

**翌日披露報表**  
(股份發行人 —— 已發行股本變動及/或股份購回)

上市發行人名稱：無錫藥明康德新藥開發股份有限公司

股份代號：2359

呈交日期：2019年3月22日

如上市發行人的已發行股本出現變動而須根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《上市規則》)第13.25A條作出披露，必須填妥I部。

如上市發行人購回股份而須根據《上市規則》第10.06(4)(a)條作出披露，則亦須填妥II部。

**證券詳情：普通股(A股及H股)**

I.					
發行股份 (註6及7)	股份數目	已發行股份佔 有關股份發行前的 現有已發行股份數目 百分比 (註4、6及7)	每股發行價 (註1及7)	上一個營業日的 每股收市價 (註5)	發行價較市值的 折讓/溢價幅度(百分比) (註7)
於下列日期開始時的結存 (註2) 2019年2月28日	1,170,062,286股(包 括1,048,266,886A股 及121,795,400H股)				
(註3) 不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
於2019年3月22日購回但 未註銷之股份	31,347 股限制性A股股票	0.0027%			
於下列日期結束時的結存 (註8) 2019年3月22日	1,170,062,286股(包 括1,048,266,886A股 及121,795,400H股)				

我們在此確認，據我們所知所信，I部所述的每項證券發行已獲發行人董事會正式授權批准，並在適用的情況下：

(註9)

- (i) 上市發行人已收取其在是次發行應得的全部款項；
- (ii) 已履行上市規則「上市資格」項下所規定有關上市的一切先決條件；
- (iii) 批准證券上市買賣的正式函件內所載的所有條件（如有）已予履行；
- (iv) 每類證券在各方面均屬相同(註 10)；
- (v) 《公司（清盤及雜項條文）條例》規定送呈公司註冊處處長存檔的全部文件已經正式存檔，而一切其他法律規定亦已全部遵行；
- (vi) 確實所有權文件按照發行條款的規定經已發送/現正準備發送/正在準備中並將會發送；
- (vii) 發行人的上市文件所示已由其購買或同意購買的全部物業的交易已完成；全部該等物業的購買代價已予繳付；及
- (viii) 有關債券、借貸股份、票據或公司債券的信託契約/平邊契據經已製備及簽署，有關詳情已送呈公司註冊處處長存檔（如法律如此規定）。

#### I 部註釋：

1. 若股份曾以超過一個每股發行價發行，須提供每股加權平均發行價。
2. 請填上根據《上市規則》第 13.25A 條刊發的上一份「翌日披露報表」或根據《上市規則》第 13.25B 條刊發的上一份「月報表」（以較後者為準）的期終結存日期。
3. 請列出所有須根據《上市規則》第 13.25A 條披露的已發行股本變動，連同有關的發行日期。每個類別須獨立披露，並提供充足資料，以便使用者可在上市發行人的「月報表」內識別有關類別。例如：因多次根據同一股份期權計劃行使股份期權或多次根據同一可換股票據進行換股而多次發行的股份，必須綜合計算，在同一個類別下披露。然而，若因根據兩項股份期權計劃行使股份期權或根據兩項可換股票據進行換股而進行的發行，則必須分開兩個類別披露。
4. 在計算上市發行人已發行股份數目變動的百分比時，將參照以上市發行人在發生其最早一宗相關事件前的已發行股份數目總額（就此目的而言不包括已購回或贖回但尚未註銷的任何股份）；該最早一宗相關事件是之前並未有在「月報表」或「翌日披露報表」內披露的。
5. 如上市發行人的股份暫停買賣，則「上一個營業日的每股收市價」應理解為「股份作最後買賣的營業日當天的每股收市價」。
6. 如購回股份：
  - 「發行股份」應理解為「購回股份」；及
  - 「已發行股份佔有關股份發行前的現有已發行股份數目百分比」應理解為「已購回股份佔有關股份購回前的現有已發行股份數目百分比」。
7. 如贖回股份：
  - 「發行股份」應理解為「贖回股份」；及
  - 「已發行股份佔有關股份發行前的現有已發行股份數目百分比」應理解為「已贖回股份佔有關股份贖回前的現有已發行股份數目百分比」。

- 「每股發行價」應理解為「每股贖回價」。
8. 期終結存日期為最後一宗披露的相關事件的日期。
9. (i) 至 (viii) 項為聲明的建議格式，可按個別情況予以修訂。
10. 在此「相同」指：
- 證券的面值相同，須繳或繳足的股款亦相同；
  - 證券有權領取同一期間內按同一息率計算的股息／利息，下次派息時每單位應獲派發的股息／利息額亦完全相同（總額及淨額）；及
  - 證券附有相同權益，如不受限制的轉讓、出席會議及於會上投票，並在所有其他方面享有同等權益。

II. 購回報告					
A. 購回報告					
交易日	購回證券數目	購回方式 (註)	每股價格或 付出最高價(元)	最低價 (元)	付出總額 (元)
22/03/2019	31,347 股限制性 A 股 股票	上海證券交易所	人民幣 45.53 元	人民幣 45.53 元	人民幣 1,427,228.91 元
	31,347 股限制性 A 股 股票				人民幣 1,427,228.91 元
合共					
B. 以貴交易所為第一上市地的發行人的其他資料					
1.	本年內至今天為止(自普通決議案通過以來)在貴交易所購回該等證券的數目				(a) <u>不適用</u>
2.	自決議案通過日期以來在貴交易所購回的證券佔於普通決議案通過時已發行股份數目的百分比				<u>不適用</u> %
	$\frac{\text{(a) x 100}}{\text{已發行股份數目}}$				
我們確認，上文A部所述於貴交易所進行的購回是根據《上市規則》的規定進行，而已呈交貴交易所日期為 <u>不適用</u> 的說明函件所載資料並無任何重大變動。我們亦確認，上文A部所述於另一家證券交易所進行的購股活動，是根據當地有關在該交易所購入股份的適用規則進行。					

II 部註釋：請註明是於本交易所、另一家證券交易所(列明交易所名稱)、以私人安排方式或以全面收購方式進行。

呈交者： 李革  
(姓名)

職銜： 董事  
(董事、秘書或其他獲正式授權的人員)

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**  
(「本公司」)  
(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2018年12月31日止年度全年業績公告**

**財務業績摘要**

- 截至2018年12月31日止年度的收入約為人民幣9,613.68百萬元，較2017年同期約人民幣7,765.26百萬元增加23.80%。
- 截至2018年12月31日止年度的毛利約為人民幣3,776.92百萬元，較2017年同期約人民幣3,239.92百萬元增加16.57%。
- 截至2018年12月31日止年度母公司持有者之應佔溢利約為人民幣2,260.52百萬元，較2017年同期約人民幣1,227.09百萬元增加84.22%。
- 截至2018年12月31日止年度非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利約為人民幣2,463.66百萬元，較2017年約人民幣1,404.15百萬元增加75.46%。
- 截至2018年12月31日止年度經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利約為人民幣1,741.60百萬元，較2017年約人民幣1,412.74百萬元增加23.28%。
- 本公司董事會建議截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案如下：(1)以2018年度利潤分配方案股權登記日的總股本為基數，共計派發股息人民幣678,636,125.88元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行股份總額計算，每10股派發股息人民幣5.80元(含稅))；(2)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股。2018年利潤分配方案須經股東於股東週年大會審議通過且取得香港聯交所新H股上市及買賣(有關資本化發行)獲准後方可實施。

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)。除本公告另有規定外，本公告所使用之簡稱含義與本公司2018年12月3日招股說明書所定義的含義相同。

# 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

2018年，公司各個業務板塊均持續推進能力和規模建設，不斷增強技術能力、拓寬服務範圍；與此同時，公司充分發揮「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，公司實現營業收入人民幣9,613.68百萬元，同比增長23.80%。報告期內，公司實現歸屬於母公司持有者應佔溢利為人民幣2,260.52百萬元，同比增長84.22%。

### 收入

截至2018年12月31日止年度（「報告期」），公司新增客戶1,400餘家，活躍客戶超過3,500家。得益於原有客戶的業務量持續增加以及新增客戶的不斷拓展，公司各板塊業務均保持良好的發展勢頭。公司實現營業收入人民幣9,613.68百萬元，同比增長23.80%。其中，中國區實驗室服務實現收入人民幣5,113.40百萬元，同比增長24.09%；CDMO/CMO服務實現收入人民幣2,698.89百萬元，同比增長28.00%；美國區實驗室服務實現收入人民幣1,204.15百萬元，同比增長6.10%；臨床研究及其他CRO服務實現收入人民幣584.63百萬元，同比增長64.17%。

#### (1) 中國區實驗室服務

中國區實驗室服務涵蓋小分子化學藥的發現、研發及開發等各個階段，為全球客戶提供合成化學、生物學、藥物化學、分析化學、藥物代謝動力學及毒理學、生物分析服務和檢測服務等一體化相關服務。公司擁有目前全球規模最大、經驗最為豐富的小分子化學藥研發團隊之一，每天進行逾7,000個化學反應。公司的研究服務和技術能力已經位居全球前列，圍繞能力與技術創新，公司還不斷提升平台的技術能力，包括發展和運用基因編輯、腫瘤免疫、DNA編碼化合物庫、生物催化、流體化學、噴霧乾燥、熱熔擠出、納米懸浮等技術手段。

報告期內，公司中國區實驗室服務實現收入人民幣5,113.40百萬元，同比增長24.09%。一方面，公司幫助全球客戶推動重大醫藥產品研發進程，諸多新藥獲得美國FDA突破性療法、孤兒藥資格認定，及美國FDA「快車通道」等認定；另一方面，公司還不斷深化加強與國內客戶的合作，以國際領先的實力為國內小分子新藥研發行業賦能。此外，公司還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創新藥臨床試驗(IND)為止。此類項目專注於針對成熟靶點研發新藥，研發風險相對較低。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，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。目前，公司為30多家國內醫藥企業和初創企業提供一體化新藥發現和研發服務，2018年助力客戶完成27個小分子創新藥專案的臨床試驗申報(IND)工作，並獲得17個項目的臨床試驗批件(CTA)。截至2018年12月31日公司累計為國內藥企已完成55個項目的IND申報工作，並獲得34個項目的臨床試驗批件。公司2016年助力正大天晴



業集團將一款治療乙型肝炎的創新藥物的國際開發權許可給國際知名藥廠，正大天晴集團獲得的轉讓收益總額可達253百萬美元，公司也將獲得相應的里程碑分成。2018年，公司收到該權益轉讓第二筆里程碑收入約人民幣16.8百萬元。

公司在服務大型跨國製藥企業的同時，亦積極拓展「長尾」戰略，賦能中小型生物科技公司，包括新型的初創新藥研發公司或自身沒有實驗室的虛擬運作公司等。利用公司的研發服務平台，此類客戶無需投資建設實驗室以及其他固定資產，可以直接利用公司能力一流且極具規模的研發服務平台開展新藥的研發。此類客戶在新藥發現、化學合成、藥性檢測、藥理毒理研究等外包服務需求持續表現強勁，也給公司業務帶來新的增長潛力。在助力客戶研發項目快速進展的同時，客戶的新增需求也不斷快速放大，實現公司與客戶共同成長，雙贏的局面。

作為國際領先的開放式能力與技術平台公司，2018年公司持續提升平台的能力與規模，賦能全球醫藥大健康產業生態圈中的各方參與者。公司總部基地及分析診斷服務研發中心已經投入使用，蘇州藥物安全評價中心擴建項目已經開始建設，天津化學研發實驗室擴建升級項目首批新實驗室已投入使用。公司與啟東市簽署戰略合作協議，將在啟東設立研發中心，首批新實驗室預計2019年下半年可投產。

## (2) CDMO/CMO服務

公司通過控股子公司上海合全藥業股份有限公司（「合全藥業」）向全球客戶提供小分子新藥工藝研發及生產服務，即CDMO/CMO服務。合全藥業擁有國內規模最大、研發實力最強的工藝研發團隊之一，是中國第一個通過美國FDA創新藥批准前檢查的化學藥工藝開發和生產平台，同時獲得美國、中國、歐盟、加拿大、瑞士、澳大利亞和新西蘭等藥監部門批准，為以上國家和地區提供創新藥原料藥及GMP中間體的商業化生產。公司充分發揮工藝開發技術優勢，堅定推進「跟隨藥物分子發展階段擴大服務」策略，為國內外客戶提供化學創新藥原料藥及製劑的一體化服務，涵蓋從早期工藝開發、研發新生產、工藝驗證直至商業化生產的全生命週期。

報告期內，公司CDMO/CMO服務實現主營業務收入人民幣2,698.89百萬元，同比增長28.00%。在質量管理方面，報告期內，公司常州工廠首次通過美國FDA現場審計（未接到Form 483）、金山工廠再次通過美國FDA現場審計（未接到Form 483）；在客戶服務方面，公司推進「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以及商業化階段的項目，助推公司CDMO/CMO服務收入持續快速增長。2018年公司CDMO/CMO服務項目所涉新藥物分子超過650個，其中臨床III期階段40個、已獲批上市的16個。在服務國內客戶方面，2018年公司幫助歌禮製藥的丙型肝炎新藥戈諾衛<sup>®</sup>、和記黃埔的結直腸癌新藥愛優特<sup>®</sup>在國內成功獲批，成為中國MAH試點開展以來，首個支持獲批創新藥的受託生產商。

此外，合全藥業在2018年建立了酶發酵生產、商業化規模噴霧乾燥等新的技術能力平台，並建立寡核苷酸和多肽類藥物的工藝開發能力。合全藥業將於2019年開始進行寡核苷酸藥和多肽類藥物的研發性生產，並啟動商業化生產能力的建設。未來，公司將繼續在工藝研發、原料藥生產、製劑研發及生產方面加大新的能力平台建設，並擴大產能，以滿足客戶需求在未來年度的強勁增長。



### (3) 美國區實驗室服務

美國區實驗室服務主要包括細胞和基因治療CDMO服務，以及醫療器械檢測服務。

一方面，公司緊隨最新治療技術的發展趨勢，積極佈局於細胞和基因治療這一未來行業增長的引擎。公司致力於通過構建整合式的技術平台，為客戶提供細胞和基因治療CDMO/CMO服務，重塑細胞和基因治療研發體系，提高研發效率。公司主要通過高度一體化生產基地提供GMP細胞療法的研發和生產服務，利用基因工程的細胞療法產品和載體的研發和生產服務。細胞和基因治療服務包括相關產品的工藝開發、測試、cGMP生產等。目前，公司在美國費城新建的15,000平方米研發實驗室和GMP生產廠房陸續投入使用。

另一方面，公司擁有高品質標準的醫療器械檢測研發生產服務平台。公司醫療器械檢測服務貫穿醫療器械研發和生產全產業鏈，包括臨床前安全性諮詢服務、醫療器械從設計到商業化的檢測服務、醫療器械cGMP生產服務等。公司主要通過美國明尼蘇達州的cGMP和GLP的研發生產基地為客戶提供醫療器械物料挑選及評價、產品效用和物料性質、物料特性、風險評估、生物相容性、毒理、消毒/滅活驗證、包裝完整性驗證、原材料驗證、批簽發測試等服務。

報告期內，公司美國區實驗室服務實現收入人民幣1,204.15百萬元，同比增長6.10%。主要得益於公司管理層在2018年下半年積極拓展業務，細胞和基因治療服務以及醫療器械檢測業務增速均較上半年明顯改善。

細胞和基因治療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。隨著產能逐步釋放和項目的增加，收入增長逐步加速，2018年上半年收入較2017年同期增長7.46%，下半年收入較2017年同期增長28.41%。截止2018年底，公司為30個臨床階段細胞和基因治療專案提供CDMO服務。

2018年公司醫療器械檢測服務由於一家主要戰略性客戶被收購後改變檢測外包策略以及2017年同期有一次性短期大項目完成，造成同比收入階段性下降。下半年公司通過整合及加強管理銷售團隊，積極拓展新客戶群體，及提升醫學化學測試服務的業務。2017年5月正式生效的歐盟醫療器械法規(REGULATION(EU) 2017/745，簡稱「MDR」)，大幅提升了有關醫療器械認證規範的標準和限制條件，有望為提供醫療器械檢測業務的企業提供更多的發展機會。

### (4) 臨床研究及其他CRO服務

公司臨床研究及其他CRO服務包括臨床試驗服務(CDS)和現場管理服務(SMO)。臨床試驗服務包括臨床試驗方案設計、項目管理、I至IV期臨床試驗監察及管理、結果研究和醫療器械臨床試驗服務；嵌入式外包及臨床資訊學。SMO服務包括項目管理及臨床現場管理服務。報告期內，公司繼續推進全球範圍內的網點佈局以及臨床中心的建設，成都臨床一期中心已通過藥物臨床試驗質量管理規範認證，設有117張床位，可以為客戶提供高質量高效率的臨床研究服務。截止報告期末，公司CDS團隊擁有超過750人的專業臨床試驗服務團隊覆蓋在全球60多個主要城市；公司SMO團隊擁有超過1,800位臨床協調員，分佈在全國超過110個城市的760餘家醫院提供臨床中心管理服務。

報告期內，公司臨床研究及其他CRO服務實現收入人民幣584.63百萬元，同比增加64.17%，主要得益於國內新藥臨床試驗市場的快速發展，以及公司的臨床CRO和SMO服務質量、規模及能力大幅提高，客戶數量和訂單量快速增長。

2018年7月，公司收購位於美國德克薩斯州的臨床試驗CRO WuXi Clinical Development, Inc. (ResearchPoint Global)，將臨床試驗服務拓展到美國，增強為國內外客戶進行創新藥中美雙報的臨床試驗服務能力。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20個項目接受了檢查，均順利通過核查，其中18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，公司實現綜合毛利人民幣3,776.92百萬元，同比增長16.57%；實現主營業務毛利人民幣3,773.46百萬元，同比增長17.00%；其中中國區實驗室服務實現毛利人民幣2,201.79百萬元，同比增長19.52%；CDMO/CMO服務實現毛利人民幣1,113.99百萬元，同比增長21.29%；美國區實驗室服務實現毛利人民幣289.26百萬元，同比下降20.07%；臨床研究及其他CRO服務實現收毛利人民幣168.41百萬元，同比增長64.32%。主營業務毛利率較去年同期下降2.47個百分點，主要原因有：(1)美國實驗室服務毛利率較去年同期下降7.87個百分點；及(2)2018年上半年人民幣兌美元匯率較上年同期大幅升值。

### (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2,201.79百萬元，同比增長19.52%，毛利增速略低於收入增速，主要由於2018年上半年人民幣兌美元匯率較上年同期大幅升值，中國區實驗室服務收入以美元收入為主，而成本費用則以人民幣為主，同時，公司加大對關鍵人才激勵包括限制性A股計劃等導致成本增幅超過收入增幅。

### (2) CDMO/CMO服務

報告期內，公司CDMO/CMO服務實現毛利人民幣1,113.99百萬元，較去年同期增長21.29%，毛利增速略低於收入增長，主要原因為：(1)美元2018年度平均匯率較2017年度平均匯率為低；及(2)公司所購買的部分遠期合約使用套期會計方式進行核算，其損失人民幣19.05百萬元在2018年四季度確認為營業成本。

### (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289.26百萬元，同比下降20.07%。2018年公司繼續加大對美國區細胞和基因治療的研發和生產等業務的投入，增加固定資產投入及技術人員招聘，各項成本上升，細胞和基因治療CDMO服務毛利較上年同期下降13%。隨著產能逐步釋放及利用率上升，2018年下半年毛利較上半年增加29%，毛利率較上半年持續提升。2018年上半年醫療器械檢測服務由於一家主要戰略性客戶被收購後改變檢測外包策略以及去年同期有一次性短期大項目完成，造成同比收入短期下降，毛利較上年同期下降31%。公司今年致力於提升項目質量和管理效率，下半年新簽約客戶顯著高於上半年，毛利率較上半年提高5.7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168.41百萬元，較去年同期增長64.32%，毛利增速略高於收入增長，主要由於客戶數量增長、業務覆蓋增長、服務能力和運營效率提升。

#### 其他收益及(虧損)

本集團的其他收益及虧損自2017年度虧損人民幣(81.21)百萬元增加至2018年度收益人民幣600.59百萬元。主要是由於(i)金融資產公允價值變動收益人民幣615.63百萬元(ii)；及貨幣基金以及銀行理財產品投資收入人民幣79.25百萬元。

#### 銷售及營銷開支

本集團銷售及營銷開支自2017年度人民幣291.51百萬元增長至2018年度人民幣337.88百萬元，主要是由於(1)業務擴張導致員工開支增加；及(2)日常營運的營銷開支增加所致。

#### 行政開支

本集團行政開支自2017年度人民幣986.54百萬元增加至2018年度人民幣1,152.59百萬元，主要是由於(1)業務擴張導致員工開支增加；(2)租賃裝修折舊及攤銷費用增加；及(3)提升經營效率的諮詢費增加所致。

#### 財務成本

我們的財務成本主要包括銀行貸款的利息支出、關聯方貸款的利息支出和購置物業應支付的預計利息支出。截至2017年12月31日和2018年12月31日止年度，我們的融資成本分別為人民幣48.55百萬元和人民幣92.41百萬元。2018年，我們的融資成本大幅上升，主要是由於年內銀行借款平均餘額增加所致。

#### 研發投入

單位：人民幣百萬元

本期研發費用	436.53
研發投入總額佔營業收入比例(%)	4.54
公司研發人員的數量	13,940
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	78.62

報告期內，公司研發費用為人民幣436.53百萬元，較2017年增加42.82%。主要由於公司致力提高研發能力，持續加大研發投入，重點投入了DNA編碼化合物庫建設、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，新產品專案和新技术平台(寡核苷酸類、多肽類、不對稱合成催化用酶等)的研發項目。



## 現金流

2018年，本集團經營活動所得現金流量淨額為人民幣1,525.78百萬元，較2017年下降15.03%。主要由於(1)支付2017年製劑開發服務部門的集團內資產轉讓所產生的若干稅金人民幣125.22百萬元；及(2)2017年收到與A股於上海證券交易所上市相關的政府補助人民幣106.46百萬元。扣除上述一次性的稅金及政府補助的影響，經營活動產生的現金流量淨額同比下降2.13%，主要由於擴大生產經營、購買商品、接受勞務及支付給職工的現金增加。

2018年，本集團投資活動使用的現金流量淨額為人民幣5,162.02百萬元。主要由於為了業務發展需要，增加購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付現金，及購買理財產品所致。

2018年，本集團籌資活動所得現金流量淨額為人民幣6,984.16百萬元。主要由於在上海證券交易所發行A股及在香港聯交所主板發行H股收到在上海證券交易所A股上市及香港聯交所H股募集資金所致。

## 資產負債比率

截至2018年12月31日，資產負債比率為19.86%，而於2017年12月31日該比率則為46.44%，系按總負債除以總資產計算而得。

## 或有負債

截至2018年12月31日，本集團並無任何或有負債。

## 借貸

截至2018年12月31日，本集團的全部借貸人民幣135.00百萬元均為人民幣浮動利率借貸。其中，人民幣120.00百萬元會於一年內到期，人民幣15.00百萬元會於一年以後到期。

人民幣15.00百萬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，我們其中一家子公司，以成都康德弘翼之65%股權提供質押擔保。

## B. 本公司擁有人應佔非《國際財務報告準則》經調整後的應佔溢利

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，我們採用經調整母公司持有者之應佔溢利作為額外財務計量。如下表所示，我們將年內經調整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年內利潤／(虧損)。經調整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)計量表現或流動資金任何方法的替代計量指標。

本公司認為本公司經調整非《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及非經常性項目的影響。然而，本公司經調整非《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》之母公司持有者之應佔溢利，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。

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣百萬元
母公司持有者應佔溢利	2,261	1,227
加：	203	177
股權激勵費用	46	44
本公司A股及H股上市開支	22	7
匯率波動相關損益	116	112
併購所得無形資產攤銷	19	14
非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利	<u>2,464</u>	<u>1,404</u>
加：	(722)	9
已實現及未實現權益類投資收益	(750)	(18)
已實現及未實現應佔合營公司之虧損	28	27
經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔溢利	<u><u>1,742</u></u>	<u><u>1,413</u></u>

### 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 佔總資產 百分比(%)	上期報告 期末金額	上期報告 佔總資產 百分比(%)	上期報告	原因
					較報告期末 改變比率 (%)	
物業、廠房及 設備	6,058	26.72	4,255	33.83	42.35	主要是由於增加對常州合全基地二期項目、啟東實驗室項目、天津北方基地二期項目及蘇州安評中心擴建項目的投資。
預付土地租賃 款項 (非流動部分)	272	1.20	126	1.00	115.88	主要是由於報告期間收購土地使用權。

項目	報告 期末金額	報告 期末金額 佔總資產 百分比(%)	上期報告 期末金額	上期報告 期末金額 佔總資產 百分比(%)	上期報告 期末 較報告期末 改變比率 (%)	原因
於聯營公司之 權益	619	2.73	251	2.00	146.43	主要是由於增加對WuXi Healthcare Ventures II L.P.的投資及該投資的收入增加。
於合營公司之 權益	37	0.16	132	1.05	(72.10)	主要是由於合營企業轉讓予子公司的WuXi Clinical Development, Inc.。
可供出售投資	—	—	683	5.43	/	由於2018年1月1日開始採納《國際財務報告準則》第9號導致重新分類為按公允價值計入損益的金融資產。
收購按金	—	—	113	0.89	/	由於完成收購WuXi Clinical Development, Inc.。
存貨	855	3.77	650	5.17	31.54	主要由於我們於常州合全藥業的廠房產能提升，以及CMO / CDMO服務快速增長。
應收款項及其他 應收款項	2,499	11.02	1,753	13.93	42.55	主要由於報告期間的銷售增長。
合同資產	385	1.70	186	1.48	107.10	主要由於報告期間的人民幣百萬元銷售增長。
以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融 資產 (流動部分)	2,125	9.38	15	0.12	/	主要由於2018年1月1日開始採納《國際財務報告準則》第9號導致結構性存款重新分類至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
理財產品	—	—	298	2.37	/	由於2018年1月1日開始採納《國際財務報告準則》第9號導致重新分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
銀行結餘及現金	5,758	25.40	2,466	19.60	133.47	主要系A股及H股上市所得款項。
應付款項及其他 應付款項	2,611	11.52	1,664	13.23	56.84	主要由於2018年新推出的僱員股權激勵計劃及收購物業及設備的應付款項增加。
借貸	135	0.60	1,618	12.86	(91.66)	主要由於償還借款。

## D. 投資狀況分析

本公司為建立生態系統成立合營及聯營企業，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。

單位：人民幣百萬元

報告期內投資額	872.88
上年同期投資額	327.44
投資額增減變動數	545.44
投資額增減幅度	166.58%

本報告期內累計投入合營以及聯營企業人民幣275.14百萬元。其中，2018年10月，投資於中國電子信息產業集團有限公司成立合營企業中電藥明數據科技有限公司，開發醫藥健康數據產品與服務。該合營企業專注於三大核心解決方案(包括數據信息學、商業分析及諮詢服務，可為醫藥健康生態系統的參與者(包括藥品經銷商及保險公司)提供數據解決方案。本集團亦投資並共同創立了醫生手機應用教育平台公司雲鵲醫(PICA)，目前已覆蓋超過百萬名社區醫生，為基層醫生賦能。

本報告期內累計投入人民幣597.74百萬元於除聯營合營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2018年12月31日，我們投資於52家公司(不包括於合營企業及聯營公司的投資)，權益介乎0.1%至20.0%。我們於醫療健康行業多個不同領域的若干投資如下：

- 創新生物技術 — 我們已投資專注開發一流藥物的公司，包括Unity Biotechnology、華領醫藥、Syros Pharmaceuticals及FOG Pharmaceuticals以及Rgenix，Unity Biotechnology 為一家旨在開發通過推遲、中止或逆轉老年相關疾病以延長健康的療法的生物技術公司。Unity主要專注開發抗衰老藥物以選擇性清除衰老細胞，從而治療老年相關疾病，如骨關節炎、眼疾及肺病。華領醫藥為中國藥物開發公司，現時專注於開發用於治療2型糖尿病的全球首創口服新藥。Syros Pharmaceuticals, 該公司開發先進藥物控制致病基因的顯現，並儲備治療癌症、自體免疫疾病及罕見基因疾病的基因控制藥物。FOG Pharmaceuticals, 該公司專注於發現及開發可穿透細胞迷你蛋白質為基礎的用途廣泛的新藥，用於為癌症及其他危及生命疾病提供全新療法。Rgenix是一家臨床階段的生物製藥公司，專注於開發出新藥小分子和抗癌治療藥物。
- 人工智能 — 我們致力於投資與人工智能相關的技術，所投資公司包括：(1) Insilico Medicine，該公司專長於利用人工智能技術以大數據分析及深度學習方面等技術進行新藥研發，以及老齡化與年齡相關疾病的藥物研發與再利用；(2) Schrödinger 是一家專注於機器學習和人工智能技術的平台輔助製藥公司進行藥物設計，幫助製藥公司快速研製創新藥物；及(3) Verge Genomics，該公司以機器學習、神經科學及實驗生物學為基礎加速藥物發現進程，開發肌萎縮側索硬化症(ALS)及帕金森病的治療方案，亦投入資金通過與學術和政府組織合作創建業內最大及最全面的ALS及帕金森病患者基因組資料庫；



(4)Engine Bioscience是一家領先的人工智能和生物學網絡平台，旨在數字化和破譯複雜的細胞生物學，以便開發精確的治療方法。

- 變革性技術 — 我們亦致力於投資變革性技術，所投資公司包括：(1)Twist Bioscience，該公司開發了一個創新的受專利保護的硅基DNA合成平台，能夠以比競爭對手更大規模和更低價格生產高質量的合成DNA。Twist已將其基於硅芯片的平台與軟件以及電子商務平台集成在一起，使該公司能夠將其DNA合成分散化，並為學術研究、醫療保健、農業、工業和技術領域的眾多潛在客戶量身定制DNA合成；及(2)Transcriptic Inc.，該公司為生命科學研究開發所需的機器人雲實驗室平台，公司的轉錄公共實驗室環境(TCLE)通過單一用戶界面將實驗室流程、協議和儀器與物聯網技術集起來，從而實現強大的自動化，可擴展靈活的遠程監控。

## 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：

### I. 全球領先的「一體化、端到端」的新藥研發服務平台

公司是全球領先的「一體化、端到端」的新藥研發服務平台，有望全面受益於全球新藥研發外包服務市場的快速發展。根據Frost&Sullivan報告預測，全球新藥研發外包服務市場規模將由2018年的1,150億美元增長到2022年的1,785億美元，年複合增長率約11.6%。

公司「一體化、端到端」的新藥研發服務平台，能滿足客戶提供多元化需求。大型跨國製藥企業希望通過選擇外部研發服務供應商提高研發效率並節省研發成本，公司恪守最高國際品質標準，能夠滿足大型跨國藥企對供應商能力的嚴格要求。公司客戶覆蓋全球排名前20位的大型藥企，有的客戶與公司有超過10年的長期合作。憑藉訓練有素的研發團隊和全球佈局的研發中心，公司可以在最短時間內開展複雜的研發項目；另一方面，通過利用公司這類開放式研發平台，生物技術公司、初創、虛擬公司可讓客戶無需投資建設實驗室以及其他固定資產，即可快速獲得全面的研發和生產能力。公司經驗豐富的研發人員和全面的研發能力及規模能夠有效地為這類小型生物科技公司賦能。而通過使用公司一站式的服務，客戶也能夠避免管理多個研發機構的繁雜工作，而從一個機構獲得新藥研發從概念產生到商業化生產的各項服務，從而降低不同研發服務機構之間轉移技術的成本和風險，提高研發效率、降低研發成本。

公司發揮「一體化、端到端」的新藥研發服務平台優勢，順應新藥研發項目從早期開始向後期不斷發展的科學規律，從「跟隨專案發展」到「跟隨藥物分子發展」，在不同階段不斷為客戶提供服務。公司通過在新藥研發早期階段為客戶賦能，贏得眾多客戶的信任，進而在產品後期開發及商業化階段獲得更多的業務機會。

## II. 發揮行業領先優勢，持續跟蹤前沿科學技術，賦能創新

公司致力於運用最新的科學技術，賦能醫藥研發創新，說明客戶將新藥從歷年變為現實。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慧、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。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行業趨勢，協助客戶解讀、研究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。公司自2015年初開始為國內客戶提供一體化新藥發現和開發服務，2018年，助力客戶完成27個小分子創新藥的臨床試驗申報(IND)工作，並獲得17個項目的臨床批件(CTA)。截至2018年12月31日，已累計完成55個項目的IND申報工作，並獲得34個項目的臨床批件。公司通過上市許可人制度(MAH)等法規協助國內藥企及科研院所開展新藥研發。2018年，公司幫助歌禮藥業的丙型肝炎新藥戈諾衛<sup>®</sup>、和記黃埔的結直腸癌新藥愛優特<sup>®</sup>在國內成功上市，為中國上市許可持有人(MAH)制度下2個創新藥獲批品種。

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護城河，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。公司從醫藥創新的早期階段——藥物發現開始，為客戶提供研發服務，始終保持對新藥研發產業敏銳的洞察力，並能夠比競爭對手更早的佈局新的科學技術，保持領先優勢。比如，在藥物發現服務方面，公司充分發揮自身化學合成及化合物篩選的能力，建設了DNA編碼化合物庫，目前化合物庫分子數量超過800億個。該化合物庫有助於加快靶點驗證和苗頭化合物鑒定，提高新藥研發效率並降低成本。

## III. 基於對行業的深入理解及客戶需求的深入挖掘，通過內生和外延進一步完善賦能平台

公司經過了18年的高速發展，積累了豐富的行業經驗。公司為國際及國內領先的製藥公司提供服務，與其建立深入的合作關係，在合作的過程中持續收集、了解最新的行業發展趨勢並積累滿足客戶需求的經驗，並通過持續的能力和規模建設，以及戰略性併購增強自身業務服務能力，為客戶提供更加優質、全面的服務。

在內生建設方面，公司在全球範圍內加強能力和規模的建設。公司計劃繼續在成都和啟東建立研發中心、在無錫建立細胞和基因治療CDMO/CMO研發中心、在蘇州擴建藥物安全評價中心、在香港建立創新研發中心、在全國範圍加強SMO臨床研究平台擴建及大數據分析平台建設、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生產廠房等。

在外延併購方面，公司先後收購了AppTec，百奇生物，Crelux，輝源生物等多家優質公司，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。2018年7月，公司收購位於美國德克薩斯州的臨床試驗CRO WuXi Clinical Development, Inc. (ResearchPoint Global)，將臨床試驗服務拓展到美國，增強為國內外客戶進行創新藥中美雙報的臨床試驗服務能力。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。



#### IV. 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、多樣且忠誠的客戶群。2018年，公司新增客戶1,400餘家，合計為來自全球30多個國家的超過3,500家客戶提供服務，覆蓋所有全球前20大製藥企業。隨著公司賦能平台服務數量及類型的不斷增強，公司新老客戶數量穩步增長。我們相信，我們能為客戶提供高質量新藥研發服務和嚴格的知識產權保護，幫助客戶提高研發效率並降低研發成本。公司享有極高的客戶忠誠度，可以跟隨客戶現有項目，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。

公司深化長尾戰略，通過提供全面及定制化的服務，滿足不斷增長且多元化的中小型生物技術公司、虛擬公司和個人創業者的需求。長尾客戶對於CRO和CDMO/CMO需求更大。公司從能力和規模等方面為長尾客戶賦能，客戶無需投資建設實驗室以及其他固定資產，能專注於創新科學研究，加速項目推進並提高資本效率。

公司通過「一體化、端到端」的賦能平台，幫助降低新藥研發門檻，提高研發效率，助力合作夥伴取得成功，並吸引更多的參與者加入新藥研發行業。在這個過程中，公司持續驅動新知識、新技術的發展，提高研發效率、降低研發成本，平台創新賦能的能力不斷增強，並形成一個良性循環的生態圈。公司積極促進行業交流互動，和企業家、業內人士以及投資者共同探討產業發展的新思路、新機遇。國際方面，自2013年起，公司每年均在美國三藩市舉辦藥明康德全球論壇。國內方面，公司每年舉辦藥明康德生命化學獎，表彰行業傑出的科學家；並於2019年3月在上海舉辦了首屆藥明康德健康產業論壇。公司在全球醫藥健康行業的影響力不斷擴大。

此外，公司還加強數據能力建設，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、人工智能等領域和技術正在顛覆性地改變傳統商業模式。未來，當數據驅動和技術驅動打破醫藥健康的數據壁壘，傳統醫藥研發產業也有望迎來新一輪創新的高峰。公司成立了人工智能團隊，並和全球領先的人工智能公司、大學合作，共同探索通過人工智能，進一步提高新藥研發效率；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)，目前已經覆蓋超過100萬名社區醫生，為基層醫生賦能。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。中電藥明專注於數據信息學、商業分析以及諮詢服務等業務，可以為醫藥健康生態圈的參與者(包括製藥企業和保險公司)提供數據解決方案。

#### V. 管理層團隊經驗豐富，富有遠見和抱負

公司擁有具備全球視野及產業戰略眼光的卓越管理團隊。以李革博士領軍的公司管理層團隊擁有豐富的醫藥行業從業經歷，具備極強的執行力及多年醫藥行業投資經驗、管理經驗、國際化視野並在中美兩地生命科學領域有較高知名度。經驗豐富、視野廣闊的管理團隊使公司得以在全球經濟運行週期及醫藥行業整體發展趨勢方面有獨到而敏銳的認知。在公司管理層的帶領下，公司有能力的深入理解市場及行業發展趨勢、政策變化動向及其對客戶需求的影響，迅速調整經營模式、提高決策速度和靈活性以匹配客戶需求，帶動公司各板塊業務快速發展，並成為全球醫藥健康生態圈的領導者。

## F. 其他事項

### I. 2018年限制性A股及股票期權激勵計劃

2018年8月28日，本公司召開了第一屆董事會第二十二次會議和第一屆監事會第十五次會議，審議通過《關於向激勵物件首次授予限制性A股的議案》等相關議案，同意以2018年8月28日為本次激勵對象的首次授予日，按照本公司擬定的方案授予1,528名激勵對象7,085,500股限制性A股。在資金繳納過程中，共有1,353名激勵對象實際進行申購，175名激勵對象因個人原因未參與認購。因此本公司本次實際向1,353名激勵對象授予共計6,281,330股限制性A股。本公司於2018年11月12日完成了本次激勵計劃項下首次授予限制性A股的登記工作。

### II. 於香港聯交所首次公開發售H股

公司於2018年7月1日和2018年8月6日分別召開的第一屆董事會第十九次會議和第一屆董事會第二十次會議審議通過《關於公司發行境外上市外資股(H股)並在香港聯合交易所有限公司主板上市及轉為境外募集股份有限公司的議案》和《關於提請股東大會授權董事會及其授權人士全權處理與發行境外上市外資股(H股)並在香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市有關事項的議案》；召開的；2018年8月22日召開的2018年第二次臨時股東大會審議通過上述議案；並經中國證券監督管理委員會《關於核准無錫藥明康德新藥開發股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2018]1792號)許可，核准本公司新發行不超過211,461,700股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。本公司於2018年12月13日完成本次發行的116,474,200股境外上市外資股(H股)(行使超額配售權之前)，每股配售股份價格為68.00港元；並於2018年12月13日在香港聯交所主板掛牌並上市交易。本公司H股股票中文簡稱為「藥明康德」，英文簡稱為「WUXI APTEC」，股票代碼為「2359」。

根據本公司於2018年8月22日召開的2018年第二次臨時股東大會決議，本次發行上市授予國際承銷商(簿記管理人)不超過本次發行的境外上市外資股(H股)股數15.00%的超額配售權，並授權董事會或董事會授權人士根據法律規定、監管機構批准及市場情況確定最終發行數量。2019年1月4日部分行使境外上市外資股(H股)招股說明書所述的超額配售權，本公司額外發行5,321,200股境外上市外資股(H股)股份(以下簡稱「超額配售股份」)，約佔全球發售初步可供認購的發售股份總數的4.57%。前述超額配售股份將作價每股68.00港元，香港聯交所已批准上述超額配售股份的上市交易，該等超額配售股份將於2019年1月9日上午9時30分開始在香港聯交所主板上市交易。

### III. 提議合全藥業退市

報告期末後，2019年3月10日，公司董事會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。截至本報告出具日，本公司尚未就建議退市訂立任何重大條款，亦無訂立任何有關建議退市的正式協議。



### 3. 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。一方面，創新藥物研發具有高投入、長週期、高風險等行業特點，製藥企業在研發成本提升與專利懸崖的雙重擠壓下，有望更多的通過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。他們通常在某些細分領域擁有科學技術優勢，並借助外部的研發和生產平台，快速推進研發項目。

全球醫藥研發服務公司可以分為CRO、CDMO/CMO、以及覆蓋醫藥研發全產業鏈的研發服務平台。目前，大多數醫藥研發服務公司集中於新藥研發的某一階段，如臨床前CRO、臨床試驗CRO、CDMO/CMO。此外，還有包括公司在內的為數不多的「一體化、端到端」的研發服務平台，可以為客戶提供一站式的新藥研發生產服務。「一體化、端到端」的新藥研發服務平台，能夠順應藥物研發價值鏈，從早期藥物發現階段開始為客戶提供服務，在能力和規模方面為客戶賦能。通過高品質的服務質量和效率，贏得客戶信任，並在客戶項目不斷推進的過程中，從「跟隨項目發展」到「跟隨藥物分子發展」，不斷擴大服務。包括中小型生物技術公司、虛擬公司和個人創業者在內的小型製藥公司已經成為醫藥創新的重要驅動力。根據Frost&Sullivan報告，2017年，全球小型製藥公司數量達到7,454家，佔製藥公司總數的76%；而FDA批准新藥數量的39%來自於小型製藥公司。到2022年，預計小型製藥公司數量將達到13,523家，佔製藥公司總數的80%；FDA批准新藥數量的47%將來自於小型製藥公司。這些小型製藥公司沒有時間或足夠資本自行建設研發項目所需的實驗室和生產設施卻需要在短時間內獲得滿足研發項目所需的多項不同服務，因而「一體化、端到端」的研發服務平台最能夠滿足其由概念驗證到產品上市的研發服務需求。

公司主營業務可以分為合同研發服務(CRO)、小分子CDMO/CMO服務、細胞和基因治療CDMO/CMO服務；此外，公司擁有「一體化、端到端」的研發服務平台優勢，能夠進一步提高研發效率、並且更好的滿足客戶需求，尤其是包括中小型生物技術公司、自身沒有實驗室的虛擬公司和個人創業者在內的長尾客戶需求。

##### (1) 提高效率降低成本，CRO行業有望保持快速增長

CRO主要提供包括藥物發現、研究、開發等臨床前研究及臨床研發、數據管理、新藥註冊申請等專業技術服務支援，以獲取報酬。CRO公司通過高品質、高效率的研發服務，幫助客戶加快項目進度、控制風險、優化資源、降低成本。由於新藥研發成本不斷上升、研發週期長、成功率低，預計全球會有更多的製藥公司選擇專業CRO的服務進行新藥研發，CRO行業有望保持快速增長。

未來全球CRO市場有望保持10.5%左右較快增長。根據Frost&Sullivan報告預測，2018年，全球CRO市場規模約487億美元。未來製藥企業在研發成本提升與專利懸崖的雙重擠壓下，聘用外部CRO的意願有望進一步增強。預計2022年全球CRO市場規模將達到727億美元，2018–2022年均複合增長率10.5%左右。

未來中國CRO市場有望保持20.4%左右快速增長。根據Frost&Sullivan報告預測，2018年，中國CRO市場規模約111億美元。一方面，國際製藥企業未來將繼續增加採用CRO服務佔整體研發投入的比例，中國CRO將在未來較長一段時間內持續受益於該類業務的轉移趨勢；另一方面，隨著我國藥品醫療器械審評審批制度改革、仿製藥一致性評價等政策不斷推進，將帶動國內CRO市場需求持續增長。預計2022年中國CRO市場規模將達到233億美元，2018—2022年均複合增長率20.4%左右。

## (2) 技術輸出+產能輸出，小分子CDMO/CMO行業有望保持快速增長

CDMO能幫助藥企改進生產工藝、提高合成效率並最終降低製造成本，推動資本密集型的CMO行業向技術與資本複合密集型的CDMO行業全面升級。傳統CMO其基本業務模式為接受藥企委託，為藥品生產涉及的工藝開發、配方開發提供支援，主要涉及臨床用藥、中間體制造、原料藥生產、製劑生產(如粉劑、針劑)以及包裝等定制生產製造業務，按照合同的約定獲取委託服務收入。隨著藥企不斷加強對成本控制和效率提升的要求，藥企希望CMO企業能夠利用自身生產設施及技術積累承擔更多工藝研發、改進的創新性服務職能，進一步說明藥企改進生產工藝、提高合成效率並最終降低製造成本，這些因素帶動了CDMO企業應運而生。CDMO企業將自有高技術附加值工藝研發能力及規模生產能力深度結合，並可通過「臨床試生產+商業化生產」的供應模式深度對接藥企的研發、採購、生產等整個供應鏈體系，以高附加值的技術輸出取代單純的產能輸出。

未來全球小分子CDMO/CMO市場有望保持12.0%左右較快增長。根據Frost&Sullivan報告預測，2018年，全球小分子CDMO/CMO市場規模約649億美元。為了尋求更加高效率、低成本的生產方式，跨國製藥公司在未來一段時間內將繼續向專業CDMO/CMO公司尋求外部訂單支援服務，全球CDMO/CMO市場將保持快速增長。預計2022年全球小分子CDMO/CMO市場規模將達到1,021億美元，2018—2022年均複合增長率12.0%左右。

未來中國小分子CDMO/CMO市場有望保持19.4%左右快速增長。根據Frost&Sullivan報告預測，2018年，中國小分子CDMO/CMO市場規模約57億美元。CDMO/CMO行業的門檻較高，故我國進入該細分領域時間較晚。但憑藉人才、基礎設施和成本結構等各方面的競爭優勢，在國際大型藥企的帶動和中國鼓勵新藥研發、推出上市許可人制度(MAH)的大環境下，我國CDMO/CMO企業已成為製藥公司的戰略供應商並起到日益重要的作用。預計2022年中國小分子CDMO/CMO市場規模將達到116億美元，2018—2022年均複合增長率19.4%左右。

## (3) 市場需求持續上升，細胞和基因治療CDMO/CMO行業有望進入高速發展期

細胞和基因治療CDMO/CMO服務正處於發展初期，市場需求持續上升。細胞和基因治療是新一代的高端療法，有望和傳統的化學藥、生物藥形成良好互補。相對於傳統藥品，一方面，細胞和基因治療產品的研發、生產、以及申報流程都更加複雜；另一方面，細胞和基因治療產品研發投入更高(包括生產、運輸、儲存、臨床試驗的特殊需求)。細胞和基因療法CDMO/CMO可以為客戶提供從產品研發到GMP生產，再到產品申報及法規諮詢等一系列服務，加快項目進度、降低研發成本。



未來全球細胞和基因治療CDMO/CMO市場有望實現24.5%左右高速增長。根據Frost&Sullivan報告預測，2018年，全球細胞和基因治療CDMO/CMO市場規模約15億美元。技術創新、工藝優化和監管申報需求持續上升，將驅動細胞和基因治療CDMO行業保持高速發展。預計2022年全球細胞和基因治療CDMO/CMO市場規模將達到36億美元，2018–2022年均複合增長率24.5%左右。

中國細胞和基因治療CDMO/CMO有望進入高速發展期，2022年市場規模有望達到5億美元。根據Frost&Sullivan報告預測，2017年全球約有27%左右的細胞和基因治療項目在中國開發，項目數量僅次於美國。隨著相關產品監管政策的日益完善，中國細胞和基因治療CDMO/CMO市場有望進入高速發展期，預計2022年市場規模將達到5億美元。

#### (4) 「一體化、端到端」的研發服務平台增長潛力大

「一體化、端到端」的研發服務平台有望提高資本利用效率。「一體化、端到端」的研發服務平台能為客戶提供由藥物發現到商業化生產一站式服務，幫助客戶提高資本利用效率，從而專注於創新科學研究。利用「一體化、端到端」的研發服務平台，客戶無需投資建設實驗室以及其他固定資產。此外，「一體化、端到端」的研發服務平台還可以通過在研發技術和經驗上為客戶賦能，提高整體研發效率。

「一體化、端到端」的研發服務平台能同時滿足大型製藥企業和尚未產生收入或收入較少的「長尾」客戶需求。這些「長尾」客戶包括中小型生物技術公司、虛擬公司和個人創業者在內各類新藥研發參與。他們已經成為醫藥創新的重要驅動力，根據Frost&Sullivan報告，2017年，全球小型製藥公司數量達到7,454家，佔製藥公司總數的76%；而FDA批准新藥數量的39%來自於小型製藥公司。到2022年，預計小型製藥公司數量將達到13,523家，佔製藥公司總數的80%；FDA批准新藥數量的47%將來自於小型製藥公司。這些小型製藥公司沒有時間或足夠資本自行建設期研發項目所需的實驗室和生產設施卻需要在短時間內獲得滿足研發項目所需的多項不同服務，因而「一體化、端到端」的研發服務平台最能夠滿足其由概念驗證到產品上市的研發服務需求。

「一體化、端到端」的研發服務平台能滿足製藥企業的新興研發需求。越來越多的製藥企業開始佈局包括細胞和基因治療在內的新一代療法，「一體化、端到端」的研發服務平台有望進一步承接製藥企業的新興研發需求。

## B. 發展策略

公司將持續致力於打造全球領先的開放式藥物研發和生產服務平台，賦能更多的全球客戶，構建醫藥健康領域的生態圈。公司通過「一體化、端到端」的賦能平台，幫助降低新藥研發門檻，提高研發效率，助力合作夥伴取得成功，並吸引更多的參與者加入新藥研發行業。在這個過程中，公司持續驅動新知識、新技術的發展，提高研發效率、降低研發成本，平台創新賦能的能力不斷增強，並形成一個良性循環的生態圈。越來越多的研究機構、科學家、醫院和醫生會通過公司的賦能平台，實現他們的創新夢想，讓更多好藥、新藥進入市場，造福病患，最終實現「讓天下沒有難做的藥，難治的病」偉大夢想。



### **(1) 繼續在全球範圍內加強能力和規模的建設**

通過內生建設和外延併購推進平台能力和規模的建設，更好的為客戶賦能。公司計劃繼續在成都和啟東建立研發中心、在無錫建立細胞和基因治療產品CDMO/CMO研發中心、在蘇州擴建藥物安全評價中心、在香港建立創新研發中心、在全國範圍加強SMO臨床研究平台擴建及大數據分析平台建設、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生產廠房等。2018年7月，公司收購位於美國德克薩斯州的臨床試驗CRO WuXi Clinical Development, Inc. (ResearchPoint Global)，將臨床試驗服務拓展到美國，增強為國內外客戶進行創新藥中美雙報的臨床試驗服務能力。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。

### **(2) 持續投入研發，用全球領先的科學技術為客戶賦能**

運用最新的科學技術，賦能全球醫藥創新，是公司平台保持全球領先的核心因素之一。公司致力於持續投入研發，不斷增強服務平台的能力和效率，用全球領先的科學技術為客戶賦能。在藥物發現服務方面，公司充分發揮自身化學合成及化合物篩選的能力，建設了DNA編碼化合物庫，目前化合物庫分子數量超過800億個。該化合物庫有助於加快靶點驗證和苗頭化合物鑒定，提高新藥研發效率並降低成本；在CDMO/CMO領域，公司建立了酶發酵生產的能力、商業化規模噴霧乾燥能力，以及寡核苷酸和多肽類藥物CDMO/CMO服務能力；在細胞和基因治療領域，公司在美國費城和中國無錫建立了高度一體化的研發和生產基地。未來，公司將繼續探索包括人工智能、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，更好的為客戶賦能。

### **(3) 提升現有客戶滲透率，並不斷拓展新客戶**

一方面，公司致力於進一步加深和現有客戶的合作，通過「一體化、端到端」的研發服務平台的交叉銷售，向現有客戶推廣更多的服務，提高滲透率。公司在客戶的研發項目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。

另一方面，公司致力於通過多元化的管道，不斷拓展新的客戶，尤其是長尾客戶。公司通過定期與製藥企業、生物技術公司舉行會議，直接向客戶推介公司的CRO及CDMO/CMO服務；公司在全球範圍擁有120餘人的專業化銷售團隊，深入挖掘現有和潛在客戶的需求，並與公司各業務部門密切合作，獲得更多的訂單；此外，公司還積極通過商業會展和學術會議，促進行業交流，提升平台影響力。國際方面，自2013年起，公司每年均在美國三藩市舉辦藥明康德全球論壇。國內方面，公司每年舉辦藥明康德生命化學獎，表彰行業傑出的科學家；並於2019年3月在上海舉辦了首屆藥明康德健康產業論壇。

#### **(4) 持續引進、培養並保留優秀人才，助力公司成長**

優秀的人才梯隊是公司保持成功的關鍵因素。截止2018年12月31日，公司擁有17,000餘名員工，包括13,000餘名科學家及研發技術人員，600餘人擁有海外博士學位或為擁有10年以上海外新藥研發工作經驗的資深海外歸國人士。公司致力於繼續引進、培養並保留業內最優秀的人才，保持平台高品質的服務質量，滿足客戶需求。公司成立了幹部管理學院，主動發掘並培養技術及管理人才。公司實行了多項重大人力資源舉措，包括1) 建立公平、透明的績效評估體系；2) 提供切實的晉升機會；3) 提供技術及管理方面的培訓；4) 提供具有市場競爭力的薪酬待遇。此外，公司還通過股權激勵，建立、健全長效激勵機制，並激發員工的積極性。公司於2018年5月在上海證券交易所上市，並於2018年8月完成上市後首次限制性A股激勵，向1,353名激勵對象授予共計6,281,330股限制性A股。隨著中國證監會發佈的《關於修改〈上市公司股權管理辦法〉的決定》、中登公司發佈的《關於符合條件的外籍人員開立A股證券賬戶有關事項的通知》以及中國人民銀行、國家外匯管理局聯合發佈《中國人民銀行國家外匯管理局關於印發〈境內上市公司外籍人員參與股權激勵資金管理辦法〉的通知》等相關政策及配套措施的逐步落地，境內上市公司境外外籍員工納入了上市公司股權激勵對象範圍。在新的股權激勵政策下，本公司境外工作的外籍員工將有機會共同參與到本公司的股權激勵計劃中，這將有利於激發本公司海外人才的工作積極性，增加其歸屬感與忠誠度，同時有利於建立健全海外人才的招聘和保留機制，促進本公司的長期穩定發展。

#### **(5) 進一步完善醫藥健康生態圈建設**

公司是醫藥健康生態圈的賦能者，致力於通過「一體化、端到端」的賦能平台，幫助降低新藥研發門檻，提高研發效率，助力合作夥伴取得成功。我們將繼續建能力、擴規模，進一步完善賦能平台。我們看到，全球醫療健康產業正進入一個黃金時代，一個醫療健康的創新生態正在逐漸形成，越來越多創新、創業者會參與到創新的各個環節，更多研究機構、科學家、醫院和醫生會通過我們獨有的賦能平台，實現他們的創新夢想，讓更多好藥、新藥進入市場，造福病患。此外，公司還加強資料能力建設，致力於通過對資料進行收集、分析、驗證，以資料產生洞見，提高新藥研發效率。大數據、人工智能等領域等技術正在顛覆性地改變傳統商業模式。未來，當數據驅動和技術驅動打破醫藥健康的數據壁壘，傳統醫藥研發產業也有望迎來新一輪創新的高峰。

### **C. 經營規劃**

2019年，公司將一如既往、堅定不移的為全球客戶賦能，構建醫藥健康領域的生態圈。

## **(1) 平台建設**

一方面，公司將持續加強研發服務平台能力和規模的建設。公司計劃繼續在成都和啟東建立研發中心、在無錫建立細胞和基因治療CDMO/CMO研發中心、在蘇州擴建藥物安全評價中心、在香港建立創新研發中心、在全國範圍加強SMO臨床研究平台擴建及大數據分析平台建設、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自身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。

## **(2) 客戶戰略**

公司致力於通過高品質、高效率的服務，以及嚴格的智識產權保護，進一步提升客戶滿意度。此外，公司將繼續通過多元化的管道，不斷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。

## **(3) 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、財務會計管理等方面制定了相關的管理制度。2019年，公司將持續不斷完善SOP，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**

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。

## **(5) 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；2) 提供切實的晉升機會；3) 提供技術及管理方面的培訓；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**

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比例提升，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，並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，從而對公司的核心競爭能力和持續盈利能力造成不利影響。

#### **(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、建設和監管等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) 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，2018年、2017年和2016年，本公司的匯兌收益/(虧損)分別為人民幣31.00百萬元、人民幣(138.89)百萬元和人民幣93.17百萬元。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。

## 人力資源

截至2018年12月31日，本集團聘有17,730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

細則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

報告期後，由於公司2018年限制性A股及股票期權激勵計劃的11名激勵對象(Li, Chi Ho (李之浩)先生、張金華女士、龔劭剛先生、李曦先生、田麗娜女士、趙瑩女士、梁英珍女士、李英女士、胡堯先生、劉秀美女士)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年限制性A股及股票期權激勵計劃，董事會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，回購總代價為人民幣1,427,228.91元。該部分股份將根據上海證券交易所上市規則註銷。

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

本公司董事會建議截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案(「**2018年利潤分配方案**」)如下：(1)以2018年利潤分配方案股權登記日的總股本為基數，共計派發股息人民幣678,636,125.88元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行股份總數計算，每10股派發股息人民幣5.80元(含稅))；(2)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股。2018年利潤分配方案須經股東於股東週年大會(「股東週年大會」)審議通過且取得香港聯交所新H股上市及買賣(有關資本化發行)獲准後方可實施。股東及有意投資者在買賣本公司證券時務請審慎行事。



本公司將適時向股東派載有(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、停止過戶期間等詳情的通告。

## 股東週年大會及暫停辦理H股股份過戶登記期間

股東週年大會將於2019年6月3日舉行。為釐定本公司H股股東出席股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於2019年5月29日至2019年6月3日止(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，請於2019年5月28日下午四時三十分前將所有過戶表格連同有關股票送達本公司香港H股證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 足夠公眾持股量

根據本公司的公開資料及據董事會所知，本公司於截至本公告日期已維持《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《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2018年12月31日止年度的合併財務資料(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

本公告所載本集團截至2018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公告作出任何保證。

## 刊發全年業績公告及年報

本公告在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.wuxiapptec.com.cn](http://www.wuxiapptec.com.cn))刊發。本公司截至2018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。

本公司董事會欣然宣佈，本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2017年12月31日止年度的比較數字如下：

# 綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	5	9,613,684	7,765,260
服務成本		<u>(5,836,765)</u>	<u>(4,525,340)</u>
毛利		3,776,919	3,239,920
其他收入	6	156,417	254,992
其他收益及虧損	7	600,588	(81,213)
預期信用損失		(10,521)	—
其他減值虧損(扣除撥回)		—	(140,194)
銷售及營銷開支		(337,878)	(291,510)
行政開支		(1,152,592)	(986,540)
研發開支		<u>(436,533)</u>	<u>(305,648)</u>
經營溢利		2,596,400	1,689,807
應佔聯營公司之盈利及虧損		104,601	(21,589)
應佔合營公司之虧損		(27,770)	(27,051)
財務成本	8	<u>(92,407)</u>	<u>(48,547)</u>
稅前溢利		2,580,824	1,592,620
所得稅開支	9	<u>(247,143)</u>	<u>(295,900)</u>
本年溢利		<u>2,333,681</u>	<u>1,296,720</u>
歸屬於：			
母公司持有者		2,260,523	1,227,093
非控制性權益		<u>73,158</u>	<u>69,627</u>
		<u>2,333,681</u>	<u>1,296,720</u>
每股盈利			
(每股人民幣元)			
— 基本	12	<u>2.23</u>	<u>1.31</u>
— 攤薄	12	<u>2.21</u>	<u>1.30</u>

# 綜合全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本年溢利		2,333,681	1,296,720
其他綜合收益			
於往後期間將重新分類至損益之			
其他綜合收益			
外幣報表折算差額		84,430	(9,436)
下列各項之公允價值變動收益及虧損			
— 可供出售投資		—	39,127
— 現金流量套期工具		(83,211)	—
計入綜合損益表之收益重新分類調整			
出售可供出售投資		—	(32,093)
扣除相關所得稅後應佔聯營公司之			
其他綜合收益		—	13,634
本年度其他綜合收益，除稅後		<u>1,219</u>	<u>11,232</u>
本年內綜合收益總額		<u><u>2,334,900</u></u>	<u><u>1,307,952</u></u>
歸屬於：			
母公司持有者		2,267,727	1,236,592
非控制性權益		<u>67,173</u>	<u>71,360</u>
		<u><u>2,334,900</u></u>	<u><u>1,307,952</u></u>

# 綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,057,611	4,255,468
商譽		1,144,076	958,038
其他無形資產		347,949	296,514
預付土地租賃款項		272,306	126,138
於聯營公司之權益		618,736	251,084
於合營公司之權益		36,822	131,997
遞延稅項資產		250,175	244,158
可供出售投資		—	683,405
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	2,079,311	—
其他非流動資產		47,378	50,874
收購按金		—	112,570
		<u>10,854,364</u>	<u>7,110,246</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		854,761	649,815
合同成本		97,712	77,123
應收關聯方款項		13,882	16,563
應收款項及其他應收款	14	2,498,696	1,752,807
合同資產	14	384,530	185,676
預付土地租賃款項		6,237	3,400
應收所得稅		34,028	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	13	2,125,334	14,739
衍生金融工具	18	37,054	—
理財產品	15	—	297,687
銀行抵押存款	16	2,913	6,247
銀行結餘及現金	16	5,757,691	2,466,144
		<u>11,812,838</u>	<u>5,470,201</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>22,667,202</u></u>	<u><u>12,580,447</u></u>

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	19	1,164,741	937,787
儲備		16,523,280	5,404,593
歸屬於母公司持有者之權益		17,688,021	6,342,380
非控制性權益		477,210	395,631
<b>權益總額</b>		<b>18,165,231</b>	<b>6,738,011</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		15,000	300,000
遞延稅項負債		111,747	103,281
遞延收入		418,843	377,556
其他長期負債		194,323	442,176
		739,913	1,223,013
<b>流動負債</b>			
應付款項及其他應付款	17	2,610,553	1,664,433
應付關聯方款項		12,015	839,562
衍生金融工具	18	153,292	—
合同負債		681,863	604,132
借貸		120,000	1,318,189
應付所得稅		184,335	193,107
		3,762,058	4,619,423
<b>負債總額</b>		<b>4,501,971</b>	<b>5,842,436</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>22,667,202</b>	<b>12,580,447</b>

# 綜合財務報表附註

截至2018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人民幣普通股股票（「A股」）104,198,556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主板首次公開發行境外上市外資股（「H股」）116,474,200股（股份代號：HK2359）。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，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券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

為編製報告期之綜合財務報表，本集團已於報告期內貫徹應用於2018年1月1日開始的會計期間生效的《國際會計準則》（「國際會計準則」）、《國際財務報告準則》、修訂本及相關詮釋（「國際財務報告解釋委員會」）（統稱為「國際財務報告準則」）（包括《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收益」），惟本集團於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」除外。

本報告期內，本集採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及其他相關修訂，包括(1)金融資產和金融負債的分類和計量；(2)金融資產減值；(3)套期會計。

本集團按《國際財務報告準則》第9號所載的過渡條款實施，即追溯至2018年1月1日（首次應用日期）尚未終止確認的工具分類及計量要求（包括預計信用損失及減值），而並無應用於2018年1月1日已終止確認的工具。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差額乃於期初儲備及其他權益項目中確認，而無需重述比較數據。另外，本集團在未來期間採用套期會計。相應地，部分比較數據按照《國際會計準則》第39號金融工具：確認與計量編製，因而數據可能不具有比較性。

下表說明《國際財務報告準則》第9號及《國際會計準則》第39號於2018年1月1日首次採納日期對金融資產、金融負債及其他資產的分類及計量的影響。

## 金融資產及金融負債

項目	《國際會計準則》 第39號下的 原計量類別	《國際財務報告 準則》第9號下 的新計量類別	《國際 會計準則》 第39號下 的原賬面值 人民幣千元	《國際財務 報告準則》 第9號下 公允價值 的重新計量 人民幣千元	根據《國際 財務報告 準則》第9號 確認的額 外虧損撥備 人民幣千元	《國際財務 報告準則》 第9號下的 新賬面值 人民幣千元
上市股本證券投資	可供出售投資	以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	29,080	—	—	29,080
非上市股本證券投資	可供出售投資	以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	456,144	191,180	—	647,324
非上市基金投資	可供出售投資	以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	198,181	—	—	198,181
貨幣基金投資	以公允價值計量 且其變動計入損益 的金融資產	以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	14,739	—	—	14,739
應收賬款及其他應收款	貸款及應收款項	以攤餘成本計量之 金融資產	1,404,629	—	(2,503)	1,402,126
應收關聯方款項	貸款及應收款項	以攤餘成本計量之 金融資產	16,563	—	—	16,563
理財產品	貸款及應收款項	以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	297,687	—	—	297,687
銀行結餘及現金及 抵押銀行存款	貸款及應收款項	以攤餘成本計量之 金融資產	2,472,391	—	—	2,472,391
應付賬款與其他應付款	以攤餘成本計量之 金融負債	以攤餘成本計量之 金融負債	901,451	—	—	901,451
應付關聯方款項	以攤餘成本計量之 金融負債	以攤餘成本計量之 金融負債	839,562	—	—	839,562
借款	以攤餘成本計量之 金融負債	以攤餘成本計量之 金融負債	1,618,189	—	—	1,618,189
收購物業應付款項	以攤餘成本計量之 金融負債	以攤餘成本計量之 金融負債	251,785	—	—	251,785

## 其他資產

項目	《國際 會計準則》 第39號下 的原賬面值 人民幣千元	《國際財務 報告準則》 第9號下 公允價值 的重新計量 人民幣千元	根據 《國際財務 報告準則》 第9號確認 的額外 虧損撥備 人民幣千元	《國際財務 報告準則》 第9號下的 新賬面值 人民幣千元
合同資產(附註14)	185,676	—	(56)	185,620

上文所披露因首次採用《國際財務報告準則》第9號產生的額外減值虧損撥備完全是由於與各項金融資產相關的減值虧損計量改變導致。

本集團過往並無根據《國際會計準則》第39號指定按公允價值計入損益的金融負債或以攤餘成本計量的金融負債須重新分類，亦無選擇在採用《國際財務報告準則》第9號後將其重新分類。



本集團過往根據《國際會計準則》第39號以成本或公允價值計量且變動計入其他綜合收益的可供出售投資，已於首次採納《國際財務報告準則》第9號當日分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

下表列示了由於轉變為採用《國際財務報告準則》第9號而採用不同方法計量(包括減值計算的改變)的金融資產及其他項目的資訊：

	2017年 12月31日 根據《國際 會計準則》 第39號的 賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	2018年 1月1日 根據 《國際財務 報告準則》 第9號的 賬面值 人民幣千元	2018年 1月1日 的保留 盈利影響 人民幣千元	2018年 1月1日 對投資 重估儲備 的影響 人民幣千元
可供出售投資	683,405	(683,405)	—	—	49,466	(49,466)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	14,739	981,092	191,180	1,187,011	191,180	—
貸款及應收款項	4,191,270	(297,687)	(2,503)	3,891,080	(2,503)	—
合同資產	185,676	—	(56)	185,620	(56)	—
於聯營公司的權益	—	—	—	—	39,730	(39,730)

#### 由可供出售投資轉為按公允價值計入損益

首次應用《國際財務報告準則》第9號當日，本集團人民幣683,405,000元的股權及基金投資，由可供出售投資重新分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。與該等過往按成本扣除減值列賬的股權投資相關的公允價值變動人民幣191,180,000元已於2018年1月1日調整為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及留存收益。與過往按公允價值列賬的投資相關的公允價值收益人民幣49,466,000元自投資重估儲備轉撥至留存收益。

#### 由貸款及應收款項轉為按公允價值計入損益

首次應用《國際財務報告準則》第9號當日，本集團人民幣297,687,000元的理財產品由貸款及應收款項重新分類為按公允價值計入損益的金融資產。

除聯營公司應佔投資重估儲備人民幣39,730,000元於2018年1月1日由按公允價值計量的可供出售投資重新分類至按公允價值計入損益的金融資產後重新分類至保留盈利外，採納《國際財務報告準則》第9號對合營企業及聯營公司權益並無影響。

於2018年1月1日對資產及股權的影響：

	原賬面值 人民幣千元	《國際財務報告準 則》第9號調整 人民幣千元	調整後 人民幣千元
應收賬款及其他應收款	1,404,629	(2,503)	1,402,126
合同資產	185,676	(56)	185,620
可供出售投資	683,405	(683,405)	—
理財產品	297,687	(297,687)	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	14,739	1,172,272	1,187,011
對淨資產的整體影響		188,621	
儲備	5,404,593	188,621	5,593,214
對股權的整體影響		188,621	

## 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂《國際財務報告準則》及修訂本及解釋：

《國際財務報告準則》第16號	租賃 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告解釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第3號修訂本	業務的定義 <sup>4</sup>
《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 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>2</sup>
《國際會計準則》第1號及 《國際會計準則》第8號修訂本	重要性的定義 <sup>5</sup>
《國際會計準則》第19號修訂本	計劃修訂、削減或結算 <sup>1</sup>
《國際會計準則》第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
《國際財務報告準則》修訂本	2015年—2017年週期的年度改進 <sup>1</sup>

1 於2019年1月1日或之後開始的年度生效

2 於有待確定日期或之後開始的年度生效

3 於2021年1月1日或之後開始的年度生效

4 適用於收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

5 於2020年1月1日或之後開始的年度生效

除下文披露者外，本公司董事預期應用新訂《國際財務報告準則》及修訂本不會對本集團未來財務報表有重大影響。

### 《國際財務報告準則》第16號租賃

《國際財務報告準則》第16號為租賃安排的識別以及出租人及承租人的會計處理引入全面模型。《國際財務報告準則》第16號將於生效日期起取代《國際會計準則》第17號「租賃」及相關詮釋。

《國際財務報告準則》第16號根據所識別資產是否由客戶控制以區分租賃及服務合約。此外，《國際財務報告準則》第16號規定售後回租交易須根據《國際財務報告準則》第15號之規定釐定有關資產轉讓是否應作為銷售入賬。《國際財務報告準則》第16號亦載有有關分租和租賃修訂的規定。

除短期租賃及低值資產的租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式所取代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃款項(非當日支付)的現值初步計量。其後，租賃負債就(其中包括)利息及租賃款項以及租賃修訂的影響進行調整。就現金流量分類而言，本集團現時將有關自用租賃土地的預付租賃款項呈列為投資現金流量，而其他經營租賃付款呈列為經營現金流量。應用《國際財務報告準則》第16號後，有關租賃負債的租賃付款將分配為本金及利息部分，並將呈列為本集團融資現金流量。

根據《國際會計準則》第17號，本集團作為承租人已就租賃土地確認了預付的租賃款項。應用《國際財務報告準則》第16號可能導致該等資產的分類出現潛在變動，取決於本集團是否單獨呈列或在擁有資產時於呈列相應的相關資產的相同會計項目內呈列使用權資產。

除亦適用於出租人的若干規定，《國際財務報告準則》第16號大致上沿用《國際會計準則》第17號的出租人會計法規定，出租人須繼續將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，《國際財務報告準則》第16號規定須作出全面披露。

於2018年12月31日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承諾人民幣1,260,056,000元。初步評估顯示，該等安排將符合《國際財務報告準則》第16號租賃之定義。於應用《國際財務報告準則》第16號後，本集團將就所有租賃確認使用權資產及對應負債，除非其符合低值或短期租賃。

此外，本集團目前已付可退還租賃押金人民幣41,609,000元視為適用《國際會計準則》第17號之租賃權利。基於《國際財務報告準則》第16號關於租賃付款的定義，該等押金並非有關相關資產使用權的付款，因此，該等押金之賬面值或須調整至攤銷成本。已付可退還租賃押金之調整將視為額外租賃付款及列入使用權資產之賬面值。

此外，本集團適用《國際財務報告準則》第16號後，需對測算及披露方法進行變更。本集團管理層評估，該變更將增加本集團合併資產及合併負債，但不會對本集團財務業績產生重大影響。

本集團對於先前被確定為適用《國際會計準則》第17條和《國際財務報告解釋》第4條「確定一項安排是否包含租賃」的租賃合同適用《國際財務報告準則》第16號，這些合同在首次採納日之前就已經存在。因此，本集團沒有重新評估該述合同是否屬於或包含在首次採納日之前已經存在的租約。本集團對具有相似特徵的租賃投資組合採用單一貼現率（例如，在相似的經濟環境下，對類似類別的基礎資產採用類似的剩餘租期的租賃）。

在決定租賃期限時，如果合同包含延長或終止租賃的選項，本集團還使用未來適用法。此外，本集團亦選擇切實可行的權宜方式，不將有關準則應用於租期於首次採納之日起12個月內結束的租賃。此外，本集團作為承租人，選擇經修訂追溯法採納《國際財務報告準則》第16號，於不重列比較資料的情況下確認初次採納對期初保留溢利的累計影響。

#### 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，本集團確定其五個經營分部如下。

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。
CMO/CDMO服務	CMO/CDMO服務是一個一體化平台，支持開發生產工序及生產先進的中間體和活性藥物成分及配方開發與藥劑產品的生產、化學藥物臨床前及臨床試驗、新藥申請及商業供應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2018年12月31日止年度					合計 人民幣千元
	中國區 實驗室服務 人民幣千元	美國區 實驗室服務 人民幣千元	臨床研究 及其他 CRO服務 人民幣千元	CMO/ CDMO服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	
分部收入	5,113,405	1,204,153	584,630	2,698,885	12,611	9,613,684
分部業績	<u>2,201,791</u>	<u>289,263</u>	<u>168,408</u>	<u>1,113,994</u>	<u>3,463</u>	<u>3,776,919</u>
<b>未分配金額：</b>						
其他收入						156,417
其他收益及虧損						600,588
預期信用損失						(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>
<b>截至2017年12月31日止年度</b>						
	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	4,120,576	1,134,881	356,109	2,108,554	45,140	7,765,260
分部業績	<u>1,842,201</u>	<u>361,897</u>	<u>102,489</u>	<u>918,454</u>	<u>14,879</u>	<u>3,239,920</u>
<b>未分配金額：</b>						
其他收入						254,992
其他收益及虧損						(81,213)
其他減值虧損(扣除撥回)						(140,194)
銷售及營銷開支						(291,510)
行政開支						(986,540)
研發開支						(305,648)
應佔聯營公司之虧損						(21,589)
應佔合營公司之虧損						(27,051)
財務成本						<u>(48,547)</u>
稅前溢利						<u><u>1,592,620</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2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入		
— 中國	2,444,621	1,571,998
— 亞洲 — 其他	282,356	220,838
— 美利堅合眾國(「美國」)	5,246,260	4,437,550
— 歐洲	1,514,284	1,419,578
— 世界其他地區	126,163	115,296
	<u>9,613,684</u>	<u>7,765,260</u>

截至2018年12月31日和2017年止年度，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：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
— 中國	6,295,753	4,638,148
— 世界其他地區	2,229,125	1,431,965
	<u>8,524,878</u>	<u>6,070,113</u>

非流動資產不包括遞延稅項資產、可供出售投資、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及收購按金。

## 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《國際財務報告準則》第8號各可報告分部披露收入資訊一致。

本集團收入分析如下：

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入		
— 中國區實驗室服務	5,113,405	4,120,576
— 美國區實驗室服務	1,204,153	1,134,881
— 臨床研究及其他CRO服務	584,630	356,109
— CMO／CDMO服務	2,698,885	2,108,554
— 其他	12,611	45,140
	<u>9,613,684</u>	<u>7,765,260</u>

## 確認收入之時間

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017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	4,358,565	3,519,997
— 美國區實驗室服務	1,204,153	1,134,881
— 臨床研究及其他CRO服務	584,630	356,109
— CMO / CDMO服務	292,353	190,545
— 其他	12,440	18,843
即時確認		
— 中國區實驗室服務	754,840	600,579
— CMO / CDMO服務	2,406,532	1,918,009
— 其他	171	26,297

截至2018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7,779百萬元(2017年12月31日：人民幣7,596百萬元)。本集團管理層預計上述大部分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，其中人民幣6,361百萬元預計將於2019年度確認。

## 6. 其他收入

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
來自下列項目之利息收入		
— 金融機構	12,195	24,393
關於下列項目之政府補助及補貼		
— 資產(i)	34,891	32,292
— 收入(ii)	79,726	197,977
下列項目產生之股息收入		
— 可供出售投資	—	330
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	29,605	—
	<u>156,417</u>	<u>254,992</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2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	31,002	(138,887)
出售可供出售投資之收益	—	32,093
出售廠房及設備之虧損	(10,382)	(8,565)
出售其他無形資產之收益(虧損)	9	(9,158)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值增益	694,882	40,181
衍生金融工具之虧損(未變現)	(13,195)	—
衍生金融工具之虧損(已變現)	(102,049)	—
其他	321	3,123
	<u>600,588</u>	<u>(81,213)</u>

## 8. 財務成本

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
借款利息費用	81,119	40,587
關聯方貸款利息費用	—	2,119
收購物業應付估算利息費用	11,288	5,841
	<u>92,407</u>	<u>48,547</u>

## 9. 所得稅費用

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
當期稅項：		
— 中國	284,623	265,252
— 香港	1,247	19,459
— 美國	1,072	12,332
— 世界其他地區	1,321	12,355
	<u>288,263</u>	<u>309,398</u>
過往年度(超額撥備)撥備不足		
— 中國	(18,853)	382
— 香港	20	2,046
— 美國	(28,659)	(706)
	<u>(47,492)</u>	<u>1,722</u>
遞延稅項：		
— 本年度	6,372	(15,220)
	<u>247,143</u>	<u>295,900</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自2018年4月1日或之後開始的課稅年度產生估計應課稅利潤適用利得稅的兩級制。

截至2017年12月31日止年度，在美國註冊的集團子公司應繳納的聯邦所得稅稅率為35%，截至2017年12月31日止年度的州所得稅稅率為4%至10%。2017年12月22日，《2017年減稅與就業法案》生效，聯邦所得稅稅率從35%降至21%，並於2018年1月1日起生效。截至2018年12月31日，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分別按稅率24%、25%、27.64%及19%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. 年內利潤

年內利潤乃經扣除以下項目達致：

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	601,441	439,896
其他無形資產攤銷	39,692	34,384
預付土地租賃款項攤銷	4,052	3,400
僱員成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	2,569,159	1,920,725
— 退休福利計劃供款	309,506	233,627
— 以權益結算的股份支付	43,992	41,733
— 以現金結算的股份支付	7,015	10,593
減：存貨及合同成本資本化	(357,925)	(242,826)
	<b>3,216,932</b>	<b>2,441,532</b>
核數師酬金	7,468	1,590
有關租賃物業的最低經營租賃付款	<b>226,753</b>	<b>182,663</b>

## 11. 股息

報告期內，本公司之子公司向其非控股股東派發及支付的現金股息如下：

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017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>19,205</u>	<u>18,834</u>

報告期內，本公司並無支付或宣派任何股息。

報告期末後，本公司董事會建議截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案如下：(1)以2018年度利潤分配方案股權登記日的總股本為基數，共計派發股息人民幣678,636,125.88元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行股份總額計算，每10股派發股息人民幣5.80元(含稅))；(2)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股。2018年利潤分配方案須經股東於股東週年大會審議通過且取得香港聯交所新H股上市及買賣(有關資本化發行)獲准後方可實施。

## 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2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
盈利：		
計算每股基本盈利所用盈利	2,260,523	1,227,093
子公司所發行股票期權的影響	<u>(15,444)</u>	<u>(9,539)</u>
計算每股攤薄盈利所用盈利	<u>2,245,079</u>	<u>1,217,554</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	1,013,506	937,787
本公司發行受限制股份的影響	<u>85</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,013,591</u>	<u>937,787</u>

用於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。

用於計算截至2018年12月31日止年度每股攤薄盈利的股數包含預計未來將發行之股份的加權平均數，並已根據本公司發行受限制股份的影響進行調整。

由於本公司在香港聯交所上市而授予超額配股權的實際行權價高於平均市場價格，用於計算本年度每股攤薄盈利的股數未考慮該超額配股權的影響。

### 13. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
貨幣基金	1,019,431	14,739
結構性存款	1,105,903	—
	<u>2,125,334</u>	<u>14,739</u>
<b>非流動資產</b>		
於公開交易市場上市的股本證券(附註i)	940,958	—
非上市股本證券(附註i)	883,925	—
非上市基金投資(附註i, ii)	254,428	—
	<u>2,079,311</u>	<u>—</u>

附註：

- i. 於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」後，於2018年1月1日前入賬列為「可供出售金融資產」的股權投資，隨後分類為以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。
- 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. 應收款項及其他應收款／合同資產

#### 應收款項及其他應收款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收款項		
— 第三方	2,015,622	1,423,194
減值撥備	(32,353)	(18,890)
	<u>1,983,269</u>	<u>1,404,304</u>
其他應收款	39,582	—
應收票據	2,709	325
預付款項	78,279	51,923
應收利息	1,297	—
預付開支	42,798	22,015
可收回增值稅	344,760	265,662
租賃按金	6,002	8,578
	<u>475,845</u>	<u>348,503</u>
應收款項及其他應收款總額	<u>2,498,696</u>	<u>1,752,807</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款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
180日內	1,806,025	1,389,408
180日至一年	122,368	10,648
一年至兩年	45,547	4,067
兩年以上	9,329	181
	<u>1,983,269</u>	<u>1,404,304</u>

釐定應收款項的可收回性時，本集團考慮應收款項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款項的信貸質素並無變動。

#### 合同資產

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
合同資產	391,067	185,676
呆賬撥備	(6,537)	—
	<u>384,530</u>	<u>185,676</u>

合同資產主要為本集團已完成但未開票收取代價的權利。合同資產於有關權利成為無條件可收取時轉為應收款項。

## 15. 理財產品

本集團與中國境內銀行及其他金融機構簽訂了一系列理財產品合同。該等投資由相關金融機構擔保本金，並包含嵌入衍生品。嵌入衍生品代表的收益隨理財產品的基礎投資組合而變化，主要包括債券等債務工具產品。截至2017年12月31日止年度，上述產品預期年回報率為1.00%至4.95%，由相關投資組合的回報率決定。管理層認為，該理財產品在報告期末支付的金額接近其公允價值，且該理財產品中嵌入的衍生品在報告期末的公允價值不顯著。

自2018年1月1日起，本集團採用《國際財務報告準則》第9號，對所持有的理財產品重新分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，如附註13所示。2018年1月1日，上述理財產品之公允價值為人民幣297,687,000元。

## 16. 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2018年12月31日銀行短期存款的市場年利率為0.3%至3.38% (2017年12月31日：0.05%至2.19%)。

銀行抵押存款系為開立信用證和擔保應付票據而向銀行抵押的存款，用於本集團購買原材料，廠房和設備。銀行抵押存款在繳清相關信用證及票據應付款後予以釋放。

## 17. 應付款項及其他應付款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應付款項	379,362	333,238
應付薪金及花紅	548,389	442,391
收購廠房及設備應付款項	770,516	388,689
收購物業應付款項	234,808	16,977
收購子公司和合營企業應付款項	5,000	177,129
應計開支	279,244	141,209
其他應付稅項	19,589	88,301
應付利息	166	2,395
應付票據	19,363	—
其他	80,142	74,104
根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃 認購限制性A股股票所收代價	273,974	—
	<u>2,610,553</u>	<u>1,664,433</u>

向供應商付款的期限主要為自供應商處收到貨物起計90日內掛賬。以下為於報告期末按發票日期呈列的應付款賬及應付票據賬齡分析：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
一年內	393,163	328,715
一年至兩年	3,190	2,082
兩年至三年	883	1,879
超過三年	1,489	562
	<u>398,725</u>	<u>333,238</u>

## 18. 衍生金融工具

	於2018年12月31日 人民幣千元
<b>流動資產</b>	
<b>套期會計處理的衍生工具</b>	
現金流量套期 — 外匯遠期合同	<u>6,335</u>
<b>其他衍生工具(未進行套期會計處理)</b>	
外匯遠期合同及領式期權合同	<u>30,719</u>
	<u>37,054</u>
<b>流動負債</b>	
<b>套期會計處理的衍生工具</b>	
現金流量套期 — 外匯遠期合同	<u>106,065</u>
<b>其他衍生工具(未進行套期會計處理)</b>	
外匯遠期合同及領式期權合同	<u>47,227</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約以管理預期未來12個月因外匯交易而產生的匯率風險，特別是美元與人民幣之間的匯率，並指定為現金流量套期。

	於2018年 12月31日的 平均執行匯率	於2018年 12月31日的 外幣金額 千美元	於2018年 12月31日的 名義金額 人民幣千元	於2018年 12月31日的 衍生金融資產 公允價值 人民幣千元
<b>出售美元</b>				
3個月內	6.93	10,000	69,323	539
3至6個月	6.93	9,000	62,329	412
7至12個月	6.90	79,000	545,428	1,947
<b>購買人民幣</b>				
3個月內	6.82	26,500	180,695	1,684
7至12個月	6.99	17,000	118,857	1,753

	於2018年 12月31日的 平均執行匯率	於2018年 12月31日的 外幣金額 千美元	於2018年 12月31日的 名義金額 人民幣千元	於2018年 12月31日的 衍生金融負債 公允價值 人民幣千元
<b>出售美元</b>				
3個月內	6.65	111,000	738,655	24,435
3至6個月	6.64	109,500	727,382	25,806
7至12個月	6.68	90,500	604,163	18,170
<b>購買人民幣</b>				
3個月內	6.53	79,000	516,170	27,326
7至12個月	6.50	27,000	175,379	10,327

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元一直計入套期儲備，直至產生未來現金流量。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。由於新領式期權合同被評估為書面購股權淨額，故該等領式期權合同不符合資格作套期會計處理。該等領式期權合同詳情如下。

截至2018年12月31日，已在其他全面收益中確認並累計至與中國內地營運子公司以美元計值的未來預期銷售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65,515,000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2018年12月31日，已在其他全面收益中確認並累計至與香港營運子公司以人民幣計值的未來預期原材料採購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32,962,000元。該子公司的功能貨幣為美元。預期採購將於未來12個月內發生，屆時在權益中遞延的金額將計入原材料的賬面值。預期原材料將轉為存貨並在採購後盡快出售，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2018年12月31日，未產生任何計入損益的套期無效部分。



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2018年12月31日，於合併財務報表所示的該等合同主要條款載列如下：

尚待執行之外匯遠期合同	於2018年 12月31日的 平均執行匯率	於2018年 12月31日的 外幣金額 千美元	於2018年 12月31日的 名義金額 人民幣千元	於2018年 12月31日的 衍生金融資產 公允價值 人民幣千元
<b>出售人民幣</b>				
3個月內	6.46	63,000	406,890	26,500
<b>購買人民幣</b>				
3至6個月	6.89	21,000	144,670	113
7至12個月	6.94	77,000	534,032	3,750

尚待執行之外匯遠期合同	於2018年 12月31日的 平均執行匯率	於2018年 12月31日的 外幣金額 千美元	於2018年 12月31日的 名義金額 人民幣千元	於2018年 12月31日的 衍生金融負債 公允價值 人民幣千元
<b>出售美元</b>				
3個月內	6.43	24,000	154,320	10,788
<b>購買人民幣</b>				
3個月內	6.63	45,000	298,133	11,563
3至6個月	6.83	33,000	225,400	1,749
7至12個月	6.89	8,000	55,104	25

尚待執行之領式期權合同	於2018年 12月31日的 平均執行 匯率1*	於2018年 12月31日的 平均執行 匯率2*	於2018年 12月31日的 外幣金額 千美元	於2018年 12月31日的 名義金額1* 人民幣千元	於2018年 12月31日的 名義金額2* 人民幣千元	於2018年 12月31日的 衍生金融資產 公允價值 人民幣千元
<b>出售美元</b>						
7至12個月	6.00	6.51	60,000	360,000	390,360	356

尚待執行之領式期權合同	於2018年 12月31日的 平均執行 匯率1*	於2018年 12月31日的 平均執行 匯率2*	於2018年 12月31日的 外幣金額 千美元	於2018年 12月31日的 名義金額 人民幣千元	於2018年 12月31日的 名義金額 人民幣千元	於2018年 12月31日的 衍生金融負債 公允價值 人民幣千元
<b>購買人民幣</b>						
3至6個月	5.80	6.54	12,000	69,600	78,480	4,132
7至12個月	5.80	6.54	51,000	295,800	333,540	18,970

\* 倘若結算匯率等於或低於平均執行匯率1，本集團則以平均執行匯率1出售美元及購買人民幣；倘若結算匯率介於平均執行匯率1與平均執行匯率2之間，則不進行交易；倘若結算匯率等於或高於平均執行匯率2，本集團則以平均執行匯率2出售美元及購買人民幣。

截至2018年12月31日止年度，外匯遠期合同收益人民幣26,786,000元，及外匯遠期合同及領式期權合同虧損人民幣142,030,000元已分別在其他收益及虧損中確認。

## 19. 股本

人民幣千元

普通股每股人民幣1.00元	
2017年1月1日，2017年12月31日，2018年1月1日	937,787
於上海證券交易所首次公開發行A股	104,199
於香港聯合交易所首次公開發行H股	116,474
發行2018A股限制性股票	6,281
	<hr/>
2018年12月31日	1,164,741
	<hr/> <hr/>

## 20. 報告期後事項

公司本年度於香港聯交所發行上市的聯席全球協調人(代表國際承銷商)已於2019年1月4日部分行使超額配售權，要求公司額外發行5,321,200股境外上市外資股(H股)股份，約佔全球發售初步可供認購的發售股份總數的4.57%。未獲聯席全球協調人(代表國際承銷商)行使的超額配售權部分已於2019年1月5日失效。前述超額配售股份作價每股68.00港元，於2019年1月9日在香港聯交所主板發行及配發。本公司收到超額配售募集資金361,842,000港元。

報告期末後，本公司董事會建議截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案如下：(1)以2018年度利潤分配方案股權登記日的總股本為基數，共計派發股息人民幣678,636,125.88元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行股份總額計算，每10股派發股息人民幣5.80元(含稅))；(2)同時儲備轉增股本，向全體股東每10股轉增4股。2018年利潤分配方案須經股東於股東週年大會審議通過且取得香港聯交所新H股上市及買賣(有關資本化發行)獲准後方可實施。

本公司董事會建議上海合全藥業股份有限公司(「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運營效率，此外，建議退市亦可為合全藥業節省不必要的行政及其他掛牌相關成本與開支。

截至本報告出具日，本公司尚未就建議退市訂立任何重大條款，亦無訂立任何有關建議退市的正式協議。

## 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，2019年3月22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；非執行董事童小幟先生及吳亦兵博士；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