

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.
百濟神州有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：06160)

截至2023年12月31日止年度 全年業績公告

百濟神州有限公司連同其子公司（「本公司」或「百濟神州」或「我們」）謹此公佈本公司截至2023年12月31日止年度（「報告期」）的綜合業績連同2022年相應期間的比較數字，其乃根據美國公認會計原則（「美國公認會計原則」或「GAAP」）編製並由本公司董事會（「董事會」）審計委員會（「審計委員會」）審閱。

財務摘要

- 截至2023年12月31日止年度的收入合計較截至2022年12月31日止年度增加約10億美元或約73.7%至約25億美元。產品收入較截至2022年12月31日止年度增加約935.2百萬美元或約74.5%至約22億美元。
- 截至2023年12月31日止年度的經營費用合計較截至2022年12月31日止年度增加約367.5百萬美元或約12.6%至約3,286.6百萬美元。
- 截至2023年12月31日止年度的淨虧損較截至2022年12月31日止年度減少約11億美元或約56.0%至約881.7百萬美元。
- 截至2023年12月31日止年度的每股基本及稀釋虧損為0.65美元，較截至2022年12月31日止年度的1.49美元減少56.4%。

綜合資產負債表

	附註	截至12月31日	
		2023 千美元	2022 千美元
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物		3,171,800	3,869,564
短期受限現金	4	11,473	196
短期投資	5	2,600	665,251
應收賬款，淨額	6	358,027	173,168
存貨，淨額	7	416,122	282,346
預付賬款及其他流動資產	12	243,392	216,553
流動資產合計		<u>4,203,414</u>	<u>5,207,078</u>
非流動資產：			
物業、廠房及設備，淨額	9	1,324,154	845,946
經營租賃使用權資產	8	95,207	109,960
無形資產，淨額	10	57,138	40,616
其他非流動資產	12	125,362	175,690
非流動資產合計		<u>1,601,861</u>	<u>1,172,212</u>
資產合計		<u><u>5,805,275</u></u>	<u><u>6,379,290</u></u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款	13	315,111	294,781
預提費用及其他應付款項	12	693,731	467,352
遞延收入，即期部分	3	–	213,861
應付稅項	11	22,951	25,189
經營租賃負債，即期部分	8	21,950	24,041
研發成本分攤負債，即期部分	3	68,004	114,335
短期借款	14	688,366	328,969
流動負債合計		<u>1,810,113</u>	<u>1,468,528</u>

綜合資產負債表(續)

	附註	截至12月31日	
		2023 千美元	2022 千美元
非流動負債：			
長期借款	14	197,618	209,148
遞延收入，非即期部分	3	300	42,026
經營租賃負債，非即期部分	8	22,251	34,517
遞延所得稅負債	11	16,494	15,996
研發成本分攤負債，非即期部分	3	170,662	179,625
其他長期負債	12	50,510	46,095
		<u>457,835</u>	<u>527,407</u>
非流動負債合計			
		<u>457,835</u>	<u>527,407</u>
負債合計		<u>2,267,948</u>	<u>1,995,935</u>
承諾及或有事項	23		
股東權益：			
普通股，每股面值0.0001美元；			
授權股9,500,000,000股；截至2023年			
及2022年12月31日，發行和			
流通股數分別為1,359,513,224股和			
1,356,140,180股		135	135
額外實繳資本		11,598,688	11,540,979
累計其他綜合虧損	19	(99,446)	(77,417)
累計虧損		(7,962,050)	(7,080,342)
		<u>3,537,327</u>	<u>4,383,355</u>
股東權益合計			
		<u>3,537,327</u>	<u>4,383,355</u>
負債及股東權益合計		<u><u>5,805,275</u></u>	<u><u>6,379,290</u></u>

綜合經營表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023 千美元	2022 千美元
收入			
產品收入，淨額	15	2,189,852	1,254,612
合作收入	3	268,927	161,309
		<u>2,458,779</u>	<u>1,415,921</u>
收入合計		2,458,779	1,415,921
銷售成本－產品		<u>379,920</u>	<u>286,475</u>
毛利潤		2,078,859	1,129,446
經營費用			
研發費用		1,778,594	1,640,508
銷售及管理費用		1,504,501	1,277,852
無形資產攤銷	10	3,500	751
		<u>3,286,595</u>	<u>2,919,111</u>
經營費用合計		3,286,595	2,919,111
經營虧損		(1,207,736)	(1,789,665)
利息收入，淨額		74,009	52,480
其他收入(費用)，淨額	5	307,891	(223,852)
		<u>(825,836)</u>	<u>(1,961,037)</u>
除所得稅前虧損		(825,836)	(1,961,037)
所得稅費用	11	55,872	42,778
		<u>(881,708)</u>	<u>(2,003,815)</u>
淨虧損		<u>(881,708)</u>	<u>(2,003,815)</u>
每股淨虧損(美元)	17	(0.65)	(1.49)
加權平均已發行股份－基本及稀釋	17	1,357,034,547	1,340,729,572
每股美國存託股份(「美國存託股份」) 淨虧損(美元)		(8.45)	(19.43)
加權平均已發行美國存託股份 －基本及稀釋		104,387,273	103,133,044

綜合全面虧損表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023 千美元	2022 千美元
淨虧損		(881,708)	(2,003,815)
其他綜合(虧損)收益，扣除零稅項：			
外幣折算調整	19	(25,464)	(90,421)
退休金負債調整，淨額	22	(5,611)	365
未實現持有損失，淨額	19	9,046	(5,311)
		<u>(903,737)</u>	<u>(2,099,182)</u>
綜合虧損		<u>(903,737)</u>	<u>(2,099,182)</u>

綜合現金流量表

截至12月31日止年度

	附註	2023 千美元	2022 千美元
經營活動現金流量：			
淨虧損		(881,708)	(2,003,815)
淨虧損與經營活動所用現金淨額的調節：			
折舊及攤銷費用		87,675	66,278
股權激勵費用	18	367,618	303,162
購買在研項目	3	46,800	68,665
研發成本分攤負債攤銷	3	(55,294)	(96,402)
長期投資的未實現損失	5	16,221	21,996
遞延所得稅費用		689	2,059
與百時美施貴寶合同終止及 和解收益	20	(362,917)	—
其他項目，淨額		(5,998)	9,047
經營資產及負債變動：			
應收賬款		(188,306)	304,112
存貨		(140,948)	(56,689)
其他資產		12,120	(3,282)
應付賬款		21,484	(4,352)
預提費用及其他應付款項		180,111	45,627
遞延收入		(255,587)	(151,816)
其他負債		587	(1,209)
經營活動使用的現金淨額		<u>(1,157,453)</u>	<u>(1,496,619)</u>
投資活動現金流量：			
購買物業及設備		(561,896)	(325,434)
購買短期投資項目		(2,075)	(1,485)
短期投資的出售或到期所得款項		673,240	1,563,618
購買在研項目		(15,000)	(143,665)
購買無形資產	10	(19,365)	—
購買長期投資項目	5	(14,900)	(15,911)
投資活動提供的現金淨額		<u>60,004</u>	<u>1,077,123</u>

綜合現金流量表(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2023 千美元	2022 千美元
融資活動現金流量：			
長期借款所得款項	14	22,502	37,372
短期借款所得款項	14	661,530	313,774
償還借款付項	14	(323,266)	(417,081)
行使購股權及員工購股計劃所得款項		55,712	46,964
		<u>416,478</u>	<u>(18,971)</u>
融資活動提供的(使用的)現金淨額			
匯率變動的影響，淨額		<u>(8,082)</u>	<u>(69,383)</u>
現金、現金等價物及受限現金增加淨額		<u>(689,053)</u>	<u>(507,850)</u>
年初現金、現金等價物及受限現金		<u>3,875,037</u>	<u>4,382,887</u>
年末現金、現金等價物及受限現金		<u><u>3,185,984</u></u>	<u><u>3,875,037</u></u>
現金流量的補充披露：			
現金及現金等價物		3,171,800	3,869,564
短期受限現金		11,473	196
長期受限現金		2,711	5,277
已付所得稅		56,003	29,500
已付利息		19,753	25,169
非現金活動的補充資料：			
應計資本支出		91,804	95,346
計入應付賬款中的購買在研項目		31,800	—

綜合股東權益報表

	普通股		額外 實繳資本 千美元	累計其他 綜合收益/ (虧損) 千美元	累計虧損 千美元	合計 千美元
	股份	金額 千美元				
2021年12月31日餘額	<u>1,334,804,281</u>	<u>133</u>	<u>11,191,007</u>	<u>17,950</u>	<u>(5,076,527)</u>	<u>6,132,563</u>
普通股發行成本	-	-	(152)	-	-	(152)
就行使購股權發行預留股份	1,375,621	-	-	-	-	-
行使購股權、員工購股計劃及 發放受限制股份單位	19,960,278	2	46,962	-	-	46,964
股權激勵	-	-	303,162	-	-	303,162
其他綜合虧損	-	-	-	(95,367)	-	(95,367)
淨虧損	-	-	-	-	(2,003,815)	(2,003,815)
2022年12月31日餘額	<u>1,356,140,180</u>	<u>135</u>	<u>11,540,979</u>	<u>(77,417)</u>	<u>(7,080,342)</u>	<u>4,383,355</u>
就行使購股權發行預留股份	84,227	-	-	-	-	-
行使購股權、員工購股計劃及 發放受限制股份單位	26,561,925	2	53,006	-	-	53,008
註銷普通股	(23,273,108)	(2)	(362,915)	-	-	(362,917)
股權激勵	-	-	367,618	-	-	367,618
其他綜合虧損	-	-	-	(22,029)	-	(22,029)
淨虧損	-	-	-	-	(881,708)	(881,708)
2023年12月31日餘額	<u>1,359,513,224</u>	<u>135</u>	<u>11,598,688</u>	<u>(99,446)</u>	<u>(7,962,050)</u>	<u>3,537,327</u>

綜合財務報表附註

1. 組織

百濟神州有限公司(以下簡稱「本公司」、「百濟神州」、「我們」)是一家全球性腫瘤創新公司，專注於發現和開發創新性藥物，旨在為全球癌症患者提高藥物可及性和可負擔性。2023年，公司全球收入約為25億美元，較2022年度同比增加約10億美元，同時淨虧損同比減少約11億美元。

我們目前共有3款自主研發並獲批上市的藥物，包括百悅澤®(澤布替尼，一款用於治療多種血液腫瘤的布魯頓氏酪氨酸激酶(BTK)小分子抑制劑)、百澤安®(替雷利珠單抗，一款用於治療多種實體瘤及血液腫瘤的抗PD-1抗體免疫療法)和百匯澤®(帕米帕利，一款具有選擇性的PARP1和PARP2小分子抑制劑)。百悅澤®已在美國、中國、歐盟、英國、加拿大、澳大利亞和其他國際市場獲批上市，百澤安®(替雷利珠單抗)已在歐盟和中國上市，百匯澤®也已在中國上市。通過利用我們強大的商業化能力，我們獲授權許可在中國市場商業化另外14款已獲批藥物。在全球臨床開發及商業化能力的支持下，本公司已與世界領先生物製藥公司(如安進公司(「安進」)及北京諾華製藥有限公司(「諾華」))建立合作，以開發及商業化創新藥物。

我們致力於通過內部研發或與志同道合的合作夥伴攜手，推動同類最佳或同類首創的臨床候選藥物研發，從而為全球患者提供具有影響力且可負擔的藥物。本公司認識到臨床試驗活動在行業中的重要性以及外包給第三方合同研究組織(「CRO」)所面臨的挑戰，因此已建立起一支3,000多人的內部臨床團隊，基本實現去CRO化。公司已內部開展超過130項臨床試驗，在大約45個地區入組超過22,000名受試者。這些臨床試驗包括針對我們的產品組合所開展的超過40項關鍵性或潛在註冊可用臨床試驗。

我們已經建立並正在擴大我們的內部生產能力。除了已在中國建立的最先進的生物藥和小分子藥生產基地外，我們還正在美國新澤西州霍普韋爾的西普林斯頓創新園區建立一座商業化階段的生物藥生產和臨床研發中心(「霍普韋爾工廠」)，以支持我們藥物在當前和未來的潛在需求。我們同時還與優質的合約生產機構(「CMO」)合作，生產我們自主研發的臨床階段和商業化產品。

自2010年成立以來，我們已成為一家全方位一體化的全球性公司，在全球擁有超過10,000名員工，分佈於美國、中國及歐洲。

截至2023年12月31日，本公司擁有以下主要子公司：

公司名稱	註冊 成立地點	已發行/ 實繳資本詳情	公司 持股比例	主要業務及經營地點
百濟神州(北京)生物科技有限公司 (「百濟北京」)	中國*	人民幣 2,722,787,023元	100%	醫療及醫藥研發；中國
廣州百濟神州生物製藥有限公司 (「百濟廣州工廠」)	中國*	人民幣 14,530,380,600元	100%	醫療及醫藥研發、生產及商業化；中國
百濟神州(上海)生物科技有限公司 (「百濟神州(上海)」)	中國*	人民幣 1,434,344,311元	100%	醫療及醫藥研發；中國
百濟神州(蘇州)生物科技有限公司 (「百濟神州(蘇州)」)	中國*	人民幣 4,273,218,389元	100%	醫療及醫藥研究及生產以及商業化；中國
百濟神州(上海)生物醫藥技術 有限公司(「百濟神州(上海) 生物醫藥」)	中國*	1,000,000美元	100%	藥物商業化；中國
百濟神州(上海)醫藥研發有限公司	中國*	人民幣 620,000,000元	100%	醫療及醫藥研發；中國
BeiGene USA, Inc (「BeiGene USA」)	美國 特拉華州	1美元	100%	醫療、醫藥研發及商業化；美國
BeiGene AUS Pty Ltd (「BeiGene Australia」)	澳洲	56,947,230美元	100%	醫療、醫藥研發及商業化；澳洲
BeiGene Switzerland GmbH (「BeiGene Switzerland」)	瑞士	20,000瑞士法郎	100%	醫療、醫藥研發及商業化；瑞士
BeiGene Hopewell Urban Renewal, LLC	美國 新澤西州	507,943,128美元	100%	醫療及醫藥研發及生產；美國

* 於中國成立的有限責任公司

2. 重大會計政策概要

呈列基準及合併原則

本公司合併財務報表根據美國公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。合併財務報表包括本公司及其子公司的財務報表。本公司與其全資子公司之間的所有重大公司間交易及餘額均於合併時抵銷。

使用估計

編製符合美國公認會計原則的合併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有資產及負債及呈報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限、估計產品銷售及合作收入安排中的可變對價、於本公司的收入安排中確定每項履約義務的單獨會計單位及單獨售價、評估長期資產減值、股權激勵費用的估值及確認、估計不確定稅務狀況、存貨估值、估計信用損失準備、確定定額福利養老金計劃責任、計量使用權資產及租賃負債及金融工具的公允價值。管理層基於歷史經驗、已知趨勢及被視為合理的各種其他假設作出估計，其結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與此類估計有所不同。

近期會計公告

尚未採用的新會計準則

2023年11月，美國財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2023-07，分部報告(第280項議題)：可報告分部披露的改進。本次更新要求按年度和中期披露增量分部信息。本次更新對於2023年12月15日之後開始的年度報告期有效，並2024年12月15日起年度報告期的中期報告有效。允許提前採用。本指導原則應追溯適用於在財務報告中呈列的所有往期。本公司目前正在評估採用本指導原則對財務報告產生的影響。

2023年12月，美國財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2023-09，所得稅(第740項議題)：所得稅披露的改進。本更新要求上市主體以年度為基礎(1)在稅率調節中，披露具體類別，並提供用於調節達到定量門檻要求事項的額外信息；(2)關於已繳納的所得稅，披露按聯邦、州和國外稅分列的已繳納所得稅金額(扣除收到的退稅)，以及按已繳納所得稅(扣除收到的退稅)等於或大於已繳納所得稅(扣除收到的退稅)總額5%的各司法管轄區分列的已繳納所得稅金額(扣除收到的退稅)；(3)按國內和國外分類披露持續經營業務的所得稅支出(收益)前的收入(或虧損)，以及按聯邦、州和國外所得稅支出(收益)分類披露所得稅支出(收益)。本次更新對2024年12月15日之後開始的年度期間有效。允許提前採用。本指導原則應在前瞻性基礎上應用。允許回溯應用。本公司目前正在評估採用本指導原則對財務報表的影響。

3. 合作及授權安排

本公司已就研發、生產及／或商業化藥品及候選藥物訂立合作安排。截至目前，此類合作安排包括將自主研發的產品及候選藥物對外授權給其他訂約方，將此等授權的選擇權授予其他訂約方，從其他訂約方獲得產品及候選藥物的許可，以及利潤及成本分攤安排等。此類安排可能包括不可退還的預付款項、潛在開發的或有責任、監管及商業績效里程碑付款、成本分攤及報銷安排、特許權使用費及利潤分成。

對外授權安排

在截至2023年12月31日的兩年中，本公司對外授權合作協議相關的合作收入包括與諾華公司就替雷利珠單抗和歐司珀利單抗達成的合作協議產生的授權許可費、研發服務收入以及知識產權使用收入。

下表概述了截至2023年及2022年12月31日止年度確認的合作收入總額：

合作收入	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
研發服務收入	79,431	46,822
知識產權使用收入	104,477	104,994
重大權利收入	71,980	—
其他	13,039	9,493
合計	<u>268,927</u>	<u>161,309</u>

諾華

替雷利珠單抗合作和授權許可

2021年1月，本公司與諾華簽訂了合作與許可協議，授予諾華在北美、歐洲和日本（以下簡稱「諾華區域」）開發、生產和商業化替雷利珠單抗的權利。本公司與諾華同意在上述授權國家對替雷利珠單抗進行共同開發，由諾華負責過渡期後的註冊申請，並在獲得批准後開展商業化活動。此外，雙方均可在全球範圍內開展臨床試驗以評估百澤安®聯合其他抗腫瘤療法的用藥組合，且本公司擁有選擇權可在北美與諾華共同銷售該產品，其中部分運營資金由諾華提供。

根據該協議，本公司從諾華收到了650,000,000美元的預付款。本公司在達到藥政里程碑事件之後有資格獲得至多1,300,000,000美元的里程碑付款，在達到銷售里程碑事件之後有資格獲得至多250,000,000美元的里程碑付款，另有資格獲得替雷利珠單抗授權區域未來銷售的特許權使用費。根據協議條款，本公司負責資助正在進行的替雷利珠單抗臨床試驗，諾華同意在其區域內資助新的註冊、橋接或上市後研究，雙方各自負責資助評價替雷利珠單抗與自有或第三方產品聯合用藥的臨床試驗。雙方均保留商業化其專利產品與替雷利珠單抗的用藥組合的全球權利。

本公司根據會計準則匯編第606號評估了與諾華的協議，因為協議中的所有重要會計單位均代表與客戶的交易。本公司根據該協議確定了以下重要組成部分：(1)諾華在諾華區域內開發、生產和商業化替雷利珠單抗、轉讓專有技術和使用替雷利珠單抗商標的獨家許可；(2)開展和完成正在進行的替雷利珠單抗試驗（以下簡稱「替雷利珠單抗研發服務」）；(3)在收到諾華的訂單後，向諾華提供所需量的替雷利珠單抗製劑或原料藥。

本公司確定，授權許可、專有技術轉讓和商標使用彼此之間不能單獨區分，屬於同一個履約義務。替雷利珠單抗研發服務是一項重大承諾，並在協議開始時被確定為單獨的履約義務，因為該承諾具有特殊性，對諾華具有獨立價值。本公司評估了合同的供應部分，並明確了不會以顯著的增量折扣對諾華進行供應。本公司得出結論，在按會計準則匯編第606號確認收入時，與在諾華區域進行替雷利珠單抗臨床和商業供應相關的條款在諾華合作協議開始時是本公司的一種選擇權，而不是履約義務。臨床和商業供應的履約義務將在諾華完成製劑或原料藥訂購數量時產生。

本公司確定，該安排開始時的交易價格為650,000,000美元的預付款。本公司有資格獲得的潛在里程碑付款被排除在交易價格之外，因為不確定這些里程碑是否可達成，故所有里程碑金額都全面受限。交易價格根據相對公允價值分配給兩個已確定的履約義務。採用基於替雷利珠單抗在諾華領域的對外授權預測現金流的概率加權現值調整後的市場評估方法，確定了授權許可、專有技術轉讓和商標使用的履約義務的單獨銷售價格。研發服務的單獨銷售價格採用成本加利潤的估值方法，該方法基於估計的替雷利珠單抗臨床試驗成本加上合理利潤的現值。根據兩項履約義務的單獨售價，將交易總價分攤至授權許可的金額為484,646,000美元，分攤至研發服務的金額為165,354,000美元。

本公司在截至2021年12月31日止年度內交付授權許可並完成專有技術轉讓，履行了授權許可義務。因此，在截至2021年12月31日止年度內，公司將分配給授權許可的交易價格的全部金額確認為合作收入。由於替雷利珠單抗研發服務採用完工百分比的方式進行計量，因此分配給研發服務的交易價格被遞延，並逐步被確認為合作收入。估計的完工成本定期重新評估，所實現收入的任何更新均按未來基數進行確認。

2023年9月，本公司與諾華同意共同終止該合作與授權協議，立即生效。根據終止協議，本公司重新獲得開發、生產和商業化替雷利珠單抗的全部全球權利，且無需支付特許使用費。諾華可繼續開展其正在進行的臨床試驗，且未來在百濟神州同意的情況下可開展替雷利珠單抗的聯合用藥試驗。百濟神州同意繼續為諾華提供替雷利珠單抗的臨床試驗用藥，以支持其臨床試驗的開展。根據終止協議，諾華同意為本公司提供過渡服務，確保替雷利珠單抗開發和商業化計劃中的關鍵事項順利推進，包括對生產、註冊申報、藥品安全和臨床事項的支持。2023年9月該協議終止後，不再有其他履約義務，與替雷利珠單抗研發服務相關的剩餘遞延收入餘額已全額確認。

下表概述了截至2023年及2022年12月31日止年度與替雷利珠單抗合作和許可協議相關的確認合作收入：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
研發服務收入	72,278	39,655
其他 ⁽¹⁾	5,067	9,493
合計	<u>77,345</u>	<u>49,148</u>

(1) 指合作項目中出售給諾華的替雷利珠單抗臨床供應確認收入。

歐司珀利單抗選擇權、合作和許可協議和中國廣闊市場開發協議

2021年12月，公司擴大了與諾華的合作，並與諾華簽訂了選擇權、合作和許可協議，由諾華在諾華區域開發、生產和商業化本公司的在研TIGIT抑制劑歐司珀利單抗。此外，本公司還與諾華達成協議，由本公司在中國指定區域（下文稱為「廣闊市場」）對諾華五款獲批產品，即泰菲樂[®]（達拉非尼）、邁吉寧[®]（曲美替尼）、維全特[®]（帕唑帕尼）、飛尼妥[®]（依維莫司）和贊可達[®]（塞瑞替尼）進行營銷、推廣和銷售。2022年第一季度，公司啟動了這五款產品的銷售推廣工作。

根據選擇權、合作和許可協議條款，本公司於2022年1月從諾華處收到300,000,000美元預付款，如果諾華在2023年中以前或2023年中至2023年末期間行使其基於時間的獨家選擇權，本公司還將獲得600,000,000美元或700,000,000美元額外付款。在行使選擇權後，本公司在完成監管批准里程碑事件後有資格獲得至多745,000,000美元里程碑付款，在完成銷售里程碑事件之後有資格獲得至多1,150,000,000美元里程碑付款，另有資格獲得諾華區域未來銷售歐司珀利單抗的特許權費用。根據選擇權、合作和授權許可協議條款，在選擇權有效期限內，諾華同意啟動並資助歐司珀利單抗額外全球臨床試驗，本公司同意在兩項正在進行的試驗中擴大入組。在選擇權行權後，諾華同意分擔全球試驗研發成本。獲批後，本公司同意承擔在美國50%的共同商業化努力和共同領域的醫學力量，並有權選擇在加拿大和墨西哥承擔最高25%的共同商業化力量，部分資金來自諾華。各協議方均保留與歐司珀利單抗聯合用藥時對其專有產品的全球商業化權利，與替雷利珠單抗合作和許可協議中關於替雷利珠單抗的約定一致。

本公司根據會計準則匯編第606號評估了諾華協議，因為協議中的會計單位均為與客戶的交易。本公司在協議中確定了以下重大承諾：(1)諾華許可歐司珀利單抗在諾華區域內的開發、生產和商業化的獨家選擇權；(2)諾華在選擇權有效期限內在自己的臨床試驗中使用歐司珀利單抗的權利；(3)初始轉讓百濟神州的專有技術；(4)在選擇權有效期限內進行和完成正在進行的歐司珀利單抗試驗（以下簡稱「研發服務」）。市場開發活動在合同範圍內被視為不重大。

本公司得出結論，在該協議初始時點，獨家產品許可的選擇權構成一項重大權利，因為與公允價值相比，該獨家產品許可選擇權可帶來顯著增量折扣，而在未簽訂協議的情況下，諾華無法獲得該等折扣，因此該協議被視為一項明確的履約義務。本公司確定，在選擇權有效期限內，諾華在自己試驗中使用歐司珀利單抗的權利和專有技術初始轉讓之間無法區分，因為在沒有相應專有技術轉讓的情況下，使用歐司珀利單抗權利的價值有限，因此應合併為同一項履約義務。研發服務是一項重大承諾，並在協議開始時被確定為單獨的履約義務，因為該承諾具有特殊性，對諾華具有獨立價值。

本公司確定在該安排開始時的交易價格為300,000,000美元的預付款。選擇權行使費取決於諾華是否行使其權利，並在行使該選擇權之前被視為全面受限。此外，里程碑和特許權使用費的支付在行使選擇權後才適用，屆時將評估達到里程碑、獲得監管批准和達到某些銷售閾值的可能性。交易價格根據相對公允價值分配給三個已確定的履約義務。獨家產品許可選擇權的重大權利的單獨售價為按下述兩者之間的增量折扣計算：(i)使用貼現現金流量法釐定的許可價值（就行使選擇權的可能性進行調整），與(ii)行使選擇權時採用最可能金額法計算的預期期權行使費。諾華在選擇權有效期內在自己臨床試驗中使用歐司珀利單抗的權利和百濟神州專有技術初始轉讓的合併履約義務單獨銷售價格採用貼現現金流量法確定。研發服務的單獨售價採用預期成本加成法。基於履約義務的單獨售價，將總交易價格中的71,980,000美元分配給該重大權利，213,450,000美元分配給諾華在選擇權有效期限內在自己的臨床試驗中使用歐司珀利單抗的權利和百濟神州的專有技術轉讓，14,570,000美元分配給歐司珀利單抗研發服務。

本公司在諾華行使選擇權並交付許可或選擇權期滿二者中較早的時間點履行該重大權利的履約義務。因此，分配給該重大權利的全部交易價格被遞延。分配給諾華在選擇權有效期限內在自己的臨床試驗中使用歐司珀利單抗的權利以及百濟神州專有技術初始轉讓的交易價格部分被遞延，並在預期的選擇權有效期限內確認。交易價格中分配給歐司珀利單抗研發服務的部分被遞延並已被確認為合作收入，因為歐司珀利單抗研發服務在預期選擇權有效期限內提供。

2023年7月，本公司與諾華雙方共同同意終止歐司珀利單抗選擇權、合作和許可協議，並立即生效。根據終止協議，本公司重新獲得了開發、生產和商業化歐司珀利單抗的全部全球權利。原協議終止後，本公司在該合作中不再承擔進一步履約義務，所有剩餘的遞延收入餘額均已全額確認。中國廣闊市場協議仍然有效。

下表概述了截至2023年及2022年12月31日止年度與歐司珀利單抗選擇權、合作和許可協議相關的可確認合作收入：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
研發服務收入	7,153	7,167
知識產權使用收入	104,477	104,994
重大權利收入	71,980	—
其他 ⁽²⁾	8,859	—
	192,469	112,161
合計	192,469	112,161

(2) 指合作項目中根據廣闊市場營銷和推廣協議獲得的收入。

引進授權安排 – 商業化

安進

2019年10月，本公司與安進訂立全球戰略性抗腫瘤合作（以下簡稱「安進合作協議」），包括在除香港、台灣和澳門以外的中國地區商業化及開發安進的安加維[®]、凱洛斯[®]及倍利妥[®]，以及全球合作開發安進抗腫瘤管線藥物，並由百濟神州負責在中國的開發及商業化。經本公司股東批准並滿足其他交割條件後，該協議於2020年1月2日生效。

根據該協議，本公司負責在中國商業化安加維[®]、凱洛斯[®]及倍利妥[®]，為期五或七年。安進負責在全球範圍內生產產品，並按約定價格向本公司供應產品。本公司及安進將平均分配在中國商業化期間所產生的商業利潤並承擔相應的損失。於商業化期間之後，本公司有權保留一種產品，並有權對未保留產品在中國的銷售額外收取五年特許權使用費。安加維[®]於2019年在中國獲批准用於治療骨巨細胞瘤患者，並於2020年11月在中國獲批准用於預防骨轉移癌患者的骨相關事件。2020年7月，本公司開始在中國商業化安加維[®]。2020年12月，倍利妥[®]在中國獲批准用於注射治療成人復發或難治性（「R/R」）前體B細胞急性淋巴細胞白血病（「ALL」）。2021年7月，凱洛斯[®]在中國獲附條件批准，聯合地塞米松治療R/R多發性骨髓瘤成人患者。2022年4月，倍利妥[®]在中國獲附條件批准用於注射治療兒童復發或難治性CD19陽性的前體B細胞急性淋巴細胞白血病。

安進及本公司亦正共同開發合作項下的安進腫瘤管線藥物組合。本公司負責在中國進行臨床開發活動，並通過提供現金及開發服務共同撥資全球開發成本，總上限為1,250,000,000美元。安進負責中國以外的所有開發、監管及商業活動。對於在中國獲批的每一項管線藥物，本公司將獲得自獲批之日起七年的商業權利。除安進的KRAS G12C抑制劑LUMAKRAS (sotorasib)（「AMG 510」）外，本公司有權在每三項獲批管線藥物中保留約一項在中國進行商業化。本公司及安進將平均分配在中國商業化期間所產生的商業利潤並承擔相應的損失。本公司有權在七年商業化期間後的五年內，就移交回安進的管線藥物在中國範圍內的銷售額收取特許權使用費。本公司亦有權自中國以外的每項產品（AMG 510除外）的全球銷售額中收取特許權使用費。

2022年4月20日，雙方簽訂安進合作協議第一份修訂協議，該修訂協議修訂了雙方開發和商業化安進某些治療腫瘤相關疾病和病症的專利產品的財務責任相關的合同條款。鑒於本公司對安進合作協議成本分攤貢獻的持續評估，本公司確定進一步投資開發LUMAKRAS對百濟神州不再具有商業可行性。因此，2023年2月，本公司和安進就合作協議進行了第二次修訂：(i)自2023年1月1日至2023年8月31日止期間停止與安進分擔LUMAKRAS的進一步開發成本；以及(ii)就合作協議下LUMAKRAS終止合作事項，本着誠意共同合作準備過渡計劃。

由於雙方均為活躍參與者且視乎協議項下有關活動的商業成功程度面臨風險和回報，故安進合作協議處於會計準則匯編第808號範圍內。本公司是商業化期間向中國客戶銷售產品的主體，並將100%確認此類銷售的產品收入淨額。應付安進的產品銷售淨額部分將確認並計入銷售成本。利潤分成項下應付或應收安進的成本補償基於須補償的相關活動的基本性質，於發生時確認並入賬列作銷售成本、銷售及管理費用或研發費用。本公司全球共同開發撥資部分產生的成本於發生時入賬列作研發費用。

就安進合作協議而言，雙方於2019年10月31日訂立股份購買協議（以下簡稱「安進股份購買協議」）。2020年1月2日（交易的交割日期），安進按每股美國存託股份174.85美元認購15,895,001股本公司美國存託股份，佔本公司所有權權益的20.5%。根據安進股份購買協議，所得現金款項將於需要時為本公司於安進合作協議項下的開發義務提供資金。根據安進股份購買協議，安進亦獲得指定一名本公司董事會成員的權利，Anthony Hooper於2020年1月作為安進指派人士加入本公司董事會。安進於2023年1月放棄了該項指定一名本公司董事會成員的權利。

本公司於確定期末普通股的公允價值時，會考慮交易交割日期的普通股收盤價並納入因股份受到若干限制而缺乏市場流通性的折讓。交割日期的股份公允價值確定為每股美國存託股份132.74美元，或合共為2,109,902,000美元。本公司確定安進就認購股份而支付的溢價為應付本公司共同開發義務的成本分攤負債。基於本公司有關管線藥物的折讓估計未來現金流量，交割日期成本分攤負債的公允價值確定為601,857,000美元。估計未來現金流量涉及管理層對收入增長率的假設以及管線藥物在技術及監管方面取得成功的可能性。所得現金款項總額2,779,241,000美元按相關公允價值法進行分配，其中2,162,407,000美元列入所有者權益及616,834,000美元入賬列作研發成本分攤負債。成本分攤負債隨本公司對共同開發撥資總額之上限所貢獻的現金及開發服務按比例攤銷。

截至2023年及2022年12月31日止年度，所錄得有關本公司就管線藥物共同開發撥資相關部分的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
研發費用	53,314	98,955
研發成本分攤負債攤銷	55,294	96,402
	<u>108,608</u>	<u>195,357</u>
百濟神州開發撥資部分應付安進款項合計		
		截至2023年 12月31日 千美元
開發撥資上限的剩餘部分		<u>483,651</u>

截至2023年及2022年12月31日，本公司在資產負債表所錄得的研發成本分攤負債如下：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
研發成本分攤負債，即期部分	68,004	114,335
研發成本分攤負債，非即期部分	170,662	179,625
	<u>238,666</u>	<u>293,960</u>
研發成本分攤負債合計		

截至2023年12月31日止的兩年，已上市產品根據商業利潤分成協議確認已支付補償淨額已納入合併利潤表，明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
銷售成本－產品	8,358	5,898
銷售及管理費用	(60,917)	(54,865)
研發費用	1,688	(1,216)
	<u>(50,871)</u>	<u>(50,183)</u>
合計		

本公司從安進購買商業化產品供在中國銷售。在截至2023年及2022年12月31日止年度，產品採購合計分別為108,691,000美元和71,720,000美元。2023年及2022年12月31日，應付安進的淨額分別為55,474,000美元和54,064,000美元。

引進授權安排－開發

本公司已獲授權許可在全球或特定地區開發、生產和商業化（如獲批）多款在研候選藥物。此類安排通常包括不可退還的預付款項、潛在開發的或有責任、監管及商業化績效里程碑付款、成本分攤安排、特許權使用費及利潤分成。

在截至2023年及2022年12月31日止年度，根據這些安排支付的預付款和里程碑付款如下。所有預付款和開發里程碑付款均計入研發費用。所有監管和商業化里程碑付款均被資本化為無形資產，並在相應產品專利的剩餘時間或商業化協議的期限內進行攤銷。

應付合作方款項	分類	截至12月31日止年度	
		2023 千美元	2022 千美元
預付款	研發費用	46,800	68,665
開發里程碑付款	研發費用	—	5,500
監管和商業化里程碑付款	無形資產	24,365	—
合計		<u>71,165</u>	<u>74,165</u>

我們的重大授權協議如下文所述：

昂勝醫藥

2023年11月，本公司與昂勝醫藥（以下簡稱「昂勝」）簽訂了即將提交新藥臨床試驗申請的口服細胞週期蛋白依賴性激酶2抑制劑的全球獨家許可權利。根據協議條款，昂勝於2024年1月獲得30,000,000美元預付款，並有資格在實現若干開發、藥政和商業化里程碑後，獲得最高不超過1,300,000,000美元的額外付款，此外還有資格獲得分級特許權使用費。根據本公司購買在研項目開支政策，預付款在截至2023年12月31日止的年度內列支為研發費用。

山東綠葉製藥有限公司

2022年12月，本公司與山東綠葉製藥有限公司（以下簡稱「綠葉公司」）達成獨家授權許可協議，授予本公司在中國大陸地區開發（不包括綠葉公司已向中國國家藥品監督管理局提交藥品上市許可申請的適應症）和商業化綠葉公司的專利產品注射用醋酸戈舍瑞林緩釋微球，也稱LY01005。2022年12月，根據協議條款，本公司向綠葉公司支付48,665,000美元的授權許可預付款（不含增值稅），這筆款項被確認為在研項目研發費用，以及用於未來採購的30,000,000美元預付款項。綠葉公司有資格在達到特定藥政里程碑事項後獲得更多里程碑付款以及根據淨銷售額獲得分級特許費。由於綠葉公司和百濟神州擁有一名相同重要股東，因此綠葉公司被視為本公司的關聯方。該股東在各公司董事會中所派駐的代表不同。截至2023年12月31日止年度，本公司完成了與綠葉合作相關的19,365,000美元藥政里程碑付款資本化。

Shoreline Biosciences, Inc.

2021年6月，本公司與Shoreline Biosciences, Inc.（以下簡稱「Shoreline」）達成關於利用Shoreline的誘導多能幹細胞自然殺傷細胞技術和本公司針對不同惡性腫瘤的研發和臨床開發能力開發和商業化基於自然殺傷細胞的細胞療法組合的全球獨家戰略合作。在該合作下，本公司和Shoreline聯合開發針對四個指定治療靶點的細胞療法，並可選擇在未來某日期擴大合作。本公司負責在全球範圍內進行臨床開發，Shoreline負責臨床生產。本公司在全球擁有商業化權利，Shoreline可選擇保留兩個靶點在美國和加拿大的商業化權利。根據協議條款，Shoreline在2022年1月已收取45,000,000美元的預付款，並有資格根據某些開發、藥政和商業里程碑的達成情況獲得額外研發資金、里程碑付款和特許權使用費。根據本公司購買在研項目開支政策，預付款已在截至2021年12月31日的一年內用於研發費用。本公司與Shoreline的合作終止，並於2024年第一季度生效。

南京維立志博生物科技有限公司

2021年12月，本公司與南京維立志博生物科技有限公司（以下簡稱「維立志博」）簽訂合作協議，授予百濟神州LBL-007（一種靶向LAG-3通路的新型在研抗體）的全球研發和生產許可，以及在中國境外的獨家商業化權利。根據協議條款，維立志博在2022年1月收取30,000,000美元的預付款，並合資格收取至高742,000,000美元的臨床開發、監管批准和銷售里程碑付款。維立志博還合資格收取在授權地區的未來銷售的分級特許權使用費。根據本公司購買在研項目開支政策，預付款已在截至2021年12月31日內用於研發費用。

EUSA Pharma

2020年1月，本公司與EUSA Pharma（以下簡稱「EUSA」）就在中國的孤兒生物製劑藥物薩溫珂®（司妥昔單抗）及凱澤百®（達妥昔單抗β）簽署獨家開發及商業化協議。根據協議條款，EUSA授予本公司薩溫珂®在大中華地區及凱澤百®在中國大陸的獨家權利。根據協議，本公司目前正在資助並在有關地區進行所有臨床開發及藥政申報事宜，並一經獲批就商業化該兩種產品。EUSA已在簽訂合同時收取40,000,000美元的預付款項，並合資格於達致監管及商業里程碑後額外收取至多合計120,000,000美元的付款。根據本公司購買在研項目開支政策，預付款已在截至2020年12月31日的一年內用於研發費用。2021年，凱澤百®和薩溫珂®分別在中國大陸和大中華區獲批上市。這些批准觸發了監管里程碑付款，這些付款被資本化為無形資產，並在許可協議的剩餘期限內攤銷。EUSA正在收取薩溫珂®產品銷售的分級特許權使用費，本公司將其確認為相應銷售發生期間的銷售成本。

Assembly Biosciences, Inc.

2020年7月，本公司與Assembly Biosciences, Inc.（以下簡稱「Assembly」）就Assembly研發管線中三款用於治療慢性乙型肝炎（以下簡稱「乙肝」）感染的臨床階段核心抑制劑在中國簽署合作協議。根據協議條款，Assembly授予百濟神州ABI-H0731、ABI-H2158及ABI-H3733在中國（包括港澳台地區）獨家開發和商業化的權利。百濟神州負責在中國的開發、藥政註冊以及商業化活動。Assembly保留在除上述地區以外的全球範圍內對其乙肝研發管線的全部權利。Assembly已獲得40,000,000美元預付款，有資格在實現開發、藥政及商業里程碑後獲得總計不超過503,750,000美元的付款。Assembly也有資格就淨銷售額收取分級特許權使用費。根據本公司購買在研項目開支政策，預付款已在截至2020年12月31日的一年內用於研發費用。本公司已於2023年12月收到Assembly合作終止通知。

百奧泰生物製藥股份有限公司

2020年8月，本公司與百奧泰生物製藥股份有限公司（以下簡稱「百奧泰」）就百奧泰的普貝希®(BAT1706)（一款安維汀®（貝伐珠單抗）生物類似藥）簽訂了一項在中國的授權、分銷、供貨協議。該協議經百奧泰股東批准後於2020年9月10日生效，其後經協議許可，本公司於2020年9月18日將其轉讓予其聯屬公司百濟神州（廣州）。根據協議條款，百奧泰已同意授權百濟神州在中國（包括港澳台地區）對普貝希®進行開發、生產及商業化，百奧泰將保留除上述合作地區以外全球範圍內的相關權利。百奧泰已於2020年10月收取20,000,000美元的預付款項，並合資格於達致監管及商業里程碑後收取至多合計145,000,000美元的付款。根據本公司購買在研項目開支政策，預付款已在截至2020年12月31日的一年內用於研發費用。2021年11月，普貝希®獲得了監管部門的批准，隨後在中國啟動了一項里程碑付款，該支付被資本化為無形資產，並在許可協議的剩餘期限內攤銷。百奧泰還正在收取產品銷售的分級特許權使用費，本公司將其列作相應銷售發生期間的銷售成本。2023年12月，本公司完成5,000,000美元商業化里程碑款項的資本化。

其他

除上述合作外，本公司於截至2023年及2022年12月31日止年度亦訂有其他合作安排。根據此類協議，本公司或須於取得多項開發及商業化里程碑後支付額外款項。倘若相關候選產品進入後期臨床試驗，本公司亦可能會產生大額研發成本。此外，倘若此類合作涉及的任何產品獲批准銷售，本公司或須就未來銷售支付大額里程碑付款（倘若獲批）以及里程碑付款及／或特許權使用費。然而，此類付款取決於未來發生的各項事件，而此等事件的發生具有高度不確定性。

4. 受限現金

本公司的受限現金主要包括在指定銀行賬戶中質押作為信用證抵押品的以人民幣計價的現金存款。本公司根據限制期限將受限現金分類為即期或非即期。截至2023年及2022年12月31日止的受限現金如下：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
短期受限現金	11,473	196
長期受限現金	2,711	5,277
合計	<u>14,184</u>	<u>5,473</u>

除上述受限現金餘額之外，本公司根據中國證券法規定，嚴格遵守中國招股說明書中披露的計劃用途，以及經本公司董事會批准的本公司募集資金管理政策中披露的用途，使用科創板發售的所得款項。截至2023年12月31日，與科創板發行相關的所得款項餘額為1,191,583,000美元。

5. 投資

短期投資

截至2023年12月31日的短期投資包括以下可供出售債券：

	攤銷成本 千美元	總額 未實現收益 千美元	總額 未實現損失 千美元	公允價值 (淨賬面總額) 千美元
美國國庫債券	<u>2,565</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>2,600</u>
合計	<u>2,565</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>2,600</u>

2022年12月31日的短期投資包括以下可供出售債券：

	攤銷成本 千美元	總額 未實現收益 千美元	總額 未實現損失 千美元	公允價值 (淨賬面總額) 千美元
美國國庫債券	674,262	—	9,011	665,251
合計	674,262	—	9,011	665,251

2023年12月31日，本公司認為美國國庫債券的投資並未產生非暫時性減值。截至2023年12月31日，本公司的可供出售債券全部為短期美國國庫債券，預期信用損失風險確定為無風險。因此，截至2023年12月31日並未就信用損失計提準備。

公允價值易於確定的權益證券

Leap Therapeutics, Inc.

2020年1月，本公司根據與Leap Therapeutics, Inc. (以下簡稱「Leap」) 訂立的戰略合作及許可協議，認購5,000,000美元的Leap B系列強制可轉換無投票權優先股。B系列股份隨後於2020年3月經Leap股東批准後轉換為Leap普通股股份及可認購額外普通股股份的認股權證。2021年9月，公司在Leap承銷的公開募股中購買了7,250,000美元的普通股。根據Leap提供的資料，截至2023年12月31日，本公司於Leap發行在外普通股的所有權權益為2.9%。包括目前可行使的認股權證行使後可發行的普通股股份，本公司的權益約為4.7%。本公司以公允價值計量普通股及認股權證投資，公允價值變化計入其他收入(費用)，淨額。

下表概述了本公司在Leap投資中確認的未實現(損失)收益：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
其他費用，淨額	425	30,102

截至2023年及2022年12月31日，普通股和認股權證的公允價值如下：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
Leap普通股的公允價值	3,046	3,307
Leap認股權證的公允價值	542	706

公允價值不易確定的私募權益證券

本公司投資於若干公司的權益證券，此類公司的證券並無公開交易，其公允價值不易確定，且本公司認為，根據本公司的擁有權百分比及其他因素，本公司對其並無重大影響力。此類投資按成本減去減值(如有)，加或減於同一發行人的相同或類似投資的有序交易中可觀察到的價格變動產生的變動列賬。截至2023年及2022年12月31日，本公司對不易確定公允價值的權益證券投資金額分別為55,860,000美元及57,054,000美元。

下表概述了本公司對不易確定公允價值的權益證券投資所確認的未實現(損失)收益：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
其他收入(費用)，淨額	(6,448)	5,065

權益法投資

本公司以成本計量權益法投資，並根據本公司在被投資單位的收益中的持股比例以及股息(如有)調整其基礎。截至2023年及2022年12月31日，本公司分別持有總計25,981,000美元和27,710,000美元的權益法投資。

下表概述了公司權益法投資確認的損失：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
其他費用，淨額	7,856	3,682

6. 應收賬款，淨額

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
應收賬款	360,053	173,379
減：減值	(2,026)	(211)
合計	<u>358,027</u>	<u>173,168</u>

本公司與客戶的主要貿易條款中給予信貸，信貸期一般介乎30至120日。本公司力求嚴格控制其未收響應收款項，並定期覆核逾期結餘。本公司並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他增信。應收賬款不計息。應收賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
6個月內	356,243	172,633
6個月至12個月	1,784	535
合計	<u>358,027</u>	<u>173,168</u>

與應收賬款有關的信用損失準備變動包括以下各項：

	附註	截至12月31日止年度	
		2023 千美元	2022 千美元
於1月1日的年初餘額		211	415
減值損失／(沖銷)，淨額	16	1,861	(219)
撇銷		(43)	—
匯率變動		(3)	15
		<u>2,026</u>	<u>211</u>
於12月31日的年末餘額		<u>2,026</u>	<u>211</u>

7. 存貨，淨額

本公司的存貨，淨額包括以下項目：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
原材料	148,772	88,957
在產品	39,098	20,886
產成品	228,252	172,503
	<u>416,122</u>	<u>282,346</u>
存貨合計	<u>416,122</u>	<u>282,346</u>

8. 租賃

本公司於美國、瑞士及中國擁有辦公室及生產設備的經營租賃。有關租賃的餘下租期最長六年，其中若干租賃包括延長租賃的選擇權，而該選擇權並未計入本公司的租賃負債及使用權資產的計算當中。本公司的土地使用權指為在廣州的生物製藥生產工廠而收購的土地、為本公司於北京昌平的研發及辦公設施而收購的土地以及為本公司於蘇州的研發及生產設施而收購的土地。土地使用權指預付租賃款項，在有關權利的餘下期間內使用，廣州土地使用權為50年，昌平土地使用權為36年，蘇州土地使用權為30年。本公司亦有租期為12個月或更短的若干設備、辦公室及實驗空間的若干租賃，已使用且並未於資產負債表記錄。

租賃開支的組成部分包括以下各項：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
經營租賃成本	25,978	25,938
可變租賃成本	6,101	6,834
短期租賃成本	1,683	1,299
	<u>33,762</u>	<u>34,071</u>
租賃成本合計	<u>33,762</u>	<u>34,071</u>

有關租賃的補充資產負債表資料載列如下：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
經營租賃使用權資產	43,490	56,008
土地使用權，淨額	51,717	53,952
經營租賃使用權資產合計	95,207	109,960
經營租賃負債，即期部分	21,950	24,041
經營租賃負債，非即期部分	22,251	34,517
租賃負債合計	44,201	58,558

經營租賃負債的到期情況載列如下：

	金額 千美元
截至2024年12月31日止年度	23,499
截至2025年12月31日止年度	14,148
截至2026年12月31日止年度	5,740
截至2027年12月31日止年度	3,155
截至2028年12月31日止年度	1,682
之後	932
租賃付款合計	49,156
減：應計利息	(4,955)
租賃負債現值	44,201

有關租賃的其他補充資料概述如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
經營租賃使用的經營現金流量	27,985	28,064
為換取新的經營租賃負債而獲得的使用權資產	11,854	22,278
	截至12月31日	
	2023	2022
剩餘租賃期加權平均數(年)	3	3
加權平均折現率	7.22%	5.76%

9. 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備淨額按成本減累計折舊列賬，並包括以下項目：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
土地	65,485	65,485
實驗室設備	205,349	158,908
租賃物業裝修	60,124	53,786
樓宇	231,656	222,448
生產設備	186,856	175,679
軟件、電子及辦公室設備	83,281	47,483
	<hr/>	<hr/>
物業、廠房及設備，按成本計	832,751	723,789
減：累計折舊	(249,212)	(171,470)
在建工程	740,615	293,627
	<hr/>	<hr/>
物業、廠房及設備，淨額	<u>1,324,154</u>	<u>845,946</u>

截至2023年及2022年12月31日，在建工程主要與位於新澤西州霍普韋爾的生產和臨床研發中心的建設、北京英仁偉業生物科技有限公司新樓的建設以及廣州及蘇州生產設施擴建額外產能有關。按固定資產分類的在建工程概述如下：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
樓宇	579,649	224,392
生產設備	119,380	33,332
實驗室設備	16,135	12,256
其他	25,451	23,647
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>740,615</u>	<u>293,627</u>

截至2023年及2022年12月31日止年度的折舊費用分別為80,436,000美元和62,302,000美元。

10. 無形資產

截至2023年及2022年12月31日的無形資產概述如下：

	2023年12月31日			2022年12月31日		
	賬面金額 千美元	累計攤銷 千美元	無形 資產，淨額 千美元	賬面金額 千美元	累計攤銷 千美元	無形 資產，淨額 千美元
具有有限年期的無形資產：						
開發的產品	64,274	(7,807)	56,467	41,235	(4,119)	37,116
其他	8,987	(8,316)	671	8,316	(4,816)	3,500
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
具有有限年期的無形資產合計	<u>73,261</u>	<u>(16,123)</u>	<u>57,138</u>	<u>49,551</u>	<u>(8,935)</u>	<u>40,616</u>

開發的產品代表授權許可和商業化協議下的獲批後里程碑付款。本公司在相應產品專利的剩餘時間或商業化協議期限內攤銷開發的產品。

開發產品的攤銷費用包括在隨附的合併利潤表中的銷售成本－產品中。其他無形資產攤銷費用列於隨附的合併利潤表中的經營費用。每個具有有限年期的無形資產的加權平均壽命約為12年。攤銷費用如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
攤銷費用－銷售成本－產品	3,739	3,225
攤銷費用－經營費用	<u>3,500</u>	<u>751</u>
合計	<u><u>7,239</u></u>	<u><u>3,976</u></u>

自2023年12月31日起，此後五年及其後的預計攤銷費用如下：

截至12月31日止年度	銷售成本－ 產品 千美元	經營費用 千美元	合計 千美元
2024年	4,776	224	5,000
2025年	4,776	224	5,000
2026年	4,776	223	4,999
2027年	4,776	–	4,776
2028年	4,776	–	4,776
2029年及以後	<u>32,587</u>	<u>–</u>	<u>32,587</u>
合計	<u><u>56,467</u></u>	<u><u>671</u></u>	<u><u>57,138</u></u>

11. 所得稅

除所得稅前收入（虧損）的組成部分如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
美國	117,446	67,744
中國	(315,852)	(583,610)
其他	<u>(627,430)</u>	<u>(1,445,171)</u>
合計	<u><u>(825,836)</u></u>	<u><u>(1,961,037)</u></u>

可持續經營業務的所得稅費用（收益）的當期及遞延組成部分如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
當期所得稅費用：		
美國	25,170	4,844
中國	24,956	27,905
其他	5,059	6,547
合計	<u>55,185</u>	<u>39,296</u>
遞延所得稅費用：		
中國	687	3,480
其他	—	2
合計	<u>687</u>	<u>3,482</u>
所得稅費用	<u><u>55,872</u></u>	<u><u>42,778</u></u>

法定稅率與實際所得稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
除稅前虧損	(825,836)	(1,961,037)
美國法定稅率	21%	21%
按美國法定稅率計算的預期稅項	<u>(173,426)</u>	<u>(411,818)</u>
外國稅率與優惠稅率差額	141,902	209,692
不可減扣開支	19,134	29,223
股權激勵費用	32,581	33,872
州稅費用（收益）	(3,464)	1,375
估值準備變動	845,811	229,550
稅收減免抵免	(704,928)	—
研究稅項抵免及激勵	(64,343)	(42,844)
外國取得的無形收入	<u>(37,395)</u>	<u>(6,272)</u>
年內稅項	<u>55,872</u>	<u>42,778</u>
實際稅率	<u><u>(6.8)%</u></u>	<u><u>(2.2)%</u></u>

遞延所得稅資產（負債）的重要組成部分如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
應計項目及儲備	106,708	97,896
經營淨虧損結轉	996,588	862,214
股權激勵	26,687	19,700
研究稅項抵免	68,117	86,000
稅收減免抵免	704,928	—
可折舊及可攤銷資產	687,600	798,563
租賃負債承擔	7,893	10,348
研發和其他資本化成本	164,190	63,156
經營租賃使用權資產	(7,735)	(10,098)
遞延所得稅資產總計	2,754,976	1,927,779
減：估值準備	(2,771,470)	(1,943,775)
遞延稅負債淨值	<u>(16,494)</u>	<u>(15,996)</u>

倘若基於所有可得證據，部分或全部已記錄遞延所得稅資產被視為於未來期間不大可能會實現，則已就遞延所得稅資產計提估值準備。經計及所有正面及負面證據，本公司認為，截至2023年12月31日，淨遞延所得稅資產仍不大可能會實現。倘若本公司估計將予實現的遞延所得稅資產金額高於或低於所記錄的淨額，則可能需要在未來進行調整。

截至2023年及2022年12月31日止年度，估值準備如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
截至1月1日的期初餘額	1,943,775	1,758,409
計入所得稅準備金的增加	845,811	229,550
貨幣換算及其他	(18,116)	(44,184)
截至12月31日的期末餘額	<u>2,771,470</u>	<u>1,943,775</u>

截至2023年及2022年12月31日，本公司的經營淨虧損分別約為5,945,753,000美元和5,077,247,000美元。截至2023年12月31日，經營淨虧損主要包含：源自於2024年至2033年到期的中國實體1,839,748,000美元、源自於2025年至2030年到期的瑞士實體4,088,658,000美元，以及無限期結轉的美國實體2,047,000美元。本公司擁有約76,794,000美元的美國研究稅項抵免，如未使用，將於2036年至2043年到期；以及約704,928,000美元瑞士稅收減免抵免，如未使用，將於2028年到期。

截至2023年及2022年12月31日止年度，未確認稅項收益總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
截至1月1日的期初餘額	11,555	9,925
基於本納稅年度有關稅務狀況的增加	2,709	1,630
	<u>14,264</u>	<u>11,555</u>
截至12月31日的期末餘額	<u>14,264</u>	<u>11,555</u>

本年度及過往年度的增加包括評估美國聯邦及州稅項抵免與獎勵。倘若最終因估值準備確認，截至2023年12月31日概無未確認稅項利益影響綜合所得稅率。本公司預計未來12個月內現有未確認的稅收收益金額將不會發生重大變化。

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2023年及2022年12月31日止年度，本公司與不確定稅項狀況有關的應計利息及罰款(如適用)並不重大。

本公司於多個稅務司法管轄區開展業務，因此需要在全球多個司法管轄區提交所得稅申報表。截至2023年12月31日，澳大利亞稅務事項於2013年至2023年間開放審查，中國稅務事項於2013年至2023年間開放審查，瑞士稅務事項於2020年至2023年間開放審查，美國聯邦稅務事項於2015年至2023年間開放審查。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管轄區於2013年至2023年間仍開放審查。

本公司若干中國子公司被評為「先進技術服務企業」及「高新技術企業」，將於2025年底到期。截至2023年12月31日止年度，這一評定產生所得稅利益約3,092,000美元或每股發行在外股份少於0.01美元。

截至2023年12月31日，本公司對財務申報基準超出本公司於外國子公司投資的稅基的差額進行無限期再投資，轉回會產生重大的稅務負債。並未就累計未分配外國盈利約2,969,000美元確認遞延所得稅負債。由於假設計算的整體複雜性，確定未確認遞延所得稅負債並不切實可行。

12. 補充資產負債表資料

預付賬款及其他流動資產包括以下項目：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
預付研發成本	60,476	71,488
預付稅項	37,320	20,478
其他應收款項	36,124	22,777
應收利息	1,735	3,039
預付保險	8,872	3,664
預付生產成本	42,066	58,950
其他流動資產	56,799	36,157
合計	<u>243,392</u>	<u>216,553</u>

其他非流動資產包括以下項目：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
物業及設備預付款項	4,144	22,025
預付供應成本 ⁽¹⁾	18,122	48,642
預付增值稅	2,546	804
租賃押金及其他	8,195	7,054
長期受限現金	2,711	5,277
長期投資	89,644	91,779
其他	—	109
合計	<u>125,362</u>	<u>175,690</u>

(1) 表示根據與綠葉公司的許可協議就未來採購供應支付的款項以及根據一項商業供應協議就設備擴容支付的款項。該款項通過抵減商業供應採購款為公司帶來未來利益。

預提費用及其他應付款項包括以下項目：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
酬金相關	217,803	184,775
外部研發活動相關	162,969	139,168
商業活動	87,572	51,806
個人所得稅及其他稅費	30,083	18,815
銷售折讓及退回相關	139,936	41,817
其他	55,368	30,971
	<u>693,731</u>	<u>467,352</u>

其他長期負債包括以下項目：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
遞延政府補助收入	34,204	38,176
退休金負債	14,995	7,760
資產棄置義務	1,127	–
其他	184	159
	<u>50,510</u>	<u>46,095</u>

13. 應付賬款

截至2023年及2022年12月31日基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2023 千美元	2022 千美元
3個月內	302,310	290,284
3至6個月	8,205	2,570
6個月至1年	4,551	1,379
1年以上	45	548
	<u>315,111</u>	<u>294,781</u>

應付賬款不計息，並須於正常營業週期內或按要求償還。

14. 債務

下表概述本公司截至2023年及2022年12月31日的短期及長期債務義務：

貸款方	協議日期	信貸額度 千美元/人民幣千元	期限	到期日	利率	截至12月31日			
						2023年		2022年	
						千美元	人民幣千元	千美元	人民幣千元
中國建設銀行	2018年4月4日	人民幣580,000千元	9年	2027年4月4日	(1)	14,089	100,000	7,250	50,000
中國招商銀行	2020年1月22日	(2)	9年	2029年1月20日	(2)	8,856	62,857	1,450	10,000
中國招商銀行	2020年11月9日	人民幣378,000千元	9年	2029年11月8日	(3)	5,636	40,000	5,437	37,500
中國招商銀行	2023年7月28日	380,000千美元	1年	2024年12月25日	(4)	300,000	2,129,321	-	-
中國民生銀行	2023年12月20日	150,000千美元	1年	2024年12月19日	7.3%	150,000	1,064,660	-	-
中國民生銀行	2020年9月24日	200,000千美元	(5)			-	-	150,000	1,034,554
上海浦東發展銀行	2022年2月25日	50,000千美元	1年	2023年2月25日	2.2%	-	-	50,000	344,851
中國招商銀行	2023年6月5日	人民幣400,000千元	1年	2024年6月4日	3.2%	56,356	400,000	-	-
滙豐銀行	2023年5月4日	人民幣340,000千元	1年	2024年5月3日	(6)	47,903	340,000	-	-
中國興業銀行	2023年5月30日	人民幣200,000千元	1年	2024年5月29日	2.8%	28,177	200,000	-	-
上海浦東發展銀行	2023年11月14日	人民幣700,000千元	1年	2024年11月21日	2.9%	49,312	350,000	-	-
其他短期借款(7)						28,037	199,000	114,832	792,000
短期債務總額						<u>688,366</u>	<u>4,885,838</u>	<u>328,969</u>	<u>2,268,905</u>
中國建設銀行	2018年4月4日	人民幣580,000千元	9年	2027年4月4日	(1)	59,174	420,000	75,395	520,000
中國招商銀行	2020年1月22日	(2)	9年	2029年1月20日	(2)	37,638	267,143	47,847	330,000
中國招商銀行	2020年11月9日	人民幣378,000千元	9年	2029年11月8日	(3)	42,337	300,500	49,369	340,500
中信銀行	2022年7月29日	人民幣480,000千元	10年	2032年7月28日	(8)	58,469	415,000	36,537	252,000
長期債務總額						<u>197,618</u>	<u>1,402,643</u>	<u>209,148</u>	<u>1,442,500</u>

- 未償還借款按中國金融機構人民幣貸款基準浮動利率計息。截至2023年12月31日的貸款利率為4.5%。截至2023年12月31日止年度，本公司償還6,987,000美元（人民幣50,000,000元）。該貸款以百濟廣州工廠的土地使用權及廣州工廠一期生產設施的若干固定資產作抵押。
- 2020年1月22日，百濟廣州工廠與中國招商銀行訂立九年期銀行貸款，按若干中國金融機構的現行利率為基準的浮動利率借入額度為人民幣1,100,000,000元的銀行貸款。該貸款以廣州工廠第二土地使用權及廣州工廠二期生產設施的若干固定資產作抵押。就本公司於截至2021年12月31日止年度與中國招商銀行訂立的短期貸款協議，借款額度由人民幣1,100,000,000元減少至人民幣350,000,000元。截至2023年12月31日的貸款利率為4.1%。截至2023年12月31日止年度，本公司償還1,422,000美元（人民幣10,000,000元）。百濟廣州工廠是一家於2017年3月3日根據中國法律註冊成立的公司，是百濟神州生物藥業有限公司（以下簡稱「百濟生物藥業」）的全資子公司。
- 未償還借款按中國金融機構人民幣貸款基準浮動利率計息。截至2023年12月31日的貸款利率為3.9%。該貸款以廣州工廠三期建設竣工後投入使用的固定資產作抵押。截至2023年12月31日止年度，本公司償還5,281,000美元（人民幣37,500,000元）。
- 未償還借款按有擔保隔夜融資利率(SOFR)為基準的浮動利率計息。截至2023年12月31日的貸款利率為7.2%。

5. 2020年9月，本公司與中國民生銀行簽訂貸款協議，總貸款額度不超過200,000,000美元，其中120,000,000美元被指定用於向廣州凱得科技發展有限公司（現稱廣州高新區科技控股集團有限公司）（以下簡稱「凱得」）收購百濟生物藥業的非控股股權和償還凱得提供的「股東貸款」，80,000,000美元被指定用於一般營運資金用途。貸款的原到期日為2021年10月8日，即動用該貸款首日起計首個週年日。本公司可將原到期日額外延長最多兩個十二個月期間。2021年10月8日，公司將到期日延長十二個月至2022年10月8日，並將貸款重新用於一般營運資金用途。2022年9月30日，公司與中國民生銀行修訂並重述貸款協議，以延長到期日。在截至2023年12月31日止的年度，本公司償還了貸款未償還本金150,000,000美元。
6. 未償還借款按香港銀行間市場人民幣利率為基準的浮動利率計息。截至2023年12月31日的貸款利率為4.5%。
7. 截至2023年12月31日止兩年期間，本公司與中國興業銀行及中國招商銀行訂立額外短期營運資金貸款，合共借入人民幣875,000,000元，到期日介於2022年12月15日至2024年5月24日。在截至2023年12月31日止的年度，本公司共提取28,174,000美元（人民幣199,000,000元）並償還109,576,000美元（人民幣792,000,000元）。截至2023年12月31日，短期營運資金貸款的加權平均利率約為3.2%。尚未償還的本金餘額將於2024年5月到期。
8. 2022年7月，本公司與中信銀行訂立十年期銀行貸款協議，按若干中國金融機構的現行利率為基準的浮動利率借入額度為人民幣480,000,000元的銀行貸款。截至2023年12月31日的貸款利率為3.9%。該貸款以百濟神州（蘇州）生物科技有限公司的土地使用權以及中國蘇州小分子生產基地竣工並投入使用後的若干固定資產作抵押。截至2023年12月31日止年度，本公司已提取22,502,000美元（人民幣163,000,000元）。

本公司與多家銀行和其他貸款人就其債務義務簽訂了多項財務和非財務契約。部分契約包含交叉違約條款，即在違約的情況下，可能要求加速償還貸款。但本公司債務主要為短期債務，任何加速償還都僅僅意味着數月時間而已，但如果發生違約，可能會影響公司對債務進行再融資的能力。截至2023年12月31日，本公司遵守重大債務協議所有契約。

債務義務的合同到期情況

2023年12月31日後到期的所有借款的總合同到期情況如下：

到期日	金額 千美元
截至2024年12月31日止年度	688,366
截至2025年12月31日止年度	35,565
截至2026年12月31日止年度	46,279
截至2027年12月31日止年度	46,279
截至2028年12月31日止年度	25,146
之後	44,349
	<hr/>
合計	<u>885,984</u>

利息費用

銀行貸款的利息按季支付，直至有關貸款悉數結清為止。截至2023年及2022年12月31日止年度確認的利息費用分別為20,800,000美元和21,699,000美元，其中，16,571,000美元和2,594,000美元已分別資本化。

15. 產品收入

本公司的產品收入主要來自在美國、中國及其他地區銷售自主開發產品百悅澤[®]，在中國銷售百澤安[®]和百匯澤[®]，根據安進授權在中國銷售安加維[®]、倍利妥[®]和凱洛斯[®]，根據百時美施貴寶授權在中國銷售瑞複美[®]和維達莎[®]，根據百奧泰授權在中國銷售普貝希[®]。

下表呈列本公司截至2023年及2022年12月31日止年度的產品銷售淨額。

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
產品收入－總額	2,718,969	1,438,440
減：折讓及銷售退回	(529,117)	(183,828)
產品收入－淨額	<u>2,189,852</u>	<u>1,254,612</u>

下表分列截至2023年及2022年12月31日止年度按產品劃分的產品收入淨額。

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
百悅澤 [®]	1,290,396	564,651
百澤安 [®]	536,620	422,885
瑞複美 [®]	76,018	79,049
安加維 [®]	92,828	63,398
普貝希 [®]	56,547	38,124
倍利妥 [®]	54,342	36,107
凱洛斯 [®]	39,799	13,696
維達莎 [®]	13,960	15,213
百匯澤 [®]	6,668	5,460
其他	22,674	16,029
產品收入合計－淨額	<u>2,189,852</u>	<u>1,254,612</u>

下表呈列截至2023年及2022年12月31日止年度的計提銷售折讓及退回的變動明細：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
截至1月1日的期初餘額	41,817	59,639
計提	529,117	183,828
支付	(430,998)	(201,650)
截至12月31日的期末餘額	<u>139,936</u>	<u>41,817</u>

16. 除所得稅開支前虧損

本公司除所得稅開支前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度	
		2023 千美元	2022 千美元
已售存貨成本		379,920	286,475
物業、廠房及設備折舊	9	80,436	62,302
研發成本(附註)		1,778,594	1,640,508
經營租賃成本	8	25,978	25,938
特許權攤銷	10	7,239	3,976
員工福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資、薪金及其他福利		1,120,403	1,000,890
股權激勵費用	18	367,588	303,162
退休金計劃供款(定額供款計劃)		62,092	50,358
		<u>1,550,083</u>	<u>1,354,410</u>
外匯差額，淨額		64,760	233,812
應收賬款減值，淨額	6	1,861	(219)
存貨減值		2,964	1,140
銀行利息收益		(78,373)	(74,234)

附註：

截至2023年及2022年12月31日止年度，研發成本約699,289,000美元及602,585,000美元亦計入員工福利費用。

17. 每股虧損

每股虧損按以下項目計算：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
分子：		
淨虧損	<u>(881,708)</u>	<u>(2,003,815)</u>
分母：		
計算每股基本及稀釋虧損的發行在外股份加權平均數	<u>1,357,034,547</u>	<u>1,340,729,572</u>
每股虧損(美元)	<u>(0.65)</u>	<u>(1.49)</u>

截至2023年及2022年12月31日止年度，由於本公司處於淨虧損狀況，故採用兩級法計算每股基本虧損並不適用。

所有購股權及受限制股份單位的影響均不計入每股稀釋虧損的計算中，因為其影響在截至2023年及2022年12月31日止年度期間具有反稀釋性。

18. 股權激勵

2016期權及激勵計劃

2016年1月，就美國首次公開發售而言，本公司董事會及股東批准2016期權及激勵計劃（以下簡稱「2016年計劃」），自2016年2月生效。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（以下簡稱「2011年計劃」）可供認購的任何股份，且不受於截至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年計劃下的被取消或沒收而未發行普通股的相關股份獎勵。截至2023年12月31日，根據2011年計劃註銷或沒收並結轉至2016年計劃的普通股共計5,166,822股。2016年計劃規定可發行股份每年增加，將於2017年1月1日起於每個財政年度的第一天增加，相當於(i)緊接上一財政年度最後一日本公司已發行普通股的百分之五(5%)或(ii)本公司董事會或薪酬委員會確定的相關股份數目中的較少者。於2018年1月1日，根據該條文將29,603,616股普通股納入2016年計劃。然而，2018年8月，針對香港首次公開發售，本公司董事會批准修訂及重列2016年計劃，刪除該「長青」條文並作出香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）規定的其他變動。2018年12月，公司股東批准修訂及重列2016年計劃，增加38,553,159股普通股為授權發行股份數目，並修訂獨立董事年度酬金上限及作出其他變動。2020年6月，股東批准2016年計劃的第一份修訂，以增加57,200,000股普通股為授權發行股份數目，並延長計劃期限至2030年4月13日。根據2016年計劃，可供發行的股份數目可於股份拆分、股息或本公司資本化中的其他變動時予以調整。

截至2023年12月31日，根據2016年計劃可於日後授出認購37,575,472股普通股的股份獎勵。

為繼續提供2016年計劃下的激勵機會，本公司董事會和股東已批准對2016年計劃進行修訂（以下簡稱「第二份修訂」）以在2016年計劃下增加66,300,000股普通股的授權發行股份，或截至2022年3月31日公司已發行股份的5%，該修訂於2022年6月22日生效。

2018股權獎勵計劃

2018年6月，本公司董事會批准2018股權獎勵計劃（以下簡稱「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員工的個人授予獎勵，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。於2018年8月，針對本公司普通股於香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）上市，本公司董事會批准修訂及重列2018年計劃，作出香港上市規則規定的變動。

基於2016年計劃第二份修訂案的生效，2018年計劃於2022年6月22日終止，不再授予新的股權獎勵，但該計劃下待授予的股權獎勵應繼續根據其條款歸屬和／或行使。

2018員工購股計劃

2018年6月，本公司股東批准了2018員工購股計劃（以下簡稱「員工購股計劃」）。3,500,000股本公司普通股初步預留作員工購股計劃發行。於2018年8月，針對香港首次公開發售，本公司董事會批准修訂及重列員工購股計劃，以刪除計劃原有的「長青」股份補充條文及作出香港上市規則規定的其他變動。2018年12月，公司股東批准修訂及重列員工購股計劃，將授權發行股數由3,855,315股普通股增加至7,355,315股普通股。員工購股計劃允許合資格員工於各發售期（通常為6個月）末以較本公司美國存託股份於各發售期開始或結束時市價的較低者折讓15%的價格購買本公司普通股（包括以美國存託股份形式），有關資金自員工於要約期的工資中扣減。合資格員工可授權扣減最多為其合法收入的10%工資，惟須符合適用限制。

下表概述根據員工購股計劃發行的股份：

發行日期	已發行	市價 ¹		購買價格 ²		所得款項 千美元
	普通股數目	存託股份 美元	普通股 美元	存託股份 美元	普通股 美元	
2023年8月31日	794,144	207.55	15.97	176.42	13.57	10,777
2023年2月28日	930,582	171.10	13.16	145.44	11.19	10,414
2022年8月31日	861,315	171.66	13.20	145.91	11.22	9,667
2022年2月28日	667,160	210.52	16.19	178.94	13.76	9,183
2021年8月31日	425,386	308.30	23.72	262.06	20.16	8,575
2021年2月26日	436,124	236.30	18.18	200.86	15.45	6,738

- 1 根據員工購股計劃條款，市場價格為發行日期或發售日期納斯達克收盤價的較低者。
- 2 根據員工購股計劃條款，購買價格為適用市場價格折讓的價格。

截至2023年12月31日，員工購股計劃下共計1,941,075股普通股可供日後發行。

購股權

一般而言，購股權的合約期限為10年，並於三至五年期間歸屬，第一期於授出日期或服務關係開始日期之後的一個日曆年歸屬，其餘的獎勵於此後每月歸屬。受限制股份及受限制股份單位一般於四年期間歸屬，第一期於授出日期或服務關係開始日期之後的一個日曆年歸屬，其餘的獎勵於此後每年歸屬，或有時在達到預先規定的業績條件後歸屬。

下表概述本公司根據2011年、2016年及2018年計劃的購股權活動：

	購股權數量	加權平均 行使價格 美元	加權平均 授出日 公允價值 美元	加權平均 剩餘 合同期限 年	總固有 價值 千美元
於2021年12月31日尚未行使	72,204,888	7.08			
已授出	12,516,816	12.34	6.40		
已行使	(5,898,217)	4.63			52,258
已沒收	<u>(2,296,634)</u>	16.46			
於2022年12月31日尚未行使	76,526,853	7.85			
已授出	9,817,925	16.37	8.14		
已行使	(6,974,331)	4.54			92,051
已沒收	<u>(1,225,334)</u>	17.60			
於2023年12月31日尚未行使	<u>78,145,113</u>	9.06		5.09	465,231
於2023年12月31日可行使	<u>59,221,091</u>	6.93		3.91	452,750
於2023年12月31日已歸屬或預期歸屬	<u>75,306,510</u>	8.81		4.95	463,359

截至2023年12月31日，與16,085,419份未歸屬購股權相關的未確認酬金成本於預期歸屬時為96,053,000美元。未確認的酬金將在估計2.5年的加權平均攤銷期內確認。

截至2023年及2022年12月31日止年度，已歸屬的員工購股權獎勵的公允價值合計分別為61,121,000美元和62,548,000美元。

購股權的公允價值

本公司使用二項式期權定價模型確定已授出購股權的估計公允價值。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員工可能行使購股權的行使倍數。就預期波幅而言，本公司自身股價變動的交易歷史和觀察期參考同業中若干可資比較公司的普通股的歷史價格波幅。對於行使倍數，本公司未能制定行使模式作為參考，因此行使倍數是基於管理層的估計，而本公司相信其代表購股權的未來行使模式。購股權合約年期內的期間無風險利率是基於授出時有效的美國國庫債券收益率曲線。

下表呈列於所呈列年度已授出購股權的公允價值範圍及用於估計公允價值的假設：

	截至12月31日止年度	
	2023	2022
普通股公允價值	7.26美元~ 10.72美元	5.51美元~ 9.04美元
無風險利率	3.4% ~ 4.6%	1.8% ~ 3.9%
預期行使倍數	2.8	2.8
預期波幅	58% ~ 60%	51% ~ 60%
預期股息率	0%	0%
合約年期	10年	10年

受限制股份

截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司並無受限制股份活動。

截至2023年12月31日，與受限制股份有關的所有酬金成本已獲悉數確認。

受限制股份單位

下表概述本公司根據2016年及2018年計劃的受限制股份單位活動：

	股份數目	加權平均 授出日 公允價值 美元
於2021年12月31日尚未行使	36,082,982	18.33
已授出	38,707,669	12.46
已歸屬	(12,533,586)	16.37
已沒收	<u>(6,859,892)</u>	16.72
於2022年12月31日尚未行使	55,397,173	14.87
已授出	34,573,994	15.57
已歸屬	(17,862,598)	14.71
已沒收	<u>(5,707,546)</u>	15.47
於2023年12月31日尚未行使	<u><u>66,401,023</u></u>	15.22
於2023年12月31日預期歸屬	<u><u>56,440,870</u></u>	15.22

截至2023年12月31日，與未歸屬受限制股份單位預計歸屬有關的未確認酬金成本為702,778,000美元。未確認的酬金將在估計2.8年的加權平均攤銷期內確認。

股權激勵費用

下表概述2023年及2022年12月31日止年度確認的股權激勵成本合計：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
研發費用	163,550	139,348
銷售及管理費用	204,038	163,814
合計	<u>367,588</u>	<u>303,162</u>

19. 累計其他綜合收益(虧損)

累計其他綜合收益(虧損)的變動如下：

	外幣 折算調整 千美元	收益可供 出售證券 的未實現 收益損失 千美元	退休金 負債調整 千美元	合計 千美元
2021年12月31日	27,898	(3,700)	(6,248)	17,950
重新分類前其他綜合虧損	(90,421)	(5,311)	(446)	(96,178)
來自累計其他綜合收益的重新分類 ⁽¹⁾	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>811</u>	<u>811</u>
本期間其他綜合(虧損)收益淨額	<u>(90,421)</u>	<u>(5,311)</u>	<u>365</u>	<u>(95,367)</u>
2022年12月31日	<u>(62,523)</u>	<u>(9,011)</u>	<u>(5,883)</u>	<u>(77,417)</u>
重新分類前其他綜合收益(虧損)	(25,464)	9,046	(6,422)	(22,840)
來自累計其他綜合收益的重新分類 ⁽¹⁾	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>811</u>	<u>811</u>
本期間其他綜合(虧損)收益淨額	<u>(25,464)</u>	<u>9,046</u>	<u>(5,611)</u>	<u>(22,029)</u>
2023年12月31日	<u>(87,987)</u>	<u>35</u>	<u>(11,494)</u>	<u>(99,446)</u>

(1) 來自累計其他綜合(虧損)收益的重新分類金額計入合併利潤表其他(費用)收益，淨額中。

20. 股東權益

BMS和解

2023年8月1日，公司與BMS-Celgene及其若干關聯公司簽署了《和解及終止協議》（「和解協議」）以終止雙方正在履行的合同關係、先前披露的正在進行的關於ABRAXANE®的仲裁程序（「仲裁」），以及雙方於2017年和2018年簽署的許可和供應協議（「許可和供應協議」）、經修訂和重述的質量協議（「質量協議」）及股份認購協議（「股份認購協議」）。根據和解協議，雙方同意共同撤回仲裁申請，BMS-Celgene及其關聯公司同意向公司轉讓其於2017年從公司購買的23,273,108股公司普通股，在每一情形下均須遵守協議的條款和條件。作為退還股份的對價，公司同意根據和解協議放棄相關訴求。此外，雙方同意將於2023年12月31日終止許可和供應協議及質量協議，但公司有權繼續銷售瑞複美®和維達莎®的所有庫存，直至售罄或2024年12月31日（以較早發生者為準）。和解協議規定雙方和解並互相豁免因仲裁以及許可和供應協議、質量協議及股份認購協議引起的或與之有關的索賠，以及雙方之間的其他爭議和潛在爭議，在每一情形下均須遵守協議的條款和條件。收到股份的時間為2023年8月15日。公司收到362,917,000美元後記錄為非現金收益，代表獲得股權當天的公允價值。該收益在合併利潤表中計入到其他收入（費用）淨額中。該部分股權已於2023年12月31日推定註銷。公司將註銷股份超過面值的金額記錄為額外實收資本。

21. 受限淨資產

本公司派付股息的能力可能取決於本公司收取其中國子公司分派的資金。有關中國法律及法規允許本公司中國子公司僅根據中國會計準則及法規確定的保留盈利(如有)支付股息。根據美國公認會計原則編製的合併財務報表所反映的經營業績與本公司中國子公司的法定財務報表所反映的經營業績不同。

根據中國公司法，內資企業須按年度除稅後利潤的至少10%計提法定盈餘公積，直至該盈餘公積達到其各自註冊資本的50%(基於企業的中國法定賬目)。內資企業亦需要由董事會酌情變更自根據企業的中國法定賬目確定的利潤計提相應盈餘儲備。上述盈餘公積僅用於特定目的，不能作為現金股息分配。本公司的中國子公司為內資企業，因此受上述可分配利潤的限制。

截至2023年及2022年12月31日止年度，由於中國子公司於此類期間期末為累計虧損，故並無計提法定盈餘公積。

由於此類中國法律及法規，包括稅後利潤的至少10%需要進行年度計提以於支付股息前撥作一般儲備金的規定，本公司的中國子公司向本公司轉移其部分資產淨值的能力受限。

中國的外匯及其他法規可能進一步限制本公司的中國子公司以股息、貸款及預付款形式向本公司轉撥資金。截至2023年及2022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4,125,458,000美元及3,548,881,000美元。

22. 員工福利計劃

定額供款計劃

本公司在中國的全職員工參與政府規定的定額供款計劃，據此向員工提供若干退休金福利、醫療、員工住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求本公司的中國子公司根據員工薪金的若干比例向政府就此類福利作出供款。本公司就此類福利除供款外並無其他法定責任。截至2023年及2022年12月31日止年度，此類員工福利在發生時列支的總額分別為94,358,000美元和83,860,000美元。

本公司對美國員工維持一項定額供款401(k)儲蓄計劃(以下簡稱「401(k)計劃」)。401(k)計劃涵蓋所有美國員工，並允許參與者按照稅前基準遞延部分年度薪酬。此外，本公司對401(k)計劃作出匹配供款，於2023年計劃年度，對合資格供款的最高4%進行等額匹配。截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司對401(k)計劃的供款分別為15,316,000美元和10,298,000美元。

本公司維持一項就養老、身故或殘障保障其瑞士員工的政府強制計劃。該計劃被視為定額供款計劃。僱主及員工供款是根據薪金及工資的不同百分比作出，而薪金及工資則因應員工年資及其他因素而有所不同。截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司對該計劃的供款分別為2,710,000美元和3,887,000美元。

本公司對其餘子公司設定的繳款計劃貢獻並不重大。

定額福利計劃

本公司維持一項面向瑞士員工的定額福利養老金計劃(以下簡稱「瑞士計劃」)。該計劃為政府授權基金，為員工就退休、身故或殘障提供福利。供款是根據參與者薪金及工資的不同百分比作出，而薪金及工資則根據參與者年資及其他因素而確定。截至2023年及2022年12月31日，瑞士計劃下的預計福利債務分別約為70,600,000美元和45,835,000美元，計劃資產分別約為55,605,000美元和38,075,000美元。瑞士計劃的資金情況已計入隨附合併資產負債表內其他長期負債。截至2021年12月31日止年度，初始確定養老金負債入賬列作其他綜合虧損，隨後作為淨定期養老金成本的一部分攤銷(見附註19)。

本公司在2023年向瑞士計劃的年度供款估計約為3,577,000美元，預計此後將隨着人員配置、薪金水平、精算假設及計劃資產的實際投資回報按比例而有所差異。

下表反映向瑞士計劃參與者支付的預期福利款項總額並已根據用於計量本公司截至2023年12月31日的福利責任的相同假設進行估計：

年份	金額 千美元
截至2024年12月31日止年度	607
截至2025年12月31日止年度	214
截至2026年12月31日止年度	580
截至2027年12月31日止年度	985
截至2028年12月31日止年度	811
之後	<u>9,569</u>
合計	<u><u>12,766</u></u>

23. 承諾及或有事項

購買承諾

截至2023年12月31日，本公司的購買承諾為169,212,000美元，其中41,186,000美元與合約生產機構的約定最低購買要求有關，128,026,000美元與從BMS及安進購買產品的有約束力的購買義務有關。本公司就從BMS或安進購買產品並無任何最低購買規定。

資本承諾

截至2023年12月31日，本公司的資本承諾為333,498,000美元，用於購買物業、廠房及設備，主要用於建設本公司設於新澤西州霍普韋爾的生產與臨床研發園區、中國廣州和蘇州的生產設施擴建額外產能以及北京英仁偉業生物科技有限公司的新樓建設。

共同開發撥資承諾

根據與安進的合作協議，本公司負責為安進腫瘤管線藥物共同撥資全球開發費用，總上限為1,250,000,000美元。本公司通過提供現金及開發服務為部分共同開發費用撥資。截至2023年12月31日，本公司的剩餘共同開發撥資承諾為483,651,000美元。

撥資承諾

本公司承諾了對兩項權益法投資出資15,055,000美元。截至2023年12月31日，剩餘資本承付額為8,905,000美元，預計將在投資期間不定時支付。

其他業務協議

本公司在日常業務過程中與合約研究機構(CRO)訂立研發服務協議。這些合約通常可隨時由本公司以事先書面通知取消。

本公司亦就授權知識產權與機構及公司訂立合作協議。本公司或須就其有關合作協議所訂明產品作出未來開發、註冊及商業化里程碑付款及有關未來銷售的特許權使用費付款。這些協議項下付款通常於實現有關里程碑或銷售時到期及應付。由於此類里程碑的實現及時間並不固定且無法確定，故此類承擔並未於本公司的資產負債表記錄。當實現此類里程碑或銷售時，相應金額於合併財務報表確認。

24. 分部及地區資料

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

本公司的長期資產主要位於中國和美國。

按地理區域劃分的產品收入淨額基於客戶所在地，合作收入淨額記錄在相關收入預期來源的司法管轄區。按地理區域劃分的收入淨額合計呈列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023 千美元	2022 千美元
美國－總收入	1,128,219	502,626
產品收入	945,551	389,710
合作收入	182,668	112,916
中國－總收入	1,101,951	840,032
產品收入	1,093,091	840,032
合作收入	8,860	—
歐洲－總收入	202,014	63,257
產品收入	122,228	14,864
合作收入	79,786	48,393
世界其他國家和地區－總收入	26,595	10,006
產品收入	28,982	10,006
合作收入	(2,387)	—
收入合計	<u>2,458,779</u>	<u>1,415,921</u>

25. 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公司財務資料的重大差異影響如下：

綜合經營表數據	截至2023年12月31日止年度 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
	根據美國 公認會計 原則所 呈報金額 千美元	股權激勵 及相關稅項 (附註(i)) 千美元	租賃 (附註(iii)) 千美元	
	研發	(1,778,594)	(31,745)	
銷售、一般及行政	(1,504,501)	(21,942)	1,659	(1,524,784)
利息收益(開支)，淨額	74,009	—	(3,082)	70,927
除所得稅開支前虧損	(825,836)	(53,687)	(79)	(879,602)
所得稅開支	(55,872)	(15,000)	—	(70,872)
虧損淨額	(881,708)	<u>(68,687)</u>	<u>(79)</u>	(950,474)
		截至2022年12月31日止年度 國際財務報告準則調整		
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	股權激勵 及相關稅項 (附註(i)) 千美元	租賃 (附註(iii)) 千美元	根據國際 財務報告 準則所 呈報金額 千美元
研發	(1,640,508)	(14,697)	471	(1,654,734)
銷售、一般及行政	(1,277,852)	(19,296)	366	(1,296,782)
利息收益(開支)，淨額	52,480	—	(3,142)	49,338
除所得稅開支前虧損	(1,961,037)	(33,993)	(2,305)	(1,997,335)
所得稅(開支)利益	(42,778)	10,311	—	(32,467)
虧損淨額	(2,003,815)	<u>(23,682)</u>	<u>(2,305)</u>	(2,029,802)

截至2023年12月31日止年度
國際財務報告準則調整

綜合資產負債表數據	根據美國 公認會計 原則所 呈報金額	股權激勵 及稅項影響 (附註(i))	優先股 (附註(ii))	租賃 (附註(iii))	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
經營租賃使用權資產	95,207	—	—	(2,384)	92,823
資產總值	5,805,275	—	—	(2,384)	5,802,891
額外實繳資本	11,598,688	68,687 208,042*	— 307,894*	— —	12,183,311
累計虧絀	(7,962,050)	(68,687) (208,042)*	— (307,894)*	(79) (2,305)*	(8,549,057)
權益總額	3,537,327	—	—	(2,384)	3,534,943

截至2022年12月31日止年度
國際財務報告準則調整

綜合資產負債表數據	根據美國 公認會計 原則所 呈報金額	股權激勵 及稅項影響 (附註(i))	優先股 (附註(ii))	租賃 (附註(iii))	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
經營租賃使用權資產	109,960	—	—	(2,305)	107,655
資產總值	6,379,290	—	—	(2,305)	6,376,985
額外實繳資本	11,540,979	33,993 174,049*	— 307,894*	— —	12,056,915
累計虧絀	(7,080,342)	(33,993) 10,311 (184,360)*	— — (307,894)*	(2,305) — —	(7,598,583)
權益總額	4,383,355	—	—	(2,305)	4,381,050

* 國際財務報告準則調整由過往年度相關調整滾動調整而來。

附註：

(i) 股權激勵及相關稅項

根據美國公認會計原則，本公司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。

根據美國公認會計原則及國際財務報告準則，截至2023年12月31日止年度分別於研發開支以及銷售、一般及行政開支內確認的股權激勵金額產生的差額為53,687,000美元(2022年：33,993,000美元)。

根據國際財務報告準則，美國員工股票支付產生的稅前可抵扣金額超過會計確認的累計股票支付相關費用所產生的超額稅收利益應記錄在股東權益中，而不是美國公認會計原則下的當期所得稅費用／收益中。

(ii) 優先股

本公司於本公司的美國首次公開發售前擁有優先股，該等優先股已於美國首次公開發售時轉換為普通股。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，而且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。由於清盤交易的可能性甚微，本公司認為優先股當前不能贖回，且優先股將來亦不大可能會贖回。因此，將不對優先股的初始賬面值作出調整，直至其可能可贖回為止。

根據國際財務報告準則，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。此乃由於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所致。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。根據國際財務報告準則，本公司初步將所有優先股按公平值入賬列作金融負債，而優先股的公平值金額的後續變動在其產生年度的經營表中確認。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美元均於經營表中確認，而該等公平值變動的累計影響於優先股轉換為普通股時在額外實繳資本賬目中確認。該等國際財務報告準則調整對累計虧損及額外實繳資本的影響為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) 租賃

根據美國公認會計原則本公司使用修定追溯法採納於2019年1月1日生效的新租賃準則，並未重列過往比較期間。作為承租人，本公司根據美國公認會計原則基於餘下租賃付款總額的現值確認租賃負債及相應使用權資產。本公司其後於租期內使用直線基準確認經營租賃開支。

國際財務報告準則第16號，租賃要求實體於經營表內分開呈列租賃負債的利息開支及使用權資產折舊。此舉將更改租期內各個期間的開支分配及所確認開支總額。綜合使用權資產直線折舊法及租賃負債實際利率法將導致租期前幾年計入損益的支出總額較高及租期後幾年的開支減少。

26. 股息

本公司董事會並無建議分派截至2023年12月31日止年度的任何年度股息（截至2022年12月31日止年度：零）。

管理層討論及分析

非美國公認會計原則(U.S. GAAP)財務指標

我們提供某些非美國公認會計原則(U.S. GAAP)下定義的財務指標(非GAAP財務指標)，包括經調整經營費用和經調整經營利潤(虧損)以及某些其他非GAAP指標，其中每項都包括對美國GAAP財務數字進行的調整。這些非GAAP指標旨在提供更多有關我們經營業績的信息。對我們美國GAAP財務數字進行的調整(如適用)扣除了非現金項目，例如股權激勵費用、折舊和攤銷等。當某些其他特殊項目或實質性事件在報告期間所發生金額較大時，也可能定期被納入到非GAAP調整中。我們維持既定的非GAAP政策，並由該政策指導確定哪些項目將被排除在非GAAP財務指標之外。我們相信，把這些非GAAP指標與美國GAAP數據相結合進行考慮，可以加深對我們經營業績的整體理解。納入非GAAP財務指標的目的是為了讓投資者更全面地瞭解我們的歷史和預期財務業績和趨勢，以便於對不同報告期內數據和預測信息進行比較。同時，這些非GAAP財務指標也是百濟神州管理層用於規劃和預測以及衡量我們業績的指標之一。這些非GAAP財務指標應被視為對美國GAAP財務指標的補充，而不是作為替代或認為優於美國GAAP的財務指標。百濟神州使用的非GAAP財務指標可能與其他公司使用的非GAAP財務指標計算方式不同，因此可能不具有可比性。

概覽

百濟神州在2023年全年取得了突出成績，並向我們的目標，即成為一家具有影響力的下一代腫瘤領域創新公司不斷邁進。隨着百悅澤®在全球特別是在美國和歐洲市場上市的持續成功，我們鞏固了在血液腫瘤領域的領導地位。我們具有成本優勢的研發和生產使我們能夠建立業內最大和最令人興奮的腫瘤管線之一。我們期待百濟神州迎來變革性的一年，在新的和現有地區收入大幅增長的推動下，持續實現卓越運營。

2023年全年主要亮點如下：

- 實現全球收入持續快速增長，2023年全年總收入達到25億美元，較去年同期增長73.7%；
- 百悅澤®(澤布替尼)強化了我們在血液腫瘤領域的領先地位，該藥物在2023年全年的全球銷售額達到13億美元，較去年同期增長128.5%；
- 創新血液腫瘤產品管線取得進展，sonrotoclax已啟動四項註冊性臨床試驗，包括一項用於初治CLL患者的全球3期臨床試驗；BTK CDAC已在R/R CLL與R/R MCL中啟動了兩項全球劑量擴展試驗；以及
- 隨着多樣化的產品及區域收入構成、經營槓桿不斷改善，我們有實現持續增長。

近期業務發展

2024年3月14日(美國東部時間)，我們宣佈美國食品藥品監督管理局(FDA)批准百澤安®(替雷利珠單抗)作為單藥治療既往接受過系統化療(不含PD-(L)1抑制劑)後不可切除或轉移性食管鱗狀細胞癌(ESCC)的成人患者。

2023年12月22日，我們宣佈FDA批准百悅澤®進行說明書更新，納入其在對比億珂®(伊布替尼)用於治療既往經治的復發或難治性(R/R)慢性淋巴細胞白血病(CLL)患者的3期ALPINE試驗中所取得的無進展生存期(PFS)優效性結果。

2023年11月21日，我們宣佈與昂勝醫藥公司(昂勝)達成授權合作協議，獲得其即將提交新藥臨床試驗(IND)申請的口服細胞週期蛋白依賴性激酶2(CDK2)抑制劑的全球獨家許可權利。昂勝將獲得一筆預付款，並在達到特定研發、註冊和商業化里程碑時有權獲得額外付款，以及分級銷售特許使用費。

2023年11月17日，我們宣佈歐盟委員會(EC)授予百悅澤®上市許可，批准其聯合奧妥珠單抗用於治療既往接受過至少兩線系統性治療的R/R濾泡性淋巴瘤(FL)成人患者。

2024年第一季度，我們產生了3,500萬美元與業務發展(BD)交易相關的里程碑付款。

未來及展望

我們以創立一家綜合性生物製藥公司為願景，致力於解決製藥行業所面臨的挑戰，為全球更多患者提供具有影響力、可及且可負擔的藥物。在公司創立後的13年中，我們以實現這一願景為目標，取得了重大進展，並建立了五項戰略競爭優勢，幫助我們取得短期和長期成功：

1. **我們建立了一支大型全球開發和醫學事務團隊**，該團隊由位於五大洲的3,000多名同事組成，使我們能夠在不依賴第三方合約研究機構(CRO)的情況下開展臨床試驗。在藥物研發過程中，超過75%的成本和大部分時間都用於臨床開發階段。我們相信通過充分整合這些能力，我們可以創造戰略競爭優勢。通過自主進行臨床開發活動，我們能夠降低試驗成本、加快入組速度，並運用技術確保各項試驗和各個臨床研究中心的工作質量與一致性。同時，內部臨床開發讓我們能夠在更多地區設立臨床研究中心並增加研究中心的數量，從而提升我們臨床試驗中的患者多樣性。我們展示出了完成大規模、多區域臨床試驗的能力，這是我們最重要的戰略競爭優勢之一，能夠解決製藥行業面臨的巨大挑戰。
2. **我們建立了全球規模最大、最具效率和成本優勢的腫瘤研究團隊之一**，擁有超過1,100名科研人員。公司取得的商業化上市批准、臨床數據及合作項目均證明了他們的實力，其中合作項目為公司帶來了15億美元的合作付款。憑藉內部研發引擎，我們成功研發了3款藥物並獲批商業化上市，包括百悅澤[®]和百澤安[®]。我們設計的每個研究項目均具備差異化的生物學假設或同類首創的作用機制。我們的核心藥物百悅澤[®]用於治療復發或難治性(R/R)慢性淋巴細胞白血病(CLL)的無進展生存期(PFS)和總緩解率(ORR)結果均優於伊布替尼。我們廣泛的管線中還包括具備同類最佳或同類首創潛力的自主研發產品，包括BCL-2抑制劑sonrotoclax和靶向BTK的嵌合式降解激活化合物(CDAC)BGB-16673，二者均在早期數據中顯示出潛力。我們的管線中還包括許多早期產品，如針對泛KRAS、PRMT5、CDK4、CDK2等靶點的產品，以及B7H3-ADC、CEA-ADC、B7H4-ADC、MUC1 × CD16A雙特異性抗體和Claudin6 × CD3雙特異性抗體。我們還投入建設了包括CDAC蛋白降解劑、雙特異性抗體、三特異性抗體、ADC、細胞療法、mRNA等在內的技術平台。我們的研究和創新實力將確保我們為患者提供質量高、具有影響力的藥物。

3. 我們以百悅澤[®]和百澤安[®]兩款核心藥物為基礎，建立了強有力的商業化產品組合，這兩款藥物是我們的主要收入來源，並支持我們開發未來管線及更多聯合療法。我們血液學產品組合的基石藥物為百悅澤[®]，其廣泛的臨床項目包括在29個市場進行的37項試驗，共入組超過5,000例患者。我們進行了兩項與伊布替尼對比的大規模頭對頭研究，入組患者超過800例。ALPINE頭對頭試驗的數據顯示，百悅澤[®]是首個且唯一一個有效性優於伊布替尼的BTK抑制劑，該試驗數據也入選了2022年末美國血液學會(ASH)年會中久負盛名的最新突破板塊進行展示，同時獲《新英格蘭醫學雜誌》刊發。基於我們試驗的匯總安全性數據，百悅澤[®]顯示出非常有利的安全性特徵，尤其在心血管安全性特徵方面(包括房顫、室性心律失常和高血壓)與伊布替尼相比更具優勢。2023年12月，美國食品藥品監督管理局(FDA)批准百悅澤[®]進行說明書更新，納入其在對比億珂[®]用於治療既往經治的R/R CLL患者的3期ALPINE試驗中所取得的無進展生存期(PFS)優效性結果。我們認為百悅澤[®]的差異化優勢已經獲得市場的認可，2023年百悅澤[®]的全球銷售額相較2022年增長了128.5%。百悅澤[®]可以幫助我們在血液腫瘤學領域建立強有力的地位，我們計劃憑藉sonrotoclax (BCL2抑制劑)和BTK-CDAC鞏固我們在CLL治療領域的領先優勢，並通過固定療程及合理治療順序等前沿治療策略增強我們在其他B細胞惡性腫瘤治療領域的影響力。我們實體瘤產品組合的基石藥物為抗PD-1單克隆抗體百澤安[®]，其目前已經在中國獲批用於12項適應症，並已在中國PD-1/PD-L1類藥物商業化市場取得了領先地位。在中國境外，百澤安[®]已在歐洲和韓國獲批，並預計將於2024年7月或之前在美國獲批用於一線治療ESCC。憑藉百澤安[®]以及潛在同類最佳或同類首創的管線藥物(包括針對泛KRAS、PRMT5、CDK4、CDK2等靶點的產品，以及B7H3-ADC、CEA-ADC、B7H4-ADC、MUC1 × CD16A雙特異性抗體和Claudin6 × CD3雙特異性抗體)，我們已做好準備打造實體瘤業務，並為患者提供創新療法及聯合療法。
4. 我們擁有一支具有差異化的全球商業化團隊，規模超過3,700人，其中500多人分佈於北美和歐洲，致力於將藥品帶給全球患者。在北美，自百悅澤[®]於2023年在美國和加拿大獲批用於CLL和小淋巴細胞淋巴瘤(SLL)適應症後，我們的團隊持續推動百悅澤[®]的銷售額增長。中國的商業化團隊正在營銷17款自主研發及授權許可的實體瘤和血液腫瘤藥物。百悅澤[®]和百澤安[®]分別持續鞏固其在中國BTK抑制劑和PD-1/PD-L1類藥物市場的領先地位。百悅澤[®]目前已在共計超過65個市場獲批，並有其他正在審評中或計劃遞交的上市申請。此外，根據雙方的協議，我們在2023年從諾華重獲百澤安[®]的全球權利。百澤安[®]已獲得歐洲藥品管理局(EMA)和韓國的批准，並有其他正在審評中或計劃遞交的上市申請。我們的戰略是在全球範圍內廣泛地商業化我們的藥物。我們已通過關聯公司或經銷商夥伴將商業化能力拓展至亞太、拉美和中東地區。我們的全球商業化團隊將致力於為全球患者提供療效佳的差異化藥物，並將持續與商業夥伴合作以提高健康的平等性。
5. 我們具備財務實力。在資本成本增長的背景下，我們的財務狀況具有優勢。截至2023年12月31日，我們的現金及現金等價物為32億美元。我們已經獲得了可觀的22億美元的產品收入，其中包括來自核心產品的收入，並預期在2024年及以後，產品收入將繼續大幅增長。我們預計產品收入增長能夠超過經營費用增長，使我們能夠持續提升經營優勢和現金流。我們將繼續謹慎且戰略性地部署資金，並致力於為我們的股東創造長期價值。

財務回顧

經營業績

截至2023年與2022年12月31日的年度比較

下表概述截至2023年及2022年12月31日止年度的經營業績：

	截至12月31日止年度		變動 金額	%
	2023	2022 (千美元)		
收入				
產品收入，淨額	2,189,852	1,254,612	935,240	74.5%
合作收入	268,927	161,309	107,618	66.7%
收入合計	2,458,779	1,415,921	1,042,858	73.7%
銷售成本－產品	379,920	286,475	93,445	32.6%
毛利潤	2,078,859	1,129,446	949,413	84.1%
經營費用				
研發	1,778,594	1,640,508	138,086	8.4%
銷售及管理	1,504,501	1,277,852	226,649	17.7%
無形資產攤銷	3,500	751	2,749	366.0%
經營費用合計	3,286,595	2,919,111	367,484	12.6%
經營虧損	(1,207,736)	(1,789,665)	581,929	(32.5)%
利息收入，淨額	74,009	52,480	21,529	41.0%
其他收益(費用)，淨額	307,891	(223,852)	531,743	(237.5)%
除所得稅前虧損	(825,836)	(1,961,037)	1,135,201	(57.9)%
所得稅費用	55,872	42,778	13,094	30.6%
淨虧損	<u>(881,708)</u>	<u>(2,003,815)</u>	<u>1,122,107</u>	(56.0)%

收入

相比截至2022年12月31日止年度的總收入14億美元，截至2023年12月31日止年度的總收入增加了10億美元，至25億美元，主要是由於我們的自主研發產品百悅澤®和百澤安®的銷售額增加，以及授權許可產品的銷售額增加，其中增長最明顯的是安進產品和普貝希®。此外，由於在與諾華的協議終止時確認了與諾華合作相關的剩餘遞延收入，因此合作收入增加。

下表分別概述截至2023年及2022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 金額	%
	2023	2022 (千美元)		
產品收入	2,189,852	1,254,612	935,240	74.5%
合作收入：				
重大權利收入	71,980	–	71,980	不適用
研發服務收入	79,431	46,822	32,609	69.6%
知識產權使用收入	104,477	104,994	(517)	(0.5)%
其他	13,039	9,493	3,546	37.4%
合作收入合計	<u>268,927</u>	<u>161,309</u>	<u>107,618</u>	66.7%
收入合計	<u>2,458,779</u>	<u>1,415,921</u>	<u>1,042,858</u>	73.7%

按地理區域劃分的總收入如下（單位：千美元）¹：

	截至12月31日止十二個月			
	2023	%	2022	%
美國總收入	1,128,219	45.9%	502,626	35.5%
產品收入	945,551	38.5%	389,710	27.5%
合作收入	182,668	7.4%	112,916	8.0%
中國總收入	1,101,951	44.8%	840,032	59.3%
產品收入	1,093,091	44.5%	840,032	59.3%
合作收入	8,860	0.3%	–	–%
歐洲總收入	202,014	8.2%	63,257	4.5%
產品收入	122,228	5.0%	14,864	1.0%
合作收入	79,786	3.2%	48,393	3.5%
世界其他國家和地區總收入	26,595	1.1%	10,006	0.7%
產品收入	28,982	1.2%	10,006	0.7%
合作收入	(2,387)	(0.1)%	–	–%
收入合計	<u>2,458,779</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,415,921</u>	<u>100.0%</u>

1 按地理區域劃分的產品收入淨額基於客戶所在地，合作收入淨額記錄在相關收入預期來源的司法管轄區。

產品收入淨額包括以下項目：

	截至12月31日止年度		變動	%
	2023	2022	金額	
	(千美元)			
百悅澤®	1,290,396	564,651	725,745	128.5%
百澤安®	536,620	422,885	113,735	26.9%
瑞複美®	76,018	79,049	(3,031)	(3.8)%
安加維®	92,828	63,398	29,430	46.4%
普貝希®	56,547	38,124	18,423	48.3%
倍利妥®	54,342	36,107	18,235	50.5%
維達莎®	13,960	15,213	(1,253)	(8.2)%
凱洛斯®	39,799	13,696	26,103	190.6%
百匯澤®	6,668	5,460	1,208	22.1%
其他	22,674	16,029	6,645	41.5%
產品收入合計	<u>2,189,852</u>	<u>1,254,612</u>	<u>935,240</u>	74.5%

截至2023年12月31日止年度的產品收入淨額為22億美元，去年同期為13億美元，主要由於百悅澤®在美國、歐洲和中國的銷量增長，以及百澤安®在中國的銷量增長，但因國家醫保目錄擴大造成售價降低，一定程度抵銷了銷售額增長。此外，安進授權許可產品也因採取新的銷售策略，銷售額上漲。

截至2023年12月31日止年度，百悅澤®的全球銷售額總計13億美元，同比增長128.5%；截至2023年12月31日止年度，百悅澤®在美國的銷售額總計9.456億美元，相比上一年3.897億美元，同比增長142.6%。美國的銷售額在這一期間持續增長，得益於百悅澤®用於CLL和SLL成人患者的適應症獲批上市。截至2023年12月31日止年度，百悅澤®在中國的銷售額總計1.938億美元，同比增長28.9%，得益於所有獲批適應症的銷售增長。截至2023年12月31日止年度，百悅澤®在歐盟和世界其他地區的銷售額分別為1.222億美元和2,880萬美元，同比分別增長722.3%和194.8%，得益於所有獲批適應症銷售均顯著增長，尤其是CLL、SLL和WM。

截至2023年12月31日止年度，百澤安®在中國的銷售額總計5.366億美元，同比增長26.9%。截至2023年12月31日止年度，由於國家醫保目錄報銷範圍擴大帶來的新增患者需求、進一步擴大的銷售團隊和藥品進院數量增加，持續推動了百澤安®市場滲透率的增加和市場份額的擴大。百澤安®2023年全年銷售額包括兩項總計1,320萬美元的負面調整，主要因為2023年3月和2024年1月納入國家醫保目錄，而對經銷商渠道庫存進行補償。

截至2023年12月31日止年度，合作收入共計2.689億美元，主要來自於諾華在2023年協議終止時確認的與合作相關的剩餘遞延收入，其中在替雷利珠單抗和歐司珀利單抗合作中，截至2023年12月31日止年度自遞延收入確認研發服務收入7,940萬美元；對於諾華在選擇期內使用歐司珀利單抗的權利，自遞延收入確認1.045億美元；協議終止時與歐司珀利單抗合作相關的遞延重大權利收入中確認7,200萬美元；以及主要在廣闊市場營銷和推廣協議下產生的收入中確認1,300萬美元。截至2022年12月31日止年度的合作收入總計1.613億美元，其中包括截至2022年12月31日止年度在替雷利珠單抗和歐司珀利單抗合作中確認的遞延研發服務收入4,680萬美元、諾華在選擇期內使用歐司珀利單抗的權利在遞延收入中確認1.05億美元，以及向諾華銷售替雷利珠單抗的臨床供應產生的收入中確認950萬美元（請參閱本公告所載合併財務報表附註3）。由於近期與諾華的合作終止，我們預計截至2024年12月31日止年度的合作收入將減少。

銷售成本

銷售成本從截至2022年12月31日止年度的2.865億美元增加至截至2023年12月31日止年度的3.799億美元，主要得益於百悅澤[®]和百澤安[®]以及安進授權產品在中國的銷售增加。

毛利

截至2023年12月31日止年度，全球產品銷售毛利增至18億美元，佔銷售額的82.7%，而截至2022年12月31日止年度銷售毛利為10億美元，佔銷售額的77.2%，主要得益於本年度收入額增長、區域定價組合，以及生產量增加帶來的單位成本略有下降。

研發費用

研發費用由截至2022年12月31日止年度的16億美元，增加1.381億美元（或8.4%），至截至2023年12月31日止年度的18億美元。下表分別概述截至2023年及2022年12月31日止年度的外部研發費用、預付授權費及內部研發費用：

	截至12月31日止年度		變動 金額	%
	2023	2022		
	(千美元)			
外部研發費用：				
開發項目成本	551,417	469,497	81,920	17.4%
預付授權費	46,800	68,665	(21,865)	(31.8)%
與安進的共同開發費用 ¹	53,315	98,955	(45,640)	(46.1)%
外部研發費用總計	651,532	637,117	14,415	2.3%
內部研發費用	1,127,062	1,003,391	123,671	12.3%
研發費用總計	<u>1,778,594</u>	<u>1,640,508</u>	<u>138,086</u>	8.4%
經調整的研發費用 ²	1,558,960	1,474,919	84,041	5.7%

- 截至2023年12月31日止年度，履行安進合作中共同開發管線藥物的義務總計1.086億美元，其中5,330萬美元計入研發費用。其餘5,530萬美元計入研發成本分攤負債的抵減。
- 經調整的研發費用旨在向投資者和其他人提供我們不受特定項目影響的業績信息，該部分項目因時間、頻率和規模在不同報告期內可能存在差異，其性質往往會導致核心經營業績被掩蓋。有關該類項目更多信息和詳細調節表，請參見管理層討論及分析章節中非GAAP財務指標和非GAAP調節表內容。

截至2023年12月31日止年度外部研發費用增長主要因為百悅澤[®]外部臨床試驗成本增長（因採購對照藥物）、Sonrotoclax(BGB-11417)臨床試驗的增加，以及我們產品組合中若干其他管線資產的臨床供應和臨床前試驗成本增長所導致。但由於百澤安[®]（替雷利珠單抗）和歐司珀利單抗若干試驗結束帶來外部臨床試驗成本降低、合作協議下預付授權費降低，以及在安進共同開發費用中確認的費用減少，一定程度抵銷了研發費用的增長。

內部研發費用從截至2022年12月31日止年度10億美元，增加1.237億美元（或12.3%）至11億美元，主要因為我們全球研發機構擴張、臨床及臨床前候選藥物增加，以及對內部研究與臨床開發活動持續投入所致。

銷售及管理費用

	截至12月31日止年度		變動	%
	2023	2022	金額	
		(千美元)		
銷售及管理費用	1,504,501	1,277,852	226,649	17.7%
經調整的銷售及管理費用 ¹	1,284,689	1,077,977	206,712	19.2%

1. 經調整的銷售及管理費用旨在向投資者和其他人提供我們不受特定項目影響的業績信息，該部分項目因時間、頻率和規模在不同報告期內可能存在差異，其性質往往會導致核心經營業績被掩蓋。有關該類項目更多信息和詳細調節表，請參見管理層討論及分析章節中非GAAP財務指標和非GAAP調節表內容。

銷售及管理費用由截至2022年12月31日止年度的13億美元，增加2.266億美元（或17.7%），至截至2023年12月31日止年度的15億美元。總金額的增加主要因為我們在美國和歐洲的商業組織擴張。

利息收入，淨額

利息收入淨額自截至2022年12月31日止年度的5,250萬美元，增加2,150萬美元（或41.0%），至截至2023年12月31日止年度的7,400萬美元。淨利息收入增加主要因為現金、現金等價物和短期投資利率上升，以及霍普韋爾工程相關利息資本化增加導致利息支出減少。

其他收入（費用），淨額

截至2023年12月31日止年度，其他收入淨額為3.079億美元，主要是由於作為BMS和解對價收回的普通股所產生的非現金收益3.629億美元和政府補貼收入，部分被當期美元較人民幣走強帶來的以美元作為功能性貨幣的子公司所持人民幣存款價值重估帶來的外匯損失，以及我們的股權投資未實現損失所抵銷。

截至2022年12月31日止年度的其他費用淨額為2.239億美元，主要因為美元走強、以美元作為功能性貨幣的子公司所持外幣價值重估帶來的外匯損失，以及我們的股權投資未實現損失。這些損失被政府補貼收入增加所部分抵銷。

所得稅費用

截至2023年12月31日止年度的所得稅費用為5,590萬美元，而截至2022年12月31日止年度為4,280萬美元。截至2023年12月31日年度的所得稅費用，主要歸因於特定子公司在扣除不可抵扣費用確定的當期中國所得稅費，以及根據《國內稅收法規》第174條規定的研發支出资本化和攤銷確定的當期美國所得稅。其他當期所得稅費用主要歸因於境外不可抵扣的預扣稅款。

於2021年12月，經濟合作與發展組織（「經合組織」）頒佈新的全球最低稅收框架（「BEPS支柱二」）的示範規則，而全球各地的多個政府就此亦已頒佈立法或正在進行立法。儘管我們預計這不會對我們的稅項撥備或實際稅率產生重大影響，但我們將繼續監察及評估個別國家的待決立法及實施情況，並評估未來期間對我們業務的潛在影響。

非GAAP財務指標調節表

	截至12月31日止年度	
	2023	2022
	(千美元)	
調節GAAP至經調整銷售成本－產品：		
GAAP銷售成本－產品	379,920	286,475
減：折舊	8,578	—
減：無形資產攤銷	3,739	3,225
經調整銷售成本－產品	<u>367,603</u>	<u>283,250</u>
調節GAAP至經調整研發費用：		
GAAP研發費用	1,778,594	1,640,508
減：股權激勵費用	163,550	139,348
減：折舊	56,084	26,241
經調整研發費用	<u>1,558,960</u>	<u>1,474,919</u>
調節GAAP至經調整銷售及管理費用：		
GAAP銷售及管理費用	1,504,501	1,277,852
減：股權激勵費用	204,038	163,814
減：折舊	15,774	36,061
經調整銷售及管理費用	<u>1,284,689</u>	<u>1,077,977</u>
調節GAAP至經調整經營費用：		
GAAP經營費用	3,286,595	2,919,111
減：股權激勵費用	367,588	303,162
減：折舊	71,858	62,302
減：無形資產攤銷	3,500	751
經調整經營費用	<u>2,843,649</u>	<u>2,552,896</u>
調節GAAP至經調整經營虧損：		
GAAP經營虧損	(1,207,736)	(1,789,665)
加：股權激勵費用	367,588	303,162
加：折舊	80,436	62,302
加：無形資產攤銷	7,239	3,976
經調整經營虧損	<u>(752,473)</u>	<u>(1,420,225)</u>

若干主要資產負債表項目的討論

現金、現金等價物、受限制現金及短期投資

截至2023年12月31日，本公司的現金、現金等價物、限制性現金和短期投資主要包括：(i)以美元計值的約13億美元；(ii)以人民幣計值的約人民幣130億元(折合約18億美元)；及(iii)以歐元、澳元和其他貨幣計值的約69.7百萬美元。

應收賬款

應收賬款從截至2022年12月31日的173.2百萬美元增加106.8%至截至2023年12月31日的358.0百萬美元，主要是由於我們自主研發產品和授權產品的銷售增加所致。

存貨

存貨從截至2022年12月31日的282.3百萬美元增加47.4%至截至2023年12月31日的416.1百萬美元，主要是由於我們自主研發產品的銷售增加而進行的庫存準備所致。

預付賬款及其他流動資產

預付賬款及其他流動資產從截至2022年12月31日的216.6百萬美元增加12.4%至截至2023年12月31日的243.4百萬美元。增加的主要原因是(i)預付稅項增加；(ii)與股權激勵僱員納稅相關的其他應收款項的增加。

物業及設備，淨額

物業及設備由截至2022年12月31日的845.9百萬美元增加56.5%至截至2023年12月31日的1,324.2百萬美元，乃主要由於本公司設於霍普韋爾的生產和臨床研發園區建設，以及廣州和蘇州的生產設施擴建所致。

應付賬款

截至2023年和2022年12月31日，應付賬款包括應付給第三方的金額，分別為315.1百萬美元和294.8百萬美元。

下表載列截至所示日期按發票日期的應付賬款的賬齡分析：

	截至12月31日	
	2023	2022
	(千美元)	
3個月內	302,310	290,284
3至6個月	8,205	2,570
6個月至1年	4,551	1,379
1年以上	45	548
合計	<u>315,111</u>	<u>294,781</u>

預提費用及其他應付款項

截至2023年及2022年12月31日預提費用及其他應付款項包括以下項目：

	截至12月31日	
	2023	2022
	(千美元)	
酬金相關	217,803	184,775
外部研發活動相關	162,969	139,168
商業活動	87,572	51,806
個人所得稅和其他稅種	30,083	18,815
銷售折讓及退回相關	139,936	41,817
其他	55,368	30,971
預提費用及其他應付款項合計	<u>693,731</u>	<u>467,352</u>

預提費用及其他應付款項從截至2022年12月31日的467.4百萬美元增加48.4%至截至2023年12月31日的693.7百萬美元。該增加主要由於(i)因內部開發產品銷量上升使得銷售折讓和退回有所增加；(ii)隨着我們主要在美國及歐洲擴張的商業組織，相關商業活動有所增加；(iii)僱用更多人員以支持我們全球組織的擴張。

債務

本公司的債務總計從2022年12月31日的5.381億美元增加到2023年12月31日的8.860億美元，增長了64.6%，主要原因是短期債務增加所致。

流動資金及資本來源

下表列示我們截至2023年12月31日的現金、短期投資及債務餘額：

	截至12月31日止年度	
	2023	2022
	(千美元)	
現金、現金等價物及受限現金	3,185,984	3,875,037
短期投資	2,600	665,251
債務總計	885,984	538,117

自成立以來，我們每年呈現為淨虧損，經營活動產生負現金流，是由於為我們研發項目提供資金所產生的成本、與經營有關的銷售及管理費用，以及支持我們的產品商業化所導致。截至2023年及2022年12月31日止年度，我們分別產生淨虧損約9億美元及20億美元。截至2023年12月31日，累計虧損為80億美元。

迄今為止，我們主要通過公開及私募發行證券所得的款項、出售債務及可銷售證券獲得的資金、來自合作的所得款項以及自2017年9月起的產品銷售收入為經營提供資金。基於我們目前的經營計劃，我們預計截至2023年12月31日，我們的現有現金和現金等價物將能滿足自本公告中的財務報表的日期後至少12個月的經營開支及資本支出需求。截至2023年12月31日，我們還主要通過子公司和百濟神州有限公司(BeiGene, Ltd.)從多家銀行獲得的8.860億美元債務為我們的經營和投資提供資金。百濟神州有限公司(BeiGene, Ltd.)所欠的大部分債務(約5.472億美元)將於未來12個月內到期。我們認為，我們擁有充足的現金、現金等價物和其他資金來源，能夠償還債務和／或進行再融資。

2021年12月15日，我們完成了在上海證券交易所科創板的首次公開發行(以下簡稱「科創板發行」)。科創板發行中提供的股份由中華人民共和國(「PRC」)境內的許可投資者以人民幣(「人民幣股份」)發行和認購。人民幣股份的公開發行價為每股人民幣192.60元，或每股美國存託股份391.68美元。在這次發行中，我們售出了115,055,260股普通股。扣除承銷商佣金和發行費用後的淨所得款項為34億美元(人民幣217億元)。根據中國證券法的要求，科創板發行的淨所得款項必須遵守中國招股說明書中披露的計劃用途以及我們董事會批准的科創板發行募集資金管理政策。截至2023年12月31日，與科創板發行相關的所得款項餘額為12億美元。

下表提供了截至2023年及2022年12月31日止年度的現金流資料：

	截至12月31日止年度	
	2023	2022
	(千美元)	
期初現金、現金等價物及受限現金	3,875,037	4,382,887
經營活動使用的現金淨額	(1,157,453)	(1,496,619)
投資活動提供的現金淨額	60,004	1,077,123
融資活動產生(使用)的現金淨額	416,478	(18,971)
匯率變動的淨影響	(8,082)	(69,383)
	<u>(689,053)</u>	<u>(507,850)</u>
現金、現金等價物及受限現金減少淨額		
期末現金、現金等價物及受限現金	<u>3,185,984</u>	<u>3,875,037</u>

經營活動

經營活動產生的現金流是通過扣除淨損失並調整某些非現金項目以及與經營相關的資產和負債變動調整而間接確定經營活動產生的現金流。

截至2023年12月31日止年度，經營活動所用現金為12億美元，主要是由於我們的淨虧損8.817億美元及經營性資產及負債淨額增加3.705億美元，部分被9,480萬美元的非現金支出和調整所抵銷。非現金支出和調整主要由股權激勵費用、購買在研項目支出以及折舊和攤銷費用所致，被與BMS仲裁和解中的股份結算和研發成本分攤負債的攤銷相關的兩項非現金收益所抵銷。營運資本的增長主要因為應收賬款和存貨增加以及遞延收入減少，部分被應付賬款和預提費用以及其他流動負債的增加所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，經營活動所用現金為15億美元，主要由於我們的淨虧損20億美元，包括主要由於美元走強和美國功能性貨幣的子公司所持外幣的重估影響產生的2.239億美元的其他損失，部分被非現金支出和調整3.748億美元及經營資產及負債淨額減少1.324億美元所抵銷。非現金支出和調整主要由股權激勵費用、購買在研項目支出以及折舊和攤銷費用所致，被研發成本分攤負債的攤銷所抵銷。營運資本的減少主要是由於應收賬款和預付費用減少，以及應付稅款增加，部分被遞延收入減少和存貨增加所抵銷。

投資活動

投資活動產生的現金流主要包括資本支出、投資的購買、出售、到期及處置以及合作協議有關的預付款。

截至2023年12月31日止年度，投資活動提供現金6,000萬美元，包括出售及到期的6.732億美元投資證券，部分被資本支出5.619億美元、合作預付款1,500萬美元、購買無形資產1,940萬美元、購買長期投資1,490萬美元及購買短期投資證券210萬美元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，投資活動提供現金11億美元，包括出售及到期的16億美元投資證券，部分被資本支出3.254億美元、合作預付款1.437億美元、購買長期投資1,590萬美元及購買短期投資證券150萬美元所抵銷。

融資活動

融資活動產生的現金流主要包括發行及償還短期和長期債務以及通過員工股權激勵計劃銷售美國存託股份所得款項。

截至2023年12月31日止年度，融資活動提供了4.165億美元的現金，主要包括短期貸款所得款項6.615億美元、員工行使股票期權和通過我們的員工股票購買計劃發行股票的所得款項5,570萬美元，以及長期銀行貸款所得款項2,250萬美元，部分被償還短期貸款3.096億美元和償還長期借款1,370萬美元所抵銷。我們的借貸和償還週期取決於債務的短期到期時間，增加借款的能力取決於利率、信貸利差、銀行貸款能力和其他因素。我們預計在2024年償還大約6.884億美元的貸款，並根據我們的歷史經驗預計能夠對這些貸款進行再融資，這些貸款的成本取決於當前的利率和信貸利差。

截至2022年12月31日止年度，融資活動使用的現金為1,900萬美元，主要包括償還短期貸款4.171億美元，部分被短期貸款所得款項3.138億美元、員工行使股票期權和通過我們的員工股票購買計劃發行股票的所得款項4,700萬美元，以及長期銀行貸款所得款項3,740萬美元所抵銷。

匯率對現金的影響

我們在中國有大量業務，其產生大量來自產品銷售的人民幣現金，同時需要大量人民幣現金以償付負債義務。由於本公司的呈報貨幣為美元，在此期間的匯率波動可能會對我們的以美元計價的合併現金餘額產生重大影響，但是不影響支付以人民幣計價負債的能力。

未來流動資金和重大資金需求

我們重大的短期和長期現金需求包括以下經營、資本和生產支出，其中一部分包含合同約定或其他義務。我們計劃利用在手現金滿足我們的重大現金需求。

合同約定和其他義務

下表概述截至2023年12月31日的重大合同義務：

	合計	按期間劃分的到期付款	
		短期 (千美元)	長期
合同義務			
經營租賃承諾	49,156	23,499	25,657
購買承諾	169,212	140,775	28,437
債務責任	885,984	688,366	197,618
債務利息	32,101	8,939	23,162
共同開發撥資承諾	483,651	137,809	345,842
撥資承諾	8,905	2,213	6,692
養老金計劃	14,995	3,577	11,418
資本承諾	333,498	333,498	—
合計	<u>1,977,502</u>	<u>1,338,676</u>	<u>638,826</u>

經營租賃承諾

我們在中國北京、上海、蘇州和廣州租賃了辦公或生產設施；在美國加利福尼亞州、馬薩諸塞州、馬里蘭州和新澤西州以及瑞士巴塞爾租賃了辦公設施，上述各租約均為不可撤銷、到期日不一的經營租賃。經營租賃項下的付款在有關租賃期間以直線法列支。上表中概述此類不可撤銷經營租賃項下的未來最低付款總額。

購買承諾

截至2023年12月31日，購買承諾總計為1.692億美元，其中與自合約生產機構購買供應的最低採購要求相關的金額為4,120萬美元，與從BMS及安進購買產品採購訂單義務相關的金額為1.280億美元。我們就向BMS或安進購買產品並無任何最低採購要求。

債務責任及利息

未來十二個月內到期的債務總額為6.884億美元。長期債務總額為1.976億美元。我們與各銀行和其他貸方就我們的債務責任簽訂了若干財務和非財務契約。其中一些契約包括交叉違約條款，這些條款可能要求在違約情況下加速償還貸款。然而，我們的債務主要是短期的。任何加速都只是幾個月的問題，但如果發生違約事件，可能會影響我們為債務責任再融資的能力。截至2023年12月31日，我們遵守了重大債務協議下所有的契約。關於我們債務責任詳情，請參閱本公告所載綜合財務報表附註14。

銀行貸款的利息按季支付，直至有關貸款悉數結清為止。計算合同義務時，對未償還貸款的剩餘合同期內採用浮動利率義務的現行利率。

共同開發撥資承諾

根據我們與安進公司的合作，我們負責為授權腫瘤管線藥物的全球臨床開發成本共同出資，總上限為12.5億美元。我們通過提供現金和／或開發服務為共同開發成本中我們的部分出資。截至2023年12月31日，我們的剩餘共同開發撥資承諾為4.837億美元。

撥資承諾

撥資承諾由我們兩項權益法投資的承諾資本構成，金額為1,510萬美元。截至2023年12月31日，我們的剩餘資本承付額為890萬美元，預計將在投資期間不定時支付。

養老金計劃

我們在瑞士設有一個設定受益養老金計劃。根據於2023年12月31日生效的年度出資繳款，設定受益養老金計劃的出資貢獻相當於每年360萬美元，以實現計劃資產的市值等於預計福利義務的全額出資狀態。由於未來人員配置及薪酬水平、各種精算假設及計劃資產實際投資回報的變化，未來出資需求將會變化。

資本承諾

截至2023年12月31日，我們的資本承諾為3.335億美元，用於購買物業、廠房及設備，主要用於建設新澤西霍普韋爾生產與臨床研發園區，以及中國廣州和蘇州的生產設施擴建額外產能以及北京英仁偉業生物科技有限公司的新樓建設。

我們正在對我們未來在美國的生產中心進行重大投資，該項佔地42英畝的生產基地正在新澤西州霍普韋爾修建中。我們以7,520萬美元的價格購買了該基地，並於2022年4月29日宣佈破土動工，截至2023年12月31日，與該項目相關的在建工程總額達到5.024億美元。

利息及信貸風險

可能面臨信用風險的金融工具包括現金及現金等價物、受限現金、短期投資以及應收賬款。

截至2023年及2022年12月31日止年度，我們的現金和現金等價物分別為32億美元和39億美元，受限現金分別為1,420萬美元和550萬美元，以及短期投資分別為260萬美元和7億美元。我們的現金及現金等價物存放於多家信譽良好的全球知名金融機構。存放於此類金融機構的存款不受法定或商業保險的保護。如果其中一家金融機構破產，我們可能無法全數索回存款。我們相信此類金融機構的信貸質量很高，且我們會持續監控此類金融機構的信用狀況。

我們投資活動的主要目的是在不顯著增加風險的情況下保存本金、提供流動性，並實現收入最大化。我們主要面臨的市場風險與受中國及美國利率的總體水平變化影響的利率波動有關。鑒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化預期不會對我們的財務狀況和／或經營業績產生重大影響。我們估計，假設市場利率上升或降低100個基點，將導致我們截至2023年12月31日的投資組合的公允價值分別減少10萬美元或增加10萬美元。

我們面臨未償還借款利率變化的風險。截至2023年12月31日，我們有5.741億美元的未償還浮動利率債務。截至2023年12月31日，利率上升100個基點將使我們的年度稅前利息支出增加約570萬美元。

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

截至2023年及2022年12月31日，我們的應收賬款淨額分別為3.580億美元和1.732億美元。應收賬款淨額為產生於產品銷售的金額以及應收合作方的金額。我們監控經濟狀況以識別可能表明應收賬款有收回風險的事實或情況。迄今為止，我們在收回應收賬款方面沒有經歷任何重大損失。

貨幣兌換風險

本公司大部分費用、資產及負債均以人民幣計值。中國政府於1994年廢除了雙邊匯率制度，並引入中國人民銀行（「PBOC」）每日報價的單一匯率。然而，匯率統一並不意味着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以及供應商發票、運輸單據及簽署的合同。

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

外幣匯率風險

我們面臨各種貨幣風險產生的外匯風險。我們的呈報貨幣為美元，但我們的部分經營交易及資產和負債是以其他貨幣計價，如人民幣、歐元及澳元。

人民幣不能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中國政治經濟狀況、中國外匯價格變動及其他因素的影響。自2005年起，允許人民幣與一系列若干外幣的匯率在窄幅、可控的範圍內波動。截至2023年及2022年12月31日止年度，人民幣兌美元分別貶值約2.8%及貶值8.2%。市場力量、中國政府政策、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。

如果我們需要將美元兌換成人民幣用於資本支出、營運資金以及其他業務目的，人民幣兌美元升值將對我們從兌換中獲得的人民幣金額產生不利影響。相反，如果我們決定將人民幣兌換為美元用於支付普通股股息、戰略收購或投資或其他業務目的，則美元兌人民幣升值將對我們獲得的美元金額產生不利影響。

此外，人民幣兌美元大幅貶值可能會大幅減少本公司美元等值外幣現金餘額及貿易應收賬款款項。另外，匯率的波動性可能會對其他綜合收益（虧損）中的外幣報表折算差額產生重大影響。我們並未使用衍生金融工具對沖外幣匯兌風險。

通貨膨脹的影響

通貨膨脹通常會增加我們的勞動成本和臨床開發成本。我們認為通貨膨脹對我們截至2023年12月31日止年度的經營業績並無重大影響。

資本負債比率

截至2023年12月31日，本公司的資本負債比率（按截至年末的計息貸款總額除以股東權益總額計算）由截至2022年12月31日的12.3%增至25.0%。該增加主要由於短期債務及累計虧損增加。

所持重大投資

我們正在對我們未來在美國的生產中心進行重大投資，該項佔地42英畝的生產基地正在新澤西州霍普韋爾修建中。我們以7,520萬美元的價格購買了該基地，並於2022年4月29日宣布破土動工，截至2023年12月31日，與該項目相關的在建工程總額達到5.024億美元。

除上文披露者外，截至2023年12月31日，我們並無持有任何其他重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除綜合財務報表附註所披露者外，我們於截至2023年12月31日並無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2023年12月31日止年度，我們並無進行任何有關子公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

僱員及薪酬政策

截至2023年12月31日，我們擁有一支近10,500名僱員組成的全球團隊，較截至2022年12月31日的9,000名僱員有所增加。大部分僱員為全職僱員。

公司定期審查員工的薪酬政策和待遇。除了現金薪酬和福利外，我們還可根據我們的股權計劃向員工發行股票期權、股票增值權、限制性股票、限制性股票單位、非限制性股票、績效股票獎勵、現金獎勵和等額股息權。我們還為員工提供外部和內部培訓計劃。這些方案是通過對類似行業和類似規模的公司進行基準評估而制定的。公司在截至2023年12月31日的年度發生的總薪酬成本為16億美元（2022年：14億美元）。

資產質押

截至2023年12月31日，我們已質押受限制存款14.2百萬美元（2022年12月31日：5.5百萬美元），主要包括在指定銀行賬戶中持有作為信用證及保函抵押品的現金存款，以及將總賬面值為200.4百萬美元（2022年12月31日：123.9百萬美元）的土地使用權和若干固定資產作為長期銀行貸款的抵押品。

或然負債

截至2023年12月31日，我們並無任何重大或然負債（2022年12月31日：無）。

末期股息

截至2023年12月31日止年度，董事會建議概不派發任何末期股息。

近期會計公告

有關近期會計公告的資料，請參閱本公告所載綜合財務報表附註2。

其他資料

遵守企業管治守則

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、於業務各個方面秉承高標準的道德水準、透明度、責任承擔及誠信，確保本公司事宜均按照適用的法律法規開展，並增進董事會工作的透明度及加強對本公司股東的責任承擔。

董事會相信良好企業管治水平對本公司而言屬不可或缺的框架，以保障股東利益、提升企業價值及制定其業務策略及政策。

於報告期內，本公司已應用香港上市規則附錄C1所載適用於本公司的企業管治守則（「企業管治守則」），並已遵守企業管治守則的守則條文，惟以下偏離者除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的職責應有區分，不應由一人兼任，於香港聯交所上市之公司應遵守有關規定，但亦可選擇偏離該規定行事。我們的主席與首席執行官並無區分，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董事會關注事項的最適合董事，因為彼作為聯合創始人和首席執行官對我們的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，主席和首席執行官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。董事會將在以後繼續審查並研討在慮及本公司整體情況後認為條件適宜時，將主席與首席執行官的角色進行區分這一選擇。我們的企業管治指引為董事會提供了靈活性，使其能根據本公司的最佳利益選擇適合本公司的董事會領導架構。我們的企業管治指引亦規定，倘主席和首席執行官由同一人士兼任或倘主席不符合獨立性，則獨立董事可選舉一位首席董事。本公司獨立非執行董事Ranjeev Krishana先生目前擔任首席董事。董事會認為當前的董事會領導架構將有助於確保持續強有力和有效的領導。首席董事的職責載於企業管治指引，包括於主席未出席時主持董事會會議及獨立董事管理會議；與管理層協商董事會會議的安排、地點、議程及材料；以及在適用情況下召開董事會獨立及非管理層董事會議。

審計委員會已遵循香港上市規則第3.21條及企業管治守則，惟企業管治守則第D.3.3及D.3.7段所規定的職權範圍除外。然而，審計委員會的章程符合納斯達克上市規則及美國證券交易委員會規則。除其他事項外，審計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。截至本公告日期，審計委員會由三名獨立非執行董事，即Anthony C. Hooper先生（自2023年4月17日調任為獨立非執行董事）、Olivier Brandicourt博士及Corazon (Corsee) D. Sanders博士組成。自2023年9月13日起，Anthony C. Hooper先生獲委任為審計委員會主席。Thomas Malley先生不再擔任審計委員會主席，但仍為審計委員會成員。Anthony C. Hooper先生為審計委員會主席，彼具備香港上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當資格。Thomas Malley先生於2024年1月22日辭任董事會董事職務。由於辭任董事職務，Thomas Malley先生同時辭任審計委員會成員職務。自2024年1月23日起，Olivier Brandicourt博士獲委任為獨立非執行董事，填補因Malley先生辭任而出現的成員空缺。就獲委任為董事會成員，Olivier Brandicourt博士已獲委任擔任審計委員會成員，自2024年1月23日起生效。

我們的薪酬委員會（「薪酬委員會」）已遵循香港上市規則第3.25條及企業管治守則，惟企業管治守則第E.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上市規則。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，評估首席執行官、總裁、首席運營官及中國區總經理，以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，以及審查及批准有關薪酬激勵計劃及股權計劃的事宜。截至本公告日期，薪酬委員會由三名獨立非執行董事（即Margaret Han Dugan博士、Ranjeev Krishana先生及易清清先生）組成。Margaret Han Dugan博士為薪酬委員會主席。

我們的提名及企業管治委員會（「提名及企業管治委員會」）已遵循香港上市規則第3.27A條及企業管治守則，惟企業管治守則第B.3.1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上市規則。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。截至本公告日期，提名及企業管治委員會由四名獨立非執行董事（即Donald W. Glazer先生、Michael Goller先生、Anthony C. Hooper先生（自2023年4月17日調任為獨立非執行董事）及Alessandro Riva博士）組成。Donald W. Glazer先生為提名及企業管治委員會主席。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載的全部條文。

董事會將繼續定期審閱及監管企業管治常規，確保本公司遵守企業管治守則及維持高標準的企業管治常規。

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，其條款不遜於香港上市規則附錄C3所載有關董事買賣本公司證券的證券交易的標準守則（「標準守則」）所規定者。

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，本公司總法律顧問已被指定為內幕交易合規管理人，而有意買賣本公司證券的董事須通知總法律顧問。董事會認為，我們的內幕交易合規管理人，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。

經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於報告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

於報告期內，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司於香港聯交所上市的任何證券。

於報告期內，BMS-Celgene向本公司轉讓23,273,108股普通股（詳情請見本公司日期為2023年8月2日的公告），該等股份於2023年11月1日註銷。

根據香港上市規則第13.51(B)(1)條披露董事資料變動

經本公司作出特定查詢及董事隨後確認後，除下文所披露者外，於報告期內及截至本公告日期，概無任何董事資料變動須根據香港上市規則第13.51(B)(1)條披露。董事資料變動載於下文：

董事

於本公司擔任的職位變動

Anthony C. Hooper先生	自2023年4月17日起，調任獨立非執行董事，繼續擔任審計委員會、提名及企業管治委員會成員，以及商業及醫學事務諮詢委員會主席；自2023年9月13日起，獲委任為審計委員會主席。
Thomas Malley先生	自2023年9月13日起，不再擔任審計委員會主席，繼續擔任審計委員會成員；自2024年1月22日起，辭任獨立非執行董事，同時辭任審計委員會和科學諮詢委員會成員。
Olivier Brandicourt博士	自2024年1月23日起，獲委任為獨立非執行董事，並獲委任為審計委員會成員；自2024年3月19日起，獲委任為商業及醫學事務諮詢委員會成員。

安進所得款項淨額用途

於2020年1月2日，本公司根據就安進合作協議訂立的有關安進股份購買協議（經修訂），按每股美國存託股份174.85美元向安進出售15,895,001股美國存託股份（代表本公司206,635,013股普通股及截至同日本公司已發行股份所有權權益的約20.5%），所得現金款項總額為2,779,241,000美元。認購價代表：(a)截至2019年10月30日（安進股份購買協議當日的前一天）本公司美國存託股份的30日成交量加權平均價格溢價36%；(b)（假設兌換率為1.00美元兌7.84港元）本公司普通股於2019年10月31日（股份購買協議當日）在香港聯交所所報的收市價溢價26%；(c)本公司美國存託股份於2019年10月31日在納斯達克的收市價溢價26%。

出售股份的所得款項淨額已經及將會根據本公司日期為2019年11月29日的通函所載用途而獲動用。下表載列直至2023年12月31日所得款項淨額的計劃用途及實際用途：

所得款項用途	計劃用途 (千美元)	佔所得款項 淨額總額 百分比(%)	直至2022年	直至2023年	截至2023年
			12月31日的 實際用途 (千美元)	12月31日的 實際用途 (千美元)	12月31日 尚未動用 所得款項 淨額 (千美元)
業務運營撥資 ^(a)	2,779,241	100%	2,080,068	2,229,632	549,609

附註(a)：透過提供現金及開發服務為本公司於安進合作協議下的開發義務撥資（總上限約為12.5億美元）；為開發、生產和商業化本公司自主開發的候選藥物撥資；為本公司商業化活動的擴大撥資；及撥付未來產能擴充和一般公司用途（按適用情況）（如本公司日期為2019年11月29日的通函所事先披露）。

本公司計劃根據實際經營按照預期用途逐步動用餘下所得款項淨額，預期將於2026年悉數動用。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年11月1日、2019年12月9日及2020年1月3日之公告。

於2020年9月24日，本公司訂立經重列第二份修訂，以修訂安進股份購買協議。根據經重列第二份修訂，本公司授予安進直接購股權，以認購額外股份數額為使其能夠增加（並且隨後維持）其在本公司已發行股本中約20.6%的所有權所必需之數額。該直接購股權可按月行使，惟前提為其將僅於因本公司不時根據其股權激勵計劃發行新股份而導致股權攤薄時安進於每月參考日期在本公司已發行股本中的權益少於20.4%。於直接購股權期間內，額外股份的總數不得超過75,000,000股。

額外股份的購買價將為前一個月最後一個交易日之前90天本公司美國存託股份的成交量加權平均價格。直接購股權行使期於2020年12月1日開始，並將於以下最早日期終止：(a)因安進出售股份而使安進擁有本公司發行在外股本少於20%之日；(b)安進或本公司至少提前60天書面通知對方希望終止直接購股權；或(c)直接購股權行使期開始之日起的第三個週年日。直接購股權無歸屬期。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年3月18日、2020年9月25日的公告及本公司日期為2020年10月9日之通函。

根據經重列第二份修訂，於2021年9月安進行使直接購股權時，本公司向安進非公開發行了共計165,529股美國存託股份（代表2,151,877股普通股），總對價為50,000,000美元。截至2022年12月31日，所得款項淨額50,000,000美元已悉數動用。於報告期內，安進未行使其直接購股權。

科創板發售所得款項淨額用途

於2021年12月15日，本公司已於上交所科創板完成科創板發售。根據股東於本公司於2021年6月16日舉行的2021年股東週年大會上批准的發行股份的一般授權，科創板發售的發售股份以人民幣（「人民幣股份」）發行並由中國境內獲准投資者認購。人民幣股份的公開發行價為每股人民幣股份人民幣192.60元，其相當於每股普通股234.89港元或每股美國存託股份391.68美元。本次發售中，本公司出售115,055,260股人民幣股份。人民幣股份不可與本公司於香港聯交所上市之普通股或本公司於納斯達克上市的代表本公司普通股的美國存託股份互換。扣除承銷佣金以及發行費用後的所得款項淨額為3,392,616,000美元。科創板發售所得款項淨額已經並將按照公司科創板招股說明書中列示的目的使用於(i)臨床研發項目；(ii)研發中心建設；(iii)生物製造工廠建設；(iv)銷售及營銷隊伍擴充；及(v)營運資金及一般企業用途。2023年11月10日，本公司董事會審議通過對「臨床研發項目」項下的各子項擬投入的募集資金金額進行調整。根據中國證券法的規定，科創板發售所得款項淨額的使用須嚴格遵守科創板招股說明書內披露的計劃用途以及本公司董事會批准的科創板發售所得款項管理政策。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年11月16日、2021年1月29日、2021年4月20日、2021年5月14日、2021年6月1日、2021年6月21日、2021年6月28日、2021年6月30日、2021年7月9日、2021年7月28日、2021年10月15日、2021年11月16日、2021年11月23日、2021年11月24日、2021年11月29日、2021年11月30日、2021年12月2日、2021年12月6日、2021年12月7日、2021年12月13日、2021年12月21日、2021年12月28日、2022年4月29日、2022年6月27日、2022年8月30日、2022年9月28日、2023年4月25日、2023年8月29日、2023年11月13日的公告及日期為2021年4月30日之通函。

截至2023年12月31日，所得款項淨額共計人民幣137億元已動用，剩餘人民幣80億元將根據實際業務需求按照有關擬定用途逐步動用，預期將於科創板發售完成起五年內悉數動用。下表載列直至2023年12月31日所得款項淨額的計劃用途及實際用途：

所得款項用途	計劃用途 (人民幣千元)	直至2022年	直至2023年	截至2023年
		12月31日的 實際用途 (人民幣千元)	12月31日的 實際用途 (人民幣千元)	12月31日 尚未動用 所得款項淨額 (人民幣千元)
藥物臨床試驗研發項目	13,245,940	4,499,849	7,169,470	6,076,470
研發中心建設項目	467,700	376,601	434,188	33,512
生產基地研發及產業化項目	150,000	153,451	153,451	(3,451)*
營銷網絡建設項目	136,360	71,580	110,240	26,120
補充流動資金	6,000,000	2,662,674	4,832,281	1,167,719
超募資金	1,630,155	489,000	978,000	652,155
合計	<u>21,630,155</u>	<u>8,253,155</u>	<u>13,677,630</u>	<u>7,952,525</u>

* 生產基地研發及產業化項目累計投入金額大於承諾投入金額，超出部分屬於募集資金利息收益。

審計委員會審閱財務報表

審計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。截至本公告日期，審計委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為Anthony C. Hooper先生（自2023年4月17日調任為獨立非執行董事）、Olivier Brandicourt博士及Corazon (Corsee) D. Sanders博士。自2023年9月13日起，Anthony C. Hooper先生獲委任為審計委員會主席。Thomas Malley先生不再擔任審計委員會主席，但仍為審計委員會成員。Thomas Malley先生於2024年1月22日辭任董事會董事職務。由於辭任董事職務，Malley先生同時辭任審計委員會成員職務。自2024年1月23日起，Olivier Brandicourt博士獲委任為獨立非執行董事，填補因Malley先生辭任而出現的成員空缺。就獲委任為董事會成員，Olivier Brandicourt博士已獲委任擔任審計委員會成員，自2024年1月23日起生效。

審計委員會已審閱本公司截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表及年度業績。審計委員會亦已與本公司高級管理人員及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。

本公司核數師的工作範疇

本公司核數師，安永會計師事務所，已就本公告所載本公司截至2023年12月31日止年度綜合年度業績的數據，與本公司截至2023年12月31日止年度綜合財務報表所載數據核對一致。本公司核數師根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港相關服務準則第4400號接受委聘進行有關財務資料的協定程序及參考應用指引第730號（修訂本）有關年度業績初步公告的核數師指引（「應用指引第730號」）進行核數工作。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證聘用準則，本公司核數師就此進行的工作並非鑒證，因此本公司核數師對本公告不作出保證。

其他董事委員會

除審計委員會外，本公司亦設有提名及企業管治委員會、薪酬委員會、科學諮詢委員會及商業及醫學事務諮詢委員會。

報告期後重要事項

Thomas Malley先生於2024年1月22日辭任獨立非執行董事職務。由於辭任董事職務，Thomas Malley先生同時辭任審計委員會和董事會科學諮詢委員會成員職務。自2024年1月23日起，Olivier Brandicourt博士獲委任為獨立非執行董事，填補因Thomas Malley先生辭任而出現的成員空缺。就獲委任為董事會成員，Olivier Brandicourt博士已獲委任擔任審計委員會成員，自2024年1月23日起生效。自2024年3月19日起，Olivier Brandicourt博士獲委任為商業及醫學事務諮詢委員會成員。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年1月23日及2024年3月21日的公告。

除上文所披露外，自2023年12月31日起至本公告日期，概無發生影響本公司的重要事項。

股東週年大會及記錄日期

本公司預計將於2024年6月5日或前後舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。

本公司謹此宣佈，為釐定出席股東週年大會及並於會上投票的資格，記錄日期將定於2024年4月19日（星期五）上午五時正（開曼群島時間）。為確保符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票須於2024年4月19日（星期五）下午四時三十分（香港時間）之前，送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）辦理股份過戶登記手續。

舉行股東週年大會的通告將適時按照香港上市規則及適用規則（包括美國證券交易委員會的規則）規定的方式刊發並寄發予本公司股東。

刊發年度業績及年度報告

本年度業績公告於香港聯交所網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（www.beigene.com）刊登。本公司截至2023年12月31日止年度的年度報告將於上述網站刊登。

承董事會命
百濟神州有限公司
主席
歐雷強先生

香港，2024年3月28日

於本公告日期，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，以及獨立非執行董事Olivier Brandicourt博士、Margaret Han Dugan博士、Donald W. Glazer先生、Michael Goller先生、Anthony C. Hooper先生、Ranjeev Krishana先生、Alessandro Riva博士、Corazon (Corsee) D. Sanders博士及易清清先生。