年，本集團投資活動使用的現金流量淨額為人民幣8,629.6百萬元，較2019年同比增加88.1%，主要是由於年內購買理財產品及進行風險投資所致。

2020年，本集團籌資活動所得現金流量淨額為人民幣9,888.0百萬元，較2019年同比增加534.7%，主要是由於2020年配售H股及非公開發行A股募集資金人民幣13,030.3百萬元，超過2019年內超額配發及發行可轉換債券募集的人民幣2,387.7百萬元。

債項

於2020年12月31日，本集團總負債為人民幣13,572.7百萬元(2019年12月31日：人民幣11,829.4百萬元)，其中33.6%為應付款項及其他應付款，25.1%為可轉換債券，11.6%為合同負債，9.2%為租賃負債及9.1%為銀行借貸。

(1) 借貸

截至2020年12月31日，本集團的全部借貸為人民幣1,230.0百萬元，全部將於一年內到期。浮動利率借貸為人民幣925.0百萬元，固定利率借貸則為人民幣305.0百萬元。美元借貸為人民幣920.0百萬元(相當於141.0百萬美元)，人民幣借貸則為人民幣310.0百萬元

此外，常州合全藥業有限公司人民幣300.0百萬元的借貸由合全藥業開具的信用證提供質押擔保(兩者皆為本集團下屬子公司)。

(2) 資產抵押

除「借貸」一節所述為借貸提供抵押擔保的信用證外，於2020年12月31日，本集團已抵押銀行存款金額約為人民幣9.1百萬元，較2019年12月31日人民幣4.0百萬元增加130.7%。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保函的抵押。

(3) 或有負債

截至2020年12月31日，除披露於本公告綜合財務報表附註18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2020年12月31日，資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為29.3%，而於2019年12月31日該比率則為40.5%。資產負債比率降低主要是由於：(1)總資產因年內配售H股及非公開發行A股共計人民幣13,030.3百萬元而增加；(2)短期及長期借貸餘額減少人民幣1,342.2百萬元。

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及新股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，我們將期內經調整非《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折舊及攤銷前的期內利潤／(虧損)。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(i)計量我們的經營表現的除所得稅前利潤或期間應佔溢利(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的替代指標。

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經調整非《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2020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
稅前溢利	3,369.4	2,337.0
加：		
利息費用	196.0	128.0
折舊及攤銷	1,136.0	963.4
息稅折舊及攤銷前利潤	<u>4,701.4</u>	<u>3,428.4</u>
息稅折舊及攤銷前利潤率	28.4%	26.6%
加：		
股權激勵費用	713.8	195.2
可轉換債券發行成本	6.6	5.9
可轉換債券衍生金融工具部分的公允價值虧損	1,349.4	98.1
匯率波動相關虧損	337.0	140.4
商譽減值	44.4	—
已實現及未實現權益類投資(收益)或虧損	(1,716.9)	107.4
已實現及未實現應佔合營公司之虧損	13.9	39.3
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	<u>5,449.4</u>	<u>4,014.5</u>
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率	33.0%	31.2%

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2020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
母公司持有者之應佔溢利	2,960.2	1,854.6
加：		
股權激勵費用	587.8	161.2
可轉換債券發行成本	4.9	4.4
可轉換債券衍生金融工具部分的公允價值 虧損	1,349.4	98.1
匯率波動相關虧損	286.0	114.6
併購所得無形資產攤銷	35.6	27.9
商譽減值	44.4	—
非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應 佔溢利	<u>5,268.3</u>	<u>2,260.8</u>
加：		
已實現及未實現權益類投資(收益)或虧損	(1,716.9)	107.4
已實現及未實現應佔合營公司之虧損	13.9	39.3
經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有 者之應佔溢利(附註)	<u>3,565.3</u>	<u>2,407.4</u>

註：上表各分項值之和不等於合計總數，系為四捨五入所致。

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	上期報告期末金額佔總資產百分比(%)	報告期末較上期報告期末改變比率(%)	原因
資產						
物業、廠房及設備	10,137.1	21.9	7,666.0	26.2	32.2	主要是由於增加對合全藥業無錫基地、常州合全藥業及美國費城基地建設投入；以及增加對設備採購投入。
於合營企業的權益	52.5	0.1	25.2	0.1	108.2	主要是由於對現有合營企業的增資。
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)	6,717.2	14.5	4,009.1	13.7	67.5	主要是由於增加對醫療器械業務及藥物研發等醫療保健行業的戰略投資及現有投資組合的公允價值收益。
其他非流動資產	1,395.6	3.0	62.4	0.2	2,136.9	主要是由於大額存單增加。
存貨	1,933.8	4.2	1,208.3	4.1	60.0	主要是由於CDMO業務擴張。產能及在手訂單增加導致存貨增加。
合同成本	250.3	0.5	180.2	0.6	38.9	主要是由於業務增長。
應收關聯方款項(流動及非流動部分)	57.3	0.1	13.5	0.0	324.0	主要是由於向關聯方提供的服務增多。

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(%)	報告期末較上期報告期末改變比率(%)	原因
合同資產	542.0	1.2	379.4	1.3	42.8	主要是由於業務增長。
可收回所得稅	19.1	0.0	6.3	0.0	203.2	主要是由於美國退稅。
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(流動部分)	4,617.7	10.0	1,701.6	5.8	171.4	主要是由於對理財產品的投資增加。
衍生金融工具	562.8	1.2	36.8	0.1	1,431.3	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變動。
負債						
應付款項及其他應付款	4,550.3	9.8	3,392.8	11.6	34.1	主要是由於存貨採購增加。
衍生金融工具	0.9	0.0	86.4	0.3	-99.0	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變動。
合同負債	1,581.0	3.4	897.1	3.1	76.2	主要是由於自新項目收到的預付款增加。
借貸(流動及非流動部分)	1,230.0	2.7	2,572.3	8.8	-52.2	主要是由於報告期內償還長期借貸。
應付所得稅	340.4	0.7	261.4	0.9	30.2	主要是由於中國及香港區子公司應課稅收入增加。

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(%)	報告期末較上期報告期末改變比率(%)	原因
可轉換債券	3,401.1	7.3	2,172.9	7.4	56.5	主要是由於可轉換債券公允價值部分隨本公司H股股價上升而增加。
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)	16.5	0.0	44.2	0.2	-62.7	主要是由於償還收購Pharmapace, Inc.所產生的或有對價及該或有對價的公允價值減少。

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2020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4,617.7百萬元，佔資產總額的10.0%。與23.5%的投資結餘相關的產品到期日為30日內。報告期末，本集團投資理財產品，主要包括以下兩類：

- a) 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。
- b) 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、銀行間存款及票據。

人民幣百萬元

到期日	結構性存款	金融產品	總計
0至30日	1,065.8	20.7	1,086.5
30至90日	2,087.4	—	2,087.4
90至180日	1,443.8	—	1,443.8
總計	<u>4,597.0</u>	<u>20.7</u>	<u>4,617.7</u>

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。

報告期內，本公司對已投合營及聯營公司繼續追加投資，累計投入人民幣115.4百萬元，主要為於PICA Health Technologies Limited及清晰醫療集團控股有限公司的投資，以此鞏固協同並促進自身主營業務發展、獲取客戶以及增強自身服務能力。

報告期內累計投入人民幣2,202.6百萬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，報告期內的相關變動如下表：

人民幣百萬元

	上市公司	基金公司	非上市公司	合計
期初餘額	1,156.9	289.0	2,563.1	4,009.1
本期新增	16.5	47.9	2,138.2	2,202.6
從非上市公司轉入／(轉出至 上市公司)	188.4	—	(188.4)	—
從權益法核算的聯營公司轉換 為以公允價值計量的非流動 金融資產所確認的收益	351.5	—	—	351.5
報告期間公允價值變動	798.6	73.8	232.0	1,104.4
股份處置	(561.9)	(4.4)	(11.1)	(577.4)
股息	—	(4.5)	—	(4.5)
匯率影響	(114.2)	(10.4)	(243.9)	(368.5)
期末餘額	<u>1,835.8</u>	<u>391.4</u>	<u>4,489.9</u>	<u>6,717.2</u>

註：上表各分項之和與合計的差額，系為四捨五入所致。

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。該風投基金在生態系統的發展中擔當重要的角色。截至2020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。

JW (Cayman) Therapeutics Co.Ltd (「JW Cayman」，香港聯交所：02126)

JW Cayman是一家領先的技術平台，專注於行業內細胞免疫療法研究、開發、轉化及應用，從而引領細胞免疫療法的全面發展。報告期內，JW Cayman於香港聯交所主板上市。截至2020年12月31日，本集團持有JW Cayman約9.9%的股權，公允價值為人民幣763.1百萬元(佔本公司資產總額的1.7%)。

JW Cayman的主要產品是relmacabtagene autoleucel L(「**relma cel**」)，是針對復發或難治(「**r/r**」)B細胞淋巴瘤的自體抗CD19 CAR-T療法。國家藥監局已於2020年6月受理審查JW Cayman提出的relma cel作為DLBCL三線療法的申請。Relma cel有望成為中國首個獲批的一類生物製品CAR-T療法，並有望成為同類產品中卓越的CAR-T療法。

Lyell Immunopharma, Inc. (「Lyell」)

Lyell是一家創收前階段的生物製藥公司，主要針對細胞療法現階段未解決的實體瘤治療。截至2020年12月31日，本集團持有Lyell約3.2%股權，公允價值為人民幣613.3百萬元(佔本公司資產總額的1.3%)。

Lyell匯集了一支傑出的科學團隊及一系列前沿技術，致力於克服以下未決挑戰的三大障礙：

- (1) Lyell兩位科學領袖Stan Riddell及Nick Restifo多年專注於重新定義細胞免疫療法的細胞制備過程；
- (2) 調制T細胞以維持其在實體腫瘤微環境中的功能；及
- (3) 通過最先進的蛋白工程方法，提高TCR-T和CAR-T針對實體腫瘤細胞的特異性識別，以提高免疫反應的安全性。

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2020年12月31日，本集團持有Genesis 13.9%的股權，公允價值為人民幣467.9百萬元(佔本公司資產總額的1.0%)。

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。截至2020年12月31日，Genesis有逾1,500名僱員，覆蓋3,000家縣級醫院。

Hygeia Healthcare Holdings Co., Limited (「Hygeia」，香港聯交所：06078)

Hygeia致力於為非一線城市癌症患者提供一站式全面診療及治療服務，堅持以癌症的發展作為核心業務，圍繞核心業務癌症開展多學科醫療服務。截至2020年12月31日，本集團持有其約1.8%的股權，公允價值為人民幣467.0百萬元(佔本公司資產總額的1.0%)。

根據Frost & Sullivan的研究，按2019年放療相關服務產生的收入及旗下醫院及合作夥伴的放療中心截至2019年12月31日所裝置的放療設備數目計，Hygeia是中國最大的腫瘤醫療集團。報告期內，Hygeia於香港聯交所主板上市。

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2020年12月31日，本集團持有iKang約3.9%的股權，公允價值為人民幣435.3百萬元(佔本公司資產總額的0.9%)。

iKang先前於納斯達克證券交易所上市，隨後於2019年1月私有化。截止至2020年12月31日，iKang於57個城市經營157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。

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

本公司是全球領先的「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。本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。本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。

新冠期間，憑藉我們的多基地運營及全方位服務能力，我們確保了業務連續性和交付時間，這一點得到了全球客戶的高度讚賞。日後，我們將繼續投資新能力及產能，更好地賦能全球醫藥創新。

(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。本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，有助於讓本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。在過去幾年，隨著新技術、新作用機制及新治療方式的不斷湧現，全球和中國醫藥健康產業發展迅速。展望未來，我們將繼續投資新能力及產能，例如PROTAC、寡核苷酸、多肽、ADC、雙特異抗體及細胞和基因治療，把握新商機，助力全球合作夥伴為有需要的患者提供突破性藥物和治療。

本公司擁有豐富的尖端項目經驗，以此為基礎，本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，本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。

(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

本公司經過了20年的高速發展，積累了豐富的行業經驗。本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，本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，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，本公司子公司合全藥業的高效能活性藥物成分(API)生產設施、大規模寡核苷酸API生產設施及大規模多肽類藥物API生產設施開始營運，支持小分子的過程研發及生產，以及寡核苷酸和多肽API的臨床前階段至商業化。2020年1月，我們開始於合全藥業無錫基地開發新製劑及建設生產工廠。該設施不僅會提高固體制劑的研發生產能力，亦可開發無菌製劑、生產臨床試驗材料及進行商業規模生產。我們擴大中國無錫的質粒生產設施，向全球客戶提供細菌庫、工藝發展、研究生產及商業化生產等綜合服務。我們亦於美國及中國啓動完全集成的封閉式CAR-T細胞療法平台、AAV載體生產平台及AAV載體懸浮平台，令客戶加快細胞及基因療法的研發、製造及發佈的進程。於2020年7月，我們新建的成都研發中心開始營運，成為中國區實驗室服務的延伸。

在外延併購方面，本公司先後收購了AppTec、Crelux、輝源生物、WuXi Clinical Development、Pharmapace Inc.、南京明捷生物醫藥檢測有限公司等多家優質公司，並在收購後對其業務與本公司現有業務體系進行整合，進一步完善本公司新藥研發生產服務產業鏈佈局、增強上下游板塊間的協同效應。2020年9月，本公司收購南京明捷生物醫藥檢測有限公司，進一步整合拓展本公司藥物質量分析服務規模，為多元化的客戶群體提供從註冊到生產放行的全方位藥物質量分析檢測服務。

(4) 本公司擁有龐大、忠誠且不斷擴大的客戶群，構建醫藥健康領域的生態圈

本公司擁有龐大、忠誠且不斷擴大的客戶群。報告期內，本公司新增客戶超過1,300家，合計為來自全球30多個國家的超過4,200家客戶提供服務，覆蓋所有全球前20大製藥企業。報告期內，我們收益32.8%來自全球前20大製藥公司。2015年至2020年12月31日，我們亦成功與全部前10大客戶續約。報告期內，我們收益93.8%來自舊有客戶，6.2%來自新增客戶。隨著本公司服務能力不斷增強，本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。

報告期內，我們將新冠的影響降至最低，致力於與我們的客戶及全球醫療界的合作夥伴攜手合作，維持研發及生產正常運作。我們通過視頻會議與全球客戶保持並繼續保持緊密聯繫，令我們的客戶在與我們合作推進研發項目時可居家辦公。報告期內，我們舉辦了11場線上論壇，包括藥明康德全球論壇、關於新冠的線上論壇及罕見疾病的線上論壇等。共有131名行業領軍人物受邀與全球聽眾分享行業創新意見、回顧過去經驗與挑戰並預測未來機遇及突破。超過16,600人註冊我們的線上論壇。此外，我們亦推出線上直播研討會「WuXi On Air」，與業內人士分享專業知識及經驗。我們完成了63場研討會，涉及7個業務部門的14個系列。WuXi On Air涵蓋海外20多個國家及地區以及中國33個省級行政區，共計超過180,000名觀眾收看。

(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) 完成配售新H股及非公開發行A股

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95,487,500股新H股(建議發行H股完成之前資本化儲備已完成)，資本化儲備完成後佔當時已發行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105,000,000股A股(建議非公開發行A股完成之前資本化儲備已完成)，資本化儲備完成後佔當時本公司已發行A股總數不超過5.07%。建議發行H股及建議非公開發行A股已於本公司2020年5月15日舉行的2019年股東週年大會、2020年第一次A股類別股東大會及2020年第一次H股類別股東大會上經股東批准。

2020年8月5日完成配售新H股。我們已根據配售協議的條款及條件按每股新H股配售價108.00港元向不少於六名獨立承配人成功配售合共68,205,400股新H股。

2020年9月23日完成建議非公開發行A股。我們已按每股A股人民幣104.13元向17名發行對象發行合共62,690,290股A股。

詳情請參閱本公司2020年3月24日、2020年5月15日、2020年8月5日及2020年9月24日的公告以及本公司2020年3月31日的通函。

(2) 2019年利潤分配方案的資本化儲備

2020年5月15日，本公司2019年股東週年大會、2020年第一次A股類別股東大會及2020年第一次H股類別股東大會審議通過2019年利潤分配方案。根據2019年利潤分配方案，本公司通過資本化儲備就股東於相關股權登記日（即2020年6月3日）所持每十(10)股轉增四(4)股資本化股份。因此，本公司股份總數由1,651,126,531股變更為2,311,577,143股。詳情請參閱本公司2020年3月31日的通函。

(3) 回購註銷部分限制性A股股票及註銷部分2018年A股股權激勵計劃及／或2019年A股股權激勵計劃授予的股票期權

2018年A股股權激勵計劃

第二屆董事會第二次會議批准通過「有關回購註銷部分根據本公司2018年限制性A股股票與股票期權激勵計劃授出的限制性A股股票的決議案」。根據該決議案，由於(i) 57名2018年A股股權激勵計劃激勵對象於2018年A股股權激勵計劃首次授予及／或預留授予限售期屆滿前離職；(ii) 合共18名2018年A股股權激勵計劃激勵對象沒有達致2018年及2019年個人績效考核目標；及(iii) 2019年利潤分配方案的實施，2020年6月10日，董事會審議批准以每股A股人民幣22.75元的回購價格合共購回及註銷根據2018年A股股權激勵計劃首次授予授出的367,960股限制性A股股票，及對回購價格作出相關調整後以每股A股人民幣22.95元的回購價格合共購回根據2018年A股股權激勵計劃預留授予授出的172,625股限制性A股股票。2020年8月19日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年6月10日、2020年8月16日及2020年8月19日的相關公告。

由於23名2018年A股股權激勵計劃激勵對象於2018年A股股權激勵計劃首次授予限售期屆滿前離職，2020年10月19日，董事會審議批准以每股A股人民幣22.75元的回購價格合共購回註銷2018年A股股權激勵計劃首次授予授出的69,778股限制性A股股票。2020年12月17日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年10月19日、2020年12月14日及2020年12月17日的相關公告。

2019年A股股權激勵計劃

第二屆董事會第二次會議批准通過「有關回購註銷部分首次授予授出的限制性A股股票及註銷部分根據本公司2019年限制性A股股票與股票期權激勵計劃首次授予授出的股票期權的決議案」。根據該決議案，由於(i) 32名激勵對象於2019年A股股權激勵計劃限售期屆滿前離職及22名激勵對象於2019年A股股權激勵計劃行權期屆滿前離職；(ii) 20名激勵對象沒有達致2019年績效考核目標；及(iii) 2019年利潤分配方案的實施，2020年6月10日，董事會審議批准以每股A股人民幣22.95元的回購價格合共購回註銷2019年首次授予授出的357,379股限制性A股股票，及合共註銷474,255份2019年首次授予授出的股票期權。2020年8月19日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年6月10日、2020年8月16日及2020年8月19日的相關公告。

由於33名激勵對象於2019年A股股權激勵計劃限售期屆滿前離職，2020年10月19日，董事會審議批准以每股A股人民幣22.95元的回購價格合共購回2019年首次授予授出的266,230股限制性A股股票；(ii)註銷合共249,900份2019年首次授予授出的股票期權；及(iii)註銷合共29,131份2019年保留權授出授予的股票期權。2020年12月17日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年10月19日、2020年12月14日及2020年12月17日的相關公告。

(4) 2018年A股激勵計劃預留授予授出的股票期權行權

2018年A股激勵計劃預留授予於2019年7月19日授出的股票期權的第一個行權期行權條件成就後，一名激勵對象(本公司高層管理人員)根據2018年A股激勵計劃預留授予獲授的62,720份股票期權已行權，行權價格為每份人民幣46.34元。股票期權行權的股票來源為本公司向激勵對象定向發行的A股普通股股票。2020年9月17日，本公司已向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成登記該等新A股股票。上述新A股股票於2020年9月23日開始買賣。詳情請參閱本公司2020年7月21日及2020年9月17日的公告。

(5) 向2019年A股股權激勵計劃激勵對象授出保留權益

董事會認為根據2019年A股股權激勵計劃授出保留權益之條件已經成就，決議於2020年6月10日(確認為2019年保留權授出日期)(i)向18名激勵對象授出427,000股限制性A股股票；及(ii)向一名激勵對象授出29,131份股票期權。2019年保留權授出授予的相關股票為本公司向激勵對象發行的A股普通股股票。根據2019年A股股權激勵計劃的條款，2019年保留權授出授予的預留限制性A股股票的授予價格為每股A股人民幣40.59元，而授出的預留股票期權的行權價格為每股A股人民幣81.17元。詳情請參閱本公司日期為2020年6月10日的相關公告。

(6) 採納H股獎勵及信託計劃及根據H股獎勵及信託計劃授予獎勵

本公司於2020年8月31日召開的臨時股東大會批准H股獎勵及信託計劃。計劃的獎勵股份來源須為受託人根據本公司指示及計劃規則相關條文通過市場內交易以現行市價不超過700百萬港元收購的H股。

於2020年12月16日，共計619,587,950.00港元的獎勵已授予2,444名選定參與者(包括關連選定參與者)，相關獎勵所涉獎勵股份數目為5,498,666股H股，佔截至本公告日期本公司已發行H股總數約1.7420%及已發行總股本約0.2244%。授予關連選定參與者的相關獎勵所涉獎勵股份數目為372,152股H股，佔截至本公告日期本公司已發行H股總數約0.1179%及已發行總股本約0.0152%。

詳情請參閱本公司2020年7月21日及2020年12月16日的相關公告以及本公司2020年8月12日的通函。

(7) 調整於2024年到期之3億美元零息可轉換債券的轉換價

根據債券的條款及條件，轉換後發行H股之價格在(其中包括)本公司進行資本分配及利潤或儲備資本化的情況下會作出調整。因此，股東於本公司2019年股東週年大會批准利潤分配及資本化儲備(自2020年6月4日起生效，即緊隨釐定H股股東享有資本化儲備及利潤分配權利的登記日之後的日期)後，債券的轉換價已從初始轉換價每股H股111.80港元調整至每股H股79.85港元。除上文所披露者外，債券的其他條款均不變。

詳情請參閱本公司2020年6月3日的相關公告。

(8) 藥明生物技術不再為本公司關連人士

於2020年5月25日完成WuXi Biologics Holdings Limited所持藥明生物技術60,000,000股現有股份的配售後，(i) WuXi Biologics Holdings Limited所持藥明生物技術股權佔藥明生物技術已發行股本總數從約31.49%降至26.89%；及(ii) WuXi Biologics Holdings Limited不再為藥明生物技術的控股股東。

由於李革博士與創辦人(亦是董事)控制WuXi Biologics Holdings Limited 58.42%的投票權，故彼等視為擁有WuXi Biologics Holdings Limited所持藥明生物技術股份的權益。

因此，截至本公告日期，藥明生物技術不再為李革博士與其他創辦人持股30%的控股公司(定義見上市規則)。根據上市規則第14A章，藥明生物技術不再為李革博士及其他創辦人的聯繫人，亦不再是本公司的關連人士。

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

本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。我們的行業與製藥行業的研發投資密切相關。

首先，隨著全球經濟的增長、人口的增長和人口老齡化以及科學技術的進步和健康意識的提高，全球醫藥市場預計將持續增長。根據Frost & Sullivan的資料，全球醫藥市場自2016年的11,536億美元增至2020年的13,841億美元，複合年增長率約為4.7%，預計到2024年將增至16,395億美元，2020年至2024年的複合年增長率約為4.3%。

其次，隨著醫藥市場的增長，預計在可預見的未來，全球醫藥研發投資將保持穩定增長，外包比例將進一步增加。根據Frost & Sullivan的資料，全球醫藥行業研發投資自2016年的1,567億美元增至2020年的1,908億美元，複合年增長率約為5.0%，預計到2024年將增至2,270億美元，2020年至2024年的複合年增長率約為4.4%。同時，越來越多大型製藥企業尋求外部合作，以提高研發效率及降低成本，越來越多中小型生物技術公司、虛擬公司及個體企業家成為醫藥創新的主要新動力，促使全球研發投資外包的比例進一步提升。根據Frost & Sullivan的資料，全球醫藥研發外包投資的比例自2016年的36.3%上升至2020年的40.7%，預計到2024年將上升至50.6%。

再者，中國醫藥行業正從仿製藥向創新藥轉型，研發投資預計將保持快速增長。在藥品醫療器械審評審批制度改革、中國推出MAH、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的推動下，創新藥物研發服務的需求將繼續增長。根據Frost & Sullivan的資料，中國醫藥行業研發投資自2016年的119億美元增至2020年的253億美元，複合年增長率約為20.8%，預計到2024年將增至476億美元，2020年至2024年的複合年增長率約為17.1%。中國的醫藥研發服務業，特別是具有全球領先的創新藥物研發及生產服務能力的平台公司，有望從中國新藥研發投資的快速增長中獲益。根據Frost & Sullivan的資料，中國醫藥研發外包投資的比例自2016年的29.8%上升至2020年的36.8%，預計到2024年將上升至47.6%。

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，助力本公司快速成長；及(5)擴大醫藥健康領域的生態圈。

C. 經營規劃

2021年，我們將繼續投資新能力及產能，探索尖端技術，提升我們的綜合平台，實現「讓天下沒有難做的藥，難治的病」偉大夢想。

(1) 平台建設

一方面，本公司將持續提升全球能力及產能。本公司繼續在江蘇省南通市建設藥物安全性評價(毒理學)及實驗室檢測服務新基地、在武漢擴建發現化學及新模式服務的設施、在中國常熟建立擴展小分子藥物研發規模及非GMP製造能力的新設施、在中國上海臨港建立全球細胞和基因治療研發中心和測試中心、在中國常州擴建API生產設施、在中國泰興建立API／中間體生產新基地、在中國無錫擴建藥品生產設施、在美國選址建造商用API和藥品生產設施、在美國費城擴建細胞和基因治療測試設施等。此外，如果有合適的機會，本公司也將通過併購增強CRO和CDMO的服務能力。

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

(2) 客戶戰略

本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，本公司將繼續拓展國內外的新客戶，尤其是「長尾客戶」。本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，以取得成功。

(3) 質量與合規

本公司始終恪守最高國際質量監管標準，重視合法合規經營。本公司在質量控制、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。2021年，本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。

(4) 創新發展

本公司將繼續運用最新的科學技術，賦能全球醫藥創新。本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。展望未來，我們將繼續投資新能力及產能，例如PROTAC、寡核苷酸、多肽、ADC、雙特異抗體及細胞和基因治療，把握新商機，助力全球合作夥伴為有需要的患者提供突破性藥物和治療。

此外，本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。

(5) 人才梯隊

本公司將繼續引進、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。

(6) 企業文化

本公司將繼續秉承「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

本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，客戶對本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，可能對本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，對本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，其監管部門包括本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。若本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，將可能會對本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。本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/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本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，本公司還面臨來自市場新入者的競爭，他們或擁有更多資本，或擁有更多業務機會，或在細分領域擁有更強的研究專業知識。本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。無法保證本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

本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，要求本公司業務人員遵守國家相關法律法規，依法開展業務活動。儘管本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，但由於本公司控股子公司企業數量較多，若實踐中母公司及高級管理層對各控股子企業或各部門的監管有效性不足，導致本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，本公司的經營、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

本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，本公司境外收入佔主營業務收入的比例較大。本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，將可能給本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

本公司高級管理層及核心科研人員是本公司核心競爭力的重要組成部分，也是本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，關係到本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。如果本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，將導致本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

本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，本公司或會投資新技術、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擴張，本公司亦未必能夠成功達成目標。本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，或者本公司未能實現預期增長，可能對本公司的業務、財務、經營業績及前景產生不利影響。

(8) 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，於2020年及2019年，本公司的匯兌收益/(虧損)分別為虧損人民幣411.1百萬元和收益人民幣20.7百萬元。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。同時本公司所持美元資產以及新H股配售募集資金轉換的美元存款可能產生匯兌損失，進而可能對盈利水準有不利影響。

(9) 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)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6,717.2百萬元。於2020年及2019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收益人民幣1,104.4百萬元及虧損人民幣180.2百萬元，相差人民幣1,284.6百萬元。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。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，可能會受資本市場波動的不利影響，從而可能對我們的溢利淨額有重大不利影響。

(10) 緊急情況及不可抗力對本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本公司營運。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，或會對本公司的業務、財務、表現及前景產生不利影響。

人力資源

截至2020年12月31日，本集團聘有26,411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、股票期權及其他僱員福利，參考僱員經驗、資歷及一般市場狀況釐定。我們向僱員提供定期培訓，以改善僱員的技巧及知識。培訓課程涵蓋教育進修至技能訓練，亦為管理人員提供專業發展課程。

優先購買權

公司章程或中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率發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

回購及註銷根據2018年A股股權激勵計劃授予的部分限制性A股股票

由於(i) 57名2018年A股股權激勵計劃激勵對象於2018年A股股權激勵計劃首次授予及／或預留授予限售期屆滿前離職；(ii) 合共18名2018年A股股權激勵計劃激勵對象沒有達致2018年及2019年個人績效考核目標；及(iii) 2019年利潤分配方案的實施，2020年6月10日，董事會審議批准以每股A股人民幣22.75元的回購價格合共購回及註銷根據2018年A股股權激勵計劃首次授予授出的367,960股限制

性A股股票，及對回購價格作出相關調整後以每股A股人民幣22.95元的回購價格合共購回根據2018年A股股權激勵計劃預留授予授出的172,625股限制性A股股票。2020年8月19日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年6月10日、2020年8月16日及2020年8月19日的相關公告。

由於23名2018年A股股權激勵計劃的激勵對象於2018年A股股權激勵計劃首次授予限售期屆滿前離職，2020年10月19日，董事會審議批准以每股A股人民幣22.75元的回購價格合共購回註銷2018年A股股權激勵計劃首次授予授出的69,778股限制性A股股票。2020年12月17日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年10月19日、2020年12月14日及2020年12月17日的相關公告。

回購及註銷根據2019年A股股權激勵計劃授予的部分限制性A股股票

由於(i) 2019年A股股權激勵計劃禁售期屆滿前有32名激勵對象離任及2019年A股股權激勵計劃歸屬期屆滿前有22名激勵對象離任；(ii) 20名激勵對象未能達到2019年績效考核目標；及(iii)實施2019年利潤分配方案，2020年6月10日，董事會審議批准按每股A股人民幣22.95元的回購價格購回及註銷根據2019年首次授予授出的合共357,379股限制性A股。2020年8月19日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年6月10日、2020年8月16日及2020年8月19日的相關公告。

由於33名激勵對象於2019年A股股權激勵計劃限售期屆滿前離職，2020年10月19日，董事會審議批准以每股A股人民幣22.95元的回購價格合共購回2019年首次授予授出的266,230股限制性A股股票。2020年12月17日完成回購註銷有關限制性A股股票。詳情請參閱本公司2020年10月19日、2020年12月14日及2020年12月17日的相關公告。

除上述情況外，本公司或其任何子公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息及儲備轉增股本

董事會建議截至2020年12月31日止年度的利潤分配方案如下：(i)每10股派發現金股息人民幣3.63元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行總股本計算，共計人民幣889,537,206.36元(含稅))；及(ii)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增2股。在實施權益分派的股權登記日前本公司已發行總股本發生變動的，將按照每股派發金額不變原則進行派發，相應調整分配總額及轉增股數。2020年利潤分配方案須經股東於本公司應屆股東週年大會及類別股東大會審議通過且取得香港聯合交易所有限公司新H股上市及買賣(有關資本化發行)批准後方可實施。待股東於股東週年大會及類別股東大會批准後，預期2020年利潤分配方案將不遲於2021年6月30日支付予合資格股東。

將適時向股東寄發載有(其中包括)建議現金股息的適用匯率、儲備轉增股本、相關股權登記日及停止過戶期間等詳情的通告。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記期間

本公司將盡快安排召開應屆股東週年大會的時間，股東週年大會通告亦會根據上市規則及公司章程的規定適時刊發及寄發予股東。確定股東週年大會日期後，本公司將於另一份公告及股東週年大會通告中公佈暫停辦理本公司H股股份過戶登記的期間。

足夠公眾持股量

根據本公司的公開資料及據董事會所知，經2018年12月13日在香港聯交所上市後聯交所授予的豁免修改後，本公司於截至本公告日期已維持上市規則規定的公眾持股量。

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。本公司已採納基於企業管治守則所載的原則及守則條文的企業管治常規作為自身的企業管治常規守則。

董事會認為，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載相關守則條文，惟企業管治守則條文第A.2.1條有所偏離。

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席與首席執行官的職責應有區分，不得由一人兼任。然而，本公司並無區分主席與首席執行官，現時由李革博士兼任。董事會認為，一人兼任主席及首席執行官有利於本集團的管理。高級管理層及董事會(由經驗豐富的人士組成)的運作確保權力與權限的平衡。董事會現時由五名執行董事(包括李革博士)、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事組成，因此組成具有頗強的獨立性。

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企業管治常規守則。

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」)，條款不遜於標準守則。

經向全體董事作出具體查詢，董事均確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則及行為守則。

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。

審閱財務報表

審計委員會

本公司審計委員會包括三名獨立非執行董事婁賀統博士、張曉彤先生及劉艷女士。審計委員會主席為婁賀統博士。審計委員會已與管理層及外聘核數師一同審閱本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務資料(包括本集團所採納的會計原則及慣例)，並討論內部控制及財務申報方面的事宜。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本初步公告所載本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入表及其有關附註的有關數字已由本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行認可與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無對本初步公告作出任何保證。

刊發全年業績公告及年報

本公告在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.wuxiapptec.com.cn)刊發。本公司截至2020年12月31日止年度的年報將於適當時候寄發予股東並在上述網站刊發。

董事會欣然宣佈，本集團截至2020年12月31日止年度的綜合全年業績，連同2019年相應期間的比較數字如下：

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	5	16,535,431	12,872,206
服務成本		<u>(10,280,387)</u>	<u>(7,866,058)</u>
毛利		6,255,044	5,006,148
其他收入	6	326,339	249,497
其他收益及虧損	7	283,177	(188,847)
預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)		(12,627)	(43,165)
商譽減值虧損(扣除撥回)		(44,346)	—
銷售及營銷開支		(588,459)	(438,540)
行政開支		(1,869,707)	(1,509,000)
研發開支		<u>(693,260)</u>	<u>(590,389)</u>
經營溢利		<u>3,656,161</u>	<u>2,485,704</u>
應佔聯營公司之(虧損)/盈利		(76,833)	18,589
應佔合營公司之虧損		(13,919)	(39,306)
財務成本	8	<u>(196,033)</u>	<u>(128,019)</u>
稅前溢利		<u>3,369,376</u>	<u>2,336,968</u>
所得稅開支	9	<u>(383,126)</u>	<u>(425,559)</u>
本年溢利	10	<u><u>2,986,250</u></u>	<u><u>1,911,409</u></u>
本年溢利歸屬於：			
母公司持有者		2,960,235	1,854,551
非控制性權益		<u>26,015</u>	<u>56,858</u>
		<u><u>2,986,250</u></u>	<u><u>1,911,409</u></u>
每股盈利(每股人民幣元)			
— 基本	12	1.27	0.81
— 攤薄	12	1.25	0.80

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本年溢利		2,986,250	1,911,409
年內其他綜合收益(開支)			
於往後期間將重新分類至損益之項目：			
外幣報表折算差額		(423,676)	50,776
現金流量套期工具之公允價值變動收益		511,326	58,048
本年度其他綜合收益，除所得稅後		87,650	108,824
本年內綜合收益總額		<u>3,073,900</u>	<u>2,020,233</u>
歸屬於：			
母公司持有者		3,040,933	1,954,504
非控制性權益		32,967	65,729
		<u>3,073,900</u>	<u>2,020,233</u>

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,137,062	7,665,990
使用權資產		1,519,864	1,564,438
商譽		1,391,759	1,362,176
其他無形資產		585,319	495,874
於聯營公司之權益		712,337	768,292
於合營公司之權益		52,496	25,215
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	13	6,717,207	4,009,081
遞延稅項資產		300,901	262,215
其他非流動資產		1,395,594	62,391
生物資產		418,869	360,254
應收關聯方款項		419	174
非流動資產合計		23,231,827	16,576,100
流動資產			
存貨		1,933,826	1,208,320
應收款項及其他應收款	14	4,337,866	3,555,889
合同資產	14	541,953	379,396
合同成本		250,345	180,201
生物資產		501,688	353,964
應收所得稅		19,057	6,286
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	13	4,617,725	1,701,638
應收關聯方款項		56,885	13,342
衍生金融工具	19	562,824	36,755
銀行抵押存款	15	9,113	3,950
銀行結餘及現金	15	10,228,057	5,223,293
流動資產合計		23,059,339	12,663,034
資產總額		46,291,166	29,239,134

綜合財務狀況表
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	20	2,441,685	1,651,127
儲備		<u>30,052,058</u>	<u>15,661,128</u>
歸屬於母公司持有者之權益		<u>32,493,743</u>	<u>17,312,255</u>
非控制性權益		<u>224,748</u>	<u>97,455</u>
權益總額		<u>32,718,491</u>	<u>17,409,710</u>
負債			
非流動負債			
借貸		—	762,400
遞延稅項負債		282,987	231,098
遞延收入		682,035	667,382
租賃負債		1,067,103	1,104,689
可轉換債券 — 債務部分	17	1,819,029	1,874,915
可轉換債券 — 嵌入衍生部分	17	1,582,060	298,013
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	18	—	24,729
其他長期負債		<u>219,117</u>	<u>231,812</u>
非流動負債合計		<u>5,652,331</u>	<u>5,195,038</u>
流動負債			
應付款項及其他應付款	16	4,550,334	3,392,829
應付所得稅		340,371	261,390
應付關聯方款項		23,845	24,796
借貸		1,230,011	1,809,857
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	18	16,508	19,499
租賃負債		177,436	142,497
衍生金融工具	19	859	86,378
合同負債		<u>1,580,980</u>	<u>897,140</u>
流動負債合計		<u>7,920,344</u>	<u>6,634,386</u>
負債總額		<u>13,572,675</u>	<u>11,829,424</u>
權益及負債總額		<u>46,291,166</u>	<u>29,239,134</u>

綜合財務報表附註
截至2020年12月31日止年度

1. 基本情況

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。本公司於2018年5月8日在上海證券交易所首次公開發行104,198,556股普通股(「A股」)(股份代號：603259.SH)。於2018年12月13日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板公開發行116,474,200股普通股(「H股」)(股份代號：HK2359)。於2019年1月9日，本公司行使超額配售權超額配售並發行合共5,321,200股H股。於2020年8月5日，本公司根據特定授權完成配售新H股，且配售代理已成功向不少於六名獨立配售投資者配售合共68,205,400股配售股份。於2020年9月23日，本公司完成建議非公開發行62,690,290股A股並向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成登記新股。

本公司註冊地址為中國江蘇省無錫市濱湖區馬山五號橋。本公司主要經營場所所在地為中國上海市外高橋自由貿易保稅區富特中路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列報，與本公司之功能貨幣相同。

2. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據與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》」)一致的會計政策編製。此外，綜合財務報表包括《上市規則》及香港公司條例規定的相關披露事項。

3. 應用新訂《國際財務報告準則》及修訂本

應用《國際財務報告準則》修訂本

於本年度，本集團已應用《國際財務報告準則》概念框架的引用的修訂，並首次應用國際會計準則理事會頒佈的強制生效的下列《國際財務報告準則》修訂本以編製本集團的綜合財務報表：

於2020年1月1日或之後開始的年度：

《國際財務報告準則》第3號修訂本	業務的定義
《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
《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

於2020年6月1日或之後開始的年度：

《國際財務報告準則》第16號修訂本	與新型冠狀病毒疫情相關的租賃優惠
-------------------	------------------

於本年度應用《國際財務報告準則》概念框架的引用的修訂以及《國際財務報告準則》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／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

4. 經營分部資料

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	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。
生產服務 (「 CDMO 服務」)	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，以實現化學藥物臨床前及臨床試驗、新藥申請及商業供應及早期至後期的廣泛開發。
其他	其他主要包括行政服務收入、銷售原材料和銷售廢料的收入。

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2020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	CDMO 服務 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	
分部收入	8,545,824	1,516,597	1,168,852	5,282,054	22,104	16,535,431
分部業績	<u>3,592,526</u>	<u>328,715</u>	<u>165,442</u>	<u>2,156,845</u>	<u>11,516</u>	<u>6,255,044</u>
未分配金額：						
其他收入						326,339
其他收益及虧損						283,177
預期信用損失模式下的減 值虧損(扣除撥回)						(12,627)
商譽減值虧損(扣除撥回)						(44,346)
銷售及營銷開支						(588,459)
行政開支						(1,869,707)
研發開支						(693,260)
應佔聯營公司之虧損						(76,833)
應佔合營公司之虧損						(13,919)
財務成本						<u>(196,033)</u>
稅前溢利						<u><u>3,369,376</u></u>

截至2019年12月31日止年度

	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	CDMO 服務 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	合計 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	<u>2,778,088</u>	<u>474,808</u>	<u>254,404</u>	<u>1,495,802</u>	<u>3,046</u>	<u>5,006,148</u>
未分配金額：						
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						<u>(128,019)</u>
稅前溢利						<u><u>2,336,968</u></u>

本集團的主要營運決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者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。

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：

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入		
— 中國	4,145,325	2,965,615
— 亞洲 — 其他	679,651	519,649
— 美國	8,861,913	7,683,496
— 歐洲	2,650,781	1,536,124
— 世界其他地區	197,761	167,322
	<u>16,535,431</u>	<u>12,872,206</u>

截至2020年和2019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收入10%或以上。

本集團的非流動資產(按地區位置劃分)數據呈列如下：

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
— 中國	12,689,580	8,814,396
— 世界其他地區	3,523,719	3,490,234
	<u>16,213,299</u>	<u>12,304,630</u>

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。

5. 收入

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，與附註4《國際財務報告準則》第8號 — 經營分部的各可報告分部披露收入資訊一致。

本集團收入分析如下：

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入		
— 中國區實驗室服務	8,545,824	6,473,214
— 美國區實驗室服務	1,516,597	1,562,928
— 臨床研究及其他CRO服務	1,168,852	1,062,790
— CDMO服務	5,282,054	3,752,054
— 其他	22,104	21,220
	<u>16,535,431</u>	<u>12,872,206</u>

確認收入之時間

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019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	7,073,019	5,400,698
— 美國區實驗室服務	1,516,597	1,562,928
— 臨床研究及其他CRO服務	1,168,852	1,062,790
— CDMO服務	490,446	355,021
— 其他	21,880	20,064
即時確認		
— 中國區實驗室服務	1,472,805	1,072,516
— CDMO服務	4,791,608	3,397,033
— 其他	224	1,156

截至2020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15,855百萬元(2019年12月31日：人民幣11,947百萬元)。預計2021年將確認收入總額人民幣11,544百萬元。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。

6. 其他收入

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行結餘之利息收入	92,363	88,210
關於下列項目之政府補助及補貼		
— 資產(i)	54,279	58,386
— 收入(ii)	152,643	88,218
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	<u>27,054</u>	<u>14,683</u>
	<u>326,339</u>	<u>249,497</u>

附註：

- (i) 本集團已收到若干政府補助及補貼以投資實驗室設備。該等補助及補貼於相關資產的可使用年期內確認損益。
- (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。

7. 其他收益及虧損

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
匯兌(虧損)收益淨額	(411,116)	20,668
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	310,792	39,559
出售廠房及設備以及使用權資產之虧損	(9,358)	(4,295)
從於聯營公司的投資轉換為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之收益(附註)	351,491	—
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收益(虧損)	1,181,239	(84,029)
衍生金融工具之虧損(未變現)	(1,339,370)	(76,604)
衍生金融工具之虧損(已變現)	(32,608)	(78,126)
生物資產之公允價值收益	291,718	4,949
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	(41,062)	(11,424)
其他	(18,549)	455
	<u>283,177</u>	<u>(188,847)</u>

附註：

本集團失去了對JW Cayman的重大影響，並認為其不再是本集團聯營公司。該筆投資從於聯營公司之權益轉換為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。因此，本集團確認了人民幣351.5百萬元收益，即本集團在喪失重大影響之日持有的JW Cayman股份的公允價值與權益法核算的賬面價值之間的差額。

8. 財務成本

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
借款利息費用	66,468	56,428
租賃負債利息	54,205	45,682
可轉換債券之實際利息費用	69,066	19,895
收購物業及子公司應付估算利息費用	6,294	6,014
	<u>196,033</u>	<u>128,019</u>

9. 所得稅費用

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
當期稅項：		
— 中國	458,902	400,412
— 香港	61,587	19,605
— 美國	(10,052)	31,344
— 世界其他地區	2,151	564
	<u>512,588</u>	<u>451,925</u>
過往年度(超額撥備)撥備不足：		
— 中國	(27,795)	(20,816)
— 香港	(111)	(631)
— 美國	(12,715)	11,222
	<u>(40,621)</u>	<u>(10,225)</u>
遞延稅項：		
— 本年度	<u>(88,841)</u>	<u>(16,141)</u>
	<u>383,126</u>	<u>425,559</u>

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在2018年4月1日或之後結束的年報期產生估計應課稅利潤適用利得稅的兩級制。

聯邦企業稅率於近兩年維持在21%，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毋須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毋須繳納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10%至25%不等的稅率繳稅。

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%。

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。根據財政部稅務總局[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」資質的公司，其具備資格年度之前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2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
稅前利潤	3,369,376	2,336,968
按25%的適用稅率計算的稅項	842,344	584,242
不可扣稅開支的稅務影響	245,284	13,717
免稅收入的稅務影響	(165,920)	(40,943)
過往年度超額撥備	(40,621)	(10,225)
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	75,990	55,786
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	(12,415)	(18,239)
適用稅率變動對期初遞延稅項資產或負債的影 響	(18,935)	23,224
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	(527,033)	(181,570)
其他	(15,568)	(433)
	<u>383,126</u>	<u>425,559</u>
所得稅開支	<u>383,126</u>	<u>425,559</u>

10. 年內溢利

年內溢利乃經扣除以下項目達致：

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	871,227	742,377
使用權資產折舊	195,555	158,249
其他無形資產攤銷	69,192	62,725
短期租賃費用	8,878	15,385
不列示為短期租賃的低值資產租賃費用	336	411
僱員成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	4,928,998	4,085,750
— 退休福利計劃供款	470,388	426,091
— 以權益結算的股份支付	556,732	173,470
— 以現金結算的股份支付	108,385	21,680
減：存貨及合同成本資本化	(722,410)	(492,049)
	<u>6,487,281</u>	<u>5,194,089</u>
核數師酬金	<u>5,930</u>	<u>6,193</u>

11. 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2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
2019年末期股息 — 每股普通股人民幣0.337元 (含稅)(2018年：人民幣0.58元)	<u>556,430</u>	<u>678,641</u>

報告期末後，本公司董事建議2020年利潤分配方案(「**2020年利潤分配方案**」)如下：(1)於2020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0.363元(2019年：人民幣0.337元)(含稅)，基於報告日的公司已發行總股本共計派發股息人民幣889,537,000元(2019年：人民幣556,430,000元)(含稅)；及(2)於下一屆股東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2股(2019年：每10股轉增4股)。

12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019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	2,960,235	1,854,551
減：預期未來解鎖限制性股份股東應佔 現金股息	(6,622)	(3,263)
計算每股基本盈利所用盈利	<u>2,953,613</u>	<u>1,851,288</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	6,622	3,263
子公司所發行股票期權的影響	<u>(13,237)</u>	<u>(20,608)</u>
計算每股攤薄盈利所用盈利	<u>2,946,998</u>	<u>1,833,943</u>
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>2,327,840</u>	<u>2,281,037</u>
攤薄潛在普通股的影響：		
本公司發行受限制股份及股票期權的影響	20,783	5,823
超額配售權的影響	<u>—</u>	<u>229</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>2,348,623</u>	<u>2,287,089</u>

截至2020年及2019年12月31日止年度每股攤薄盈利乃基於將發行之股份的增加權平均數，並已計及本公司發行受限制股份的影響而計算。

計算截至2020年及2019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2020年6月4日根據2019年度利潤分配方案完成的資本化發行的影響。

計算每股攤薄盈利時未假設本公司已發行可轉換債券的轉換，因為這些債券的假設行使會導致每股盈利的增加。

13. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動資產		
貨幣基金投資	—	795,702
結構性存款及金融產品	<u>4,617,725</u>	<u>905,936</u>
	<u>4,617,725</u>	<u>1,701,638</u>
非流動資產		
上市股本證券	1,835,826	1,156,949
非上市股權投資(附註i)	4,489,915	2,563,112
非上市基金投資(附註ii)	<u>391,466</u>	<u>289,020</u>
	<u>6,717,207</u>	<u>4,009,081</u>

附註：

- (i) 本集團於2020年12月31日，根據《國際財務報告準則》第9號透過本集團風險投資組織以公允價值計量且其變動計入損益方式持有的於聯營公司投資人民幣1,493,322,000元(2019年：人民幣554,945,000元)，該計量方法不可變更。
- (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。

14. 應收賬款及其他應收款／合同資產

應收賬款及其他應收款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收賬款		
— 第三方	3,686,071	2,994,427
減：信用損失撥備	<u>(77,386)</u>	<u>(67,572)</u>
	<u>3,608,685</u>	<u>2,926,855</u>
其他應收款	<u>24,076</u>	<u>14,732</u>
應收票據	2,500	24,735
預付款項	175,732	92,158
應收利息	2,247	5,229
預付開支	21,322	24,040
可收回增值稅	496,492	460,863
租賃押金	<u>6,812</u>	<u>7,277</u>
	<u>705,105</u>	<u>614,302</u>
應收賬款及其他應收款總額	<u><u>4,337,866</u></u>	<u><u>3,555,889</u></u>

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)及應收票據的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
180日內	3,239,280	2,792,413
181日至一年	202,561	116,540
一年至兩年	161,530	33,042
兩年以上	<u>7,814</u>	<u>9,595</u>
	<u><u>3,611,185</u></u>	<u><u>2,951,590</u></u>

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。

合同資產

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
合同資產	544,699	382,212
減：信用損失撥備	<u>(2,746)</u>	<u>(2,816)</u>
	<u>541,953</u>	<u>379,396</u>

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。

15. 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2020年12月31日，短期銀行存款的市場年利率為0.30%至2.08%（2019年12月31日：0.30%至2.08%）。

銀行抵押存款是存放於銀行的存款，用於本集團購買原材料、廠房和設備而開立的保函。銀行抵押存款在繳清相關保函後予以釋放。

16. 應付賬款及其他應付款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	928,953	572,507
應付薪金及花紅	1,139,557	758,377
收購廠房及設備應付款項	1,414,076	926,263
應計開支	372,253	352,859
其他應付稅項	38,286	20,456
應付利息	848	5,325
應付票據	11,652	19,090
其他	87,541	56,340
根據2018年及2019年藥明康德A股股權激勵計劃 認購本公司限制性A股股票所收僱員對價	<u>557,168</u>	<u>681,612</u>
	<u>4,550,334</u>	<u>3,392,829</u>

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。以下為按發票日期呈列的應付賬款及應付票據於各報告期末的賬齡分析：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
一年內	926,076	581,858
一年至兩年	5,369	5,350
兩年至三年	6,263	2,501
超過三年	<u>2,897</u>	<u>1,888</u>
	<u>940,605</u>	<u>591,597</u>

17. 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。可轉換債券的初始轉換價為每股H股111.8港元，當本公司發生送紅股、發行新股或配售新股、派息等情況時，將對轉換價進行相應調整。本公司2019年股東週年大會批准利潤分配及資本化儲備自2020年6月4日起生效，轉換價即日起調整至每股H股79.85港元。

於到期日，本公司將以已發行可轉換債券的票面價值的106.43%的價格向債券持有人贖回全部未轉股的可轉換債券。

於2022年9月17日，債券持有人有權要求本公司按照票面價值的103.81%的價格贖回其全部或部分債券。

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。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。

發行可轉換債券相關的總交易成本在債務及衍生金融工具成分之間按照各自相對的公允價值進行分配。

與負債成分相關的交易費用計入負債的賬面價值，並採用實際利率法於可轉債的期間內進行攤銷。

	債務成分 人民幣千元	嵌入衍生金 融工具成分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日的結餘	1,874,915	298,013	2,172,928
利息費用	69,066	—	69,066
匯兌調整	(124,952)	(65,340)	(190,292)
公允價值變動產生的虧損	—	1,349,387	1,349,387
	<u>1,819,029</u>	<u>1,582,060</u>	<u>3,401,089</u>
截至2020年12月31日	<u>1,819,029</u>	<u>1,582,060</u>	<u>3,401,089</u>

截至2020年12月31日，並無轉換或贖回可轉換債券。

於2020年12月31日，本公司對衍生金融工具部分的公允價值參考北京朴毅財務諮詢有限公司出具的評估報告為基礎進行確定。其公允價值變動計入當期損益。

18. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動負債 或有對價	<u>16,508</u>	<u>19,499</u>
非流動負債 或有對價	<u>—</u>	<u>24,729</u>

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。

19. 衍生金融工具

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動資產		
<i>套期會計處理的衍生工具</i>		
現金流量套期—外匯遠期合同	512,916	25,240
現金流量套期—外匯領式期權合同	49,908	—
<i>其他衍生工具(未進行套期會計處理)</i>		
外匯遠期合同及領式期權合同	<u>—</u>	<u>11,515</u>
	<u>562,824</u>	<u>36,755</u>
流動負債		
<i>套期會計處理的衍生工具</i>		
現金流量套期—外匯遠期合同	147	56,381
利息套期—利率掉期合同	712	—
<i>其他衍生工具(未進行套期會計處理)</i>		
外匯遠期合同及領式期權合同	<u>—</u>	<u>29,997</u>
	<u>859</u>	<u>86,378</u>

套期會計處理的衍生工具

本集團訂立遠期外匯合同及領式期權合同以管理預期未來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。

	2020年 12月31日的 平均執行匯率	2020年 12月31日的 名義價值 千美元	2020年 12月31日的 公允價值資產 人民幣千元	
出售美元				
3個月內	6.8566	249,000	76,863	
3至6個月	7.0082	276,000	108,281	
7至12個月	6.8678	377,000	84,811	
購買人民幣				
3個月內	7.0783	156,000	85,567	
3至6個月	7.1747	147,000	88,899	
7至12個月	6.9386	217,000	68,495	
	2020年 12月31日的 平均執行匯率	2020年 12月31日的 名義價值 千美元	2020年 12月31日的 公允價值負債 人民幣千元	
出售美元				
7至12個月	6.5400	170,000	147	
利率掉期				
3個月內	不適用	100,000	712	
	2020年 12月31日 的平均執行匯率1*	2020年 12月31日 的平均執行匯率2*	2020年 12月31日 的名義價值 千美元	2020年 12月31日 的公允價值資產 人民幣千元
領式期權				
出售美元 7至12個月	6.9500	7.0500	200,000	49,908

- * 如果即期匯率在到期日等於或低於執行匯率1，本集團有權利但沒義務以執行匯率1賣出美元名義本金買入可交割人民幣，如果即期匯率在到期日處於執行匯率1和執行匯率2之間不進行交割，如果即期匯率在到期日等於或高於執行匯率2，本集團有義務以執行匯率2賣出美元名義本金買入可交割人民幣。

截至2020年12月31日止年度			
	於其他全面收益 確認的衍生金融 工具公允價值 變動		損益項目
	人民幣千元	由其他全面收益 重新分類至損益 人民幣千元	
現金流量套期			
預期未來銷售	660,111	(68,917)	收入
預期未來購買	29,037	(17,020)	服務成本
預期借款償還	2,253	(1,501)	財務成本
	<u>691,401</u>	<u>(87,438)</u>	

截至2020年12月31日，累計至與以美元計值的預期未來銷售交易風險相關的現金流量套期儲備的外匯遠期合同及領式期權合同收益總額為人民幣573,646,000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。

本集團訂立利率掉期以降低其利率風險。根據利率掉期合同，本集團與其他第三方協定，按0.54%和0.62%的美元固定年利率的利息費用兌換美元浮動利率的利息費用。截至2020年12月31日，於其他全面收益確認的利率掉期合同的虧損總額為人民幣753,000元(於2019年12月31日：零)。預期利率掉期將於未來3個月終止，其他全面收益中確認的金額將於被對沖的預期未來現金流量影響損益的同期間內重新分類至損益。

上述套期關係開始時，本集團正式指定並記錄套期關係、風險管理目標及套期策略。上述現金流量套期被評估為非常有效。

20. 股本

人民幣千元

普通股每股人民幣1.00元 2018年12月31日及2019年1月1日	1,164,741
轉移至股本的股份溢價(附註)	468,013
根據超額配售權發行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股股票	(370)
2019年12月31日及2020年1月1日	1,651,127
轉移至股本的股份溢價(附註)	660,451
配售新H股	68,205
非公開發行A股	62,690
根據2019年藥明康德A股股權激勵計劃發行限制性A股股票	383
根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃—預留期權發行A股 股票	63
購回及註銷限制性A股股票	(1,234)
2020年12月31日	<u>2,441,685</u>

附註：

根據本公司股東於2020年5月15日通過之書面決議，對所有股東所持每10股本公司股份增發4股股份，以儲備撥付。因此，人民幣660,451,000元(2019年：人民幣468,013,000元)從股份溢價轉入股本。

21. 報告期後事項

本集團於2020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2020年利潤分配方案如下：(1)每10股派發現金股息人民幣3.63元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行股份總額計算，共計人民幣889,537,206.36元(含稅))；及(2)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增2股。在實施權益分派的股權登記日前本公司已發行總股份發生變動的，將按照每股派發金額不變原則進行派發，相應調整分配總額及轉增股數。2020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。

釋義

在本公告中，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
「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年資本化儲備」	指	2019年利潤分配方案通過資本化儲備按每10股股份獲轉增4股2019年資本化股份
「2019年資本化股份」	指	本公司將根據2019年資本化儲備配發及發行的新股份
「2019年首次授予」	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

「2019年利潤分配」	指	根據2019年利潤分配方案建議每10股股份派發現金股息人民幣3.37元(含稅)
「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2019年資本化儲備及2019年利潤分配
「2019年保留權授出」	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
「2020年資本化儲備」	指	2020年利潤分配方案通過資本化儲備按每10股股份獲轉增2股2020年資本化股份
「2020年資本化股份」	指	本公司將根據2020年資本化儲備配發及發行的新股份
「2020年利潤分配」	指	根據2020年利潤分配方案建議每10股股份派發現金股息人民幣3.63元(含稅)
「2020年利潤分配方案」	指	本公司截至2020年12月31日止年度的利潤分配方案，包括2020年資本化儲備及2020年利潤分配
「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
「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	本公司即將召開的2020年股東週年大會
「AI」	指	人工智能
「API」	指	活性藥物成分
「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
「獎勵」	指	董事會對選定參與者的獎勵，由董事會根據計劃規則條款釐定通過獎勵股份或獎勵股份對應的實際售價現金形式實現歸屬
「獎勵股份」	指	對選定參與者獎勵時向其授予的H股
「BLA」	指	生物製品申報，向FDA申請允許將生物製品引進或運輸引進美國州際商業市場
「董事會」	指	我們的董事會
「債券」或「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調整後轉換價每股H股79.85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
「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」
「中國」	指	中華人民共和國，在本年度業績公告中僅屬地理上的表述，不包括香港、澳門及台灣
「類別股東大會」	指	本公司將召開的2021年第一屆H股類別股東大會及2021年第一屆A股類別股東大會

「本公司」、「藥明康德」、「本集團」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(股份代號：02359)上市，(倘文義有所指)包括其前身
「新冠」	指	新型冠狀病毒
「CRO」	指	合同研究服務
「CTA」	指	臨床試驗許可
「CTDMO」	指	合同檢測、研發和生產服務
「董事」	指	本公司董事或當中任何一名董事
「DEL」	指	DNA編碼化合物庫
「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
「EBITDA」	指	息稅折舊攤銷前利潤

「合資格僱員」	指	本集團任何成員公司全職任職的境內或境外僱員，包括董事、監事、高層管理人員、中層管理人員、基層管理人員、技術骨幹及其他技術人員；然而，倘該員工所在地的法律和法規禁止根據計劃授予、接受或歸屬獎勵；或者董事會或計劃管理委員會認為，出於遵守該員工所在地的適用法律和法規，必須或適宜排除該員工參與計劃，則該員工不得參與計劃，亦不屬於合資格僱員
「eCTD」	指	電子通用技術文件
「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
「本集團」	指	本公司及其子公司
「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
「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
「H股獎勵及信託計劃」或「計劃」	指	本公司根據計劃規則採納的H股獎勵及信託計劃
「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》
「激勵對象」	指	根據2019年股權激勵計劃獲授限制性A股股票、股票期權及增值權的人士，包括本公司董事、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，以及2019年A股股權激勵計劃的激勵對象
「IND」	指	研究性新藥
「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)
「上市」	指	H股於2018年12月13日在聯交所主板上市
「MAH」	指	藥品上市許可人制度，藥監局頒發的認證，允許若干許可持有人使用合資格CMO生產藥用產品
「到期日」	指	按可轉換債券未贖回本金額的106.43%贖回可轉換債券(除非之前已贖回、轉換或購回及註銷)之日期，預期為2024年9月17日
「併購」	指	兼併與收購
「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，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(資本化儲備已完成)，佔本公司全部已發行H股總數不超過40%

「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局
「配售代理」	指	Morgan Stanley & Co. International plc、華泰金融控股(香港)有限公司、高盛(亞洲)有限責任公司及J.P. Morgan Securities Plc
「建議發行H股」	指	本公司根據特別授權向特定對象建議發行新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105,000,000股A股
「研發」	指	研究及開發
「報告期」	指	截至2020年12月31日止年度
「保留權益」	指	2,947,774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
「限制性A股股票」	指	本公司根據2018年A股股權激勵計劃及／或2019年股權激勵計劃授出的限制性A股股票
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「選定參與者」	指	根據計劃規則獲准參與計劃並獲授任何獎勵的合資格僱員
「股票期權」	指	根據2019年A股股權激勵計劃首次授予而授出的股票期權
「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
「計劃規則」	指	經不時修訂的規限計劃運作的規則及實施程序

「SMO」	指	現場管理服務
「特別授權」	指	由股東就建議發行H股於2020年5月15日舉行的本公司2019年股東週年大會、2020年第一屆A股類別股東大會及2020年第一屆H股類別股東大會向董事會授出的特別授權
「合全藥業」	指	上海合全藥業股份有限公司
「聯交所」或 「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「受託人」	指	本公司為信託目的而根據計劃委任的受託人，最初為香港中央證券信託有限公司，為一家於香港註冊成立的公司，註冊地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46層
「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(股份代號：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

「同比」 指 按年變動

「%」 指 百分比

承董事會命
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司
主席
李革博士

香港，2021年3月30日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事李革博士、胡正國先生、楊青博士、張朝暉先生及趙寧博士；非執行董事童小幪先生及吳亦兵博士；獨立非執行董事蔡江南博士、劉艷女士、馮岱先生、婁賀統博士及張曉彤先生。

* 僅供識別