

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本[編纂]附錄一會計師報告所載我們的經審核綜合財務資料(包括當中附註)一併參閱。以下討論及分析載有涉及風險、不確定因素及假設的前瞻性陳述。我們的實際業績或會由於若干因素而與該等前瞻性陳述預期者有重大差異。我們討論我們認為可能會導致或促成與本[編纂]下文及其他部分所載內容有差異性的因素，包括本[編纂]「風險因素」及「前瞻性陳述」所述的因素。

根據上市規則第19.18條，聯交所容許我們根據美國公認會計原則編製附錄一所載的會計師報告，惟本[編纂]必須載有與根據國際財務報告準則編製的有關財務資料的對帳。此外，對於上市規則所規定的財務申報，聯交所亦容許我們於[編纂]後繼續根據美國公認會計原則編製賬目，惟我們的年度帳目必須按本[編纂]附錄一所採用的格式及內容載有根據國際財務報告準則編製的財務報表對帳。此外，聯交所亦規定，倘若我們不再在納斯達克股票交易所上市，則須轉為根據香港財務報告準則或國際財務報告準則編製財務報表。

概覽

我們是一家商業階段的生物技術公司，專注於開發及商業化用於治療癌症的創新型分子靶向及腫瘤免疫治療藥物。我們內部開發的導向候選藥物現處於後期臨床試驗階段，且我們正於中國營銷三種許可藥物(自2017年9月起我們自該等許可藥物產生產品收益)。我們的使命乃成為發現、開發及商業化創新療法的全球領導者。

我們最初於2010年於北京成立為一家研發公司，專注於開發同類最佳腫瘤療法。於過去八年，我們已發展成一家全方位一體化的全球生物技術公司，全面的產品組合由六種內部開發、臨床階段的候選藥物組成，包括三種後期臨床候選藥物。我們亦獲得五種藥物及候選藥物的許可，包括三種於中國銷售的藥物及兩種臨床階段的候選藥物，我們已獲得該等候選藥物於中國及亞太地區的其他選定國家開發及商業化的權利。

自成立以來，我們產生了重大的經營虧損。截至2018年及2017年3月31日止3個月，我們的虧損淨額分別為105.1百萬美元及50.6百萬美元，而截至2017年及2016年12月31日止年度的虧損淨額分別為95.9百萬美元及119.2百萬美元。截至2018年3月31日及2017年12月31日，我們的累計虧絀分別為438.0百萬美元及333.4百萬美元。截至2018年及2017年3月31日止3個月，我們分別產生收入32.5百萬美元及零。截至2018年3月31日

財務資料

止3個月的收入包括產品銷售、研發開支報銷、研發服務收入。截至2017年及2016年12月31日止年度，我們分別產生了收入254.7百萬美元及1.1百萬美元，包括自2017年9月以來的產品銷售收入，預付授權費、研發開支報銷、研發服務收入及來自我們與新基就 tislelizumab 於2017年訂立的戰略合作以及與德國默克集團就 pamiparib 及 lifirafenib 於2013年訂立的合作協議之里程碑付款。

近期發展

於2018年4月，我們宣佈啟動治療先前接受過治療的肝細胞癌患者的 tislelizumab 全球2期臨床試驗，以及治療復發及難治性成熟T細胞和NK細胞淋巴瘤患者的 tislelizumab 全球2期臨床試驗。

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及財務業績的期間可比性主要受以下因素影響：

收入

迄今為止，我們的收入包括自2017年9月以來的產品銷售收入，預付授權費、研發開支報銷、研發服務收入及來自我們與新基就 tislelizumab 於2017年訂立的戰略合作以及與德國默克集團就 pamiparib 及 lifirafenib 於2013年訂立的合作協議的里程碑付款。我們預計不會從內部開發的候選藥物中獲得可觀收入，除非我們成功完成一項或多項候選藥物的開發並獲得監管部門的批准，而這存在重大不確定性。

當有說服力的證據證明協議存在、交付已發生、產品所有權及相關損失風險已轉讓予客戶、價格固定或可釐定、從客戶收款可合理保證、及退貨及撥備可合理估計時，便確認產品銷售收入。產品銷售額通常在交付及轉移產品的所有權及相關的客戶損失風險時於某個時間點確認。產品銷售按扣除估計回扣、估計產品回報及其他扣除費用後入賬。估計收入減少的撥備乃按同期有關銷售額入賬並根據銷售條款、歷史經驗及趨勢分析計提。隨著我們在中國進一步推廣 ABRAXANE®、REVLIMID® 及 VIDAZA® 並獲得回報，我們預計2018年產品銷售收入將增加。

我們同樣將來自我們與新基及德國默克集團的合作及授權協議的收入入賬。根據每項協議，我們獲得與授權費相關的預付費用。分配予許可權價值的預付費用部分於交付許可證時在某個時間點被確認。與安排中餘下可交付成果相關的預付費用部分於已提供該等服務時隨著時間的推移被遞延及確認。此外，餘下未交付研發服務費用的報銷將在合作協議

財務資料

的執行期間確認。就新基安排而言，我們還將獲得新基選擇進行的臨床試驗的研發費用報銷收入，於已提供相關研發服務後隨著時間的推移確認為收入。有關該等協議的說明，請參閱[編纂]附錄一會計師報告附註3。

開支

收入成本

收入成本包括我們商品的購置成本。

研發開支

研發開支包括與我們的研發活動、進行臨床前研究及臨床試驗以及監管備案相關的活動有關的費用。我們的研發開支包括：

- 根據與合同研究組織、合約生產機構及進行和支持臨床試驗及臨床前研究的顧問訂立的協議產生的開支；
- 我們若干臨床實驗中對比藥物的成本；
- 臨床前活動及研發活動相關的成本；
- 監管業務相關的成本；
- 僱員相關開支，包括研發人員的薪資、福利、差旅和股權薪酬支出；及
- 其他開支，包括直接及分攤的租金及設施維護開支、研發活動所用的保險及其他用品。

我們目前的研發活動主要涉及以下所述六種內部開發的候選藥物的臨床進展：

- Zanubrutinib，一種BTK在研小分子抑制劑；
- Tislelizumab，一種針對PD-1的在研人源化單克隆抗體；
- Pamiparib，一種PARP1和PARP2在研小分子抑制劑；
- Lifirafenib，一種新型的BRAF單體和二聚體形式的小分子抑制劑；
- BGB-A333，一種針對PD-L1的在研人源化單克隆抗體；及

財務資料

- BGB-A425，一種針對TIM-3的在研人源化單克隆抗體。

我們在發生研發費用的當期計入費用。我們根據使用數據(如受試者註冊、臨床場地投入使用或供應商提供給我們的信息)完成特定任務的進度評估，記錄相應開發活動(如臨床試驗)的成本。我們將用於臨床試驗的內部生產的產品成本於發生當期計入費用。我們並不會將僱員相關成本、折舊、租金及其他間接成本分配予具體的研發項目，因為該等成本是分攤予研發中的多個產品項目之間，因此，單獨歸類為未分配的研發開支。

目前，很難估計或確切知道為完成我們內部開發的候選藥物所需工作的性質、時間及估計成本。我們也無法預測我們內部開發的候選藥物自銷售起從何時開始有實質性的現金流入淨額。此乃由於開發及商業化該等候選藥物相關的眾多風險及不確定因素造成，包括以下因素的不確定性：

- 成功註冊及完成臨床試驗；
- 建立適當的安全性及有效性概況；
- 完備商業製造能力或與第三方製造商進行協議合作；
- 自相關的監管機構獲得營銷許可；
- 於獲得許可時，無論是作為單一療法還是與我們內部開發的候選藥物或第三方產品相結合，成功啟動並商業化我們的候選藥物；
- 就我們的候選藥物獲得並保持專利及商業秘密保護以及監管獨佔權；
- 產品獲批准後的持續可接受安全性概況；
- 來自競爭產品的競爭；及
- 關鍵人員的留任。

就我們任何候選藥物的開發及商業化的變量結果的變動均會對有關候選藥物的開發及商業化有關的成本、時間及可行性產生重大影響。

研發活動是我們業務模式的核心。隨著發展項目的進展，我們預計研發成本將在可見未來顯著增加，因為我們繼續支持我們的候選藥物用於各種癌症治療的臨床試驗，以及我

財務資料

們將該等候選藥物轉移應用到其他臨床試驗。候選藥物成功商業化有關的因素眾多，包括未來的試驗設計及多種監管要求，其中大多數於我們的發展階段無法準確釐定。此外，我們無法控制的未來商業和監管因素可能會影響我們的臨床開發項目及計劃。

銷售、一般及行政開支

銷售、一般及行政開支主要包括產品推銷費用、分銷費用及薪金及相關福利費用(包括銷售、一般及行政人員的股份酬金)。其他銷售、一般及行政開支包括法律、諮詢、審計及稅務服務的專業費用，以及用於租金及設施維修的其他直接及分攤開支、用於銷售、一般及行政活動的差旅費、保險及其他用品。我們預計未來期間的銷售、一般及行政開支將增加，以支持有關ABRAXANE®(納米白蛋白顆粒結合型紫杉醇)、REVLIMID®(來那度胺)及VIDAZA®(阿扎胞苷)於中國的商業化活動的既定增加及準備我們內部開發的候選藥物的啟動及潛在商業化(倘獲批准)。我們亦預計增加未來期間的銷售、一般及行政開支，以支持研發工作，包括繼續對我們的候選藥物用於各種癌症治療的臨床試驗及啟動針對潛在新型候選藥物的臨床試驗。該等成本增加可能由於推銷費用增加、員工人數增加、股份酬金開支增加、基礎設施擴張以及保險費用增加所致。我們亦預計成為一間上市公司有關的法律、合規性、會計、保險及投資者與公共關係開支增加。

利息收入(開支)，淨額

利息收入

利息收入主要包括我們的貨幣市場基金、定期存款、美國國庫證券及美國機構證券的現金及短期投資產生的利息。

利息開支

利息開支主要包括長期銀行貸款及股東貸款的利息。

其他收入(開支)，淨額

其他收入主要包括政府補助及補貼，該等補貼不涉及本公司狀況或持續履約義務。其他開支主要包括物業及設備出售的虧損及贊助若干活動作出的捐贈。其他收入(開支)也包括與外幣匯率變動相關的未變現收益及虧損以及出售投資已變現收益及虧損。

財務資料

經營業績

本[編纂]內關於截至2017年12月31日止年度的經營業績說明與我們於2018年2月27日向美國證券交易委員會提交備案的10-K表格中年報所呈列者相比較

就美國公認會計原則而言，本公司於2018年1月1日選擇實施兩項有關收入確認及實體內轉讓資產的新會計公告，因此，備案於美國證券交易委員會的截至2017年12月31日止年度的年報並未反映採納新會計公告的影響。就本[編纂]而言，本公司已調整其財務報表，猶如其已於2017年1月1日(即最早可能採納日期)實施新會計公告。

新會計公告

於2014年5月，美國財務會計準則委員會(the Financial Accounting Standards Board)頒佈會計準則更新第2014-09號客戶合約收入(第606項議題)或會計準則更新第2014-09號。其後美國財務會計準則委員會頒佈會計準則更新第2015-14號客戶合約收入(第606項議題)，調整會計準則更新第2014-09號的生效日期；會計準則更新第2016-08號客戶合約收入(第606項議題)：委托人與代理的考量(報告收入總額與淨額)，修訂了會計準則更新第2014-09號中委托人與代理的實施指引及說明；會計準則更新第2016-10號客戶合約收入(第606項議題)：識別履約責任及授權，澄清會計準則更新第2014-09號中識別履約責任及授權實施指引及說明；會計準則更新第2016-12號客戶合約收入(第606項議題)：窄範圍改進及實用的權宜之計，解決實施問題及擬降低會計準則更新第2014-09號應用新收入標準的成本及複雜性；會計準則更新第2017-13號收入確認(第605項議題)、客戶合約收入(第606項議題)、租賃(第840項議題)及租賃(第842項議題)：根據於2017年7月20日的EITF會議及撤銷證券交易委員會前員工通告及觀察員評論(證券交易委員會更新)對證券交易委員會段落的修訂，由證券交易委員會員工編纂最近期公告；及會計準則更新第2017-14號收益表－報告全面收益(第220項議題)、收入確認(第605項議題)及客戶合約收入(第606項議題)(證券交易委員會更新)，由於證券交易委員會發佈33-10403增加ASC 606-10-S25-1，或統稱為收入會計準則更新。收入會計準則更新提供單一綜合模型的會計準則，用於客戶合約產生的收入的會計處理，並取代了當前的收入確認指引。

收入會計準則更新適用於與客戶的所有合約，適用於其他會計準則的合約除外，如租賃、保險、合作安排及金融工具。根據收入會計準則更新，實體在其客戶獲得承諾貨品或服務的控制權時確認收入，金額應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務收取的代價。為確定實體釐定的收入確認安排在收入會計準則更新範圍內，實體進行以下五個步

財務資料

驟：(i) 識別與客戶訂立之合約；(ii) 識別合約中之履約責任；(iii) 釐定交易價格；(iv) 將交易價格分配至合約中之履約責任；及(v) 於實體完成履約責任時(或就此)確認收入。本公司僅在實體可能就交換其轉讓予客戶的貨品或服務收取其有權獲得的代價時採用五個步驟。於合約初期，一旦合約被確定為收入會計準則更新範圍內，本公司評估各合約的承諾貨品或服務及確定履約責任，及評估各承諾貨品或服務是否存在差異。本公司其後於完成履約責任時(或就此)將分配予各履約責任的交易價格確認為收入。採納收入會計準則更新對本公司的影響主要與其與新基的合作安排有關的可變代價及由新基資助由本公司運營的若干臨床試驗的預期選擇有關。

本公司已根據收入會計準則更新考慮新基合作項下的可變代價。截至2017年12月31日止年度，根據收入會計準則更新，新基選擇若干臨床試驗有關的可變代價並不受限制，因此，在本[編纂]中，相關的研發報銷收入16.3百萬美元反映在2017年度。

於2016年10月，美國財務會計準則委員會(the Financial Accounting Standards Board)頒布了會計準則更新第2016-16號所得稅(第740項議題)：實體間轉讓庫存以外的資產，其要求確認實體間轉讓庫存以外的資產於轉讓時的所得稅後果。於2017年，百濟神州(香港)以百濟神州(上海)股權向百濟神州生物藥業出資(及隨後收取的有關政府補助)產生稅項開支26.1百萬美元。隨後，已收取稅務開支有關的政府補貼10.0百萬美元，部分由相關所得稅開支2.5百萬美元抵銷。假設提早採納會計準則更新第2016-16號，兩個實體間的轉讓於截至2017年12月31日止年度的經營報表中確認，因此在本[編纂]中相應反映。

財務資料

下表概述了與截至2017年12月31日止年度的年報中的呈報業績相比較，提早採納新會計公告的影響：

綜合經營表	截至2017年12月31日止年度				本[編纂] 所呈報
	年報所呈報	由於收入 會計準則 更新的調整	由於會計準則 更新2016-16 的預扣稅調整 (千美元)	由於會計準則 更新2016-16的 政府補貼調整	
收入：					
產品收入，淨額.....	24,428				24,428
合作收入.....	213,959	16,307			230,266
收入總額.....	238,387	16,307			254,694
開支：					
銷售成本—產品.....	(4,974)				(4,974)
研發.....	(269,018)				(269,018)
銷售、一般及行政.....	(62,602)				(62,602)
無形資產攤銷.....	(250)				(250)
開支總額.....	(336,844)				(336,844)
經營虧損.....	(98,457)				(82,150)
利息(開支)收入，淨額.....	(4,108)				(4,108)
出售可供出售證券收益(虧損)...	44				44
其他收入，淨額.....	11,457			9,620	21,077
除所得稅開支前虧損.....	(91,064)	16,307		9,620	(65,137)
所得稅開支.....	(2,235)		(26,090)	(2,405)	(30,730)
虧損淨額.....	(93,299)	16,307	(26,090)	7,215	(95,867)
減：非控股權益應佔虧損淨額...	(194)			361	167
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額.....	(93,105)	16,307	(26,090)	6,854	(96,034)

財務資料

經營業績

下表分別概述截至2018年及2017年3月31日止3個月以及截至2017年及2016年12月31日止年度的經營業績：

	截至3月31日止3個月		變動		截至12月31日止年度		變動	
	2018年	2017年	美元	%	2017年	2016年	美元	%
	(千美元)							
收入								
產品收入，淨額.....	23,250	—	23,250	—	24,428	—	24,428	—
合作收入.....	9,294	—	9,294	—	230,266	1,070	229,196	21,420
收入總額.....	32,544	—	32,544	—	254,694	1,070	253,624	23,703
開支								
銷售成本—產品.....	(4,550)	—	(4,550)	—	(4,974)	—	(4,974)	—
研發.....	(109,700)	(42,773)	(66,927)	156	(269,018)	(98,033)	(170,985)	174
銷售、一般及行政.....	(28,915)	(8,769)	(20,146)	230	(62,602)	(20,097)	(42,505)	211
無形資產攤銷.....	(188)	—	(188)	—	(250)	—	(250)	—
開支總額.....	(143,353)	(51,542)	(91,811)	178	(336,844)	(118,130)	(218,714)	185
經營虧損.....	(110,809)	(51,542)	(59,267)	115	(82,150)	(117,060)	34,910	(30)
利息(開支)收入，淨額.....	1,552	186	1,366	734	(4,108)	383	(4,491)	(1,173)
金融工具公平值變動.....	—	—	—	—	—	(1,514)	1,514	(100)
出售可供出售證券收益								
(虧損).....	(85)	8	(93)	(1,163)	44	(1,415)	1,459	(103)
其他收入，淨額.....	814	905	(91)	(10)	21,077	443	20,634	4,658
除所得稅開支前虧損.....	(108,528)	(50,443)	(58,085)	115	(65,137)	(119,163)	54,026	(45)
所得稅開支.....	3,412	(180)	3,592	(1,996)	(30,730)	(54)	(30,676)	56,807
虧損淨額.....	(105,116)	(50,623)	(54,493)	108	(95,867)	(119,217)	(23,350)	(20)
減：非控股權益應佔溢利								
淨額.....	(520)	—	(520)	—	167	—	167	—
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額.....	(104,596)	(50,623)	(53,973)	107	(96,034)	(119,217)	23,183	(19)

財務資料

截至2018年及2017年3月31日止3個月的比較

收入

收入總額由截至2017年3月31日止3個月的零增加至截至2018年3月31日止3個月的32.5百萬美元。下表概述截至2018年及2017年3月31日止3個月的收入組成部分：

	截至3月31日止3個月		變動	
	2018年	2017年	美元	%
		(千美元)		
產品收入	23,250	—	23,250	—
合作收入				
研發開支報銷	7,555	—	7,555	—
研發服務收入	1,739	—	1,739	—
總計	<u>32,544</u>	<u>—</u>	<u>32,544</u>	<u>—</u>

截至2018年3月31日止3個月，產品收入淨額為23.3百萬美元，其與在中國銷售ABRAXANE®、REVLIMID®及VIDAZA®有關。自2017年9月我們與新基達成戰略合作後，我們開始就向中國分銷商的銷售確認產品收入。VIDAZA®於2018年2月在中國上市。截至2017年3月31日止三個月，我們並無產品收入。

截至2018年3月31日止3個月，自新基合作所得的合作收入合計為9.3百萬美元，包括新基選擇的臨床試驗的研發開支報銷7.6百萬美元及與就分配予未交付研發服務的預付費用確認遞延收入有關的1.7百萬美元。截至2017年3月31日止3個月，我們並無合作收入。

銷售成本

銷售成本由截至2017年3月31日止3個月的零增加至截至2018年3月31日止3個月的4.6百萬美元。截至2018年3月31日止3個月的銷售成本包括向新基購買並在中國分銷的產品的全部成本。截至2017年3月31日止3個月，我們並無產品銷售。

財務資料

研發開支

研發開支由截至2017年3月31日止3個月的42.8百萬美元增加66.9百萬美元或156%至截至2018年3月31日止3個月的109.7百萬美元。下表分別概述截至2018年及2017年3月31日止3個月的外部臨床、外部臨床前及內部研發開支：

	截至3月31日止3個月		變動	
	2018年	2017年	美元	%
	(千美元)			
臨床階段項目的外部成本	53,169	24,580	28,589	116%
臨床前階段項目的外部成本	9,786	1,135	8,651	762%
內部研發開支	46,745	17,058	29,687	174%
研發開支總額	<u>109,700</u>	<u>42,773</u>	<u>66,927</u>	<u>156%</u>

外部研發開支的增加主要由於我們的臨床及臨床前管線的進展所致，主要包括以下內容：

- Zanubrutinib、tislelizumab及pamiparib分別增加約0.7百萬美元、9.8百萬美元及8.5百萬美元，部分由lifirafenib減少約0.4百萬美元所抵銷。開支增加主要由於該等候選藥物的臨床試驗擴張所致，主要包括啟動或繼續進行關鍵試驗。此外，臨床階段計劃的外部成本包括與sitravitinib在亞洲(日本除外)、澳洲及紐西蘭地區獲得許可有關的進行中的研發開支10百萬美元。
- 我們的臨床前階段項目外部開支增加約8.7百萬美元，主要與促使我們的臨床前候選藥物進入臨床試驗的相關成本有關。

內部研發開支增加主要是由於我們的全球開發機構及臨床及臨床前活動的擴張所致，其中包括以下內容：

- 僱員薪金及福利增加12.3百萬美元，主要由於僱傭更多研發人員以支持我們不斷擴大的研究及臨床活動；

財務資料

- 股份酬金開支增加7.5百萬美元，主要由於員工人數增加及股價上漲所致；
- 材料及試劑開支增加3.2百萬美元，主要與臨床用途候選藥物的內部生產有關，該等藥物生產於之前採用外包方式並記錄為外部成本；
- 諮詢費增加4.1百萬美元，主要由於與我們的管線進展有關的科學、監管及開發諮詢活動增加所致；及
- 支持我們組織發展的設施、辦公開支、租金費用及其他開支增加2.6百萬美元。

銷售、一般及行政開支

銷售、一般及行政開支由截至2017年3月31日止3個月的8.8百萬美元增加20.1百萬美元或230%至截至2018年3月31日止3個月的28.9百萬美元。增加主要由於以下事項所致：

- 僱員薪金及福利增加8.9百萬美元，主要由於僱傭更多人員以促進組織發展所致，包括收購新基的中國業務時所收購的員工；
- 股份酬金開支增加3.9百萬美元，主要由於員工人數增加及股價上漲所致；
- 為支持業務不斷發展，法律、諮詢、招聘、會計及審計服務專業費用增加1.5百萬美元；
- 銷售、設施、會議費用、差旅費、租賃費用及其他管理開支增加5.8百萬美元，主要由於我們業務的全球擴張所致，包括我們在中國商業經營的合併後經營成本。

利息收入，淨額

截至2018年3月31日止3個月的利息收入(淨額)較截至2017年3月31日止3個月的利息收入(淨額)增加1.4百萬美元。利息收入增加主要由於我們的較多現金及短期投資結餘的利息收入所致。

其他收入，淨額

其他收入(淨額)由截至2017年3月31日止3個月的0.9百萬美元減少0.2百萬美元至截至2018年3月31日止3個月的0.7百萬美元。減少乃主要由於外幣兌換及相關淨收益的影響所致。

財務資料

所得稅收益(開支)

相較於截至2017年3月31日止3個月的0.2百萬美元所得稅開支，截至2018年3月31日止3個月的所得稅收益為3.4百萬美元。截至2018年3月31日的所得稅收益乃主要由於因僱員購股權行使的離散稅項收益獲得的所得稅利益及所產生的研發稅項抵免及我們美國經營子公司的美國孤兒藥物抵免，部分被在中國的商業運營的所得稅開支抵銷。

截至2017及2016年12月31日止年度的比較

下表概述截至2017年及2016年12月31日止年度的經營業績：

	截至12月31日止年度		變動	
	2017年	2016年	美元	%
	(千美元)			
產品收入，淨額	24,428	—	24,428	—
合作收入	230,266	1,070	229,196	21,420%
收入總額	254,694	1,070	253,624	23,703%
開支				
銷售成本—產品	(4,974)	—	(4,974)	—
研發	(269,018)	(98,033)	(170,985)	174%
銷售、一般及行政	(62,602)	(20,097)	(42,505)	211%
無形資產攤銷	(250)	—	(250)	—
開支總額	(336,844)	(118,130)	(218,714)	185%
經營虧損	(82,150)	(117,060)	34,910	(30)%
利息(開支)收入，淨額	(4,108)	383	(4,491)	(1,173)%
金融工具公平值變動	—	(1,514)	1,514	(100)%
出售可供出售證券收益(虧損)	44	(1,415)	1,459	(103)%
其他收入，淨額	21,077	443	20,634	4,658%
除所得稅開支前虧損	(65,137)	(119,163)	54,026	(45)%
所得稅開支	(30,730)	(54)	(30,676)	56,807%
虧損淨額	(95,867)	(119,217)	23,350	(20)%
減：非控股權益應佔虧損淨額	167	—	167	—
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額	(96,034)	(119,217)	23,183	(19)%

財務資料

收入

收益總額由截至2016年12月31日止年度的1.1百萬美元增加253.6百萬美元至截至2017年12月31日止年度的254.7百萬美元。下表概述截至2017年及2016年12月31日止年度的收入組成部分：

	截至12月31日止年度		變動	
	2017年	2016年	美元	%
	(千美元)			
產品收入	24,428	—	24,428	—
合作收入：				
授權收入	211,391	—	211,391	—
研發報銷收入	16,307	—	16,307	—
研發服務收入	2,568	1,070	1,498	140%
合作收入總額	230,266	1,070	229,196	21,420%
總額	254,694	1,070	253,624	23,703%

截至2017年12月31日止年度，產品收入淨額為24.4百萬美元，其與在中國銷售ABRAXANE®及REVLIMID®有關。自2017年9月我們與新基達成戰略合作後，我們開始就向中國分銷商的銷售確認產品收入。直至2018年初，VIDAZA®才開始在中國上市。截至2016年12月31日止年度，我們並無產品收入。

截至2017年12月31日止年度，合作收入為230.3百萬美元，其中229.3百萬美元乃由於新基合作有關的收入確認所得，包括確認分配予預付授權費的價值、新基選擇的臨床試驗的研發報銷收入及就分配予未交付研發服務的預付費用確認遞延收入。截至2016年12月31日止年度，合作收入為1.1百萬美元，此乃由與德國默克集團的合作協議有關的研發收入確認所得。

財務資料

研發開支

研發開支由截至2016年12月31日止年度的98.0百萬美元增加171.0百萬美元或174.4%至截至2017年12月31日止年度的269.0百萬美元。下表概述截至2017年及2016年12月31日止年度的外部臨床、外部臨床前及內部研發開支：

	截至12月31日止年度		變動	
	2017年	2016年	美元	%
	(千美元)			
臨床階段項目的外部成本	131,485	54,373	77,112	142%
臨床前階段項目的外部成本	9,244	6,068	3,176	52%
內部研發開支	128,289	37,592	90,697	241%
研發開支總額	<u>269,018</u>	<u>98,033</u>	<u>170,985</u>	<u>174%</u>

外部研發開支的增加主要由於我們的臨床及臨床前候選藥物的進展所致，主要包括以下內容：

- Zanubrutinib、tislelizumab及pamiparib分別增加約40.1百萬美元、27.1百萬美元及12.9百萬美元，部分由lifirafenib減少約3.0百萬美元所抵銷。開支增加主要由於該等候選藥物的臨床試驗擴張所致，主要包括啟動或繼續進行關鍵試驗；及
- 我們的臨床前階段項目外部開支增加約3.2百萬美元，主要與促使我們的臨床前候選藥物進入臨床試驗的相關成本有關。

內部研發開支增加主要是由於我們的開發機構及臨床及臨床前活動的擴張所致，其中包括以下內容：

- 僱員薪金及福利增加33.8百萬美元，主要由於僱傭更多研發人員以支持我們不斷擴大的研究及臨床活動；
- 股份酬金開支增加22.5百萬美元，主要由於員工人數增加及由於股價上漲導致非僱員權益補償的估值增加所致；

財務資料

- 材料及試劑開支增加15.3百萬美元，主要與臨床用途候選藥物的內部生產有關，該等藥物生產於之前採用外包方式並記錄為外部成本；
- 諮詢費增加9.8百萬美元，主要由於科學、監管及開發諮詢活動增加所致，與渠道墊款有關；及
- 支持我們組織發展的設施、辦公開支、租金費用及其他開支增加9.3百萬美元。

銷售、一般及行政開支

銷售、一般及行政開支由截至2016年12月31日止年度的20.1百萬美元增加42.5百萬美元或211.5%至截至2017年12月31日止年度的62.6百萬美元。增加主要由於以下事項所致：

- 僱員薪金及福利增加12.6百萬美元，主要由於僱傭更多人員以促進組織發展所致，包括收購新基的中國業務時所收購的員工；
- 股份酬金開支增加9.7百萬美元，主要由於員工人數增加所致；
- 法律、諮詢、招聘及審計服務專業費用增加8.7百萬美元，主要涉及我們的專利審查業務、諮詢服務、業務發展活動(包括新基交易)、招聘服務及編製定期報告；及
- 銷售、設施、差旅費、租賃費用及其他管理開支增加11.5百萬美元，主要由於我們業務的全球擴張所致，包括我們在中國商業經營的合併後經營成本。

利息收入(開支)，淨額

利息開支(淨額)由截至2016年12月31日止年度的收入0.4百萬美元增加4.5百萬美元至截至2017年12月31日止年度的4.1百萬美元。利息開支增加主要由於我們的長期銀行貸款及股東貸款的應計利息所致，部分由短期投資的高回報利息收入增加所抵銷。

財務資料

出售可供出售證券的收益

相較於截至2016年12月31日止年度的虧損1.4百萬美元，截至2017年12月31日止年度，出售可供出售證券的收益少於0.1百萬美元。

其他收入(開支)，淨額

其他收入(開支)淨額由截至2016年12月31日止年度的0.4百萬美元增加20.7百萬美元至截至2017年12月31日止年度的21.1百萬美元。增加乃主要由於所收取及確認的政府補助及補貼所致。

所得稅開支

相較於截至2016年12月31日止年度的0.1百萬美元，截至2017年12月31日止年度的所得稅開支為30.7百萬美元。於截至2017年12月31日止年度內，所得稅開支主要由於百濟神州(香港)以百濟神州(上海)股權向百濟神州生物藥業出資及有關政府補助收入的應繳稅項有關的所得稅開支所致。該等開支增加由估計已變現研發稅項抵免及用於我們美國經營子公司的美國孤兒藥物抵免的影響所致的所得稅利益部分抵銷。

稅項

開曼群島

本公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島現行法律，截至2018年及2017年3月31日止3個月以及截至2017年及2016年12月31日止年度，本公司毋須繳納所得稅。

美國

BeiGene (USA)於2015年7月8日在美國特拉華州註冊成立，於截至2018年3月31日止3個月須按稅率21%，並於截至2017年3月31日止3個月以及截至2017年及2016年12月31日止年度須按稅率35%繳納法定美國聯邦企業所得稅。截至2018年及2017年3月31日止3個月以及截至2017年及2016年12月31日止年度，BeiGene (USA)亦須繳納新澤西州、加利福尼亞州及麻省的州所得稅，稅率分別為9.0%、8.8%及8.0%。就計算截至2018年12月31日止12個月的估計稅項開支而言，美國公司稅率變動至21%。

財務資料

香港

百濟神州(香港)在香港註冊成立。在香港註冊的公司須根據有關香港稅法基於其各自的經調整法定財務報表中呈報的應課稅收入繳納香港利得稅。香港的適用稅率為16.5%。本公司並無就香港利得稅作出任何撥備，因為在任何呈列期間概無於香港產生或賺取的應課稅溢利。根據香港稅法，百濟神州(香港)就其國外產生的收入豁免繳納所得稅，且在香港並無關於股息匯出的預扣稅。

中國

百濟神州(北京)、百濟神州(蘇州)、百濟神州(上海)、百濟神州生物藥業、百濟神州(廣州)、廣州百濟神州生物製藥及百濟神州醫藥信息諮詢(上海)須根據《企業所得稅法》(自2008年1月1日起生效並於2017年2月24日修訂)按法定稅率25%納稅。根據《企業所得稅法》，所有企業均須遵守25%的企業所得稅率，部分享有免稅期或享有稅收優惠的實體除外。根據企業所得稅法及其相關規例，中國企業自2007年以後賺取的溢利中向非中國稅務居民投資者支付的股息須繳納10%的中國預扣稅。根據適用於若干司法管轄區的稅收協定，可以使用較低的預扣稅率。

澳洲

BeiGene AUS於澳洲註冊成立，須按30%的稅率繳納企業所得稅。BeiGene AUS於所有呈列期間均無應課稅收入，故無須就所得稅作出撥備。

瑞士

BeiGene Switzerland於2017年9月1日在瑞士註冊成立，須按10.0%的稅率繳納企業所得稅。BeiGene Switzerland於截至2018年及2017年3月31日止3個月及截至2017年及2016年12月31日止年度並無應課稅收入，故無須就所得稅作出撥備。

財務資料

若干主要資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期自綜合資產負債表的選擇資料，該等資料摘錄自本[編纂]附錄一所載的經審核綜合財務資料：

	截至3月31日	截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
		(千美元)	
流動資產總值.....	1,585,702	929,804	374,399
非流動資產總值.....	123,225	104,394	31,414
資產總值.....	1,708,927	1,034,198	405,813
流動負債總額.....	141,896	149,988	35,058
非流動負債總額.....	208,309	202,270	17,848
負債總額.....	350,205	352,258	52,906
普通股.....	70	59	52
額外實繳資本.....	1,782,033	1,000,747	591,213
累計其他全面虧損.....	320	(217)	(946)
累計虧絀.....	(438,042)	(333,446)	(237,412)
股東權益總額.....	1,344,381	667,143	352,907
非控股權益.....	14,341	14,797	—
權益總額.....	1,358,722	681,940	352,907

財務資料

下表載列於所示日期的流動資產及流動負債：

	截至3月31日	截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
		(千美元)	
流動資產			
現金、現金等價物及受限制現金	508,094	239,602	87,514
短期投資	973,381	597,914	280,660
應收賬款	23,485	29,428	—
未開票應收款項	23,862	16,307	—
存貨	7,498	10,930	—
預付開支及其他流動資產	49,382	35,623	6,225
流動資產總值	1,585,702	929,804	374,399
流動負債			
應付賬款	52,719	69,779	11,957
應計開支及其他應付款項	55,712	49,598	22,297
遞延收入，即期部分	14,011	12,233	—
應付稅項	9,889	9,156	804
長期銀行貸款即期部分	9,565	9,222	—
流動負債總額	141,896	149,988	35,058

短期投資

截至2018年3月31日的短期投資列示如下，包括以下可供出售債券及定期存款：

	攤銷成本	未變現	未變現	公平值 (賬面淨值)
		收益總額	虧損總額	
		(千美元)		
美國國庫證券	963,447	—	66	963,381
定期存款	10,000	—	—	10,000
總額	973,447	—	66	973,381

截至2018年3月31日，本公司並無將於美國國庫證券或美國機構證券的投資視為暫時出現減值。

財務資料

截至2017年12月31日的短期投資列示如下，包括以下可供出售債券及定期存款：

	攤銷成本	未變現 收益總額	未變現 虧損總額	公平值 (賬面淨值)
	(千美元)			
美國國庫證券	561,733	—	406	561,327
美國機構證券	17,651	12	—	17,663
定期存款	18,924	—	—	18,924
總額	<u>598,308</u>	<u>12</u>	<u>406</u>	<u>597,914</u>

於2017年12月31日，本公司並無將於美國國庫證券或美國機構證券的投資視為暫時出現減值。

截至2016年12月31日的短期投資列示如下，包括以下可供出售債券：

	攤銷成本	未變現 收益總額	未變現 虧損總額	公平值 (賬面淨值)
	(千美元)			
美國國庫證券	280,757	—	97	280,660

應收賬款

應收貿易賬款按其發票金額扣除呆賬撥備記錄。當不再可能收回全額款項時，記錄為呆賬撥備。於評估應收結餘的可回收性時，本公司考慮具體證據，包括應收款項的賬齡、客戶的付款記錄、其當前的信譽及目前的經濟趨勢。應收賬款在所有收款停止後撇銷。本公司定期審閱任何呆賬撥備的充足性及適當性。截至2018年3月31日以及2017年及2016年12月31日，並無記錄呆賬撥備。

截至2018年3月31日及2017年12月31日，本公司應收賬款結餘合共為23.5百萬美元及29.4百萬美元，且全部與在中國銷售新基品牌產品的貿易應收款項有關。截至2016年12月31日，本公司並無應收賬款。

財務資料

下表載列截至所示日期的應收賬款賬齡分析：

	截至3月31日	截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
		(千美元)	
3個月內	23,485	18,907	—
3個月至6個月	—	10,521	—
總額	<u>23,485</u>	<u>29,428</u>	<u>—</u>

於最後實際可行日期，截至2017年12月31日及2018年3月31日的應收款項已悉數結算。

未開票應收款項

截至2018年3月31日，本公司的未開票應收款項結餘為23.9百萬美元，而截至2017年12月31日，本公司的未開票應收款項結餘為16.3百萬美元，全部與新基選擇加入的臨床試驗的研發成本的報銷收入有關。截至2016年12月31日，本公司並無未開票應收款項。

於最後實際可行日期，截至2017年12月31日及2018年3月31日的未開票應收款項已悉數開出發票。

存貨

本公司截至2018年3月31日的存貨結餘為7.5百萬美元，而截至2017年12月31日本公司的存貨結餘為10.9百萬美元，全部為自新基採購並在中國分銷的製成品。截至2016年12月31日，本公司並無存貨。

於最後實際可行日期，截至2017年12月31日及2018年3月31日的存貨已悉數售出。

預付開支及其他流動資產

本公司的預付開支及其他流動資產主要包括就臨床試驗向合同研究組織的預付款項、向外部合約生產機構的預付款項、預付稅項及其他流動資產。

財務資料

下表載列於所示日期的預付開支及其他流動資產：

	截至3月31日	截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
		(千美元)	
預付研發成本	30,879	21,156	475
預付稅項	10,117	9,894	3,692
應收利息	2,623	1,557	872
其他	5,763	3,016	1,186
預付開支及其他流動資產總額	<u>49,382</u>	<u>35,623</u>	<u>6,225</u>

預付開支及其他流動資產由截至2017年12月31日的35.6百萬美元增加38.6%至截至2018年3月31日的49.4百萬美元。增加主要由於與我們正在進行的臨床試驗相關的成本上升。預付開支及其他流動資產由截至2016年12月31日的6.2百萬美元增加474.2%至截至2017年12月31日的35.6百萬美元。增加主要由於啟動若干後期臨床試驗及向合同研究組織作出的相關預付費用所致。

應付賬款

應付賬款包括應付第三方款項，截至2018年3月31日合計為52.7百萬美元，而截至2017年及2016年12月31日分別為69.8百萬美元及12.0百萬美元。增加主要由於研發活動、外部成本及活動以及購買庫存相關的應付賬款增加所致。

下表載列截至所示日期的應付賬款的賬齡分析：

	截至3月31日	截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
		(千美元)	
1個月內	43,808	65,626	8,962
1至3個月	5,389	3,170	2,725
3至6個月	3,083	725	226
6個月至1年	418	189	41
1年以上	21	69	3
應付賬款總額	<u>52,719</u>	<u>69,779</u>	<u>11,957</u>

財務資料

應計開支及其他應付款項

應計開支及其他應付款項包括以下項目：

	截至3月31日	截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
		(千美元)	
酬金相關	12,425	17,051	3,980
外部研發活動相關	26,892	18,721	14,198
銷售折扣及退貨相關	4,231	3,997	—
專業費用及其他	12,164	9,829	4,119
應計開支及其他應付款項總額	<u>55,712</u>	<u>49,598</u>	<u>22,297</u>

下表呈列相關期間應計銷售折扣及退貨變動詳情。

銷售折扣及退貨	
(千美元)	
截至2016年12月31日的結餘	—
應計	4,000
付款	<u>(3)</u>
截至2017年12月31日的結餘	<u>3,997</u>
應計	235
付款	<u>(1)</u>
截至2018年3月31日的結餘	<u>4,231</u>

遞延收入，即期部分

截至2018年3月31日及2017年12月31日，本公司的即期遞延收入結餘分別為14.0百萬美元及12.2百萬美元，即根據合作，新基合作協議中的預付費用金額分配至本公司提供的研發服務，預計於未來12個月內完成。截至2016年12月31日，本公司並無即期遞延收入。

應付稅項

本公司截至2018年3月31日的應付稅項結餘為9.9百萬美元，而截至2017年及2016年12月31日，應付稅項結餘則分別為9.2百萬美元及0.8百萬美元，即公司向美國及中國當局應繳納的現金所得稅。

財務資料

主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率：

	截至3月31日	截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
毛利率－產品 ⁽¹⁾	80.4%	79.6%	—
流動比率 ⁽²⁾	11.2	6.2	10.7
資本負債比率 ⁽³⁾	12.8%	24.2%	4.9%

附註：

- (1) 我們產品的毛利率等於期間毛利除以收入。於2016年，我們並無產品銷售額。
- (2) 流動比率等於截至期末的流動資產除以流動負債。
- (3) 資本負債比率等於截至期末的計息貸款總額除以權益總額。

有關於各期間影響我們經營業績的因素的討論，請參閱本節「經營業績－截至2018年及2017年3月31日止3個月的比較」以及「截至2017及2016年12月31日止年度的比較」各段。

流動資金及資本資源

自成立以來，我們的經營業務產生了年度虧損淨額。我們的絕大部分虧損乃由為我們的研發項目提供資金及經營有關的銷售、一般及行政開支所產生。截至2018年及2017年3月31日止3個月，我們分別產生虧損淨額105.1百萬美元及50.6百萬美元，而截至2017年及2016年12月31日止年度的虧損淨額分別為95.9百萬美元及119.2百萬美元。截至2018年3月31日及2017年12月31日，我們分別產生累計虧絀438.0百萬美元及333.4百萬美元。我們的經營活動於截至2018年及2017年3月31日止3個月分別動用104.5百萬美元及35.7百萬美元，而截至至2017年12月31日止年度提供12.8百萬美元及於截至2016年12月31日止年度使用89.5百萬美元。我們主要通過公開及私募發售證券所得款項及與新基及德國默克集團的合作協議的所得款項為經營提供資金。截至2018年3月31日止3個月，我們合共籌資757.6百萬美元，包括公開發售美國存託股份的所得款項淨額。截至2017年12月31日止年度，我們合共籌資601.4百萬美元，包括公開發售美國存託股份的所得款項淨額188.5百萬美元、根據合作協議銷售新基普通股的所得款項淨額149.9百萬美元及我們與新基的合作協議項下預付費用263.0百萬美元。截至2016年12月31日止年度，我們合共籌資366.7百萬美元，包括首次公開發售及後續公開發售美國存託股份的所得款項淨額。

財務資料

截至2018年3月31日，我們的現金、現金等價物、受限制現金及短期投資為1,481.5百萬美元，包括我們的合營企業百濟神州生物藥業持有的現金、現金等價物、受限制現金及短期投資131.0百萬美元，以在中國廣州建立商業生物製劑工廠並為中國生物製劑候選藥物的研發提供資金。截至2017年12月31日，我們的現金、現金等價物及短期投資為837.5百萬美元，包括我們的合營企業百濟神州生物藥業持有的現金、現金等價物及短期投資約139.5百萬美元。

下表提供了相關期間的現金流量資料：

	截至3月31日止3個月		截至12月31日	
	2018年	2017年	2017年	2016年
	(千美元)			
經營活動(所用)所提供現金淨額.....	(104,501)	(35,711)	12,752	(89,513)
投資活動(所用)所提供現金淨額.....	(394,352)	43,543	(356,319)	(221,848)
融資活動所提供現金淨額.....	763,901	2,533	490,356	380,902
匯率變動的淨影響.....	3,444	(129)	5,299	104
現金及現金等價物增加淨額	<u>268,492</u>	<u>10,236</u>	<u>152,088</u>	<u>69,645</u>

資金用途

我們在所有呈列期間對現金、現金等價物及短期投資的主要用途是為我們的研發、監管及其他臨床試驗成本以及相關支持管理提供資金，並自2017年9月起為我們在中國的商業經營提供資金。我們在所有呈列期間的預付開支及其他流動資產、應付賬款及應計開支結餘均受賣方發票及付款的時間影響，並影響經營業務所提供或所用現金。我們預期於2018年及2019年將產生有關在中國廣東省廣州建造生物製劑生產基地的資本開支約170百萬美元，將以現有現金及短期投資撥付。

經營活動

截至2018年3月31日止3個月，經營活動所用現金為104.5百萬美元，這主要是由於我們的虧損淨額為105.1百萬美元，而我們的經營資產及負債淨額增加26.5百萬美元，被非現金費用27.1百萬美元抵銷。我們的經營資產淨額整體而言增加，主要是由於與新基合作有關未開票應收款項增加7.6百萬美元、就臨床試驗向合約研究機構支付的預付款項有關的預付費用及其他流動資產增加13.8百萬美元、租賃按金及其他有關的其他非流動資產增加2.1

財務資料

百萬美元、為支持業務增長的薪資有關成本及銷售、一般及行政開支與支付外部研發成本相關的應付賬款及應計開支減少12.4百萬美元、被與收取我們與新基合作的產品銷售款項相關的應收賬款減少5.9百萬美元，及存貨減少3.4百萬美元所抵銷。截至2018年3月31日止3個月，我們的非現金費用及對我們的虧損淨額作出的其他調整，主要包括股份酬金開支17.4百萬美元、就與Mirati的授權協議收購進行中的研發有關的10.0百萬美元、非現金利息開支2.0百萬美元及折舊開支2.2百萬美元，被與遞延稅項利益有關的4.1百萬美元抵銷。

截至2017年3月31日止3個月，經營活動所用現金為35.7百萬美元，這主要是由於我們的虧損淨額為50.6百萬美元，被非現金費用4.7百萬美元及我們的經營資產及負債淨額減少10.2百萬美元抵銷。截至2017年3月31日止3個月，我們的非現金費用主要包括股份酬金開支6.0百萬美元及折舊開支0.9百萬美元，部分由有關遞延稅項利益2.2百萬美元抵銷。

截至2017年12月31日止年度，經營活動提供現金12.8百萬美元，乃由於自新基收取預付授權費用產生的現金流入250.0百萬美元及營運資本淨額減少抵銷開支總額大幅增加所致，其就非現金開支作出調整。我們的經營資產淨額總體減少乃主要由於以下原因所致：新基合作有關的遞延收入增加37.0百萬美元；較高外部研發成本、為支持業務增長的薪資有關成本及銷售、一般及行政開支增加有關的應付賬款及應計開支增加80.3百萬美元；主要與所收取的政府補助有關其他長期負債增加21.8百萬美元，由產品銷售及與德國默克集團的合作有關的應收賬款增加29.4百萬美元抵銷；新基選擇進行臨床試驗的研發成本有關的報銷收入增加16.3百萬美元；預付開支及其他流動資產增加28.9百萬美元；存貨增加10.9百萬美元及其他非流動資產增加1.2百萬美元。截至2017年12月31日止年度，我們的非現金費用主要包括股份酬金開支42.9百萬美元、非現金利息開支7.0百萬美元及折舊開支4.8百萬美元，由有關遞延稅項利益5.8百萬美元抵銷。

於截至2016年12月31日止年度內，經營活動使用現金89.5百萬美元，主要由於我們的虧損淨額119.2百萬美元所致，就非現金費用15.5百萬美元及利息開支0.1百萬美元以及經營資產及負債提供的現金14.1百萬美元作出調整。截至2016年12月31日止年度，我們的非現金費用淨額主要包括折舊開支1.9百萬美元、股份酬金開支10.6百萬美元、出售可供出售證券的虧損1.4百萬美元及於年內獲行使的認股權證及購股權負債估值變動有關的金融工具公平值變動產生的虧損1.5百萬美元。

財務資料

投資活動

截至2018年3月31日止3個月，投資活動所用現金淨額為394.4百萬美元，其中包括購買投資證券632.2百萬美元、購買與Mirati的授權協議有關的進行中研發10.0百萬美元，以及主要與廣州及蘇州生產設施有關的資本開支9.7百萬美元，部分由銷售及投資證券到期257.6百萬美元所抵銷。

截至2017年3月31日止3個月，投資活動所提供的現金淨額為43.5百萬美元，其中包括銷售及投資證券到期65.6百萬美元，部分由購買投資證券14.7百萬美元、資本開支5.1百萬美元以及有關支付廣州土地拍賣按金2.3百萬美元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為356.3百萬美元，主要由於以下原因所致：購買投資證券741.3百萬美元、資本開支主要為我們廣州及蘇州生產設施相關的資本開支46.4百萬美元及收購中國廣州的土地使用權所支付的金額12.4百萬美元，部分由銷售或投資證券到期所得款項423.8百萬美元及收購百濟神州醫藥信息諮詢(上海)所得現金19.9百萬美元(扣除已付現金)所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為221.8百萬美元，主要由於購買投資證券382.1百萬美元及資本開支23.5百萬美元所致，部分由銷售投資證券所得款項183.7百萬美元抵銷。

融資活動

截至2018年3月31日止3個月，融資活動所提供的現金淨額為763.9百萬美元，其中包括後續公開發售美國存託股份的所得款項758.0百萬美元(扣除包銷折讓)以及行使僱員購股權的6.3百萬美元，由支付後續公開發售成本0.4百萬美元所抵銷。

截至2017年3月31日止3個月，融資活動所提供的現金淨額為2.5百萬美元，與凱得向百濟神州生物藥業提供的短期貸款的所得款項有關。

截至2017年12月31日止年度，融資活動所提供的現金淨額為490.4百萬美元，主要由於以下原因所致：後續公開發售所得款項淨額188.5百萬美元(扣除包銷折讓及發售成本)、向Celgene Switzerland出售普通股所得款項149.9百萬美元(扣除成本)、股東貸款所得款項132.8百萬美元、我們的合資夥伴或廣州凱得科技發展有限公司或凱得向百濟神州生物藥業作出的注資14.5百萬美元及行使僱員購股權所得款項4.6百萬美元。

財務資料

截至2016年12月31日止年度，融資活動所提供的現金淨額為380.9百萬美元，主要由於以下原因所致：首次及後續公開發售所得款項366.7百萬美元(扣除發售成本)、長期貸款所得款項12.0百萬美元及行使認股權證及僱員購股權所得款項2.2百萬美元。

現金經營成本

下表提供相關期間的現金經營成本資料：

	截至3月31日止3個月		截至12月31日止年度		變動	
	2018年	2017年	2017年	2016年	美元	%
			(千美元)			
酬金相關	36,257	11,337	55,882	20,197	35,685	177%
直接生產成本	15,832	—	—	—	—	—
研發	67,849	17,344	155,256	59,407	95,849	161%
產品營銷	1,186	—	1,706	—	1,706	—
其他	15,526	8,288	42,567	12,561	30,006	239%
現金經營成本總額	<u>136,650</u>	<u>36,969</u>	<u>255,411</u>	<u>92,165</u>	<u>163,246</u>	<u>177%</u>

經營資本需求

我們預期產品銷售不會產生可觀收入，除非我們獲得監管批准及將我們目前或未來的候選藥物之一商業化。我們擁有在中國分銷及推廣新基的獲批准癌症療法的獨家權，就此我們於2017年第三季度開始確認收入。我們預計將在可見未來繼續產生虧損，且我們預計虧損將隨著我們繼續開發候選藥物及為候選藥物尋求監管批准以及任何獲批准產品的準備商業化或開始商業化而增加。作為一間日益發展的上市公司，我們將繼續承擔與我們經營相關的額外成本。此外，我們預計在中國授權範圍內的藥品銷售、營銷及生產將產生重大商業化開支，且我們的候選藥物須獲得監管批准。因此，我們預期需要額外大量的資金用於我們的持續經營。

基於我們目前的經營計劃，我們預計截至2018年3月31日，我們的現有現金、現金等價物及短期投資將能滿足自本[編纂]所載財務報表刊發日期後至少12個月的經營開支及資本支出需求。我們預計開支將繼續大幅增加，因為我們將為正在進行的研究及臨床開發工作提供資金，包括我們正在進行和計劃的關於zanubrutinib、tislelizumab及pamiparib在中國及全球的關鍵試驗；我們其他正在進行及計劃的臨床試驗；晚期候選藥物的監管備案及

財務資料

註冊；擴大在中國的商業經營並準備在全球推出我們的候選藥物；業務發展及生產活動；及營運資本及其他一般企業用途。我們的估計基於可能被證明是錯誤的假設，我們可能比我們目前預期的更早使用我們的可用資本資源。由於我們的候選藥物開發及商業化存在眾多風險及不確定性，我們無法估計為完成我們的候選藥物開發及商業化所需的增加資本支出及經營支出金額。

我們的未來資本需求取決於多種因素，包括：

- 監管審查及批准的成本、時間及結果；
- 我們的候選藥物能否通過臨床開發成功進行；
- 我們的其他項目及潛在候選藥物的非臨床研究及臨床試驗的開始、進展、時間、成本及結果；
- 我們追求候選藥物的數量及特性；
- 建立商業生產能力或自第三方生產商獲得必要供應品的成本；
- 專利申請準備、備案及起訴以及維護及實施知識產權以及捍衛知識產權相關索償的成本；
- 建立及擴大我們的商業經營及經營成功的成本；
- 我們獲得或授權範圍內其他產品及技術的程度；及
- 我們以有利條款維護及建立合作安排的能力(倘有)。

在此之前，由於我們能獲得可觀產品收入，我們預期通過結合股權發售、債務融資、合作安排、戰略聯盟、授權安排、政府補助及其他可用資源為我們的現金需求提供資金。根據美國證券交易委員會規則，我們目前合資格為「知名經驗豐富的發行人」，允許我們提交貨架登記聲明，以登記於備案後生效的未指定數量的證券。於2017年5月26日，我們向美國證券交易委員會提交了一份貨架登記聲明，內容有關不時按任何有關發售時將予釐定的價格及條款發行未指定數量的普通股(包括以美國存託股份的形式)、優先股、各種系列的債券及／或認股權證以購買任何有關證券(不論按個別還是單位購買)。本登記聲明於備案後生效，並將於備案後三年內有效。倘我們通過出售股權或可換股債券籌集額外資

財務資料

本，我們股東的所有權權益將被攤薄，且該等證券的條款可能包括包括清算或其他偏好，對閣下作為美國存託股份或普通股持有人的權利產生不利影響。債務融資(倘有)可能涉及有限或限制我們採取具體行動能力的契約，如產生額外債務、作出資本支出或宣派股息及可能要求發行認股權證，其可能潛在攤薄閣下的所有權權益。倘我們通過與第三方達成合作協議、戰略聯盟或授權安排來籌集資金，則我們可能須放棄對我們的技術、未來收入來源或研究項目的寶貴權利，或者根據對我們不利的條款授予許可。倘我們無法於需要時通過股權或債務融資、合作或其他來源籌集額外資金，我們可能會被要求延遲、限制、減少或終止產品開發或商業化工作或授出產品或候選藥物的開發及營銷權利，否則我們會選擇開發及推銷本公司。

債務

下表載列於所示日期的債務明細：

	截至5月31日	(附註2) 截至12月31日	
	2018年	2017年	2016年
	未經審核		
		(千美元)	
即期銀行貸款，有抵押(附註1)	9,361	9,222	—
長期銀行貸款，有抵押(附註1)	9,361	9,222	17,284
股東貸款	153,125	146,271	—
總額	<u>171,847</u>	<u>164,715</u>	<u>17,284</u>

截至2018年5月31日，我們的銀行貸款尚未償還結餘為18.7百萬美元，固定年利率為7%，及我們的股東貸款尚未償還結餘為153.1百萬美元，固定年利率為8%。

財務資料

下表提供有關截至2018年5月31日、2017年12月31日及2016年12月31日到期日償還金額的資料：

	截至5月31日	(附註2) 截至12月31日	
	2018年 未經審核	2017年	2016年
		(千美元)	
應償還的有抵押銀行貸款(附註1)：			
1年內	9,361	9,222	—
1至2年	9,361	9,222	8,642
3至5年(首尾兩年包括在內)	—	—	8,642
	<u>18,722</u>	<u>18,444</u>	<u>17,284</u>
應償還的股東貸款：			
4至5年	153,125	—	—
5年以上	—	146,271	—
	<u>171,847</u>	<u>164,715</u>	<u>17,284</u>

附註1：該等銀行貸款由我們的物業、廠房、設備及一項中國候選藥物專利權擔保。

附註2：於2018年5月31日以及2017年及2016年12月31日的金額分別按2018年5月31日以及2017年及2016年12月31日的收市匯率換算為美元。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反任何根據我們與上述各放款人訂立的適用協議的契約。董事確認，我們毋須遵守有關銀行貸款或其他借貸的任何協議項下的其他重大契約。董事亦確認，於往績記錄期間，並無延遲或拖欠償還借貸。經計及我們的財務狀況，董事認為，我們能夠在目前的市況中遵守該等契約，且截至2018年5月31日的融資能力未受到重大影響。

除上文所述外，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸，於2018年5月31日營業結束時為獲擔保、無擔保、有抵押或無抵押，亦無擔保或其他或然負債。

於最後實際可行日期，我們的未動用銀行貸款授信為人民幣300百萬元。

營運資金確認

董事認為，考慮到本集團可用的財務資源(包括內部產生資金及[編纂]估計[編纂](於作出可能[編纂]而將最終[編纂]設定為[編纂](即指示性[編纂]下限)以下10%後))，本集團擁有足夠營運資金以支付我們自本[編纂]預期刊發日期起至少未來12個月的成本的至少125%，包括一般、行政及經營成本(包括任何生產成本)及研發成本。

財務資料

合同責任和承擔

下表概述於2018年3月31日按期間劃分的截至付款到期日的重大合約責任。

	按期間劃分的到期付款				
	總額	少於1年	1至3年 (千美元)	3至5年	超過5年
合約責任					
經營租賃承擔.....	32,879	8,987	16,384	6,463	1,045
債務責任.....	173,681	9,565	9,565	—	154,551
資本承擔.....	41,941	41,941	—	—	—
總額.....	248,501	60,493	25,949	6,463	155,596

下表概述於2017年12月31日按期間劃分的截至付款到期日的重大合約責任：

	按期間劃分的到期付款				
	總額	少於1年	1至3年 (千美元)	3至5年	超過5年
合約責任					
經營租賃承擔.....	33,179	7,346	17,000	7,422	1,411
債務責任.....	164,715	9,222	9,222	—	146,271
資本承擔.....	43,175	43,175	—	—	—
總額.....	241,069	59,743	26,222	7,422	147,682

下表概述於2016年12月31日按期間劃分的截至付款到期日的重大合約責任：

	按期間劃分的到期付款				
	總額	少於1年	1至3年 (千美元)	3至5年	超過5年
合約責任					
經營租賃承擔.....	9,515	2,931	4,527	2,057	—
債務責任.....	17,284	—	17,284	—	—
資本承擔.....	4,527	4,527	—	—	—
總額.....	31,326	7,458	21,811	2,057	—

財務資料

經營租賃承擔

我們根據在不同日期到期的不可撤銷經營租賃在中國北京、上海、蘇州和廣州租賃辦公或生產設施，以及在美國加利福尼亞州、馬薩諸塞州和新澤西州租賃辦公設施。經營租賃項下的付款在有關租賃期間以直線法支銷。上表中概述該等不可撤銷經營租賃項下的未來最低付款總額。

債務責任

長期銀行貸款

於2015年9月2日，百濟神州(蘇州)生物科技有限公司與蘇州工業園區生物產業發展有限公司及中國建設銀行簽訂貸款協議，以固定年利率7%借入18.4百萬美元。截至2017年12月31日，我們已提取18.4百萬美元，其由百濟神州(蘇州)生物科技有限公司的賬面值為23.8百萬美元的設備及我們擁有候選藥物的中國專利權作抵押。貸款金額中9.2百萬美元應於2018年9月30日償還，另外9.2百萬美元應於2019年9月30日償還。

於2018年4月4日，廣州百濟神州生物製藥有限公司與中國建設銀行簽訂九年期貸款協議，按中國人民銀行公佈的相關基準利率計息。授信貸款合同下的債務存在抵押擔保，並授予本公司最多人民幣580百萬元的信貸額。已提取的貸款將根據償還時間表償還。於最後實際可行日期，此項貸款授信的未動用本金結餘為人民幣300百萬元。

股東貸款

於2017年3月7日，百濟神州生物製藥有限公司與凱得訂立股東貸款合約，據此，凱得向百濟神州生物製藥有限公司提供本金額為人民幣900百萬元的股東貸款，固定年利率為8%。股東貸款期限為72個月，自2017年4月14日實際提取日期開始直至2023年4月13日(除非提前轉換)。於2017年4月14日，我們自凱得提取全部人民幣900百萬元。

資本承擔

截至2018年3月31日，我們收購物業、廠房及設備的資本承擔為41.9百萬美元，主要用於廣州百濟神州生物製藥位於中國廣州的生產設施。截至2017年12月31日，我們收購物業、廠房及設備的資本承擔為43.2百萬美元，主要用於廣州百濟神州生物製藥位於中國廣州的生產設施。截至2016年12月31日，我們收購物業、廠房及設備的資本承擔為4.5百萬美元，主要用於建造百濟神州(蘇州)位於中國蘇州的生產設施。

財務資料

其他業務協議

我們與合同研究組織和機構在正常業務過程中訂立授權知識產權協議。我們並未將該等未來付款納入上述合約責任表中，因為合約可隨時由我們以事先書面通知取消，或授權費目前無法確定。

資產負債表外安排

我們於呈列期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未合併實體或金融夥伴(通常稱為結構性融資或特殊目的實體)就促進無需在我們的資產負債表中反映的融資交易建立關係。

定量和定性披露市場風險

利息及信貸風險

可能面臨信貸風險的金融工具包括現金和現金等價物以及短期投資。現金及現金等價物、受限制現金及短期投資的賬面值指因信貸風險而產生的最高虧損金額。於2018年3月31日、2017年及2016年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為490.6百萬美元、239.6百萬美元及87.5百萬美元；受限制現金分別為17.5百萬美元、零及零；短期投資分別為973.4百萬美元、597.9百萬美元及280.7百萬美元。其中大部分存入中國境外的金融機構。我們在中國的現金及現金等價物存放於多個主要信譽良好的金融機構。存置於該等金融機構的存款不受法定或商業保險的保護。倘其中一家金融機構破產，我們不太可能全額索償存款。我們相信該等金融機構的信貸質量高，且我們會持續監控該等金融機構的信譽。於2018年3月31日及2017年12月31日，我們的短期投資主要包括美國國庫債券、美國機構證券和定期存款。我們相信美國國庫債券、美國機構證券和定期存款的信貸質量高，並持續監控該等機構的信譽。

我們投資活動的主要目的為保持原則、提供流動資金並實現收入最大化，而不會顯著增加風險。我們主要面臨的市場風險與受中國及美國利率的一般水平變動影響的利率波動有關。鑑於我們現金等價物的短期性質，我們認為市場利率的突然變動預期不會對我們的財務狀況及／或經營業績產生重大影響。我們估計假設市場利率變動100個基點將會影響我們截至2018年3月31日、2017年及2016年12月31日的投資組合的公平值分別3.1百萬美元、2.3百萬美元及1.6百萬美元。

財務資料

我們並不認為我們的現金、現金等價物和短期投資存在重大違約或非流動性風險。雖然我們認為我們的現金、現金等價物和短期投資不包含過高風險，但我們無法提供絕對保證，未來投資不會受到市場價值不利變動的影響。

外幣匯率風險

我們面臨各種貨幣風險產生的外匯風險。我們的功能貨幣為美元，但我們的一部分經營交易及資產以及負債乃以其他貨幣計值，如人民幣，澳元及歐元。我們認為我們目前並無任何重大的直接外匯風險，並且沒有使用任何衍生金融工具來對沖此類風險。

人民幣不可自由兌換為外幣進行資本賬戶交易。人民幣兌美元及其他貨幣的價值受到(其中包括)中國政治經濟狀況及中國外匯價格變動的影響。自2005年7月21日起，容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。截至2018年及2017年3月31日止3個月，人民幣兌美元分別為升值約3.6%及1.1%，而截至2017年及2016年12月31日止年度，人民幣兌美元分別為升值約6.5%及貶值約6.3%。市場力量或中國或美國政府政策如何在未來影響人民幣與美元之間的匯率難以預測。

倘我們需要將美元兌換成人民幣用於資本支出及營運資金以及其他業務用途，人民幣對美元的升值將對我們自兌換獲得的人民幣金額產生不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換為美元用於支付普通股股息，戰略性收購或投資或其他業務用途，則美元兌人民幣升值將對我們獲得的美元金額產生負影響。

此外，人民幣兌美元大幅貶值可能會大幅降低我們美元相當的收入或虧損。

貨幣兌換風險

我們大部分開支、資產及負債均以人民幣計值。於1994年1月1日，中國政府廢除了雙邊匯率制度，並引入中國人民銀行每日報價的單一匯率。然而，匯率統一並不意味著人民幣可以隨時兌換成美元或其他外幣。所有外匯交易繼續通過中國人民銀行或獲授權按中國人民銀行報價匯率買賣外幣的其他銀行進行。中國人民銀行或其他機構批准外匯付款需要提交付款申請表連同供應商的發票、運輸單據及簽署的合同。

財務資料

此外，人民幣價值受到中央政府政策及影響中國外匯交易系統市場供求關係的國際經濟及政治發展變化的影響。

通貨膨脹的影響

通貨膨脹通常會通過增加我們的勞工成本和臨床試驗成本影響我們。我們認為通貨膨脹對我們截至2018年及2017年3月31日止3個月，及截至2017年及2016年12月31日止年度的經營業績並無重大影響。

關鍵會計政策

我們對財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於我們的財務報表，該等報表乃根據美國公認會計準則編製。編製該等財務報表需要我們作出影響所呈報的資產、負債、收入、成本及開支金額的估計、假設及判斷。我們持續評估我們的估計及判斷，實際結果可能與該等估計有所不同。我們基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合約進度以及在該等情況下被視為合理的其他各種因素作出估計，其結果構成對無法自其他來源容易獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基礎。

我們最重要的會計政策概述如下。有關其他主要會計政策的說明，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註2。

收入確認

產品收入

當我們的客戶獲得對承諾貨品或服務的控制權時，我們確認收入，其金額反映了該實體預期就交換該等貨品或服務收取的代價。產品銷售額通常在交付及轉移產品的所有權及相關的客戶損失風險時於某個時間點確認。產品銷售額按扣除估計折扣、估計產品退貨及其他扣除款項記錄。估計收入減少的撥備乃就同一期間記錄的相關銷售額，並基於銷售條款、歷史經驗和趨勢分析計提。

向藥品經銷商提供折扣符合製藥行業慣例。我們根據合約利率和歷史贖回率在銷售時記錄回扣撥備。用於確定撥備的假設包括分銷商庫存水平、銷售量及合約定價以及估計可接受的政府定價或報銷金額(如省級對中國國家醫保目錄定價的接受程度)。我們定期審查與該等估計相關的資料，並相應調整撥備。

我們根據估計的分銷商庫存、第三方來源呈報的客戶需求及實際退貨歷史記錄以及其他因素(倘適用)確定銷售退貨撥備。倘我們用來計算該等估計的歷史數據不能適當地反映

財務資料

未來退貨，則撥備於釐定期間將發生變動且該期間收入將受到重大影響。於確定當前銷售退貨撥備時會考慮歷史趨勢率的任何變動。

合作收入

我們根據 ASC 606：客戶合約收入確認合作安排的收入，其要求我們執行以下五個步驟：(i) 識別與客戶訂立之合約；(ii) 識別合約中之履約責任；(iii) 釐定交易價格；(iv) 將交易價格分配至合約中之履約責任；及 (v) 於實體完成履約責任時(或就此)確認收入。我們僅在可能收取就交換轉讓予客戶的貨品或服務有權付獲得的代價時，才將五個步驟模式應用於合約。

一旦合約在開始時被確定在 ASC 606 的範圍內，我們會評估每份合約中的承諾貨品或服務，並確定該等貨品或服務為獨立且不同的，因此指獨立履約責任。我們基於每項履約責任的相對獨立銷售價，將非或然安排代價分配至每項已識別履約責任。其後，倘(或於)履約責任獲滿足時，我們將分配予各履約責任的安排代價金額確認為收入，在某個時間點或在一段時間內確認，取決於各自的履約責任如何達成。通常情況下，我們的合作協議包含兩個履約責任，即授權及研發服務。分配予授權的預付費用於授權轉讓後在某個時間點確認，而分配予研發服務的預付費用於已提供相關服務後隨著時間的推移被遞延及確認。對於新基選擇根據與新基訂立的合作協議進行的臨床試驗，研發服務可報銷收入於已提供相關研發服務後隨著時間的推移確認。

在釐定我們履行合作協議下的責任時將予確認的適當收入金額時，我們使用判斷來確定：(a) 所約定的貨品及服務是否履行責任，包括其在合同的背景下屬確定無疑；(b) 交易價格的計量，包括對可變代價的約束；(c) 每項履約責任的最佳售價估計；及 (d) 當我們履行每項履約責任時(或就此)的收入確認。

我們的合作協議可能會使我們於達到某個進程時獲得額外付款，包括基於臨床試驗進展的開發進程、基於相關監管機構批准的監管進程，以及基於滿足若干地理區域特定銷售閾值的以銷售額為基礎的進程。我們評估與每個進程相關的代價是否有可能不會在確認的累計收入金額內出現重大撥回。達到此閾值的金額將使用最可能的金額方法計入交易價格中，此乃單一最有可能的合同結果(我們達到或未達到里程碑)，而未達到此閾值的金額將

財務資料

被視為受限制，並在交易價格中排除，直至達到此閾值。我們重新評估各報告期內就進程確認的累計收入出現重大撥回的可能性，並在有需要時調整我們對總體安排代價的估計。任何有關調整均以累計追繳為基礎進行記錄，其將影響合作方的收入及調整期間的虧損。

研發開支

研發開支指與合作安排相關的成本，主要包括(1)與研發人員相關的工資及相關成本(包括股份酬金)；(2)與我們開發中技術的臨床試驗及臨床前檢測相關的成本；(3)開發候選產品的成本，包括原材料和用品、產品測試、折舊和設施相關開支；(4)大學與合約實驗室提供的研究服務開支，包括贊助研究經費；及(5)其他研發開支。研發開支於該等支出與我們的研發服務相關而產生時計入開支，且並無其他未來用途。

臨床試驗成本乃我們研發開支的重要組成部分。我們已就正在進行開發的候選藥物與代表我們進行各種臨床試驗活動的第三方簽訂合約。與臨床試驗有關的開支基於我們對第三方在各期間所進行的實際服務的估計進行累計。倘合約金額被修改(如由於臨床試驗方案或工作範圍的變動導致)，我們將按前瞻性基準相應修改相關的應計項目。合約範圍的修訂於導致修訂的事實成為合理確定的期間內記入開支。

估計我們研發開支的過程涉及審查開放性合約及採購訂單，與我們的人員溝通以識別代表我們執行的服務，並估計服務的提供水平及相關服務產生的成本(於我們尚未開具發票或以其他方式知悉實際成本時)。我們的大多數服務提供商按照預先確定的時間表或於達到合約進程時向我們支付已完成服務的欠款；然而，若干服務需要預付款。我們根據當時已知的事實和情況，在財務報表中各資產負債表日對我們的開支進行估計。儘管我們預期我們的估計與實際發生的數額不會存在重大差異，但我們相對於所提供服務的實際狀態及時間而言對所提供服務的狀態和時間的了解可能會有所不同，並可能導致我們的報告開支在任何特定期間過高或過低。迄今為止，我們並無對我們先前的研發開支估計進行任何重大調整。

股份酬金

授予僱員的獎勵

我們應用ASC 718酬金—股票酬金，或ASC 718解釋我們僱員以股份為基礎的付款。根據ASC 718，我們確定是否應將獎勵分類並入賬列作負債獎勵或權益獎勵。我們向僱員授出以股份為基礎的所有獎勵分類為權益獎勵，並根據授出日期的公平值於財務報表中確

財務資料

認。根據服務條件，我們已選擇使用直線法對所有以等級歸屬授予的僱員權益獎勵確認酬金開支，惟於任何日期確認的酬金成本金額至少等於於該日歸屬的購股權於授出日期的價值部分。根據績效條件，我們對所有以等級歸屬授予的獎勵使用加速方法。倘所需歸屬條件未能達成，導致以股份為基礎的獎勵被沒收，則與該等獎勵有關的先前確認酬金開支將撥回。倘實際沒收金額與最初估計不同，會計準則更新第718號要求沒收金額在授出時估計及於其後期間修訂(倘需要)。

沒收率根據僱員流失率的過往和未來預期進行估計，並根據情況及事實的未來變動(如有)進行調整。股份酬金開支乃扣除估計沒收金額後記錄，因此僅就預期可歸屬的以股份為基礎的獎勵記錄開支。倘我們於未來修訂該等估計，以股份為基礎付款可能會在修訂期間以及隨後期間受到重大影響。我們在獨立第三方估值公司的協助下，使用二項式期權定價模型釐定授予僱員的購股權的估計公平值。

授予非僱員的獎勵

我們已根據ASC 718以股份為基礎的付款及ASC 505權益的規定對非僱員發行的權益工具進行了會計處理。所有以收回貨品或服務以交換權益工具的交易均根據所收取代價的公平值或已發行權益工具的公平值入賬，兩者以較可靠的方式計量。由於並無相關的履約承擔，因此已發行權益工具公平值的計量日期為交易對手方履約完成的日期。按照ASC 505-50向非僱員作出以權益為基礎的付款，開支按相同方式確認，猶如我們就非員工提供的服務已支付現金。我們估計使用與僱員相同的方法授予非僱員的購股權的公平值。

獎勵的修改

獎勵的任何條款或條件的變動都作為對該獎勵的修改進行考慮。增量酬金成本按已修改獎勵的公平值超出其緊接在條款修改前原始獎勵的公平值部分(倘有)計量，並根據於修改日期獎勵的公平值與其他相關因素計量。對於歸屬獎勵，我們於修改發生期間確認增量酬金成本。對於未歸屬獎勵，我們於剩餘的必要服務期間內確認增量酬金成本與原始獎勵於修改日期的剩餘未確認的酬金成本總額。倘已修改獎勵的公平值低於原始獎勵緊接修改前的公平值，我們確認的最低酬金成本為原始獎的成本。

財務資料

用於釐定公平值的重要因素、假設及方法

每份購股權授出的公平值乃採用二項式期權定價模式估計。該模型要求輸入數據具備高度主觀的假設，包括估計的預期股價波幅及僱員可能行使購股權後的股價（即行使倍數）。我們自身股價變動的交易歷史和觀察期並不足以與購股權的年期相匹配。因此，我們根據一組類似公司的歷史波幅來估計我們的預期股價波幅，該等公司屬公開交易性質。我們選擇具有與我們相似特徵的公司，包括投資資本的價值，業務模式，發展階段，風險狀況，行業內的位置以及足以滿足以股份為基礎獎勵合約期限的歷史股價資料。我們將繼續應用此流程，直至獲得有關我們自身股價波幅的足夠數量的歷史資料。對於行使倍數，我們無法制定一個行使模式作為參考，因此行使倍數乃基於管理層的估計，我們認為其代表購股權的未來行使模式。購股權合約年期內的無風險利率基於在購股權授出期間內生效的美國國庫證券收益率曲線。預期股息率乃基於我們從未支付及預期於可見將來支付現金股息的事實。

採用二項式期權定價模型估計購股權公平值所採用的假設如下：

	截至3月31日止3個月		截至12月31日止年度	
	2018年	2017年	2017年	2016年
無風險利率	2.5%-2.9%	2.3%-2.6%	2.2%-2.6%	1.5%-2.6%
預期行使倍數	2.8	2.2-2.8	2.2-2.8	2.2-2.8
預期波動	60%-63%	99%-100%	99%-100%	98%-102%
預期股息率	0%	0%	0%	0%
合約年期	10年	10年	10年	10年

倘實際沒收與我們的估計不符，我們亦需要在授出時估計沒收金額，並在其後期間修訂該等估計。我們使用歷史數據來估計歸屬前購股權的沒收金額，並僅就預計歸屬的獎勵記錄股份酬金開支。倘實際沒收金額與我們的估計有所不同，則差額於估計修訂期間記錄為累計調整。

該等假設代表我們的最佳估計，但估計涉及固有的不確定性和我們判斷的適用性。因此，倘因素發生變動，我們在對購股權進行估值時使用顯著不同的假設或估計，我們的股份酬金開支可能會有重大差異。

限制性股票和受限制股票單位的公平值基於美國存託股份於授出日期在納斯達克股票交易所的收市價。

財務資料

下表概述於相關期間已確認股份酬金成本總額：

	截至3月31日止3個月		截至12月31日止年度	
	2018年	2017年	2017年	2016年
	(千美元)			
研發	12,052	4,529	30,610	8,076
銷售、一般及行政	5,344	1,463	12,253	2,549
總額	<u>17,396</u>	<u>5,992</u>	<u>42,863</u>	<u>10,625</u>

截至2018年3月31日，未確認股份酬金開支總額(扣除估計沒收金額)為179.0百萬美元，與未歸屬以股份為基礎的獎勵有關，預計在加權平均期間3.1年內確認。

截至2017年12月31日，未確認股份酬金開支總額(扣除估計沒收金額)為178.2百萬美元，與未歸屬以股份為基礎的獎勵有關，預計在加權平均期間3.4年內確認。截至2016年12月31日，未確認股份酬金開支總額(扣除估計沒收金額)為63.2百萬美元，與未歸屬以股份為基礎的獎勵有關，預計在加權平均期間3.43年內確認。在未來期間，由於我們就將予歸屬的獎勵確認現有未確認股份酬金以及我們發行額外以股份為基礎的獎勵以吸引及挽留僱員，預期股份酬金開支會增加。

所得稅

我們使用負債法進行所得稅的會計處理。根據這種方法，遞延稅項資產和負債根據財務報告與資產和負債的稅基之間的差異釐定，並採用差異預計可撥回時生效的已頒布稅率進行計量。當部分或全部遞延稅項資產不大可能變現時，則計提估值準備。

根據會計準則更新第2015-17號，所有遞延所得稅資產和負債均在綜合資產負債表中分類為非流動負債。

我們使用ASC 740所得稅的規定評估我們不確定的稅務狀況，該規定闡明了在財務報表中確認稅務狀況前必須達到的確認閾值。我們在財務報表中確認，僅在假設稅務機關已審查所有相關資料，根據該職位的技术優點，才可以持續審查「更可能發生的」稅務優惠狀況。符合確認閾值的課稅情況採用累積概率法進行計量，其最大稅務優惠金額在結算時有超過50%的可能性。我們的政策是確認與未確認稅收優惠(如有)有關的利息和罰金，作為所得稅開支的一部分。

財務資料

我們於實體內部資產轉讓(庫存除外)時確認轉讓的所得稅後果。百濟神州(香港)以百濟神州(上海)股權向百濟神州生物藥業出資(以及隨後收到的相關政府補助金)導致稅項支出28.6百萬美元。於2017年收到的相關政府補貼為10.0百萬美元，反映為其他非經營收入。此外，我們建立了先前將知識產權轉讓予其一間全資子公司所產生的遞延稅項資產。該遞延稅項資產全部由相應的估值撥備抵銷。

商譽及其他無形資產

商譽為一項資產，指於未經個別識別和單獨確認的業務合併中所收購其他資產所產生的未來經濟利益。我們根據其於收購日期的估計公平值將已收購實體的成本分配至所收購資產及所承擔負債。收購的購買價格超出所收購資產淨值(包括其他無形資產)公平值的部分記錄為商譽。商譽不進行攤銷，但倘事件或情況變化表明存在潛在減值，應至少每年或更頻繁地進行減值測試。

我們選擇首先評估定性因素，以確定呈報單位的公平值低於其賬面值(包括商譽)的可能性是否較大。定性評估包括評估影響單一呈報單位的相關事件和情況，包括宏觀經濟、行業和市場狀況、總體財務業績以及普通股市場價格趨勢。倘定性因素表明呈報單位的公平值低於其賬面值的可能性較大，則我們將通過比較呈報單位的賬面值(包括商譽)與其公平值進行量化減值測試。倘呈報單位的賬面值超過其公平值，則確認相等超出部分的減值虧損。截至2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止3個月，我們釐定商譽並無重大減值。

通過業務收購獲得的無形資產確認為與商譽分開的資產，並於收購時按公平值計量。所收購的可識別無形資產包括有關新基授權的、ABRAXANE®、REVLIMID®及VIDAZA®以及試驗藥avadomide (CC-122)經批准癌症療法的經銷權，並在資產的估計可使用年期(10年)內以直線法進行攤銷。此類估計期限基於分銷權的合同期限作出。實際可使用年期或會與我們的估計不同，如我們對估計銷售期限的估計較合同期限短，可能會確認額外攤銷。作為我們減值評估的一部分，我們會定期審閱無形資產的可使用年期。

具有有限可使用年期的無形資產會於顯示資產賬面值可能無法收回的事件或情況發生時進行減值測試。當發生該等事件時，我們通過比較資產賬面值與預期使用資產及其最終處置產生的未來未貼現現金流量來評估無形資產的可收回性。倘預期末貼現現金流量之總

財務資料

和低於資產賬面值，則我們基於資產賬面值超過其公平值的部分確認減值虧損。當市場價格不易獲得時，公平值通常通過貼現預期由資產產生的現金流量來釐定。截至2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止3個月，我們釐定並無其他無形資產減值跡象。

近期會計公告

有關近期會計公告的資料，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註2。

重大關聯方交易

我們於往績記錄期間訂立以下關聯方交易。

購買證券

在我們於2016年2月的首次公開發售中，我們的若干董事、最高行政人員及5%股東及其關聯方購買合共2,627,680股美國存託股份。該等購買中的每一筆均通過包銷商以每股美國存託股份24.00美元的首次公開發售價進行。若干購買乃通過向我們的董事、高級職員、僱員及與我們首次公開發售有關的業務提供的定向股票計劃或定向股份計劃以公開發售價進行。下表載列該等董事、最高行政人員及5%股東及其關聯方在公開發售中購買的美國存託股份總數：

買方 ⁽¹⁾	美國存託 股份數目	購買總價 (美元)
Baker Bros. Advisors LP的聯屬實體 ⁽²⁾	1,912,680	45,904,320 美元
Hillhouse Capital Management, Ltd.的聯屬實體 ⁽³⁾	700,000	16,800,000 美元
Howard Liang ⁽⁴⁾	5,000	120,000 美元
RuiRong Yuan ⁽⁵⁾	10,000	240,000 美元

(1) 有關上述股東、董事及最高行政人員所持股份的更多資料，請參閱「主要股東」及「附錄四—法定及一般資料」一節。

(2) 董事會成員 Michael Goller 與 Ranjeev Krishana 分別為 Baker Bros. Advisors LP 的董事總經理兼國際投資負責人，其關聯方共同持有超過 5% 的本公司投票證券。

(3) 董事會成員易清清為 Hillhouse Capital Management Ltd. 的合夥人，其關聯方共同持有超過 5% 的本公司投票證券。

(4) 我們的財務總監兼首席戰略官 Liang 博士通過定向股份計劃購買了美國存託股份。

(5) 我們的前任首席醫學官兼全球臨床開發部總裁 Yuan 博士通過定向股份計劃購買了美國存託股份。

財務資料

自2016年11月以來，我們的若干董事、5%股東及其關聯方在我們的公開發售中購買美國存託股份，如下表所列。該等購買乃通過包銷商以公開發售價進行。

買方(1)	發售日期	美國存託 股份數目	每股美國 存託股份 公開發售價 (美元)	購買總價 (美元)
Baker Bros. Advisors LP的 聯屬實體 ⁽²⁾	2016年11月	1,760,495	32.00美元	56,335,840美元
	2017年8月	176,056	71.00美元	12,499,976美元
	2018年1月	1,980,198	101.00美元	199,999,998美元
Hillhouse Capital Management, Ltd. 的聯屬實體 ⁽³⁾	2016年11月	664,820	32.00美元	21,274,240美元
	2017年8月	176,056	71.00美元	12,499,976美元
	2018年1月	1,575,477	101.00美元	159,123,177美元
Thomas Malley ⁽⁴⁾	2016年11月	30,000	32.00美元	960,000美元

- (1) 有關上述股東、董事及最高行政人員所持股份的更多資料，請參閱「主要股東」及「附錄四—法定及一般資料」一節。
- (2) 董事會成員Michael Goller與Ranjeev Krishana分別為Baker Bros. Advisors LP的合夥人兼國際投資負責人，其關聯方共同持有超過5%的本公司投票證券。
- (3) 董事會成員易清清為Hillhouse Capital Management Ltd.的合夥人，其關聯方共同持有超過5%的本公司投票證券。
- (4) 董事會成員Malley先生在後續公開發售中購買美國預託證券。

諮詢安排

我們的聯合創始人、科學顧問委員會主席兼董事王曉東博士一直在為我們提供科學及戰略諮詢服務。王博士目前每年收取100,000美元的固定諮詢費。於2016年3月，我們向其授出86,176美元的現金紅利。於2016年11月，我們向其授出購買1,613,430股普通股的購股權，該等購股權於授出日期之公平值為3,123,600美元。於2017年4月，我們向其授出86,176美元的現金紅利。於2017年9月，我們向其授出購買於授出日期公平值為4,133,325美元的750,000股普通股及於授出日期公平市價為3,155,114美元的410,000股受限制股份單位的購股權。截至2017年12月31日，王博士持有的購股權總數為7,862,587股，而王博士持有的受限制股份單位為410,000股。於2018年2月，我們向其授出150,000美元的現金紅利。

票據交換

於2011年2月2日，我們向Merck Sharp & Dohme Research GmbH發行本金總額為10百萬美元的8%優先票據。於2016年1月26日，訂約方訂立票據修訂及交換協議。於2016

財務資料

年2月8日，截至2016年2月2日的票據全部未償還本金及利息金額為14,693,281美元，自動以每股1.85美元(即每股普通股的初始發售價)交換為7,942,314股普通股，初始發售價乃根據每股美國存託股份的首次公開發售價除以13，即普通股與每股美國存託股份的比率計算。

認股權證行使

於2016年2月8日，就結束首次公開發售而言，Baker Bros. Advisors LP的聯屬實體行使先前授予彼等購買2,592,593股普通股的認股權證，行使價為每股0.675美元。

於2016年2月8日，就結束首次公開發售而言，歐雷強行使先前授予彼等購買57,777股A系列優先股的認股權證，行使價為每股0.675美元，該等股份已轉換為57,777股普通股。

僱傭協議

有關我們高級管理層僱傭協議的更多資料，參閱「董事及高級管理層。」

彌償協議

開曼群島法律並未限制公司章程可能為高級職員及董事提供彌償的程度，惟開曼群島法院可能以違反公共政策為由就民事欺詐或犯罪後果提供彌償的情況除外。我們的章程規定，每位高級職員或董事在開展本公司的業務或事務過程中(包括因判斷錯誤導致)或在執行或履行其職責、權力、權限、酌情權過程中所發生或遭受的所有訴訟、司法程序、費用、收費、開支、損失、損害或責任(有關人員由於不誠信、故意違約或欺詐所致者除外)，包括(在不影響前述規定普遍適用性的前提下)其在開曼群島或其他地方的任何法院對涉及本公司或其事務的任何民事訴訟中為進行辯護(不論是否勝訴)所發生的任何費用、開支、損失或責任，均可從本公司的資產獲得彌償。

此外，我們與董事及最高行政人員簽訂了彌償協議，將為該等人士提供章程規定以外的額外彌償。該等協議(其中包括)向我們的董事及最高行政人員因其身為董事或最高行政人員提出索償而產生的若干責任及開支作出彌償。

財務資料

註冊權

就我們的優先股融資而言，我們在不同情況下與優先股的買方及普通股若干持有人訂立(1)投資者權利協議，(2)優先購買權及共同銷售協議及(3)投票協議。除若干普通股股東的若干註冊權外，該等註冊權的主要權利在首次公開發售結束時終止。

於2016年11月16日，我們與667, L.P.、Baker Brothers Life Sciences, L.P.及14159, L.P.(或統稱「Baker實體」)、Hillhouse BGN Holdings Limited、Gaoling Fund, L.P.及YHG Investment, L.P.(或統稱「Hillhouse實體」)(各自為「投資者」及統稱為「該等投資者」)訂立額外註冊權協議，彼等均為本公司現有股東。Baker實體與我們的兩位董事Michael Goller及Ranjeev Krishana有聯屬關係。Hillhouse實體與我們的一位董事易清清有聯屬關係。註冊權協議規定，在若干限制條件下，倘投資者於任何時間及不時要求我們註冊投資者持有的普通股及任何其他證券，同時有關要求乃根據美國證券法轉售S-3表格的註冊聲明作出，我們有責任實施此類註冊。根據註冊權協議，我們的註冊責任將繼續有效長達四年，並包括我們有責任促進投資者於未來就我們的普通股或美國存託股份的若干包銷公開發售。註冊權協議亦要求我們支付與此類註冊有關的費用，並就若干負債向投資者作出彌償。

根據上述投資者權益協議及註冊權協議，於2017年5月26日，我們代表若干股東提交S-3表格的註冊聲明，以將再出售23,021,490股美國存託股份註冊299,279,370股普通股，將由銷售股東確認及於相關招股章程內不時補充。

有關我們關聯方交易的更多詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註34。

董事確認，我們於往績記錄期間的關聯方交易乃按公平基準進行，並無使我們的營運業績失真或令我們的歷史業績未能反映我們的未來績效。

股息

我們從未宣派或支付普通股或任何其他證券的任何股息。我們目前打算保留所有可用資金及收益(如有)以為我們的業務發展和擴張提供資金，並且我們預計在可預見的將來不會支付任何現金股息。投資者不應購買我們的普通股，以期望收到現金股息。

財務資料

任何未來決定派付股息將由董事會酌情決定，並可能基於若干因素，包括我們未來的營運及盈利，資本要求及盈餘，一般財務狀況，合約限制及董事會可能視為有關的其他因素。倘我們支付任何股息，我們將根據存款協議的條款(經修訂)(包括其項下應付費用及開支)按照美國存託股份持有人的相同程度向普通股股東支付股息。我們普通股的現金股息(如有)將以美元支付。

倘我們在未來支付股息，為了讓我們向股東及美國存託股份持有人分配股息，我們將在一定程度上參照中國子公司分配的股息。中國子公司向我們分派的任何股息將須繳納中國預扣稅。此外，中國法規目前僅允許根據公司章程和中國會計準則及規定確定的累計可分配除稅後溢利支付中國公司的股息。請參閱本[編纂]「風險因素－與我們在中國開展業務有關的風險－我們可能依賴於我們的中國子公司所支付的股息及其他股權分派為我們可能存在的任何現金及融資需求提供資金，而中國子公司向我們付款的能力受到任何限制可能使我們開展業務的能力受到重大不利影響。」一節。

可分派儲備

截至2018年3月31日，本公司的可分派儲備為1,423百萬美元。

[編纂]

財 務 資 料

[編 纂]

財務資料

並無重大不利變動

董事確認，自2018年3月31日(即本集團編製最近期經審核綜合財務資料的日期)以來，直至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動。且自2018年3月31日以來，並無發生任何會嚴重影響附錄一會計師報告中綜合財務資料所列示資料的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並無獲悉任何情況須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。