

致百济神州有限公司  
股东大会， 巴塞尔

巴塞尔， 2026 年 2 月 26 日

## 法定审计师的报告

### 财务报表审计报告



#### 审计意见

我们审计了百济神州有限公司（贵公司）的财务报表，包括截至 2025 年 12 月 31 日的资产负债表，2025 年 5 月 27 日至 2025 年 12 月 31 日期间的利润表以及相关财务报表附注（包括重要会计政策摘要）。

我们认为，后附的贵公司财务报表符合瑞士法律和贵公司章程的规定。



#### 形成审计意见的基础

我们按照瑞士法律和瑞士审计准则（SA-CH）的规定执行了审计工作。审计报告的“审计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些法条和准则下的责任。按照瑞士法律的规定和瑞士审计行业对公共利益实体财务报表审计的要求，我们独立于贵公司，并履行了职业道德方面的其他责任。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。



#### 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。我们已经确定，我们的报告中没有需要沟通的关键审计事项。



#### 其他信息

董事会对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括合并财务报表、独立财务报表和我们的审计报告。我们预期在审计报告日期之后获得薪酬报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者存在重大错报。

基于我们对审计报告日期之前获得的其他信息已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。



### **董事会对财务报表的责任**

董事会负责按照瑞士法律和公司章程的规定编制财务报表，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，董事会负责评估贵公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。



### **审计师对财务报表审计的责任**

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照瑞士法律和 SA-CH 执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

关于我们对财务报表审计责任的进一步说明，请访问 EXPERTsuisse 的网站：  
<https://www.expertsuisse.ch/en/audit-report>。本说明是我们报告的组成部分。



Shape the future  
with confidence

## 关于其他法律和监管要求的报告



根据 Art. 728a para. 1 item 3 CO 和 PS-CH 890，我们认为公司存在内部控制系统，该系统是按照董事会的指示为编制财务报表而设计的。

基于我们按照 Art. 728a para. 1 item 2 CO 执行的审计，我们认为董事会的议案符合瑞士法律和贵公司章程。我们建议批准提交给您的财务报表。

Ernst & Young AG



Elisa Alfieri  
(Qualified Signature)

持证审计专家  
(项目负责人)



Helena Pires Rosa  
(Qualified Signature)

持证审计专家

### 附件

- 财务报表（资产负债表、利润表、财务报表附注）
- 董事会议案

百济神州有限公司

Aeschengraben 27

4501 巴塞尔

# 法定财务报表

## 2025

截至 2025 年 12 月 31 日的资产负债表

2025 年 5 月 27 日至 2025 年 12 月 31 日期间的利润表

附注

百济神州有限公司, 巴塞尔  
资产负债表

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	截至 2025 年 12 月 31 日	
		千美元	瑞士法郎千元
<b>资产</b>			
流动资产:			
现金及现金等价物	4.1	614,417	486,803
其他短期应收款项			
– 来自该实体持有投资的公司		140,359	111,206
预付账款及其他流动资产	4.2	36,198	28,679
		<u>790,974</u>	<u>626,688</u>
非流动资产:			
金融资产	4.3	24,654	19,533
长期借款 (来自该实体持有投资的公司)		1,714,121	1,358,098
长期投资	4.4	7,259,271	5,751,521
无形资产		1,776	1,408
预付费用	4.2	12,561	9,952
		<u>9,012,383</u>	<u>7,140,512</u>
<b>总资产</b>		<u><u>9,803,357</u></u>	<u><u>7,767,200</u></u>
<b>负债和股东权益</b>			
短期负债:			
应付账款			
– 来自第三方		1,396	1,106
短期计息负债			
– 来自第三方		12,298	9,744
– 来自该实体持有投资的公司		250,000	198,075
其他短期负债			
– 来自第三方		2,712	2,149
– 来自该实体持有投资的公司		212,733	168,548
应计负债和递延收入		45,734	36,235
		<u>524,873</u>	<u>415,857</u>
长期负债:			
长期计息负债			
– 来自第三方	4.5	855,151	677,537
其他长期负债			
– 来自该实体持有投资的公司		52,288	41,429
		<u>907,439</u>	<u>718,966</u>
<b>负债总额</b>		<u><u>1,432,312</u></u>	<u><u>1,134,823</u></u>
股东权益			
股本	4.6	154	122
法定资本公积			
– 资本公积	4.6	14,377,156	11,391,020
法定留存收益			
– 子公司持有的库存股储备金	4.6	1,692,901	1,341,285
结转亏损	4.6	(7,585,270)	(6,009,810)
本期亏损	4.6	(113,896)	(90,240)
		<u>8,371,045</u>	<u>6,632,377</u>
<b>负债与股东权益合计</b>		<u><u>9,803,357</u></u>	<u><u>7,767,200</u></u>

相关附注是财务报表的组成部分。

百济神州有限公司, 巴塞尔  
利润表

2025年5月27日至2025年12月31日

千美元

瑞士法郎千元

	千美元	瑞士法郎千元
其他经营收入	35,599	28,205
总收入	35,599	28,205
职工薪酬	(72)	(57)
其他经营费用	(65,341)	(51,771)
投资减值损失	(40,376)	(31,990)
金融资产减值损失	(21,840)	(17,304)
无形资产摊销	(852)	(674)
费用合计	(128,481)	(101,796)
经营亏损	(92,882)	(73,591)
财务收入	19,160	15,181
财务费用	(40,174)	(31,830)
除所得税前亏损	(113,896)	(90,240)
本期亏损	(113,896)	(90,240)

相关附注是财务报表的组成部分。

## 1 一般信息

百济神州有限公司（以下简称“本公司”）根据瑞士法律注册成立，总部位于瑞士巴塞尔市 Aeschengraben 27 号（邮编：4051），是百济集团公司的最终控股公司，该集团包括全球范围内的附属公司、联营公司及合资企业（以下简称“百济集团”）。

## 2 呈列基准

2025 年 5 月 27 日，百济神州有限公司完成注册地从开曼群岛变更至瑞士的程序，自该日起受瑞士法律管辖。在此日期之前，本公司根据开曼群岛法律注册成立，原名为“BeiGene, Ltd.”。由于本公司自 2025 年 5 月 27 日起适用瑞士法律，故无可比数据呈列。法定财务报表以单独列报形式呈现本公司的经营成果。

本法定财务报表反映 2025 年 5 月 27 日至 2025 年 12 月 31 日期间的经营成果，并依据《瑞士债务法典》（“SCO”）要求编制。该报表采用历史成本原则并按权责发生制编制。

本法定财务报表所称 2025 财年，系指本公司自 2025 年 5 月 27 日成立至 2025 年 12 月 31 日止的期间。

## 3 会计原则

### 3.1 年度账目所采用原则的信息

年度财务报表系依据瑞士法律（《瑞士债务法典》第三十二编）规定之估值原则编制。此外，该报表遵循历史成本原则编制，同时考虑了资产负债表日尚未到期的收入和费用。主要采用的非法定估值原则如下所述。需注意的是，为确保本公司持续经营，本公司可设立或释放隐性储备金。

### 3.2 法律要求的其他信息

本公司的功能货币为美元。外币交易按交易日的汇率入账。

为满足 SCO 要求，财务报表亦采用期末汇率法以当地货币（瑞士法郎）披露。根据该方法，资产负债表、利润表及附注中所有瑞士法郎金额均按期末汇率（2025 年 12 月 31 日）折算。截至 2025 年 12 月 31 日，汇率为 1 美元兑 0.7923 瑞士法郎。以瑞士法郎披露财务报表仅供参考。

### 3.3 计息负债

计息负债按面值在资产负债表中确认。借款的发行成本确认为预付费用，并在借款期限内采用直线法摊销。

### 3.4 豁免现金流量表及附注补充披露

本公司已整合至百济集团运营体系，该集团依据美国公认会计原则编制合并财务报表。根据《瑞士债务法典》第 961d 条规定，本公司决定不予附注、现金流量表及管理报告中披露额外信息。

## 4 资产负债表项目信息

### 4.1 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括到期日少于三个月的存款。

### 4.2 预付费用及其他流动资产

长期预付费用包含贷款提取时产生的尚未摊销的发行成本金额。未来一年内应摊销的部分计入短期预付费用。

#### 4.3 金融资产

金融资产包括长期持有且无公开市场报价或其他可观察市场价格的证券，以及可转换票据。金融资产按购入成本减去减值损失后的金额计量。

	截至 2025 年 12 月 31 日	
	千美元	瑞士法郎千元
可转换债务工具	5,335	4,227
其他金融资产	19,319	15,306
	<b>24,654</b>	<b>19,533</b>

#### 4.4 长期投资

##### (a) 直接投资

截至 2025 年 12 月 31 日，百济神州有限公司的直接持股情况如下：

公司	附属公司	注册地	表决权及资本权益占比 截至 2025 年 12 月 31 日
BeOne Medicines (Hong Kong) Co., Limited	直接	香港	100 %
Pi Health Inc.	直接	美国马萨诸塞州	46 %
MapKure, LLC	直接	美国康涅狄格州	53 %
BG NC 1, Ltd.	直接	开曼群岛	100 %
BG NC 2, Ltd.	直接	开曼群岛	100 %
BeOne Medicines Treasury Ltd.	直接	开曼群岛	100 %
Ribonaut Therapeutics, Inc.	直接	美国特拉华州	34 %
Salsola Therapeutics, Inc.	直接	美国特拉华州	30 %

##### (b) 间接投资

截至 2025 年 12 月 31 日，百济神州有限公司的重大间接股权持有情况如下：

公司	附属公司	注册地	表决权及资本权益占比 截至 2025 年 12 月 31 日
BeiGene 101	间接	开曼群岛	100 %
BeOne Medicines Argentina S.R.L.	间接	阿根廷	100 %
BeOne Medicines AUS Pty Ltd	间接	澳大利亚	100 %
BeOne Medicines Austria GmbH	间接	奥地利	100 %
百济神州（北京）生物科技有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Belgium SRL	间接	比利时	100 %
百济神州生物药业有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Brasil Ltda.	间接	巴西	100 %
BeOne Medicines (Canada) ULC	间接	加拿大	100 %
BeOne Medicines Chile Limitada	间接	智利	100 %
BeOne Medicines Colombia S.A.S.	间接	哥伦比亚	100 %
BeOne Medicines ESP, S.L.U. Unipersonal	间接	西班牙	100 %
BeOne Medicines France Sarl	间接	法国	100 %
BeOne Medicines Germany GmbH	间接	德国	100 %
广州百济神州生物制药有限公司	间接	中国	100 %

百济神州有限公司，巴塞尔  
财务报表附注

公司	附属公司	注册地	表决权及资本权益占比 截至 2025 年 12 月 31 日
百济神州（广州）创新科技有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Hopewell Urban Renewal, LLC	间接	美国新泽西州	100 %
BeOne Medicines International GmbH	间接	瑞士	100 %
BeOne Medicines Ireland Limited	间接	爱尔兰共和国	100 %
BeOne Medicines (Italy) S.r.l.	间接	意大利	100 %
BeOne Medicines Japan, GK	间接	日本	100 %
BeOne Medicines Korea Y.H.	间接	韩国	100 %
BeOne Medicines Malaysia Sdn. Bhd.	间接	马来西亚	100 %
BeOne Medicines Mexico S. de R.L. de C.V.	间接	墨西哥	100 %
BeOne Medicines Netherlands B.V.	间接	荷兰	100 %
BeOne Medicines NZ Unlimited	间接	新西兰	100 %
BeOne Medicines Peru (Sociedad Comercial de Responsabilidad Limitada - S.R.L)	间接	秘鲁	100 %
BeOne Medicines Pharmaceuticals GmbH	间接	瑞士	100 %
百济神州（广州）医药有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Pharmaceuticals Israel Ltd.	间接	以色列	100 %
百济神州（上海）生物科技有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Poland sp. z o.o.	间接	波兰	100 %
BeOne Medicines Portugal, Unipessoal Lda.	间接	葡萄牙	100 %
BeiGene Shanghai	间接	开曼群岛	95 %
BeiGene Shanghai 101	间接	开曼群岛	95 %
百济神州（上海）企业发展有限责任公司	间接	中国	95 %
百济神州（上海）企业管理咨询有限公司	间接	中国	100 %
百济神州（上海）医药研发有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Shanghai Asset Limited	间接	香港	95 %
BeOne Medicines Singapore Pte. Ltd	间接	新加坡	100 %
BeOne Medicines South Africa (PTY) Ltd	间接	南非	100 %
百济神州（苏州）生物科技有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Sweden AB	间接	瑞典	100 %
BeOne Medicines (Taiwan) Limited	间接	台湾	100 %
BeiGene (Thailand) Ltd.	间接	泰国	100 %
BeiGene Turkey Medical Products Trade Limited Company	间接	土耳其	100 %
BeOne Medicines UK, Ltd.	间接	英国	100 %
BeOne Medicines United Kingdom, Ltd.	间接	英国	100 %
BeOne Medicines USA, Inc.	间接	美国特拉华州	100 %
BeOne Medicines US Holdings, LLC	间接	美国特拉华州	100 %
BeOne Medicines US Manufacturing Co., Inc.	间接	美国特拉华州	100 %
北京英仁伟业生物科技有限公司	间接	中国	100 %
BeOne Medicines Global Business Services Sp. Z o.o.	间接	波兰	100 %
BeOne Medicines I GmbH	间接	瑞士	100 %
BeOne Medicines d.o.o. Beograd	间接	塞尔维亚	100 %
Newco 101	间接	开曼群岛	100 %
苏济（苏州）医药有限公司	间接	中国	100 %

#### 4.5 第三方长期计息负债

长期计息负债包括来自多家银行的定期贷款及循环信贷额度。

#### 4.6 股东权益

##### 股本

本公司于 2025 年 5 月 27 日注册成立，注册资本为 154,097.5898 美元，对应 1,540,975,898 股已缴足股款的记名股份，每股面值 0.0001 美元。

下表列示截至 2025 年 12 月 31 日本公司权益账户相关活动（单位：千美元）

	股本	资本公积		法定盈余公积	结转亏损	股东权益合计
		境外	境内	库存股储备金		
注册地变更	154	13,784,270	—	2,270,652	(7,585,270)	8,469,806
股权激励	—	577,751	15,135	(577,751)	—	15,135
本期亏损	—	—	—	—	(113,896)	(113,896)
<b>截至 2025 年 12 月 31 日余额</b>	<b>154</b>	<b>14,362,021</b>	<b>15,135</b>	<b>1,692,901</b>	<b>(7,699,166)</b>	<b>8,371,045</b>

下表列示截至 2025 年 12 月 31 日本公司权益账户的相关活动（单位：瑞士法郎千元）

	股本	资本公积		法定盈余公积	结转亏损	股东权益合计
		境外	境内	库存股储备金		
注册地变更	122	10,921,277	—	1,799,037	(6,009,810)	6,710,626
股权激励	—	457,752	11,991	(457,752)	—	11,991
本期亏损	—	—	—	—	(90,240)	(90,240)
<b>截至 2025 年 12 月 31 日余额</b>	<b>122</b>	<b>11,379,029</b>	<b>11,991</b>	<b>1,341,285</b>	<b>(6,100,050)</b>	<b>6,632,377</b>

##### 股本范围

本公司章程规定股本范围为 138,687.8308 美元（下限）至 231,146.3847 美元（上限）。在此资本区间内，董事会获授权可在 2029 年 4 月 28 日前随时或不时增减股本，金额不限（包括部分增减），或促使本公司或其集团旗下公司直接或间接收购每股面值 0.0001 美元的注册股份（包括作为股份回购计划的一部分）。

##### 资本公积

在满足特定条件下，来自资本贡献的法定资本公积属于可分配资本公积。

从税务角度看，从资本公积中进行的任何分配均视为股本偿还。瑞士联邦税务管理局（SFTA）尚未确认将根据《预扣税法》第 5 条第 1 款之二的规定，将披露的资本公积视为资本注入予以认可。

##### 子公司持有的库存股储备金

2025 年，子公司（BG NC 2, Ltd.）以每股 17 美元的价格收购了百济神州有限公司 133,000,000 股注册股份。相应地，本公司计提了库存股储备金。本期内，根据公司《2016 年第三次修订版股票期权与激励计划》（含历次修订条款），共向员工交付 33,840,898 股股票。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司通过 BG NC 2, Ltd. 持有 98,994,284 股自有注册股份，每股面值 0.0001 美元。本公司已将并将继续将该等库存股存入本公司的存托银行，以履行本公司根据香港联合交易所有限公司《上市规则》第 17 章获股东批准的计划授权限额内，就《2016 年第三次修订重述期权及激励计划》（经不时修订）授予的奖励交付普通股的义务。

### 大宗股份

此外，本公司已向存托银行存入大宗股份，其唯一目的是履行本公司根据《2018年员工股票购买计划第四次修订及重述版》（“2018年ESPP”）交付普通股的义务。截至2025年12月31日，存托银行代为保管的905,996股股份可用于未来根据2018年员工持股计划进行的潜在发行。

## 5 其他信息

### 5.1 全职工作人员

报告期内全职工作人员的年均人数未超过10人。

### 5.2 董事会成员持有的股票或股票期权

根据薪酬政策，独立董事以股票期权和限制性股票单位（RSUs）形式获得股权激励。每位董事在初次任命时（按首个年度股东大会周期比例分配）授予总价值40万美元的股权奖励，并在每次年度股东大会上额外授予40万美元。股权奖励中50%以股票期权形式发放，50%以限制性股票单位形式发放。期权与限制性股票单位均在一年后（或提前至下次年度股东大会时）完全归属。董事可选择将限制性股票单位结算延迟至离任董事会六个月后。股权奖励与现金薪酬每年每名董事上限为1,000,000美元（首年任职除外）。

2025年，董事会成员在本公司变更注册地之前已领取薪酬，因此未披露2025年5月27日至2025年12月31日期间的股份及期权分配情况。

### 5.3 重大期后事项

未发生需调整资产负债价值或在附注中补充披露的期后事项。

### 5.4 担保

作为日常运营的一部分，百济集团的某些附属公司会签订各类信贷协议。本公司作为最终控股公司，已就部分此类信贷协议提供担保。截至2025年12月31日，本公司的累计最高担保金额为441万美元（约合349万瑞士法郎）。

本公司还为附属公司根据与第三方签订的协议所承担的租赁付款义务提供了担保，金额总计为1,236万美元（约合979万瑞士法郎）。

截至2025年12月31日，本公司预计不必履行这些担保义务。

累积亏损的拟议分配

	千美元	瑞士法郎千元
结转亏损	(7,585,270)	(6,009,810)
本期亏损	(113,896)	(90,240)
<b>可供年度股东大会支配总额</b>	<b>(7,699,166)</b>	<b>(6,100,050)</b>
<b>董事会关于累积亏损分配的提案：</b>		
结转余额	(7,699,166)	(6,100,050)

致百济神州有限公司  
股东大会， 巴塞尔

巴塞尔， 2026 年 2 月 26 日

## 法定审计师的报告

### 合并财务报表审计报告



#### 审计意见

我们审计了随附的百济神州有限公司及其附属公司（贵集团）的合并财务报表，包括截至 2025 年 12 月 31 日止的合并资产负债表、截至 2025 年 12 月 31 日止年度的合并利润表、合并综合收益（亏损）表、合并现金流量表、合并股东权益表及相关附注（包括重大会计政策概要）。

我们认为，随附的合并财务报表在所有重大方面按照美国公认会计原则（US GAAP）和瑞士法律的规定编制，公允反映了贵集团于 2025 年 12 月 31 日的财务状况以及截至 2025 年 12 月 31 日止年度的经营成果和现金流量。

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日的合并财务报表由其他审计师根据美国公众公司会计监督委员会的标准（PCAOB 标准）进行了审计，并于 2025 年 2 月 26 日对这些合并财务报表发表了无保留意见。



#### 形成审计意见的基础

我们按照瑞士法律、瑞士审计准则（SA-CH）和 PCAOB 标准的规定执行了审计工作。我们的责任是根据我们的审计结果对贵集团的合并财务报表发表意见。审计报告的“审计师对合并财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些法条和准则下的责任。我们是一家公共会计师事务所，按照瑞士法律、美国联邦证券法的规定和瑞士审计行业对公共利益实体财务报表审计的要求以及美国证券交易委员会和 PCAOB 对财务报表审计的要求，我们独立于贵集团，并履行了职业道德方面的其他责任。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了合理基础。



#### 关键审计事项

下文通报的关键审计事项是本期审计合并财务报表所产生的事项，这些事项已通知或要求通知审计委员会，并且：（1）与对合并财务报表具关键作用的账目或披露有关，（2）涉及我们特别具有挑战性、主观或复杂的判断。关键审计事项的沟通不会以任何方式改变我们对合并财务报表的整体意见，我们也不会通过传达以下关键审计事项，就关键审计事项或与这些事项有关的账目或披露单独发表意见。

#### 美国应计退款和第三方收入折让

##### 事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日止，贵公司确认了应收账款抵减预提 7,910 万美元及折让、退回及其他扣除预提 3.985 亿美元。如合并财务报表“收入确认”部分附注 2 所述，贵公司在完成向客户转移产品或服务的控制权时确认收入。为了在确认收入时确定适当的交易价格，根据合同条款，贵公司对支付给直接客户和分销链中其他客户的与销售退款、和返利有关的

可变对价进行估计。在适用情况下，此类估计考虑了贵公司历史经验、当前合同及法定要求、渠道存货水平等因素。贵公司仅于可变对价极可能不会发生重大转回时计入与可变对价相关的收入，并使用预期价值法根据销售返还和返利对可变对价进行估计。

审计贵公司美国的根据最终合同协议或法律要求计提的属于分销商、私人（管控型医疗保险和集团采购组织）和公共（医疗补助计划、Tricare和制造商折扣）福利提供者的返还和收入折让具有挑战性，因为审计大量基于美国的返利计划需要投入大量精力，而且不同分销商、项目和福利提供者的条款也不尽相同。此外，由于返还和返利的数量大，加之第三方处理流程以及从分销商和福利提供者处收到发票的时间差等因素，在发布财务报表时无法得知所有分销商和福利提供者的实际发生额。

#### 审计处理方法

关于贵公司确定美国计提销售返还和折让计量和完整性的流程，我们对其内部控制的设计和运行有效性进行了评估和测试。这包括测试管理层对合同销售返还和折让的审查以及用于估计美国计提销售返还和折让的其他投入控制，包括但不限于贵公司的历史成绩、当前合同及法定要求、渠道存货水平以及预计期后发票开具情况。我们测试了管理层对迄今为止的合同条款和所有发票的审查控制，以及确保用于评估和支持重大假设的数据完整、准确且在适用的情况下可通过外部数据源进行验证。

为了检验美国计提销售返还和折让，我们的审计程序包括测试用于确定计提销售返还和折让基础数据的准确性和完整性以及评估管理层使用的假设和投入。为了评估计提销售退款和折让的计量和完整性，我们结合期末分销渠道中确认的剩余库存样本执行了分析程序。我们通过将前期计提销售返还和折让与后续实际支付的金额进行比较，评估了管理层对计提销售返还和折让估计值的历史准确性。我们审查了贵公司与其他分销渠道签订的合同样本的条款和条件，测试了全年发放的信用额度和付款额样本，并根据合同条款商定了利率。我们使用实际的返利发票、执行的第三方合同、当前期间发生费用的活动以及预计期后发票开具情况对销售返还和折让计提进行了独立计算，并根据历史趋势评估了预测的客户购买和付款方式。最后，我们评估了期后事项和期后发票，以确定是否有任何新信息需要调整计提项目。



#### 其他信息

董事会对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括合并财务报表、独立财务报表和我们的审计报告。我们预期在审计报告日期之后获得薪酬报告。

我们对合并财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对合并财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者存在重大错报。

基于我们对审计报告日期之前获得的其他信息已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。



### 其他事项

如附注 1 所披露，BeiGene, Ltd. 更名为 BeOne Medicines Ltd.，并于 2025 年 5 月 27 日从开曼群岛卡马纳湾迁址至瑞士巴塞尔注册。位于开曼群岛卡马纳湾的 BeiGene, Ltd. 截至 2024 年 12 月 31 日止年度的合并财务报表由其他审计师根据 PCAOB 标准进行审计，该审计师于 2025 年 2 月 27 日对这些合并财务报表发表了无保留意见。



### 董事会对合并财务报表的责任

董事会负责按照美国公认会计原则和瑞士法律的规定编制合并财务报表，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使合并财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制合并财务报表时，董事会负责评估贵集团的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。



### 审计师对合并财务报表审计的责任

我们的目标是对合并财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照瑞士法律、SA-CH 和 PCAOB 标准执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响合并财务报表使用者依据合并财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照瑞士法律、SA-CH 和 PCAOB 标准执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- 识别和评估由于舞弊或错误导致的合并财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。这些程序包括在测试的基础上检查合并财务报表中金额和披露的证据。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对贵集团持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，我们被要求在审计报告中提请报表使用者注意合并财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当修改审计意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致贵集团不能持续经营。
- 评价合并财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价合并财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- 就贵集团中实体或业务活动的合并财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

除其他事项外，我们与董事会和审计委员会就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向董事会和审计委员会提供声明，并与他们沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与董事会和审计委员会已通知或要求通知的合并财务报表审计事项中，我们确定了本期对合并财务报表具有关键作用的账目及披露和涉及特别具有挑战性、主观或复杂的审计师判断的事项为关键审计事项。

## 关于其他法律和监管要求的报告



根据 Art. 728a para. 1 item 3 CO 和 PS-CH 890，我们认为公司存在内部控制系统，该系统是按照董事会的指示为编制合并财务报表而设计的。

我们建议批准提交给您的合并财务报表。

自 2025 年以来，我们一直担任贵集团的集团审计师。

Ernst & Young AG



Elisa Alfieri  
(Qualified Signature)

持证审计专家  
(项目负责人)



Helena Pires Rosa  
(Qualified Signature)

持证审计专家

### 附件

- 合并财务报表(2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日的合并资产负债表、2025 年、2024 年及 2023 年的合并利润表、合并综合收益（亏损）表、合并股东权益表、合并现金流量表及相关附注（包括重大会计政策概要）)

百济神州有限公司  
合并利润表  
(以千美元计, 股份数及每股数据除外)

	附注	截至 12 月 31 日止年度		
		2025 千美元	2024 千美元	2023 千美元
<b>收入</b>				
产品收入, 净额	13	5,282,061	3,779,546	2,189,852
其他收入	3	60,972	30,695	268,927
收入合计		5,343,033	3,810,241	2,458,779
销售成本-产品		668,540	594,089	379,920
毛利		4,674,493	3,216,152	2,078,859
<b>经营费用</b>				
研发费用		2,145,868	1,953,295	1,778,594
销售及管理费用		2,081,489	1,831,056	1,508,001
经营费用合计		4,227,357	3,784,351	3,286,595
经营利润 (亏损)		447,136	(568,199)	(1,207,736)
利息收入		70,505	69,641	78,373
利息费用		(58,234)	(21,805)	(4,364)
其他 (费用) 收入, 净额	6	(42,553)	(12,638)	307,891
除所得税前利润 (亏损)		416,854	(533,001)	(825,836)
所得税费用	10	129,921	111,785	55,872
净利润 (亏损)		286,933	(644,786)	(881,708)
<b>每股收益 (亏损)</b>				
基本	14	0.20	(0.47)	(0.65)
稀释	14	0.19	(0.47)	(0.65)
加权平均已发行股份 -- 基本		1,417,803,727	1,368,746,793	1,357,034,547
加权平均已发行股份 -- 稀释		1,474,829,908	1,368,746,793	1,357,034,547
<b>每股美国存托股份 ("ADS") 收益 (亏损)</b>				
基本	14	2.63	(6.12)	(8.45)
稀释	14	2.53	(6.12)	(8.45)
加权平均已发行 ADS -- 基本		109,061,825	105,288,215	104,387,273
加权平均已发行 ADS -- 稀释		113,448,454	105,288,215	104,387,273

相关附注是合并财务报表的组成部分。

百济神州有限公司  
合并综合收益（亏损）表  
（以千美元计，股份数及每股数据除外）

	附注	截至 12 月 31 日止年度		
		2025	2024	2023
		千美元	千美元	千美元
净利润（亏损）		286,933	(644,786)	(881,708)
其他综合收益（亏损），扣除零税项：				
外币折算调整	16	69,300	(47,565)	(25,464)
其他调整	16	1,504	(1,977)	3,435
综合收益（亏损）		357,737	(694,328)	(903,737)

相关附注是合并财务报表的组成部分。

百济神州有限公司  
合并资产负债表  
(以千美元计, 股份数及每股数据除外)

	附注	于	
		2025年12月31日	2024年12月31日
		千美元	千美元
<b>资产</b>			
流动资产:			
现金及现金等价物		4,547,530	2,627,410
应收账款, 净额		865,080	676,278
存货, 净额	11	608,227	494,986
预付账款及其他流动资产	11	212,752	192,919
流动资产合计		<u>6,233,589</u>	<u>3,991,593</u>
物业、厂房及设备, 净额	8	1,641,678	1,578,423
经营租赁使用权资产	7	148,184	139,309
无形资产, 净额	9	62,704	51,095
其他非流动资产	11	102,418	160,490
非流动资产合计		<u>1,954,984</u>	<u>1,929,317</u>
资产合计		<u><u>8,188,573</u></u>	<u><u>5,920,910</u></u>
<b>负债及股东权益</b>			
流动负债:			
应付账款		479,035	404,997
预提费用及其他应付款项	11	1,109,120	803,713
应付税项	10	41,625	25,930
经营租赁负债, 即期部分	7	20,698	17,576
研发成本分摊负债, 即期部分	3	64,345	111,154
未来特许权使用费出售负债, 即期部分	4	56,714	—
短期借款	12	57,293	851,529
流动负债合计		<u>1,828,830</u>	<u>2,214,899</u>
非流动负债:			
长期借款	12	961,913	166,484
未来特许权使用费出售负债, 非即期部分	4	850,242	—
经营租赁负债, 非即期部分	7	52,940	44,277
递延所得税负债	10	53,209	42,007
研发成本分摊负债, 非即期部分	3	—	54,286
其他长期负债	11	80,245	66,735
非流动负债合计		<u>1,998,549</u>	<u>373,789</u>
负债合计		<u>3,827,379</u>	<u>2,588,688</u>
承诺及或有事项	20		
股东权益:			
普通股, 每股面值 0.0001 美元; 截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 已发行股数分别为 1,540,975,898 股和 1,387,367,704 股, 流通股数分别为 1,441,075,618 股和 1,387,367,704 股		144	138
额外实缴资本		12,759,137	12,087,908
累计其他综合亏损	16	(78,184)	(148,988)
累计亏损		(8,319,903)	(8,606,836)
股东权益合计		<u>4,361,194</u>	<u>3,332,222</u>
负债及股东权益合计		<u><u>8,188,573</u></u>	<u><u>5,920,910</u></u>

相关附注是合并财务报表的组成部分。

百济神州有限公司  
合并现金流量表  
(以千美元计, 股份数及每股数据除外)

	附注	截至 12 月 31 日止年度		
		2025 千美元	2024 千美元	2023 千美元
<b>经营活动现金流量:</b>				
净利润 (亏损)		286,933	(644,786)	(881,708)
净利润 (亏损) 与经营活动所产生 (所用) 现金净额的调节:				
折旧及摊销费用		141,686	171,762	87,675
股权激励费用	15	510,857	441,618	367,618
购买在研项目	3	691	60,000	46,800
研发成本分摊负债摊销	3	(101,095)	(73,226)	(55,294)
股权投资减值		75,626	6,838	7,529
长期投资的损失	6	596	17,184	8,692
非现金利息费用		14,872	—	—
递延所得税费用		9,469	25,983	689
与百时美施贵宝 (BMS) 合同终止及和解收益		—	—	(362,917)
其他项目, 净额		(2,953)	11,163	(5,998)
经营资产及负债变动:				
应收账款		(164,954)	(329,443)	(188,306)
存货		(93,168)	(91,496)	(140,948)
其他资产		37,164	45,126	12,120
应付账款		79,833	121,497	21,484
预提费用及其他应付款项		311,762	111,354	180,111
递延收入		1,293	633	(255,587)
其他负债		18,968	(14,838)	587
经营活动提供的 (使用的) 现金净额		1,127,580	(140,631)	(1,157,453)
<b>投资活动现金流量:</b>				
购买物业及设备		(185,839)	(492,663)	(561,896)
购买在研项目		(60,691)	(31,800)	(15,000)
购买无形资产	3	(20,000)	(4,674)	(19,365)
购买长期投资项目	6	(11,834)	(19,006)	(14,900)
短期投资的出售或到期所得款项		3,446	2,655	673,240
其他投资活动		(1,237)	(2,862)	(2,075)
投资活动 (使用的) 提供的现金净额		(276,155)	(548,350)	60,004
<b>融资活动现金流量:</b>				
未来特许权使用费出售所得款项	4	911,000	—	—
长期借款所得款项	12	850,586	9,053	22,502
偿还长期借款付项	12	(35,680)	(28,031)	(13,690)
短期借款所得款项	12	233,676	868,270	661,530
偿还短期借款付项	12	(1,044,781)	(704,216)	(309,576)
债务发行成本付项	12	(23,392)	—	—
股权激励预扣税付项		(24,195)	—	—
行使购股权及员工购股计划所得款项		196,281	45,373	55,712
未来特许权使用费出售负债付项	4	(4,044)	—	—
其他融资活动		—	3,000	—
融资活动提供的现金净额		1,059,451	193,449	416,478
汇率变动的影响, 净额		60,024	(51,705)	(8,082)
现金、现金等价物及受限现金增加 (减少) 净额		1,970,900	(547,237)	(689,053)
年初现金、现金等价物及受限现金		2,638,747	3,185,984	3,875,037
<b>年末现金、现金等价物及受限现金</b>		<b>4,609,647</b>	<b>2,638,747</b>	<b>3,185,984</b>
<b>现金流量的补充披露:</b>				
现金及现金等价物		4,547,530	2,627,410	3,171,800
短期受限现金		41,284	9,312	11,473
长期受限现金		20,833	2,025	2,711
已付利息		52,452	51,175	19,753
<b>非现金活动的补充资料:</b>				
应计资本支出		57,283	70,314	91,804
计入应付账款中的购买在研项目		—	60,000	31,800

相关附注是合并财务报表的组成部分。

百济神州有限公司  
合并股东权益表  
(以千美元计, 股份数及每股数据除外)

	已发行 普通股	注册地址变 更影响 <sup>1</sup>	流通股总数	已发行 普通股	额外实缴 资本	累计其他 综合收益 (亏损)	累计 亏损	合计
	股份			千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
2022年12月31日余额	1,356,140,180	—	1,356,140,180	135	11,540,979	(77,417)	(7,080,342)	4,383,355
发行预留股份作为购股权	84,227	—	84,227	—	—	—	—	—
行使购股权、员工购股计划及发放受限制股份单位	26,561,925	—	26,561,925	2	53,006	—	—	53,008
普通股注销	(23,273,108)	—	(23,273,108)	(2)	(362,915)	—	—	(362,917)
股权激励	—	—	—	—	367,618	—	—	367,618
其他综合亏损	—	—	—	—	—	(22,029)	—	(22,029)
净亏损	—	—	—	—	—	—	(881,708)	(881,708)
2023年12月31日余额	1,359,513,224	—	1,359,513,224	135	11,598,688	(99,446)	(7,962,050)	3,537,327
使用预留股份作为购股权	(2,258,161)	—	(2,258,161)	—	—	—	—	—
行使购股权、员工购股计划及发放受限制股份单位	30,112,641	—	30,112,641	3	45,550	—	—	45,553
处置子公司	—	—	—	—	2,052	—	—	2,052
股权激励	—	—	—	—	441,618	—	—	441,618
其他综合亏损	—	—	—	—	—	(49,542)	—	(49,542)
净亏损	—	—	—	—	—	—	(644,786)	(644,786)
2024年12月31日余额	1,387,367,704	—	1,387,367,704	138	12,087,908	(148,988)	(8,606,836)	3,332,222
发行预留股份作为购股权	109,709,434	(112,772,594)	(3,063,160)	—	—	—	—	—
行使购股权、员工购股计划及发放受限制股份单位	43,898,760	12,872,314	56,771,074	6	195,895	—	—	195,901
股权激励	—	—	—	—	510,857	—	—	510,857
股权奖励预扣税	—	—	—	—	(35,523)	—	—	(35,523)
其他综合收益	—	—	—	—	—	70,804	—	70,804
净利润	—	—	—	—	—	—	286,933	286,933
2025年12月31日余额	1,540,975,898	(99,900,280)	1,441,075,618	144	12,759,137	(78,184)	(8,319,903)	4,361,194

1. 存续注册生效后, 本公司或其控股子公司在存续注册生效日前持有的普通股(包括 ADS 形式)构成本公司已发行但未流通股本的一部分, 并根据瑞士法律, 被视为本公司普通股, 即"库存股"。本公司预计未来将使用该部分库存股履行根据本公司股权激励计划和协议进行奖励而授予股份的义务。

相关附注是合并财务报表的组成部分。

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

## 1 业务描述

百济神州有限公司(以下简称“本公司”、“百济神州”)是一家全球肿瘤治疗创新公司,为全世界癌症患者研发创新抗肿瘤药物,提升药物可及性和可负担性。

自 2025 年 5 月 27 日起,公司通过一项被称为“存续注册”的交易,将其注册地址从开曼群岛变更为瑞士。该存续注册交易依据开曼群岛《公司法》(修订版)第 206 条和瑞士《联邦国际私法》第 161 条进行(该交易称为“存续注册”)。存续注册并未改变公司在美国公认会计原则(“GAAP”)会计基础下的任何合并资产、负债、股东权益或任何过往经营业绩或现金流。

存续注册方面,公司或其控股子公司在存续注册生效日前持有的普通股构成公司已发行股本的一部分,并根据瑞士法律,被视为公司普通股,即“库存股”。关于存续注册带来公司普通股变动的完整描述,请参阅本公司于 2025 年 3 月 10 日根据 424(b)(3)规则向美国证券交易委员会提交的最终招股说明书。

自 2010 年成立以来,公司已发展成为一家拥有近 12,000 名员工的完全一体化全球组织。

## 2. 重大会计政策概要

### **呈列基准及合并原则**

本公司合并财务报表根据美国公认会计原则(GAAP)编制。合并财务报表包括本公司及其子公司的财务报表。本公司与其全资子公司之间的所有重大公司间交易及余额均于合并时抵销。

### **使用估计**

编制符合美国公认会计原则的合并财务报表要求管理层作出影响到呈报资产和负债金额、披露于财务报表日期的或有资产和负债,以及呈报期间收入和开支金额的估计和假设。管理层使用主观判断的领域包括但不限于估计长期资产的使用年限、估计产品销售及合作收入安排中的可变对价、评估长期资产减值、股权激励费用的估值及确认、递延所得税资产的可实现性、估计不确定税务状况、存货估值、估计信用损失准备、确定定额福利养老金计划责任、计量使用权资产及租赁负债、与研发费用计提相关的估值、与未来特许权使用费负债出售相关的估值以及金融工具的公允价值。管理层基于历史经验、已知趋势及被视为合理的各种其他假设作出估计,其结果构成对资产和负债账面值以及呈报的收入和费用金额作出判断的基础。实际结果可能与此类估计有所不同。

### **功能货币及外币换算**

#### **功能货币和外币损益**

本公司使用美元(“美元”)作为其呈报货币。子公司的交易以相应子公司的功能货币记录,以功能货币以外的货币计价的交易将导致外汇重估(货币资产和负债)以及相关损益,这些损益在合并利润表中归类为其他(费用)收入净额。功能货币的确定基于会计准则汇编(以下简称“会计准则汇编”)第 830 号外币事宜确定。于报告期间,本公司并无订立任何外币衍生工具以对冲其外币头寸。

#### **外币换算**

对于功能货币并非美元的子公司,本公司使用报告期内平均汇率及资产负债表日期的汇率将经营业绩和财务状况分别换算为美元(呈报货币)。换算差额计入累计其他综合亏损,即股东权益的组成部分。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

#### 现金、现金等价物及受限现金

##### 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括库存现金及银行存款，此类现金及存款于提取及使用时无受限制。本公司认为于购买之日原始到期日为三个月或以下的所有高流动性投资均为现金等价物。主要由货币市场基金组成的现金等价物按公允价值列账。

##### 受限现金

受限现金主要包括在指定银行账户中质押作为信用证抵押品的以人民币计价的现金存款，以及用于结算员工福利义务和相关税收的现金。本公司根据限制期限将受限现金分类为即期或非即期。

除上述受限现金余额之外，本公司根据中国证券法规定，严格遵守中国招股说明书中披露的计划用途，以及经董事会批准的本公司募集资金管理政策中披露的用途，使用我们在上海证券交易所科创板发行（“科创板发行”）的所得款项。

#### 应收账款及信用损失准备

应收账款按其发票金额扣除交易折扣和津贴以及信用损失准备核算。信用损失准备反映本公司现时对应收款项有效期间发生的预期信用损失的估计。本公司于设立、监督及调整信用损失准备方面考虑多种因素，包括应收款项的账龄及账龄趋势、客户的信誉及特定客户的相关特定风险。本公司于设立及调整信用损失准备方面亦监控其他风险因素及前瞻性讯息，例如可能影响客户付款的国家特定风险及经济因素。应收账款在所有收款活动停止后核销。

#### 存货

于候选产品获得监管批准之前，本公司可能产生药物产品生产成本以支持此类产品的商业上市。在获取监管批准日或其他认为可能的日期之前，所有有关成本于产生时列作研发费用。

存货按成本与可变现净值两者中较低者列账，其中成本接近于加权平均成本确定。本公司定期分析其存货水平，并将陈旧存货、成本基准超过其估计可变现价值的存货及超出预期销售需求的存货冲销为产品销售成本。确定存货成本是否可变现需要管理层对未来价格进行估计。若实际市场状况不如管理层预期的有利，则可能需要额外抵减存货，并于合并利润表内记录。

#### 投资

本公司的投资包括可转换债券、易于确定公允价值的上市权益证券、不易确定公允价值的私募股本证券及权益法投资。投资的分类基于投资的性质、本公司持有投资的能力及意向以及本公司可能对被投资方行使影响的程度确定。

- 可转换债券采用公允价值选择权法进行记录。定期以公允价值重新计量可转换债券，公允价值选择权的任何变动记录在其他（费用）收益净额中。
- 易于确定公允价值的上市权益证券按公允价值入账。其后公允价值变动计入其他（费用）收益净额中。购买上市权益证券的衍生金融工具按公允价值入账。衍生金融工具的估计公允价值基于布莱克-斯科尔斯估值模型确定。衍生金融工具的公允价值变动计入其他（费用）收益净额中。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

- 不易确定公允价值且本公司无重大影响力的私募股本证券按成本减减值计量（如有），加或减有序交易中相同发行人同一或类似投资的可观察价格变动导致的变动。对私募股本证券的调整计入其他（费用）收益净额中。
- 本公司对被投资方的财务及经营政策有重大影响的普通股或实质普通股权益投资按权益法投资进行会计处理。权益法投资初步按成本入账，其后基于本公司于被投资方收入及费用以及股息（如有）的所有权比例调整。本公司将应占被投资方净损益计入其他（费用）收益净额中。本公司对权益法投资记录减值损失（若视减值为非暂时性）。本公司基于多种因素视减值为非暂时性，包括但不限于公允价值低于账面值的时间长度以及保留投资令其回到公允价值的能力。

出售此类投资的已实现损益基于特定识别方法确认。

公司定期对其投资进行减值评估。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度，本公司根据类似投资在有序交易中的可观察价格变化确认的减值损失分别为 75,626,000 美元、7,635,000 美元和 7,529,000 美元。

#### 物业、厂房及设备

物业、厂房及设备按成本减累计折旧及摊销列账。除土地及在建工程外，物业、厂房及设备在各项资产的估计可使用年限内采用直线法折旧如下：

	使用寿命
楼宇	20 至 30 年
生产设备	3 至 10 年
实验室设备	3 至 5 年
软件、电子及办公设备	3 至 5 年
租赁物业装修	使用寿命或租赁年限，以较低者

公司定期评估是否发生了可能需要重新评估其长期资产的估计使用寿命的事件和情况。

#### 租赁

本公司计量租赁时应用会计准则汇编第 842 项议题，租赁（以下简称“会计准则汇编第 842 号”）。本公司在开始时确认一项安排是否为租赁。基于本公司政策选择将其租赁的租赁及非租赁部分合并，本公司租赁协议包含的租赁及非租赁部分作为单一租赁部分入账。租赁根据会计准则汇编第 842-20-25 号的确认标准被分为经营或融资租赁。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司租赁组合全部由经营租赁组成。本公司租赁不涉及任何重大剩余价值担保或重大限制性契约。

于租赁开始日期，本公司根据当日有关因素确认租赁的分类，并记录使用权资产（以下简称“使用权资产”）及租赁负债。使用权资产指于租赁期使用相关资产的权利，而租赁负债指由租赁引起的租赁付款的义务。使用权资产及租赁负债按尚未支付的租赁付款的现值计算。并不取决于指数或利率的可变租赁付款不包含于使用权资产及租赁负债计算内，而是在此类付款义务产生期间确认费用。由于本公司租赁内隐含的利率通常不易确定，故本公司基于租赁开始日已有信息确认的增量借款利率确定租赁付款的现值。该增量借款利率反映了在相若经济环境下，本公司提供抵押品借入与租赁付款金额币种相同、期限相似的借款的固定利率。使用权资产包括任何预付租赁款项，并扣减租赁优惠。租赁付款的经营租赁费用于租赁期内按直线法确认。租赁期以租赁的不可撤销条款为基础，当合理确定本公司将行使延长租赁的选择权时，可包含该选择权。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

经营租赁计入合并资产负债表中的经营租赁使用权资产及经营租赁负债。自资产负债表日期起计一年内到期的租赁负债分类为流动负债。

初始租赁期限为或少于 12 个月的租赁不会记录于合并资产负债表。此类租赁的租赁费用于租赁期内按直线法确认。

#### 土地使用权, 净额

中国所有土地均归中国政府所有。中国政府可出售指定时间段内的土地使用权。根据会计准则汇编第 842 号, 土地使用权即经营租赁。土地使用权购买价即向中国政府支付的预付租赁款项, 并于资产负债表记录为经营租赁使用权资产。使用权资产于剩余租赁期内摊销。截至 2025 年 12 月 31 日, 公司在以下地区持有土地使用权:

	期限
广州	50 年
北京	36 年
苏州	30 年
上海	47 年

#### 无形资产

通过业务合并收购的无形资产确认为与商誉分开的资产, 并于收购时按公允价值计量。非业务合并的交易中所收购的无形资产按所收购资产净值的相关公允价值入账, 列为已转让总对价的分配部分。与监管批准后向第三方支付里程碑付款有关的无形资产, 按成本入账。可识别的无形资产包括根据授权许可协议和商业化协议, 在产品专利的剩余时间或商业化协议的有效期内摊销的获批后里程碑付款; 以及在初始许可期限内摊销的交易许可。

存在有限可使用年期的无形资产会于显示资产账面值可能无法收回的事件或情况发生时进行减值测试。发生此类事件时, 本公司通过比较资产账面值与预期使用资产及其最终处置产生的未来未折现现金流量来评估无形资产的可收回性。如果预期未折现现金流量之总和低于资产账面值, 则本公司基于资产账面值超过其公允价值的部分确认减值亏损。当市场价格不易获得时, 公允价值通常通过折现预期由资产产生的现金流量来确定。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度, 本公司确定并无迹象显示无形资产出现减值。

#### 长期资产减值

根据对长期资产减值或出售的权威指引, 对长期资产进行减值审查。长期资产会因事件或情况变动进行审查, 此类变动表明其账面值可能无法收回。长期资产按账面值或公允价值减销售成本两者中的较低者入账。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度, 本公司长期资产的价值并无减值。

#### 公允价值计量

##### 金融工具的公允价值

本公司计量公允价值时应用会计准则汇编第 820 项议题 (以下简称“会计准则汇编第 820 号”) 公允价值计量及披露。会计准则汇编第 820 号定义了公允价值, 建立了衡量公允价值的框架, 并要求披露公允价值计量。会计准则汇编第 820 号建立了一个三层公允价值层级, 该层级将用于计量公允价值的输入数据优先化如下:

第 1 级—反映活跃市场中相同资产或负债的报价 (未经调整) 的可观察输入数据。

第 2 级—包括在市场中直接或间接可观察到的其他输入数据。

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

第 3 级—市场活动很少或没有支持的不可观察输入数据。

会计准则汇编第 820 号描述了衡量资产和负债公允价值的三种主要方法：(1)市场法；(2)收入法；以及(3)成本法。市场法采用由涉及相同或可比资产或负债的市场交易产生的价格及其他相关数据。收入法使用估值技术将终值转换为单一现值。该计量基于当前市场对终值的预期值。成本法基于目前替换资产所需的金额计算。

按经常性基准以公允价值计量的金融工具

下表载列截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日按经常性基准以公允价值计量的资产：

截至 2025 年 12 月 31 日	相同资产 在活跃市场 的报价 (第 1 级)	重要其他 可观察到的 输入数据 (第 2 级)	重要 无法观察到的 输入数据 (第 3 级)
	千美元	千美元	千美元
现金等价物：			
货币市场基金	2,384,656	—	—
其他非流动资产：			
公允价值易于确定的权益证券	—	2	—
可转换债券	—	—	6,135
其他	1,271	—	—
合计	2,385,927	2	6,135
截至 2024 年 12 月 31 日			
	千美元	千美元	千美元
现金等价物			
货币市场基金	950,704	—	—
预付账款及其他流动资产：			
可转换债券	—	—	618
其他非流动资产：			
公允价值易于确定的权益证券	2,113	168	—
可转换债券	—	—	4,616
合计	952,817	168	5,234

本公司的现金等价物为原始到期日为三个月或以下的高流动性投资。本公司基于活跃市场报价应用市场法确定现金等价物的公允价值。

本公司按公允价值列账的权益证券包括持有一家上市生物科技公司的普通股及购买其额外普通股的认股权证。对其普通股投资按公允价值计量及列账，并分类为第 1 级投资。购买额外普通股的认股权证使用布莱克—斯科尔斯期权定价模型计量，分类为第 2 级投资。2025 年，公司出售其持有的普通股。关于确定不易确定公允价值的私有权益投资及权益法投资账面值的详情参见附注 6 投资。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

本公司持有私有生物科技公司发行的可转换债券。本公司选择公允价值选择权法计量可转换债券。可转换债券使用第 3 级分类标准输入数据定期重新计量公允价值, 公允价值选择权的任何变动记录在其他(费用)收益净额中。截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 本公司确认 1,368,000 美元的公允价值损失调整, 截至 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度, 本公司分别确认 4,842,000 美元和 1,492,000 美元的公允价值损失调整。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度, 未发生金融工具在各估值类别层级之间转移的情况。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 由于其短期性质, 现金及现金等价物、受限现金、应收账款、应付账款及短期债务的公允价值接近其账面值。长期借款与其公允价值相近, 这是由于相关利率约等于金融机构目前就可比到期类似债务工具所提供的利率。

### 收入确认

本公司采用会计准则汇编第 606 项 *议题客户合同收入* (以下简称“会计准则汇编第 606 号”) 核算收入交易。

根据会计准则汇编第 606 号, 实体在其客户获得承诺商品或服务的控制权时确认收入, 金额应为能反映该实体预期就交换此类货品或服务收取的对价。为确定实体确定在会计准则汇编第 606 号范围内的安排的收入确认, 主体执行以下五个步骤: (i) 识别与客户订立的合同; (ii) 识别合同中的单项履约义务; (iii) 确定交易价格, 包括可变对价(如有); (iv) 将交易价格分摊至合同中的各单项履约义务; (v) 在实体履行各单项履约义务时(或过程中)确认收入。本公司仅在很可能收回因向客户转让商品或服务而有权获得对价时, 才将五步法模型应用于合同。

当一项合同在开始时被确定应用于会计准则汇编第 606 号的范围内时, 我们对合同进行审阅以确定必须承担的单项履约义务并就各单项履约义务予以区分。我们在各个单项履约义务完成时, 以分摊至各个单项履约义务的交易价格确认收入。

### 产品收入

在美国和欧盟, 本公司产品收入来自销售百悦泽®和百泽安®。在中国, 本公司的产品收入来自销售自主研发的药物百泽安®、百悦泽®及百汇泽®, 以及通过与安进、百时美施贵宝、百奥泰、EUSA Pharma 和山东绿叶制药有限公司的协议在中国销售授权产品。根据与安进订立的商业化利润分成安排, 本公司为商业化期间向中国顾客销售授权产品的主要责任人, 对相关销售确认 100% 产品净收入。应付安进的产品销售净额部分入账列作销售成本。

在美国, 本公司通过专业药房及分销商销售其产品。专业药房及专业分销商将产品转售给医疗服务提供商及患者。在欧洲, 公司通过分销商或直接向医院分销其产品。在中国, 本公司向多家分销商销售自主研发的产品, 而分销商在其授权区域内将产品销售给医院或药店, 最终销售给患者。授权产品被售至一级分销商, 其后或通过二级分销商将产品转售给医疗服务提供商及患者。

本公司是产品销售的主要责任人, 因为本公司在向客户转让产品前能够控制产品, 具备决定产品使用和取得产品绝大部分剩余经济利益的能力。就产品销售交易而言, 本公司识别的单一履约义务为将产品销售给本公司的客户。本公司仅于可变对价极可能不会发生重大转回时将其计入交易价格并使用预期价值法根据返利、退款、贸易折扣和津贴、销售退回及其他奖励对可变对价进行估计。产品销售收入于产品交付给客户时点确认单项履约义务。本公司的付款期限约为 30 天至 90 天。最终实际收到的对价金额可能与本公司估计有所不同。本公司将定期对可变对价的估计进行重新评估。如果未来的实际结果与本公司的估计不同, 本公司将调整这些估计, 这将影响已知此差异当期的产品收入净额和损益。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

销售时点已计提储备的可变对价的估计包括政府及商业返利、接受 NRDL 定价引起的经销商补偿计提、退款、贸易折扣和津贴、销售退回及本公司与我们的客户、医疗服务提供商及其他间接客户之间合约内提供的其他奖励。在适用情况下, 此类估计考虑了相关因素, 包括本公司的历史经验、当前合同及法定要求、渠道存货水平、特定已知市场事件及趋势、行业数据以及预测客户购买及付款方式。本公司根据估计的分销商存货、来源于第三方的客户需求报告、实际退货历史记录以及其他因素(如适用)确定销售退货准备。截至目前并无重大销售退货。

#### 合作收入

合约开始时, 本公司分析其合作安排以评估其是否处于会计准则汇编第 808 号 *合作安排* (以下简称“会计准则汇编第 808 号”) 的范围内, 以确定有关安排是否涉及由积极参与活动且视乎有关活动的商业成功程度面临重大风险和回报的各方进行的联合经营。就会计准则汇编第 808 号范围内包括多个组成的合作安排而言, 本公司首先确定哪些组成应视作会计准则汇编第 808 号范围内的合作部分及哪些部分更能通过会计准则汇编第 606 号范围内的供应商-客户关系合作部分反映。就根据会计准则汇编第 808 号核算的合作安排部分而言, 本公司确定适当确认方法并贯彻应用。

本公司采用上文所述会计准则汇编第 606 号的五步法模型确定各协议项下的应分摊至各单项履约义务的收入金额。

本公司的合作安排可能包括一个以上分项或履约义务, 包括授予知识产权许可, 提供研发服务和其他交付物的协议。合作安排不包括任何退货权。作为此类安排会计处理的一部分, 本公司必须基于判断做出假设, 以确定合同各项履约义务的单独特价。于确定履约义务的单独特价时, 本公司考虑竞争对手的类似或相同产品的定价、产品的市场认可度及知名度、预期产品年限及当时市场趋势。一般而言, 分配至各履约义务的对价于交付货品或提供服务完成后予以确认, 仅限于不受限对价。于所有相关的收入确认标准获达成之前收到的不可退回付款入账列作客户预付款项。

**知识产权许可:** 本公司评估有关其知识产权许可的不可退回预收款项, 以确定该许可是否可区别于安排中的其他履约义务。就识别出的许可而言, 本公司于许可转让给被许可人及被许可人能够使用该许可并从中获取经济利益的时点, 将分配至该许可的不可退回预收款项确认收入。

**许可知识产权的选择权:** 对许可公司知识产权的选择权的不可退回预收款项进行评估, 以确定该选择权是否代表重大权利, 是否可区别于协议中确定的其他履约义务。对于被确定为重大权利且可明确区分的选择权, 本公司将分摊至选择权的不可退回预收费用予以递延, 并在行使选择权或选择权期限届满孰早时点确认收入。

**在选择权期间使用知识产权的权利:** 交易价格中分摊至其他方在选择权期间使用公司知识产权生成自身数据的权利的部分, 应当予以递延, 并在提供知识产权使用权和生成数据时, 以直线法确认为选择权期间的合作收入。

**研发服务:** 分摊至研发服务履约义务的交易价格部分予以递延并随着合作进展于交付或履行该服务时确认为合作收入。

**里程碑付款:** 于各项包括开发里程碑付款的安排开始时, 本公司评估相应的开发里程碑是否很可能达成, 并使用最佳估计数方法估计计入交易价格的金额。倘若该金额极可能不会发生重大转回, 相关里程碑价值应当计入交易价格。与本公司开发活动有关的里程碑可能包括发起若干阶段的临床试验。由于达致此类开发目标涉及不确定性因素, 故一般于合同开始时全面受限。本公司将基于临床试验有关的事实及情况评估各报告期间可变对价是否全面受限。与开发里程碑有关的受限发生变动后, 可变对价将在预期已确认收入不会发生重大转回时点计入交易价格并分摊至单项履约义务。由于审批程序固有的不确定性因素, 监管里程碑直至取得此类监管批准的期间为止全面受限。监管里程碑于取得监管批准的期间计入交易价格。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

**特许权使用费:** 就包括出售特许权使用费 (包括基于出售水平确定的里程碑付款) 的安排而言, 且许可可被视作特许权使用费有关的主要项目, 本公司于孰晚时点确认收入: (i) 相关销售实际发生; 或 (ii) 已履行 (或部分履行) 部分或全部特许权使用费的履约义务时。

#### **研发费用**

研发费用指与我们的研发活动、进行临床前研究及临床试验以及监管备案相关活动有关的费用, 主要包括 (i) 与研发人员相关的工资及相关成本 (包括股权激励); (ii) 与本公司开发中技术的临床试验及临床前检测相关的成本; (iii) 开发候选产品的成本, 包括原材料和用品、产品测试、折旧和设施相关费用; (iv) 大学与合约实验室提供的研究服务费用, 包括赞助研究经费; 及 (v) 其他研发费用。研发费用在与之相关的研发服务发生时记入费用, 且这些费用未来并无其他用途。

临床试验成本是本公司研发费用的重要组成部分。本公司有与第三方机构签订合同的历史, 这些第三方代表本公司就正在开发的候选药物进行各种临床试验活动。与临床试验有关的费用基于本公司对第三方在各期间所进行的实际服务的估计进行预提。倘若合同金额发生变更 (如由于临床试验方案或工作范围变动导致), 我们将按前瞻性基准变更相关的应计项目。合同范围的修订在导致修订可能发生的期间记入费用。

#### **购买在研项目开支**

本公司已取得候选产品开发及商业化权利。有关收购新药的首付款及商业化前里程碑付款 (政府批准前) 于产生期间确认为购买在研项目开支, 但前提是新药不包括构成公认会计原则所界定的“业务”的工序或活动, 药物并未取得上市监管批准及 (由于未取得有关批准) 并无确立的其他未来用途。监管批准后向第三方作出的里程碑付款资本化为无形资产, 并于相关产品的估计剩余可用年期摊销。销售根据协议许可的产品所欠付的特许权使用费于确认相关收入的期间列支。

#### **政府补助**

本公司无条件或持续履约义务的政府财务奖励于收到时确认为其他收益。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度, 公司在发生相关费用后分别确认了收到的政府补助 22,718,000 美元、22,326,000 美元和 23,989,000 美元的其他收入。

如果政府补助或奖励涉及持续履行义务, 本公司将收到的政府补助或奖励确认为负债, 并于履约期间在同一财务报表项目下摊销。本公司以现金形式获得的政府补助主要用于支持广州工厂建设和研发项目。

已获得的广州工厂建设政府补助被确认为其他长期负债, 并在相关资产的使用年限内同步摊销为折旧费。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 与广州工厂建设有关的其他长期负债分别为 28,900,000 美元和 30,235,000 美元。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度, 折旧费用分别为减去 2,587,000 美元、3,053,000 美元和 2,938,000 美元的政府补助摊销后的金额。

用于支持研发项目的政府补助在收到时记入其他长期负债, 并在相关研发项目完成后确认为其他收益。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 与研发项目有关的其他长期负债分别为 79,000 美元和 89,000 美元。在截至 2025 年 12 月 31 日止的三个年度内, 没有确认与研发项目补助相关的收益。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

#### 综合收益 (亏损)

综合收益 (亏损) 定义为本公司于一段期间内因交易及其他事件及情况 (不包括股东投资及向股东分派的交易) 而产生的权益变动。其他披露中, 会计准则汇编第 220 号 *综合收益* 要求将所有按照现行会计准则确认为综合收益 (亏损) 的组成部分的项目, 在财务报表中与其他财务报表进行同样重要的呈报。就呈列的各期间而言, 本公司的综合收益 (亏损) 包括净收益 (亏损)、外币折算调整和退休金负债调整, 并在合并综合收益 (亏损) 表呈列。

#### 股权激励

##### 授予员工的奖励

本公司应用会计准则汇编第 718 号 *薪金—股权激励* (以下简称“会计准则汇编第 718 号”) 对员工以股份为基础的付款进行会计处理。本公司根据会计准则汇编第 718 号, 确定将奖励作为负债或权益进行计量。本公司向员工授出以股份为基础的所有奖励分类为权益奖励, 并根据授出日期的公允价值于财务报表中确认。具体而言, 购股权的授出日期公允价值使用期权定价模型计算。限制性股份及限制性股份单位的公允价值基于纳斯达克全球精选市场授出日期的普通股收市价计算。根据服务条件, 本公司已选择使用直线法对所有以等级归属授予的员工权益奖励确认股权激励费用, 前提是任何日期确认的股权激励成本金额至少等于该日归属的购股权于授出日期的价值部分。根据绩效情况, 本公司对所有以等级归属授予的奖励使用加速方法。如果未能达到所需归属条件, 导致以股份为基础的奖励被没收, 则与此类奖励有关的先前确认股权激励费用将冲回。

如果实际没收金额与最初估计不同, 会计准则汇编第 718 号要求没收金额在授出时估计且在后续期间进行修订 (如需要)。没收率根据既往的员工流失率和预期的未来流失率进行估计, 并根据情况及事实的未来变动 (如有) 进行调整。股权激励费用在扣除估计没收金额后记录, 因此仅就预期可归属的以股份为基础的奖励记录开支。如果本公司未来修订此类估计, 以股份为基础付款可能会在修订期间以及后续期间受到重大影响。本公司在独立第三方估值公司的协助下, 使用二项式期权定价模型确定授予员工的股票期权的估计公允价值。

##### 授予非员工的奖励

本公司已根据会计准则汇编第 718 号及会计准则汇编第 505 号 *权益* 的规定对非员工发行的权益工具进行了会计处理。所有以收取货品或服务以交换权益工具的交易均根据所收取对价的公允价值或已发行权益工具的公允价值入账, 以两者中较可靠的方式计量。授予日为该已发行权益工具公允价值的计量日。按照会计准则汇编第 505-50 号 *向非员工作出以权益为基础的支付*, 按相同方式确认费用, 视为本公司就非员工提供的服务已支付现金。本公司使用与员工相同的方法估计授予非员工的购股权的公允价值。

##### 奖励的修改

奖励的任何条款或条件的变动都作为对该奖励的修改进行考虑。增量酬金成本按已修改奖励的公允价值超出其紧接在条款修改前原始奖励的公允价值部分 (如有) 计量, 并根据于修改日期奖励的公允价值与其他相关因素计量。对于归属奖励, 本公司于修改发生期间确认增量酬金成本。对于未归属奖励, 本公司于剩余的必要服务期间内确认增量酬金成本与原始奖励于修改日期的剩余未确认的酬金成本总额。如果已修改奖励的公允价值低于原始奖励紧接修改前的公允价值, 本公司确认的最低酬金成本为原始奖励的成本。

##### 未来特许权使用费出售负债

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

公司将出售未来特许权使用费所得的预收款项确认为负债。支付给购买方的特许权使用费则确认为负债或应计利息的减少。公司采用实际利率法核算相关利息支出, 同时在交易对手销售相关产品并确认相关收入的期间继续确认全部特许权使用费收入。

公司根据该安排下预期未来特许权使用费的当前估计值, 计算与未来特许权使用费销售相关的负债、实际利率和相关利息支出。该估计值会根据未来特许权使用费收入的内部预测和负责药品商业化的合作伙伴提供的信息定期重新评估。如果估计值发生重大变化, 公司将对实际利率和相关利息支出进行前瞻性调整。

#### 所得税

本公司使用负债法进行所得税的会计处理。根据这种方法, 递延所得税资产和负债根据资产和负债的财务报告列示与税基之间的差异确定, 并采用差异预计可转回时生效的已颁布税率进行计量。当递延所得税资产的部分或全部很可能无法实现时, 计提估值准备。

本公司使用会计准则汇编第 740 号 *所得税* 的规定评估其不确定的税务状况, 该规定阐明了在财务报表中确认税务状况前必须达到的确认阈值。仅在税务机关已审查所有相关资料, 根据该立场的技术点, 本公司才可以在财务报表中确认持续审查下“很可能发生的”的税务状况利益。符合确认阈值的税务状况采用累积概率法进行计量, 其最大税务优惠金额在结算时有超过 50% 的可能性。确认与未确认税收利益 (如有) 有关的利息和罚金, 作为所得税费用的一部分是本公司的政策。

#### 每股收益 (亏损)

基本每股收益 (亏损) 根据会计准则汇编第 260 号 *每股盈利* 计算。普通股的基本每股收益 (亏损) 按普通股股东应占净收益 (亏损) 除以期间的普通股加权平均数计算。

稀释每股收益 (亏损) 按普通股股东应占净收益 (亏损) (经稀释等同普通股股份之影响 (如有) 作出调整) 除以期內已发行普通股及稀释等同普通股股份加权平均数计算。普通股等值股份包括本公司股票期权转换后可发行的普通股、以及使用库存股法未归属员工股票购买计划、限制性股票单位、股票购买计划 (“ESPP”), 以及基于业绩的限制性股票单位 (“PSU”) 转换后可发行的普通股。仅当截至报告期末业绩目标达成时, PSU 的稀释效应才会计入基于业绩目标累计情况的加权平均普通股计算中。

如果计算稀释每股收益 (亏损) 的影响为反稀释, 则不包括等同普通股股份。普通股基本及稀释每股收益 (亏损) 呈列于本公司合并利润表内。

#### 分部信息

根据会计准则汇编第 280 号 *分部报告*, 本公司主要营运决策者行政总裁于决定分配资源及评估本公司整体表现时审阅综合业绩, 故本公司仅有一个可呈报分部: 药品。

#### 风险集中

##### 现金和信用风险集中

可能面临信用风险的金融工具包括现金及现金等价物和应收账款。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本公司分别将 4,547,530,000 美元及 2,627,410,000 美元存入美国、中国和其他国际知名金融机构。存放于此类金融机构的存款不受法定或商业保险的保护。如果其中一家金融机构破产, 本公司可能无法全数索回存款。管理层认为, 此类金融机构的信用品质较高, 并持续监控此类金融机构的信用状况。

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日, 本公司账面应收账款净额分别为 865,080,000 美元及 676,278,000 美元。应收账款净额为产品销售产生的金额。本公司通过监控经济状况以识别可能表明应收账款有收回风险的事实或情况。

#### 客户集中风险

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 向本公司前三大产品分销商 ASD Specialty Healthcare (Cencora)、McKesson 和上海医药的销售分别占产品收入约 18.5%、17.5%和 10.1%, 共占截至 2025 年 12 月 31 日应收账款约 37.1%。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度, 向本公司前三大产品分销商 ASD Specialty Healthcare (Cencora)、McKesson 和上海医药的销售分别占产品收入约 18.0%、16.9%和 11.1%, 共占截至 2024 年 12 月 31 日应收账款约 51.0%。

#### 近期会计公告

##### 已采用的新会计准则

2023 年 12 月, 美国财务会计准则委员会 (FASB) 颁布会计准则更新 (ASU) 2023-09, *所得税 (第 740 项议题)*: 所得税披露的改进。本更新要求上市主体按年度 (1) 在税率调节中, 披露具体类别, 并提供用于调节达到定量门槛要求事项的额外信息; (2) 对于已缴纳的所得税, 披露按联邦、州和国外税分列的已缴纳所得税金额 (扣除收到的退税), 以及按已缴纳所得税 (扣除收到的退税) 等于或大于已缴纳所得税 (扣除收到的退税) 总额 5%的各司法管辖区分列的已缴纳所得税金额 (扣除收到的退税); (3) 按国内和国外分类披露持续经营业务的所得税支出 (收益) 前的收入 (或亏损), 以及按联邦、州和国外所得税支出 (收益) 分类披露所得税支出 (收益)。本公司自 2025 年 12 月 31 日起采用 ASU 2023-09, 适用于未来披露。所得税相关披露参见附注 10。

##### 尚未采用的新会计准则

2025 年 12 月, FASB 发布了 ASU 2025-10, *政府补助 (第 832 项议题)*: *企业收到的政府补助的会计处理*, 该准则就政府补助的确认、计量、列报和披露提供了权威指南。根据 ASU 2025-10, 当企业既可能满足补助条件又可能获得补助时, 应确认政府补助。该准则提供了与资产相关的补助和与收入相关的补助的具体会计模型, 包括将政府补助确认为递延收入或减少资产成本基础的选项。此外, 该准则还要求加强对政府补助的性质、重要条款和条件、所采用的会计政策以及在财务报表中确认的金额披露。ASU 2025-10 自 2028 年 12 月 15 日之后开始的会计年度生效, 包括这些会计年度内的中期报告期, 并允许提前采用。公司目前正在评估采用 ASU 2025-10 对其合并财务报表及相关披露的影响。

2025 年 9 月, FASB 颁布会计准则更新 (ASU) 2025-06, *无形资产-- 商誉和其他-- 内部使用软件 (子主题 350-40)*: *内部使用软件会计处理的针对性改进*。本更新删除了整个子主题 350-40 中对规范性和顺序性软件开发阶段的所有内容。本更新规定, 当管理层已批准并承诺为软件项目提供资金, 且该项目很可能完成且软件将用于实现预期功能时, 企业应开始将软件成本资本化。更新还规定, 子主题 360-10 中的披露适用于所有资本化的内部使用软件费用。本次更新对 2027 年 12 月 15 日之后开始的年度报告期以及该年度报告期内的中期报告期有效。允许提前采用。可采用未来适用过渡办法、基于项目状况和软件成本是否在采用之日前资本化的改良过渡方法或回顾性过渡方法来应用指导意见。本公司目前正在评估采用本指导原则对财务报表的影响。

百济神州有限公司  
合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

2024 年 11 月, FASB 颁布 ASU 2024-03, *利润表 -- 报告综合收益 -- 费用分解披露* (子主题 220-40): 利润表费用分解。本更新要求公共实体在每个中期和年度报告期披露 (1) 通常显示的费用项目中的存货采购金额、员工薪酬金额、折旧、摊销和耗损金额; (2) 根据当前 GAAP 已要求在与其它分解要求相同的披露中披露的某些金额; (3) 相关费用项目下未单独定量分解的剩余金额的定性描述; (4) 销售费用总额, 以及在年度报告期间的销售费用定义。2025 年 1 月, FASB 发布了 ASU 2024-03, *利润表 -- 报告综合收益 -- 费用分解披露* (子主题 220-40): 澄清生效日期。此更新澄清了 ASU 2024-03 适用于 2026 年 12 月 15 日之后开始的年度报告期以及 2027 年 12 月 15 日之后开始的年度报告期内的中期。允许提前采用。本公司目前正在评估采用本指导原则对财务报表的影响。

### 3. 合作、授权及其他安排

本公司就研发、生产及/或商业化药品及候选药物订立了合作安排。截至目前, 此类合作安排包括将自主研发的产品及候选药物对外授权给其他订约方, 将此等授权的选择权授予其他订约方, 从其他订约方获得产品及候选药物的许可, 以及利润和成本分摊安排等。此类安排可能包括不可退还的预付款项、潜在开发的或有责任、监管及商业绩效里程碑付款、成本分摊及报销安排、特许权使用费及利润分成。

截至 2025 年 12 月 31 日的三年期间, 公司的其他收入主要包括: 根据与安进的合作协议在中国以外地区销售 IMDELLTRA® 的特许权使用费收入; 诺华广阔市场协议下的收入; 以及之前与诺华公司就替雷利珠单抗和欧司珀利单抗达成的合作协议产生的研发服务收入以及知识产权使用收入。

下表概述了截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度确认的其他收入总额:

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
其他收入	千美元	千美元	千美元
安进特许权使用费收入	40,733	7,841	—
诺华广阔市场收入	17,598	18,259	8,859
研发服务收入	—	—	79,431
知识产权使用收入	—	—	104,477
重大权利收入	—	—	71,980
其他	2,641	4,595	4,180
合计	60,972	30,695	268,927

#### 引进授权安排 — 商业化

##### 安进

2019 年 10 月, 本公司与安进订立全球战略性抗肿瘤合作 (经修订, 以下简称“安进合作协议”), 当中涉及在中国 (合作区域) (香港、澳门及台湾除外) 商业化及开发安进的安加维®、凯洛斯®及倍利妥®以及联合全球开发安进的一系列抗肿瘤管线药物, 其中本公司负责在合作区域内的开发及商业化。经本公司股东批准并满足其他交割条件后, 该协议于 2020 年 1 月 2 日生效。

根据协议, 只要安加维®、凯洛斯®及倍利妥®在合作区域获得监管批准后仍在合作区域销售, 公司就负责在合作区域内对每种产品进行商业化。安进负责在全球范围内生产产品, 并按约定价格向本公司供应产品。本公司及安进平均分配在合作区域商业化期间所产生的商业利润并承担相应的损失。

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

安进及本公司亦正共同开发合作项下的安进肿瘤管线药物组合。本公司负责在合作区域进行临床开发活动, 并通过提供现金及开发服务共同拨资全球开发成本, 总上限为 1,250,000,000 美元。安进负责合作区域以外的所有开发、监管及商业活动。对于在合作区域获批的每一项管线药物, 本公司将获得自获批之日起七年的商业权利。除安进的 KRAS G12C 抑制剂 LUMAKRAS™ (Sotorasib) (“AMG 510”) 外, 本公司有权在每三项获批管线药物中保留约一项在合作区域进行商业化。本公司及安进将平均分配在合作区域商业化期间所产生的商业利润并承担相应的损失。本公司有权在七年商业化期间后的五年内, 就移交回安进的管线药物在合作区域范围内的销售额收取特许权使用费。本公司亦有权自合作区域以外的每项产品 (AMG 510 除外) 的全球销售额中收取特许权使用费。

2022 年 4 月, 双方签订安进合作协议第一份修订协议, 该修订协议修订了双方开发和商业化安进某些治疗肿瘤相关疾病和病症的专利产品的财务责任相关的合同条款。鉴于本公司对安进合作协议成本分摊贡献的持续评估, 本公司确定进一步投资开发 LUMAKRAS® 对本公司不再具有商业可行性。因此, 2023 年 2 月, 本公司和安进就合作协议进行了第二次修订: (i) 自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 8 月 31 日止期间停止与安进分担 LUMAKRAS® 的进一步开发成本; 以及 (ii) 就合作协议下 LUMAKRAS® 终止合作事项, 本着诚意共同合作准备过渡计划。

2025 年 10 月, 双方签订了安进合作协议第三份修订协议, 修订了合作区域内特定地区早期准入项目财务责任及 IMDELLTRA® (塔拉妥单抗) 商业供应的相关条款与条件。2025 年 11 月, 双方签订了安进合作协议第四份修订协议, 将公司的商业化权利扩展至合作区域内的某些产品。

由于双方均为活跃参与者且视乎协议项下有关活动的商业成功程度面临风险和回报, 故安进合作协议处于会计准则汇编第 808 号范围内。本公司是商业化期间向合作区域客户销售产品的主体, 并将 100% 确认此类销售的产品收入净额。应付安进的产品销售净额部分将确认并计入销售成本。利润分成项下应付或应收安进的成本补偿基于须补偿的相关活动的基本性质, 于发生时确认并入账列作销售成本、销售及管理费用或研发费用。本公司全球共同开发拨资部分产生的成本于发生时入账列作研发费用。

就安进合作协议而言, 双方于 2019 年 10 月 31 日订立股份购买协议 (以下简称“安进股份购买协议”)。2020 年 1 月 2 日 (交易的交割日期), 安进按每股美国存托股份 174.85 美元认购 15,895,001 股本公司美国存托股份, 占本公司所有权权益的 20.5%。根据安进股份购买协议, 所得现金款项将于需要时为本公司于安进合作协议项下的开发义务提供资金。根据安进股份购买协议, 安进亦获得指定一名本公司董事会成员的权利, Anthony Hooper 于 2020 年 1 月作为安进指派人士加入本公司董事会。安进于 2023 年 1 月放弃了该项指定一名本公司董事会成员的权利。

本公司于确定期末普通股的公允价值时, 会考虑交易交割日期的普通股收盘价并纳入因股份受到若干限制而缺乏市场流通性的折让。交割日期的股份公允价值确定为每股美国存托股份 132.74 美元, 或合共为 2,109,902,000 美元。本公司确定安进就认购股份而支付的溢价为应付本公司共同开发义务的成本分摊负债。基于本公司有关管线药物的折让估计未来现金流量, 交割日期成本分摊负债的公允价值确定为 601,857,000 美元。估计未来现金流量涉及管理层对收入增长率的假设以及管线药物在技术及监管方面取得成功的可能性。所得现金款项总额 2,779,241,000 美元按相关公允价值法进行分配, 其中 2,162,407,000 美元列入所有者权益及 616,834,000 美元入账列作研发成本分摊负债。成本分摊负债随本公司对共同开发拨资总额之上限所贡献的现金及开发服务按比例摊销。

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度, 所录得有关本公司就管线药物共同开发拨资相关部分的金额如下:

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
百济神州的开发拨资份额	205,238	148,391	108,608
减: 研发成本分摊负债摊销	101,095	73,226	55,294
研发费用	104,143	75,165	53,314

	于 2025 年 12 月 31 日
开发拨资上限的剩余部分	130,393

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 本公司在资产负债表中所录得的研发成本分摊负债如下:

	截至 12 月 31 日止	
	2025	2024
	千美元	千美元
研发成本分摊负债, 即期部分	64,345	111,154
研发成本分摊负债, 非即期部分	—	54,286
研发成本分摊负债合计	64,345	165,440

截至 2025 年 12 月 31 日止的三年, 已上市产品根据商业利润分成协议确认已支付补偿净额已纳入合并利润表, 明细如下:

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
销售成本-产品	35,985	37,150	8,358
销售及管理费用	(99,448)	(83,674)	(60,917)
研发费用	(3,115)	(2,438)	1,688
合计	(66,578)	(48,962)	(50,871)

本公司从安进购买商业化产品以供在合作区域内销售。在截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度, 产品采购合计分别为 263,896,000 美元、247,655,000 美元和 108,691,000 美元。于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 应付安进的净额分别为 79,097,000 美元和 116,563,000 美元。

对外授权安排

诺华

替雷利珠单抗合作和授权许可

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

2021 年 1 月, 本公司与诺华签订了合作与许可协议, 授予诺华在北美、欧洲和日本 (以下简称“诺华区域”) 开发、生产和商业化替雷利珠单抗的权利。本公司与诺华同意在上述授权国家对替雷利珠单抗进行共同开发, 由诺华负责过渡期后的注册申请, 并在获得批准后开展商业化活动。此外, 双方均可在全球范围内开展临床试验以评估百泽安®联合其他抗肿瘤疗法的用药组合, 且本公司拥有选择权可在北美与诺华共同销售该产品, 其中部分运营资金由诺华提供。

根据该协议, 本公司从诺华收到了 650,000,000 美元的预付款。由于研发服务采用完工百分比的方式进行计量, 因此根据协议分配给研发服务的交易价格被递延, 并被确认为合作收入。

2023 年 9 月, 本公司与诺华同意共同终止该合作与授权协议, 立即生效。根据终止协议, 本公司重新获得开发、生产和商业化替雷利珠单抗的全部全球权利, 且无需支付特许使用费。诺华可继续开展其正在进行的临床试验, 且未来在本公司同意的情况下可开展替雷利珠单抗的联合用药试验。本公司同意继续为诺华提供替雷利珠单抗的临床试验用药, 以支持其临床试验的开展。根据终止协议, 诺华同意为本公司提供过渡服务, 确保替雷利珠单抗开发和商业化计划中的关键事项顺利推进, 包括对生产、注册申报、药品安全和临床事项的支持。2023 年 9 月该协议终止后, 不再有其他履约义务, 与替雷利珠单抗研发服务相关的剩余递延收入余额已全额确认。

下表概述了截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度与替雷利珠单抗合作与授权协议相关的确认合作收入:

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
研发服务收入	—	—	72,278
其他 <sup>1</sup>	—	2,113	5,067
合计	—	2,113	77,345

<sup>1</sup>指合作项目中出售给诺华的替雷利珠单抗临床供应确认收入。

*欧司珀利单抗选择权、合作和许可协议及中国广阔市场开发协议*

2021 年 12 月, 公司扩大了与诺华的合作, 并与诺华签订了选择权、合作和许可协议, 由诺华在诺华区域开发、生产和商业化本公司的在研 TIGIT 抑制剂欧司珀利单抗。此外, 本公司与诺华签订了一项协议, 授予本公司在中国境内指定区域 (称作“广阔市场”) 营销、推广和销售泰菲乐® (达拉非尼)、迈吉宁® (曲美替尼)、维全特® (培唑帕尼)、飞尼妥® (依维莫司) 和赞可达® (塞瑞替尼) 5 款已获批的诺华抗肿瘤药物的权利。2022 年第一季度, 公司启动了这五款产品的销售推广工作。

根据期权、合作和许可协议的条款, 本公司收到了 300,000,000 美元的预付款。一开始, 一部分预付款被递延, 用于履行在之后某一时间点或某时间段内要履行的义务。

2023 年 7 月, 本公司与诺华双方共同同意终止欧司珀利单抗选择权、合作和许可协议, 并立即生效。根据终止协议, 本公司重新获得了开发、生产和商业化欧司珀利单抗的全部全球权利。原协议终止后, 本公司在该合作中不再承担进一步履约义务, 所有剩余的递延收入余额均已全额确认。中国广阔市场协议仍然有效。

下表概述了截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度与欧司珀利单抗选择权、合作和许可协议相关的确认合作收入:

百济神州有限公司  
合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
研发服务收入	—	—	7,153
知识产权使用收入	—	—	104,477
重大权利收入	—	—	71,980
诺华广阔市场收入	17,598	18,259	8,859
合计	17,598	18,259	192,469

引进授权安排 — 开发

本公司已获授权许可在全球或特定地区开发、生产和商业化(如获批)多款在研候选药物。此类安排通常包括不可退还的预付款项、潜在开发的或有责任、监管及商业化绩效里程碑付款、成本分摊安排、特许权使用费及利润分成。

在截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度, 根据这些安排支付的预付款和里程碑付款如下。所有预付款和开发里程碑付款均计入研发费用。所有监管和商业化里程碑付款均被资本化为无形资产, 并在相应产品专利的剩余时间或商业化协议的期限内进行摊销。

应付合作方款项	分类	截至 12 月 31 日止年度		
		2025	2024	2023
		千美元	千美元	千美元
预付款	研发费用	691	60,027	46,800
开发里程碑付款	研发费用	—	54,000	—
监管和商业化里程碑付款	无形资产	20,000	—	24,365
合计		20,691	114,027	71,165

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度内, 公司签订了多项引进授权合作项目。这些项目产生的金额详见上表。根据此类协议, 本公司或须于取得多项开发及商业化里程碑后支付额外款项。倘若相关候选产品进入后期临床试验, 本公司亦可能会产生大额研发成本。此外, 倘若此类合作涉及的任何产品获批准销售, 本公司或须就未来销售支付大额里程碑付款(倘若获批)以及里程碑付款及/或特许权使用费。然而, 此类付款取决于未来发生的各项事件, 而此等事件的发生具有高度不确定性。

#### 4.IMDELLTRA®相关未来特许权使用费的出售

2025 年 8 月 25 日, 本公司与 Royalty Pharma Investments 2023 ICAV (Royalty Pharma) 达成协议(特许权使用费购买协议), 向其出售安进 IMDELLTRA®(塔拉妥单抗)全球销售(不包括中国)的特许权使用费权益, 交易金额最高达 9.5 亿美元。根据特许权使用费购买协议条款, 本公司在协议结束时获得 885,000,000 美元的不可退还预付款。随后, 本公司行使了向 Royalty Pharma 出售额外特许权使用费的期权, 并在 2025 年第四季度获得 26,000,000 美元。本公司将根据特许权使用费所占比例, 享有该产品年销售额超 15 亿美元的部分收入。根据与安进现有的合作协议, 公司将保留其他产品的特许权使用费和所有其他权利。

百济神州有限公司  
合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

本公司评估该协议后认定, 由于公司持续参与与安进的合作项目, 尽管预付款不可退还, 但未来 IMDELLTRA® 特许权使用费的出售所得款项以及剩余特许权使用费的出售选择权(若行使)均应依据 ASC 470, 债务确认为金融负债。在交易日, 本公司确认了 885,000,000 美元的预付收益, 随后确认了 26,000,000 美元的期权收益, 将其列为负债, 并采用实际利率法在协议存续期内进行摊销。本公司采用实际利率法计算与负债相关的利息费用。实际利率是将应付给 Royalty Pharma 的剩余特许权使用费收入估计的现值与负债的账面价值相等的利率。未来特许权使用费出售负债的利率在协议期限内可能因多种因素而变化, 包括特许权使用费收入预测。本公司根据对未来特许权使用费收入的预期、历史经验和当前市场状况, 采用未来适用法, 每季度对利率进行评估。未来特许权使用费收入的显著增减将对特许权使用费出售负债摊销的时间、非现金利息支出及偿还期限产生重大影响。本公司将按季度评估对 Royalty Pharma 的预期付款, 如果此类付款的金额或时间与其初始估计值存在重大差异, 公司将前瞻性调整负债的摊销及相关利息费用。

向 Royalty Pharma 的付款将会在公司特许权使用费期内从安进收到任何特许权使用费后支付。该偿还不遵循固定还款计划, 将在特许权使用费存续期间予以确认, 预计至少持续至 2041 年。特许权使用费购买协议包含惯常的陈述、保证、承诺和补偿条款。

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司资产负债表中记录的特许权使用费融资义务如下:

	于 2025 年 12 月 31 日 千美元
未来特许权使用费出售负债, 即期部分	56,714
未来特许权使用费出售负债, 非即期部分	850,242
未来特许权使用费出售负债总额	<u>906,956</u>

下表汇总了截至 2025 年 12 月 31 日止年度的未来特许权使用费出售负债活动:

	特许权使用费 出售负债 千美元
2025 年 8 月 25 日余额	885,000
期权行使的收益	26,000
支付给 Royalty Pharma 的款项, 不包括实际利息支付	<u>(4,044)</u>
2025 年 12 月 31 日余额	<u>906,956</u>

截至 2025 年 12 月 31 日, 未来特许权使用费出售负债的账面价值与公允价值基本相当, 该估值基于公司对特许权使用费流存续期内预计向 Royalty Pharma 支付的特许权使用费的当前估计, 该估值被视为三级输入数据。截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 公司确认与该安排相关的利息费用为 19,760,000 美元, 其中截至 2025 年 12 月 31 日已计提 14,180,000 美元。截至 2025 年 12 月 31 日, 实际年化推算利率为 6.4%。

## 5. 受限现金

本公司受限现金主要包括在指定银行账户中质押作为信用证抵押品的以人民币计价的现金存款, 以及用于结算员工福利义务和相关税收的现金。本公司根据限制期限将受限现金分类为即期或非即期。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止的受限现金如下:

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
短期受限现金	41,284	9,312
长期受限现金	20,833	2,025
合计	62,117	11,337

除上述受限现金余额之外, 本公司根据中国证券法规定, 严格遵守中国招股说明书中披露的计划用途, 以及经董事会批准的本公司募集资金管理政策中披露的用途, 使用科创板发售的所得款项。截至 2025 年 12 月 31 日, 与科创板发行相关的所得款项余额为 146,253,000 美元。

## 6. 投资

下表概述了本公司对权益证券的投资情况:

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
公允价值易于确定的权益证券 <sup>1</sup>	2	2,281
公允价值不易确定的权益证券		
Pi Health, Inc. <sup>2</sup>	422	40,798
其他 <sup>3</sup>	32,732	48,157
权益法投资 <sup>4</sup>	22,387	33,081
合计	55,543	124,317

<sup>1</sup> 指一家上市生物技术公司的普通股和购买的其额外普通股的认股权证。本公司以公允价值计量普通股及认股权证投资, 公允价值变化计入其他(费用)收入, 净额。2025 年第四季度, 公司出售了其持有的普通股。

<sup>2</sup> 2024 年第一季度, 本公司剥离了全部 Pi Health 业务相关净资产, 账面价值为 38,063,000 美元。此次剥离资产所获得的对价为新成立实体 Pi Health, Inc. 优先股, 公允价值为 40,798,000 美元, 现金对价为 1,000,000 美元。截至 2024 年 12 月 31 日止年度, 该交易产生了 3,735,000 美元的税前收益, 计入其他(费用)收益净额。本公司将该投资列为公允价值不易确定的私募权益证券, 此次剥离不会在利润表中按终止经营业务处理, 因此 Pi Health 业务的历史业绩将保留于本公司的持续经营业务中。2025 年第四季度, 公司因业务重组相关的企业价值下降, 在其他(费用)收入, 净额中确认了 40,376,000 美元的减值损失。

<sup>3</sup> 2025 年第三季度, 本公司因某项被投资企业业务收购相关的企业价值下降, 在其他(费用)收入, 净额中确认了 15,552,000 美元的减值损失。

<sup>4</sup> 2025 年第一季度, 由于公司一项权益法投资的经营及相关财务义务逐步关停, 该投资的公允价值被评估为零。公司于权益法投资未实现损失项下确认了 12,376,000 美元的非暂时性减值损失。

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

下表概述了计入其他（费用）收益净额的与权益证券投资有关的已实现和未实现损失：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
公允价值易于确定的权益证券	(1,252)	(1,307)	(425)
公允价值不易确定的权益证券	(58,282)	(7,596)	(6,448)
权益法投资	(14,982)	(10,275)	(7,856)

下表总结了截至 2025 年 12 月 31 日止年度公司仍持有的权益证券相关的未实现损失部分：

	截至 12 月 31 日止 年度 2025 千美元
权益证券确认的净亏损	(74,516)
减：已售权益证券确认的净亏损	(16,638)
期末持有权益证券的未实现净亏损	(57,878)

## 7. 租赁

本公司于美国、瑞士及中国拥有办公室及生产设备的经营租赁。有关租赁的余下租期最长五年，其中若干租赁包括延长租赁的选择权，而该选择权并未计入本公司的租赁负债及使用权资产的计算当中。本公司的土地使用权指为在广州的生物制药生产工厂而收购的土地、为本公司于北京昌平的研发及办公设施而收购的土地、为本公司于苏州的研发及生产设施而收购的土地，以及本公司于上海的研发设施而收购的土地。本公司亦有租期为 12 个月或更短的若干设备、办公室及实验空间的若干租赁，已使用且并未于资产负债表记录。

租赁开支的组成部分包括以下各项：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
经营租赁成本	24,899	26,575	25,978
可变租赁成本	4,282	4,580	6,101
短期租赁成本	1,804	2,897	1,683
租赁成本合计	30,985	34,052	33,762

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

有关租赁的补充资产负债表资料载列如下：

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
经营租赁使用权资产	69,306	60,639
土地使用权，净额	78,878	78,670
经营租赁使用权资产合计	148,184	139,309
经营租赁负债，即期部分	20,698	17,576
经营租赁负债，非即期部分	52,940	44,277
租赁负债合计	73,638	61,853

经营租赁负债的到期情况载列如下：

	金额
	千美元
截至 2026 年 12 月 31 日止年度	23,653
截至 2027 年 12 月 31 日止年度	21,761
截至 2028 年 12 月 31 日止年度	16,453
截至 2029 年 12 月 31 日止年度	11,173
截至 2030 年 12 月 31 日止年度	6,641
之后	888
租赁付款合计	80,569
扣除应计利息	(6,931)
租赁负债现值	73,638

有关租赁的其他补充资料概述如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
经营租赁使用的经营现金流量	24,000	56,005	27,985
为换取新的经营租赁负债而获得的使用权资产	29,826	47,066	11,854
	于		
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	
剩余租赁期加权平均数 (年)	4	4	
加权平均折现率	5.02 %	5.23 %	

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

8. 物业、厂房及设备，净额

物业、厂房及设备净额按成本减累计折旧列账，并包括以下项目：

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
土地	71,434	65,485
楼宇	1,187,836	607,857
生产设备	273,769	244,255
实验室设备	309,471	240,885
软件、电子及办公室设备	124,136	100,348
租赁物业装修	76,568	64,680
物业、厂房及设备，按成本计	2,043,214	1,323,510
减：累计折旧	(528,695)	(399,105)
在建工程	127,159	654,018
物业、厂房及设备，净额	1,641,678	1,578,423

本公司对位于美国新泽西州霍普韦尔镇一座新启用的生产及研发中心进行了重大投资。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，469,006,000 美元的资产投入使用。截至 2025 年 12 月 31 日，霍普韦尔工厂相关在建项目金额为 91,390,000 美元，其中大部分将于 2026 年投入使用。

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，在建项目（CIP）主要涉及霍普韦尔工厂及 2024 年购置的研发设施。按固定资产分类的 CIP 概述如下：

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
生产设备	92,673	89,897
实验室设备	7,997	9,805
楼宇	16,442	528,629
其他	10,047	25,687
合计	127,159	654,018

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度的折旧费用分别为 131,615,000 美元、166,938,000 美元和 80,436,000 美元。截至 2024 年 12 月 31 日止年度的折旧费用包含因将百泽安®生产转移至更高效、更大规模设备而产生的 59,792,000 美元加速折旧费用。

9. 无形资产

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日的无形资产概述如下：

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

	2025 年 12 月 31 日			2024 年 12 月 31 日		
	账面 金额	累计 摊销	无形 资产，净额	账面 金额	累计 摊销	无形 资产，净额
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
具有有限年期的无形资产：						
开发的产品	77,486	(15,291)	62,195	62,889	(12,370)	50,519
其他	8,987	(8,478)	509	8,987	(8,411)	576
具有有限年期的无形资产合计	86,473	(23,769)	62,704	71,876	(20,781)	51,095

开发的产品代表授权许可和商业协议下的获批后里程碑付款。本公司在相应产品专利的剩余时间或商业化协议期限内摊销开发的产品。

开发产品的摊销费用包括在随附的合并利润表中的销售成本—产品中。其他无形资产摊销费用列于随附合并利润表中的销售及管理费用。每个具有有限年期的无形资产的加权平均寿命约为 10 年。摊销费用如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
摊销费用-销售成本-产品	10,004	4,729	3,739
摊销费用-销售及管理	67	95	3,500
合计	10,071	4,824	7,239

自 2025 年 12 月 31 日起，此后五年及其后的预计摊销费用如下：

截至 12 月 31 日止年度	销售成本-产品	销售及管理费用	合计
	千美元	千美元	千美元
2026	6,226	67	6,293
2027	6,226	67	6,293
2028	6,226	67	6,293
2029	6,226	67	6,293
2030	6,226	67	6,293
2031 年及以后	31,065	174	31,239
合计	62,195	509	62,704

## 10. 所得税

除所得税前利润（亏损）的组成如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
瑞士	189,967	277,710	(21,368)
美国	203,189	201,516	117,446
中国	(66,300)	(263,159)	(315,852)
其他	89,998	(749,068)	(606,062)
合计	416,854	(533,001)	(825,836)

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

可持续经营业务的当期所得税费用及递延所得税费用(收益)的组成如下:

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025 千美元	2024 千美元	2023 千美元
<b>当期所得税费用</b>			
瑞士	82	2	88
美国	39,305	57,222	25,170
中国	23,133	12,331	24,956
其他	57,932	16,223	4,971
合计	120,452	85,778	55,185
<b>递延所得税费用(收益)</b>			
瑞士	—	—	—
美国	6,039	23,556	—
中国	5,450	180	687
其他	(2,020)	2,271	—
合计	9,469	26,007	687
<b>所得税费用</b>	<b>129,921</b>	<b>111,785</b>	<b>55,872</b>

公司在存续注册后确定了瑞士为税务居民身份，并从截至 2025 年 12 月 31 日的年度开始，前瞻性采用了 ASU 2023-09。下表列示了根据 ASC 2023-09 要求披露的信息，并将瑞士联邦法定税额和税率与公司截至 2025 年 12 月 31 日止年度的实际全球所得税额和税率进行了核对:

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

	截至 12 月 31 日止年度	
	2025	
	千美元	百分比
除所得税前利润	416,854	
按照瑞士联邦法定税率计算的税额	35,433	8.5 %
州和地方所得税, 扣除联邦所得税 <sup>1</sup>	(1,789)	(0.4)%
外国税收影响		
美国		
美国和瑞士的法定税率差异影响的税项	25,399	6.1 %
州和地方所得税, 扣除联邦所得税 <sup>2</sup>	9,610	2.3 %
股权激励	(17,702)	(4.2)%
外国来源无形收入	(15,337)	(3.7)%
未汇出收益	6,039	1.4 %
研究税项抵免及激励	(35,048)	(8.4)%
估值准备变动	47,084	11.3 %
其他	960	0.2 %
中国		
中国和瑞士的法定税率差异影响的税额	(2,122)	(0.5)%
股权激励	37,822	9.1 %
不可抵扣的业务支出	12,676	3.0 %
研究税项抵免及激励	(23,404)	(5.6)%
税率变动影响	5,283	1.3 %
递延资产调整	10,239	2.5 %
估值准备变动	(19,272)	(4.6)%
其他	3,839	0.9 %
澳大利亚		
澳大利亚和瑞士的法定税率差异影响的税额	9,089	2.2 %
股权激励	3,076	0.7 %
估值准备变动	16,013	3.8 %
其他	421	0.1 %
德国		
德国和瑞士的法定税率差异影响的税额	2,453	0.6 %
股权激励	2,158	0.5 %
其他	(2,671)	(0.6)%
意大利		
估值准备变动	4,260	1.0 %
其他	2,360	0.6 %
开曼群岛		
开曼群岛和瑞士的法定税率差异影响的税额	4,253	1.0 %
其他	59	0.0 %
日本	1,928	0.5 %
巴西	1,827	0.4 %
其他外国司法管辖区	3,055	0.7 %

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

估值准备变动	(12,725)	(3.1)%
未确认税收优惠的变化	16,208	3.9 %
其他调整	(1,553)	(0.4)%
实际税率	129,921	31.2%

1. 巴塞爾的地方稅占該類別稅負影響的主要部分（超過 50%）。
2. 肯塔基、田納西、紐約和紐約市的州稅占該類別稅負影響的主要部分（超過 50%）。

下表列示了採用 ASU 2023-09 之前所需的披露信息，並對截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度的美國法定稅率與公司實際所得稅率進行了調整：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2024	2023
	千美元	千美元
除稅前虧損	(533,001)	(825,836)
美國法定稅率	21%	21%
按美國法定稅率計算的預期稅項	(111,930)	(173,426)
外國稅率與優惠稅率差額	93,741	144,310
不可減扣開支	1,130	19,134
股權激勵	53,446	32,581
州稅收益	(7,988)	(5,872)
估值準備變動	157,286	845,811
稅收減免抵免	—	(704,928)
研究稅項抵免及激勵	(43,602)	(64,343)
可扣除的研究費用	(13,644)	—
未匯出收益稅	23,743	—
外國來源無形收入	(40,397)	(37,395)
年內稅項	111,785	55,872
實際稅率	(21.0)%	(6.8)%

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

递延所得税资产（负债）的重要组成部分如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
应计项目及储备	168,454	121,549	106,708
经营净亏损结转	1,338,800	1,137,890	996,588
股权激励	42,236	38,397	26,687
研究税项抵免	40,224	34,561	68,117
税收减免抵免	704,928	704,928	704,928
无形资产摊销	1,020,858	1,081,442	699,974
租赁负债	14,960	11,882	7,893
研发和其他资本化成本	361,557	277,061	164,190
递延所得税资产总计	3,692,017	3,407,710	2,775,085
减：估值准备	(3,648,017)	(3,403,505)	(2,771,470)
递延所得税资产净值	44,000	4,205	3,615
物业、厂房及设备，净额	(53,199)	(10,795)	(12,374)
未汇出收益税	(29,995)	(23,735)	—
经营租赁使用权资产	(14,015)	(11,682)	(7,735)
递延所得税负债总计	(97,209)	(46,212)	(20,109)
递延所得税资产/（负债）净值	(53,209)	(42,007)	(16,494)

倘若基于所有可得证据，部分或全部已记录递延所得税资产被视为于未来期间不大可能会实现，则已就递延所得税资产计提估值准备。经计及所有正面及负面证据，本公司认为，截至 2025 年 12 月 31 日，本公司位于澳大利亚、瑞士、美国及中国部分子公司的某些递延所得税资产很可能无法实现。截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日止年度，该项估值准备金分别增加 158,816,000 美元及 157,286,000 美元。倘若本公司估计将予实现的递延所得税资产金额高于或低于所记录的净额，则可能需要在未来进行调整。

2025 年期间，公司重新评估了其无限期再投资的假设，并得出结论：主要位于美国、加拿大、阿根廷和以色列的若干子公司的部分收益不再进行无限期再投资。因此，公司确认了 29,995,000 美元的递延所得税负债，该负债代表未来分配这些收益时预计产生的预提所得税。公司仍然坚持其在中国司法管辖区的收益进行无限期再投资。由于相关未确认递延所得税负债的金额取决于未来潜在分配的时间、方式和税务后果，而所有这些因素均存在不确定性，因此确定该金额并不可行，公司尚未就这些司法管辖区确认递延所得税负债。

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度，估值准备如下：

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
截至 1 月 1 日的期初余额	3,403,505	2,771,470	1,943,775
计入所得税准备金的增加	158,816	157,286	845,811
计入股权权益的增加/(减少)	50,721	497,823	—
货币换算及其他	34,975	(23,074)	(18,116)
截至 12 月 31 日的期末余额	3,648,017	3,403,505	2,771,470

截至 2025 年 12 月 31 日及 2024 年 12 月 31 日，本公司经营净亏损分别约为 7,598,546,000 美元和 6,720,659,000 美元。截至 2025 年 12 月 31 日，经营净亏损主要包括：来自中华人民共和国实体的金额为 2,239,157,000 美元，在 2026 年至 2035 年到期；来自瑞士的金额为 5,359,251,000 美元，在 2026 年至 2032 年到期。公司拥有约 50,843,000 美元的美国研究税项抵免，如未使用，将于 2037 年至 2045 年到期；以及约 704,928,000 美元瑞士税收减免抵免，如未使用，将于 2028 年到期。

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度，未确认税项收益总额如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
截至 1 月 1 日的期初余额	17,239	14,264	11,555
基于过往纳税年度有关税务状况的增加	5,957	—	—
基于过往纳税年度有关税务状况的减少	—	—	—
基于本纳税年度有关税务状况的增加	4,639	2,975	2,709
基于诉讼时效失效的减少	—	—	—
截至 12 月 31 日的期末余额	27,835	17,239	14,264

本年度及过去年度的增加包括评估美国联邦及州税项抵免与奖励和以及在中国采取的公司间交易头寸。截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有未确认税收优惠为 27,835,000 美元，如确认，其中大部分将会降低实际税率。本公司预计未来 12 个月内现有未确认的税收收益金额不会发生重大变化。

本公司已选择将有关所得税的利息及罚款记录为所得税开支的一部分。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，公司因在美国持有的头寸而产生的应计利息和罚款为 2,676,000 美元，因在中国持有的头寸而产生的应计利息和罚款为 3,264,000 美元。截至 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度，本公司与不确定税项状况有关的应计利息及罚款（如适用）并不重大。

本公司于多个税务司法管辖区开展业务，因此需要在全球多个司法管辖区提交所得税申报表。截至 2025 年 12 月 31 日，澳大利亚税务事项于 2014 年至 2025 年间开放审查，中国税务事项于 2015 年至 2025 年间开放审查，瑞士税务事项于 2021 年至 2025 年间开放审查，美国联邦税务事项于 2016 年至 2025 年间开放审查。本公司提交纳税申报表的其他美国各州及非美国税务司法管辖区于 2015 年至 2025 年间仍开放审查。目前，税务机关正在审查公司提交的各类美国、外国及州所得税申报表，并根据现有事实和情况对潜在所得税负债进行估算和更新。由于全球所得税法规的适用具有不确定性和复杂性，最终的审计结果可能导致与最初估算存在重大差异的负债。在此情况下，公司将在审计结果确定的期间确认额外的所得税费用或所得税收益。

根据 ASU 2023-09 的要求，下表汇总了截至 2025 年 12 月 31 日止年度已缴纳的所得税（扣除已收到的退税款）：

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

	截至 12 月 31 日止 年度
	2025
	千美元
美国联邦	40,500
美国州和地方	
肯塔基州	6,065
其他	3,831
其他国家	
中国	15,472
澳大利亚	14,575
意大利	5,691
其他	14,547
已缴纳的所得税总额	100,681

下表列示截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度缴纳的所得税:

	截至 12 月 31 日止年度	
	2024	2023
	千美元	千美元
已付所得税	69,430	56,003

本公司若干中国子公司被评为“先进技术服务企业”及“高新技术企业”，于 2025 年底起开始逐步到期。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，这一评定产生所得税利益约 5,953,000 美元或每股发行在外股份少于 0.01 美元。

#### 11. 补充资产负债表资料

存货，净额包括以下内容:

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
原材料	236,190	170,584
在产品	122,681	60,118
产成品	249,356	264,284
存货，净额合计	608,227	494,986

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

预付账款及其他流动资产包括以下项目：

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
预付研发成本	52,594	64,277
短期受限现金	41,284	9,312
预付税项	42,232	23,792
其他应收款项	21,781	32,828
预付管理费用	22,209	21,253
预付保险	9,759	6,242
预付生产成本	3,935	19,333
其他流动资产	18,958	15,882
合计	212,752	192,919

其他非流动资产包括以下项目：

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
长期投资	61,678	128,933
长期受限现金	20,833	2,025
租赁押金及其他	10,470	8,481
物业及设备预付款项	4,964	5,927
预付增值税	3,504	2,875
预付供应成本	969	12,249
合计	102,418	160,490

预提费用及其他应付款项包括以下项目：

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
薪金相关	305,055	248,348
销售折让及退回相关	398,533	235,600
外部研发活动相关	156,525	154,269
商业活动	118,449	77,530
预提管理费用	36,635	31,106
个人所得税及其他税费	60,359	34,904
其他	33,564	21,956
合计	1,109,120	803,713

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

其他长期负债包括以下项目:

	于	
	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日
	千美元	千美元
递延政府补助收入	28,979	30,324
退休金负债	18,170	16,405
资产弃置义务	3,565	3,794
其他	29,531	16,212
合计	<u>80,245</u>	<u>66,735</u>

## 12. 债务

### 授信协议

2025 年 11 月, 百济神州有限公司与公司若干子公司 (作为担保人)、香港上海汇丰银行有限公司 (“汇丰银行”) (作为全球协调人、初始委任牵头安排行与簿记行、代理行及担保代理行) 以及《授信协议》中列明的若干金融机构 (作为贷款人) 签订了《授信协议》 (“《授信协议》”)。该《授信协议》规定了 140,000,000 美元以美元计价的 2 年期 B1 段循环贷款授信 (“B1 段循环授信”)、560,000,000 美元以美元计价的 2 年期 B2 段定期贷款授信 (“B2 段定期授信”, 与 B1 段循环授信统称为 “B 段授信”) 以及 2,150,000,000 元人民币以人民币计价的 3 年期 A 段定期贷款授信 (“A 段授信”) (统称为 “授信”)。随后, 公司通过 B2 段定期授信和 A 段授信的借款, 完成了其短期周转资本借款的再融资, 总额为 768,375,000 美元。

下表列出了《授信协议》项下的未偿还借款:

	于
	2025 年 12 月 31 日
	千美元
A 段授信贷款	12,298
减: 未摊销债务发行成本	(3,235)
短期借款总额	<u>9,063</u>
A 段授信贷款	295,152
B2 段定期授信贷款	560,000
减: 未摊销债务发行成本	(18,783)
长期借款总额	<u>836,369</u>

A 段授信要求自 2026 年 11 月 24 日起, 每六个月偿还未偿还本金总额的 4%, 剩余全部未偿还本金将于 2028 年 11 月 24 日到期。B2 段定期授信要求从 2027 年 6 月 15 日起每三个月偿还未偿还总额的 10%, 所有剩余未偿还本金将于 2027 年 12 月 15 日到期, 除非最终还款日期延期。公司可根据《授信协议》自愿提前偿还全部或部分借款, 无需支付溢价或罚款。《授信协议》还包含此类授信惯常的若干强制性提前还款条款, 适用于公司发生控制权变更的情形, 以及与资产处置所得和保险赔偿金相关的情况。

A 段授信的利率为人民币基准利率 (定义见《授信协议》) 加年化 0.65% 的点差。B 段授信的利率为美元基准利率 (定义见《授信协议》) 加年化 2.40% 的点差。除对未偿还本金支付利息外, 公司还需就各授信项下未提款和未取消的部分支付 0.85% 的承诺费。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

截至 2025 年 12 月 31 日, B1 段循环授信可供借款。截至 2025 年 12 月 31 日, 扣除承诺费后, A 段授信和 B2 段定期授信的利率分别为 3.65% 和 6.10%。

授信由 BeOne Medicines UK, Ltd.、BeOne Medicines US Holdings, LLC、BeOne Medicines I GmbH、BeOne Medicines (Hong Kong) Co., Limited、BeOne Medicines Aus Pty Ltd、BG NC, Ltd.、BG NC, Ltd.、BeOne Medicines Hopewell Urban Renewal, LLC、BeOne Medicines US Manufacturing Co., Inc.、BeOne Medicines Treasury Ltd 和 BeOne Medicines USA, Inc. 提供担保(统称“担保人”)。除非适用法律另有规定, 各授信项下的全部义务均由各保证人承担无条件的连带责任保证。

在符合一定限制条件的前提下, 各授信由以下资产为汇丰银行(作为担保权人的担保代理行)提供第一顺位优先担保: (a) 集团成员公司股权权益上的担保权益; (b) 公司位于新泽西州的生产及临床研发设施上的担保权益及抵押权。

该授信协议包含适用于公司及其子公司的各种惯常陈述、保证和条款。此外, 该授信协议包含财务约定事项, 其中包括要求维持以下指标的约定事项: (i) 现金利息覆盖率不得低于 5.00:1.00; (ii) 净杠杆率不超过 2.50:1.00; (iii) 集团合并股东权益总额不低于 27 亿美元; (iv) 公司及担保人在境外持有的现金余额不低于 5 亿美元; (v) 公司及其子公司的财务负债总额不超过 20 亿美元; 以及 (vi) 本公司在中国注册成立或登记设立的子公司的财务负债总额不得超过 5 亿美元。截至 2025 年 12 月 31 日, 公司已遵守所有必要约定事项。

在执行授信协议的过程中, 本公司将 23,392,000 美元的债务发行成本资本化。公司根据最高借款额度将这些费用在授信协议中进行分摊, 其中 A 段授信和 B2 段定期授信采用实际利率法摊销费用, 而 B1 段循环贷款授信则采用直线法摊销。截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 与债务发行成本摊销相关的非现金利息支出为 692,000 美元。

#### 其他银行借款

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

下表汇总了公司截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日的短期营运资金借款和项目借款情况：

贷款方	借款方	期限	到期日	附注	截至 12 月 31 日止	
					2025	2024
					千美元	千美元
中国建设银行	广州百济神州生物制药有限公司	9 年	2027 年 6 月 11 日	1	21,450	16,440
中国招商银行	广州百济神州生物制药有限公司	9 年	2029 年 1 月 20 日	2	8,989	8,611
中国招商银行	广州百济神州生物制药有限公司	9 年	2029 年 11 月 8 日	3	8,497	8,148
中信银行	百济神州（苏州）生物科技有限公司	10 年	2032 年 7 月 28 日	4	9,294	1,384
中国招商银行	百济神州有限公司	1 年	2026 年 1 月 21 日	5	—	380,000
中国民生银行	百济神州有限公司	1 年	2025 年 12 月 16 日	6	—	150,000
中国兴业银行	BeOne Medicines USA, Inc.	364 天	2026 年 6 月 28 日	7	—	—
中国兴业银行	百济神州有限公司	364 天	2025 年 3 月 27 日	8	—	92,475
中国招商银行	广州百济神州生物制药有限公司	1 年	2025 年 6 月 5 日	9	—	54,800
汇丰银行	百济神州有限公司	1 年	2026 年 6 月 17 日	10	—	46,580
上海浦东发展银行	百济神州有限公司	1 年	2025 年 11 月 24 日	11	—	93,091
短期借款总额					48,230	851,529
中国建设银行	广州百济神州生物制药有限公司	9 年	2027 年 6 月 11 日	1	21,450	41,100
中国招商银行	广州百济神州生物制药有限公司	9 年	2029 年 1 月 20 日	2	20,224	27,987
中国招商银行	广州百济神州生物制药有限公司	9 年	2029 年 11 月 8 日	3	25,970	33,020
中信银行	百济神州（苏州）生物科技有限公司	10 年	2032 年 7 月 28 日	4	57,900	64,377
长期借款总额					125,544	166,484

- 借款信贷额度为人民币 580,000,000 元，以人民币计价，按中国金融机构人民币贷款利率为基准的浮动利率计息。截至 2025 年 12 月 31 日的贷款利率为 3.8%。未偿还本金余额按半年分期偿还。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本公司偿还 17,225,000 美元（人民币 120,000,000 元）。该借款由广州百济神州生物制药有限公司的不动产权证及固定资产作抵押。
- 借款信贷额度为人民币 350,000,000 元，以人民币计价，按中国金融机构人民币贷款利率为基准的浮动利率计息。截至 2025 年 12 月 31 日的贷款利率为 3.4%。未偿还本金余额按季度分期偿还。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本公司偿还 8,726,000 美元（人民币 62,857,000 元）。该借款以广州工厂南区土地使用权及若干固定资产作为抵押。
- 借款信贷额度为人民币 378,000,000 元，以人民币计价，按中国金融机构人民币贷款利率为基准的浮动利率计息。截至 2025 年 12 月 31 日的贷款利率为 3.2%。未偿还本金余额按季度分期偿还。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本公司偿还 8,287,000 美元（人民币 59,475,000 元）。该借款以广州工厂三期建设投入使用的固定资产作抵押。
- 借款信贷额度为人民币 480,000,000 元，以人民币计价，按中国金融机构人民币贷款利率为基准的浮动利率计息。截至 2025 年 12 月 31 日的贷款利率为 3.3%。未偿还本金余额按半年分期偿还。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，本公司偿还 1,442,000 美元（人民币 10,100,000 元）。该借款以百济神州（苏州）生物科技有限公司位于中国苏州的小分子生产基地不动产权证作抵押。
- 营运资金借款的信贷额度最高为 380,000,000 美元，以美元计价，按有担保隔夜融资利率（SOFR）为基准的浮动利率计息。本公司于 2025 年第四季度用授信所得款项偿还借款。
- 营运资金借款信贷额度最高为 150,000,000 美元，以美元计价。本公司于 2025 年第四季度用授信所得款项偿还借款。
- 营运资金借款信贷额度最高为人民币 675,000,000 元，以人民币计价。本公司于 2025 年第二季度提取了该笔借款，并于 2025 年第四季度用授信所得款项偿还了该借款。
- 营运资金借款信贷额度最高为人民币 675,000,000 元，以人民币计价。本公司在截至 2025 年 12 月 31 日的年度内偿还了该借款。

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

9. 营运资金借款信贷额度最高为人民币 400,000,000 元，以人民币计价。本公司在截至 2025 年 12 月 31 日的年度内偿还了该借款。
10. 营运资金借款信贷额度最高为人民币 340,000,000 元，以人民币计价，按香港银行间市场人民币利率为基准的浮动利率计息。本公司于 2025 年第四季度用授信所得款项偿还借款。
11. 营运资金借款信贷额度最高为人民币 700,000,000 元，以人民币计价。本公司于 2025 年第四季度用授信所得款项偿还借款。

本公司与上述贷款机构之间就其债务义务签订了多项财务和非财务契约。其中一些契约包括违约和/或交叉违约条款，这些条款可能要求在违约情况下加速偿还借款。截至 2025 年 12 月 31 日，本公司遵守重大债务协议所有契约。

债务义务的合同到期情况

2025 年 12 月 31 日后到期的所有借款的总合同到期情况如下：

到期日	金额
	千美元
截至 2026 年 12 月 31 日止年度	60,528
截至 2027 年 12 月 31 日止年度	632,825
截至 2028 年 12 月 31 日止年度	297,337
截至 2029 年 12 月 31 日止年度	20,518
截至 2030 年 12 月 31 日止年度	9,295
之后	20,721
合计	<u>1,041,224</u>

利息费用

银行借款的利息按季支付，直至有关贷款悉数结清为止。不包括债务发行成本摊销，截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度的银行借款利息支出分别为 49,950,000 美元、46,894,000 美元和 20,800,000 美元，其中资本化金额分别为 12,443,000 美元、32,158,000 美元和 16,571,000 美元。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度，支付的利息扣除资本化金额后分别为 34,428,000 美元、19,723,000 美元和 3,484,000 美元。

13. 产品收入

本公司的产品收入主要来自在美国、中国及其他地区销售自主开发产品百悦泽®和百泽安®；根据安进授权在中国销售安加维®、倍利妥®和凯洛斯®；根据百时美施贵宝授权在中国销售瑞复美®和维达莎®；根据百奥泰授权在中国销售普贝希®。

下表呈列本公司截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度的产品销售净额。

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
产品收入-总额	6,730,957	4,786,744	2,718,969
减：折让及销售退回	(1,448,896)	(1,007,198)	(529,117)
产品收入-净额	<u>5,282,061</u>	<u>3,779,546</u>	<u>2,189,852</u>

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

下表分列截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度按产品划分的产品收入净额。

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
百悦泽®	3,928,489	2,644,226	1,290,396
百泽安®	737,304	620,836	536,620
安加维®	305,979	224,403	92,828
倍利妥®	104,224	74,331	54,342
凯洛斯®	74,974	66,171	39,799
普贝希®	47,400	53,509	56,547
其他	83,691	96,070	119,320
产品收入-净额合计	5,282,061	3,779,546	2,189,852

下表列出了截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度的应计销售退款、折让、退回和其他扣除的结转情况。

	折让、退回和其他 扣除	应计应收账款抵减	合计
	千美元	千美元	
2023 年 12 月 31 日余额	139,936	30,435	170,371
扣除产品收入的金额	491,756	515,442	1,007,198
支付和抵减	(396,092)	(495,178)	(891,270)
2024 年 12 月 31 日余额	235,600	50,699	286,299
扣除产品收入的金额	657,138	791,758	1,448,896
支付和抵减	(494,205)	(763,331)	(1,257,536)
2025 年 12 月 31 日余额	398,533	79,126	477,659

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

**14. 每股/ADS 收益 (亏损)**

下表调节了计算每股/ADS 收益 (亏损) 的分子和分母:

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025 千美元	2024 千美元	2023 千美元
<b>分子:</b>			
净利润 (亏损)	286,933	(644,786)	(881,708)
<b>分母:</b>			
加权平均已发行股份 -- 基本	1,417,803,727	1,368,746,793	1,357,034,547
稀释普通股等价物	57,026,181	—	—
加权平均已发行股份 -- 稀释	<u>1,474,829,908</u>	<u>1,368,746,793</u>	<u>1,357,034,547</u>
上述除外的反稀释普通股等价物	1,089,967	—	—
<b>每股收益 (亏损):</b>			
基本	<u>0.20</u>	<u>(0.47)</u>	<u>(0.65)</u>
稀释	<u>0.19</u>	<u>(0.47)</u>	<u>(0.65)</u>
<b>每股 ADS 收益 (亏损):</b>			
基本	<u>2.63</u>	<u>(6.12)</u>	<u>(8.45)</u>
稀释	<u>2.53</u>	<u>(6.12)</u>	<u>(8.45)</u>

截至 2025 年 12 月 31 日止的年度, 稀释后每股收益采用报告期内普通股加权平均数和潜在稀释流通股的影响计算得出。潜在稀释股权包括股票期权、限制性股票单位和 ESPP 股权。在外流通股票期权、限制性股票单位和 ESPP 股权的稀释效应通过库存股法反映在稀释后每股净收益中。

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度, 公司处于净亏损状态, 所有股票期权、限制性股票单位和 ESPP 股权的影响均被排除在稀释后每股亏损的计算之外, 因为其影响为反稀释。

每股 ADS 代表 13 股普通股。每股 ADS 收益 (亏损) (基本及稀释) 分别来自每股收益 (亏损) (基本及稀释)。

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

## 15. 股权激励

### 2016 期权及激励计划

2016 年 1 月, 就美国首次公开发售而言, 本公司董事会及股东批准 2016 期权及激励计划(以下简称“2016 年计划”), 自 2016 年 2 月生效。本公司最初预留 65,029,595 股普通股用于根据 2016 年计划发行奖励, 另加根据 2011 期权计划(以下简称“2011 年计划”)可供认购的任何股份, 且不受于截至 2016 年计划生效日期前任何尚未行使购股权限制, 以及根据 2011 年计划下的被取消或没收而未发行普通股的相关股份奖励。截至 2025 年 12 月 31 日, 根据 2011 年计划注销或没收并结转至 2016 年计划的普通股共计 5,167,238 股。2016 年计划规定可发行股份每年增加, 将于 2017 年 1 月 1 日起于每个财政年度的第一天增加, 相当于(i)紧接上一财政年度最后一日本公司已发行普通股的百分之五(5%)或(ii)本公司董事会或薪酬委员会确定的相关股份数目中的较少者。于 2018 年 1 月 1 日, 根据该条文将 29,603,616 股普通股纳入 2016 年计划。然而, 2018 年 8 月, 针对香港首次公开发售, 本公司董事会批准修订及重列 2016 年计划, 删除该“长青”条文并作出香港联合交易所有限公司(以下简称“香港联交所”)规则规定的其他变动。2018 年 12 月, 公司股东批准修订及重列 2016 年计划, 增加 38,553,159 股普通股为授权发行股份数目, 并修订独立董事年度酬金上限及作出其他变动。2020 年 6 月, 股东批准 2016 年计划的第一份修订, 以增加 57,200,000 股普通股为授权发行股份数目, 并延长计划期限至 2030 年 4 月 13 日。根据 2016 年计划, 可供发行的股份数目可于股份拆分、股息或本公司资本化中的其他变动时予以调整。

截至 2025 年 12 月 31 日, 根据 2016 年计划可于日后授出认购 60,641,671 股普通股的股份奖励。

为继续提供 2016 年计划下的激励机会, 本公司董事会和股东已批准对 2016 年计划进行修订(以下简称“第二份修订”)以在 2016 年计划下增加 66,300,000 股普通股的授权发行股份, 或截至 2022 年 3 月 31 日公司已发行股份的 5%, 该修订于 2022 年 6 月 22 日生效。2024 年 6 月, 本公司股东批准第三次修订及重列 2016 年计划, 以增加 92,820,000 股的授权发行股份。

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

**2018 股权激励计划**

2018 年 6 月，本公司董事会批准 2018 股权激励计划（以下简称“2018 年计划”）并预留 12,000,000 股普通股，专门用作过往并非本公司或其子公司员工的个人授予奖励，作为该个人加入本公司或其子公司的物质诱因，惟须符合纳斯达克上市规则第 5635(c)(4)条的规定。根据纳斯达克上市规则第 5635(c)(4)条，2018 年计划经董事会基于薪酬委员会的建议后批准而无须股东批准。2018 年计划的条款及条件，以及该计划将采用的奖励协议表格，将与 2016 年计划及其所采用的奖励协议表格大致相若。于 2018 年 8 月，针对本公司普通股于香港联交所上市，本公司董事会批准修订及重列 2018 年计划，作出香港联交所规则规定的变动。

基于 2016 年计划第二份修订案的生效，2018 年计划于 2022 年 6 月 22 日终止，不再授予新的股权激励，但该计划下待授予的股权激励应继续根据其条款归属和/或行使。

**2018 员工购股计划**

2018 年 6 月，本公司股东批准了 2018 员工购股计划（ESPP）。3,500,000 股本公司普通股初步预留作员工购股计划发行。于 2018 年 8 月，针对香港首次公开发售，本公司董事会批准修订及重列员工购股计划，以删除计划原有的“长青”股份补充条文及作出香港联交所规则规定的其他变动。2018 年 12 月，公司股东批准修订及重列员工购股计划，将授权发行股数由 3,855,315 股普通股增加至 7,355,315 股普通股。2024 年 6 月，公司股东批准第四次修订及重列员工购股计划，将授权发行股数由 5,070,000 股普通股增加至 12,425,315 股普通股。员工购股计划允许合格员工于各发售期（通常为 6 个月）末以较本公司美国存托股份于各发售期开始或结束时市价的较低者折让 15% 的价格购买本公司普通股（包括以美国存托股份形式），有关资金自员工于要约期的工资中扣减。合格员工可授权扣减最多为其合法收入的 10% 工资，惟须符合适用限制。

下表概述了根据员工购股计划发行的股份：

发行日期	已发行普通股 数目	市场价格 <sup>1</sup>		购买价格 <sup>2</sup>		所得款项 千美元
		存托股份	普通股	存托股份	普通股	
		美元	美元	美元	美元	
2025 年 8 月 31 日	818,506	245.53	18.89	208.70	16.05	13,140
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	165.20	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
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

<sup>1</sup> 根据员工购股计划条款，市场价格为发行日期或发售日期纳斯达克收盘价的较低者。

<sup>2</sup> 根据员工购股计划条款，购买价格为适用市场价格折让后的价格。

截至 2025 年 12 月 31 日，员工购股计划下共有 3,179,780 股普通股可供日后发行。

**购股权**

一般而言，购股权的合约期限为 10 年，并于三至五年期间归属，第一期于授出日期或服务关系开始日期之后的一个日历年归属，其余的奖励于此后每月归属。受限制股份及受限制股份单位一般于四年期间归属，第一期于授出日期或服务关系开始日期之后的一个日历年归属，其余的奖励于此后每年归属，或有时在达到预先规定的业绩条件后归属。

百济神州有限公司

合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计，股份数及每股数据除外)

下表概述本公司在截至 2025 年 12 月 31 日止年度内，根据 2011 年、2016 年及 2018 年计划的购股权活动：

	购股权数量	加权平均 行使价格 美元	加权平均 授出日公允价 值 美元	加权平均 剩余合同期限 年	总固有价值 千美元
于 2024 年 12 月 31 日尚未行使	77,982,656	9.70			
已授出	2,527,499	19.80	10.44		
已行使	(30,065,802)	5.61			448,698
已没收	(2,211,642)	16.61			
于 2025 年 12 月 31 日尚未行使	<u>48,232,711</u>	12.46		5.03	537,801
于 2025 年 12 月 31 日可行使	<u>37,198,441</u>	11.67		4.09	446,954
于 2025 年 12 月 31 日已归属或预期归属	<u>46,467,228</u>	12.36		4.91	523,265

截至 2025 年 12 月 31 日，与 9,268,787 份未归属购股权相关的未确认酬金成本于预期归属时为 63,875,000 美元。未确认的酬金将在估计 2.4 年的加权平均摊销期内确认。

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度，已归属的员工购股权奖励的公允价值合计分别为 55,954,000 美元、68,420,000 美元和 61,121,000 美元。

### 购股权的公允价值

本公司使用二项式期权定价模型确定已授出购股权的估计公允价值。该模型要求输入数据具备高度主观的假设，包括估计的预期股价波幅及员工可能行使购股权的行使倍数。就预期波幅而言，本公司自身股价变动的交易历史和观察期参考同业中若干可资比较公司的普通股的历史价格波幅。对于行使倍数，本公司未能制定行使模式作为参考，因此行使倍数是基于管理层的估计，而本公司相信其代表购股权的未来行使模式。购股权合约年期内的期间无风险利率是基于授出时有效的美国国库债券收益率曲线。

下表呈列于所呈列年度已授出购股权的公允价值范围及用于估计公允价值的假设：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025	2024	2023
普通股公允价值	\$8.79 ~ \$10.76	\$5.72 ~ \$9.19	\$7.26 ~ \$10.72
无风险利率	4.2% ~ 4.6%	3.8% ~ 4.6%	3.4% ~ 4.6%
预期行使倍数	2.8	2.8	2.8
预期波幅	56% ~ 57%	57% ~ 58%	58% ~ 60%
预期股息率	0%	0%	0%
合约年期	10 年	10 年	10 年

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

**受限制股份单位**

下表概述本公司在截至 2025 年 12 月 31 日止年度内, 根据 2016 年及 2018 年计划的受限制股份单位活动:

	股份 数目	加权平均 授出日公允价值 美元
于 2024 年 12 月 31 日尚未行使	83,654,116	13.70
已授出	29,086,395	20.34
已归属	(26,921,973)	14.43
已没收	(8,737,846)	14.72
于 2025 年 12 月 31 日尚未行使	<u>77,080,692</u>	15.84
于 2025 年 12 月 31 日预期归属	<u>64,747,781</u>	15.84

截至 2025 年 12 月 31 日, 与未归属受限制股份单位预计归属有关的未确认酬金成本为 899,790,000 美元。未确认的酬金将在估计 2.7 年的加权平均摊销期内确认。

**业绩股份单位**

下表概述本公司在截至 2025 年 12 月 31 日止年度内, 根据 2016 年计划的业绩股份单位活动:

	股份 数目	加权平均 授出日公允价值 美元
于 2024 年 12 月 31 日尚未行使	2,176,551	12.37
已授出	1,876,056	20.38
业绩调整 <sup>1</sup>	151,567	12.34
已没收	(269,542)	13.09
于 2025 年 12 月 31 日尚未行使	<u>3,934,632</u>	16.14
于 2025 年 12 月 31 日预期归属	<u>3,305,091</u>	16.14

1. 所示金额代表截至 2024 年 12 月 31 日止年度授予的主要与基于业绩的奖励相关业绩调整。

截至 2025 年 12 月 31 日, 与未归属业绩股份单位预计归属有关的未确认酬金成本为 38,878,000 美元。未确认的酬金将在估计 1.9 年的加权平均摊销期内确认。

**股权激励费用**

下表概述截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度确认的股权激励成本合计:

	截至 12 月 31 日止年度		
	2025 千美元	2024 千美元	2023 千美元
研发费用	217,440	186,113	163,550
销售及管理费用	292,807	255,680	204,038
合计	<u>510,247</u>	<u>441,793</u>	<u>367,588</u>

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

## 16. 累计其他综合亏损

累计其他综合（亏损）收益的变动如下：

	外币折算调整	其他调整	合计
	千美元	千美元	千美元
2023 年 12 月 31 日	(87,987)	(11,459)	(99,446)
重分类前其他综合亏损	(47,565)	(2,788)	(50,353)
累计其他综合亏损的重分类金额 <sup>1</sup>	—	811	811
本期间其他综合亏损净额	(47,565)	(1,977)	(49,542)
2024 年 12 月 31 日	(135,552)	(13,436)	(148,988)
重新分类前其他综合收益	69,300	591	69,891
累计其他综合亏损的重分类金额 <sup>1</sup>	—	913	913
本期间其他综合收益净额	69,300	1,504	70,804
2025 年 12 月 31 日	(66,252)	(11,932)	(78,184)

<sup>1</sup>来自累计其他综合（亏损）收益的重新分类金额计入合并利润表其他（费用）收益，净额中。

## 17. 股东权益

在截至 2025 年 12 月 31 日的三年期间内，公司完成了以下股权交易：

### BMS 和解协议

2023 年 8 月 1 日，公司与 BMS-Celgene 及其若干关联公司签署了《和解及终止协议》（“和解协议”）以终止双方正在履行的合同关系、先前披露的正在进行的关于 ABRAXANE® 的仲裁程序（“仲裁”），以及双方于 2017 年和 2018 年签署的许可和供应协议（“许可和供应协议”）、经修订和重述的质量协议（“质量协议”）及股份认购协议（“股份认购协议”）。根据和解协议，双方同意共同撤回仲裁申请，BMS-Celgene 及其关联公司同意向公司转让其于 2017 年从公司购买的 23,273,108 股公司普通股，在每一情形下均须遵守协议的条款和条件。作为退还股份的对价，公司同意根据和解协议放弃相关诉求。此外，双方同意将于 2023 年 12 月 31 日终止许可和供应协议及质量协议，但公司有权继续销售瑞复美®和维达莎®的所有库存，直至售罄或 2025 年 2 月（以较早发生者为准）。和解协议规定双方和解并互相豁免因仲裁以及许可和供应协议、质量协议及股份认购协议引起的或与之有关的索赔，以及双方之间的其他争议和潜在争议，在每一情形下均须遵守协议的条款和条件。收到股份的时间为 2023 年 8 月 15 日。公司收到 362,917,000 美元后记录为非现金收益，代表获得股权当天的公允价值。该收益在合并利润表中计入到其他（费用）收入净额中。该部分股权已于 2023 年 12 月 31 日推定注销。公司将注销股份超过面值的金额记录为额外实收资本。

## 18. 受限净资产

本公司派付股息的能力可能取决于本公司收取其中国子公司分派的资金。有关中国法律及法规允许本公司中国子公司仅根据中国会计准则及法规确定的保留盈利（如有）支付股息。根据美国公认会计原则编制的合并财务报表所反映的经营业绩与本公司中国子公司的法定财务报表所反映的经营业绩不同。

根据中国公司法，内资企业须按年度除税后利润的至少 10% 计提法定盈余公积，直至该盈余公积达到其各自注册资本的 50%（基于企业的中国法定账目）。内资企业亦需要由董事会酌情自根据企业的中国法定账目确定的利润计提相应盈余储备。上述盈余公积仅用于特定目的，不能作为现金股息分配。本公司的中国子公司为内资企业，因此受上述可分配利润的限制。

## 百济神州有限公司

### 合并财务报表附注

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度

(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度, 由于中国子公司于此类期间期末为累计亏损, 故并无计提法定盈余公积。

由于此类中国法律及法规, 包括税后利润的至少 10% 需要进行年度计提以于支付股息前拨作一般储备金的规定, 本公司的中国子公司向本公司转移其部分资产净值的能力受限。

中国的外汇及其他法规可能进一步限制本公司的中国子公司以股息、贷款及预付款形式向本公司转拨资金。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 受限制的款项为本公司中国子公司的资产净值, 在公司间抵销后, 分别为 2,012,019,000 美元及 1,709,961,000 美元。

## 19. 员工福利计划

### 定额供款计划

本公司在中国的全职员工参与政府规定的定额供款计划, 据此向员工提供若干退休金福利、医疗、员工住房公积金及其他福利。中国劳动法规要求本公司的中国子公司根据员工薪金的若干比例向中国政府就此类福利作出供款。本公司就此类福利除供款外并无其他法定责任。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度, 此类员工福利在发生时列支的总额分别为 107,246,000 美元、101,779,000 美元和 94,358,000 美元。

本公司对美国员工维持一项定额供款 401(k) 储蓄计划 (以下简称“401(k) 计划”)。401(k) 计划涵盖所有美国员工, 并允许参与者按照税前、罗斯或非罗斯基准税后形式递延部分年度薪酬。此外, 本公司对 401(k) 计划作出匹配供款, 于 2025 年计划年度, 对合格供款的最高 6% 进行等额匹配。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度, 本公司对 401(k) 计划的供款分别为 24,494,000 美元、20,839,000 美元和 15,316,000 美元。

本公司维持一项就养老、身故和残障保障其瑞士员工的政府强制计划。该计划根据美国公认会计准则被视为定额供款计划。雇主及员工供款是根据薪金及工资的不同百分比作出, 而薪金及工资则因员工年资及其他因素而有所不同。截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日止年度, 本公司对该计划的供款分别为 4,562,000 美元、3,825,000 美元和 2,710,000 美元。

本公司对其余子公司设定的缴款计划贡献并不重大。

### 定额福利计划

本公司维持一项面向瑞士员工的定额福利养老金计划 (以下简称“瑞士养老金计划”)。该瑞士养老金计划为政府授权基金, 为员工就退休、身故或残障提供福利。供款是根据参与者薪金及工资的不同百分比作出, 而薪金及工资则根据参与者年资及其他因素而确定。截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日, 瑞士养老金计划下的预计福利债务分别约为 105,538,000 美元和 80,199,000 美元, 计划资产分别约为 87,368,000 美元和 63,794,000 美元。瑞士养老金计划的资金情况已计入随附合并资产负债表内其他长期负债。

本公司在 2026 年向瑞士养老金计划的年度供款估计约为 4,540,000 美元, 预计此后将随着人员配置、薪金水平、精算假设及计划资产的实际投资回报按比例而有所差异。

下表反映向瑞士养老金计划参与者在未来 10 年支付的预期福利款项总额并已根据用于计量本公司截至 2025 年 12 月 31 日的福利责任的相同假设进行估计:

百济神州有限公司  
合并财务报表附注  
截至 2025 年 12 月 31 日、2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度  
(以千美元和人民币千元计, 股份数及每股数据除外)

	金额 千美元
截至 2026 年 12 月 31 日止年度	5,766
截至 2027 年 12 月 31 日止年度	5,622
截至 2028 年 12 月 31 日止年度	5,581
截至 2029 年 12 月 31 日止年度	5,734
截至 2030 年 12 月 31 日止年度	5,876
之后	29,271
合计	57,850

## 20. 承诺及或有事项

### 购买承诺

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司的购买承诺为 205,175,000 美元, 其中 24,921,000 美元与未使用费和合约生产机构的约定最低购买要求有关, 180,254,000 美元与从安进购买产品的采购义务有关。本公司从安进购买产品并无任何最低购买要求。

### 资本承诺

截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司的资本承诺为 46,431,000 美元, 用于购买与全球多个生产工厂相关的物业、厂房及设备。

### 共同开发拨资承诺

根据与安进的合作协议, 本公司负责为安进肿瘤管线药物共同拨资全球开发费用, 总上限为 1,250,000,000 美元。本公司通过提供现金及开发服务为部分共同开发费用拨资。截至 2025 年 12 月 31 日, 本公司的剩余共同开发拨资承付额为 130,393,000 美元。

### 拨资承诺

本公司承诺对股权投资出资 15,891,000 美元。截至 2025 年 12 月 31 日, 剩余资本承付额为 5,241,000 美元, 预计将在投资期间不定时支付。

### 其他业务协议

本公司在日常业务过程中与合约研究机构 (CRO) 订立研发服务协议。这些合约通常可随时由本公司以事先书面通知取消。

本公司亦就授权知识产权与机构及公司订立合作协议。本公司或须就其有关合作协议所订明产品作出未来开发、注册及商业化里程碑付款及有关未来销售的特许权使用费付款。这些协议项下付款通常于实现有关里程碑或销售时到期及应付。由于此类里程碑的实现及时间并不固定且无法确定, 故此类承担并未于本公司的资产负债表记录。当实现此类里程碑或销售时, 相应金额于合并财务报表确认。

## 21.业务及地区资料

经营分部被定义为企业的组成部分，其可具备单独的财务信息，并由主要运营决策者定期进行评估，以决定如何分配资源和评估业绩。本公司经营一项业务：药品。其主要营运决策者为首席执行官，负责制定经营决策、评估业绩并按合并基础分配资源。

本公司经营业务盈利能力的主要衡量指标为合并净利润（亏损）。首席经营决策者定期审阅的、包含在净利润（亏损）中的重大分部费用包括产品销售成本、研发费用以及销售及管理费用，这些费用在公司的合并利润表中单独列示。净利润（亏损）中的其他分部项目包括利息收入、利息费用、其他（费用）收入，净额，以及所得税费用。

本公司的长期资产主要位于美国和中国。

按地理区域划分的产品收入净额基于客户所在地，其他收入净额记录在相关收入预期来源的司法管辖区。按地理区域划分的收入净额合计呈列如下：

	截至12月31日止年度		
	2025	2024	2023
	千美元	千美元	千美元
<b>美国-总收入</b>	<b>2,880,324</b>	<b>1,957,498</b>	<b>1,128,219</b>
产品收入	2,841,246	1,950,530	945,551
其他收入	39,078	6,968	182,668
<b>中国-总收入</b>	<b>1,679,531</b>	<b>1,411,307</b>	<b>1,101,951</b>
产品收入	1,659,363	1,390,699	1,093,091
其他收入	20,168	20,608	8,860
<b>欧洲-总收入</b>	<b>611,369</b>	<b>362,626</b>	<b>202,014</b>
产品收入	609,643	359,507	122,228
其他收入	1,726	3,119	79,786
<b>世界其他地区-总收入</b>	<b>171,809</b>	<b>78,810</b>	<b>26,595</b>
产品收入	171,809	78,810	28,982
其他收入	—	—	(2,387)
<b>收入合计</b>	<b>5,343,033</b>	<b>3,810,241</b>	<b>2,458,779</b>