

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，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**WUXI APPTEC CO., LTD.\***  
**無錫藥明康德新藥開發股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2359)

**截至2025年12月31日止年度全年業績公告**

財務摘要	2025年	2024年	變化
	人民幣百萬元 (百分比除外)	人民幣百萬元 (百分比除外)	
收入	45,456.2	39,241.4	15.8%
毛利	21,379.1	16,016.1	33.5%
毛利率	47.0%	40.8%	
母公司持有者之應佔淨溢利	19,194.9	9,352.6	105.2%
母公司持有者之應佔溢利淨利率	42.2%	23.8%	
經調整非《國際財務報告準則》之 母公司持有者之應佔淨溢利	14,956.5	10,582.5	41.3%
經調整非《國際財務報告準則》之 母公司持有者之應佔溢利淨利率	32.9%	27.0%	
	人民幣元	人民幣元	
每股盈利			
— 基本	6.72	3.24	107.4%
— 攤薄	6.63	3.22	105.9%
經調整非《國際財務報告準則》 每股盈利			
— 基本	5.23	3.67	42.5%
— 攤薄	5.16	3.65	41.4%

## 末期股息

董事會建議截至2025年12月31日止年度的利潤分配方案如下：每10股派發現金股息人民幣15.7927元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行總股本計算，共計人民幣4,712,158,162.18元(含稅))。在實施權益分派股權登記日前本公司享有利潤分配權(即扣減本公司回購賬戶中的股份(如有))總股本發生變動的，則將按照每股派發金額不變原則進行派發，相應調整分配總額。2025年利潤分配方案須經股東於應屆年度股東會批准後方可實施。

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

## 管理層討論與分析

### 1. 管理層對報告期內本集團業務的討論與分析

#### A. 主要業務分析

公司為全球醫藥及生命科學行業提供一體化、端到端的新藥研發和生產服務，在亞洲、歐洲、北美等地均設有運營基地。公司通過獨特的「CRDMO」業務模式，不斷降低研發門檻，助力客戶提升研發效率，為患者帶來更多突破性的治療方案，服務範圍涵蓋化學藥研發和生產、生物學研究、臨床前測試和臨床研發等領域。

公司始終恪守最高國際質量監管標準，自成立以來，憑借優異的服務紀錄以及完善的知識產權保護體系，在全球醫藥研發行業贏得了公認的優秀聲譽。公司所形成的服務品質在業內具備極高認可度和公信力。公司不斷優化和發掘跨板塊間的業務協同性以更好地服務全球客戶，持續強化公司獨特的一體化CRDMO業務模式，並提供真正的一站式服務，滿足客戶從藥物發現、開發到生產的服務需求。

公司屬於醫藥研發服務行業，主要為全球醫藥及生命科學行業提供新藥研發和生產服務。公司的主營業務涵蓋化學藥研發和生產、生物學研究、臨床前測試和臨床研發等領域。公司是為數不多的「一體化、端到端」的研發服務平台，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，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，獲得持續的增長。

公司與全球製藥行業發展以及新藥研發投入密切相關，在全球製藥行業蓬勃發展的推動下，公司的主營業務有著廣闊的發展空間，伴隨著全球各國經濟的發展、全球人口總量的增長、人口老齡化程度的提高、科技進步、

醫療開支上升以及大眾對於健康生活的需求不斷增強，預計全球製藥市場規模以及對於醫藥研發服務的需求仍然將持續增長。

報告期內，公司實現營業收入人民幣45,456.2百萬元，同比上升15.8%；實現歸母淨利潤人民幣19,194.9百萬元，同比上升105.2%。

隨著產能不斷提升以更好滿足客戶需求，截至2025年末，公司持續經營業務在手訂單人民幣580.0億元，同比增長28.8%。報告期內，公司持續經營業務收入人民幣434.2億元，其中來自美國客戶收入人民幣312.5億元，同比增長34.3%；來自歐洲客戶收入人民幣48.2億元，同比下降4.0%；來自中國客戶收入人民幣54.7億元，同比下降3.5%；來自其他地區客戶收入人民幣18.8億元，同比增長4.1%。

## 收入

報告期內，公司發揮全球佈局、全產業鏈覆蓋的優勢，各個地區聯動，並抓住新的業務機遇，持續為客戶賦能。

有關按報告分部劃分的收入明細如下：

報告分部	截至12月31日止年度		收入變動
	2025年	2024年	
	收入	收入	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
化學業務(WuXi Chemistry)	<b>36,465.8</b>	29,052.4	25.5%
測試業務(WuXi Testing)	<b>4,041.7</b>	3,860.6	4.7%
生物學業務(WuXi Biology)	<b>2,677.2</b>	2,543.9	5.2%
其他業務(Others)	<b>236.1</b>	309.8	-23.8%
<b>持續經營業務</b>	<b>43,420.8</b>	35,766.7	21.4%
<b>終止經營業務<sup>(註1)</sup></b>	<b>2,035.3</b>	3,474.7	-41.4%
<b>合計</b>	<b>45,456.2</b>	39,241.4	15.8%

註1：依據《國際財務報告準則》規定，本集團將本年或對比年度內已簽署股權出售協議、完成出售或正處於終止階段的相關業務，劃分為終止經營業務，相應重述了可比期間的數據。

註2：上表各分項值之和不等於合計總數，為四捨五入所致。

公司2025年實現營業收入人民幣454.6億元，同比增長15.8%，持續經營業務收入同比增長21.4%，其中：

(1) *WuXi Chemistry*

化學業務實現收入人民幣364.7億元，同比增長25.5%。報告期內：

- 小分子藥物發現（「**R**」，**Research**）業務為下游持續引流。2025年，公司為客戶成功合成並交付超過42萬個新化合物。同時，2025年**R**到**D**轉化分子310個。公司貫徹「跟隨客戶」和「跟隨分子」戰略，與全球客戶建立了值得信賴的合作關係，為公司**CRDMO**業務持續增長奠定堅實基礎。
- 小分子工藝研發和生產（「**D**」&「**M**」，**Development and Manufacturing**）業務保持強勁增長。
  - i. 小分子**CDMO**管線持續擴張。2025年小分子**D&M**業務收入199.2億元，同比增長11.4%。2025年，小分子**D&M**管線累計新增839個分子。截至2025年末，小分子**D&M**管線總數達到3,452個，包括83個商業化項目，91個臨床**III**期項目，377個臨床**II**期項目，2,901個臨床前和臨床**I**期項目。商業化和臨床**III**期階段項目全年增加22個。
  - ii. 公司持續推進小分子產能建設。2025年，常州、泰興及金山原料藥基地均以零缺陷成功通過**FDA**現場檢查。截至2025年末，小分子原料藥反應釜總體積已提升至超4,000kL。
- **TIDES**業務（寡核苷酸和多肽）保持高速增長。
  - i. 隨著2024年新增產能逐季度爬坡，2025年**TIDES**業務收入達到113.7億元，同比增長96.0%。截至2025年末，**TIDES**在手訂單同比增長20.2%。
  - ii. **TIDES D&M**服務客戶數同比提升25%，服務分子數量同比提升45%。
  - iii. 2025年9月，提前完成泰興多肽產能建設。公司多肽固相合成反應釜總體積已提升至超100,000L。

## (2) *WuXi Testing*

測試業務實現收入人民幣40.4億元，同比恢復正增長4.7%。報告期內：

- 藥物安全性評價業務收入同比增長4.6%，持續保持亞太行業領先地位。
- 公司積極助力客戶開展全球授權許可合作。新分子業務持續發力，2025年收入佔比進一步提升至超30%，在核酸類、偶聯類、多特异性抗體類、多肽類等領域保持領先地位。
- 公司持續推進自動化，藥性評價業務自主開發一站式化合物鑒定軟件，助力客戶核酸類和多肽類代謝產物鑒定，解譜效率提升83%。
- 蘇州、上海設施連續多次順利通過FDA、OECD、NMPA、PMDA檢查。

## (3) *WuXi Biology*

生物學業務實現收入人民幣26.8億元，同比恢復正增長5.2%。報告期內：

- 生物學業務秉持科學驅動理念，前瞻佈局藥物發現熱點及差異化能力；積極拓展全球業務，為公司CRDMO業務模式高效引流，持續為公司帶來超過20%的新客戶。
- 通過藥物發現體內、外業務聯動、跨區域合作和熱點領域的一體化服務，高效賦能全球客戶。
- 體外綜合篩選平台技術加速突破，體內藥理學能力持續提升，驅動收入快速增長。非腫瘤業務保持競爭優勢，為業務增長貢獻重要力量。

- 新分子業務持續貢獻增長，2025年收入佔比進一步提升至超30%，核酸類、偶聯抗體類、多肽類等領域新客戶快速增長。

預計2026年公司整體收入達到513–530億元，持續經營業務收入同比增長18%–22%。公司將更加聚焦CRDMO核心戰略，加速全球化能力建設和產能投放，持續提高生產經營效率。

上述提及的2026年全年經營業績展望以公司目前在手訂單情況為基礎預測，並以全球醫藥行業發展平穩、國際貿易環境和主要運營所在地國家監管環境穩定等為前提基礎，並不代表公司管理層對2026年度全年經營業績的盈利預測，不構成公司對投資者的實質承諾，能否實現取決於內外部環境變化等多種因素影響，存在較大的不確定性。

## 毛利

	截至12月31日止年度				
	2025年		2024年		毛利變動
	毛利 人民幣百萬元	毛利率	毛利 人民幣百萬元	毛利率	
化學業務 (WuXi Chemistry)	18,668.1	51.2%	13,272.2	45.7%	40.7%
測試業務 (WuXi Testing)	1,175.9	29.1%	1,368.7	35.5%	-14.1%
生物學業務 (WuXi Biology)	922.5	34.5%	955.4	37.6%	-3.4%
其他業務(Others)	204.0	86.4%	151.1	48.8%	35.0%
持續經營業務	20,970.5	48.3%	15,747.3	44.0%	33.2%
終止經營業務	408.6	20.1%	268.8	7.7%	52.0%
合計	<u>21,379.1</u>	<u>47.0%</u>	<u>16,016.1</u>	<u>40.8%</u>	<u>33.5%</u>

註：上表各分項值之和不等於合計總數，為四捨五入所致。

報告期內，公司實現毛利人民幣21,379.1百萬元，同比增加33.5%，毛利率47.0%，較2024年同期上升6.2個百分點，主要受益於公司獨特的CRDMO一體化業務模式帶來的臨床後期和商業化項目佔比增加，進一步提升了產能利用率、人員及運營效率。

*(1) WuXi Chemistry*

報告期內，實現毛利人民幣18,668.1百萬元，毛利率較2024年同期上升5.5個百分點，主要得益於生產工藝持續優化，以及臨床後期和商業化項目增長帶來的產能效率不斷提升。

*(2) WuXi Testing*

報告期內，實現毛利人民幣1,175.9百萬元，毛利率較2024年同期下降6.4個百分點，主要受市場影響，價格因素隨訂單轉化逐漸體現。

*(3) WuXi Biology*

報告期內，實現毛利人民幣922.5百萬元，毛利率較去年同期下降3.1個百分點，主要受市場價格因素影響。

**其他收益及虧損**

其他收益及虧損由截至2024年12月31日止年度的人民幣804.4百萬元增至截至2025年12月31日止年度的人民幣6,930.8百萬元。增加主要是由於：(1)報告期內出售聯營企業WuXi XDC Cayman Inc.部分股權導致收益增加人民幣4,201.7百萬元；(2)報告期內剝離部分業務導致收益增加人民幣2,169.9百萬元；(3)已實現的衍生金融工具之虧損減少人民幣476.7百萬元；惟被(4)因外匯匯率波動產生的匯兌虧損增加人民幣1,466.9百萬元所抵銷。

### **預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)**

預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)由截至2024年12月31日止年度的人民幣334.3百萬元增至截至2025年12月31日止年度的人民幣671.9百萬元，主要是綜合可回收性、折現率等參數變動使得預期信用損失模式計算的損失額隨之增加。

### **非金融資產減值虧損**

非金融資產減值虧損由截至2024年12月31日止年度的人民幣115.6百萬元增至截至2025年12月31日止年度的人民幣234.5百萬元，主要由於公司進行戰略性業務佈局調整，在資源整合過程中產生的非流動非金融資產減值虧損增加所致。

### **商譽減值虧損**

商譽減值虧損在截至2024年12月31日止年度為人民幣110.4百萬元，而截至2025年12月31日止年度未發生。2024年確認的減值主要由於公司部分業務預期未來業績增長面臨挑戰所致。

### **分類為持作出售之資產之減值虧損**

分類為持作出售之資產之減值虧損截至2025年12月31日止年度為人民幣120.7百萬元，主要與出售的WuXi ATU中國業務相關。相較而言，截至2024年12月31日止年度錄得人民幣948.4百萬元減值虧損，主要反映預期出售ATU美國和英國業務所帶來的損失。

### **應佔聯營企業之業績**

應佔聯營企業之業績由截至2024年12月31日止年度的收益人民幣252.1百萬元增至截至2025年12月31日止年度的收益人民幣452.4百萬元，主要是由於：  
(1)以權益法入賬WuXi Healthcare Ventures II, L.P.由虧轉盈，源自於其所投資組合的公允價值和投資收益的增加；(2)以權益法入賬WuXi XDC Cayman Inc.之收益增加，與其業績表現相一致。

## 財務成本

財務成本由截至2024年12月31日止年度的人民幣268.6百萬元增至截至2025年12月31日止年度的人民幣306.5百萬元，主要是由於報告期內可轉換債券實際利息費用增加(有關債券已於2025年悉數轉股)，部分被借款利息費用減少所抵銷。

## 本年溢利

本年溢利由截至2024年12月31日止年度的人民幣9,469.0百萬元增至截至2025年12月31日止年度的人民幣19,377.9百萬元，主要是由於本集團持續聚焦及加強CRDMO業務模式，營業收入持續增長，同時持續優化生產工藝和經營效率，以及臨床後期和商業化項目增長帶來的產能效率不斷提升，提高了整體的盈利能力。此外，於報告期內出售聯營企業WuXi XDC Cayman Inc.部分股權及剝離部分業務所產生的投資收入進一步推動淨溢利增長。

## 現金流量

	2025年 人民幣百萬元	2024年 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	16,426.3	11,986.8
投資活動所用現金淨額	(1,167.4)	(5,098.0)
籌資活動所得(所用)現金淨額	1,122.7	(3,832.7)
自由現金流量	10,888.1	7,983.3

本公司截至2025年12月31日止年度經營活動所得現金淨額為人民幣16,426.3百萬元，較截至2024年12月31日止年度增加37.0%，主要是由於報告期內公司經營利潤顯著提升的同時，健康的運營資金週轉管理以及不斷提升的財務管理能力，進一步增強了財務穩健性。

本公司截至2025年12月31日止年度投資活動所用現金淨額為人民幣1,167.4百萬元，較截至2024年12月31日止年度減少77.1%，主要是由於報告期內出售持有的聯營企業WuXi XDC Cayman Inc.部分股權和剝離部分業務產生顯著現金流入。

本公司截至2025年12月31日止年度籌資活動所得現金淨額為人民幣1,122.7百萬元，而截至2024年12月31日止年度籌資活動所用現金淨額為人民幣3,832.7百萬元，此變動主要是由於報告期內進行了H股配售的現金流入，部分被2024年利潤分配、2025年特別股息分派及2025年中期股息分派所增加的現金流出所抵銷。

## 債項

於2025年12月31日，本公司總負債為人民幣22,873.3百萬元(2024年12月31日：人民幣21,240.2百萬元)，其中34.2%為應付賬款及其他應付款，34.1%為銀行借貸，11.8%為合同負債，11.0%為應付所得稅及8.9%為其他項目。

### (1) 銀行借貸(流動及非流動)

截至2025年12月31日，本公司的銀行借貸為人民幣7,805.8百萬元，全部為人民幣借貸。所有該等銀行借貸中，人民幣5,986.7百萬元將於一年內到期及人民幣1,819.1百萬元將於一年後到期；人民幣20.0百萬元為浮動利率銀行借貸及人民幣7,785.8百萬元為固定利率銀行借貸。

### (2) 資產抵押

截至2025年12月31日，本公司已抵押銀行存款金額為人民幣12.7百萬元，較2024年12月31日的人民幣22.1百萬元減少42.6%。結餘主要為用於購買原材料和設備而開立的保函的保證金。

### (3) 或有負債

截至2025年12月31日，本公司無重大或有負債。

### (4) 資產負債比率

截至2025年12月31日，資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為22.2%，而於2024年12月31日該比率則為26.4%。資產負債比率下降主要由於年內溢利增加以及年內配售H股所得款項驅動使得本公司總資產增加。

## 財政政策

目前，本集團遵循財政政策以管理其資金來源、外匯及現金流量以避免相關風險。本集團將經營所得現金流量、銀行貸款及發行債券及新股的募集資金用於滿足經營及投資需求。

本集團有若干實體進行外幣銷售及採購，本集團因此面臨外匯風險。此外，本集團的若干實體亦擁有以其各自的功能貨幣以外的貨幣計值的應收應付款項。本集團主要面臨美元外匯的風險。報告期內，本集團利用衍生合約對沖部分外匯風險。

### B. 非《國際財務報告準則》指標

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，我們採用經調整息稅折舊及攤銷前利潤、經調整非《國際財務報告準則》之毛利、經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔淨溢利及經調整自由現金流量（統稱為「**經調整非《國際財務報告準則》指標**」）作為額外財務計量。

經調整非《國際財務報告準則》指標並非(i)計量我們的經營表現的除所得稅前利潤或期內溢利（乃根據《國際財務報告準則》釐定），(ii)計量我們滿足現金需求的能力的經營、投資及融資活動所得現金流量，或(iii)其他計量表現或流動性的替代指標。

本公司認為經調整非《國際財務報告準則》指標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指標，撇除本集團認為對本集團業務表現無指標作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非日常經營項目的影響。

本集團管理層認為該等經調整非《國際財務報告準則》指標於本集團經營所在行業被廣泛接受和適用。然而，本公司經調整非《國際財務報告準則》指標不會亦不應單獨使用，或視為可替代根據《國際財務報告準則》編製及呈列的財務資料。股東與潛在投資者不應獨立看待本公司經調整非《國際財務報告準則》指標，或將其視為可替代按照《國際財務報告準則》所編製的業績，或將其視為可與其他公司報告或預測的業績相比。

經調整息稅折舊及攤銷前利潤

	截至 2025年 12月31日 止年度 人民幣百萬元 (百分比除外)	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣百萬元 (百分比除外)
稅前溢利	23,951.0	11,441.0
加：		
利息費用	277.7	260.6
折舊及攤銷	3,563.5	3,013.8
息稅折舊及攤銷前利潤	<u>27,792.1</u>	<u>14,715.5</u>
息稅折舊及攤銷前利潤率	61.1%	37.5%
加：		
股權激勵費用	801.8	366.9
可轉換債券發行成本	28.8	7.9
匯率波動相關虧損	1,034.8	75.3
出售、重組和資源整合相關損益	(1,867.6)	1,303.1
已實現及未實現權益類資本性投資收益	(5,675.6)	(663.0)
已實現及未實現應佔合營企業之(收益)虧損	(0.2)	7.1
股東現金捐贈用於人才激勵和保留的費用	50.0	180.0
經調整息稅折舊及攤銷前利潤	<u>22,164.1</u>	<u>15,992.9</u>
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率	48.8%	40.8%

註：上表各分項之和與合計的差額，為四捨五入所致。

經調整非《國際財務報告準則》之毛利和母公司持有者之應佔淨溢利

	截至 2025年 12月31日 止年度 人民幣百萬元 (百分比除外)	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣百萬元 (百分比除外)
母公司持有者之應佔淨溢利	19,194.9	9,352.6
加：		
股權激勵費用	645.4	307.0
可轉換債券發行成本	28.4	7.8
匯率波動相關虧損	902.5	29.6
併購所得無形資產攤銷	25.8	53.5
出售、重組和資源整合相關損益	(1,207.5)	1,299.1
股東現金捐贈用於人才激勵和保留的 費用	41.0	151.3
非《國際財務報告準則》之母公司持有者 之應佔淨溢利	<u>19,630.5</u>	<u>11,200.9</u>
加：		
已實現及未實現權益類資本性投資收益	(4,673.8)	(625.5)
已實現及未實現應佔合營企業之(收益) 虧損	(0.2)	7.1
經調整非《國際財務報告準則》之母公司 持有者之應佔淨溢利 <sup>(附註1)</sup>	<u>14,956.5</u>	<u>10,582.5</u>
經調整非《國際財務報告準則》之毛利 <sup>(附註2)</sup>	21,889.7	16,326.3
經調整非《國際財務報告準則》之毛利率	48.2%	41.6%

附註1：上表各分項之和與合計的差額，為四捨五入所致。

附註2：上述經調整非《國際財務報告準則》之毛利的調整項為與經調整非《國際財務報告準則》之母公司持有者之應佔淨溢利相同的毛利層面調整。

## 經調整自由現金流量

	截至 2025年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣百萬元
經營活動所得現金淨額	16,426.3	11,986.8
加：出售聯營企業部分股權相關的 所得稅影響	242.7	—
經調整經營活動所得現金淨額	<u>16,669.0</u>	<u>11,986.8</u>
減：資本支出	<u>(5,538.2)</u>	<u>(4,003.5)</u>
經調整自由現金流量	<u>11,130.8</u>	<u>7,983.3</u>

附註：自由現金流量指經營活動所得現金淨額減去資本開支。自由現金流量的調整項目主要涉及本公司公告中已披露的股權及業務出售等重大交易相關的所得稅支出影響。具體而言，2025年度經調整自由現金流量已剔除出售聯營企業WuXi XDC Cayman Inc. 部分股權相關的所得稅支付影響，該稅款原計入經營活動所得現金淨額。鑒於該項資產出售屬於重大的非經常性活動，相關出售所得已列報於投資活動所得現金淨額，此項調整旨在確保核心經營現金流量得到準確反映，並維持財務業績有意義的期間可比性。

## C. 資產、負債情況分析

項目	於2025年 12月31日的		於2024年 12月31日的		2025年 12月31日	原因
	於2025年 12月31日的 餘額 (人民幣 百萬元)	餘額佔 總資產 百分比 (%)	於2024年 12月31日的 餘額 (人民幣 百萬元)	餘額佔 總資產 百分比 (%)	較2024年 12月31日 改變比率 (%)	
<b>資產</b>						
其他無形資產	414.3	0.4	601.0	0.7	-31.1	主要是由於公司剝離部分業務所致。

項目	於2025年	於2025年	於2024年	於2024年	2025年	原因
	12月31日的	12月31日的	12月31日的	12月31日的	12月31日	
	餘額	餘額佔	餘額	餘額佔	較2024年	
	(人民幣	總資產	(人民幣	總資產	12月31日	
	百萬元)	百分比	百萬元)	百分比	改變比率	
		(%)		(%)	(%)	
其他非流動資產	481.4	0.5	114.7	0.1	319.8	主要是由於剝離部分業務形成的長期應收股權轉讓款。
存貨	6,922.8	6.7	3,532.1	4.4	96.0	主要是由於隨著業務持續發展，在手訂單增長，在產品和產成品存貨相應增長。
合同資產	469.5	0.5	988.8	1.2	-52.5	主要是由於公司剝離部分業務所致。
應收所得稅	8.8	0.0	87.2	0.1	-89.9	主要是由於預付所得稅款項減少所致。
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(流動)	5,806.2	5.6	1,234.0	1.5	370.5	主要是由於購買理財產品以優化資金組合，提升資金效益。
其他流動資產	1,403.0	1.4	734.1	0.9	91.1	主要是由於購買大額存單以優化資金組合，提升資金收益。
衍生金融工具	68.7	0.1	—	—	不適用	主要是由於遠期外匯合同公允價值變動所致。
銀行結餘及現金	29,455.8	28.6	13,434.3	16.7	119.3	主要是由於公司業務高品質發展以及持續優化運營流程，自由現金流持續增長疊加H股配售等多重因素影響。

項目	於2025年	於2025年	於2024年	於2024年	2025年	原因
	12月31日的	12月31日的	12月31日的	12月31日的	12月31日	
	餘額	餘額佔	餘額	餘額佔	較2024年	
	(人民幣	總資產	(人民幣	總資產	12月31日	
	百萬元)	百分比	百萬元)	百分比	改變比率	
		(%)		(%)	(%)	
分類為持作出售之資產	26.0	0.0	2,191.3	2.7	-98.8	主要是報告期內公司完成了ATU美國及英國業務及美國醫療器械測試業務的處置。本期末餘額為本年新增的待出售土地及廠房。
<b>負債</b>						
衍生金融工具	—	—	202.0	0.3	-100.0	主要是由於遠期外匯合同到期交割所致。
銀行借貸(流動)	5,986.7	5.8	1,278.6	1.6	368.2	主要是為日常營運及資本開支增加的借貸所致。
應付所得稅	2,526.7	2.5	870.8	1.1	190.2	主要是由於報告期內出售聯營企業WuXi XDC Cayman Inc.部分股權和剝離部分業務產生的收益對應的所得稅，同時子公司應稅利潤增加所致。
與分類為持作出售之資產有關之負債	—	—	865.5	1.1	-100.0	主要是由於完成ATU美國及英國業務及美國醫療器械測試相關業務的處置。
銀行借貸(非流動)	1,819.1	1.8	2,959.5	3.7	-38.5	主要是報告期內優化融資結構，償還長期借款所致。

## D. 投資狀況分析

### *投資理財產品*

本集團已就財政政策採納審慎的財務管理方法，維持整個報告期內穩健的財務狀況。為更好地利用經營及融資活動產生的現金盈餘，我們通過投資金融機構發行的理財產品從事財務管理業務。為取得有擔保本金、流動資金及收益率之間的平衡，所有短期投資須有適當的期限，以配合經營及投資活動產生的資金需求。

截至2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入損益的流動金融資產結餘為人民幣5,806.2百萬元。

### *投資公司*

本公司為建立生態系統成立合營企業，並於醫療健康生態系統內的廣闊領域中有選擇性地進行投資。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；及(3)戰略性長期投資。

報告期內，對合營和聯營企業追加投資達人民幣5.6百萬元。本公司持續對聯營合營企業投資，以加強本公司的協同效應，促進核心業務的發展，觸達更為廣闊的客戶群體，提高服務能力。

報告期內新增投入人民幣637.5百萬元於除合營以及聯營企業投資外的其他權益投資。本公司按照以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資主要分為三類，報告期內的相關變動如下表：

人民幣百萬元

	上市公司	基金投資	非上市公司	合計
期初餘額	238.1	1,837.8	6,867.6	<b>8,943.4</b>
本期新增	—	224.7	412.7	<b>637.5</b>
自非上市公司轉入上市公司	771.1	—	(771.1)	—
報告期公允價值變動	253.0	124.0	(833.7)	<b>(456.6)</b>
股份處置	(250.5)	(241.7)	(449.0)	<b>(941.3)</b>
股息	—	(43.9)	—	<b>(43.9)</b>
其他 <sup>(附註1)</sup>	86.3	0.0	24.6	<b>110.9</b>
匯率影響	(11.0)	(62.1)	(214.5)	<b>(287.6)</b>
	<u>1,086.9</u>	<u>1,838.7</u>	<u>5,036.7</u>	<u>7,962.3</u>
<b>期末餘額</b>	<b><u>1,086.9</u></b>	<b><u>1,838.7</u></b>	<b><u>5,036.7</u></b>	<b><u>7,962.3</u></b>

附註：

1. 其他金額主要由於對聯營企業喪失重大影響後，將其轉入以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。
2. 上表各分項之和與合計的差額，為四捨五入所致。

### 持有的重大投資

截至2025年12月31日，本集團未持有價值佔本公司總資產5%或以上的重大投資，且上述投資均不構成對本集團的相關重大投資。截至本公告之日，本集團並無任何重大投資或購買資本資產的計劃。

## E. 核心競爭力分析

我們相信以下優勢能使我們成功並脫穎而出：

### **(1) 全球領先的「一體化、端到端」的新藥研發服務平台**

本公司是行業中極少數在新藥研發全產業鏈均具備服務能力的開放式新藥研發服務平台，有望全面受益於全球新藥研發外包服務市場的快速發展。本公司「一體化、端到端」的新藥研發服務平台，無論是在服務的技術深度還是覆蓋廣度方面都能滿足客戶提出的多元化需求。本公司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，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。本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，在行業內享有卓越聲譽，進而在產品後期開發及商業化階段可獲得更多的業務機會，持續驅動業務增長。報告期內，本公司充分發揮全球佈局、全產業鏈佈局的優勢，通過全球聯動，助力客戶持續推進新藥研發進程，獲得客戶的廣泛認可。未來，本公司將持續在全球加強能力和規模建設，更好地賦能全球醫藥創新。

## (2) 發揮行業領先優勢，持續跟蹤前沿科學技術，賦能創新

本公司不斷運用新的科學技術，賦能醫藥研發創新，幫助客戶將新藥從理念變為現實。本公司的服務能力和規模在行業處於領先地位，公司獨特的一體化CRDMO業務模式，有助於公司迅速產生行業洞見，更好預測行業未來的科技發展及新興研發趨勢，及時捕捉新的發展機遇，持續驅動公司長期發展。伴隨著新技術、新機理、新分子類型的不斷突破，經過多年的發展和積累，本公司擁有了多項行業領先的技術和能力。本公司原料藥平台繼續提高流動化學、酶催化、結晶和顆粒工程工藝研究等方面的研發能力。製劑平台能力已從口服製劑拓展至無菌注射製劑，並持續進行難溶性藥物的製劑工藝研究以及噴霧乾燥、熱熔擠出、脂質納米粒等新型技術的開發應用。此外，本公司已具備全面的高活藥物研發及生產能力，提供從原料藥到製劑的端到端服務，涵蓋口服及注射劑。本公司WuXi TIDES平台能力進一步提升，並充分利用薄膜蒸發、切向流過濾(TFF)／沉澱，連續流純化等創新技術，能為寡核苷酸、多肽及相關化學偶聯藥物提供覆蓋藥物發現、CMC研究及生產的一站式服務。展望未來，本公司將進一步加強對於多肽藥、寡核苷酸藥、PROTAC、偶聯藥物等各類新分子類型的服務能力賦能全球醫藥創新。

此外，本公司通過持續探索可以運用於新藥研發流程當中的各類創新，幫助客戶提高研發效率，不斷降低新藥研發的門檻。憑藉對行業趨勢、新興技術的深入理解，本公司可以協助客戶解讀、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。

**(3) 基於對行業的深入理解及對客戶需求的深入挖掘，通過加強能力和規模建設，完善賦能平台**

本公司經過了20餘年的高速發展，積累了豐富的行業經驗。本公司為全球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，並通過持續加強能力和規模建設以增強自身業務服務能力，為客戶提供更加優質、全面的服務。

公司加速推進全球佈局和產能建設，持續提升能力和規模，並不斷提升生產經營效率，以更好滿足客戶需求。公司持續推進小分子產能建設，2025年，常州、泰興及金山原料藥基地均以零缺陷成功通過FDA現場檢查。2025年底，小分子原料藥反應釜總體積已提升至超4,000kL。2025年9月，公司提前完成泰興多肽產能建設；公司多肽固相合成反應釜總體積已提升至超100,000L。

未來，隨著科學技術的不斷創新，行業和客戶對於高質量的能力、產能和服務的需求在持續增加。本公司為全球醫藥及生命科學行業提供一體化、端到端的新藥研發和生產服務，我們將持續加強自身能力和規模的建設，提升經營效率，為客戶提供極致服務，造福全球病患。

**(4) 龐大、多樣且富有黏性的客戶群，構建醫藥健康領域的生態圈**

本公司擁有龐大、多樣且富有黏性的客戶群。本公司獨特的一體化賦能平台，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，本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。

報告期內，公司舉辦藥明康德全球論壇和多場創新日系列活動，與行業頂尖意見領袖一起聚焦行業未來的重大挑戰和機遇，探討全球創新合作，分享行業最新的突破性進展，線下總參會人數超4,300人。報告期內，公司還通過「藥明直播間」及第三方直播平台，面向全球客戶開展專業技術類直播交流，內容涵蓋新藥研發的前沿技術，尤其是新分子類型相關的藥物研發，聽眾覆蓋超過100個國家和地區。

**(5) 管理層團隊經驗豐富，富有遠見和抱負**

本公司擁有具備全球視野及產業戰略眼光的卓越管理團隊。由李革博士領導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、管理經驗及國際化視野，並在全球醫藥及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本公司得以在全球經濟運行周期及醫藥行業整體發展趨勢方面有獨到而敏銳的認知。在本公司管理層的帶領下，本公司有能力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主要創新賦能者和行業貢獻者。

**F. 其他事項**

**(1) 2024年利潤分配方案、2025年特別股息分派及2025年中期股息分派**

於2025年4月29日，本公司2024年年度股東會審議通過2024年利潤分配方案及2025年特別股息分派方案。根據2024年利潤分配方案，本公司向名列於本公司股權登記日股東名冊的股東每10股派發現金股息人民幣9.8169元(含稅)，共計派發人民幣2,832,309,813.65元(含稅)。根據2025年特別股息分派，本公司向名列於本公司股權登記日股東名冊

的股東每10股派發現金股息人民幣3.5000元(含稅)，共計派發人民幣1,009,797,833.10元(含稅)。實施2024年利潤分配及2025年特別股息分派已完成。

於2025年4月29日，授權董事會制定並實施本公司截至2025年6月30日止六個月的中期股息(「**2025年中期股息分派**」)已於2024年年度股東會上獲股東批准。根據2025年中期股息分派，本公司向名列於本公司股權登記日股東名冊的股東每10股派發現金股息人民幣3.5000元(含稅)，共計派發人民幣1,033,027,357.60元(含稅)。實施2025年中期股息分派已完成。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年3月26日的通函及本公司日期為2025年4月29日、2025年5月6日及2025年7月28日的有關公告。

## (2) 調整A股回購價格上限

於實施2024年利潤分配及2025年特別股息分派後，2025年首次回購的股份回購價格上限由不超過人民幣92.05元/股(含)調整為不超過人民幣90.72元/股(含)，2025年第二次回購的股份回購價格上限由不超過人民幣97.24元/股(含)調整為不超過人民幣95.91元/股(含)，均自2025年5月21日起調整。

基於對公司未來持續穩定發展的信心和對公司價值的認可，同時為了保障2025年首次回購的順利實施，公司將2025年首次回購的股份回購價格上限由不超過人民幣90.72元/股(含)調整為不超過人民幣114.15元/股(含)。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年5月14日及2025年7月29日的有關公告。

**(3) 根據2022年H股獎勵信託計劃進一步授予獎勵**

報告期內，根據2022年H股獎勵信託計劃，104,253股所涉獎勵股份已授予17名獨立選定參與者，佔本公司當時已發行H股總數約0.027%及當時已發行總股本約0.0036%。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年1月10日的公告。

**(4) 根據2024年H股獎勵信託計劃授予獎勵**

報告期內，涉及27,274,870股2024年獎勵股份已授予3,985名2024年選定參與者(包括2024年關連選定參與者)，佔本公司當時已發行H股總數約7.0464%及當時已發行總股本約0.9444%。授予2024年關連選定參與者的2024年獎勵所涉2024年獎勵股份數目為3,218,074股H股，佔本公司當時已發行H股總數約0.8314%及當時已發行總股本約0.1114%。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年5月21日的有關公告。

**(5) 採納2025年H股獎勵信託計劃及由計劃受託人根據2025年H股獎勵信託計劃完成25億港元的H股收購**

採納2025年H股獎勵信託計劃已經本公司於2025年4月29日舉行的2024年年度股東會上批准。2025年計劃項下的獎勵股份來源須為受託人根據本公司指示及2025年計劃規則相關條文通過市場內交易以現行市價購買的H股。

截至2025年6月12日，計劃受託人根據本公司指示通過市場內交易方式實施2025年H股獎勵信託計劃基本授予條件項下的H股購買，累計使用資金15億港元，購買H股股份數為21,105,089股H股，佔本公司當時已發行股本總額的約0.73%，前述購買H股股份數將作為2025年H股獎

勵信託計劃項下基本授予條件(即本集團於2025年實現的營業收入達到人民幣420億元或以上)達成後向選定參與者授予獎勵的股份來源。

2025年6月13日至2025年6月27日，計劃受託人根據本公司指示通過市場內交易方式實施2025年H股獎勵信託計劃附加授予條件項下的H股購買，累計使用資金10億港元，購買H股股份數為12,987,886股H股，佔本公司當時已發行股本總額的約0.45%，前述購買H股股份將作為2025年H股獎勵信託計劃項下附加授予條件(即本集團於2025年實現的營業收入達到人民幣430億元或以上)達成後向選定參與者授予獎勵的股份來源。

截至本公告日期，計劃受託人已完成2025年H股獎勵信託計劃項下合計25億港元的H股股份購買，該等H股股份將作為基本授予條件及附加授予條件項下授予獎勵的股份來源。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年3月17日、2025年6月13日及2025年6月30日的有關公告、本公司日期為2025年3月26日的通函及日期為2025年4月29日的投票結果公告。

#### **(6) 可轉換債券悉數轉換並撤銷上市地位**

於2025年10月10日，所有未償還可轉換債券已根據可轉換債券條款及條件悉數轉換為本公司H股。因此，於2025年10月10日概無任何未償還的已發行可轉換債券。撤銷可轉換債券上市已於2025年10月20日的營業時間結束後生效。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年10月10日的有關公告。

**(7) 變更公司秘書、授權代表及法律程序文件代理人**

自2025年7月28日起，韓敏女士已獲委任本公司其中一名公司秘書、上市規則第3.05條項下本公司授權代表、根據上市規則第19A.13(2)條項下及香港法例第622章公司條例第16部在香港代表本公司接受送達法律程序文件及通知書的代理人。

自2025年7月31日起，盧韶華女士已獲委任為上市規則第3.05條項下本公司另一名授權代表。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年7月28日的有關公告。

**(8) 根據一般授權完成配售新H股**

於2025年7月31日(交易時間前)，本公司與摩根士丹利亞洲有限公司、Citigroup Global Markets Limited、高盛(亞洲)有限責任公司及香港上海滙豐銀行有限公司(統稱「**配售代理**」)訂立配售協議(「**配售協議**」)，據此，本公司同意委任配售代理而配售代理各自同意(而非共同，亦非共同及個別)出任本公司代理，並盡力促使若干承配人按照配售協議所載條款及條件，按每股配售股份104.27港元合共認購本公司根據一般授權將發行的73,800,000股新H股(「**配售**」)。

配售新H股已於2025年8月7日完成。配售代理已根據配售協議的條款及條件按每股配售股份配售價104.27港元向不少於六名獨立承配人成功配售合共73,800,000股配售股份。

配售的募集資金淨額為約7,647,380,352.00港元，將按以下方式投入使用：(a)約90%將用於加速推進全球佈局和產能建設；及(b)約10%將用於一般公司用途。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年7月31日及2025年8月7日的公告及本公司日期為2025年8月7日的翌日披露報表。

**(9) 有關出售子公司完成交割**

截至2025年12月15日，上海藥明康德新藥開發有限公司（「上海藥明」）已收到高瓴投資（「高瓴」）按買賣協議約定足額支付的第一期轉讓對價人民幣15.4億元，買賣協議約定的交割先決條件已滿足，上海藥明向高瓴出售上海康德弘翼醫學臨床研究有限公司（「康德弘翼」）及上海藥明津石醫藥科技有限公司（「津石醫藥」）的所有股份已完成交割，康德弘翼及津石醫藥不再納入本公司合併財務報表範圍。康德弘翼及津石醫藥及其他相關各方按買賣協議約定辦理本次交易涉及康德弘翼及津石醫藥的股權變更登記手續，並已在2025年12月31日之前完成變更登記。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年10月24日及2025年12月15日的有關公告。

## 管理層對本公司未來發展的討論與分析

### A. 行業格局和趨勢

大型製藥企業外包比例提升、中小型製藥公司需求不斷增長，全球醫藥研發生產服務行業有望保持較快增長。一方面，創新藥物研發具有高投入、長周期、高風險等行業特點。在研發回報率較低與專利懸崖的雙重壓力下，大型製藥企業有望更多地通過外部研發服務機構推進研發項目，提高研發效率並降低研發成本。另一方面，包括中小型醫藥及生命科學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。這些中小型製藥公司沒有足夠時間或資本自行建設其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，因而會尋求研發和生產的外包服務，尤其是「一體化、端到端」的研發服務，滿足其由概念驗證到產品上市的研發服務需求。根據2025年9月最新的Frost & Sullivan報告預測，全球醫藥行業研發投入將由2024年的2,776億美元增長至2029年的3,731億美元，複合年增長率約6.1%。

全球醫藥研發服務行業，尤其是具有全球新藥研發生產服務能力的平台型公司，有望受益於全球新藥研發投入的持續增長和外包率的不斷提升。根據Frost & Sullivan報告預測，全球醫藥研發投入外包比例將由2024年的51.9%提升至2029年的60.0%。同時報告預測，全球醫藥研發外包服務的市場(不包括大分子和CGT CDMO)規模將由2024年的1,365億美元增長到2029年的2,395億美元，複合年增長率約11.9%。

### B. 發展策略

公司的願景是「讓天下沒有難做的藥，難治的病」。公司為全球醫藥及生命科學行業提供全方位、一體化的新藥研發和生產服務，致力於推動新藥研發進程，為患者帶來突破性的治療方案。本著以客戶為中心的宗旨，公司通過高質量、高效率和極具成本效益的研發服務，助力客戶提升研發效率，讓更多的新藥、好藥早日問世，造福全球病患。

當前，隨着科學創新不斷湧現和快速迭代，未來的新藥研發模式將迎來嶄新的定義和深遠的變革，一個以患者為中心的醫療健康創新生態圈正在形成。越來越多的科學家、工程師、企業家、醫生和病人將參與研發創新的各個環節。未來公司將：(1)始終堅持公司獨特的一體化CRDMO業務模式，高效極致服務我們的客戶並幫助全球病患，推動公司緊跟科技創新，產生行業洞見，及時捕捉新分子機遇，持續驅動公司長期發展；(2)持續聚焦CRDMO核心業務，不斷提高生產經營效率；(3)加速推進全球產能和能力建設，並持續激勵保留人才和公司共同長期發展。

## C. 營運計劃

2026年，公司將持續聚焦獨特的一體化CRDMO業務模式，緊抓客戶對賦能需求的確定性，不斷拓展新能力、建設新產能，持續優化生產工藝和提高經營效率，推動業務持續穩健增長，高效極致賦能客戶並致力於將更多新藥、好藥帶給全球病患。

### (1) 平台建設

一方面，公司將持續新能力和新產能的建設，並不斷提升生產經營效率。公司將加速推進全球多地設施的設計和建設，以更好地滿足全球合作夥伴的需求。

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，增強客戶轉化，隨著客戶研發項目的不斷推進，從「跟隨項目發展」到「跟隨藥物分子發展」，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，以及嚴格的知識產權保護，進一步提升客戶滿意度。此外，公司將持續通過多元化的渠道，不斷拓展全球的新客戶，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、知識產權保護、國際貿易合規、銷售管理、財務會計管理、業務連續性計劃等方面擁有完善的相關管理制度並不斷迭代。2026年，公司將持續不斷完善標準操作流程，並堅持執行，防範事故發生，促進各項業務良性發展。

公司在所有業務運營中始終恪守全球質量和信息安全等相關法律法規，並嚴格執行公司相關管理政策。報告期內，公司接受了741次來自全球客戶、監管機構和獨立第三方的質量審計和檢查，且無嚴重發現項；另接受60次來自全球客戶的信息安全審計，且無嚴重發現項；公司20個主要運營基地均獲得了國際知名的ISO/IEC 27001信息安全管理體系認證，其中涵蓋了所有中國主要運營基地。

公司將持續完善和迭代質量、信息安全和知識產權保護體系和實踐，歡迎並重視來自監管機構和客戶的反饋，並將其視為公司合規與發展的重要推動力。

#### **(4) 創新發展**

公司將持續運用和迭代新技術、新方法，更好賦能全球醫藥創新。公司擁有全球領先的新藥研發平台和豐富的項目經驗，密切跟隨新藥研發科學技術創新。公司將持續大力投入，進一步加強對於多肽藥、寡核苷酸藥、PROTAC、偶聯藥物等各類新分子類型的服務能力，抓住新的業務機遇，賦能全球醫藥創新。

以此為基礎，公司通過探索可以運用於新藥研發流程當中的各類創新，幫助客戶提高研發效率，不斷降低新藥研發的門檻。

同時，公司持續推進自動化技術應用，幫助業務不斷提升經營效率，提升對行業的洞見和對業務的可預見性，進而更好地為我們的客戶和病患提供服務。

#### **(5) 人才梯隊**

公司將繼續引進、培養並保留業內優秀的人才。具體舉措包括：(1)加強獎勵、激勵和榮譽體系的改革力度，以結果為導向，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，共苦共享；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，不斷提高核心競爭力。

## **(7) 長期可持續發展**

未來，在深耕業務、砥礪前行的同時，公司將進一步深化價值鏈的協同合作，積極履行對利益相關方的承諾，為社會創造更大的價值。作為創新的賦能者、值得客戶信賴的合作夥伴以及全球健康產業貢獻者，公司承諾支持全球契約十項原則，並致力將這些可持續發展原則全面融入公司戰略、文化和日常運營。

2025年，公司設定了溫室氣體減排近期目標，並已成功通過科學碳目標倡議(SBTi)審核認證。同時，公司引入更高行業標準，依據製藥供應鏈組織(PSCI)原則，持續提升自身運營及供應鏈的溫室氣體管理。

公司持續完善披露機制，引入第三方鑒證提升披露可信度，系統地展示了目標、行動及其進展，回應監管機構、客戶等利益相關方對公司長期可持續發展的期待。

公司可持續發展管理實踐，也獲得了全球權威ESG評級機構的高度認可。2025年，公司獲得MSCI AAA級評級(最高級)、CDP氣候變化和水安全雙A級評級(最高級)。未來，在深耕業務、砥礪前行的同時，公司將繼續踐行可持續發展戰略，與社會各界一道，共建一個更加健康、可持續的未來。

## **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、生命科學公司、初創公司以及學者和非營利研究機構等)在藥品的發現、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，醫藥行業的兼並整合及研發預算調整，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，監管範圍可涵蓋技術指標和跨境外包服務及生產的標準和要求等多個方面。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/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可能具備更強的財力、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渠道，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。

#### **(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，公司的經營將面臨一定程度的不利影響。

#### **(5) 全球化經營及國際政策變動風險**

公司新設或收購了多家企業以推進其全球業務的發展，多年來已積累了豐富的全球經營經驗。報告期內，公司全球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原材料供應商、客戶以及技術服務提供商以保證日常業務經營的有序進行。如果發生以下情形，例如全球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，將可能給公司全球業務的正常開展和持續發展帶來潛在不利影響。

#### **(6) 核心技術人員流失的風險**

公司核心技術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。如果公司薪酬水平與同行業競爭對手相比喪失競爭優勢、核心技術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，將導致公司核心技術人員流失，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外包需求將不斷增長。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。公司新建業務如果因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) 匯率風險**

公司營業收入以美元結算為主，若人民幣未來大幅升值，可能導致折算後的人民幣收入相應減少；同時本公司所持美元資產兌換為人民幣時可能產生匯兌損失，進而直接影響公司的盈利水平。

**(9) 市場波動可能給公司公允價值計量的資產價值帶來重大影響的風險**

公司所持有的以公允價值計量的資產或負債的價值，例如已上市公司股權及非上市投資標的權益及生物資產等，在每個報告期末根據其公允價值確定，公允價值的變動計入當期損益。其中，公司持有的上市公司股權及其他非上市標的權益作為以公允價值計量的其他非流動金融資產，其價值受市場波動影響較大。公司密切關注所投資上市公司的股價走勢以便就該等投資及時作出投資決策。由於公司定期根據市場公允價值確認相關投資的價值，公司預期公司所持有公允價值計量的該部分資產的公允價值，特別是所持有上市公司股份的價值，可能將會受市場的劇烈波動而大幅變化，從而可能導致公司的淨利潤產生大幅波動，進而對公司的業績產生一定影響。

## (10) 突發事件和不可抗力對公司經營造成影響的風險

突發公共衛生事件或地震、颱風等不可抗力，可能對公司經營造成影響。公司已經制定業務連續性計劃，在緊急事件或破壞性事件發生的前、中、後期，及時、有組織地促進關鍵業務、職能和技術的恢復，使公司業務能夠可行和穩定的繼續發展。但若公司的業務連續性計劃無法應對相關突發事件和不可抗力的影響，可能對公司的業務、財務、經營業績及前景產生不利影響。

### 人力資源

截至2025年12月31日，本集團聘有33,834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、股權激勵及其他僱員福利，參考僱員經驗、資歷及一般市場狀況釐定。我們向僱員提供定期培訓，以改善僱員的技巧及知識。培訓課程涵蓋教育進修至技能訓練，亦為管理人員提供專業發展課程。

### 優先購買權

公司章程或中國法律並無有關優先購買權的任何規定，規限本公司須向現有股東按其持股比率發售新股份。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

#### 第一次回購本公司A股

本公司於2025年3月17日召開第三屆董事會第十七次會議及於2025年4月29日召開2024年年度股東會，審議並通過《關於2025年以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》（「**2025年第一次股份回購**」），同意實施2025年第一次股份回購。

2025年8月26日，本公司實施完畢2025年第一次股份回購，已通過集中競價交易方式回購A股股份共11,860,809股，佔本公司當時已發行總股本的0.40%。2025年第一次股份回購的最高價格為每股A股人民幣102.23元。2025年第一次股份回購的最低價格為每股A股人民幣65.53元。2025年第一次股份回購的平均價格為每股A股人民幣84.31元。使用資金總額為人民幣1,000,003,737.59元(不含交易費用)。

2025年第一次股份回購的11,860,809股A股已於2025年8月28日註銷。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年3月17日、2025年5月14日、2025年7月29日及2025年8月27日的相關公告、本公司日期為2025年8月28日的翌日披露報表以及本公司日期為2025年3月26日的通函。

## 第二次回購本公司A股

本公司於2025年4月8日召開第三屆董事會第二十次會議，審議並通過《關於2025年第二次以集中競價交易方式回購公司A股股份的議案》(「**2025年第二次股份回購**」)，同意實施2025年第二次股份回購。

2025年6月20日，本公司實施完畢2025年第二次股份回購，已通過集中競價交易方式回購A股股份共15,775,377股，佔本公司當時已發行總股本的0.5462%。2025年第二次股份回購的最高價格為每股A股人民幣69.87元。2025年第二次股份回購的最低價格為每股A股人民幣52.52元。2025年第二次股份回購的平均價格為每股A股人民幣63.39元。使用資金總額為人民幣1,000,001,057.93元(不含交易費用)。

2025年第二次股份回購的15,775,377股A股已於2025年6月24日註銷。

進一步詳情請參閱本公司日期為2025年4月8日、2025年5月14日及2025年6月23日的相關公告以及本公司日期為2025年6月24日的翌日披露報表。

除上述披露情況及配售外，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

董事會建議截至2025年12月31日止年度的利潤分配方案如下：每10股派發現金股息人民幣15.7927元(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行總股本計算，共計人民幣4,712,158,162.18元(含稅))。在實施權益分派股權登記日前本公司享有利潤分配權(即扣減本公司回購賬戶中的股份(如有))總股本發生變動的，則將按照每股派發金額不變原則進行派發，相應調整分配總額。2025年利潤分配方案須經股東於應屆年度股東會批准後方可實施。待股東於年度股東會批准後，預期2025年利潤分配方案將不遲於2026年6月30日支付予合資格股東。

將適時向股東寄發載有(其中包括)建議現金股息的適用匯率等詳情的通函。

## 年度股東會及暫停辦理股份過戶登記期間

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

## 足夠公眾持股量

根據本公司的公開資料及據董事會所知，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

本公司致力確保以崇高的商業道德標準營運業務，反映公司堅信如要達到長遠的業務目標，必須以誠信、透明和負責的態度行事。本公司相信恪守此理念長遠可為股東取得最大的回報，而僱員、業務夥伴及公司營運業務的社區亦可受惠。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C.2.1條有所偏離。

根據企業管治守則條文第C.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。董事會現時由四名執行董事(包括李革博士)、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事組成，因此組成具有頗強的獨立性。

為維持高標準的企業管治，董事會將不斷檢討及監察本公司企業管治常規守則。

## 董事進行證券交易

本公司已制訂有關董事買賣本公司證券的行為守則(「行為守則」)，條款不遜於載於上市規則附錄C3的標準守則。

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

本公司亦已就可能知曉本公司非公開股價敏感資料的僱員進行證券交易制訂書面指引(「僱員書面指引」)，條款不遜於標準守則。本公司並無發現相關僱員違反僱員書面指引的情況。

## 審閱財務報表

### 審計委員會

於2025年12月31日，本公司審計委員會包括三名獨立非執行董事盧韶華女士、俞衛博士及張新博士。審計委員會主席為盧韶華女士。審計委員會已與管理層及外聘核數師一同審閱本集團報告期的綜合財務資料(包括本集團所採納的會計原則及慣例)，並討論內部控制及財務申報方面的事宜。

### 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

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

### 刊發全年業績公告及年報

本公告在香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.wuxiapptec.cn/zh-hk/](http://www.wuxiapptec.cn/zh-hk/))刊發。本公司報告期的年報將於適當時候寄發予股東並在上述網站刊發。

董事會欣然宣佈，本集團報告期的綜合全年業績，連同2024年相應期間的比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	持續經營業務		終止經營業務		合計	
		截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元 (已重述)	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元 (已重述)	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	5	43,420,824	35,766,745	2,035,342	3,474,686	45,456,166	39,241,431
銷售成本		(22,450,321)	(20,019,416)	(1,626,735)	(3,205,893)	(24,077,056)	(23,225,309)
毛利		20,970,503	15,747,329	408,607	268,793	21,379,110	16,016,122
其他收入	6	1,233,308	1,117,340	20,083	28,756	1,253,391	1,146,096
其他收益及虧損	7	4,761,101	838,142	2,169,722	(33,702)	6,930,823	804,440
預期信用損失模式下的 減值虧損(扣除撥回)		(619,248)	(322,259)	(52,615)	(12,063)	(671,863)	(334,322)
非金融資產減值虧損		(230,418)	(24,156)	(4,114)	(91,422)	(234,532)	(115,578)
商譽減值虧損		—	—	—	(110,428)	—	(110,428)
分類為持作出售之資產 之減值虧損		—	—	(120,737)	(948,411)	(120,737)	(948,411)
銷售及營銷開支		(741,039)	(581,895)	(65,828)	(163,493)	(806,867)	(745,388)
行政開支		(2,567,501)	(2,381,948)	(237,475)	(627,531)	(2,804,976)	(3,009,479)
研發開支		(1,054,218)	(1,115,279)	(65,235)	(123,246)	(1,119,453)	(1,238,525)
經營溢利(虧損)		21,752,488	13,277,274	2,052,408	(1,812,747)	23,804,896	11,464,527
應佔聯營企業之業績		452,411	252,138	—	—	452,411	252,138
應佔合營企業之業績		172	(7,073)	—	—	172	(7,073)
財務成本	8	(298,253)	(215,468)	(8,239)	(53,097)	(306,492)	(268,565)
稅前溢利(虧損)		21,906,818	13,306,871	2,044,169	(1,865,844)	23,950,987	11,441,027
所得稅開支	9	(3,884,313)	(1,930,469)	(688,772)	(41,603)	(4,573,085)	(1,972,072)
本年溢利(虧損)	10	18,022,505	11,376,402	1,355,397	(1,907,447)	19,377,902	9,468,955

綜合損益及其他全面收益表  
截至2025年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
年內其他綜合(開支)收益		
於往後期間將重新分類至損益之項目：		
外幣報表折算差額	(662,770)	264,717
現金流量套期工具之公允價值收益(虧損)	<u>212,993</u>	<u>(78,998)</u>
本年其他綜合(開支)收益，除所得稅後	<u>(449,777)</u>	<u>185,719</u>
本年綜合收益總額	<u><b>18,928,125</b></u>	<u><b>9,654,674</b></u>
母公司持有者之本年應佔溢利(虧損)：		
來自持續經營業務	17,846,778	11,266,369
來自終止經營業務	<u>1,348,149</u>	<u>(1,913,761)</u>
	<u><b>19,194,927</b></u>	<u><b>9,352,608</b></u>
非控制性權益應佔本年溢利：		
來自持續經營業務	175,727	110,033
來自終止經營業務	<u>7,248</u>	<u>6,314</u>
	<u><b>182,975</b></u>	<u><b>116,347</b></u>
本年綜合收益總額歸屬於：		
母公司持有者	18,746,932	9,541,191
非控制性權益	<u>181,193</u>	<u>113,483</u>
	<u><b>18,928,125</b></u>	<u><b>9,654,674</b></u>

綜合損益及其他全面收益表  
截至2025年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元 (已重述)
<b>每股盈利</b>			
來自持續經營及終止經營業務			
— 基本	12	<u><b>6.72</b></u>	<u>3.24</u>
— 攤薄	12	<u><b>6.63</b></u>	<u>3.22</u>
來自持續經營業務			
— 基本	12	<u><b>6.25</b></u>	<u>3.90</u>
— 攤薄	12	<u><b>6.17</b></u>	<u>3.89</u>

綜合財務狀況表  
於2025年12月31日

		2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		26,233,860	25,267,837
使用權資產		1,629,357	1,874,838
商譽		864,389	972,352
其他無形資產		414,281	600,995
於聯營企業之權益		2,141,502	2,322,170
於合營企業之權益		3,375	3,378
遞延稅項資產		531,297	473,067
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	13	8,131,208	8,943,404
其他非流動資產		481,371	114,662
生物資產		1,013,273	1,062,969
<b>非流動資產合計</b>		<b>41,443,913</b>	<b>41,635,672</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,922,791	3,532,083
合同成本		1,101,351	912,184
生物資產		969,103	955,480
應收關聯方款項		147,686	89,253
應收賬款及其他應收款	14	9,622,588	9,643,717
合同資產	14	469,518	988,836
應收所得稅		8,807	87,171
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	13	5,806,212	1,233,984
衍生金融工具	18	68,657	—
其他流動資產		1,402,987	734,078
銀行抵押存款	15	12,688	22,120
原到期日為三個月以上的定期存款		5,662,791	4,865,627
銀行結餘及現金	15	29,455,831	13,434,287
<b>分類為持作出售之資產</b>		<b>61,651,010</b>	<b>36,498,820</b>
		<b>26,046</b>	<b>2,191,332</b>
<b>流動資產合計</b>		<b>61,677,056</b>	<b>38,690,152</b>
<b>資產總額</b>		<b>103,120,969</b>	<b>80,325,824</b>

綜合財務狀況表  
於2025年12月31日

		2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	16	7,833,267	7,025,501
應付關聯方款項		20,364	15,345
衍生金融工具	18	—	202,036
合同負債		2,709,160	2,251,025
銀行借貸		5,986,738	1,278,629
租賃負債		159,018	224,158
應付所得稅		2,526,721	870,796
可轉換債券	17	—	3,493,084
		<u>19,235,268</u>	<u>15,360,574</u>
與分類為持作出售之資產直接有關之負債		—	865,541
		<u>19,235,268</u>	<u>16,226,115</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸		1,819,100	2,959,509
遞延稅項負債		415,459	522,414
遞延收入		948,171	985,612
租賃負債		455,257	546,561
		<u>3,637,987</u>	<u>5,014,096</u>
<b>非流動負債合計</b>		<u>3,637,987</u>	<u>5,014,096</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>22,873,255</u></u>	<u><u>21,240,211</u></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	19	2,983,757	2,887,993
儲備		76,728,533	55,744,722
		<u>79,712,290</u>	<u>58,632,715</u>
歸屬於母公司持有者之權益		79,712,290	58,632,715
非控制性權益		535,424	452,898
		<u>80,247,714</u>	<u>59,085,613</u>
<b>權益總額</b>		<u>80,247,714</u>	<u>59,085,613</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>103,120,969</u></u>	<u><u>80,325,824</u></u>

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2025年12月31日止年度

### 1. 基本情況

2000年12月在中國註冊成立為有限公司的無錫藥明康德新藥開發有限公司(前稱無錫藥明康德組合化學有限公司)轉制後，無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(「**本公司**」)於2017年3月1日根據中國法律在中國註冊成立為股份有限公司。本公司於2018年5月完成首次公開發行104,198,556股普通股(「**A股**」)(股份代號：603259.SH)。於2018年12月完成公開發行116,474,200股普通股(「**H股**」)(股份代號：2359.HK)。

本公司註冊地址為中國江蘇省無錫市濱湖區馬山五號橋。本公司主要經營場所所在地為中國上海市外高橋自由貿易保稅區富特中路288號。本公司的實際控制人為李革博士、張朝暉先生及劉曉鐘先生。

本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)主要從事合成藥物性小分子化合物和化合物庫的製造、加工，新藥、計算機軟件及數據庫的開發、研製以及組合化學和藥品相關的諮詢服務業務。

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》編製。根據綜合財務報表編製目的，如果合理的預期信息會影響主要用戶的投資決策，則該信息被視為重要信息。此外，綜合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。

該等綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的若干金融工具及生物資產除外。

除應用《國際財務報告準則》修訂本導致的會計政策增加或者變更，截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所採用者相同。

### 3. 應用《國際財務報告準則》修訂本

於本年度，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈並於本集團於2025年1月1日開始的年度強制生效的下列《國際財務報告準則》修訂本以編製綜合財務報表：

《國際會計準則》第21號的修訂本 缺乏可交換性

於本年度應用《國際財務報告準則》修訂本並無對本集團本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或相關綜合財務報表內所載披露事項造成重大影響。

### 4. 分部資料

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，將本集團的經營業務劃分為不同的分部，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。為在財務報告中提供更聚焦、更相關的會計信息以反映本集團當前的主要業務情況和增長點，將持續經營業務主要劃分為化學業務(WuXi Chemistry)、測試業務(WuXi Testing)、生物學業務(WuXi Biology)和其他業務(Others)。這些報告分部是以業務性質為基礎確定的。這一變化不影響財務報表數據和列報，只影響分部的列報。上年度分部披露已調整至與本年度一致。

本集團的收益按下表分類：

WuXi Chemistry	提供從化學藥物的發現研究，到臨床前和臨床階段開發，到商業化生產的一體化、端到端的服務，滿足各個階段、不同規模業務需求，涵蓋所有化學藥物的分子形式及所有類別，包括小分子、寡核苷酸、多肽及相關化學偶聯物，以及支持各類化學藥物的製劑業務。
WuXi Testing	全生命週期的一體化藥物研發和測試平台，提供全球申報一體化服務，整合藥學，藥理學，藥性評價，毒理學和生物分析，助力化合物獲得IND批准，並實現下一個開發里程碑。
WuXi Biology	以全方位的生物學服務和解決方案，針對不同靶標、不同分子類型，支持從靶點發現到候選藥物篩選和優化，再到臨床階段的各類生物學研究和測試項目。
其他業務	包括非核心業務及其他行政服務、銷售原材料和廢料收入。

## 分部收入及業績

以下為本集團按可報告分部劃分的收入和業績分析。

	截至2025年12月31日止年度						
	持續經營業務					終止	合計
	WuXi Chemistry 人民幣千元	WuXi Testing 人民幣千元	WuXi Biology 人民幣千元	其他業務 (附註1) 人民幣千元	小計 人民幣千元	經營業務 (附註2) 人民幣千元	
分部收入	36,465,847	4,041,701	2,677,175	236,101	43,420,824	2,035,342	45,456,166
分部業績	18,668,111	1,175,851	922,549	203,992	20,970,503	408,607	21,379,110
未分配金額：							
其他收入					1,233,308	20,083	1,253,391
其他收益及虧損					4,761,101	2,169,722	6,930,823
預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)					(619,248)	(52,615)	(671,863)
非金融資產減值虧損					(230,418)	(4,114)	(234,532)
分類為持作出售之資產之減值虧損					—	(120,737)	(120,737)
銷售及營銷開支					(741,039)	(65,828)	(806,867)
行政開支					(2,567,501)	(237,475)	(2,804,976)
研發開支					(1,054,218)	(65,235)	(1,119,453)
應佔聯營企業之業績					452,411	—	452,411
應佔合營企業之業績					172	—	172
財務成本					(298,253)	(8,239)	(306,492)
稅前溢利					<u>21,906,818</u>	<u>2,044,169</u>	<u>23,950,987</u>

截至2024年12月31日止年度(已重述)

	持續經營業務					終止	合計
	WuXi Chemistry 人民幣千元	WuXi Testing 人民幣千元	WuXi Biology 人民幣千元	其他業務 (附註1) 人民幣千元	小計 人民幣千元	經營業務 (附註2) 人民幣千元	
分部收入	29,052,409	3,860,646	2,543,926	309,764	35,766,745	3,474,686	39,241,431
分部業績	<u>13,272,171</u>	<u>1,368,653</u>	<u>955,434</u>	<u>151,071</u>	<u>15,747,329</u>	<u>268,793</u>	<u>16,016,122</u>
<b>未分配金額：</b>							
其他收入					1,117,340	28,756	1,146,096
其他收益及虧損					838,142	(33,702)	804,440
預期信用損失模式下的減值虧損(扣除撥回)					(322,259)	(12,063)	(334,322)
非金融資產減值虧損					(24,156)	(91,422)	(115,578)
商譽減值虧損					—	(110,428)	(110,428)
分類為持作出售之資產之減值虧損					—	(948,411)	(948,411)
銷售及營銷開支					(581,895)	(163,493)	(745,388)
行政開支					(2,381,948)	(627,531)	(3,009,479)
研發開支					(1,115,279)	(123,246)	(1,238,525)
應佔聯營企業之業績					252,138	—	252,138
應佔合營企業之業績					(7,073)	—	(7,073)
財務成本					<u>(215,468)</u>	<u>(53,097)</u>	<u>(268,565)</u>
稅前溢利(虧損)					<u>13,306,871</u>	<u>(1,865,844)</u>	<u>11,441,027</u>

附註1：其他業務包括非核心業務及其他行政服務、銷售原材料和廢料收入。

附註2：依據《國際財務報告準則》規定，本集團將本年或對比年度內已簽署股權出售協議、完成出售或正處於終止階段的相關業務，劃分為終止經營業務，相應重述了可比期間的數據。

本集團的主要營運決策者(「主要營運決策者」)根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策者並無就資源分配及表現評估定期審閱分部資產及負債，故並無呈列該等資料的分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

## 實體披露

### 地區資料

本集團來自外部客戶的收入(按外部客戶各自居住所在國家／地區分析)分析詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
<b>持續經營業務</b>		
— 美國	<b>31,246,775</b>	23,270,514
— 中國	<b>5,466,638</b>	5,663,387
— 歐洲	<b>4,824,370</b>	5,023,769
— 世界其他地區	<b>1,883,041</b>	1,809,075
	<b>43,420,824</b>	35,766,745
<b>終止經營業務</b>	<b>2,035,342</b>	3,474,686
<b>總收入</b>	<b>45,456,166</b>	<b>39,241,431</b>
— 美國	<b>31,770,933</b>	24,865,180
— 中國	<b>6,787,503</b>	7,102,074
— 歐洲	<b>4,961,580</b>	5,326,173
— 世界其他地區	<b>1,936,150</b>	1,948,004

註：隨著客戶發生併購、分拆等事件，客戶的所屬地區可能發生變化，各地區收入口徑對應調整(同時回溯調整對比期間數據)。

本集團的非流動資產(按地區位置劃分)數據呈列如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
— 中國	25,015,741	26,502,197
— 世界其他地區	<u>7,729,759</u>	<u>5,668,916</u>
	<u><b>32,745,500</b></u>	<u><b>32,171,113</b></u>

非流動資產不包括遞延稅項資產、押金及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

## 5. 收入

本集團的收入來自於下列主要服務項目中某時間段和某一時間點之貨物和服務轉移，與附註4《國際財務報告準則》第8號的各項可報告分部披露的收入資料一致。

本集團收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
<b>持續經營業務</b>		
— WuXi Chemistry	36,465,847	29,052,409
— WuXi Testing	4,041,701	3,860,646
— WuXi Biology	2,677,175	2,543,926
— 其他業務	<u>236,101</u>	<u>309,764</u>
	<u><b>43,420,824</b></u>	<u><b>35,766,745</b></u>
<b>終止經營業務</b>	<u><b>2,035,342</b></u>	<u><b>3,474,686</b></u>
	<u><b>45,456,166</b></u>	<u><b>39,241,431</b></u>

## 確認收入之時點

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
<b>持續經營業務</b>		
隨時間確認		
— WuXi Chemistry	5,181,015	5,274,226
— WuXi Testing	4,041,701	3,860,646
— WuXi Biology	2,677,175	2,543,926
— 其他業務	225,628	300,773
	<u>12,125,519</u>	<u>11,979,571</u>
即時確認		
— WuXi Chemistry	31,284,832	23,778,183
— 其他業務	10,473	8,991
	<u>31,295,305</u>	<u>23,787,174</u>
<b>終止經營業務</b>	<u>2,035,342</u>	<u>3,474,686</u>
	<u><b>45,456,166</b></u>	<u><b>39,241,431</b></u>

2025年度，存在一個客戶的收入超過本集團收入總額的10%的情況，該客戶的收入來自化學業務等業務分部。(2024年度：存在一個客戶的收入超過本集團收入總額的10%的情況，該客戶的收入來自化學業務等業務分部。)

截至2025年12月31日，持續經營業務中分配至未達成(或部分未達成)履約責任的交易價總額為人民幣58,005百萬元，其中，人民幣42,207百萬元預計將於2026年度確認收入。

## 6. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
<b>持續經營業務</b>		
利息收入	937,004	626,442
關於下列項目之各國研發補助及其他		
— 資產(i)	123,225	129,859
— 收入(ii)	156,449	341,492
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產產生的股息收入	16,630	19,547
	<u>1,233,308</u>	<u>1,117,340</u>
<b>終止經營業務</b>	<u>20,083</u>	<u>28,756</u>
	<u>1,253,391</u>	<u>1,146,096</u>

附註：

- (i) 本集團已收到若干各國研發補助及其他以投資實驗室設備。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各國研發補助及其他以補償研發開支。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。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補助在應收期間確認損益。

## 7. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
<b>持續經營業務</b>		
匯兌(虧損)收益淨額	(1,012,756)	453,968
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產之收益(已變現)	779,976	132,848
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產之(虧損)收益(未變現)	(430,418)	45,598
出售聯營企業之收益	4,822,654	620,969
視作出售聯營企業之收益	430,580	—
生物資產之收益(未變現)	277,978	156,682
出售廠房及設備以及生物資產之虧損	(103,401)	(44,917)
衍生金融工具之虧損(已變現)	(36,444)	(513,140)
衍生金融工具之收益(虧損)(未變現)	15,343	(15,323)
其他	17,589	1,457
	<u>4,761,101</u>	<u>838,142</u>
<b>終止經營業務</b>	<u>2,169,722</u>	<u>(33,702)</u>
	<u><b>6,930,823</b></u>	<u><b>804,440</b></u>

## 8. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
		(已重述)
持續經營業務		
借貸利息費用	131,350	184,027
租賃負債利息費用	31,680	20,626
可轉換債券之實際利息費用	148,527	40,834
	<u>311,557</u>	<u>245,487</u>
借貸成本總計	311,557	245,487
減：利息資本化金額	(13,304)	(30,019)
	<u>298,253</u>	<u>215,468</u>
終止經營業務	8,239	53,097
	<u>306,492</u>	<u>268,565</u>

## 9. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
		(已重述)
持續經營業務		
當期稅項：		
— 中國	2,656,230	1,596,376
— 香港	1,264,098	399,629
— 美國	18,690	1,933
— 世界其他地區	14,411	9,681
	<u>3,953,429</u>	<u>2,007,619</u>
過往年度撥備不足(超額撥備)：		
— 中國	13,737	(38,809)
— 香港	105,256	3,191
— 世界其他地區	(144)	2,508
	<u>118,849</u>	<u>(33,110)</u>
遞延稅項：		
— 本年度	(187,965)	(44,040)
	<u>3,884,313</u>	<u>1,930,469</u>
終止經營業務	<u>688,772</u>	<u>41,603</u>
	<u>4,573,085</u>	<u>1,972,072</u>

報告期之稅項支出可與綜合損益及其他全面收益表之稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
<b>持續經營業務</b>		
稅前利潤	<b>21,906,818</b>	13,306,871
按25%的適用稅率計算的稅項	<b>5,476,705</b>	3,326,718
不可扣稅開支的稅務影響	<b>266,510</b>	116,731
免稅收入的稅務影響	<b>(332,105)</b>	(404,357)
過往年度撥備不足(超額撥備)	<b>118,849</b>	(33,110)
未確認為遞延稅項資產的未利用稅項虧損及 其他可扣減暫時差額的影響	<b>293,295</b>	108,872
動用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損 及其他可扣減暫時差額的影響	<b>(29,703)</b>	(6,286)
適用稅率變動對期初遞延稅項資產或負債的 影響	<b>98,629</b>	19,367
於其他司法權區營運的子公司不同稅率及 稅務豁免之影響	<b>(2,050,344)</b>	(1,187,103)
其他	<b>42,477</b>	(10,363)
	<hr/>	<hr/>
所得稅開支	<b>3,884,313</b>	1,930,469
	<hr/>	<hr/>
<b>終止經營業務</b>	<b>688,772</b>	41,603
	<hr/>	<hr/>
	<b><u>4,573,085</u></b>	<b><u>1,972,072</u></b>

## 10. 年內溢利

持續經營業務年內溢利乃經扣除以下項目達致：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (已重述)
物業、廠房及設備折舊	3,218,796	2,378,928
使用權資產折舊	181,638	184,010
其他無形資產及其他非流動資產攤銷	113,085	115,892
僱員成本(附註)		
— 薪金及其他福利	8,392,918	7,893,323
— 退休福利計劃供款	1,024,471	972,461
— 以權益結算的股份支付	800,876	351,141
	<u>13,731,784</u>	<u>11,895,755</u>
存貨及合同成本資本化	(2,902,845)	(1,617,142)
在建工程資本化	(21,975)	(41,928)
	<u>10,806,964</u>	<u>10,236,685</u>
存貨減值虧損計入銷售成本	41,735	27,506
短期租賃費用	5,492	8,492
不列示為短期租賃的低值資產租賃費用	4,665	4,651
	<u>4,665</u>	<u>4,651</u>
核數師酬金	5,816	6,829

附註： 僱員成本(包括董事酬金)，包含工資、獎金以及公司承擔的其他福利。

## 11. 股息

本公司普通股股東的股息於以下年度確認為分配：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
2024年末期股息 — 每股普通股人民幣0.98169元(2024年：2023年末期股息人民幣0.98974元)(含稅)	<b>2,832,310</b>	2,882,051
2025年中期股息 — 每股普通股人民幣0.35000元(2024年：無)(含稅)	<b>1,033,027</b>	—
2025年特別股息 — 每股普通股人民幣0.35000元(2024年：無)(含稅)	<b>1,009,798</b>	—
	<b><u>4,875,135</u></b>	<b><u>2,882,051</u></b>

報告期末後，本公司董事會建議2025年利潤分配方案如下：每10股派發現金股息人民幣15.7927元(2024年：人民幣9.8169元)(含稅)(根據於本公告日期本公司已發行總股本計算，共計人民幣4,712,158,162.18元(2024年：人民幣2,832,309,813.65元)(含稅))。在實施權益分派股權登記日前本公司享有利潤分配權(即扣減本公司回購賬戶中的股份(如有))總股本發生變動的，則將按照每股派發金額不變原則進行派發，相應調整分配總額。2025年利潤分配方案須經股東於應屆年度股東會批准後方可實施。



## 持續經營及終止經營業務

歸屬於母公司持有者來自持續經營及終止經營業務的每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
每股基本盈利所用盈利	19,194,927	9,352,608
攤薄潛在普通股的影響：		
聯營企業發行股權激勵計劃的影響	(27,537)	(22,644)
轉換可轉換債券的影響	146,076	—
計算每股攤薄盈利所用盈利	<u>19,313,466</u>	<u>9,329,964</u>

用於計算每股基本及攤薄盈利所用分母與上文詳述所用相同。

用於計算截至2025年12月31日止年度每股攤薄盈利所用的盈利已根據聯營企業所發行股權激勵計劃及可轉換債券轉股的影響進行調整（截至2024年12月31日止年度：已根據聯營企業所發行股權激勵計劃的影響進行調整）。

截至2025年12月31日止年度的每股攤薄盈利乃基於將發行之股份的加權平均數，並已計及本公司發行股權激勵計劃及可轉換債券轉股的影響而計算（截至2024年12月31日止年度：已計及本公司發行股權激勵計劃的影響）。

### 13. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
流動資產		
金融產品	<u>5,806,212</u>	<u>1,233,984</u>
	<b><u>5,806,212</u></b>	<b><u>1,233,984</u></b>
非流動資產		
上市股本證券	1,086,872	238,067
非上市股權投資	5,036,692	6,867,581
非上市基金投資	1,838,694	1,837,756
其他	<u>168,950</u>	<u>—</u>
	<b><u>8,131,208</u></b>	<b><u>8,943,404</u></b>

### 14. 應收賬款及其他應收款／合同資產

#### 應收賬款及其他應收款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應收賬款		
— 第三方	7,671,783	8,325,152
減：信用損失撥備	<u>(551,843)</u>	<u>(461,416)</u>
	<b><u>7,119,940</u></b>	<b><u>7,863,736</u></b>
應收票據	18,672	92,673
應收賬款及應收票據總額	<b><u>7,138,612</u></b>	<b><u>7,956,409</u></b>

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
其他應收款	665,070	80,436
預付款項	246,628	225,725
應收存款利息	28,476	15,440
預付開支	21,566	32,545
可收回增值稅 押金	1,496,189	1,306,456
	<u>26,047</u>	<u>26,706</u>
	<u>2,483,976</u>	<u>1,687,308</u>
應收賬款及其他應收款總額	<u><u>9,622,588</u></u>	<u><u>9,643,717</u></u>

本集團向其客戶提供介乎30至90日的信貸期。

於各報告期末，按發票日期和信貸期呈列的應收賬款(扣除信用損失撥備)及應收票據的賬齡分析如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
180日內	6,757,921	6,983,531
181日至一年	164,252	296,917
一年至兩年	154,238	452,237
兩年以上	62,201	223,724
	<u>7,138,612</u>	<u>7,956,409</u>

釐定應收賬款的可收回性時，本集團考慮應收賬款信貸質素自信貸最初授出日期至報告日期的任何變動。

## 合同資產

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
合同資產	495,188	995,684
減：信用損失撥備	(25,670)	(6,848)
	<u>469,518</u>	<u>988,836</u>

合同資產主要指本集團有權於履行責任後在客戶付款之前從客戶收取的金額。於提供服務期間，本集團首先將開展的工作確認為合同資產，代表本集團有權就迄今轉讓的服務收取的對價，本集團在獲得向客戶無條件收款的權利後，將已確認的合同資產重新分類為應收賬款。

### 15. 銀行結餘及現金／銀行抵押存款

於各報告期末，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2025年12月31日，短期銀行存款的市場年利率為0.00%至3.89% (2024年12月31日：0.00%至4.75%)。

銀行抵押存款為存放於銀行的限制性存款，主要為用於本集團購買原材料、廠房和設備而開立的保函的保證金。

## 16. 應付賬款及其他應付款

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	2,429,950	1,736,625
應付票據	—	14,381
應付賬款及應付票據總額	<u>2,429,950</u>	<u>1,751,006</u>
應付薪金及花紅	2,326,309	2,147,243
收購廠房及設備應付款項	1,659,590	1,820,146
應計開支	709,030	715,605
應付少數股東股利	23,607	—
其他應付稅項	236,092	339,840
應付銀行借款利息	1,017	26,620
其他	447,672	225,041
	<u>7,833,267</u>	<u>7,025,501</u>

向供應商付款的期限主要為自供應商收到貨物起計90日內。以下為按發票日期和付款期限呈列的應付賬款及應付票據於各報告期末的賬齡分析：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
一年內	2,381,248	1,674,497
一年至兩年	13,874	39,548
兩年至三年	11,243	15,337
超過三年	23,585	21,624
	<u>2,429,950</u>	<u>1,751,006</u>

## 17. 可轉換債券

2024年10月21日，由本集團之子公司藥明康德(香港)有限公司作為發行人，本公司作為擔保人發行5億美元零息可轉換債券(「可轉債」)，債券可由持有人選擇按初始轉換價每股H股80.02港元轉換為本公司每股面值人民幣1.0元的已繳足H股普通股。本公司2024年年度股東會批准派發2024年利潤分配及2025年特別股息分派，故轉換價已調整為每股H股78.28港元，自2025年5月24日生效。可轉換債券已於2024年10月22日獲批准在香港聯交所上市及交易。

報告期內，面值為500,000,000美元的可轉換債券已由債券持有人轉換為本公司49,600,759股股份，因此，可轉換債券的債務部分人民幣3,479,416,000元及可轉換債券的換股權部分人民幣161,650,000元已於轉化時撥轉至權益。

報告期內可轉債的債務和換股權部分變動如下：

	債務部分 人民幣千元	換股權部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年1月1日	3,493,084	161,650	3,654,734
利息費用	148,527	—	148,527
可轉換債券轉股	(3,479,416)	(161,650)	(3,641,066)
匯率影響	(162,195)	—	(162,195)
	<u>          —</u>	<u>          —</u>	<u>          —</u>
2025年12月31日	<u>          —</u>	<u>          —</u>	<u>          —</u>

## 18. 衍生金融工具

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024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>68,657</u>	<u>—</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	—	186,697
<b>其他衍生工具(未進行套期會計處理)</b>		
外匯遠期合同	—	<u>15,339</u>
	<u>—</u>	<u>202,036</u>

### 套期會計處理的衍生工具

本集團訂立遠期外匯合同以管理預期時間內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。

	2025年 12月31日 平均 執行匯率	2025年 12月31日 的名義價值 千美元	2025年 12月31日 的公允 價值資產 人民幣千元
出售美元 3個月內	<u>7.0574</u>	<u>323,000</u>	<u>68,657</u>

截至2025年12月31日止年度

	於其他全面 收益確認的 衍生金融 工具公允 價值變動 人民幣千元	由其他全面 收益重新 分類至損益 人民幣千元	損益項目
現金流量套期			
預期未來銷售	<u>109,872</u>	<u>144,222</u>	收入

預期銷售將於預期時間內發生，屆時在其他全面收益中確認的金額將重新分類至損益。

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

## 19. 股本

人民幣千元

普通股每股人民幣1.00元 2024年1月1日	<u>2,968,845</u>
根據2019年藥明康德A股股權激勵 計劃發行A股股票	419
註銷H股普通股股票	(15,468)
購回及註銷A股普通股股票	<u>(65,803)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>2,887,993</u>
H股配售發行	73,800
轉換可轉換債券	49,601
購回及註銷A股普通股股票	<u>(27,637)</u>
2025年12月31日	<u><u>2,983,757</u></u>

## 20. 期後事項

本集團於2025年12月31日後發生以下事項。

### 建議2025年利潤分配方案

報告期結束後，本公司董事會建議2025年利潤分配方案(詳情披露於附註11)。

## 釋義

在本公告中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「2024年年度股東會」	指	本公司於2025年4月29日舉行之年度股東會
「2024年獎勵」	指	董事會授予2024年選定參與者的獎勵，由董事會根據2024年計劃規則條款釐定通過2024年獎勵股份或2024年獎勵股份對應的實際售價以現金歸屬
「2024年獎勵股份」	指	根據2024年獎勵授予2024年選定參與者的H股
「2024年關連選定參與者」	指	根據2024年計劃規則及按股東授權由董事會或授權人士釐定為本集團關連人士之2024年選定參與者
「2024年H股獎勵信託計劃」或「2024年計劃」	指	本公司根據2024年計劃規則採納的2024年H股獎勵信託計劃
「2024年計劃規則」	指	經不時修訂的2024年計劃規則
「2024年選定參與者」	指	根據2024年計劃規則及按股東授權由董事會或授權人士釐定為本集團關連人士之2024年選定參與者
「2024年利潤分配」	指	根據2024年利潤分配方案建議每10股派發現金股息人民幣9.8169元(含稅)
「2024年利潤分配方案」	指	本公司截至2024年12月31日止年度的利潤分配方案

「2025年H股獎勵信託計劃」或「2025年計劃」	指	本公司根據2025年計劃規則採納之2025年H股獎勵信託計劃
「2025年計劃規則」	指	經不時修訂的2025年計劃規則
「2025年特別股息分派」	指	建議按每10股派發現金股息人民幣3.5000元(含稅)，於2024年年度股東會上宣佈
「A股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市並以人民幣進行買賣
「年度股東會」	指	本公司將召開的2025年年度股東會
「API」	指	活性藥物成分
「公司章程」	指	本公司不時修訂的公司章程
「審計委員會」	指	董事會轄下審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「債券」或「可轉換債券」	指	由本公司一家全資子公司發行並由本公司擔保之5億美元於2025年到期之零息有擔保可轉換債券，可由持有人選擇按初步轉換價每股H股80.02港元(調整為轉換價每股H股78.28港元)轉換為每股面值人民幣1.00元的本公司已繳足普通H股
「CDMO」	指	合同開發生產服務，除提供綜合藥物生產服務外，亦在CMO的基礎上就生產服務提供工藝開發及其他藥物開發服務
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載「企業管治守則」

「中國」	指	中華人民共和國，在本年度業績公告中僅屬地理上的表述，不包括香港、澳門及台灣
「CMC」	指	化學、製造和控制
「公司」、「本公司」、 「藥明康德」或「我們」	指	無錫藥明康德新藥開發股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，其前身無錫藥明康德新藥開發有限公司(前稱無錫藥明康德組合化學有限公司)於2000年12月根據中國法律註冊成立為企業法人，其A股於上海證券交易所(股份代號：603259)上市，H股於香港聯交所(股份代號：2359)上市，(倘文義有所指)包括其前身
「CRDMO」	指	合同研究、開發與生產
「CRO」	指	合同研究服務
「董事」	指	本公司董事或當中任何一名董事
「DMPK」	指	藥性評價
「EBITDA」	指	息稅折舊攤銷前利潤
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「以公允價值計量且其 變動計入損益」	指	以公允價值計量且其變動計入損益
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元於聯交所上市的境外上市外資股

「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》
「IND」	指	研究性新藥
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「國家藥監局」	指	中國國家藥品監督管理局
「PROTAC」	指	靶向蛋白降解技術
「研發」	指	研究及開發
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「買賣協議」	指	上海藥明康德新藥開發有限公司與高瓴投資於2025年10月24日訂立之買賣協議，據此，上海藥明康德新藥開發有限公司同意按現金對價出售，而高瓴投資同意購買上海康德弘翼醫學臨床研究有限公司及上海藥明津石醫藥科技有限公司所有股份

「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「WuXi Biology」	指	本公司生物學業務
「WuXi Chemistry」	指	本公司化學業務
「WuXi Testing」	指	本公司測試業務
「同比」	指	按年變動
「%」	指	百分比

承董事會命  
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司  
董事長  
李革博士

香港，2026年3月23日

截至本公告日期，董事會包括執行董事李革博士、陳民章博士、楊青博士及張朝暉先生；非執行董事童小幪先生及吳亦兵博士；以及獨立非執行董事盧韶華女士、俞衛博士、張新博士、詹智玲女士及冷雪松先生。

\* 僅供識別