

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



BeiGene, Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

及以「百濟神州」或「百濟神州有限公司」的名義交易)

(股份代號：06160)

截至2018年6月30日止六個月 中期業績公告

BeiGene, Ltd. (「本公司」) 謹此公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績連同2017年相應期間的比較數字，其乃根據美國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製並由本公司董事會(「董事會」)審核委員會審閱。

財務摘要

- 截至2018年6月30日止六個月的收入約為85.3百萬美元，而2017年同期為零。
- 開支總額較截至2017年6月30日止六個月增加約249.6百萬美元或約227.7%至約359.2百萬美元。
- 虧損淨額較截至2017年6月30日止六個月增加約151.5百萬美元或約136.1%至約262.8百萬美元。
- 截至2018年6月30日止六個月的每股基本及攤薄虧損為0.38美元，較截至2017年6月30日止六個月的0.22美元增加72.7%。

未經審核中期簡明綜合經營表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
收入			
產品收入，淨額	17	54,676	—
合作收入	3	30,672	—
收入總額		85,348	—
開支			
銷售成本－產品		(10,806)	—
研發		(273,951)	(90,018)
銷售、一般及行政		(74,075)	(19,546)
無形資產攤銷		(375)	—
開支總額		(359,207)	(109,564)
經營虧損		(273,859)	(109,564)
利息收入(開支)，淨額		3,444	(1,796)
其他收入，淨額		804	438
除所得稅開支前虧損	18	(269,611)	(110,922)
所得稅利益(開支)	12	6,780	(381)
虧損淨額		(262,831)	(111,303)
減：非控股權益應佔虧損淨額		(1,348)	(135)
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額		(261,483)	(111,168)
BeiGene, Ltd. 應佔每股虧損淨額			
基本及攤薄(美元)	19	(0.38)	(0.22)
計算每股虧損淨額所用加權平均股數			
基本及攤薄(按股數)	19	684,586,086	517,054,109
每股美國存託股份(「美國存託股份」)虧損淨額			
基本及攤薄(美元)		(4.97)	(2.80)
計算每股虧損淨額所用美國存託股份的 加權平均股數			
基本及攤薄(按美國存託股份股數)		52,660,468	39,773,393

未經審核中期簡明綜合全面虧損表

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	千美元	千美元
虧損淨額	(262,831)	(111,303)
其他全面收益，扣除零稅項：		
外幣換算調整	2,305	644
未變現持有收益，淨額	<u>1,048</u>	<u>7</u>
全面虧損	<u>(259,478)</u>	<u>(110,652)</u>
減：非控股權益應佔全面虧損	<u>(1,326)</u>	<u>(108)</u>
BeiGene, Ltd. 應佔全面虧損	<u><u>(258,152)</u></u>	<u><u>(110,544)</u></u>

未經審核中期簡明綜合資產負債表

	附註	截至	
		2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	2017年 12月31日 千美元 (經審核)
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物		438,420	239,602
受限制現金	5	31,591	—
短期投資	5	931,208	597,914
應收賬款	6	33,171	29,428
未開票應收賬款	6	12,702	—
存貨	7	6,322	10,930
預付開支及其他流動資產	14	63,293	35,623
流動資產總值		1,516,707	913,497
物業及設備，淨額	8	90,510	62,568
土地使用權，淨額	10	12,132	12,465
無形資產，淨額	11	6,875	7,250
商譽	4	109	109
遞延稅項資產	12	16,071	7,675
其他非流動資產	14	11,452	42,915
非流動資產總值		137,149	132,982
資產總值		<u>1,653,856</u>	<u>1,046,479</u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款	13	85,878	69,779
應計開支及其他應付款項	14	75,037	49,598
遞延收入，即期部分		15,302	12,233
應付稅項	12	1,151	9,156
長期銀行貸款即期部分	15	9,067	9,222
流動負債總額		<u>186,435</u>	<u>149,988</u>

未經審核中期簡明綜合資產負債表(續)

	附註	截至	
		2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	2017年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債：			
長期銀行貸款	15	51,467	9,222
股東貸款	16	149,217	146,271
遞延收入，非即期部分		18,297	24,808
其他長期負債	14	21,772	31,959
非流動負債總額		<u>240,753</u>	<u>212,260</u>
負債總額		<u>427,188</u>	<u>362,248</u>
承諾及或然事項	24		
權益：			
普通股(每股面值0.0001美元； 9,500,000,000股法定股份；截至2018年 6月30日已發行及發行在外701,563,184股 股份(2017年12月31日：592,072,330股股份))		70	59
額外實繳資本		1,804,942	1,000,747
累計其他全面收益／(虧損)		3,114	(480)
累計虧絀		<u>(594,929)</u>	<u>(330,517)</u>
BeiGene, Ltd. 股東權益總額		<u>1,213,197</u>	<u>669,809</u>
非控股權益	21	<u>13,471</u>	<u>14,422</u>
權益總額		<u>1,226,668</u>	<u>684,231</u>
負債及權益總額		<u><u>1,653,856</u></u>	<u><u>1,046,479</u></u>

未經審核中期簡明綜合現金流量表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
經營活動：			
虧損淨額		(262,831)	(111,303)
經營活動所用虧損淨額與現金淨額的對賬調整：			
折舊及攤銷開支		4,580	1,404
股份酬金開支	20	36,037	13,074
收購進行中的研發	1	10,000	—
非現金利息開支		4,115	2,232
遞延所得稅利益		(8,413)	(4,059)
其他非現金收入		(2,336)	(3)
經營資產及負債變動：			
應收賬款		(3,743)	—
未開票應收賬款		3,605	—
存貨		4,608	—
預付開支及其他流動資產		(27,669)	(5,036)
其他非流動資產		(3,694)	(139)
應付賬款		10,308	13,242
應計開支及其他應付款項		25,439	130
應付稅項		(8,005)	2,302
遞延收入		(3,442)	—
其他長期負債		(197)	559
經營活動(所用)現金淨額		<u>(221,638)</u>	<u>(87,597)</u>
投資活動：			
購買物業及設備		(20,309)	(8,881)
收購土地使用權之付款		—	(12,124)
購買投資		(1,198,922)	(27,646)
可供出售證券的出售或到期所得款項		869,011	161,900
購買進行中的研發	1	<u>(10,000)</u>	<u>—</u>
投資活動(所用)所得現金淨額		<u>(360,220)</u>	<u>113,249</u>

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 千美元	2017年 千美元
融資活動：			
公開發售所得款項，扣除包銷商折讓		758,001	—
支付公開發售成本		(414)	—
長期貸款所得款項	15	42,315	—
短期貸款所得款項		—	2,470
償還短期貸款		—	(2,470)
非控股權益出資		—	14,527
股東貸款所得款項	16	—	132,757
行使購股權所得款項		10,582	316
		<u>810,484</u>	<u>147,600</u>
融資活動所得現金淨額		810,484	147,600
匯率變動影響，淨額		<u>1,783</u>	<u>240</u>
現金及現金等價物及受限制現金增加淨額		230,409	173,492
期初的現金及現金等價物及受限制現金		<u>239,602</u>	<u>87,514</u>
期末的現金及現金等價物及受限制現金		<u><u>470,011</u></u>	<u><u>261,006</u></u>
現金流量的補充披露：			
現金及現金等價物		438,420	261,006
受限制現金		31,591	—
已付所得稅		11,842	746
已付利息開支		667	618
非現金活動：			
計入應付賬款中的收購設備		8,006	1,373
透過累計虧絀調整的經營資產及負債變動		2,291	—

未經審核中期簡明綜合股東權益報表

	附註	普通股		累計其他		總計	非控股權益	權益總額	
		股份	金額	額外	全面收益／				
			千美元	實繳資本	(虧損)				
			千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於2017年12月31日的結餘		592,072,330	59	1,000,747	(480)	(330,517)	669,809	14,422	684,231
權益結餘期初調整	1	—	—	—	263	(2,929)	(2,666)	375	(2,291)
於2018年1月1日的結餘		592,072,330	59	1,000,747	(217)	(333,446)	667,143	14,797	681,940
後續公開發售，									
扣除交易成本		102,970,400	10	757,577	—	—	757,587	—	757,587
就行使購股權發行預留股份		727,927	—	—	—	—	—	—	—
股份酬金		—	—	36,037	—	—	36,037	—	36,037
行使購股權		5,792,527	1	10,581	—	—	10,582	—	10,582
虧損淨額		—	—	—	—	(261,483)	(261,483)	(1,348)	(262,831)
其他綜合收益		—	—	—	3,331	—	3,331	22	3,353
截至2018年6月30日的結餘		<u>701,563,184</u>	<u>70</u>	<u>1,804,942</u>	<u>3,114</u>	<u>(594,929)</u>	<u>1,213,197</u>	<u>13,471</u>	<u>1,226,668</u>
於2016年12月31日的結餘		515,833,609	52	591,213	(946)	(237,412)	352,907	—	352,907
就行使購股權發行預留股份		492,471	—	—	—	—	—	—	—
股東出資		—	—	—	—	—	—	14,527	14,527
股份酬金		—	—	13,074	—	—	13,074	—	13,074
行使購股權		2,576,269	—	316	—	—	316	—	316
虧損淨額		—	—	—	—	(111,168)	(111,168)	(135)	(111,303)
其他綜合收益		—	—	—	624	—	624	27	651
截至2017年6月30日的結餘		<u>518,902,349</u>	<u>52</u>	<u>604,603</u>	<u>(322)</u>	<u>(348,580)</u>	<u>255,753</u>	<u>14,419</u>	<u>270,172</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 業務描述、呈列及綜合基準以及主要會計政策

業務描述

本公司是一家商業階段的生物製藥公司，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。本公司內部開發的主要候選藥物現處於臨床後期試驗階段，且本公司正於中國銷售三種授權許可藥物(自2017年9月起本公司自該等許可藥物產生產品收入)。

本公司於2010年10月根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於2016年2月在納斯達克全球精選市場完成首次公開發售(「首次公開發售」)，並已完成隨後的後續公開發售以及於業務開發交易中向Celgene Switzerland LLC(「**Celgene Switzerland**」)銷售普通股(誠如附註22股東權益所述)。於2018年8月8日，本公司在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)完成首次公開發售，其於此籌集全球發售所得款項淨額約870,107,000美元(經扣除包銷折讓及佣金以及估計發售開支)。自2018年8月8日起，本公司在美國及香港兩地上市。

截至2018年6月30日，本公司的子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	本公司所有權百分比	主要業務
BeiGene (Hong Kong) Co., Limited	香港	2010年11月22日	100%	投資控股
百濟神州(北京)生物科技有限公司	中華人民共和國 (「中國」)	2011年1月24日	100%	醫療及醫藥研究
BeiGene AUS PTY LTD.	澳洲	2013年7月15日	100%	臨床試驗活動
BeiGene 101	開曼群島	2012年8月30日	100%	醫療及醫藥研究
百濟神州(蘇州)生物科技有限公司 (「百濟神州(蘇州)」)	中國	2015年4月9日	100%	醫療及醫藥研究及生產
BeiGene USA, Inc.	美國	2015年7月8日	100%	臨床試驗活動
百濟神州生物藥業有限公司 (「百濟神州生物藥業」)	中國	2017年1月25日	95%	生物製劑生產
百濟神州(上海)生物科技有限公司*	中國	2015年9月11日	95%	醫療及醫藥研究
廣州百濟神州生物製藥有限公司 (「廣州百濟神州生物製藥」)*	中國	2017年3月3日	95%	生物製劑生產
百濟神州(廣州)生物科技有限公司	中國	2017年7月11日	100%	醫療及醫藥研究
百濟神州醫藥信息諮詢(上海)有限公司	中國	2009年12月15日	100%	醫療及醫藥諮詢、營銷及推銷服務
BeiGene Switzerland GmbH	瑞士	2017年9月1日	100%	研發、製造及商業活動
BeiGene Ireland Limited	愛爾蘭共和國	2017年8月11日	100%	臨床試驗活動

* 由百濟神州生物藥業全資擁有

呈列及綜合基準

隨附截至2018年6月30日的簡明綜合資產負債表、截至2018年及2017年6月30日止六個月的簡明綜合經營表及全面虧損表、截至2018年及2017年6月30日止六個月的簡明綜合現金流量表、截至2018年及2017年6月30日止六個月的簡明綜合股東權益報表以及相關附註披露乃未經審核。隨附未經審核中期財務報表乃根據包括有關中期財務資料指引在內的美國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製，並符合經不時修訂、補充或以其他方式修改的香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的披露規定。

未經審核中期簡明綜合財務報表並不包括根據美國公認會計準則有關年度財務報表的規定須呈列的所有資料及附註。該等財務報表應與2018年2月27日向美國證券交易委員會提交的本公司截至2017年12月31日止年度的10-K表格中年度報告(「年報」)所載的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。

未經審核簡明綜合中期財務報表乃按與編製年報的年度財務報表相同的基準編製，且管理層認為其反映一切正常的必要經常性調整，以作出所示中期業績的公平呈列。截至2018年6月30日止六個月的經營業績並不一定為完整財政年度或任何未來年度或中期期間的預期業績的指向。

簡明綜合財務報表包括本公司及其子公司的財務報表。本公司與其子公司之間的一切重大公司間交易及結餘均於綜合時對銷。

非控股權益確認為反映子公司權益中並非直接或間接歸屬於控股股東的部分權益。本公司根據投票模式合併其在合營企業百濟神州生物藥業中的權益，並將少數股東權益確認為綜合財務報表中的非控股權益。

使用估計

編製符合美國公認會計原則的綜合財務報表要求管理層作出影響到呈報資產及負債金額以及披露於財務報表日期的或然資產及負債及呈報的期間收入及開支金額的估計及假設。管理層使用主觀判斷的領域包括但不限於估計長期資產的使用年期、估計銷售折讓及退貨撥備以達到產品收入淨額、於本公司收入安排中確定單獨的會計單位以及對每項交付銷售價格的最佳估計、收入安排的各项考量因素(包括對預期價值的評估及基於可變考量因素類型而最可能用於估計可變付款的估值方法)、估計業務合併中所收購資產淨值的公平值、評估長期資產減值、股份酬金開支、存貨、遞延所得稅資產的可變現性以及金融工具的公平值。管理層基於歷史經驗，已知趨勢及其他各種被視為合理的假設作出估計，其結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

近期會計公告

已採納的新會計準則

於2014年5月，美國財務會計準則委員會(「美國財務會計準則委員會」)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號應用新收入準則的成本及複雜性；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(或SEC)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，並取代了大部分當前的收入確認指引。會計準則於2017年12月15日後開始的中期及年度期間生效，並可選擇於2016年12月15日後開始的中期及年度期間提早採納。該指引允許採用兩種方法：追溯應用於呈報的各過往報告期間(完整追溯法)，或追溯應用於初始應用日期應用指引的累積影響(修訂追溯法)。

於2018年1月1日，本公司通過使用經修訂追溯法採納了新準則。

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獨特。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。根據第605項議題，即使本公司認為與可變代價有關的履約責任可能將於2017年12月31日達成，可變代價未予變現，因為並無收到正式通知。於採納收入會計準則更新後，本公司確認新基將可能於2017年12月31日選擇性加入臨床試驗而使可變代價不受限制，故相關收入本應確認。於2018年3月，本公司收到新基的選擇性加入正式通知。

本公司將初步應用新收入準則的累積影響確認為對累計虧損期初結餘的調整。比較資料未予以重列並繼續根據該等期間生效的會計準則予以呈報。因採納會計準則更新第2014-09號對本公司2018年1月1日綜合資產負債表作出變動的累積影響導致未開票應收賬款及累計虧絀均增加16,307,000美元。有關該影響的圖表呈列，請參閱「採納新會計準則」。

於2016年10月，美國財務會計準則委員會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。本公司於2018年第一季度通過使用經修訂追溯採納法採用會計準則更新第2016-16號。於2017年，BeiGene (Hong Kong) Co., Limited向百濟神州生物藥業注入百濟神州(上海)(並於其後收到相關政府補貼)產生稅項開支28,588,000美元，於本公司2017年12月31日的資產負債表內反映為其他非流動資產。於2017年收到的相關政府補貼9,990,000美元於本公司2017年12月31日的資產負債表內反映為其他長期負債。採納該會計準則導致因上述兩個項目而對期初累計虧絀作出調整。此外，本公司現已確立由先前向其中一家子公司轉讓知識產權而產生的遞延稅項資產。該遞延稅項資產被相應估值準備所全部抵銷，故並無導致期初累計虧損變動。有關該影響的圖表呈列，請參閱「採納新會計準則」。

於2016年11月，美國財務會計準則委員會頒佈了會計準則更新第2016-18號現金流量報表－受限制現金，其規定實體於現金流量表內呈列現金、現金等價物、受限制現金及受限制現金等價物合計變動。因此，現金流量表須將現受限制現金及受限制現金等價物呈列為現金及現金等價物期初及期末結餘的一部分。經更新指引於2018年1月1日生效，並導致在本公司綜合現金流量表內期末現金、現金等價物及受限制現金結餘項下呈列受限制現金31,591,000美元。

於2017年1月，美國財務會計準則委員會頒佈了會計準則更新第2017-01號，業務合併：澄清業務定義。新準則要求實體評估所收購總資產的所有公平值是否集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產中。倘如是，該資產將不被視為一項業務。新準則亦要求業務至少包括一個實質性流程，並縮小產出的定義。新準則於2018年1月1日起開始的中期及年度期間生效，並允許提早採納。本公司選擇於2017年1月1日提早採納經更新指引。該準則將被未來應用於採納日期或之後發生的任何交易。本公司根據新指引評估收購新基醫藥信息諮詢(上海)有限公司(「新基(上海)」)100%股權，並確定交易為業務合併，詳情進一步披露於附註4。

於2017年1月，美國財務會計準則委員會頒佈了會計準則更新第2017-04號，無形資產－商譽及其他：簡化商譽減值測試。該會計準則更新通過從商譽減值測試中去除步驟2簡化了商譽減值測試。公司現在將通過比較報告單位的公平值與其賬面值進行商譽減值測試，按賬面值超出報告單位公平值而不超過分配至該報告單位商譽總額的金額確認減值費用。一個實體仍然可以選擇對報告單位進行定性評估，以確定是否需要定量減值測試。此更新中的修訂對於2019年12月15日後開始的財政年度的商譽減值測試有效，並允許對2017年1月1日以後執行的商譽減值測試提早採納。本公司選擇提早採納此會計準則更新，而對本公司綜合財務報表並無重大影響。

於2017年5月，美國財務會計準則委員會頒佈了會計準則更新第2017-09號，酬金－股票酬金：修改會計處理範圍。該準則明確並減少了(1)在實踐中的多樣性，及(2)第718項議題酬金－股票酬金中的指引於應用在股份為基礎的付款獎勵的條款或條件改變時的成本和複雜性。經更新指引於2018年1月1日生效，而對本公司綜合財務報表並無重大影響。

採納會計準則的影響：

因採納收入會計準則更新及會計準則更新第2016-16號對本公司2018年1月1日綜合資產負債表作出變動的累計影響如下：

	於2017年 12月31日 的結餘 千美元	由於收入會計 準則更新的 調整 千美元	由於會計 準則更新 第2016-16號 的調整 千美元	於2018年 1月1日的 結餘 千美元
資產：				
未開票應收賬款	—	16,307	—	16,307
其他非流動資產	42,915	—	(28,588)	14,327
負債：				
其他長期負債	31,959	—	(9,990)	21,969
權益：				
累計其他全面虧損	(480)	—	263	(217)
累計虧絀	(330,517)	16,307	(19,236)	(333,446)
非控股權益	14,422	—	375	14,797

尚未採納的新會計準則：

於2016年2月，美國財務會計準則委員會頒佈會計準則更新第2016-02號租賃，規定承租人在資產負債表中確認與租賃安排相關超過12個月的資產及負債。該準則亦規定承租人進行額外披露，並對出租人的會計處理進行有針對性的變更。經更新指引於2018年12月15日後開始的中期及年度期間生效，並可提早採納。確認、計量及呈列因承租人租賃產生的開支及現金流量與過往美國公認會計原則相比並無重大變動。本公司目前正在評估該項採納對財務報表的影響。於2018年6月30日，本公司的不可撤銷經營租賃承擔為38,275,000美元。本公司正在評估其租賃安排以釐定該等合約承擔對在綜合資產負債表中確認相關使用權資產及未來租賃付款負債的影響程度。根據會計準則更新第2016-02號，短期租賃項下的若干該等承擔可獲豁免確認相關資產或負債。本公司預期採納會計準則更新第2016-02號不會對本集團的經營業績、現金流量及資產淨值構成重大影響，惟預期該等經營租賃承擔的若干部分須根據會計準則更新第2016-02號在資產負債表確認為使用權資產及租賃負債。

於2018年2月，美國財務會計準則委員會頒佈會計準則更新第2018-02號收益表—報告全面收益(第220項議題)：將若干稅務影響從累計其他全面收益中重新分類。該更新允許公司選擇將由於2017年12月22日於美國實施的減稅與就業法案造成的與累計其他全面收益(虧損)中的項

目有關的稅務影響重新分類至保留盈利。該更新於2018年12月15日後開始的財政年度(包括中期期間)生效，且允許提前採納。該指引應於採納期間採用或確認減稅與就業法案中美國聯邦所得稅率變動影響的各期間追溯採用。本公司預計該指引不會對本公司的綜合財務報表產生重大影響。

於2018年6月，美國財務會計準則委員會頒佈會計準則更新第2018-07號*酬金—股票酬金(第718項議題)*：改進非僱員股份支付會計處理。該更新將第718項議題的範圍擴大至向非僱員取得貨品及服務的以股份為基礎付款交易。該更新亦規定第718項議題適用於授予人為其本身營運使用或消耗目的而通過發行以股份為基礎的付款獎勵取得貨品或服務的所有以股份為基礎的付款交易。該更新於2018年12月15日後開始的財政年度(包括中期期間)生效。允許提前採納，但不得早於實體採納第606項議題的日期。本公司現正評估採納對財務報表的影響。

主要會計政策

有關本公司主要會計政策及其他資料、綜合財務報表及其附註的更完整討論應與本公司截至2017年12月31日止年度的年報所載綜合財務報表一併閱讀。

收購進行中的研發開支

本公司已於2018年取得開發及商業化候選產品的權利。與收購新藥化合物有關的預付款項以及商業化前里程碑付款即時於產生期間確認為費用，列作收購進行中的研發開支，前提是新藥化合物不包括構成美國公認會計原則所界定「業務」的工序或活動，藥物並無取得上市監管批准及(由於未取得有關批准)並無確立替代未來用途。監管批准後向第三方作出的里程碑付款資本化為無形資產，並於相關產品的估計剩餘可用年期攤銷。銷售根據協議許可的產品所欠付的特許權使用費於確認相關收入的期間支銷。

除本公司有關採納收入會計準則更新及會計準則更新第2016-16號的主要會計政策以及收購進行中的研發開支的會計處理變動外，本公司截至2018年6月30日及截至該日止6個月的主要會計政策與年報所述主要會計政策相比並無其他重大變動。

2. 公平值計量

本公司以公平值計量若干金融資產及負債。公平值乃基於於市場參與者之間的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的退出價釐定，其乃由主要市場或最有利的市場決定。於估值技術中使用的以獲得公平值的輸入參數乃基於以下三個層級分類：

第1級－反映活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)的可觀察輸入數據。

第2級－除第1級價格以外的可觀察輸入參數，如類似資產或負債的報價；交易量不充足或次數不多的市場(活躍度較低市場)的報價；或當中有關大部分資產或負債的所有重要輸入參數均為可觀察數據或可從可觀察市場數據取得或經可觀察市場數據核證的模式計算估值。

第3級－只有少量或沒有市場活動支持的不可觀察數據，而其對有關資產或負債的公平值具有重要意義。

本公司認為活躍市場為資產或負債交易出現的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場，並認為不活躍市場為資產或負債交易不頻繁或很少的市場，該等價格並非現時價格，或報價會隨著時間或在市場莊家之間出現重大差異。

下表呈列本公司截至2018年6月30日及2017年12月31日使用以上輸入參數種類按經常性基準以公平值計量及記錄的金融資產及負債：

	相同資產於活躍 市場的報價 (第1級) 千美元	其他重大可觀察 輸入數據 (第2級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 千美元
截至2018年6月30日			
短期投資(附註5)：			
美國國庫證券	903,415	—	—
美國機構證券	17,621	—	—
定期存款	10,172	—	—
現金等價物			
美國國庫證券	9,988	—	—
貨幣市場基金	127,423	—	—
合計	<u>1,068,619</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
截至2017年12月31日			
短期投資(附註5)：			
美國國庫證券	561,327	—	—
美國機構證券	17,663	—	—
定期存款	18,924	—	—
現金等價物			
貨幣市場基金	44,730	—	—
合計	<u>642,644</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至2018年6月30日或2017年12月31日，本公司並無按經常性基準以公平值計量及記錄的負債。

3. 研發合作安排

新基及 Celgene Switzerland

於2017年7月5日，本公司與Celgene Switzerland訂立一份授權協議，據此，本公司授予新基訂約方獨家權，以開發及商業化本公司的研究性PD-1抑制劑tislelizumab(BGB-A317)，用於美國、歐洲、日本及亞洲以外的世界其他地區所有治療領域(血液學除外)(「**PD-1 授權協議**」)。就於2017年8月31日完成交易而言，本公司、新基及Celgene Switzerland修訂及重列PD-1授權協議(「**A&R PD-1 授權協議**」)，以(其中包括)澄清訂約方有關進行及資助若干全球註冊臨床試驗的責任，並澄清百濟神州向新基轉移的監管材料的範圍。

根據A & R PD-1授權協議的條款，新基同意向本公司支付263,000,000美元的預付不可退還費用，其中92,050,000美元於2017年第三季度支付，其餘170,950,000美元於2017年12月支付。此外，在合作研發階段完成之後，本公司可能有資格獲得基於成功實現開發和監管目標的產品開發里程碑付款，基於成功實現商業化目標的商業里程碑付款，以及根據新基及Celgene Switzerland於其領域內所有產品的年度淨銷售總額的預定百分比計算的專利使用費，期限不得超過最後一次有效專利權期限屆滿的最後期限(監管排他期限屆滿或自逐個產品和逐個國家的首次商業銷售日期起12年)。本公司分配13,000,000美元預付費用至與本公司收購新基(上海)(根據中國法律成立為Celgene Holdings East Corporation的全資子公司)相關資產的公平值，該收購與A&R PD-1授權協議同時完成。

除開發和商業化tislelizumab的專有權之外，A&R PD-1授權協議的條款規定新基有權就特定適應症開發tislelizumab與本公司合作，包括要求參與聯合開發委員會及聯合指導委員會以及實現商業化時的聯合商業化委員會。聯合開發及聯合指導委員會由來自本公司及新基的同等數量的代表組成，負責審查和批准與指定適應症相關用於臨床研究的開發tislelizumab的開發計劃及預算。新基將就開發計劃中列出的新基選擇與臨床試驗相關的開發tislelizumab成本加上協定加成向本公司補償基於外部成本的若干研發成本。

下表概述截至2018年及2017年6月30日止6個月的已確認合作收入總額：

	截至6月30日止6個月	
	2018年 千美元	2017年 千美元
研發開支報銷	25,730	—
研發服務收入	4,942	—
總計	<u>30,672</u>	<u>—</u>

截至2018年6月30日止6個月，本公司確認合作收入為30,672,000美元。截至2018年6月30日止6個月，本公司就新基已選擇的試驗確認25,730,000美元的研發報銷收入。此外，已向新基開票的報銷金額16,307,000美元列作期初累計虧絀調整。截至2018年6月30日止6個月的研發服務收入3,442,000美元反映為於合作時確認分配至研發服務的預付代價，並於各臨床研究期限內就特定指示自遞延收入中確認。

於2018年5月，本公司就其與默沙東集團在中國地區pamiparib首次3期臨床實驗中服藥患者方面的合作協議實現里程碑，而相關1,500,000美元里程碑付款確認為截至2018年6月30日止6個月的研發服務收入。

截至2017年6月30日止6個月，本公司並無任何合作收入。

4. 業務合併

於2017年8月31日，百濟神州(香港)以總代價28,138,000美元收購新基(上海)全部股權(一間根據中國法律成立的Celgene Holdings East Corporation的全資子公司)。根據本公司與Celgene Switzerland於2017年7月5日的股份認購協議(「股份認購協議」)，百濟神州(香港)作出初始現金付款4,532,000美元，並給予與發行予新基的普通股折讓有關的非現金代價23,606,000美元。更多股份認購協議的描述，見附註22。

所收購資產及所承擔負債按截至收購日期的估計公平值列賬。購買價超出所收購資產及所承擔負債的部分列作商譽。商譽、無形資產及其他淨資產的初步公平值分別為109,000美元、7,500,000美元及20,529,000美元。該等初步金額其後可於本公司取得確定營運資金若干組成部分所需額外資料時予以調整。

5. 受限制現金及短期投資

本公司截至2018年6月30日的受限制現金結餘31,591,000美元包括廣州百濟神州生物製藥在指定銀行賬戶中持有用於發行信用證的擔保存款及作為長期銀行貸款(附註15)擔保的受限制現金存款。

截至2018年6月30日的短期投資包括以下可供出售債券及定期存款：

	攤銷成本總額	未變現 收益總額	公平值 未變現虧損	賬面淨值
	千美元	千美元	千美元	千美元
美國國庫證券	902,771	644	—	903,415
美國機構證券	17,612	9	—	17,621
定期存款	10,172	—	—	10,172
合計	<u>930,555</u>	<u>653</u>	<u>—</u>	<u>931,208</u>

截至2017年12月31日的短期投資包括以下可供出售的債券及定期存款：

	攤銷成本總額	未變現 收益總額	公平值 未變現虧損	賬面淨值
	千美元	千美元	千美元	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
合計	<u>598,308</u>	<u>12</u>	<u>406</u>	<u>597,914</u>

截至2018年6月30日，所有債券的合約期限為1年內。於2018年6月30日，本公司認為美國國庫證券或美國機構證券的投資並無產生非暫時性減值。

6. 應收賬款及未開票應收款項

	截至	
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	千美元	千美元
應收賬款	33,171	29,428
減值	—	—
總計	<u>33,171</u>	<u>29,428</u>

本集團與客戶的主要貿易條款中給予信貸，信貸期一般為三個月。本集團力求嚴格控制其未收回應收款項，並定期複核逾期結餘。鑑於本集團的應收賬款大部分與數量有限的客戶有關，因此信貸風險集中。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他增信。貿易應收款項不計息。

貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	截至	
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	千美元	千美元
3個月內	33,171	18,907
3個月至6個月	—	10,521
總計	<u>33,171</u>	<u>29,428</u>

截至2018年6月30日及2017年12月31日，均無記錄呆賬撥備。

未開票應收款項指於2018年6月30日，尚未向新基開具發票的選擇研發收入。

未開票應收款項的賬齡分析如下：

	截至	
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	千美元	千美元
3個月內	12,702	—

7. 存貨

截至2018年6月30日及2017年12月31日，本公司的存貨結餘6,322,000美元及10,930,000美元完全由自新基購入並於中國分銷的製成品產品組成。

8. 物業及設備

物業及設備包括以下項目：

	截至	
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	千美元	千美元
實驗室設備	17,986	15,596
租賃物業裝修	16,272	15,298
生產設備	15,534	15,737
辦公室設備	1,718	1,597
電子設備	1,260	1,244
電腦軟件	1,238	598
在建工程	53,738	26,125
物業及設備，按成本	107,746	76,195
減累計折舊	(17,236)	(13,627)
物業及設備，淨額	90,510	62,568

截至2018年6月30日及2017年12月31日的在建工程分別為53,738,000美元及26,125,000美元，主要與廣州投入生產設施有關。截至2018年6月30日止6個月，與蘇州工廠有關的資產總值1,633,000美元已由在建工程轉移至實驗室設備、生產設備及租賃物業裝修。截至2018年及2017年6月30日止6個月的物業和設備分別增加34,174,000美元及8,348,000美元。於截至2018年及2017年6月30日止6個月並無重大的物業和設備出售。截至2018年及2017年6月30日止6個月的折舊開支分別為4,083,000美元及1,404,000美元。

9. 在廣州的生產工廠

於2017年3月7日，百濟神州(香港)與廣州凱得科技發展有限公司(「凱得」)訂立正式協議，於中國廣東省廣州市設立一個商業規模生物製藥工廠。百濟神州(香港)與凱得訂立一項合資經營合同(「合營企業協議」)。根據合營企業協議條款，百濟神州(香港)同意作出以人民幣200,000,000元的初始現金出資並作出一筆或多筆生物製藥資產的若干權利的後續出資以獲得百濟神州生物藥業95%股權。凱得同意向百濟神州生物藥業提供人民幣100,000,000元的現金出資，相當於百濟神州生物藥業的5%股權。此外，百濟神州生物藥業與凱得訂立合約，據此凱得同意向百濟神州生物藥業(見附註16)提供人民幣900,000,000元的貸款(「股東貸款」)。百濟神州生物藥業正在通過全資子公司廣州百濟神州生物製藥在廣州建立生物製藥生產工廠，為本公司及其子公司生產生物製藥。

於2017年4月11日，百濟神州(香港)、凱得及百濟神州生物藥業修定了合營企業協議及出資協議，(其中包括)調整出資時間表及調整治理機構的初始任期和若干管理職位。於2017年4月13日及2017年5月4日，百濟神州(香港)向百濟神州生物藥業分別作出人民幣137,830,000元及人民幣2,415,000元的現金出資。百濟神州(香港)對百濟神州生物藥業的剩餘現金出資將於2020年4月10日前支付。於2017年4月14日，凱得向百濟神州生物藥業作出現金出資人民幣100,000,000元。於2017年4月14日，百濟神州生物藥業自凱得提取人民幣900,000,000元的股東貸款(詳情見附註16)。

於2017年第四季度，百濟神州(香港)與百濟神州生物藥業達成股權轉讓協議，將百濟神州(上海)的100%股權轉讓予百濟神州生物藥業。根據本股權轉讓協議，購買權益的轉讓代價為由中國合資格估值行根據中國法律評估的百濟神州(上海)100%股權的公平值。於轉讓百濟神州(上海)的股權後，百濟神州(香港)於百濟神州(上海)的股權變為95%。

於2018年4月4日，廣州百濟神州生物製藥與中國建設銀行簽訂九年期貸款協議，按中國金融機構人民幣貸款基準浮動利率借入以人民幣計值的貸款87,652,000美元(人民幣580,000,000元)。截至2018年6月30日，本公司提取42,315,000美元的貸款(詳情見附註15)。

截至2018年6月30日，本公司與凱得分別持有百濟神州生物藥業的95%及5%股權。截至2018年6月30日，本公司現金及現金等價物、受限制現金及短期投資包括百濟神州生物藥業持有的145,279,000美元，用於建設商業規模的生物製藥工廠，並為本公司在中國的生物製劑候選藥物的研發提供資金。

10. 土地使用權

土地使用權指為在廣州建設及經營生物製藥生產工廠而收購的土地。於2017年，本公司自廣州地方國土資源局收購土地使用權。土地使用權在總權利期限(為50年)內攤銷。截至2018年6月30日及2017年12月31日的土地使用權資產概述如下：

	截至	
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	千美元	千美元
土地使用權，成本	12,422	12,633
累計攤銷	(290)	(168)
土地使用權，淨額	<u>12,132</u>	<u>12,465</u>

截至2018年及2017年6月30日止6個月的土地使用權攤銷開支分別為122,000美元及零。

截至2018年6月30日，以下期間的土地使用權預計攤銷開支分別為：2018年剩餘時間約為124,000美元、2019年為248,000美元、2020年為248,000美元、2021年為248,000美元、2022年為248,000美元、2023年及其後為11,016,000美元。

11. 無形資產，淨額

截至2018年6月30日及2017年12月31日的無形資產概述如下：

	截至					
	2018年6月30日			2017年12月31日		
	賬面總值	累計攤銷	無形資產 淨額	賬面總值	累計攤銷	無形資產 淨額
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
具有有限年期的無形資產：						
產品分銷權	7,500	(625)	6,875	7,500	(250)	7,250
具有有限年期的無形資產總額	<u>7,500</u>	<u>(625)</u>	<u>6,875</u>	<u>7,500</u>	<u>(250)</u>	<u>7,250</u>

產品分銷權包括新基授權的經批准癌症療法—ABRAXANE®、REVLIMID®及VIDAZA®，以及作為新基交易一部分所收購的試驗藥CC-122在中國的分銷權。本公司將於10年內攤銷產品分銷權。

截至2018年及2017年6月30日止6個月的攤銷開支分別為375,000美元及零。

截至2018年6月30日，以下期間的未攤銷的具有有限年期的無形資產預計攤銷開支分別為：2018年的剩餘時間約為375,000美元、2019年為750,000美元、2020年為750,000美元、2021年為750,000美元、2022年為750,000美元、2023年及其後為3,500,000美元。

12. 所得稅

截至2018年及2017年6月30日止6個月的所得稅收益(開支)為6,780,000美元及(381,000)美元。截至2018年6月30日止6個月的所得稅收益乃主要由於美國經營子公司因僱員購股權行使的離散稅項收益、研發稅項抵免及美國孤兒藥物抵免獲得的所得稅利益。截至2017年6月30日止6個月的所得稅開支乃主要由於美國溢利，被所產生的研發稅項抵免及美國孤兒藥物抵免抵銷。

本公司按季度根據司法權區評估遞延稅項資產的可變現性，並評估估值撥備的需要。於評估遞延稅項資產的可變現性時，本公司考慮歷史盈利能力、遞延稅項負債的計劃撥回評估、預計未來應課稅收入及稅務規劃策略。倘基於所有可得證據，部分或全部已記錄遞延稅項資產被視為於未來期間不大可能會變現，則已就遞延稅項資產計提估值撥備。經計及所有正面及負面證據，本公司認為，截至2018年6月30日，本公司於澳洲、中國及瑞士子公司的遞延稅項資產仍不大可能會變現。此外，截至2018年6月30日，由於有關其變現的不確定性，本公司保留就於美國的若干遞延稅項資產(主要與州稅項抵免結轉有關)計提的估值撥備。

截至2018年6月30日，本公司擁有未確認稅項利益總額1,552,000美元。本公司預計未來12個月內現有未確認稅項利益金額將不會發生重大變化。截至2018年6月30日止六個月，由於與美國聯邦及州稅項抵免及激勵措施有關的增加，本公司就不確定稅項狀況作出的儲備增加634,000美元。

本公司已選擇將有關所得稅的利息及罰款記錄為所得稅開支的一部分。截至2018年6月30日及2017年12月31日，本公司與不確定稅項狀況有關的應計利息及罰款(倘適用)並不重大。

本公司於多個稅務司法權區開展業務，因此需要在全球多個司法權區提交所得稅申報表。截至2018年6月30日，中國稅務事項於2012年至2018年間開放審查，美國聯邦稅務事宜於2015年至2018年開放審查。本公司提交納稅申報表的美國各州及其他非美國稅務司法權區於2010年到2018年仍開放審查。

13. 應付賬款

於各有關期間末基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	截至	
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	千美元	千美元
1個月內	78,106	65,626
1至3個月	5,364	3,170
3至6個月	1,664	725
6個月至1年	657	189
1年以上	87	69
總計	<u>85,878</u>	<u>69,779</u>

應付賬款不計息，並通常在30日期限內結算。

14. 補充資產負債表資料

預付開支及其他流動資產包括以下項目：

	截至	
	2018年 6月30日 千美元	2017年 12月31日 千美元
預付研發成本	41,723	21,156
預付稅項	14,469	9,894
應收利息	1,791	1,557
其他	5,310	3,016
總計	<u>63,293</u>	<u>35,623</u>

其他非流動資產包括以下項目：

	截至	
	2018年 6月30日 千美元	2017年 12月31日 千美元
物業及設備預付款項	6,306	12,867
實體之間投入子公司產生的稅項	—	28,588
租賃按金及其他	5,146	1,460
總計	<u>11,452</u>	<u>42,915</u>

應計開支及其他應付款項包括以下項目：

	截至	
	2018年 6月30日 千美元	2017年 12月31日 千美元
酬金相關	18,201	17,051
外部研發活動相關	41,601	18,721
銷售折讓及退回相關	687	3,997
專業費用及其他	14,548	9,829
總計	<u>75,037</u>	<u>49,598</u>

其他長期負債包括以下項目：

	截至	
	2018年 6月30日 千美元	2017年 12月31日 千美元
遞延政府補助收入	21,449	31,804
其他	323	155
總計	<u>21,772</u>	<u>31,959</u>

15. 長期銀行貸款

於2015年9月2日，百濟神州(蘇州)與蘇州工業園區生物產業發展有限公司及中國建設銀行訂立貸款協議，以固定年利率7%借入18,134,000美元。截至2018年6月30日，本公司已提取全部18,134,000美元，其由百濟神州(蘇州)賬面淨值為19,585,000美元的設備及本公司對一種候選藥物的中國專利權作抵押。貸款本金中9,067,000美元應於2018年9月30日償還，另外9,067,000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與中國建設銀行訂立九年期貸款協議，按中國金融機構人民幣貸款基準浮動利率借入以人民幣計值的貸款87,652,000美元(人民幣580,000,000元)。本公司計劃於2019年12月31日前提取全部可用金額。該貸款以廣州百濟神州生物製藥賬面淨值為12,132,000美元的土地使用權作抵押。利息開支將按季度支付，直至貸款全部結清。截至2018年6月30日，本公司已提取該貸款本金總額中的42,315,000美元，截至2018年6月30日止六個月貸款利率為4.9%，到期日介乎2021年至2027年。

截至2018年6月30日，本公司尚未動用的長期信貸額度為45,337,000美元。截至2018年6月30日止六個月已確認利息開支為752,000美元。

計息銀行貸款的到期情況如下：

	截至	
	2018年 6月30日 千美元	2017年 12月31日 千美元
分析為：		
應償還銀行貸款：		
一年內	9,067	9,222
第二年	9,067	9,222
第三至第五年(首尾兩年包括在內)	2,554	—
五年以上	39,846	—
總計	<u>60,534</u>	<u>18,444</u>

16. 股東貸款

於2017年3月7日，百濟神州生物藥業與凱得訂立股東貸款合約，據此，凱得同意向百濟神州生物藥業提供股東貸款人民幣900,000,000元。股東貸款具有轉換特徵，於轉換時以可變數量的普通股結算(「債轉股」)。於2017年4月14日，百濟神州生物藥業自凱得提取全部股東貸款人民幣900,000,000元。

股東貸款的主要特徵

股東貸款按固定年利率8%計息且複利不適用。於償還本金或債轉股之前，概無到期及應付的應計利息。股東貸款期限為72個月，自2017年4月14日實際提取日期起至2023年4月13日止，除非提前轉換。

股東貸款僅供百濟神州生物藥業使用，包括用於生物製藥生產工廠的建設及經營以及由百濟神州生物藥業開展的研發及臨床試驗。倘百濟神州生物藥業不將股東貸款所得款項用於指定用途，凱得可能有權收取若干違約金。倘合營企業協議提前終止，股東貸款將於合營企業協議終止時到期及應付。

根據合營企業協議的條款，股東貸款可能部分或全部償還或轉換為於百濟神州生物藥業到期日前的額外個位數中段百分比股權。百濟神州生物藥業有權隨時提前還款；然而，倘於債轉股之前還款，則需要百濟神州生物藥業及凱得的書面批准。於股東貸款轉換後，凱得將獲得百濟神州生物藥業的額外股權，該額外股權將基於合營企業協議中概述的公式計算。

股東貸款的會計處理

股東貸款分類為長期負債，按本金初始計量為人民幣900,000,000元。利息將按每年8%的利率應計。由於股東貸款可通過公平值等於固定結算金額的若干股份進行股份結算，因此結算不被視為轉換特徵，而被視為贖回特徵，原因為結算金額不會隨股價變動。該實質上贖回特徵無須分開，此乃由於其與債務主體顯然且密切相關，不涉及大幅溢價或折扣所致。由於股東貸款中沒有嵌入轉換特徵，因此並無記錄有利的轉換特徵。概無其他嵌入式衍生工具需要分開。用於在廣州建設百濟神州工廠的借款相關的股東貸款對應的應計利息部分根據會計準則匯編第835-20號，*利息－利息資本化*進行資本化。

截至2018年6月30日止六個月，股東貸款產生的利息開支總額為5,609,000美元，其中1,568,000美元已資本化。

17. 產品收入

本公司的產品銷售額源自根據新基分銷授權在中國銷售ABRAXANE®、REVLIMID®及VIDAZA®。下表呈列本公司截至2018年及2017年6月30日止六個月的產品銷售淨額。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元	2017年 千美元
產品收入－總額	55,155	—
減：折讓及銷售退回	(479)	—
產品收入－淨額	<u>54,676</u>	<u>—</u>

下表呈列截至2018年6月30日止六個月的應計銷售折讓及退回的變動明細：

	銷售折讓 及退回 千美元
於2017年12月31日的結餘	3,997
應計項目	479
付款	<u>(3,789)</u>
於2018年6月30日的結餘	<u>687</u>

18. 除所得稅開支前虧損

本集團除所得稅開支前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元	2017年 千美元
已售存貨成本	10,806	—
折舊及攤銷開支	4,580	1,404
研發成本(附註)	273,951	90,018
經營租賃項下最低租賃付款	3,870	1,421
土地租賃付款攤銷	122	—
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	66,406	22,103
股份酬金開支	36,037	13,074
退休金計劃供款(定額供款計劃)	4,947	1,630
	<u>107,390</u>	<u>36,807</u>
出售可供出售證券收益(虧損)	327	10
外匯差額，淨額	(3,228)	13
銀行利息收入	8,226	1,054
出售物業及設備虧損	2	7

附註：

截至2017年及2018年6月30日止六個月，研發成本約28,051,000美元及67,545,000美元亦計入僱員福利開支。

19. 每股虧損淨額

每股虧損淨額乃按以下項目計算：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元	2017年 千美元
分子：		
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額	(261,483)	(111,168)
分母：		
計算每股基本及攤薄虧損的發行在外股份加權平均數	<u>684,586,086</u>	<u>517,054,109</u>
BeiGene, Ltd. 應佔每股虧損淨額，基本及攤薄(美元)	<u>(0.38)</u>	<u>(0.22)</u>

所有購股權、受限制股份及受限制股份單位的影響均不計入計算每股攤薄盈利，此乃由於其影響於截至2018年及2017年6月30日止六個月為反攤薄所致。

20. 股份酬金開支

2016 期權及激勵計劃

於2016年1月14日，與於納斯達克全球精選市場進行首次公開發售相關，本公司董事會及股東批准2016期權及激勵計劃(「2016年計劃」)，自2016年2月2日生效。本公司最初預留65,029,595股普通股用於根據2016年計劃發行獎勵，另加根據2011期權計劃(「2011年計劃」)可供認購的任何股份，且不受截至2016年計劃生效日期前任何尚未行使購股權限制，以及根據2011年計劃下的被註銷或因未發行普通股而被沒收的相關股份獎勵。截至2018年6月30日，根據2011年計劃註銷或沒收的撥回至2016年計劃的普通股合共4,977,646股。根據2016年計劃，可供發行股份數目可在股份拆分、股息或本公司資本化的其他變動情況下予以調整。

截至2018年6月30日止六個月，根據2016年計劃，本公司授出可認購8,465,886股普通股的購股權(每股普通股的行使價等於本公司美國存託股份在納斯達克證券交易所於適用授出日期收市價的1/13)及可認購9,254,232股普通股的受限制股份單位。截至2018年6月30日，2016年計劃下可認購普通股的尚未行使購股權及受限制股份單位分別合共為89,918,184份和10,526,672個單位。

2018 股權獎勵計劃

2018年6月6日，本公司董事會批准2018股權獎勵計劃（「2018年計劃」）並預留12,000,000股普通股，專門用作向過往並非本公司或其子公司僱員的個人授予獎勵，作為該個人加入本公司或其子公司的物質誘因，惟須符合納斯達克上市規則第5635(c)(4)條的規定。根據納斯達克上市規則第5635(c)(4)條，2018年計劃經董事會基於薪酬委員會的建議後批准而無須股東批准。2018年計劃的條款及條件，以及該計劃將採用的獎勵協議表格，將與2016年計劃及其所採用的獎勵協議表格大致相若。截至2018年6月30日止六個月，根據2018年計劃本公司授出可認購527,904股普通股的受限制股份單位。截至2018年6月30日，2018年計劃下可認購普通股的未行使受限制股份單位合共為527,904個單位。

2018 員工購股計劃

於2018年6月6日，本公司股東批准了2018員工購股計劃（「員工購股計劃」）。本公司3,500,000股普通股初步預留作根據員工購股計劃發行。截至2018年6月30日，尚未根據員工購股計劃發行任何股份。

下表概述截至2018年及2017年6月30日止六個月已確認股份酬金開支總額：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元	2017年 千美元
研發	22,774	9,278
銷售、一般及行政	13,263	3,796
總計	<u>36,037</u>	<u>13,074</u>

21. 非控股權益

截至2018年6月30日，於本公司簡明綜合資產負債表內確認非控股權益13,471,000美元，為截至2018年6月30日凱得向百濟神州生物藥業的資本現金注資，由凱得於百濟神州生物藥業的非控股權益應佔全面虧損所抵銷。

截至2018年6月30日止六個月，基於凱得於百濟神州生物藥業5%的股權，百濟神州生物藥業非控股權益應佔虧損淨額1,348,000美元已於本公司簡明綜合經營表內確認。

截至2018年6月30日止六個月，非控股權益應佔權益的對賬如下：

	非控股權益 千美元
於2017年12月31日的結餘	14,422
期初權益結餘調整	375
截至2018年1月1日的結餘	14,797
虧損淨額	(1,348)
其他全面收益，扣除零稅項：	
外幣換算調整	22
未變現持有收益，淨額	—
	<hr/>
其他全面收益，扣除零稅項	22
	<hr/>
截至2018年6月30日的結餘	<u>13,471</u>

22. 股東權益

後續公開發售

於2018年1月22日，本公司根據S-3表格的有效登記聲明按每股美國存託股份101.00美元，或每股普通股7.77美元的價格完成後續公開發售。於本次發售中，本公司出售7,425,750股美國存託股份（即96,534,750股普通股）。此外，包銷商行使其購股權自本公司購買額外495,050股美國存託股份（即6,435,650股普通股）。本次發售所得款項淨額（包括包銷商購股選擇權），經扣除包銷折扣及發售開支為757,587,000美元。

股份認購協議

根據與加入A&R PD-1授權協議有關的股份認購協議，於2017年8月31日，本公司以現金總額150,000,000美元，或每股普通股4.58美元，或每股美國存託股份59.55美元的價格向Celgene Switzerland出售32,746,416股普通股。發行所得款項按扣除與股份發行有關的費用72,000美元後記錄。依據證券法第4(a)(2)節規定的豁免註冊（就不涉及公開發售的發行人交易而言）及／或證券法項下的D規例，根據股份認購協議發行的股份的發售及出售乃以私募進行。

23. 受限制資產淨值

由於中國法律及法規，本公司的中國子公司受限於其轉移其部分資產淨值予本公司的能力。截至2018年6月30日及2017年12月31日，受限制的款項為本公司中國子公司的資產淨值，分別為37,640,000美元及29,920,000美元。

24. 承擔及或然事項

經營租賃承擔

本公司根據不可撤銷的經營租賃將辦公室及生產設施於美國及中國按不同到期日租賃。經營租賃付款於各自租賃期間以直線法支銷。簽訂該等租約對本公司並無任何限制。截至2018年及2017年6月30日止6個月，該等經營租賃開支總額分別為3,870,000美元及1,421,000美元。

截至2018年6月30日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低付款如下：

	千美元
截至2018年12月31日止6個月	6,103
截至2019年12月31日止年度	11,064
截至2020年12月31日止年度	9,907
截至2021年12月31日止年度	5,784
截至2022年12月31日止年度	3,961
截至2023年12月31日止年度及其後	<u>1,456</u>
合計	<u><u>38,275</u></u>

資本承擔

截至2018年6月30日，本公司的資本承擔為55,957,000美元，用於收購物業、廠房及設備，主要用於建設廣州百濟神州生物製藥在中國廣州的生產工廠。

25. 關聯方交易

(a) 本集團截至2018年及2017年6月30日止6個月的關聯方交易如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2018年 千美元	2017年 千美元
支付予一名股東王曉東的諮詢費	50	50

(b) 本集團主要管理人員的酬金：

	截至6月30日止6個月，	
	2018年 千美元	2017年 千美元
短期僱員福利	2,090	1,594
離職後福利	40	18
股份酬金開支	11,206	4,860
支付予主要管理人員的酬金總額	<u>13,336</u>	<u>6,472</u>

26. 分部及地區資料

本公司經營一個分部。其主要營運決策者為首席執行官，整體上負責制定經營決策，評估業績並按合併基礎分配資源。

本公司的長期資產大部分位於中國。

按地理區域劃分的產品收入淨額基於客戶的位置，且合作收入淨額記錄在相關收入預期來源的司法權區。按地理區域劃分的收入淨額總額呈列如下：

	截至6月30日止6個月，	
	2018年 千美元	2017年 千美元
中國	56,176	—
美國	18,962	—
其他	10,210	—
合計	<u>85,348</u>	<u>—</u>

27. 美國公認會計原則與國際財務報告準則的對賬

綜合財務報表乃根據美國公認會計原則編製，而該等會計原則在若干方面與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）有所不同。根據美國公認會計原則及國際財務報告準則編製之本集團財務資料的重大差異影響如下：

綜合經營表數據	截至2018年6月30日止6個月				根據國際財務報告準則所呈報金額 千美元
	根據美國公認會計原則所呈報金額 千美元	國際財務報告準則調整			
		千美元	千美元	千美元	
		股份酬金 (附註(i))	優先股 (附註(ii))	股份酬金的稅項 利益/不足 (附註(iii))	
研發	(273,951)	(14,228)	—	—	(288,179)
銷售、一般及行政	(74,075)	(8,644)	—	—	(82,719)
除所得稅開支前虧損	(269,611)	(22,872)	—	—	(292,483)
所得稅開支	6,780	—	—	(6,810)	(30)
虧損淨額	(262,831)	(22,872)	—	(6,810)	(292,513)
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額	<u>(261,483)</u>	<u>(22,872)</u>	<u>—</u>	<u>(6,810)</u>	<u>(291,165)</u>
	截至2017年6月30日止6個月				
綜合經營表數據	根據美國公認會計原則所呈報金額 千美元	國際財務報告準則調整			根據國際財務報告準則所呈報金額 千美元
		千美元	千美元	千美元	
		股份酬金 (附註(i))	優先股 (附註(ii))	股份酬金的稅項 利益/不足 (附註(iii))	
研發	(90,018)	(9,726)	—	—	(99,744)
銷售、一般及行政	(19,546)	(2,244)	—	—	(21,790)
除所得稅開支前虧損	(110,922)	(11,970)	—	—	(122,892)
所得稅開支	(381)	2,453	—	—	2,072
虧損淨額	(111,303)	(9,517)	—	—	(120,820)
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額	<u>(111,168)</u>	<u>(9,517)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(120,685)</u>

於2018年6月30日

綜合資產負債表數據	根據美國公認會計原則所呈報金額	國際財務報告準則調整			根據國際財務報告準則所呈報金額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
		股份酬金 (附註(i))	優先股 (附註(ii))	股份 酬金的稅項 利益/不足 (附註(iii))	
遞延稅項資產	16,071	5,184*	—	8,617*	27,197
				(2,675)	
資產總值	<u>1,653,856</u>	<u>5,184*</u>	<u>—</u>	<u>5,942</u>	<u>1,664,982</u>
額外實繳資本	1,804,942	22,872	307,894*	(2,675)	2,196,573
		46,047*	—	6,810	
		—	—	10,683*	
累計虧絀	(594,929)	(22,872)	(307,894)*	(6,810)	(975,396)
		(40,825)*	—	(2,066)*	
非控股權益	13,471	(38)*	—	—	13,433
權益總額	<u>1,226,668</u>	<u>5,184</u>	<u>—</u>	<u>5,942</u>	<u>1,237,794</u>

* 國際財務報告準則調整由2017年12月31日相關調整滾動調整而來。

於2017年12月31日

綜合資產負債表數據	根據美國公認會計原則所呈報金額		國際財務報告準則調整				根據國際財務報告準則所呈報金額	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
			股份酬金 (附註(i))	優先股 (附註(ii))	股份 酬金的稅項 利益/不足 (附註(iii))	中國預扣稅 (附註(iv))	政府補貼 (附註(v))	
其他非流動資產	42,915	—	—	—	—	(26,090)	(2,498)	14,327
遞延稅項資產	7,675	5,184	—	—	8,617	—	—	21,476
資產總值	<u>1,046,479</u>	<u>5,184</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,617</u>	<u>(26,090)</u>	<u>(2,498)</u>	<u>1,031,692</u>
其他長期負債	31,959	—	—	—	—	—	(9,990)	21,969
負債總額	<u>362,248</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(9,990)</u>	<u>352,258</u>
額外實繳資本	1,000,747	46,047	307,894*	10,683	—	—	—	1,365,371
累計其他全面虧損	(480)	—	—	—	—	—	263	(217)
累計虧絀	(330,517)	(40,825)	(307,894)*	(2,066)	(26,090)	(26,090)	6,854	(700,538)
非控股權益	14,422	(38)	—	—	—	—	375	14,759
權益總額	<u>684,231</u>	<u>5,184</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,617</u>	<u>(26,090)</u>	<u>7,492</u>	<u>679,434</u>

* 國際財務報告準則調整由2016年12月31日相關調整滾動調整而來。

附註：

(i) 股份酬金

根據美國公認會計原則，本集團已選擇根據服務條件按直線法就所有予以分級歸屬授出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在該日歸屬的購股權授出日期價值部分。

根據國際財務報告準則，需要就所有予以分級歸屬授出的僱員權益獎勵採用加速方法確認酬金開支。

因此，根據美國公認會計原則及國際財務報告準則截至2018年6月30日止6個月分別於研發開支以及銷售、一般及行政開支內確認的股份酬金產生的差額為14,228,000美元及8,644,000美元(截至2017年6月30日止六個月：9,726,000美元及2,244,000美元)。根據國際財務報告準則，截至2018年6月30日止6個月，國際財務報告準則所產生的相關所得稅影響為零，因為考慮到未來可使用的應課稅溢利來作出相關稅務扣除，所以在此期間不能再確認額外遞延稅項資產。截至2017年6月30日止6個月產生的有關所得稅影響為2,453,000美元。

根據美國公認會計原則及國際財務報告準則確認的股份酬金累計差額並於截至2017年12月31日的額外實繳資本賬目中處理的金額為46,047,000美元，而截至2017年12月31日對遞延稅項資產及非控股權益的累計相關影響分別為5,184,000美元及38,000美元。對截至2017年12月31日的累計虧絀的相應淨影響為40,825,000美元。截至2017年12月31日的上述差額及影響均作為期初國際財務報告準則調整結轉至截至2018年1月1日的資產負債表中。

(ii) 優先股

根據美國公認會計原則，本公司發行的優先股被分類為夾層股權，因為該等可轉換優先股可於發生有條件事件(例如清盤交易)時贖回。優先股持有人在發生該等有條件事項時具有清盤優先權。可轉換優先股的兌換選擇權及或然贖回選擇權並不符合分叉賬目會計處理，原因是兌換選擇權與主體工具顯然及密切相關，而兌換選擇權及或然贖回選擇權的相關普通股並非公開交易，亦不可隨時轉換為現金。由於在相關承諾日每股普通股的公平值低於最優惠轉換價，因此並無就可轉換優先股確認有利轉換特徵。本公司認為優先股目前不能贖回，而且由於清盤交易的可能性很小，所以優先股不大可能會贖回。因此，不會就優先股的初始賬面值作出調整，直至其可能可贖回為止。

根據當時的國際財務報告準則，優先股的若干贖回觸發事件不在本公司普通股股東的控制之下。此外，優先股持有人有權於發生若干反攤薄事件時將優先股轉換為可變數目的本公司普通股。因此，優先股被視為由主債務工具組成的混合工具，轉換選擇權則被視為衍生工具。本公司將全部優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，以使優先股初步按公平值確認，而優先股的公平值金額的後續變動在其產生年度的收益表中確認。因此根據國際財務報告準則於2016年2月轉換為本公司普通股之前的優先股的所有公平值變動307,894,000美元均於收益表中確認，而該等公平值變動的相應影響於優先股轉換為普通股時在額外實繳資本賬目中處理。該等國際財務報告準則調整對累計虧絀及額外實繳資本各自的相應影響為307,894,000美元，該等金額已全部結轉至其後的財政年度／期間的期初資產負債表中。

(iii) 股份酬金稅項利益／不足

根據美國公認會計準則，遞延稅項乃根據於財務資料確認的累計股份酬金開支計算，而會計準則彙編第2016-09號要求將所有超額稅務利益及稅項不足記錄為經營表中的所得稅開支或利益，而不是股東權益。

根據國際財務報告準則，遞延稅項乃根據於各報告日期釐定的估計稅項扣減計算。倘稅項扣減超過個人獎勵的累積酬金成本，則基於超出部分的遞延稅項將計入股東權益。倘稅項扣減小於或等於個人獎勵的累積酬金成本，則遞延稅項會計入損益表。

因此，截至2017年12月31日，根據美國公認會計原則及國際財務報告準則確認的遞延稅項資產金額之間產生差額8,617,000美元，該差額乃考慮到未來對估計額外稅務扣除可使用的應課稅溢利程度後釐定。該項差額根據國際財務報告準則於權益確認。根據美國公認會計原則及國際財務報告準則於2018年6月30日確認的遞延稅項資產金額的差額與於2017年12月31日的差額相比減少2,675,000美元，該差額乃根據未來可使用的應課稅溢利釐定。此外，截至2017年12月31日的累計超額稅項扣減2,066,000美元根據國際財務報告準則於權益內確認，而非根據美國公認會計原則於經營表內確認並且結轉至截至2017年12月31日的累計虧損。同樣，根據美國公認會計原則於截至2018年6月30日止6個月經營表中確認的超額稅項扣減6,810,000美元(截至2017年6月30日止6個月：零)根據國際財務報告準則計入股益。於權益中確認的遞延稅項資產8,617,000美元以及於權益中確認的超額稅項扣減2,066,000美元的總影響為10,683,000美元，該等金額根據國際財務報告準則作為期初調整結轉至截至2018年1月1日的資產負債表中。

(iv) 中國預扣稅

根據當時的美國公認會計準則下的會計準則匯編第740號(先於採納會計準則更新2016-16)，就2017年向百濟神州(廣州)轉讓百濟神州(上海)100%股權的集團間轉讓所產生的中國預扣稅26,090,000美元乃於本集團於2017年12月31日的綜合資產負債表中列作預付資產。

根據國際財務報告準則，該等中國預扣稅於本集團截至2017年12月31日止年度的綜合經營表中扣除。

截至2017年6月30日止六個月的比較中期綜合經營表不受影響，原因是該中國預扣稅於2017年下半年產生。

本公司於2018年1月1日採用會計準則更新2016-16時，將上述2017年發生的中國預扣稅26,090,000美元列入本公司的美國公認會計準則綜合財務報表中的2018年1月1日期初虧絀，因此，本公司自2018年1月1日起的會計期間，上述美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的會計處理差異不再存在。

(v) 政府補貼

根據當時的美國公認會計準則，有關上述中國預扣稅的政府補貼9,990,000美元於本集團2017年12月31日的綜合資產負債表列作其他長期負債，原因是該等中國預扣稅於資產負債表中確認為預付資產。

根據國際財務報告準則，上述政府補貼於本集團截至2017年12月31日止年度的綜合經營表內確認為收益，原因是有關中國預扣稅於2017年確認為開支。此外，有關根據當時美國公認會計準則下的第740號遞延作為預付資產的政府補貼的所得稅開支2,498,000美元根據國際財務報告準則於本集團截至2017年12月31日止年度的綜合經營表確認為開支，原因是有關政府補貼於2017年確認為收益。最後，本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表已作出國際財務報告準則調整，以計量適用於非全資中國子公司的政府補貼和相關所得稅開支的上述調整對本集團非控股權益為375,000美元和外幣換算差額為263,000美元的相應影響。

截至2017年6月30日止六個月的比較中期綜合經營表不受影響，原因是本集團乃於2017年下半年收到上述政府補貼。

由於如上述附註(iv)所述將相關中國預扣稅26,090,000美元列入本公司的美國公認會計準則綜合財務報表中的2018年1月1日期初虧絀，政府補貼9,990,000美元及其相關所得稅費用2,498,000美元也計入本公司的美國公認會計準則綜合財務報表中的2018年1月1日期初虧絀，而相應影響非控股權益為375,000美元以及外幣換算差額為263,000美元則計入本公司的2018年1月1日的美國公認會計準則期初綜合資產負債表中。因此，本公司自2018年1月1日起的會計期間，上述美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的會計處理差異不再存在。

財務報表本附註所披露美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的對賬乃由本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港核證聘用準則第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」。有關安永會計師事務所審閱的更多詳情披露於本公司截至2018年6月30日止六個月的中期報告，該報告將適時寄發予本公司股東並刊載於聯交所及本公司各自網站。

28. 比較資產負債表與招股章程中的會計師報告的對賬

本公告中本公司於2017年12月31日的比較綜合資產負債表乃根據2018年2月27日向美國證券交易委員會提交的先前已刊發的本公司2017年10-K表格中年度報表所載的綜合財務報表編製。於編製該等財務報表時並未提前採納編製會計師報告所提前採納的新美國公認會計準則，因此本公告所披露本公司於2017年12月31日的比較綜合資產負債表與會計師報告所披露本公司於2017年12月31日的綜合資產負債表作出比較會產生差異。

本公告中本公司截至2017年12月31日的比較綜合資產負債表與招股章程中的會計師報告所披露的本公司截至2017年12月31日的綜合資產負債表對賬如下：

綜合資產負債數據	截至2017年12月31日				
	本公司	編製會計師報告所採納調整			會計師
	所呈報				報告所呈報
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
		(i)	(ii)	(iii)	
未開票應收款項	—	16,307	—	—	16,307
其他非流動資產	42,915	—	(26,090)	(2,498)	14,327
資產總值	<u>1,046,479</u>	<u>16,307</u>	<u>(26,090)</u>	<u>(2,498)</u>	<u>1,034,198</u>
其他長期負債	31,959	—	—	(9,990)	21,969
負債總額	<u>362,248</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(9,990)</u>	<u>352,258</u>
累計其他全面虧損	(480)	—	—	263	(217)
累計虧絀	(330,517)	16,307	(26,090)	6,854	(333,446)
非控股權益	14,422	—	—	375	14,797
權益總額	<u>684,231</u>	<u>16,307</u>	<u>(26,090)</u>	<u>7,492</u>	<u>681,940</u>

(i) 於編製會計師報告時，在提早採納會計準則匯編第606號—客戶合約收入後作出調整，以於本集團截至2017年12月31日止年度綜合財務報表內將與新基公司合作安排項下可變代價16,307,000美元確認為收入。這是因為與新基選擇性加入本集團若干臨床試驗有關的可變代價並無受到限制，並符合會計準則匯編第606號的收入確認標準。

(ii) 於編製會計師報告時，在提早採納會計準則更新第2016-16號後作出調整，以將集團內向百濟神州(廣州)轉讓百濟神州(上海)100%股權而產生的中國預扣稅26,090,000美元作為開支於本集團截至2017年12月31日止年度綜合經營表內扣除。於提早採納會計準則更新第2016-16號前，根據會計準則匯編第740號，因集團內轉讓股權產生的中國預扣稅予以遞延並在本集團2017年12月31日的綜合資產負債表內列作預付資產。

(iii) 於編製會計師報告時，由於提早採納會計準則更新第 2016-16 號以將該中國預扣稅確認為 2017 年開支，故作出調整，以將與上述中國預扣稅有關的政府補貼 9,990,000 美元作為收入於本集團截至 2017 年 12 月 31 日止年度綜合經營表內確認。此外，由於將政府補貼確認為 2017 年收入，之前根據會計準則匯編第 740 號作為預付資產予以遞延而與政府補貼有關的所得稅開支 2,498,000 美元作為開支列入於會計師報告內。最後，於會計師報告內作出調整，以計量因上述適用於非全資中國子公司的政府補貼及相關所得稅開支調整而產生的本集團非控股權益 375,000 美元和外匯換算差額 263,000 美元的附帶影響。

上述提早採納該等調整並無對本公司截至 2017 年 6 月 30 日止六個月的比較性綜合經營表造成任何影響，因為該等調整涉及 2017 年下半年產生的交易。

29. 股息

本公司董事會並無建議分派截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的任何中期股息（截至 2017 年 6 月 30 日止六個月：零）。

管理層討論及分析

除非文義另有所指，否則「百濟神州」、「本公司」、「我們」及「我們的」等詞彙按綜合基準指 BeiGene, Ltd. 及其子公司。

概覽

我們為一家商業階段的生物製藥公司，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。我們有三種自主開發後期臨床候選藥物：(1) zanubrutinib(BGB-3111)，一種布魯頓酪氨酸激酶(BTK)的在研小分子抑制劑、(2) tislelizumab (BGB-A317)，一種針對免疫檢查點受體PD-1的在研人源化單克隆抗體及(3) pamiparib (BGB-290)，一種PARP1及PARP2的在研小分子抑制劑。三種候選藥物現均在全球及中國處於2期或3期關鍵性試驗，而我們預期將於2018年在中國就zanubrutinib及tislelizumab提交監管審批並於2019年上半年就zanubrutinib在美國提交監管審批。

此外，我們有三種自主開發臨床1期在研候選藥物：lifirafenib(BGB-283)，一種在研RAF二聚體抑制劑；BGB-A333，一種針對免疫檢查點受體配體PD-L1的在研人源化單克隆抗體；以及BGB-A425，一種在研的抗T細胞免疫球蛋白黏蛋白分子-3(TIM-3)的人源化單克隆抗體。

於2017年，我們與新基公司(「新基」)進入戰略合作，其中，我們授予新基於美國、歐洲、日本及除亞洲之外的世界其他國家開發及商業化tislelizumab用於治療實體瘤的獨家權利。我們保留tislelizumab在亞洲(日本除外)治療實體瘤及在全球治療血液系統惡性腫瘤及用於內部聯合治療的權利。就新基合作而言，我們獲得於中國(香港、澳門及台灣除外)銷售新基的獲批准的癌症藥物ABRAXANE®、REVLIMID®及VIDAZA®的獨家許可，使我們自2017年9月起在中國產生產品收入。我們亦獲得新基在中國的商業業務及人員，預期將予以擴張，以準備可能在中國推出自主開發候選藥物及其他授權許可候選藥物。

自2010年我們於北京成立為一家研發公司起，我們已成為一家一體化的全球生物技術公司，業務版圖星羅棋佈，在中國遍佈北京、廣州、上海及蘇州，在美國遍及馬塞諸塞州劍橋、新澤西州利堡(Fort Lee)及加里福尼亞州愛莫利維爾(Emeryville)及聖馬特奧(San Mateo)，在瑞士涉足巴賽爾。此外，我們於蘇州擁有一處設施，用作商業規模化生產小分子藥物及中試生產生物製劑藥物，另在廣州有一處在建設施，用作商業規模化生產生物製劑。

近期發展

於2018年7月22日，我們宣佈了 tislelizumab 用於治療中國霍奇金淋巴瘤 (cHL) 患者的首次關鍵性試驗的應答數據獨立評審的初步主要結果。這項單臂關鍵性試驗入組了70位cHL患者，根據Lugano(2014)分類標準，實現72.9%的總緩解率，其中完全緩解率為50%。不良事件發生的頻率和嚴重性與先前報道的 tislelizumab 臨床1期安全性和耐受性數據總體一致，或者，在某些免疫相關事件中，如甲狀腺功能減退及發熱，與先前報道的其他PD-1抗體用於治療cHL患者的數據一致。預計該試驗的全部結果將在即將召開的醫學會議上發佈。預計cHL數據以及該臨床試驗的其他隨訪數據將會被包括在計劃於今年晚些時候向中國藥品監督管理局提交的BLA中。於2018年7月30日，我們向美國證券交易委員會(「SEC」)提交了一份8-K表格的現況報告，文中披露該項試驗的最新初步主要結果，其中患者的隨訪時間為至少24周，2018年7月22日報告的最短隨訪時間則為18周。在數據截點為2018年5月25日及中位隨訪時間為7.85個月的最新結果中，獨立評估委員會的緩解評估顯示，總緩解率為85.7%，其中61.4%為完全緩解。兩組數據的中位緩解持續時間均未達到。

於2018年7月22日，我們宣佈 zanubrutinib 已獲美國食品和藥品管理局(「FDA」)授予用於治療華氏巨球蛋白血症(「WM」)患者的快速通道認資。基於我們與FDA進行的互動、關於 zanubrutinib 針對 WM 患者全球1期試驗可用數據的內部審查以及獲得快速通道的支持，我們正準備於2019年上半年提交新藥上市申請(「NDA」)，以尋求基於全球臨床1期研究結果對 zanubrutinib 用於治療 WM 患者的加速審批。此外，我們宣佈 zanubrutinib 與伊布替尼相比針對 WM 患者的全球3期頭對頭研究已經完成患者招募。

於2018年7月24日，我們宣佈首名患者在 pamiparib 作為對鉑類一線化療響應的無法手術的局部晚期或轉移性胃癌患者維持治療的全球臨床3期試驗中服藥。

於2018年7月24日，我們宣佈首名患者在 tislelizumab 聯合化療作為針對中國 IIIB 期或 IV 期非鱗狀非小細胞肺癌(「NSCLC」)患者的潛在一線治療的臨床3期試驗中服藥。

於2018年7月27日，我們宣佈進行65,600,000股普通股的香港首次公開發售(「首次公開發售」)及全球發售，以及建議將我們的普通股在聯交所主板上市。

於2018年8月8日，本公司完成在聯交所進行首次公開發售及全球發售，經扣減包銷折扣及佣金和估計發售開支，籌集所得款項淨額約870,107,000美元。自2018年8月8日起，本公司在美國及香港雙重上市。

財務回顧

收益

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沙東集團就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。產品銷售按扣除估計折讓、估計產品退回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。雖然來自非專利產品的競爭加劇，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年產品銷售收入將較2017年的水平有所增加。

我們同樣將來自我們與新基及德國默沙東集團的合作及授權協議的收入入賬。根據每項協議，我們已經獲得與授權費相關的預付費用，該費用於交付許可權時確認。此外，餘下未交付研發服務費用的報銷將在合作協議的執行期間確認。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。

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(包括核心候選產品(定義見本公司日期為2018年7月30日的招股章程(「招股章程」)))方面的開支)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BRAF單體和二聚體形式的在研小分子抑制劑；
- BGB-A333，一種針對PD-L1的在研人源化單克隆抗體；及
- BGB-A425，一種針對TIM-3的在研人源化單克隆抗體。

我們在產生研發費用的時候計入費用。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作為研發費用計入費用。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的變量結果的變動均會對與該候選藥物的開發有關的成本、時間及可行性產生重大改變。

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。

上市規則第18A.08(3)條規定的警告聲明：我們最終可能無法成功開發及銷售任何核心候選產品(定義見招股章程)。

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®(阿紮胞苷)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。我們亦預計與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。

經營業績

下表概述截至2018年及2017年6月30日止6個月的經營業績：

	截至6月30日止6個月		變動	
	2018年	2017年	\$	%
		(千美元)		
收入				
產品收入，淨額	\$ 54,676	\$ —	\$ 54,676	—
合作收入	30,672	—	30,672	—
收入總額	<u>85,348</u>	<u>—</u>	<u>85,348</u>	<u>—</u>
開支				
銷售成本—產品	(10,806)	—	(10,806)	—
研發	(273,951)	(90,018)	(183,933)	204%
銷售、一般及行政	(74,075)	(19,546)	(54,529)	279%
無形資產攤銷	<u>(375)</u>	<u>—</u>	<u>(375)</u>	<u>—</u>
開支總額	<u>(359,207)</u>	<u>(109,564)</u>	<u>(249,643)</u>	<u>228%</u>
經營虧損	(273,859)	(109,564)	(164,295)	150%
利息收入(開支)，淨額	3,444	(1,796)	5,240	-292%
其他收入，淨額	<u>804</u>	<u>438</u>	<u>366</u>	<u>84%</u>
除所得稅開支前虧損	(269,611)	(110,922)	(158,689)	143%
所得稅收益(開支)	<u>6,780</u>	<u>(381)</u>	<u>7,161</u>	<u>-1880%</u>
虧損淨額	<u>(262,831)</u>	<u>(111,303)</u>	<u>(151,528)</u>	<u>136%</u>
減：非控股權益應佔虧損淨額	<u>(1,348)</u>	<u>(135)</u>	<u>(1,213)</u>	<u>899%</u>
BeiGene, Ltd. 應佔虧損淨額	\$ <u>(261,483)</u>	\$ <u>(111,168)</u>	\$ <u>(150,315)</u>	<u>135%</u>

截至2018年及2017年6月30日止6個月比較

收入

收入總額由截至2017年6月30日止6個月的零增加至截至2018年6月30日止6個月的85.3百萬美元。下表分別概述截至2018年及2017年6月30日止6個月的收入組成部分：

	截至6月30日止6個月		變動	
	2018年	2017年	\$	%
		(千美元)		
產品收入	54,676	—	54,676	—
合作收入：				
研發開支報銷	25,730	—	25,730	—
研發服務收入	4,942	—	4,942	—
總計	<u>85,348</u>	<u>—</u>	<u>85,348</u>	—

截至2018年6月30日止6個月的產品收入淨額為54.7百萬美元，其與在中國銷售ABRAXANE®、REVLIMID®及VIDAZA®有關。自我們與新基達成戰略合作後，我們於2017年9月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6月30日止6個月，我們並無產品收入。

截至2018年6月30日止6個月的合作收入合計為30.6百萬美元，包括新基選擇的臨床試驗的研發開支報銷25.7百萬美元、與就分配予新基的未交付研發服務的預付費用確認遞延收入有關的3.4百萬美元以及實現與德國默沙東製藥公司(Merck KGaA, Darmstadt Germany)達成合作協議有關的里程碑的研發服務1.5百萬美元。截至2017年6月30日止6個月，我們並無合作收入。

銷售成本

銷售成本由截至2017年6月30日止6個月的零增加至截至2018年6月30日止6個月的10.8百萬美元。截至2018年6月30日止6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6月30日止6個月，我們並無產品銷售。

研發開支

研發開支由截至2017年6月30日止6個月的90.0百萬美元增加183.9百萬美元或204%至截至2018年6月30日止6個月的274.0百萬美元。下表分別概述截至2018年及2017年6月30日止6個月的外部臨床、外部臨床前及內部研發開支：

	截至6月30日止6個月		變動	
	2018年	2017年	\$	%
		(千美元)		
臨床階段項目的外部成本	143,299	46,758	96,541	206%
臨床前階段項目的外部成本	28,331	5,341	22,990	430%
內部研發開支	102,321	37,919	64,402	170%
研發開支總額	<u>273,951</u>	<u>90,018</u>	<u>183,933</u>	204%

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，包括以下內容：

- zanubrutinib、tislelizumab及pamiparib分別增加約35.0百萬美元、41.2百萬美元及12.1百萬美元，部分由lifirafenib減少約1.8百萬美元所抵銷。開支增加主要由於該等候選藥物的臨床試驗擴張所致，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23.0百萬美元，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管線的擴張所致，其中包括以下內容：
- 僱員薪金及福利增加26.0百萬美元，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13.5百萬美元，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9.9百萬美元，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8.8百萬美元，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6.2百萬美元。

銷售、一般及行政開支

銷售、一般及行政開支由截至2017年6月30日止6個月的19.5百萬美元增加54.5百萬美元或279%至截至2018年6月30日止6個月的74.1百萬美元。增加主要由於以下事項所致：

- 僱員薪金及福利增加20.1百萬美元，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9.5百萬美元，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4.7百萬美元；及
- 銷售、設施、會議費用、差旅費、租賃費用及其他管理開支增加20.2百萬美元，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6月30日止6個月的利息收入(淨額)較截至2017年6月30日止6個月的利息開支1.8百萬美元增加至3.4百萬美元。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6月30日止6個月的0.4百萬美元增加0.4百萬美元至截至2018年6月30日止6個月的0.8百萬美元。增加乃主要由於外幣兌換及相關淨收益的影響所致。

所得稅收益(開支)

相較於截至2017年6月30日止6個月的0.4百萬美元所得稅開支，截至2018年6月30日止6個月的所得稅收益為6.8百萬美元。截至2018年6月30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。

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及負現金流量。我們的絕大部分虧損乃由為我們的研發項目提供資金及與經營有關的銷售、一般及行政開支所產生。截至2018年及2017年6月30日止6個月，我們分別產生虧損淨額262.8百萬美元及111.3百萬美元。截至2018年6月30日，我們的累計虧絀為594.9百萬美元。我們現金的主要用途乃為研發活動提供資金。我們的經營活動於截至2018年及2017年6月30日止6個月分別動用221.6百萬美元及87.6百萬美元。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沙東製藥公司(Merck KGaA, Darmstadt Germany)的合作協議的所得款項為經營提供資金。截至2018年6月30日止6個月，經扣除包銷折扣及佣金及發售開支，我們因後續公開發售美國存託股份籌資757.6百萬美元。此外，2018年6月30日的未開票應收款項結餘12.7百萬美元反映新基合作針對直至2018年第二季度產生的開支的研發報銷資金。

於2018年8月8日，本公司完成在聯交所進行首次公開發售及全球發售，經扣減包銷折扣及佣金和估計發售開支，籌集所得款項淨額約870,107,000美元。自2018年8月8日起，本公司在美國及香港雙重上市。

截至2018年6月30日，我們的現金、現金等價物、受限制現金及短期投資為1,401.2百萬美元，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約145.3百萬美元，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。受限制現金31.6百萬美元乃廣州百濟神州生物製藥在指定銀行賬戶中持有用於發行信用證的擔保存款以及作為長期銀行貸款擔保的受限制現金存款。

下表提供了截至2018年及2017年6月30日止六個月的現金流量資料：

	截至6月30日止6個月	
	2018年	2017年
	(千美元)	
經營活動所用現金淨額	\$ (221,638)	\$ (87,597)
投資活動(所用)所提供現金淨額	(360,220)	113,249
融資活動所提供現金淨額	810,484	147,600
匯率變動的淨影響	1,783	240
現金、現金等價物及受限制現金		
增加淨額	\$ <u>230,409</u>	\$ <u>173,492</u>

資金用途

我們在所有呈列期間對現金的使用乃主要由於錄得虧損淨額，並就非現金費用及營運資金組成部分的變動作出調整所致。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、銷售成本以及相關支持管理費用提供資金。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。

經營活動

截至2018年6月30日止6個月，經營活動所用現金為221.6百萬美元，這主要是由於我們的虧損淨額為262.8百萬美元，而我們的經營資產及負債淨額增加2.8百萬美元，被非現金費用44.0百萬美元抵銷。我們的經營資產淨額增加，主要是由於主要與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27.7百萬美元、應付稅項減少8.0百萬美元、與新基合作產生的產品銷售回款有關應收款項增加3.7百萬美元、主要與租賃按金有關的其他非流動資產增加3.7百萬美元以及遞延收入及其他長期負債減少3.6百萬美元，上述因素均對經營現金流量構成負面影響。該等因素部分被為支持業務增長支付的外部研發成本、薪資有關成本以及銷售、一般及行政開支的相關應付賬款及應計開支增加35.7百萬美元、存貨減

少4.6百萬美元及與新基合作有關未開票應收款項減少3.6百萬美元所抵銷，上述因素均對經營現金流量構成正面影響。截至2018年6月30日止6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36.0百萬美元、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1.8百萬美元及折舊開支4.6百萬美元，被與遞延稅項利益有關的8.4百萬美元抵銷。

截至2017年6月30日止6個月，經營活動所用現金為87.6百萬美元，這主要是由於我們的虧損淨額為111.3百萬美元，乃就非現金費用12.6百萬美元並以經營資產及負債提供現金11.1百萬元作出調整。截至2017年6月30日止6個月，我們的非現金費用主要包括股份酬金開支13.1百萬美元、非現金利息開支2.2百萬美元及折舊開支1.4百萬美元，被與遞延稅項利益有關的4.1百萬美元抵銷。

投資活動

截至2018年6月30日止6個月，投資活動所用現金為360.2百萬美元，其中包括購買投資證券1,198.9百萬美元、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20.3百萬美元，由銷售及投資證券到期869.0百萬美元所抵銷。

截至2017年6月30日止6個月，投資活動提供現金為113.2百萬美元，其中包括銷售或可供出售證券到期161.9百萬美元，由購買投資證券27.7百萬美元、資本開支8.9百萬美元以及支付收購中國廣州的土地使用權款項12.1百萬美元所抵銷。

融資活動

截至2018年6月30日止6個月，融資活動提供現金為810.5百萬美元，其中包括後續公開發售美國存託股份的所得款項757.6百萬美元(扣除包銷折讓及佣金以及發售費用)、新借長期銀行貸款42.3百萬美元以及行使僱員購股權的10.6百萬美元。

截至2017年6月30日止6個月，融資活動提供現金為147.6百萬美元，與股東貸款所得款項132.8百萬美元及凱得向百濟神州生物藥業出資14.5百萬美元有關。

經營資本需求

我們預期內部開發在研藥物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6月30日，我們的現有現金、現金等價物及短期投資將能滿足自本公告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；後期候選藥物的監管備案及註冊；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、戰略聯盟、授權安排及政府補助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、戰略聯盟或授權安排來籌集額外資金，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未來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。

合同責任和承擔

下表概述於2018年6月30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	3至5年	超過5年
	(千美元)				
合約責任					
經營租賃承擔	\$ 38,275	\$ 11,982	\$ 18,903	\$ 6,658	\$ 732
債務責任	209,751	9,067	9,140	151,698	39,846
資本承擔	<u>55,957</u>	<u>55,957</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	\$ <u>303,983</u>	\$ <u>77,006</u>	\$ <u>28,043</u>	\$ <u>158,356</u>	\$ <u>40,578</u>

上述債務責任屬於人民幣貸款的美元等值。

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。

債務責任

長期銀行貸款

於2015年9月2日，百濟神州(蘇州)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18.2百萬美元。截至2018年6月30日，我們已提取全部18.2百萬美元，其由百濟神州(蘇州)的賬面淨值為19.6百萬美元的設備及我們擁有候選藥物的中國專利權作抵押。於2018年及2019年9月30日應分別償還9.1百萬美元。

於2018年4月4日，廣州百濟神州生物製藥與中國建設銀行簽訂九年期貸款協議，以按中國金融機構的浮動基準人民幣貸款利率借入87.7百萬美元。本公司計劃於2019年12月31日前提取全部可用金額。該筆貸款以廣州百濟神州生物製藥的賬面淨值為12.1百萬美元的土地使用權作抵押。利息開支將按季度支付，直至貸款悉數償清為止。截至2018年6月30日，本公司已提取該筆貸款本金總額中的42.3百萬美元，其到期日介於2021年至2027年。

股東貸款

於2017年3月7日，百濟神州生物藥業與凱得訂立股東貸款合約，據此，凱得向百濟神州生物藥業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6月30日，我們收購物業、廠房及設備的資本承擔為56.0百萬美元，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。有關我們資本承擔的更多資料，請參閱招股章程第294頁。

其他業務協議

我們與合同研究組織和其他實體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。

關鍵會計政策及重大判斷和估計

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到於財務報表日期所呈報的資產及負債金額及所披露的或然資產及負債以及期內所呈報的收入金額的估計及假設。我們持續評估我們的估計及判斷，包括但不限於估計長期資產的使用年期、於公司收入安排中確定單獨的會計單位以及對每項交付銷售價格的最佳估計、評估長期資產減值、股份酬金開支、遞延稅項資產的可變現性以及認股權證及期權負債的公平值。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。在不同的假設或條件下，實際結果可能與該等估計不同。

利息及信貸風險

可能面臨信貸風險的金融工具包括現金、現金等價物、受限制現金及短期投資。現金、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6月30日及2017年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為438.4百萬美元及239.6百萬美元；受限制現金分別為31.6百萬美元及零；以及短期投資分別為931.2百萬美元及597.9百萬美元。於2018年6月30日，我們的現金及現金等價物存入中國境內外的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。受限制現金指在指定銀行賬戶中持有用於發行信用證的有抵押存款，以及作為長期銀行貸款抵押品的受限制現金存款。於2018年6月30日，我們的短期投資主要包括美國國庫債券和定期存款。我們相信美國國庫債券的信貸質量高，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存資本、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及短期投資的短期性質，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6月30日的投資組合的公平值為2.8百萬美元。

我們並不認為我們的現金、現金等價物、受限制現金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、受限制現金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、瑞士法郎、歐元及港元。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6月30日止6個月及截至2017年12月31日止年度，人民幣兌美元分別貶值約1.7%及升值約6.5%。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

我們大部分開支以及很大部分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。

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6月30日止6個月的經營業績並無重大影響。

資產負債表外承擔及安排

截至2018年6月30日，我們並無訂立進行任何資產負債表外交易。

資本負債比率

截至2018年6月30日，本集團的資本負債比率(按截至期末的計息貸款總額除以權益總額計算)由截至2017年12月31日的24.2%降至17.1%。該下降主要是由於權益增加所致。

所持重大投資

截至2018年6月30日，我們並無於任何其他公司的權益中持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

截至2018年6月30日，我們並無有關重大投資及資本資產的其他計劃。

子公司及聯屬公司的重大收購及出售

截至2018年6月30日止6個月，我們並無進行任何有關子公司及聯屬公司的重大收購及出售。

僱員及薪酬政策

截至2018年6月30日，我們擁有一支由1,250名僱員組成的全球團隊，較截至2017年12月31日的900名全職僱員有所增加。我們約940名僱員駐於中國，而約290名僱員駐於美國。餘下僱員駐於澳洲及瑞士。

本集團僱員的薪酬計劃及組合予以定期檢討。除現金補償及利益外，我們可能根據權益計劃向僱員發行購股權、股票增值權、受限制股份、受限制股份單位、非限制性股份、表現股份獎勵、現金獎勵及股息等價認股權。我們亦為僱員提供外部及內部培訓計劃。截至2018年6月30日止6個月，本集團產生的總薪酬成本為107.4百萬美元(2017年6月30日：36.8百萬美元)。

資產質押

於2018年6月30日，我們已抵押受限制存款31.6百萬美元(2017年6月30日：無)，乃為由廣州百濟神州生物製藥在指定銀行賬戶中持有用於發行信用證，以及作為長期銀行貸款抵押品的受限制現金存款。截至2018年6月30日，百濟神州(蘇州)價值19.6百萬美元的設備(2017年6月30日：22.8百萬美元)及廣州百濟神州生物製藥價值12.1百萬美元的土地使用權(2017年6月30日：無)乃作為長期銀行貸款的抵押品。

或然負債

於2018年6月30日，我們並無任何重大或然負債(於2017年6月30日：無)。

中期股息

截至2018年6月30日止6個月，董事會建議概不派發任何中期股息。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司於2010年10月28日在開曼群島註冊成立為有限公司，而本公司股份於上市日期在聯交所主板上市。

本公司致力維持及提升嚴格的企業管治。本公司企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施並增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。

由於本公司股份於2018年6月30日尚未在聯交所上市，故上市規則第十四章所載企業管治守則的原則及守則條文於報告期內並不適用於本公司。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職責應有區分，不應由一人兼任，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。我們的主席與行政總裁並無區分，現時由歐雷強先生兼任該兩個角色。董事會認為，歐雷強先生為識別戰略機會和作為董事會核心的最適合董事，因為彼作為聯合創始人和行政總裁對我們的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，主席和行政總裁由同一人士兼任可促進戰略倡議的有效執行並便利管理層與董事會之間的資訊溝通。董事會將繼續審查並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將本公司董事會主席與行政總裁的角色分開。

根據企業管治守則守則條文第A.5.6條，董事會轄下提名委員會應訂有涉及董事會成員多元化的政策，聯交所上市公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。我們尚未採納董事會成員多元化的政策。然而，我們的提名及管治委員會和董事會可能考慮與董事會候選人資質及背景有關的廣泛因素，這可能包括多元化且不限於種族、性別或國別。

我們的審核委員會已遵循上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載列的企業管治法守則，惟企業管治法守則第C.3.3及C.3.7段所規定的職權範圍除外。然而，審核委員會的章程符合納斯達克規則及SEC規則。除其他事項外，審核委員會的主要職責包括監督我們財務報表的完整性以及我們是否遵守與我們的財務報表和會計事項有關的法律和監管要求，審查我們對財務報告是否有足夠的內部控制，及審查所有關聯方交易是否存在潛在利益衝突情況和批准所有此類交易。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即Thomas Malley先生、易清清先生及陳永正先生。Thomas Malley先生為委員會主席，彼具備上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當資格。

我們的薪酬委員會已遵循上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載列的企業管治法守則，惟企業管治法守則第B.1.2段所規定的職權範圍除外。然而，薪酬委員會的章程符合納斯達克的規則。薪酬委員會的主要職責為審查及就董事薪酬向董事會做出建議，評估行政總裁及首席財務官的表現並就其薪酬條款進行審查及向董事會

作出建議，及審查和批准其他高級管理人員和高級管理層的薪酬。薪酬委員會由易清清先生、Ranjeev Krishana 先生及陳永正先生組成。易清清先生為委員會主席。

我們的提名及企業管治委員會已遵循上市規則附錄十四所載列的企業管治守則，惟企業管治法守則第 A.5.2 段所規定的職權範圍除外。然而，提名及企業管治委員會的章程符合納斯達克的規則。除其他事項外，提名及企業管治委員會的主要職責包括制定和向董事會建議董事會和下屬委員會成員資格的標準，向董事會建議提名為董事和各董事會下屬委員會成員的人選，及制定並向董事會推薦一套企業管治指引。提名及企業管治委員會由 Donald W. Glazer 先生及 Michael Goller 先生組成。Donald W. Glazer 先生為委員會主席。

除上文所披露者外，自上市日期起至本公告日期的整個期間，本公司一直遵守企業管治守則所載的全部守則條文。

遵守與上市發行人董事進行證券交易的標準守則同等的政策

除下文所披露者外，本公司已採納其本身的內幕交易政策，其條款不遜於上市規則附錄十所載有關董事買賣本公司證券的標準守則。自上市日期起，該等內幕交易政策已適用於本公司。由於本公司股份於 2018 年 6 月 30 日尚未在聯交所上市，故有關內幕交易政策於報告期內並不適用於本公司。

根據標準守則第 B.8 條，董事於未書面通知主席或董事會為此而指定的另一名董事（該董事本人以外的董事）及接獲註明日期的確認書之前，均不得買賣其所屬發行人的任何證券。根據本公司的內幕交易政策，本公司高級副總裁兼總法律顧問 Scott A. Samuels 已被指定為內幕交易合規主任，而有意買賣本公司證券的董事須通知 Scott A. Samuels。董事會認為，我們的內幕交易合規主任，儘管並非董事會成員，但能夠根據本公司的內幕交易政策（其條款不遜於標準守則所載者）恰當而適合地履行其職責。

經向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於上市日期至本公告日期的整個期間內一直嚴格遵守本公司本身的內幕交易政策所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

由於本公司於報告期內並無於聯交所上市，故本公司及其任何子公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

所得款項淨額用途

鑒於本公司股份於2018年8月8日在聯交所上市，全球發售所得款項淨額約為870,107,000美元，將用於招股章程所載用途。

審核委員會及財務報表的審閱

我們的審核委員會檢討內部控制的充分性，確保內部控制系統有效識別、管理及減低業務經營所涉及的風險。審核委員會由三名成員組成，分別為Thomas Malley、易清清及陳永正。我們的審核委員會成員均為獨立非執行董事。Thomas Malley是審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表。審核委員會亦已與高級管理人員及本公司外聘核數師安永會計師事務所討論有關本公司所採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜。

其他董事委員會

除審核委員會外，本公司亦設有提名及企業管治委員會和薪酬委員會。

報告日期後重要事項

除上文所披露者外，自上市日期起至本公告日期，概無發生影響本公司的重要事項。

本中期業績公告將於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.beigene.com) 刊登。本集團截至2018年6月30日止6個月的中期報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予本公司股東。

承董事會命
BeiGene, Ltd.
主席
歐雷強先生

香港，2018年8月30日

於本公告刊發日期，本公司董事會包括主席兼執行董事歐雷強先生、非執行董事王曉東博士及獨立非執行董事陳永正先生、*Donald W. Glazer* 先生、*Michael Goller* 先生、*Ranjeev Krishana* 先生、*Thomas Malley* 先生、蘇敬軾先生及易清清先生。