

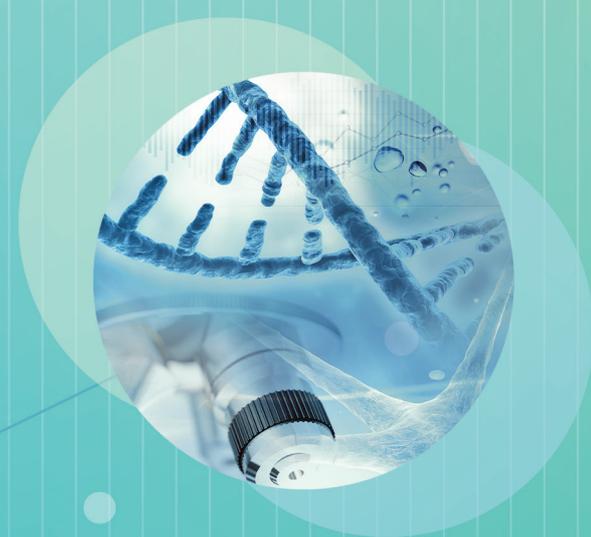
WuXi Biologics

Global Solution Provider

WuXi Biologics (Cayman) Inc.
藥明生物技術有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 2269



+

2020

中期報告



* 僅供識別

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
公司簡介	5
管理層討論及分析	6
其他資料	36
簡明綜合財務報表的審閱報告	51
簡明綜合損益及其他全面收益表	52
簡明綜合財務狀況表	54
簡明綜合權益變動表	56
簡明綜合現金流量表	58
簡明綜合財務報表附註	59
釋義	100

董事會

執行董事

陳智勝博士(首席執行官)
周偉昌博士(首席技術官)

非執行董事

李革博士(董事長)
胡正國先生
吳亦兵先生
曹彥凌先生

獨立非執行董事

William Robert Keller先生
郭德明先生
Kenneth Walton Hitchner III先生
(於二零二零年六月九日獲委任)

審核委員會

郭德明先生(主席)
William Robert Keller先生
胡正國先生

薪酬委員會

William Robert Keller先生(主席)
胡正國先生
Kenneth Walton Hitchner III先生
(於二零二零年六月九日獲委任)

提名委員會

李革博士(主席)
William Robert Keller先生
郭德明先生

決策委員會

陳智勝博士(主席)
李革博士
吳亦兵先生

授權代表

陳智勝博士
岑影文女士

聯席公司秘書

黃躍先生
岑影文女士

註冊辦事處

PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

公司總部

中國
無錫
馬山
梅梁路108號

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

開曼群島主要股份登記及過戶處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓



公司資料

香港法律顧問

方達律師事務所
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場一期26樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一期35樓

股份代號

2269

公司網站

www.wuxibiologics.com

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	變動 (%)
經營業績			
收益	1,944,103	1,607,070	21.0%
毛利	787,306	671,011	17.3%
除稅前溢利	705,106	512,047	37.7%
純利	730,704	449,484	62.6%
本公司股東應佔溢利	736,113	450,042	63.6%
經調整純利 ⁽¹⁾	734,015	521,535	40.7%
本公司股東應佔經調整純利	739,424	522,093	41.6%
盈利能力			
毛利率(%)	40.5%	41.8%	
純利率(%)	37.6%	28.0%	
經調整純利率(%)	37.8%	32.4%	
	於二零二零年 六月三十日		
	於二零一九年 十二月三十一日	變動 (%)	
財務狀況			
資產總值	20,723,859	17,602,269	17.7%
負債總額	6,945,292	4,706,169	47.6%
權益總額	13,778,567	12,896,100	6.8%
本公司股東應佔權益	13,634,403	12,784,363	6.6%
銀行結餘及現金	3,710,106	6,205,496	(40.2)%

⁽¹⁾ 不包括以股份為基礎的薪酬及外匯收益或虧損的影響。



公司簡介

本集團為世界上領先的開放式生物藥技術平台公司，為生物藥的發現、開發及生產提供端到端解決方案。生物藥是藥品的一種細分類，令全球許多重大治療領域的疾病治療方法出現革命性改變。本集團的端對端服務平台使其能夠提供涵蓋整個生物藥開發過程的服務，以及在生物藥開發過程的任何階段根據客戶各自的服務要求向彼等提供訂製解決方案。

生物藥開發過程一般涵蓋五個階段：(i)藥物發現、(ii)臨床前開發、(iii)早期(第I及II期)臨床開發、(iv)後期(第III期)臨床開發及(v)商業化生產。生物藥開發過程所需的服務可分為兩類：(1) IND前服務，包括於生物藥開發過程前兩個階段提供的服務，及(2) IND後服務，包括於生物藥開發過程其餘三個階段提供的服務。

本集團的業務模式乃建基於其跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略：客戶對本集團服務的需求一般會隨著其生物藥通過生物藥開發過程推進並最終實現商業化生產而增加。因此，本集團來自每個綜合項目的收益亦通常會隨著項目推進而增加。

管理層討論及分析

業務回顧

整體業績

在報告期內，本集團持續提供行業領先的生物藥服務，賦能客戶及合作夥伴以極具成本效益及時間優勢的方式推進生物藥(特別是COVID-19藥物)的發現、開發及生產。儘管業務運營被疫情短暫擾亂，本集團仍通過實施其跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略及「藥明生物提供全球雙廠生產」生產模式保持增長動能。

- 綜合項目數由去年同期的224個，增加27.7%至二零二零年六月三十日的286個。
- 臨床前項目數由去年同期的106個，增加33.0%至二零二零年六月三十日的141個。
- 早期(第I及II期)臨床開發項目數由去年同期的102個，增加22.5%至二零二零年六月三十日的125個(其中I期項目93個、II期項目32個)。
- 後期(第III期)臨床開發項目數由去年同期的15個，增加26.7%至二零二零年六月三十日的19個。
- 本集團成功將更多項目從IND前階段進展至IND後階段：於報告期內，12個項目由臨床前開發階段進展至早期臨床開發階段。

管理層討論及分析

下表載列本集團於二零二零年六月三十日進行中的綜合項目狀況：

生物藥開發過程階段	進行中綜合		
	項目數目 ⁽¹⁾	一般持續時間	一般服務收益 ⁽²⁾
IND前			
— 藥物發現	—	2年	1.5-2.5百萬美元
— 臨床前開發	141	2年	4-6百萬美元
IND後			
— 早期(第I及II期)臨床開發	125	3年	4-6百萬美元
— 第I期臨床開發	93		
— 第II期臨床開發	32		
— 後期(第III期)臨床開發	19	3-5年	20-50百萬美元
— 商業化生產	1	每年	50-100百萬美元 ⁽³⁾
總計	286		

附註：

- (1) 綜合項目是要求本集團不同業務部門在生物藥開發過程各個階段提供服務的項目。
- (2) 里程碑收費可以在不同研究及開發(「研發」)階段支付，而銷售分成將自新藥推向市場起收取，一般期限是5-10年或直至專利到期。
- (3) 生物藥達到其峰值銷售時的估計價值。生物藥通常在銷售提升期後達到其峰值銷售。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的收入達到人民幣1,944.1百萬元，同比增加21.0%，同時本集團的純利亦同比增加62.6%至人民幣730.7百萬元。本集團未完成訂單總量(包括未完成服務訂單及未完成潛在里程碑付款)亦由二零一九年六月三十日的4,630.0百萬美元大幅增加104.4%至二零二零年六月三十日的9,464.0百萬美元，其中未完成服務訂單由1,736.0百萬美元增加232.5%至5,773.0百萬美元，而未完成潛在里程碑付款由2,894.0百萬美元增加27.5%至3,691.0百萬美元。未完成服務訂單指本集團已簽約但尚未提供服務的收入金額。未完成潛在里程碑付款指本集團已簽約但尚未履行且未收取款項的潛在里程碑付款總額。此里程碑收入需要更長時間才能在開發的各個不同階段實現收費，同時也受制於項目成功率及項目進展等本集團可能無法完全控制的因素的影響。

管理層討論及分析

本集團在報告期內亦進一步開拓客戶，並與全球20大製藥公司中的16家及中國50大製藥公司中的28家開展合作。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團為264名客戶提供服務，而去年同期則為194名客戶。本集團相信，持續擴張能力和規模以及與現有客戶深化合作可進一步提高其價值鏈並讓本集團繼續牢牢地把握未來不斷增長的市場機遇。

克服COVID-19影響

報告期內，COVID-19疫情對公共衛生及全球經濟的影響引發了全世界關注。作為應對，本集團迅速開展業務連續性計劃以盡量減輕全球業務運營所受的影響。有賴我們員工及管理團隊在艱難時刻的頑強韌性及為業務付出的不懈努力，本集團完成所有現有或新增綜合項目的關鍵進度節點。隨著COVID-19相關限制放寬，本集團在中國大陸的營運迅速恢復並全面復產。

同時，本集團也緊抓因發現、開發及生產COVID-19生物藥及疫苗的需求而不斷湧現的商機。本集團迅速組織起大型科學家研發團隊與全球合作夥伴協力開發COVID-19新藥，肩擔更大責任並提供創新解決方案及破紀錄的DNA至IND時間表，從而在此緊急時刻鼎力協助客戶。

依賴其先進的技術平台及強大的全球優質供應鏈，本集團是僅有幾個有能力加快潛在療法開發和生產的生物藥CDMO之一。本集團進一步大幅縮短單抗項目DNA至IND的研發時間表。在報告期內，本集團不僅成功引入逾10個COVID-19單抗項目至研發管線，而且成功賦能其全球客戶提交三個COVID-19抗體的IND申報。展望未來，本集團將繼續應用其強大團隊及行業領先的技術平台以減輕COVID-19疫情對全球的影響，支援全球客戶及合作夥伴。

管理層討論及分析

戰略摘要

在報告期內，儘管業務和運營受COVID-19疫情影響，本集團仍繼續有效執行其跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略及「藥明生物提供全球雙廠生產」生產模式，同時全力提升我們的能力及產能。

- 本集團加大投資部署超過280,000升的全球生物藥計劃總產能，以實現其「藥明生物提供全球雙廠生產」生產模式。此模式使本集團的合作夥伴可以從本集團位於中國、歐盟及美國的全球供應網絡內的基地進行生產，以保證產品的全球供應，並同時消除在不同供應商間進行技術轉移的風險。有關更多資料，請參閱「產能擴張」一節。
- 本集團從Bayer Aktiengesellschaft購買位於德國利華古遜的生物藥製劑cGMP灌裝工廠的若干設施資產。此收購持續擴大本集團的製劑產能，滿足全球對生物藥不斷增長的需求。更多詳情，請參閱本公司日期為二零二零年一月十六日及二零二零年一月二十日的公告。
- 本集團的疫苗CDMO業務與一家全球疫苗巨頭訂立戰略合作夥伴生產供應合同，初步期限為二十年，合同總價值預計超過30億美元。根據該戰略合同，本集團已經開始愛爾蘭新疫苗綜合生產設施的投資。本戰略合作充分展示了本集團的技術優勢、首屈一指的質量標準以及優秀的項目執行能力。疫苗業務將為本集團未來的整體業務增長作出重大貢獻。
- 二零二零年，本集團連續第三年攬獲Life Science Leader雜誌「CMO領軍企業獎」，並獲得大型及全類型製藥企業組全六大核心獎項：質量、可靠性，服務、專業、能力及兼容性。該等競爭激烈的至高榮譽有力地證明了本集團對卓越質量的不懈追求與高效的執行力，致力於賦能合作夥伴以提升全球影響力。

技術平台

為成為全球生物藥行業的技術領導者，本集團在生物藥發現、開發及生產的整個生命週期中不斷推進技術平台創新。依賴高效、實用且差異化的一流技術平台，本集團按照其跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略，為本集團研發管綫引入更多生物藥項目，也進一步產生里程碑及銷售分成收益。

抗體偶聯藥物

抗體偶聯藥物(ADC)是一種新興高藥效生物藥，由抗體通過化學偶聯子連接具生物活性的藥物或細胞毒性化合物組成。該等極為複雜的「制導導彈」由抗體攜帶諸如強力抗癌藥等藥物，通常為治療的最後手段。相較於傳統化療及單抗，ADC功效卓越、對非目標的毒性較低且治療窗口範圍較大，相關研究顯示，ADC能夠幫助生存機率不樂觀的病人。於二零二零年六月止18個月中，四個ADC獲美國FDA批准，佔歷史經批准ADC的一半。ADC臨床候選藥物數量也達到前所未有的水平，業界普遍對ADC時代來臨保持樂觀。

作為全球領先的生物藥CDMO，本集團從研究大量不同抗體及其他生物分子、偶聯子、毒素化學物及上述合成物中獲得深厚經驗，令本集團獨具向其合作夥伴提供ADC發展及生產策略定制計劃及解決方案的能力。基於本集團世界級的研發能力，本集團亦成功開發一種用於賴氨酸偶聯的新型偶聯子，具更高反應活性、更易溶及更彈性的偶聯溫度範圍。本集團亦成功開發一種獨特的毒素化學物，可以為半胱氨酸偶聯提供更多同質載藥量。截至二零二零年六月三十日，本集團已經在全球範圍引入30個ADC項目，其中14個已經推進至IND申請階段。

本集團的新ADC工廠DP3面積約為6,000平方米，為ADC及其他複雜蛋白質偶聯藥物提供由工藝開發、技術轉移、中試生產至cGMP生產的一體化服務，並嚴格遵守全球質量標準。DP3採納先進的全封閉無菌自動灌裝系統，可生產2/6/10/20/50毫升液體及凍幹產品，並為全球臨床試驗及產品上市的生產提供靈活解決方案。

管理層討論及分析

自去年獲得Good Manufacturing Practise (GMP)生產放行，DP3已生產逾30批GMP原液及製劑，且二零二零下半年的計劃生產批次至少為上半年的三倍。

為應對全球生物藥行業的迫切需求，DP3已開展產能擴張項目，在現有凍幹機的基礎上新增10平方米產能的凍幹機，凍幹產能將達原有的三倍，以滿足多個後期ADC開發及生產項目需要。此外，部分中試區域亦已改造成GMP產線，以滿足未來複雜的偶聯及配液需求。DP3也可為特定項目(如脂質體及納米粒子生產)提供單獨產線。

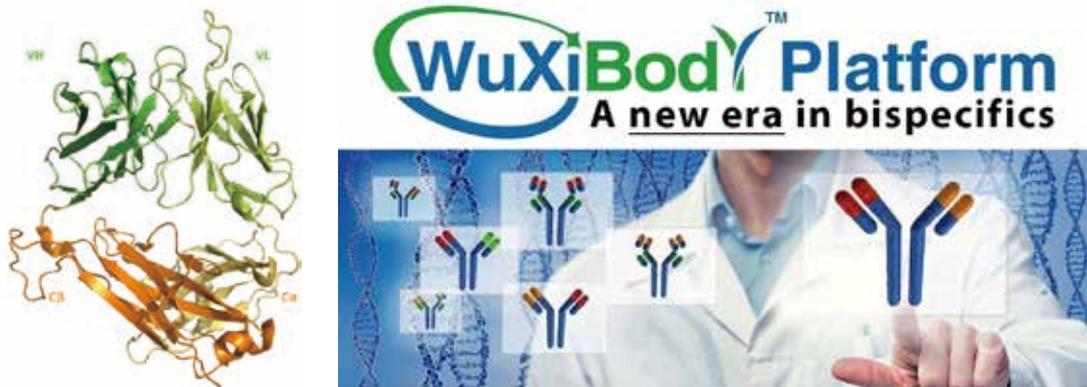
雙特異性和多特異性抗體

近期的自然期刊評論文章「多特異性藥物預示生物藥創新的新紀元」(multispecific drugs herald a new era of biopharmaceutical innovation)(自然期刊，二零二零年四月)探討了多特異性藥物(尤其是雙特異性及多特異性抗體)的前景。鑒於現有逾100種不同雙特異性格式且在臨床實驗中已有約110種雙特異性抗體，許多人相信雙特異性及多特異性抗體為下一代癌症及其他疾病的蛋白質治療藥物。

儘管雙特異性抗體表現甚佳，但相比於傳統單抗，其獨特的生物學複雜結構亦導致其難以開發。憑藉本集團對抗體開發的豐富經驗及頂尖的科學家團隊，本集團研發推出創新的WuXiBody™雙特異性抗體平台，提供全面的靈活性，亦讓幾乎任何單抗組均可輕易組成雙特異性抗體。

管理層討論及分析

對雙特異性抗體開發者而言，使用WuXiBody™平台可實質性縮短開發時間且顯著降低成本，從而獲得極大優勢。此外，WuXiBody™還具有多種其他優勢，包括高產量、易溶性、血清穩定性及延長體內半衰期。截至二零二零年六月三十日，WuXiBody™平台已被廣泛應用於26個項目中。



WuXiBody™自推出以來，持續受業界青睞。本集團科學家亦獲邀出席多個世界知名的抗體治療會議展示WuXiBody™平台，包括但不限於蛋白與抗體工程及研發峰會(PEGS (Protein Engineering Summit))及抗體工程及治療藥物會議(Antibody Engineering and Therapeutics Conference)。與WuXiBody™平台相關的業務目前已經成為本集團強勁增長點。

除受青睞的WuXiBody™平台之外，憑藉領先的抗體重鏈可變區結構(VHH)庫、VHH免疫及人源化平台技術以及對疾病及目標生物學的深刻理解，本集團的科學家團隊亦致力開發最前沿的基於VHH的多特異性抗體平台，賦能專注於該類療法的客戶。

管理層討論及分析

其他專利技術平台

除上述業界領先的技術平台外，本集團亦為生物藥發現、開發及生產提供多種其他先進平台。

本集團擁有自主知識產權的中國倉鼠卵巢(CHO)細胞株構建平台WuXia，每年可為本集團開發超過80個IND項目，為全球最大的細胞株平台之一。WuXia已提供超過305個細胞株用於臨床前開發及後期開發。利用人工智能(AI)基礎密碼子優化方案以及具有自主知識產權的表達載體系統，可於9-10星期內獲得高表達量的前三克隆，並與工藝開發及cGMP生產高效整合。搭配本集團歐洲藥品管理局(EMA)認證的cGMP細胞庫構建及細胞株表徵服務，WuXia平台可以全方位支持包括單抗、雙特異性抗體、融合蛋白及重組蛋白等多種治療性蛋白質的生產。

本集團擁有自主知識產權的連續生產工藝平台WuXiUP，可運用1,000至2,000升一次性生物反應器達到與10,000至20,000升傳統不銹鋼反應器相當的批次產量，同時實現媲美傳統純化工藝甚至更高的純化收率。WuXiUP平台可加速生物藥的開發及生產以及提高生物藥的可及性。此新技術的工藝開發速度與傳統流加生產工藝相當，也可快速從傳統流加工藝轉換而來，並具有卓越的可放大性與穩健性。融合連續產品捕獲柱色譜技術，WuXiUP平台可就幾乎任何種類生物藥進行連續直接產品捕獲，並實現媲美傳統純化工藝甚至更好的高純化率。於報告期內，本集團已成功在上海基地建成放大該連續直接產品捕獲平台用於臨床項目生產，且其工藝性能及產品質量具有高度一致性。WuXiUP已廣泛應用於超過20個項目的單抗、雙特異性抗體、融合蛋白及酶，達致實驗室規模的超高效生產。



管理層討論及分析

研究及開發(「研發」)

於報告期內，本集團的研發團隊持續專注於：(i)加強創新生物藥產出能力並不斷優化目前已有的多種技術平台，包括傳統雜交瘤技術、優質人源化及抗體優化平台、噬菌體展示技術、全人抗體、雙特異性抗體、多特異性抗體、納米抗體及其他抗體片段，以加速創新治療生物藥的發現；(ii)賦能本集團全球合作夥伴應用擁有自主知識產權的雙特異性抗體技術平台WuXiBody™，大大加速新雙抗生物藥的開發進程；(iii)增強本集團於體外及(尤其是)體內生物學的能力及規模，以篩選、識別及鑒定指定生物藥作為候選開發藥物；(iv)持續識別及優選生物藥創新的新領域及開發專利技術，以使本集團的客戶能夠發現及開發差異化創新生物藥；(v)通過加深對疾病生物學及目標生物學的瞭解以及掌握頂尖的生物工程技術，不斷提高設計及發現同類最優(best-in-class)及創新臨床前候選藥物(PCC)的研發能力；(vi)進一步由PCC擴大服務至臨床前開發服務以賦能IND項目。最近，本集團為客戶提供多個SARS-CoV-2中和抗體項目的快速臨床前開發服務；及(vii)完善系統與團隊建設，不斷提高營運效率及優化成本控制，以確保給客戶提供優質高效的技術解決方案。

本集團的研發團隊擁有逾320名科學家，當中許多均在跨國醫藥公司擁有多年的生物業發現經驗。

生產、檢測及質量

生產

於報告期內，本集團在中國無錫、上海及蘇州擁有三個生產及檢測基地，位置便利且彼此相距不遠。儘管在二零二零年初受到疫情的短暫影響，本集團仍以「藥明生物韌度」精神鼓舞團隊實現並超越其生產目標。成功的關鍵之一是持續通過替代性視頻及網絡通信方法與客戶保持順暢溝通，包括遠程人員派駐(PIP)、遠程盡職調查及遠程質量審計程序。

管理層討論及分析

本集團的生產一廠(MFG1)為中國首個及唯一一個獲得美國FDA及歐盟EMA認證的生物藥生產設施，在報告期內維持較高的產能利用率，且在第一季度的挑戰下，仍成功在疫情爆發期間完成工藝性能確認(PPQ)項目。

本集團的生產二廠(MFG2)配有14個2,000升及兩個1,000升一次性生物反應器。相比於傳統的不銹鋼反應罐，多個一次性反應器的聯用可提供更為靈活的生產方式，成本結構也更具競爭優勢。在報告期內，MFG2於二零二零年四月完成PPQ項目，實現又一重要里程碑。

憑藉本集團生產三廠(MFG3)的7,000升生物反應器產能，本集團的上海基地目前可在同一地點提供一站式生物藥開發和生產服務，從而進一步提升臨床CMC(化學、製造和控制)效率，賦能本集團客戶在最短時間實現臨床生產目標。

本集團的生產四廠(MFG4)於二零一九年七月獲GMP放行，為中國首個使用4,000升一次性生物反應器的生產設施。於二零二零年六月，MFG4成功完成首個4,000升原液GMP生產，此係在亞洲首次將4,000升一次性生物反應器用於GMP生產，為生物藥行業的重大突破。

於二零一九年七月，本集團的製劑四廠(DP4)獲GMP放行。DP4是中國首家機器人無菌生物製劑灌裝產綫，也是本集團第二個建成投產的GMP無菌製劑生產設施，以生產預灌封注射器(PFS)及西林瓶產品，用於早期臨床項目。在報告期內，此工廠已成功完成多批次PFS灌注。整個過程均在封閉系統中使用機器灌裝隔離器，並無手套或人手接觸，以確保高質、受控灌注準確度並增強無菌保證。

有關我們的ADC設施，亦請參閱「技術平台」一節。

管理層討論及分析

檢測

於報告期內，本集團位於蘇州基地的生物安全檢測設施持續提高營運表現，大幅縮短所有為客戶進行生物安全測試及病毒清除驗證項目的交付時間。在獲得中國合格評定國家認可委員會(CNAS)及中國檢驗檢測機構資質認定標誌(CMA)認證後，蘇州設施進一步獲得EMA GMP認證。EMA認證進一步驗證了蘇州設施的質量系統及檢測能力，也是本集團對全球客戶質量承諾的更高保證。

與其他業務部門同步，蘇州基地也積極部署優質的生物安全檢測平台，以加快若干針對SARS-CoV-2病毒的新生物藥的檢測程序，包括已獲中國國家藥品監督管理局(NMPA)臨床批准的COVID-19的最早期創新中和抗體。

質量

質量部門，包括質量保證、質量控制、全球質量合規、法規事務及培訓中心等職能部門，致力於確保本集團在提供高質量服務及產品滿足客戶需求的同時，符合最高法規認證要求。

質量部門負責實施管理本集團的全球質量體系及監督質量營運，以確保本集團的生產環境符合GMP規定。質量保證部門作為獨立職能監督質量戰略及質量計劃的實施，同時也負責所有質量及合規相關決定及實施所有基地質量管理項目。

質量控制部門管理所有材料及產品檢測，包括環境監控、分析方法確認及驗證以及支持工藝及清潔驗證。部門使用現代實驗室電子系統(如實驗室信息管理系統)，促進效率最大化並進行數據測繪風險評估並建立控制措施以確保數據完整。

本集團於二零一九年底建立全球質量合規部支持本集團全球擴張計劃。此部門負責全球質量系統、數據管理及風險評估、電腦系統質量、內部合規以及內外質量審計。

管理層討論及分析

產能擴張

為推進「藥明生物提供全球雙廠生產」策略，本集團持續全力擴張全球產能。在報告期內，儘管受疫情影響，本集團超過280,000升全球產能擴張計劃仍繼續有序執行。

工廠編號	設計產能	地點	用途
MFG5	60,000升流加	無錫	商業
MFG6	6,000升灌流	愛爾蘭	商業
MFG7	48,000升流加	愛爾蘭	商業
MFG8	48,000升流加	石家莊	商業
MFG9	6,000升流加／灌流	無錫	臨床／商業
MFG10	4,500升流加／灌流	新加坡	臨床／商業
MFG11	8,500升流加	麻薩諸塞州伍斯特	臨床／商業
MFG12	48,000升流加	成都	臨床／商業
MFG13	2,000升病毒制備	杭州	臨床／商業
MFG14	2,300升微生物	杭州	臨床／商業
MFG18	2,000升流加	新澤西州 克蘭伯里	臨床

隨著中國大陸復工，本集團加快了其產能項目以追上進度。本集團在上海奉賢區的新基地將成為生物藥發現、開發、臨床及商業生產的綜合一體化中心。一期工程面積為34,000平方米，樓高六層，將用於生物藥發現與開發的實驗室及設施，預計將在二零二零年年底完工。再加上該基地的後期工程設施，此最新且最先進的150,000平方米生物藥中心將成為全球最大同類設施之一。



管理層討論及分析

本集團首個海外基地愛爾蘭基地(MFG6及MFG7)的建設情況良好，於二零二零年六月進度已過半。待落成後，此「未來工廠」將成為世界上規模最大的使用一次性生物反應器及新一代連續生產工藝技術的生產基地之一。於報告期內，本集團愛爾蘭疫苗設施建設也在向前推進，順利完成模塊化實驗室組裝。



為滿足美國市場日益增長的需求，本集團在報告期內也逐步在美國建立及擴大其產能。本集團最近簽訂一項土地購買協議，並在麻薩諸塞州伍斯特市啓動新的生物藥研究及生產設施(MFG11)，預計將於二零二二年竣工。本集團最近亦租賃位於賓夕法尼亞州普魯士國王的設施，用於設立工藝開發實驗室。此外，本集團亦租賃位於新澤西州克蘭伯裏的設施(MFG18)，用於開發及臨床生產。

銷售及營銷

本集團採取多渠道方式實現營銷目標。營銷計劃的目標是提升本集團的品牌知名度及推廣其開放式技術平台，與市場交流本集團的關鍵技術、營運和業務策略以影響現有及潛在客戶，使其發展成可與本集團進行積極雙向溝通的客戶以達到其整體業務增長目標。

本集團與客戶及合作夥伴溝通模式也因全球COVID-19疫情而轉為更多數字及線上方式。二零二零年上半年，由於全球所有主要會議及貿易活動均被取消，且由於客戶現場會議目前被視高風險，本集團迅速適應並轉向由會議服務商、客戶及本集團部署的線上會議工具。例如，本集團仍然能夠通過線上及數碼通訊平台參與如BIO 2020及BioEurope等活動。為消除無法當面溝通對我們宣傳活動的影響，本集團更加努力與全球生物藥及製藥公司首席高管及其他主要行業領導者聯絡，以保持溝通渠道暢通。

管理層討論及分析

於報告期內，本集團採用多種營銷及推廣策略，包括廣告、公司新聞稿、社交媒體，網絡研討會、播客及電郵營銷與廣告，以推廣其多個技術，包括令業界激動的WuXiBody™ 雙特異性抗體平台、專利WuXia細胞株開發平台、新配液及灌注能力、中國、歐洲及美國的產能擴張，「藥明生物提供全球雙廠生產」策略及WuXiUP連續生產平台。本集團利用數字及全球多方位營銷渠道宣傳差異化優勢，再次確立其作為生物藥行業的主要供應商和合作夥伴的全球領導地位。

與全球合作夥伴的策略合作

儘管受疫情限制，本集團在報告期內依靠領先的技術平台、最佳的項目交付時間及優秀的項目執行過往記錄及無可比擬的產能與多個合作夥伴建立戰略合作關係。

- 與Almirall, S.A. (一家專注於皮膚健康的全球領先製藥公司，在西班牙證券交易所上市(股份代號：ALM))進行戰略合作。本集團授權Almirall利用包括本集團擁有自主知識產權的WuXiBody™在內的多個技術平台，就皮膚疾病開發雙特異性抗體。本集團將獲得平台授權首付款，產品開發、批准註冊和商業化里程碑付款，以及產品上市後按全球銷售額計算的銷售提成。
- 與Vir Biotechnology, Inc. (一家處於臨床階段的生物技術公司，專注於利用免疫學洞見和前沿科技開發治療和預防嚴重傳染病的免疫療法，納斯達克股份代號：VIR)合作開發及生產，以推進和生產或可用於治療COVID-19的全人單克隆抗體。
- 與臨床階段生物製藥公司Aravive, Inc. (納斯達克股份代號：ARAV)進行戰略合作，據此，本集團授予Aravive使用專利WuXiBody™平台開發高親和力雙特異性抗體用於治療癌症及纖維化疾病。

未來及展望

新年伊始，突如其來的全球疫情打亂了關鍵業務發展與計劃，對本集團及全球製藥行業的營運皆造成影響，幾乎所有公司均忙亂於實施與遵守緊急管理計劃、社交距離指引以及延期的審批流程。

面對前所未有的疫情，生物藥界仍夜以繼日研發生產藥品及疫苗，以期讓世界盡快完全恢復運轉。據報約有一百種COVID-19候選疫苗正在開發中，而當中部分已開展臨床實驗。此外，行業正在用多種新穎的療法來中和病毒或消除COVID-19症狀。由於其固有的靈活性及產能優勢，業界普遍認為生物藥外包在快速推進該等新項目過程中不可或缺。

除激增的COVID-19項目外，中小型生物技術公司及大型製藥公司皆趨向於增加生物藥發現、開發及生產的外包。儘管疫情對外包造成短暫影響，但與生物藥市場的增長同步，全球生物藥外包市場仍估計將在接下來幾年快速增長。

生物藥行業的特點是瞬息萬變的技術模式、以幾何級數增長的數據、合作及專業知識，這些特點在下一代生物藥，如ADC及雙特異性抗體上更加明顯。對製藥公司而言，開發具有先進生物藥特定專業知識與技術的複雜基礎技術平台不僅非常昂貴，而且風險甚高。生物藥行業已逐漸採納保留其核心競爭力，並將其他工作外包予經驗豐富的綜合型CDMO的模式。對於生產能力有限的中小型生物技術公司而言，一站式服務模式尤其具有吸引力，因為外包合作夥伴將承擔大部分開發及放大工作、降低研發管綫風險並提高營運靈活性。同時，大型製藥公司也傾向尋求與綜合性CDMO締結更深層次的戰略夥伴關係，在減輕資產包袱的同時降低成本。

管理層討論及分析

近年來，中國發佈了一系列支持創新生物藥開發的政策，如上市許可持有人制度試點，創新藥獲得優先審評、專利補償、藥品試驗數據保護等。該待政策消除了政策障礙並加快了創新生物藥的研發過程，使其與創新技術一同成為行業資本的熱點。因此，具有強大的創新生物藥研發及生產能力的製藥公司將脫穎而出，並將擁有前所未有的發展機會。疫情後，創新生物藥的研發及對新生物技術的大量投資將更被重視。相信在未來十年，中國的創新生物藥研發將推動整個CDMO產業的發展。

作為全球領先的綜合一站式生物藥CDMO，本集團將在未來保持技術領先地位，向製藥公司提供其自身缺乏的產能及技術，以高效及極具性價比的方式協助客戶在日益加劇的市場壓力下縮短時間、降低成本。本集團提供端到端解決方案，使任何人與任何公司均能夠以極具成本效益及時間優勢的方式發現、開發及生產生物藥，實現從概念至商業化生產的全過程。

展望下半年，我們將持續將本集團打造成為全球生物製藥領域更寬、更廣、更深的生物製藥能力、產能和技術平台，實施其跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略及「藥明生物提供全球雙廠生產」生產模式，賦能全球合作夥伴，並進而惠及全球患者。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣1,607.1百萬元，增長21.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣1,944.1百萬元。增長主要歸因於(i)立即且有效實施業務持續計劃以盡量減少COVID-19疫情對其業務及營運的影響；(ii)提升現有基地的利用率，令開發及生產收益強勁增長；及(iii)本集團的研發管線中增加更多客戶項目，加快有關COVID-19的潛在療法的開發及生產，以支持其全球客戶。

於報告期內，本集團的收益維持增長。本集團通過為總部位於北美及中國的客戶提供服務而獲取其絕大部分收益。下表載列按國家／地區分析的收益分佈：

收益	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
— 北美	878.2	45.2%	846.7	52.7%
— 中國	815.7	42.0%	569.2	35.4%
— 歐洲	122.7	6.3%	112.3	7.0%
— 世界其他地區(附註)	127.5	6.5%	78.9	4.9%
總計	1,944.1	100.0%	1,607.1	100.0%

附註：世界其他地區主要包括新加坡、日本、韓國、以色列及澳大利亞。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的IND前服務收益增長18.2%至約人民幣963.2百萬元，佔總收益的49.5%。另一方面，由於實施其跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略，有更多項目從IND前進展到後續階段(如臨床早期及後期階段)，令本集團的IND後服務收益增長20.8%至約人民幣956.6百萬元，佔總收益的49.2%。

管理層討論及分析

下表列示於所示期間本集團按IND前服務、IND後服務及其他劃分的收益明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
IND前服務	963.2	49.5%	815.2	50.7%
IND後服務	956.6	49.2%	791.9	49.3%
其他(附註)	24.3	1.3%	—	—
總計	1,944.1	100.0%	1,607.1	100.0%

附註：其他指來自於二零一九年下半年收購的兩間非全資附屬公司平湖優譜生物技術有限公司（「優譜」）及博格隆(上海)生物技術有限公司（「博格隆」）的收益。優譜及博格隆主要從事生物淨化介質及層析柱的生產及銷售。

銷售及服務成本

本集團的銷售及服務成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣936.1百萬元增長23.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣1,156.8百萬元。銷售及服務成本增長與本集團收益增長一致。

本集團的銷售及服務成本包括直接僱員成本、原材料成本及間接費用。直接僱員成本主要包括與本集團業務部門僱員有關的工資、花紅、社保成本及以股份為基礎的薪酬。原材料成本主要包括採購本集團提供服務及生產時所用原材料產生的成本。間接費用主要包括使用中的設施及設備的折舊費用、外包測試服務費、公用事業費及維護費用等。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣671.0百萬元增長17.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣787.3百萬元，主要由於(i)本集團綜合項目數量強勁增長及產能利用提升；(ii)我們現有生產設施的運營效率及成本優化；(iii)美元對人民幣升值帶來的利好影響。本集團的毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月的41.8%減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的40.5%。毛利率輕微減少是由於(i)三個新基地產能爬坡(新基地於二零一九年下半年開始投入生產，使本集團獲得生物藥及ADC新的產能及最先進的新製劑灌裝設施)；及(ii)以股份為基礎的薪酬成本的增加。

其他收入

本集團的其他收入主要包括政府補助以及來自銀行和按攤銷成本計量的其他金融資產的利息收入。本集團的其他收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣123.8百萬元增長19.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣148.4百萬元，主要由於政府補助增加。

其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括匯兌收益或虧損以及衍生金融工具收益或虧損、按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產的公允價值變動、所購買理財產品的投資收入等。本集團的其他收益淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣16.3百萬元增長1,284.7%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣225.7百萬元，主要由於(i)匯兌收益增加約人民幣113.8百萬元，此乃主要產生自重估本集團以外幣計值的資產及負債，尤其是報告期內美元兌人民幣升值以及歐元兌美元升值帶來的利好影響；(ii)股權證券投資的公允價值變動收益約人民幣67.0百萬元；及(iii)購買的理財產品投資收入增加約人民幣24.0百萬元。

預期信用損失模型下的減值虧損(已扣除撥回)

本集團預期信用損失(「預期信用損失」)模型下的減值虧損(已扣除撥回)指根據預期信用損失模型計提本集團金融資產(包括貿易及其他應收款項以及合約資產)的虧損撥備。本集團預期信用損失模型下的減值虧損(已扣除撥回)由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣9.6百萬元增長至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣56.6百萬元。鑑於COVID-19對全球經濟的不利影響，增長更多撥備。本公司就逾期應收款項與客戶積極溝通以持續管理應收賬款的收賬狀況。其後，經催收，截至二零二零年八月中，合共約人民幣843.0百萬元已收回。

管理層討論及分析

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣26.3百萬元增長84.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣48.5百萬元，銷售及營銷開支佔本集團總收益的比例截至二零二零年六月三十日止六個月增至2.5%，而截至二零一九年六月三十日止六個月為1.6%。各增長主要由於(i)本集團不斷努力提升業務發展能力，以於不斷增長的全球市場中保持主導地位；及(ii)攤銷無形資產中的客戶關係，此乃產生於二零一九年下半年優譜及博格隆的收購交易。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣149.7百萬元增長35.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣203.4百萬元，主要由於(i)支持美國和歐洲新基地的建立及本集團於新業務領域(包括疫苗、ADC生產及微生物)的拓展，令員工相關成本和管理費用增加；及(ii)增強本集團的基礎設施，包括資訊科技基礎設施和企業解決方案。

研發開支

本集團的研發開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣109.1百萬元增長14.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣124.4百萬元，此乃由於我們加緊對創新及科技的投資，以於不斷發展的行業中增強本集團的核心競爭力。

財務成本

本集團的財務成本主要包括租賃負債及銀行借款的利息開支。本集團的財務成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣4.6百萬元增長387.0%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣22.4百萬元，主要是由於(i)本集團自二零一九年下半年起動用銀行貸款作為融資措施；及(ii)訂立新的租賃協議，以支持本集團於全球的業務擴展。

管理層討論及分析

所得稅(抵免)開支

本集團錄得所得稅開支抵免約人民幣(25.6)百萬元，包括(i)截至二零二零年六月三十日止六個月的常規所得稅開支約人民幣95.1百萬元；及(ii)有關當局退稅約人民幣120.7百萬元。撇除退稅的影響，截至二零二零年六月三十日止六個月的實際所得稅稅率約為13.5%，與截至二零一九年六月三十日止六個月約14.0%相比較為穩定。

純利及純利率

綜上所述，本集團純利由截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣449.5百萬元增長62.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣730.7百萬元。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的純利率為37.6%，而截至二零一九年六月三十日止六個月則為28.0%。純利率增加主要由於(i)本集團綜合項目數量的強勁增加導致收益及毛利大幅增長；(ii)投資收益及外匯波動收益；及(iii)所得稅退稅，部分被增加的行政開支及本集團的金融資產(包括貿易及其他應收款項及合約資產)減值虧損所抵銷。

歸屬於本公司股東的溢利從截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣450.0百萬元增長63.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣736.1百萬元。歸屬於本公司股東的溢利率從截至二零一九年六月三十日止六個月的28.0%增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的37.9%。該增長的原因與上文討論相同。

每股基本及攤薄盈利

本集團每股基本盈利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣0.37元增長54.1%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣0.57元。本集團每股攤薄盈利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣0.34元增長55.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣0.53元。每股基本及攤薄盈利增加主要是由於以上所述的本集團業務增長強勁導致純利增加所致。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備餘額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣6,338.5百萬元增長44.3%至二零二零年六月三十日的約人民幣9,144.5百萬元，主要由於(i)本集團各基地的在建設施建設，包括愛爾蘭基地(MFG6及MFG7)；及(ii)就本集團於德國的製劑生產設施的資產收購，皆為跟隨「藥明生物提供全球雙廠生產」生產模式所致。

管理層討論及分析

使用權資產

本集團的使用權資產結餘由二零一九年十二月三十一日的約人民幣457.9百萬元增長94.7%至二零二零年六月三十日的約人民幣891.5百萬元，主要是由於報告期內開展若干新的租賃協議。

無形資產

本集團的無形資產主要包括通過收購優譜及博格隆確認的技術及客戶關係，以及本集團的專利及許可。

無形資產由二零一九年十二月三十一日的約人民幣415.8百萬元減少2.5%至二零二零年六月三十日的約人民幣405.6百萬元，因報告期內攤銷。

於聯營公司的投資／應佔聯營公司虧損

本集團對聯營公司的投資指於二零一九年投資的上海多寧生物科技有限公司（「多寧」）的8.13%股權。

截至二零二零年六月三十日，對多寧的投資約為人民幣31.4百萬元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣30.9百萬元微升1.6%。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）的股權工具

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具包括於二零一八年購入的Tysana Pte. Ltd.（「Tysana」）和Privus Biologics, LLC（「Privus」）各自19.9%的股權。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具於二零二零年六月三十日約為人民幣140.9百萬元，與二零一九年十二月三十一日的約人民幣138.8百萬元相比略升1.5%，主要是由於該等權益工具計值的美元匯率變動所致。

管理層討論及分析

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(流動部分及非流動部分)

本集團流動資產中按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括從多間銀行購買的理財產品，其中大部分為本金獲擔保。本集團流動資產中按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由二零一九年十二月三十一日約人民幣85.0百萬元增長至二零二零年六月三十日約人民幣970.6百萬元，主要由於本集團從不同銀行購入更多理財產品以提升現金回報。

本集團非流動資產中按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括股權證券的投資。本集團非流動資產中按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由二零一九年十二月三十一日的約人民幣282.5百萬元增長37.7%至二零二零年六月三十日的約人民幣389.0百萬元，主要由於(i)於二零二零年二月以5.0百萬美元(相當於約人民幣35.0百萬元)的現金代價購買Invetx Inc. (「Invetx」)的10,416,667股系列A優先股；及(ii)該等投資的公允價值變動收益淨額約為人民幣67.0百萬元。

其他金融資產

本集團其他金融資產主要包括從若干銀行購買的理財產品，其本金獲擔保且按倫敦銀行同業拆借利率(「倫敦銀行同業拆借利率」)指定浮動利率。

本集團其他金融資產由二零一九年十二月三十一日的約人民幣458.0百萬元減少67.2%至二零二零年六月三十日的約人民幣150.0百萬元，主要是由於該等理財產品於報告期內到期後贖回。

存貨

本集團的存貨由二零一九年十二月三十一日的約人民幣399.4百萬元增長53.2%至二零二零年六月三十日的約人民幣611.8百萬元，主要是由於(i)隨本集團業務增長；以及(ii)預先庫存更多原材料以應對因COVID-19造成的原材料採購及運輸不便。

合約成本

本集團的合約成本由二零一九年十二月三十日的約人民幣284.2百萬元增長39.5%至二零二零年六月三十日的約人民幣396.6百萬元，主要與進行中項目的增長趨勢一致。

管理層討論及分析

貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1,736.7百萬元增長37.6%至二零二零年六月三十日的約人民幣2,389.0百萬元，主要由於(i)收益增長及由於COVID-19令收賬略為減慢而導致的貿易應收款項增加約人民幣327.0百萬元；(ii)隨綜合項目增加，代客戶採購原材料的應收款項增加約人民幣137.8百萬元；及(iii)可抵扣增值稅進項稅增加約人民幣117.4百萬元，乃產生自收購德國資產。

合約資產

本集團合約資產由二零一九年十二月三十一日的約人民幣40.0百萬元增長144.8%至二零二零年六月三十日的約人民幣97.9百萬元，與本集團的收益增長趨勢一致。

貿易及其他應付款項(流動部分及非流動部分)

本集團於流動負債及非流動負債的貿易及其他應付款項總額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1,843.7百萬元增加33.6%至二零二零年六月三十日的約人民幣2,462.4百萬元，主要是由於(i)於二零二零年二月及六月收到來自疫苗合作夥伴的額外分期款項45.0百萬美元(相當於約人民幣318.6百萬元)；(ii)隨原材料儲備增長而增加貿易應付款項約人民幣169.6百萬元；及(iii)隨本集團業務擴展而增加其他應付款項約人民幣124.2百萬元，部分被二零一九年底應計獎金於報告期內支付而導致應付薪金及獎金減少約人民幣62.6百萬元所抵銷。

本集團非流動負債中的貿易及其他應付款項指從疫苗合作夥伴收取的分期總額100.0百萬美元(於二零二零年六月三十日相當於約人民幣708.0百萬元)(於二零一九年十二月三十一日：收到的第一期款項55.0百萬美元(相當於約人民幣390.1百萬元)已於流動負債內貿易及其他應付款項中呈列)。

合約負債

本集團的合約負債由二零一九年十二月三十一日的約人民幣336.4百萬元增長37.2%至二零二零年六月三十日的約人民幣461.4百萬元，與本集團的業務增長趨勢一致。

管理層討論及分析

租賃負債(流動部分及非流動部分)

本集團的租賃負債總額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣292.6百萬元增長149.8%至二零二零年六月三十日的約人民幣730.8百萬元，主要是由於租賃更多廠房及辦公室以支持本集團的全球業務擴展，尤其是在德國及美國。

流動性及資金來源

於二零二零年六月三十日，本集團的定期存款及銀行結餘及現金約為人民幣4,255.2百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則約為人民幣6,205.5百萬元。減少主要是由於(i)隨本集團設施擴展而增加的購買物業、廠房及設備付款；及(ii)增加購買理財產品，已呈列為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，部分被銀行借款所得款項淨額(經扣除還款)抵銷。

財政政策

現時，本集團遵循融資及財政政策以管理其資金來源及避免所涉及的風險。本集團期望通過各種來源組合(包括但不限於內部融資及基於合理市場價格的外部融資)向其營運資金及其他資本性需求提供資金。為更好地控制及減少資金成本，本集團集中化管理財政活動，且所有現金交易均與享有良好聲譽的國有銀行及國際銀行協作。

本集團的財政政策亦涉及緩解本集團全球運營所帶來的外匯匯率波動的影響。本集團持有的現金及現金等價物主要由人民幣及美元組成。本集團主要採用外匯遠期合約來對沖日常業務營運中的外匯風險。

重要投資、重大收購及出售

於二零二零年六月三十日，本公司並無持有任何重要投資，於報告期內亦無附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

管理層討論及分析

債項

借款

本集團借款總額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1,901.3百萬元增長55.2%至二零二零年六月三十日的約人民幣2,950.3百萬元，主要由於更多銀行融資被用於支援持續業務擴張，尤其是海外建設活動。

於二零二零年六月三十日的借款總額中，分別以人民幣計值的借款約為人民幣229.7百萬元，實際年利率介乎3.70%至4.90%；以美元計值的借款約為人民幣2,492.0百萬元，實際年利率介乎1.27%至3.14%；及以歐元計值的借款約為人民幣228.6百萬元，實際年利率約為1.50%。

其中約人民幣745.9百萬元將於一年內到期；約人民幣646.4百萬元將於一年後但兩年內到期；約人民幣1,514.3百萬元將於兩年後但五年內到期；而約人民幣43.7百萬元將於五年後到期。

於二零二零年六月三十日，以人民幣計值的借款約人民幣89.7百萬元將以本集團的樓宇作抵押。餘下借款為無抵押。

或有負債及擔保

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

管理層討論及分析

資產抵押

本集團以銀行存款作為抵押品，以便銀行發行(i)本集團購置物業、廠房及設備的信用證；及(ii)愛爾蘭設施建設的保證書。於二零二零年六月三十日，已抵押銀行存款約為人民幣528.8百萬元，較二零一九年十二月三十一日約人民幣431.6百萬元增長22.5%，主要是由於為愛爾蘭建設增加銀行存款抵押。

此外，於二零二零年六月三十日，本集團將其樓宇(賬面值約為人民幣184.1百萬元)作為於中國的約人民幣89.7百萬元借款的抵押。該等物業的物業權證尚未完成，故抵押將於該等文件齊備後生效。

資本負債比率

資本負債比率按計息借款除以權益總額再乘以100%計算。資本負債比率由二零一九年十二月三十一日的14.7%增加至二零二零年六月三十日的21.4%，主要由於報告期內借款增加。

非國際財務報告準則指標

為補充本集團遵照國際財務報告準則展示的簡明綜合財務報表，本公司提供作為額外財務指標的經調整純利、經調整純利率、經調整稅息折舊及攤銷前利潤、經調整稅息折舊及攤銷前利潤率及經調整每股基本及攤薄盈利，惟該等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所呈列。

管理層討論及分析

本公司認為經調整的財務指標有利於理解以及評估本公司的基礎業績表現及經營趨勢，並且通過參考該等經調整的財務指標，及藉著消除本集團認為對本集團核心業務的表現並無指標作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助管理層及投資者評價本集團財務表現。本集團管理層認為該等非國際財務報告準則的財務指標於本集團經營所在行業被廣泛接受和適用。然而，該等未按照國際財務報告準則所呈列的財務指標，不應被獨立地使用或者被視為替代根據國際財務報告準則所編製及呈列的財務信息。本公司股東及有意投資者不應獨立看待以上經調整業績，或將其視為替代按照國際財務報告準則所準備的業績結果。且該等非國際財務報告準則的財務指標不可與其他公司所呈列類似標題者作比較。

下表提供額外資料以對賬經調整純利、稅息折舊及攤銷前利潤及經調整稅息折舊及攤銷前利潤。

經調整純利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
純利	730.7	449.5
加：以股份為基礎的薪酬開支	126.4	81.3
減：外匯收益	(123.1)	(9.3)
經調整純利(附註)	734.0	521.5
經調整純利率	37.8%	32.4%
	人民幣元	人民幣元
經調整每股盈利		
— 基本	0.57	0.42
— 攤薄	0.54	0.39

附註：為了更好反映本集團當前業務及營運的主要業績，經調整純利以純利為基礎，惟不包括：

- (i) 以股份為基礎的薪酬開支，此乃非現金支出；及
- (ii) 外匯收益，主要由重估以外幣計值的資產及負債以及外匯遠期合約公允價值變動所致，而管理層認為與本集團的核心業務不相關。

管理層討論及分析

稅息折舊及攤銷前利潤及經調整稅息折舊及攤銷前利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
純利	730.7	449.5
加： 所得稅(抵免)開支	(25.6)	62.6
利息開支	22.4	4.6
折舊	197.8	150.2
攤銷	16.1	8.5
稅息折舊及攤銷前利潤	941.4	675.4
稅息折舊及攤銷前利潤率	48.4%	42.0%
加： 以股份為基礎的薪酬開支	126.4	81.3
減： 外匯收益	(123.1)	(9.3)
經調整稅息折舊及攤銷前利潤	944.7	747.4
經調整稅息折舊及攤銷前利潤率	48.6%	46.5%

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團擁有合共5,694名僱員：其中2,437名位於上海；2,663名位於江蘇省無錫市；254名位於江蘇省蘇州市；18名位於河北省石家莊市；87名位於浙江省杭州市；4名位於四川省成都市及231名位於海外。員工成本(包括董事薪酬，但不包括(i)退休福利計劃供款；及(ii)以股份為基礎的薪酬開支)截至二零二零年六月三十日止六個月約為人民幣649.3百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則約為人民幣462.2百萬元。僱員的薪酬待遇一般包括薪金及花紅。一般而言，本集團根據僱員的資質、職位及表現確定薪酬待遇。本集團亦根據本集團經營所在國家的適用情況向社會保險基金(包括基本養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險)及住房公積金作出供款。



管理層討論及分析

本集團已採納首次公開發售前購股權計劃及受限制股份獎勵計劃，以就合資格參與者對本集團的貢獻或潛在貢獻向其提供獎勵或激勵。

此外，本集團為僱員設有有效的培訓系統(包括入職及持續在職培訓)，以加快員工的學習進度及提高其知識及技術水平。入職流程涵蓋企業文化及政策、職業道德、生物藥開發過程介紹、質量管理及職業安全等主題，本集團的定期在職培訓涵蓋一體化服務的相關技術知識、環境、健康與安全管理制度以及適用法律及法規規定的強制性培訓。

中期股息

董事會已決議不就截至二零二零年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

董事資料變更

自二零二零年一月一日起，根據上市規則第13.51B(1)條須作披露的董事資料變更如下：

- Kenneth Walton Hitchner III先生經董事會推薦並隨後於二零二零年六月九日舉行之股東週年大會獲股東批准委任為獨立非執行董事。
- 於二零二零年六月二十九日，海吉亞醫療控股有限公司(股份代號：6078)(曹彥凌先生於二零一九年九月十八日獲調任為其非執行董事)於主板上市。
- 於二零二零年七月十日，歐康維視生物(股份代號：1477)(曹彥凌先生於二零一九年六月十八日獲委任為其非執行董事)於主板上市。

遵守企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則作為其本身的企業管治守則。於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。本公司會繼續檢討及加強其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

遵守證券交易標準守則

本公司已經採納一套其標準不低於標準守則所規定的書面指引，作為其自身關於董事進行證券交易的行為守則。在向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於報告期內遵守標準守則及書面指引。為確保嚴格遵守上市規則並加強公司管治措施，本公司將提醒所有董事根據上市規則在各方面的責任，包括但不限於買賣本公司證券的限制。本公司並無發現可能擁有本公司內幕消息的僱員存在不遵守員工證券交易管理辦法的情況。

其他資料

審閱中期報告

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」審閱中期財務資料。審核委員會(由兩名獨立非執行董事郭德明先生及William Robert Keller先生及一名非執行董事胡正國先生組成)已經與本公司的管理層及獨立核數師共同審閱本公司採納的會計準則及政策，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜(包括審閱本集團於報告期的未經審核中期業績及中期報告)進行討論，彼等認為中期業績及報告已根據相關會計準則編製且已根據上市規則規定作出充分披露。

風險管理

本公司認為風險管理對本集團的高效及有效運營至關重要。本公司管理層協助董事會評估從本集團業務內外部產生的重大風險(包括運營風險、財務風險、監管風險等)並積極於日常管理中設立適當的風險管理及內部控制機制。

監管風險

生物製藥行業，作為製藥和醫療保健產業的分支，在近年來經歷了巨大的變革。一方面，國家藥品監督管理局(NMPA)推出若干措施以提高藥品研發審批標準並加快藥品審評審批效率，即「NMPA公告第126號(二零一七年)」《關於鼓勵藥品創新實行優先審評審批的意見》及「第23號公告(二零一八年)」《關於優化藥品註冊審評審批有關事宜的公告》；另一方面，雖然政府面向醫藥行業的政策預計將保持穩定及政府有望繼續致力於按照中國國務院制定的「健康中國2030年」目標來加大創新及整體醫療支出，但亦能看到業界公司需遵循的要求日益向國際化標準靠攏，相關處罰措施趨於嚴苛，以及來自監管部門的監督與檢查亦會趨於頻繁。對此，本集團一貫秉承「科技創新」和「國際化標準」戰略宗旨以應對不斷變化的監管要求。本集團已組建了專門的法規事務團隊，該團隊由具有多年經驗並且富有海內外多元化從業經歷的專業人士組成。該團隊負責主動持續跟蹤監管當局所發佈的新的法律、法規和指引，並依據上述規定來推動本集團必要的改進，以持續滿足監管要求。

疫症大流行風險

COVID-19自二零二零年一月初開始史無前例地大範圍爆發，橫掃全球並帶來巨大影響。鑒於日益嚴峻的蔓延趨勢，世界衛生組織宣佈COVID-19的傳播已演變成大流行。不同國家為對抗COVID-19採取了不同的限制措施，包括但不限於封城及暫停部分業務活動、旅行限制及檢疫要求。隨之而來，企業的業務持續性被嚴重損害。長遠而言，疫症對全球經濟、行業增長或社會穩定產生深遠影響。包括本集團在內的大多數企業將要面對COVID-19帶來的不確定性與挑戰。

自一月份初步檢測發現COVID-19起，本集團已採取多項行動以迅速應對潛在負面影響，包括迅速召集了由高層管理人員領導的危機管理團隊。有賴本集團完善的業務持續計畫，我們得以避免嚴重業務中斷，而僅在二月份經歷短暫放緩。

儘管COVID-19在中國的蔓延已逐漸受控，惟世界各地仍然猖獗。作為生物藥CDMO行業先鋒，本集團願意挺身而出，站在抗疫第一線，以踐行我們的使命。我們已動員了一支頂級的科學家團隊，與不同的合作方共同研發潛在的治療方案。與COVID-19相關的項目被設置為高優先順序，也為公司開拓了新的業務機會。本集團會持續跟蹤COVID-19疫情發展的情況並保持謹慎，並在適當時候作出必要的安排和舉措。

全球政治經濟不確定性風險

儘管全球經濟活動持續增長，但仍存在若干影響全球經濟的不確定性因素和風險。美國與若干主要國家的貿易緊張關係升溫、英國脫歐、美元對全球主要貨幣匯率波動、原油價格不穩定、COVID-19廣泛爆發所帶來的影響以及地緣政治緊張局勢持續，令世界經濟及全球金融市場面臨不明朗因素。全球經濟增長放緩或者衰退可能會導致若干市場經濟收縮、商業及消費者違約、消費者信心轉弱及市場波動加劇。本集團實施全球化戰略，投資於多個國家，投資建設研發生產基地，向客戶提供全新的「藥明生物提供全球雙廠生產」生產策略，亦將緩解全球不確定性風險。另外，管理層亦積極審視內部管理的有效性和效率性，以加強成本控制和促進高績效文化，以維持可持續的高增長。

其他資料

利率風險

本集團面臨與固定利率及浮動利率銀行借款有關的利率風險。本集團通過根據利率水準及前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理利率風險。管理層持續審查固定及浮動利率借款的比例，並確保其在合理範圍內。此外，於本報告期間，本集團與銀行簽訂利率掉期合約以管理其浮動利率銀行借款的利率變動風險。

信用風險

於報告期內，本集團因對手方無法履行其責任對本集團造成財務損失而面對的最高信用風險為相關已確認金融資產於綜合財務狀況表中呈列的賬面值。為盡量降低信用風險，管理層已專派團隊負責檢討及監察客戶的信用風險，透過評估客戶信用資質、監察信用記錄、寄發確認函及啟動收賬程式以迅速收回逾期債務。隨著更多新客戶的引入，管理層亦已著力評估信用額度確定、信用審批及其他監察程式，以監測整體風險。此外，董事會認為，根據預期信用損失(預期信用損失)模型計算的減值虧損已從信貸風險控制較為保守的角度考慮。管理層亦已通過定期審閱及監控呆賬來持續管理信貸風險。

董事會認為由於大部分對手方均為聲譽良好的國有銀行或信用評級高的銀行及金融機構，故定期存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及理財產品的信用風險有限。另外，為了加強對盈餘資金的管控，本集團已建立相應的制度和流程，其中明確禁止投機性交易。對於可選產品的評判標準，按其優先級規定如下：安全性、流動性、其後才是投資回報率。經批准的金融機構清單、單筆交易最大投資金額、在單一金融機構內投資總額等亦都作出了明確規定。綜上，董事認為本集團有關定期存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及理財產品的信用風險已大幅降低。

流動資金風險

本集團主要動用現金為營運資金及資本開支撥付資金。本集團主要以營運產生的現金、首次全球發售及配售籌集的資金及銀行借款撥付其現金需求。本集團通過持續監察營運現金流和資本開支需求管理流動資金風險。

於二零二零年六月三十日，本集團尚有配售新股份的未動用所得款項淨額結餘，存放於本集團的銀行賬戶。有關詳情，請參閱本中期報告「所得款項淨額的用途」一節。

貨幣風險

憑藉「藥明生物提供全球雙廠生產」生產模式，本集團加速於全球的業務擴張。本集團實體承受其功能貨幣以外外幣的外匯風險，主要涉及美元。

於報告期內，本集團的大部分收益來自以美元計值的銷售，而絕大部分的原材料、物業、廠房及設備的採購及開支乃由人民幣結算（於中國）及以歐元結算（於歐洲）。因此，倘外幣匯率波動，尤其是美元兌人民幣及美元兌歐元之間，會對本集團的經營利潤造成影響。

本集團透過密切監控及降低其外匯淨額狀況來控制其面臨的外匯風險。本集團已訂立一系列遠期合約以管理本集團的貨幣風險。本集團亦已就衍生工具採納對沖會計以減少因匯率波動對賬面損益造成影響。

國際貿易協定、關稅及進出口法規風險

自二零一八年以來，國際貿易協定、關稅及進出口法規（尤其是中美雙邊貿易）出現重大不確定性。中美兩國政府就關稅協議進行了多輪磋商。如實施任何新法例及／或法規，或重新磋商任何現有貿易協定，或倘美國或中國對國際貿易施加額外負擔以負面影響美國及中國進出口貨品的能力，可能會導致本集團的材料供應或者服務需求下降。我們已密切關注相關事項的動態。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須登記於根據證券及期貨條例第352條所備存的登記冊所記錄；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(I) 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	相關股份數目 ⁽¹⁾	合計權益 ⁽¹⁾	股權概約百分比
李革博士	受控制法團的權益； 一致行動人士權益	350,095,100 (L) ^{(2) (3)}	—	350,095,100 (L)	26.73%
胡正國先生	實益擁有人	712,500(L)	4,560股受限制股份(L) ⁽⁴⁾	717,060 (L)	0.05%
陳智勝博士	實益擁有人及 全權信託之創始人	1,211,418 (L)	986,500股受限制股份(L) ⁽⁴⁾ 39,544,000份購股權(L) ⁽⁵⁾	41,741,918 (L)	3.19%
周偉昌博士	實益擁有人	—	157,840股受限制股份(L) ⁽⁴⁾ 5,363,000份購股權(L) ⁽⁵⁾	5,520,840 (L)	0.42%
William Robert Keller先生	實益擁有人	2,824(L)	2,280股受限制股份(L) ⁽⁴⁾	5,104 (L)	0.00%
郭德明先生	實益擁有人	—	4,560股受限制股份(L) ⁽⁴⁾	4,560 (L)	0.00%

附註：

- (1) 「L」指該人士於股份或相關股份的好倉。
- (2) 李革博士控制Biologics Holdings已發行股本的21.94%以及其股東大會58.42%的投票權。因此，李革博士被視為於Biologics Holdings持有的350,080,600股股份中擁有權益，其餘股份由Ge Li & Ning Zhao Family Foundation持有。
- (3) 李革博士與趙寧博士、張朝暉先生及劉曉鐘先生訂立日期為二零一六年六月三十日的一致行動協議，以承認並確認彼等於本公司的一致行動關係。
- (4) 根據受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份中的權益。
- (5) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權中的權益。

(II) 於本公司相聯法團的股份或相關股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	相聯法團的股份／ 相關股份的數目及 類別 ⁽¹⁾	於相聯法團的 權益概約百分比
李革博士	Biologics Holdings	受控制法團的權益	184,648股A類 普通股(L) ⁽²⁾	58.42%

附註：

(1) 「L」指該人士於股份的好倉。

(2) 李革博士控制Biologics Holdings已發行股本的21.94%及其股東大會的58.42%投票權。

除上文所披露者外，於二零二零年六月三十日，據董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有須登記於根據證券及期貨條例第352條所備存的登記冊；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條規定所備存的登記冊的股份或相關股份的權益及／或淡倉如下。

其他資料

於本公司股份或相關股份的權益

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比
李革博士	受控制法團的權益； 一致行動人士權益	350,095,100 (L) ^{(3) (4)}	26.73%
趙寧博士	配偶的權益； 一致行動人士權益	350,095,100 (L) ^{(2) (4)}	26.73%
張朝暉先生	一致行動人士權益	350,095,100 (L) ⁽⁴⁾	26.73%
劉曉鐘先生	一致行動人士權益	350,095,100 (L) ⁽⁴⁾	26.73%
Life Science Holdings	受控制法團的權益	350,080,600 (L) ⁽⁵⁾	26.73%
Life Science Limited	受控制法團的權益	350,080,600 (L) ⁽⁵⁾	26.73%
WuXi PharmaTech	受控制法團的權益	350,080,600 (L) ⁽⁵⁾	26.73%
Biologics Holdings	實益擁有人	350,080,600 (L) ⁽⁵⁾	26.73%
Citigroup Inc.	受控制法團的權益 ⁽⁶⁾	82,145,272 (L)	6.27%
		1,756,636 (S)	0.13%
		75,976,109 (P)	5.80%
JPMorgan Chase & Co.	受控制法團的權益 ⁽⁷⁾	114,644,818 (L)	8.75%
		1,912,331 (S)	0.15%
		51,814,939 (P)	3.96%
The Capital Group Companies, Inc.	受控制法團的權益 ⁽⁸⁾	91,899,298 (L)	7.02%
Morgan Stanley	受控制法團的權益 ⁽⁹⁾	89,814,426 (L)	6.86%
		5,966,548 (S)	0.46%

附註：

- (1) 「L」指該人士於股份的好倉；「S」指該人士於股份的淡倉；「P」指該人士於股份的可借出股份。
- (2) 趙寧博士為李革博士的配偶，被視為於李革博士擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 李革博士控制Biologics Holdings已發行股本的21.94%及其股東大會的58.42%投票權。因此，李革博士被視為於Biologics Holdings持有的350,080,600股股份中擁有權益，其餘股份由Ge Li & Ning Zhao Family Foundation持有。
- (4) 李革博士、趙寧博士、張朝暉先生及劉曉鐘先生於二零一六年六月三十日訂立一致行動協議，以承認並確認彼等於本公司的一致行動關係。因此，李革博士、趙寧博士、張朝暉先生及劉曉鐘先生被視為於彼此持有的股份中擁有權益。
- (5) Life Science Holdings全資擁有Life Science Limited，Life Science Limited則全資擁有WuXi PharmaTech，WuXi PharmaTech則控制Biologics Holdings股東大會41.58%投票權。Biologics Holdings直接擁有350,080,600股股份。Life Science Holdings、Life Science Limited及WuXi PharmaTech被視為於Biologics Holdings持有的股份中擁有權益。

- (6) 股份由Citigroup Inc.的不同實體以下列身份持有：

股份數目 ⁽¹⁾	身份
372,500 (L)	於股份中擁有保證權益的人士
5,796,663 (L)	受控制法團的權益
1,756,636 (S)	
75,976,109 (L)	核准借出代理人

- (7) 股份由JPMorgan Chase & Co.的不同實體以下列身份持有：

股份數目 ⁽¹⁾	身份
5,247,764 (L)	受控制法團的權益
1,912,331 (S)	
56,012,000 (L)	投資經理
1,570,115 (L)	於股份中擁有保證權益的人士
51,814,939 (L)	核准借出代理人

- (8) Capital Group Companies, Inc.全資擁有Capital Research and Management Company，Capital Research and Management Company則全資擁有Capital Group International, Inc.，而Capital Group International, Inc.則全資擁有Capital International Limited、Capital International Sàrl及Capital International, Inc.合共於3,156,000股股份中擁有權益。Capital Research and Management Company被視為於其擁有的3,156,000股股份及直接權益88,787,257股股份中擁有權益。因此，Capital Group Companies, Inc.被視為於91,899,298股股份中擁有權益，當中包括43,959股衍生權益。

- (9) 由Morgan Stanley不同實體持有的股份，其中包括衍生權益如下：

股份數目 ⁽¹⁾	衍生權益種類
2,706 (L)	上市衍生工具 – 以實物交收
32,000 (L)	非上市衍生工具 – 以實物交收
173,200 (S)	
992,170 (L)	非上市衍生工具 – 以現金交收
1,321,337 (S)	

首次公開發售前購股權計劃

本公司根據於二零一六年一月五日通過的股東決議案採納首次公開發售前購股權計劃，並於其後根據董事會決議案於二零一六年八月十日予以修訂。

其他資料

首次公開發售前購股權計劃旨在吸引、挽留及鼓勵本集團僱員、董事及該等其他參與者，並透過授出首次公開發售前購股權計劃項下的購股權酬謝彼等對本集團的增長及溢利所作出的貢獻，以及讓彼等分享本集團發展及盈利。首次公開發售前購股權計劃的參與者包括(a)本公司或其附屬公司的任何僱員(不論全職或兼職)，包括任何執行董事；(b)於上市日期前已委任或建議將委任的任何本公司非執行董事或獨立非執行董事，或任何附屬公司的任何董事；及(c)董事會全權認為將會或已經對本集團作出貢獻的任何其他人士。概無購股權將根據首次公開發售前購股權計劃於上市日期或之後予以授出。

下表列示於報告期內根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動及尚未行使的購股權詳情：

參與者類別	授出日期	行使價	購股權數目					
			於二零二零年 一月一日 尚未行使	於報告期內 已授出	於報告期內 已行使	於報告期內 已註銷	於報告期內 已失效	於二零二零年 六月三十日 尚未行使
董事								
陳智勝博士	二零一六年一月七日	0.50美元	33,700,000	—	—	—	—	33,700,000
	二零一七年三月十五日	1.02美元	5,844,000	—	—	—	—	5,844,000
			<u>39,544,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39,544,000</u>
周偉昌博士	二零一六年一月七日	0.50美元	5,100,000	—	568,000	—	—	4,532,000
	二零一七年三月十五日	1.02美元	831,000	—	—	—	—	831,000
			<u>5,931,000</u>	<u>—</u>	<u>568,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,363,000</u>
小計			<u>45,475,000</u>	<u>—</u>	<u>568,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>44,907,000</u>
僱員合計								
230名僱員	二零一六年一月七日	0.50美元	28,420,659	—	5,398,344	—	16,200	23,006,115
24名僱員	二零一六年三月二十八日	0.50美元	929,700	—	162,475	—	—	767,225
102名僱員	二零一六年八月十日	0.66美元	3,929,769	—	209,594	—	94,200	3,625,975
92名僱員	二零一六年十一月十一日	0.79美元	3,560,800	—	221,600	—	—	3,339,200
321名僱員	二零一七年三月十五日	1.02美元	10,577,400	—	1,379,000	—	138,300	9,060,100
74名僱員	二零一七年五月十二日	1.80美元	2,518,700	—	332,290	—	—	2,186,410
小計			<u>49,937,028</u>	<u>—</u>	<u>7,703,303</u>	<u>—</u>	<u>248,700</u>	<u>41,985,025</u>
總計			<u>95,412,028</u>	<u>—</u>	<u>8,271,303</u>	<u>—</u>	<u>248,700</u>	<u>86,892,025</u>

就報告期內已行使的購股權而言，於行使日期的加權平均收市價為113.12港元，而於緊接行使前日期的加權平均收市價則為110.84港元。

根據首次公開發售前購股權計劃，於任何12個月期間向各名參與者授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後已發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。行使價由董事會酌情考慮參與者對本集團發展及增長的貢獻釐定。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於購股權歸屬日期起至購股權授出日期起計十年期屆滿止期間可行使。於報告期內授出的購股權變動及尚未行使的購股權、行使價、歸屬期及根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權的影響詳情載於簡明綜合財務報表附註32所載財務報表。

受限制股份獎勵計劃

於二零一八年一月十五日，本公司亦已採納受限制股份獎勵計劃，旨在(i)肯定選定參與者的貢獻；(ii)鼓勵、推動及挽留對本集團持續經營、發展及長期增長作出有利貢獻的選定參與者；及(iii)為選定參與者提供額外獎勵達成業績目標，以實現本集團提升價值以及透過對股份的擁有權將選定參與者與本公司股東的利益看齊的目標。受限制股份獎勵計劃於二零一八年一月十五日生效。除非被董事會提前終止，受限制股份獎勵計劃將自採納日期起計10年期間有效及生效。可根據受限制股份獎勵計劃授予選定參與者的股份數目最多不得超過本公司於採納日期的已發行股本的3%(即34,953,032股股份)。

根據受限制股份獎勵計劃，董事會須選定合資格參與者並釐定將予授出的股份數目。

本公司授予受限制股份時須遵守相關上市規則。倘向本集團董事或主要股東作出獎勵，根據上市規則第十四A章該獎勵將構成本公司的關連交易，而本公司將遵守上市規則的相關規定。

其他資料

下表列示於報告期內根據受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份詳情：

參與者類別	授出日期	受限制股份數目					歸屬期
		於二零二零年	於報告期內	於報告期內	於報告期內	於二零二零年	
		一月一日 尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收	六月三十日 尚未行使	
董事							
陳智勝博士	二零一九年六月五日	986,500	—	—	—	986,500	5年
周偉昌博士	二零一九年六月五日	157,840	—	—	—	157,840	5年
胡正國先生	二零一九年六月五日	5,655	—	5,655	—	—	1年
	二零二零年六月九日	—	4,560	—	—	4,560	1年
William Robert Keller先生	二零一九年六月五日	2,828	—	2,828	—	—	1年
	二零二零年六月九日	—	2,280	—	—	2,280	1年
方和先生(於二零二零年 六月九日退休)	二零一九年六月五日	5,655	—	5,655	—	—	1年
郭德明先生	二零二零年六月九日	—	4,560	—	—	4,560	1年
小計		<u>1,158,478</u>	<u>11,400</u>	<u>14,138</u>	<u>—</u>	<u>1,155,740</u>	
僱員合計							
259名僱員	二零一八年一月十五日	2,507,660	—	501,532	182,256	1,823,872	5年
540名僱員	二零一八年三月二十日	1,651,730	—	328,194	56,866	1,266,670	5年
170名僱員	二零一八年六月十三日	647,437	—	128,448	4,933	514,056	5年
202名僱員	二零一八年八月二十一日	1,187,586	—	—	19,309	1,168,277	5年
124名僱員	二零一八年十一月二十日	883,499	—	—	24,072	859,427	5年
6名僱員	二零一九年三月十九日	55,121	—	—	—	55,121	5年
846名僱員	二零一九年六月五日	3,199,179	—	—	50,611	3,148,568	5年
335名僱員	二零一九年八月二十日	1,563,441	—	—	57,002	1,506,439	5年
67名僱員	二零一九年十一月二十日	535,674	—	—	55,457	480,217	5年
383名僱員	二零二零年三月二十七日	—	1,770,631	—	46,512	1,724,119	5年
77名僱員	二零二零年六月九日	—	633,746	—	—	633,746	5年
小計		<u>12,231,327</u>	<u>2,404,377</u>	<u>958,174</u>	<u>497,018</u>	<u>13,180,512</u>	
總計		<u>13,389,805</u>	<u>2,415,777</u>	<u>972,312</u>	<u>497,018</u>	<u>14,336,252</u>	

於報告期內已根據受限制股份獎勵計劃授出合共2,415,777股受限制股份。於報告期內受限制股份獎勵計劃的變動詳情載於簡明綜合財務報表附註32。

所得款項淨額的用途

上市所得款項用途

本公司於上市時發行新股的所得款項總額(扣除包銷費用及相關開支之後)約為人民幣3,437.8百萬元。於二零一九年十二月三十一日，上市所得款項淨額(按實際所得款項比例調整)已根據招股章程所載目的悉數動用。

配售所得款項用途

於二零一八年三月二十一日，本公司與摩根士丹利國際股份有限公司(「配售代理」)訂立配售協議，據此，配售代理同意按悉數包銷基準向不少於六名獨立投資者配售57,000,000股股份(或如未能配售，則由配售代理以主事人身份自行購買)(「第一次配售」)。第一次配售價為每股70.00港元。

第一次配售所得款項淨額約為人民幣3,186.7百萬元，該等款項已經並將會用於本集團的持續擴張，包括提升其研發及產能的資本性需求，其詳情披露於本公司日期為二零一八年三月二十二日的公告。下表載列截至二零二零年六月三十日的所得款項淨額擬定及實際動用金額：

所得款項用途	擬定動用金額 (人民幣百萬元)	所得款項 淨額總額 百分比	截至 二零二零年 六月三十日 的實際動用金額 (人民幣百萬元)	於報告期 結轉 所得款項 淨額 (人民幣百萬元)	於 二零二零年 六月三十日 的未動用 所得款項 淨額 (人民幣百萬元)	動用餘下 所得款項 淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
建設新設施及提升 與維護現有設施	3,186.7	100%	2,998.5	1,692.2	188.2	至二零二零年底

附註：

- (1) 動用餘下所得款項的預期時間乃根據本集團進行的未來市場狀況最佳估計。此將可能因應市場狀況目前與未來發展而變動。

其他資料

於二零一九年十月三十一日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意按悉數包銷基準向不少於六名獨立投資者配售46,500,000股股份（或如未能配售，則由配售代理以主事人身份自行購買）（「**第二次配售**」）。第二次配售價為每股85.00港元。

第二次配售所得款項淨額約為人民幣3,512.2百萬元，該等款項將會用於本集團的未來擴張，包括支持其疫苗及微生物產品開發以及繼續進行全球產能擴張的資本性需求，其詳情披露於本公司日期為二零一九年十一月一日的公告。下表載列截至二零二零年六月三十日所得款項淨額擬定及實際動用金額：

所得款項用途	擬定動用金額 (人民幣百萬元)	所得款項 淨額總額 百分比	截至 二零二零年 六月三十日 的實際動用金額 (人民幣百萬元)	於報告期 結轉 所得款項 淨額 (人民幣百萬元)	於	動用餘下 所得款項 淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
					二零二零年 六月三十日 的未動用 所得款項 淨額 (人民幣百萬元)	
支持其開發疫苗及 微生物產品以及 持續全球產能擴張	3,512.2	100%	—	3,512.2	3,512.2	至二零二二年底

附註：

(1) 動用餘下所得款項的預期時間乃根據本集團進行的未來市場狀況最佳估計。此將可能因應市場狀況目前與未來發展而變動。

於二零二零年六月二十九日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意按悉數包銷基準向不少於六名獨立投資者配售45,000,000股股份（或如未能配售，則由配售代理以主事人身份自行購買）（「**第三次配售**」）。第三次配售價為每股137.00港元。

第三次配售於本報告期後的二零二零年七月八日完成。第三次配售所得款項淨額約為人民幣5,545.8百萬元，該等款項將用於本集團持續全球擴張，包括為治療COVID-19及其他相關CDMO項目而於美國興建商業生產設施、於中國境外收購生產設施及於中國興建微生物產品設施，以及用於本集團的一般營運用途，其詳情披露於本公司日期為二零二零年六月三十日的公告。截至二零二零年八月十七日，第三次配售的所得款淨額尚未使用，動用完該等款項的預計時間為二零二三年底。該等時間乃根據本集團進行的未來市場狀況最佳估計。此將可能因應市場狀況目前與未來發展而變動。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後的重要事項

於二零二零年六月三十日後，本集團發生以下重要事件：

- 根據恒生指數有限公司二零二零年八月十四日公告，本公司已經入選恒生指數成份股，指數權重1.75%（位居全部五十個入選公司中的第十三位），二零二零年九月七日起生效。上市僅三年，本公司成為入選恒生指數這一最具代表性、最重要以及引用最廣的香港股票市場行情的股價指數的第三家醫藥公司，不僅彰顯資本市場對本集團在醫療健康行業的領先市場地位、穩健基本面及出色財務表現的認可，更驗證本集團在其跟隨藥物分子發展階段擴大業務策略及「藥明生物提供全球雙廠生產」生產模式指引下推進全球化戰略的成功。

重大投資的未來計劃

本集團將繼續投資其全球擴張計劃。請參閱本中期報告管理層討論及分析內「產能擴張」一節及「所得款項淨額的用途」一節。

簡明綜合財務報表的審閱報告

Deloitte.

德勤

致藥明生物技術有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱第52至99頁所載藥明生物技術有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，其中包括截至二零二零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須遵守相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等的協定委聘條款，僅向閣下(作為一個整體)報告。除此以外，報告不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜的人員詢問，並執行分析和其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於按照香港審計準則進行審核的範圍，故吾等無法保證吾等會注意到審核過程中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並無察覺到任何事項會致令吾等認為簡明綜合財務報表在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

二零二零年八月十七日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收益	4	1,944,103	1,607,070
銷售及服務成本		(1,156,797)	(936,059)
毛利		787,306	671,011
其他收入	5	148,429	123,756
其他收益及虧損	6	225,716	16,311
預期信用損失模型下的減值虧損(已扣除撥回)	8	(56,587)	(9,555)
銷售及營銷開支		(48,460)	(26,345)
行政開支		(203,378)	(149,709)
研發開支		(124,414)	(109,120)
應佔聯營公司(虧損)溢利		(1,101)	309
財務成本	7	(22,405)	(4,611)
除稅前溢利	8	705,106	512,047
所得稅抵免(開支)	9	25,598	(62,563)
期內溢利		730,704	449,484
其他全面(開支)收益			
可能於其後重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(2,463)	(1,240)
指定作現金流量對沖的對沖工具的公允價值(虧損) 收益(已扣減相關所得稅)		(49,568)	294
期內其他全面開支		(52,031)	(946)
期內全面收益總額		678,673	448,538

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
期內應佔溢利(虧損)歸因於：			
本公司股東		736,113	450,042
非控股權益		(5,409)	(558)
		730,704	449,484
期內應佔全面收益(開支)總額歸因於：			
本公司股東		683,761	449,096
非控股權益		(5,088)	(558)
		678,673	448,538
		人民幣元	人民幣元
每股盈利 — 基本	11	0.57	0.37
— 攤薄	11	0.53	0.34

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

		二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	9,144,456	6,338,457
使用權資產	12	891,500	457,930
商譽		185,408	185,408
無形資產	13	405,555	415,845
於聯營公司的投資		31,398	30,857
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「按公允價值計量且其變動計入其他全面收益」) 的股權工具	14	140,882	138,826
按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計 量且其變動計入損益」)的金融資產	15	388,991	282,479
衍生金融資產	26	16,240	—
遞延稅項資產		58,742	36,043
其他長期按金及預付款	16	48,218	44,568
		11,311,390	7,930,413
流動資產			
存貨	17	611,762	399,389
貿易及其他應收款項	18	2,389,019	1,736,659
合約資產	19	97,898	39,981
合約成本	20	396,607	284,235
可收回稅項		363	10
衍生金融資產	26	12,231	31,446
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	15	970,574	85,000
其他金融資產	21	150,000	458,000
定期存款	22	545,122	—
已抵押銀行存款	22	528,787	431,640
銀行結餘及現金	22	3,710,106	6,205,496
		9,412,469	9,671,856
流動負債			
貿易及其他應付款項	23	1,754,447	1,843,652
借款	24	745,924	506,107
合約負債	25	461,407	336,395
應付所得稅		95,765	142,149
租賃負債		82,007	26,489
衍生金融負債	26	35,370	16,406
		3,174,920	2,871,198
流動資產淨值		6,237,549	6,800,658
總資產減流動負債		17,548,939	14,731,071

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

		二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
遞延稅項負債		20,992	24,734
借款	24	2,204,350	1,395,240
貿易及其他應付款項	23	707,950	—
租賃負債		648,747	266,112
衍生金融負債	26	27,550	—
遞延收益	27	160,783	148,885
		3,770,372	1,834,971
資產淨值		13,778,567	12,896,100
資本及儲備			
股本	28	216	214
儲備		13,634,187	12,784,149
本公司股東應佔權益		13,634,403	12,784,363
非控股權益		144,164	111,737
權益總額		13,778,567	12,896,100

第52至99頁的簡明綜合財務報表於二零二零年八月十七日獲董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

陳智勝
董事

周偉昌
董事

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔										
	股本	股份溢價	法定儲備	以股權結算 以股份為 基礎的 薪酬儲備	現金流量 對沖儲備	集團 重組儲備	外匯 換算儲備	保留溢利	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日(經審核)	202	6,650,211	106,945	267,004	11,701	(4,636)	102	959,327	7,990,856	473	7,991,329
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	450,042	450,042	(558)	449,484
期內其他全面收益											
— 指定為現金流量對沖的外匯 遠期合約的公允價值調整	—	—	—	—	12,846	—	—	—	12,846	—	12,846
— 外匯遠期合約產生的轉撥 現金流量對沖儲備至損益	—	—	—	—	(12,552)	—	—	—	(12,552)	—	(12,552)
— 換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(1,240)	—	(1,240)	—	(1,240)
期內全面收益總額	—	—	—	—	294	—	(1,240)	450,042	449,096	(558)	448,538
確認以股權結算以股份為基礎的 薪酬	—	—	—	81,899	—	—	—	—	81,899	—	81,899
行使首次公開發售前購股權 發行新股	1	25,284	—	(6,320)	—	—	—	—	18,965	—	18,965
發行新股應佔交易成本	—	(257)	—	—	—	—	—	—	(257)	—	(257)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	204	6,675,237	106,945	342,583	11,995	(4,636)	(1,138)	1,409,369	8,540,559	(85)	8,540,474
於二零二零年一月一日(經審核)	214	10,260,207	201,182	435,907	15,120	(4,636)	(2,526)	1,878,895	12,784,363	111,737	12,896,100
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	736,113	736,113	(5,409)	730,704
期內其他全面收益											
— 指定為現金流量對沖的外匯 遠期合約的公允價值調整	—	—	—	—	(73,301)	—	—	—	(73,301)	—	(73,301)
— 外匯遠期合約產生的轉撥 現金流量對沖儲備至損益	—	—	—	—	23,733	—	—	—	23,733	—	23,733
— 換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(2,784)	—	(2,784)	321	(2,463)
期內全面收益總額	—	—	—	—	(49,568)	—	(2,784)	736,113	683,761	(5,088)	678,673
確認以股權結算以股份為基礎的 薪酬	—	—	—	128,347	—	—	—	—	128,347	—	128,347
行使首次公開發售前購股權及 受限制股份歸屬	1	79,341	—	(41,531)	—	—	—	—	37,811	—	37,811
發行新股(附註28)	1	(1)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	37,922	37,922
出售於附屬公司的部分股權 而無失去控制權	—	—	—	—	—	—	—	407	407	(407)	—
發行新股應佔交易成本	—	(286)	—	—	—	—	—	—	(286)	—	(286)
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	216	10,339,261	201,182	522,723	(34,448)	(4,636)	(5,310)	2,615,415	13,634,403	144,164	13,778,567

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

附註：

- (i) 根據藥明生物技術有限公司(「本公司」)所有於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須將除稅後溢利的10%轉入法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%。轉入此儲備後，方可向權益持有人分派股息。法定儲備可用以彌補過往年度的虧損、擴充現有的經營業務或轉換為附屬公司的額外資本。
- (ii) 該款項指與WuXi PharmaTech (Cayman) Inc.(「WuXi PharmaTech」)(本公司集團重組(見下文附註iii)完成前本公司當時最終控股公司)就本公司若干董事及本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)僱員提供予本集團的服務向彼等授出股權工具的股份購股權有關的以股權結算以股份為基礎的薪酬以及附註32披露的本公司首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及本公司受限制股份獎勵計劃(「受限制股份獎勵計劃」)項下以股權結算以股份為基礎的薪酬。
- (iii) 集團重組儲備指為合理化集團架構於二零一五年十二月三十一日完成集團重組前本集團旗下實體的合併出資，扣除清償彼等應付其當時股東的款項，及本公司自行負擔或代表其附屬公司承擔的行政服務成本。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動提供的現金淨額	430,593	221,879
投資活動		
已收銀行利息	29,587	32,358
出售物業、廠房及設備所得款項	35,288	2
購買物業、廠房及設備	(2,913,068)	(753,685)
使用權資產的預付款項	—	(22,881)
支付租賃按金	(4,768)	(668)
收回其他金融資產	1,401,000	—
購買其他金融資產	(1,093,000)	—
收回按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	7,381,510	2,577,021
存置按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(8,241,462)	(2,699,023)
已收政府補助及補貼	15,240	28,491
存置定期存款	(534,003)	(164,993)
收回已抵押銀行存款	—	26,242
存置已抵押銀行存款	(97,147)	(441,932)
收購一家聯營公司	—	(33,798)
結算衍生金融工具	(10,227)	5,679
投資活動所用的現金淨額	(4,031,050)	(1,447,187)
融資活動		
銀行借款所得款項	1,169,935	—
償還銀行借款	(142,300)	—
已付利息	(35,697)	(5,708)
償還租賃負債	(22,948)	(8,853)
非控股股東注資	37,922	—
支付發行成本	(286)	(257)
行使首次公開發售前購股權所得款項	37,811	18,965
融資活動提供的現金淨額	1,044,437	4,147
匯率變動的影響	60,630	1,288
現金及現金等價物減少淨額	(2,495,390)	(1,219,873)
期初現金及現金等價物	6,205,496	4,084,395
期末現金及現金等價物	3,710,106	2,864,522

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司於二零一四年二月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自二零一七年六月十三日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為提供生物製劑發現、開發及生產服務。

本公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」），與簡明綜合財務報表的呈列貨幣相同。

2. 簡明綜合財務報表的編製基準

簡明綜合財務報表已按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟若干金融工具除外，按報告期末的公允價值計量（如適用）。

除因應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而引致的會計政策變動外，截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與於本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

應用經修訂國際財務報告準則

本集團已於本中期期間就編製本集團簡明綜合財務報表而應用國際財務報告準則概念框架之引用的修訂，並首次應用下列國際會計準則理事會頒佈之經修訂國際財務報告準則，該等準則於二零二零年一月一日或之後的年度期間強制生效：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大的定義
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革

此外，本集團已提早採納國際財務報告準則第16號修訂本「與COVID-19有關的租金減免」。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

應用經修訂國際財務報告準則(續)

於本期間應用國際財務報告準則概念框架之引用的修訂及以下經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或此等簡明綜合財務報表所載的披露事項並無重大影響。

3.1 提早採納國際財務報告準則第16號「與COVID-19有關的租金減免」的影響及會計政策

3.1.1 會計政策

租賃

與COVID-19有關的租金減免

就Covid-19疫情直接所致與租賃合約有關的租金減免而言，倘符合下列所有條件，本集團已選擇應用可行權宜方法不予評估變動是否屬租賃修改：

- 租賃付款變動所致的經修訂租賃代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或更少；
- 任何租賃付款減少僅影響原先於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及
- 租賃其他條款及條件並無任何實質變動。

承租人因租金減免應用可行權宜方法將租賃付款變動入賬與應用國際財務報告準則第16號「租賃」中倘變動並非租賃修改的入賬方式相同。免除或豁免租賃付款將作為可變租賃付款入賬。相關租賃負債已進行調整以反映事件發生期間於損益中確認並作出相應調整的免除或豁免金額。

3.1.2 過渡及影響概要

本集團已於本中期期間提早採納修訂。應用並無對於二零二零年一月一日的期初保留溢利造成影響。於本中期期間，本集團於損益中確認因租金減免所致的租賃付款變動人民幣484,000元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 收益

(i) 客戶合約收益的分類

本集團的收益來自於下列主要服務項目中某一時間點及某時間段之貨物和服務轉移：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
貨物或服務的種類		
研究服務		
— 按有償服務基準的收益	1,831,074	1,501,216
— 按全時當量基準的收益	59,253	44,371
	1,890,327	1,545,587
銷售貨物		
— 商業生產合約的收益	29,383	61,483
— 其他生物製品收益	24,393	—
	53,776	61,483
總計	1,944,103	1,607,070

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
確認收益的時間		
某一時間點	1,884,850	1,562,699
一段時間內	59,253	44,371
	1,944,103	1,607,070

就資源分配及業績評估而言，主要經營決策者（即本集團首席執行官）審閱本集團的整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 收益(續)

(ii) 實體披露

地區資料

本集團的業務經營主要位於中國。對本集團來自外部客戶收益的分析(按其各自所在國家/經營地區進行分析)詳列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
— 北美	878,201	846,749
— 中國	815,731	569,172
— 歐洲	122,693	112,260
— 全球其他地區	127,478	78,889
	1,944,103	1,607,070

於二零二零年六月三十日，本集團位於愛爾蘭、德國及美國的非流動資產分別為人民幣3,775,805,000元、人民幣874,141,000元及人民幣295,765,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,088,621,000元、零及人民幣18,156,000元)，其餘非流動資產主要位於中國。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及按攤銷成本計量的其他金融資產的利息收入 與下列各項有關的政府補助	29,373	29,632
— 資產(i)	4,044	3,392
— 收入(ii)	114,442	76,968
不可退還權利費的收益	—	13,764
其他	570	—
	148,429	123,756

- i. 本集團已收到若干政府補助以投資實驗室設備。該等補助於相關資產的可使用年期內於損益中確認。補助的詳情載於附註27。
- ii. 該等政府補助乃就本集團對地方高科技產業及經濟的貢獻而收取。該等補助無條件，入賬列作直接財政支持，預期日後不會產生相關成本，亦不與任何資產相關。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
外匯收益(虧損)淨額	123,050	(2,607)
衍生金融工具收益	—	11,885
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值收益	67,039	—
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 投資收益	30,311	6,301
其他	5,316	732
	225,716	16,311

7. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行借款的利息開支	32,313	—
租賃負債的利息開支	8,452	5,708
減：資本化金額	(18,360)	(1,097)
	22,405	4,611

於本中期期間，已資本化借款成本源自於特定借款，且分別按照每年1.29%及3.14%的利率計算合資格資產的開支(二零一九年：1.5%及3.33%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

8. 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除(加回)以下項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	169,681	135,052
使用權資產折舊	28,054	15,176
	197,735	150,228
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	649,301	462,165
— 退休福利計劃供款	33,037	45,042
— 以股份為基礎的薪酬開支	128,347	81,899
	810,685	589,106
減值虧損(已扣除撥回)		
— 按攤銷成本計量的金融資產	55,413	4,784
— 合約資產	1,174	4,771
	56,587	9,555
無形資產攤銷	16,126	8,512
與Covid-19有關之租金減免	(484)	—
存貨撇減(列入銷售及服務成本)	4,812	1,638
合約成本撇減(列入銷售及服務成本)	20,170	—
處置物業、廠房及設備虧損	894	610
確認為開支的存貨成本	314,655	288,625
減：已資本化的合約成本、物業、廠房及設備	(288,779)	(259,387)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

9. 所得稅(抵免)開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	107,343	89,745
— 香港利得稅	1,479	5,012
— 美國聯邦及州所得稅	—	523
— 英國所得稅	—	73
過往年度超額撥備		
— 企業所得稅	(107,979)	(23,025)
	843	72,328
遞延稅項：		
— 本期間	(26,441)	(9,765)
	(25,598)	62,563

本公司註冊為一間獲豁免公司，因此毋須繳納開曼群島稅項。

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利將按8.25%繳稅，而2百萬港元以上之溢利將按16.5%繳稅。不符合資格根據利得稅兩級制計稅的集團實體的溢利將繼續按單一稅率16.5%繳稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，惟無錫藥明生物技術股份有限公司(「無錫生物技術」)、上海藥明生物技術有限公司(「上海生物技術」)、蘇州藥明檢測檢驗有限責任公司(「蘇州檢測」)及平湖優譜生物技術有限公司(「優譜」)除外。

無錫生物技術、蘇州檢測及優譜均獲認定為「高新技術企業」，因此有權於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度分別享有15%的優惠企業所得稅率。

上海生物技術獲認定為「高新技術企業」，故有權於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度分別享有12.5%及15%的優惠企業所得稅率。

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的現行稅率計算。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

10. 股息

於本中期期間，概無派付、宣派或建議股息。本公司董事已決議不就中期期間宣派任何中期股息。

11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
本公司股東應佔盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利	736,113	450,042

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,291,835,541	1,228,412,653
攤薄潛在普通股的影響：		
購股權	82,544,832	97,967,005
受限制股份	7,365,853	2,946,501
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,381,746,226	1,329,326,159

計算截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利並未假設授予的若干受限制股份獲行使的情況，原因是其尚未提供服務的公允價值高於本公司的平均股價。

上述普通股加權平均數為經扣除受託人根據附註28所載受限制股份獎勵計劃持有的14,397,536股(二零一九年十二月三十一日：8,184,866股)股份的加權平均影響後得出。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

12. 物業、廠房及設備及使用權資產變動

於本中期期間，本集團出售若干廠房及機器，總賬面值為人民幣1,048,000元，現金收益為人民幣154,000元，導致出售虧損人民幣894,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：分別為人民幣612,000元、人民幣2,000元及人民幣610,000元）。

此外，於本中期期間，本集團收購人民幣2,976,730,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣847,533,000元）的物業、廠房及設備，以擴展生產設施及分銷能力。

於本中期期間，本集團訂立多份新租賃協議以使用物業2至20年（截至二零一九年六月三十日止六個月：3至10年）。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣468,264,000元及租賃負債人民幣464,925,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：分別為人民幣28,005,000元及人民幣27,695,000元）。於本中期期間，本集團亦收購了人民幣零元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣22,881,000元）的使用權資產作為在中國租賃土地的預付款項。

13. 無形資產

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
面值：		
專利及許可	311,592	314,524
技術	53,673	56,291
客戶關係	40,290	45,030
	405,555	415,845

專利及許可指支付予Open Monoclonal Technology, Inc.（「OMT」）（為獨立第三方，與本集團並無關聯）的代價的賬面值，OMT以51百萬美元現金代價授予本集團非獨家、不可轉讓及不可分許可的使用許可，以使用若干動物，包括OmniRat、OmniMouse及OmniFlic，用於研發及製造抗體。本集團估計許可的可使用年期為18年，因此許可付款於18年內按直線法攤銷。

技術及客戶關係於二零一九年附屬公司的收購中確認。此等為知識產權及現有客戶關係，其可使用年期有限，並按直線法於其估計可使用年期（分別為11年及5年）內攤銷。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

14. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團根據本集團的投資策略按公允價值基準管理及評估已購買按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具。有關按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具的公允價值計量詳情載於附註30。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權工具的變動如下：

	人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	138,826
匯率調整	<u>2,056</u>
於二零二零年六月三十日(未經審核)	<u><u>140,882</u></u>

15. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
流動資產		
理財產品	1,120,574	543,000
減：其他金融資產(附註21)	150,000	<u>458,000</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註i)	970,574	<u>85,000</u>
非流動資產		
上市股權證券(附註ii)	154,833	—
未上市投資(附註iii)	234,158	<u>282,479</u>
	388,991	<u>282,479</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

15. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

- (i) 於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團與多間銀行訂立若干理財產品合約，期限最多為一年。大部分理財產品獲本金擔保，其回報乃參考相關工具於貨幣市場、銀行同業拆借市場、債券市場、證券及股票市場的表現及衍生金融資產而釐定。因此，該等理財產品獲確認為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。於二零二零年六月三十日，該等理財產品的公允價值為人民幣970,574,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣85,000,000元)，其預期回報率介乎每年1.1%至3.5%(二零一九年十二月三十一日：3.15%至3.5%)。
- (ii) 於二零一九年七月，本集團訂立協議，以現金代價10,000,000美元(相當於約人民幣68,737,000元)購買I-Mab的1,428,571股C-1輪優先股。於二零二零年一月，I-Mab於納斯達克市場成功完成首次公開發售，該優先股轉換為1,680,671股普通股。本中期已於二零二零年六月三十日根據市值確認I-Mab股權證券的公允價值變動收益人民幣84,156,000元。I-Mab為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，致力於發現、開發及商業化生產新型或高度差異化的生物藥，以治療嚴重缺乏藥物的疾病，尤其癌症及自體免疫失調。
- (iii) 於二零二零年二月，本集團訂立協議，以現金代價5,000,000美元(相當於約人民幣35,006,000元)購買Invetx Inc. (「Invetx」)的10,416,667股A輪優先股。Invetx為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，致力於將人類生物技術帶入動物健康領域的生物製藥。

於二零二零年五月，本集團訂立一份協議，以現金代價人民幣30,000,000元購買無錫智康弘義生物科技有限公司(「智康弘義」)的1.818%股權。智康弘義為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，專注於生物藥及藥物劑型。截至二零二零年六月三十日，本集團尚未支付代價。

於本中期期間，本集團根據本集團的投資策略按公允價值基準管理及評估已購買未上市優先股的投資表現。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

15. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動如下：

	Inhibrx	Cambridge	Virtuoso	I-Mab	BB Pureos	Invetx	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年							
一月一日(經審核)	20,590	35,109	—	—	—	—	55,699
增加	82,178	33,672	12,572	—	—	—	128,422
匯率調整	353	761	317	—	—	—	1,431
於二零一九年六月三十日							
(未經審核)	103,121	69,542	12,889	—	—	—	185,552
增加	—	—	—	68,737	21,184	—	89,921
公允價值變動	—	6,468	—	—	(2,953)	—	3,515
匯率調整	1,522	993	191	1,025	(240)	—	3,491
於二零一九年							
十二月三十一日及							
二零二零年							
一月一日(經審核)	104,643	77,003	13,080	69,762	17,991	—	282,479
增加	—	—	—	—	—	35,006	35,006
公允價值變動	1,562	(17,530)	—	84,156	(1,149)	—	67,039
匯率調整	1,548	1,158	194	915	260	392	4,467
於二零二零年六月三十日							
(未經審核)	107,753	60,631	13,274	154,833	17,102	35,398	388,991

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值計量的詳情載於附註30。

16. 其他長期按金及預付款

其他長期按金主要指為若干辦公場所的租賃安排所支付的租金按金。

預付款指已付借款利息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

17. 存貨

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
原材料及消耗品	586,725	347,173
在製品	25,036	43,874
製成品	15,080	18,609
撥備	(15,079)	(10,267)
總計	611,762	399,389

18. 貿易及其他應收款項

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 關聯方	4,917	4,184
減：信用損失撥備	(1)	(22)
— 第三方	1,772,139	1,394,856
減：信用損失撥備	(115,396)	(64,378)
	1,661,659	1,334,640
來自客戶合約的應收票據	2,106	2,248
代客戶購買原材料的應收款項		
— 第三方	226,164	87,080
減：信用損失撥備	(2,425)	(1,137)
	223,739	85,943
其他應收款項	49,257	42,030
向供應商墊款	35,628	21,565
預付款項	7,061	4,096
可收回增值稅	409,569	246,137
	501,515	313,828
貿易及其他應收款項總額	2,389,019	1,736,659

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

18. 貿易及其他應收款項(續)

有關應收關聯方的貿易及其他應收款項詳情載於附註31(2)。

本集團給予客戶的信用期介乎10至90天。下表載列按發票日期呈列及按賬齡分類的貿易應收款項(經扣除信用損失撥備)分析：

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
未逾期	894,606	833,005
90天以內	312,970	309,276
91天至1年	430,400	168,467
1年以上	23,683	23,892
	1,661,659	1,334,640

19. 合約資產

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
合約資產		
— 第三方	107,422	48,331
— 合約資產的虧損撥備	(9,524)	(8,350)
	97,898	39,981

合約資產主要關於本集團對已完成而未開票工作的收取代價權利，因為權利視乎於本集團未來達成按合約規定的特定里程碑的表現。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

20. 合約成本

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
履行合約的成本	396,607	284,235

於二零二零年六月三十日，合約成本乃經扣除撇減金額約人民幣20,170,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣9,372,000元)。

21. 其他金融資產

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團與銀行訂立多份理財產品合約。於二零二零年六月三十日，按攤銷成本計量及期限為一至三個月的未結算理財產品為人民幣150,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣458,000,000元)。該等理財產品獲本金擔保，且以倫敦銀行同業拆借利率指定浮動利率，因此獲確認為按攤銷成本計量的其他金融資產。利率介乎每年1.3%至3.73%(二零一九年十二月三十一日：3.2%至3.8%)。

22. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款／定期存款

本集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。於二零二零年六月三十日，短期銀行存款按介乎0%至3.2%(二零一九年十二月三十一日：介乎0%至3.32%)的市場年利率計息。

若干存款已抵押予銀行作為就有關本集團購置物業、廠房及設備開具備用信用證及就位於愛爾蘭的設施建設開具保證書的抵押物。

於二零二零年六月三十日，本集團取得人民幣545,122,000元的定期存款，固定年利率為2.11%，期限為六個月。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

23. 貿易及其他應付款項

	於	
	二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	23,427	9,507
— 第三方	331,948	176,303
	<u>355,375</u>	<u>185,810</u>
其他應付款項		
— 關聯方	53	736
— 第三方	341,524	216,665
	<u>341,577</u>	<u>217,401</u>
客戶墊款(附註)	722,109	404,077
出售物業、廠房及設備所收墊款	82,775	47,641
購買物業、廠房及設備應付款項	731,631	695,798
收購附屬公司應付代價	28,702	28,702
應付薪金及花紅	194,460	257,043
其他應付稅項	5,768	7,180
	<u>1,765,445</u>	<u>1,440,441</u>
貿易及其他應付款項	2,462,397	1,843,652
減：於流動負債列示的款項	(1,754,447)	(1,843,652)
	<u>707,950</u>	<u>—</u>
於非流動負債列示的款項(附註)		

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

23. 貿易及其他應付款項(續)

附註：於二零一九年五月，本集團與一家獨立的全球疫苗巨頭(「疫苗合作夥伴」)簽署意向書，據此，本集團與疫苗合作夥伴擬訂立合約生產協議(「疫苗生產協議」)，據此協議，本集團將於愛爾蘭建設綜合疫苗生產基地，並為疫苗合作夥伴生產及供應若干疫苗產品。本集團於二零一九年十二月收取第一筆分期款項55百萬美元(於二零二零年六月三十日相當於人民幣389,373,000元)，並確認該金額為「客戶墊款」。本集團隨後於二零二零年二月與疫苗合作夥伴簽訂疫苗生產協議。於二零二零年二月及六月，本集團自疫苗合作夥伴收取額外分期款項45百萬美元(相當於人民幣318,577,000元)。於二零二零年六月三十日，因生產設施的剩餘建設期間超過十二個月，來自疫苗合作夥伴的客戶墊款總額人民幣707,950,000元分類至非流動負債。

應付關聯方的貿易及其他應付款項的詳情載於附註31(2)。

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貿易應付款項賬齡分析：

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
3個月內	332,207	165,838
3個月以上至一年內	22,688	18,764
一年以上	480	1,208
	355,375	185,810

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

24. 借款

	於	
	二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行貸款	89,700	—
無抵押銀行貸款	2,860,574	1,901,347
	2,950,274	1,901,347
上述借款應償還賬面值*：		
於一年內	745,924	506,107
於一年以上但不超過兩年期間	646,355	139,524
於兩年以上但不超過五年期間	1,514,295	1,255,716
超過五年	43,700	—
	2,950,274	1,901,347
減：於流動負債項下列示於一年內到期的金額	(745,924)	(506,107)
於非流動負債項下列示的金額	2,204,350	1,395,240

* 到期款項乃基於貸款協議所示的預定還款日期。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

24. 借款(續)

本集團的銀行借款風險敞口如下：

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	229,700	280,000
浮動利率借款	2,720,574	1,621,347
	2,950,274	1,901,347

本集團的浮動利率借款按倫敦銀行同業拆借利率(「倫敦銀行同業拆借利率」)加1.2%及歐洲中央銀行利率加1.5%計息。按照合約，每一至三個月重置利息。

本集團借款於附註26披露的利率掉期前的實際利率(亦等同於合約利率)的範圍列示如下：

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
實際利率：		
固定利率借款	3.70% 至4.90%	3.70% 至3.92%
浮動利率借款	1.27% 至3.14%	1.50% 至3.33%

於二零二零年六月三十日，本集團的借款將以如下賬面值的資產於取得物業權證後作抵押：

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	184,061	—

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

25. 合約負債

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
合約負債	461,407	336,395

本集團將該等合約負債分類為流動，因本集團預期於其正常經營週期將其變現。

26. 衍生金融資產及負債

	資產		負債	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
進行對沖會計處理的衍生工具				
現金流量對沖				
— 外匯遠期合約	12,231	31,446	35,370	16,406
— 利率掉期合約	—	—	10,764	—
— 領式期權合約	16,240	—	16,786	—
總計	28,471	31,446	62,920	16,406
減：即期部分	12,231	31,446	35,370	16,406
非即期部分	16,240	—	27,550	—

進行對沖會計處理的衍生工具

本集團與銀行訂立外匯遠期合約，以管理因預期未來的外幣銷售交易及銀行借款交易而產生的匯率風險，尤其是分別為美元（「美元」）與人民幣之間的銷售交易以及美元與歐元（「歐元」）之間的銀行借款的匯率。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

26. 衍生金融資產及負債(續)

進行對沖會計處理的衍生工具(續)

於二零二零年六月三十日，按淨額結算的該等外匯遠期合約的主要條款如下：

	平均行使／ 遠期匯率	外幣 千美元	未結算部分 名義總值 人民幣千元	公允 價值資產 人民幣千元
賣出美元				
少於3個月	7.1025-7.2132	115,000	825,892	9,366
4至6個月	7.1294	13,000	92,682	194
7至12個月	7.1787-7.2870	82,000	591,253	2,671

	平均行使／ 遠期匯率	外幣 千美元	未結算部分 名義總值 人民幣千元	公允 價值負債 人民幣千元
賣出美元				
少於3個月	6.8820-7.0092	93,000	648,117	(11,442)
4至6個月	7.0110-7.1107	221,000	1,560,385	(14,940)
7至12個月	6.9585-7.1942	218,000	1,559,806	(6,712)

	平均行使／ 遠期匯率	外幣 千美元	未結算部分 名義總值 千歐元	公允 價值負債 人民幣千元
賣出美元				
少於3個月	1.1358-1.1525	16,018	14,000	(2,276)

於中期期間，本集團亦與銀行訂立領式期權合約，以管理因預期未來最多18個月的外幣銷售交易而產生的匯率風險，尤其是美元與人民幣之間的匯率。根據領式期權合約，本集團有權但無責任按行使匯率一（「行使匯率一」）以名義金額的100%賣出美元，前提為屆滿時的現行匯率等於或低於行使匯率一。倘於屆滿日期的現行匯率等於或高於行使匯率二（「行使匯率二」），本集團有責任按行使匯率二以名義金額賣出美元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

26. 衍生金融資產及負債(續)

進行對沖會計處理的衍生工具(續)

於二零二零年六月三十日，該等領式期權合約的主要條款如下：

	行使匯率一	行使匯率二	外幣 千美元	公允 價值負債 人民幣千元
賣出美元				
13至18個月	6.9700-7.0000	7.0700-7.1100	99,000	(16,786)

於中期期間，本集團就利率互換及定期本金互換與銀行訂立歐元／美元結構性交叉貨幣互換合約，以保障未來現金流量免受與美元計值的未償還長期借款相關的浮動利率及匯率波動的影響，而有關借款由本集團用以撥付建造歐洲的生產設施。歐元名義金額及美元名義金額分別為92,000,000歐元及106,720,000美元。歐元／美元的行使匯率為1.19，而上限匯率為1.23。本金互換部分的公允價值資產為人民幣16,240,000元。利率掉期的主要條款如下：

名義金額 千歐元	名義金額 千美元	合約日	到期日	收取	支付	公允 價值負債 人民幣千元
92,000	106,720	二零二零年 三月二十日	二零二零年三月至 二零二二年九月每三個月	倫敦銀行 同業拆借利率 +1.20%	1.10%	(4,334)

本集團亦使用利率掉期盡量減低其浮動利率銀行借款的利率變動風險。利率互換的主要條款如下：

名義金額 千美元	合約日	到期日	收取	支付	公允 價值負債 人民幣千元
50,000	二零二零年 三月二十三日	二零二一年 三月二十三日	倫敦銀行 同業拆借利率	0.62%	(1,219)
100,000	二零二零年 三月二十四日	二零二二年 九月二十六日	倫敦銀行 同業拆借利率 +1.20%	1.77%	(5,211)

於二零二零年六月三十日，已於其他全面收益中確認並累計至與該等以美元及歐元計值的未來預期銷售交易及償還借款的風險相關的現金流量對沖儲備的外匯遠期合約、領式期權合約、交叉貨幣互換合約及利率掉期合約稅後虧損總額為人民幣34,448,000元(二零一九年十二月三十一日：收益人民幣15,120,000元)。預期銷售及償還銀行借款將於未來18個月內發生(二零一九年十二月三十一日：12個月)，屆時於權益中遞延的金額將轉撥至損益。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

26. 衍生金融資產及負債(續)

進行對沖會計處理的衍生工具(續)

於本中期期間，與非實際發生的交易部分相關的虧損人民幣13,383,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：收益人民幣4,478,000元)已即時於損益中確認，並已計入其他收益及虧損內「外匯收益淨額」。

於本中期期間，過往於其他全面收益中確認並累計至權益的虧損總額人民幣10,350,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：收益人民幣8,074,000元)於對沖項目影響損益時重新分類至收益。

27. 遞延收益

	於	
	二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
與資產有關的政府補助	158,422	146,524
與收入有關的政府補助	2,361	2,361
	160,783	148,885

政府補助的變動：

	資產有關 人民幣千元	收入有關 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日(經審核)	77,408	—	77,408
已收取政府補助	28,491	76,968	105,459
計入損益	(3,392)	(76,968)	(80,360)
於二零一九年六月三十日(未經審核)	102,507	—	102,507
於二零二零年一月一日(經審核)	146,524	2,361	148,885
已收取政府補助	15,240	114,442	129,682
計入損益	(4,044)	(114,442)	(118,486)
匯兌調整	702	—	702
於二零二零年六月三十日(未經審核)	158,422	2,361	160,783

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

27. 遞延收益(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團取得用於其投資實驗室設備的政府補助人民幣15,240,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣28,491,000元)。有關補助於相關資產的可使用年期內確認為損益。

28. 股本

	股份數目	金額 美元
每股法定面值0.000025美元的普通股： 於二零二零年六月三十日、二零一九年 十二月三十一日及二零一九年一月一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>50,000</u>

已發行及悉數支付：

	股份數目	金額 美元	列於財務報表 人民幣千元
於二零一九年一月一日(經審核)	1,225,941,390	30,649	202
發行新股(附註i)	8,184,866	205	1
行使首次公開發售前購股權	<u>4,348,319</u>	<u>109</u>	<u>1</u>
於二零一九年六月三十日(未經審核)	1,238,474,575	30,963	204
發行新股(附註ii)	46,500,000	1,163	9
行使首次公開發售前購股權	<u>9,551,411</u>	<u>238</u>	<u>1</u>
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日(經審核)	1,294,525,986	32,364	214
發行新股(附註iii)	6,882,141	172	1
行使首次公開發售前購股權	<u>8,271,303</u>	<u>206</u>	<u>1</u>
於二零二零年六月三十日(未經審核)	<u>1,309,679,430</u>	<u>32,742</u>	<u>216</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

28. 股本(續)

附註：

- (i) 於二零一九年五月三十日，本公司根據受限制股份獎勵計劃向受託人無償發行及配發8,184,866股新普通股。受限制股份獎勵計劃的詳情載於附註32。
- (ii) 於二零一九年十一月八日，本公司發行46,500,000股每股面值0.000025美元新普通股，以每股85.00港元的價格向若干獨立第三方配售。扣除發行成本23,740,000港元(相當於約人民幣21,393,000元)，所得款項的淨額為3,928,760,000港元(相當於約人民幣3,512,221,000元)。
- (iii) 於二零二零年六月一日，本公司根據受限制股份獎勵計劃以零代價向受託人發行及配發6,882,141股新普通股。受限制股份獎勵計劃的詳情載於附註32。

本公司發行的所有股份在所有方面均享有同等地位。

29. 承擔

本集團根據不可撤銷合約的承擔如下：

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
已訂約但未計提		
— 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	164,352	118,595
— 租賃土地	6,375	6,375
— 物業、廠房及設備	2,842,406	3,738,083
	3,013,133	3,863,053

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量

公允價值計量及估值程序

按經常性基準以公允價值計量本集團金融資產及金融負債的公允價值。

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)，以及公允價值計量按照公允價值計量的輸入數據的可觀察程度進行分類的公允價值層級(一至三級)的資料。

- 第一級公允價值計量指以於活躍市場就相同資產或負債取得的報價(未經調整)；
- 第二級公允價值計量指以第一級報價以外的資產或負債的可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)；及
- 第三級公允價值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術所進行的計量。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量(續)

公允價值計量及估值程序(續)

金融資產/金融負債	公允價值於		公允價值級別	估值技術及主要輸入數據
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日		
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	I-Mab : 人民幣154,833,000元	零	第一級	活躍市場交易報價(附註i)
	Virtuoso : 人民幣13,274,000元	Inhibrx : 人民幣104,643,000元	第二級	近期交易價(附註ii)
	Invetx : 人民幣35,398,000元	Virtuoso : 人民幣13,080,000元		
		I-Mab : 人民幣69,762,000元		
		BB Pureos : 人民幣17,991,000元		
	理財產品 : 人民幣970,574,000元	理財產品 : 人民幣85,000,000元	第三級	貼現現金流方法、按預期回報及市場利率估計
	Cambridge : 人民幣77,003,000元	Cambridge : 人民幣60,631,000元	第三級	從最近期交易價的倒推
	BB Pureos : (附註iv) 人民幣17,102,000元			
	Inhibrx : (附註iv) 人民幣107,753,000元	零	第三級	比較公司法
按公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的股權工具	Tysana : 人民幣70,441,000元	Tysana : 人民幣69,413,000元	第三級	比較公司法(附註iii)
	Privus : 人民幣70,441,000元	Privus : 人民幣69,413,000元		
分類為按公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的衍生金融資產及負債 的外匯遠期合約、領式期權合約、 交叉貨幣互換合約及利率掉期合約	衍生金融資產 : 人民幣28,471,000元	衍生金融資產 : 人民幣31,446,000元	第二級	貼現現金流。未來現金流估計乃 基於遠期匯率及合約遠期匯 率，按可反映銀行信貸風險的 利率貼現。
	衍生金融負債 : 人民幣62,920,000元	衍生金融負債 : 人民幣16,406,000元		

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

30. 金融工具的公允價值計量(續)

公允價值計量及估值程序(續)

附註：

- (i) 就I-Mab而言，於二零一九年十二月三十一日，本集團管理層已評估由於自購入後無重大里程碑達成，因此，最近期交易價格，即收購成本，被視為公允價值的最佳估計。I-Mab自二零二零年一月起成為納斯達克上市公司，其股份於活躍市場進行買賣。因此，於二零二零年六月三十日，投資的公允價值按市價釐定，被歸類為公允價值層級的第一級。
- (ii) 該等投資分別於二零一九年中至二零二零年購入。本集團管理層已評估由於自購入後各投資無重大里程碑達成，因此，最近期交易價格，即收購成本，被視為公允價值的最佳估計。
- (iii) 本集團擁有Tysana和Privus 19.9%的股權，該等股權被分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之投資，並於各報告日期按公允價值計量。於二零二零年六月三十日，投資公允價值為人民幣140,882,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣138,826,000元)。於二零二零年六月三十日，該投資的公允價值是使用具有重大不可觀察輸入數據的估值技術計量的，因此被歸類為公允價值層級的第三級。
- (iv) 於二零二零年六月三十日，BB Pureos及Inhibrx的公允價值是使用具有重大不可觀察輸入數據的估值技術計量的，因此被歸類為公允價值層級的第三級。

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表中以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

金融資產第三級公允價值計量的對賬

	按公允價值計 量且其變動 計入其他 全面收益的 股權工具 人民幣千元	按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 人民幣千元
於二零二零年一月一日(經審核)	138,826	162,003
自第二級轉移	—	122,634
總收益 — 損益內	—	13,194
購買	—	8,206,456
出售	—	(7,381,510)
匯兌調整	2,056	33,283
於二零二零年六月三十日(未經審核)	<u>140,882</u>	<u>1,156,060</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易

本集團於本中期期間有以下與關聯方的重大交易及結餘：

(1) 關聯方交易：

(a) 向關聯方提供研發服務

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
無錫藥明利康生物醫藥有限公司 (「藥明利康」)	4,859	1,929
上海藥明康德新藥開發有限公司 (「藥明康德上海」)	524	—
和徑醫藥科技(上海)有限公司	22	—
上海藥明巨諾生物科技有限公司 (「巨諾生物科技」)	—	499
	5,405	2,428

藥明利康為無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(由本公司股東(於附註31(2)中定義)最終控制)的間接全資附屬公司藥明康德(香港)有限公司(「藥明康德香港」)所持有的合營公司。

巨諾生物科技為藥明康德香港持有的聯營公司。

和徑醫藥科技(上海)有限公司為無錫藥明康德新藥開發股份有限公司的間接全資附屬公司藥明康德上海持有的聯營公司。

自二零二零年五月二十一日起，巨諾生物科技及和徑醫藥科技(上海)有限公司不再為本集團的關聯方。上文所披露本中期期間的交易指於二零二零年一月一日至二零二零年五月二十日之間的交易。關聯方關係變動詳情於附註31(2)中披露。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方交易：(續)

(b) 向關聯方提供材料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
無錫生基醫藥科技有限公司	483	—

(c) 獲取檢測服務

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
蘇州藥明康德新藥開發有限公司 (「藥明康德蘇州」)	8,819	—
明碼(上海)生物科技有限公司	773	132
藥明康德上海	93	—
上海合全藥物研發有限公司(「合全研發」)	69	—
上海藥明傲喆醫學檢驗所有限公司 (「藥明傲喆」)	58	—
百奇生物科技(蘇州)有限公司(「蘇州百奇」)	28	—
WuXi AppTec, Inc.	—	2,661
WuXi AppTec HDB LLC(「HDB」)	—	443
	9,840	3,236

(d) 所收取其他服務

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
WuXi AppTec Sales LLC	2,347	—
WuXi AppTec Korea Co., Ltd.	442	—
成都康德仁澤置業有限公司	189	—
	2,978	—

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方交易：(續)

(e) 購買材料、物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
上海多寧生物科技有限公司(「多寧」)	14,091	3,837
上海合全藥業股份有限公司(「合全」)	59	—
藥明康德上海	54	—
合全研發	4	—
	<u>14,208</u>	<u>3,837</u>

多寧為本集團的聯營公司。

(f) 租賃負債的利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
明碼(上海)生物科技有限公司	179	—
藥明康德上海	24	—
上海外高橋藥明康德眾創空間管理有限公司 (「藥明康德眾創」)	78	—
	<u>281</u>	<u>—</u>

藥明康德眾創為無錫藥明康德新藥開發股份有限公司的間接全資附屬公司
藥明康德上海持有的合營公司。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方交易：(續)

(g) 與短期租賃相關的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
石家莊明碼醫學檢驗實驗室有限公司	57	—
WuXi AppTec Sales LLC	—	153
	<u>57</u>	<u>153</u>

上述交易乃根據與對手方協定的條款進行。

(2) 關聯方結餘：

	於	
	二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 免息 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 免息 (經審核)
應收關聯方款項		
貿易相關		
藥明利康	4,581	3,535
減：信用損失撥備	(1)	(1)
藥明康德上海	336	117
多寧	—	12
無錫生基醫藥科技有限公司	—	520
減：信用損失撥備	—	(21)
	<u>4,916</u>	<u>4,162</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方結餘：(續)

	於	
	二零二零年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日
	人民幣千元 免息 (未經審核)	人民幣千元 免息 (經審核)
應付關聯方款項		
<u>貿易相關</u>		
藥明康德蘇州	8,853	5,801
多寧	6,329	2,810
藥明康德上海	5,087	405
WuXi AppTec Sales LLC	1,354	—
上海亮黑科技有限公司	1,164	—
HDB	491	491
合全研發	77	—
藥明傲喆	61	—
蘇州百奇	11	—
	23,427	9,507
<u>非貿易相關</u>		
合全	53	127
藥明康德上海	—	493
多寧	—	116
	53	736
<u>租賃負債</u>		
明碼(上海)生物科技有限公司	6,184	—
藥明康德眾創	2,519	3,402
藥明康德上海	643	1,272
	9,346	4,674

上海亮黑科技有限公司為多寧的附屬公司。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

31. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方結餘：(續)

除租賃負債以外，上述所有關聯方結餘均為無抵押、免息及應按需償還。

於二零二零年五月二十日，本公司的直接及最終控股公司WuXi Biologics Holdings Limited(「Biologics Holdings」)與配售代理訂立大宗交易協議，據此，配售代理已同意以每股127.18港元的價格向獨立於本公司且與本公司概無關連的各方配售由Biologics Holdings持有的本公司60,000,000股現有股份(相當於截至二零二零年五月二十日本公司已發行股本總額約4.61%)(「交易」)。交易於二零二零年五月二十日完成後，Biologics Holdings持有的本公司股權由本公司已發行股本總額約31.49%減少至約26.89%，且Biologics Holdings不再為本公司控股股東。自此起，李博士、李博士的配偶趙寧博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生(統稱為「股東」)，其共同行動且最終控制Biologics Holdings，不再為控股股東，並成為本公司的主要股東。

除藥明利康、巨諾生物科技、和徑醫藥科技(上海)有限公司、多寧、藥明康德眾創和上海亮黑科技有限公司(彼等與本集團的關係此前已於上文個別披露)外，所有其他上述關聯方均被視為與本集團有關聯，乃由於彼等為本公司股東最終控制。

(3) 董事及主要管理層人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
董事袍金	306	594
薪金及其他福利	5,093	6,233
表現掛鉤花紅	1,487	2,658
退休福利計劃供款	26	158
以股份為基礎的薪酬	17,428	10,317
	24,340	19,960

主要管理層的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

32. 以股份為基礎的薪酬

WuXi PharmaTech授予本集團僱員的股權工具

WuXi PharmaTech曾於紐約證券交易所上市及過去曾設有僱員股份獎勵計劃(「WuXi PharmaTech股份及購股權」)。根據WuXi PharmaTech股份及購股權，若干本公司董事及本集團僱員獲發行WuXi PharmaTech股份，惟受限於該等股份須遵守一至五年的行權期(「WX受限制股份」)。股份限制將於行權時解除。

WuXi PharmaTech於二零一五年十二月十日私有化及從紐約證券交易所除牌，並由New WuXi Life Science Holdings Limited(「Life Science Holdings」)控制，而Life Science Holdings為由股東控制的公司。作為私有化過程的一部分，WuXi PharmaTech股份及購股權的條款及條件已獲修訂。

根據經修訂WuXi PharmaTech股份及購股權，發行在外WX受限制股份的總數保持不變，但於二零一五年十二月十日所有發行在外WX受限制股份已按WuXi PharmaTech於二零一五年十二月十日的收市價(每股股份5.75美元)以現金代價結算。部分現金代價即時向持有發行在外WX受限制股份的本集團部分指定僱員(「指定僱員」)支付，原因為彼等的WX受限制股份被視為即時行權。對於持有發行在外WX受限制股份的本集團其他剩餘僱員(「非指定僱員」)，Life Science Holdings作出一項託管安排，將現金代價撥入一個託管賬戶，且現金代價將於WX受限制股份的原行權條件滿足時向非指定僱員支付。

由於原有及經修訂WuXi PharmaTech股份及購股權項下發行在外WX受限制股份按修訂之日計量的公允價值釐定為相同，故發行在外WX受限制股份將繼續按原授出之日公允價值計量。對於指定僱員而言，由於彼等的發行在外WX受限制股份被視為即時行權，本集團即時於其截至二零一五年十二月三十一日止年度的損益賬中確認與該加快行權有關的以股份為基礎的薪酬開支。對於非指定僱員而言，本集團繼續就彼等發行在外WX受限制股份在原行權期內於本集團損益賬確認相應以股份為基礎的薪酬開支。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團就WuXi PharmaTech股份及購股權確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣136,000元(二零一九年六月三十日：人民幣509,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

32. 以股份為基礎的薪酬(續)

首次公開發售前購股權計劃

本公司的首次公開發售前購股權計劃根據於二零一六年一月五日通過的決議案獲採納，其主要目的為吸引、留任及激勵僱員及董事。根據首次公開發售前購股權計劃，本公司董事可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出最多144,600,000份購股權，以認購本公司股份。接納本公司所要約的購股權授出的承授人須簽署接納函，並向本公司支付1.00港元作為授出的代價。

- (1) 於二零二零年六月三十日，向本集團僱員及本公司董事授出的首次公開發售前購股權如下：

授出日期	購股權數目	每股行使價
二零一六年一月七日	89,364,668	0.50美元
二零一六年三月二十八日	2,412,750	0.50美元
二零一六年八月十日	5,729,313	0.66美元
二零一六年十一月十一日	6,321,000	0.79美元
二零一七年三月十五日	20,970,000	1.02美元
二零一七年五月十二日	3,804,000	1.80美元

- (2) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權僅可以下列方式行使(購股權任何部分的各個行權日期在此統稱為「行權日期」，而購股權任何部分行權的各批次在此統稱為「批次」)：

批次	行權日期
所授出購股權涉及的股份百分之二十(20%)	購股權要約日期的第二(2)週年
所授出購股權涉及的股份百分之二十(20%)	購股權要約日期的第三(3)週年
所授出購股權涉及的股份百分之二十(20%)	購股權要約日期的第四(4)週年
所授出購股權涉及的股份百分之四十(40%)	購股權要約日期的第五(5)週年

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

32. 以股份為基礎的薪酬(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

下文載列於截至二零二零年六月三十日止六個月根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權變動詳情：

購股權批次	於二零二零年			於二零二零年	
	一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內沒收	六月三十日 尚未行使
二零一六年一月七日	67,220,659	—	5,966,344	16,200	61,238,115
二零一六年三月二十八日	929,700	—	162,475	—	767,225
二零一六年八月十日	3,929,769	—	209,594	94,200	3,625,975
二零一六年十一月十一日	3,560,800	—	221,600	—	3,339,200
二零一七年三月十五日	17,252,400	—	1,379,000	138,300	15,735,100
二零一七年五月十二日	2,518,700	—	332,290	—	2,186,410
	<u>95,412,028</u>	<u>—</u>	<u>8,271,303</u>	<u>248,700</u>	<u>86,892,025</u>
於期末可行使	<u>22,261,563</u>				<u>34,756,260</u>
加權平均行使價(美元)	<u>0.65</u>	<u>—</u>	<u>0.65</u>	<u>0.85</u>	<u>0.64</u>

於二零一六年一月七日、二零一六年三月二十八日、二零一六年八月十日、二零一六年十一月十一日、二零一七年三月十五日及二零一七年五月十二日的授出中，已授出的首次公開發售前購股權的估計公允價值分別約為20,489,000美元、555,000美元、1,773,000美元、2,227,000美元、9,430,000美元及2,974,000美元。公允價值使用二項式模型計算。該模型的主要輸入數據如下：

授出日期	二零一六年 一月七日	二零一六年 三月二十八日	二零一六年 八月十日	二零一六年 十一月十一日	二零一七年 三月十五日	二零一七年 五月十二日
股價(美元)	0.48	0.48	0.65	0.75	0.95	1.65
行使價(美元)	0.50	0.50	0.66	0.79	1.02	1.80
預期波幅	40.80%	40.80%	40.92%	40.87%	40.65%	40.46%
預期年期(年)	10	10	10	10	10	10
無風險利率	2.92%	2.92%	2.72%	2.83%	3.39%	3.67%
沒收率	7.70%	7.70%	7.70%	7.70%	7.70%	7.70%

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團就本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權確認總開支約人民幣12,967,000元(二零一九年六月三十日：人民幣19,173,000元)。

就期內已行使的購股權而言，於行使之日的加權平均股價為113.12港元(二零一九年六月三十日：76.16港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

32. 以股份為基礎的薪酬(續)

受限制股份獎勵計劃

於二零一八年一月十五日，本公司採納受限制股份獎勵計劃，主要目的是(i)肯定本集團若干僱員及本公司董事(「選定參與者」)的貢獻；(ii)鼓勵、推動及挽留對本集團持續經營、發展及長期增長作出有利貢獻的選定參與者；及(iii)為選定參與者提供額外獎勵達成業績目標，以實現本集團提升價值以及透過對股份的擁有權將選定參與者與本公司股東的利益看齊的目標。所有根據受限制股份獎勵計劃授出的相關受限制股份總數不得超出本公司於採納之日的已發行股本百分之三(即34,953,032股股份)。

本公司將根據本公司股東不時授出的一般授權向受託人發行及配發新股份。所發行的新股份將以信託方式持有直至各行權期末，並將於滿足相關原行權條件後轉讓予選定參與者。

獎勵的受限制股份的公允價值乃根據本公司股份於授出之日的市場價值釐定。

(1) 於二零二零年六月三十日，向本集團僱員及本公司董事授出的受限制股份如下：

授出日期	受限制 股份數目	每股 公允價值
二零一八年一月十五日	3,122,240	55.00港元
二零一八年三月二十日	1,846,677	75.70港元
二零一八年六月十三日	784,946	88.50港元
二零一八年八月二十一日	1,339,787	70.50港元
二零一八年十一月二十日	1,026,230	65.55港元
二零一九年三月十九日	64,986	83.35港元
二零一九年六月五日	4,465,190	71.70港元
二零一九年八月二十日	1,610,661	83.00港元
二零一九年十一月二十日	545,498	89.40港元
二零二零年三月二十七日	1,770,631	100.00港元
二零二零年六月九日	645,146	125.70港元

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

32. 以股份為基礎的薪酬(續)

受限制股份獎勵計劃(續)

- (2) 除分別於二零一九年六月五日授出及於二零二零年六月九日授出且行使期為一年的14,138股受限制股份及11,400股受限制股份以外，根據受限制股份獎勵計劃授出的每股受限制股份僅可以下列方式行使(受限制股份任何部分的各個行權日期在此統稱為「行權日期」，而受限制股份任何部分行權的各批次在此統稱為「批次」)：

批次	行權日期
所授出受限制股份的百分之二十(20%)	受限制股份授出日期的第二(2)週年
所授出受限制股份的百分之二十(20%)	受限制股份授出日期的第三(3)週年
所授出受限制股份的百分之二十(20%)	受限制股份授出日期的第四(4)週年
所授出受限制股份的百分之四十(40%)	受限制股份授出日期的第五(5)週年

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

32. 以股份為基礎的薪酬(續)

受限制股份獎勵計劃(續)

下文載列截至二零二零年六月三十日止六個月根據受限制股份獎勵計劃授出的尚未行使受限制股份變動詳情：

批次	於二零二零年			於二零二零年	
	一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內沒收	六月三十日 尚未行使
二零一八年一月十五日	2,507,660	—	501,532	182,256	1,823,872
二零一八年三月二十日	1,651,730	—	328,194	56,866	1,266,670
二零一八年六月十三日	647,437	—	128,448	4,933	514,056
二零一八年八月二十一日	1,187,586	—	—	19,309	1,168,277
二零一八年十一月二十日	883,499	—	—	24,072	859,427
二零一九年三月十九日	55,121	—	—	—	55,121
二零一九年六月五日	4,357,657	—	14,138	50,611	4,292,908
二零一九年八月二十日	1,563,441	—	—	57,002	1,506,439
二零一九年十一月二十日	535,674	—	—	55,457	480,217
二零二零年三月二十七日	—	1,770,631	—	46,512	1,724,119
二零二零年六月九日	—	645,146	—	—	645,146
	<u>13,389,805</u>	<u>2,415,777</u>	<u>972,312</u>	<u>497,018</u>	<u>14,336,252</u>
加權平均每股公允價值(港元)	<u>71.44</u>	<u>106.86</u>	<u>66.66</u>	<u>71.78</u>	<u>72.07</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團就本公司根據受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份確認總開支約人民幣115,244,000元(二零一九年六月三十日：人民幣62,217,000元)。

33. 報告期後事項

本集團於二零二零年六月三十日後發生以下事件：

於二零二零年六月二十九日，本公司與配售代理訂立協議，據此，配售代理同意按每股137.00港元的價格配售45,000,000股本公司新股份(相當於本公司於二零二零年六月三十日的已發行股本總數約3.44%)(「配售事項」)。配售事項已於二零二零年七月八日完成。

「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「Biologics Holdings」	指	WuXi Biologics Holdings Limited，於二零一五年十二月十七日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東
「董事會」	指	本公司的董事會
「業務連續性計劃」	指	本集團因應COVID-19疫情及其影響而採納之業務連續性計劃
「CDMO」	指	合同開發與生產外包
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「cGMP」	指	現行優良生產質量管理規範，即美國食品藥品監督管理局對製藥及生物技術公司實施的規範，以確保所生產的產品符合特點、強度、質量及純度等方面的指定要求
「董事長」	指	董事會董事長
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	WuXi Biologics (Cayman) Inc. (藥明生物技術有限公司*)，一家於二零一四年二月二十七日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「DNA」	指	承載所有已知活性生物及許多病毒演變、進化及繁殖中使用的大部分遺傳指令的分子
「合資格參與者」	指	本公司或其任何附屬公司的任何董事或僱員
「歐盟」	指	由主要位於歐洲的27個成員國組成的政治經濟聯盟
「歐盟EMA」	指	歐洲藥品管理局
「GMP」	指	優良生產質量管理規範

釋義

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IND」	指	正式新藥臨床，製藥公司的實驗性藥物的營銷申請獲得批准之前，獲許可將有關藥物運送至其他司法權區（通常是臨床調查人員所在司法權區）
「Life Science Holdings」	指	New WuXi Life Science Holdings Limited，一家於二零一五年七月二日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，持有Life Science Limited的100%已發行股本
「Life Science Limited」	指	New WuXi Life Science Limited，一家於二零一五年七月二日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，持有WuXi PharmaTech 100%已發行股本
「上市」或「首次公開發售」	指	股份於二零一七年六月十三日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂或補充）
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司採納並於二零一六年一月五日生效及於二零一六年八月十日修訂的首次公開發售前購股權計劃，其主要條款概述於招股章程附錄四「法定及一般資料 — E.首次公開發售前購股權計劃」
「招股章程」	指	本公司刊發的日期為二零一七年五月三十一日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會轄下的薪酬委員會
「報告期」	指	二零二零年一月一日至二零二零年六月三十日六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

「受限制股份獎勵計劃」	指	本公司於二零一八年一月十五日採納的受限制股份獎勵計劃
「選定參與者」	指	董事會根據受限制股份獎勵計劃的條款選定的任何合資格參與者
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂或補充)
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「受託人」	指	本公司委任以管理受限制股份獎勵計劃的一個或多個受託法團(為獨立於本公司且與本公司概無關連)或任何額外或更替受託人
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「美國FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「書面指引」	指	本公司採納的董事證券交易管理辦法
「WuXi PharmaTech」	指	WuXi PharmaTech (Cayman) Inc.，一家於二零零七年三月十六日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，而其直接持有Biologics Holdings已發行股本的78.06%

於本中期報告內，除非另有所指，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞語具有上市規則賦予彼等的涵義。

* 僅供識別