

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料(包括其附註)。綜合財務資料乃按美國公認會計準則編製。

聯交所[已]授予我們豁免嚴格遵守上市規則第4.10、4.11、19.13及19.25A條以及附錄D2第2段附註2.1之規定，以便我們根據美國公認會計準則編製附錄一所載的會計師報告，惟本文件須包含根據《國際財務報告準則》會計準則對該財務資料作出的對賬。此外，聯交所允許我們於[編纂]後根據美國公認會計準則編製賬目，以用於上市規則要求的財務報告，但前提是(其中包括)，我們的年度綜合財務報表應包括按照本文件附錄一會計師報告所採用的形式及內容根據《國際財務報告準則》會計準則對我們財務資料的對賬。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們根據經驗及對過往事項、現時狀況及預期未來發展的理解，以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述所預測者存有重大差異。我們會討論我們認為可能會導致或促成與本文件下文及其他部分所載內容存有差異的因素，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」所述的因素。

概覽

本公司成立於2016年，是一家採用不限治療領域發展策略的全球性生物技術平台公司。我們的核心產品givastomig是一種新型bsAb，可同時靶向主要表達於胃癌、食管癌及胰腺癌的腫瘤抗原CLDN18.2，以及T細胞共刺激分子4-1BB。憑藉CLDN18.2在多種腫瘤中的廣泛表達特性，givastomig可靶向多種適應症，包括GEA、BTC及PDAC。我們已完成了I期臨床研究的1a期部分以及1b期劑量遞增研究的安全性評估。我們將於2026年初啟動一項隨機II期研究，於2025年8月提交臨床試驗方案後，我們未收到美國FDA對givastomig用於CLDN18.2陽性及PD-L1陽性GEA患者的2期聯合試驗的任何反對或擔憂。除givastomig外，截至最後實際可行日期，我們已建立包含三個臨床階段項目的管線，包括兩個腫瘤項目uliledlimab及ragistomig，以及眼科項目VIS-101。

作為我們成為立足於美國的全球生物技術平台公司的戰略轉型的一部分，2024年2月6日，我們簽訂最終協議以將大中華區產品組合分拆至天境生物杭州，總對價按人民幣等值

財務資料

計算不超過80百萬美元，並視乎未來達成特定監管及銷售里程碑事件，以及特許權使用費收入而定。

編製基準

歷史財務資料乃按美利堅合眾國公認會計準則（「美國公認會計準則」）編製。隨附綜合財務報表反映本公司及其持有控制性權益的所有附屬公司的賬目。所有公司間結餘及交易均已於綜合列賬時撇銷。本集團根據可變利益實體或投票權益模式，對其持有控制性財務權益的實體進行綜合列賬。本集團須先採用可變利益實體模式，以釐定是否於某實體持有可變權益；如果是，則判斷該實體是否屬可變利益實體。若本集團確認並未於可變利益實體持有可變利益，則採用投票權益模式。根據投票權益模式，若本集團在實體中持有多數投票權益，則對該實體進行綜合列賬。

影響經營業績的關鍵因素

我們的經營業績、財務狀況及財務業績的年度可比性過去且預計將繼續主要受下列因素的影響：

研發開支

我們的經營業績受到成本結構的重大影響，成本結構主要包括研發開支及行政開支。

研發活動是我們業務模式的核心。我們認為，成功開發候選藥物的能力是影響我們長期競爭力以及未來增長與發展的主要因素。開發高品質候選藥物需要長期投入大量資源，而我們策略的核心部分是繼續在這方面持續投資。自成立以來，我們一直將資源集中在研發活動上，包括進行臨床前研究和臨床試驗，以及候選藥物的相關監管備案活動。我們的研發開支主要包括以下項目：

- 在臨床前測試或臨床試驗等所有階段開發我們的管線資產的相關成本；
- 與我們授權引進的候選藥物相關的授權、合作及開發協議項下的專利許可費及其他費用；及
- 研發人員及主要管理人員的僱員薪資及相關福利成本，包括股份薪酬開支。

我們的研發成本可能會隨著我們持續支持和推進候選藥物的臨床試驗而逐期增加。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括僱員薪資及相關福利成本。其他行政開支包括法律、知識產權、諮詢和審計服務的服務費，以及其他直接和分配費用，例如我們設施的租金、差旅成本以及行政活動中使用的其他用品。

對外授權協議所得收入

我們持續通過全球合作與聯盟網絡，為我們的候選藥物尋求對外授權機會。由於我們尚未取得商業化候選藥物的上市許可，因此我們的過往收入主要取決於是否能從研究、開發及以其他方式利用我們的若干候選藥物以及供應其研究產品的授權中獲得付款。

此外，當我們全球產品組合中的候選藥物在美國臨床試驗中驗證了臨床安全性和初步療效後，我們可能會選擇對外授權該候選藥物的若干權利，但我們亦可能選擇在美國或我們認為合適的其他國家或地區保留這些權利。在我們的一款或多款候選藥物商業化之前，我們預期我們的大部分收入將持續來自於知識產權的對外授權。

為運營籌集資金

過去，我們的運營資金主要來自公開及私人配售，以及授權與合作交易的收入。在未來，若我們的一款或多款候選藥物成功商業化，我們預期會以銷售商業化藥物產品所得收入為我們的運營提供部分資金。然而，我們認為我們將需要籌集額外資金，以完成其他候選藥物的開發和商業化，以及用於我們的持續運營和其他計劃活動的資金。此類資金可能採取公開或私募發售、債務融資、合作、授權安排或其他來源的形式。我們籌集運營資金的能力若發生任何波動，將影響我們的現金流計劃及經營業績。

收購天境生物天津及分拆大中華區資產及業務運營的影響

本公司於2017年7月15日收購天境生物天津的控股權益，並於2018年5月收購其餘權益。自2017年7月15日收購天境生物天津控股權益後，該公司已於本公司經營業績中綜合列賬。於收購天境生物天津控股權益後不久，我們便將其運營整合至本公司運營。就我們收購天境生物天津而言，我們已識別該公司22.4百萬美元的無形資產及23.0百萬美元的商譽。商譽不予攤銷，但至少每年於12月31日進行商譽減值評估，或每當發生事件或情況變動顯示呈報單位的賬面值可能超過其公允價值時進行評估。截至2023年12月31日止年度，我們就截至2023年12月31日的商譽餘額確認金額為23.0百萬美元的商譽減值。減值費用可能對我們於

財務資料

相關費用期間的經營業績產生實質影響。此外，減值費用將對財務比率造成負面影響，並可能限制我們司未來取得融資的能力。

2024年2月6日，我們簽訂最終協議，將大中華區資產及業務運營(包括大中華區產品組合權利)分拆至天境生物杭州，總對價按人民幣等值計算不超過80百萬美元，並視乎未來達成特定監管及銷售里程碑事件，以及特許權使用費收入而定。於2024年4月2日完成分拆後，我們不再擁有任何大中華區產品組合權利，包括uliledlimab、lemzoparlimab及givastomig的大中華區權利。我們亦不再承擔大中華區資產及業務運營的未來開發成本。

由於我們已分拆大中華區資產及業務運營，自2024年第二季度起，我們不再對已分拆實體、資產及業務及其相應的財務業績進行綜合列賬。

主要會計政策

下文載列我們認為對了解我們經營業績及財務狀況最為重要的主要會計政策。有關我們主要會計政策的描述詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

收入確認

我們於所有呈列期間採用會計準則彙編第606號—客戶合同收入(專題第606號)(「ASC 606」)。根據專題第606號準則，我們確認收入以反映向客戶轉移承諾貨品或服務，其金額反映實體預期就該等貨品或服務所收取的對價。

根據ASC 606，實體於客戶獲得承諾貨品或服務的控制權時確認收入，其金額反映實體預期就該等貨品或服務所收取的對價。對於釐定屬ASC 606範疇的安排，實體按照下列五個步驟進行列賬：(i)識別與客戶的合同；(ii)識別合同中的履約義務；(iii)釐定交易價格(包括可變對價，如有)；(iv)將交易價格分配至合同履約義務；及(v)於實體執行履約義務時(或隨履約進行)確認收入。

一旦在合同訂立時釐定該合同屬於ASC 606範疇，我們將評估該合同以釐定其必須交付的各項履約義務，以及其中哪些履約義務具有獨特性。當各項履約義務完成或逐步完成時，我們會將分配至該履約義務的交易價格金額確認為收入。

釐定各履約義務的獨立銷售價格

我們的合作安排可能包含多個列賬單位或履約義務，包括授予知識產權許可、提供研發服務協議及其他交付成果。合作安排不包含任何交付成果的退還權利。作為此類安排會

財務資料

計處理的一部分，我們必須建立需運用判斷的假設，以釐定合同中識別的各履約義務的獨立銷售價格。在釐定履約義務的獨立銷售價格時，我們會考慮競爭對手對類似或相同產品的定價、市場對產品的認知與評價、預期產品使用週期及當前市場趨勢。一般而言，分配至各履約義務的對價應於履行義務時（通過交付商品或提供服務）予以確認，且僅限於不受約束的對價。

對長期履約義務採用成本至成本衡量進度方法

根據我們與業務合作夥伴簽訂的若干授權及合作安排，我們採用成本至成本衡量方法確認收入。根據成本至成本衡量進度方法，完成進度的程度是根據迄今為止發生的成本與完成履約義務時估計成本總額的比率來計量。我們通常採用成本至成本衡量進度方法，因其最能反映向被許可人轉移利益的情況。我們運用重大判斷來估計此類授權及合作安排下履約義務的總成本。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註14—授權及合作安排。

可供出售證券投資

可供出售證券投資按公允價值列賬。我們在獨立第三方估值公司的協助下釐定投資的公允價值。我們採用反向推算法估算被投資公司的權益價值，並通過運用一組選定可比公司、生物科技指數及公司特定因素的變動情況，對其截至各報告期的價值進行後續調整。然後通過期權定價法及基於各類別股份相對於彼此的清算優先順序的瀑布式方法，將該價值分配至投資的不同優先股類別。期權定價法的主要假設包括股權市場調整、預期控制權變更年限、預估波動率，以及基於中國主權收益率曲線的無風險利率。

對於可供出售證券相關的未實現虧損，我們評估是否有意出售該證券，或在收回證券攤銷成本基礎前很可能必須出售該證券。若符合出售意圖或出售要求中的任一標準，則該證券的攤銷成本基礎將撇減至公允價值，減值於綜合全面虧損表的其他收入（開支）淨額中確認。可供出售證券投資的公允價值於各報告期間重新計量，其中非信用相關虧損的減值計入累計其他全面收益的組成部分。因信用相關虧損導致的任何減值列為信用虧損準備，並計入綜合全面虧損表的其他收入（開支）淨額。

研發開支

研發開支的要素主要包括(i)從事研發活動人員的薪資及其他相關開支；(ii)與我們授權引進的候選藥物專屬開發權相關的費用；(iii)執行臨床研究的CRO、研究人員及臨床試驗中

財務資料

心提供服務的費用；(iv)候選藥物開發相關開支，包括原料與用品、產品測試、折舊及設施相關開支；及(v)其他研發開支。當此類支出用於本集團研發活動且無其他未來用途時，研發開支於產生時確認並列作開支。

於估計各報告期末的應計研發成本時，我們運用重大判斷評估研發活動進度，並依據相關協議評估里程碑事件的完成狀況或達成可能性。估計研發開支的過程涉及審查未結合同與採購訂單、與人員溝通以確認已代表我們執行的服務，並在尚未收到發票或未獲知實際成本時，估計已執行服務的程度及已就該等服務產生的相關成本。

我們已收購開發及商業化候選產品的權利。與收購新候選藥物有關的預付款項以及商業化前的里程碑付款，於產生期間立即作為所收購在研研發支銷，惟新候選藥物並不包括將構成美國公認會計準則所界定的「業務」的流程或活動，該藥物尚未取得上市監管批准，且除非取得該批准，否則並無既定的替代未來用途。於取得監管批准後向第三方支付的山程碑付款資本化為無形資產，並於相關候選藥物的估計剩餘可使用年期內攤銷。所有開發開支於產生時在損益中確認，只要尚未符合將開發開支資本化為資產的條件。

商譽

商譽是指於業務合併中收購的其他資產所產生的未來經濟利益，該等資產未被個別識別且未單獨確認。我們根據於收購日所估計的公允價值，將被收購實體的成本分配至所收購的資產及承擔的負債。收購價格超過所收購淨資產公允價值(包括其他無形資產)的部分，則列為商譽。商譽不予攤銷，但至少每年對商譽進行減值測試，或每當發生事件或情況變動顯示呈報單位的賬面值超過其公允價值時進行測試。

我們首先評估定性因素，以釐定呈報單位的公允價值是否很可能低於其賬面值(包括商譽)。定性評估涵蓋對影響單一呈報單位相關事件與情況的評估，包括宏觀經濟、行業、市場狀況及整體財務表現。若定性因素顯示該呈報單位的公允價值很有可能低於其賬面值，則將通過比較呈報單位的賬面值(包括商譽)與其公允價值進行定量減值測試。若呈報單位的賬面值高於公允價值，則確認減值虧損，金額等於其超出部分。

財務資料

綜合全面收益／(虧損)表選定部分的說明

下表載列我們於所示期間的綜合全面收益／(虧損)表概要。我們於下表呈列的過往業績未必反映任何未來期間預期可達致的業績。

| | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (千美元) | | | |
| | (未經審計) | | | |
| 收入 | | | | |
| 授權及合作收入 | 632 | — | — | — |
| 總收入 | 632 | — | — | — |
| 開支 | | | | |
| 研發開支 | (21,448) | (21,770) | (11,265) | (4,071) |
| 行政開支 | (28,160) | (29,656) | (14,378) | (8,309) |
| 商譽減值 | (23,041) | — | — | — |
| 總開支 | (72,649) | (51,426) | (25,643) | (12,380) |
| 營業虧損 | (72,017) | (51,426) | (25,643) | (12,380) |
| 利息收入 | 9,294 | 7,486 | 2,840 | 3,672 |
| 其他開支淨額 | (8,090) | (4,718) | 5,481 | 54 |
| 於聯屬公司虧損中的權益 | (11,404) | (1,038) | (1,038) | — |
| 持續經營業務除所得稅開支前虧損 | (82,217) | (49,696) | (18,360) | (8,654) |
| 所得稅開支 | — | — | — | — |
| 持續經營業務虧損 | (82,217) | (49,696) | (18,360) | (8,654) |
| 已終止經營業務： | | | | |
| 已終止經營業務虧損 | (125,512) | (6,898) | (6,898) | — |
| 所得稅開支 | — | — | — | — |
| 出售已終止經營業務收益 | — | 34,364 | 34,364 | — |
| 已終止經營業務(虧損)／收益 | (125,512) | 27,466) | 27,466) | — |
| 淨(虧損)／收入 | (207,729) | (22,230) | 9,106) | (8,654) |
| 其他全面收入(虧損)： | | | | |
| 除稅後可供出售證券的 | | | | |
| 未變現(虧損)／收益 | — | (8,168) | — | 3,644 |
| 除稅後外匯換算調整 | 5,605 | 1,781 | 746 | 11 |
| 全面虧損總額 | (202,124) | (28,617) | 9,852) | (4,999) |

收入

我們截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月未產生收入。

財務資料

業費用；及(iii)其他直接及分配開支，主要包括設施租金、差旅成本及行政活動所用的其他用品。下表載列我們於所示期間的行政開支明細，以絕對金額及佔總行政開支的百分比列示。

| | 截至12月31日止年度 | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023年 | | 2024年 | | 2024年 | | 2025年 | |
| | (美元) | % | (美元) | % | (美元) | % | (美元) | % |
| | (以千計，百分比除外) | | | | | | | |
| 僱員相關開支..... | 14,580 | 51.8 | 2,181 | 7.4 | (295) | (2.1) | 2,648 | 31.9 |
| 專業費用..... | 12,511 | 44.4 | 26,291 | 88.7 | 12,551 | 87.3 | 4,066 | 48.9 |
| 其他行政開支..... | 1,069 | 3.8 | 1,184 | 4.0 | 2,122 | 14.8 | 1,595 | 19.2 |
| 總計..... | 28,160 | 100.0 | 29,656 | 100.0 | 14,378 | 100.0 | 8,309 | 100.0 |

利息收入

於往績記錄期間，我們的利息收入主要包括來自定期存款的利息收入。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的利息收入分別為9.3百萬美元、7.5百萬美元、2.8百萬美元及3.7百萬美元。波動主要是由於可投資現金結餘水平及我們的現金管理策略。

財務資料

其他收入／(開支)

於往績記錄期間，我們的其他收入及開支主要來自：(i)結算天境生物杭州回購責任，即天境生物杭州非參與股東產生的回購責任的交易價格與管理層使用第三方估值專家釐定的投資公允價值之間的差額；(ii)認沽權負債的公允價值變動及清償；(iii)匯兌淨虧損；(iv)存託銀行獎勵金收入；(v)長期資產減值；及(vi)其他收入及開支，主要包括固定資產損益、轉租收入或開支及非營業租賃開支。下表載列我們於所示期間的其他收入及開支明細，以絕對金額列示。

| | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (千美元) | | | |
| | (未經審計) | | | |
| 結算天境生物杭州回購責任..... | — | (12,388) | — | — |
| 認沽權負債的公允價值變動及清償..... | (1,118) | 13,852 | 11,876 | — |
| 匯兌淨虧損..... | (8,044) | (5,573) | (5,569) | (1) |
| 存託銀行獎勵金收入..... | 1,214 | 1,273 | 636 | 256 |
| 長期資產減值..... | — | (1,246) | (1,246) | — |
| 其他..... | (142) | (636) | (216) | (201) |
| 其他淨收入／(開支)總額..... | (8,090) | (4,718) | 5,481 | 54 |

於往績記錄期間，我們認沽權負債的公允價值變動及清償出現波動，主要歸因於天境生物杭州的若干贖回責任所致。該等贖回責任已於2024年通過年內的股權轉讓及股份回購交易悉數清償。

於聯屬公司虧損中的權益

我們於聯屬公司虧損中的權益主要包括根據我們於天境生物杭州(在我們將天境生物杭州的權益通過股權轉讓予該公司的若干參與股東之前，其為我們的未綜合入賬被投資公司)的持股比例確認的虧損，以及天境生物杭州的僱員持股計劃開支。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們於聯屬公司虧損中的權益分別為11.4百萬美元、1.0百萬美元、1.0百萬美元及零。

持續經營業務虧損

由於上述原因，我們於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的持續經營業務虧損分別為82.2百萬美元、49.7百萬美元、18.4百萬美元及8.7百萬美元。

財務資料

已終止經營業務

我們已終止經營業務的業績主要包括已終止經營業務的經營虧損和出售已終止經營業務的收益。

我們已終止經營業務的經營虧損是指我們出售的業務線所產生的經營業績淨額，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別為125.5百萬美元、6.9百萬美元、6.9百萬美元及零。該等虧損主要歸因於出售完成前產生的運營開支，包括研發開支和行政開支。由於已終止經營業務的出售已完成，我們截至2025年6月30日止六個月並無錄得任何此類虧損。

出售已終止經營業務的收益是指分拆該等已終止經營業務時確認的一次性出售收益。截至2024年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度，我們錄得收益34.4百萬美元。

除稅後可供出售證券的未變現虧損

截至2025年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度，我們分別就累計其他全面收益(虧損)中與天境生物杭州估計公允價值的非信用相關變動有關的可供出售投資，確認未變現收益3.6百萬美元及未變現虧損8.2百萬美元。

除稅後外匯換算調整

我們的外匯換算調整(除稅後)是指將我們附屬公司的財務報表從美元以外的功能貨幣換算為我們的報告貨幣所產生的收益或虧損，於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別為5.6百萬美元、1.8百萬美元、0.7百萬美元及0.01百萬美元。整體減少是由於分拆若干附屬公司後，非美元計值業務的風險減少。

各期間經營業績比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較

收入

我們截至2025年及2024年6月30日止六個月未產生任何收入。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的11.3百萬美元減少7.2百萬美元或63.9%至截至2025年6月30日止六個月的4.1百萬美元，主要是由於根據現有合作協議確認的償還款項，以及精簡臨床管線活動導致合同研究機構成本降低。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的14.4百萬美元減少6.1百萬美元或42.2%至截至2025年6月30日止六個月的8.3百萬美元，主要是由於法律開支減少以及員工人數減少導致僱員福利及薪酬開支減少。該減少部分被截至2025年6月30日止六個月較高的僱員股份薪酬開支所抵銷。截至2024年6月30日止六個月的僱員股份薪酬開支包括因分拆大中華區資產及業務運營而產生的沒收。

利息收入

截至2025年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得利息收入3.7百萬美元及2.8百萬美元。截至2025年6月30日止六個月的增加主要是由於現金管理策略導致就現金結餘賺取更多利息。

其他收入淨額

截至2025年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得其他收入淨額0.05百萬美元及5.5百萬美元。此變動主要歸因於若干認沽權負債的清償。該減少部分被當前期間確認的外匯虧損影響較小所抵銷。

於聯屬公司虧損中的權益

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得於聯屬公司虧損中的權益1.0百萬美元，原因是分拆大中華區資產及業務運營後，自我們的未綜合入賬被投資公司確認僱員持股計劃開支。截至2025年6月30日止六個月並無於聯屬公司虧損中的權益。

持續經營業務淨虧損

截至2025年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得持續經營業務淨虧損8.7百萬美元及18.4百萬美元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們截至2024年12月31日止年度未產生任何收入，而截至2023年12月31日止年度的收入為0.6百萬美元。截至2023年12月31日止年度確認的總收入與艾伯維的戰略合作有關。

研發開支

我們的研發開支由截至2023年12月31日止年度的21.4百萬美元增加0.3百萬美元或1.5%至

財務資料

截至2024年12月31日止年度的21.8百萬美元，主要歸因於我們有關givastomig及uliledlimab的研發活動增加，部分被員工人數減少及股價下跌導致僱員相關開支減少1.9百萬美元所抵銷。

行政開支

我們的行政開支由截至2023年12月31日止年度的28.2百萬美元增加1.5百萬美元或5.3%至截至2024年12月31日止年度的29.7百萬美元，主要歸因於針對Inhibrx, Inc.的若干商業機密侵權爭議所產生的法律費用增加，導致專業服務費增加13.8百萬美元。該增加部分被僱員相關開支減少12.4百萬美元所抵銷，其原因是分拆大中華區資產及業務運營導致股份沒收、股價下跌，以及部分執行人員離職。

利息收入

截至2024年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得利息收入7.5百萬美元及9.3百萬美元。截至2024年12月31日止年度減少主要歸因於平均可投資現金結餘減少。

其他開支淨額

截至2024年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得其他開支4.7百萬美元及8.1百萬美元。該變動主要歸因於認沽權負債的公允價值變動及清償，以及匯兌虧損的影響較小，部分被結算天境生物杭州回購責任所確認的開支及固定資產減值所抵銷。

於聯屬公司虧損中的權益

截至2024年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得於聯屬公司虧損中的權益1.0百萬美元及11.4百萬美元。該減少是由於被投資公司於2023年第一季度後不再符合權益法入賬資格，故不再確認來自未綜合入賬被投資公司的分配虧損；以及我們就分拆大中華區資產及業務運營，將未綜合入賬被投資公司股份轉讓予若干參與股東之前，直至2024年第一季度為止的僱員持股計劃開支減少所致。

持續經營業務淨虧損

截至2024年及2023年12月31日止年度，我們分別錄得持續經營業務淨虧損49.7百萬美元及82.2百萬美元。

財務資料

綜合資產負債表選定項目說明

下表載列截至所示日期我們的綜合資產負債表概要。

| | 截至12月31日 | | 截至6月30日 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | | (千美元) | (未經審計) |
| 資產 | | | |
| 流動資產 | | | |
| 現金及現金等價物 | 291,506 | 68,263 | 165,404 |
| 短期投資 | 20,221 | 105,135 | 210 |
| 預付款項及其他應收款項 | 2,503 | 3,295 | 2,026 |
| 已終止經營業務的流動資產 | 15,682 | — | — |
| 流動資產總值 | 329,912 | 176,693 | 167,640 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、設備及軟件 | 1,777 | 201 | 172 |
| 經營租賃使用權資產 | 3,777 | 3,597 | 3,209 |
| 以公允價值計量的可供出售 證券投資 | — | 30,824 | 34,468 |
| 其他非流動資產 | 248 | 1,365 | 1,219 |
| 已終止經營業務的非流動資產 | 33,208 | — | — |
| 資產總值 | 368,922 | 212,680 | 206,708 |
| 負債及股東權益 | | | |
| 流動負債 | | | |
| 應計項目及其他應付款項 | 7,849 | 7,638 | 6,494 |
| 經營租賃負債，流動 | 626 | 816 | 853 |
| 已終止經營業務的流動負債 | 49,669 | — | — |
| 流動負債總額 | 58,144 | 8,454 | 7,347 |
| 非流動負債 | | | |
| 認沽權負債，非流動 | 13,852 | — | — |
| 經營租賃負債，非流動 | 3,261 | 3,066 | 2,628 |
| 其他非流動負債 | 106 | — | — |
| 已終止經營業務的非流動負債 | 50,975 | — | — |
| 負債總額 | 126,338 | 11,520 | 9,975 |
| 股東權益總額 | 242,584 | 201,160 | 196,733 |
| 負債及股東權益總額 | 368,922 | 212,680 | 206,708 |

現金及現金等價物

於往績記錄期間，我們的現金及現金等價物主要包括金融機構所持以人民幣、美元及歐元計值的現金。我們的現金及現金等價物結餘用於臨床開發及經營開支。

財務資料

我們的現金及現金等價物結餘由截至2023年12月31日的291.5百萬美元減至截至2024年12月31日的68.3百萬美元，且隨後增至截至2025年6月30日的165.4百萬美元。此類波動主要歸因於存單到期及購買存單以及經營活動所用現金。

短期投資

我們的短期投資主要包括定期存款及存單。我們的短期投資由截至2023年12月31日的20.2百萬美元增至截至2024年12月31日的105.1百萬美元，並減至截至2025年6月30日的0.2百萬美元。

預付款項及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)來自合作協議的應收款項，主要與ABL Bio合作有關；(ii)應收利息；(iii)向CRO供應商作出的預付款項；(iv)股票回購預付款項；(v)員工激勵預付款項；(vi)保險及其他服務預付款項；及(vii)其他應收款項。

| | 截至12月31日 | | 截至6月30日 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (千美元) | | (未經審計) |
| 來自合作協議的應收款項..... | 1,788 | — | 705 |
| 應收利息..... | — | 1,042 | 28 |
| 預付款項： | | | |
| — 向CRO供應商作出的預付款項..... | — | 998 | — |
| — 股票回購預付款項..... | 548 | — | — |
| — 員工激勵預付款項..... | — | 641 | 457 |
| — 保險及其他服務預付款項..... | 122 | 484 | 785 |
| 其他應收款項..... | 45 | 130 | 51 |
| 預付款項及其他應收款項總額..... | 2,503 | 3,295 | 2,026 |

我們的預付款項及其他應收款項由截至2024年12月31日的3.3百萬美元減至截至2025年6月30日的2.0百萬美元，主要是由於(i)存單利息支付時點導致應收利息減少；及(ii)我們終止與uliledlimab相關的CRO服務導致向CRO供應商支付的預付款項減少，部分被與ABL Bio的合作協議所得應收款項0.7百萬美元所抵銷，該款項代表截至2025年6月30日止六個月的協定抵銷開支。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2023年12月31日的2.5百萬美元增至截至2024年12月31日的3.3百萬美元，主要是由於(i)存單利息支付時點導致應收利息增加；及(ii)於2024年期間就開發uliledlimab向CRO供應商支付預付款項，部分被收款方面的不確定性導致2024年與ABL Bio的合作協議所得應收款項減少所抵銷。

財務資料

物業、設備及軟件

於往績記錄期間，我們的物業、設備及軟件主要包括計算機硬件及實驗室設備、租賃裝修以及辦公傢俱及設備。我們的物業、設備及軟件由截至2023年12月31日的1.8百萬美元減至截至2024年12月31日的0.2百萬美元，主要是由於我們終止我們聖地亞哥實驗室的運營，並將相關資產重新分類為持作出售的資產。我們的物業、設備及軟件進一步減至截至2025年6月30日的0.2百萬美元，主要是由於減值。

經營租賃使用權資產

我們的經營租賃使用權資產由截至2023年12月31日的3.8百萬美元減至截至2024年12月31日的3.6百萬美元，並進一步減至截至2025年6月30日的3.2百萬美元，主要歸因於使用資產租賃權的攤銷，部分被2024年確認新澤西州辦事處的新租約所抵銷。

其他非流動資產

我們的其他非流動資產主要包括雲計算安排的資本化實施資本，就分拆購買的六年期董事及高級人員保險長尾保單（「董事及高級人員長尾保單」）。我們的其他非流動資產由截至2023年12月31日的0.2百萬美元增至截至2024年12月31日的1.4百萬美元，主要歸因於確認董事及高級人員長尾保單。我們的其他非流動資產由截至2024年12月31日的1.4百萬美元減至截至2025年6月30日的1.2百萬美元，主要歸因於董事及高級人員長尾保單的攤銷。

應計項目及其他應付款項

我們的應計項目及其他應付款項由截至2023年12月31日的7.8百萬美元減至截至2024年12月31日的7.6百萬美元，並進一步減至截至2025年6月30日的6.5百萬美元。

| | 截至12月31日 | | 截至6月30日 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (千美元) | | (未經審計) |
| 流動 | | | |
| 員工薪金及福利 | 2,395 | 2,628 | 1,313 |
| 應計研發開支 | 603 | 2,442 | 2,479 |
| 存託銀行支付的不可退還獎勵款項 .. | 1,273 | 106 | — |
| 應計法律開支 | 1,375 | 1,024 | 837 |
| 應計其他開支 | 2,203 | 1,438 | 1,865 |
| | 7,849 | 7,638 | 6,494 |
| 非流動 | | | |
| 存託銀行支付的不可退還獎勵款項 .. | 106 | — | — |
| 應計項目及其他應付款項總額 | 7,955 | 7,638 | 6,494 |

財務資料

經營租賃負債

經營租賃負債的流動部分由截至2023年12月31日的0.6百萬美元增至截至2024年12月31日的0.8百萬美元，主要由於確認新澤西州辦事處的相關新租約所致。有關結餘進一步增至截至2025年6月30日的0.9百萬美元，此乃主要歸因於根據現行租賃安排進行合約租賃升級付款。

我們經營租賃負債的非流動部分由截至2023年12月31日的3.3百萬美元減至截至2024年12月31日的3.1百萬美元，主要是由於期內作出的租賃付款，部分被確認新澤西州辦事處的相關租約所抵銷。有關結餘進一步減至截至2025年6月30日的2.6百萬美元，此乃主要由於截至2025年6月30日止六個月期間內作出的租賃付款。

認沽權負債，非流動

截至2023年12月31日，我們的認沽權負債被分類為非流動負債，此分類基於管理層對天境生物(杭州)投資者截至資產負債表日的潛在回購責任相關預期結算時點所作的最佳估計釐定。截至2023年12月31日，我們錄得認沽權負債13.9百萬美元。截至2024年12月31日，與天境生物(杭州)投資者相關的贖回義務已全數解除。

已終止經營業務

截至2023年12月31日，我們錄得已終止經營業務的流動資產15.7百萬美元，主要包括現金及現金等價物、預付款項及其他應收款項。截至2023年12月31日，我們已終止經營業務的非流動資產為33.2百萬美元，主要包括長期受限制現金及無形資產。

我們已終止經營業務的流動負債主要包括(i)短期銀行借款，即已終止經營業務取得的信貸融通項下的未償還結餘；(ii)應計項目及其他應付款項，主要包括應計員工福利、應計專業服務費用及其他經營開支；(iii)與就尚未提供的服務預先收取的對價有關的合約負債；及(iv)經營租賃負債，即一年內到期的租賃義務。截至2023年12月31日，我們錄得已終止經營業務的流動負債49.7百萬美元。

我們已終止經營業務的非流動負債主要包括(i)合約負債，即預期於12個月後確認的遞延收入；及(ii)其他非流動負債，主要包括與已終止經營業務相關的長期應計項目及撥備。截至2023年12月31日，我們錄得已終止經營業務的非流動負債51.0百萬美元。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們現金的主要用途乃為我們的研發活動提供資金。於往績記錄期間，我們存單所賺取的利息以及與ABL Bio的合作協議項下收取的報銷款產生現金流入。截

財務資料

至2025年9月30日，即確定我們債務的最後實際可行日期，我們的現金及現金等價物為228.1百萬美元。

流動資產及負債

| | 截至12月31日 | | 截至 | 截至 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 6月30日 | 9月30日 |
| | | | 2025年 | 2025年 |
| | | | (未經審計) | |
| | (千美元) | | | |
| 流動資產 | | | | |
| 現金及現金等價物 | 291,506 | 68,263 | 165,404 | 228,064 |
| 短期投資 | 20,221 | 105,135 | 210 | 210 |
| 預付款項及其他應收款項 | 2,503 | 3,295 | 2,026 | 4,501 |
| 已終止經營業務的流動資產 | 15,682 | — | — | — |
| 流動資產總值 | 329,912 | 176,693 | 167,640 | 232,775 |
| 流動負債 | | | | |
| 應計項目及其他應付款項 | 7,849 | 7,638 | 6,494 | 8,029 |
| 經營租賃負債，流動 | 626 | 816 | 853 | 872 |
| 已終止經營業務的流動負債 | 49,669 | — | — | 7,181 |
| 流動負債總額 | 58,144 | 8,454 | 7,347 | 16,082 |
| 流動(負債淨額)/資產淨值 | 271,768 | 168,239 | 160,293 | 216,693 |

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的271.8百萬美元減至截至2024年12月31日的168.2百萬美元，主要是由於(i)我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的291.5百萬美元大幅減少至截至2024年12月31日的68.3百萬美元，及(ii)已終止經營業務的流動資產減少。該資產減少部分被我們的短期投資由20.2百萬美元增至105.1百萬美元所抵銷。截至2025年6月30日，我們的流動資產淨值進一步減至160.3百萬美元，主要原因是(i)我們的短期投資由105.1百萬美元減至0.2百萬美元。該減少部分被我們的現金及現金等價物由68.3百萬美元增至165.4百萬美元所抵銷。

營運資金充足性

於往績記錄期間，我們的持續經營業務產生負現金流量，主要是由於我們的研發成本所致。我們來自持續經營業務的經營活動於2023年及2024年分別使用72.7百萬美元及52.7百萬美元，以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別使用50.1百萬美元及7.8百萬美元。我們預期通過貨幣化我們產品的固有價值、與第三方簽訂富有成效的合作協議以及提升成本控制能力和運營效率以改善我們的現金流量。

截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物為165.4百萬美元。我們的董事認為，我

財務資料

們有充足的營運資金以承擔我們自本文件日期起至少未來12個月至少125%的成本，包括研發開支及行政開支(包括任何生產成本)。

我們的現金消耗率指經營活動所用現金淨額以及物業、設備及軟件付款的月平均金額。假設[編纂]及[編纂]的[編纂]均為每股[編纂]港元，並假設[編纂]未獲行使，我們估計，我們將收到[編纂]約[編纂]百萬港元。假設未來我們正常業務營運的平均現金消耗率為2024年水平的[編纂]倍，我們估計截至2025年6月30日的現金及現金等價物將能夠使我們維持[編纂]個月的財務穩定；或如我們計及[編纂]估計[編纂]的[編纂]% (即為我們的營運資金及其他一般公司用途分配的部分)，則將能夠使我們維持[編纂]個月的財務穩定；或如我們亦計及[編纂]估計[編纂]，則將能夠使我們維持[編纂]個月的財務穩定。

現金流量

下表載列所示年度的綜合現金流量表的組成部分：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|-------------|-----------|-------------|---------|
| | 2023年 | 2024年 | 2024年 | 2025年 |
| | (千美元) | | | |
| | (未經審計) | | | |
| 營運資金變動前持續經營業務 | | | | |
| 所得經營現金流量 | (35,575) | (49,858) | (30,473) | (7,642) |
| 營運資金變動 | (37,122) | (2,811) | (19,669) | (198) |
| 持續經營業務的經營活動 | | | | |
| 所用現金淨額 | (72,697) | (52,669) | (50,142) | (7,840) |
| 持續經營業務的投資活動(所用)／ | | | | |
| 所得現金淨額 | (15,164) | (136,015) | (54,251) | 104,965 |
| 持續經營業務的融資活動 | | | | |
| 所用現金淨額 | (8,237) | (335) | (335) | — |
| 已終止經營業務所用現金淨額 | (73,803) | (53,958) | (53,958) | — |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | 5,197 | 573 | (20) | 16 |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (164,704) | (242,404) | (158,706) | 97,141 |
| 期初現金及現金等價物 | 475,371 | 310,667 | 310,667 | 68,263 |
| 期末現金及現金等價物 | 310,667 | 68,263 | 151,961 | 165,404 |

經營活動所用現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們持續經營業務的經營活動所用現金淨額為7.8百萬美元，主要歸因於持續經營業務的淨虧損8.7百萬美元，並經若干非現金及營運資金項目作出

財務資料

調整，包括(i)預付款項及其他應收款項減少1.5百萬美元；(ii)股份支付薪酬0.6百萬美元，被(iii)應計項目及其他應付款項減少1.3百萬美元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為52.7百萬美元，主要歸因於持續經營業務的淨虧損49.7百萬美元，並經若干非現金及營運資金項目作出調整，包括(i)結清天境生物(杭州)回購責任12.4百萬美元，被(ii)解除若干認沽權負債的相關公允價值變動13.9百萬美元；及(iii)股份支付薪酬1.9百萬美元抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為72.7百萬美元，主要歸因於持續經營業務的淨虧損82.2百萬美元，並經若干非現金及營運資金項目作出調整，包括(i)商譽減值23.0百萬美元；(ii)於聯屬公司虧損中的權益11.4百萬美元；(iii)股份支付薪酬10.2百萬美元，被(iv)應計項目及其他應付款項減少35.7百萬美元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們投資活動所得現金淨額為105.0百萬美元，主要歸因於處置短期及其他投資所得款項154.9百萬美元，部分被購買短期及其他投資50.0百萬美元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為136.0百萬美元，主要歸因於購買短期及其他投資194.7百萬美元及購買可供出售證券51.1百萬美元，部分被出售短期及其他投資所得款項109.8百萬美元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為15.2百萬美元，主要歸因於購買短期及其他投資100.0百萬美元，部分被處置短期及其他投資所得款項85.0百萬美元所抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為零。

截至2024年12月31日止年度，我們融資活動所用現金淨額為0.3百萬美元，主要歸因於就股票回購支付0.3百萬美元。

截至2023年12月31日止年度，我們融資活動所用現金淨額為8.2百萬美元，主要歸因於就股票回購支付8.6百萬美元，被行使購股權所得款項0.4百萬美元所抵銷。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示期間我們的現金經營成本：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至6月30日止 六個月 |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (千美元) | | (未經審計) |
| 與核心產品研發有關的成本 | | | |
| 臨床試驗及研究 | 9,140 | 6,064 | 2,843 |
| 其他 | 169 | 2,729 | 423 |
| 小計 | 9,309 | 8,793 | 3,266 |
| 與其他候選藥物研發有關的成本 | | | |
| 臨床試驗及研究 | 862 | 1,959 | 15 |
| 其他 | 175 | 420 | 7 |
| 小計 | 1,037 | 2,379 | 22 |
| 合計 | 10,346 | 11,172 | 3,288 |
| 研發人員的勞動力成本 | 7,640 | 7,049 | 2,840 |
| 非研發人員的勞動力成本 | 7,225 | 5,707 | 2,009 |

債務

截至2023年及2024年12月31日、2025年6月30日以及2025年9月30日（即確定我們債務的最近實際可行日期），除下表所披露者外，我們並無任何重大債務。

| | 截至12月31日 | | 截至 6月30日 | 截至 9月30日 |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | (千美元) | | (未經審計) (未經審計) | |
| 流動 | | | | |
| 經營租賃負債 | 626 | 816 | 853 | 872 |
| 認沽權負債 | 13,852 | — | — | — |
| 非流動 | | | | |
| 經營租賃負債 | 3,261 | 3,066 | 2,628 | 2,403 |
| 合計 | 17,739 | 3,882 | 3,481 | 3,275 |

除上文所討論者外，截至最後實際可行日期，我們概無任何其他重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌

財務資料

負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他或有負債。

董事確認，自2025年9月30日起及直至本文件日期，我們的債務並未發生任何重大變動。

資本開支

於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們分別招致資本開支48千美元、48千美元及7千美元，主要涉及無形資產以及購買物業、設備及軟件。有關購買主要用於我們的研發及業務運營。

我們計劃主要通過我們的現有現金及現金等價物未來資本開支提供資金。

合約承擔

資本承擔

於往績記錄期間，我們並無任何重大資本承擔。

租賃承諾

我們的經營租賃承諾的租期約為3至7年，截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，總承諾金額分別為7.0百萬美元、4.4百萬美元及3.9百萬美元。

或有負債

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們概無任何或有負債。董事確認，自2025年6月30日至本文件日期，我們的或有負債並未發生任何重大變動。

資產負債表外承擔及安排

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

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

| | 截至12月31日 | | 截至6月30日 |
|---------------------------|----------|-------|---------|
| | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| 流動比率 ⁽¹⁾ | 5.7 | 20.9 | 22.8 |

附註：

(1) 流動比率為流動資產除以截至同日的流動負債。

美國公認會計準則與《國際財務報告準則》會計準則之間的對賬

務須注意，本文件附錄一所載合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準則與《國際財務報告準則》會計準則在若干方面有所區別。可供出售證券、於天境生物杭州普通股的投資、天境生物杭州收益或有事項及租賃是四項重要的調整項目。

財務資料

根據美國公認會計準則及《國際財務報告準則》會計準則編製之合併財務報表的重大差異影響如下：

綜合全面收益／(虧損)表的對賬

| | 截至2023年12月31日止年度 | | |
|---------------------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | 美國公認會計準則下的金額 | 《國際財務報告準則》調整 | 《國際財務報告準則》下的金額 |
| | (千美元) | | |
| | 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾ | | |
| 收入 | | | |
| 授權及合作收入 | \$ 632 | \$ — | \$ 632 |
| 總收入 | 632 | — | 632 |
| 開支 | | | |
| 研發開支 | (21,448) | — | (21,448) |
| 行政開支 | (28,160) | 358 | (27,802) |
| 商譽減值 | (23,041) | — | (23,041) |
| 總開支 | (72,649) | 358 | (72,291) |
| 經營虧損 | (72,017) | 358 | (71,659) |
| 利息收入 | 9,294 | (155) | 9,139 |
| 其他開支淨額 | (8,090) | — | (8,090) |
| 於聯屬公司虧損中的權益 | (11,404) | — | (11,404) |
| 來自持續經營業務的虧損 (扣除所得稅開支前) | (82,217) | 203 | (82,014) |
| 所得稅開支 | — | — | — |
| 來自持續經營業務的虧損 | \$ (82,217) | \$ 203 | \$ (82,014) |
| 已終止經營業務： | | | |
| 來自已終止經營業務的經營虧損 | \$ (125,512) | \$ — | \$ (125,512) |
| 所得稅開支 | — | — | — |
| 出售已終止經營業務的收益 | — | — | — |
| 來自已終止經營業務的虧損 | \$ (125,512) | \$ — | \$ (125,512) |
| 虧損淨額 | \$ (207,729) | \$ 203 | \$ (207,526) |
| 其他全面收益(虧損)： | | | |
| 除稅後外匯換算調整 | 5,605 | — | 5,605 |
| 綜合總虧損 | \$ (202,124) | \$ 203 | \$ (201,921) |

財務資料

截至2024年12月31日止年度

| | 美國公認 會計準則下 的金額 | 《國際財務報告準則》調整 | | | | 《國際財務 報告準則》下 的金額 |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|--|--------------------------------------|------------------------|
| | | (千美元) | | | | |
| | | 可供出售 證券 ⁽ⁱ⁾ | 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾ | 於天境生物 杭州 普通股的 投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 天境生物 杭州收益 或有事項 ^(iv) | |
| 收入 | | | | | | |
| 授權及合作收入 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | |
| 總收入 | — | — | — | — | — | |
| 開支 | | | | | | |
| 研發開支 | (21,770) | — | — | — | (21,770) | |
| 行政開支 | (29,656) | — | 100 | — | (29,556) | |
| 總開支 | (51,426) | — | 100 | — | (51,326) | |
| 經營虧損 | (51,426) | — | 100 | — | (51,326) | |
| 利息收入 | 7,486 | — | (206) | — | 7,280 | |
| 其他開支淨額 | (4,718) | (8,168) | (56) | 6,328 | (6,614) | |
| 於聯屬公司虧損中的權益 | (1,038) | — | — | — | (1,038) | |
| 來自持續經營業務的虧損 (扣除所得稅開支前) | (49,696) | (8,168) | (162) | 6,328 | (51,698) | |
| 所得稅開支 | — | — | — | — | — | |
| 來自持續經營業務的虧損 | \$ (49,696) | \$ (8,168) | \$ (162) | \$ 6,328 | \$ (51,698) | |
| 已終止經營業務： | | | | | | |
| 來自已終止經營業務的 經營虧損 | \$ (6,898) | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 3,985 | |
| 所得稅開支 | — | — | — | — | — | |
| 出售已終止經營業務的 收益 | 34,364 | — | — | — | 18,858 | |
| 來自已終止經營業務的 收益 | \$ 27,466 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 22,843 | |
| 虧損淨額 | \$ (22,230) | \$ (8,168) | \$ (162) | \$ 6,328 | \$ 22,843 | |
| 其他全面收益(虧損)： | | | | | | |
| 除稅後可供出售證券的 未變現虧損 | (8,168) | 8,168 | — | — | — | |
| 普通股權益工具的 公允價值變動 | — | — | — | (1,790) | (1,790) | |
| 除稅後外匯換算調整 | 1,781 | — | — | — | 1,781 | |
| 綜合總虧損 | \$ (28,617) | \$ — | \$ (162) | \$ 4,538 | \$ (1,398) | |

財務資料

(未經審計)

截至2024年6月30日止六個月

| | 美國公認 會計準則下 的金額 | 《國際財務報告準則》調整 | | | 《國際財務 報告準則》下 的金額 |
|---------------------------|----------------------|--------------------|--|--------------------------------------|------------------------|
| | | (千美元) | | | |
| | | 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾ | 於天境生物 杭州 普通股的 投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 天境生物 杭州收益 或有事項 ^(iv) | |
| 收入 | | | | | |
| 授權及合作收入 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — |
| 總收入 | — | — | — | — | — |
| 開支 | | | | | |
| 研發開支 | (11,265) | — | — | — | (11,265) |
| 行政開支 | (14,378) | 70 | — | — | (14,308) |
| 總開支 | (25,643) | 70 | — | — | (25,573) |
| 經營虧損 | (25,643) | 70 | — | — | (25,573) |
| 利息收入 | 2,840 | (110) | — | — | 2,730 |
| 其他淨收益 | 5,481 | — | 4,115 | — | 9,596 |
| 於聯屬公司虧損中的權益 | (1,038) | — | — | — | (1,038) |
| 來自持續經營業務的虧損 (扣除所得稅開支前) | (18,360) | (40) | 4,115 | — | (14,285) |
| 所得稅開支 | — | — | — | — | — |
| 來自持續經營業務的虧損 | \$ (18,360) | \$ (40) | \$ 4,115 | \$ — | \$ (14,285) |
| 已終止經營業務： | | | | | |
| 來自已終止經營業務的 經營虧損 | \$ (6,898) | \$ — | \$ — | \$ — | \$ (6,898) |
| 所得稅開支 | — | — | — | — | — |
| 出售已終止經營業務的 收益 | 34,364 | — | — | 18,858 | 53,222 |
| 來自已終止經營業務的 收益 | \$ 27,466 | \$ — | \$ — | \$ 18,858 | \$ 46,324 |
| 淨收益 | \$ 9,106 | \$ (40) | \$ 4,115 | \$ 18,858 | \$ 32,039 |
| 其他全面收益(虧損)： | | | | | |
| 普通股權益工具的 公允價值變動 | — | — | (71) | — | (71) |
| 除稅後外匯換算調整 | 746 | — | — | — | 746 |
| 全面收入總額 | \$ 9,852 | \$ (40) | \$ 4,044 | \$ 18,858 | \$ 32,714 |

財務資料

(未經審計)

截至2025年6月30日止六個月

| | 美國公認 會計準則下 的金額 | 《國際財務報告準則》調整 | | | | 《國際財務 報告準則》下 的金額 |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|--|--------------------------------------|------------------------|
| | | (千美元) | | | | |
| | | 可供出售 證券 ⁽ⁱ⁾ | 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾ | 於天境生物 杭州 普通股的 投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 天境生物 杭州收益 或有事項 ^(iv) | |
| 收入 | | | | | | |
| 授權及合作收入 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | |
| 總收入 | — | — | — | — | — | |
| 開支 | | | | | | |
| 研發開支 | (4,071) | — | — | — | (4,071) | |
| 行政開支 | (8,309) | — | 32 | — | (8,277) | |
| 總開支 | (12,380) | — | 32 | — | (12,348) | |
| 經營虧損 | (12,380) | — | 32 | — | (12,348) | |
| 利息收入 | 3,672 | — | (88) | — | 3,584 | |
| 其他收益淨額 | 54 | 3,644 | (10) | — | 3,688 | |
| 來自持續經營業務的虧損 (扣除所得稅開支前) | (8,654) | 3,644 | (66) | — | (5,076) | |
| 所得稅開支 | — | — | — | — | — | |
| 已終止經營業務： | | | | | | |
| 來自已終止經營業務的 經營收益 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 2,062 | |
| 所得稅開支 | — | — | — | — | — | |
| 來自已終止經營業務的 收益 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 2,062 | |
| 虧損淨額 | \$ (8,654) | \$ 3,644 | \$ (66) | \$ — | \$ (3,014) | |
| 其他全面收益(虧損)： | | | | | | |
| 除稅後可供出售證券的 未變現虧損 | 3,644 | (3,644) | — | — | — | |
| 普通股權益工具的 公允價值變動 | — | — | — | 607 | 607 | |
| 除稅後外匯換算調整 | 11 | — | — | — | 11 | |
| 綜合總虧損 | \$ (4,999) | \$ — | \$ (66) | \$ 607 | \$ (2,396) | |

財務資料

綜合資產負債表的對賬

| | 截至2023年12月31日 | | | |
|-----------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| | 美國公認會計準則下的金額 | 已終止經營業務調整 ^(v) | 《國際財務報告準則》調整 | 《國際財務報告準則》下的金額 |
| | (千美元) | | | |
| | | | 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾ | |
| 資產 | | | | |
| 流動資產 | | | | |
| 現金及現金等價物 | \$ 291,506 | \$ 10,843 | \$ — | \$ 302,349 |
| 短期投資 | 20,221 | — | — | 20,221 |
| 預付款項及其他應收款項 | 2,503 | 4,839 | — | 7,342 |
| 已終止經營業務的流動資產 | 15,682 | (15,682) | — | — |
| 流動資產總值 | 329,912 | — | — | 329,912 |
| 長期受限制現金 | — | 8,318 | — | 8,318 |
| 物業、設備及軟件 | 1,777 | 3,378 | — | 5,155 |
| 經營租賃使用權資產 | 3,777 | 2,774 | (6,551) | — |
| 使用權資產 | — | — | 6,701 | 6,701 |
| 權益法投資 | — | 1,706 | — | 1,706 |
| 無形資產 | — | 16,676 | — | 16,676 |
| 其他非流動資產 | 248 | 356 | — | 604 |
| 已終止經營業務的非流動資產 | 33,208 | (33,208) | — | — |
| 資產總值 | \$ 368,922 | \$ — | \$ 150 | \$ 369,072 |
| 負債及股東權益 | | | | |
| 流動負債 | | | | |
| 應計項目及其他應付款項 | \$ 7,849 | \$ 42,973 | \$ — | \$ 50,822 |
| 短期銀行借款 | — | 4,231 | — | 4,231 |
| 經營租賃負債，流動 | 626 | 2,465 | (3,091) | — |
| 租賃負債，流動 | — | — | 3,091 | 3,091 |
| 已終止經營業務的流動負債 | 49,669 | (49,669) | — | — |
| 流動負債總額 | 58,144 | — | — | 58,144 |
| 認沽權負債，非流動 | 13,852 | — | — | 13,852 |
| 經營租賃負債，非流動 | 3,261 | — | (3,261) | — |
| 租賃負債，非流動 | — | — | 3,261 | 3,261 |
| 合約負債，非流動 | — | 41,245 | — | 41,245 |
| 其他非流動負債 | 106 | 9,730 | — | 9,836 |
| 已終止經營業務的非流動負債 | 50,975 | (50,975) | — | — |
| 負債總額 | 126,338 | — | — | 126,338 |
| 承諾及或有事項 | | | | |
| 股東權益 | | | | |
| 普通股(面值0.0001美元； | | | | |
| 截至2024年及2023年12月31日 | | | | |
| 有800,000,000股股份獲授； | | | | |
| 截至2024年及2023年12月31日， | | | | |
| 分別有187,452,495股及 | | | | |
| 185,613,662股股份獲發行及流通) | | | | |
| | 19 | — | — | 19 |
| 庫存股 | (8,007) | — | — | (8,007) |
| 額外繳入股本 | 1,474,610 | — | — | 1,474,610 |
| 累計其他全面收益 | 39,771 | — | — | 39,771 |
| 累計虧損 | (1,263,809) | — | 150 | (1,263,659) |
| 股東權益總額 | 242,584 | — | 150 | 242,734 |
| 負債及股東權益總額 | \$ 368,922 | \$ — | \$ 150 | \$ 369,072 |

財務資料

| | 截至2024年12月31日 | | | | | 《國際財務報告準則》下的金額 |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------|-------------------|
| | 美國公認會計準則下的金額 | 《國際財務報告準則》調整 | | | | |
| | | (千美元) | | | | |
| | 可供出售證券 ⁽ⁱ⁾ | 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾ | 於天境生物杭州普通股的投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 天境生物杭州收益或有事項 ^(iv) | | |
| 資產 | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | |
| 現金及現金等價物 | \$ 68,263 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 68,263 |
| 短期投資 | 105,135 | — | — | — | — | 105,135 |
| 預付款項及其他應收款項 | 3,295 | — | 612 | — | — | 3,907 |
| 流動資產總值 | 176,693 | — | 612 | — | — | 177,305 |
| 物業、設備及軟件 | 201 | — | — | — | — | 201 |
| 經營租賃使用權資產 | 3,597 | — | (3,597) | — | — | — |
| 使用權資產 | — | — | 1,496 | — | — | 1,496 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | — | — | — | — | 22,842 | 22,842 |
| 以公允價值計量的可供出售證券投資(攤銷成本為38,727美元) | 30,824 | — | — | — | — | 30,824 |
| 其他非流動資產 | 1,365 | — | 1,477 | 4,538 | — | 7,380 |
| 資產總值 | \$ 212,680 | \$ — | \$ (12) | \$ 4,538 | \$ 22,842 | \$ 240,048 |
| 負債及股東權益 | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | |
| 應計項目及其他應付款項 | \$ 7,638 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 7,638 |
| 經營租賃負債，流動 | 816 | — | (816) | — | — | — |
| 租賃負債，流動 | — | — | 816 | — | — | 816 |
| 流動負債總額 | 8,454 | — | — | — | — | 8,454 |
| 經營租賃負債，非流動 | 3,066 | — | (3,066) | — | — | — |
| 租賃負債，非流動 | — | — | 3,066 | — | — | 3,066 |
| 負債總額 | 11,520 | — | — | — | — | 11,520 |
| 承諾及或有事項 | | | | | | |
| 股東權益 | | | | | | |
| 普通股(面值0.0001美元；截至2024年及2023年12月31日有800,000,000股股份獲授；截至2024年及2023年12月31日，分別有187,452,495股及185,613,662股股份獲發行及流通) | 19 | — | — | — | — | 19 |
| 庫存股 | (6,225) | — | — | — | — | (6,225) |
| 額外繳入股本 | 1,460,021 | — | — | — | — | 1,460,021 |
| 累計其他全面收益 | 33,384 | 8,168 | — | (1,790) | — | 39,762 |
| 累計虧損 | (1,286,039) | (8,168) | (12) | 6,328 | 22,842 | (1,265,049) |
| 股東權益總額 | 201,160 | — | (12) | 4,538 | 22,842 | 228,528 |
| 負債及股東權益總額 | \$ 212,680 | \$ — | \$ (12) | \$ 4,538 | \$ 22,842 | \$ 240,048 |

財務資料

(未經審計)

截至2025年6月30日

| | 美國公認會計準則下的金額 | 《國際財務報告準則》調整 | | | | 《國際財務報告準則》下的金額 |
|---|-------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------------|-------------------|
| | | (千美元) | | | | |
| | | 可供出售證券 ⁽ⁱ⁾ | 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾ | 於天境生物杭州普通股的投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 天境生物杭州收益或有事項 ^(iv) | |
| 資產 | | | | | | |
| 流動資產 | | | | | | |
| 現金及現金等價物 | \$ 165,404 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 165,404 |
| 短期投資 | 210 | — | — | — | — | 210 |
| 預付款項及其他應收款項 | 2,026 | — | 568 | — | — | 2,594 |
| 流動資產總值 | 167,640 | — | 568 | — | — | 168,208 |
| 物業、設備及軟件 | 172 | — | — | — | — | 172 |
| 經營租賃使用權資產 | 3,209 | — | (3,209) | — | — | — |
| 使用權資產 | — | — | 1,374 | — | — | 1,374 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | — | — | — | — | 24,904 | 24,904 |
| 以公允價值計量的可供出售證券投資(攤銷成本為38,727美元) | 34,468 | — | — | — | — | 34,468 |
| 其他非流動資產 | 1,219 | — | 1,189 | 5,145 | — | 7,553 |
| 資產總值 | \$ 206,708 | \$ — | \$ (78) | \$ 5,145 | \$ 24,904 | \$ 236,679 |
| 負債及股東權益 | | | | | | |
| 流動負債 | | | | | | |
| 應計項目及其他應付款項 | \$ 6,494 | \$ — | \$ — | \$ — | \$ — | \$ 6,494 |
| 經營租賃負債，流動 | 853 | — | (853) | — | — | — |
| 租賃負債，流動 | — | — | 853 | — | — | 853 |
| 流動負債總額 | 7,347 | — | — | — | — | 7,347 |
| 經營租賃負債，非流動 | 2,628 | — | (2,628) | — | — | — |
| 租賃負債，非流動 | — | — | 2,628 | — | — | 2,628 |
| 負債總額 | 9,975 | — | — | — | — | 9,975 |
| 承諾及或有事項 | | | | | | |
| 股東權益 | | | | | | |
| 普通股(面值0.0001美元；截至2024年及2023年12月31日有800,000,000股股份獲授；截至2024年及2023年12月31日，分別有187,452,495股及185,613,662股股份獲發行及流通) | 19 | — | — | — | — | 19 |
| 庫存股 | (5,609) | — | — | — | — | (5,609) |
| 額外繳入股本 | 1,459,977 | — | — | — | — | 1,459,977 |
| 累計其他全面收益 | 37,039 | 4,524 | — | (1,183) | — | 40,380 |
| 累計虧損 | (1,294,693) | (4,524) | (78) | 6,328 | 24,904 | (1,268,063) |
| 股東權益總額 | 196,733 | — | (78) | 5,145 | 24,904 | 226,704 |
| 負債及股東權益總額 | \$ 206,708 | \$ — | \$ (78) | \$ 5,145 | \$ 24,904 | \$ 236,679 |

財務資料

(i) 可供出售證券

根據美國公認會計準則，本公司所持天境生物杭州的優先股被分類為可供出售證券。該債務證券按公允價值計量且其變動於其他全面收益確認。

根據《國際財務報告準則》會計準則，天境生物杭州的優先股因不符合僅為本金和利息支付(SPPI)標準，且從發行人角度而言，亦不符合權益工具定義，因此被分類為按公允價值計量且其變動於損益確認的金融資產。

根據美國公認會計準則及《國際財務報告準則》會計準則，天境生物杭州的優先股公允價值均採用需重大判斷及估計的不可觀察輸入值，通過估值模型釐定。兩套會計準則均採用相同的估值相關輸入值、參數及方法。

(ii) 租賃

根據美國公認會計準則，對於經營性租賃，使用權資產攤銷及有關租賃負債的利息支出共同計為租賃開支，以於收入表中產生直線確認效應。

根據《國際財務報告準則》，使用權資產一般採用直線法折舊，租賃負債相關利息支出則以實際利率法計算，導致前期費用較高、後期費用較低；使用權資產攤銷列為租賃開支，利息費用須單獨列示。根據《國際財務報告準則》，未來轉租收入的現值的投資資產淨額在其他應收款項及其他非流動資產中確認。

(iii) 於天境生物杭州普通股的投資

根據美國公認會計準則，本公司所持天境生物杭州的普通股為以賬面值計量的權益工具。

根據《國際財務報告準則》會計準則，本公司所持天境生物杭州的普通股符合金融資產定義，且從發行人角度亦符合權益工具定義。本公司已選擇將該普通股投資指定為按公允價值計量且其變動於其他全面收益確認的金融資產。

根據《國際財務報告準則》會計準則，普通股的公允價值通過利用不可觀察輸入值的估值模型確定，這些輸入值需要運用重大判斷和估計。

(iv) 天境生物杭州收益或有項目

根據美國公認會計準則，出售天境生物杭州的或有對價符合衍生工具定義，但該對價亦屬於ASC 815的適用範圍例外情形，因此不按衍生工具入賬。

財務資料

然而，管理層已作出會計政策選擇，依據ASC 450將有關付款作為收益或有項目計量。根據《國際財務報告準則》，里程碑款項符合按公允價值計量且其變動於損益確認的金融資產定義。該資產的公允價值需考慮貨幣的時間價值、預期現金流量及現金流發生的可能性而釐定。該計量結果於各報告日期更新，或有對價金融資產的公允價值變動於損益表確認。

(v) 已終止經營業務的調整

截至2024年4月2日，天境生物上海符合列為已終止經營業務的標準。根據美國公認會計準則，天境生物上海截至2023年12月31日的資產及負債已列作持作出售；而根據《國際財務報告準則》會計準則，天境生物上海截至2023年12月31日的資產及負債並未列示為持作出售。

重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們並無發生任何重大關聯方交易。有關我們於往績記錄期間與關聯方的交易詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18。

控股公司架構

我們是一家控股公司，自身並無任何實質業務。在完成大中華區資產及業務運營分拆後，我們目前主要通過美國附屬公司開展業務，僅有少量業務通過中國附屬公司於中國境內開展。因此，我們的股息支付能力取決於我們的美國及中國附屬公司所支付的股息。倘若我們可能依賴中國附屬公司支付的股息，則面臨債務工具或中國法律、規則及法規所施加的若干限制。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

關於市場風險的定量和定性披露

我們的活動面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯、現金流量與公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預見性，並力求盡量降低對我們的財務表現產生潛在不利影響。風險管理由我們的管理人員執行。

市場風險

我們在日常業務過程中面臨市場風險。市場風險指因金融市場價格與利率不利變動，出現可能影響財務狀況的損失的風險。我們的市場風險敞口主要由於利率和外幣匯率的波動。

財務資料

外匯風險

外匯風險因未來商業交易或已確認資產及負債以並非我們實體的功能貨幣的貨幣計值而產生。我們的大部分開支以美元計值，小部分開支以美元計值，及大部分資產及負債以美元計值。我們認為，我們目前並無面臨任何重大直接外匯風險，且並無使用任何衍生金融工具來對沖此類風險敞口。儘管我們面臨的外匯風險敞口總體上應該是有限的，但由於我們須以本地貨幣招致開支，而我們的美國存託股份將以美元交易，我們投資者於美國存託股份的投資的價值將受到美元與我們合約商所在的司法管轄區的其他貨幣之間的匯率影響。

其他貨幣兌美元的匯率不時大幅波動且不可預測。難以預測市場力量或政府政策將來會如何影響美元與其他貨幣之間的匯率。

如果我們需要將美元兌換為其他貨幣以進行營運，則此類貨幣兌美元升值將對我們兌換的其他貨幣金額產生不利影響。反之，若我們決定將其他貨幣兌換成美元，以就普通股或美國存託股份作出股息付款或用於其他業務目的，美元兌其他貨幣升值將對我們可獲得的美元金額產生負面影響。其他貨幣兌美元匯率的下跌可能導致我們財務業績的美元等值金額，投資者於本公司的投資價值，及我們未來可能支付的股息(如有)均有所減少，上述各項均可能對我們美國存託股份的價格造成重大不利影響。

現金流量與公允價值利率風險

利率風險是金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而產生波動的風險。我們面臨的利率風險主要與閒置現金產生的利息收入有關，閒置現金主要以計息銀行存款形式持有。計息工具具有一定程度的利率風險。我們並無因利率變動而面臨重大風險，我們亦無使用任何衍生金融工具來管理我們的利率風險敞口。

信貸風險

信貸風險源自現金、現金等價物及短期投資的賬面值。現金、現金等價物及短期投資的賬面值代表因信貸風險可能蒙受的最高損失金額。我們主要將現金、現金等價物及短期投資存放或投資於美國金融機構。我們認為現金、現金等價物及短期投資不存在重大違約或流動資金風險，並將持續監控此類金融機構的信用度。儘管我們認為現金、現金等價物及短期投資並無涉及大量風險，但未來投資仍可能面臨市場價值出現不利變動的風險。

財務資料

流動資金風險

我們力求維持充分的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態性質，我們的政策規定定期監控我們的流動資金風險，並維持充分的現金及現金等價物來滿足流動資金要求。

股息

我們於往績記錄期間並無就我們的股份宣派或派付股息。我們現時預期保留所有未來盈利以用於業務運營及擴張，且在可預見的未來預計不會派付現金股息。在開曼群島法律項下的若干限制的規限下，董事會可全權酌情決定是否分派股息。此外，股東可通過普通決議案宣派股息，但股息不得超過董事會建議的數額。即使董事會決定宣派並派付股息，派付未來股息(如有)的時間、數額及形式將取決於我們的未來經營業績及現金流量、資本需求及盈餘、我們自附屬公司收取的分派(如有)數額、我們的財務狀況、合約限制及董事會認為相關的其他因素。目前，我們並無任何股息政策，亦不打算在不久的將來宣派或派付任何股息。據我們有關開曼群島法律的法律顧問告知，即使我們可能發生累計虧損，但(a)如本公司有足夠的已實現或未實現利潤，則我們可從本公司利潤中宣派股息(除非此舉有違我們採納的會計準則)或(b)如自建議派付股息之日起，我們能夠在日常業務過程中償還到期債務，則我們可從本公司股份溢價中宣派股息。在決定是否宣派股息時，董事會須信納宣派股息符合本公司最佳利益，並可對虧損作出撥備。**[編纂]**不應在購入我們的股份時抱有獲得現金股息的期望。

[編纂]

假設並無根據**[編纂]**發行股份，我們承擔的**[編纂]**估計約為**[編纂]**百萬港元(假設**[編纂]**及**[編纂]**的**[編纂]**均為每股**[編纂]**港元，並假設**[編纂]**未獲行使)，約佔我們**[編纂]**估計**[編纂]**的**[編纂]**%。**[編纂]**開支包括(i)**[編纂]**相關開支約**[編纂]**百萬港元，及(ii)非**[編纂]**相關開支約**[編纂]**百萬港元，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約**[編纂]**百萬港元，及(b)其他費用及開支約**[編纂]**百萬港元。於往績記錄期間，我們並無錄得**[編纂]**開支。上述**[編纂]**開支為最新的實際可行估計(僅供參考)，實際金額可能與此估計有所不同。

[編纂]

財務資料

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告所呈報期間的截止日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並未出現重大不利變動，以及自2025年6月30日起，並無發生任何對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條披露

董事確認，截至最後實際可行日期，他們並不知悉任何會導致須遵守上市規則第13.13條至13.19條披露規定的情況。