



药明康德

2024年年度业绩

2025年3月18日



603259.SH / 2359.HK

前瞻性陈述

本演示材料可能包含若干前瞻性陈述，这些陈述可以通过使用“预期”、“计划”、“将”、“估计”、“预测”、“意图”或具有类似含义的词汇来识别。该等前瞻性陈述并非历史事实，乃基于本公司的信念、发展战略、商业计划以及管理层所作出的假设以及现时所掌握的资料而对未来事件做出的预测。尽管本公司相信所做的预测合理，但是基于未来事件固有的不确定性，前瞻性陈述最终或变得不正确。前瞻性陈述受到以下相关风险的影响，其中包括本公司所提供的服务的有效竞争力、能够在时间表内达成扩展服务或产能的能力、达到产能规模扩展计划的能力、保障客户知识产权的能力、行业竞争、国际政策变动、紧急情况及不可抗力力的影响。该等前瞻性声明并不构成管理层的任何利润预测，也不构成无锡药明康德新药开发股份有限公司（“药明康德”或“公司”）对投资者的承诺。**因此，阁下应注意，依赖任何前瞻性陈述涉及已知及未知的风险和不确定性。**本演示材料载有的所有前瞻性陈述需参照本部分所列的提示声明。本演示材料所载的所有信息仅以截至本演示材料做出当日为准，且仅基于当日的假设，除法律有所规定外，本公司概不承担义务对该等前瞻性陈述或本演示材料中的信息进行更新以反映未来事件或情况。

持续经营业务与终止经营业务

本公司已于2024年底签署WuXi ATU业务的美国 and 英国运营主体以及美国医疗器械测试相关业务的股权出售协议。依据国际财务报告准则规定，上述业务被划分为终止经营业务。公司其余业务将继续作为持续经营业务进行披露。

Non-IFRS 财务计量

为补充本公司按照国际财务报告准则呈列的综合财务报表，本公司提供non-IFRS毛利和non-IFRS归属于上市公司股东的净利润(不包括股权激励费用、可转股债券发行成本、可转股债券衍生金融工具部分的公允价值变动损益、汇兑波动相关损益、并购所得无形资产摊销、非金融资产减值、出售与重组相关成本等)、经调整non-IFRS归属于上市公司股东的净利润(进一步剔除已实现及未实现权益类资本性投资损益、已实现及未实现应占合营公司损益)、经调整non-IFRS每股收益作为额外的财务指标。这些指标并非国际财务报告准则所规定或根据国际财务报告准则编制。

本公司认为经调整之财务指标有助了解及评估业务表现及经营趋势，并有利于管理层及投资者透过参考此等经调整之财务指标评估本公司的财务表现，消除本公司并不认为对本公司业务表现具指示性的若干不寻常、非经常性、非现金及非日常经营项目。本公司管理层认为non-IFRS财务指标在本公司所在行业被广泛接受和适用。该等非国际财务报告准则的财务指标并不意味着可以仅考虑非公认准则的财务指标，或认为其可替代遵照国际财务报告准则编制及表达的财务信息。阁下不应独立看待以上经调整的财务指标，或将其视为替代按照国际财务报告准则所准备的业绩结果，或将其视为可与其他公司报告或预测的业绩相比。

知识产权

本次业绩交流会的相关信息、材料的所有知识产权及权利均属于药明康德所有，任何人未经药明康德事先许可，不得对会议进行录音、录像或以任何形式对外传播会议相关材料。

免责声明

本演示材料仅供参考，不构成对公司任何证券的推荐。本演示材料并非意图提供有关公司、其证券或阁下可能需要用以评估公司的任何相关事项的完整表述。有关信息请参考公司在上海证券交易所、香港联合交易所有限公司和公司网站上披露的文件和信息。



01 业绩概览

02 分板块经营情况

03 财务信息

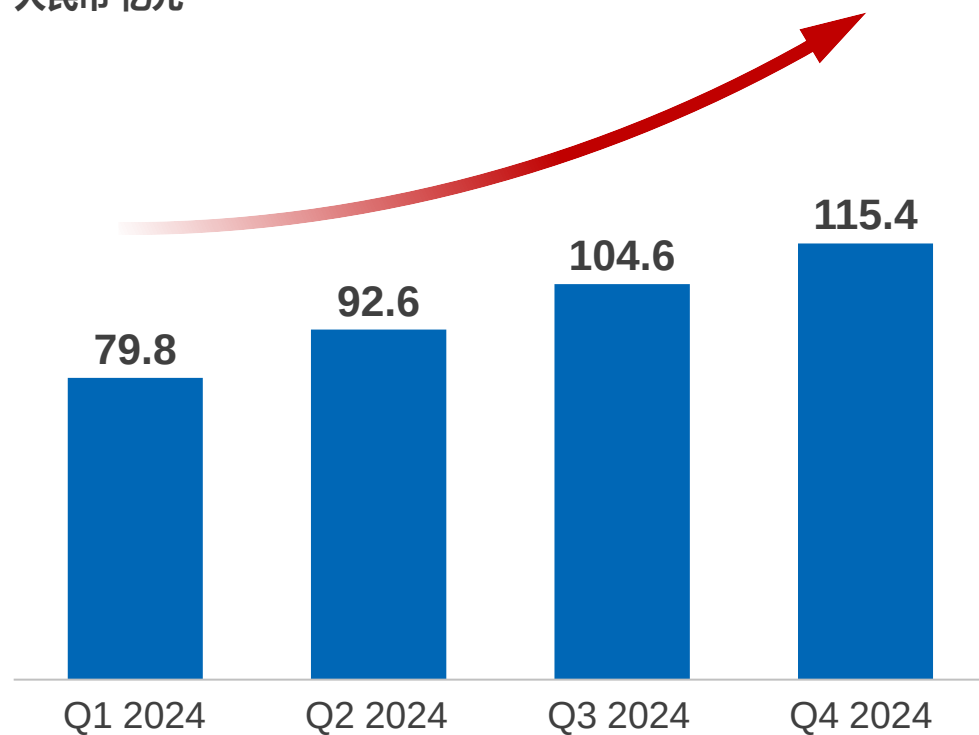
04 公司展望

1. 业绩概览

2024年收入和利润逐季度稳步提升，全年达成指引；第四季度收入和利润均创历史新高

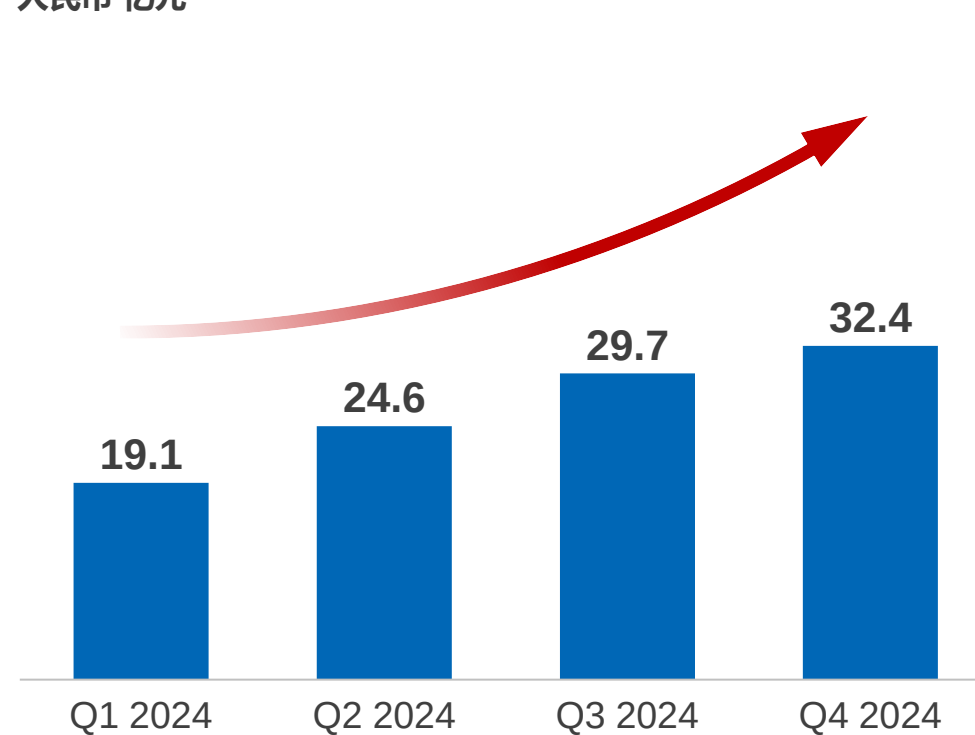
收入

人民币 亿元



经调整Non-IFRS归母净利润

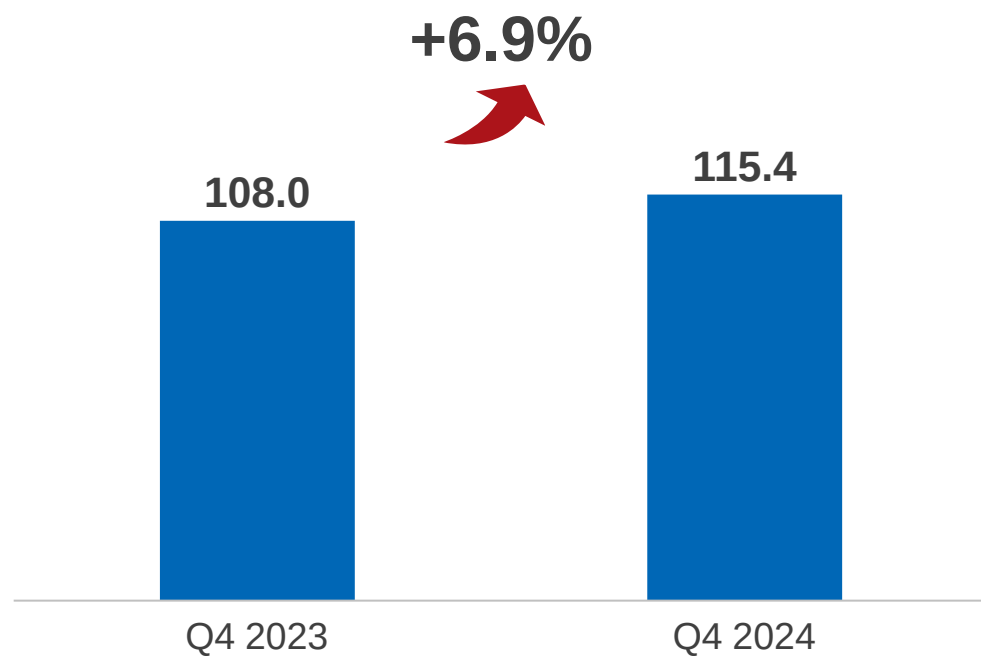
人民币 亿元



2024年第四季度收入同比增长6.9%，经调整Non-IFRS归母净利润同比增长20.4%

收入

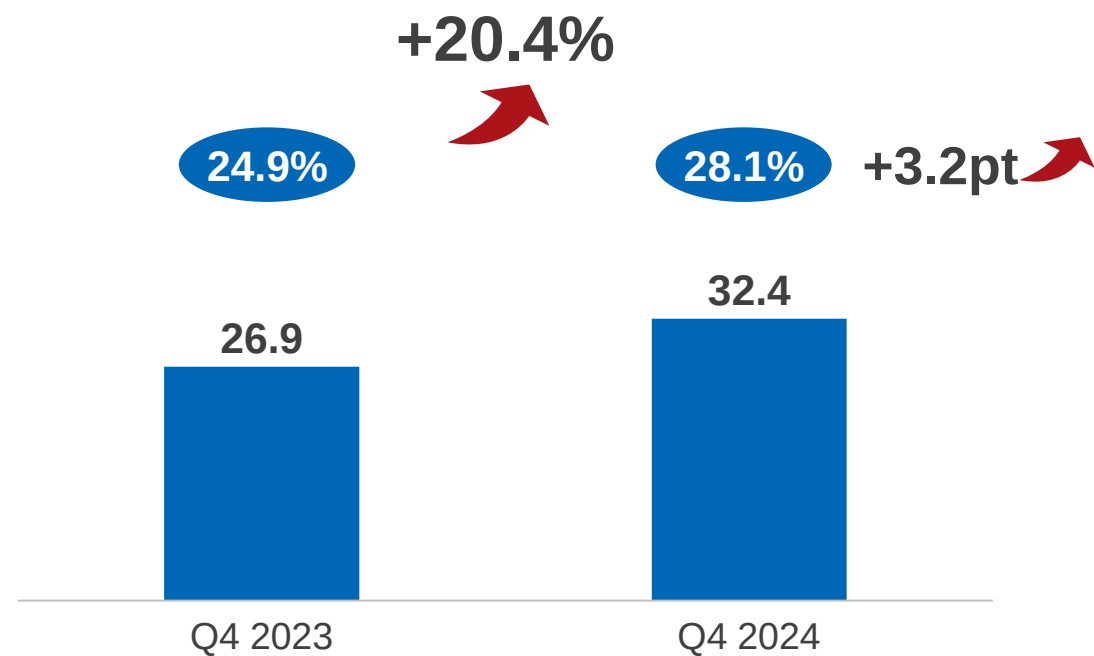
人民币 亿元



经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 亿元

经调整Non-IFRS净利率

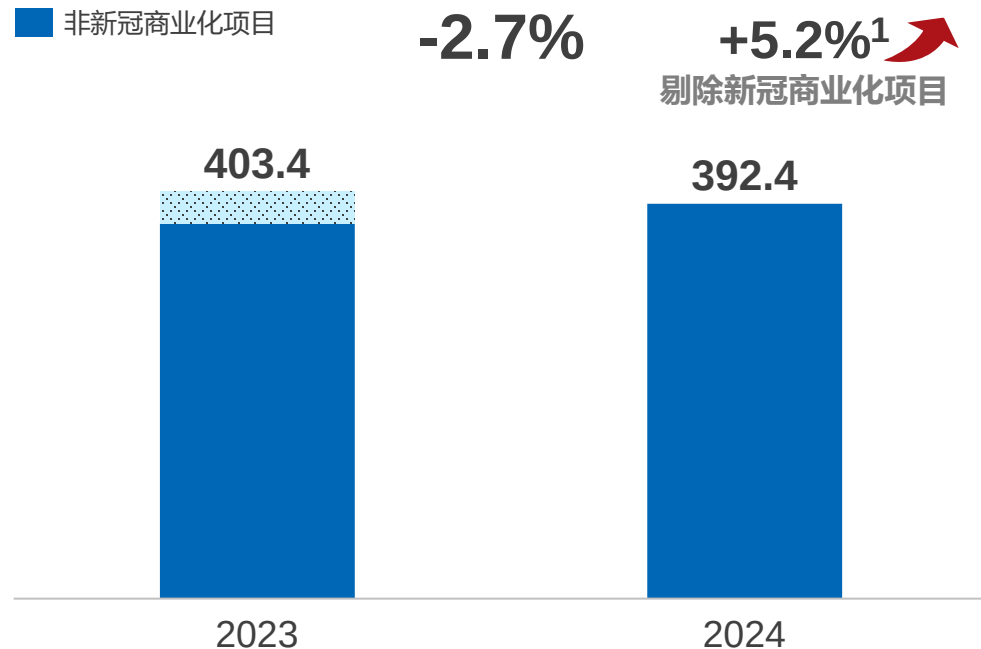


2024年收入同比增长5.2%（剔除去年新冠商业化项目）；净利率达27.0%创历史新高

收入

人民币 亿元

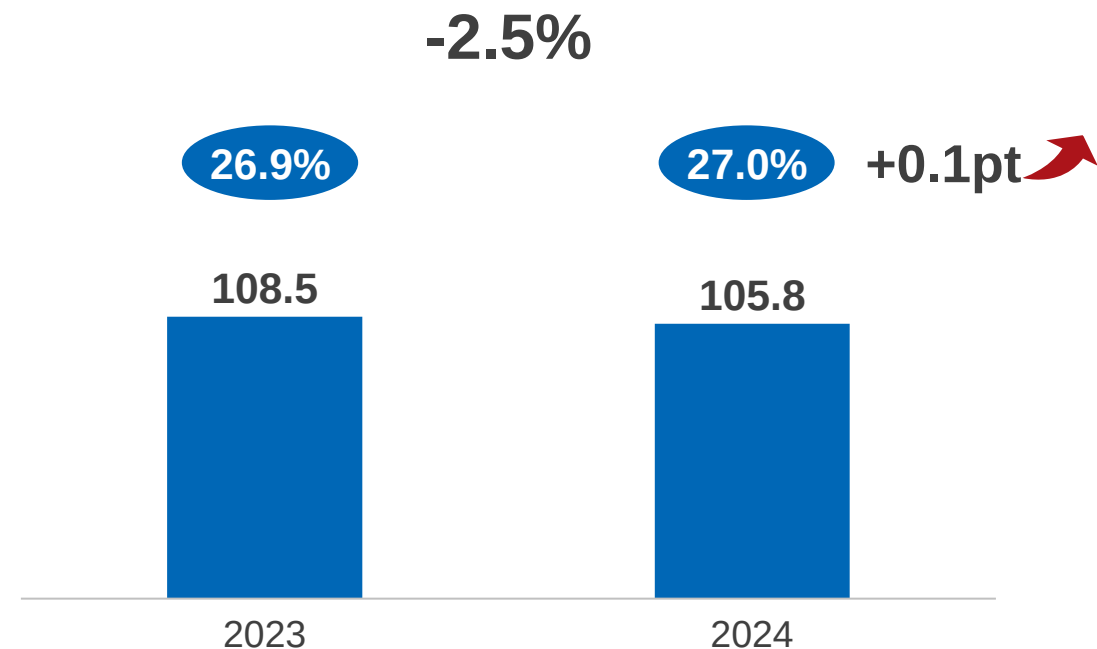
新冠商业化项目
非新冠商业化项目



经调整Non-IFRS归母净利润

人民币 亿元

经调整Non-IFRS净利率



7 备注：1. 剔除新冠商业化项目同比增速。自2023年第四季度起，收入不含新冠商业化项目。

持续做好行业的高效赋能者，为全球客户创造价值，造福病患



随着全球患者对新药好药的需求不断增长，客户对公司一体化服务的需求持续增长

- 2024年底整体活跃客户 **~6,000**。其中，持续经营业务截至年底活跃客户 **~5,500**，持续经营业务全年新增客户 **~1,000**
- 小分子D&M管线持续扩张，2024年新增分子 **1,187**个，目前管线分子总计 **3,377**个



持续做好行业的高效赋能者、值得信赖的合作伙伴，驱动业绩增长

- 截至年底，持续经营业务在手订单 **493.1亿**，同比 **+47.0%**
- 全球前20大制药企业客户收入 **166.4亿**，剔除新冠商业化项目同比 **+24.1%**

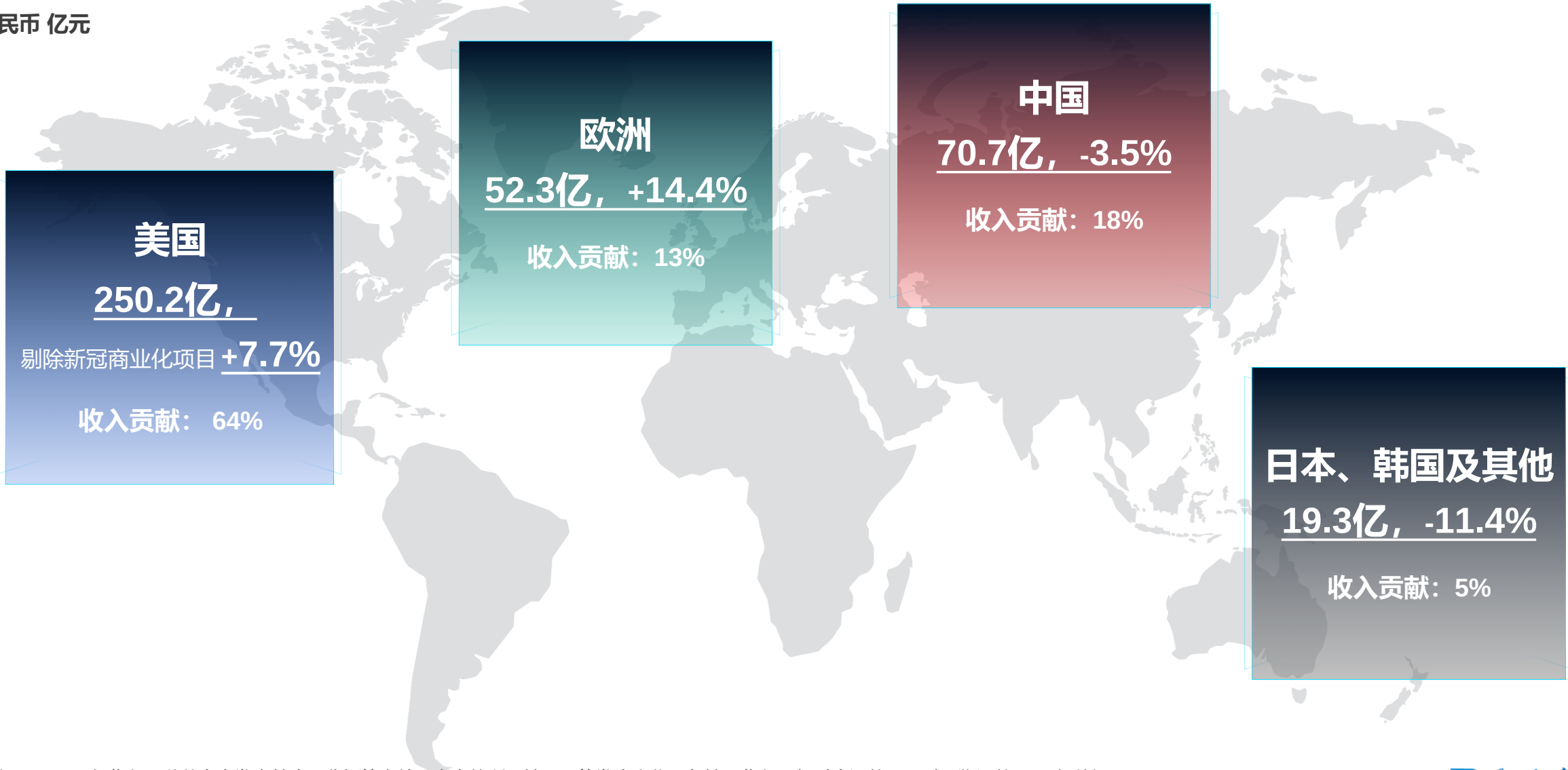


公司不断建能力、扩规模，为行业及客户创造价值

- 2024年泰兴原料药生产基地投入运营，常州及泰兴产能稳步提升，预计2025年底小分子原料药反应釜总体积将 **>4,000kL**
- 2024年底，多肽固相合成反应釜总体积增加至 **41,000L**，预计2025年底将进一步提升至 **>100,000L**
- **加速全球多地产能建设**。持续投入**瑞士**库威基地，2024年口服制剂产能翻倍。持续推进**美国**米德尔顿基地建设，计划于2026年底投入运营。2024年5月，**新加坡**研发及生产基地正式开工建设，基地一期计划于2027年投入运营

来自全球各地区客户的多元化收入¹，确保公司业绩的稳定性和韧性

人民币 亿元



9 备注：1. 2024年收入。随着客户发生并购、分拆等事件，客户的所属地区可能发生变化，各地区收入口径对应调整（同时回溯调整2023年数据）。

积极推动可持续发展，蝉联全球权威机构认可

连续4年获得MSCI明晟“AA”评级和入选道琼斯可持续发展指数；2024年首次获得EcoVadis“金牌”认证和CDP水安全“A”评级



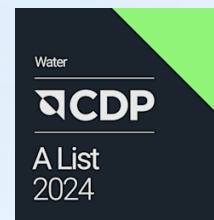
2021-2024年连续4年
获得MSCI明晟“AA”级
领导力评级



2024年首次获得
EcoVadis“金牌”认证

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

2021-2024连续4年入选道
琼斯可持续发展指数



2024年水安全问卷提升至
“A”级领导力评级



2024年加入联合国
全球契约组织



2023-2025年连续3年同时获
得晨星“行业最高评级”和“区
域最高评级”企业



FTSE4Good

2023-2024年连续2年入选
富时罗素社会责任指数



2022-2024年连续3年获得CDP
气候变化“A-”级领导力评级

秉承保护客户知识产权的坚定承诺，恪守行业最高质量体系及合规标准



802^{次¹}

2024年来自全球客户、
监管机构和独立第三
方的**质量审计**



58^次

2024年来自全球客户的**信息
安全审计**，且**无重大网络安
全和商业秘密信息泄露**



100%

符合质量审计要求
且**无严重发现项**



24^{个²}

主要运营基地获得**ISO/IEC
27001**信息安全管理体系认证

11 备注：1. 其中包括719次客户审计，69次监管机构审计，以及14次独立第三方审计。

2. 其中包括所有中国主要运营基地。

2. 分板块经营情况

WuXi Chemistry: CRDMO商业模式驱动业务持续增长, 2024年收入同比增长11.2% (剔除去年新冠商业化项目), 其中TIDES业务收入同比增长70.1%

收入 & 毛利率

人民币 亿元

Q4经调整
Non-IFRS毛利率

43.5%

48.3%

+13.0%

Q4收入

79.3

89.6

Q4 2023

Q4 2024

全年经调整Non-
IFRS毛利率

45.1%

46.4%

-0.4%

+11.2%

剔除新冠商业化项目

全年收入

291.7

290.5

2023

2024

■ 非新冠商业化项目

■ 新冠商业化项目

CRDMO商业模式驱动业务持续增长

- WuXi Chemistry第四季度收入同比增长**13.0%**; 2024年实现收入**290.5亿元**, 剔除新冠商业化项目同比增长**11.2%**
- 得益于生产工艺持续优化和效率不断提升, 2024年经调整non-IFRS毛利率持续提升至**46.4%**, 同比提升**1.2pts**

小分子药物发现(R)业务持续引流

- 成功合成并交付超过**46万**个新化合物, 同比增长**10%**
- R到D转化分子**366**个

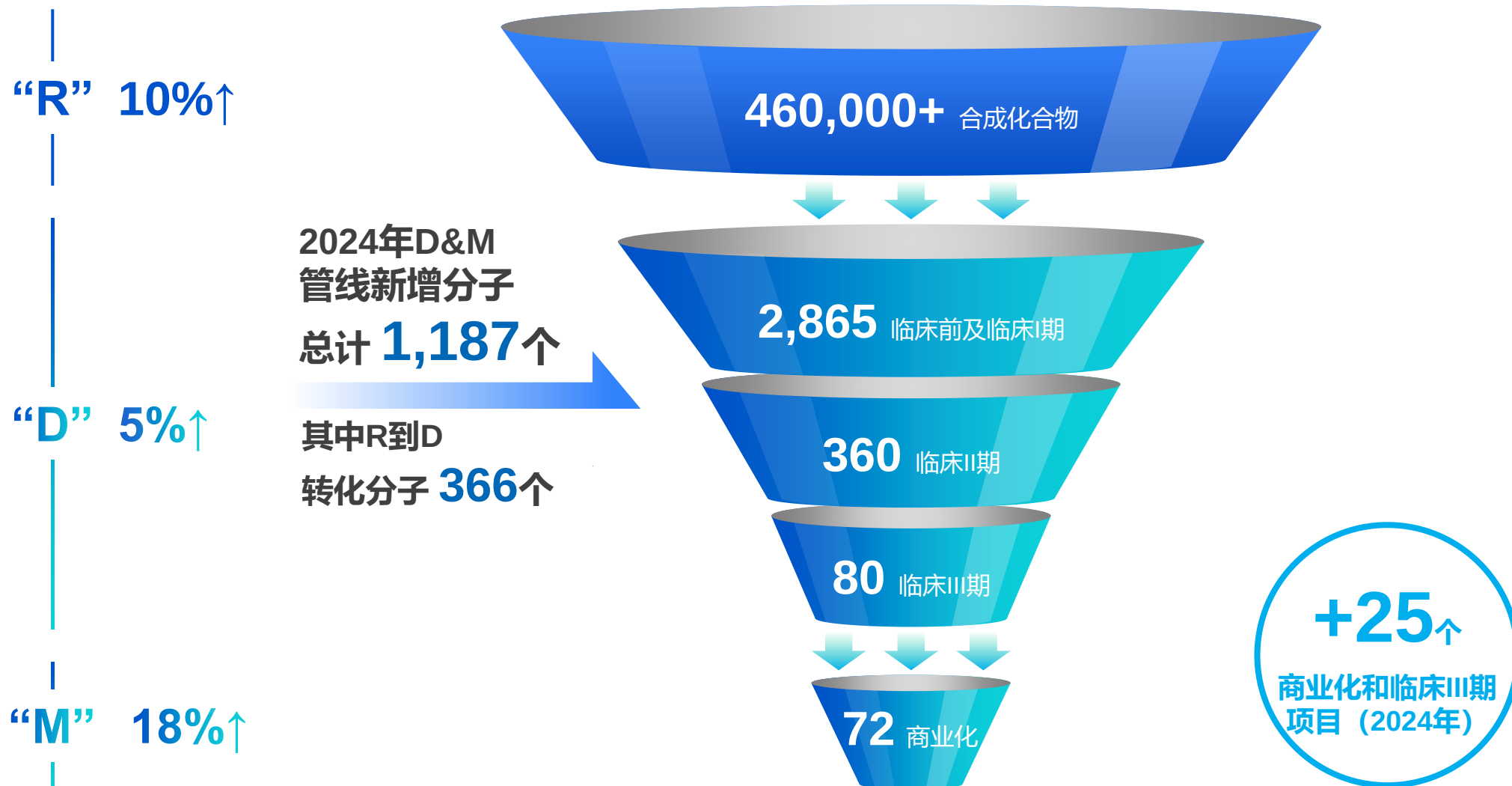
小分子工艺研发和生产(D&M)业务依然强劲

- 小分子CDMO管线**持续扩张**, 2024年小分子D&M业务收入**178.7亿元**, 剔除新冠商业化项目同比增长**6.4%**
- 2024年泰兴原料药生产基地投入运营, 常州及泰兴产能稳步提升, 预计2025年底小分子原料药反应釜总体积将**>4,000kL**
- 持续投入**瑞士**库威基地, 2024年口服制剂产能翻倍。持续推进**美国**米德尔顿基地建设, 计划于2026年底投入运营。2024年5月, **新加坡**研发及生产基地正式开工建设, 基地一期计划于2027年投入运营

新分子(TIDES)业务保持高速增长

- 2024年TIDES业务收入**58.0亿元**, 同比增长**70.1%**。截至年底, TIDES在手订单同比增长**103.9%**
- TIDES D&M服务客户数同比提升**15%**, 服务分子数量同比提升**22%**
- 2024年底, 多肽固相合成反应釜总体积增加至**41,000L**, 预计2025年底将进一步提升至**>100,000L**

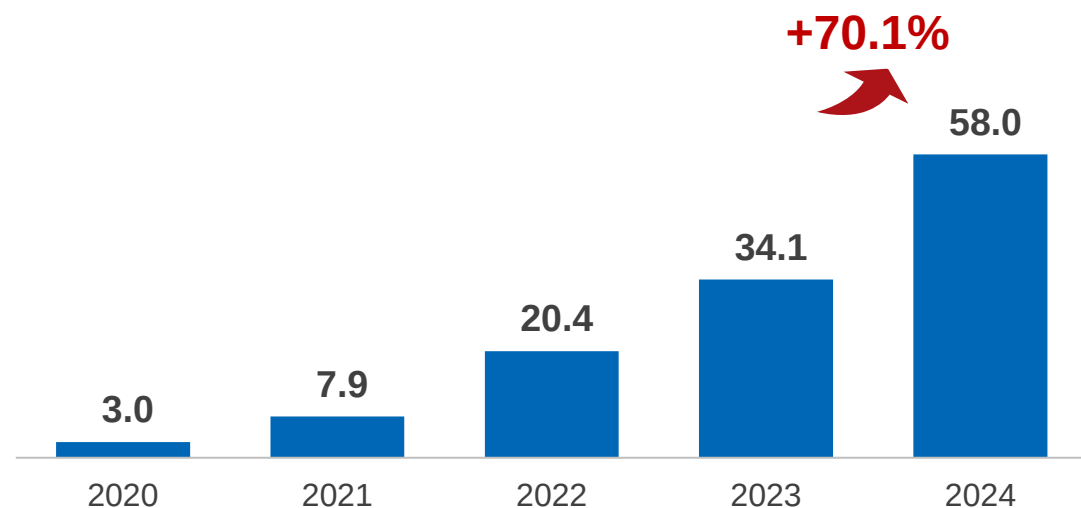
WuXi Chemistry: “跟随分子+赢得分子” 双重驱动，小分子CRDMO管线持续扩张



TIDES业务：能力和产能快速提升，驱动业务持续高速增长

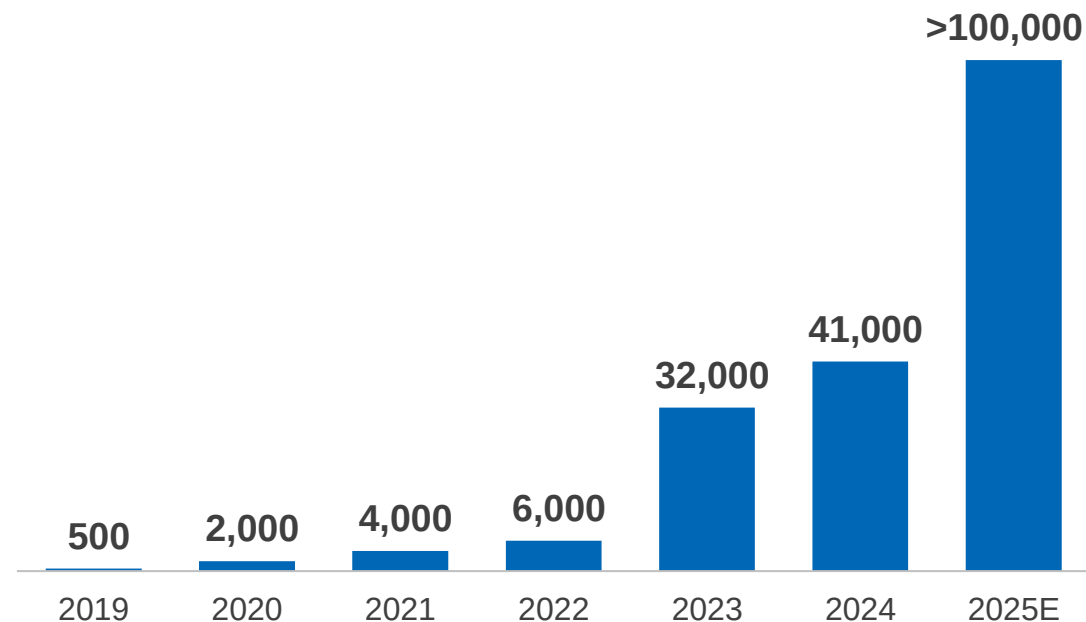
TIDES业务收入

人民币 亿元



多肽固相合成反应釜总体积

升/L



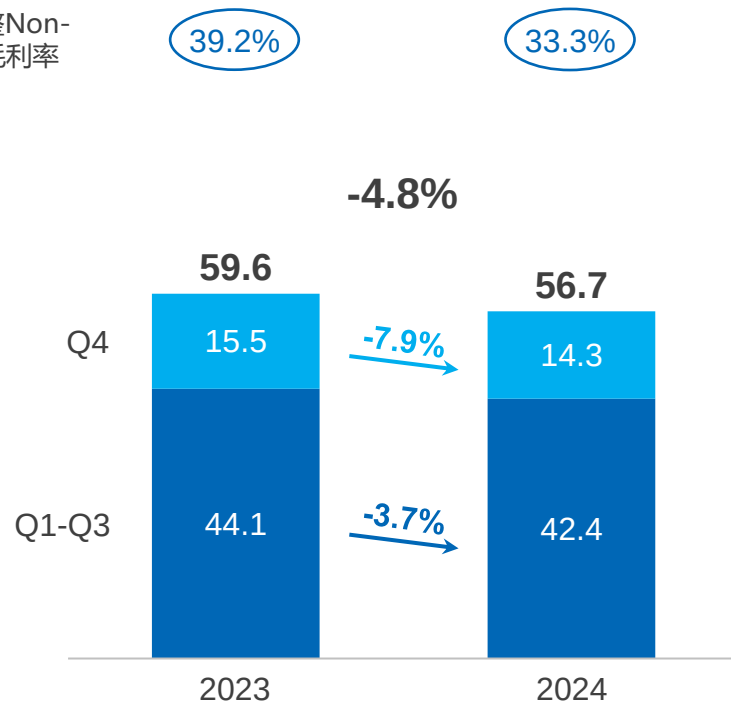
WuXi Testing¹: 药物安全性评价及SMO业务保持领先地位

收入 & 毛利率¹

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率

收入



实验室分析与测试¹

- 2024年实验室分析与测试业务收入**38.6亿元**，受市场影响，价格因素随着订单转化逐渐反映到收入上，同比下降**8.0%**。其中，药物安全性评价业务保持亚太**行业领先**地位，收入同比下降**13.0%**
- 启东和成都设施通过NMPA²和OECD³ GLP资质认证，苏州设施首次接受并顺利通过日本PMDA⁴项目现场审计
- 新分子业务持续发力**，不断完善新型疫苗类能力，核酸类、偶联类、mRNA类市场份额进一步扩大
- 积极助力客户开展全球合作，近三年累计为约**40%**成功出海的中国客户提供服务

临床 CRO & SMO

- 2024年临床CRO&SMO业务收入**18.1亿元**，同比增长**2.8%**。其中，SMO收入同比增长**15.4%**，保持中国**行业领先**地位
- 2024年临床CRO助力客户获得**29**项临床试验批件和**1**项上市申请
- SMO业务**保持稳健增长**，2024年赋能**73**个产品获批上市。近十年累计赋能**255**个新产品获批上市，在内分泌、皮肤、肺癌、心血管内科、眼科、风湿免疫、神经系统、医美、罕见瘤种等领域持续保持显著优势

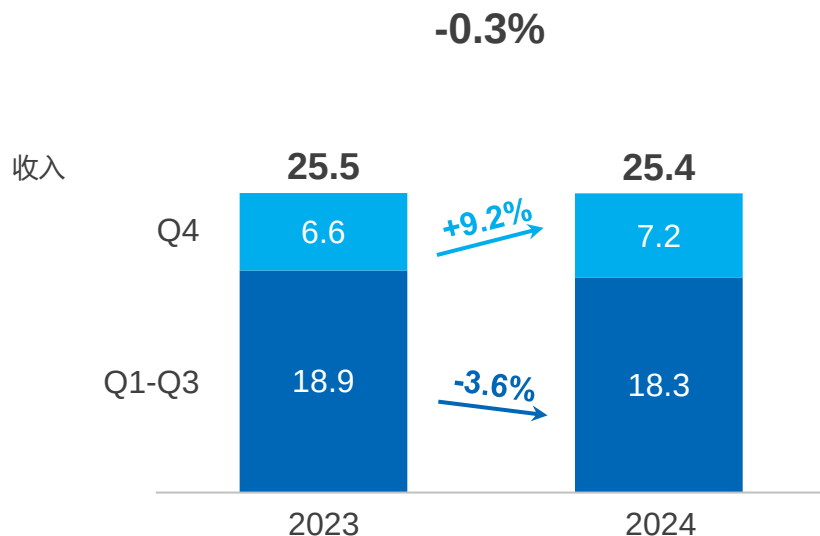
16 备注：1. 按照2024年年报披露，WuXi Testing仅包含持续经营的核心业务部分，同时回溯调整2023年数据。
2. NMPA，国家药品监督管理局。 3. OECD，国际经济合作与发展组织。 4. PMDA，医药品医疗器械综合机构。

WuXi Biology: 早期筛选及体内药理学相关业务驱动增长; 生物学平台持续引流

收入 & 毛利率

人民币 亿元

经调整Non-IFRS毛利率



- 进一步整合平台资源，2024年WuXi Biology持续保持环比增长。第四季度收入环比增长**9.3%**，同比增长**9.2%**。全年实现收入**25.4**亿元，同比基本**持平**
- 充分发挥**体内、体外业务协同**的一站式服务平台优势，非肿瘤业务2024年收入同比增长**29.9%**，其中代谢类、神经生物学等领域引领增长
- 持续打造全面的综合筛选平台，相关收入同比增长**18.7%**。持续建设新分子种类相关生物学能力，2024年新分子种类相关业务收入占比为**28%+**
- **核酸类新分子平台**服务客户数及项目数持续增加，已累计为超过**290**家客户提供服务，自2021年以来已成功交付超过**1,400**个项目
- 作为下游业务的重要“流量入口”，持续为公司带来**20%+**的新客户

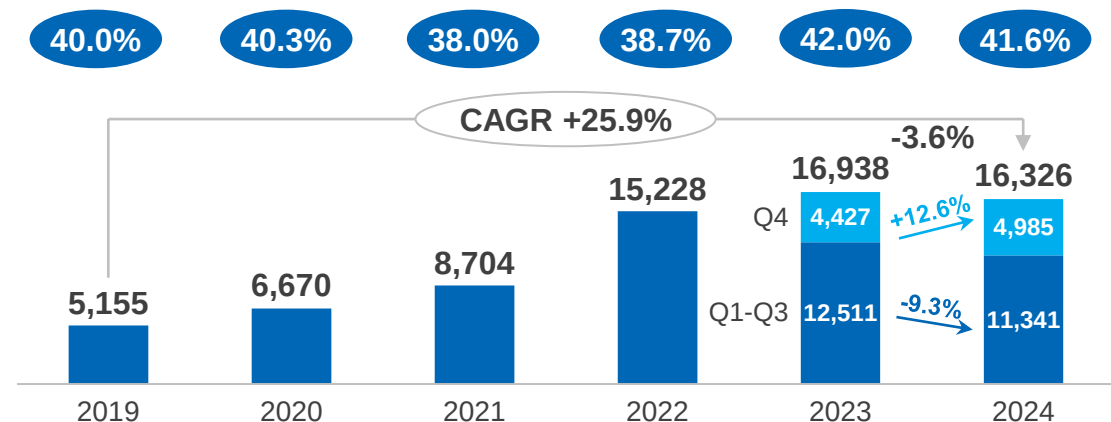
3. 财务信息

持续提升经营效率，发挥管理韧性，保持稳定利润率水平

经调整Non-IFRS毛利

人民币 百万元

● 经调整Non-IFRS毛利率 *

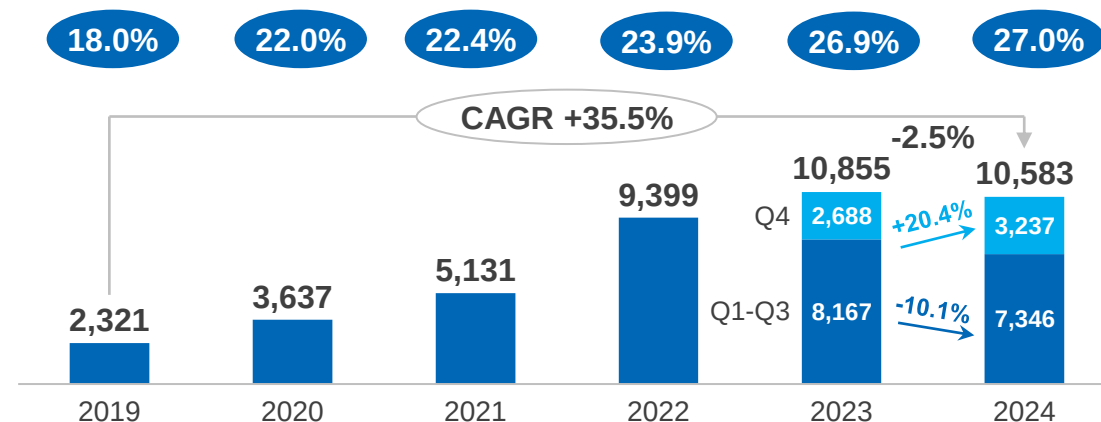


* 恒定汇率下的毛利率：2023 42.1%，2024 41.9%

经调整Non-IFRS归母净利润

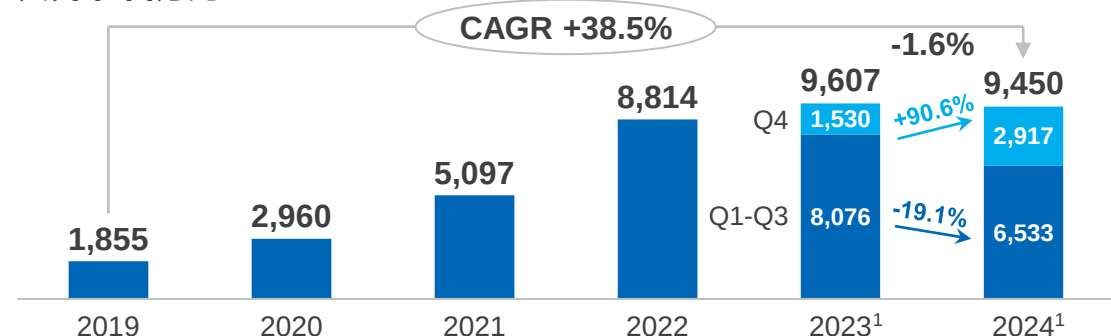
人民币 百万元

● 经调整Non-IFRS净利率



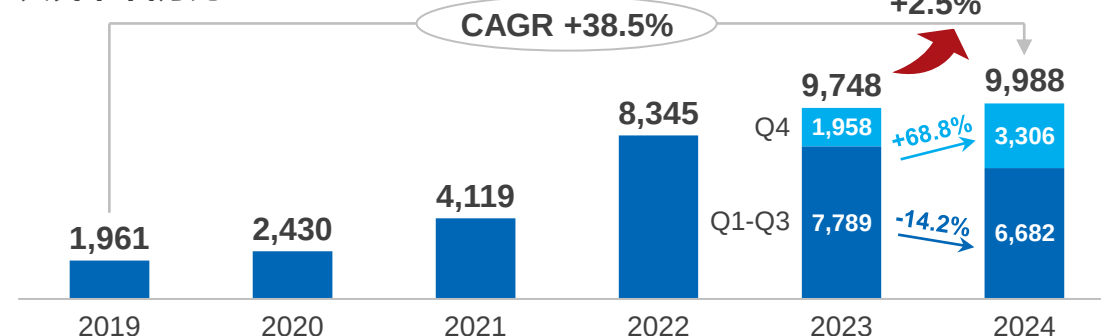
归母净利润

人民币 百万元



扣非归母净利润²

人民币 百万元



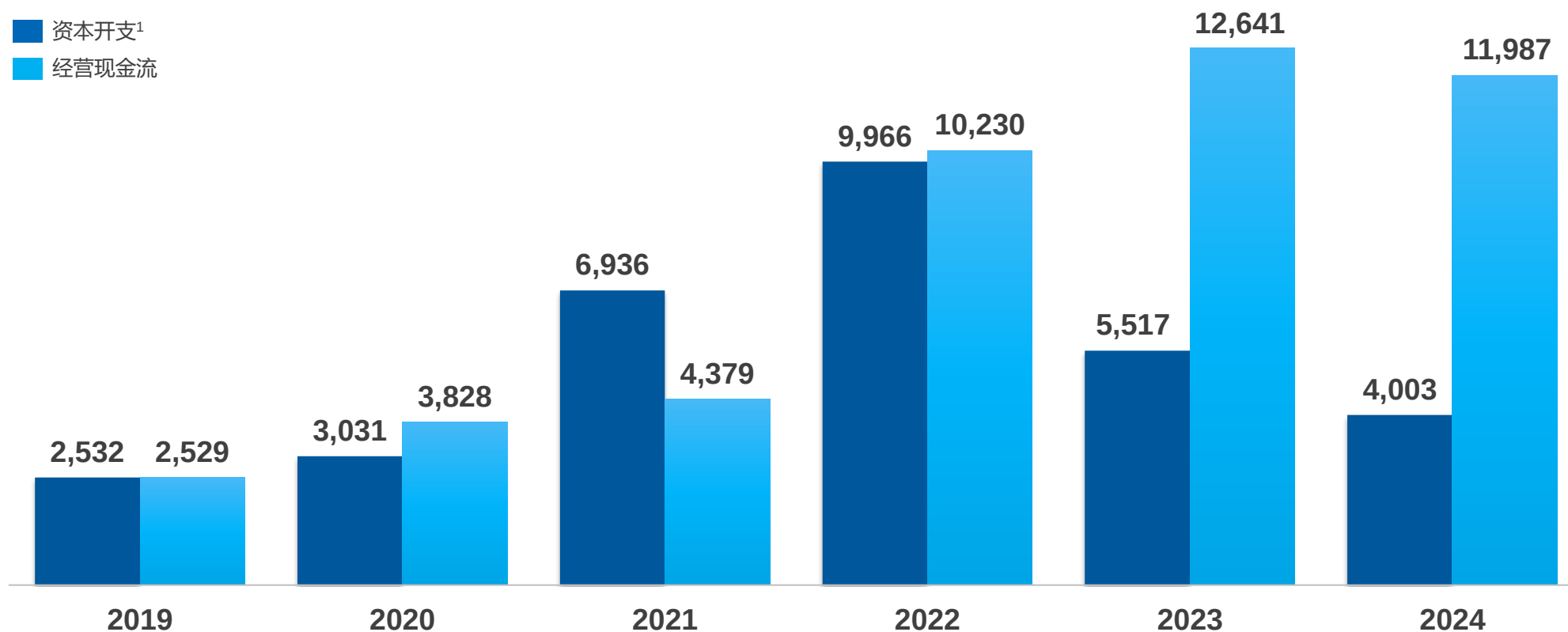
19 备注：1. 2023年和2024年归母净利润按照中国企业会计准则进行编制。由于IFRS对于长期股权投资的会计处理方式有所不同，IFRS下归母净利润分别为2023年10,690百万元和2024年9,353百万元。2. 扣非归母净利润按照中国证监会相关信息披露要求进行编制。

持续的业务发展、高效运营以及财务管理能力不断提升，2024年自由现金流达到历史新高79.8亿元

人民币 百万元

■ 资本开支¹

■ 经营现金流



20 备注：1. 资本开支包括购建固定资产、无形资产和其他长期费用等。

4. 公司展望

坚持公司核心价值观，持续聚焦CRDMO业务模式

- 为确保所有迫切需要WuXi ATU细胞治疗服务的客户和患者得到不受中断的服务和及时救治，同时WuXi ATU美国和英国业务的相关科学家、技术人员和其他员工可继续为实现“让天下没有难做的药，难治的病”的使命持续工作，公司于2024年底签署WuXi ATU业务的美国和英国运营主体的股权出售协议。
- 为聚焦公司独特的CRDMO模式以更好服务于全球药物研发客户，增强公司在研究、开发和生产各服务环节的业务协同效应，以更好满足全球客户不断变化的需求，公司于2024年底签署美国医疗器械测试相关业务的股权出售协议。
- 截至目前，上述两项交易已完成交割。上述相关业务已在公司2024年年报中被划分为终止经营业务，其在2024年合计贡献收入13.2亿元。

公司展望



1

公司独特的一体化CRDMO业务模式，高效极致服务我们的客户并帮助全球病患，推动公司紧跟科技创新，产生行业洞见，及时捕捉新分子机遇，**持续驱动公司长期发展**。公司**预计2025年持续经营业务收入重回双位数增长，同比增长10%-15%，公司整体收入达到415-430亿**

2

持续聚焦CRDMO核心业务，在新产能逐步投放的情况下，不断提高生产经营效率。**预计2025年经调整non-IFRS归母净利率水平有望进一步提升**

3

加速推进全球D&M产能建设，**预计2025年资本开支达到70-80亿**。随着业务增长及效率提升，**预计2025年自由现金流达到40-50亿**

4

在不断建设产能和能力的同时，**持续回馈股东**，在**维持30%年度现金分红比例（~28.4亿）**基础上，为感谢全体股东支持公司在挑战环境下做出的业务策略调整，**拟额外一次性派发10亿特殊分红**，并在**2025年增加中期分红**；**同时拟在2025年适时回购10亿元A股**

5

持续激励保留人才，和公司共同长期发展。拟推出2025年H股奖励信托计划，在公司收入完成420亿时，授予15亿港元H股，并在达到430亿及以上时，额外授予10亿港元H股。此计划的H股将由公司通过市场内交易以现行市场价格进行购买（**不会稀释现有股东权益**）