

# 全球领先的CRDMO 赋能加速全球创新 引领业绩可持续增长

药明生物2023全年业绩

2024年3月



**WuXi Biologics**  
Global Solution Provider

股票代码: 2269.HK

# 前瞻性陈述

本简报可能包含若干并非过往事实的“前瞻性陈述”，而是基于我们所信以及我们管理层的假设及目前可得资料对未来事件的预测。尽管我们认为我们的预测属合理，但未来事件本身具有不确定性，而我们的前瞻性陈述可能变为不正确。我们的前瞻性陈述涉及与（其中包括）我们所提供服务的有效竞争能力、我们适时达成扩展所提供的服务能力及我们保护客户知识产权的能力等有关的风险。本简报所载的前瞻性陈述仅涉及截至作出陈述当日的情况，除适用法律或上市规则规定者外，我们并无责任更新任何前瞻性陈述。因此，阁下务请注意，倚赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知风险及不确定因素。本简报所载的所有前瞻性陈述均已参考本节所载的警示性陈述。

## 使用经调整财务指标（非国际财务报告准则指标）

我们已提供相应期间的经调整纯利、经调整纯利率、经调整毛利、经调整毛利率、经调整税息折旧及摊销前利润、经调整税息折旧及摊销前利润率及经调整每股基本盈利，不包括以股份为基础的薪酬开支、上市开支、股权投资收益或亏损及外汇收益或亏损，且并非国际财务报告准则所规定或按其呈列。我们认为，本简报中使用的经调整的财务指标有利于理解及评估基础业务表现及经营趋势，而我们认为，管理层及投资者可通过参考该等经调整的财务指标消除我们认为对我们业务表现并无指标作用的若干异常及非经常性项目的影响，有助评价我们的财务表现。然而，该等未按照国际财务报告准则所呈列的财务指标，不应独立考虑或作为替代根据国际财务报告准则所编制及呈列的财务信息。阁下不应独立看待经调整业绩或视其为国际财务报告准则下业绩的替代者，或认为可与其他公司报告或预测的业绩作比较。

01

2023全年业绩

02

全球运营顺利开展  
助力业务增长

03

前沿技术引领成功之路

04

WBS和ESG—企业可持续  
发展的战略基石

05

财务概览

06

总 结

**2023全年业绩**

**01**

588 <sup>18.7%</sup> → 698

综合项目数 (同比)

37.7%

非新冠收益增速 (同比)

132

新增项目数

17 <sup>41.2%</sup> → 24

商业化项目数 (同比)

206

未完成订单 (美元 亿元)

12,740/4,432

员工总数/研发团队科学家



152.7 <sup>11.6%</sup> → 170.3

收益 (人民币 亿元) (同比)

50.5 <sup>-2.0%</sup> → 49.5

经调整纯利 (人民币 亿元) (同比)

45.3%

经调整毛利率

29.1%

经调整纯利率

41.1%

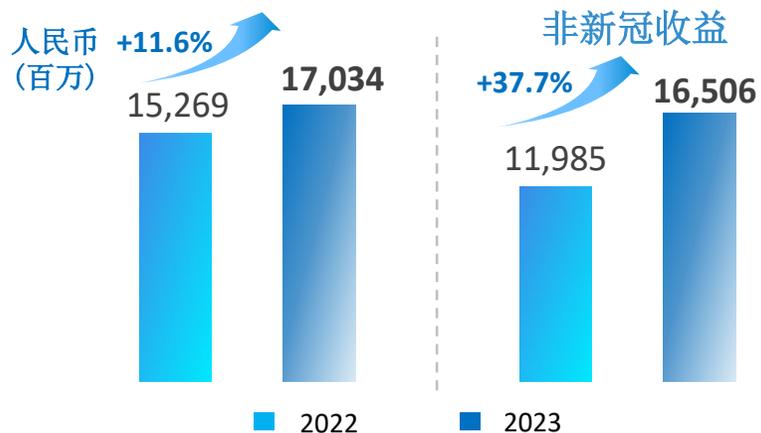
经调整EBITDA利润率

1.13

经调整基本每股盈利 (人民币 元)

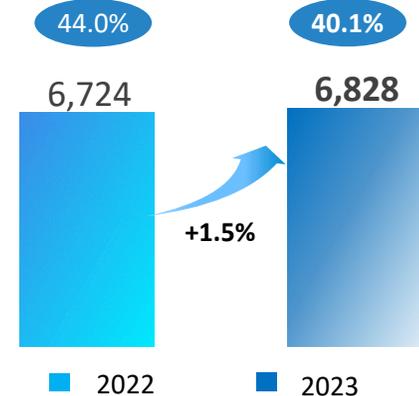
# 核心财务数据

## 收益



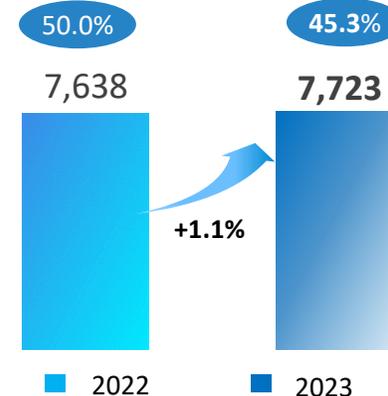
## 毛利

毛利率



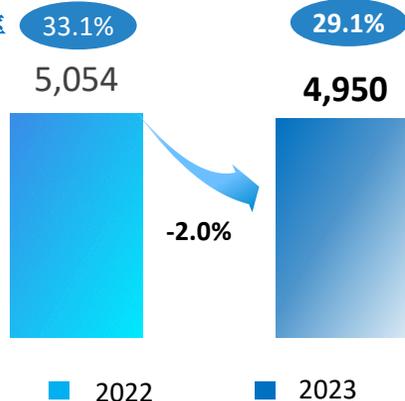
## 经调整毛利

经调整毛利率



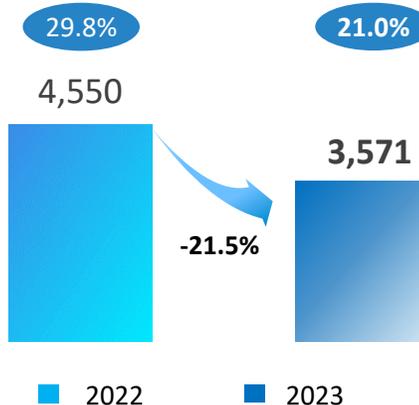
## 经调整纯利

经调整纯利率



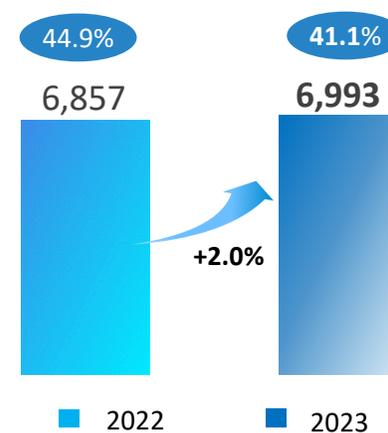
## 纯利

纯利率



## 经调整EBITDA

经调整EBITDA利润率



## 可支配资金

- 截至**2023年12月31日**，现有资金约人民币**112亿元**
- 负债股本率**28.5%**，充足的自有资金可支持产能扩建

## 资本开支

- **2023年**资本开支约为人民币**41亿元**，主要用于欧洲和美国的产能扩建
- **2024年**资本开支预计约为人民币**50亿元**

## 银行贷款

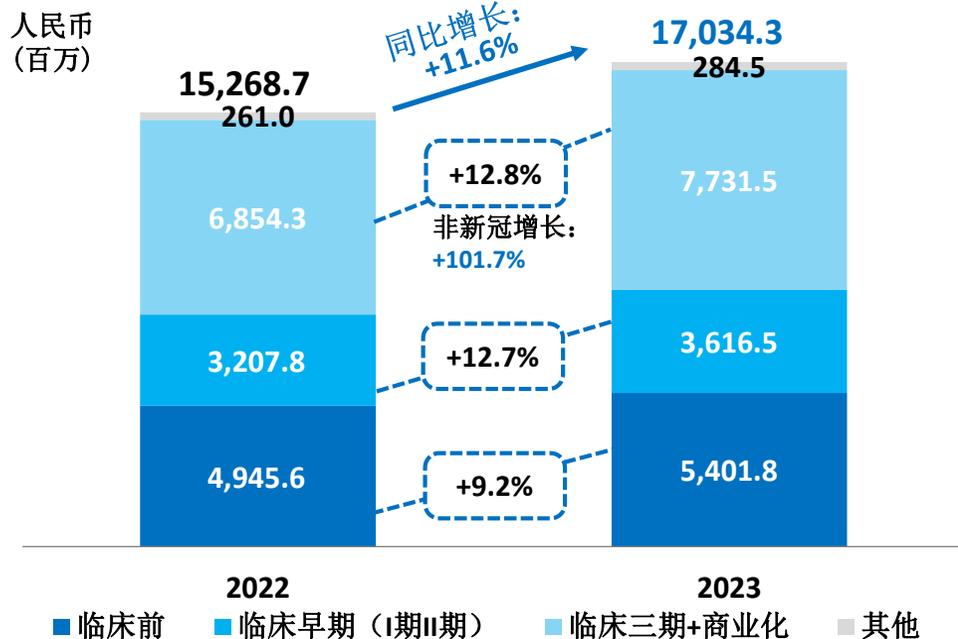
- 截至**2023年12月31日**，银行贷款约为人民币**21亿元**
- 银行授信额度约人民币**60亿元**

## 现金流

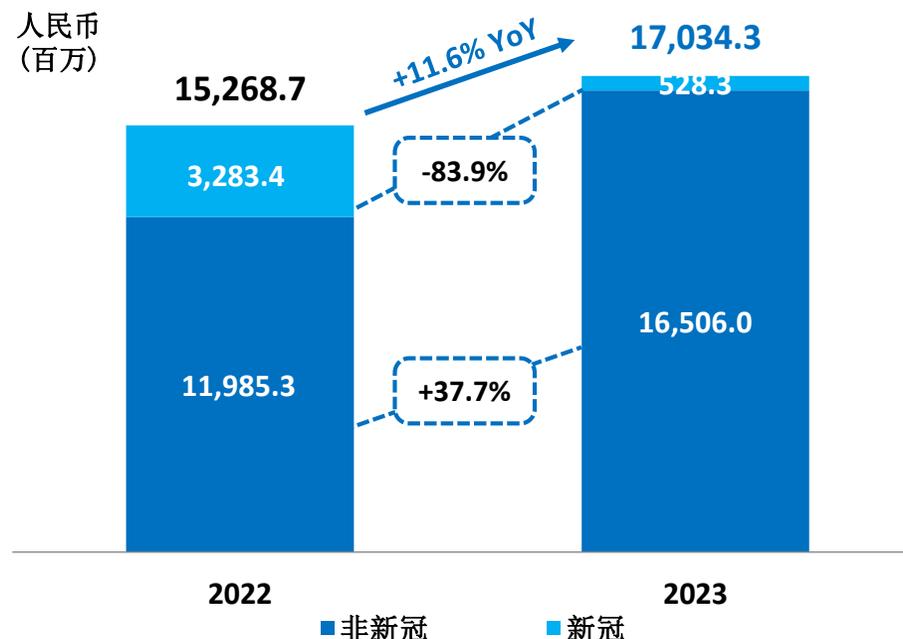
- **2023年**全年产生正自由现金流人民币**6亿元**
- **2024年**目标：维持自由现金流为正

# 非新冠项目持续加速 收入保持稳健增长

## 各阶段收入对比



## 新冠 VS 非新冠收入分析

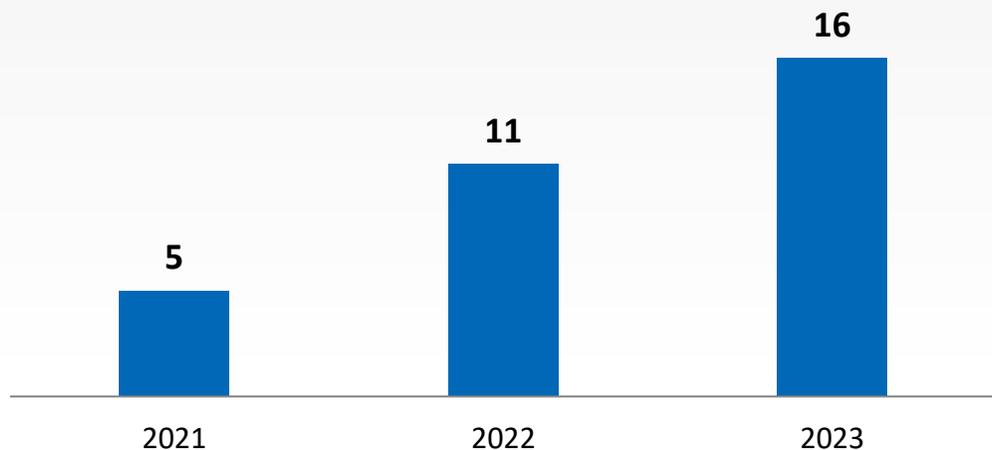


- 由于全球生物技术融资放缓，临床前阶段收入同比增长**9.2%**。但随着更多项目在4季度签定，临床前阶段收入增长有望逐渐恢复
- 临床早期阶段收入同比增长**12.7%**，主要受益于“跟随并赢得分子”战略的完美执行。我们在临床早期阶段更多的项目流入将持续为临床三期和商业化带来更多新项目
- 尽管新冠收入锐减，但临床三期和商业化阶段收入取得稳健增长，非新冠临床三期和商业化收入同比大增**101.7%**

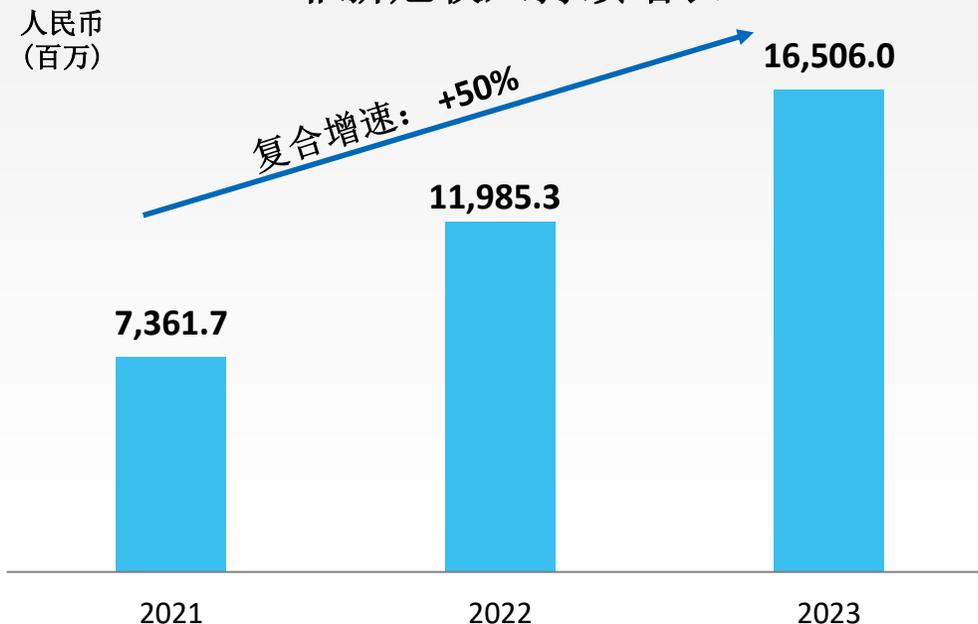
- **2023年**尽管新冠收入锐减，但非新冠收入同比增长**37.7%**
- 随着新冠时代的结束，公司的非新冠技术平台和高效的执行力将驱动公司未来长期增长

# 非新冠项目持续发力驱动业务稳健增长

## 非新冠CMO项目数持续增长



## 非新冠收入持续增长



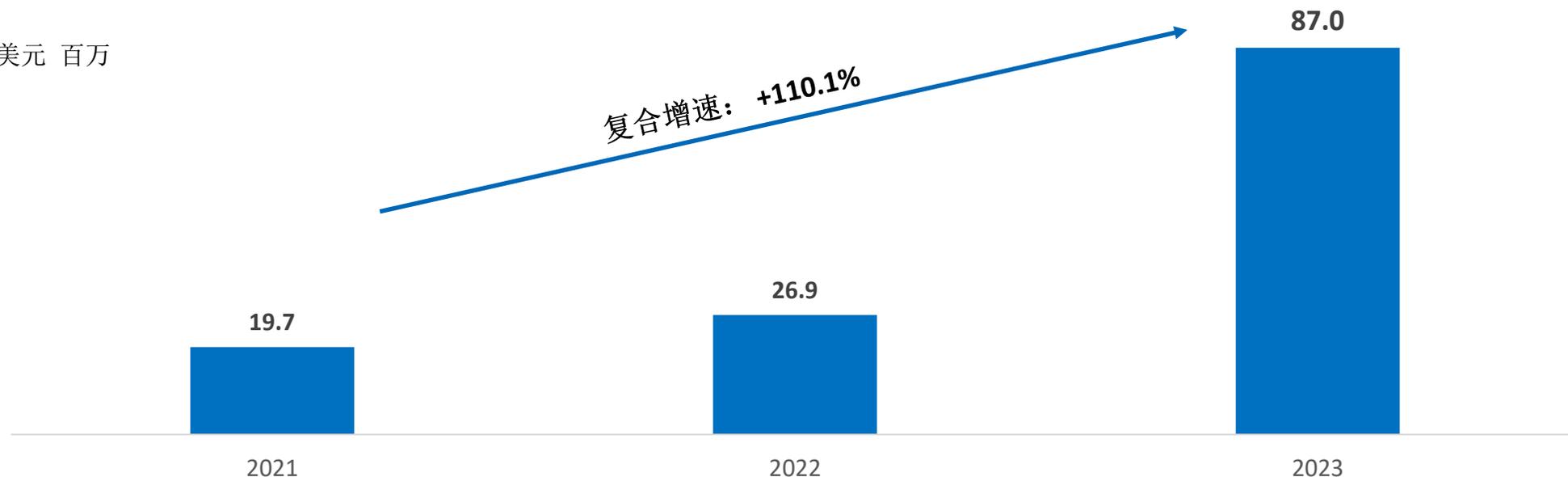
- CMO项目和非新冠项目增长是公司持续增长的重要基石
- “跟随和赢得分子”战略的有效执行将夯实CMO项目的增长势头，带动未来业务增长

# CRDMO中的“R”加速发力

## 里程碑和研究服务收入快速增长

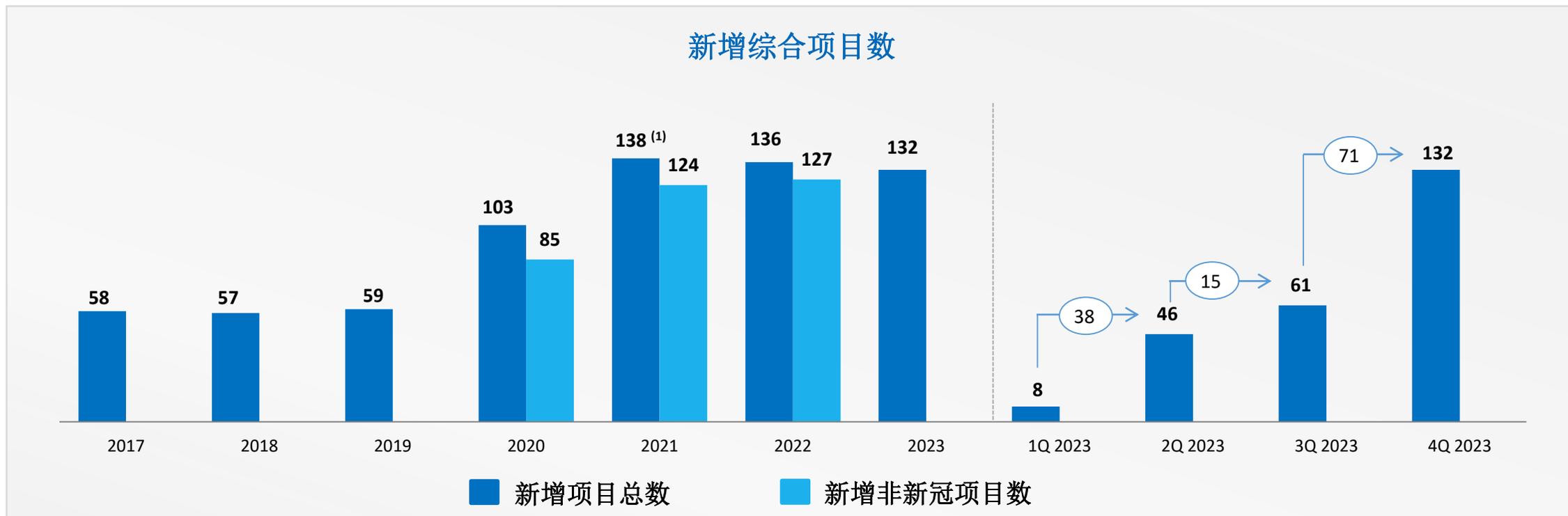
### 里程碑和研究服务收入

美元 百万



- 受益于公司卓越的技术平台，里程碑和研究服务收入在2021年至2023年复合增速达**110.1%**，彰显CRDMO中的“R”加速发力并巩固未来增长潜力
- 公司将持续加强能力建设，扩大服务业务范围，赋能更多研究服务项目，为全球生物制药产业赋能并抓住更多业务机遇

# 新增项目数于2023年第一季度后触底回升： 2023年新增项目数为历史最好水平之一



- 新增项目数在2023年第一季度受生物技术融资放缓影响最大，自二季度以来已开始复苏。下半年恢复更快，2023年新增项目数达到历史最好水平之一，显示业界对公司品牌的更高认可和信任
- 药物开发业务增长强劲，项目数增长较快

注：

1. 2021年新增项目数不包括CMAB并购项目
2. 其他市场主要包括新加坡、日本、韩国及澳大利亚

# “赢得分子” 战略：拓宽研发管线

2018

2019

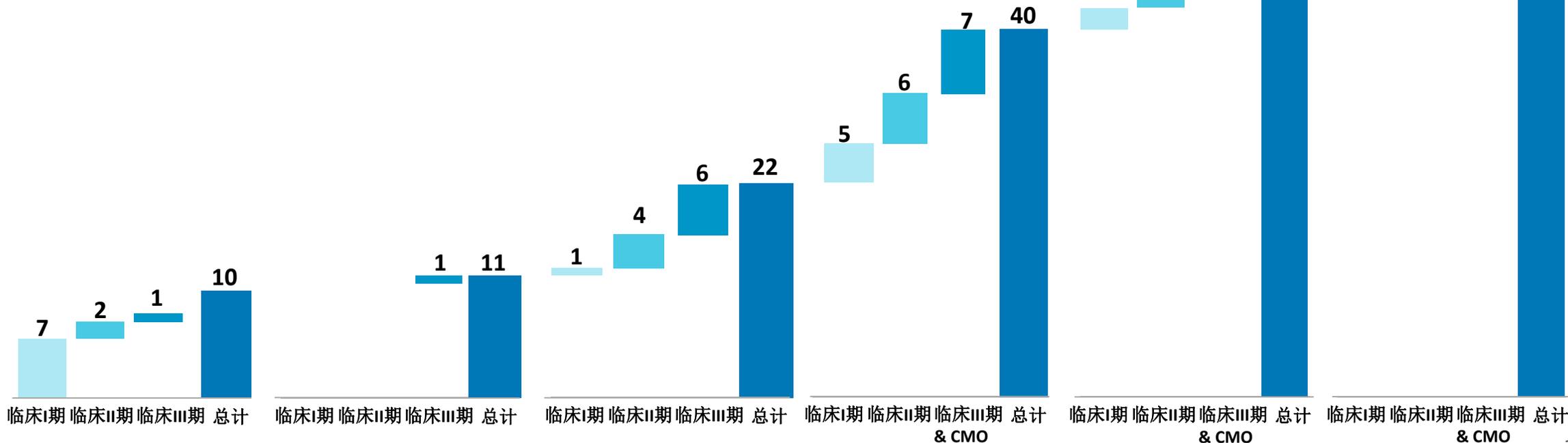
2020

2021

2022

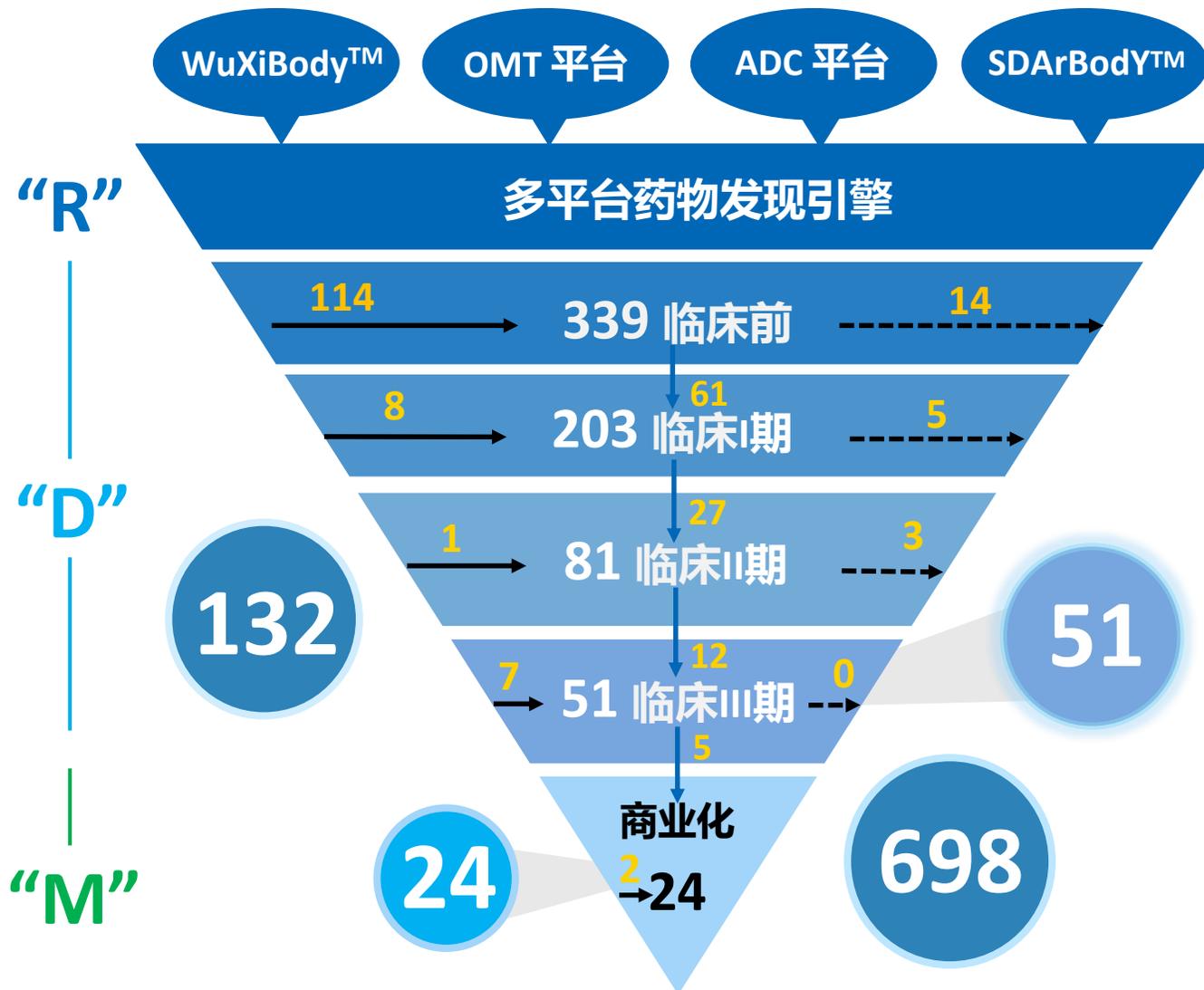
2023

- 9个临床III期和商业化“赢得分子”项目：创历史新高，大幅超过之前预期的5个
- 自2018年起，共有69个处于不同研发阶段（临床I/II/III期 + CMO）的项目从全球其它CDMO公司或大药企转入药明生物：29个临床III期及CMO项目将推动近期强劲增长
- 卓越的执行力、最佳交付时间和领先的技术是药明生物“赢得分子”战略成功的基石



# 新增项目数超出预期：在逆风中彰显业务韧性

- 继续凭借“跟随并赢得分子”战略获得增长机遇
- 尽管面临各种不利因素，新增项目数仍达到历史最高水平之一，展现在整体环境低迷周期中的业务韧性，多维度开展公司业务
- “赢得分子”战略持续发力：截至2023年12月31日，已获得18个外部转入项目，其中包括7个临床三期项目和2个商业化项目，包括一些潜在重磅药物
- 里程碑和研究服务收入逾8700万美元，彰显CRDMO中的“R”正在发力
- 51个临床三期项目及24个商业化项目：为未来商业化生产收入增长奠定坚实基础



注：

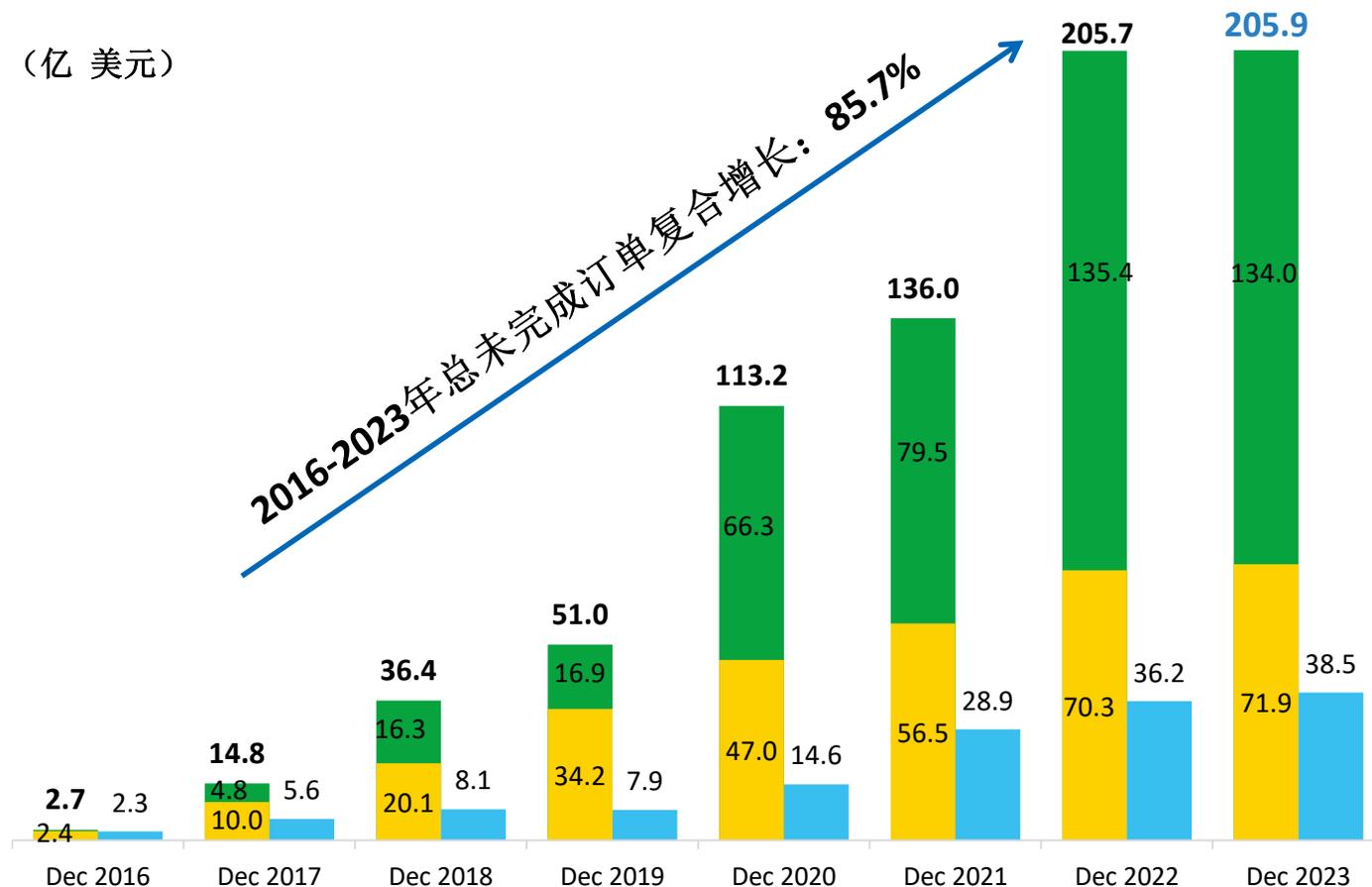
1. 截至2023年12月31日

2. 商业化生产项目是指已获监管机构批准上市且和集团签定商业化生产合同的项目

# 未完成订单持续推动未来收入增长

- 未完成服务订单
- 未完成潜在里程碑付款订单<sup>(1)</sup>
- 3年内未完成的订单

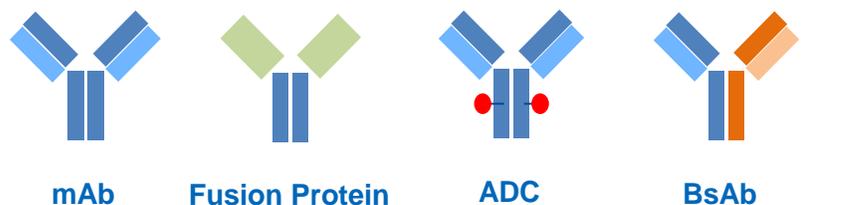
(亿美元)



- 截至2023年12月31日，未完成订单总额约**206亿美元**。未完成服务订单约**134亿美元**，同比略有减少是由于部分新冠项目订单取消影响
- 得益于领先的技术平台和独特的CRDMO业务模式，未完成潜在里程碑付款订单达到历史新高约**72亿美元**，CRDMO中的R端再次得到印证
- 截至2023年12月31日，三年内未完成订单约**39亿美元**，巩固近期收入增长预期
- 临床前项目的高效执行以及不断扩大的产能加速未完成订单转化为收入
- 强劲的未完成订单匹配充足产能，任何新项目都能在**4周内启动**

注：  
1. 未完成潜在里程碑收入覆盖整个药物研发的不同阶段，能否获得取决于项目的成功率和项目进展是否顺利  
2. 因四舍五入数字总和可能略有出入

# 研发管线涵盖各类生物药



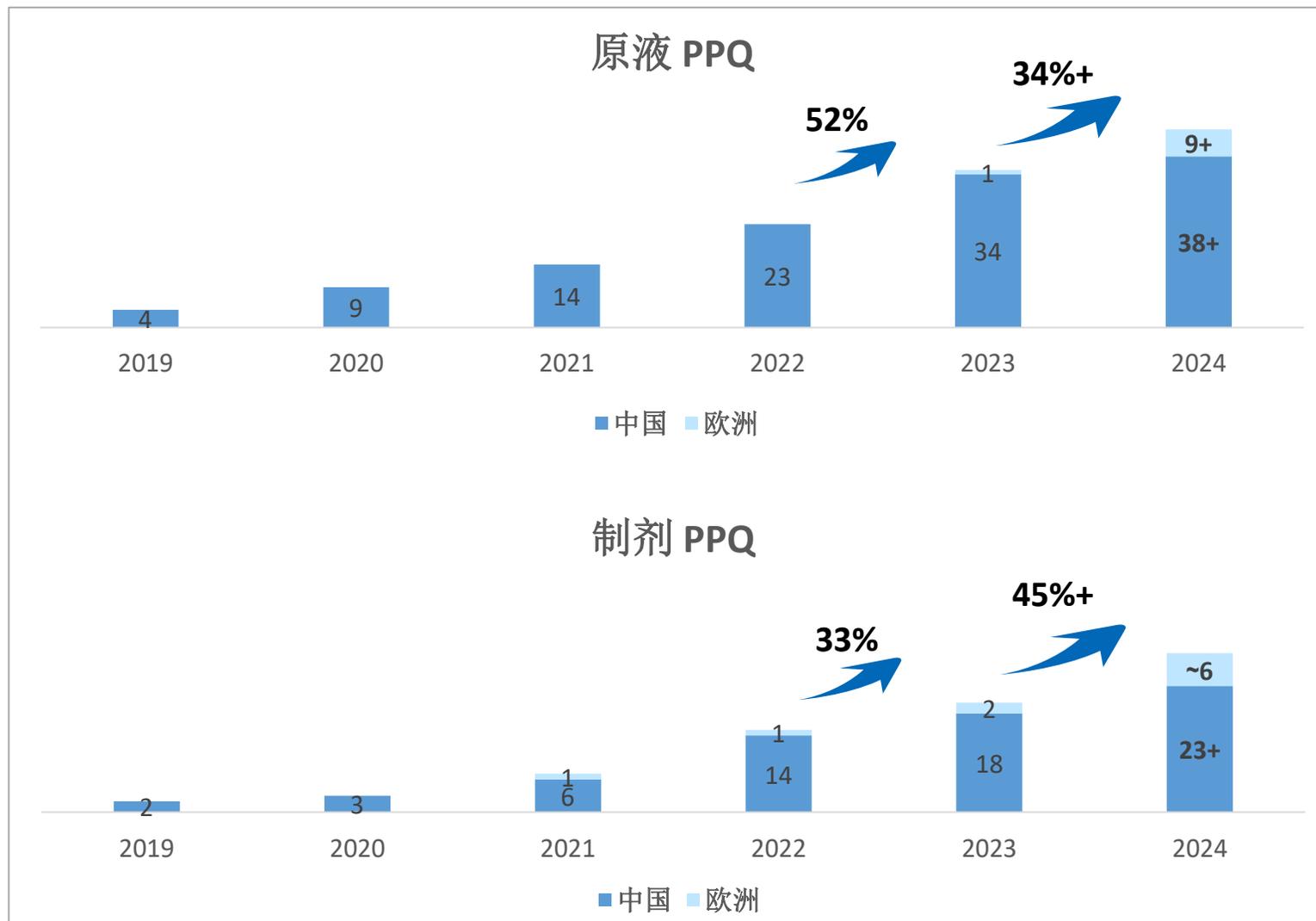
- 259个First-in-class项目
- 疫苗项目增加至25个，包括19个非新冠疫苗
- 双特异抗体项目增至114个，涵盖多种形式。已有数个在临床三期和商业化阶段，具有巨大增长潜力
- 全球抗体偶联药物外包市场在2018年至2022年复合增速达~35%，2022年至2030年复合增速达~28%，受此行业需求激增带动，抗体偶联药物项目数同比增长52.1%至143个
- 管线中共有19个国内外客户的中枢神经系统药物，未来潜力无限，最快的一个项目已经在临床三期
- 业内最广泛、涵盖多种生物药产品的管线，包含单克隆抗体(mAb)、双特异抗体、多特异抗体、抗体偶联药物(ADC)、融合蛋白、疫苗等

注:

1. 数据截至2023年12月31日，与2022年12月31日比较

2. 双特异性抗体(BsAb)项目数量包括WuXiBody™项目及非WuXiBody™项目

# 先导指标PPQ批次稳步增长，预示未来CMO增长可期



- 原液和制剂PPQ增长强劲，与我们CMO项目数同步增长：**2024年将新增更多**
- **2023年执行的PPQ和2024年计划的PPQ均快速增长**，预示未来CMO亦将稳步提升
- **PPQ成功率逾97%**：行业最好水平之一，展现卓越的质量体系

# 多重引擎推动持续增长



占收入**30.2%**



占收入**47.4%**



占收入**18.3%**



占收入**4.1%**

- **欧洲**：药明生物增速最快的市场，非新冠收入同比大增 **172.4%**，**2023**年占公司收入提升至**30.2%**，**2022**年占收入为**16.7%**。与大药企开展更深入的合作，预期欧洲地区未来将持续贡献优异业绩
- **北美**：非新冠收入同比增长**20.2%**。凭借优秀的执行和完美的过往记录，药明生物持续赋能北美客户
- **中国**：非新冠收入同比下降**1.2%**，主要受到中国生物技术融资放缓的影响。我们及时调整**BD**战略，与更多高质量客户展开合作，尤其是将产品授权给海外大药企的中国客户。公司也在**2023**年四季度签定更多中国客户的项目，对该地区长期发展依然充满信心
- **其他地区**：持续赋能该地区客户，发现该地区更多增长潜力，尤其是在东南亚地区，未来锁定更多合作机会

注：

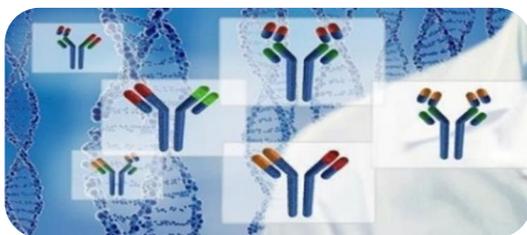
1. 其他地区主要包括新加坡、日本、韩国、澳大利亚

# 双抗崭露头角 WuXiBody™ 带来又一增长动力

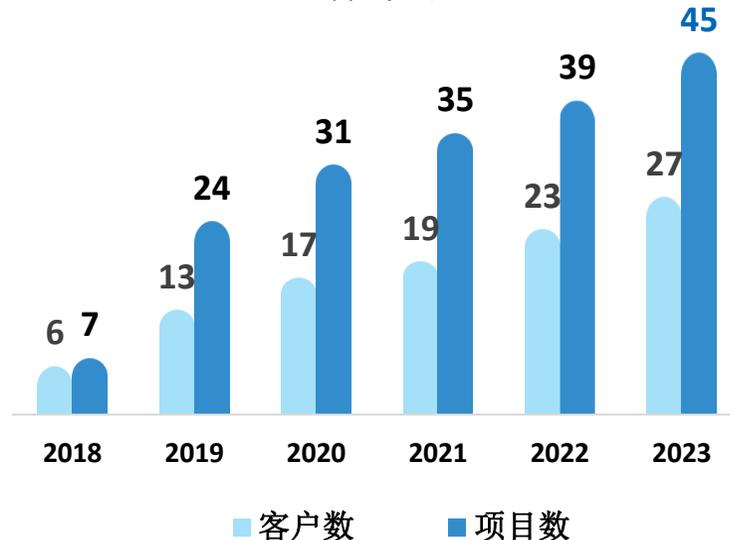


## 前沿技术

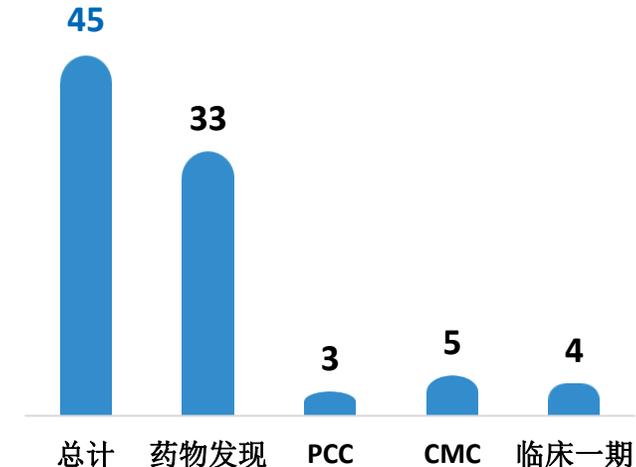
助力客户发现  
Best-in-Class/First-in-Class  
大分子候选药物



## WuXiBody™ 合作项目



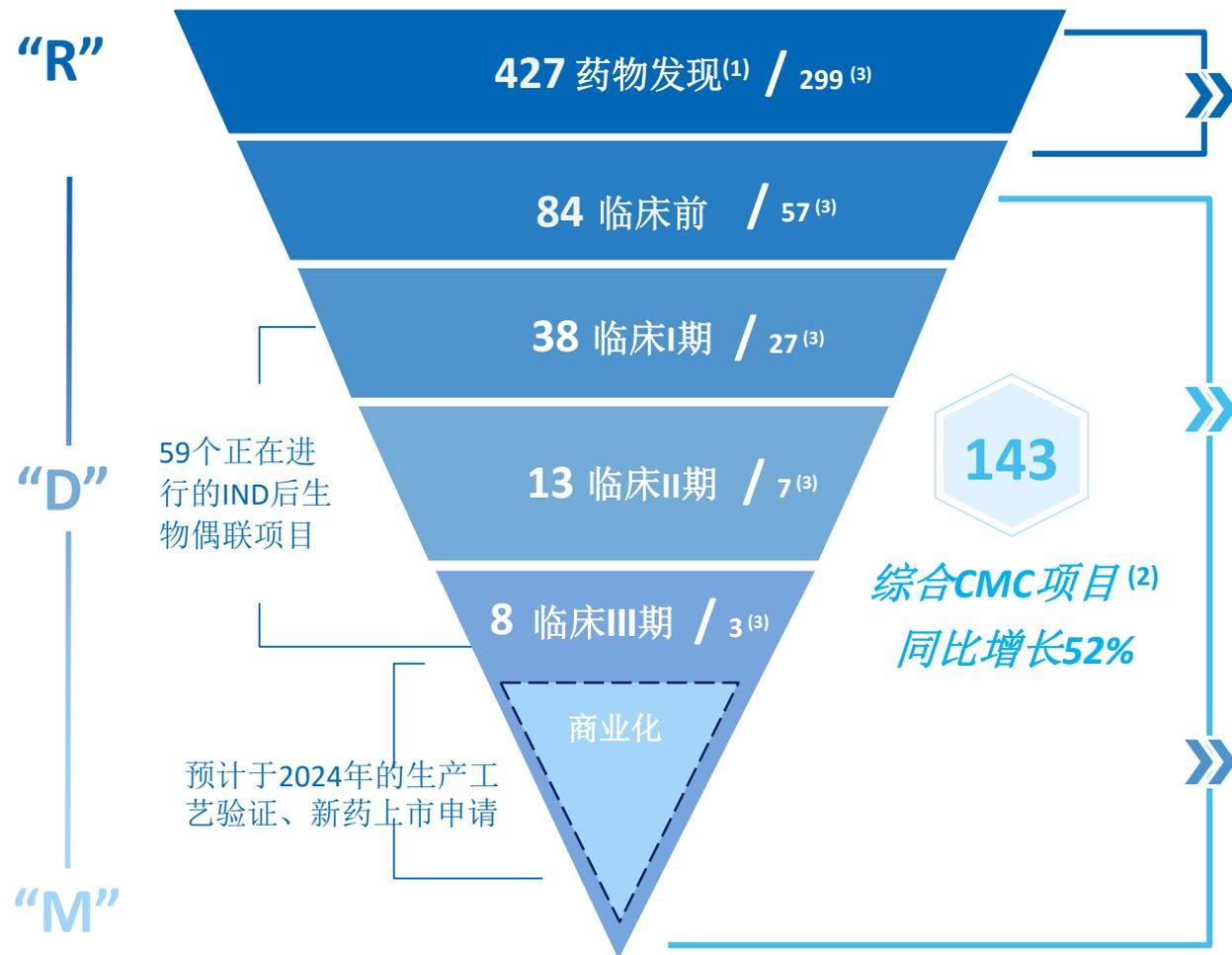
## WuXiBody™ 项目研发进展



- WuXiBody™持续获得全球认可，截至2023年12月31日共有45个项目达成对外合作
- 已有4个项目进入临床I期，5个项目处于CMC阶段，3个项目处于PCC阶段，彰显WuXiBody™前沿技术
- 2个WuXiBody™项目预计将于2024年获得IND批准

# 药明合联优异的平台和业务模式锁定更多项目签定 助力未来增长

通过“赋能-跟随-赢得”策略进行的项目数



## “R”：赋能药物发现至PCC

36 个项目从药物发现阶段进展至iCMC阶段<sup>(1)</sup>

## “D”：助力快速推进至临床

每年支持40个IND的能力

早期&后期阶段工艺开发的无缝衔接

2023年新签50个综合项目

21 个临床II期和临床III期项目

## “M”：商业化生产

5 个PPQ项目，预计即将提交新药上市申请（BLA）

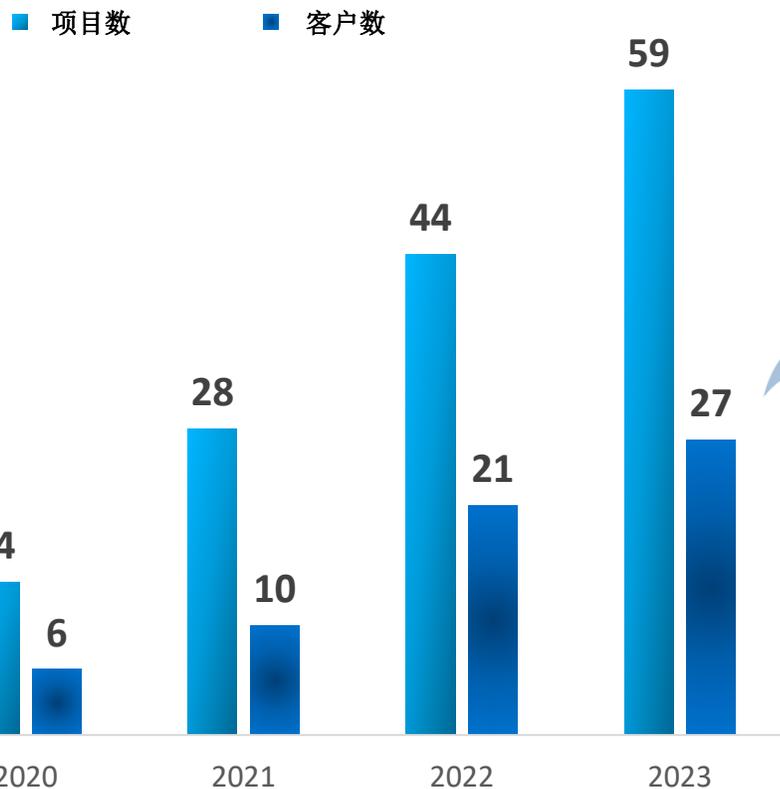
注：

1. 自公司成立以来至2023年12月31日项目的累计数量
2. 截至2023年12月31日进行中的综合CMC项目数
3. 小号数字指截至2022年12月31日的项目数量，药物发现阶段的项目是自公司成立起开始累计的项目数截至2022年12月31日

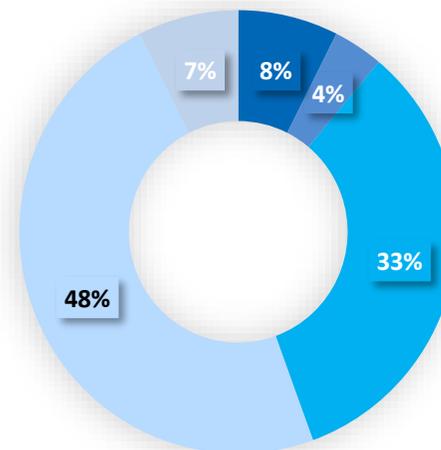
# 药明海德业务进展顺利：赋能27个客户的59个项目

## 项目数和客户数

2019 - 2023

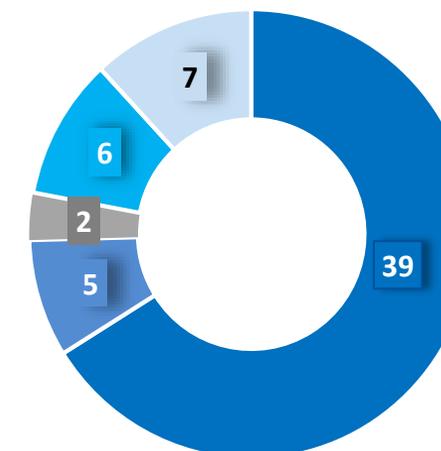


## 客户分类



- 海外疫苗巨头
- 大型制药企业
- 美国/欧洲生物技术企业
- 中国客户
- 其他

## 疫苗类型



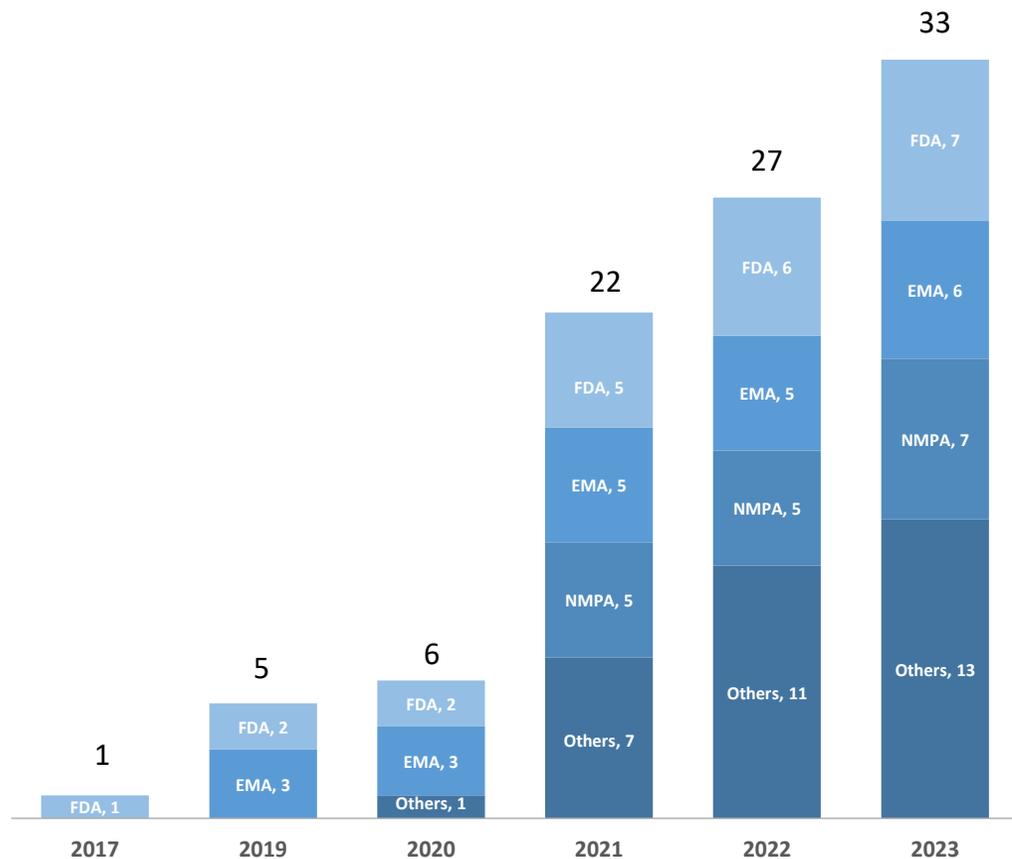
- 重组蛋白（哺乳细胞平台）
- 重组蛋白（微生物平台）
- VLP
- 病毒
- 其他

注：

1. 截至2023年12月31日

# 质量体系是我们的核心竞争力

监管机构检查次数: 33<sup>(1)</sup>



许可批准次数: 48 (64/厂房)

Agency	Facility	MFG1	MFG2F	MFG2P	MFG4	MFG5	DP1	DP4	MFG3(CB)	MFG3
1	FDA (6)	WBP XXX	WBP XXX	WBP XXX		WBP XXX/ WBP XXX	WBP XXX			
		WBP XXX	WBP XXX				WBP XXX			
		WBP XXX	WBP XXX				WBP XXX			
2	EMA (7)	WBP XXX	WBP XXX	WBP XXX	WBP XXX	WBP XXX/ WBP XXX	WBP XXX		WBP XXX	
		WBP XXX	WBP XXX				WBP XXX			
		WBP XXX	WBP XXX				WBP XXX			
3	NMPA (6)	WBP XXX		WBP XXX(2)			WBP XXX	WBP XXX		WBP XXX
		WBP XXX		WBP XXX			WBP XXX			
4	ANVISA (3)		WBP XXX		WBP XXX					
5	WHO (1)				WBP XXX					
6	TGA (2)		WBP XXX							
7	Hong Kong (1)		WBP XXX							
8	MHRA (4)	WBP XXX	WBP XXX	WBP XXX		WBP XXX/ WBP XXX (14)	WBP XXX			
9	PMDA (2)		WBP XXX							
10	Switzerland (2)		WBP XXX							
11	United Arab Emirates (2)		WBP XXX							
12	Canada (3)		WBP XXX							
13	Saudi Arabia (1)									
14	Costa Rica (1)									
15	Panama (1)									
16	Russian (1)									
17	New Zealand (1)									
18	Thailand (1)									
19	Jordan (1)									
20	Malaysia (1)									
21	HSA (1)									
# Approvals 64		10	15	6	3	16	10	2	1	1

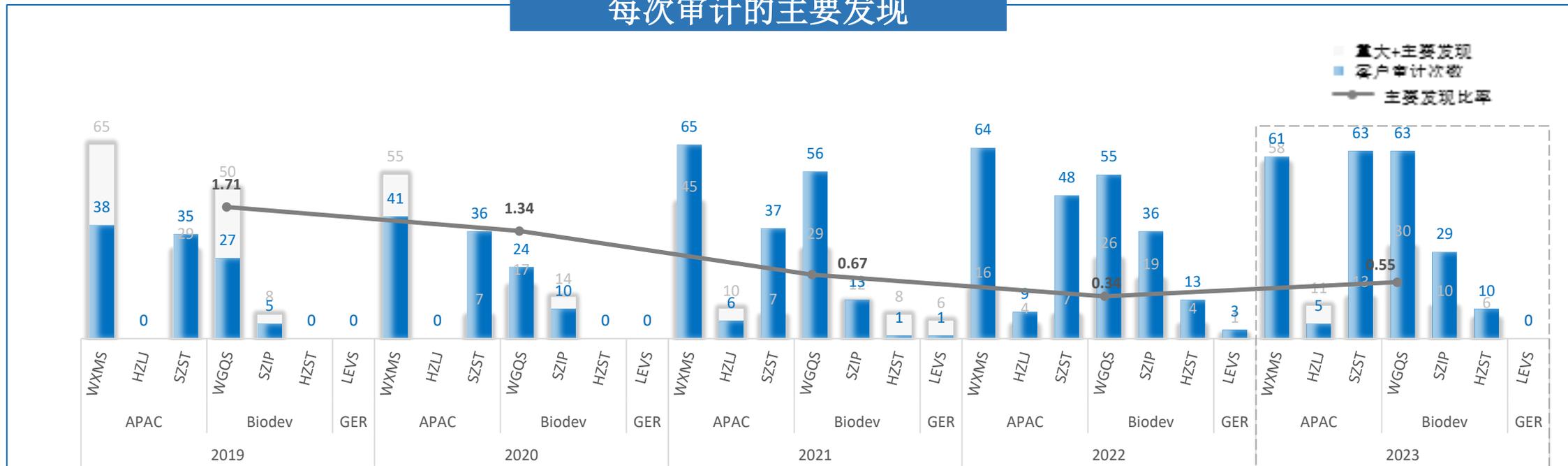


注:  
1. 截至2023年12月31日

# 客户审计是监管机构审计的先行指标

## 客户审计持续向好避免监管机构审计的突发质量事件

### 每次审计的主要发现



### 总结

直至2023年年底完成**231**次客户审计

直至2023年年底每次客户审计发现**0.55**项(128/231)主要发现

1.71 → 1.34 → 0.67 → 0.34 → 0.55  
(2019) (2020) (2021) (2022) (2023)

很多同行经常遇到数据可靠性问题。药明生物重视并维持我们的数据可靠性以保持我们在客户和监管机构的优秀往绩记录：数据可靠性问题在监管机构检查中为**0**发现

全球运营顺利开展  
助力业务增长

02

## 遍布全球的CRDMO基地: 3个药物发现中心 + 8个药物开发中心 + 9个生产基地

R: 上海外高桥、上海奉贤、美国波士顿

D: 上海外高桥、无锡、上海奉贤、成都、杭州、苏州、美国新泽西和新加坡

M: 无锡、河北、成都、杭州、德国伍珀塔尔、德国勒沃库森、爱尔兰敦多克、美国马萨诸塞州伍斯特和新加坡



# 药明生物新加坡一体化CRDMO中心正式开工奠基



公司位于新加坡的一体化CRDMO中心开工奠基，该中心正式进入建设阶段。该中心占地13.5公顷，未来将提供生物药一体化研究、开发和生产服务



该一体化CRDMO中心规划产能为12万升，药明生物的全球网络将再添一员



全面投入运营后，该中心将提供1,500个工作岗位



# 开启全球运营新篇章



- **MFG6/7 2022年Q4 放行**, 获得爱尔兰GMP认证
- 已签订了7个商业化生产合同, **2025年接近满产**
- 目前**三批试生产100%成功**, 首批**16,000L生产成功**, 3个PPQ正在进行, **2024年预计5个PPQ**

- **MFG19将扩至 12x2,000L的规模**
- **DP7 (水针/冻干线, 德国/EMA双重认证)**: 年产能约**1,000万剂**, 正在新增**第二条制剂灌装生产线**预计**2025年投入使用**

- **MFG18, 美国首个临床生产基地**, 于**2022年8月开始GMP运行**
- 生产**10+ GMP批次**, 成功率**100%**
- **2024年GMP产能**已有**70%被预定**

- 为满足客户日益增长的需求, **MFG11将原定的 24,000L产能**扩建至**36,000L**
- 预计**2025年投入使用**, **2026年GMP放行**

- **48,000L的原液生产基地**于**2022年10月GMP放行**
- **2023年已完成6批生产**, 成功率**100%**
- **2024年预计完成第一个PPQ**

**MFG6/7**  
爱尔兰 敦多克

**MFG19/DP7**  
德国

**MFG18**  
美国 新泽西

**MFG11**  
美国 马萨诸塞

**MFG8**  
中国 河北

# 爱尔兰基地产能爬坡好于预期 预计于2024年实现盈亏平衡

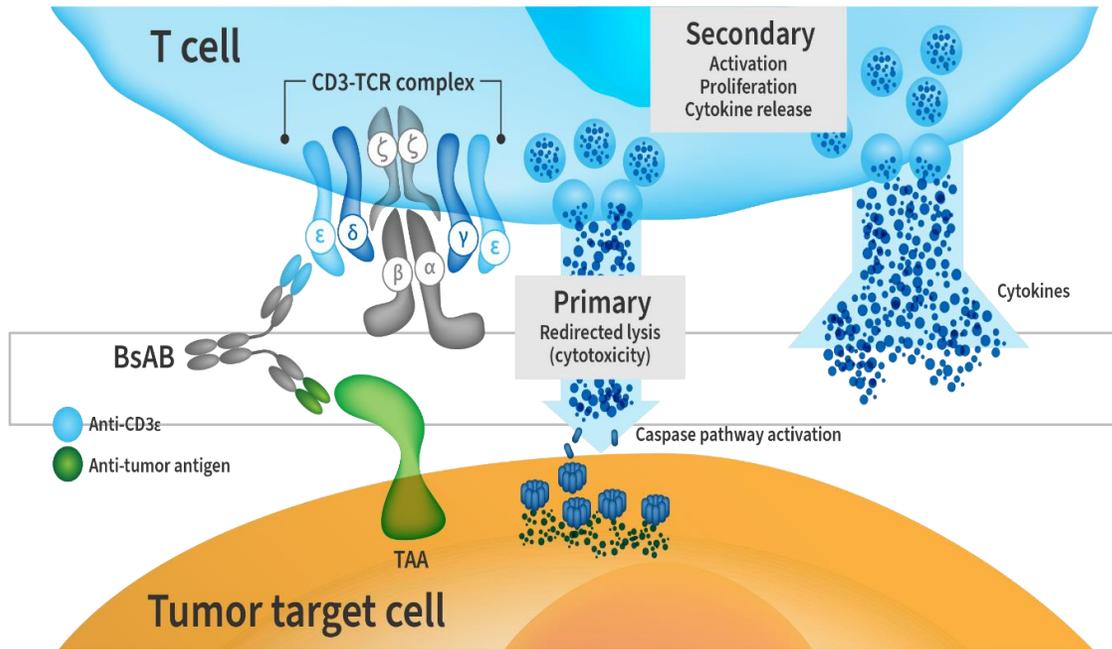


- 爱尔兰基地以创纪录的速度完成建设，并获得ISPE 2023年度最佳厂房奖
- 两座工厂的GMP运行均符合预期：**MFG6**首批PPQ生产顺利完成，**MFG7**首批16,000L生产成功
- **2024年起**将有大量商业化生产需求，**2025年**产能接近满产
- 预计**2024年**实现盈亏平衡，比原计划提前一年。在我们全球产能扩建之际，这是我们持续的业务增长势头的强有力证明
- **70%**的项目签定得益于“赢得分子”的战略实施，且大部分都是已上市的重磅药物
- 爱尔兰模式可以复制到其他基地，保证海外高效运营

## 前沿技术引领成功之路 03

# 药明生物专有的、处于临床阶段的CD3抗体，赋能TCE双抗 研发Best-in-Class 药物

## 肿瘤杀伤强，细胞因子释放弱



理论机理：通过调节CD3亲和力和结合动力学，  
将“肿瘤杀伤”与“细胞因子释放”有效分离

## 药明生物CD3平台亮点

- 3个TCE分子处于临床阶段（临床I期实验）
- 与猴子CD3交叉结合
- 表位独特，亲和力适中
- “快上快下”式结合动力学
- 强肿瘤杀伤，弱细胞因子释放
- 与全球领先的制药公司达成多项合作

与人CD3εδ的亲和力	ka (1/Ms)	kd (1/s)	K <sub>D</sub> (nM)
CD3xCD20 (Regeneron)	2.21E+04	7.39E-05	3.4
CD3xDLL3 (Amgen)	4.60E+05	2.22E-03	4.8
CD3xDLL3 (Harpoon)	6.01E+06	4.03E-03	6.7
CD3xDLL3 (BI)	5.28E+05	6.23E-03	12
CD3xPSMA (Amgen)	1.45E+05	2.25E-03	16
CD3xBCMA (Celgene/Engmab)	8.64E+04	3.12E-03	36
CD3xGPC3 (Chugai)	3.98E+04	1.69E-03	43
CD3xCEACAM5 (Roche/Chugai)	7.94E+04	3.95E-03	50
CD3xFolR1(Roche)	2.25E+05	2.00E-03	89
<b>WuXi Bio Lead</b>	<b>4.61E+05</b>	<b>1.86E-02</b>	40



## 超强化分批补料生物工艺 (WuXiUI™)

- 蛋白产量(Titer)是传统分批补料(TFB)的**3~6 倍**
- 收获蛋白浓度高达**10~35 g/L** (常用的 CHO 细胞系)
- 在工艺设计中落实环境、社会和治理 (ESG)理念



## 使用场景



单抗



双抗



融合蛋白

适用于常见宿主细胞系

**CHOK1/CHO-S/CHO-M/CHO GS**

1 x 2kL



2 x 2kL



6 x 2kL\*



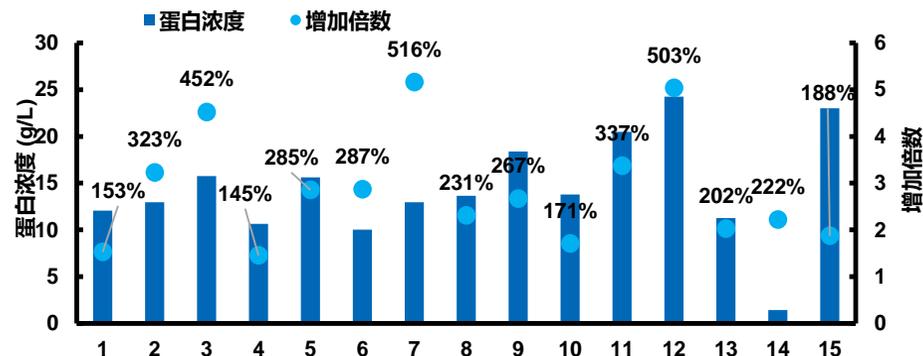
10-35 g/L

现有厂房设备即可实现

\*可能需要微小改造产房设备

## 产量对比

WuXiUI™ vs. 传统FB工艺



成本降低  
60~80%

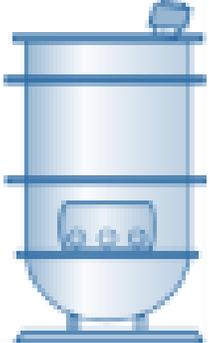
每批次原液产量提升**500%\***

\*假定规模间无差异

# 一次性生物反应器可以比传统不锈钢罐成本更有优势

VS

一次性反应器贵30%+

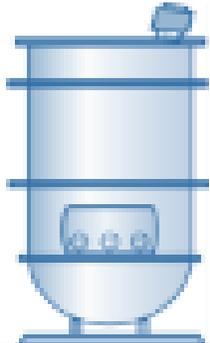
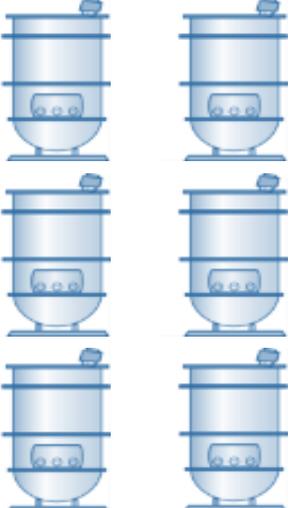


2,000L一次性反应器

12,000L传统不锈钢罐

VS

一次性反应器便宜~10%

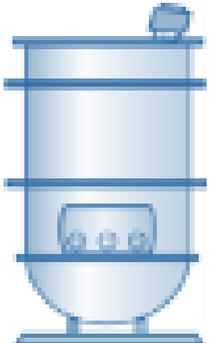
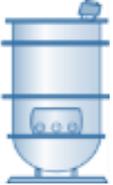


6x2,000L一次性反应器

12,000L传统不锈钢罐

WuXiUP™ VS

一次性反应器便宜~20%

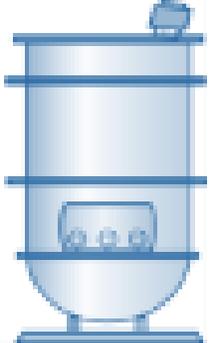
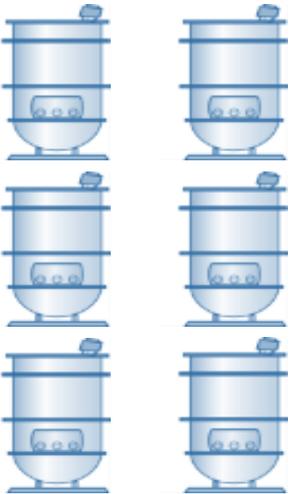


2,000L一次性反应器

12,000L传统不锈钢罐

VS

一次性反应器便宜~50%



6x2,000L 一次性反应器

12,000L传统不锈钢罐



# 大药企在其爱尔兰工厂运用一次性生产技术

## 一次性生产技术被广泛应用的又一经典案例

### Eli Lilly picks ABEC for single-use Ireland facility

by Millie Nelson  
Thursday, July 13, 2023 5:33 am

ABEC will deliver multiple Customer Single Run (CSR) single-use systems to Eli Lilly's manufacturing facility in Limerick, Ireland.

Eli Lilly announced plans to build a €400+ million (\$433 million) greenfield site in Limerick, Ireland last year. The firm then magnified the investment to around \$1 billion to further support its biologics ambition in the country . in March.

Now, Lilly has selected ABEC, a solutions and services for biotech manufacturing to support Basis of Design (BOD) engineering of the plant's upstream and downstream processes. ABEC will implement its single-use technology and its large-scale CSR bioreactors will be "at the heart of the facility," used for Lilly's high-density culture processes.

01

### 大药企的选择

大药企计划用一次性技术来扩大其在爱尔兰的产能，是一次性技术的优势和趋势的又一佐证

02

### 药明生物优良记录

药明生物使用一次性生产技术交付约4吨新冠中和抗体，证明该技术在大规模生产中可与不锈钢相媲美

03

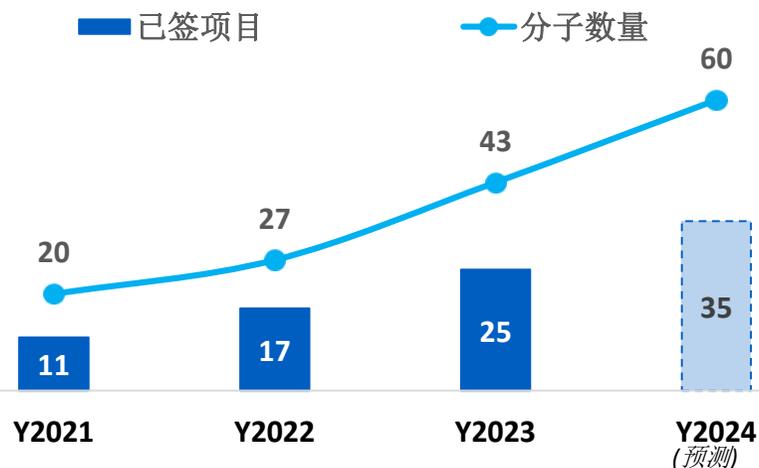
### 一次性技术在产能扩建中的运用\*

增长趋势：44%的一次性技术应用于新建产能；36%的一次性技术应用于CMO产能

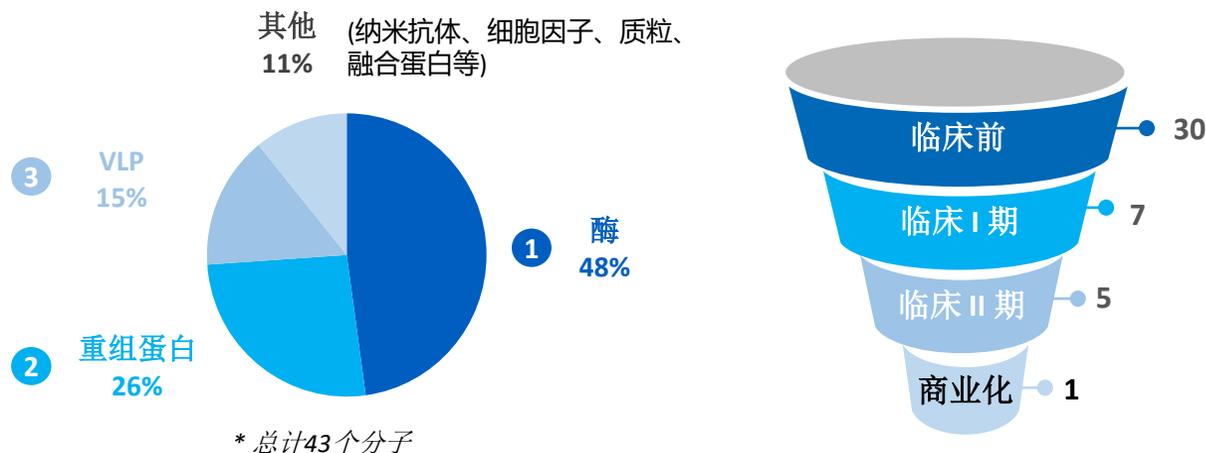
## 微生物一站式服务平台



## 微生物平台项目概览



## 微生物平台赋能的分子统计



# 微生物业务D端强势发展 M端持续扩大

## D 强大的研发实力

### 自主知识产权表达系统

#### 微生物宿主和质粒创新

专属所有权的宿主

超稳定的表达系统

可控的分泌表达

噬菌体抗性

无抗生素

更好的产品纯度

密码子优化

增强的分泌表达



大肠杆菌: BL21, B 与 K-12 的各种衍生菌株  
酵母: 毕赤酵母与汗逊酵母

### 微生物工艺开发

全面的开发工具箱、丰富的开发经验

高通量工艺开发技术

稳健的发酵工艺放大策略

基于PAT技术的工艺过程理解及控制

高效的下游纯化工艺

针对困难分子的定制解决方案

胞内可溶、包涵体、胞外分泌

## M

### 商业化项目



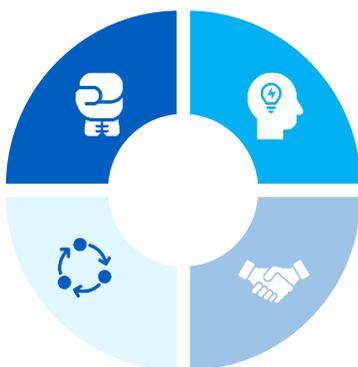
第一个商业化项目于2023年12月18日签约（维昇）

### 大规模微生物生产厂房规划



成都基地（用于后期和商业项目生产）

深厚的  
技术底蕴



丰富的  
CMC 经验

全球质量体系  
保驾护航

卓越的项目  
管理与运营



节约成本



快速执行



超高质量

**WBS和ESG--企业可  
持续发展的战略基石**

**04**

更高的质量，更快的交付，更强的竞争力



已完成WBS改善项目

370+

完成改善项目数量

2023年共完成376个改善项目

不断提升

2023年实现的财务收益

收入增加

1.6 亿

- ✓ 通过WBS项目，提升产能并增加收入

收入

成本节约

2.45亿

- ✓ 内部物料成本节约
- ✓ 经营性支出减少

成本

人员效率提升

1百万小时

- ✓ 通过WBS项目，实现人员工时节约

效率

库存降低

2.7亿

- ✓ 通过改善项目，降低库存

库存



## 质量提升

- 降低QC实验失败率，  
↓ 28%
- 偏差按时关闭率提升，  
↑ 6%



## 物料成本节约

- 商业化生产物料成本节约，  
↓ 1,370万
- 非GMP物料成本节约，  
↓ 590万
- 研发部门物料成本降低，  
↓ 520万



## 人员效率提升

- 商业化生产团队下游工时节约，  
↓ 16,000+ 小时/年
- 苏州基地再验证策略优化，  
↓ 7,000+小时/年



## ESG 环境、社会和公司治理

- 基地低能耗运行，  
↓ 580万/年
- 膜包使用标准化，  
↓ 320万/年



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

**Top 1%**

S&P Global Corporate Sustainability  
Assessment (CSA) Score 2023



## 入选2023年标普道琼斯可持续发展世界指数 入选2023年标普道琼斯新兴市场指数

- 全球可持续发展领导者：位居标普全球企业可持续发展评估（S&P Global CSA）行业榜首
- 人才发展、创新、质量管理、环境和气候变化等议题表现优异
- 入选《标普全球可持续发展年鉴》，持续致力于为各利益相关方创造长期价值



## MSCI ESG 全球最高AAA评级

- MSCI对企业ESG表现进行AAA到CCC级评估，其中，AAA级为最高评级
- 公司ESG整体管理水平获得肯定
- MSCI是全球领先的投资调研公司，其ESG评级覆盖超10,000家企业，评级结果是全球各大投资机构决策的重要依据

# 持续提升ESG水平 树立行业ESG标杆



荣膺EcoVadis铂金奖牌

- 在参与评级的10万余家公司中排名前 1%
- EcoVadis从四大维度进行评估：环境、劳工与人权、商业道德和可持续采购，药明生物在以上维度均表现优异
- 坚守可持续发展承诺，做全球医药产业值得信赖的合作伙伴

这真是个好消息！得知药明生物在EcoVadis可持续发展评估中取得如此优异的表现，令人兴奋。

— 来自跨国药企的积极反馈



Sustainalytics  
行业最高评级企业（前2%）  
区域最高评级企业（亚太）



「水资源安全」A评级  
「气候变化」A-评级



FTSE4Good

入选FTSE4Good  
新兴市场成分股

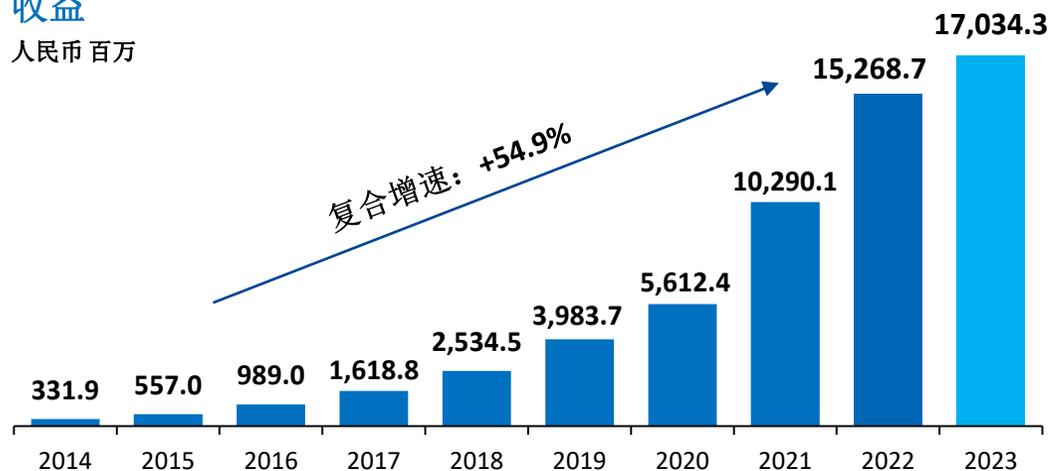
## 财务概览

05

# 财务指标稳健增长

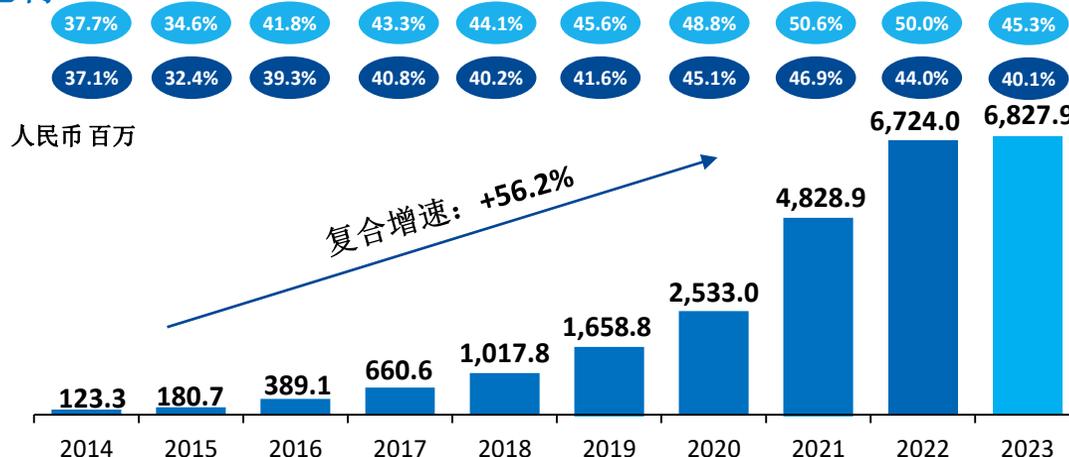
## 收益

人民币 百万



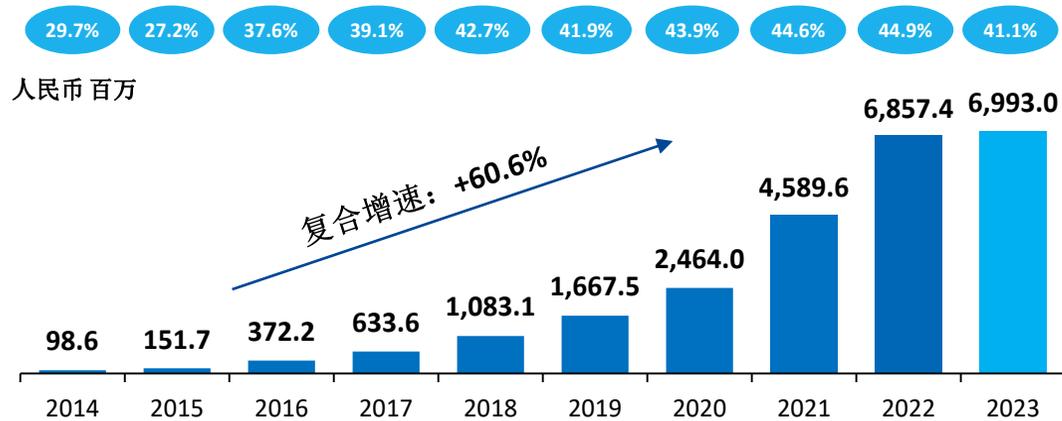
## 毛利

人民币 百万



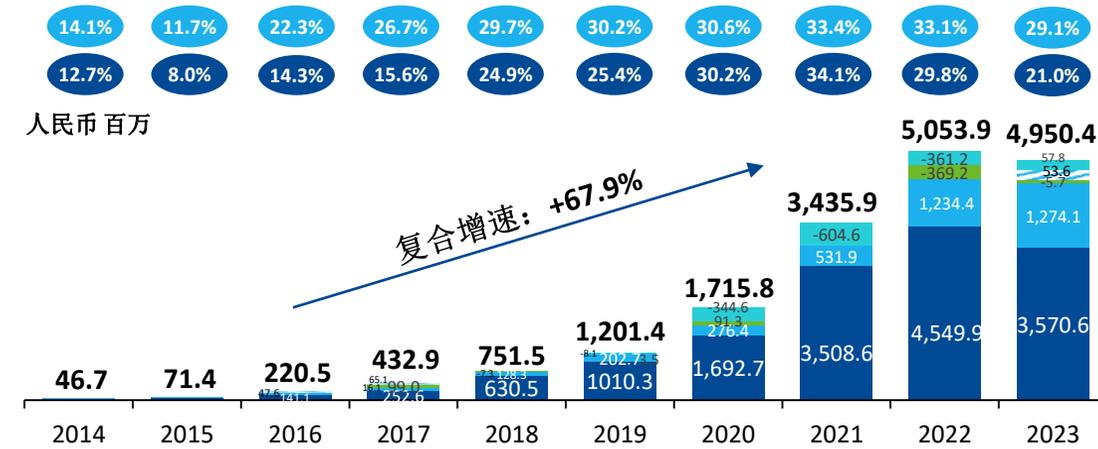
## 经调整EBITDA (1)

人民币 百万



## 经调整纯利 (2)

人民币 百万



● 未经调整利润率% 
 ● 经调整利润率% 
 ■ 以股份为基础的薪酬开支 
 ■ 外汇影响(3) 
 ■ 上市费用 
 ■ 投资影响

注:

1. 经调整EBITDA(经调整利息折旧及摊销前利润)指扣除以下项目前的纯利 (i) 利息支出、所得税支出及上市费用, (ii) 若干非现金支出, 包括以股份为基础的薪酬开支、摊薄和折旧; 以及 (iii) 汇兑收益/亏损 以及 (iv) 股权投资收益/亏损

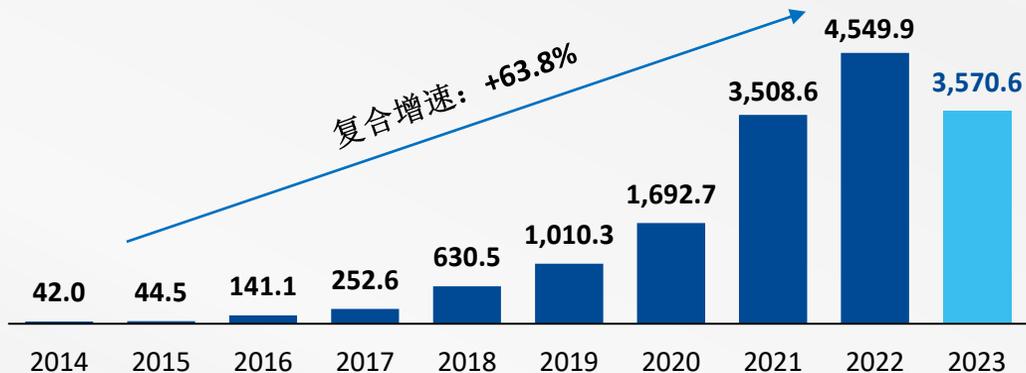
2. 经调整纯利剔除以股份为基础的薪酬, 股权投资收益/亏损, 汇兑收益/亏损及上市费用

3. 汇兑收益/亏损

4. 2019 年度经调整EBITDA 及经调整纯利按进一步扣除本集团股权投资公允价值收益/亏损后重述

## 纯利

人民币 百万



## 归属公司股东的纯利

人民币 百万



## 基本每股盈利 (1)

人民币 (仙)



## 经调整基本每股盈利 (1)

人民币 (仙)

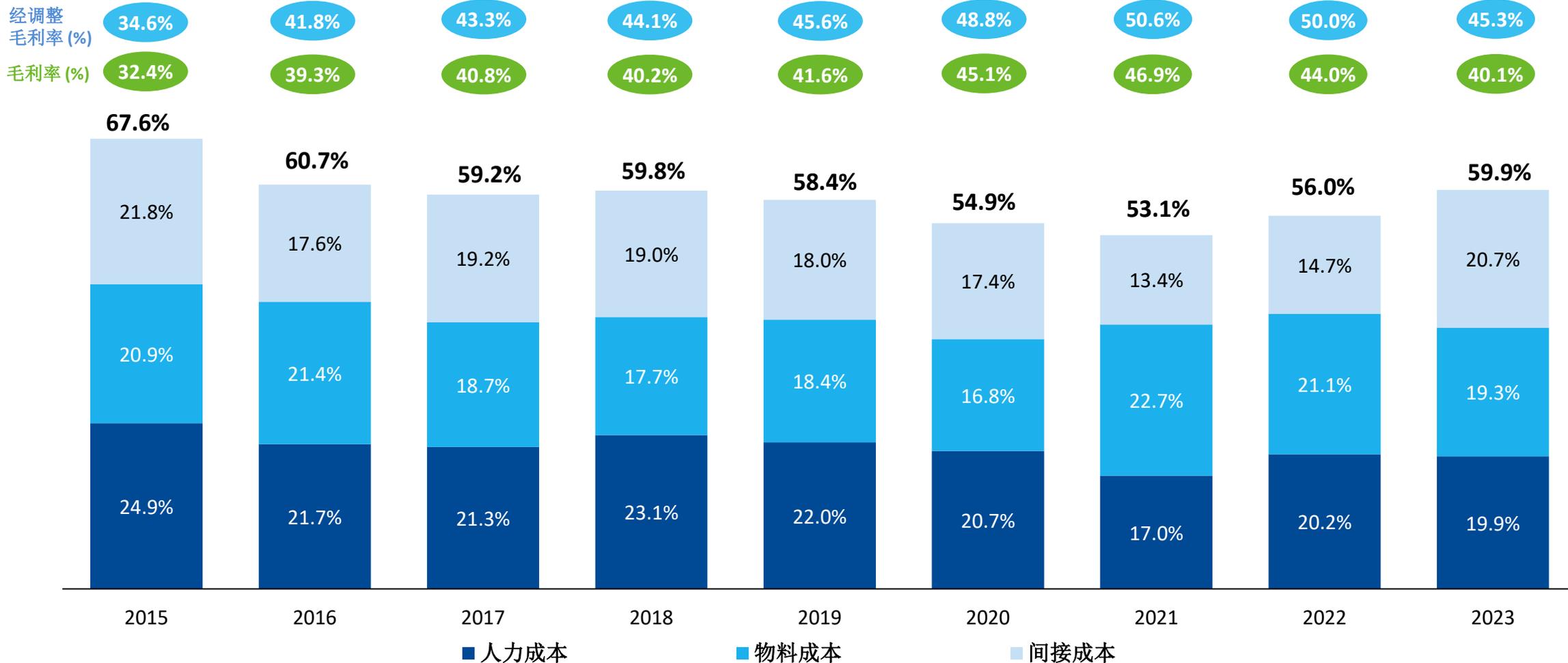


注:

1. 本公司法定及已发行股份按每一(1)股已发行股份拆细为三(3)股拆细股份的基准实施拆细, 该股份拆细于二零二零年十一月十六日生效。每股基本及摊薄盈利已于考虑股份拆细的影响后进行呈列。比较数字亦已假设股份拆细于上一年度生效而呈列

# 毛利和生产成本

## 成本占收益比例

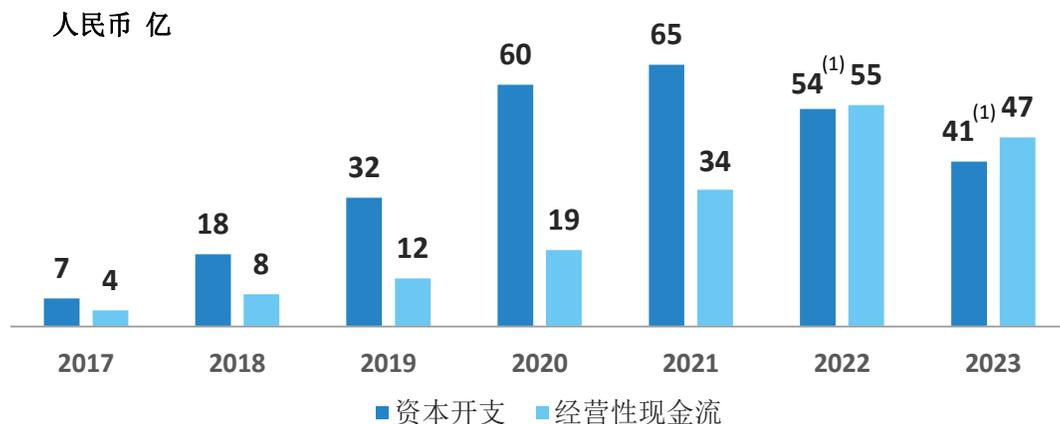


注:

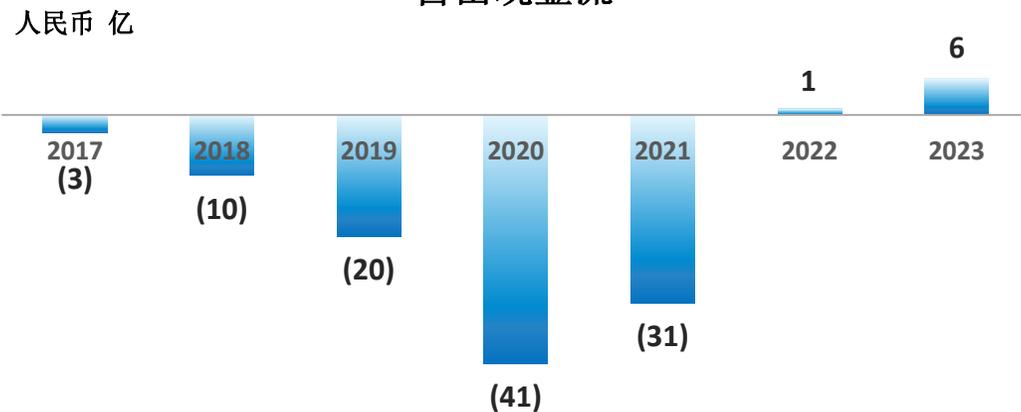
1. 调整后毛利率不包括以股份为基础的薪酬

# 自2022年起实现正向自由现金流

### 资本开支 vs. 经营性现金流



### 自由现金流



- 2017年至2023年，净经营性现金流取得约51%的复合年增长率
- 自由现金流在2022年成功转正，且在2023年继续为正：公司发展的重要里程碑
- 2024年及未来以正向自由现金流为目标
- 健康稳健的现金流管理有力支撑全球能力和规模建设

注：

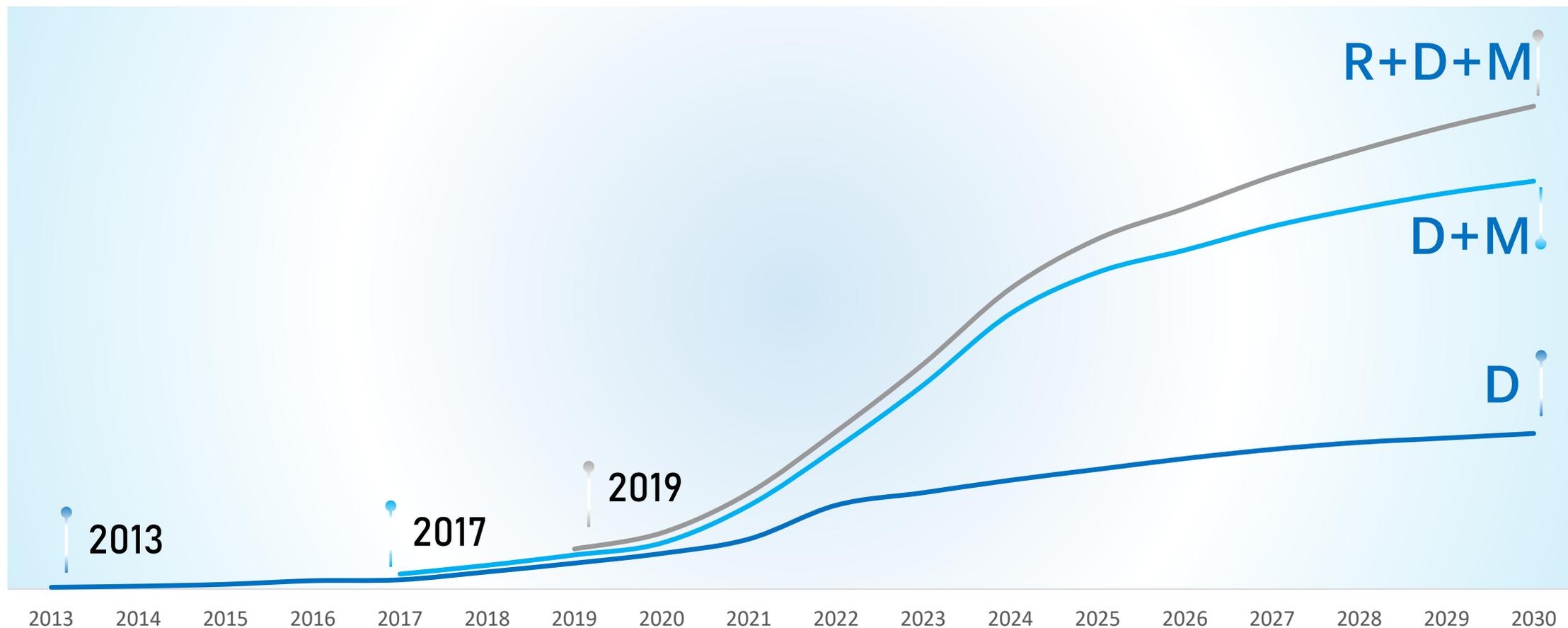
1. 资本开支扣除并购交易带来的影响

总结

06

# CRDMO: 三条增长曲线驱动可持续长期增长

## 三条长期增长曲线



# CRDMO驱动公司业务持续增长



先决条件	创新技术平台赋能更多创新药物发现	同类最佳的技术平台，规模化优势，最快速度和最优执行力	较高的资本开支，经过验证的质量体系和卓越的执行力
现状	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2018年Arcus交易展现最佳单抗平台</li> <li>• GSK合作验证最佳双抗平台</li> </ul>	2023年新增 <b>132</b> 个综合项目	非新冠商业化项目从2019年的 <b>1</b> 个强劲增长至2023年的 <b>16</b> 个
成果	<b>72亿美金</b> 未完成潜在里程碑付款订单， <b>55+</b> 个项目拥有低个位数销售提成	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 新增项目每年收入<b>约10亿美金</b></li> <li>• <b>约700</b>个项目</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 研发生产联动，未来增长可期</li> <li>• “赢得分子”加速商业化生产业务发展</li> </ul>
		转化率：95%	转化率：90%

# 2023年亮点：R, D和M进展顺利 取得公司历史最好水平



2023年增速放缓最主要是由于新冠收入下降**84%**。2023年非新冠收入同比增长**37.7%**。R&D仍是公司发展核心，贡献较高利润，巩固客户粘性



**R:** 历史最高收入水平，里程碑和研究服务收入3年复合增速高达**110%**，和大药企签定重磅产品订单



**D:** 受生物技术融资放缓影响，2023年一季度的新增项目数远少于往年同期，但之后强劲复苏，2023年新增项目数达**132**个，为历史最好水平。新技术平台进展顺利—WuXiUI™和微生物业务。尽管面临挑战，持续获得市场份额



**M:** 非新冠临床三期和商业化收入同比大增**101.7%**。爱尔兰基地产能爬坡快于预期



**R&D:** 预计强劲增长仍将持续。全球生物技术融资自2023年四季度开始复苏，该势头到今年一季度仍在持续。截至2024年3月22日，公司已新增25个新项目，而在2023年一季度仅新增8个项目



**M:** “跟随分子”项目进展顺利。数个潜在重磅项目推进至PPQ阶段，将在2025年及之后贡献可观收入。“赢得分子”项目受地缘政治影响，可能会面临挑战。因此，我们将继续在德国、美国和新加坡扩建商业化生产产能



基于外部环境的不确定性，公司预计2024年将实现5%-10%收入增长，非新冠收入预计增长8%-14%



业务基本面依然强劲

# 附录

# 2023年财务摘要

(人民币 百万)	2023	2022	变动
<b>收益</b>	<b>17,034.3</b>	<b>15,268.7</b>	<b>11.6%</b>
销售成本	(10,206.4)	(8,544.6)	
<b>毛利</b>	<b>6,827.9</b>	<b>6,724.0</b>	<b>1.5%</b>
其他收入	416.7	305.5	
预期信用损失模型下的减值亏损 (已扣除拨回)	(320.0)	(258.5)	
其他收益及亏损	36.5	766.5	
销售及营销开支	(294.0)	(162.9)	
行政开支	(1,495.4)	(1,269.6)	
其他开支	(53.6)	-	
研发开支	(785.8)	(682.8)	
财务成本	(158.5)	(64.4)	
<b>除税前溢利</b>	<b>4,173.8</b>	<b>5,357.8</b>	<b>-22.1%</b>
所得税开支	(603.2)	(807.9)	
<b>年内溢利</b>	<b>3,570.6</b>	<b>4,549.9</b>	<b>-21.5%</b>
每股盈利 (人民币) – 基本	0.82	1.06	
经调整每股盈利 (人民币) – 基本	1.13	1.18	

注:

1. 因四舍五入数字总和可能略有出入

# 经调整纯利及经调整EBITDA对帐

(人民币百万)	2023	2022	变动
<b>经调整纯利对帐</b>			
纯利	3,570.6	4,549.9	
以股份为基础的薪酬开支	1,274.1	1,234.4	
外汇收益	(5.7)	(369.2)	
股权投资亏损/ (收益)	57.8	(361.2)	
上市费用	53.6	-	
<b>经调整纯利</b>	<b>4,950.4</b>	<b>5,053.9</b>	<b>-2.0%</b>
<b>经调整EBITDA对帐</b>			
EBITDA	5,613.2	6,353.4	
以股份为基础的薪酬开支	1,274.1	1,234.4	
外汇收益	(5.7)	(369.2)	
股权投资亏损/ (收益)	57.8	(361.2)	
上市费用	53.6	-	
<b>经调整EBITDA</b>	<b>6,993.0</b>	<b>6,857.4</b>	<b>2.0%</b>

注:

1. 因四舍五入数字总和可能略有出入

# 药明生物愿景

成为全球生物制药行业最高、最宽和最深的能力和技术平台，让天下没有难做的药，难治的病！

