

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。



BeOne Medicines Ltd.

百濟神州有限公司

(根據瑞士法律註冊成立的公司)

(股份代號：06160)

截至2025年6月30日止六個月 中期業績公告

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2025年6月30日止六個月（「報告期」）的未經審核簡明綜合業績連同2024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2025年6月30日止六個月的收入合計較截至2024年6月30日止六個月增加約751.8百萬美元或約44.7%至約2,432.6百萬美元。產品收入較截至2024年6月30日止六個月增加約742.5百萬美元或約44.5%至約2,410.6百萬美元。
- 截至2025年6月30日止六個月的經營費用合計較截至2024年6月30日止六個月增加約217.7百萬美元或約12.2%至約2,004.0百萬美元。
- 截至2025年6月30日止六個月的淨利潤約95.6百萬美元，2024年6月30日止六個月的淨虧損約371.6百萬美元。
- 截至2025年6月30日止六個月的每股基本及攤薄收益為0.07美元，截至2024年6月30日止六個月的每股基本及攤薄虧損為0.27美元。

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	2025年 千美元	2024年 千美元
收入			
產品收入，淨額	13	2,410,606	1,668,064
合作收入	3	21,973	12,754
收入合計		2,432,579	1,680,818
銷售成本 — 產品		329,608	263,067
毛利		2,102,971	1,417,751
經營費用			
研發費用		1,006,783	915,104
銷售及管理費用		997,201	871,156
經營費用合計		2,003,984	1,786,260
經營利潤(虧損)		98,987	(368,509)
利息收入，淨額		9,345	29,385
其他收入(費用)，淨額		12,117	(10,222)
除所得稅前利潤(虧損)		120,449	(349,346)
所得稅費用	9	24,859	22,209
淨利潤(虧損)		95,590	(371,555)
每股收益(虧損)(美元)			
基本	15	0.07	(0.27)
稀釋	15	0.07	(0.27)
加權平均已發行股份 — 基本		1,399,159,898	1,358,315,145
加權平均已發行股份 — 稀釋		1,454,296,475	1,358,315,145
每股美國存託股份(「ADS」)收益(虧損) (美元)			
基本	15	0.89	(3.56)
稀釋	15	0.85	(3.56)
加權平均已發行ADS — 基本		107,627,684	104,485,780
加權平均已發行ADS — 稀釋		111,868,960	104,485,780

相關附註是簡明合併財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明綜合全面虧損表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 千美元	2024年 千美元
淨利潤(虧損)		95,590	(371,555)
其他綜合收益(虧損)，扣除零稅項：			
外幣折算調整	17	34,988	(41,399)
其他調整	17	<u>302</u>	<u>371</u>
綜合收益(虧損)		<u><u>130,880</u></u>	<u><u>(412,583)</u></u>

相關附註是簡明合併財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明綜合資產負債表

		截至	
	附註	2025年 6月30日 千美元 (未經審計)	2024年 12月31日 千美元 (經審計)
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物		2,756,056	2,627,410
應收賬款，淨額	5	770,776	676,278
存貨，淨額	6	502,867	494,986
預付賬款及其他流動資產	10	280,522	192,919
流動資產合計		<u>4,310,221</u>	<u>3,991,593</u>
物業、廠房及設備，淨額	7	1,615,792	1,578,423
經營租賃使用權資產		145,769	139,309
無形資產，淨額	8	64,890	51,095
其他非流動資產	10	161,722	160,490
非流動資產合計		<u>1,988,173</u>	<u>1,929,317</u>
資產合計		<u><u>6,298,394</u></u>	<u><u>5,920,910</u></u>
負債及股東權益			
流動負債：			
應付賬款	11	360,783	404,997
預提費用及其他應付款項	10	908,882	803,713
應付稅項	9	5,536	25,930
經營租賃負債，即期部分		17,250	17,576
研發成本分攤負債，即期部分	3	108,992	111,154
短期借款	12	808,394	851,529
流動負債合計		<u>2,209,837</u>	<u>2,214,899</u>

相關附註是簡明合併財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明綜合資產負債表（續）

		截至	
	附註	2025年 6月30日 千美元 (未經審計)	2024年 12月31日 千美元 (經審計)
非流動負債：			
長期借款	12	146,091	166,484
經營租賃負債，非即期部分		53,940	44,277
遞延所得稅負債	9	44,093	42,007
研發成本分攤負債，非即期部分	3	10,879	54,286
其他長期負債	10	63,079	66,735
非流動負債合計		318,082	373,789
負債合計		2,527,919	2,588,688
承諾及或有事項	19		
股東權益：			
普通股，每股面值0.0001美元；截至2025年6月30日及2024年12月31日，已發行股數分別為1,540,975,898股和1,387,367,704股，流通股數分別為1,428,203,304股和1,387,367,704股		143	138
額外實繳資本		12,395,276	12,087,908
累計其他綜合虧損	17	(113,698)	(148,988)
累計虧損		(8,511,246)	(8,606,836)
股東權益合計		3,770,475	3,332,222
負債及股東權益合計		6,298,394	5,920,910

相關附註是簡明合併財務報表的組成部分。

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	2025年 千美元	2024年 千美元
經營活動：			
淨利潤（虧損）		95,590	(371,555)
淨利潤（虧損）與經營活動所產生（所用）			
現金淨額的調節：			
折舊及攤銷費用		68,418	50,224
股權激勵費用	16	246,287	219,304
購買在研項目		500	—
處置子公司產生的收益		—	(3,735)
研發成本分攤負債攤銷	3	(45,569)	(35,039)
其他項目，淨額		15,128	5,413
經營資產及負債變動：			
應收賬款		(73,369)	(173,896)
存貨		6,174	(35,949)
其他資產		(45,316)	(32,233)
應付賬款		(35,852)	2,192
預提費用及其他應付款項		75,625	(28,256)
其他負債		64	(630)
經營活動產生的（使用的）現金淨額		<u>307,680</u>	<u>(404,160)</u>
投資活動：			
購買物業、廠房及設備		(100,233)	(266,528)
購買無形資產		(20,000)	(4,674)
投資的出售或到期所得款項		1,800	2,655
購買在研項目		(60,000)	(31,800)
其他投資活動		(10,113)	(20,516)
投資活動使用的現金淨額		<u>(188,546)</u>	<u>(320,863)</u>

相關附註是簡明合併財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明綜合現金流量表（續）

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
籌資活動：			
長期借款所得款項	12	—	9,053
償還長期借款付項	12	(16,799)	(14,020)
短期借款所得款項	12	221,521	324,412
償還短期借款付項	12	(275,782)	(157,490)
股權獎勵預扣稅付項		(24,195)	—
行使購股權及員工購股計劃所得款項		96,503	20,355
其他籌資活動		—	3,000
		<u>1,248</u>	<u>185,310</u>
籌資活動提供的現金淨額			
		<u>1,248</u>	<u>185,310</u>
匯率變動的影響，淨額		26,957	(28,340)
現金、現金等價物及受限現金增加（減少）淨額		147,339	(568,053)
期初現金、現金等價物及受限現金		<u>2,638,747</u>	<u>3,185,984</u>
期末現金、現金等價物及受限現金			
		<u><u>2,786,086</u></u>	<u><u>2,617,931</u></u>
現金流量的補充資料：			
現金及現金等價物		2,756,056	2,592,655
短期受限現金		15,802	23,155
長期受限現金		14,228	2,121
已付所得稅		77,033	45,636
已付利息費用		24,018	24,148
非現金活動的補充資料：			
計入應付賬款和預提費用中的資本性支出		57,923	115,564
為換取新的經營租賃負債而獲得的使用權資產		18,141	27,267
處置子公司增加的股權投資		—	40,798

相關附註是簡明合併財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明綜合股東權益報表

	已發行 普通股	註冊地址 變更影響 ¹ 股份	流通股總數	已發行 普通股 千美元	額外實 繳資本 千美元	累計 其他綜合虧損 千美元	累計虧損 千美元	合計 千美元
2024年12月31日餘額	1,387,367,704	–	1,387,367,704	138	12,087,908	(148,988)	(8,606,836)	3,332,222
發行預留股份作為購股權 行使購股權、員工購股計 劃及發放受限制股份 單位	109,709,434	(112,772,594)	(3,063,160)	–	–	–	–	–
股權激勵	43,898,760	–	43,898,760	5	96,604	–	–	96,609
股權獎勵預扣稅	–	–	–	–	246,287	–	–	246,287
其他綜合虧損	–	–	–	–	(35,523)	–	–	(35,523)
淨虧損	–	–	–	–	–	35,290	–	35,290
	–	–	–	–	–	–	95,590	95,590
2025年6月30日餘額	<u>1,540,975,898</u>	<u>(112,772,594)</u>	<u>1,428,203,304</u>	<u>143</u>	<u>12,395,276</u>	<u>(113,698)</u>	<u>(8,511,246)</u>	<u>3,770,475</u>
2023年12月31日餘額	1,359,513,224	–	1,359,513,224	135	11,598,688	(99,446)	(7,962,050)	3,537,327
就行使購股權動用 預留股份	(1,216,016)	–	(1,216,016)	–	–	–	–	–
行使購股權、員工購股 計劃及發放受限制 股份單位	20,804,693	–	20,804,693	2	20,153	–	–	20,155
股權激勵	–	–	–	–	219,304	–	–	219,304
處置子公司	–	–	–	–	2,052	–	–	2,052
其他綜合虧損	–	–	–	–	–	(41,028)	–	(41,028)
淨虧損	–	–	–	–	–	–	(371,555)	(371,555)
2024年6月30日餘額	<u>1,379,101,901</u>	<u>–</u>	<u>1,379,101,901</u>	<u>137</u>	<u>11,840,197</u>	<u>(140,474)</u>	<u>(8,333,605)</u>	<u>3,366,255</u>

- 1 註冊地址遷至瑞士生效後，本公司或其控股子公司在註冊地址變更生效日前持有的普通股（包括ADS形式）構成本公司已發行但未流通股本的一部分，並根據瑞士法律，被視為本公司自有普通股，即「庫存股」。本公司預計未來將使用該部分庫存股履行根據本公司股權激勵計劃和協議進行獎勵而授予股份的義務。

相關附註是簡明合併財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 業務描述、呈列基準及合併原則，以及重大會計政策

業務描述

百濟神州有限公司（以下簡稱「本公司」、「百濟神州」、「我們」）是一家全球腫瘤治療創新公司，為全世界癌症患者研發創新抗腫瘤藥物，提升藥物可及性和可負擔性。2025年第二季度，公司將註冊地址遷至瑞士。

註冊地址遷至瑞士並未改變公司在美國公認會計原則（「GAAP」）會計基礎下的任何合併資產、負債、股東權益或任何過往經營業績或現金流。

註冊地址遷址方面，公司或其控股子公司在註冊地址變更生效日前持有的普通股將構成公司已發行股本的一部分，並根據瑞士法律，被視為公司自有普通股，即「庫存股」。關於註冊地址遷至瑞士導致公司普通股變動的完整描述，請參閱本公司於2025年3月10日根據424(b)(3)規則向美國證券交易委員會提交的最終招股說明書及向香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）提交的通函。

自2010年成立以來，公司已發展成為一家擁有11,000多名員工的完全一體化全球組織。

截至2025年6月30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	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	中國*	人民幣 16,113,108,600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	中國*	人民幣 1,434,344,310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	中國*	人民幣 4,673,218,389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）醫藥研發有限公司	中國*	人民幣 620,000,000元	100%	醫療及醫藥研究；中國
BeOne Medicines USA, Inc. (前稱BeiGene USA, Inc.)	美國特拉華州	1美元	100%	醫療、醫藥研發及商業化；美國
BeOne Medicines AUS Pty Ltd (前稱BeiGene AUS Pty Ltd)	澳洲	56,947,230美元	100%	醫療、醫藥研發及商業化；澳洲
BeOne Medicines I GmbH (前稱BeiGene Switzerland GmbH)	瑞士	20,000瑞士法郎	100%	醫療、醫藥研發及商業化；瑞士
BeOne Medicines Hopewell Urban Renewal, LLC (前稱BeiGene Hopewell Urban Renewal, LLC)	美國新澤西州	683,693,128美元	100%	醫療及醫藥研發及生產化；美國

* 於中國成立的有限責任公司

呈列基準及合併原則

隨附截至2025年6月30日的簡明合併資產負債表、截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月的簡明合併利潤表和簡明合併綜合虧損表、截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月的簡明合併現金流量表、截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月的簡明合併股東權益表，以及相關附註披露均未經審計。隨附的未經審計中期簡明合併財務報表根據GAAP編製，包括有關中期財務信息的指引，並符合10-Q表格和S-X條例第10條的說明。因此，它們並沒有完全涵蓋GAAP對於年度財務報表所要求的信息和附註。這些財務報表應與公司截至2024年12月31日止年度的10-K表格年度報告（以下簡稱「年度報告」）中包含的合併財務報表和相關附註一併閱讀。

未經審計的中期簡明合併財務報表已按與年度財務報表相同的基準編製，管理層認為，這些報表反映了所有正常的經常性調整，為呈列中期業績的公允列報所必需。截至2025年6月30日止六個月的經營業績不一定代表整個財年或任何未來年度或中期預期業績。

未經審計的中期簡明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和負債金額、披露於財務報表日期的或有資產和負債，以及呈報期間收入和開支金額的估計和假設。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單獨履約義務及單獨售價、評估長期資產減值、股權激勵費用的估值及確認、遞延所得稅資產的可實現程度、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，其結果構成對資產和負債賬面值以及呈報的收入和開支金額作出判斷的基礎。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

2024年11月，美國財務會計準則委員會(FASB)頒布會計準則更新(ASU)2024-03，利潤表－報告綜合收益－費用分解披露(子主題220-40)：利潤表費用分解。本更新要求公共實體在每個中期和年度報告期披露(1)通常顯示的費用項目中的存貨採購金額、員工薪酬金額、折舊、攤銷和耗損金額；(2)根據當前GAAP已要求在與其他分解要求相同的披露中披露的某些金額；(3)相關費用項目下未單獨定量分解的剩餘金額的定性描述；(4)銷售費用總額，以及在年度報告期間的銷售費用定義。2025年1月，FASB頒布ASU 2025-01，利潤表－報告綜合收益－費用分解披露(子主題220-40)：澄清生效日期。此更新澄清了ASU 2024-03適用於2026年12月15日之後開始的年度報告期以及2027年12月15日之後開始的年度報告期內的中期。允許提前採用。本公司目前正在評估採用本指導原則對財務報表的影響。

2023年12月，FASB頒布ASU 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按年度(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)對於已繳納的所得稅，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日之後開始的年度報告期有效。允許提前採用。本指導原則適用於未來披露的信息。允許回溯調整使用。公司預計採用ASU 2023-09不會對公司合併財務報表產生重大影響，因為該標準並未改變當前和遞延所得稅確認或計量。公司目前正在評估對所得稅披露的影響。

重大會計政策

為了更全面地討論公司的重要會計政策和其他信息，未經審計的中期簡明合併財務報表及其附註應與公司截至2024年12月31日止年度的年度報告中的合併財務報表一併閱讀。

與年度報告所述的重要會計政策相比，截至2025年6月30日止六個月，本公司的重要會計政策未發生重大變化。

2. 公允價值計量

本公司以公允價值計量某些金融資產和負債。公允價值根據市場參與者之間有序交易中出售資產所收到的退出價格或轉移負債所支付的退出價格確定，由主要市場或最有利市場確定。估值技術中用於計量公允價值的輸入數據根據三個層次進行分類，如下所示：

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－第1級價格以外的可觀察輸入數據，例如類似資產或負債的報價；成交量不足或交易不頻繁的市場報價(不太活躍的市場)；或模型衍生的估值，其中所有重要的輸入數據都是可觀察的，或者可以主要從資產或負債的整個期限內的可觀察市場數據得出或得到證實。

第3級－由很少或沒有市場活動支持且對資產或負債的公允價值具有重大意義的不可觀察輸入數據。

本公司認為活躍市場是指資產或負債的交易以足夠的頻率和數量發生以持續提供定價信息的市場，而不活躍市場是指資產或負債的交易數量很少或頻率較低的市場，資產或負債價格不是當前的，或者報價隨時間推移或在做市商之間有很大差異。

下表列示了本公司於2025年6月30日及2024年12月31日使用上述輸入類別以公允價值計量和記錄的金融資產和負債：

	相同資產在活躍 市場的報價 (第1級) 千美元	重要其他可觀察 到的輸入數據 (第2級) 千美元	重要無法觀察 到的輸入數據 (第3級) 千美元
截至2025年6月30日			
現金等價物			
貨幣市場基金	863,314	—	—
其他非流動資產(附註4)：			
公允價值易於確定的權益證券	218	—	—
可轉換債券	—	—	8,792
合計	<u>863,532</u>	<u>—</u>	<u>8,792</u>
截至2024年12月31日			
現金等價物			
貨幣市場基金	950,704	—	—
預付賬款及其他流動資產：			
可轉換債券	—	—	618
其他非流動資產(附註4)：			
公允價值易於確定的權益證券	2,113	168	—
可轉換債券	—	—	4,616
合計	<u>952,817</u>	<u>168</u>	<u>5,234</u>

本公司的現金等價物為原始到期日為三個月或以下的高流動性投資。本公司基於活躍市場報價應用市場法確定現金等價物的公允價值。

本公司按公允價值列賬的權益證券包括持有一家上市生物科技公司Leap Therapeutics, Inc. (以下簡稱「Leap」) 的普通股及購買其額外普通股的認股權證。對Leap的普通股投資按公允價值計量及列賬，並分類為第1級投資。購買Leap額外普通股的認股權證使用布萊克—斯科爾斯期權定價模型計量，分類為第2級投資。關於確定公允價值不易確定的私有權益投資及權益法投資賬面值的詳情，請參見附註4受限現金和投資。

本公司持有私有生物科技公司發行的可轉換債券。本公司選擇公允價值選擇權法計量可轉換債券。可轉換債券使用第3級分類標準輸入數據以定期重新計量公允價值，公允價值選擇權的任何變動記錄在其他收入（費用），淨額中。截至2025年6月30日止的六個月，公司公允價值調整淨收益為1,211,000美元；截至2024年6月30日的六個月，公司公允價值調整淨收益為138,000美元。

截至2025年6月30日及2024年12月31日，由於其短期性質，現金及現金等價物、受限現金、應收賬款、應付賬款及短期債務的公允價值接近其賬面值。長期債務與其公允價值相近，這是由於相關利率約等於金融機構目前就到期日可比的類似債務工具所提供的利率。

3. 合作及授權安排

本公司就研發、生產及／或商業化藥品及候選藥物訂立了合作安排。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，以及利潤和成本分攤安排等。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。關於每項安排的詳細描述，請參閱本公司於2025年2月27日向美國證券交易委員會提交的截至2024年12月31日止年度報告。

截至2025年6月30日止六個月，本公司合作收入主要包括與安進合作協議下在中國境外銷售Imdelltra的特許權使用費收入以及與諾華廣闊市場協議下獲得的收入。截至2024年6月30日止六個月，本公司合作收入主要為與諾華廣闊市場協議下獲得的收入。

下表概述了截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月確認的合作收入總額：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
合作收入		
安進特許權使用費收入	14,552	836
諾華廣闊市場收入	6,842	8,501
其他	579	3,417
	<u>21,973</u>	<u>12,754</u>
合作收入	<u>21,973</u>	<u>12,754</u>

引進授權安排－商業化

安進

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，本公司所錄得與安進合作安排相關的金額如下文所示。關於該安排及相關權利和義務的詳細描述，請參閱本公司於2025年2月27日提交的截至2024年12月31日止年度報告。安加維®、凱洛斯®和倍利妥®在中國仍處於商業化階段。

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，所錄得有關本公司就管線藥物共同開發撥資部分的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
百濟神州的開發撥資份額	92,715	71,005
減：研發成本分攤負債攤銷	45,569	35,039
研發費用	<u>47,146</u>	<u>35,966</u>

	於 2025年 6月30日 千美元
開發撥資上限的剩餘部分	242,916

截至2025年6月30日和2024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：

	於	
	2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
研發成本分攤負債，即期部分	108,992	111,154
研發成本分攤負債，非即期部分	10,879	54,286
研發成本分攤負債合計	<u>119,871</u>	<u>165,440</u>

截至2025年6月30日及2024年6月30日止的六個月，根據商業利潤分攤協議支付的已上市產品補償總金額已歸類入利潤表，明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
銷售成本－產品	17,027	18,159
研發費用	(2,109)	(1,144)
銷售及管理費用	(48,985)	(39,253)
合計	<u>(34,067)</u>	<u>(22,238)</u>

本公司從安進購買商業化產品並在中國銷售。截至2025年6月30日止六個月，產品採購金額為136,032,000美元；截至2024年6月30日止六個月，產品採購金額為109,879,000美元。截至2025年6月30日和2024年12月31日，應付安進的淨額分別為110,065,000美元和116,563,000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。

截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，根據這些安排支付的預付款和里程碑付款如下文所示。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6月30日止六個月	
		2025年 千美元	2024年 千美元
預付款	研發費用	500	27
已發生的開發里程碑款	研發費用	—	46,500
監管和商業化里程碑付款	無形資產	20,000	—
合計		<u>20,500</u>	<u>46,527</u>

4. 受限現金及投資

受限現金

本公司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2025年6月30日及2024年12月31日的受限現金如下：

	於	
	2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
短期受限現金	15,802	9,312
長期受限現金	<u>14,228</u>	<u>2,025</u>
合計	<u>30,030</u>	<u>11,337</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，使用我們在上海證券交易所科創板發行（「科創板發行」）的所得款項。截至2025年6月30日，與科創板發行相關的所得款項餘額為359,544,000美元。

權益證券投資

下表概述了本公司對權益證券的投資情況：

	於	
	2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
公允價值易於確定的權益證券 ¹		
Leap普通股公允價值	218	2,113
Leap認股權證公允價值	—	168
公允價值不易確定的權益證券		
Pi Health, Inc. ²	40,798	40,798
其他	47,378	48,157
權益法投資 ³	22,289	33,081
合計	<u>110,683</u>	<u>124,317</u>

- 1 指Leap普通股和購買的其額外普通股的認股權證。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。
- 2 2024年第一季度，本公司剝離了全部Pi Health業務相關淨資產，賬面價值為38,063,000美元。此次剝離資產所獲得的對價為新成立實體Pi Health, Inc.優先股，公允價值為40,798,000美元，現金對價為1,000,000美元。截至2024年6月30日止六個月，該交易產生了3,735,000美元的稅前收益，計入其他收入（費用），淨額。本公司將該投資列為公允價值不易確定的私募權益證券，此次剝離不會在利潤表中按終止經營業務處理，因此Pi Health業務的歷史業績將保留於本公司的持續經營業務中。
- 3 2025年第一季度，由於公司一項權益法投資的經營活動及相關財務義務逐步關停，該投資的公允價值被評估為零。截至2025年6月30日止的六個月內，公司在權益法投資的未實現虧損中確認了12,376,000美元的非暫時性減值損失。

下表概述了截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，記錄在其他收入（費用），淨額中，與權益證券投資相關的未實現虧損：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
公允價值易於確定的權益證券	(2,063)	(2,033)
公允價值不易確定的權益證券	(3,118)	(797)
權益法投資	(15,274)	(4,873)

5. 應收賬款，淨額

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
應收賬款	771,720	677,270
減值	(944)	(992)
合計	<u>770,776</u>	<u>676,278</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：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
一年以內	769,960	676,278
一年以上	816	-
合計	<u>770,776</u>	<u>676,278</u>

與應收賬款有關的信用損失準備變動包括以下各項：

	截至6月30日止六個月 2025年 千美元	2024年 千美元
截至2024年12月31日期初結餘	992	2,026
預期信用損失的本期撥備	53	(1,214)
撤銷金額	(43)	(1)
匯率變動	(58)	40
截至2025年6月30日期末結餘	<u>944</u>	<u>851</u>

6. 存貨，淨額

本公司的存貨，淨額包括以下項目：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
原材料	180,969	170,584
在產品	98,922	60,118
產成品	<u>222,976</u>	<u>264,284</u>
存貨，淨額合計	<u>502,867</u>	<u>494,986</u>

7. 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備，淨額按成本列賬，包括以下項目：

	於	
	2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
土地	71,434	65,485
樓宇	932,950	607,857
生產設備	258,737	244,255
實驗室設備	270,224	240,885
租賃物業裝修	74,476	64,680
軟件、電子及辦公室設備	107,340	100,348
物業、廠房及設備，按成本	1,715,161	1,323,510
減：累計折舊	(453,031)	(399,105)
在建工程	353,662	654,018
物業、廠房及設備，淨額	<u>1,615,792</u>	<u>1,578,423</u>

本公司對位於美國新澤西州霍普韋爾鎮一座新啟用的生產及研發中心進行了重大投資。截至2025年6月30日止六個月，334,635,000美元的資產已投入使用。截至2025年6月30日，霍普韋爾工廠相關在建項目金額為189,674,000美元，其中大部分將於2025年投入使用。

截至2025年6月30日止六個月，折舊費用為61,468,000美元；截至2024年6月30日止六個月，折舊費用為47,864,000美元。

8. 無形資產

截至2025年6月30日及2024年12月31日的無形資產概述如下：

	於 2025年6月30日			於 2024年12月31日		
	賬面金額 總額 千美元	累計攤銷 千美元	無形 資產，淨額 千美元	賬面金額 總額 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	76,294	(11,953)	64,341	62,889	(12,370)	50,519
其他	8,987	(8,438)	549	8,987	(8,411)	576
具有有限年期的無形資產合計	<u>85,281</u>	<u>(20,391)</u>	<u>64,890</u>	<u>71,876</u>	<u>(20,781)</u>	<u>51,095</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。

開發的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合併利潤表中的銷售及管理費用。

每個具有有限年期的無形資產的加權平均壽命約為11年。攤銷費用如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
攤銷費用 — 銷售成本 — 產品	6,922	2,360
攤銷費用 — 銷售及管理	28	—
合計	<u>6,950</u>	<u>2,360</u>

自2025年6月30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	銷售及管理 費用 千美元	合計 千美元
2025年（本年剩餘期間）	3,082	39	3,121
2026年	6,164	67	6,231
2027年	6,164	67	6,231
2028年	6,164	67	6,231
2029年	6,164	67	6,231
2030年及以後	36,603	242	36,845
合計	<u>64,341</u>	<u>549</u>	<u>64,890</u>

9. 所得稅

截至2025年6月30日止六個月，所得稅費用為24,859,000美元；截至2024年6月30日止六個月，所得稅費用為22,209,000美元。截至2025年6月30日止的六個月所得稅費用主要為根據今年截至目前收益確定的瑞士當期稅費，以及某些不可抵扣費用後確定的中國當期稅費，但被公司前期美國研發抵免變動預期所帶來的美國稅收優惠淨額所抵銷，並反映在2025年第二季度單項項目中。截至2024年6月30日止六個月的所得稅費用主要為其他特殊稅收扣除和研發稅收抵免後確定的美國當期稅費、根據今年截至目前收益確定的瑞士當期稅費，以及某些不可抵扣費用後確定的中國當期稅費。

本公司按季度評估各司法管轄區遞延所得稅資產的可實現性，並評估是否需要計提估值備抵。在評估遞延所得稅資產的可實現性時，本公司會考慮歷史盈利能力、遞延所得稅負債計劃轉回的評估、預計未來應納稅所得額和稅收籌劃策略。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備抵。經考慮所有正面及負面證據，截至2025年6月30日，本公司對遞延所得稅淨資產餘額確認充分的估值備抵。

截至2025年6月30日，本公司未確認稅收收益總額為21,488,000美元。本公司預計未來12個月內現有未確認的稅收收益金額不會發生重大變化。截至2025年6月30日止六個月，本公司的不確定稅收頭寸準備金增加了4,249,000美元，主要是由於美國聯邦和州的稅收抵免和激勵措施。

10. 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：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
預付研發成本	76,231	64,277
應收工資稅	69,987	14,569
其他應收款項	39,367	18,259
預付稅項	27,058	23,792
預付管理費用	16,967	21,253
短期受限現金	15,802	9,312
預付保險	8,486	6,242
預付生產成本	6,157	19,333
其他流動資產	20,467	15,882
合計	280,522	192,919

其他非流動資產包括以下項目：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
長期投資	119,475	128,933
長期受限現金	14,228	2,025
預付供應成本	12,321	12,249
租賃押金及其他	7,733	8,481
物業及設備預付款項	4,847	5,927
預付增值稅	3,118	2,875
合計	161,722	160,490

預提費用及其他應付款項包括以下項目：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
銷售收入折讓及退回相關	297,317	235,600
酬金相關	233,246	248,348
個人所得稅及其他稅費	109,376	34,904
外部研發活動相關	106,185	154,269
商業活動	99,749	77,530
預提管理費用	46,091	31,106
其他	16,918	21,956
合計	908,882	803,713

其他長期負債包括以下項目：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
遞延政府補助收入	29,569	30,324
退休金負債	17,329	16,405
資產棄置義務	3,573	3,794
其他	12,608	16,212
合計	<u>63,079</u>	<u>66,735</u>

11. 應付賬款

截至報告期間末基於發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
一年以內	360,371	404,738
一年以上	412	259
合計	<u>360,783</u>	<u>404,997</u>

應付賬款不計息，並須在正常營業週期內或按要求償還。

12. 債務

下表概述本公司截至2025年6月30日及2024年12月31日的短期及長期債務義務：

貸款方	借款方	期限	到期日	附註	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
中國建設銀行	廣州百濟神州生物製藥有限公司	9年	2027年6月11日	1	18,845	16,440
中國招商銀行	廣州百濟神州生物製藥有限公司	9年	2029年1月20日	2	8,774	8,611
中國招商銀行	廣州百濟神州生物製藥有限公司	9年	2029年11月8日	3	8,294	8,148
中信銀行	百濟神州(蘇州)生物科技有限公司	10年	2032年7月28日	4	5,947	1,384
中國招商銀行	百濟神州有限公司	1年	2026年1月21日	5	380,000	380,000
中國民生銀行	百濟神州有限公司	1年	2025年12月16日	6	150,000	150,000
中國興業銀行	BeOne Medicines USA, Inc.	364天	2026年6月28日	7	94,223	—
中國興業銀行	百濟神州有限公司	364天	2025年3月27日	8	—	92,475
中國招商銀行	廣州百濟神州生物製藥有限公司	1年	2025年6月5日	9	—	54,800
滙豐銀行	百濟神州有限公司	1年	2026年6月17日	10	47,461	46,580
上海浦東發展銀行	百濟神州有限公司	1年	2025年11月24日	11	94,850	93,091
短期借款總額					<u>808,394</u>	<u>851,529</u>

貸款方	借款方	期限	到期日	附註	於	
					2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
中國建設銀行	廣州百濟神州生物製藥有限公司	9年	2027年6月11日	1	31,408	41,100
中國招商銀行	廣州百濟神州生物製藥有限公司	9年	2029年1月20日	2	24,129	27,987
中國招商銀行	廣州百濟神州生物製藥有限公司	9年	2029年11月8日	3	29,497	33,020
中信銀行	百濟神州(蘇州)生物科技有限公司	10年	2032年7月28日	4	61,057	64,377
長期借款總額					<u>146,091</u>	<u>166,484</u>

- 貸款信貸額度為人民幣580,000,000元，以人民幣計價，按中國金融機構人民幣貸款利率為基準的浮動利率計息。截至2025年6月30日的貸款利率為3.8%。未償還本金餘額按半年分期償還。本公司在截至2025年6月30日止的六個月內償還了8,358,000美元(人民幣60,000,000元)。該貸款由廣州百濟神州生物製藥有限公司的不動產權證及固定資產作抵押。
- 貸款信貸額度為人民幣350,000,000元，以人民幣計價，按中國金融機構現行利率為基準的浮動利率計息。截至2025年6月30日的貸款利率為3.4%。未償還本金餘額按季度分期償還。本公司在截至2025年6月30日止的六個月內償還了4,323,000美元(人民幣31,429,000元)。該貸款以廣州工廠的第二塊土地使用權及若干固定資產作為抵押。
- 貸款信貸額度為人民幣378,000,000元，以人民幣計價，按中國金融機構人民幣貸款利率為基準的浮動利率計息。截至2025年6月30日的貸款利率為3.3%。未償還本金餘額按季度分期償還。本公司在截至2025年6月30日止的六個月內償還了4,118,000美元(人民幣29,765,000元)。該貸款以廣州工廠三期建設投入使用的固定資產作抵押。
- 貸款信貸額度為人民幣480,000,000元，以人民幣計價，按中國金融機構人民幣貸款利率為基準的浮動利率計息。截至2025年6月30日的貸款利率為3.4%。未償還貸款本金每半年歸還一次。該貸款以百濟神州(蘇州)生物科技有限公司中國蘇州小分子生產基地不動產權證作抵押。
- 營運資金貸款的信貸額度最高為380,000,000美元，以美元計價，按有擔保隔夜融資利率(SOFR)為基準的浮動利率計息。截至2025年6月30日的貸款利率為6.2%。其中300,000,000美元借款將於2025年12月17日到期，80,000,000美元的借款將於2026年1月21日到期。
- 營運資金貸款信貸額度最高為150,000,000美元，以美元計價。截至2025年6月30日的貸款利率為6.8%。
- 營運資金貸款信貸額度最高為人民幣675,000,000元，以人民幣計價。截至2025年6月30日的貸款利率為3.0%。
- 營運資金貸款信貸額度最高為人民幣675,000,000元，以人民幣計價。公司在截至2025年6月30日止的六個月內償還了本金。
- 營運資金貸款信貸額度最高為人民幣400,000,000元，以人民幣計價。公司在截至2025年6月30日止的六個月內償還了本金。

- 10 營運資金貸款信貸額度最高為人民幣340,000,000元，以人民幣計價，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2025年6月30日的貸款利率為5.2%。
- 11 營運資金貸款信貸額度最高為人民幣700,000,000元，以人民幣計價。截至2025年6月30日的貸款利率為2.9%。

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。其中一些契約包括違約和／或交叉違約條款，這些條款可能要求在違約情況下加速償還貸款。然而，公司的債務主要是短期債務。任何加速償還都需要幾個月的時間，但如果發生違約事件，可能會影響公司債務再融資的能力。截至2025年6月30日，本公司遵守重大債務協議所有契約。

利息費用

截至2025年6月30日止的六個月確認的利息費用為25,009,000美元，其中10,013,000美元已資本化。截至2024年6月30日止的六個月確認的利息費用為25,637,000美元，其中17,521,000美元已資本化。截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，支付的利息扣除資本化金額後分別為14,006,000美元和6,628,000美元。

13. 產品收入

本公司的產品收入主要來自在美國、中國、歐盟，以及其他地區銷售自主開發產品百悅澤[®]和百澤安[®]；根據安進授權在中國銷售安加維[®]、倍利妥[®]和凱洛斯[®]；根據百奧泰授權在中國銷售普貝希[®]。

下表呈列本公司截至2025年6月30日及2024年6月30日止的六個月的產品銷售淨額。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
產品收入－總額	3,057,904	2,111,619
減：折讓及銷售退回	(647,298)	(443,555)
產品收入－淨額	<u>2,410,606</u>	<u>1,668,064</u>

下表分列截至2025年6月30日及2024年6月30日止的六個月按產品劃分的產品銷售淨額：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
百悅澤 [®]	1,741,504	1,125,914
百澤安 [®]	364,688	303,687
安加維 [®]	151,741	98,435
倍利妥 [®]	49,493	33,497
凱洛斯 [®]	39,144	30,047
普貝希 [®]	24,987	28,205
其他	39,049	48,279
產品收入－淨額合計	<u>2,410,606</u>	<u>1,668,064</u>

下表呈列截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月的應計銷售折讓及退回結轉情況：

	折讓、退回和其他扣除 千美元	抵減應收賬款 應計項目 千美元	合計 千美元
2024年12月31日餘額	235,600	50,699	286,299
計提	283,525	363,773	647,298
支付	(221,808)	(361,633)	(583,441)
2025年6月30日餘額	<u>297,317</u>	<u>52,839</u>	<u>350,156</u>
2023年12月31日餘額	139,936	30,435	170,371
計提	222,179	221,376	443,555
支付	(188,852)	(209,450)	(398,302)
2024年6月30日餘額	<u>173,263</u>	<u>42,361</u>	<u>215,624</u>

14. 除所得稅開支前收益（虧損）

本公司除所得稅開支前收益（虧損）乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 千美元	2024年 千美元
已售存貨成本		329,608	263,067
物業、廠房及設備折舊		61,468	47,970
研發成本（附註）		1,006,783	915,104
經營租賃成本		12,540	13,235
特許權攤銷	8	6,950	2,360
員工福利費用 （包括董事及最高行政人員薪酬）：			
工資、薪金及其他福利		704,137	633,187
股權激勵費用	16	246,004	219,408
退休金計劃供款（定額供款計劃）		<u>44,641</u>	<u>39,220</u>
		<u>994,782</u>	<u>891,815</u>
取消綜合入賬實體的收益		—	(3,735)
外匯差額，淨額		(6,502)	13,523
預期信貸虧損	5	53	(1,214)
存貨減值		8,485	2,484
銀行利息收益		(24,342)	(38,145)

附註：

截至2025年及2024年6月30日止六個月，研發成本約432,686,000美元及384,854,000美元亦計入員工福利費用。

15. 每股／ADS收益（虧損）

下表調節了計算每股／ADS收益（虧損）的分子和分母：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
分子：		
淨利潤（虧損）	95,590	(371,555)
分母：		
加權平均已發行股份－基本	1,399,159,898	1,358,315,145
稀釋普通股等價物	55,136,577	—
加權平均已發行股份－稀釋	<u>1,454,296,475</u>	<u>1,358,315,145</u>
反稀釋普通股等價物	1,496,899	—
每股收益（虧損）（美元）：		
基本	<u>0.07</u>	<u>(0.27)</u>
稀釋	<u>0.07</u>	<u>(0.27)</u>
每股ADS收益（虧損）（美元）：		
基本	<u>0.89</u>	<u>(3.56)</u>
稀釋	<u>0.85</u>	<u>(3.56)</u>

截至2025年6月30日止的六個月，稀釋後每股收益採用報告期內普通股加權平均數和潛在稀釋流通股的影響計算得出。潛在稀釋股權包括股票期權、限制性股票單位和ESPP股權。在外流通股票期權、限制性股票單位和ESPP股權的稀釋效應通過庫存股法反映在稀釋後每股淨盈利中。

截至2024年6月30日止的六個月，公司處於淨虧損狀態，所有股票期權、限制性股票單位和ESPP股權的影響均被排除在稀釋後每股虧損的計算之外，因為其影響為反稀釋。

每股ADS代表13股普通股。每股ADS收益（虧損）（基本及稀釋）分別來自每股收益（虧損）（基本及稀釋）。

16. 股權激勵費用

期權、受限制股份單位及業績股份單位

截至2025年6月30日止的六個月，公司根據期權及激勵計劃授予2,527,499股普通股期權、26,510,263股受限制股份單位和1,837,901股業績股份單位。截至2025年6月30日，已發行普通股期權、受限制股份單位和業績股份單位總數分別為56,870,418股、82,357,691股和3,896,477股。截至2025年6月30日，根據公司期權及激勵計劃，可於日後授出認購58,818,941股普通股的股份獎勵。

員工購股計劃

員工購股計劃允許符合條件的員工在各發售期（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），購股資金來自員工發售期內的工資扣減。符合條件的員工可授權從工資中扣減不超過其合法收入的10%，並取決於適用相關限制。

截至2025年6月30日，員工購股計劃下共有3,998,286股普通股可供日後發行。

下表概述了根據員工購股計劃發行的股份：

發行日期	已發行普通股數目	市場價格 ¹		購買價格 ²		所得款項 千美元
		存託股份 美元	普通股 美元	存託股份 美元	普通股 美元	
2025年2月28日	955,396	188.26	14.48	160.02	12.31	11,760
2024年8月31日	1,035,996	165.02	12.69	140.27	10.78	11,178
2024年2月29日	1,021,397	165.65	12.74	140.80	10.83	11,063

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後的價格。

股權激勵費用

下表概述截至2025年6月30日及2024年6月30日止的六個月確認的股權激勵費用總額：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
研發費用	106,159	93,451
銷售及管理費用	139,845	125,957
合計	246,004	219,408

17. 累計其他綜合虧損

累計其他綜合虧損的變動如下：

	外幣折算 調整 千美元	退休金 負債調整 千美元	合計 千美元
2024年12月31日餘額	(135,552)	(13,436)	(148,988)
重新分類前其他綜合收益(虧損)	34,988	(205)	34,783
累計其他綜合虧損的重分類金額	—	507	507
	<u>34,988</u>	<u>302</u>	<u>35,290</u>
2025年6月30日餘額	<u>(100,564)</u>	<u>(13,134)</u>	<u>(113,698)</u>

18. 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簡明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。

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2025年6月30日及2024年12月31日，本公司中國子公司的受限制淨資產(公司間抵銷後)分別為1,915,949,000美元及1,709,961,000美元。

19. 承諾及或有事項

購買承諾

截至2025年6月30日，本公司不可撤銷購買承諾為130,087,000美元，其中32,591,000美元與合約生產機構供應最低購買要求有關，97,496,000美元與從安進購買產品的有約束力的購買義務有關。本公司從安進購買產品並無任何最低購買要求。

資本承諾

截至2025年6月30日，本公司資本承諾為62,029,000美元，用於購買與全球多個生產工廠相關的物業、廠房及設備，包括位於新澤西州霍普韋爾的生產和臨床研發園區。

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和／或開發服務為部分共同開發費用撥資。截至2025年6月30日，本公司剩餘共同開發撥資承付額為242,916,000美元。

撥資承諾

本公司承諾對股權投資出資15,890,000美元。截至2025年6月30日，剩餘資本承付額為6,740,000美元，預計將在投資期間不定時支付。

20. 關聯方交易

- (a) 除本財務資料其他部分詳述的交易外，本公司於截至2025及2024年6月30日止六個月的關聯方交易如下：

科學顧問委員會主席王曉東博士（董事兼股東）已為本公司提供顧問服務，截至2025及2024年6月30日止六個月，王博士已就顧問服務所收取的酬金包括(i)諮詢費為50,000美元（2024年：50,000美元）；(ii)績效相關的現金獎勵為75,000美元（2024年：75,000美元）；(iii)購股權計劃及受限制股份單位的股權激勵為2,201,000美元（2024年：2,099,000美元）。

- (b) 本公司主要管理人員的酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千美元	千美元
短期員工福利	4,494	3,786
離職後福利	62	75
股權激勵費用	20,575	21,106
支付予主要管理人員的酬金總額	<u>25,131</u>	<u>24,967</u>

21. 業務及地區資料

本公司經營一項業務：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。

本公司經營業務盈利能力的主要衡量指標為合併淨利潤(虧損)。首席經營決策者定期審閱的、包含在淨利潤(虧損)中的重大分部費用包括產品銷售成本、研發費用以及銷售及管理費用，這些費用在公司的合併利潤表中單獨列示。淨利潤(虧損)中的其他分部項目包括利息收入淨額、其他收入(費用)淨額，以及所得稅費用。

本公司的長期資產主要位於美國和中國。

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合計呈列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
美國－總收入	1,261,638	832,886
產品收入	1,248,743	830,821
合作收入	12,895	2,065
中國－總收入	832,516	672,446
產品收入	825,164	662,774
合作收入	7,352	9,672
歐洲－總收入	270,938	149,249
產品收入	269,212	148,232
合作收入	1,726	1,017
世界其他國家和地區－總收入	67,487	26,237
產品收入	67,487	26,237
收入合計	<u>2,432,579</u>	<u>1,680,818</u>

22. 美國公認會計原則與國際財務報告準則的對賬

未經審核中期簡明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2025年6月30日止六個月				
	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
		股權激勵 (附註(i))	中期所得稅 (附註(iii))	租賃 (附註(iv))	
		千美元	千美元	千美元	
研發費用	(1,006,783)	(4,198)	–	620	(1,010,361)
銷售及管理費用	(997,201)	(3,438)	–	826	(999,813)
利息收入，淨額	9,345	–	–	(1,744)	7,601
除所得稅費用前收益	120,449	(7,636)	–	(298)	112,515
所得稅費用	(24,859)	–	(23,201)	–	(48,060)
淨利潤	95,590	<u>(7,636)</u>	<u>(23,201)</u>	<u>(298)</u>	64,455

綜合經營表數據	截至2024年6月30日止六個月				
	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
		股權激勵 (附註(i))	中期所得稅 (附註(iii))	租賃 (附註(iv))	
		千美元	千美元	千美元	
研發費用	(915,104)	(10,395)	–	811	(924,688)
銷售及管理費用	(871,156)	(12,922)	–	1,000	(883,078)
利息收入，淨額	29,385	–	–	(1,286)	28,099
除所得稅費用前虧損	(349,346)	(23,317)	–	525	(372,138)
所得稅費用	(22,209)	–	2,951	–	(19,258)
淨虧損	(371,555)	<u>(23,317)</u>	<u>2,951</u>	<u>525</u>	(391,396)

		於2025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 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
		股權激勵 (附註(i)) 千美元	優先股 (附註(ii)) 千美元	中期所得稅 (附註(iii)) 千美元	租賃 (附註(iv)) 千美元	
預付賬款及其他流動資產	280,522	—	—	(23,201)	—	257,321
經營租賃使用權資產	145,769	—	—	—	(2,207)	143,562
資產合計	6,298,394	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(23,201)</u>	<u>(2,207)</u>	6,272,986
額外實繳資本	12,395,276	7,636 317,575*	— 307,894*	— —	— —	13,028,381
累計虧損	(8,511,246)	(7,636) (317,575)*	— (307,894)*	(23,201) —	(298) (1,909)*	(9,169,759)
權益合計	3,770,475	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(23,201)</u>	<u>(2,207)</u>	3,745,067

		於2024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 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
		股權激勵 (附註(i)) 千美元	優先股 (附註(ii)) 千美元	租賃 (附註(iv)) 千美元		
經營租賃使用權資產	139,309	—	—	(1,909)		137,400
資產合計	5,920,910	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,909)</u>		5,919,001
額外實繳資本	12,087,908	40,846 276,729*	— 307,894*	— —		12,713,377
累計虧損	(8,606,836)	(40,846) (276,729)*	— (307,894)*	475 (2,384)*		(9,234,214)
權益合計	3,332,222	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,909)</u>		3,330,313

* 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

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2025年6月30日止六個月於研發費用以及銷售及管理費用內確認的股權激勵金額產生的差額為7,636,000美元（截至2024年6月30日止六個月：23,317,000美元）。

(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量目的本公司普通股。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絀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) 中期所得稅

在美國公認會計原則下，中期計提所得稅費用是通過將預計的集團年度平均有效稅率，應用於報告期內各子公司的稅前利潤來確定的。

根據國際財務報告準則，中期計提所得稅費用是通過對中期稅前利潤採用預計的各子公司的單體年度有效稅率來確定的。每個重要稅收管轄區都有一個單獨的估計年平均實際稅率，並分別適用於每個管轄區的中期稅前收入。

(iv) 租賃

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。

23. 股息

公司董事會不建議在截至2025年6月30日的六個月內分配任何中期股息（截至2024年6月30日的六個月：零）。

管理層討論及分析

非GAAP財務指標

我們提供某些非美國公認會計原則定義的財務指標（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

公司第二季度業績鞏固了我們全球腫瘤創新治療領先地位，並證明了我們有能力實現可持續長期增長。百悅澤®在美國5項獲批適應症中持續保持BTK抑制劑市場領先地位。另外兩款處於3期研究階段的血液腫瘤產品－BCL2抑制劑索托克拉和BTK CDAC BGB-16673－有望在近期公布關鍵數據並啟動新的臨床試驗，從而擴大我們的疾病治療範圍。在近期投資者研發日活動上，我們預計未來18個月內將迎來超過20項研發里程碑事件。這包括推進實體瘤管線，並針對多種高發癌症打造未來全球產品。

近期業務發展

2025年7月31日，我們宣布歐洲藥品管理局(「EMA」)已授予公司的研究性布魯頓酪氨酸激酶(BTK)降解劑BGB-16673優先藥物(PRIME)認證，用於治療既往接受過BTK抑制劑治療的華氏巨免疫球蛋白血症(WM)患者。

2025年7月28日，我們宣布歐洲藥品管理局人用藥品委員會(CHMP)發布積極意見，推薦批准百澤安®(替雷利珠單抗)聯合含鉑化療用於存在高複發風險的可切除非小細胞肺癌(NSCLC)成人患者的術前新輔助治療，並在術後繼續使用替雷利珠單抗單藥進行輔助治療。

2025年7月10日，我們宣布歐盟委員會已批准百澤安®聯合吉西他濱和順鉑用於不適合根治性手術或放療的轉移或複發性鼻咽癌成人患者的一線治療。

2025年6月26日，我們在投資者研發日活動上公布了我們行業領先腫瘤治療管線產品取得的重大進展。

2025年6月25日，我們宣布歐洲藥品管理局CHMP發布積極意見，推薦批准百悅澤®(澤布替尼)新的薄膜包衣片劑型用於所有已獲批適應症。歐盟委員會將對CHMP的積極意見進行審評，如果通過批准，片劑劑型將在歐盟和歐洲經濟區國家挪威和冰島的上市。

2025年6月11日，我們宣布美國食品藥品監督管理局已批准百悅澤®新的片劑劑型用於所有五項已獲批適應症。

2025年5月27日，我們宣布啟動新英文名稱並完成將公司註冊地遷至瑞士，達成公司發展進程中的又一重要里程碑。

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。我們擁有獨特優勢，應對日益嚴峻的行業挑戰並提升研發回報。

我們在全球六大洲建立起了一支超過3,700人的規模性全球臨床團隊，讓我們能在基本無需依賴CRO的情況下開展臨床試驗。我們相信擺脫傳統CRO模式的束縛，能讓我們以更具成本效益的方式開展全球臨床開發活動，並縮短臨床概念驗證時間。同時，這也使我們能夠擴大臨床研究中心的覆蓋範圍，支持多樣化的患者參與，並在所有患者群體中收集可靠的數據。我們展示出了完成大規模、多區域臨床試驗的能力，這是我們的重要戰略競爭優勢，能夠解決製藥行業面臨的巨大挑戰。

我們已建立起一支高效且具有成本效益的腫瘤研究團隊，擁有超過1,200名科學家，這讓我們能夠持續創新並保持市場領先地位。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我們的實力。截至2025年6月30日，合作項目為公司帶來了15億美元的合作付款。我們以差異化的生物學假設MoA設計每個研究項目，並以此打造了多款商業化已獲批藥物，以及一系列在主要腫瘤類型中具有聯合用藥潛力和縱深能力的全資管線。我們對CDAC蛋白降解劑、雙特異性抗體、三特異性抗體以及ADC等多種技術平台進行了投入，不斷追求創新，這讓我們能夠充分運用多種分子類型，並以緊迫性和敏捷性推進科學進步。我們的研究和創新能力將助力我們以高產出和高成本效益方式為患者帶來高質量且具有影響力的藥物。

我們已建立起強勁的商業化產品組合，百悅澤®和百澤安®推動全球收入不斷增長

鞏固可持續的血液腫瘤產品管線

我們的血液腫瘤產品以百悅澤®為主導，該產品由廣泛的臨床項目支持，已在全球超過30個國家和地區超過35項試驗中入組了超過7,000例患者。我們將充分運用核心產品百悅澤®，繼續鞏固在血液腫瘤領域的領先地位。我們專注於生命週期管理，以建立可持續的血液腫瘤產品，幫助公司、股東和全球患者實現價值最大化。百悅澤®能讓我們在血液腫瘤領域建立起強大的產品線，同時我們計劃通過我們完全自主擁有的、有望成為全球範圍內同類最佳的血液腫瘤管線（包括索托克拉和BTK CDAC），鞏固在CLL治療領域的領先地位，並擴大在其他B細胞惡性腫瘤中的影響力。我們相信，我們的BTK CDAC與百悅澤®和索托克拉聯合方案用於治療CLL有望顯著超越現有固定療程方案，同時我們3項差異化分子有望帶來疾病治療最佳聯合方案，覆蓋各個階段的CLL患者，並讓公司避免產品生命週期末期定價壓力。

擴大PD-1抑制劑在全球患者中的可及性，建立全球商業化能力，支持豐富實體腫瘤管線

我們的實體腫瘤產品以抗PD-1單克隆抗體百澤安®為主導，該產品目前已在美國、歐盟、中國、日本和其他國家和地區獲批。我們計劃通過持續進行的上市申請和獲批擴大百澤安®全球業務覆蓋範圍。我們還在開發百澤安®高濃度皮下製劑，我們相信這在全球市場將具備競爭力。憑藉百澤安®和其他潛在同類最佳實體腫瘤管線產品，我們已經做好了建立實體腫瘤業務的準備，並為患者提供創新療法和聯合方案。

我們擁有一支全球化商業化團隊，為全球患者提供藥品。我們在美國、歐盟和中國等主要大規模商業化市場已建立起商業化能力，並不斷快速擴大在亞太、拉丁美洲和中東地區的業務，並以此向全球患者提供高效和差異化的藥物。這讓我們實現了收入來源的地區多元化，並建立起了真正意義上的全球業務。

商業模式可持續，並已實現強勁的全球財務狀況。我們相信公司財務狀況良好，截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物約28億美元。截至2025年6月30日止六個月，當前產品組合和核心產品收入已增長45%，且我們預計2025年及以後產品收入還將持續增長。我們首次於2025年第一季度和第二季度均實現GAAP盈利，並於2025年第二季度首次實現了正的自由現金流。我們將繼續謹慎且戰略性部署資金，且我們將積極探索能夠加強我們業務的與以往的合作一致的合作夥伴關係。我們致力於為股東創造長期價值。

財務回顧

經營業績

下表概述截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月的經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動	
	2025年	2024年	金額	%
	(千美元)			
收入				
產品收入，淨額	2,410,606	1,668,064	742,542	44.5%
合作收入	21,973	12,754	9,219	72.3%
收入合計	<u>2,432,579</u>	<u>1,680,818</u>	<u>751,761</u>	44.7%
銷售成本－產品	<u>329,608</u>	<u>263,067</u>	<u>66,541</u>	25.3%
毛利	2,102,971	1,417,751	685,220	48.3%
經營費用				
研發費用	1,006,783	915,104	91,679	10.0%
銷售及管理費用	<u>997,201</u>	<u>871,156</u>	<u>126,045</u>	14.5%
經營費用合計	<u>2,003,984</u>	<u>1,786,260</u>	<u>217,724</u>	12.2%
經營利潤(虧損)	98,987	(368,509)	467,496	(126.9)%
利息收入，淨額	9,345	29,385	(20,040)	(68.2)%
其他收入(費用)，淨額	<u>12,117</u>	<u>(10,222)</u>	<u>22,339</u>	(218.5)%
除所得稅前利潤(虧損)	120,449	(349,346)	469,795	(134.5)%
所得稅費用	<u>24,859</u>	<u>22,209</u>	<u>2,650</u>	11.9%
淨利潤(虧損)	<u><u>95,590</u></u>	<u><u>(371,555)</u></u>	<u><u>467,145</u></u>	(125.7)%

收入

總收入從截至2024年6月30日止六個月的16.808億美元增至截至2025年6月30日止六個月的24.326億美元，同比增長44.7%，主要因為我們自主研發的產品百悅澤®和替雷利珠單抗的銷售額增加，以及授權許可產品（主要是安進產品）的銷售額增加。

產品收入淨額包括以下項目：

	截至6月30日止六個月		變動	
	2025年	2024年	金額	%
	(千美元)			
百悅澤®	1,741,504	1,125,914	615,590	54.7%
百澤安®	364,688	303,687	61,001	20.1%
安加維®	151,741	98,435	53,306	54.2%
倍利妥®	49,493	33,497	15,996	47.8%
凱洛斯®	39,144	30,047	9,097	30.3%
普貝希®	24,987	28,205	(3,218)	(11.4)%
其他	39,049	48,279	(9,230)	(19.1)%
產品收入合計	<u>2,410,606</u>	<u>1,668,064</u>	<u>742,542</u>	44.5%

截至2025年6月30日止六個月的產品收入淨額增長44.5%至24.106億美元，去年同期為16.681億美元，主要因為百悅澤®在美國和歐洲銷售額持續顯著增長帶來百悅澤®全球銷售額增長。此外，百澤安®和從安進獲得授權許可的產品（主要是安加維®）也對截至2025年6月30日止六個月的產品收入產生積極影響。

截至2025年6月30日止六個月，百悅澤®全球銷售額總計達到17.415億美元，較去年同期增長54.7%。截至2025年6月30日止六個月，百悅澤®美國銷售額總計達到12.469億美元，較去年同期8.308億美元增長50.1%，主要得益於所有適應症需求的穩健增長以及淨定價帶來的適度收益。百悅澤®憑藉其差異化和同類最佳臨床特徵，繼續在BTK抑制劑類藥物中保持領先的新患者市場份額。截至2025年6月30日止六個月，百悅澤®歐洲銷售額總計達到2.664億美元，同比增長79.7%，得益於所有主要歐洲市場（包含德國、意大利、西班牙、法國和英國）的市場份額增長。百悅澤®在中國的收入總計達到1.644億美元，同比增長35.8%。截至2025年6月30日止六個月，百悅澤®在世界其他國家和地區銷售額總計達到6,390萬美元，較去年同期增長147.2%。

截至2025年6月30日止六個月，百澤安®的銷售額總計達到3.647億美元，較去年同期3.037億美元增長20.1%。

截至2025年6月30日止六個月，安進產品在中國的收入總計為2.404億美元，去年同期為1.620億美元，主要得益於安加維®銷量增長。

截至2025年6月30日及2024年6月30日止的六個月，合作收入分別為2,200萬美元和1,280萬美元，主要來自諾華廣闊市場營銷和推廣協議下產生的收入以及安進合作協議下的特許權使用費收入。

毛利

截至2025年6月30日止六個月，產品銷售毛利增至20.810億美元，而去年同期為14.050億美元，主要因為本年度產品收入增加。毛利率是毛利佔產品收入的百分比，從去年同期84.2%增至截至2025年6月30日止六個月的86.3%。毛利率增長主要因為與產品組合中的其他產品相比，百悅澤®全球銷售佔比較高。毛利增長也得益於百悅澤®和百澤安®銷售成本效率改善。經調整後（即不包括折舊和攤銷），產品銷售毛利率從去年同期84.7%增至86.9%。

研發費用

研發費用由截至2024年6月30日止六個月的9.151億美元增加9,170萬美元（或10.0%），至截至2025年6月30日止六個月的10.068億美元。下表分別概述截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月的外部臨床、外部非臨床和內部研發費用：

	截至6月30日止六個月		變動	
	2025年	2024年	金額	%
	(千美元)			
外部研發費用：				
開發項目成本	352,613	247,633	104,980	42.4%
預付授權費和開發里程碑費用	500	46,528	(46,028)	(98.9)%
安進共同開發費用 ¹	47,146	35,966	11,180	31.1%
外部研發費用總計	400,259	330,127	70,132	21.2%
內部研發費用	606,524	584,977	21,547	3.7%
研發費用總計	<u>1,006,783</u>	<u>915,104</u>	<u>91,679</u>	10.0%
經調整的研發費用 ²	865,252	787,949	77,303	9.8%

- 截至2025年6月30日止的六個月，履行安進合作中開發管線藥物的共同撥資義務總計9,270萬美元。其中4,710萬美元計入研發費用。其餘4,560萬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2025年6月30日止六個月的外部研發費用增長主要因為開發項目外部成本增加，這是因為將臨床前項目推進到臨床階段以及將早期臨床項目推進到後期階段（包括BCL2抑制劑索托克拉），但開發前期預付費和里程碑費用降低，抵銷了外部研發費用的增長。

內部研發費用增長2,150萬美元（或3.7%）至6.065億美元，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，同時我們不斷推動研究與臨床試驗活動自主化以控制成本。

銷售及管理費用

	截至6月30日止六個月		變動	
	2025年	2024年	金額	%
	(千美元)			
銷售及管理費用	997,201	871,156	126,045	14.5%
經調整的銷售及管理費用 ¹	837,166	736,068	101,098	13.7%

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2024年6月30日止六個月的8.712億美元增加1.260億美元（或14.5%）至截至2025年6月30日止六個月的9.972億美元。費用增長主要因為對持續全球商業擴張的投資，主要是在美國和歐洲的投資。截至2025年6月30日止六個月的銷售及管理費用佔產品銷售額41.4%，而去年同期為52.2%。預計隨着產品銷售額的增長，我們將持續對銷售和市場營銷活動進行投入。

利息收入，淨額

利息收入淨額由截至2024年6月30日止六個月的2,940萬美元減少2,000萬美元（或68.2%），至截至2025年6月30日止六個月的930萬美元。利息收入減少主要因為現金和現金等價物餘額利率降低。利息支出增加主要因為債務餘額利率增加以及霍普韋爾工廠部分階段性完工相關利息資本化減少。

其他收入(費用)，淨額

截至2025年6月30日止六個月的其他收入淨額為1,210萬美元，主要來自外匯收益和政府補貼，但部分被股權投資未實現虧損所抵銷。截至2024年6月30日止六個月的其他收入淨額為1,020萬美元，主要因為美元兌人民幣走強帶來的外匯損失，以及以美元作為功能性貨幣的子公司所持人民幣計價存款價值重估所帶來的影響。

所得稅費用

所得稅費用從截至2024年6月30日止六個月的2,220萬美元增加到截至2025年6月30日止六個月的2,490萬美元。截至2025年6月30日止六個月的所得稅費用主要為根據今年截至目前收益確定的瑞士當期稅費，以及某些不可抵扣費用後確定的中國當期稅費，被大約約870萬美元的非經常性稅收項目調整進行抵消，主要與研發稅收抵免的估算更新有關。截至2024年6月30日止六個月的所得稅費用主要來自其他特殊稅收扣除和研發稅收抵免後確定的美國當期稅費、根據今年截至目前收益確定的瑞士當期稅費，以及存在某些不可抵扣費用後確定的中國當期稅費。

2025年7月4日，預算協調法案(H.R. 1)(即「大而美法案(OBBBA)」)已獲簽署成為法律，其中包含一系列可能對我們財務業績產生影響的稅收改革條款。OBBBA允許對國內研發費用進行選擇性扣除，恢復特定資產首年選擇性全額折舊，以及對符合扣除條件的外國來源收入實施更優惠的稅率。我們正在評估OBBBA對公司合併財務報表的影響。

淨利潤(虧損)及每股收益

截至2025年6月30日止的六個月實現GAAP淨利潤，而去年同期為淨虧損，主要因為收入增長及經營槓桿提升。

截至2025年6月30日止六個月，基本和稀釋每股收益分別為0.07美元，基本和稀釋每股ADS收益分別為0.89美元和0.85美元，而去年同期基本每股虧損為0.27美元，基本每股ADS虧損為3.56美元。

非GAAP財務指標調節表

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
(千美元)

調節GAAP至經調整銷售成本－產品：

GAAP銷售成本－產品	329,608	263,067
減：折舊	5,934	5,029
減：無形資產攤銷	6,922	2,360
減：其他	893	—

經調整銷售成本－產品	<u>315,859</u>	<u>255,678</u>
------------	----------------	----------------

調節GAAP至經調整研發費用：

GAAP研發費用	1,006,783	915,104
減：股權激勵費用	106,159	93,451
減：折舊	35,372	33,704

經調整研發費用	<u>865,252</u>	<u>787,949</u>
---------	----------------	----------------

調節GAAP至經調整銷售及管理費用：

GAAP銷售及管理費用		
減：股權激勵費用	997,201	871,156
減：折舊	139,845	125,957
減：無形資產攤銷	20,162	9,131
經調整銷售及管理費用	<u>28</u>	<u>—</u>

經調整銷售及管理費用：	<u>837,166</u>	<u>736,068</u>
-------------	----------------	----------------

調節GAAP至經調整經營費用

GAAP經營費用	2,003,984	1,786,260
減：股權激勵費用	246,004	219,408
減：折舊	55,534	42,835
減：無形資產攤銷	28	—

經調整經營費用	<u>1,702,418</u>	<u>1,524,017</u>
---------	------------------	------------------

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
(千美元)

調節GAAP至經調整經營利潤(虧損)：

GAAP經營利潤(虧損)	98,987	(368,509)
加：股權激勵費用	246,004	219,408
加：折舊	61,468	47,864
加：無形資產攤銷	6,950	2,360
加：其他	893	—
	<u> </u>	<u> </u>

經調整經營利潤(虧損)	<u>414,302</u>	<u>(98,877)</u>
-------------	----------------	-----------------

調節GAAP至經調整淨利潤(虧損)：

GAAP淨利潤(虧損)	95,590	(371,555)
加：股權激勵費用	246,004	219,408
加：折舊	61,468	47,864
加：無形資產攤銷	6,950	2,360
加：其他	893	—
加：股權投資減值	15,494	—
加：非經常性稅收項目	(8,737)	2,403
加：非GAAP調整的所得稅影響	<u>(28,703)</u>	<u>(23,082)</u>

經調整淨利潤(虧損)	<u>388,959</u>	<u>(122,602)</u>
------------	----------------	------------------

調節GAAP至經調整每股收益－基本(美元)

GAAP每股收益(虧損)－基本	0.07	(0.27)
加：股權激勵費用	0.18	0.16
加：折舊	0.04	0.04
加：無形資產攤銷	0.00	0.00
加：其他	0.00	0.00
加：股權投資減值	0.01	0.00
加：非經常性稅收項目	(0.01)	0.00
加：非GAAP調整的所得稅影響	<u>(0.02)</u>	<u>(0.02)</u>

經調整每股收益(虧損)－基本	<u>0.28</u>	<u>(0.09)</u>
----------------	-------------	---------------

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
(美元)

調節GAAP至經調整每股收益－稀釋

GAAP每股收益(虧損)－稀釋	0.07	(0.27)
加：股權激勵費用	0.17	0.16
加：折舊	0.04	0.04
加：無形資產攤銷	0.00	0.00
加：其他	0.00	0.00
加：股權投資減值	0.01	0.00
加：非經常性稅收項目	(0.01)	0.00
加：非GAAP調整的所得稅影響	(0.02)	(0.02)

經調整每股收益(虧損)－稀釋	<u>0.27</u>	<u>(0.09)</u>
----------------	-------------	---------------

調節GAAP至經調整每股ADS收益(虧損)－基本

GAAP每股ADS收益(虧損)－基本	0.89	(3.56)
加：股權激勵費用	2.29	2.10
加：折舊	0.57	0.46
加：無形資產攤銷	0.06	0.02
加：其他	0.01	0.00
加：股權投資減值	0.14	0.00
加：非經常性稅收項目	(0.08)	0.02
加：非GAAP調整的所得稅影響	(0.27)	(0.22)

經調整每股ADS收益(虧損)－基本	<u>3.61</u>	<u>(1.17)</u>
-------------------	-------------	---------------

調節GAAP至經調整每股ADS收益(虧損)－稀釋

GAAP每股ADS收益(虧損)－稀釋 ¹	0.85	(3.56)
加：股權激勵費用	2.20	2.10
加：折舊	0.55	0.46
加：無形資產攤銷	0.06	0.02
加：其他	0.01	0.00
加：股權投資減值	0.14	0.00
加：非經常性稅收項目	(0.08)	0.02
加：非GAAP調整的所得稅影響	(0.26)	(0.22)

經調整每股ADS收益(虧損)－稀釋	<u>3.48</u>	<u>(1.17)</u>
-------------------	-------------	---------------

- 2024年第二季度，GAAP稀釋每股ADS虧損中包含用於本調節的可稀釋流通ADS所產生的每股ADS虧損0.02美元。由於公司處於GAAP淨虧損狀態，因此未計算GAAP稀釋加權平均流通股。

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
(千美元)

自由現金流(非GAAP)：

經營活動產生的(使用的)淨現金(GAAP)	307,680	(404,160)
減：購買物業、廠房及設備	<u>(100,233)</u>	<u>(266,528)</u>
自由現金流(非GAAP)	<u><u>207,447</u></u>	<u><u>(670,688)</u></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

截至2025年6月30日，公司的現金、現金等價物、受限制現金主要包括：(1)以美元計值的約11億美元；(2)以人民幣計值的約人民幣100億元(折合約14億美元)；(3)以澳元、歐元和其他貨幣計值的約2.811億美元。

應收賬款，淨額

應收賬款從截至2024年12月31日的6.763億美元增加到截至2025年6月30日的7.708億美元，增加了14.0%，主要是由於我們自主研發產品銷售增加所致。

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2024年12月31日的1.929億美元增加到截至2025年6月30日的2.805億美元，增加了45.4%。該增加主要是由於：(i)與股權激勵僱員納稅相關的其他應收款項的增加；(ii)預付研發成本增加。

物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備，淨額從截至2024年12月31日的15.784億美元增加到截至2025年6月30日的16.158億美元，增長了2.4%，主要是由於本公司設於霍普韋爾的生產和臨床研發園區建設所致。

無形資產，淨額

無形資產，淨額從截至2024年12月31日的51.1百萬美元增加到截至2025年6月30日的64.9百萬美元，增加了27.0%，主要是由於分銷權已資本化。

應付賬款

截至2025年6月30日和2024年12月31日，應付賬款包括應付給第三方的金額，分別為3.608億美元和4.05億美元。

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：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
一年以內	360,371	404,738
一年以上	412	259
合計	<u>360,783</u>	<u>404,997</u>

預提費用及其他應付款項

截至2025年6月30日及2024年12月31日預提費用及其他應付款項包括以下項目：

	於 2025年 6月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
銷售折讓及退回相關	297,317	235,600
酬金相關	233,246	248,348
個人所得稅和其他稅種	109,376	34,904
外部研發活動相關	106,185	154,269
商業活動	99,749	77,530
預提管理費用	46,091	31,106
其他	16,918	21,956
合計	<u>908,882</u>	<u>803,713</u>

預提費用及其他應付款項從截至2024年12月31日的8.037億美元增加到截至2025年6月30日的9.089億美元，增加了13.1%。增加的主要原因是：(i)員工行使股權激勵計劃所導致的個人所得稅增加；(ii)隨着自主研發產品銷售量增加，銷售返利和退回相應增加。

債務

本公司債務總計從截至2024年12月31日的10.18億美元減少到2025年6月30日的9.545億美元，減少了6.2%，主要是由於期內短期及長期債務減少所致。

流動資金及資本來源

下表列示我們截至2025年6月30日及2024年12月31日止的現金及債務餘額：

	截至	
	2025年 6月30日	2024年 12月31日
	(千美元)	
現金、現金等價物及受限現金	2,786,086	2,638,747
債務總計	954,485	1,018,013

迄今為止，我們主要通過公開及私募證券發行所得款項、債務出售所得資金、合作所得款項，以及自2024年第三季度以來所獲得的經營現金流為經營活動和長期資產投資項目提供資金。根據目前經營計劃，我們預計經營現金流及現金和現金等價物將能滿足自本報告財務報表日期後至少12個月的經營開支及規劃中的長期投資需求。截至2025年6月30日，我們還通過以子公司和母公司從多家銀行獲得的9.545億美元債務為我們的經營和投資提供資金。在截至2025年6月30日止的六個月中，我們利用現有現金償還了7,110萬美元的債務。百濟神州有限公司大部分債務（約6.723億美元）將於未來12個月內到期。我們認為，按照合併後計算，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」）。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2025年6月30日，科創板發行募集資金現金餘額為3.595億美元。

下表提供了截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月的現金流情況：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(千美元)	
期初現金、現金等價物及受限現金	2,638,747	3,185,984
經營活動提供的(使用的)現金淨額	307,680	(404,160)
投資活動使用的現金淨額	(188,546)	(320,863)
籌資活動提供的現金淨額	1,248	185,310
匯率變動的淨影響	26,957	(28,340)
現金、現金等價物及受限現金增長(減少)淨額	147,339	(568,053)
期末現金、現金等價物及受限現金	2,786,086	2,617,931

經營活動

截至2025年6月30日止六個月，經營活動所提供現金較去年同期增加7.118億美元，主要因為本年度報告期內收入大幅增長，且毛利增加3.597億美元，但持續投入開發管線、商業化運營以及提高營運資金(以支持全球擴張)抵銷了部分增長。

投資活動

截至2025年6月30日止六個月，投資活動所用現金為1.885億美元，而去年同期為3.209億美元，主要因為資本支出減少，但購買在研項目和監管里程碑付款的增加抵銷了部分增長。

籌資活動

截至2025年6月30日止六個月，籌資活動提供了120萬美元現金，而去年同期為1.853億美元，主要因為本年度債務借款淨額減少，以及股權激勵行權後工資稅支付增加，但期權行權和員工購股計劃產生的所得款項增加，抵銷了部分影響。

我們的借款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。我們預計將在未來12個月償還大約8.084億美元的貸款，根據我們的歷史經驗，我們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時的利率和信貸利差。

匯率對現金的影響

如前所述，我們的母公司持有人民幣計價現金（主要來自科創板發行募集資金），這些現金重新折算為美元時會產生外匯收益或損失。截至2025年6月30日止的六個月，我們獲得650萬美元已實現現金收益，該筆收益包含在合併現金流量表中淨利潤與經營活動產生的淨現金之間的調節項目中，主要與將人民幣計價現金重新計量為美元有關。但我們母公司人民幣計價現金需要用於支付人民幣計價支出，因此，該等現金的外匯收益或損失不會影響我們對該類支出的支付能力。

我們在中國和歐洲也開展大量業務，其功能貨幣為人民幣和歐元，因此財務報告中該部分淨現金流會折算為美元。在這一過程中，中國持有的人民幣計價現金以及在歐洲持有的歐元計價現金將產生折算收益或損失，該等收益或損失包含在合併現金流量表匯率變動影響中，該等折算收益或損失不包括在經營、投資和籌資活動產生的現金流中。

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2025年6月30日按期限劃分的、截至付款到期日的重大合同義務：

	按期限劃分的到期付款		
	合計	短期 (千美元)	長期
合同義務			
經營租賃承諾	79,054	10,608	68,446
購買承諾	130,087	105,910	24,177
債務責任	954,485	808,394	146,091
債務利息	39,869	28,533	11,336
共同開發撥資承諾	242,916	220,869	22,047
撥資承諾	6,740	2,298	4,442
資本承諾	62,029	62,029	—
合計	<u>1,515,180</u>	<u>1,238,641</u>	<u>276,539</u>

經營租賃承諾

我們在美國和瑞士租賃了辦公設施，在中國租賃了辦公及生產設施，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2025年6月30日，不可撤銷的購買承諾為1.301億美元，其中與從合約生產機構購買供應的最低採購要求相關的金額為3,260萬美元，與從安進購買產品具有法律約束力的採購義務相關金額為9,750萬美元。我們就向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12個月內到期的債務總額為8.084億美元。長期債務總額為1.461億美元。我們與各銀行和其他貸方就我們的債務責任簽訂了許多財務和非財務契約。其中一些契約包括違約和／或交叉違約條款，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債務。任何加速償還都需要幾個月的時間，但如果發生違約事件，可能會影響我們債務再融資的能力。截至2025年6月30日，我們遵守重大債務協議所有契約。關於我們債務責任詳情，請參閱上文的「流動資金及資本來源」部分以及本報告所載簡明合併財務報表附註12。

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

根據與安進公司的合作協議，我們將為從安進獲得授權許可的腫瘤管線藥物全球開發成本共同撥資，總上限為12.5億美元。我們通過提供現金和開發服務為共同開發成本中我們的部分出資。截至2025年6月30日，我們的剩餘共同開發撥資承諾為2.429億美元。

撥資承諾

撥資承諾由我們股權投資的承諾資本構成。截至2025年6月30日，我們的剩餘資本承付額為670萬美元，預計將在投資期間不定時支付。

資本承諾

截至2025年6月30日，我們的資本承諾為6,200萬美元，用於購買與全球多個生產工廠相關的物業、廠房及設備，包括位於新澤西州霍普韋爾的生產和臨床研發園區。

關鍵會計政策和重大判斷及估計

我們對財務狀況及經營業績的討論及分析基於我們的財務報表，此類報表根據美國公認會計原則（「GAAP」）編製。編製此類財務報表需要我們對影響到所呈報的資產、負債、收入、成本及費用的金額作出估計、假設和判斷。我們持續評估我們的估計和判斷，且實際結果可能與這些估計有所不同。這些包括但不限於估計長期資產的使用年期、估計產品銷售及合作收入安排中的可變對價、估計經營租賃負債的增量借款利率、於本公司的收入安排中確定每項履約責任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、遞延所得稅資產的可實現程度以及金融工具的公允價值。我們的估計基於歷史經驗、已知趨勢和事件、合同進度以及在當時情況下被視為合理的其他因素，其結果構成對其他來源不易取得的資產及負債賬面值進行判斷的基礎。實際結果可能會根據不同假設或條件與這些估計有所不同。

相比我們截至2024年12月31日止的年度報告10-K表格中的「第二部分 — 第7項 — 管理層對財務狀況和經營業績的討論及分析」下所列示的內容，截至2025年6月30日止六個月，我們的重大會計政策未發生重要變更。

關於截至2025年6月30日止六個月期間採用的新會計政策，見本10-Q季度報告中的「第一部分 — 第1項 — 財務報表 — 簡明合併財務報表附註 — 1.業務描述、呈列基準及合併原則和重大會計政策 — 重大會計政策」。

利息及信貸風險

我們面臨未償還借款利率變化的風險。截至2025年6月30日，我們有6.154億美元的未償還浮動利率債務。截至2025年6月30日，利率每上升100個基點將使我們的年度稅前利息支出增加約620萬美元。

外幣匯率風險

中國匯率制度

人民幣不能自由兌換為外幣進行資本賬戶交易。國家外匯管理局在中國人民銀行的授權下，負責管理人民幣與外幣的兌換。人民幣兌美元及其他貨幣的價值受中國政治經濟狀況、中國外匯價格變動及其他因素的影響。自2005年起，允許人民幣與一籃子外幣的匯率在窄幅、可控的範圍內波動。截至2025年6月30日止六個月，人民幣兌美元升值約1.9%。截至2024年12月31日止年度，人民幣兌美元貶值約2.8%。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。

交易風險

在進行以外幣計價的交易時，我們面臨因各種貨幣風險而產生的外匯風險。我們的呈報貨幣為美元，我們最主要的功能貨幣為美元和人民幣。我們的部分經營交易以及貨幣性資產和負債是以美元和人民幣以外的貨幣計價的，主要涉及到美元兌人民幣、歐元和澳元的匯率。截至2025年6月30日及2024年6月30日止六個月，我們分別確認了650萬美元外匯收益和1,350萬美元外匯損失，主要因為美元兌人民幣價值變化，以及以美元作為功能性貨幣的實體（包括母公司）所持人民幣計價存款價值重估所帶來的影響。截至2025年6月30日，母公司持有的人民幣計價存款金額為1.289億美元。假設截至2025年6月30日美元兌人民幣匯率升高10%，則外匯損失增加約1,170萬美元。

折算風險

我們還面臨將全球經營業績按期內波動的匯率（主要是人民幣兌美元）折算為美元而產生的外匯風險敞口。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。

我們未使用衍生金融工具來降低匯率波動影響。

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試驗成本。我們認為通貨膨脹對我們截至2025年6月30日止六個月的經營業績並無重大影響。

資本負債比率

截至2025年6月30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權益總額計算）由截至2024年12月31日的30.6%減至25.3%，該減少主要由於債務的減少及股東權益的增加所至。

所持重大投資

除綜合財務報表附註所披露者外，我們於截至2025年6月30日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2025年6月30日並無重大投資及資本資產的其他計劃。

子公司、聯屬公司及合營企業的重大收購及出售

於截至2025年6月30日止年度，我們並無進行任何子公司、聯屬公司及合營企業的重大收購及出售。

僱員及薪酬政策

截至本公告日期，我們擁有一支11,000多名僱員組成的全球團隊。大部分僱員為全職僱員。本公司定期檢討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。我們亦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。本公司於截至2025年6月30日止年度產生的總薪酬成本為10億美元（2024年6月30日：9億美元）。

資產質押

截至2025年6月30日，我們已質押受限制存款30.0百萬美元（2024年12月31日：11.3百萬美元），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，以及總賬面值158.2百萬美元（2024年12月31日：144.9百萬美元）為長期銀行貸款提供擔保的土地使用權及若干物業、廠房及設備。

或然負債

截至2025年6月30日，我們並無任何重大或然負債（截至2024年12月31日：無）。

中期股息

董事會不建議就截至2025年6月30日止六個月派發任何中期股息（截至2024年6月30日止六個月：零）。

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，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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，審計委員會由四名獨立非執行董事，即Shalini Sharp女士、Olivier Brandicourt博士、Anthony C. Hooper先生及Corazon (Corsee) D. Sanders博士組成。Shalini Sharp女士為審計委員會主席，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。自2025年3月1日起，Shalini Sharp女士獲委任為審計委員會主席。Anthony C. Hooper先生不再擔任審計委員會主席，但繼續擔任審計委員會成員。

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就董事會及高級管理團隊薪酬總額的最高限額進行年度審查並向董事會做出建議，以提交予股東進行批准，評估首席執行官、首席運營官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每年評估董事會和各董事會下屬委員會績效，每年審閱董事會的架構、人數和組成（包括技能、知識和經驗），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。於報告期內，我們的提名及企業管治委員會主席職位由於Donald W. Glazer先生去世曾出現空缺，此未能符合香港上市規則第3.27A條之規定，除此之外，我們的提名及企業管治委員會已遵循香港上市規則第3.27A條。自2025年1月16日起，董事會委任本公司獨立非執行董事Shalini Sharp女士為提名及企業管治委員會成員，本公司獨立非執行董事Anthony C. Hooper先生為提名及企業管治委員會主席。於Anthony C. Hooper先生獲委任為提名及企業管治委員會主席後，本公司已重新遵守香港上市規則第3.27A條有關設立提名委員會須由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席的規定。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Anthony C. Hooper先生、Michael Goller先生、Alessandro Riva博士及Shalini Sharp女士）組成。Anthony C. Hooper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2025年5月21日，本公司向BG NC 2, Ltd（本公司的一間全資附屬公司）發行133,000,000股股份，以滿足本公司根據第四份經修訂及重列2016期權及激勵計劃（不時修訂）及依據本公司股東批准的屆時可用的計劃授權限額向承授人授予的尚未行使或歸屬的股權獎勵。詳情請參閱本公司日期為2025年5月14日的公告及日期為2025年5月22日的翌日披露報表。

除上文所披露外，於報告期內，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司上市的任何證券（包括出售任何庫存股份（如香港上市規則所定義））。

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2025年1月16日起，獲委任為提名及企業管治委員會主席；自2025年3月1日起，不再擔任審計委員會主席，但繼續擔任審計委員會成員。

Shalini Sharp女士

自2025年1月16日起，獲委任為提名及企業管治委員會成員；自2025年3月1日起，獲委任為審計委員會主席。

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於2019年10月31日與安進訂立的股份購買協議（經修訂）（「安進股份購買協議」），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2025年6月30日所得款項淨額的計劃用途及實際用途：

			直至 2024年 12月31日的 實際用途 (千美元)	直至 2025年 6月30日的 實際用途 (千美元)	截至 2025年 6月30日 尚未動用 所得款項 淨額 (千美元)
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(%)			
業務運營撥資 ^(a)	<u>2,779,241</u>	<u>100%</u>	<u>2,357,788</u>	<u>2,440,274</u>	<u>338,967</u>

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年前悉數動用。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。

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、2024年4月26日、2024年8月29日、2024年11月12日、2025年4月28日的公告及日期為2021年4月30日之通函。

截至2025年6月30日，所得款項淨額共計人民幣197億元已動用，剩餘人民幣20億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2025年6月30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 2024年 12月31日的 實際用途 (人民幣千元)	直至 2025年 6月30日的 實際用途 (人民幣千元)	截至 2025年 6月30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	10,045,510	11,732,185	1,513,755
研發中心建設項目	467,700	485,741	488,681	(20,981)*
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	143,560	143,560	(7,200)*
補充流動資金	6,000,000	5,624,969	5,666,066	333,934
超募資金	1,630,155	1,467,000	1,467,000	163,155
合計	<u>21,630,155</u>	<u>17,920,231</u>	<u>19,650,943</u>	<u>1,979,212</u>

* 研發中心建設項目、生產基地研發及產業化項目和營銷網絡建設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，審計委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為Shalini Sharp女士、Olivier Brandicourt博士、Anthony C. Hooper先生及Corazon (Corsee) D. Sanders博士。Shalini Sharp女士為審計委員會主席，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。自2025年3月1日起，Shalini Sharp女士獲委任為審計委員會主席。Anthony C. Hooper先生不再擔任審計委員會主席，但繼續擔任審計委員會成員。

審計委員會已審閱本公司截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表及中期業績。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。

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。

遷址及存續註冊；採納擬議瑞士章程；委任瑞士審計師；和變更英文名稱

於2025年4月28日本公司舉行的股東特別大會，本公司股東（「股東」）已批准如下事宜：(i)本公司在開曼群島進行撤銷註冊和本公司在瑞士進行股份公司的存續註冊（「存續註冊」）；(ii)採納符合瑞士法律的擬議瑞士章程（「擬議瑞士章程」）；和(iii)委任Ernst & Young AG擔任本公司的法定審計師（為瑞士法律之目的），任期直至本公司存續註冊完成後的首次股東週年大會召開之日止，並提供相關的審計服務（「委任瑞士審計師」），以及授權董事會確定Ernst & Young AG的薪酬。

本公司根據瑞士法律在瑞士進行股份公司的存續註冊的生效日期為2025年5月27日（瑞士時間）。自存續註冊生效起，擬議瑞士章程和委任瑞士審計師亦於2025年5月27日生效（瑞士時間）。擬議瑞士章程（包括本公司新英文名稱「BeOne Medicines Ltd.」）被採納後，本公司英文名稱由「BeiGene, Ltd.」變更為「BeOne Medicines Ltd.」（「公司英文名稱變更」），自2025年5月27日（瑞士時間）起生效。本公司的中文名稱和本公司於香港聯交所的股份代碼維持不變。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年5月27日之公告。

報告期後重要事項

除上文所披露外，自2025年6月30日起至本公告日期，概無發生影響本公司的重要事項。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告於香港聯交所網站（www.hkexnews.hk）及本公司網站（<https://beonemedicines.com/>）刊登。本公司截至2025年6月30日止六個月的中期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，2025年8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、Michael Goller先生、Anthony C. Hooper先生、Ranjeev Krishana先生、Alessandro Riva博士、Corazon (Corsee) D. Sanders博士、Shalini Sharp女士及易清清先生。