

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件內。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信頭]

[草擬稿]

致新橋生物董事、高盛(亞洲)有限責任公司及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

序言

本所謹此就新橋生物(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-73頁)，此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日的綜合資產負債表、貴公司於2023年及2024年12月31日的資產負債表，以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年(「往績記錄期間」)的綜合全面收益(虧損)表、綜合股東權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-73頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[●]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]的[編纂](「[編纂]」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取相關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載

的呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的呈列基準真實而中肯地反映了貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況和貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

審閱追加期間的財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的財務資料，此等財務資料包括貴集團於2025年6月30日的綜合資產負債表、貴公司於2025年6月30日的資產負債表，以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的綜合全面收益(虧損)表、綜合股東權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(「追加期間的財務資料」)。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列基準，呈列及編製追加期間的財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會(「審計及鑒證準則理事會」)頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的呈列基準擬備。

附錄一

會計師報告

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的歷史財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註20中說明新橋生物並無就往績記錄期間支付任何股利。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I. 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

本報告所載的歷史財務資料由貴公司董事根據貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度的先前刊發的綜合財務報表以及貴集團截至2024年及2025年6月30日止六個月的管理賬目（「歷史財務報表」）編製。貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度的先前刊發的綜合財務報表根據美國上市公司會計監督委員會（「PCAOB」）的準則進行審計。

歷史財務資料以美元（「美元」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

附錄一

會計師報告

新橋生物
綜合資產負債表
截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日
(除股份數據外，所有數額以千計，另有說明者除外)

	附註	截至12月31日		截至6月30日
		2023年	2024年	2025年 (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	5	20,221	105,135	210
預付款項及其他應收款項	6	2,503	3,295	2,026
終止經營業務的流動資產	4	15,682	—	—
流動資產總值		329,912	176,693	167,640
物業、設備及軟件	7	1,777	201	172
經營租賃使用權資產	9	3,777	3,597	3,209
以公允價值計量的可供出售證券投資 (攤銷成本為零美元、38,727美元、38,727美元)	10	—	30,824	34,468
其他非流動資產		248	1,365	1,219
終止經營業務的非流動資產	4	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	8	\$ 7,849	\$ 7,638	\$ 6,494
經營租賃負債，流動	9	626	816	853
終止經營業務的流動負債	4	49,669	—	—
流動負債總額		58,144	8,454	7,347
認沽權負債，非流動	10	13,852	—	—
經營租賃負債，非流動	9	3,261	3,066	2,628
其他非流動負債	8	106	—	—
終止經營業務的非流動負債	4	50,975	—	—
負債總額		126,338	11,520	9,975
承擔及或有事項(附註17)	17			
股東權益				
普通股(面值0.0001美元，截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的法定股份為800,000,000股；截至2023年及2024年12月以及2025年6月30日的已發行及發行在外股份分別為185,613,662股、187,452,495股及188,108,178股)		19	19	19
庫存股		(8,007)	(6,225)	(5,609)
額外繳入股本		1,474,610	1,460,021	1,459,977
累計其他全面收益		39,771	33,384	37,039
累計虧損		(1,263,809)	(1,286,039)	(1,294,693)
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

附錄一

會計師報告

新橋生物
綜合全面收益(虧損)表
截至2023年及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
(除股份及每股數據外，所有數額以千計，另有說明者除外)

	附註	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
收入					
許可及合作收入		\$ 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	2	(23,041)	—	—	—
開支總額		(72,649)	(51,426)	(25,643)	(12,380)
經營虧損		(72,017)	(51,426)	(25,643)	(12,380)
利息收入		9,294	7,486	2,840	3,672
其他(開支)收益淨額	15	(8,090)	(4,718)	5,481	54
於聯屬公司虧損中的權益	10	(11,404)	(1,038)	(1,038)	—
扣除所得稅開支前的持續經營業務的虧損		(82,217)	(49,696)	(18,360)	(8,654)
所得稅開支	11	—	—	—	—
持續經營業務的虧損		\$ (82,217)	\$ (49,696)	\$ (18,360)	\$ (8,654)
終止經營業務：					
終止經營業務的經營虧損	4	\$ (125,512)	\$ (6,898)	\$ (6,898)	\$ —
所得稅開支	11	—	—	—	—
出售終止經營業務的收益	4	—	34,364	34,364	—
終止經營業務的(虧損)收益		\$ (125,512)	\$ 27,466	\$ 27,466	\$ —
(虧損)收益淨額		\$ (207,729)	\$ (22,230)	\$ 9,106	\$ (8,654)
其他全面(虧損)收益：					
可供出售證券的未變現(虧損)收益，					
扣除稅項	10	\$ —	\$ (8,168)	\$ —	\$ 3,644
除稅後外匯換算調整		5,605	1,781	746	11
全面(虧損)收益總額		\$ (202,124)	\$ (28,617)	\$ 9,852	\$ (4,999)
計算每股(虧損)收益淨額所用的					
普通股加權平均數—基本及攤薄	16	191,423,850	186,728,372	186,001,615	187,794,543
每股持續經營業務的虧損淨額—					
基本及攤薄	16	\$ (0.43)	\$ (0.27)	\$ (0.10)	\$ (0.05)
每股終止經營業務的(虧損)收益—					
基本及攤薄	16	\$ (0.66)	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ —
每股(虧損)收益淨額—基本及攤薄	16	\$ (1.09)	\$ (0.12)	\$ 0.05	\$ (0.05)
每股美國存託股份持續經營業務的虧損					
淨額—基本及攤薄		\$ (0.99)	\$ (0.61)	\$ (0.23)	\$ (0.11)
每股美國存託股份終止經營業務的(虧損)					
收益—基本及攤薄		\$ (1.51)	\$ 0.34	\$ 0.34	\$ —
每股美國存託股份(虧損)收益淨額—					
基本及攤薄		\$ (2.50)	\$ (0.27)	\$ 0.11	\$ (0.11)

附錄一

會計師報告

新橋生物
綜合股東權益變動表

截至2023年及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
(除股份數據外，所有數額以千計，另有說明者除外)

	普通股(面值0.0001美元)		庫存股		額外繳入股本	累計其他全面 收益(虧損)	累計虧損	股東權益總額
	股份數目	金額	股份數目	金額				
截至2022年12月31日								
的結餘	192,532,460	\$ 19	(1,652,541)	\$ (3,006)	\$ 1,442,714	\$ 34,166	\$ (1,056,080)	\$ 417,813
外幣換算調整	—	—	—	—	—	5,605	—	5,605
虧損淨額	—	—	—	—	—	—	(207,729)	(207,729)
以股份為基礎 的報酬	—	—	—	—	27,348	—	—	27,348
行使購股權	280,568	—	126,874	120	287	—	—	407
就受限制股份單位 發行普通股	1,260,701	—	3,722,394	3,523	(3,523)	—	—	—
回購股份	—	—	(10,656,794)	(8,644)	—	—	—	(8,644)
按比例分佔於以 股權方式經營的 聯屬公司錄得的 以股份為基礎的 報酬開支	—	—	—	—	7,784	—	—	7,784
截至2023年12月31日								
的結餘	194,073,729	\$ 19	(8,460,067)	\$ (8,007)	\$ 1,474,610	\$ 39,771	\$ (1,263,809)	\$ 242,584
外幣換算調整	—	—	—	—	—	1,781	—	1,781
虧損淨額	—	—	—	—	—	—	(22,230)	(22,230)
可供出售證券 的未變現虧損	—	—	—	—	—	(8,168)	—	(8,168)
以股份為基礎的 報酬	—	—	—	—	(13,510)	—	—	(13,510)
就受限制股份單位 發行普通股	—	—	2,252,047	2,117	(2,117)	—	—	—
回購股份	—	—	(413,214)	(335)	—	—	—	(335)
按比例分佔於以 股權方式經營的 聯屬公司錄得的 以股份為基礎的 報酬開支	—	—	—	—	1,038	—	—	1,038
截至2024年12月31日								
的結餘	194,073,729	\$ 19	(6,621,234)	\$ (6,225)	\$ 1,460,021	\$ 33,384	\$ (1,286,039)	\$ 201,160

附錄一

會計師報告

(未經審計)	普通股(面值0.0001美元)		庫存股		額外繳入股本	累計其他全面 收益(虧損)	累計虧損	股東權益總額
	股份數目	金額	股份數目	金額				
截至2023年12月31日								
的結餘	194,073,729	\$ 19	(8,460,067)	\$ (8,007)	1,474,610	\$ 39,771	\$ (1,263,809)	\$ 242,584
外幣換算調整	—	—	—	—	—	746	—	746
收益淨額	—	—	—	—	—	—	9,106	9,106
以股份為基礎的 報酬	—	—	—	—	(14,651)	—	—	(14,651)
就受限制股份單位 發行普通股	—	—	2,099,311	1,973	(1,973)	—	—	—
回購股份	—	—	(413,214)	(335)	—	—	—	(335)
按比例分佔於以 股權方式經營的 聯屬公司錄得的 以股份為基礎的 報酬開支	—	—	—	—	1,038	—	—	1,038
截至2024年6月30日								
的結餘	194,073,729	\$ 19	(6,773,970)	\$ (6,369)	1,459,024	\$ 40,517	\$ (1,254,703)	\$ 238,488
截至2024年12月31日								
的結餘	194,073,729	\$ 19	(6,621,234)	\$ (6,225)	1,460,021	\$ 33,384	\$ (1,286,039)	\$ 201,160
外幣換算調整	—	—	—	—	—	11	—	11
虧損淨額	—	—	—	—	—	—	(8,654)	(8,654)
可供出售證券 的未變現收益	—	—	—	—	—	3,644	—	3,644
以股份為基礎的 報酬	—	—	—	—	572	—	—	572
就受限制股份單位 發行普通股	—	—	655,683	616	(616)	—	—	—
截至2025年6月30日								
的結餘	194,073,729	\$ 19	(5,965,551)	\$ (5,609)	1,459,977	\$ 37,039	\$ (1,294,693)	\$ 196,733

附錄一

會計師報告

新橋生物
綜合現金流量表
截至2023年及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
(除另有說明外，所有數額以千計)

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
經營活動所得現金流量				
(虧損) 收益淨額	\$ (207,729)	\$ (22,230)	\$ 9,106	\$ (8,654)
減：終止經營業務的(虧損) 收益	(125,512)	27,466	27,466	—
持續經營業務的虧損淨額	(82,217)	(49,696)	(18,360)	(8,654)
虧損淨額與持續經營業務經營活動所用現金淨額的對賬調整				
以股份為基礎的報酬	10,239	(1,949)	(3,091)	572
公允價值變動及認沽權負債的清償	1,118	(13,852)	(11,876)	—
於聯屬公司虧損中的權益	11,404	1,038	1,038	—
物業、設備及軟件折舊	475	261	219	36
商譽減值	23,041	—	—	—
天境生物回購義務的清償	—	12,388	—	—
使用權資產攤銷	586	717	350	388
長期資產減值	—	1,246	1,246	—
出售物業及設備的(虧損) 收益	—	(11)	1	16
短期及其他投資公允價值變動	(221)	—	—	—
經營資產及負債變動				
預付款項及其他應收款項	28	(1,904)	(22,673)	1,466
應計項目及其他應付款項	(35,681)	(213)	3,340	(1,262)
其他非流動負債	(894)	(106)	(106)	—
經營租賃負債淨額	(575)	(588)	(230)	(402)
持續經營業務經營活動所用現金淨額	(72,697)	(52,669)	(50,142)	(7,840)
投資活動所得現金流量				
出售短期及其他投資的所得款項	85,000	109,834	20,221	154,885
購買短期及其他投資	(100,000)	(194,748)	(55,525)	(49,960)
購買可供出售證券	—	(51,115)	(19,000)	—
購買物業、設備及軟件	(164)	(48)	(9)	(7)
出售物業及設備的所得款項	—	62	62	47
持續經營業務投資活動(所用)所得現金淨額	(15,164)	(136,015)	(54,251)	104,965
融資活動所得現金流量				
股票回購付款	(8,644)	(335)	(335)	—
行使購股權的所得款項	407	—	—	—
持續經營業務融資活動所用現金淨額	(8,237)	(335)	(335)	—
終止經營業務：				
經營活動所用現金淨額	(109,791)	(27,498)	(27,498)	—
投資活動所得(所用)現金淨額	26,077	(22,289)	(22,289)	—
融資活動所得(所用)現金淨額	9,911	(4,171)	(4,171)	—
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
新增ASC 842補充披露				
計入經營活動租賃義務計量的固定經營租賃成本				
已付現金	\$ 739	\$ 805	\$ 339	\$ 505
以經營租賃義務換取的使用權資產	\$ 1,426	\$ 282	\$ —	\$ —
非現金活動				
可供出售證券的未變現(虧損) 收益	\$ —	\$ (8,168)	\$ —	\$ 3,644

附錄一

會計師報告

貴公司資產負債表 (除股份及每股數據外，所有數額以千計，另有說明者除外)

	附註	截至12月31日		截至6月30日
		2023年	2024年	2025年
(未經審計)				
資產				
流動資產				
現金及現金等價物		\$ 261,210	\$ 111	\$ 59
短期投資		20,221	—	—
預付款項及其他應收款項		765	—	—
流動資產總值		282,196	111	59
應收附屬公司款項	18	21,935	209,639	203,383
以公允價值計量的可供出售證券投資(攤銷成本為零美元、19,000美元及19,000美元)		—	15,098	16,886
其他非流動資產		—	1,002	909
資產總值		\$ 304,131	\$ 225,850	\$ 221,237
負債及股東權益				
流動負債				
應計項目及其他應付款項		\$ 2,754	\$ 306	\$ 120
流動負債總額		2,754	306	120
其他非流動負債		106	—	—
應付附屬公司款項	18	58,687	24,384	24,384
負債總額		61,547	24,690	24,504
承諾及或有事項(附註17)				
股東權益				
普通股(面值0.0001美元，截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的法定股份為800,000,000股；截至2023年及2024年12月以及2025年6月30日的已發行及發行在外股份分別為185,613,662股、187,452,495股及188,108,178股)				
		19	19	19
庫存股		(8,007)	(6,225)	(5,609)
額外繳入股本		1,474,610	1,460,021	1,459,977
累計其他全面收益		39,771	33,384	37,039
累計虧損		(1,263,809)	(1,286,039)	(1,294,693)
股東權益總額		242,584	201,160	196,733
負債及股東權益總額		\$ 304,131	\$ 225,850	\$ 221,237

新橋生物
歷史財務資料附註

(除股份及每股數據外，所有數額以千計，另有說明者除外)

II. 歷史財務資料附註

1. 主要業務及組織架構

新橋生物(「貴公司」或「NovaBridge(新橋)」)(前稱為I-Mab(天境生物))於2016年6月30日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於2020年1月17日，貴公司在美國納斯達克全球市場上市。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事開發用於治療癌症的精準免疫腫瘤藥劑，並主要在美國運營。於2025年10月24日，貴公司將其名稱由I-Mab(天境生物)改為新橋生物。

於2024年2月6日，貴集團與天境生物科技(杭州)有限公司(英文名稱為I-Mab Biopharma (Hangzhou) Co., Ltd.，其後更名為TJ Biopharma (Hangzhou) Co., Ltd.，於本文中稱為「天境生物杭州」)及一組中國投資者訂立最終協議。根據最終協議，貴集團將I-Mab Biopharma Co., Ltd(其後更名為天境生物科技(上海)有限公司，於本文中稱為「天境生物上海」，貴公司前全資附屬公司，經營貴公司在中國的業務)的100%已發行股權轉讓予天境生物科技(杭州)有限公司，股權轉讓交易完成後統稱為「天境生物」，總對價為最多80百萬美元的人民幣等值金額，惟須待天境生物達成若干未來監管及基於銷售的里程碑事件以及支付特許權使用費。該交易於2024年4月2日完成。有關交易詳情，請參閱附註4—出售天境生物上海。

除另有說明外，歷史財務資料附註所載資料僅指NovaBridge(新橋)的持續經營業務。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團擁有直接或間接權益的主要附屬公司如下：

附屬公司	註冊成立地點	註冊資本	註冊成立或收購日期	貴公司直接或間接所持所有權比例			截至報告日期	主要業務	法定核數師	
				12月31日		6月30日			12月31日	
				2023年	2024年	2025年			2023年	2024年
I-Mab Biopharma US Ltd.	美國	1,000,000美元	2018年 2月28日	100%	100%	100%	[100%]	創新藥物研發	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾
天境生物科技香港有限公司 (「天境生物香港」)	香港	1港元 162,100,000美元 人民幣 630,000,000元	2016年 7月8日	100%	100%	100%	[100%]	投資控股	中匯安達會計師事務所有限公司	北京興華鼎豐會計師事務所有限公司
天境生物技術(天津)有限公司 (「天境生物天津」)	中華人民共和國 (「中國」)	437,335,712美元	2017年 7月15日	100%	100%	100%	[100%]	創新藥物研發	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾
I-Mab Biopharma Co., Ltd. (「I-Mab Shanghai」)	中國	人民幣 2,569,791,000元	2016年 8月24日	100%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	創新藥物研發	上海鼎邁北勤會計師事務所有限公司	不適用 ⁽¹⁾
天境生物科技(上海)有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	2020年 12月14日	100%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	關鍵管理人員稅務規劃平台	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
Sanjing (Beijing) Biotechnology Co., Ltd.	中國	人民幣 1,000,000元	2020年 6月16日	100%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	創新藥物研發	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
Yitan Bio-Tech (Shanghai) Co., Ltd.	中國	人民幣 7,000,000元	2023年 3月23日	100%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	創新藥物研發	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
TJ Bio US Limited	美國	1,000,000美元	2023年 5月1日	100%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	創新藥物研發	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
上海天韻健生物技術有限公司	中國	人民幣 4,600,000元	2016年 6月28日	100%	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾	創新藥物研發	不適用 ⁽¹⁾	不適用 ⁽¹⁾
橋健生物科技(上海)有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	2025年 10月23日	不適用	不適用	不適用	[100%]	創新藥物研發	不適用	不適用
Visara, Inc.	美國	0.00001美元	2025年 9月24日	不適用	不適用	不適用	[65%]	創新藥物研發	不適用	不適用

- (1) 不再是貴集團的附屬公司。
- (2) 該實體未發佈經審計法定財務報表。

2. 主要會計政策

呈列基準

貴集團隨附的歷史財務資料乃根據美利堅合眾國公認會計準則(「美國公認會計準則」)

編製。貴集團在編製隨附的歷史財務資料時遵循的主要會計政策概述如下。

隨附的歷史財務資料反映貴公司及其所有保持控制權益的附屬公司的賬目。所有公司間結餘及交易已於綜合賬目時對銷。

貴集團根據可變利益實體（「可變利益實體」）或投票權益模式綜合其擁有控制性財務權益的實體。貴集團須首先應用可變利益實體模式以確定其是否持有某實體的可變利益，若是，則確定該實體是否為可變利益實體。倘貴集團確定其並無持有可變利益實體的可變利益，則其會應用投票權益模式。根據投票權益模式，貴集團在持有某實體的大多數投票權益時綜合該實體。

貴公司認為，所有為公平呈列而被視為必要的調整已包括在內。截至2025年6月30日止六個月的業績未必反映任何後續期間或截至2025年12月31日止年度的預期業績。

可變利益實體模式

倘存在以下任何情況，實體被視為可變利益實體：(a)面臨風險的股權投資總額不足以讓該實體在沒有額外從屬財務支持的情況下為其業務提供資金，(b)面臨風險的股權投資持有人作為一個群體，缺乏通過投票權或類似權利直接或間接作出對該實體成功有重大影響的決定的能力或缺乏承擔該實體預期虧損的義務或收取該實體預期剩餘回報的權利，或(c)部分股權投資者的投票權與其承擔該實體虧損的義務、收取該實體回報的權利或兩者不成比例，且該實體的絕大部分業務涉及或代表投票權極少的投資者進行。

根據可變利益實體模式，有限合夥企業被視為可變利益實體，除非有限合夥人對普通合夥人擁有實質性的解僱權或參與權。當貴集團確定其為主要受益人時，貴集團會綜合屬可變利益實體的實體。一般而言，可變利益實體的主要受益人是具有以下條件的報告實體：(a)有權指導對可變利益實體經濟表現產生最重大影響的活動，及(b)有義務承擔或有權收取可能對可變利益實體具有重大意義的可變利益實體的虧損或利益。

截至2023年12月31日，貴集團確定須遵守綜合指引的實體為可變利益實體，而貴集團並非該可變利益實體的主要受益人。根據ASC 810-10，I-Mab杭州為可變利益實體，且任何股東均不得根據可變利益實體模式綜合I-Mab杭州，因為任何一方均無權指導對I-Mab杭州經濟表現產生最重大影響的所有活動。因此，貴集團取消綜合I-Mab杭州，並保留對I-Mab杭州的重大影響力。該項投資採用權益法入賬。根據ASC 810-10-40，於I-Mab杭州普通股的保留投資初步按公允價值計量。

截至2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日，貴集團並無任何須遵守可變利益實體模式下綜合指引的實體。

使用估計

根據美國公認會計準則編製歷史財務資料要求管理層作出估計及假設，該等估計及假設會影響於歷史財務資料日期資產及負債的呈報金額以及或有資產及負債的披露以及報告期間收入及開支的呈報金額。估計用於就收購錄得的金額入賬，包括資產及負債的初步公允價值確定以及後續公允價值計量。此外，估計用於確定以下項目：可供出售證券投資的公允價值計量、認沽權負債、其他應收款項減值、長期資產、物業、設備及軟件的可使用年期、確認使用權資產及租賃負債、應計研發開支、根據成本對成本法衡量隨時間履行責任的進度、合作收入安排中的可變對價、以股份為基礎的報酬安排的估值、遞延稅項資產估值撥備及持續訴訟撥備。管理層根據過往經驗、已知趨勢及各種其他被認為合理的假設作出估計，該等估計的結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

公允價值計量

貴集團的金融資產及負債主要包括現金及現金等價物、短期投資、可供出售證券投資、其他應收款項、應計項目及其他應付款項、合同負債、認沽權負債及其他非流動負債。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，除可供出售證券投資及認沽權負債外，該等金融資產及負債的賬面值因其一般期限較短而與其公允價值相若。貴集團於各資產負債表日期按公允價值呈報可供出售證券投資及認沽權負債。認沽權負債的公允價值變動反映於綜合全面虧損表內。可供出售證券投資的未變現持有收益及虧損反映為累計其他全面虧損的組成部分。

貴集團使用來自以下三個公允價值層級的輸入值計量其金融資產及負債：

第1級輸入值為貴集團管理層有能力於計量日期在活躍市場就相同資產取得的未經調整報價。

第2級輸入值包括活躍市場中類似資產的報價、非活躍市場中相同或類似資產的報價、除資產報價以外的可觀察輸入值(即利率、收益率曲線等)及主要源自可觀察市場數據或通過相關性或以其他方式以該等數據(市場確證輸入值)確證的輸入值。

第3級包括不可觀察輸入值，該等輸入值反映管理層對市場參與者在為資產定價時會使用的假設的最佳估計。貴集團管理層根據可獲得的最佳資料(包括其自身數據)制定該等輸入值。

外幣換算

自2024年4月2日起，貴集團將其呈報貨幣由人民幣(「人民幣」)改為美元(「美元」)。該變動旨在使呈報貨幣與貴集團的基本業務保持一致，因為於2024年4月2日完成剝離大中華區資產及業務營運後，貴集團的大部分開支、資產、負債及股東權益以美元計值。美元為貴集團於開曼群島、美利堅合眾國(「美國」)及香港註冊成立的實體的功能貨幣，而人民幣為貴集團中華人民共和國(「中國」)附屬公司的功能貨幣。

以功能貨幣以外的貨幣計值的交易按交易日期的現行匯率換算為該實體的功能貨幣。以功能貨幣以外的貨幣計值的資產及負債按資產負債表日期的匯率換算。所產生的匯兌差額列入綜合全面虧損表的外幣換算調整內。

貴集團的歷史財務資料由功能貨幣換算為呈報貨幣美元。貴公司附屬公司的資產及負債使用各資產負債表日期生效的匯率換算為美元。收入及開支按年內的平均匯率換算。該等換算產生的外幣換算調整反映於累計其他全面虧損內。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，可不受限制地提取及使用。貴集團將於購買日期原到期日為三個月或以下的所有高流動性投資視為現金等價物。

短期投資

短期投資指存於商業銀行具有固定利率且於購買日期原到期日超過三個月及於一年內的存款證。該等存款證按攤銷成本列賬，作為持有至到期投資入賬。

附錄一

會計師報告

物業、設備及軟件

物業、設備及軟件按成本減累計折舊及攤銷列賬。折舊及攤銷採用直線法按以下估計可使用年期計算，並計及任何估計剩餘價值：

實驗室設備	3至10年
計算機硬件	1至5年
軟件	1至5年
辦公傢私及設備	5年
租賃裝修	可使用年期或租期的較短者

貴集團於綜合全面虧損表內確認出售物業、設備及軟件的收益或虧損。

長期資產減值

長期資產(如須攤銷的物業、設備及軟件)於事件或情況變化表明資產賬面值可能無法收回時進行減值檢討。倘情況要求對長期資產或資產組別進行可能減值測試，貴集團首先將預期由該資產或資產組別產生的未貼現現金流量與其賬面值進行比較。倘長期資產或資產組別的賬面值按未貼現現金流量基準無法收回，則確認減值，金額為賬面值超出其公允價值的部分。公允價值通過各種估值技術確定，包括貼現現金流量模型、市場報價及第三方獨立評估(視乎認為必要而定)。截至2024年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度，貴集團就長期資產確認減值1.2百萬美元。截至2023年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，貴集團長期資產的價值並無減值。

商譽

商譽為一項資產，代表於業務合併中收購的其他資產產生的未來經濟利益，而該等資產並無單獨識別及分開確認。貴集團按收購日期的估計公允價值將所收購實體的成本分配至所收購資產及所承擔負債。收購的購買價超出所收購淨資產(包括其他無形資產)公允價值的金額列為商譽。商譽不予攤銷，但至少每年或於事件或情況變化表明報告單位的賬面值可能超出其公允價值時進行商譽減值測試。

貴集團首先評估定性因素，以確定貴集團報告單位的公允價值是否更可能低於其賬面值(包括商譽)。定性評估包括貴集團對影響貴集團單一報告單位的相關事件及情況的評估，包括宏觀經濟、行業、市場狀況及貴集團的整體財務表現。倘定性因素表明貴集團報告單位的公允價值更可能低於其賬面值，則貴集團將通過比較報告單位的賬面值(包括商譽)與

其公允價值進行定量減值測試。倘報告單位的賬面值超出其公允價值，將確認減值虧損，金額相等於該超出金額。截至2023年12月31日止年度，由於減值評估的結果，貴集團識別出貴集團單一報告單位的賬面值已超出其公允價值，因此確認商譽減值23.0百萬美元。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，貴集團並無確認任何商譽減值。

長期投資

貴集團的長期投資包括於天境生物或有可贖回優先股的投資，該等優先股具有於指定日期前發生未來流動性事件時的贖回權，而該等贖回權並非由投資者或發行人控制。根據會計準則匯編（「ASC」）320投資—債務證券，該項投資作為可供出售證券入賬。該等投資按公允價值呈報，相關未變現收益及虧損作為累計其他全面虧損的組成部分。就處於未變現虧損狀況的投資而言，貴集團評估其是否有意出售該證券或是否更可能須於收回其攤銷成本基準前出售該證券。倘符合有關出售意圖或要求的任何標準，則該證券的攤銷成本基準會撇減至公允價值，而減值於綜合全面虧損表的其他收益（開支）淨額內確認。倘該證券不符合上述出售意圖或要求標準，貴集團會評估公允價值下降是否由於信貸相關因素所致。任何由於信貸相關虧損導致的減值列為信貸虧損撥備，並計入綜合全面虧損表的其他收益（開支）淨額內。

貴集團在剝離大中華區資產及業務營運前於聯屬公司持有股權投資，而貴集團於該聯屬公司並無控制性財務權益，但有能力對被投資方的經營及財務政策行使重大影響力。該項投資根據ASC 323投資—權益法及合資企業（「ASC 323」）採用會計權益法入賬。根據權益法，貴集團初步按公允價值記錄其投資。貴集團其後調整投資賬面值，以確認貴集團於投資日期後按比例應佔以權益法經營的被投資方的收益或虧損淨額。當股權投資協議界定的清算權利及優先權與相關比例所有權權益所反映者不同時，將所有權權益比例應用於美國公認會計準則收益淨額以確定盈利或虧損並不能準確代表投資者最終將收到的收益分配及現金流量分派。因此，就該類投資而言，貴集團採用賬面值假設清算（「賬面值假設清算」）法分配以權益法經營的被投資方的盈利或虧損。賬面值假設清算法被視為資產負債表法。具體而言，於各資產負債表日期編製計算，以確定倘股權投資實體清算其所有資產（根據美國公認會計準則估值）並根據合同界定的清算優先權將現金分派予投資者，貴集團將收到的金額。經調整資本出資及分派後，報告期初及期末的計算清算分派金額之間的差額為貴集團於該期間應佔股權投資的盈利或虧損。

就以權益法經營的被投資方授予其自身僱員的以股份為基礎的報酬而言，貴集團於歸屬期內確認其按比例應佔的報酬開支，該開支計入綜合全面虧損表的於聯屬公司虧損中的權益內。就貴集團授予以權益法經營的被投資方僱員且基於貴集團股票的以股份為基礎的報酬而言，當其他投資者並無向被投資方提供相應價值或貴集團並無收取任何對價時，貴集團於被投資方確認成本的一期間將與該獎勵相關的全部成本支銷，惟以貴集團對被投資方賬面值的權益並無增加為限。貴集團確認的開支計入綜合全面虧損表的於聯屬公司虧損中的權益內。當投資賬面值減少至零時，貴集團於2023年停止應用權益法。

貴集團根據ASC 323評估權益法投資的減值。當價值下降被確定為非暫時性時，權益法投資的減值虧損於虧損中確認。截至2023年12月31日止年度，並無就權益法投資確認減值支出。

收入確認

貴集團就所呈列的所有期間採納ASC 606客戶合同收入（「ASC 606」）。與ASC 606的標準一致，貴集團確認收入以描述向客戶轉讓承諾商品或服務，金額反映實體預期就該等商品或服務交換而收取的對價。

根據ASC 606，實體於其客戶取得承諾商品或服務的控制權時確認收入，金額反映實體預期就該等商品或服務交換而收取的對價。實體執行以下五個步驟以對其確定屬ASC 606範圍內的安排入賬：(i)識別與客戶訂立的合同；(ii)識別合同中的履行責任；(iii)確定交易價格，包括可變對價（如有）；(iv)將交易價格分配至合同中的履行責任；及(v)於（或當）實體達成履行責任時確認收入。

一旦確定合同於合同開始時屬ASC 606範圍內，貴集團審閱合同以確定其必須交付的履行責任以及該等履行責任中哪些屬獨特。貴集團於該履行責任達成或當責任達成時將分配至各履行責任的交易價格金額確認為收入。

合作收入

於合同開始時，貴集團分析其合作安排以評估其是否屬ASC 808合作安排（「ASC 808」）的範圍內，以確定該等安排是否涉及由均為業務活躍參與者且視乎該等業務的商業成功而面臨重大風險及回報的各方進行的聯合經營活動。就屬ASC 808範圍內且包含多個要素的合

作安排而言，貴集團首先確定該合作是否被視為屬ASC 808範圍內。就反映供應商與客戶關係的任何入賬單位而言，該等入賬單位於ASC 606範圍內入賬。就並非根據ASC 606入賬因而根據ASC 808入賬的任何入賬單位而言，會確定適當的確認方法並貫徹應用。

貴集團的合作安排可能包含多於一個入賬單位或履行責任，如授予知識產權的許可、承諾提供研發服務及其他交付成果。該等合作安排並不包括任何交付成果的退貨權。當於該等安排內識別多個入賬單位或履行責任時，貴集團必須制定需要判斷的假設，以確定合同中所識別各履行責任的獨立售價。在制定履行責任的獨立售價時，貴集團考慮競爭對手對類似或相同產品的定價、市場對產品的認知及看法、預期產品壽命及當前市場趨勢。一般而言，分配至各履行責任的對價於各履行責任通過交付商品或提供服務達成時確認，惟以不受限制的對價為限。

知識產權許可：授予貴集團知識產權許可的預付不可退還款項經評估以確定該許可是否有別於該安排中所識知的其他履行責任。就確定為獨特的許可而言，貴集團於某一時間點(即許可轉讓予被許可人及被許可人能夠使用及受益於該許可時)確認分配至該許可的不可退還預付費用金額為收入。

研發服務：分配至研發服務履行責任的交易價格部分予以遞延，並於向貴集團客戶交付或履行該等服務時隨時間確認為收入。

里程碑付款：於包括開發、商業化及監管里程碑付款的各項安排開始時，貴集團(i)評估達成里程碑是否被視為可能且未來期間不會出現累計收入大幅撥回，及(ii)使用最可能金額法估計計入交易價格的金額。交易價格其後按相對獨立售價基準分配至各履行責任，貴集團於合同項下的履行責任達成或當責任達成時確認收入。於各後續報告期末，貴集團重新評估達成該等開發里程碑的可能性及任何相關限制，並於必要時調整整體交易價格的估計。任何由此產生的調整按累計追補基準列賬，這將影響貴集團於調整期間的呈報收入及盈利。

特許權使用費：就包括基於銷售的特許權使用費(包括基於銷售水平的里程碑付款)的安排而言，且該許可被視為基於銷售的特許權使用費或里程碑付款所涉及的主要項目，貴

集團於以下較遲者確認收入：(i)相關銷售發生時，或(ii)部分或全部特許權使用費已分配的履行責任已達成(或部分達成)時。

合同資產及負債

合同資產主要指根據合同條款尚不可開票的隨時間確認的收入盈利。

合同負債包括貴集團客戶已開具發票或支付但尚未達成相關履行責任且根據上文所述貴集團收入確認標準尚未確認收入的費用。

合同資產及合同負債於各報告期末按個別合同基準以淨額呈報。當貴集團預期於資產負債表日期起一年內完成相關履行責任並向客戶開具發票時，合同資產於綜合資產負債表中分類為流動資產，而當貴集團預期於資產負債表日期起一年以上完成相關履行責任並向客戶開具發票時，分類為長期資產。當與相關客戶付款及開具發票有關的收入確認預期於資產負債表日期起一年內發生時，合同負債於綜合資產負債表中分類為流動負債，而當與相關客戶付款及開具發票有關的收入確認預期於資產負債表日期起一年以上發生時，分類為長期負債。

根據成本對成本法衡量隨時間履行責任的進度

根據與業務夥伴訂立的若干許可及合作安排，貴集團已使用成本對成本計量法確認收入。根據成本對成本進度計量法，完成進度按迄今產生的成本與完成履行責任的估計總成本的比率計量。貴集團一般使用成本對成本進度計量法，因為其最能描述向被許可人轉讓利益。貴集團於估計根據該等許可及合作安排完成履行責任的總成本時應用重大判斷。

研發開支

研發開支的組成部分主要包括(i)從事研發活動的人員的薪酬及其他相關開支，(ii)與貴集團內部許可候選藥物的獨家開發權相關的費用，(iii)合同研究組織(「合同研究組織」)、研究人員及進行貴集團臨床研究的臨床試驗場所提供服務的費用，(iv)與貴集團候選藥物開發有關的開支，包括原材料及耗材、產品測試、折舊及設施相關開支，及(v)其他研發開支。當該等開支用於貴集團的研發活動且沒有其他未來用途時，研發開支於產生時確認為開支。

附錄一

會計師報告

貴集團於估計各報告期末應計的研發成本時，對其研發活動的進度及根據相關協議完成或達成里程碑事件的可能性應用判斷。估計其研發開支的過程涉及審閱未完結合同及採購訂單、與人員溝通以識別已代表貴集團履行的服務，以及當貴集團尚未收到發票或以其他方式獲通知實際成本時，估計履行的服務水平及該等服務產生的相關成本。

貴集團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。

租賃

根據於2019年1月1日採納的ASC 842租賃(「ASC 842」)，貴集團於開始時確定安排是否為租賃。經營租賃計入貴集團綜合資產負債表的經營租賃使用權(「使用權」)資產、經營租賃負債及經營租賃負債(非流動)。貴集團自採納日期起並無任何融資租賃。

使用權資產代表貴集團於租期內使用相關資產的權利，而租賃負債代表貴集團因租賃產生的租賃付款責任。經營租賃使用權資產及負債於開始日期根據租期內租賃付款的現值確認。於確定租期時，貴集團在合理確定將行使該選擇權時(如有)計入延長或終止租賃的選擇權。由於貴集團的租賃並無提供隱含利率，貴集團使用其增量借款利率，該利率乃根據貴集團的信貸質素及比較市場上類似借款的可用利率計算，並根據各租期內抵押品的影響調整該金額。

貴集團選擇於採納ASU 2016-02時採納以下租賃政策：(i)就各項租賃選擇不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而是將各獨立租賃組成部分及與該租賃組成部分相關的非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬；(ii)就租期為12個月或以下且不包括合理確定行使的購買選擇權的租賃而言，貴集團選擇不應用ASC 842的確認規定；及(iii)貴集團選擇對於2019年1月1日前訂立的現有安排應用一攬子實際權宜方法，不重新評估(a)安排是否為或包含租賃，(b)應用於現有租賃的租賃分類，及(c)初始直接成本。

全面收益(虧損)

全面收益(虧損)界定為貴集團於某一期間的權益變動，該等變動來自交易及其他事件及情況，不包括由擁有人投資及向擁有人分派所產生的交易。除其他披露外，ASC 220全面收益規定，根據現行會計準則須確認為全面虧損組成部分的所有項目須於財務報表中呈報，並須與其他財務報表同樣顯著地展示。就所呈列的各期間而言，貴集團的全面虧損包括虧損淨額、外幣換算調整及可供出售證券投資的未變現收益及虧損，該等項目於綜合全面虧損表中呈列。

以股份為基礎的報酬

貴集團向合資格僱員授予受限制股份及購股權，並根據ASC 718報酬—股票報酬將以股份為基礎的報酬入賬。

僱員的以股份為基礎的報酬獎勵(如屬權益分類)按獎勵的授出日期公允價值計量，並於獎勵的必要期間(一般為以股份為基礎的付款獎勵的歸屬期)確認為開支。

以股份為基礎的獎勵的任何條款或條件變動作為獎勵的修改入賬。貴集團將修改的增量報酬開支計算為修改獎勵的公允價值超出原有獎勵緊接其條款於修改日期修改前的公允價值的金額。就已歸屬獎勵而言，貴集團於修改發生期間確認增量報酬成本。就尚未完全歸屬的獎勵而言，貴集團於修改後的剩餘必要服務期間確認增量報酬開支與原有獎勵的剩餘未確認報酬開支的總和。

貴集團一般使用Black-Scholes期權定價模型(「BSOPM」)及單一期權獎勵法估計所授購股權獎勵的公允價值。在若干情況下，視乎任何給定獎勵的性質及該等獎勵的現行最佳慣例而定，貴集團可能採用蒙特卡洛模擬或二項式期權定價模型(「BOPM」)。該等模型需要各種重大判斷性假設，以得出各類獎勵的公允價值確定，包括預期期限、預期波幅、到期時間、行使倍數、預期股利率及無風險利率。貴集團於估計其普通股等值價格的前瞻性波幅時，考慮貴集團及類似實體的歷史波幅。預期波幅來自貴集團及與相關工具預期期限一致的精選公開交易同業的歷史波幅組合。所授購股權的預期期限基於歷史經驗，代表所授購股權預期尚未行使的期間。預期行使倍數估計為僱員決定自願行使其已歸屬購股權時股價與行使價的平均比率。由於貴集團並無充足的過往僱員行使歷史資料，其乃參考一份廣泛接受的學術研究刊物進行估計。無風險利率基於購股權獎勵授出日期的零息美國國庫券的

收入率曲線，到期日相等於購股權獎勵的預期期限。股利率基於貴集團的歷史及預期未來行動。貴集團歷來並無派付股利，且並無派付股利的可見計劃。所有購股權授出的行使價一般等於或高於貴集團普通股等值於授出日期的公允市值。

貴集團已選擇於以股份為基礎的報酬獎勵的沒收發生期間確認沒收。

所得稅

貴集團根據資產及負債法就所得稅入賬。根據資產及負債法，遞延稅項資產及負債乃就現有資產及負債的財務報表賬面值與其各自稅基之間的差額以及經營虧損及稅項抵免結轉應佔的未來稅務後果而確認。遞延稅項資產及負債使用預期將適用於預期收回或結算該等暫時性差額的年度應課稅收入的已頒佈稅率計量。稅率變動對遞延稅項資產及負債的影響於包括頒佈日期的期間的收入中確認。倘部分或全部遞延所得稅資產於可見未來更可能不會被動用，則記錄估值撥備。

貴集團使用ASC 740-10所得稅的條文評估其不確定稅務狀況，該條文訂明稅務狀況於財務報表中確認前須符合的確認門檻。貴集團於財務報表中確認稅務狀況的利益，該稅務狀況「更可能」於僅基於該狀況的技術優點並假設稅務機關擁有所有相關資料的審查下持續。符合確認門檻的稅務狀況使用累計概率法計量，金額為於結算時實現的可能性超過百分之五十的最大稅務利益金額。貴集團的政策為將與未確認稅務利益(如有)有關的利息及罰款確認為所得稅開支的組成部分。

分部資料

經營分部界定為實體的組成部分，該等組成部分有獨立的財務資料可供查閱，並由貴集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審閱，以決定如何分配資源及評估表現。貴集團已進行評估以確定主要經營決策者，並認為其首席執行官為主要經營決策者。貴集團的經營或可報告分部並無因剝離其大中華區資產及業務營運而發生變動。

貴集團有一個可報告分部，專注於研發用於治療癌症的精準免疫腫瘤藥劑。主要經營決策者審閱按綜合基準呈列的財務資料，並使用持續經營業務的綜合收益(虧損)淨額(亦於綜合全面報表中呈報)計量分部的損益以及使用現金及現金等價物和短期投資計量分部資產。貴集團並無就內部報告目的區分市場或分部。

貴集團的所有長期資產均於美國持有。

每股虧損

貴集團呈列基本及攤薄每股虧損，並就持續經營業務及終止經營業務分開呈報。每股基本虧損乃以期內普通股股東應佔虧損淨額除以已發行普通股加權平均數計算。每股攤薄虧損乃以期內普通股股東應佔虧損淨額除以已發行普通股及攤薄普通股等值股份加權平均數計算。普通股等值股份包括使用庫存股法可於行使購股權時發行的股份以及使用庫存股法可於發行受限制股份單位的普通股時發行的股份。當計入該等股份將產生反攤薄影響時，普通股等值股份不計入每股攤薄虧損計算的分母內。貴集團使用持續經營業務的虧損作為「控制數字」或基準，以確定潛在普通股就終止經營業務的每股虧損呈報而言屬攤薄或反攤薄。

已採納的會計聲明

於2023年11月，FASB頒佈ASU 2023-07分部報告 — 改進可報告分部披露(主題280) (「ASU 2023-07」)。該準則要求披露包括定期向主要經營決策者提供的重大分部開支、按可報告分部劃分的其他分部項目說明以及主要經營決策者於決定如何分配資源時使用的分部損益的任何額外計量。ASU亦要求主題280目前要求的所有年度披露計入中期期間。ASU 2023-07自2024年1月1日起對貴集團生效，允許提早採納，並要求追溯應用於財務報表所呈列的所有過往期間。貴集團自2024年1月1日起採納該準則，對貴集團的歷史財務資料並無重大影響，但需要額外披露。

尚未採納的最新會計聲明

於2023年12月，FASB頒佈ASU 2023-09所得稅(主題740) (「ASU 2023-09」)。該準則要求將實際稅率對賬分拆為標準類別，加強已付所得稅的披露，並修改其他所得稅相關披露。該準則自2024年12月15日後開始的年度期間起對貴集團生效，允許提早採納。ASU 2023-09目前預期不會對貴集團的歷史財務資料產生重大影響。

於2024年11月，FASB頒佈ASU 2024-03收益表 — 報告全面收益 — 開支分拆披露(主題220-40) (「ASU 2024-03」)。該準則要求實體將經營開支分拆為特定類別，如僱員薪酬、折舊及攤銷，以提高開支性質及功能的透明度。該準則自2026年12月15日後開始的年度期間以及自2027年12月15日後開始的中期期間生效，允許提早採納。ASU 2024-03目前預期不會對貴集團的歷史財務資料產生重大影響。

附錄一

會計師報告

3. 分部

貴集團的主要經營決策者定期獲提供綜合全面虧損表所載以下分拆開支資料(分部業績已就所有期間重列，以反映貴集團的持續經營業務)：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
分部收入.....	\$ 632	\$ —	\$ —	\$ —
減：				
分部研發開支：				
直接臨床開發開支.....	8,466	8,621	5,776	189
僱員相關開支.....	10,525	8,625	3,730	2,775
其他研發開支 ⁽¹⁾	2,457	4,524	1,759	1,107
分部行政開支 ⁽²⁾	28,160	29,656	14,378	8,309
其他分部項目 ⁽³⁾	33,241	(1,730)	(7,283)	(3,726)
持續經營業務分部虧損.....	\$ (82,217)	\$ (49,696)	\$ (18,360)	\$ (8,654)

(1) 其他研發開支包括專業服務費及其他研發經常性開支。

(2) 分部行政開支包括專業服務費及其他行政經常性開支。

(3) 其他分部項目包括於聯屬公司虧損中的權益、利息收入、若干其他開支及(收益)、外幣匯兌收益及虧損、攤銷及折舊開支以及其他經常性開支。

4. 出售天境生物上海

於2024年4月2日，作為成為美國生物科技公司戰略轉變的一部分，貴集團完成剝離其大中華區資產及業務營運。貴集團按無現金及無債務基準將天境生物上海的100%已發行股權轉讓予天境生物杭州(一家非綜合被投資方，現統稱為天境生物)，總對價為最多80百萬美元的人民幣等值金額，惟須待天境生物達成若干未來監管及基於銷售的里程碑事件以及支付特許權使用費。或有對價並不符合衍生工具的定義，因此，貴集團選擇根據ASC 450或有事項將其作為收入或有事項入賬，並延遲確認或有對價，直至其變現或可變現為止。於2024年4月2日完成剝離交易後，貴集團停止綜合已剝離實體、資產及業務以及其相應財務業績，其中包括已剝離大中華區資產及業務營運的未來開發成本。

根據ASC 205-20-45，天境生物上海符合於2024年4月2日呈報為終止經營業務的標準。於2024年4月2日，與出售天境生物上海有關且賬面值為33.1百萬美元的資產分類為持作出售資產。與出售天境生物上海有關且賬面值為83.7百萬美元的負債分類為持作出售負債。截至2024年12月31日止年度，貴集團確認來自天境生物上海業績的經營虧損6.9百萬美元以及

附錄一

會計師報告

來自出售天境生物上海的收入34.4百萬美元。34.4百萬美元收入包括與eftansomatropin alfa及TJ103有關的無形資產賬面值合共16.2百萬美元，該等無形資產乃從天境生物天津與Tasgen集團的業務合併中收購。貴集團於剝離大中華區資產及業務營運後不再保留該等資產的相關權利。截至2025年6月30日，與或有對價有關的收益或有事項尚未解決。因此，截至2025年6月30日止六個月，並無就出售天境生物上海確認額外收益。

以下為截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月於綜合全面虧損表中分類為終止經營業務的主要經營虧損類別金額的對賬：

	截至12月31日止年度		截至
	2023年	2024年	以下日期止六個月 2024年6月30日 (未經審計)
終止經營業務：			
收入.....	\$ 3,286	\$ —	\$ —
收入成本.....	—	—	—
研發開支.....	(93,443)	(12,013)	(12,013)
行政開支.....	(36,045)	3,331	3,331
利息收入.....	1,447	132	132
其他(開支)收益淨額.....	(820)	1,664	1,664
於聯屬公司虧損中的權益.....	63	(12)	(12)
終止經營業務虧損淨額.....	\$ (125,512)	\$ (6,898)	\$ (6,898)

終止經營業務並無相關所得稅開支或利益。任何潛在所得稅利益已作全數估值撥備，因為該等利益更可能於被動用前屆滿。

附錄一

會計師報告

以下為截至2023年12月31日的資產負債表中分類為終止經營業務的主要資產及負債類別金額的對賬：

	截至 2023年12月31日
資產	
終止經營業務的流動資產	
現金及現金等價物	\$ 10,843
預付款項及其他應收款項	4,839
終止經營業務的流動資產總值	<u>15,682</u>
終止經營業務的非流動資產	
長期受限制現金	8,318
物業、設備及軟件	3,378
經營租賃使用權資產	2,774
無形資產	16,676
使用權益法入賬的投資	1,706
其他非流動資產	356
終止經營業務的非流動資產總值	<u>33,208</u>
終止經營業務的資產總值	<u>\$ 48,890</u>
負債及股東權益	
終止經營業務的流動負債	
短期銀行借款	\$ 4,231
應計項目及其他應付款項	42,662
合同負債，流動	311
經營租賃負債，流動	2,465
終止經營業務的流動負債總額	<u>49,669</u>
終止經營業務的非流動負債	
合同負債，非流動	41,245
其他非流動負債	9,730
終止經營業務的非流動負債總額	<u>50,975</u>
負債總額	<u>\$ 100,644</u>

5. 短期投資

貴集團的短期投資包括以下各項：

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
存款證	\$ 20,221	\$ 105,135	\$ 210 (未經審計)

附錄一

會計師報告

貴集團確認以下來自短期投資的利息收入：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
利息收入.....	\$ 221	\$ 3,300	\$ 802	\$ 1,707

6. 預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項包括以下各項：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2023年	2024年	2025年 (未經審計)	
合作協議應收款項.....	\$ 1,788	\$ —	\$ 705	
應收利息.....	—	1,042	28	
預付款項：				
向合同研究組織供應商 支付的預付款項.....	—	998	—	
股票回購預付款項.....	548	—	—	
僱員激勵預付款項.....	—	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.....	<u>\$ 2,503</u>	<u>\$ 3,295</u>	<u>\$ 2,026</u>	

7. 物業、設備及軟件

物業、設備及軟件包括以下各項：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2023年	2024年	2025年 (未經審計)	
成本				
計算機硬件及實驗室設備.....	\$ 1,328	\$ 147	\$ 153	
租賃裝修.....	869	—	—	
軟件.....	105	—	1	
辦公傢私及設備.....	439	278	278	
物業、設備及軟件總額.....	2,741	425	432	
減：累計折舊及攤銷.....	(964)	(224)	(260)	
物業、設備及軟件賬面淨值總額.....	<u>\$ 1,777</u>	<u>\$ 201</u>	<u>\$ 172</u>	

截至2023年及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，貴公司分別確認折舊開支0.5百萬美元、0.3百萬美元、0.2百萬美元及少於0.1百萬美元。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度，貴集團就位於加利福尼亞州聖地亞哥的貴集團前實驗室設施的長期資產確認減值虧損1.2百萬美元。長期資產的公允價值及由此產生的減值虧損乃使用基於近期交易的市場定價法計量。截至2023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，貴集團長期資產的價值並無減值。

8. 應計項目及其他應付款項

	截至12月31日		截至
	2023年	2024年	2025年6月30日
			(未經審計)
流動：			
僱員薪金及福利	\$ 2,395	\$ 2,628	\$ 1,313
應計研發開支	603	2,442	2,479
存款銀行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
應計項目及其他應付款項總額，			
流動.....	\$ 7,849	\$ 7,638	\$ 6,494
非流動：			
存款銀行的不可退還獎勵款項 ⁽¹⁾ ...	\$ 106	\$ —	\$ —
應計項目及其他應付款項總額.....	\$ 7,955	\$ 7,638	\$ 6,494

(1) 貴集團分別於2020年4月、2022年12月及2023年3月從其美國存託股份存託銀行收到1.9百萬美元、1.2百萬美元及0.7百萬美元的不可退還激勵款項。該金額於五年安排期間內按比例列為其他收益。截至2023年及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，貴集團分別於綜合全面虧損表中將1.2百萬美元、1.3百萬美元、0.6百萬美元及0.1百萬美元列為其他收益。

9. 租賃

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團於其資產負債表上記錄若干辦公空間及設施的經營租賃，該等租賃於不同日期到期，最遲至2031年。於確定租期時，貴集團在合理確定將行使該選擇權時(如有)計入延長或終止租賃的選擇權。貴集團的所有租賃均符合經營租賃的資格。

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日與經營租賃有關的資料如下：

	截至12月31日		截至	
	2023年	2024年	2025年6月30日	
			(未經審計)	
資產				
經營租賃使用權資產，非流動.....	\$ 3,777	\$ 3,597	\$	3,209
負債				
經營租賃負債，流動.....	\$ 626	\$ 816	\$	853
經營租賃負債，非流動.....	\$ 3,261	\$ 3,066	\$	2,628
加權平均餘下租期(年).....	5.1	4.6		4.2
加權平均貼現率.....	5.5%	5.7%		5.7%

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月與經營租賃活動有關的資料如下：

	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
			(未經審計) (未經審計)	
經營租賃開支.....	\$ 715	\$ 933	\$ 458	\$ 491
12個月以內的短期租賃開支.....	—	10	2	21

於2024年9月12日，貴集團就其位於聖地亞哥的辦公室及實驗室空間訂立分租協議，於約3年零7個月的期間內最低分租收入總額為2.7百萬美元。截至2025年6月30日止六個月，貴集團根據該協議確認分租收入0.5百萬美元。

自2025年6月30日直至租賃屆滿的未來最低租賃付款如下：

2025年餘下時間.....	\$	506
2026年.....		1,040
2027年.....		1,069
2028年.....		557
2029年.....		337
此後.....		420
未貼現租賃付款總額.....	\$	3,929
減：估算利息.....		(448)
租賃負債總額.....	\$	3,481

10. 投資及認沽權負債

於天境生物杭州的投資

A輪投資

天境生物杭州於2019年6月26日註冊成立，為天境生物香港的全資附屬公司，註冊資本為30百萬美元，已由天境生物香港於2020年9月14日繳足。

於2020年9月15日（「A輪交割日期」），天境生物香港與(i)由天境生物杭州管理層共同成立以持有向管理層發行的天境生物杭州受限制股權的有限合夥企業（「管理層控股公司」），(ii)成立以持有天境生物杭州股份用於未來股權激勵計劃的有限合夥企業（「僱員持股計劃控股公司」）及(iii)一組中國國內投資者（「A輪國內投資者」）訂立股權轉讓及投資協議（「A輪購股協議」）。

根據A輪購股協議的條款，

- (i) 天境生物香港同意於A輪交割日期將處於不同開發階段的若干候選藥物（「目標管線」）的所有權利及責任／所有權轉讓予天境生物杭州，並將指定管理層／員工團隊的僱傭關係轉移至天境生物杭州。目標管線由獨立評估師評估，於A輪交割日期的總值為105百萬美元；
- (ii) 管理層控股公司將無償向天境生物香港收購天境生物杭州10%的股權。該10%股權由天境生物杭州的註冊資本3百萬美元代表，而於收購該股權後，管理層控股公司承諾自A輪交割日期起計四年期間內向天境生物杭州支付3百萬美元現金以履行其出資義務；
- (iii) 僱員持股計劃控股公司將無償向天境生物香港收購天境生物杭州5%的股權。該5%股權由天境生物杭州的註冊資本1.5百萬美元代表。所有股權將用於天境生物杭州的未來股權激勵計劃；及
- (iv) A輪國內投資者將無償向天境生物香港收購天境生物杭州合共40%的股權。該40%股權由天境生物杭州的註冊資本12百萬美元代表，而於收購天境生物杭州的該股權後，A輪國內投資者將合共向天境生物杭州支付120百萬美元現金以履行其出資義務。

於A輪購股協議交割時，天境生物杭州的註冊資本為30百萬美元。截至2020年12月31日，在天境生物杭州的25,500,000股已發行股份總數中，13,500,000股由天境生物香港持有，

而餘下12,000,000股由A輪國內投資者持有。由管理層控股公司及僱員持股計劃控股公司認購的股份合共4,500,000股截至2020年12月31日尚未由管理層控股公司及僱員持股計劃控股公司購買或向其發行。一旦天境生物杭州的所有4,500,000股認購股份由管理層控股公司及僱員持股計劃控股公司購買或向其發行，天境生物香港、A輪國內投資者、管理層控股公司及僱員持股計劃控股公司於天境生物杭州持有的股權將分別為45%、40%、10%及5%。截至2023年12月31日止年度，750,000股已發行予管理層控股公司。截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，並無股份發行予管理層控股公司。

於A輪交割日期，天境生物香港亦與上述投資者訂立股東協議（「A輪股東協議」）。根據股東協議及天境生物杭州的組織章程細則，天境生物杭州的董事會應由七名董事組成。董事應按以下方式選舉：天境生物香港有權委任三名董事，包括董事會主席以及提名一名獨立董事；管理層控股公司有權委任一名董事；A輪國內投資者的兩個非關連實體分別有權委任一名董事。董事會各董事應有一票投票權。只要管理層控股公司及僱員持股計劃控股公司各自持有天境生物杭州的股權，天境生物香港、管理層控股公司及僱員持股計劃控股公司同意於行使股東權利時一致行動。

由於上述交易，根據ASC 810，天境生物杭州於A輪交割日期成為貴集團的聯屬公司，因為天境生物杭州符合ASC 805下業務的定義。與候選產品管線有關的事項被視為於該階段對天境生物杭州經濟表現產生最重大影響的活動，而該等事項未經A輪投資者董事同意不得採取行動。根據ASC 810-10，天境生物杭州為可變利益實體，且任何股東均不得根據可變利益實體模式綜合天境生物杭州，因為任何一方均無權指導對天境生物杭州經濟表現產生最重大影響的所有活動。因此，貴集團取消綜合天境生物杭州，並保留對天境生物杭州的重大影響力。該項投資採用權益法入賬。根據ASC 810-10-40，於天境生物杭州普通股的保留投資初步按公允價值計量。

其後，根據天境生物杭州的組織章程細則，貴集團應用賬面值假設清算法分配天境生物杭州的盈利或虧損，因為清算權利及優先權與相關比例所有權權益所反映者明顯不同。於2023年，貴集團停止應用權益法，因為投資賬面值已減少至零，因此，於2023年後並無確認天境生物杭州的任何盈利或虧損。

管理層控股公司根據A輪購股協議承諾的3百萬美元購買價（代表天境生物杭州10%的股權）顯著低於截至交割日期相應認購股份的公允價值。超出部分被視為向天境生物杭州管理層支付的以股份為基礎的報酬，以換取天境生物杭州本身營運將使用或消耗的服務。以股

附錄一

會計師報告

份為基礎的報酬被視為於交割日期授出，並於自A輪交割日期起五年服務期後一次性歸屬。因此，貴集團確認其按比例應佔的天境生物杭州錄得的報酬開支。

連同股權轉讓交易，從貴集團轉移至天境生物杭州的指定管理層／員工團隊包括貴集團2020年股份激勵計劃（「2020年計劃」）及2021年股份激勵計劃（「2021年計劃」）下的若干承授人。該等個人於自貴集團離職日期後繼續符合該等計劃下合資格參與者的定義。同時，任何獎勵條款並無變動。股權轉讓交易並無觸發以股份為基礎的報酬的修改會計處理。此外，鑒於天境生物杭州於取消綜合後成為貴集團的聯屬公司，且天境生物杭州的其他股東並無提供相應價值以贊助2020年計劃及2021年計劃，貴集團亦無就授予天境生物杭州僱員的獎勵收取任何對價，根據主題323，貴集團須於天境生物杭州確認成本的同一期間將以股份為基礎的報酬的全部成本支銷。

於2024年及2023年，天境生物杭州向其僱員授出購股權。根據天境生物杭州的組織章程細則，貴集團應用賬面值假設清算法分配天境生物杭州的盈利或虧損，因為清算權利及優先權與相關比例所有權權益所反映者明顯不同。

貴集團確認以下於聯屬公司的虧損中的權益的組成部分：

	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
			(未經審計)	(未經審計)
獲分配天境生物杭州經營虧損.....	\$ 3,620	\$ —	\$ —	\$ —
有關管理層控股公司的				
以股份為基礎的報酬.....	4,389	1,095	1,095	—
有關2020年及2021年計劃獎勵的				
以股份為基礎的報酬.....	682	(674)	(674)	—
有關天境生物杭州僱員獲授獎勵的				
以股份為基礎的報酬.....	2,713	617	617	—
於聯屬公司虧損中的權益總額.....	<u>\$ 11,404</u>	<u>\$ 1,038</u>	<u>\$ 1,038</u>	<u>\$ —</u>

B輪投資

於2022年7月，天境生物杭州與一組中國國內投資者（「B輪國內投資者」）訂立股權轉讓及投資協議（「B輪購股協議」）及股東協議（「B輪股東協議」），以籌集約46百萬美元的人民幣等值金額。一旦天境生物杭州的所有股份由其投資者（包括管理層控股公司及僱員持股計劃

附錄一

會計師報告

控股公司)購買或向其發行，貴集團將持有天境生物杭州40.36%股權。根據B輪股東協議，管理層控股公司及僱員持股計劃控股公司不再不可撤回地同意與天境生物香港一致行動。天境生物杭州仍為貴集團的聯屬公司。天境生物杭州的B輪融資於2023年完成。

貴集團根據權益法計量的長期投資的財務資料如下：

	截至 2023年12月31日 止年度
經營數據：	
收入.....	\$ 17,376
虧損淨額.....	\$ (44,446)
	截至 2023年12月31日
資產負債表數據：	
流動資產.....	\$ 47,076
非流動資產.....	\$ 212,948
流動負債.....	\$ 44,221
非流動負債.....	\$ 49,391

C輪投資、股權轉讓及股份回購交易

2024年2月6日，貴集團與天境生物杭州及其投資者訂立最終協議，將其持有的天境生物杭州股權轉讓至天境生物杭州的部分參與股東，以換取天境生物香港對該等股東約183百萬美元現有回購責任(見下文「一 認沽權負債」)的清償。2024年4月2日交易完成後，貴集團對天境生物杭州非參與股東的潛在回購責任總額預計將介於30百萬美元至35百萬美元之間，該金額包含部分非參與股東就分拆大中華區資產及業務運營交易而對天境生物香港提起的法律仲裁程序中的索賠。隨後，於2024年第二季度和第三季度，貴集團與非參與股東訂立股份回購協議，按投資成本加合同約定利息金額的價格回購該等股東持有的天境生物杭州股權。因此，相應的贖回責任(見下文「一 認沽權負債」)已全部清償。於2024年2月6日進行股權轉讓交易的同時，貴集團參與天境生物杭州的C輪融資，並投資19.0百萬美元，換取天境生物杭州5.65%的總股本。回購交易及C輪投資完成後，截至2024年12月31日，貴集團於天境生物杭州的總持股比例約為15%。鑒於貴集團未在天境生物杭州的董事會派駐代表、未共用管理人員、未參與天境生物杭州的決策過程或任何重大或實質性內部交易，故無法對天境生物杭州的經營及／或財務政策施加重大影響。截至2025年6月30日止六個月，貴集團於天境生物杭州的持股比例未發生變化。

附錄一

會計師報告

根據C輪股東協議（「C輪股東協議」），若天境生物杭州未能於2027年12月31日前完成首次公開發售，或天境生物杭州自願撤回首次公開發售申請，或相關監管機構於2027年6月30日前駁回或不予批准首次公開發售申請，A輪、B輪及C輪投資者有權要求天境生物杭州以現金回購其全部或部分投資者股權。因此，貴集團於天境生物杭州的優先股投資具有或有可贖回性，因為天境生物杭州的贖回責任僅在特定日期前發生未來流動性事件時方可履行，而該事件不受投資者或發行人的控制。因此，貴集團根據ASC 320投資—債務證券的規定，將對天境生物杭州的投資作為可供出售證券進行核算。該等投資按交易日的公允價值列報，並於各報告期重新計量，未變現損益的變動計入累計其他全面收益（虧損）。任何因信貸相關虧損導致的投資減值均在綜合全面虧損表中列報。

天境生物杭州的估算股權價值乃根據其C輪融資交易採用反向求解法確定。隨後，該價值於各報告期根據選定可比公司、生物技術指數及公司特定因素的變動進行調整。該價值隨後採用期權定價法以及基於A、B及C輪股份相互間清算優先權順序的瀑布法，分配至天境生物杭州的A、B及C輪資本結構。貴集團可供出售證券投資的公允價值估計摘要載於下文「公允價值計量」部分。

貴集團在期權定價法中採用以下主要假設及輸入數據確定A、B及C輪股份的公允價值：

可供出售證券投資	截至	截至
	2024年12月31日	2025年6月30日
		(未經審計)
股市調整.....	-20%	10%
預期控制權變更時間(年).....	3.0	2.5
估計波動率.....	95%	100%
無風險利率(基於中國主權債券收益率曲線).....	1.18%	1.38%

此外，在確定集團A、B及C輪股份截至各報告期的公允價值時，各種客觀及主觀因素亦納入考慮，包括但不限於：

- 天境生物杭州的財務狀況(包括庫存現金)以及歷史及預測表現和經營業績；
- 天境生物杭州的研發項目進展；
- 發展階段、業務戰略以及天境生物杭州的業務及行業相關重大風險；

- 在當前市場條件下，A、B及C輪股份持有人實現首次公開發售等流動性事件的可能性；
- 影響生物技術行業的外部市場條件；
- 大中華區及全球經濟狀況；及
- A、B及C輪股份缺乏活躍的公開市場。

該估值所依據的假設為管理層的最佳估計，其中涉及固有不確定性及管理層判斷的運用。因此，該估值易受不可觀察輸入數據變化的影響。因此，如果貴集團採用不同假設或估計，或不可觀察輸入數據發生變化，A、B及C輪股份的公允價值可能存在重大差異。下文「一公允價值計量」部分載有與貴集團可供出售證券投資估計公允價值的非信貸相關變動相關的累計其他全面收益（虧損）中確認的未變現損益摘要。

認沽權負債

根據A輪股東協議及B輪股東協議，若天境生物杭州未能於2020年9月15日後四年內按照A輪認購協議和B輪認購協議的規定完成天境生物杭州在中國證券交易所科創板、主板、中小企業板、創業板或香港聯交所、美國證券交易所或天境生物杭州股東認可的其他證券交易所完成其股份的公開發售（「回購情形」），則A輪境內投資者及B輪境內投資者（統稱「境內投資者」）有權選擇於回購情形發生後三年內請求天境生物香港回購其持有的天境生物杭州全部或部分股權。天境生物香港有義務在任何境內投資者以書面形式提出回購請求之日起一年內，以現金或天境生物股票（須經天境生物批准程序）回購境內投資者持有的股權。回購價格按境內投資者的投資成本加合同約定利息金額確定。

天境生物香港對境內投資者承擔的贖回責任屬於獨立股權掛鉤工具，歸類為認沽權負債，初始按公允價值計量。公允價值的後續變動計入綜合全面虧損表中的其他收益（開支）。

截至2024年6月30日，貴集團認沽權負債的公允價值為2.0百萬美元。認沽權負債的估計公允價值按預期贖回責任價值減相關優先股的估計公允價值確定。優先股的公允價值乃基於天境生物杭州的C輪融資採用反向求解法估計得出。該價值隨後採用期權定價法以及基於

附錄一

會計師報告

A、B及C輪股份相互間清算優先權順序的瀑布法，分配至天境生物杭州的A、B及C輪資本結構。最終金額經折價計算現值。折價系數根據一組可比債券的平均收益率推導得出，該債券組合的加權平均到期時間接近貴集團的預期贖回期限，並根據公司特定因素及反映投資高度投機性質的信用評級進行調整。

貴集團在期權定價法(Finnerty模型)中採用以下主要假設作為輸入數據，以確定認沽權負債的公允價值：

認沽權負債—A輪	截至 2023年12月31日
預期期限(年)	0.7
估計波動率.....	36.5%
現貨價格.....	\$ 156,707
贖回選擇權觸發事件概率.....	100%

認沽權負債—B輪	截至 2023年12月31日
預期期限(年)	0.7
估計波動率.....	33.5%
現貨價格.....	\$ 44,570
贖回選擇權觸發事件概率.....	100%

贖回責任已於2024年通過年內股權轉讓及股份回購交易完全清償，詳情載於上文「對天境生物杭州的投資」。

公允價值計量

下表概述貴集團定期按公允價值計量及入賬的金融資產：

	報告日使用的公允價值計量			合計
	活躍市場 (第一層級)	可觀察 輸入數據 (第二層級)	不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
資產：				
以公允價值計量的可供出售證券投資				
截至2023年12月31日.....	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
截至2024年12月31日.....	—	—	30,824	30,824
截至2025年6月30日(未經審計).....	—	—	34,468	34,468
負債：				
認沽權負債				
截至2023年12月31日.....	\$ —	\$ —	\$ 13,852	\$ 13,852
截至2024年12月31日.....	—	—	—	—
截至2025年6月30日(未經審計).....	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

主要第三層級金融資產及負債的結轉如下：

	可供出售 證券投資	認沽權負債
截至2022年12月31日第三層級金融資產及負債的 公允價值.....	\$ —	\$ 12,734
公允價值變動及認沽權負債清償	—	1,118
截至2023年12月31日第三層級金融資產及負債的 公允價值.....	\$ —	\$ 13,852
購買可供出售證券	38,727	—
可供出售證券公允價值變動.....	(8,168)	—
公允價值變動及認沽權負債清償	—	(13,852)
外幣折算差額	265	—
截至2024年12月31日第三層級金融資產及負債的 公允價值.....	<u>\$ 30,824</u>	<u>\$ —</u>
截至2023年12月31日第三層級金融資產及負債的 公允價值.....	\$ —	\$ 13,852
購買可供出售證券	19,000	—
公允價值變動及認沽權負債清償	—	(11,876)
外幣折算差額	—	—
截至2024年6月30日第三層級金融資產及負債的 公允價值(未經審計)	<u>\$ 19,000</u>	<u>\$ 1,976</u>
截至2024年12月31日第三層級金融資產及負債的 公允價值.....	\$ 30,824	\$ —
可供出售證券公允價值變動.....	3,644	—
截至2025年6月30日第三層級金融資產及負債的 公允價值(未經審計)	<u>\$ 34,468</u>	<u>\$ —</u>

11 所得稅

開曼群島

NovaBridge (新橋) 在開曼群島註冊成立。根據開曼群島現行法律，NovaBridge (新橋) 毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，開曼群島並無就向股東支付股利徵收預扣稅。

香港

NovaBridge (新橋) 在香港進行了商業登記並擁有香港稅務檔案編號。天境生物科技香港有限公司在香港註冊成立。在香港註冊的公司須就根據香港相關稅法按其各自法定財務報表中報告的經調整應課稅收入繳納香港利得稅。香港適用稅率為16.5%。截至2023年及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，NovaBridge (新橋) 於綜合全面虧損表中錄得的所得稅開支分別為零、零、零、及零。截至2023年及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，天境生物科技香港有限公司並無就香港利得稅作出任何撥備，因所呈列期間並無來自香港的應評稅利潤或盈利。根據香港稅法，NovaBridge (新橋) 及天境生物科技香港有限公司獲豁免就其在國外產生的收入繳納所得稅，且股利匯款在香港毋須繳納預扣稅。

美國

I-Mab Biopharma US Ltd. 在美國註冊成立，須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。I-Mab Biopharma US Ltd. 亦須按3.63%的綜合稅率在馬里蘭州及其他多個州繳納州所得稅。I-Mab Biopharma US Ltd. 於所有呈列期間均無應課稅收入，因此無需計提所得稅撥備。

中國

天境生物天津在中國註冊成立，須按25%的稅率繳納中國所得稅。天境生物天津於所有呈列期間均無應稅收入，因此無需計提所得稅撥備。

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度以及2024年及2025年6月30日，香港法定所得稅率與貴集團實際所得稅率之間的差異調節如下：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
所得稅前虧損	\$ (82,217)	\$ (49,696)	\$ (18,360)	\$ (8,654)
按香港法定所得稅率計算的所得稅	(13,566)	(8,200)	(3,029)	(1,429)
外國司法管轄區稅率的影響	(3,215)	(80)	348	(504)
不得計入的開支(收益)	9,681	80	284	(60)
淨經營虧損 ⁽¹⁾	—	(5,155)	—	—
無形資產 ⁽¹⁾	—	1,784	—	—
稅項抵免 ⁽¹⁾	—	(4,534)	(375)	(375)
其他	5,110	292	—	—
估值準備變動	1,990	15,813	2,772	2,368
所得稅開支(收益)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

⁽¹⁾ 2024年結餘反映與前期相關的遞延稅項活動，該活動已被估值準備所抵銷，因此不會對所得稅開支(收益)產生淨影響。

截至2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日，遞延稅項資產及負債的主要組成部分如下：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2023年	2024年	2025年 (未經審計)	
遞延稅項資產：				
淨經營虧損結轉 ⁽¹⁾	\$ 25,193	\$ 34,484	\$ 35,578	
物業、設備、軟件、無形資產 及資本化研發開支的折舊及 攤銷 ⁽¹⁾	12,544	11,621	12,378	
股份支付薪酬開支	1,766	1,394	1,619	
租賃負債	—	911	816	
可供出售證券	—	3,871	3,966	
稅項抵免 ⁽¹⁾	—	4,485	4,860	
其他	—	93	146	
減：估值準備	(39,503)	(56,015)	(58,610)	
遞延稅項資產總額	\$ —	\$ 844	\$ 753	
遞延稅項負債：				
使用權資產	\$ —	\$ 844	\$ 753	
遞延稅項負債總額	\$ —	\$ 844	\$ 753	
遞延稅項資產淨額	\$ —	\$ —	\$ —	

⁽¹⁾ 2024年結餘反映與前期相關的遞延稅項活動，該活動已被估值準備所抵銷，因此不會對所得稅開支(收益)產生淨影響。

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的估值準備變動情況如下：

	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
			(未經審計)	(未經審計)
截至1月1日的結餘	\$ (38,615)	\$ (39,503)	\$ (39,503)	\$ (56,015)
新增 ⁽¹⁾	(2,079)	(16,912)	(10,617)	(2,176)
其他全面收益(虧損)變動	—	(924)	—	(78)
估值準備的使用及轉回	1,191	1,324	1,442	(341)
截至12月31日的結餘	<u>\$ (39,503)</u>	<u>\$ (56,015)</u>	<u>\$ (48,678)</u>	<u>\$ (58,610)</u>

⁽¹⁾ 2024年結餘反映與前期相關的遞延稅項活動，該活動已被估值準備所抵銷，因此不會對所得稅開支(收益)產生淨影響。

截至2025年6月30日，貴集團的美國聯邦、州及非美國淨經營虧損分別為115.3百萬美元、90.5百萬美元及38.3百萬美元。美國聯邦淨經營虧損可無限期結轉；州淨經營虧損將於2036年開始到期，非美國淨經營虧損將於2026年開始到期。截至2025年6月30日，貴集團還擁有4.7百萬美元的美國研發抵免，該抵免於2039年開始到期。

如部分或全部遞延稅項資產在可預見的未來無法實現的可能性較大，則提供估值準備以減少遞延稅項資產金額。在作出該等決定時，貴集團會評估多種正面及負面因素，包括貴集團實體的經營歷史、累計虧損、應納稅暫時性差異的存在和轉回期間。

自成立以來，貴集團在所得稅方面已產生淨累計經營虧損。貴集團認為，該等淨累計經營虧損連同其他遞延稅項資產在可預見的未來很可能無法得到利用。因此，貴集團已對截至2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日的遞延稅項資產計提全額估值準備。

貴集團根據技術性理據評估各不確定稅務狀況(包括利息及罰款的潛在適用)，並計量與稅務狀況相關的未確認利益。截至2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日，貴集團不存在任何未確認的重大不確定稅務狀況。

截至2023年及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，貴集團未計提任何稅項撥備，主要原因是預期有關期間將出現稅務虧損，且貴集團已對淨遞延稅項資產計提全額估值準備。

貴集團對遞延稅項資產可實現性的估計取決於對未來應課稅收入預測水平的估計。在分析未來應課稅收入水平時，貴集團考慮了目前所有可用的正面及負面證據。基於此分析，貴集團已對截至2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日的所有遞延稅項資產計提估值準備。

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月，貴集團並無未確認的稅務利益或應計利息及罰款。截至2023年及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，貴集團並無確認任何利息及罰款。

12. 普通股

貴公司的法定股本為80,000美元，分為800,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。截至2021年12月31日，貴公司已發行183,826,753股普通股。

2022年8月23日，貴公司宣佈計劃根據董事會先前授權的股票回購計劃實施股份回購。根據股票回購計劃，貴公司及其高級管理層可以美國存託股份形式回購總計不超過40百萬美元的普通股。2023年8月，貴公司董事會授權延長股票回購計劃，貴公司將其稱為2023年股票回購計劃。根據2023年股票回購計劃，貴公司可在12個月內以美國存託股份形式回購總計不超過40百萬美元的普通股。2023年股票回購計劃於2023年8月15日生效。

以下是貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的庫存股交易摘要：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
回購普通股	10,656,794	413,214	413,214	—
回購美國存託股份等值股份	4,633,389	179,658	179,658	—
用於發行普通股以歸屬限制性 股份單位及行使股票期權的 庫存股份	3,849,268	2,252,047	2,099,311	655,683

截至2023年12月31日止年度，貴公司回購8.6百萬美元普通股。截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，貴公司回購0.3百萬美元普通股。截至2025年6月30日止六個月，貴公司未進行普通股回購。該等回購股份被視為非流通股，因此採用成本法核算，並將該等庫存股計入股東權益。貴公司董事會未曾且打算延長股票回購計劃。

截至2023年及2024年12月以及2025年6月30日，貴公司分別有8,460,067股、6,621,234股及5,965,551股普通股登記為庫存股。

13. 股份支付薪酬

貴公司於2024年5月30日（「生效日」）通過2024年股份激勵計劃（「2024年計劃」）。2024年計劃旨在激勵僱員及服務供應商為貴公司的增長及財務表現做出貢獻。2024年計劃由貴公司董事會管理，允許貴公司向符合條件的僱員及服務供應商授予股票期權及限制性股份單位。

在通過2024年股份激勵計劃之前，貴公司已實施多項股權激勵計劃，包括2017年、2018年、2019年、2020年、2021年及2022年股份激勵計劃（統稱「前身計劃」）。該等計劃旨在通過股權獎勵吸引及留住關鍵人才。截至2025年6月30日，任何前身計劃下均無可供發行的股份。

2024年計劃旨在作為前身計劃的後續計劃。自生效日起，前身計劃不再授予任何額外獎勵。前身計劃任何尚未行使的獎勵，若後續被取消或沒收，可根據2024年計劃發行。2024年計劃生效日後授予的所有獎勵均須受2024年計劃（與前身計劃合稱「計劃」）條款規限。2024年計劃獲授權發行的普通股總數上限不得超過12,508,276股，加(i)不時提供的任何退還股份總和，加(ii)若非因前身計劃在生效日前終止，本應於該時點根據前身計劃預留且可供發行但尚未發行或受未行使獎勵規限的股份總和，加(iii)不超過自身2024年1月1日起至2033年1月1日止（含當日）10年期間每年首日增加的數額，其等於(x)上一年最後一天已發行普通股總數的百分之五點五(5.5%)或(y)貴公司董事會就該年年度增加數額確定的較低數額（包括零）。截至2025年6月30日，2024年計劃可發行19,971,889股普通股。

附錄一

會計師報告

期權

以下為截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的期權活動摘要：

	期權數目	加權平均 行使價	加權平均剩餘 合同期限(年)
截至2022年12月31日未行使	10,438,569	\$ 9.84	7.7
已授予	6,995,519	2.77	
已行使	(407,442)	1.00	
已沒收	(1,875,247)	8.95	
已到期	(751,144)	10.74	
截至2023年12月31日未行使	14,400,255	6.75	7.5
已授予	17,912,621	0.78	
已行使	—	—	
已沒收	(8,034,986)	2.21	
已到期	(3,528,811)	6.14	
已終止經營業務	(8,666,913)	6.21	
截至2024年12月31日未行使	12,082,166	1.45	9.1
已授予	353,878	0.54	
已行使	—	—	
已沒收	(1,584,194)	1.31	
已到期	(871,255)	5.91	
截至2025年6月30日未行使 (未經審計)	9,980,595	1.05	9.0
截至2025年6月30日 已歸屬且可行使的期權 (未經審計)	2,468,568	\$ 2.36	8.4

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團與股票期權獎勵相關的股份支付薪酬開支總額分別為5.1百萬美元及(1.5)百萬美元。截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團與股票期權獎勵相關的股份支付薪酬開支總額分別為(2.3)百萬美元及0.4百萬美元。截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月的開支減少主要是由於2024年業務戰略轉變導致員工人數大幅減少所致。截至2025年6月30日，與未歸屬期權相關的未攤銷股票薪酬開支為1.9百萬美元，預計將於2.5年的加權平均期間內確認。截至2023年及2024年12月31日，未行使股票期權的總內在價值為零。截至2025年6月30日，未行使股票期權的總內在價值為4.6百萬美元。

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月，貴集團採用BSOPM估算授予日期股票期權的公允價值。截至2024年6月30日止六個月，貴集團採用BOPM估算授予日期股票期權的公允價值。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，授予股票期權的加權平均授予日期公允價值分別為1.26美元、0.47美元及0.40美元。

BSOPM及BOPM需要若干假設才能確定各類獎勵的公允價值。預期波動率根據貴集團及部分上市公司在與相關工具預期期限一致的期間內的歷史波動率綜合計算得出。授予期權的預期期限基於歷史經驗，代表授予期權的預期未行使期限。無風險利率基於授予股票期權獎勵當日零息美國國債收益率曲線，其期限與股票期權獎勵預期期限相同。股利收益率基於貴集團的歷史及預期未來行動。貴集團過往從未支付股利，且無可預見的派息計劃。

估值模型中使用的假設如下：

	截至 2024年12月31日 止年度	截至 2025年6月30日 止六個月 <i>(未經審計)</i>
加權平均預期期限(年)	5.9	6.0
加權平均預期波動率	87.2%	86.8%
無風險利率	4.4%	4.1%
股利收益率	—	—

	截至 2023年12月31日 止年度	截至 2024年6月30日 止六個月 <i>(未經審計)</i>
加權平均預期期限(年)	6.4	6.0
加權平均預期波動率	59.2%	87.4%
無風險利率	3.9%	4.6%
股利收益率	—	—

附錄一

會計師報告

限制性股份單位

以下為截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的限制性股份單位活動摘要：

	限制性股份 單位數目	加權平均 授予日期 公允價值
截至2022年12月31日未歸屬	2,282,784	\$ 3.98
已授予	6,963,751	2.35
已歸屬	(4,983,095)	4.55
已沒收	(775,371)	7.05
截至2023年12月31日未歸屬	3,488,069	5.53
已授予	8,816,958	0.64
已歸屬	(1,884,242)	2.21
已沒收	(3,229,469)	2.10
已終止經營業務	(1,813,900)	5.61
截至2024年12月31日未歸屬⁽¹⁾	5,377,416	0.75
已授予	269,100	0.53
已歸屬	(655,676)	1.55
已沒收	(523,183)	1.36
截至2025年6月30日未歸屬⁽¹⁾ (未經審計)	4,467,657	\$ 0.54

⁽¹⁾ 截至2024年12月31日及2025年6月30日，未歸屬獎勵中包含2,863,500個單位，該等單位將在滿足特定市場條件後歸屬，相關條件與貴公司公開交易股份價格掛鉤，並設有三個不同的價格門檻水平（「基於市場的單位」）。截至2025年6月30日，仍有2,863,500個基於市場的單位未歸屬。

基於時間的單位

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團與附帶基於服務的歸屬條件的獎勵（「基於時間的單位」）相關的股份支付薪酬開支分別為5.8百萬美元及(1.9)百萬美元。截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團與附帶基於服務的歸屬條件的獎勵（「基於時間的單位」）相關的股份支付薪酬開支分別為(1.5)百萬美元及0.1百萬美元。截至2024年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月的開支減少主要是由於2024年業務戰略轉變導致員工人數減少所致。截至2025年6月30日，與未歸屬基於時間的單位相關的未確認股份支付薪酬成本總額為0.8百萬美元，預計將於2.5年的加權平均期間內確認。

基於市場的單位

基於市場的單位的薪酬開支將根據授予日期獎勵的公允價值在獎勵的歸屬期內確認，無論是否滿足市場條件。授予基於市場的單位的公允價值採用蒙特卡洛模擬法估算。截至

附錄一

會計師報告

2024年12月31日止年度，貴集團確認與基於市場的單位相關的股份支付薪酬開支總額為0.1百萬美元。截至2025年6月30日止六個月，貴集團確認與基於市場的單位相關的股份支付薪酬開支為0.1百萬美元。截至2023年12月31日止年度，貴集團未確認任何與基於市場的單位相關的股份支付薪酬。截至2025年6月30日，與基於市場的單位相關的股份支付薪酬開支1.0百萬美元仍需在3.7年內確認。

截至2025年6月30日止六個月，未授予任何基於市場的單位。

與僱員及非僱員董事相關的股份支付薪酬開支總額在綜合全面虧損表下列財務報表項目中列示：

	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
研發開支	\$ 2,884	\$ 1,576	\$ 300	\$ (65)
行政開支	7,355	(3,525)	(3,391)	637
於聯屬公司虧損中的權益	682	(674)	(674)	—
合計	<u>\$ 10,921</u>	<u>\$ (2,623)</u>	<u>\$ (3,765)</u>	<u>\$ 572</u>

14. 許可及合作安排

下文載列貴集團重大許可及合作協議的描述。

許可引進安排

與Ferring(olamkicept)的許可協議

於2016年11月，貴集團與Ferring International Center SA (「Ferring」) 簽訂許可及分許可協議，內容有關：(i) FE301 (一種白細胞介素-6抑制劑)，及(ii)所有含有FE301的成品包裝製劑 (受若干專利或專利申請保護)。根據該協議，Ferring授予貴集團一項基於Ferring若干知識產權的獨佔性、可分許可的許可 (不包括Ferring於2008年11月與Conaris Research Institute AG簽署許可協議所授予的任何非獨佔性許可)，以在中國大陸、香港、澳門、台灣及韓國區域內對FE301 (及含FE301的許可產品) 進行研究、開發、生產、委託生產、進口、使用、銷售及要約銷售。貴集團還擁有一項選擇權，可在雙方共同商定的北美、歐盟及日本，獲得基於Ferring若干知識產權的獨佔性、可分許可的許可，以開展FE301 (及含FE301的許可產品) 的研發、生產、委託生產、進口、使用、銷售及要約銷售。

附錄一

會計師報告

貴集團須盡商業合理努力在中國大陸、香港、澳門、台灣及韓國取得FE301的批准並開展其推廣、行銷、分銷及銷售活動，相關成本及開支由貴集團自行承擔。

根據該協議，貴集團已向Ferring支付2.0百萬美元的預付許可費。貴集團還同意在許可區域內達成若干開發里程碑後向Ferring支付總計14.5百萬美元的里程碑付款，相關里程碑包括完成Ib期與IIa期臨床試驗以及提交新藥申請並獲批。此外，若貴集團行使選擇權在雙方商定的北美、歐盟及日本獲得許可，則須在行使選擇權時向Ferring支付3.0百萬美元的額外預付許可費，並在選擇區域內若干國家達成若干開發里程碑後支付累計不超過30.0百萬美元的里程碑費用。

此外，貴集團同意按年淨銷售額向Ferring支付分級特許權使用費，其中中國大陸、香港、澳門、台灣及韓國的費率為年淨銷售額的中個位數至高個位數百分比，而雙方商定的北美國家、歐盟國家及日本的費率為年淨銷售額的高個位數至10%。迄今為止，貴集團尚未向Ferring支付任何特許權使用費。

特許權使用費期限自許可產品在相關國家首次商業銷售之日起開始，並於以下日期(以較晚者為準)結束：(i)上市之日起15年，及(ii)Ferring最後一項到期的專利到期，該專利包含一項有效權利要求，該權利主張涵蓋在許可區域及/或選擇區域開發、製造、使用或銷售許可化合物或許可產品。除非根據本協議條款提前終止，否則本協議將一直有效，直至特許權使用費期限到期，或貴集團不再對許可產品進行任何必要且未完成的臨床試驗或不再尋求獲得許可產品任何必要且未決的監管批准(如適用)的日期(以較晚者為準)為止。任何一方均可因另一方未糾正的重大違約、破產或無力償債而終止本協議。此外，如果原許可方終止其授予Ferring的、適用於根據本協議分許可給貴集團的任何知識產權的許可，Ferring有權就該等分許可終止本協議，屆時雙方將本著誠意協商，以尋求解決方案並減輕損害，使雙方滿意。如果Ferring因貴集團重大違約、破產或無力償債等原因終止許可，則Ferring授予貴集團的所有許可和權利將自動終止，而貴集團授予Ferring的許可和權利將繼續有效，並自動變為不可撤銷，並包含分許可權。

在許可協議期限內，如果貴集團開發或獲得對許可產品的任何改進、修改、增強或補充，貴集團將擁有並保留其中的所有權利、所有權和權益，並授予Ferring一項非獨佔性、全額付訖、免特許權使用費的全球許可。

於2020年9月，貴集團與天境生物杭州簽署分許可協議，據此，貴集團向天境生物杭州分許可了一項獨佔、可分許可的許可，以在中國大陸、香港、澳門、台灣和韓國開發、製造和商業化olamkicept。於2021年12月，貴集團與天境生物杭州訂立補充分許可協議，根據該

協議，天境生物杭州作為olamkicept(TJ301)在大中華區和韓國的分許可方，同意向貴集團支付3.0百萬美元用於完成olamkicept(TJ301)IIa期研究報告。收到天境生物杭州的3.0百萬美元里程碑付款後，貴集團於2022年向Ferring支付3.0百萬美元。

於2022年5月，貴集團與Ferring訂立經修訂及重述的許可及分許可協議以及細胞系與生產合作協議。據此，貴集團授予Ferring一項獨佔性、永久及可轉讓的分許可，並有權向分許可方進一步授予分許可，該分許可涵蓋貴集團業務合作夥伴授權給貴集團的所有知識產權，以在大中華區及韓國以外的地區研究、開發、製造、進口、使用及銷售由貴集團業務合作夥伴及其聯屬公司所建細胞系表達或生產的olamkicept，用於任何人類適應症。貴集團亦授予Ferring一項獨佔性、永久及免版稅的許可，並有權向分許可方授予分許可，該許可涵蓋貴集團擁有或控制的與其業務合作夥伴及其聯屬公司所創建的細胞系相關的知識產權，用於研究、開發、製造、使用或銷售olamkicept，包括預先指定的專利、專有技術及其改進。於2022年12月，貴集團交付了與Ferring修訂及重述的許可及再許可協議中首個里程碑約定的資料包，並確認5.5百萬美元收入。隨後，貴集團向天境生物杭州支付2.75百萬美元，並將該金額從確認的收入中扣除。據我們所知，天境生物杭州已停止olamkicept的開發。

截至2025年6月30日，貴集團並無與Ferring就olamkicept開發簽訂任何許可協議。

合作安排

與ABL Bio的合作協議

於2018年7月，貴集團與ABL Bio訂立合作協議(後經修訂)，據此，雙方同意利用ABL Bio專有雙特異性抗體技術合作開發兩種雙特異性抗體，並在各自區域(包括大中華區及韓國，若雙方在協議履行期間同意，可擴展至全球其他地區)進行商業化。任何一方均可因另一方未糾正的重大違約行為或另一方對其專利提出質疑而終止本協議。此外，若任一方遭遇無法克服的技術困難及風險且盡一切合理努力仍無法在約定期內解決，該方有權終止協議並喪失許可產品的開發權。根據合作協議，大中華區及韓國以外的全球權利對應研發成本由雙方各承擔50%。在剝離大中華區資產及業務後，截至本年度報告日期，貴集團於合作協議中的權利僅限於除大中華區及韓國外全球權利的50%權益。根據與ABL Bio的合作協議，貴集團截至2024年及2025年6月30日止六個月確認的成本分攤補償分別為零及3.4百萬美元，並相應沖減研發費用。

與百時美施貴寶的臨床試驗合作及供應協議

於2024年6月，貴集團與百時美施貴寶公司（「百時美施貴寶」）訂立臨床試驗合作及供應協議，旨在通過臨床試驗評估貴集團靶向Claudin18.2 x 4-1BB的新型雙特異性抗體givastomig與百時美施貴寶抗PD-1單克隆抗體產品OPDIVO® (nivolumab)的聯合用藥療效。根據協議條款，貴集團將自費負責贊助並開展givastomig聯合nivolumab的多國I期臨床試驗。百時美施貴寶將免費向貴集團提供足量nivolumab專用於聯合療法。百時美施貴寶授予貴集團一項非獨佔性、不可轉讓、全額付訖、免特許權使用費的全球許可（若干特定地區除外），允許貴集團僅在開展聯合療法、尋求監管批准及獲得此類監管批准後推廣givastomig用於nivolumab聯合療法的必要範圍內使用nivolumab進行研發。貴集團授予百時美施貴寶一項非獨佔性、不可轉讓、全額付訖、免特許權使用費的全球許可（若干特定地區除外），以尋求監管批准，並在獲得此類監管批准後，營銷及推廣nivolumab與givastomig的聯合治療。

與Tracon Pharmaceuticals, Inc.的合作協議

2018年11月，貴集團與Tracon Pharmaceuticals, Inc.（「Tracon」）簽訂合作協議，據此，貴集團與Tracon同意(i)共同開發貴集團專有的CD73抗體TJD5，及(ii)合作開發最多五種雙特異性抗體。任何一方均可因另一方未糾正的重大違約、破產或無力償債或其他原因終止該兩項協議。於2020年4月，Tracon就該等協議發出爭議通知。於2021年2月，貴集團向Tracon發出終止與Tracon共同開發TJD5的協議的通知，這將導致貴集團須向Tracon支付預先指定的9.0百萬美元終止費用。該等爭議已根據國際商會仲裁規則提交仲裁庭進行具有約束力的仲裁。於2023年4月25日，仲裁裁決裁定，TJD5相關協議已終止，並需支付預先約定的9.0百萬美元終止費以及根據原協議應支付的利息，因此Tracon無權與貴集團分享任何未來經濟利益。於2023年7月，NovaBridge（新橋）已向Tracon支付TJD5相關預先約定的終止費以及Tracon約定的律師費和成本份額。該交易的財務影響已計入所示期間的已終止經營業務。

與AbbVie的全球戰略合作夥伴關係

於2020年9月3日，貴集團通過天境生物上海及I-Mab Biopharma US Limited與AbbVie Ireland Unlimited Company（「AbbVie」）簽署許可及合作協議，確立了全面全球戰略合作夥伴關係。在剝離大中華區資產及業務運營前，天境生物上海為貴集團全資附屬公司。

根據該合作，貴集團授予AbbVie全球許可（中國大陸、澳門及香港除外），以開發和商業化lemzoparlimab（亦稱TJC4，一種由貴集團內部發現和開發的創新抗CD47單克隆抗體，用於治療多種癌症）。貴集團保留在中國大陸、澳門及香港開發及商業化lemzoparlimab（以及

若干其他靶向CD47的化合物)的所有權利。貴集團還負責自費開展初始開發計劃中概述的開發活動。此類初始開發活動包括兩項研究，研究一及研究二。研究一將在美國進行，評估lemzoparlimab與pembrolizumab或rituximab聯合用於復發或難治性實體瘤和淋巴瘤患者的療效。

研究二將在中國大陸進行，評估lemzoparlimab在急性髓系白血病(「AML」)或骨髓增生異常綜合徵(「MDS」)患者中的安全性、耐受性、藥代動力學、藥效動力學及初步療效。AbbVie有權進行進一步的全球臨床試驗(貴集團可選擇共同出資)以評估lemzoparlimab在多種癌症中的療效。

在所有生效日前的各項承諾均獲滿足後，該合作協議於2020年12月10日生效，貴集團有權於該日獲得180.0百萬美元的不可退還預付款。此外，貴集團已從AbbVie收到20.0百萬美元的里程碑付款，並有資格基於lemzoparlimab的後續開發、註冊及商業成功獲得高達17.4億美元的里程碑付款，其中840.0百萬美元將基於臨床開發和註冊審批里程碑，其餘部分將基於商業化里程碑。待lemzoparlimab商業化後，AbbVie還將就中國大陸、澳門和香港以外的全球淨銷售額，支付從低至中兩位數百分比的分級特許權使用費。

貴集團確定了三項履約義務：(1)在生效日期授予lemzoparlimab許可，(2)交付研究一的初始開發服務，以及(3)交付研究二的初始開發服務。

於2022年8月，貴集團與AbbVie就2020年9月3日簽訂的原許可及合作協議訂立修訂協議。該修訂協議修改了原協議的經濟條款，使得貴集團將有資格獲得且AbbVie將支付最高12.95億美元的開發、監管和銷售里程碑付款，以及就目前正在開發的若干新抗CD47抗體在大中華區以外的全球淨銷售額中至高個位數百分比的分級特許權使用費；或者對於已許可的CD47化合物，支付原里程碑付款加分級特許權使用費。貴集團保留在大中華區開發及商業化協議下所有許可產品的獨佔權。AbbVie停止了其贊助的lemzoparlimab加azacitidine(「AZA」)和venetoclax在MDS及AML患者中的全球Ib期聯合研究，以及lemzoparlimab在復發或難治性多發性骨髓瘤患者中的Ib期研究。由於該修訂，貴集團估計了根據經修訂協議有權獲得的對價金額，並確定實現第二個50.0百萬美元里程碑付款的可能性降低。貴集團認為，一旦與里程碑付款相關的不確定性得到解決，不太可能不會發生重大收入回轉，因此在修訂日期將與第二個里程碑相關的50.0百萬美元可變對價從交易價格中排除。原始對價200.0百萬美元根據修訂日期的相對單獨售價重新分配給三項履約義務。授予lemzoparlimab許可、研究一及研

附錄一

會計師報告

究二的分配價格分別為183.0百萬美元、8.8百萬美元及8.2百萬美元。截至修訂日期，根據更新的交易價格及各項履約義務的進展，貴集團在持續經營業務中確認累積追補調整，導致收入減少5.8百萬美元，抵銷該金額，截至2022年12月31日止年度為正在進行的研究一及研究二初始開發服務錄得收入1.5百萬美元。

於2023年9月21日，貴集團收到AbbVie的通知，終止許可及合作協議。AbbVie終止整個許可及合作協議乃基於之前的項目中止及AbbVie的戰略決定。終止於2023年11月20日生效。因此，與研究一及研究二相關的0.6百萬美元合同負債於截至2023年12月31日止年度內確認為收入。

15. 其他(開支)收入淨額

下表概列截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月確認的其他(開支)收入淨額：

	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
			(未經審計)	(未經審計)
天境生物回購義務的清償	\$ —	\$ (12,388)	\$ —	\$ —
公允價值變動及回售負債的清償	(1,118)	13,852	11,876	—
外匯淨虧損	(8,044)	(5,573)	(5,569)	(1)
存託銀行激勵付款收入	1,214	1,273	636	256
長期資產減值	—	(1,246)	(1,246)	—
其他	(142)	(636)	(216)	(201)
其他收入(開支)淨額合計	<u>\$ (8,090)</u>	<u>\$ (4,718)</u>	<u>\$ 5,481</u>	<u>\$ 54</u>

附錄一

會計師報告

16. 每股淨(虧損)收益

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的每股基本及攤薄淨(虧損)收益計算如下：

	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
			(未經審計)	(未經審計)
分子：				
持續經營業務應佔淨虧損	\$ (82,217)	\$ (49,696)	\$ (18,360)	\$ (8,654)
已終止經營業務應佔(虧損)收益	(125,512)	27,466	27,466	—
淨(虧損)收益	\$ (207,729)	\$ (22,230)	\$ 9,106	\$ (8,654)
分母：				
每股基本及攤薄(虧損)收益				
計算的分母—流通在外普通股				
加權平均數	191,423,850	186,728,372	186,001,615	187,794,543
持續經營業務每股淨虧損—				
基本及攤薄	\$ (0.43)	\$ (0.27)	\$ (0.10)	\$ (0.05)
已終止經營業務每股(虧損)收益—				
基本及攤薄	\$ (0.66)	\$ 0.15	\$ 0.15	\$ —
每股淨(虧損)收益—基本及攤薄	\$ (1.09)	\$ (0.12)	\$ 0.05	\$ (0.05)

附錄一

會計師報告

貴集團採用持續經營虧損作為「控制數字」或基準，以判斷潛在普通股在計算已終止經營業務每股虧損時是否具有攤薄性或反攤薄性。根據控制數字概念的要求，在計算持續經營業務每股攤薄盈利時所使用的潛在攤薄性證券數量，必須同等應用於所有其他損益類別，無論其對該等類別是否產生反攤薄效應。截至2023年及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，所有已發行的限制性股份單位及股票期權均未計入每股攤薄虧損的計算，因其對控制數字具有反攤薄效應。未納入每股攤薄淨虧損計算的潛在攤薄性證券(因納入將產生反攤薄效應)列示如下：

	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
限制性股份單位	1,543,009	5,377,416	5,336,477	4,467,657
股票期權	617,707	12,082,166	14,360,373	9,980,595

17. 承諾及或然事項

或然事項

於2024年2月6日，貴集團與天境生物杭州及其投資者訂立最終協議，約定由貴集團全資附屬公司天境生物香港將其所持天境生物杭州的股權轉讓予天境生物杭州的若干參與股東，以抵償天境生物香港對該等股東所負的現有回購義務。

在剝離大中華區資產及業務運營過程中，貴集團將其持有的天境生物杭州股權轉讓予天境生物杭州的若干參與股東，以抵償天境生物香港對該等股東所負約183百萬美元的現有回購義務。然而，天境生物杭州的非參與股東就上述交易對天境生物香港及貴集團提起法律訴訟。於2024年1月31日，天境生物杭州非參與股東向中國國際經濟貿易仲裁委員會浙江分會針對天境生物香港提起仲裁，該等非參與股東尋求截至2024年1月29日合計17.4百萬美元的金錢救濟，並裁定天境生物香港承擔全部仲裁費用及財產保全費用。該仲裁程序已結束，NovaBridge(新橋)於2024年下半年與非參與股東達成和解。

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團並無重大長期義務或擔保。

附錄一

會計師報告

18. 關聯方結餘及交易

下表列示截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的的主要關聯方及其與貴集團的關係：

關聯方名稱	與貴集團的關係
天境生物科技(杭州)有限公司	2020年9月15日之前為貴集團的附屬公司；2020年9月15日至2024年4月2日為貴集團的關聯方。
ABio-X Holdings, Inc.	ABio-X是C-Bridge V Investment Holding Limited的全資附屬公司，後者是C-Bridge Healthcare Fund V, L.P.的全資附屬公司。C-Bridge Healthcare Fund V, L.P.及其關聯方持有貴公司已發行股份總數的15%以上。

於所示期間應收關聯方的主要款項詳情如下：

		截至12月31日		截至
		2023年	2024年	6月30日
		(未經審計)		
天境生物科技(杭州)有限公司	預付款項及其他應收款項	\$ 2,001 ⁽¹⁾	\$ —	\$ —

		截至12月31日		截至
		2023年	2024年	6月30日
		(未經審計)		
天境生物科技(杭州)有限公司	應計項目及其他應付款項	\$ 4,938 ⁽¹⁾	\$ —	\$ —

於所示期間與關聯方的主要交易詳情如下：

		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
				(未經審計)	(未經審計)
天境生物科技(杭州)有限公司	接受CRO CMO服務—計入研發開支	\$13,657 ⁽¹⁾	\$ —	\$ —	\$ —
天境生物科技(杭州)有限公司	C輪融資投資	—	19,000 ⁽²⁾	19,000	—
Abio-X Holding, Inc.	諮詢及租金開支	—	239	—	55
合計		\$ 13,657	\$ 19,239	\$ 19,000	\$ 55

附錄一

會計師報告

(1) 截至2023年12月31日的結餘及截至2023年12月31日止年度的交易已在貴集團歷史財務資料中的終止經營業務中確認。

(2) 有關截至2024年12月31日止年度交易的更多詳情，請參閱「附註10—投資及認沽權負債」。

貴公司附屬公司應付／應收款項均為免利息、無抵押且可按要求償還。

19. 信貸風險集中

可能面臨重大信貸風險集中的金融工具包括現金及現金等價物、受限制現金、短期投資及其他應收款項。現金及現金等價物與短期投資的賬面價值即代表因信貸風險可能產生的最大損失金額。截至2023年12月31日，貴集團所有現金及現金等價物及短期投資均由位於中國的主要金融機構及中國境外的國際金融機構持有。截至2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團絕大部分現金及現金等價物及短期投資均由美國的主要金融機構持有。管理層認為該等金融機構信貸質量較高，並持續監測其信貸狀況。對於其他應收款項，貴集團持續對客戶及交易對手的財務狀況進行信貸評估。

20. 股利

貴公司於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月並無宣派股利。

21. 董事酬金

董事酬金根據上市規則、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露如下：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
袍金	\$ 447	\$ 595	\$ 305	\$ 78
薪金、津貼及實物利益	4,101	1,447	727	357
績效獎金	1,087	296	296	323
股份支付薪酬費用	9,774	(5,167)	(5,152)	443
合計	<u>\$ 15,409</u>	<u>\$ (2,829)</u>	<u>\$ (3,824)</u>	<u>\$ 1,201</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間支付予董事的酬金如下：

	截至2023年12月31日止年度					
	袍金	薪金、津貼 及實物利益	績效獎金	股份支付 薪酬費用	其他補償	合計薪酬
執行董事：						
Raj Kannan ⁽¹⁾	\$ —	\$ 370	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 370
Andrew Zhu醫學博士、博士 ⁽²⁾	—	1,126	203	1,565	—	2,894
Richard Yeh ⁽³⁾	—	484	106	1,071	—	1,661
非執行董事：						
臧敬五醫學博士、博士 ⁽⁴⁾	\$ —	\$ 2,121	\$ 778	\$ 6,950	\$ —	\$ 9,849
歐振國 ⁽⁵⁾	48	—	—	1	—	49
楊嘉宏 ⁽⁶⁾	108	—	—	1	—	109
Pamela M. Klein醫學博士 ⁽⁷⁾	96	—	—	1	—	97
何如意醫學博士 ⁽⁸⁾	85	—	—	108	—	193
邵蓉博士 ⁽⁹⁾	80	—	—	108	—	188
陳帥 ⁽¹⁰⁾	30	—	—	(31)	—	(1)
合計	\$ 447	\$ 4,101	\$ 1,087	\$ 9,774	\$ —	\$ 15,409

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼 及實物利益	績效獎金	股份支付 薪酬費用	其他補償	合計薪酬
執行董事：						
Raj Kannan ⁽¹⁾	\$ —	\$ 1,011	\$ 296	\$ 1,433	\$ —	\$ 2,740
Andrew Zhu醫學博士、博士 ⁽²⁾	—	123	—	(689)	—	(566)
Richard Yeh ⁽³⁾	—	121	—	(132)	—	(11)
傅希涌 ⁽¹¹⁾	15	110	—	136	—	261
非執行董事：						
臧敬五醫學博士、博士 ⁽⁴⁾	\$ —	\$ 82	\$ —	\$ (5,635)	\$ —	\$ (5,553)
歐振國 ⁽⁵⁾	120	—	—	25	—	145
楊嘉宏 ⁽⁶⁾	150	—	—	25	—	175
Pamela M. Klein醫學博士 ⁽⁷⁾	163	—	—	—	—	163
何如意醫學博士 ⁽⁸⁾	86	—	—	(165)	—	(79)
邵蓉博士 ⁽⁹⁾	46	—	—	(165)	—	(119)
陳帥 ⁽¹⁰⁾	15	—	—	—	—	15
合計	\$ 595	\$ 1,447	\$ 296	\$ (5,167)	\$ —	\$ (2,829)

截至2024年6月30日止六個月

(未經審計)	袍金	薪金、津貼 及實物利益	績效獎金	股份支付 薪酬費用	其他補償	合計薪酬
執行董事：						
Raj Kannan ⁽¹⁾	\$ —	\$ 401	\$ 296	\$ 1,634	\$ —	\$ 2,331
Andrew Zhu醫學博士、博士 ⁽²⁾	—	123	—	(689)	—	(566)
Richard Yeh ⁽³⁾	—	121	—	(132)	—	(11)
非執行董事：						
臧敬五醫學博士、博士 ⁽⁴⁾	\$ —	\$ 82	\$ —	\$ (5,635)	\$ —	\$ (5,553)
歐振國 ⁽⁵⁾	48	—	—	—	—	48
楊嘉宏 ⁽⁶⁾	78	—	—	—	—	78
Pamela M. Klein醫學博士 ⁽⁷⁾	78	—	—	—	—	78
何如意醫學博士 ⁽⁸⁾	86	—	—	(165)	—	(79)
邵蓉博士 ⁽⁹⁾	—	—	—	(165)	—	(165)
陳帥 ⁽¹⁰⁾	15	—	—	—	—	15
合計	\$ 305	\$ 727	\$ 296	\$ (5,152)	\$ —	\$ (3,824)

附錄一

會計師報告

(未經審計)	截至2025年6月30日止六個月					
	袍金	薪金、津貼 及實物利益	績效獎金	股份支付 薪酬費用	其他補償	合計薪酬
執行董事：						
傅希涌 ⁽¹¹⁾	—	357	323	333	—	1,013
非執行董事：						
歐振國 ⁽⁵⁾	\$ 39	\$ —	\$ —	\$ 50	\$ —	\$ 89
楊嘉宏 ⁽⁶⁾	39	—	—	50	—	89
曹武雄 ⁽¹²⁾	—	—	—	10	—	10
合計	\$ 78	\$ 357	\$ 323	\$ 443	\$ —	\$ 1,201

(1) Raj Kannan於2023年6月擔任董事兼行政總裁並於2024年7月辭任。根據他的僱傭協議條款，Kannan先生的遣散費於截至2025年6月30日止六個月內支付。

(2) Andrew Zhu (醫學博士、博士)自2021年8月起擔任貴集團科學顧問委員會成員，自2021年12月起擔任執行董事兼總裁，自2022年9月起擔任代理行政總裁。Zhu先生於2024年2月辭任貴集團職務。

(3) Richard Yeh自2022年4月起擔任執行董事兼首席運營官，自2022年9月至2024年2月擔任臨時財務總監。Yeh先生於2024年2月辭任貴集團職務。

(4) 臧敬五 (醫學博士、博士)自2021年3月擔任董事會主席並於2024年2月辭任該職務。2021年12月至2022年9月期間，臧博士擔任代理行政總裁。在擔任董事會主席之前，臧博士於2019年10月至2021年3月擔任董事兼榮譽主席，並自成立至2019年10月擔任行政總裁。截至2025年6月30日止六個月，貴集團未支付任何薪酬。

(5) 歐振國先生自2020年1月起擔任獨立非執行董事。

(6) 楊嘉宏先生自2020年1月起擔任獨立非執行董事。

(7) Pamela M. Klein醫學博士自2020年1月擔任獨立非執行董事並於2024年7月辭任。

(8) 何如意醫學博士自2021年6月擔任獨立非執行董事並於2024年7月辭任。

(9) 邵蓉博士自2021年6月擔任獨立非執行董事並於2024年7月辭任。

(10) 陳帥自2023年4月擔任董事並於2024年9月辭任。

(11) 傅希涌博士自2024年11月起擔任行政總裁，自2024年7月起擔任NovaBridge (新橋)董事，此前自2024年7月起擔任臨時行政總裁。

(12) 曹武雄博士自2025年5月起擔任獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

22. 五名最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的五名最高薪酬人士中，董事及非董事的人數如下：

	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 (未經審計)	2024年 (未經審計)
董事	3	1	1	1
非董事	2	4	4	4
合計	5	5	5	5

截至2023年及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，五名最高薪酬非董事人士（「非董事人士」）的薪酬詳情如下：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
袍金	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
薪金、津貼及實物利益	1,132	1,489	1,086	1,096
績效獎金	305	967	410	418
股份支付薪酬費用	2,650	1,583	661	572
其他補償	—	—	—	10
合計	\$ 4,087	\$ 4,039	\$ 2,157	\$ 2,096

薪酬介乎以下範圍的非董事人士人數如下：

	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 (未經審計)	2025年 (未經審計)
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	1	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	1	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	—	0	2	2
7,000,001港元至7,500,000港元	—	1	—	—
9,500,001港元至10,000,000港元	—	1	—	—
10,000,001港元至10,500,000港元	—	1	—	—
13,000,001港元至13,500,000港元	1	—	—	—
18,500,001港元至19,000,000港元	1	—	—	—
合計	2	4	4	4

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團並未向任何董事或非董事人士支付任何吸引其加入貴集團或作為離職補償的薪酬。截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，概無任何董事或非董事人士放棄任何薪酬。

23. 期後事項

於2025年8月5日，貴公司完成76,666,659股普通股的承銷發售，相當於33,333,330股美國存託股份，發售價為每股美國存託股份1.95美元。承銷發售的所得款項淨額約為61.2百萬美元。

於2025年9月3日，貴公司採納2025年綜合股份激勵計劃（「2025年計劃」）及2025年股份激勵方案（「2025年方案」）。貴公司於2025年計劃項下獲授權發行的最高普通股數目合共為18,810,820股普通股，相當於8,178,617股美國存託股份，另加(a)不時變得可用的任何返還股份，加上(b)若非因在生效日期前立即終止先前計劃，本可根據先前計劃預留且可供發行，但尚未發行或涉及尚未行使獎勵的任何股份總和。「先前計劃」指貴公司的(i)第二次修訂及重述的2017年僱員購股權計劃，(ii)第二次修訂及重述的2018年僱員購股權計劃，(iii)2019年股份激勵計劃，(iv)2020年股份激勵計劃，(v)2021年股份激勵計劃，(vi)2022年股份激勵計劃及(vii)2024年綜合激勵計劃。2025年方案項下獲授權發行的最高普通股數目合共不超過13,238,741股股份。

於2025年9月，於天境生物杭州的新股東及現有股東批准其C-2輪融資後，貴公司收到一筆與預期出售其持有的天境生物杭州部分優先股有關的相當於7.2百萬美元的人民幣押金。

於2025年10月14日，貴公司與其全資附屬公司Visara, Inc.（一家特拉華州公司，「Visara」）及AffaMed Therapeutics (HK) Limited（「AffaMed」）訂立A輪優先股認購協議（「A輪協議」）。根據A輪協議，貴公司認購並同意購買Visara的35百萬股A輪優先股（「A輪優先股」），總購買價約為37百萬美元，且AffaMed認購並同意購買約16.2百萬股A輪股份。AffaMed的認購乃為交換轉讓與VIS—101（亦稱為AM712及ASKG712）相關的若干權利、所有權及權益，VIS—101是一種針對濕性老年黃斑病變（濕性AMD）及糖尿病黃斑水腫（DME）患者的新型靶向VEGF-A及ANG2的雙功能生物製劑。A輪協議擬進行的交易（「A輪融資」）旨在為若干資產的授權及營運資金用途提供資金。A輪融資於2025年10月完成（「完成」）。AffaMed為貴公司現有股東之一CBC Group的聯屬公司。

於2025年10月14日，Visara與AffaMed簽訂了轉讓及假設協議（「轉讓及假設協議」），根據該協議，AffaMed已同意轉讓，Visara已同意承擔AffaMed於2021年11月6日與AskGene Pharma,

Inc. (「AskGene」) 簽訂的獨家許可協議以及AffaMed與AskGene於2022年8月25日簽訂的安全數據交換協議(該等交易被稱為「轉讓交易」)。該轉讓交易於交割時生效，貴公司向AffaMed支付了5百萬美元的預付款項作為對價。

於2025年10月15日，Visara與AskGene簽訂獨家許可協議(「許可協議」)。根據該許可協議，AskGene授予Visara在新加坡、泰國、馬來西亞、印度尼西亞、越南、中華人民共和國、台灣、澳門、香港、韓國及印度(「許可地區」)開發目前被稱為ASKG712的VIS—101的獨家、特許權使用費許可，並在特定的知識產權下擁有分許可的權利。該許可可在交易完成時生效，作為對價，Visara向AskGene支付了7百萬美元的預付款項。此外，Visara已同意向AskGene報銷其與啟動2a期臨床試驗及長期毒理學研究相關的某些實付費用，報銷金額上限總計為人民幣24百萬元。

於2025年10月28日，Visara與Everest Medicines (Singapore) Pte. Ltd. (「Everest」，為雲頂新耀有限公司的一家附屬公司)簽訂轉讓及承擔協議(「轉讓及承擔協議」)。據此，Visara同意轉讓且Everest同意承接Visara在2025年10月15日Visara與AskGene簽訂的獨家許可協議項下的若干權利與義務。Everest將於轉讓及承擔協議生效之日起30天內向Visara償還轉讓前Visara應付給AskGene的款項，其中包括7百萬美元的預付款項。雲頂新耀有限公司為CBC集團的關聯企業，亦是貴公司現有股東之一。

於2025年10月28日，天境生物香港宣佈完成股權購買協議，收購橋健生物科技有限公司(「橋健」)的100%股權。此次交易預計將向貴公司提供基於givastomig所使用的Claudin 18.2親本抗體的雙特異性和多特異性應用的權利。根據股權購買協議的條款，貴公司將向橋健股東支付1.8百萬美元的預付款，並在2027年期間支付1.2百萬美元的非或有款項。此外，若特定研發及監管里程碑目標達成，橋健股東可能獲得最高3.875百萬美元的未來里程碑付款。

附錄一

會計師報告

24. 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

歷史財務資料乃根據美國公認會計準則編製，該準則在若干方面與《國際財務報告準則》（「《國際財務報告準則》」）有所區別。貴集團根據美國公認會計準則及《國際財務報告準則》所編製的歷史財務資料之間的重大差異的影響如下：

	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
		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)

附錄一

會計師報告

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	\$ (2,913)
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	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 22,843	\$ 50,309
虧損淨額	\$ (22,230)	\$ (8,168)	\$ (162)	\$ 6,328	\$ 22,843	\$ (1,389)
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	\$ 22,843	\$ (1,398)

附錄一

會計師報告

(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

附錄一

會計師報告

(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)	\$ —	\$ 2,062	
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)	

附錄一

會計師報告

	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 租賃 ⁽ⁱⁱ⁾	《國際財務報告準則》下的金額
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

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31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
		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

附錄一

會計師報告

(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
		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

附錄一

會計師報告

	截至2025年6月30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				
		可供出售證券 ⁽ⁱ⁾	租賃 ⁽ⁱⁱ⁾	於天境生物杭州普通股的投資 ⁽ⁱⁱⁱ⁾		
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

(i) 可供出售證券

根據美國公認會計準則，貴公司持有的天境生物杭州的優先股被歸類為股本證券。股本證券以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(虧損)(FVOCI)。

根據《國際財務報告準則》會計準則，優先股被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益(FVPL)的金融資產，原因是它們既不符合僅支付本金和利息(SPPI)的標準，從發行人角度而言也不符合權益工具的定義。

根據美國公認會計準則和《國際財務報告準則》會計準則，優先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。根據這兩種會計準則，用於估值的輸入值、參數及方法均相同。

附錄一

會計師報告

(ii) 租賃

根據美國公認會計準則，就經營租賃而言，使用權資產的攤銷及租賃負債的利息開支部分共同計為租賃開支，以於損益表中產生直線確認效應。

根據《國際財務報告準則》會計準則，使用權資產通常按直線法計提折舊，而與租賃負債相關的利息開支則採用實際利率法計量，進而導致前期開支較高，後期開支較低。使用權資產攤銷入賬列作租賃開支，而利息開支須單獨呈列。根據《國際財務報告準則》會計準則，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，貴公司持有的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，貴公司持有的天境生物杭州的普通股符合金融資產的定義，從發行人角度而言屬於權益工具。貴公司已選擇將普通股投資指定為以FVOCI計量的金融資產。

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事項

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的定義，亦屬於ASC 815規定的例外情形，因此不入賬列作衍生工具。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》會計準則，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。

III. 期後財務報表

貴公司概無就2024年12月31日後及直至本報告日期的任何期間擬備經審計財務報表。於2025年6月30日之後及至本報告日期的任何期間，貴公司均未宣派任何股利或作出任何分派。