

全力以赴 蓄势突破 2025 加速增长

药明生物2024全年业绩

2025年3月

股票代码: 2269.HK

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）

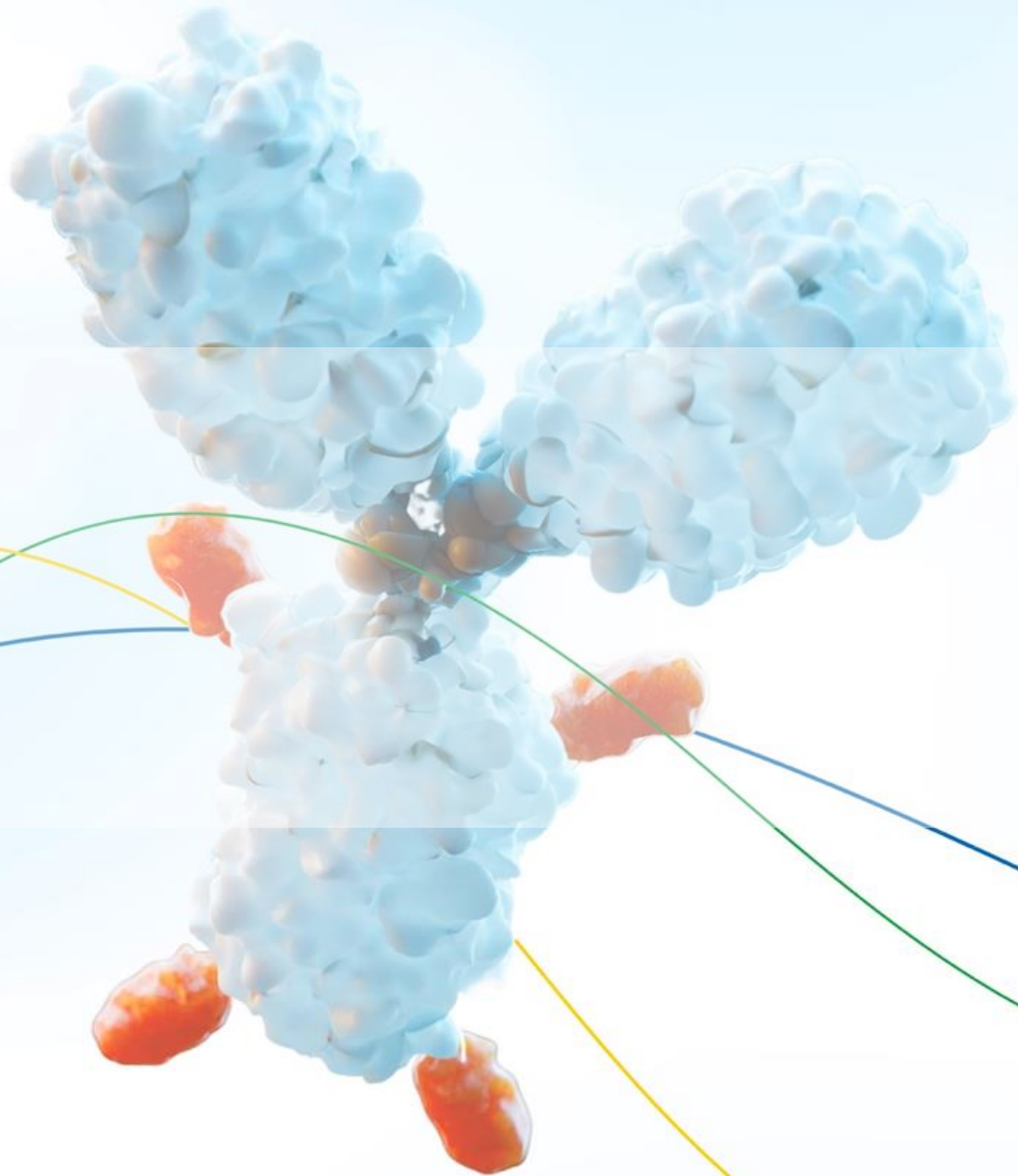
我们已提供相应期间的经调整纯利、经调整纯利率、经调整毛利、经调整毛利率、经调整税息折旧及摊销前利润、经调整税息折旧及摊销前利润率及经调整每股基本盈利，不包括以股份为基础的薪酬开支、上市开支、股权投资收益或亏损及外汇收益或亏损，且并非国际财务报告准则所规定或按其呈列。我们认为，本简报中使用的经调整的财务指标有利于理解及评估基础业务表现及经营趋势，而我们认为，管理层及投资者可通过参考该等经调整的财务指标消除我们认为对我们业务表现并无指标作用的若干异常及非经常性项目的影响，有助评价我们的财务表现。然而，该等未按照国际财务报告准则所呈列的财务指标，不应独立考虑或作为替代根据国际财务报告准则所编制及呈列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

目录

- 01 2024全年业绩
- 02 2024年度财务概览
- 03 运营和业务更新
- 04 创新技术平台引领未来成功
- 05 WBS和ESG-企业可持续发展的战略基石
- 06 总结与展望

01

2024全年业绩



698 ^{17.0%} → 817
综合项目数 (同比)

13.1%
非新冠收益增速 (同比)

151
新增项目数

16 ^{31.3%} → 21
非新冠商业化项目数 (同比)

185
未完成订单 (美元 亿元)

12,575/4,383/
关键人才保
留率 95.8%
员工总数/研发团队科学家



170.3 ^{9.6%} → 186.8
收益 (人民币 亿元) (同比)

69.9 ^{14.4%} → 80.0
经调整EBITDA (人民币 亿元) (同比)

49.5 ^{9.0%} → 54.0
经调整纯利 (人民币 亿元) (同比)

45.4%
经调整毛利率

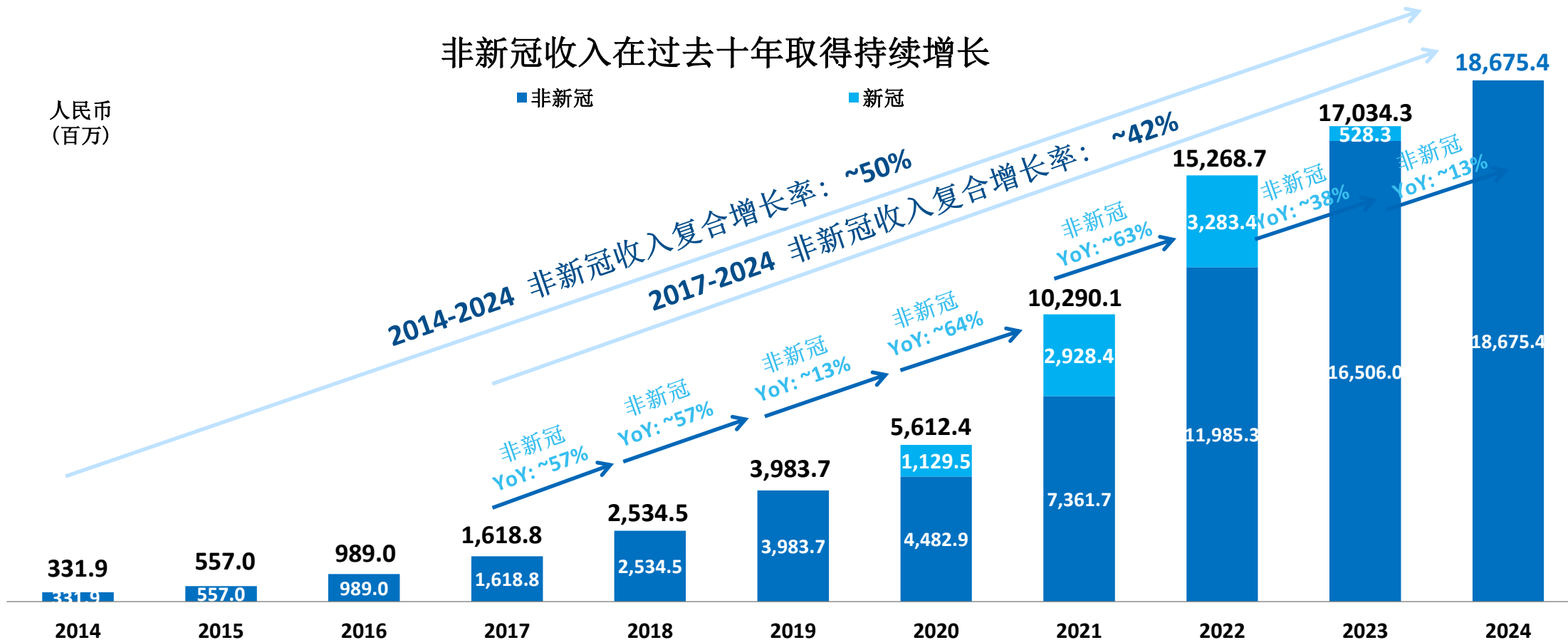
42.8% / 28.9%
经调整EBITDA利润率 / 经调整纯利率

1.17
经调整基本每股盈利 (人民币 元)

核心收入在过去十年实现持续增长

非新冠收入在过去十年取得持续增长

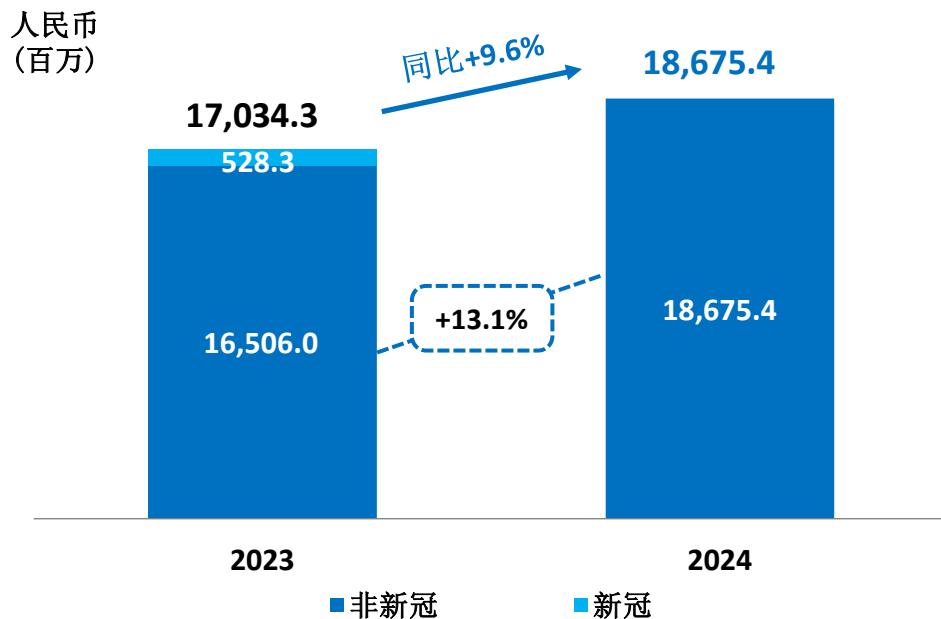
人民币
(百万)



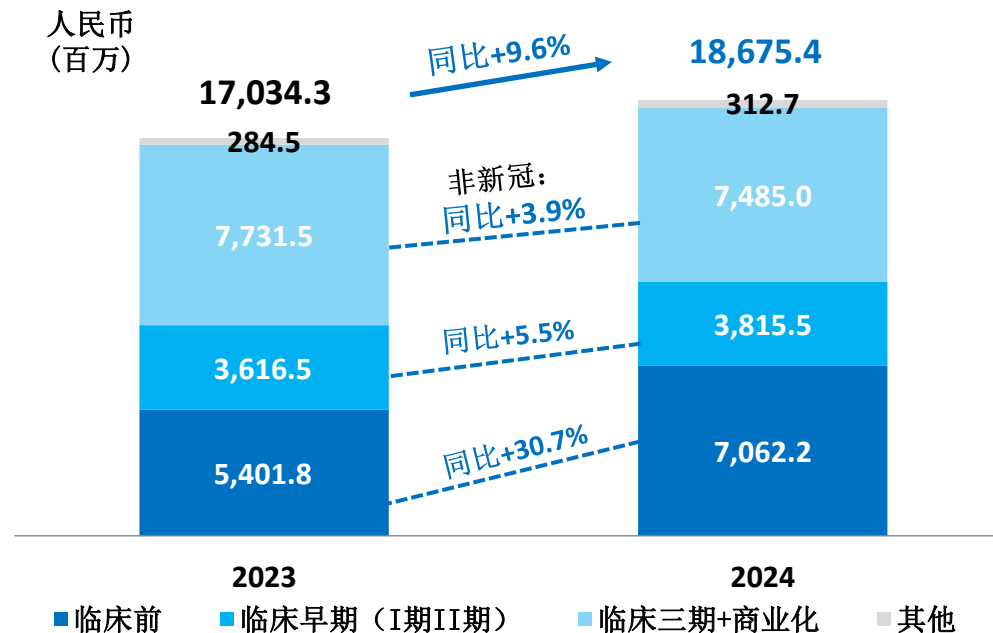
- 剔除新冠收入带来的影响，药明生物得益于独特的CRDMO业务模式在2014年至2024年取得了持续高速增长。
- 新冠项目贡献额外收入增长的同时也带来了高基数影响。

研究服务业务和临床三期及商业化项目拓展，推动收入增长

非新冠收入实现稳定增长



各阶段收入对比



- 非新冠收入在2024年同比增长**13.1%**，符合我们预期。
- 新冠转型后，公司管线持续拓展，拥有越来越多复杂分子和后期及商业化项目，为实现长期可持续增长奠定基础。

- 在研究服务业务加速，临床前项目拓展的助力下，临床前收入在2024年同比增长**30.7%**。研究服务(R)和药物开发(D)业务有望在2025年保持强劲势头。
- 临床早期收入在2024年同比增长**5.5%**，下半年同比增长**15.3%**，延续2024上半年呈现的恢复态势。
- 受去年新冠高基数影响，临床三期和商业化收入同比下滑**3.2%**。剔除新冠影响，临床三期和商业化收入同比增长**3.9%**。



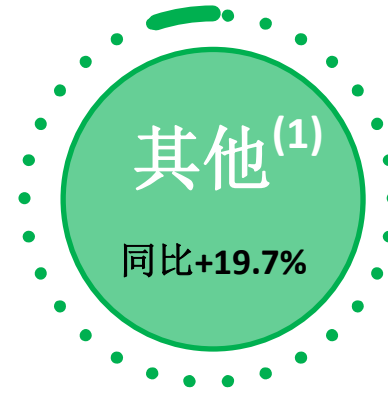
占收入57.3%



占收入23.1%



占收入15.1%



占收入4.5%

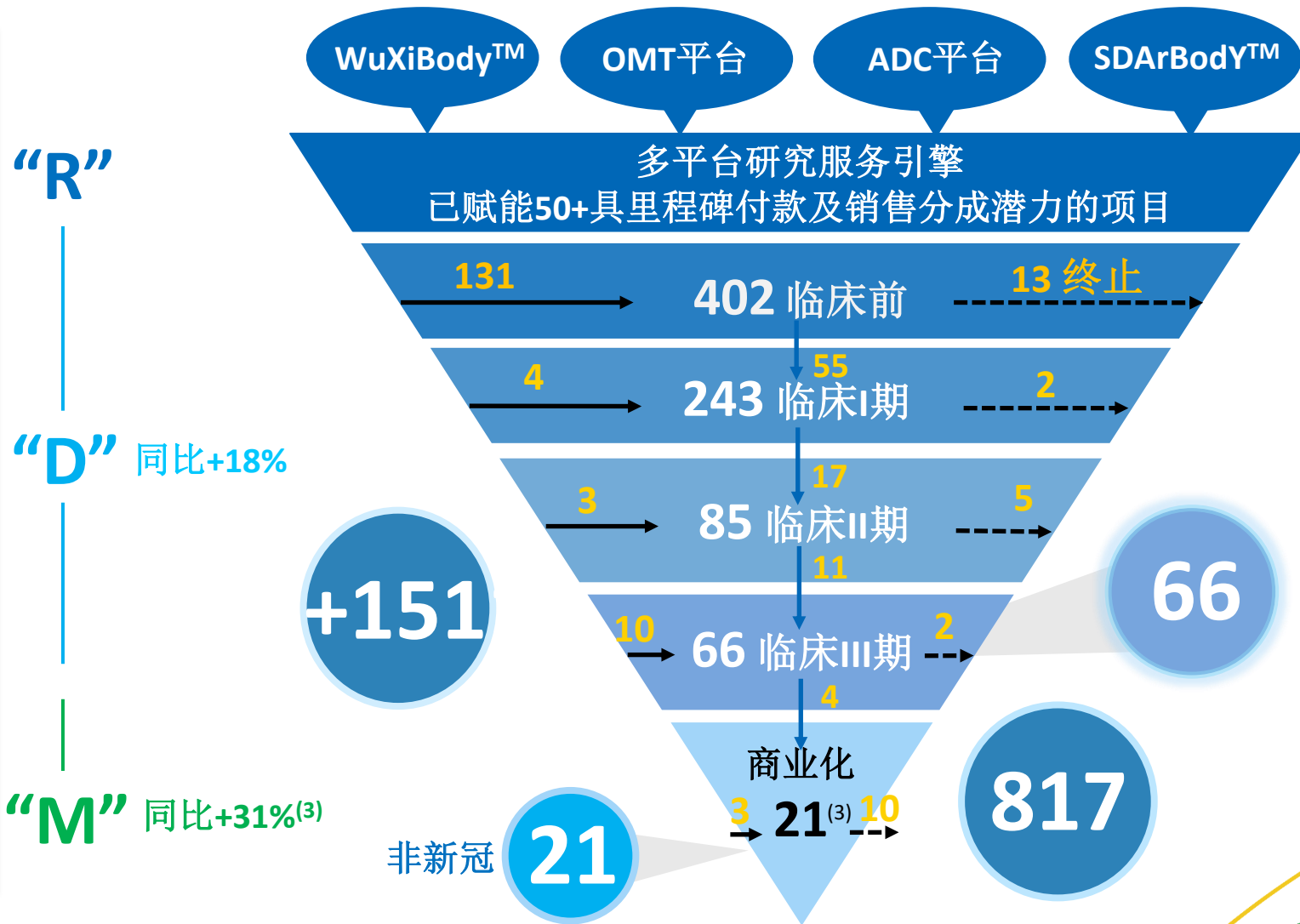
- **北美**：在动态的地缘政治环境中，仍录得同比**32.5%**的高增长。其中来自中国的海外授权项目贡献了中个位数增长。
- **欧洲**：**2024**年欧洲市场占总收入**23.1%**，同比下降**15.9%**是因受到**2023**年高基数影响。扣除新冠和个别首付款收入影响，该地区录得低个位数增长。加强我们在当地的业务布局，并加大业务发展力度，将提升客户服务水平，并促进更深层次的合作关系。
- **中国**：收入同比下降**9.6%**主要是由于融资环境欠佳。项目从中国客户授权给海外公司后，该类项目收入将从中国区域计入海外地区收入。如将**2024**中国地区海外授权项目重新归类于中国，中国地区收入则呈同比低个位数增长。
- **其他地区**：收入增长**19.7%**，主要得益于在这些市场加大BD投入。

注：

1. 其他地区主要包括新加坡、日本、韩国、澳大利亚

2024年新增151个项目: 全球生物技术融资回暖, 业务蓬勃发展

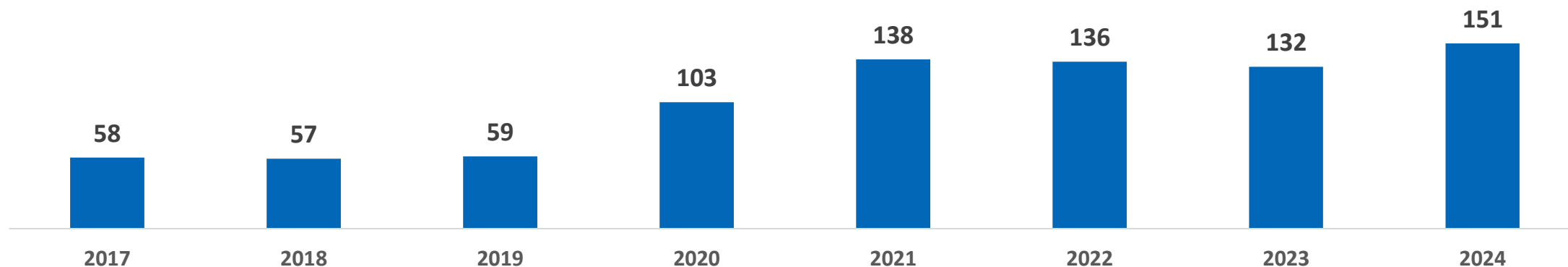
- 凭借其卓越的研发能力和优秀的执行力, 药明生物持续赋能客户, 并推进“跟随并赢得分子”战略
- 2024年新签**151**个项目, 彰显公司强劲的业务势头和持续增长的能力
 - 其中**超过一半**新签项目来自美国
- **1**个临床前项目转出, 由于客户担心地缘政治动态
- 2024年获得**20**个“赢得分子”项目, 其中包括**13**个临床三期和商业化项目, 大部分来自美国
 - 这**13**个项目中的绝大多数是复杂生物药分子(如双特异性抗体、抗体偶联药物、重组蛋白等)
- **66**个临床三期和**21**个**非新冠商业化**生产项目: 为未来商业化生产收入增长奠定坚实基础



注:
1. 截至2024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
3. 终止项目包括8个新冠和2个非新冠商业化项目; 增速计算为非新冠商业化项目

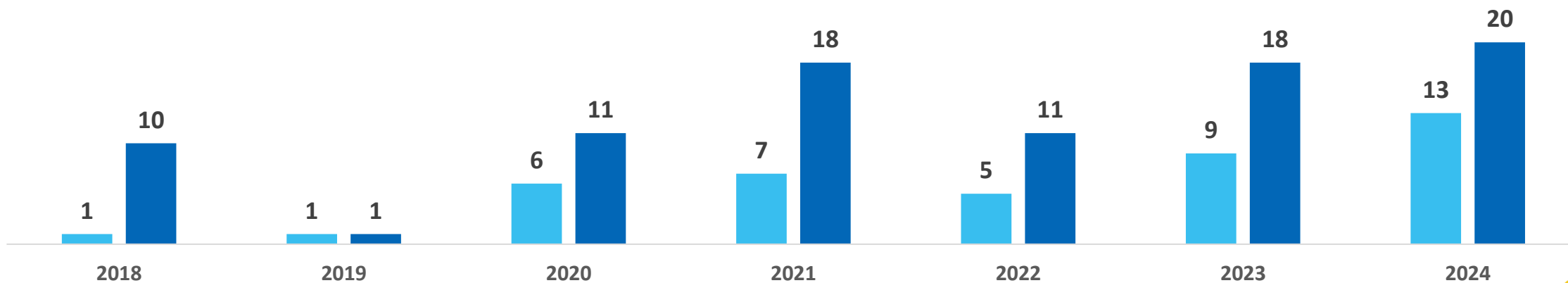
卓越执行助力新增项目数自2020年起迅速增长

历年新增综合项目数



历年“赢得分子”项目数

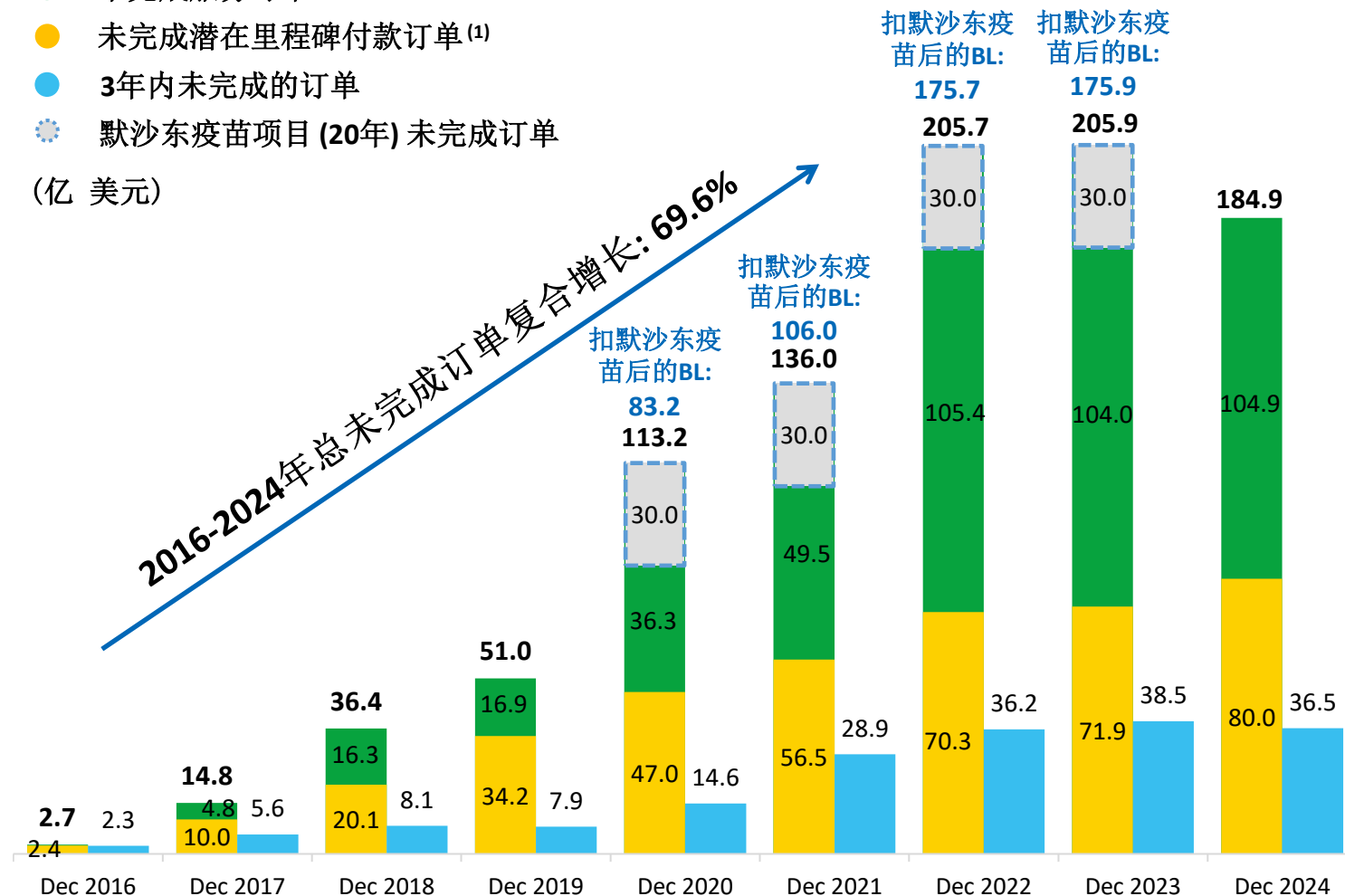
■ 临床III期 & 商业化 ■ 总计



未完成订单仍处于历史高位，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⁽¹⁾
- 3年内未完成的订单
- 默沙东疫苗项目 (20年) 未完成订单

(亿 美元)



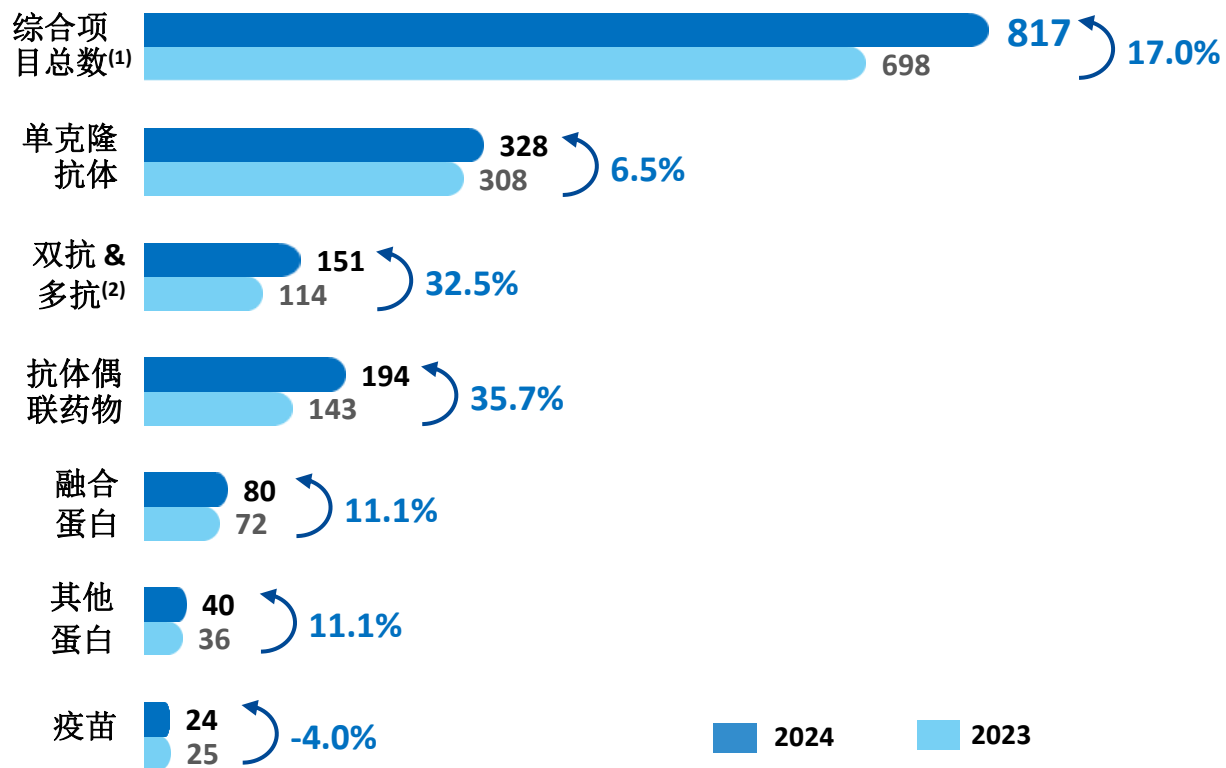
截至2024年12月31日，未完成订单总额约**185亿美元**，未完成服务订单约**105亿美元**。

□ 新冠项目订单取消和20年疫苗项目终止导致了未完成服务订单同比下降。

- 未完成潜在里程碑付款订单约**80亿美元**，反映R势头加速以及潜在上行空间。
- 截至2024年12月31日，三年内未完成订单约**37亿美元**。若剔除上年基数中的默沙东疫苗及新冠订单，三年内未完成订单同比增幅可达低至中双位数。
- 基于业务性质，未完成订单并不能完全反映我们的业务周期，因此研发阶段的未完成订单与长期商业化订单相比较小。如果没有多年长期合同的签订，我们预计未完成订单不会出现显著增长。

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



单抗



双抗



融合蛋白



抗体偶联药物

- 业内最**广**、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
- **313** 个First-in-class项目
- **151** 个双特异抗体及多特异抗体项目涵盖多种形式，已有数个在临床三期和商业化阶段
- 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%⁽³⁾，受此行业需求激增带动，抗体偶联药物项目数同比增长35.7%至**194**个
- 管线中自身免疫和肿瘤是两个核心增长领域，与当前行业趋势保持一致

注：
1. 数据截至2024年12月31日，与2023年12月31日相比
2. 双特异性抗体(BsAb)项目数量包括WuXiBody™项目和非WuXiBody™项目
3. 来源: Frost & Sullivan

The background features a light blue gradient with several decorative elements: a blue ribbon-like shape in the upper left, a pink ribbon-like shape in the lower left, and three curved lines in yellow, green, and blue that sweep across the page from left to right.

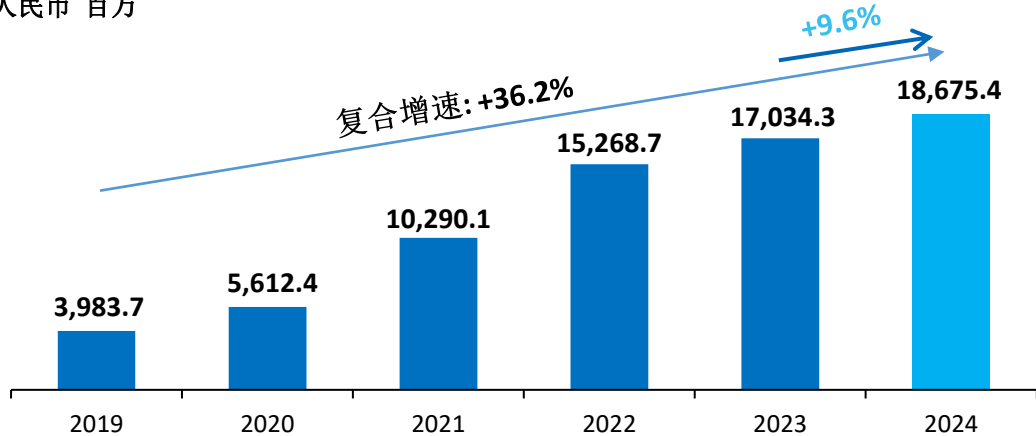
2024年度财务概览

02

2024年财务表现

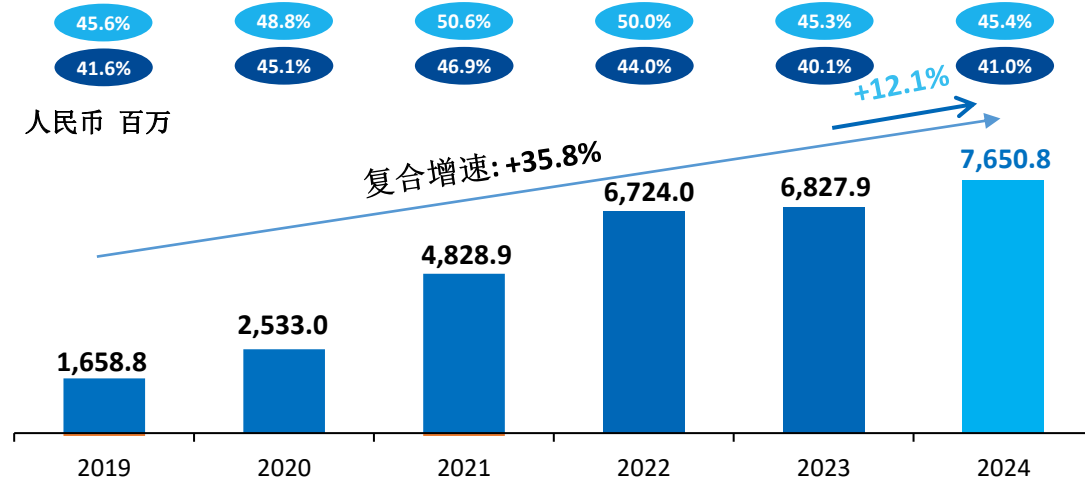
收益

人民币 百万



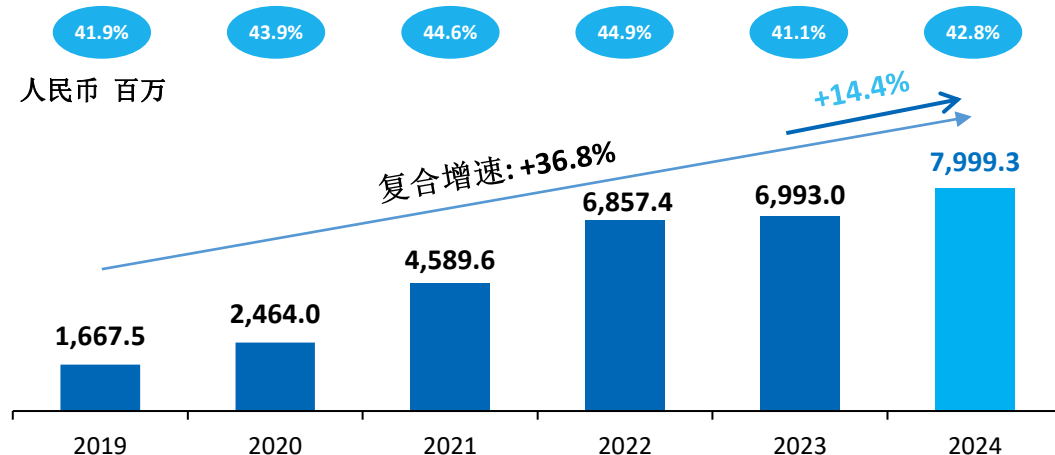
IFRS毛利

人民币 百万



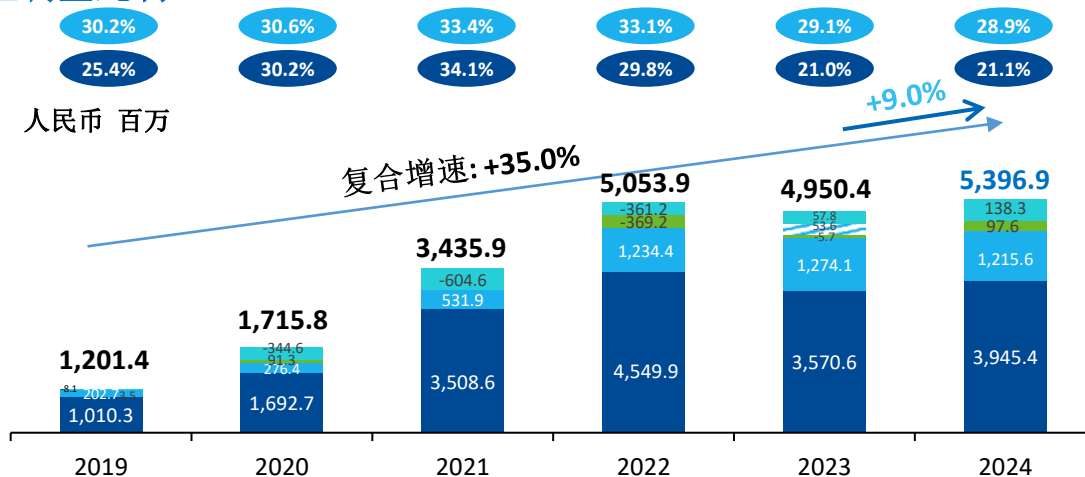
经调整EBITDA (1)

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

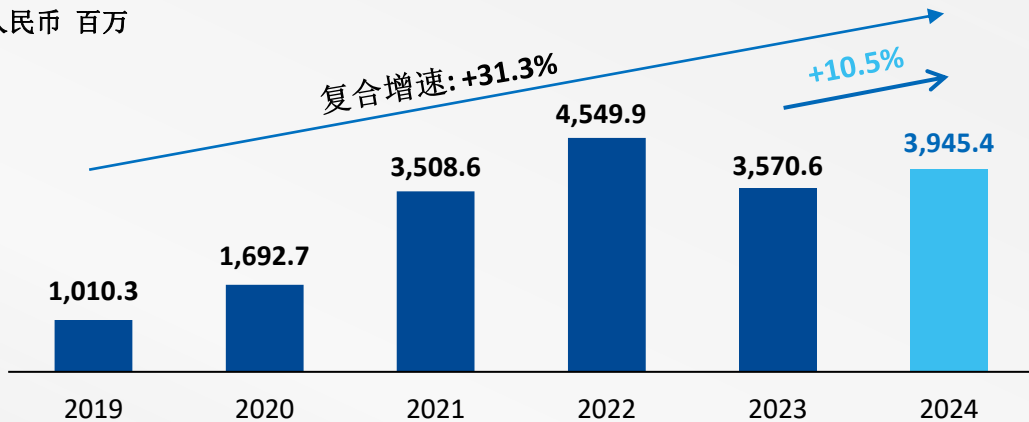
3. 汇兑收益/亏损

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

关键利润指标

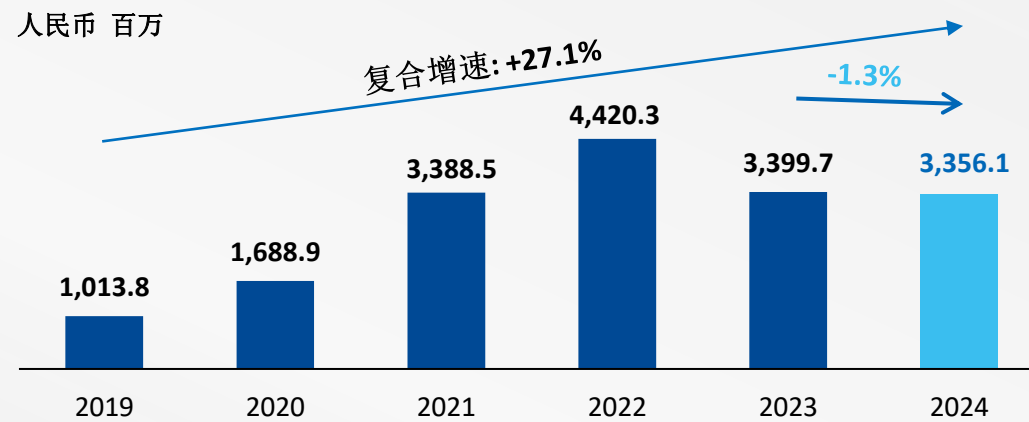
IFRS 纯利

人民币 百万



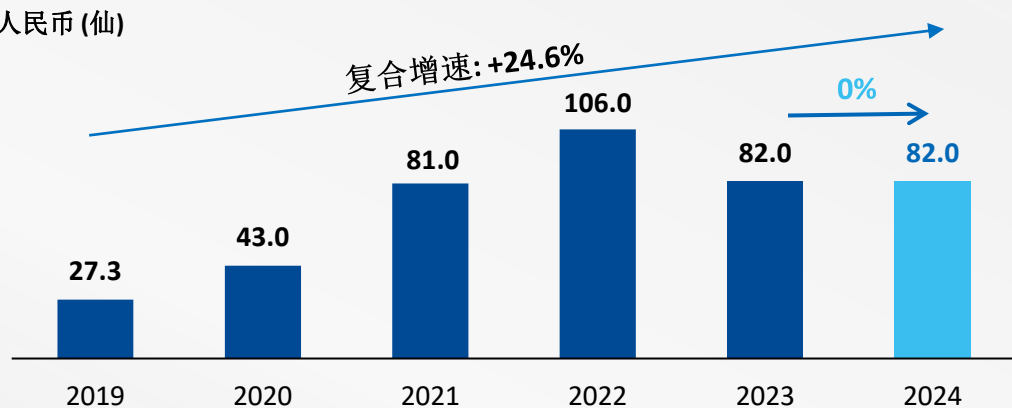
IFRS 归属公司股东的纯利

人民币 百万



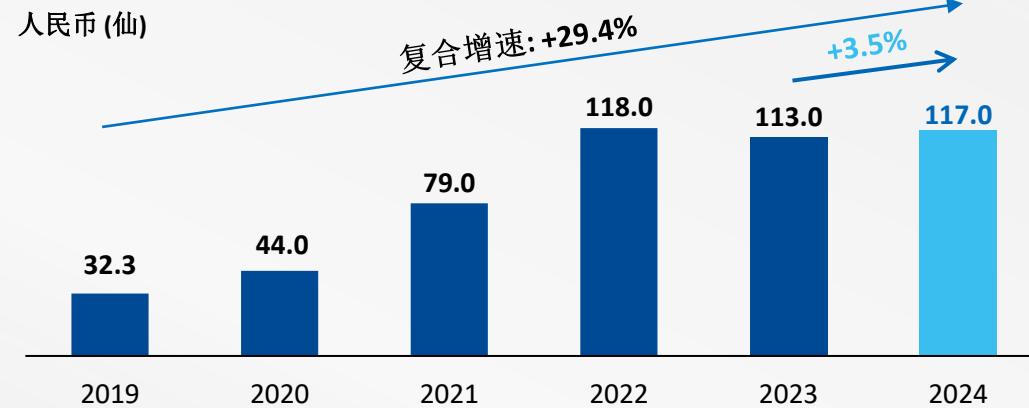
基本每股盈利⁽¹⁾

人民币 (仙)



经调整基本每股盈利⁽¹⁾

人民币 (仙)

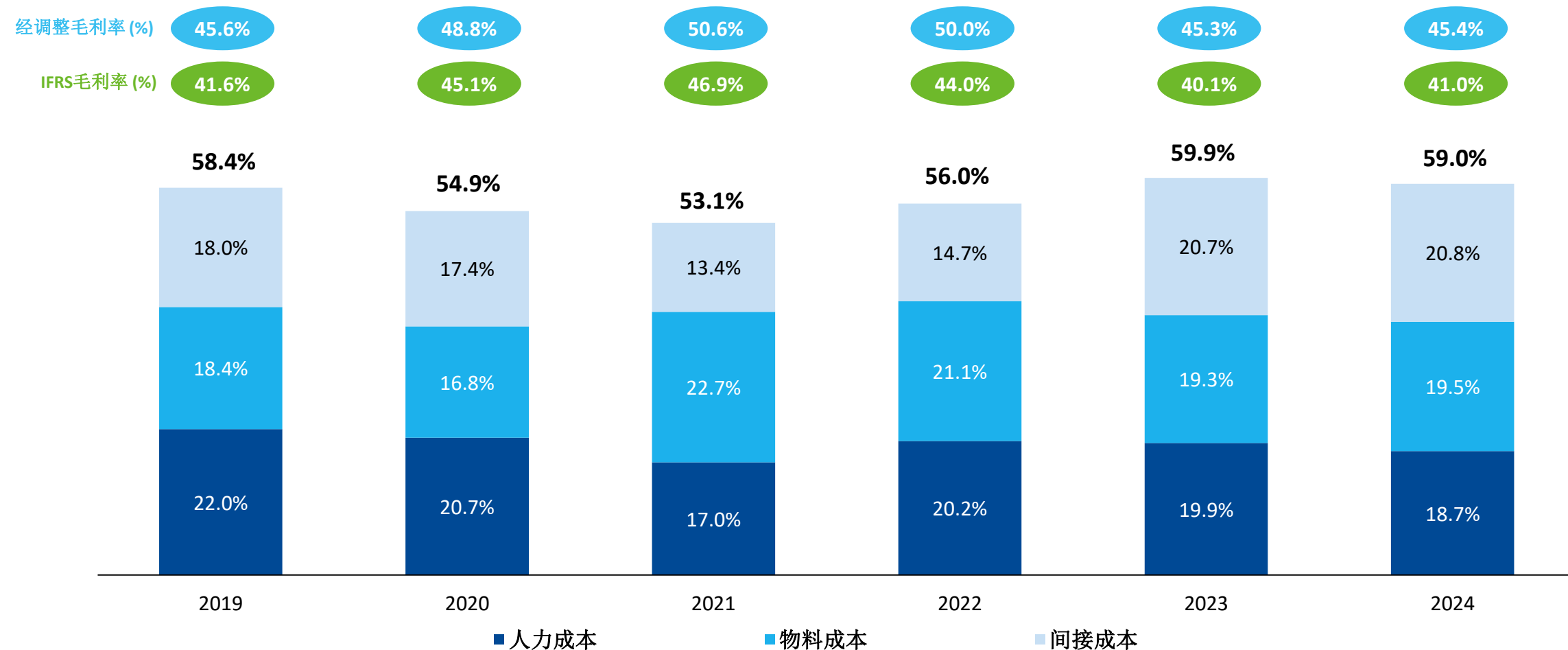


注:

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

可支配资金

- 截至**2024年12月31日**，现有资金约人民币**107亿元**
- 资本负债比率**5.8%**，充足的自有资金可支持未来发展

资本开支

- **2024年**资本开支约为人民币**39亿元**，主要用于药明生物和药明合联在新加坡的产能扩建，以及药明合联在中国的产能扩建
- **2025年**资本开支预计约为人民币**60亿元**

银行贷款

- 截至**2024年12月31日**，银行贷款约为人民币**26亿元**
- 银行授信额度约人民币**59亿元**

现金流

- **2024年**全年产生正自由现金流人民币**13亿元**
- **2025年**目标：产生**正向稳健自由现金流**

03 运营和业务更新



R 研究服务业务: 多年深耕后已达到重要的腾飞拐点

抗CD19 T细胞衔接子

CN201

血液瘤和

B细胞驱动自身免疫

默沙东将通过子公司支付七亿美元的现金首付款，获得CN201的全部全球权益。此外，基于CN201的开发和获批相关进展，同润也将获得最高六亿美元的里程碑付款。

(www.merck.com)



肿瘤相关抗原

T细胞衔接子

血液瘤 & 实体瘤

GSK将获得一款处于临床前阶段的双特异性抗体和其他至三款处于早期研究阶段的TCE抗体的全球独家研究、开发、生产和商业化权利。药明生物将获得4,000万美元首付款和最高达14.6亿美元里程碑付款。

(www.prnewswire.com)



T细胞受体介导

T细胞衔接子

实体瘤及其他

Medigene AG与药明生物达成一项为期三年、覆盖多个靶点的战略研究服务合作，双方将设计并共同研究用于治疗难治性肿瘤的T细胞受体(TCR)介导T细胞衔接子疗法(TCR-TCEs)。

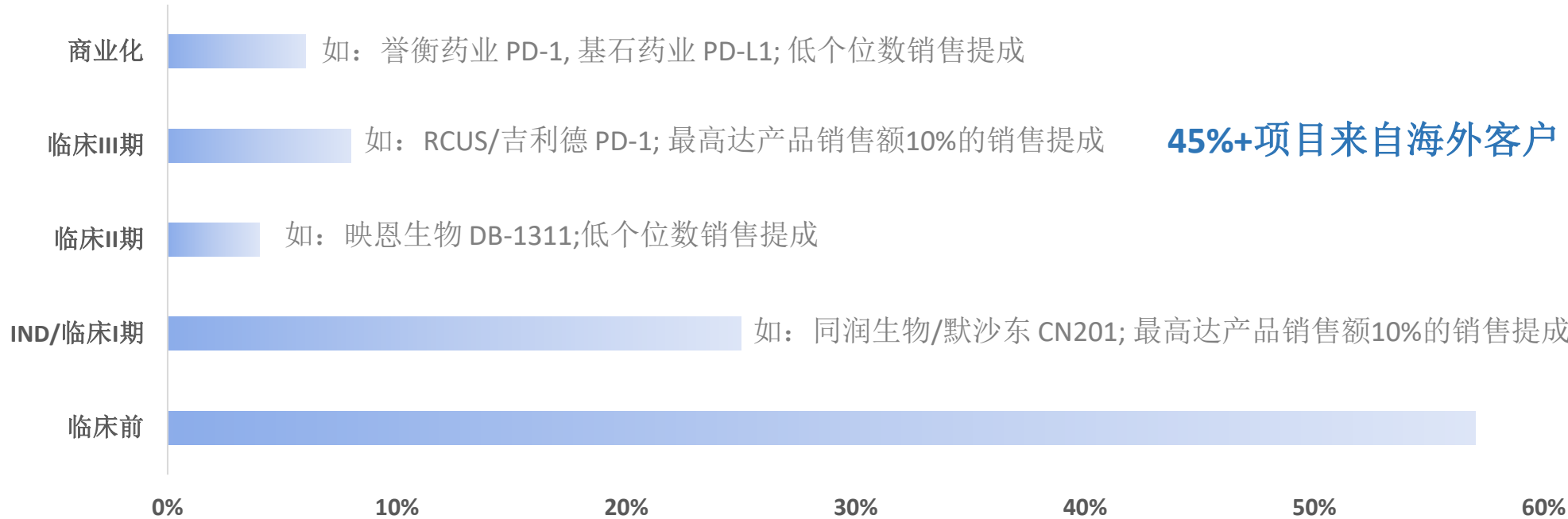
(www.medigene.com)



- R技术平台在2024年赋能7个分子发现服务的全球项目
 - 有权获得总额约为1.4亿美元的近期付款，潜在总交易金额超过23亿美元
- 截至目前，药明生物已赋能50+具里程碑付款及销售分成潜力的项目，助力未来收入和利润

R: 截至目前研究服务业务已为全球客户赋能50+项目

R项目阶段分布 (截至2025年2月)



根据既往分析，临床研发成功率的行业基准值为**10%**.....基于对**18家**领先制药公司 (2006-2022年) 及**274个**新药获批情况表明，首次获批率的平均概率为**14%**，且跨度范围较广，介于**8%至23%**之间。

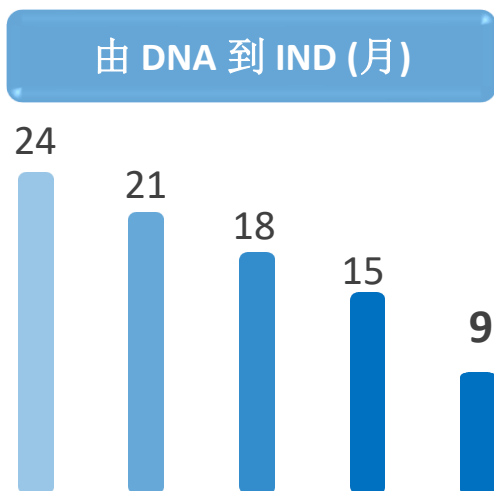
当代药物发现 2025 (Drug Discovery Today 2025)

D业务加速交付时间: 在北美生产GMP物料实现9个月的交付时间

单抗由DNA到IND的交付时间已缩短至9个月 (在美国新泽西克朗伯里生产GMP原液&制剂)

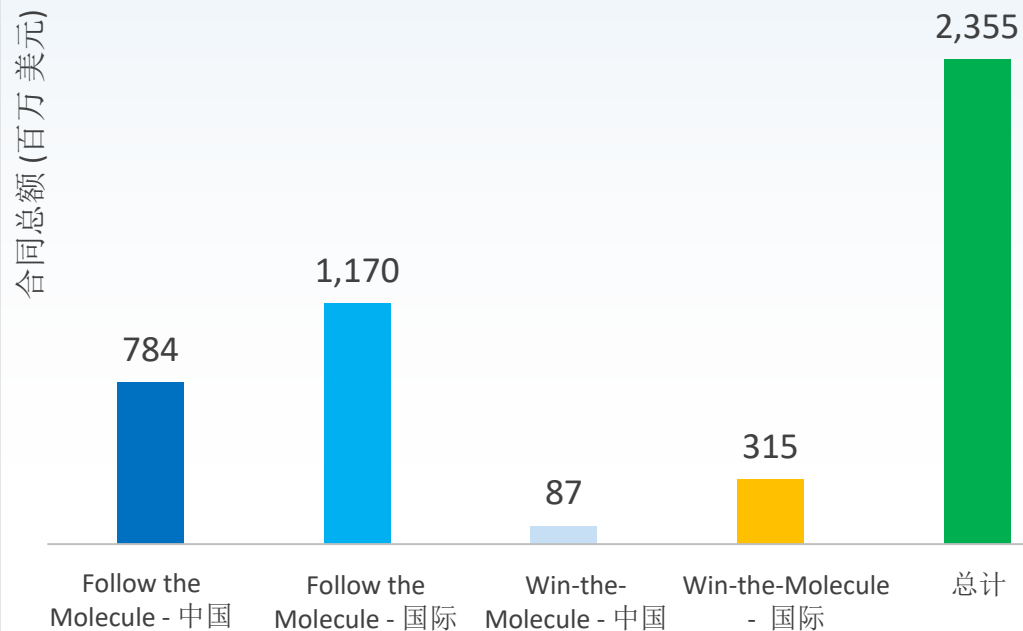
- 借鉴中国团队在工艺开发上的丰富经验
- 在药明生物网络内的一站式服务
- 在美国生产原液/制剂，离客户更近并加强合作
- 主细胞库和GMP原液/制剂均储存在美国，便于未来生产
- 双抗和融合蛋白的交付时间额外多三个月

 近期一自免项目的交付时间缩短至6个月



Biopharma医药许可合作: 并购方扩大合作并签署更多合同, 实现双赢

医药许可授权达成后签署的合同总额¹



- 2024年在使用CDMO的中国创新药出海项目中, 药明生物占据行业领先地位²
- 自2018年至2024年, 客户被收购后签署的合同总额达到23.55亿美元
- 68%的合同来自跨国大药企
- 客户项目达成授权许可合作后, 95%+的项目依旧留在药明生物:
 - 并购方启动更大规模和/或额外的临床试验, 带来更多的项目收入

注:

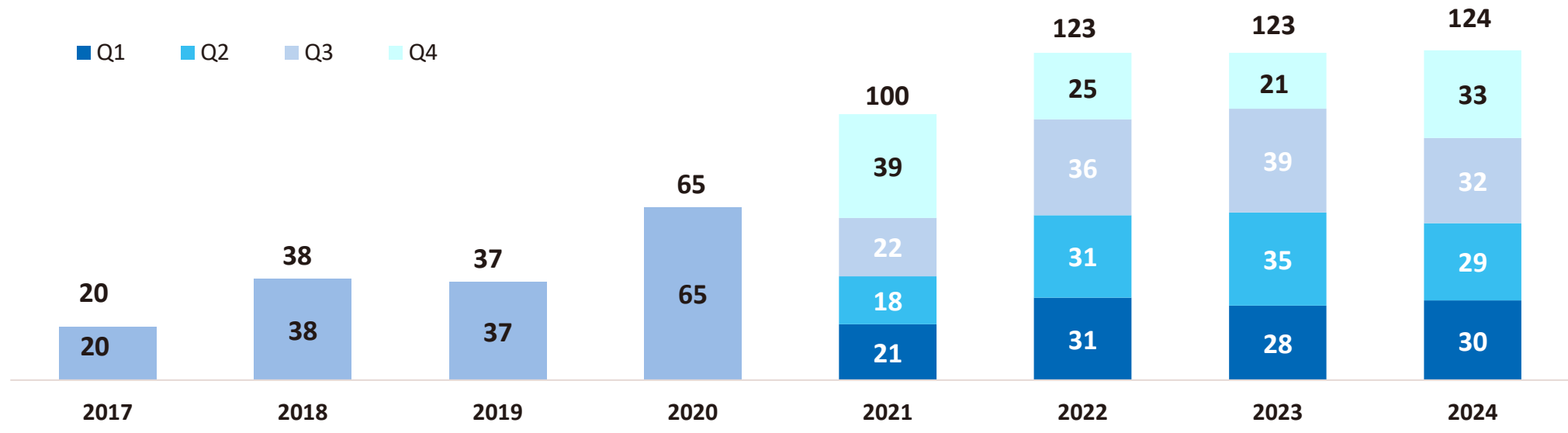
1. 2018年至2024年
2. 公司内部分析

D: 丰富的IND申报经验助力客户成功

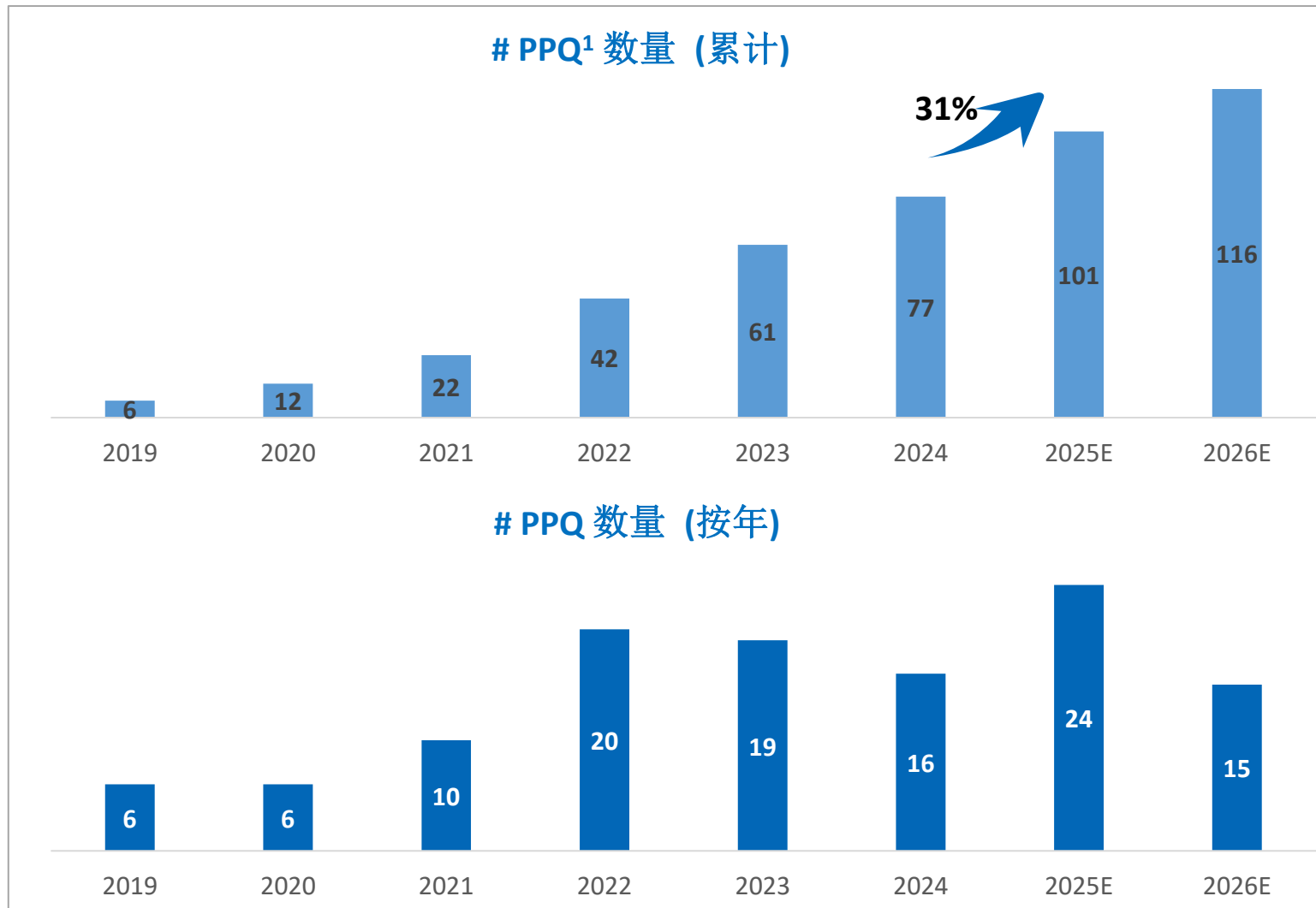
过往记录

- 截至2024年12月31日共完成 607个IND申报
- 2024年共完成 124个IND申报
- 每年可赋能150个IND和12个BLA/MAA

IND申报数量(每年)



M: PPQ批次稳步增长, 未来CMO增长可期



- 2024年完成16个PPQ, 2025年预计完成24个PPQ
- 2025年和2026年PPQ排期是基于现有合同, 巩固增长前景
- PPQ生产成功率98%+: 业内最佳之一, 彰显卓越及可靠的质量体系

注:

1. 工艺性能确认 (PPQ, Process Performance Qualification) 是商业化生产前的重要环节

可靠的质量体系是助力客户成功的关键：BLA成功率100%

符合或超过全球监管标准

监管机构检查 & 许可批准



共接受EMA和FDA **22** 次检查



100% 成功通过PAI



自**2023**年起，接受EMA和FDA共 **6** 次现场检查

- 2024年Q1成功通过EMA对13款产品的检查
- 2024年Q2成功通过FDA对2款产品的检查 (4名检查官，持续9天)，仅有2项非重大发现
- 2024年Q4成功通过HPRA检查 (3名检查官，持续5天)，无重大发现项



自**2023**年起，**14** 个客户项目成功通过EMA检查，**4** 个通过FDA检查



2024年获得**一次**欧盟豁免检查，为客户节省数百万美元和**6-9**个月时间



注：
1. 截至2024年12月31日

遍布全球的CRDMO基地: 4个研究服务中心 + 8个药物开发中心 + 9个生产基地

R: 上海外高桥、上海奉贤、成都、美国波士顿

D: 上海外高桥、无锡、上海奉贤、杭州、苏州、成都、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





- 所有三个生物药原液生产工厂 (MFG6.1、MFG6.2和MFG7) 均获得了爱尔兰健康产品监督管理局 (HPRA) 的 GMP 认证
- 多个16,000L PPQ批次成功完成, 证明一次性技术成本与不锈钢罐相当
- 2024年以100%成功率完成两个项目的 PPQ生产
- 截至2025年3月, 6个商业化生产批次及6个PPQ批次正在进行中

MFG6&7 爱尔兰 敦多克



- 美国最大规模的一次性技术工厂
 - 上游6 x 6,000L罐子, 连接一条下游线
 - 下游超高产出
- 高度自动化
- 建造完成后, 药明生物将在美国具备端到端服务能力
 - 从研究、开发、临床生产到小规模和大规模商业化生产服务(结合波士顿研究中心, 克兰伯里MFG18和伍斯特MFG11的能力)

MFG11 伍斯特 马萨诸塞州 美国



- XDC生产基地的模块化工厂吊装已经完工
- 支持XDC启动的重要公用设施处于设计和建造的最后阶段
- 药明生物的生产基地设计进展良好
- 当前产能规划120,000L, 具备进一步扩展至240,000L的潜力

MFG10 新加坡

赢得客户，服务客户



DaVinci 一站式客户门户

行业领先的云端安全平台，提供卓越数字化客户体验，支持客户无缝生成方案、访问实验数据与报告、成本估算及物流追踪



ConnectX 精准获客

从线索到转化的动态互联数据体系，赋能精准快速市场切入

实验室核心操作系统和分析技术加速药物研发



BioFoundry

实验室流程的数字化孪生系统，通过无代码 workflow 配置实现实验设备智能互联

400+ 标准化流程



InSilico

运用计算机建模与分析方法，减少湿实验并持续优化工艺流程

30+ 模型应用

生产与质量控制



EBR

全面推行电子批次记录系统，显著提升生产质量、效率、响应速度与灵活性

生产力提升40%

异常率降低20%



Plan 高效资源计划

基于数据与分析驱动的计划与排产，在复杂场景下高效优化人力、物料及设备资源配置，实现利用率最大化

人力成本节约20%



创新技术平台引领未来成功

04

领先的免疫细胞衔接子(ICE)技术: 不局限于TCE



- ✓ 在CMC开发和生产中为客户提供技术赋能



10+

世界级偶联技术

- 行业领先的偶联开发专业能力
- 全方位的ADC开发能力

- ✓ 公司自主知识产权的偶联技术平台

WuXiDAR^x

- DAR值灵活选择，均一性显著提升
- 更强的药效及更优的药代动力学曲线
- 无需进行蛋白序列修饰
- 简单稳定的CMC
- 7个临床在研的ADC分子

X-LinC

- 用于解决马来酰亚胺稳定性问题的接头

创新型载荷连接子技术

- 新型载荷连接子
- 新型亲水性连接子

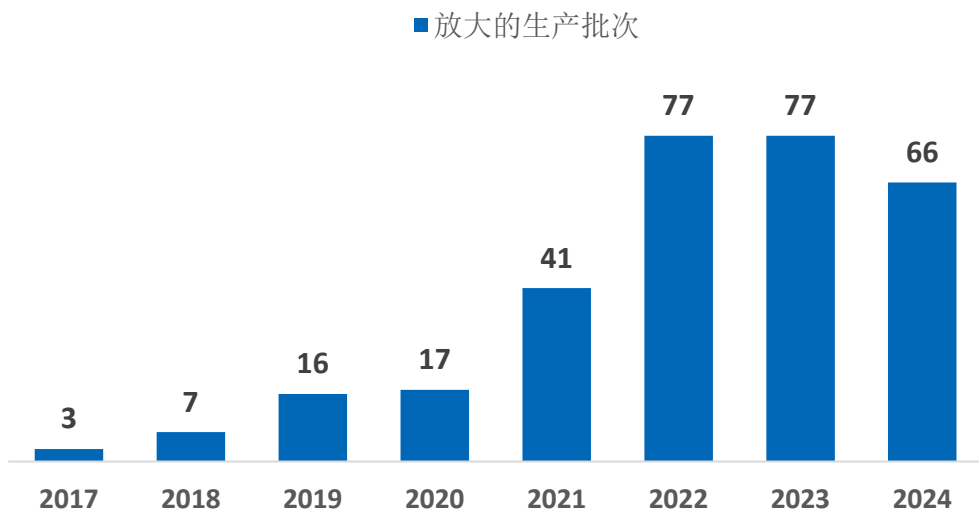
- ✓ 外部合作

- CysLink: 与WuXiDARx兼容的巯基桥连技术
- MCLICK: 提供DAR1,DAR2,DAR6的偶联技术
- AbClick® 平台: 亲和肽辅助的定点偶联技术
- 新型的载荷连接子组合
 - T-moiety - Exatecan
 - OHPAS - Nexatecan
 - UniLinker - Exatecan

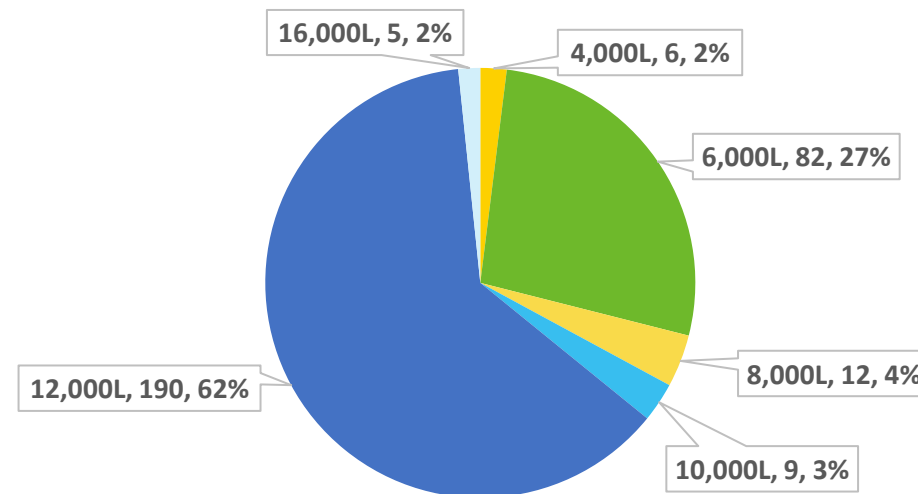
高效推动偶联药开发，为全球客户提供偶联和载荷连接子技术服务最优解决方案

可放大的一次性生产技术媲美不锈钢罐

每年成功放大的生产批次



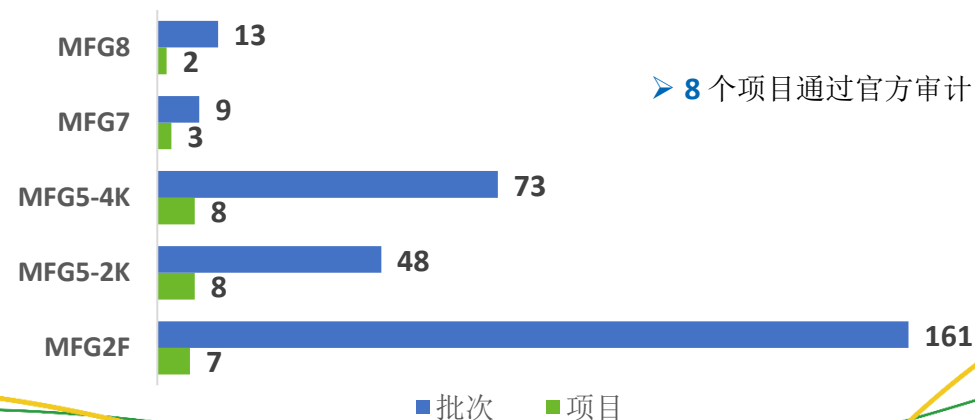
成功放大的生产批次数



- 在**2**个国家的**5**个生产基地共生产**304**批
- 成功率达**97%**，过去三年成功率达**99%**

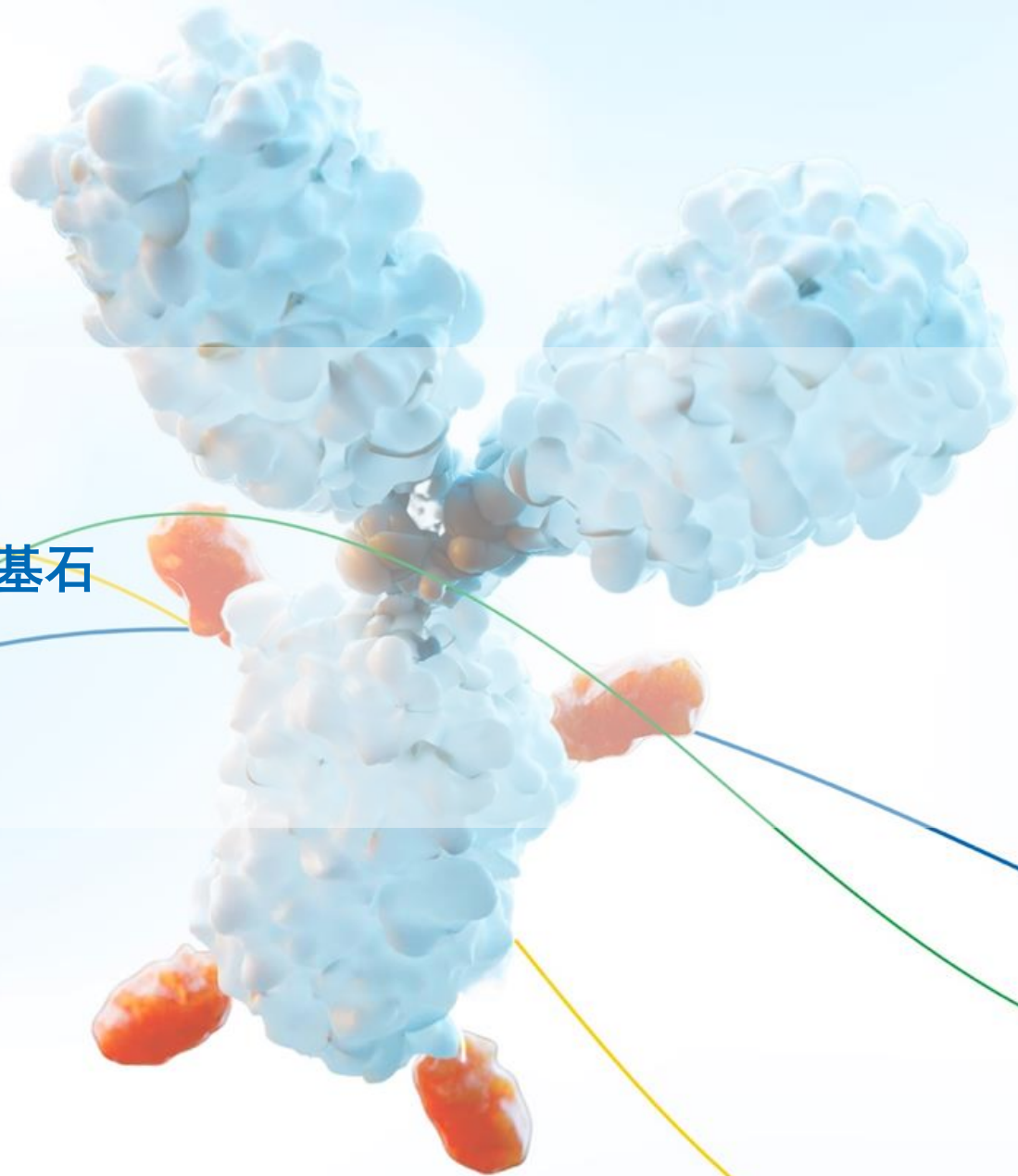
一次性生产技术已被证明是具有成本优势的，且非常灵活，有效适用于小规模和大规模生产

各生产基地放大生产信息汇总



05

WBS和ESG — 企业可持续发展的战略基石



1 百分点

毛利率提升

260+

完成改善项目



卓越品质

减少质量偏差
提升准时交付率



业务增长

提高客户保留率
开拓新业务
优化产能



人效提高

数字化举措部署
敏捷型组织建设



现金流改善

优化预算管理
优化新厂房设计
可视化项目管理确保项目
按时交付



费用节省

优化库存管理
和物料节约
CoGs(销货成本)优化



ESG优化

降低能源消耗
节约水资源
减少废弃物
减少二氧化碳排放

Green CRDMO – 创新驱动 端到端绿色生物药解决方案

绿色研发 (R)



WuXiBody™ 拥有自主知识产权
通用型双抗开发平台

- 出色的灵活性和可开发性
- 加快 6-18 个月研发进程

- 大幅降低自然资源消耗、能源消耗
- 显著减少环境影响

绿色开发 (D)



WuXiUI™ 超强化
流加细胞培养生产平台

- 最高产品质量
- 较传统3-6倍产量提升

- 减少培养基使用
- 减少废弃物产生
- 降低60%生命周期环境影响

绿色生产 (M)

一次性技术 (SUT)

Scale-Out 生物药生产
连续细胞培养生产工艺
WBS精益生产

WuXiUP™ 超高效
连续生物工艺平台

- 较传统5-15倍产能提升
- 大幅降低生产成本

- 降低填料使用量
- 减少生产空间需求
- 降低生产厂房碳足迹

SUT一次性
环境友好型生产技术

- 超高灵活性与生产效益
- 较传统工艺有成本优势

- 70%用水节约、33%资源节约
- 结合WuXiUI™，减少80%产品碳足迹

药明生物：引领生物药绿色发展解决方案，技术创新赋能健康未来
入选联合国全球契约组织 (UNGC) ‘二十年二十佳’ 企业可持续发展案例报告

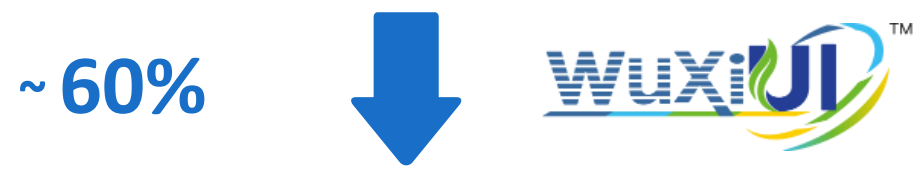


United Nations
Global Compact

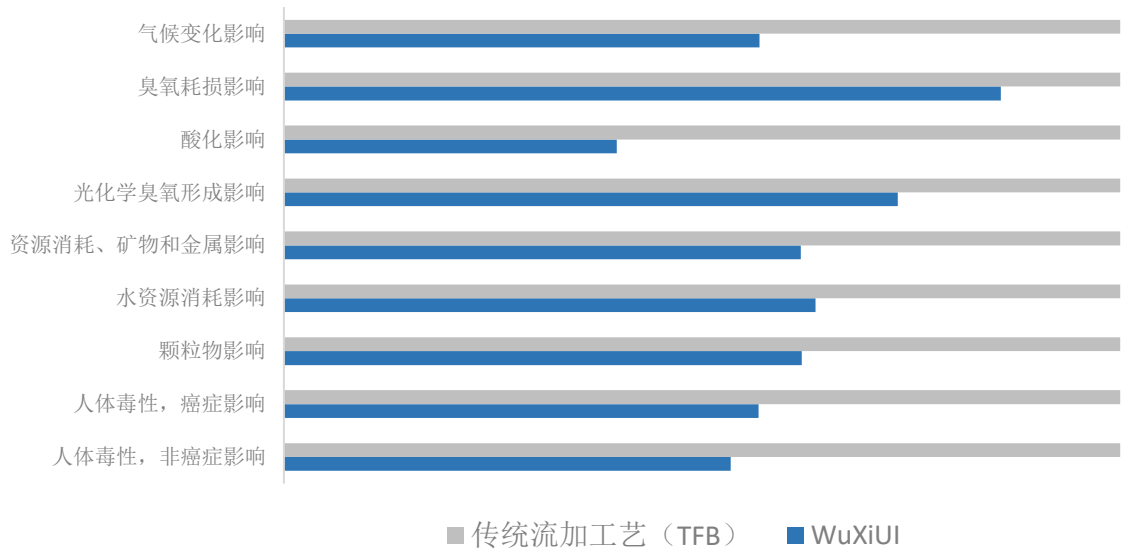
ESG+20
引领全球企业变革20年



WuXiUI™ Platform – 大幅降低生物药的全生命周期环境影响



全生命周期环境影响降低



传统流加生产工艺 (TFB) 与 WuXiUI™ 环境影响对比



产品碳足迹降低

项目	技术	年份	tCO2e/克蛋白
项目A	TFB & 不锈钢	2024	6 CO2 icons
项目B	TFB & SUT	2024	2 CO2 icons, ~70% 碳足迹减少
项目C	WuXiUI™ & SUT	2024	1 CO2 icon, ~80% 碳足迹减少

产品碳足迹 (PCF) 计算

1. 此为满产情况下真实项目数据计算得出的TFB和WuXiUI™的环境影响对比

ESG治理优异表现荣获业界认可 – 可信赖的合作伙伴

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

Top 1%

Corporate Sustainability
Assessment (CSA) 2024 Score

连续两年道琼斯可持续发展指数
标普全球ESG指数
(2023-2024)

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

2024 MSCI ESG Leaders
Indexes Constituent

连续两年MSCI ESG AAA评级
MSCI ESG 领导者指数
(2023-2024)



EcoVadis铂金奖牌
全球排名1%
(2023-2025)



Sustainalytics
行业及区域（亚太）最高评级
(2021-2025)



领导力大奖
水安全A级评分 / 气候变化A-级评分
(2023-2024)



富时社会责任指数新兴市场成分股
行业排名7%
(2021-2024)

The background features a light blue gradient with several protein ribbon structures. One structure is light blue and positioned in the upper left, another is pink and in the lower left. Three curved lines in yellow, green, and dark blue sweep across the right side of the page. The text '总结与展望' is located in the middle right area, and '06' is in the far right.

总结与展望

06



我们坚信CRDMO商业模式是行业最高效的赋能者

R

将全球生物科技公司的创新概念转化成现实

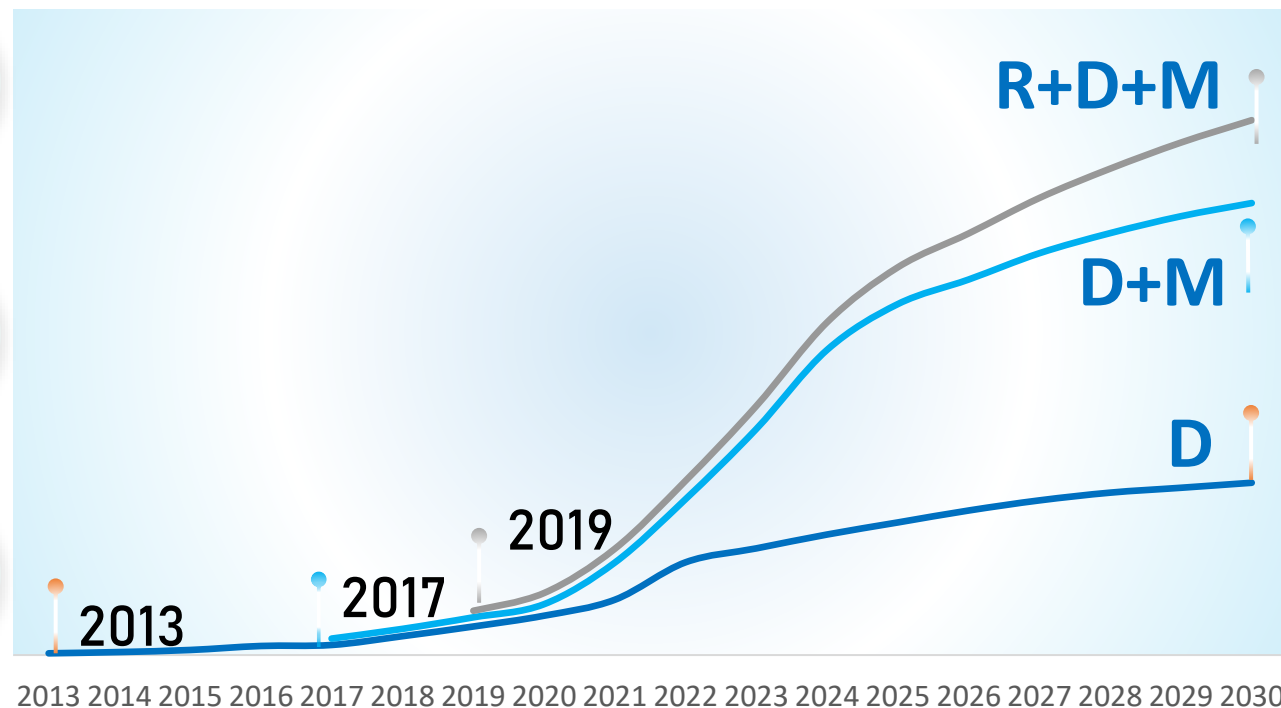
D

通过卓越的执行力和快速交付加速了项目推进

M

为全球病患提供更经济的疗法

三条长期增长曲线



- 过去十年，通过实施“跟随分子”战略，药明生物实现了显著增长，药物开发业务(D)收入大幅提升。
- 凭借行业领先的创新技术平台，我们相信研究服务业务(R)将成为未来增长的另一重要驱动力。
- 作为在现代生物制药领域的技术领导者，且拥有交付大型商业化生产项目之成功经验，我们认为商业化生产(M)是未来增长的另一个关键支柱。



2024: 后新冠时代正常化 & 转型

- 集团收入同比增长**9.6%** (非新冠收入同比增长**13.1%**), 经调整纯利同比增长**9.0%**, 经调整EBITDA同比增长**14.4%**, 展现动态环境下的持续强劲的执行力和业务韧性
- R&D收入增长**30%+**



2025: 加速增长, 盈利能力提升

- **R**: 2024年新签7个全球项目, 带来**1.4亿美元**近期付款, 潜在总金额超过**23亿美元** + 2025年新签; 截至目前R的项目已达**50+**个
- **D**: 由DNA到IND的交付时间已缩短至**9个月**, 2024年新签**148**个研发项目;
20个“赢得分子”项目 (包括**13**个临床三期和商业化); 与 **62**个新客户开展合作
- **M**: 基于目前合同, 2025年预计有**24**个PPQ (2024年是**16**个); 多个重磅商业化项目启动; 爱尔兰基地已启动商业化生产
- **WBS**和数字化提升自动化水平并增强运营效率

- ◆ 预计2025年整体收入增长**12-15%**, 持续经营业务收入增长**17-20%** (不包括药明海德爱尔兰的收入)
- ◆ 2025年盈利能力提升

附录



(人民币 百万)	2024	2023	变动
收益	18,675.4	17,034.3	9.6%
销售成本	(11,024.6)	(10,206.4)	
毛利	7,650.8	6,827.9	12.1%
其他收入	588.1	416.7	
预期信用损失模型下的减值亏损 (已扣除拨回)	(151.8)	(320.0)	
其他收益及亏损	(181.6)	36.5	
销售及营销开支	(473.6)	(294.0)	
行政开支	(1,673.5)	(1,495.4)	
其他开支	-	(53.6)	
研发开支	(766.4)	(785.8)	
财务成本	(157.6)	(158.5)	
除税前溢利	4,834.4	4,173.8	15.8%
所得税开支	(889.0)	(603.2)	
年内溢利	3,945.4	3,570.6	10.5%
每股盈利 (人民币) – 基本	0.82	0.82	
经调整每股盈利 (人民币) – 基本	1.17	1.13	

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)	2024	2023	变动
经调整纯利对帐			
纯利	3,945.4	3,570.6	
以股份为基础的薪酬开支	1,215.6	1,274.1	
外汇亏损 (收益)	97.6	(5.7)	
股权投资亏损 (收益)	138.3	57.8	
上市费用	-	53.6	
经调整纯利	5,396.9	4,950.4	9.0%
经调整EBITDA对帐			
EBITDA	6,547.8	5,613.2	
以股份为基础的薪酬开支	1,215.6	1,274.1	
外汇亏损 (收益)	97.6	(5.7)	
股权投资亏损 (收益)	138.3	57.8	
上市费用	-	53.6	
经调整EBITDA	7,999.3	6,993.0	14.4%

注:

1. 因四舍五入数字总和可能略有出入

药明生物愿景

让天下没有难做的生物药

药明生物使命

加速和变革全球生物药发现、开发和生产进程，赋能全球合作伙伴，造福广大病患