

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2019年12月31日止年度全年業績公告

財務摘要	2019年	2018年	變化
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
收入	12,872.2	9,613.7	33.9%
毛利	5,006.1	3,776.9	32.5%
毛利率	38.9%	39.3%	
母公司持有者之應佔溢利	1,854.6	2,260.5	-18.0%
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	2,407.4	1,741.6	38.2%
經調整非《國際財務報告準則》之 母公司持有者之應佔溢利淨利率	18.7%	18.1%	
每股盈利			
— 基本	1.14	1.59	-28.3%
— 攤薄	1.12	1.58	-29.1%
經調整非《國際財務報告準則》每股盈利			
— 基本	1.48	1.23	20.3%
— 攤薄	1.46	1.22	19.7%

- 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)每10股派發現金股息人民幣3.37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556,429,640.95元(含稅))；及(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

截至2019年12月31日止年度(「報告期」)，本公司及其子公司(統稱「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持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%；我們的合同開發生產服務(「CDMO」)/合同生產服務(「CMO」)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%；臨床研究及其他合同研究服務(「CRO」)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。公司的蘇州藥物安全性評價設施、上海生物分析服務實驗室及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美國食品藥品監督管理局（「FDA」）、經濟合作與發展組織（「OECD」）及中國合格評定國家認可委員會（「CNAS」）的監管核查。本公司在無錫的細胞和基因治療CDMO/CMO設施投入運營，服務國內客戶。我們的子公司上海合全藥業股份有限公司（「合全藥業」）於常州的第五個活性藥物成分（「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歐洲藥品管理局（「MPA」）GMP認證。合全藥業在上海的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。

(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DNA編碼化合物庫(「**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DNA編碼化合物庫(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、藥物代謝動力學(「**DMPK**」)／吸收、分佈、代謝與排泄(「**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研究性新藥(「**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(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，本公司在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，直至完成向國家藥品監督管理局（「**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個項目的臨床試驗申請（「**CTA**」）。截至2019年12月31日末，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（「**PDS**」）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，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群增長34.8%。我們SMO服務覆蓋的城市及醫院數量分別增加21.6%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。截至報告期末，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年發行的可轉股債券(「可轉股債券」) 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年及2019年A股員工股權激勵計劃攤銷)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，新產品項目和新技术平台(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股債券的利息支出增加所致。

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（「H股」）收到募集資金人民幣316.3百萬元及發行可轉股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（「上海證券交易所」）發行本公司內資股（「A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%為可轉股債券，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「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40.6%，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)可轉股債券增加人民幣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(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。本公司股東（「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

	截止2019年 12月31日 止年度 人民幣 百萬元	截止2018年 12月31日 止年度 人民幣 百萬元
稅前溢利	2,337.0	2,580.8
加：		
利息費用	128.0	92.4
折舊及攤銷	963.4	645.2
	<hr/>	<hr/>
息稅折舊及攤銷前利潤	3,428.4	3,318.4
息稅折舊及攤銷前利潤率	26.6%	34.5%
加：		
股權激勵費用	195.2	51.0
上市開支及可轉股債券發行成本	5.9	24.9
可轉股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	140.4	147.1
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
	<hr/>	<hr/>
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	4,014.5	2,819.3
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率	31.2%	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
母公司持有者之應佔溢利	1,854.6	2,260.5
加：		
股權激勵費用	161.2	45.8
上市開支及可轉股債券發行成本	4.4	22.3
可轉股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
	<u>2,260.8</u>	<u>2,463.7</u>
非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利	<u>2,260.8</u>	<u>2,463.7</u>
加：		
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
	<u>146.7</u>	<u>(722.0)</u>
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)	<u>2,407.4</u>	<u>1,741.6</u>

註：上表各分項值之和與合計不符，系為四捨五入原因造成。

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 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
資產						
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。
於合營企業的權益	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企業淨權益虧損。

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
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。
負債						
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。

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
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。
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。
可轉股債券	2,172.9	7.4	—	—	/	報告期內發行300,000,000美元於2024年到期之零息可轉股債券。
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，我們通過投資中華人民共和國（「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。

人民幣百萬元

到期日	貨幣 基金投資	結構性存款	金融產品	總計
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。

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。美國食品藥品監督管理局(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(蛋白降解靶向聯合體)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。公司的蘇州藥物安全性評價設施、上海生物分析服務實驗室及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，公司董事會（「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，除上海藥明康德新藥開發有限公司（「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)本公司董事(「**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」)

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本公司公司章程(「**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股本公司限制性A股股票(「**2019年限制性A股股票**」)或股票期權的決議案。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(「**2019年股票增值權計劃**」)。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) 根據本公司2018年限制性股票及股票期權激勵計劃(「2018年藥明康德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年藥明康德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股本公司按2018年藥明康德A股股權激勵計劃授予之限制性內資股(「**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年藥明康德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人民幣32.44元，所授保留股票期權的行使價格為每股人民幣64.88元。

(6) 根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃回購註銷限制性股票

由於2018年藥明康德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年藥明康德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。該部分股份已於2019年6月18日註銷。由於(1) 2018年藥明康德A股股權激勵

計劃的41名激勵對象辭職；及(2)截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案(「**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年到期之零息可轉股債券

2019年9月17日，本公司發行300,000,000美元於2024年到期之零息可轉股債券，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。董事會認為，發行可轉股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日的可轉股債券認購協議發行及認購可轉股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。

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。

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、可轉股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。

人力資源

截至2019年12月31日，本集團聘有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、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率發售新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

2018年藥明康德A股股權激勵計劃

由於2018年藥明康德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，不再符合解除限售條件。根據2018年藥明康德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除限售的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，回購總對價為人民幣1,427,228.91元。該部分股份已於2019年6月18日註銷。

由於(1) 2018年藥明康德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。

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2019年12月31日止年度的利潤分配方案（「**2019年利潤分配方案**」）如下：(1)每10股派發現金股息人民幣3.37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（「**資本化發行**」）。2019年利潤分配方案須經股東於本公司應屆股東週年大會（「**股東週年大會**」）及本公司類別股東大會（「**類別股東大會**」）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2019年利潤分配方案將不遲於2020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《香港聯交所證券上市規則》（「《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《上市規則》附錄14企業管治守則（「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。

證券交易的標準守則

本公司已採納《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」（「標準守則」）作為董事及本集團高級管理層（彼等因有關職位或受僱工作而可能知悉本集團或本公司證券的內幕消息）買賣本公司證券的行為守則。

經具體查詢後，全體董事確認於回顧年度內已遵守標準守則。此外，據本公司所知，本集團高級管理層於回顧年度內並無任何不遵守標準守則之情況。

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截至2019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2019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2019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2019年12月31日止年度(報告期)的綜合全年業績，連同2018年相應期間的比較數字如下：

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	5	12,872,206	9,613,684
服務成本		<u>(7,866,058)</u>	<u>(5,836,765)</u>
毛利		5,006,148	3,776,919
其他收入	6	249,497	156,417
其他收益及虧損	7	(188,847)	600,588
預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)		(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		<u>(590,389)</u>	<u>(436,533)</u>
經營溢利		<u>2,485,704</u>	<u>2,596,400</u>
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	8	<u>(128,019)</u>	<u>(92,407)</u>
稅前溢利		<u>2,336,968</u>	<u>2,580,824</u>
所得稅開支	9	<u>(425,559)</u>	<u>(247,143)</u>
本年溢利		<u><u>1,911,409</u></u>	<u><u>2,333,681</u></u>
本年溢利歸屬於：			
母公司持有者		1,854,551	2,260,523
非控制性權益		<u>56,858</u>	<u>73,158</u>
		<u><u>1,911,409</u></u>	<u><u>2,333,681</u></u>
每股盈利(每股人民幣元)			
— 基本	12	1.14	1.59
— 攤薄	12	1.12	1.58

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本年溢利		1,911,409	2,333,681
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		50,776	84,430
下列各項之公允價值變動收益(虧損)			
— 現金流量套期工具		58,048	(83,211)
本年度其他綜合收益，除所得稅後		108,824	1,219
本年內綜合收益總額		<u>2,020,233</u>	<u>2,334,900</u>
歸屬於：			
母公司持有者		1,954,504	2,267,727
非控制性權益		65,729	67,173
		<u>2,020,233</u>	<u>2,334,900</u>

綜合財務狀況表
於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,665,990	6,057,611
使用權資產		1,564,438	—
商譽		1,362,176	1,144,076
其他無形資產		495,874	347,949
預付土地租賃款項		—	272,306
於聯營公司之權益		768,292	618,736
於合營公司之權益		25,215	36,822
遞延稅項資產		262,215	250,175
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	13	4,009,081	2,079,311
其他非流動資產		62,391	47,378
生物資產		360,254	—
應收關聯方款項		174	—
非流動資產合計		16,576,100	10,854,364
流動資產			
存貨		1,208,320	854,761
合同成本		180,201	97,712
生物資產		353,964	—
應收關聯方款項		13,342	13,882
應收款項及其他應收款	14	3,555,889	2,498,696
合同資產	14	379,396	384,530
預付土地租賃款項		—	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	13	1,701,638	2,125,334
衍生金融工具	19	36,755	37,054
銀行抵押存款	15	3,950	2,913
銀行結餘及現金	15	5,223,293	5,757,691
流動資產合計		12,663,034	11,812,838
資產總額		29,239,134	22,667,202

綜合財務狀況表
於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
權益及負債			
權益			
股本	20	1,651,127	1,164,741
儲備		15,661,128	16,523,280
歸屬於母公司持有者之權益			
非控制性權益		17,312,255	17,688,021
		97,455	477,210
權益總額			
		17,409,710	18,165,231
負債			
非流動負債			
借貸		762,400	15,000
遞延稅項負債		231,098	111,747
遞延收入		667,382	418,843
租賃負債		1,104,689	—
可轉股債券—債務部分	17	1,874,915	—
可轉股債券—嵌入衍生部分	17	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		231,812	194,323
非流動負債合計			
		5,195,038	739,913
流動負債			
應付款項及其他應付款	16	3,392,829	2,610,553
應付關聯方款項		24,796	12,015
衍生金融工具	19	86,378	153,292
合同負債		897,140	681,863
借貸		1,809,857	120,000
租賃負債		142,497	—
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	18	19,499	—
應付所得稅		261,390	184,335
流動負債合計			
		6,634,386	3,762,058
負債總額			
		11,829,424	4,501,971
權益及負債總額			
		29,239,134	22,667,202

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 公司基本情況

本公司前身為無錫藥明康德新藥開發有限公司，於2000年12月根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國註冊成立為有限責任公司。2017年3月1日，本公司根據中國公司法變更為股份有限公司。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116,474,200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。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. 會計政策變動及披露

除應用新訂《國際財務報告準則》及修訂本導致的會計政策變動，截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所採用者相同。

本年度強制生效的新訂《國際財務報告準則》及修訂本

於本年度，本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的下列新訂《國際財務報告準則》及修訂本：

《國際財務報告準則》第16號 國際財務報告解釋委員會解釋 第23號	租賃 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 《國際會計準則》第28號修訂本 《國際財務報告準則》修訂本	計劃修訂、削減或結算 於聯營公司及合營公司的長期權益 《國際財務報告準則》2015年-2017年週期的年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂《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／或該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

《國際財務報告準則》第16號

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。

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
非流動資產			
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	47,378	(6,828)	40,550
遞延稅項資產	250,175	(7,234)	242,941
流動資產			
預付租賃款項	6,237	(6,237)	—
資本及儲備			
儲備	16,523,280	(28,408)	16,494,872
非控制性權益	477,210	(1,124)	476,086
流動負債			
租賃負債	—	161,885	161,885
非流動負債			
租賃負債	—	629,093	629,093
其他長期負債	194,323	(54,183)	140,140

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 (「 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，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。

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	<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>

截至2018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	CMO/ 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	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>
未分配金額：						
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><u>2,580,824</u></u>

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		
— 中國	2,965,615	2,444,621
— 亞洲 — 其他	519,649	282,356
— 美國	7,683,496	5,246,260
— 歐洲	1,536,124	1,514,284
— 世界其他地區	167,322	126,163
	<u>12,872,206</u>	<u>9,613,684</u>

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：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
— 中國	8,814,396	6,295,753
— 世界其他地區	3,490,234	2,229,125
	<u>12,304,630</u>	<u>8,524,878</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		
— 中國區實驗室服務	6,473,214	5,113,405
— 美國區實驗室服務	1,562,928	1,204,153
— 臨床研究及其他CRO服務	1,062,790	584,630
— CMO/CDMO服務	3,752,054	2,698,885
— 其他	21,220	12,611
	<u>12,872,206</u>	<u>9,613,684</u>

確認收入之時間

	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
隨時間確認		
— 中國區實驗室服務	5,400,698	4,358,565
— 美國區實驗室服務	1,562,928	1,204,153
— 臨床研究及其他CRO服務	1,062,790	584,630
— CMO/CDMO服務	355,021	292,353
— 其他	20,064	12,440
即時確認		
— 中國區實驗室服務	1,072,516	754,840
— CMO/CDMO服務	3,397,033	2,406,532
— 其他	1,156	171
	<u>12,872,206</u>	<u>9,613,684</u>

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。

6. 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
來自銀行之利息收入	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	<u>14,683</u>	<u>29,605</u>
	<u>249,497</u>	<u>156,417</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 之公允價值(虧損)收益	(84,029)	694,882
衍生金融工具之虧損(未變現)	(76,604)	(13,195)
衍生金融工具之虧損(已變現)	(78,126)	(102,049)
生物資產之公允價值收益	4,949	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 之公允價值虧損	(11,424)	—
其他	455	321
	<u>(188,847)</u>	<u>600,588</u>

8. 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
借款利息費用	56,428	81,119
租賃負債利息	45,682	—
可轉股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
	<u>128,019</u>	<u>92,407</u>

9. 所得稅費用

	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
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
	<u>451,925</u>	<u>288,263</u>
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)
	<u>(10,225)</u>	<u>(47,492)</u>
遞延稅項：		
— 本年度	<u>(16,141)</u>	<u>6,372</u>
	<u>425,559</u>	<u>247,143</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。

截至2019年及2018年12月31日止年度，聯邦企業稅率維持在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。

10. 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)
	<u>5,194,089</u>	<u>3,216,932</u>
核數師酬金	<u>6,193</u>	<u>7,468</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)	<u>678,641</u>	<u>—</u>

報告期內，本公司子公司向非控股股東派發及支付的現金股息如下：

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
-----------------------------------	-----------------------------------

本公司子公司向非控股股東派發及支付的股息	<u>—</u>	<u>19,205</u>
----------------------	----------	---------------

報告期末後，董事會建議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本公司股東派發現金股息每10股人民幣3.37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556,429,640.95元(含稅))；及(2)於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。

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	<u>(20,608)</u>	<u>(15,444)</u>
計算每股攤薄盈利所用盈利	<u>1,833,943</u>	<u>2,245,079</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>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	<u>163</u>	<u>—</u>
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之加權平均數，並已計及本公司發行受限制股份的影響而計算。

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。

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

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。

13. 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
流動資產		
貨幣基金投資	795,702	1,019,431
理財產品	<u>905,936</u>	<u>1,105,903</u>
	<u>1,701,638</u>	<u>2,125,334</u>
非流動資產		
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)	<u>289,020</u>	<u>254,428</u>
	<u>4,009,081</u>	<u>2,079,311</u>

附註：

i 於2019年12月31日，集團通過下屬風險投資機構持有的聯營公司，為人民幣554,945,000元(2018年：人民幣21,613,000元)，根據《國際財務報告準則》第9號作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

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

	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	2,994,427	2,015,622
減：信用損失撥備	<u>(67,572)</u>	<u>(32,353)</u>
	<u>2,926,855</u>	<u>1,983,269</u>
其他應收款	<u>14,732</u>	<u>39,582</u>
應收票據	24,735	2,709
預付款項	92,158	78,279
應收利息	5,229	1,297
預付開支	24,040	42,798
可收回增值稅	460,863	344,760
租賃押金	<u>7,277</u>	<u>6,002</u>
	<u>629,034</u>	<u>475,845</u>
應收賬款及其他應收款總額	<u><u>3,555,889</u></u>	<u><u>2,498,696</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)的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
180日內	2,767,678	1,806,025
181日至一年	116,540	122,368
一年至兩年	33,042	45,547
兩年以上	<u>9,595</u>	<u>9,329</u>
	<u><u>2,926,855</u></u>	<u><u>1,983,269</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。於報告期內，既未逾期亦未減值的應收賬款的信貸質素並無變動。

合同資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
合同資產	382,212	391,067
減：信用損失撥備	<u>(2,816)</u>	<u>(6,537)</u>
	<u>379,396</u>	<u>384,530</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%)。

銀行抵押存款系用於本集團購買原材料、廠房和設備而開立的信用證和擔保應付票據而向銀行抵押的存款。銀行抵押存款在繳清相關信用證及應付票據後予以釋放。

16. 應付賬款及其他應付款

	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>681,612</u>	<u>273,974</u>
	<u>3,392,829</u>	<u>2,610,553</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：

	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	<u>1,888</u>	<u>1,489</u>
	<u>591,597</u>	<u>398,725</u>

17. 可轉股債券

2019年9月17日(「發行日」)，本集團於境外發行五年零息可轉股債券，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。可轉股債券的初始轉股價格為H股111.8港元／股，當本集團發生送紅股、增發或配售新股、派息等情況時，將對轉股價格進行相應調整。

於到期日，本集團將以本次發行的可轉債的票面價值的106.43%的價格向債券持有人贖回全部未轉股的可轉債。

於2022年9月17日(「認沽期權日」)，可轉股債券持有人可以選擇要求本集團按照其持有的可轉債的票面價值的103.81%的價格贖回其全部或部分可轉股債券。

在向可轉股債券持有人、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，本集團可於(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)未轉換的可轉股債券。

可轉股債券包括兩個部分：

- (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，在考慮發行費用影響後，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)。

發行可轉股債券相關的總交易成本6,000,000美元(等值於人民幣42,438,000元)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。

與衍生金融工具成分相關的交易費用計入當期損益。

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
發行可轉股債券	1,919,259	202,641	2,121,900
發行費用	(38,381)	(4,057)	(42,438)
發行費用直接計入當期損益	—	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	<u>1,874,915</u>	<u>298,013</u>	<u>2,172,928</u>

截至2019年12月31日，並無轉換或贖回可轉股債券。

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

	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(附註)	<u>19,499</u>	<u>—</u>
非流動負債 或有對價(附註)	<u>24,729</u>	<u>—</u>

附註：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，或有對價是參考藍策管理諮詢(香港)有限公司出具的評估報告以公允價值計量。

19. 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
流動資產		
套期會計處理的衍生工具		
現金流量套期—外匯遠期合同	25,240	6,335
其他衍生工具(未進行套期會計處理)		
外匯遠期合同及領式期權合同	<u>11,515</u>	<u>30,719</u>
	<u>36,755</u>	<u>37,054</u>
流動負債		
套期會計處理的衍生工具		
現金流量套期—外匯遠期合同	56,381	106,065
其他衍生工具(未進行套期會計處理)		
外匯遠期合同及領式期權合同	<u>29,997</u>	<u>47,227</u>
	<u>86,378</u>	<u>153,292</u>

套期會計處理的衍生工具

本集團訂立遠期外匯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。

	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
出售美元				
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
購買人民幣				
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
出售美元				
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
購買人民幣				
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，並已終止該等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元仍計入2018年12月31日的套期儲備，並於本年度發生實際銷售時重新分類至損益。

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。

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
尚待執行之 外匯遠期合同				
出售美元				
7至12個月	7.1200	22,000	156,640	2,258
購買人民幣				
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
尚待執行之 外匯遠期合同				
出售美元				
7至12個月	7.0802	22,000	155,765	1,385
購買人民幣				
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

20. 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
於上交所首次公開發行A股	104,199
於香港聯交所首次公開發行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	<u>6,281</u>
2018年12月31日及2019年1月1日	<u>1,164,741</u>
轉移至股本的股份溢價(附註)	468,013
根據超額配股權發行H股	5,321
根據2018年與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	<u>(370)</u>
2019年12月31日	<u><u>1,651,127</u></u>

附註：根據本公司股東於2019年6月3日通過的書面決議，以儲備轉增股本，以公司現有股票向全體股東每10股轉增4股。因此，人民幣468,013,000元從股份溢價轉為股本。

21. 報告期後事項

報告期末後，董事會建議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現金股息每10股人民幣3.37元(含稅)(根據於本公告日期已發行股本總額計算，共計人民幣556,429,640.95元(含稅))；及(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及類別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)批准後方可實施。

對新型冠狀病毒肺炎疫情的影響評估

2020年1月以來，COVID-19疫情在我國及全球各地陸續爆發，包括我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，通過全國範圍內運營協同合作，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，截至本公告日期，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。

鳴謝

本人謹代表董事會感謝全體同事的努力、專注、忠心及誠信。本人亦對各位股東、客戶、銀行及其他商界友好的信任及支持深表謝意。

承董事會命
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司
董事長
李革博士

香港，2020年3月24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、劉曉鐘先生、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