

# 药明康德

## 2023年年度业绩

2024年3月19日



603259.SH / 2359.HK

## 前瞻性陈述

本演示材料有若干前瞻性陈述，该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、管理层所作出的假设以及现时所掌握的资料而对未来事件做出的预测。尽管本公司相信所做的预测合理，但是基于未来事件固有的不确定性，前瞻性陈述最终或变得不正确。前瞻性陈述受到以下相关风险的影响，其中包括本公司所提供的服务的有效竞争能力、能够符合扩展服务的时程表、保障客户知识产权的能力、行业竞争、紧急情况及不可抗力因素的影响。因此，阁下应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险。本演示材料载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本演示材料所载的所有信息仅以截至本演示材料做出当日为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，本公司概不承担义务对该等前瞻性陈述更新。

## Non-IFRS 财务计量

为补充本公司按照国际财务报告准则呈列的综合财务报表，本公司提供non-IFRS毛利和non-IFRS归属于上市公司股东的净利润（不包括股权激励计划开支、可转股债券发行成本、可转股债券衍生金融工具部分的公允价值变动损益、汇兑波动相关损益、并购所得无形资产摊销、非金融资产减值等）、经调整non-IFRS归属于上市公司股东的净利润（进一步剔除已实现及未实现资本性权益类投资收益、应占合营公司盈亏）、经调整non-IFRS每股收益作为额外的财务指标。这些指标并非国际财务报告准则所规定或根据国际财务报告准则编制。

本公司认为经调整之财务指标有助了解及评估业务表现及经营趋势，并有利于管理层及投资者透过参考此等经调整之财务指标评估本公司的财务表现，消除本公司并不认为对本公司业务表现具指示性的若干不寻常、非经常性、非现金及非日常经营项目。本公司管理层认为non-IFRS财务指标在本公司所在行业被广泛接受和适用。该等非国际财务报告准则的财务指标并不意味着可以仅考虑非公认准则的财务指标，或认为其可替代遵照国际财务报告准则编制及表达的财务信息。阁下不应独立看待以上经调整的财务指标，或将其视为替代按照国际财务报告准则所准备的业绩结果，或将其视为可与其他公司报告或预测的业绩相比。

## 免责声明

本次业绩交流会的相关信息、材料的所有知识产权及权利均属于无锡药明康德新药开发股份有限公司（“药明康德”或“公司”）所有，任何人未经药明康德事先许可，不得对会议进行录音、录像或以任何形式对外传播会议相关材料。本次会议并非意图提供相关事项的完整表述，有关信息请以公司在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）、香港交易所（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）、和公司指定媒体刊登的2023年年度报告为准。



## 01 业绩概览

---

## 02 经营亮点

---

## 03 财务信息

---

## 04 业务展望

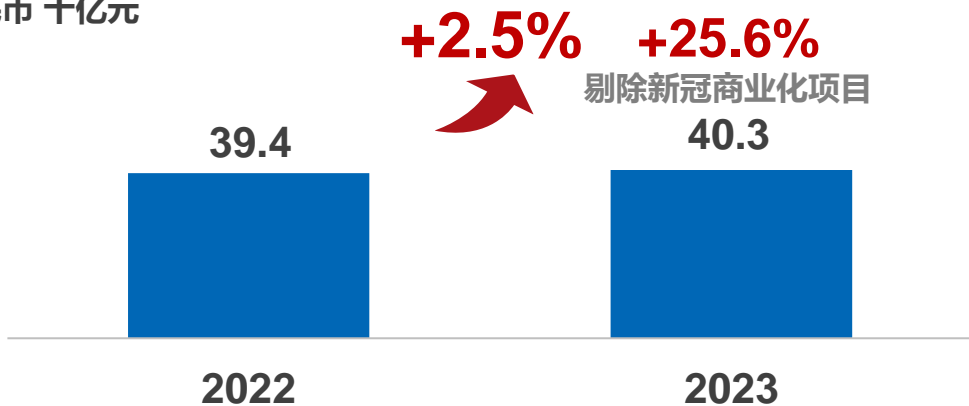
---

# 1. 业绩概览

# 2023年收入跨入四百亿规模；经调整Non-IFRS归母净利润首次破百亿

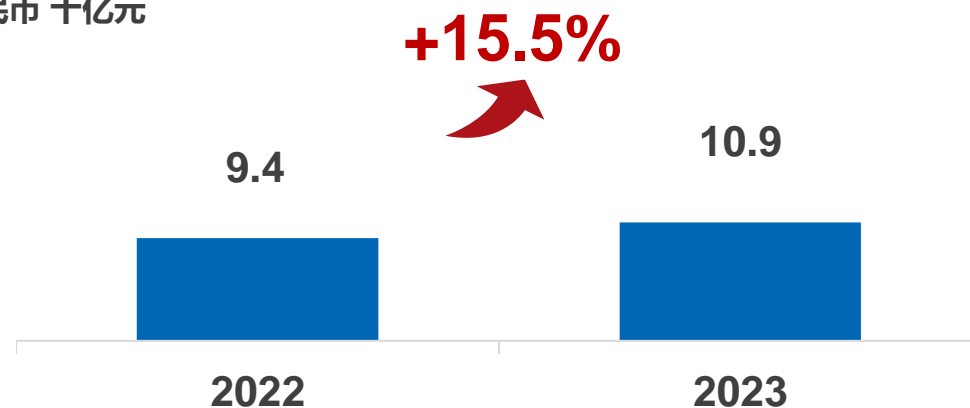
## 收入

人民币 十亿元



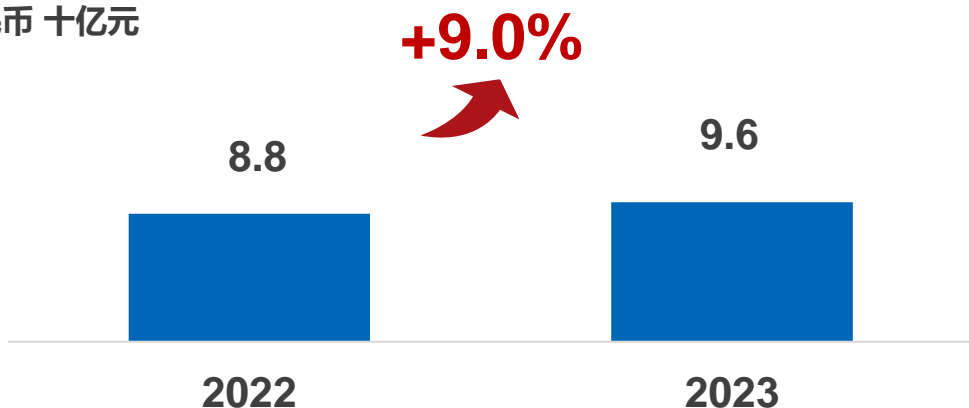
## 经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 十亿元



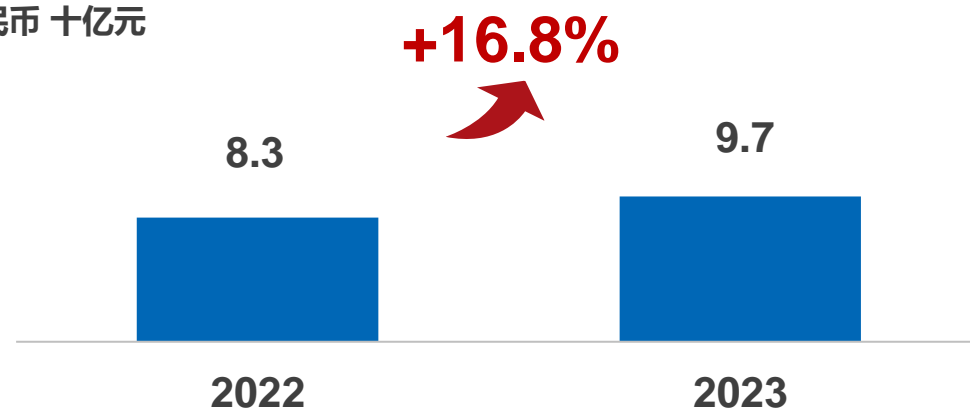
## 归母净利润<sup>1</sup>

人民币 十亿元



## 扣非归母净利润<sup>2</sup>

人民币 十亿元



5 备注：1. 2023年归母净利润按照中国企业会计准则进行编制。由于IFRS对于长期股权投资的会计处理方式有所不同，2023年IFRS下归母净利润为10,690百万元。  
2. 扣非归母净利润按照中国证监会相关信息披露要求进行编制。

# 2023年经营亮点

## 赋能客户，共同成长

1,200+ 新增客户, 6,000+ 活跃客户

剔除新冠商业化项目, 在手订单同比+18%↑,  
其中: TIDES在手订单同比+226%↑

剔除新冠商业化项目, 来自全球前20大制药企业  
客户收入同比+44%↑

## 小分子药CRDMO管线

1,255个新增分子, 共3,201个分子

其中: 61个商业化, 66个临床III期  
新增20个商业化和临床III期项目

剔除新冠商业化项目, D&M收入同比+55%↑

## ATU CTDMO管线

5个临床III期, 9个临床II期,  
49个临床前和临床I期

新增1个商业化项目, 另有1个商业化项目于2024年2月获批,  
持续推进2个潜在商业化生产项目



## 持续平台能力建设 & 效率提升

全球32个营运基地 & 分支机构

41,116名员工, 其中: 37,851名科学家  
& 技术人员

新增55,000m<sup>2</sup>测试设施, 持续推进全球各地  
产能的设计与建设

多肽固相合成反应釜总体积于2024年1月提升至  
32,000L; 泰兴原料药生产基地部分投入运营

公司不断提升经营效率, 叠加汇率影响, 经调整  
non-IFRS净利润率达到27%, 经营现金流同比  
+24%↑; 持续提升资产利用率

## DDSU项目进展

3个已上市, 2个上市审批, 4个临床III期,  
105个临床II期和临床I期项目

为客户研发的3款新药获批上市, 持续获得已上市  
新药的销售收入分成



# 一体化的赋能平台持续带来丰硕成果

## 忠诚且不断扩大的客户群

### 收入组成

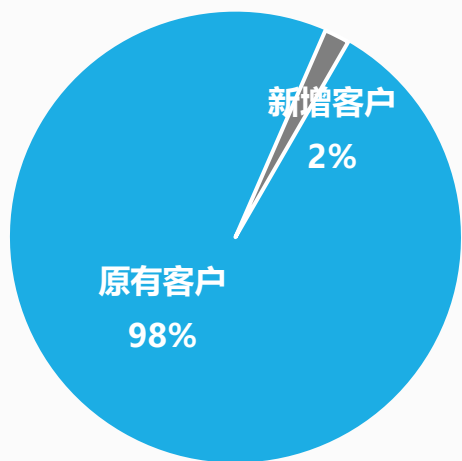
原有客户

**396.3亿,**

剔除新冠商业化项目 **+30%↑**

新增客户贡献

**7.1亿**



## 实施“长尾”战略并提高大药企份额

### 收入组成

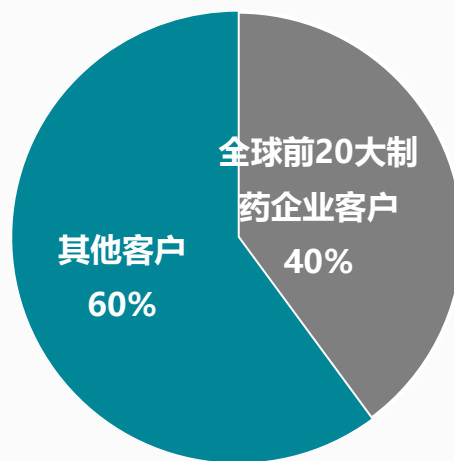
全球前20大制药企业客户

**161.1亿,**

剔除新冠商业化项目 **+44%↑**

其他客户

**242.3亿, +18%↑**



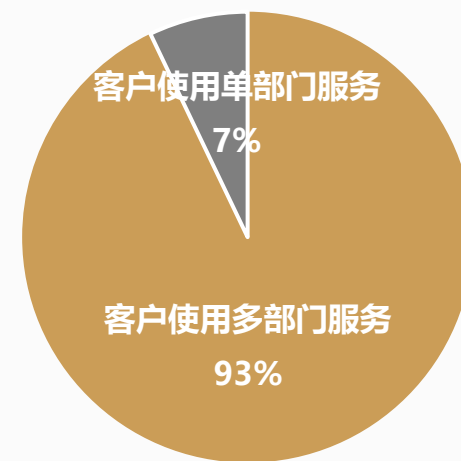
## 增强客户转化持续驱动业绩增长

### 收入组成

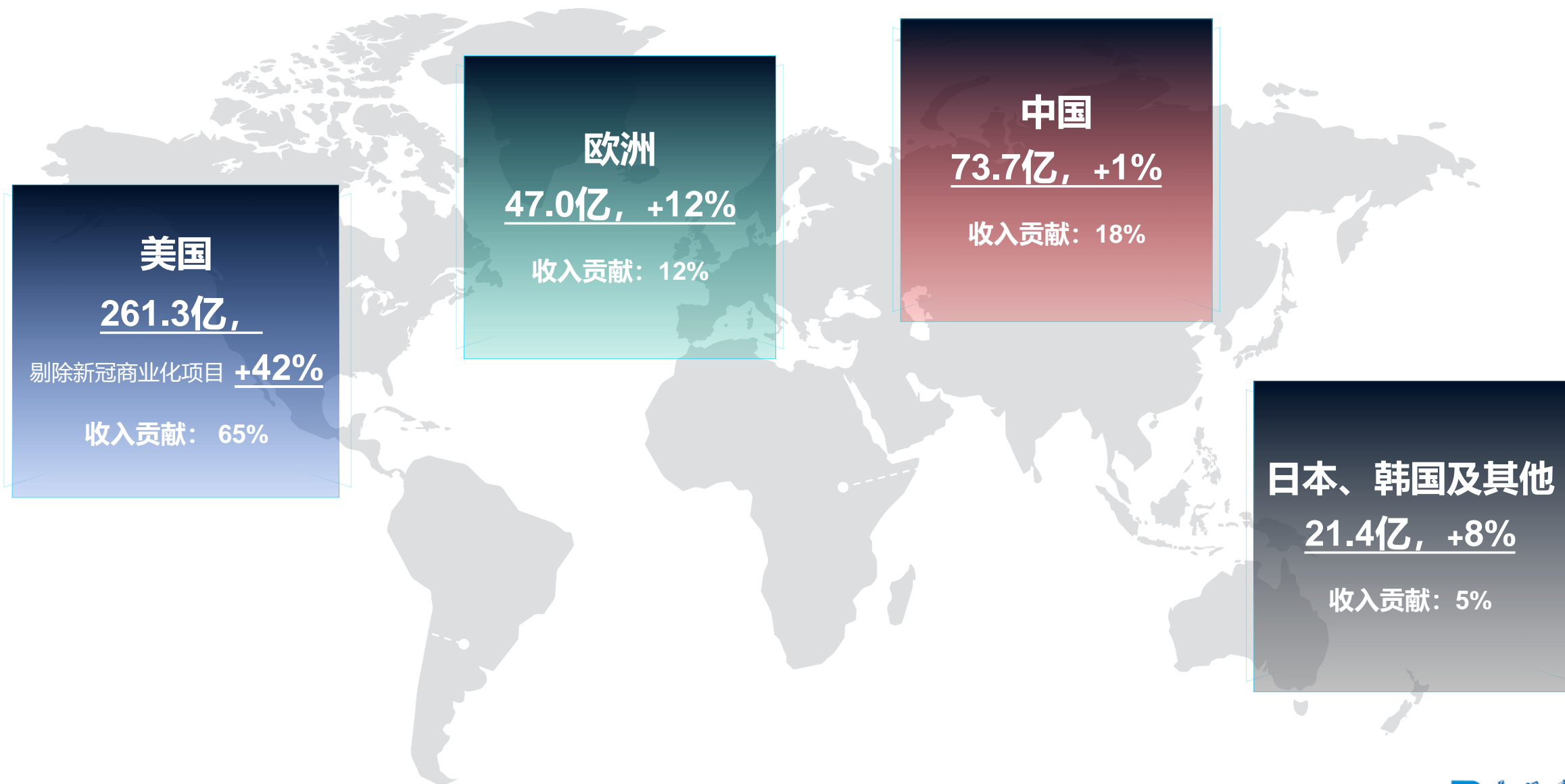
使用多业务部门服务的客户

**374.7亿,**

剔除新冠商业化项目 **+27%↑**



# 来自全球各地区客户的多元化收入，确保公司业绩的稳定性和韧性





# 在全球知名ESG评级体系中进一步提升ESG领先者地位

2023年12月正式加入“科学碳目标倡议”(SBTi)



2021-2023年连续3年获得明晟ESG AA级领导力评级



2022-2023年连续2年获得CDP气候问卷A-级领导力评级, 2023年首次获得水安全问卷A-级领导力评级



2023年获得EcoVadis银牌认证



Member of  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA



2021-2023年连续3年入选道琼斯可持续发展指数



获评“行业最高评级”和“区域最高评级”企业



FTSE4Good



2023年入选富时社会责任指数



## 2. 经营亮点

# WuXi Chemistry: 一体化CRDMO商业模式驱动持续增长, TIDES业务继续放量

## 财务表现

- 2023年收入**291.7亿元**, 同比增长**1.1%**, 剔除新冠商业化项目, 同比强劲增长**36.1%**
- 全年经调整non-IFRS毛利率为**45.1%**, 同比提升**4.0pts**, 主要得益于汇率影响, 同时业务效率持续提升

## 药物发现 (R)持续引流

- 过去12个月, 成功合成并交付超过**42万**个新化合物, 同比增长**6%**, 成为下游业务的“流量入口”
- 随着平台一体化能力加强, R到D&M转化效率持续提升, 转化分子数保持快速增长
- 坚持长尾战略, 长尾客户对小分子及新分子种类相关的药物发现服务需求持续增长, 新增客户同比增加**12%**

## 工艺研发和生产 (D&M)强劲增长

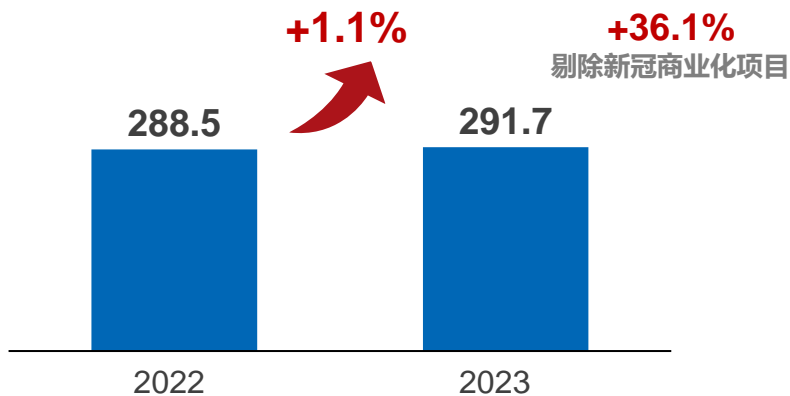
- 2023年D&M业务收入**216.2亿元**, 同比下降**0.1%**, 剔除新冠商业化项目, D&M收入同比强劲增长**55.1%**
- 2023年, CDMO分子管线累计新增**1,255**个分子, 目前管线总计**3,201**个分子, 包括**61**个商业化项目, **66**个临床III期项目, **326**个临床II期项目, **2,748**个临床前和临床I期项目。其中, 商业化和临床III期项目合计新增**20**个
- 2024年1月, 全新的泰兴原料药生产基地部分正式投入运营, 赋能业务持续增长

## 新分子业务 (TIDES)继续放量

- 2023年TIDES收入**34.1亿元**, 同比强劲增长**64.4%**。截至2023年末, TIDES在手订单同比显著增长**226%**
- TIDES D&M服务客户**140**个, 同比提升**36%**, 服务分子数量**267**个, 同比提升**41%**
- 完成常州和泰兴基地产能扩建工程, 新产能已于2024年1月投入使用, 多肽固相合成反应釜总体积增加至**32,000L**

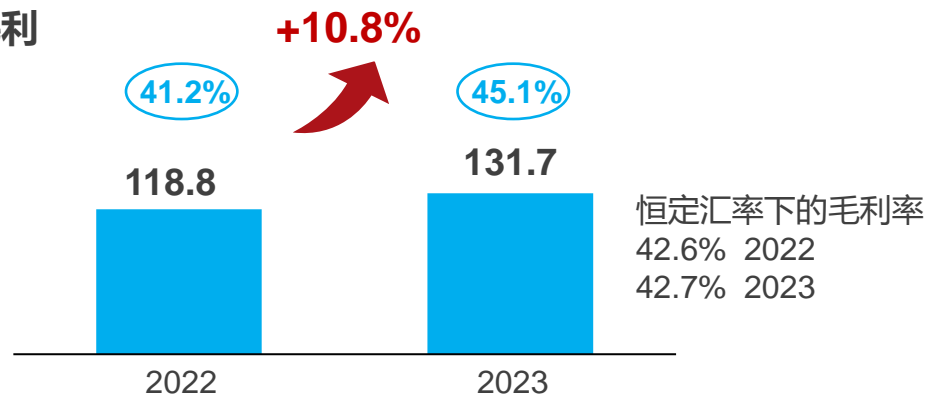
## 收入

人民币 亿元

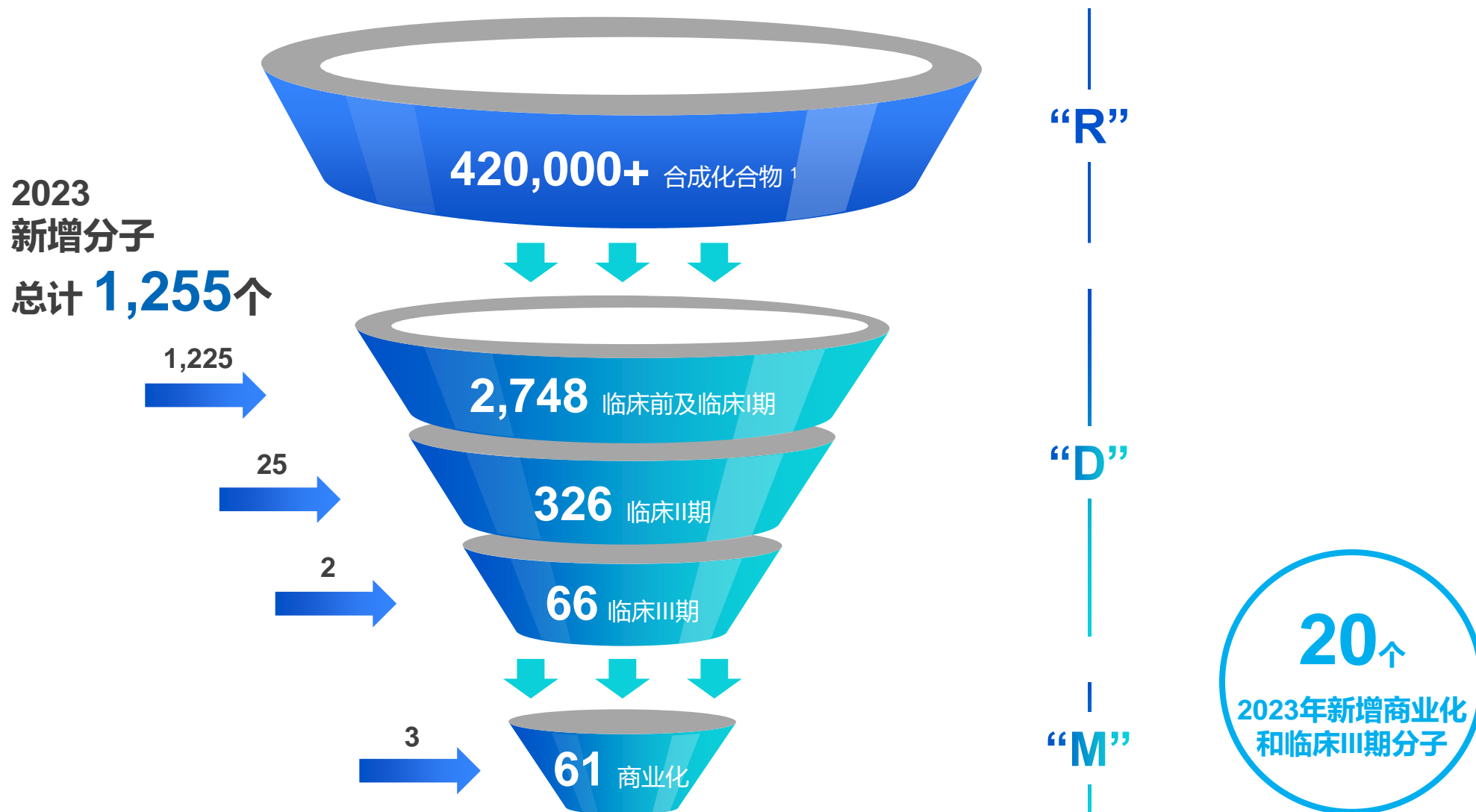


## 经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元



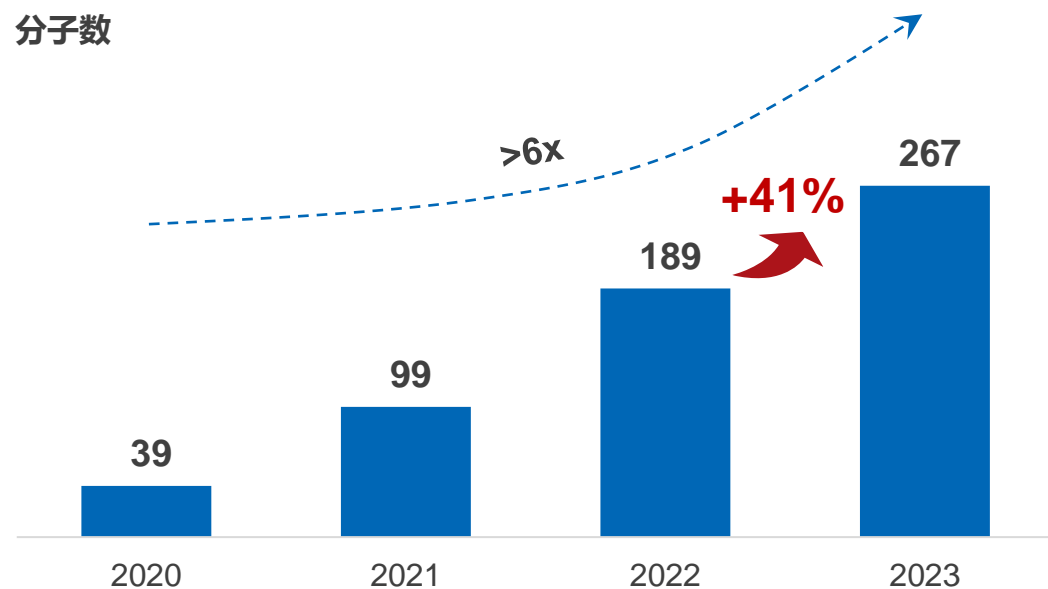
# WuXi Chemistry: “跟随分子 + 赢得分子” 双重驱动，分子管线持续扩张



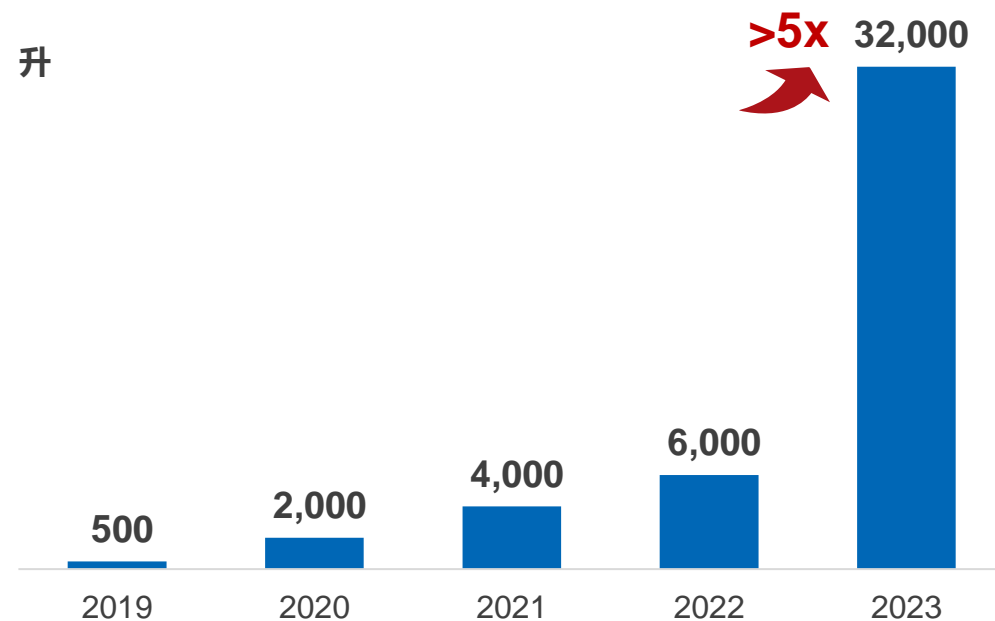
12 备注：1. 420,000+ 指在过去12个月内实验室合成化合物数量。

# TIDES(寡核苷酸和多肽): 分子管线及能力快速提升, 加速新一轮业务增长

## 寡核苷酸和多肽 “D&M” 分子数



## 多肽固相合成反应釜总体积



# WuXi Testing: 药物安全性评价及SMO业务保持领先地位, 驱动持续增长

## 财务表现

- 2023年收入**65.4亿元**, 同比增长**14.4%**
- 全年经调整non-IFRS毛利率为**38.6%**, 同比提升**1.9pts**, 主要得益于汇率影响, 同时业务效率持续提升

## 实验室分析与测试

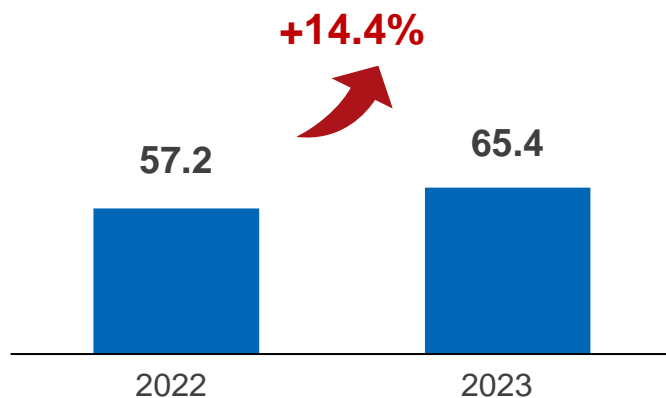
- 2023年实验室分析与测试业务收入**47.8亿元**, 同比增长**15.3%**。其中, 药物安全性评价收入同比增长**27.3%**, 保持亚太**行业领先**地位
- 苏州和启东的**55,000m<sup>2</sup>**新设施产能有序释放。2023年GLP资质设施总计新增**20,000m<sup>2</sup>**
- 新分子业务持续发力, 不断完善新型疫苗类能力, 核酸类、偶联类、mRNA类市场份额进一步扩大

## 临床 CRO & SMO

- 2023年临床CRO&SMO业务收入**17.6亿元**, 同比增长**11.8%**。其中, SMO收入同比增长**26.1%**, 保持中国**行业领先**地位
- 2023年, 临床CRO助力客户获批**21**项临床试验批件, 并申报递交**5**项上市申请; SMO赋能**54**个产品获批上市
- SMO业务保持快速增长, 并在肺癌、乳腺癌、皮肤科、心血管内科、眼科、风湿免疫、神经系统、内分泌、医美和疫苗等诸多治疗领域持续提升市场份额

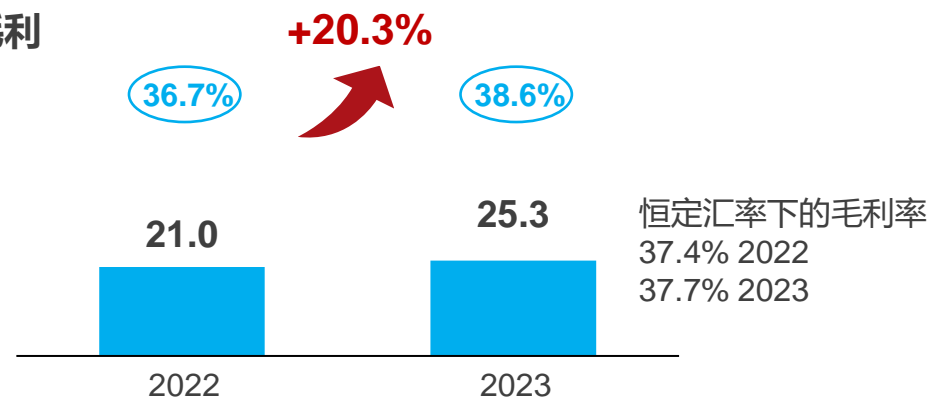
### 收入

人民币 亿元



### 经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元





# WuXi Biology: 新分子种类相关业务驱动增长; 生物学平台为公司持续引流

## 财务表现

- 2023年收入**25.5亿元**, 同比增长**3.1%**
- 全年经调整non-IFRS毛利率为**42.4%**, 受汇率影响, 同比提升**1.5pts**
- 新分子种类相关收入同比增长**26%**; 新分子收入占比持续提升至**27.5%**

## 研发生物学

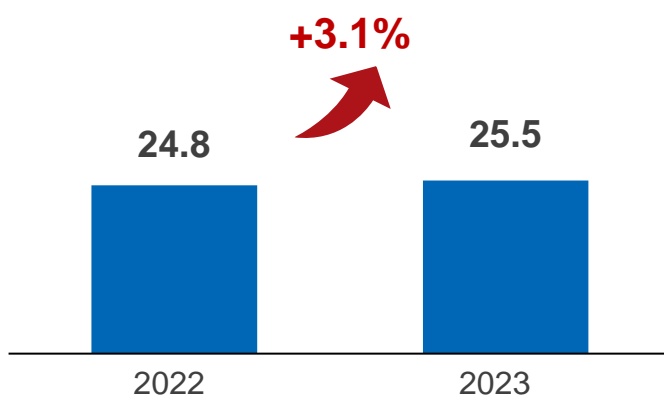
- 世界最大的发现生物学赋能平台之一, 全球约**3,000**位经验丰富的科学家(分布于中、美、德三地9个园区), 能力涵括新药发现的各个阶段以及所有主要疾病领域
- 着力建设新分子种类相关生物学能力, **核酸类新分子平台**服务客户数及项目数持续增加, 已累计为超过**200**家客户提供服务, 自2021年以来已成功交付超过**900**个项目

## 综合筛选平台优势

- **早期发现综合筛选平台**集成了HTS/DEL/ASMS/FBDD/CADD等多技术和多维度数据库分析能力, 为客户提供广泛且具有深度的服务
- 打造高通量自动化蛋白生产线, 并推出全新服务**DELvision**(蛋白质-DEL信息库), 赋能客户更高效解析蛋白质-小分子相互作用; 第四季度**苏州郭巷智研平台**落成, 加强体外生物学和体内药理药效新能力布局
- 作为公司下游业务的重要“流量入口”, 2023年为公司持续带来超过**20%**的新客户

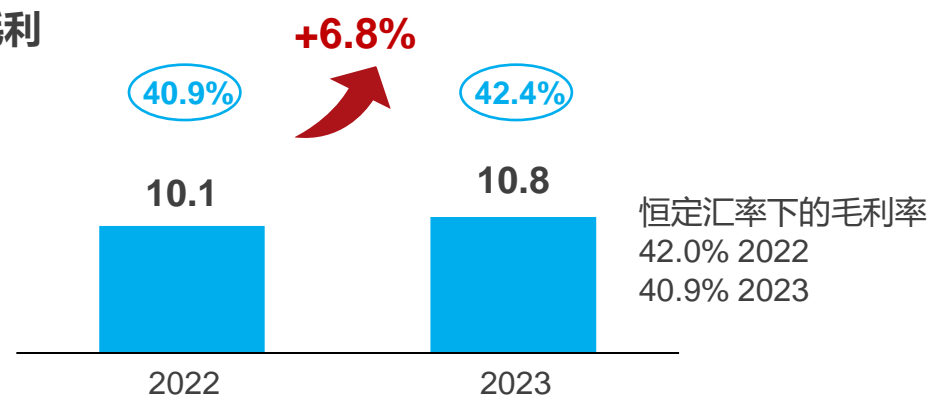
### 收入

人民币 亿元



### 经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元



# WuXi ATU: 一体化CTDMO商业模式驱动增长

## 财务表现

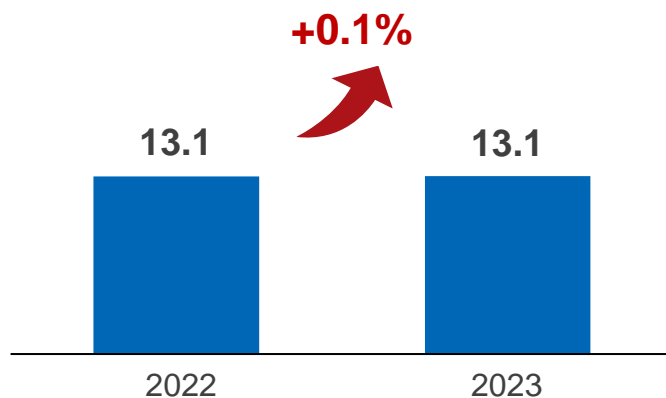
- 2023年收入**13.1亿元**，同比增长**0.1%**
- 全年经调整non-IFRS毛利率为**-9.6%**，同比下降**3.7pts**，主要由于高毛利项目收入下降，叠加产能利用率不足影响

## 管线及商业化项目进展

- 持续加强CTDMO服务平台建设。截至2023年底，为总计**64**个项目提供工艺开发、检测与生产服务，包括**1**个商业化项目，**5**个临床III期项目(其中**1**个项目处于上市申请审核阶段，**2**个项目处于上市申请准备阶段)，**9**个临床II期项目，以及**49**个临床前和临床I期项目。2024年2月，第2个商业化项目获批
- 助力客户完成一个CAR-T细胞治疗的质粒与慢病毒载体(LVV)项目的上市许可申请(BLA)，并且**通过中国CFDI<sup>1</sup> LVV注册现场核查。客户产品已于2023年11月获批**
- 助力客户完成**世界首个创新肿瘤淋巴细胞疗法(TIL)**项目的BLA，并且**美国费城设施顺利通过FDA药品上市批准前检查(PLI)**。客户产品已于**2024年2月获批**
- 2023年6月，签订一项商业化CAR-T产品的LVV生产订单，**正在进行工艺验证，预计将在2024年上半年开始生产**
- 正在为一项重磅商业化CAR-T产品的生产做BLA申报准备，**预计将在2024年上半年完成工艺验证，在2024年下半年申报FDA**

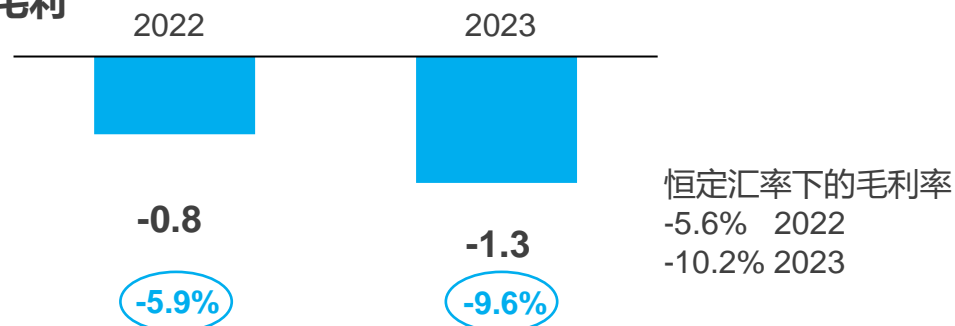
### 收入

人民币 亿元



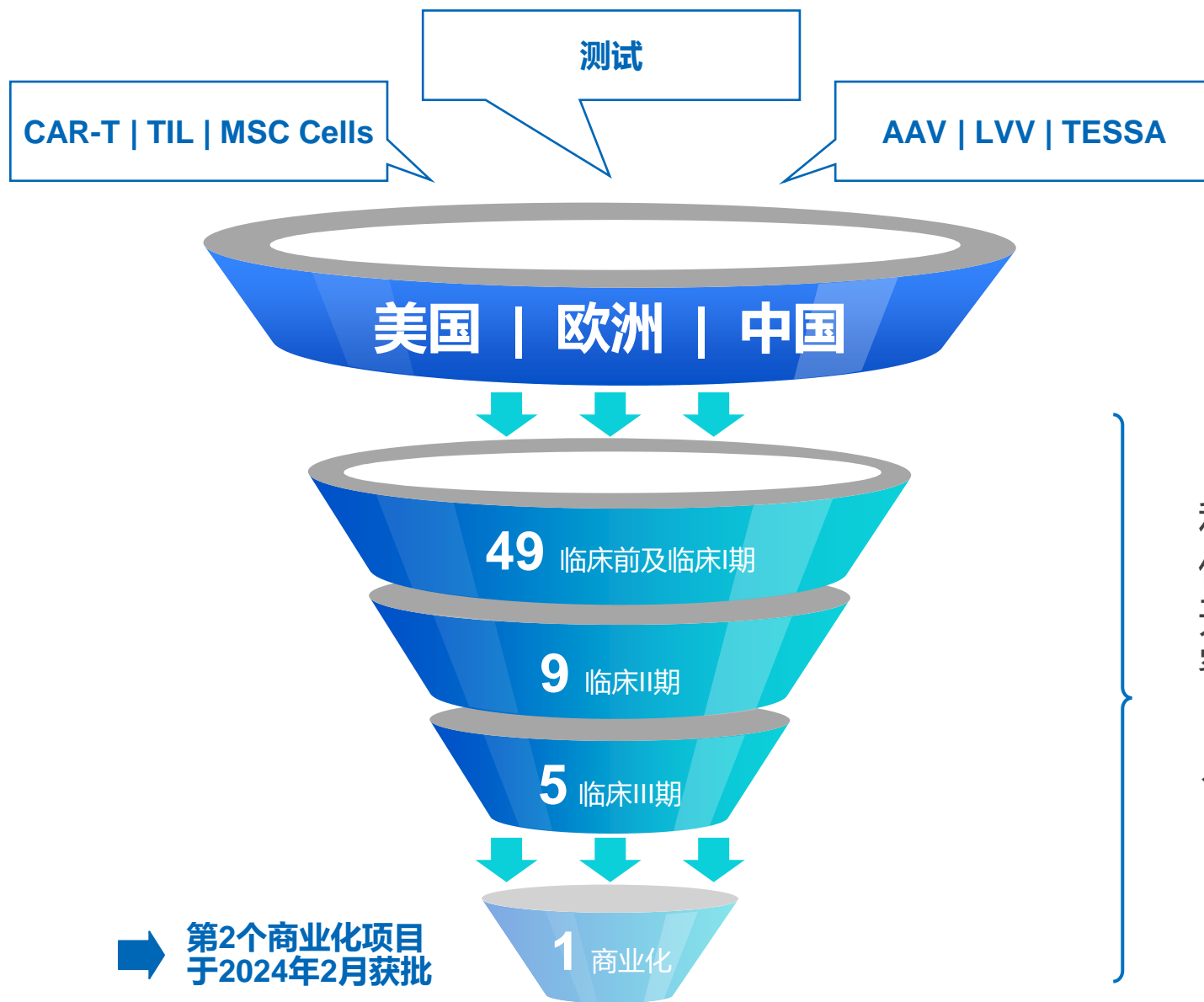
### 经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元



16 备注: 1. CFDI (Center for Food and Drug Inspection of NMPA), 国家药品监督管理局食品药品审核查验中心。

# WuXi ATU: 一体化CTDMO平台助力管线项目持续推进



17 备注: 管线图截至2023年底。2024年2月, 第2个商业化产品获批。

# WuXi DDSU: 为客户研发的新药获批上市元年, 实现销售收入分成从0到1突破

## 财务表现

- 2023年收入**7.3亿元**, 由于业务主动迭代升级, 同比下降**25.1%**; 实现销售收入分成**从0到1**的突破
- 全年经调整non-IFRS毛利率为**36.5%**, 同比上升**6.3pts**, 主要得益于有利的项目组合

## 新药获批上市

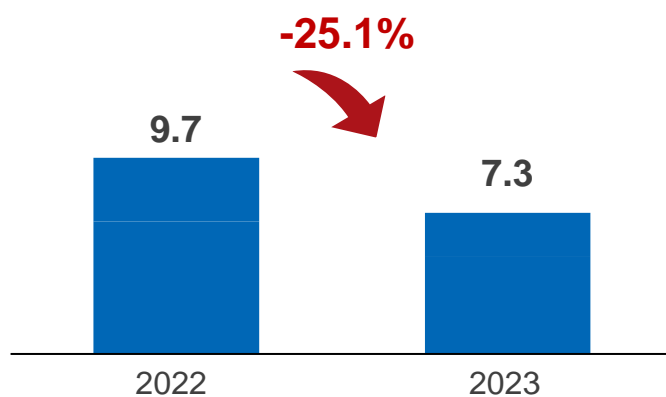
- 2023年已有**3款为客户研发的新药获批上市**, 2款治疗新冠感染, 1款治疗肿瘤。公司持续获得已上市新药销售收入分成。另有2款药物处于上市申请阶段
- 2023年11月, 公司首次助力客户与一家全球前10大制药企业客户达成**1项肿瘤领域授权许可交易**

## 管线项目进展

- 2023年, 为客户完成**18**个项目的IND申报, 获得**25**个项目的临床试验批件(CTA)
- 累计为客户完成**190**个项目的IND申报, 并获得**169**个项目的CTA, 包括**3**个项目已获批上市, **2**个项目处于上市申请阶段, **4**个临床III期项目, **32**个临床II期项目, 以及**73**个临床I期项目
- 17**个新分子种类项目覆盖多肽/多肽偶联药物、PROTAC<sup>®</sup>和寡核苷酸, 已有多个项目完成临床前开发工作并递交IND申请, 其中**5**个项目已进入临床阶段

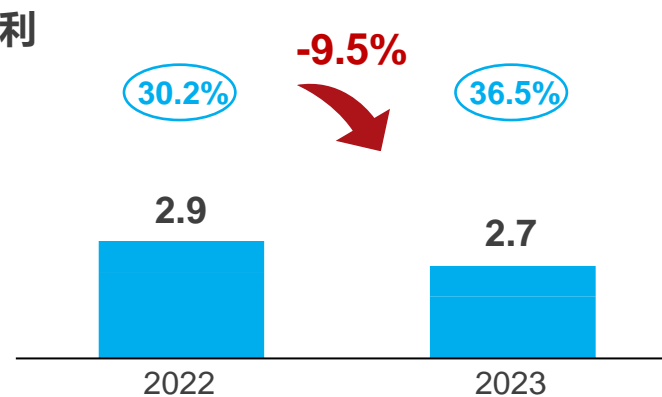
### 收入

人民币 亿元



### 经调整Non-IFRS毛利

人民币 亿元



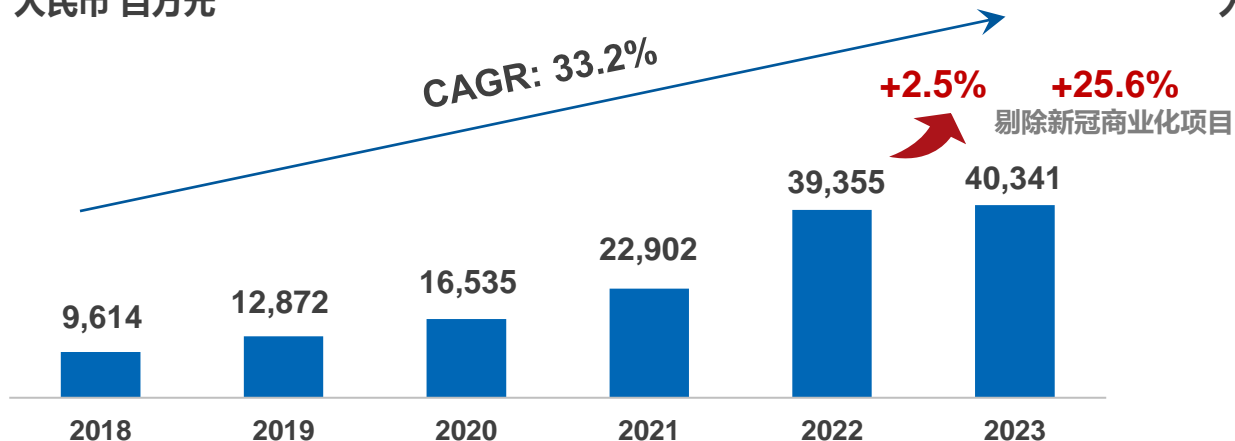
18 备注: PROTAC<sup>®</sup> 是 Arvinas Operations, Inc.的注册商标, 经许可使用。

# 3. 财务信息

# 主要财务数据

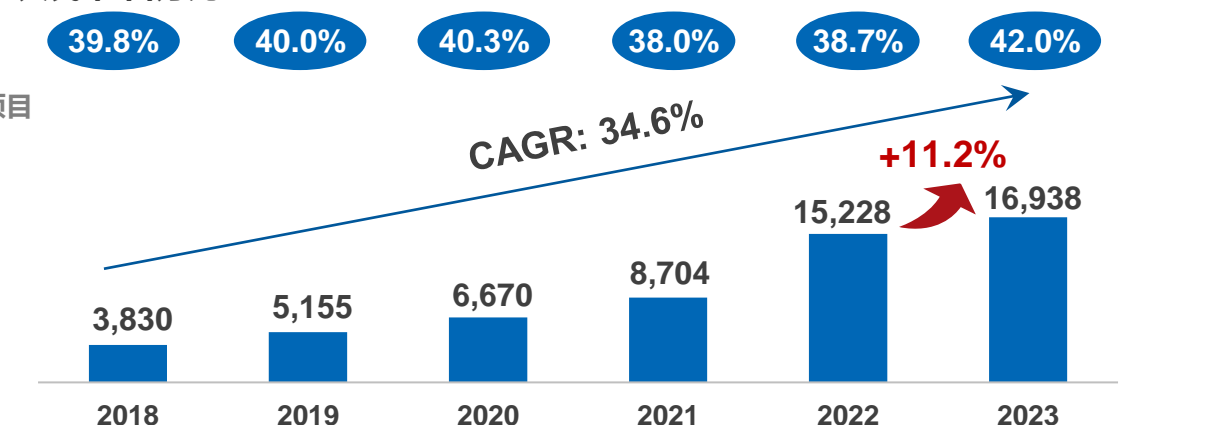
## 营业收入

人民币 百万元



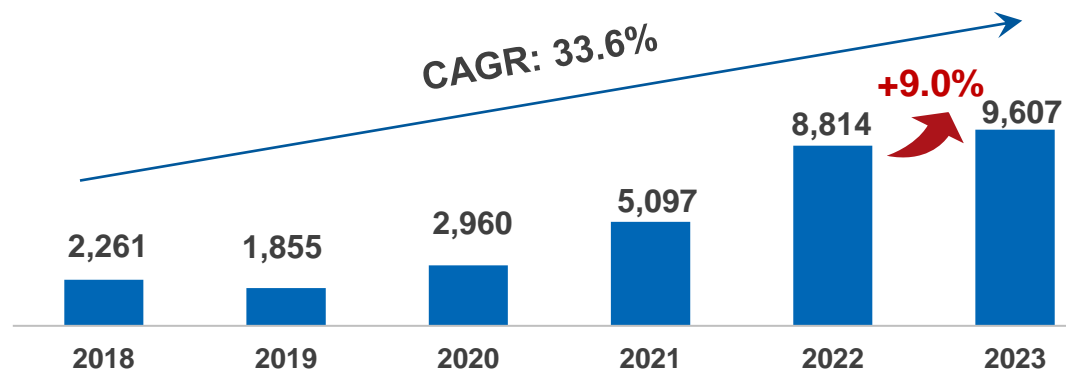
## 经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元



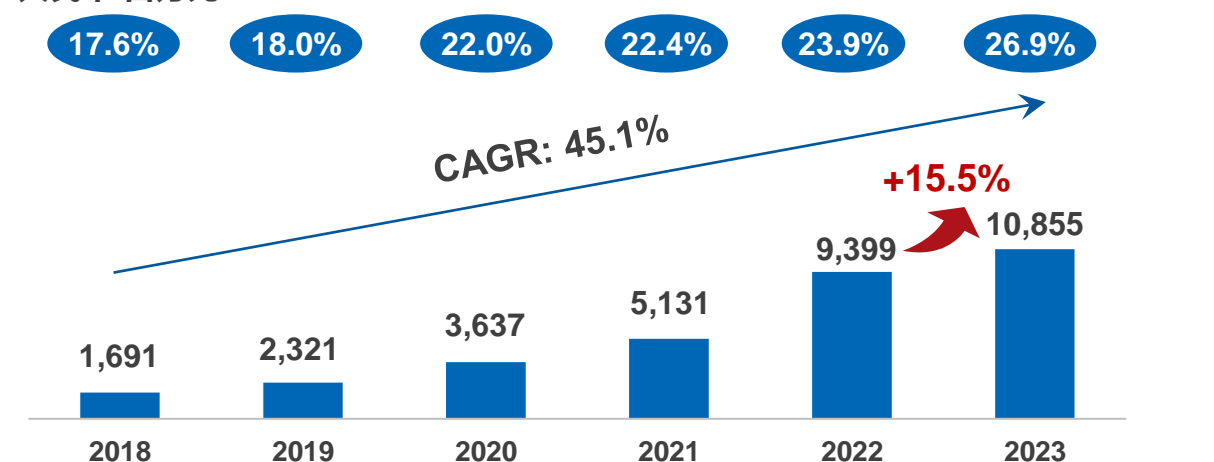
## 归母净利润<sup>1</sup>

人民币 百万元



## 经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 百万元



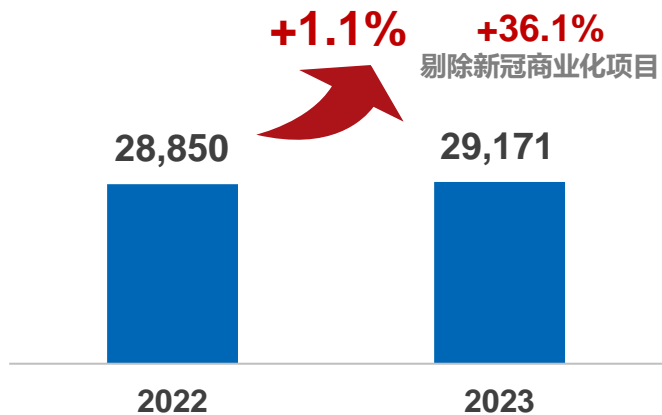
20 备注: 1. 2023年归母净利润按照中国企业会计准则进行编制。由于IFRS对于长期股权投资的会计处理方式有所不同, 2023年IFRS下归母净利润为10,690百万元。



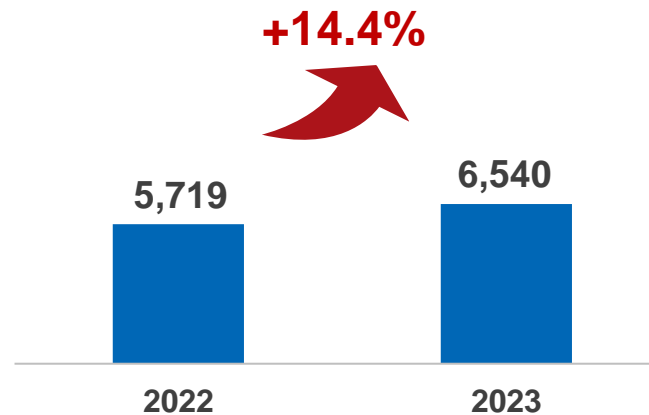
# 分板块收入

人民币 百万元

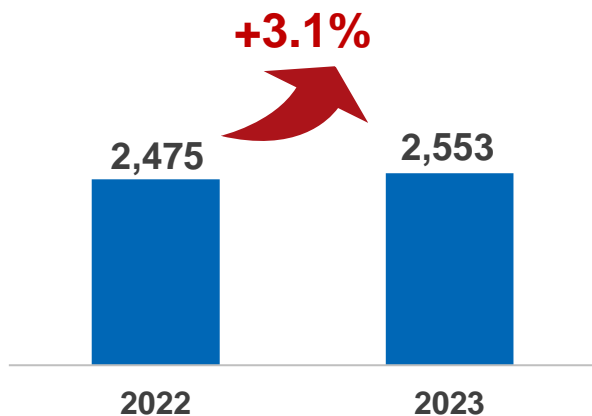
## WuXi Chemistry



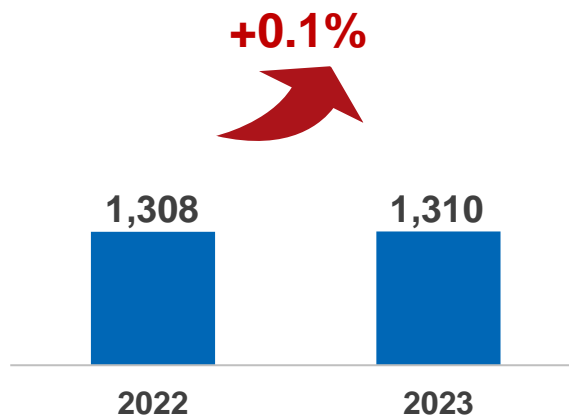
## WuXi Testing



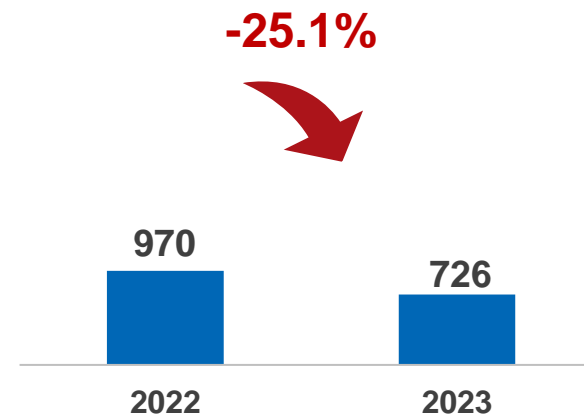
## WuXi Biology



## WuXi ATU



## WuXi DDSU

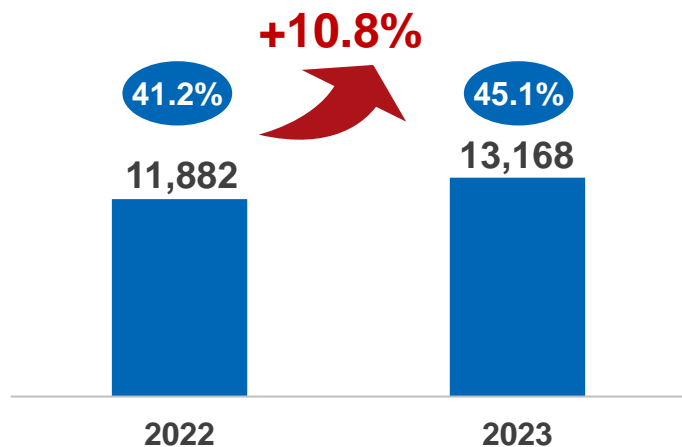


21 备注：以上数据若出现各分项值之和与合计不符的情况，均为四舍五入原因造成。

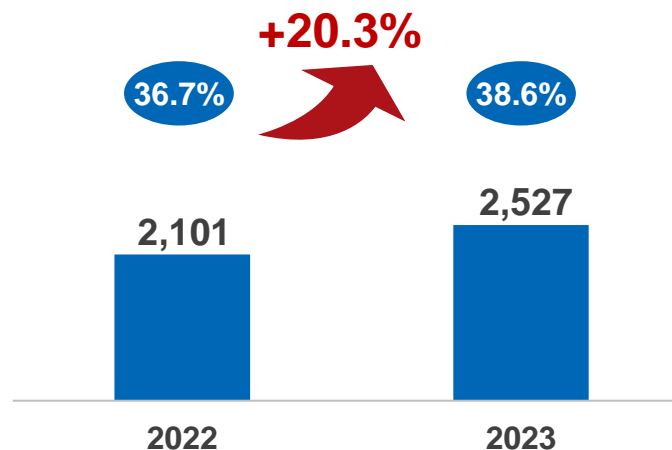
# 分板块经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元

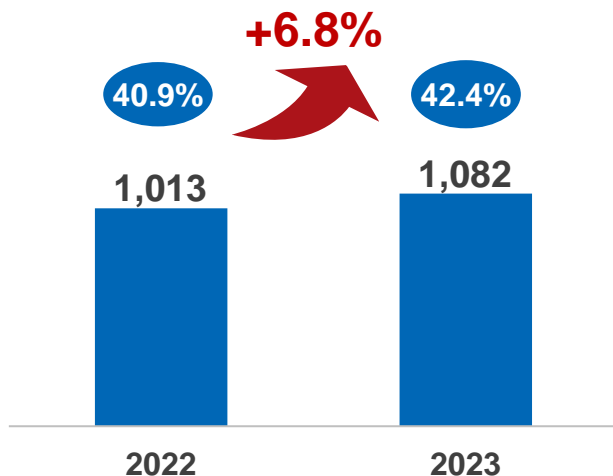
## WuXi Chemistry



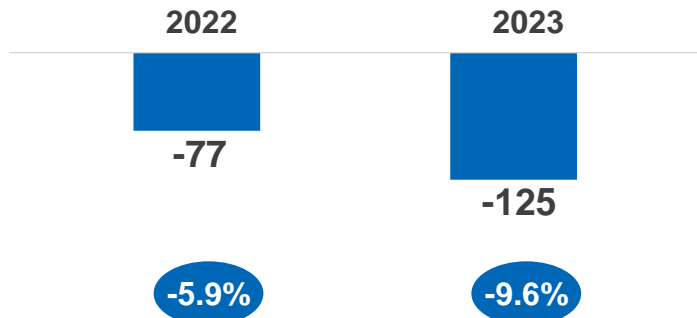
## WuXi Testing



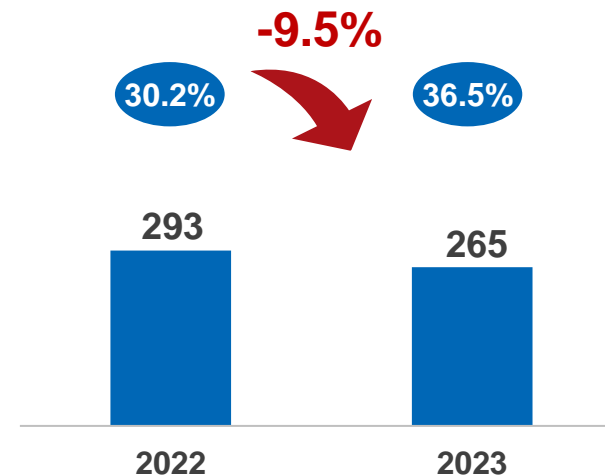
## WuXi Biology



## WuXi ATU



## WuXi DDSU



22 备注：以上数据若出现各分项值之和与合计不符的情况，均为四舍五入原因造成。

经调整Non-IFRS毛利率

# 经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 百万元	2022	2023
中国企业会计准则下归母净利润	8,814	9,607
准则差异 <sup>1</sup>	-	1,083
IFRS下归母净利润	8,814	10,690
加:		
股权激励费用	684	622
可转债发行费用	2	0.3
可转债衍生金融工具部分的公允价值变动收益	(509)	(40)
汇率波动相关损失	136	294
并购所得无形资产摊销	57	58
非金融资产减值及处置损失	131	129
股东现金捐赠用于人才激励和保留的费用	70	151
<b>Non-IFRS归母净利润</b>	<b>9,385</b>	<b>11,905</b>
加:		
已实现及未实现权益类资本性投资损失/(收益)	21	(1,083)
已实现及未实现应占合营公司的(收益)/损失	(6)	32
<b>经调整Non-IFRS归母净利润</b>	<b>9,399</b>	<b>10,855</b>

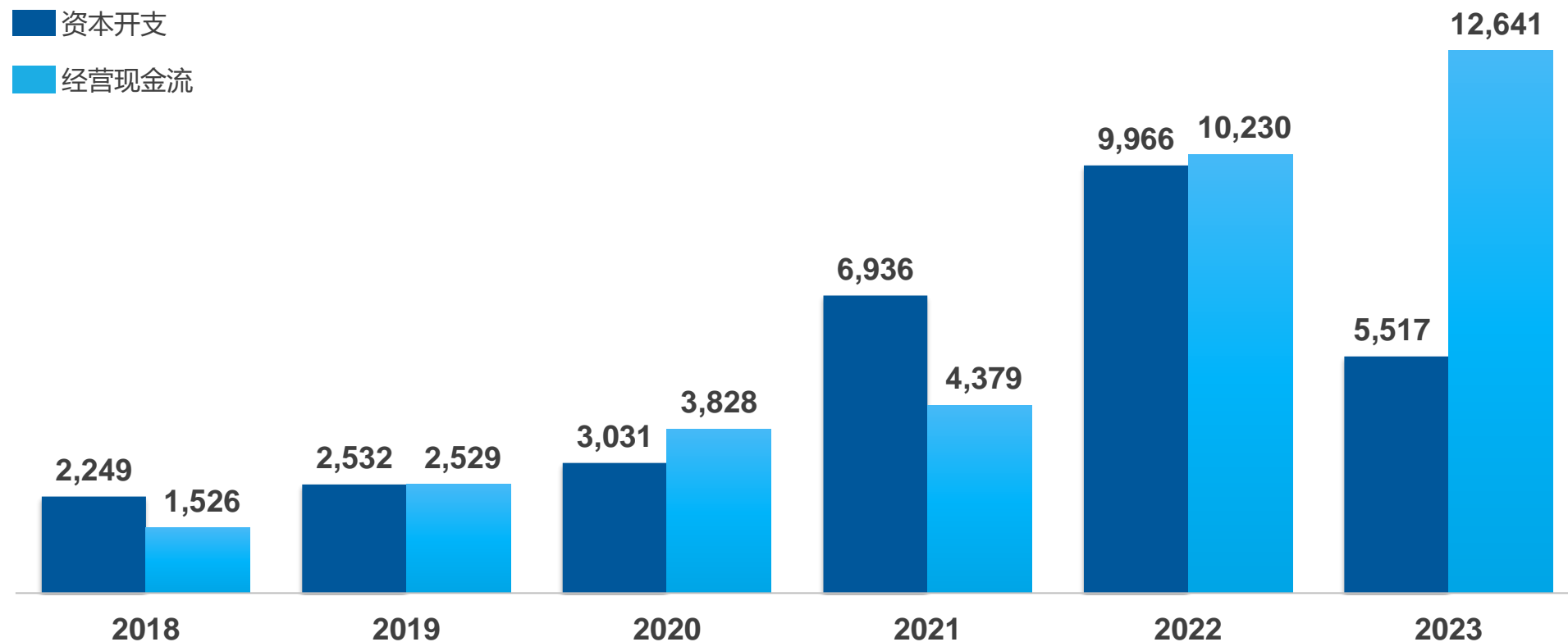


23 备注: 1. 由于IFRS对于长期股权投资相关的会计处理方式有所不同, 产生准则差异1,083百万元; 2. 以上数据若出现各分项值之和与合计不符的情况, 均为四舍五入原因造成。

# 业务发展及高效运营带来持续增长的自由现金流

2023年经营现金流受益于汇率影响以及不断提升的经营效率，同比增长23.6%；同时公司不断提升资产利用率

人民币 百万元



24 备注：资本开支包括购建固定资产、无形资产、预付租赁款和其他长期费用等。

# 4. 业务展望

# 美国拟议法案

- 药明康德在2024年1月被提交给美国众议院和美国参议院的拟议法案（以下简称“草案”）中被提及。草案将药明康德预定义为“予以关注的生物技术公司”，可能会对公司对和美国政府有业务关系的客户提供服务产生一定影响。公司正在积极地与咨询顾问一起努力澄清事实，呼吁修改草案。
- 在草案生效颁布之前，其立法程序仍需经历多个步骤。因此，草案内容（包括提及本公司之部分）仍有待进一步审议并可能变更。
- 公司强烈反对任何未经正当程序的预先和不公平地将公司定义为“予以关注的生物技术公司”的行为。公司始终遵守各运营地所在国的法律法规，并正在努力与美国立法相关方进行沟通并说明：
  - 公司既没有人类基因组学业务，公司现有各类业务也不会收集人类基因组数据。
  - 公司与任何政党、政府或其军事组织均无任何特殊关联。
  - 公司在过去没有、现在和未来都不会对任何国家构成国家安全风险。
- 在过去的二十多年里，公司通过坚持核心价值观“做对的事，把事做好”，一直是全球医疗行业值得信赖且具价值的合作伙伴，持续为全球数千家客户提供药物研发和生产服务，助力推动创新药物早日上市，造福全球病患。公司将继续致力于服务我们的客户并帮助全球病患。



# 2024年展望



1

尽管面临外部环境的不确定性，公司**预计2024年收入达到383-405亿**，剔除新冠商业化项目后将保持正增长（预计2.7-8.6%）

2

公司将持续提高生产经营效率。在考虑新建产能爬坡及汇率影响后，**预计2024年将保持与去年相当的经调整non-IFRS归母净利率水平**

3

通过不断提升资产利用率和经营效率，在如期推进全球各项产能建设的同时（预计资本开支~50亿），**预计2024年自由现金流将持续为正，达到40-50亿，可持续用于现金分红和激励保留人才**

4

公司董事会决议，维持30%现金分红比例，**2023年度每10股派发现金红利~9.8元（共计28.8亿元）**