

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Sirnaomics Ltd.

聖諾醫藥*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2257)

截至2025年6月30日止六個月的 中期業績公告

Sirnaomics Ltd. (「本公司」，連同其附屬公司為「本集團」) 董事(「董事」) 會(「董事會」) 欣然宣佈本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2024年6月30日止六個月的比較數字。本公告載有本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告全文(「**2025年中報**」)，乃符合香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」) 證券上市規則(「上市規則」) 中有關中期業績初步公告附載資料的相關要求。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告登載於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk) 及本公司網站(www.sirnaomics.com)。載有根據上市規則規定所載所有資料的2025年中報將於2025年9月初寄發予本公司股東，並於香港聯交所及本公司各自的網站刊載。

承董事會命

Sirnaomics Ltd.

主席兼獨立非執行董事

黃夢瑩

香港，2025年8月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事潘洪輝博士；非執行董事歐陽雲龍先生；以及獨立非執行董事黃夢瑩女士、于常海博士、王宇山先生及張鵬博士。

* 僅供識別



目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
企業管治及其他資料	21
簡明綜合損益及其他全面收益表	43
簡明綜合財務狀況表	44
簡明綜合權益變動表	45
簡明綜合現金流量表	47
簡明綜合財務報表附註	48
釋義	84
技術詞彙表	89

公司資料

董事會

執行董事

潘洪輝博士
首席執行官

非執行董事

歐陽雲龍先生
(自2025年7月3日起獲委任)
章建康先生
(自2025年6月21日起辭任)
陸陽博士
(自2025年2月5日起辭任)
黃敏聰先生
(自2025年1月1日起辭任)

獨立非執行董事

黃夢瑩女士(董事會主席)
于常海博士，太平紳士
王宇山先生
(自2025年2月17日起獲委任)
張鵬博士
(自2025年7月3日起獲委任)
盛慕嫻女士，銅紫荊星章，太平紳士
(自2025年1月1日起辭任)

審核委員會

王宇山先生(主席)
(自2025年2月17日起獲委任)
黃夢瑩女士
于常海博士
(於2025年2月19日獲委任)
盛慕嫻女士
(自2025年1月1日起辭任)
黃敏聰先生
(自2025年1月1日起辭任)

薪酬委員會

黃夢瑩女士(主席)
于常海博士
章建康先生
(自2025年6月21日起辭任)

提名委員會

于常海博士(主席)
黃夢瑩女士
(於2025年2月5日獲委任)
潘洪輝博士
(自2025年2月17日起獲委任)
陸陽博士
(自2025年2月5日起辭任)
盛慕嫻女士
(自2025年1月1日起辭任)

授權代表

黃夢瑩女士
(自2025年2月5日起獲委任)
袁潤廷先生
陸陽博士
(自2025年2月5日起辭任)

公司秘書

袁潤廷先生

美國主要營業地點及總部

Sirnaomics, Inc.
20511 Seneca Meadows Parkway Suite 200
Germantown
MD 20876
U.S.

中國主要營業地點及總部

聖諾生物醫藥技術(蘇州)有限公司
中國蘇州
蘇州工業園
星湖街218號
A4樓415室

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

公司資料

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

Wells Fargo Bank, N.A.
420 Montgomery Street
San Francisco
CA 94104
U.S.

開曼群島股份過戶登記總處及過戶代理

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

關於香港法律的法律顧問

年利達律師事務所
香港中環
遮打道16-20號
歷山大廈11樓

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

關於中國法律的法律顧問

通商律師事務所
中國深圳
南山區
深圳前海深港合作區
樞紐大街66號
前海周大福金融大廈
一期10樓1001單元

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
九龍九龍灣宏照道38號
企業廣場第五期2座23樓

關於開曼群島法律的法律顧問

Maples and Calder (Hong Kong) LLP
香港
灣仔港灣道18號
中環廣場26樓

本公司網站

www.sirnaomics.com

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心地下

股份代號

2257

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

管理層討論與分析

業務概覽

Sirnaomics 於 2007 年創立，是一家處於臨床階段的生物製藥公司，率先開發創新型 siRNA 療法，以解決未滿足的醫療需求。我們憑藉在 RNA 干擾 (RNAi) 技術及專有遞送平台的深厚專業知識，致力成為覆蓋全產業鏈的全球生物製藥領導者。我們的雙重遞送系統 (PNP 及 GalAhead) 使我們能夠推進涵蓋腫瘤、纖維化疾病、醫學美容、抗凝療法、心血管代謝疾病及補體介導相關疾病的多元化管線。

我們的主要候選藥物 STP705 是一種多靶點 siRNA 療法，正在推進橫跨兩種腫瘤適應症 (即鱗狀細胞原位癌 (isSCC) 及基底細胞癌 (BCC)) 的臨床開發。臨床試驗顯示，isSCC 及 BCC 均取得積極向好的結果。基於該等良好的臨床結果及有利的監管考慮，我們正從戰略上優先推進 isSCC 適應症進入 IIb/III 期關鍵性試驗，同時保留所有適應症的未來開發路徑，以充分實現 STP705 的治療價值。該集中開發策略可優化資源配置，同時保持我們腫瘤管線的廣泛潛力。

STP707 是一種創新型靜脈注射 siRNA 療法，目前正在美國 FDA 監管的 I 期臨床試驗中進行評估，用於治療多種實體瘤，包括結直腸癌、胰腺癌、肝癌及轉移性黑色素瘤。試驗預計於 2025 年底前完成並提交最終報告，後續的臨床開發計劃將根據全面的數據評估來確定，以確保採用有條不紊、基於證據的方法來擴大對所有潛在適應症的研究。

為保持我們於腫瘤 RNAi 療法領域的全球領先地位，我們在推進 STP705 及 STP707 臨床開發的同時，執行一項兼顧科學嚴謹性與財務審慎性的嚴謹策略。我們的進展得益於強有力的臨床證據及戰略性資源配置，確保可持續增長，同時最大限度地發揮治療潛力。

基於 STP705 的 isSCC 試驗中良好的臨床觀察結果，我們將此 siRNA 候選藥物的評估擴展至醫學美容這一全新治療應用領域。繼取得積極向好的臨床前療效數據後，我們在美國進行了一項 I 期臨床研究，該研究顯示出極佳的安全性，局部皮膚反應極小，並出現早期療效信號。該等結果支持推進至 II 期開發階段，同時我們積極與潛在合作夥伴接洽，以加速此創新的醫美項目。

我們的 GalNAc 遞送平台 GalAhead™ (由 mxRNA 及 muRNA 療法組成) 適用於皮下給藥，目前正在研究應用於需要靶向肝細胞可能帶來有益治療效果的多種肝細胞相關疾病。

管理層討論與分析

STP122G是我們基於GalAhead™ mxRNA的主要候選療法，目前正在進行I期臨床試驗，以評估其安全性、耐受性及用於抗凝及血栓性疾病適應症的初步療效。迄今為止，我們已成功完成前兩個隊列的給藥，並於2025年3月對第三隊列進行了給藥。該等隊列的初步安全性數據良好，支持繼續推進臨床進程。該試驗仍在按計劃進行，預計將於2026年完成，並將為指導此創新型療法的進一步開發提供關鍵見解。

我們正在研究GalAhead™管線候選藥物在多個治療領域的療效，包括高甘油三酯血症(STP125G)和補體介導相關疾病(STP144G)。

除了靶向單基因的項目（如STP122G），我們已藉助GalAhead™ muRNA平台建立可同時靶向雙基因的管線項目。在RNA干擾領域，調節兩個相互交匯的生物途徑的能力引起了科學界和商業發展領域的重大關注，令我們成為該領域的先行者。

Sirnaomics立足於siRNA療法令人振奮的新時代前沿，憑藉我們尖端的遞送平台及大規模製造能力，勢將徹底改變重症的治療模式。我們通過對專有技術的戰略性授權為生物製藥合作夥伴賦能，同時推進我們強勁的內部管線，從而創建雙軌並行路徑，加速RNA療法的突破。憑藉我們最先進的GMP試驗廠及在siRNA方面的深厚專業知識，我們為合作夥伴提供了強大支撐，以快速跟蹤他們的項目，促成互惠互利的合作夥伴關係，從而擴大RNA藥物的應用範圍。通過這些有力舉措及我們對創新的堅定承諾，Sirnaomics正引領RNA療法的變革，將科學潛力轉化為實際解決方案，應對人類最迫切的醫療難題，為全球患者帶來希望。

管理層討論與分析

最新管線

最新研發管線包括 14 款產品及 15 個項目。管線如本公司截至 2024 年 12 月 31 日止年度的年報所述進展順利，並於 2025 年上半年繼續取得進展。

	候選藥物	靶向基因	適應症	遞送平台	臨床前	IND 申報準備	IND 灌裝	I期	II期	III期	商業化 權益	狀態
腫瘤學	STP705	TGF-β1/COX-2	isSCC	PNP-IT							全球	II期/III期正在準備中
			BCC								全球	II期已完成
	STP707	TGF-β1/COX-2	實體瘤	PNP-IV							全球	I期已完成
	STP355	TGF-β1/VEGFR2	實體瘤	PNP-IV							全球	IND申報準備
	STP369	BCLXL/MCL1	頭頸癌	PNP-IV/IT							全球	
醫學美容	STP705	TGF-β1/COX-2	減脂	PNP Sub.							全球	I期已完成
GalAhead™	STP122G	十一因子	抗凝劑/ 血栓性疾病								全球	I期正在進行中
	STP125G	ApoC3	高膽固醇血症								全球	2025年進行IND
	STP144G	補體因子B	補體介導相關疾病								全球	2026年進行IND
	STP145G	補體因子C5	補體介導相關疾病	mxRNA 皮下注射							全球	商務拓展項目
	STP146G	補體因子C3	補體介導相關疾病								全球	
	STP152G	TTR	ATTR類澱粉沉積症								全球	
	STP136G	AGT	高血壓								全球	
	STP247G	CFB/C5	補體介導相關疾病								全球	商務拓展項目
	STP251G	ApoC3/TMPRSS6	血凝沉著症及 高膽固醇血症	muRNA 皮下注射							全球	
	STP237G	AGT/ApoC3	高血壓及 高膽固醇血症								全球	

縮寫：isSCC = 鱗狀細胞原位癌；BCC = 基底細胞癌；PNP = 我們的多肽納米顆粒 (PNP) RNAi 遞送平台；PNP-IT = 用於瘤內給藥而配製的 PNP 平台；PNP-Subcu = 專為皮下給藥而配製的 PNP 平台；PNP-ID = 用於皮內給藥而配製的 PNP 平台；PNP-IV = 用於靜脈內給藥而配製的 PNP 平台；GalAhead™ = 我們將 GalNAc 基團與 RNAi 觸發器偶聯的 GalNAc RNAi 遞送平台；mxRNA-皮下 = mxRNAT™ (小型化 RNAi 觸發器)，用於皮下給藥；muRNA-皮下 = muRNA™ (多單位 RNAi 觸發器)，用於皮下給藥

管理層討論與分析

臨床項目

於2025年上半年，我們在管線推進及業務發展舉措方面均保持強勁勢頭。我們戰略性地將財務資源用於優先推進STP705及STP122G的臨床進程，同時有選擇性地推進關鍵的臨床前資產。與此同時，我們通過有針對性的重組工作優化了組織架構，包括調整管理團隊，以更好地支持我們執行發展戰略。

STP705 用於治療NMSC及局部減脂

isSCC及BCC：為局部給藥配製的STP705靶向轉化生長因子 β -1 (TGF- β 1)及環氧合酶-2 (COX-2)。該藥在isSCC的IIa期和IIb期臨床研究中取得積極向好的結果。我們正計劃將STP705推進到後期臨床開發。BCC IIa期臨床研究的最終數據表明療效良好，沒有全身藥物相關不良事件(AE)或嚴重不良事件(SAE)。基於該等良好的臨床結果及有利的監管考慮，我們正從戰略上優先推進isSCC適應症進入IIb/III期關鍵性試驗，同時保留所有適應症的未來開發路徑，以充分實現STP705的治療價值。

局部減脂：STP705用於局部減脂的I期臨床研究顯示出極佳的安全性，局部皮膚反應(LSR)極小。該等結果支持推進至II期開發階段，同時我們積極與潛在合作夥伴接洽，以加速此創新的醫美項目。

STP707 用於治療多種實體腫瘤

用於靜脈內給藥的STP707靶向TGF- β 1和COX-2。涉及50名晚期癌症患者的I期籃式臨床研究表明，STP707耐受性良好，並顯示出治療效果，尤其是對於胰腺癌患者。該研究支持進一步探索STP707單獨使用或與免疫檢查點抑製劑聯合使用。試驗預計於2025年底前完成並提交最終報告，後續的戰略合作臨床開發計劃將根據全面的數據評估來確定，以確保採用有條不紊、基於證據的方法來擴大對所有潛在適應症的研究。

管理層討論與分析

STP122G 用於抗凝治療

STP122G是使用我們GalAhead™平台靶向十一因子配製的候選藥物。該產品目前正在進行I期臨床研究。我們正在開發STP122G作為一種潛在的抗凝療法，用於多種需要抗凝劑的疾病，如心房顫動、肺栓塞、深靜脈血栓(DVT)以及外科手術預防深靜脈血栓形成。迄今為止，我們已成功完成前兩個隊列的給藥，並於2025年3月對第三隊列進行了給藥。該等隊列的初步安全性數據良好，支持繼續推進臨床進程。該試驗仍在按計劃進行，預計將於2026年完成，並將為指導此創新型療法的進一步開發提供關鍵見解。

我們最終可能無法成功地開發及銷售我們的主要候選藥物 **STP705**、**STP707** 及 **STP122G**。

臨床前項目

為與我們的戰略重點保持一致，我們正推動STP125G及STP144G進入臨床開發，同時為其他管線資產尋找業務發展機會。

STP125G 靶向載脂蛋白 C3 (ApoC3)，用於治療高甘油三酯血症和心血管疾病。IND 準備研究已完成，我們正準備提交IND以啟動I期臨床研究。

STP144G 是一種研究性RNAi療法，靶向補體因子B (CFB)，用於治療補體介導的免疫學疾病。當前GMP藥物生產已完成，計劃明年提交IND。

STP355及STP369共享PNP遞送平台，是我們管線中的關鍵資產。IND準備活動將在STP705及STP707的III期數據讀取完成後展開，利用已驗證的PNP遞送技術。

STP136G (靶向血管緊張素原(AGT)用於治療高血壓)、STP145G及STP146G (分別靶向補體因子C5及C3)，均已完成在細胞及動物模型中的療效研究，可供合作。

STP237G、STP247G及STP251G是已完成臨床前療效數據的多靶點siRNA候選藥物。目前處於商務拓展項目中。

管理層討論與分析

遞送平台

PNP 遞送平台

我們的多肽納米顆粒(PNP)平台利用可生物降解的組氨酸賴氨酸(HK)聚合物，以實現安全有效的siRNA遞送。該經過臨床驗證的平台擁有全球獨家權利和強大的知識產權組合，支持橫跨腫瘤、纖維化疾病及醫學美容領域的療法開發。

GalAhead™ 遞送平台

我們的GalAhead™遞送平台是內部開發的RNAi療法專有技術平台。該技術的特點包括：

- **mxRNA™**：小型化RNAi觸發器，可增強安全性及遞送效果
- **muRNA™**：多單位RNAi觸發器，可同時靶向多個mRNA

該平台通過ASGPR介導的攝取特异性靶向肝細胞，其不斷增長的候選藥物管線已在細胞和動物模型中證明了概念驗證。

製造

儘管2024年面臨財務限制，Sirnaomics成功維持了我們臨床規模GMP製造工廠的運營，同時戰略性地優化了我們的生產能力。我們加強了現有的產業合作夥伴關係，以確保臨床所需活性藥物成分(API)、輔料及灌裝／完成工序的可靠供應鏈管理，同時積極尋求新的戰略合作。

對於後期項目，我們繼續利用已建立的CDMO合作夥伴關係，包括API及藥品工藝性能確認(PPQ)在內的商業化前活動均按計劃進行。我們的GalAhead™平台在維持其已驗證的CDMO網絡的同時，已就未來的商業規模製造展開初步討論。

自2021年起營運的廣州灌裝工廠，一直通過臨床前毒理學及早期臨床研究為支持PNP管線開發發揮關鍵作用。雖然資本限制了產能的大規模擴張，但我們保留了所有關鍵的製造職能，以推進我們的核心治療項目。

管理層討論與分析

領導層變動

預計2025年將增加更多領導團隊。這些領導層變動反映出Sirnaomics致力於加強其執行團隊，並使其領導層與公司推進RNAi療法管線及探索新治療領域的戰略重點保持一致。新的委任將帶來豐富的經驗及專業知識，為Sirnaomics的持續增長及成功奠定了基礎。

未來及前景

Sirnaomics正率先開發變革性RNA療法，以應對全球市場上重大未滿足的醫療需求。憑藉我們的專有技術平台、先進的臨床階段項目、經驗豐富的領導團隊以及橫跨美國及亞洲的綜合研發及製造基礎設施，我們正在確立專注腫瘤、肝臟代謝疾病及醫學美容領域的RNAi療法中的領先地位。我們的戰略舉措旨在增強我們的競爭優勢，同時推動可持續、長期增長。

為實現財務可持續性而進行戰略重組

為應對不斷變化的市場動態，Sirnaomics已實施一項全面的重組計劃，以提升營運效率並延長我們的財務週轉期。主要舉措包括精簡組織以提高營運靈活性、在所有職能領域實施有針對性的成本優化措施，以及戰略性地重新分配資源以優先發展高價值項目。為進一步鞏固我們的財務狀況，我們正積極探索額外的融資機會，同時評估多種戰略選擇。該等選擇包括選擇性剝離非核心資產、評估替代融資解決方案以及與潛在合作夥伴共同尋求有針對性的業務發展舉措。

管線開發最新情況

我們的GalAhead™平台持續展示出強大的臨床驗證，主要候選藥物STP122G在初步臨床隊列中顯示出極佳的安全性，而STP125G則正朝著預計於2025年底提交IND的方向推進。該平台強大的臨床前管線繼續推進開發。關於我們的PNP平台，我們正準備與FDA達成一致後對治療NMSC的STP705進行關鍵研究，同時積極尋求合作夥伴機會以加速開發局部減脂的STP705。我們的STP707腫瘤項目已產生良好的I期安全性及有效性數據，我們目前正在探索戰略合作夥伴關係以推進這一潛力資產。

管理層討論與分析

業務發展策略

我們專業的業務發展團隊正積極為STP705及STP707尋求全球及區域合作夥伴關係，評估GalAhead™平台資產的合作機會，並建立戰略聯盟以增強我們的開發能力。該等努力旨在通過共享專業知識和資源，最大限度地發揮我們管線的潛力，同時降低開發風險。此外，我們正與多家風險投資基金積極商討成立一家新公司，旨在利用我們現有資本推進我們的產品管線，同時優化研發開支。

商業化途徑

我們的目標是最早於2027年提交STP705的NDA申請，其商業成功取決於能否產生正面的臨床數據、順利通過監管審批，以及維護穩健的知識產權保護。我們的商業化策略包括周詳的市場准入規劃，包括發展必要基礎設施及合作夥伴關係。

對持份者的承諾

Sirnaomics堅定不移地致力於為股東創造可持續價值，同時保持嚴格的財務紀律。我們有信心應對當前的市場挑戰，並成為一個更強大的組織，有能力推進我們的變革性RNAi療法管線，造福全球患者。我們的重點仍然是執行我們的戰略優先事項，同時保持營運靈活性，以抓住動態的RNA治療領域中出現的新機遇。

主要優勢

- 經臨床驗證的專有RNAi遞送平台
- 針對高價值治療領域的均衡管線
- 具備研發及製造能力的戰略性全球佈局
- 嚴謹的財務管理及運營優化
- 擁有成熟藥物開發專業知識的資深領導團隊

前瞻性策略

展望未來，Sirnaomics將繼續專注於推進我們的臨床項目，通過內部研究及戰略合作夥伴關係擴大我們的管線，並維持財務紀律以創造長期價值。我們將繼續致力於履行我們的使命，開發創新性RNA藥物，以解決重大未滿足的醫療需求，同時為我們的持份者實現可持續增長。

管理層討論與分析

財務回顧

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
其他收入	124	984
其他收益及虧損	768	(23)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	—	(18,108)
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	1,724	(1,389)
行政開支	(2,553)	(10,160)
研發開支	(3,045)	(14,251)
其他開支	(4)	(7)
財務成本	(402)	(539)
期內虧損	(3,388)	(43,493)

概覽

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無產生任何產品銷售收入。本集團於截至2025年6月30日止六個月錄得虧損3.4百萬美元，而截至2024年6月30日止六個月則錄得虧損43.5百萬美元。

本集團的絕大部分淨虧損來自研發開支及行政開支。

收入

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無產生任何產品銷售收入。

其他收入

本集團的其他收入主要包括：(i)政府補助，包括為支持本集團研發活動的現金獎勵；(ii)租金收入；(iii)銀行結餘的利息收入；及(iv)諮詢收入。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的1.0百萬美元減少0.9百萬美元或87%至0.1百萬美元。該減少主要由於：(i)諮詢收入由截至2024年6月30日止六個月的0.7百萬美元減少至截至2025年6月30日止六個月的3,000美元；及(ii)政府補助由截至2024年6月30日止六個月的0.2百萬美元減少至截至2025年6月30日止六個月的64,000美元。

管理層討論與分析

其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括：(i)租賃修訂收益；及(ii)出售物業、廠房及設備的收益。

本集團的其他收益及虧損由截至2024年6月30日止六個月的虧損23,000美元變為截至2025年6月30日止六個月的收益0.8百萬美元。該變動主要是由於(i)截至2025年6月30日止六個月的租賃修訂收益0.7百萬美元；及(ii)出售物業、廠房及設備的收益或虧損由截至2024年6月30日止六個月的虧損63,000美元變為截至2025年6月30日止六個月的收益18,000美元。

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動

本集團按公平值計入損益的金融資產的公平值變動主要為基金獨立投資組合的投資公平值變動。

截至2024年6月30日止六個月，按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損主要由於本集團所認購基金的資產淨值虧損所致，而該虧損乃由於基金所投資的私募債的發行人可能發生違約。截至2025年6月30日止六個月，按公平值計入損益的金融資產並無公平值變動乃主要由於截至2024年12月31日止年度贖回基金所致。進一步詳情，請參閱本中期報告「管理層討論與分析 — 財務回顧 — 重大投資」一節。

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動

本集團按公平值計入損益的金融負債的公平值變動主要為RNAimmune估值變動導致RNAimmune種子系列及A系列優先股的公平值變動。

截至2025年6月30日止六個月，按公平值計入損益的金融負債的公平值變動由截至2024年6月30日止六個月的虧損1.4百萬美元變為收益1.7百萬美元。有關變動主要由於RNAimmune優先股估值減少所致。詳情請參閱簡明綜合財務報表附註19。

管理層討論與分析

行政開支

下表載列於所示期間本集團行政開支的構成：

截至6月30日止六個月			
	2025年 千美元	2024年 千美元	變動 %
董事酬金及員工成本	1,252	3,083	(59%)
專業及諮詢費	562	5,440	(90%)
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊	220	873	(75%)
辦公開支	163	275	(41%)
差旅開支	59	124	(52%)
其他	297	365	(19%)
總計	2,553	10,160	(75%)

本集團的行政開支主要包括：(i) 董事酬金及與本集團行政人員有關的員工成本；及(ii) 專業及諮詢費，包括財務諮詢服務費、專利相關及一般企業諮詢服務的法律費用以及營銷、業務發展、上市後監管合規及維持上市地位的專業費用。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的10.2百萬美元減少7.6百萬美元或75%至2.6百萬美元。該減少主要由於本集團實施重組戰略及節約成本措施，導致董事酬金及與本集團行政人員有關的員工成本、專業及諮詢費用、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊、辦公開支、差旅費用及其他減少。

管理層討論與分析

研發開支

下表載列於所示期間本集團研發開支的構成：

截至6月30日止六個月			
	2025年 千美元	2024年 千美元	變動 %
董事酬金及員工成本	1,458	5,376	(73%)
臨床試驗開支	68	1,449	(95%)
毒理學研究開支	—	1,191	(100%)
化學、生產及控制開支	223	803	(72%)
耗材	25	324	(92%)
臨床前試驗開支	28	122	(77%)
物業、廠房及設備以及使用權資產折舊以及 無形資產攤銷	728	2,963	(75%)
諮詢費	171	1,147	(85%)
其他	344	876	(61%)
總計	3,045	14,251	(79%)

本集團的研發開支主要包括：(i)董事酬金及研發員工相關的員工成本；(ii)臨床試驗開支，主要與聘用CRO有關；(iii)毒理學研究開支；(iv)化學、生產及控制開支；(v)耗材；及(vi)臨床前試驗開支，主要與聘用臨床前CRO有關。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的14.3百萬美元減少11.3百萬美元或79%至3.0百萬美元。該減少主要歸因於本集團的化學、生產及控制開支、臨床試驗開支、毒理學研究開支、耗材及臨床前試驗開支減少。有關減少與本集團集中財務資源開發STP705及STP122G以及同時暫緩其他項目開發的資源分配策略相符。由於本集團截至2025年6月30日止六個月為優化專責團隊而進行重組以及中高層員工的薪金調整，導致薪金及其他津貼減少，因此與本集團研發活動有關的董事酬金及員工成本亦有所下降。

管理層討論與分析

財務成本

本集團的財務成本主要包括：(i)租賃負債利息；及(ii)借款利息。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的租賃負債利息由截至2024年6月30日止六個月的0.5百萬美元減少0.1百萬美元或27%至0.4百萬美元。

所得稅開支

截至2025年6月30日止六個月，由於各集團實體並無應課稅溢利，故並無計提香港利得稅、美國企業所得稅及州稅或中國企業所得稅。

期內虧損

本集團的期內虧損由截至2024年6月30日止六個月的43.5百萬美元減少至截至2025年6月30日止六個月的3.4百萬美元。有關虧損減少主要歸因於：截至2025年6月30日止六個月，(i)按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損減少；(ii)研發開支減少；(iii)行政開支減少；及(iv)按公平值計入損益的金融負債公平值變動虧損減少。

現金流量

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
經營活動所用現金淨額	(4,893)	(15,365)
投資活動所得現金淨額	4	201
融資活動所得／(所用)現金淨額	20	(696)
現金及現金等價物減少淨額	(4,869)	(15,860)
1月1日的現金及現金等價物	11,769	23,884
匯率變動影響	(28)	(288)
6月30日的現金及現金等價物	6,872	7,736

管理層討論與分析

經營活動所用現金淨額由截至2024年6月30日止六個月的15.4百萬美元減少10.5百萬美元或68%至截至2025年6月30日止六個月的4.9百萬美元。該減少的主要原因是本集團放緩了若干不重要項目的研發活動。

投資活動所得現金淨額減至4,000美元，較截至2024年6月30日止六個月的0.2百萬美元減少197,000美元或98%。該變動主要由於：(i) 退回租賃按金；及(ii) 出售物業、廠房及設備所得款項減少。

融資活動所得／所用現金流量由截至2024年6月30日止六個月的融資活動所用現金淨額0.7百萬美元變為截至2025年6月30日止六個月的融資活動所得現金淨額20,000美元。該變動主要是由於租賃修訂導致(i) 租賃負債已付利息減少；及(ii) 償還租賃負債減少。

流動資金及資金來源以及借款

本集團管理層監察現金及現金等價物，並將之維持在視為適當的一定水平，以為本集團的營運提供資金。於2025年6月30日，本集團的現金及現金等價物主要以美元、人民幣及港元計值。本集團依賴股權及債務融資作為流動資金的主要來源。於2025年6月30日，本集團的銀行借款為0.7百萬美元。

於2025年6月30日，本集團並無未動用銀行融資。

於2025年6月30日，本集團的現金及現金等價物由2024年12月31日的11.8百萬美元減少至6.9百萬美元。該減少主要由於本集團的研發活動、一般企業及行政活動。

於2025年6月30日，本集團的流動資產為13.9百萬美元，包括現金及現金等價物6.9百萬美元及預付款項、按金及其他應收款項7.0百萬美元。於2025年6月30日，本集團的流動負債為33.9百萬美元，包括貿易及其他應付款項10.1百萬美元、銀行借款0.7百萬美元、合約負債0.7百萬美元、遞延收入0.3百萬美元、按公平值計入損益的金融負債22.0百萬美元及租賃負債0.1百萬美元。

於2025年6月30日，本集團的負債淨額由2024年12月31日的16.0百萬美元增至2025年6月30日的19.1百萬美元。該變動主要是由於現金及現金等價物由於2024年12月31日的11.8百萬美元減少至於2025年6月30日的6.9百萬美元。

管理層討論與分析

關鍵財務比率

下表載列於所示日期本集團的關鍵財務比率：

	於2025年 6月30日 %	於2024年 12月31日 % (經重列)
流動比率	40.9	52.3
資產負債比率	(3.4)	(2.5)

附註：

1. 流動比率指於同日的流動資產除以流動負債。
2. 資產負債比率指於同日的銀行借款除以權益總額。

重大投資

於截至2022年及2023年12月31日止年度，本集團分別認購一項獨立投資組合（基金的獨立投資組合及分類為按公平值計入損益的金融資產），認購金額為15百萬美元及5百萬美元（不包括交易成本）。

認購事項乃作投資用途，旨在為本集團提供機會，透過利用本集團的閒置現金提高回報，並使本集團能夠參與香港、美國及中國內地證券市場及債務工具，同時借助投資基金及投資經理的專業管理降低直接投資風險。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2022年12月29日及2023年1月12日的公告。

如本公司日期為2024年7月8日的公告所披露，董事獲投資經理知會，由於基金所投資的私募債的發行人可能違約，預計基金的資產淨值將發生重大不利變化（「該事件」）。於2024年7月5日，董事會成立調查委員會（「調查委員會」）以調查該事件。

於2024年7月29日，調查委員會代表本公司聘請(i)霍氏律師行作為香港法律顧問，以（包括但不限於）提供法律意見及探索行動的可能原因；及(ii)安邁法證會計顧問有限公司作為獨立調查顧問，以（包括但不限於）對該事件進行調查（「該調查」），並向調查委員會報告該調查的結果。

管理層討論與分析

調查中所識別有關結果涉及的主要人員已經從本公司離職。

於2024年8月15日，投資經理向本公司提供截至2024年6月30日止季度獨立投資組合的資本賬戶報表（「報表」）。根據報表，於2024年6月30日資本賬戶餘額為1,935,000美元。根據本公司與投資經理的討論，該餘額指獨立投資組合銀行賬戶中剩餘的現金。

直至2024年11月11日，及本集團於2024年8月23日在香港國際仲裁中心展開對投資經理的仲裁程序後，投資經理方稱已對本集團轉賬金額合共1,865,000美元（經扣除管理費70,000美元），即據稱的贖回。

根據本集團會計政策，按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損計入當期損益。因此，截至2024年12月31日止年度，本集團於贖回後錄得按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損18,178,000美元。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無按公平值計入損益的金融資產。

誠如本公司日期為2025年1月14日及2025年3月18日的公告所披露，本公司已經或將根據中期調查結果採取補救措施。

重大收購及出售

截至2025年6月30日止六個月，本集團並未進行任何附屬公司、聯營公司（定義見上市規則）或合營公司的重大收購或出售。

資產質押

於2025年6月30日，本集團賬面值為756,000美元（2024年12月31日：無）的物業、廠房及設備的若干資產已抵押作為租賃負債的擔保。詳情請參閱簡明綜合財務報表附註12。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，於2025年6月30日並無重大投資或資本資產的具體計劃。

管理層討論與分析

或然負債

於2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

外幣風險

各集團實體以外幣計值的若干銀行結餘、按金及其他應收款項以及貿易及其他應付款項令本集團面臨外幣風險。

本集團目前並無外幣對沖政策。由於本集團大部分開支以美元計值及匹配我們大部分存款的計量，故外匯風險被視為極低。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

僱員及酬金

於2025年6月30日，本集團共有52名僱員。下表載列截至2025年6月30日按職能劃分的僱員總數：

	僱員數目
管理層	6
研究	13
製造	10
臨床及規定	2
一般及行政	21
總計	52

截至2025年6月30日止六個月，本集團產生的薪酬成本總額為2.7百萬美元（包括以股份為基礎的付款開支0.3百萬美元），而截至2024年6月30日止六個月則為8.5百萬美元（包括以股份為基礎的付款開支1.6百萬美元）。本集團的僱員薪酬包括薪金及其他津貼、退休福利計劃供款、以股份為基礎的付款開支以及績效及酌情花紅。

根據相關法律法規規定，本集團為僱員參加由地方政府管理的各項僱員社會保障計劃，包括住房公積金、養老保險、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。

本公司已採納首次公開發售前股權激勵計劃、受限制股份單位計劃及購股權計劃以激勵合資格僱員，詳情載於本中期報告「企業管治及其他資料 — 首次公開發售前股權激勵計劃、受限制股份單位計劃及購股權計劃」一節。

企業管治及其他資料

首次公開發售前股權激勵計劃、受限制股份單位計劃及購股權計劃

首次公開發售前股權激勵計劃

於2021年1月21日，本公司採納首次公開發售前股權激勵計劃，以(其中包括)吸引及挽留優秀人才擔任本公司董事、高級職員、僱員、專業顧問及顧問。根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的每份購股權均代表以預定行使價購買本公司股份的權利，惟須遵守首次公開發售前股權激勵計劃規定的歸屬及其他條件。本公司向根據首次公開發售前股權激勵計劃以信託方式持有股份的專業受託人發行及配發合共12,770,000股股份。本公司已於2022年4月22日起終止首次公開發售前股權激勵計劃，惟須遵守其終止前已經根據首次公開發售前股權激勵計劃向其參與者授出的獎勵下的權利。截至2025年6月30日止，首次公開發售前股權激勵計劃下已無可供發行的股份。

首次公開發售前股權激勵計劃的主要條款載於下文。首次公開發售前股權激勵計劃的條款在獲採納時不受上市規則第17章的條文所規限，目前須受上市規則第17.12條項下的適用披露規定所規限。

(1) 目的

首次公開發售前股權激勵計劃旨在吸引及挽留傑出人才擔任本集團董事、高級職員、僱員、諮詢人及顧問。

(2) 參與者

首次公開發售前股權激勵計劃的參與者須為：(i)本集團董事、高級職員或僱員，或(ii)已獲委聘擔任本集團董事、高級職員或僱員的個人，或(iii)向本集團提供服務之諮詢人或顧問，或(iv)已獲委聘向本集團提供服務的個人。

(3) 管理

董事會薪酬委員會(或具有相同或類似權利的繼任委員會)擁有十足權力及權限酌情管理首次公開發售前股權激勵計劃，其職權包括：(i)詮釋首次公開發售前股權激勵計劃的條文；(ii)規定、修訂及廢除與首次公開發售前股權激勵計劃相關的規定及規例；(iii)更正任何缺陷、補充任何遺漏或調整實施首次公開發售前股權激勵計劃時的任何不一致處；及(iv)作出對管理首次公開發售前股權激勵計劃而言屬必要或明智的所有其他決定。

企業管治及其他資料

董事會薪酬委員會的多數成員構成法定人數，且須作出委員會的所有決定。董事會薪酬委員會可作出首次公開發售前股權激勵計劃項下的任何決定，而無需通知或以委員會多數成員簽署的書面形式召開會議。委員會所有決定均屬最終決定且具有約束力。倘於任何時候並無設立董事會薪酬委員會，則董事會須管理首次公開發售前股權激勵計劃，且首次公開發售前股權激勵計劃中對董事會薪酬委員會的所有提述均視為意指董事會。

於適用法律允許範圍內，董事會可向董事會其他委員會或本公司一名或多名高級職員轉授董事會薪酬委員會的任何或全部職權及責任。

(4) 獎勵

獎勵指授予購股權、股份增值權或受限制股份。

(5) 酌情授予獎勵

根據首次公開發售前股權激勵計劃的條款及條件，董事會薪酬委員會擁有十足權力及權限，可全權酌情：(i) 不時指定獲得計劃項下之獎勵的參與者；(ii) 釐定授予各參與者的獎勵類型；(iii) 釐定與獎勵相關的股份數目；及(iv) 釐定獎勵的任何條款及條件。計劃項下的獎勵可單獨授出，亦可與任何其他獎勵（或根據本集團其他計劃授出的任何其他獎勵）疊加授出、一併授出或代替任何其他獎勵。薪酬委員會指定參與者於特定年度獲得獎勵未必要求薪酬委員會指定該人士於任何其他年度獲得獎勵。

(6) 保留股份

首次公開發售前股權激勵計劃項下合共保留 12,770,000 股股份以供發行。本公司向根據首次公開發售前股權激勵計劃以信託方式持有股份的專業受託人發行及配發 12,770,000 股股份。

(7) 補充股份

倘獎勵失效、到期、終止或被取消，而並無根據獎勵發行股份或支付現金，則相關獎勵所涉及或保留的股份，或與相關獎勵相關的股份可再次用作新獎勵，包括根據激勵性購股權發行股份。倘股份交付予本公司（或被本公司預扣）以支付獎勵的行使價或預扣稅，則該等股份可用作首次公開發售前股權激勵計劃項下的新獎勵，包括根據激勵性購股權發行股份。倘根據獎勵發行股份，且本公司其後根據股份發行時保留的權利購回該等股份，則相關股份可用作計劃項下的新獎勵，惟根據激勵性購股權發行股份除外。

企業管治及其他資料

(8) 購股權

根據首次公開發售前股權激勵計劃的條款及條件，董事會薪酬委員會須釐定各份購股權的所有條款及條件，包括但不限於：

- (i) 購股權屬激勵性購股權還是普通購股權；
- (ii) 購股權所涉及的股份數目；
- (iii) 每股行使價，不得低於授出日期釐定的股份公平市值；惟授予 10% 所有人僱員的激勵性購股權的行權價須至少為授出日期股份公平市值的 110%；
- (iv) 行使的條款及條件；
- (v) 除非適用購股權獎勵或其他適用購股權協議（經董事會薪酬委員會批准）另有明確規定，否則購股權（持有人須持續受僱於或服務於本集團）將於授出日期的第一週年歸屬 25%，其後分成 36 份於未來 36 個月各日曆月最後一個營業日歸屬；
- (vi) 除非適用購股權獎勵或其他適用購股權協議（經董事會薪酬委員會批准）另有明確規定，且儘管本文第(8)(v)條另有相反規定，於本集團控制權變更時，購股權仍可由董事會薪酬委員會全權酌情決定悉數歸屬；
- (vii) 適用購股權獎勵或其他適用購股權協議（經董事會薪酬委員會批准）另有明確規定，購股權的屆滿或終止日期將為購股權授出日期的第五週年，惟授予 10% 所有人一僱員的各份激勵性購股權須不遲於授出日期的第五週年之前終止；
- (viii) 於參與者身故後，購股權可由通過遺囑或適用法律獲得參與者於購股權項下之權利的一人或多人行使，或倘並無相關人士擁有相關權利，則由其遺囑執行人或管理人行使。

(9) 股份增值權

根據首次公開發售前股權激勵計劃的條款及條件，董事會薪酬委員會須釐定各份股份增值權的所有條款及條件，包括但不限於：

- (i) 與股份增值權相關的股份數目；
- (ii) 授予價，惟授予價不得低於授出日期釐定的股份增值權涉及股份的公平市值；
- (iii) 行使或屆滿的條款及條件；
- (iv) 終止日期，惟股份增值權須不遲於授出日期的第五週年終止；
- (v) 股份增值權是否以現金、股份或其組合方式結算；
- (vi) 於參與者身故後，股份增值權可由通過遺囑或適用法律獲得參與者於股份增值權項下之權利的一人或多人行使，或倘並無相關人士擁有相關權利，則由其遺囑執行人或管理人行使。

(10) 受限制股份

根據首次公開發售前股權激勵計劃的條款及條件，董事會薪酬委員會須釐定各份受限制股份獎勵的所有條款及條件，包括但不限於：

- (i) 與獎勵相關的股份數目；
- (ii) 使沒收風險及／或對受限制股份施加的轉讓限制失效的期限及／或須滿足的標準或條件；
- (iii) 就受限制股份獎勵而言，相關股票的登記方式，以及沒收風險及／或轉讓限制解除之前是否託管相關股票，或發行相關股份時隨附提及該等限制的適當說明；
- (iv) 就受限制股份獎勵而言，就相關股份支付的股息是否立即支付，或以託管方式持有或以其他方式確定，以及相關股息是否受限於與其相關的獎勵相同的條款及條件，均以避免產生美國稅法第409A條規定的附加稅的方式進行。

企業管治及其他資料

截至2025年6月30日止六個月，根據首次公開發售前股權激勵計劃授予的購股權中尚未行使的購股權的變動的詳情如下：

購股權數目										緊接購股權 獲行使當日之前之 股份加權 平均收市價 (港元)
授出日期	屆滿日期	歸屬期	每股 行使價 (美元)	於2025年 1月1日	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	於2025年 6月30日	
董事										
陸陽博士 ⁽⁷⁾										
2020年第1批	2020年12月15日	2029年12月28日	附註1	2.35	675,000	—	—	—	675,000	—
2021年第5批	2021年7月12日	2030年12月30日	附註1	3.50	1,100,000	—	—	—	1,100,000	—
2021年第6批	2021年9月30日	2030年12月30日	附註1	3.55	150,000	—	—	—	150,000	—
五名最高薪酬人士總計 (不包括董事)										
2017年第3批	2017年9月1日	2025年12月30日	附註3	1.356	305,000	—	—	—	305,000	—
2018年第2批	2018年8月28日	2027年12月30日	附註1	1.45	470,000	—	—	—	470,000	—
2019年第2批	2019年8月1日	2028年12月30日	附註1	1.75	100,000	—	—	—	100,000	—
2020年第2批	2020年7月30日	2029年12月28日	附註4	1.75	700,000	—	—	—	700,000	—
2020年第3批	2020年8月17日	2029年12月28日	附註1	1.75	100,000	—	—	—	100,000	—
2020年第5批	2020年12月15日	2029年12月28日	附註1	2.35	100,000	—	—	—	100,000	—
2021年第4批	2021年1月26日	2030年12月30日	附註1	2.35	10,000	—	—	—	10,000	—
2021年第5批	2021年7月12日	2030年12月30日	附註1	3.50	350,000	—	—	—	350,000	—
其他承授人										
2016年第1批	2016年10月3日	2025年12月30日	附註1	1.356	547,500	—	—	—	547,500	—
2016年第2批	2016年10月3日	2025年12月30日	附註3	1.356	535,000	—	—	—	535,000	—
2017年第2批	2017年2月28日及 9月1日	2025年12月30日	附註1	1.356	421,050	—	—	—	421,050	—
2017年第3批	2017年9月1日	2025年12月30日	附註3	1.356	393,500	—	—	—	393,500	—
2017年第4批	2017年2月28日	2025年12月30日	附註2	1.356	100,000	—	—	—	100,000	—
2018年第2批	2018年8月28日及 10月1日	2027年12月30日	附註1	1.45	1,010,000	—	—	—	1,010,000	—
2018年第3批	2018年11月8日	2027年12月30日	附註1	1.60	216,000	—	—	—	216,000	—
2019年第2批	2019年3月28日及 8月1日	2028年12月30日	附註1	1.75	79,000	—	—	—	79,000	—
2020年第1批	2020年7月30日	2029年12月28日	附註1	1.75	50,000	—	—	—	50,000	—
2020年第1批	2020年7月30日及 8月1日	2029年12月28日	附註5	1.75	421,000	—	—	—	421,000	—
2020年第2批	2020年7月30日	2029年12月28日	附註4	1.75	750,000	—	—	—	750,000	—
2020年第4批	2020年12月15日	2029年12月28日	附註1	2.35	75,000	—	—	—	75,000	—
2020年第5批	2020年11月5日、 9日、16日及 12月15日	2029年12月28日	附註1	2.35	409,600	—	—	—	409,600	—
2021年第2批	2021年4月15日	2030年12月30日	附註4	2.35	7,500	—	—	—	7,500	—
2021年第3批	2021年4月15日	2030年12月30日	附註4	2.35	7,500	—	—	—	7,500	—
2021年第4批	2021年1月26日及 4月15日	2030年12月30日	附註1	2.35	144,950	—	—	—	144,950	—
2021年第5批	2021年7月12日	2030年12月30日	附註1	3.50	1,484,700	—	—	—	1,484,700	—
2021年第6批	2021年9月30日	2030年12月30日	附註1	3.55	111,045	—	—	—	111,045	—
					10,823,345				10,823,345	

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 12/48的購股權於曆月的最後一個營業日歸屬(包括授出日期的第一週年當日)，而隨後1/48的購股權於每個曆月的最後一個營業日歸屬直至所有購股權悉數歸屬。就上市而言，所有購股權應悉數歸屬。
- (2) 12/36的購股權於曆月的最後一個營業日歸屬(包括授出日期的第一週年當日)，而隨後1/36的購股權於每個曆月的最後一個營業日歸屬直至所有購股權悉數歸屬。就上市而言，所有購股權應悉數歸屬。
- (3) 12/24的購股權於曆月的最後一個營業日歸屬(包括授出日期的第一週年當日)，而隨後1/24的購股權於每個曆月的最後一個營業日歸屬直至所有購股權悉數歸屬。就上市而言，所有購股權應悉數歸屬。
- (4) 購股權於達到一定研發里程碑時歸屬。就上市而言，所有購股權均應歸屬。
- (5) 購股權於授予日期歸屬。
- (6) 根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的購股權的未歸屬部分於緊隨2021年12月30日完成上市的里程碑達成後獲歸屬。
- (7) 陸陽博士辭任非執行董事，自2025年2月5日起生效。

受限制股份單位計劃

於2022年4月22日，董事會批准採納受限制股份單位計劃，以激勵具備技能及經驗的人員，以及認可本集團合資格參與者的貢獻。受限制股份單位計劃於採納日期(即2022年4月22日)起至緊接採納日期十週年前的營業日止期間初步有效及生效。就上市規則第17章而言，受限制股份單位計劃在獲採納時並不構成購股權計劃或類似購股權計劃的安排。截至本中期報告日期，本公司不得再根據受限制股份單位計劃授出任何獎勵，除非受限制股份單位計劃作出修訂以符合上市規則第17章。

受限制股份單位計劃的主要條款載列如下。

(1) 目的

受限制股份單位計劃的目的為：

- (i) 認可合資格參與者的貢獻，提供獲得本公司專有權益的機會；
- (ii) 認可合資格參與者的貢獻，提供獲得本公司專有權益的機會；

企業管治及其他資料

- (iii) 鼓勵及挽留該等人士為本集團的持續運營和發展服務；
- (iv) 為彼等實現表現目標提供額外的激勵；
- (v) 為本集團的進一步發展吸引合適的人才；及
- (vi) 激勵合資格參與者為合資格參與者及本公司雙方的利益而將本公司的價值最大化，以實現提升本集團價值的目標，並通過擁有股份使合資格參與者的利益直接與股東保持一致。

(2) 生效及存續期

受限於董事會根據受限制股份單位計劃的條款釐定的任何提前終止，受限制股份單位計劃將自受限制股份單位計劃採納日期起生效，有效期為10年，其後將不會授出任何獎勵，惟受限制股份單位計劃的條文在所有其他方面將仍具有十足效力及作用，及在受限制股份單位計劃期限內授予的獎勵可繼續有效並根據其各自的授予條款歸屬。受限制股份單位計劃的剩餘年期為6.7年。

(3) 管理

董事會擁有唯一及絕對權利，以（其中包括）詮釋和解釋受限制股份單位計劃的規定、釐定根據受限制股份單位計劃獲授予獎勵的高級承授人、授予高級承授人獎勵的條款及條件以及根據受限制股份單位計劃授予高級承授人的受限制股份單位可歸屬的時間。最高行政人員擁有唯一及絕對權利，以（其中包括）釐定根據受限制股份單位計劃獲授予獎勵的初級承授人、授予初級承授人獎勵的條款及條件以及根據受限制股份單位計劃授予初級承授人的受限制股份單位可歸屬的時間。

本公司可委任一名受託人協助管理及歸屬根據受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位。管理委員會可(i)行使股東於本公司股東大會上授予的授權，並指示本公司向受託人配發及發行股份，該等股份將由受託人持有以於歸屬時償付受限制股份單位；及／或(ii)指示及促使受託人向任何股東收取現有股份或購買現有股份（不論是在場內或場外）以落實受限制股份單位的行使。受託人僅會於存在特定授出受限制股份單位時收到新股份或購買現有股份。本公司應確保通過管理委員會可能釐定的任何方式向受託人提供足夠的資金，以使受託人能夠履行其與管理受限制股份單位計劃有關的義務。

(4) 合資格參與者及授出獎勵

(I) 合資格參與者

受限制股份單位計劃的合資格參與者包括以下人士：

- (i) 本集團任何成員公司或任何相關實體的任何僱員（無論全職或兼職）、管理人員、高級職員、董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）；及
- (ii) 董事會全權認為已經或將會對本集團或任何相關實體的增長及發展作出貢獻的本集團任何成員公司或任何相關實體的任何諮詢人、顧問或代理。

(II) 授予獎勵

董事會及最高行政人員（視情況而定）有權在受限制股份單位計劃期限內按董事會或最高行政人員（視情況而定）的全權酌情釐定隨時向任何合資格參與者作出授予。受限制股份單位之獎勵的金額可由董事會及最高行政人員（視情況而定）全權酌情釐定，並可能因選定合資格參與者而異。

獎勵可按董事會及最高行政人員（視情況而定）可能釐定的有關條款及條件（例如通過將受限制股份單位的歸屬與本集團任何成員公司、受限制股份單位承授人或任何組別受限制股份單位承授人的表現里程碑或目標的達成掛鉤）授出，惟該等條款及條件應與受限制股份單位計劃的任何其他條款及條件一致，並應載於本公司發出的受限制股份單位授予通告中。

選定合資格參與者就接受受限制股份單位計劃下的獎勵而應支付予受託人的代價（如有）應由董事會（就高級承授人而言）或最高行政人員（就初級承授人而言）全權酌情釐定，並須於受限制股份單位計劃規定的期限內支付。任何該等代價應由受託人作為信託基金的收入持有，並由受託人根據受限制股份單位計劃及信託契據的條款在其認為適當或適宜的情況下使用。

(5) 可供獎勵的最高股份數目

(I) 受限制股份單位計劃限額

根據受限制股份單位計劃的計劃規則，董事會不得作出將導致根據受限制股份單位計劃獎勵的股份數目超過截至受限制股份單位計劃採納日期已發行股份的10%（即受限制股份單位計劃限額）的任何進一步受限制股份單位之獎勵。除非獲股東另行批准，否則授出獎勵亦須受限於截至受限制股份單位計劃採納日期已發行股份總數的3%之年度限額。

企業管治及其他資料

就釐定受限制股份單位計劃限額而言，被沒收、註銷或屆滿（無論自願或非自願）的獎勵（或獎勵的任何部分）所涵蓋的任何股份均應被視為尚未發行。根據受限制股份單位之獎勵實際已發行的受限制股份單位計劃項下的股份不得退回至受限制股份單位計劃且不得根據受限制股份單位計劃用於日後發行，除非(i)受限制股份單位計劃另有許可，及(ii)若未歸屬股份被沒收或由本公司按其原購買價回購，該等股份將可用於根據受限制股份單位計劃作未來授予。

根據香港聯交所就上市規則第17章修訂的諮詢結論所刊發的過渡安排，於2023年1月1日後本公司僅可於第二屆股東週年大會前授予獎勵。因此，本公司不再能夠根據受限制股份單位計劃授予任何獎勵，除非受限制股份單位計劃已作修訂以符合上市規則第17章規定。

(II) 每位合資格參與者的最高配額

根據受限制股份單位計劃可向任何一名合資格參與者獎勵的最高股份數目不得超過截至受限制股份單位計劃採納日期已發行股份的1%。

(6) 獎勵的歸屬

根據受限制股份單位計劃的條款、上市規則的任何額外要求及適用於各項受限制股份單位之獎勵的具體條款及條件（包括表現里程碑或目標，如適用），獎勵中授予的受限制股份單位應由董事會或最高行政人員（視情況而定）釐定。倘董事會或最高行政人員（如有）釐定的表現里程碑或目標及／或其他條件未能達成，受限制股份單位應在董事會或最高行政人員（視情況而定）全權酌情釐定的任何此類條件未達成之日自動失效。

根據受限制股份單位計劃的條款，已歸屬受限制股份單位應當自該等受限制股份單位歸屬日期起計一段合理時間內按照董事會或最高行政人員（視情況而定）全權酌情決定予以償付，方式為：(a) 管理委員會指示及促使受託人將受限制股份單位的相關股份由信託基金轉讓予受限制股份單位承授人或其全資實體（由受限制股份單位承授人代表）；及／或(b) 管理委員會指示及促使受託人以現金向承授人支付相等於股份市值的金額。

企業管治及其他資料

截至2025年6月30日止六個月，根據受限制股份單位計劃授出的尚未行使受限制股份單位的變動詳情如下：

受限制股份單位數目											緊接受 限制股份單位 獲歸屬當日前之 股份加權 平均收市價 (港元)
授出日期	歸屬期	行使期	每股 購買價 (港元)	於2025年 1月1日	期內授出	期內歸屬	期內註銷	期內失效	於2025年 6月30日		
董事											
高級承授人											
陸陽博士 ⁽⁸⁾											
2022年第2批	2022年11月24日	附註1	附註2	—	8,700	—	—	—	(8,700)	—	—
其他僱員參與者											
五名最高薪酬人士總計(不包括董事)											
2022年第2批	2022年11月24日	附註1	附註2	—	16,526	—	—	—	—	16,526	—
其他高級承授人											
2022年第2批	2022年11月24日	附註1	附註2	—	3,850	—	—	—	(3,850)	—	—
其他初級承授人											
2022年第2批	2022年11月24日	附註1	附註2	—	26,994	—	—	—	(4,654)	22,340	—
					56,070	—	—	—	(17,204)	38,866	

附註：

- (1) 所授出2022年第2批受限制股份單位之25%將分別於授出日期之第一、第二、第三及第四週年歸屬。
- (2) 受限制股份單位自授出日期起生效，並自授出日期起持續10年。
- (3) 股份於緊接授出受限制股份單位日期前之收市價為每股57.8港元。
- (4) 各2022年第2批受限制股份單位於授出日期之公平值約為6.82美元至7.50美元。所採納之會計準則及政策載於簡明綜合財務報表附註3。所用方法及假設披露於簡明綜合財務報表附註21。
- (5) 於2022年4月22日採納受限制股份單位計劃後，可根據受限制股份單位計劃限額授出有關8,904,023股股份之受限制股份單位。
- (6) 於2022年6月28日，股東於本公司股東特別大會上向董事授出受限制股份單位年度授權，據此，根據受限制股份單位年度授權可發行的新股份最高數目為2,671,206股。於2025年1月1日及2025年6月30日，該受限制股份單位年度授權已到期。
- (7) 於本中期報告日期，受限制股份單位計劃項下之進一步授出的受限制股份單位可供發行的股份總數為0股，佔已發行股份的0%，因為根據香港聯交所就上市規則第17章修訂的諮詢結論所刊發的過渡安排，於2023年1月1日後本公司僅可於第二屆股東週年大會前授予獎勵。因此，本公司不再能夠根據受限制股份單位計劃授予任何獎勵，除非受限制股份單位計劃已作修訂以符合上市規則第17章規定。
- (8) 陸陽博士辭任非執行董事，自2025年2月5日起生效。

企業管治及其他資料

購股權計劃

於2022年6月28日，股東議決採納購股權計劃。購股權計劃構成上市規則第17章項下的一項購股權計劃。根據聯交所就上市規則第17章修訂的諮詢結論所刊發的過渡安排，本公司可依照股東於2022年6月28日授出的現有計劃授權繼續根據購股權計劃進一步授予購股權。

購股權計劃的主要條款載列如下。

(1) 目的

購股權計劃的目的為：

- (i) 認可合資格參與者的貢獻，提供獲得本公司專有權益的機會；
- (ii) 鼓勵及挽留該等人士為本集團的持續運營和發展服務；
- (iii) 為彼等實現表現目標提供額外的激勵；
- (iv) 為本集團的進一步發展吸引合適的人才；及
- (v) 激勵合資格參與者為合資格參與者及本公司雙方的利益而將本公司的價值最大化，以實現提升本集團價值的目標，並通過擁有股份使合資格參與者的利益直接與股東保持一致。

(2) 生效及存續期

購股權計劃於股東在股東大會上通過普通決議案以批准採納購股權計劃之日生效，前提是香港聯交所上市委員會批准本公司因行使根據購股權計劃授出的購股權而將予發行及配發的任何股份上市及買賣。

購股權計劃將自購股權計劃採納日期起生效，有效期為10年，有效期後將不會進一步根據購股權計劃授出任何購股權，惟購股權計劃的條文將仍具有十足效力及作用，以便在必要時使在此之前已授出或根據購股權計劃條文可能規定的其他情況下授出的任何購股權的行使生效。購股權計劃的剩餘年期為6.7年。

(3) 管理

董事會擁有唯一及絕對權利，以（其中包括）詮釋及解釋購股權計劃的條文，根據購股權計劃條文釐定購股權計劃下獲授購股權的高級承授人以及與該等購股權有關的認購價。最高行政人員擁有唯一及絕對權利，以（其中包括）根據購股權計劃條文釐定購股權計劃下獲授購股權的初級承授人以及與該等購股權有關的認購價。

管理委員會負有責任（其中包括）就行使購股權計劃項下購股權而將予發行的任何股份於香港聯交所上市及買賣向香港聯交所上市委員會申請有關批准，以及董事會及最高行政人員不時委派的購股權計劃的其他行政工作。

(4) 合資格參與者以及作出及接納授予

購股權計劃的合資格參與者包括以下人士：

- (i) 本集團任何成員公司或任何相關實體的任何僱員（無論全職或兼職，包括獲授購股權以作為與本集團訂立僱傭合約的誘因的人士）、管理人員、高級職員或董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）；及
- (ii) 董事會全權認為已經或將會對本集團或任何相關實體的增長及發展作出貢獻的本集團任何成員公司或任何相關實體的任何諮詢人、顧問或代理。

董事會（就高級承授人而言）及最高行政人員（就初級承授人而言）有權於購股權計劃有效期內隨時全權酌情按董事會或最高行政人員（視情況而定）不時釐定的書面方式向合資格參與者作出購股權要約。於接納購股權要約時，購股權承授人應於購股權計劃規定期限內向本公司支付1.00港元，而有關匯款將不予退還，亦不得視為認購價的部分付款。

企業管治及其他資料

(5) 可供認購的最高股份數目

(I) 購股權計劃限額

除非本公司根據下文第(II)分段的購股權計劃條款獲得股東批准以更新購股權計劃限額，否則行使根據購股權計劃及本公司任何其他計劃可能授出的所有購股權時可能發行的股份總數，合計不得超過截至購股權計劃採納日期已發行股份的10%（即購股權計劃限額）。就計算購股權計劃限額而言，根據購股權計劃條款已失效的購股權不得計算在內。

(II) 購股權計劃限額的更新

根據上市規則的任何其他規定，本公司可於股東大會上尋求股東批准以更新購股權計劃限額。就計算將予更新的限額而言，根據購股權計劃先前授出的購股權（包括根據相關購股權計劃尚未行使、已註銷或已失效的購股權或已行使的購股權）概不得計算在內。

本公司可於股東大會上尋求股東另行批准授予超過購股權計劃限額的購股權，惟該等購股權僅可授予本公司特別指定的參與者，且須在尋求股東批准前符合上市規則項下的任何其他適用規定。

(III) 根據購股權發行的最高股份數目

於行使根據購股權計劃已授出但尚未行使的所有未行使購股權及根據本公司任何其他計劃已授出但尚未行使的任何其他購股權時可發行的最高股份數目不得超過不時已發行股份的30%。

(IV) 每位合資格參與者的最高配額

根據上市規則的任何其他規定，倘向任何合資格參與者新授出任何購股權，當將截至有關新授出的購股權授予日期（包括該日）止12個月期間內授予有關合資格參與者的所有購股權（不包括根據有關計劃條款已失效的任何購股權）合併計算時，將導致已發行及將發行予有關合資格參與者的股份總數合計超過截至有關新授出的購股權授予日期已發行股份的1%以上，則該等新授出購股權須獲股東於股東大會上單獨批准，而有關合資格參與者及其緊密聯繫人（或聯繫人，倘合資格參與者為本公司的關連人士）須放棄投票。

(6) 認購價

認購價將為由董事會或最高行政人員(視情況而定)釐定及通知購股權承授人的價格(可根據購股權計劃「資本架構的變動」條款作出任何調整)，並不得低於以下最高者：

- (i) 有關購股權的購股權授予日期(須為營業日)於香港聯交所每日報價表所報的股份收市價；
- (ii) 緊接有關購股權的購股權授予日期前5個營業日於香港聯交所每日報價表所報股份平均收市價的同等金額；及
- (iii) 購股權授予日期的每股股份面值。

(7) 歸屬及行使期

董事會或最高行政人員(視情況而定)可於購股權授予函件中列明購股權的行使期、歸屬時間表及條件(包括表現里程碑或目標，如適用)，惟所有購股權將於購股權授予日期第十週年屆滿時自動失效。除購股權全部或部分被撤回及註銷或被沒收及根據購股權計劃的條文外，購股權承授人可根據相關購股權授予函件所載的歸屬時間表行使其於購股權計劃下的權利。

企業管治及其他資料

截至2025年6月30日止六個月，根據購股權計劃授出的尚未行使購股權的變動詳情如下：

購股權數目										緊接購股權 獲行使當日前之 股份加權 平均收市價 (港元)
授出日期	歸屬期	行使期	每股 行使價 (港元)	於2025年 1月1日	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效	於2025年 6月30日	
董事										
高級承授人										
陸陽博士 ⁽¹⁰⁾										
2022年第1批	2022年11月24日	附註1	附註3	58.9	101,000	—	—	—	—	101,000
2022年第2批	2022年11月24日	附註2	附註3	58.9	117,600	—	—	—	(58,800)	58,800
其他僱員參與者										
五名最高薪酬人士總計(不包括董事)										
2022年第1批	2022年11月24日	附註1	附註3	58.9	93,000	—	—	—	—	93,000
2022年第2批	2022年11月24日	附註2	附註3	58.9	130,800	—	—	—	—	130,800
其他高級承授人										
2022年第1批	2022年11月24日	附註1	附註3	58.9	138,400	—	—	—	—	138,400
2022年第2批	2022年11月24日	附註2	附註3	58.9	81,911	—	—	—	(19,476)	62,435
初級承授人 — 關連人士										
楊憲斌博士										
2022年第1批	2022年11月24日	附註1	附註3	58.9	2,000	—	—	—	—	2,000
2022年第2批	2022年11月24日	附註2	附註3	58.9	2,750	—	—	—	—	2,750
其他初級承授人										
2022年第1批	2022年11月24日	附註1	附註3	58.9	24,625	—	—	—	—	24,625
2022年第2批	2022年11月24日	附註2	附註3	58.9	187,467	—	—	—	(12,278)	175,189
					879,553	—	—	—	(90,554)	788,999

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 所授出2022年第1批購股權之50%將分別於授出日期之第一及第二週年歸屬。
- (2) 所授出2022年第2批及2023年第1批購股權之25%將分別於授出日期之第一、第二、第三及第四週年歸屬。
- (3) 購股權自授出日期起生效，並自授出日期起持續10年。
- (4) 股份於緊接授出2022年第1批及2022年第2批購股權日期前之收市價為每股57.8港元。股份於緊接授出2023年第1批購股權日期前之收市價為每股46.0港元。
- (5) 各2022年第1批購股權於授出日期之公平值約為3.95美元至4.63美元。各2022年第2批購股權於授出日期之公平值約為4.26美元至4.93美元。各2023年第1批購股權於授出日期之公平值約為3.54美元至3.78美元。所採納之會計準則及政策載於簡明綜合財務報表附註3。所用方法及假設披露於簡明綜合財務報表附註21。
- (6) 於2022年6月28日採納購股權計劃後，可根據購股權計劃限額授出可認購合共8,904,023股股份之購股權。
- (7) 於2025年1月1日及2025年6月30日，分別可認購合共8,024,470及8,115,024股股份之購股權根據購股權計劃限額可供授出。
- (8) 於本中期報告日期，根據購股權計劃已授出的所有尚未行使購股權獲行使時可供發行的股份總數為766,473股，佔已發行股份約0.73%。
- (9) 於本中期報告日期，根據購股權計劃進一步授出的購股權可供發行的股份總數為8,137,550股，佔已發行股份約7.74%。
- (10) 陸陽博士辭任非執行董事，自2025年2月5日起生效。

截至2025年6月30日止六個月，根據本公司所有計劃授出之購股權及獎勵可予發行之股份數目除以本公司截至2025年6月30日止六個月之股份加權平均數等於0%，因為截至2025年6月30日止六個月本公司所有計劃均未授出購股權或獎勵。

企業管治及其他資料

董事或本公司最高行政人員資料的變更

自2024年12月31日起直至本中期報告日期，董事或本公司最高行政人員的資料變更如下：

1. 黃敏聰先生辭任非執行董事，自2025年1月1日起生效；
2. 盛慕嫻女士辭任獨立非執行董事，自2025年1月1日起生效；
3. 自2025年2月5日起，陸陽博士辭任非執行董事兼首席科學官，黃夢瑩女士已獲委任為提名委員會成員及授權代表；
4. 自2025年2月14日起，潘洪輝博士及章建康先生的薪酬已進行調整。潘洪輝博士及章建康先生分別享有年度現金報酬200,000美元及360,000港元，此乃由董事會根據薪酬委員會的建議並參考所承擔的責任程度及當前市況釐定；
5. 自2025年2月17日起，王宇山先生已獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席，並享有年度現金報酬360,000港元，而潘洪輝博士已獲委任為提名委員會成員；
6. 于常海博士獲委任為審核委員會成員，自2025年2月19日起生效；
7. 章建康先生辭任非執行董事及薪酬委員會成員，自2025年6月21日起生效；
8. 于常海博士獲委任為香港聯交所主板上市公司泰德醫藥(浙江)股份有限公司(股份代號：3880)的獨立非執行董事以及審核委員會及提名委員會各自的成員，自2025年6月30日起生效；及
9. 自2025年7月3日起，歐陽雲龍先生獲委任為非執行董事，張鵬博士獲委任為獨立非執行董事。

除上文所披露者外，截至本中期報告日期，根據上市規則第13.51B(1)條，概無有關董事或本公司最高行政人員的資料變動須予披露。

企業管治及其他資料

未遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)、3.21及3.27A條

誠如本公司日期為2025年1月1日的公告所披露，於盛慕嫻女士辭任獨立非執行董事、審核委員會主席兼成員及提名委員會成員以及黃敏聰先生辭任非執行董事及審核委員會成員後，本公司未能遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)條、第3.21條及第3.27A條。於2025年2月5日委任黃夢瑩女士為提名委員會成員、2025年2月17日委任王宇山先生為獨立非執行董事兼審核委員會主席以及2025年2月19日委任于常海博士為審核委員會成員後，本公司已重新遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)條、第3.21條及第3.27A條。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益

董事或最高行政人員姓名	權益性質	股份／	佔本公司權益
		相關股份數目	的概約百分比 ⁽¹⁾
潘洪輝博士	實益權益	17,527,696 (L)	16.67%

附註：

(L) 指好倉。

(1) 該計算乃基於於2025年6月30日的已發行股份總數105,166,176股。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2025年6月30日，就董事所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置的登記冊的權益或淡倉如下：

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份／ 相關股份數目	權益於股權 的概約百分比 ⁽¹⁾
陸陽博士	實益權益；全權信託的結算人 ⁽²⁾	10,586,582 (L)	10.07%

附註：

(L) 指好倉。

(1) 該計算乃基於於2025年6月30日的已發行股份總數105,166,176股。

(2) 陸陽博士（「陸博士」）為陸陽家族信託的結算人，而陸陽家族信託受益人為Zheng Joan Wang及Laura Yao Lu（分別為陸博士的配偶及女兒）。Zheng Joan Wang及Laura Yao Lu為陸陽家族信託的共同受託人。因此，陸博士被視為於陸陽家族信託持有的2,500,000股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，陸博士被視為擁有的權益包括(i)陸陽家族信託持有的2,500,000股股份；(ii)陸博士實益擁有的6,001,782股股份；(iii)根據首次公開發售前股權激勵計劃向彼授出以認購1,925,000股股份的購股權；及(iv)根據購股權計劃授予其以認購159,800股股份的購股權（受歸屬條件規限）。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，本公司並未獲悉於股份或相關股份中須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司及香港聯交所披露的任何其他相關權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括出售庫存股）。截至2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股。

企業管治及其他資料

重大訴訟

茲提述簡明綜合財務報表附註 14 及 25，截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。據董事所知，截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，本集團亦無任何待決或面臨的重大訴訟或索償。

根據上市規則的持續披露責任

本公司並無任何其他須根據上市規則第 13.20、13.21 及 13.22 條作出披露的責任。

認購股份所得款項用途

於 2024 年 10 月 2 日，本公司（作為發行人）與個人認購人潘洪輝博士訂立認購協議，內容有關按認購價每股股份 3.36 港元認購 17,527,696 股新股份。每股認購價為 3.36 港元，較股份於認購協議日期在香港聯交所所報的收市價每股 4.20 港元折讓約 19.99999990%（即少於 20.0%）。

經扣除認購事項的所有適用成本及開支後，本公司自 2024 年 10 月認購 17,527,696 股新股份收取的所得款項淨額約為 7.5 百萬美元。先前於本公司日期為 2024 年 10 月 3 日的公告披露的所得款項淨額擬定用途概無變化，且本公司擬將認購所得款項用作其一般營運資金。本公司將根據該等擬定用途按實際業務需要逐漸動用所得款項淨額的剩餘金額。

下表載列本公司日期為 2024 年 10 月 3 日的公告先前所披露於 2025 年 6 月 30 日所得款項淨額用途的詳細明細及說明：

用途	所得款項淨額 使用百分比	認購 所得款項淨額 (百萬美元)	截至 2024 年 12 月 31 日 已動用 所得款項淨額 (百萬美元)	報告期間 已動用 所得款項淨額 (百萬美元)	截至 2025 年 6 月 30 日 未動用 所得款項淨額 (百萬美元)	動用認購 所得款項淨額 的估計時間表
用於一般企業及營運資金用途	100%	7.5	—	0.7	6.8	於 2026 年 年中前

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納並應用上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文。就董事所深知，本公司於報告期間已遵守企業管治守則下所有適用守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納其自身有關證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則所示規定標準且適用於全體董事及可能管有本公司未經公告價格敏感資料的本集團相關僱員。

經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等於報告期間一直遵守標準守則。於報告期間，本公司未發現董事及相關僱員違反標準守則的事件。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為王宇山先生、黃夢瑩女士及于常海博士。王宇山先生為審核委員會主席。

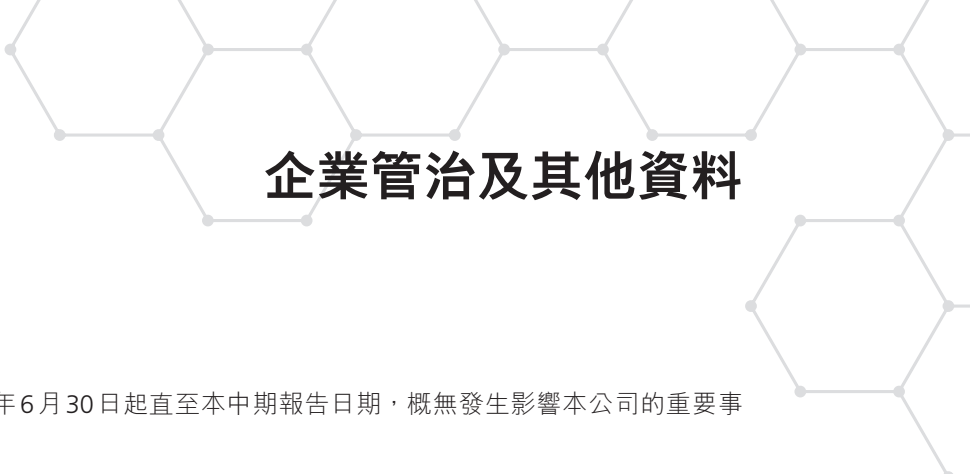
審核委員會已與本公司管理層審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表以及本集團所採納的會計原則及政策。中期業績未經本公司外聘核數師審閱。

中期股息

董事會不建議派發報告期間的任何中期股息。

關聯方交易及關連交易

本集團於日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載列於簡明綜合財務報表附註23，當中概無符合上市規則第14A章「關連交易」或「持續關連交易」之定義的交易。



企業管治及其他資料

報告期後重要事件

除本中期報告所披露者外，自2025年6月30日起直至本中期報告日期，概無發生影響本公司的重要事件。

代表董事會

黃夢瑩女士

主席

香港，2025年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
其他收入	5	124	984
其他收益及虧損	6	768	(23)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產的公平值變動	14	—	(18,108)
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		1,724	(1,389)
行政開支		(2,553)	(10,160)
研發開支		(3,045)	(14,251)
其他開支		(4)	(7)
財務成本	7	(402)	(539)
除稅前虧損		(3,388)	(43,493)
所得稅開支	8	—	—
期內虧損	9	(3,388)	(43,493)
其他全面開支：			
後續可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(22)	(394)
期內其他全面開支		(22)	(394)
期內全面開支總額		(3,410)	(43,887)
以下應佔期內(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(3,698)	(41,065)
非控股權益		310	(2,428)
		(3,388)	(43,493)
以下應佔期內全面(開支)/收益總額：			
本公司擁有人		(3,718)	(41,455)
非控股權益		308	(2,432)
		(3,410)	(43,887)
每股虧損	11		
— 基本及攤薄(美元)		(0.04)	(0.54)

簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	6,075	6,893
使用權資產	13	122	728
無形資產		690	730
按金	15	526	519
		7,413	8,870
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	15	7,019	7,690
現金及現金等價物	16	6,872	11,769
		13,891	19,459
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	10,174	11,603
合約負債	18	698	696
遞延收入		296	228
租賃負債		100	546
按公平值計入損益的金融負債	19	22,024	23,748
銀行借款		652	405
		33,944	37,226
流動負債淨額		(20,053)	(17,767)
資產總值減流動負債		(12,640)	(8,897)
非流動負債			
租賃負債		6,459	7,107
負債淨額		(19,099)	(16,004)
資本及儲備			
股本	20	105	105
虧絀		(5,223)	(1,785)
本公司擁有人應佔虧絀		(5,118)	(1,680)
非控股權益		(13,981)	(14,324)
虧絀總額		(19,099)	(16,004)

簡明綜合權益變動表

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月

	本公司擁有人應佔										非控股 權益 千美元	總計 千美元
	股本 千美元	就購股權 計劃 所持股份 千美元	就股份獎勵 計劃 所持股份 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 (附註i) 千美元	換算儲備 千美元	購股權 儲備 千美元	股份 獎勵儲備 千美元	累計虧損 千美元	小計 千美元		
於 2024 年 1 月 1 日 (經審核)	88	(11)	(1)	513,962	(12,561)	(3,229)	14,444	143	(472,639)	40,196	(15,739)	24,457
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,065)	(41,065)	(2,428)	(43,493)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(390)	-	-	-	(390)	(4)	(394)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	(390)	-	-	(41,065)	(41,455)	(2,432)	(43,887)
確認以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	960	541	-	1,501	98	1,599
行使購股權	-	-	-	3	-	-	(1)	-	-	2	-	2
於 2024 年 6 月 30 日 (未經審核)	88	(11)	(1)	513,965	(12,561)	(3,619)	15,403	684	(513,704)	244	(18,073)	(17,829)

簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											非控股 權益 千美元	總計 千美元
	就購股權 計劃		就股份獎勵 計劃		其他儲備 (附註1) 千美元	換算儲備 千美元	購股權 儲備 千美元	股份獎勵 儲備 千美元	累計虧損 千美元	小計 千美元			
	股本 千美元	所持股份 千美元	所持股份 千美元	股份溢價 千美元									
於2025年1月1日(經審核)	105	(11)	(1)	522,517	(12,561)	(3,620)	15,897	16	(524,022)	(1,680)	(14,324)	(16,004)	
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,698)	(3,698)	310	(3,388)	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)	(2)	(22)	
期內全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	-	(20)	-	-	(3,698)	(3,718)	308	(3,410)	
確認以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	239	41	-	280	35	315	
購股權失效/被沒收	-	-	-	-	-	-	(63)	-	63	-	-	-	
於2025年6月30日(未經審核)	105	(11)	(1)	522,517	(12,561)	(3,640)	16,073	57	(527,657)	(5,118)	(13,981)	(19,099)	

附註：

- 其他儲備包括1)授予非控股股東C系列認股權證以將其於附屬公司聖諾生物醫藥技術(蘇州)有限公司(「**蘇州 Sirnaomics**」)的註冊資本轉換為其控股公司，即Sirnaomics, Inc. (「**美國 Sirnaomics**」)優先股的影響；2)於發行附屬公司股權當日其他非控股權益應佔資產淨值賬面值與收取的相關所得款項之間的差額；3)將未來股權簡單協議(「**未來股權簡單協議**」)股份轉換為附屬公司RNAimmune, Inc. (「**RNAimmune**」)的普通股當日其他非控股權益應佔資產淨值賬面值的差額；4)非控股股東應佔資產淨值賬面值減少與收購中相關已付代價之間的差額；5)就本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)上市(已於2021年1月21日完成)所進行集團重組的影響；及6)於截至2023年12月31日止年度，非控股股東應佔資產淨值賬面值減少與收購附屬公司EDIRNA Inc. (「**EDIRNA**」)額外權益中相關已付代價之間的差額。

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(4,893)	(15,365)
投資活動		
物業、廠房及設備已付購買款及按金	(51)	(49)
租金按金的退款	—	124
已收利息	8	36
處置物業、廠房及設備的所得款項	47	90
投資活動所得現金淨額	4	201
融資活動		
行使購股權的所得款項	—	2
銀行借款所得款項	276	416
償還銀行借款	(33)	—
租賃負債已付利息	(87)	(539)
銀行借款已付利息	(10)	—
償還租賃負債	(126)	(575)
融資活動所得(所用)現金淨額	20	(696)
現金及現金等價物減少淨額	(4,869)	(15,860)
於1月1日的現金及現金等價物	11,769	23,884
匯率變動影響	(28)	(288)
於6月30日的現金及現金等價物	6,872	7,736
現金及現金等價物分析		
現金及銀行結餘	6,872	7,736

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1. 一般資料

Sirnaomics Ltd. (「本公司」) 為於開曼群島註冊成立之公眾有限公司，及其股份自2021年12月30日起於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點披露於本中期報告公司資料一節。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)為臨床階段的生物技術公司，從事核糖核酸干擾(「RNAi」)技術及多種療法的開發及商業化。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)中期財務報告以及香港聯交所證券上市規則附錄D2的適用披露規定編製。

本集團從事RNAi技術及多種療法的開發及商業化，若干在研產品處於臨床前及臨床的不同階段。截至2025年6月30日止六個月，本集團產生淨虧損3,388,000美元及經營現金流出淨額4,893,000美元，及截至該日，本集團現金及現金等價物為6,872,000美元，淨流動負債為20,053,000美元及淨負債為19,099,000美元。本集團持續經營的能力在很大程度上取決於其維持最低經營現金流出及充足融資資源以履行到期財務責任之能力。本集團正透過實施不同的計劃及措施積極改善流動資金及現金流量，包括但不限於以下：

- (i) 本集團正透過股權及債務融資尋求外部融資以補充現金餘額；
- (ii) 本集團正在探索其管線資產的業務發展機會；
- (iii) 本集團正在實施重組計劃，以進一步簡化組織結構，提高營運效率，並使資源更有效地與本集團的戰略目標保持一致，從而繼續推進其核心產品以減少經營活動產生的現金流出；及
- (iv) 本集團的非全資附屬公司RNAimmune將繼續尋求股權和其他替代融資，包括但不限於發行優先股，為其自身的營運提供資金，並履行其自身的財務責任，而無需依賴本集團的額外融資支持。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

2. 編製基準 (續)

本公司董事對本集團的未來流動資金和現金流量進行了評估，其中包括為本集團編製覆蓋2026年12月31日止18個月期間的現金流量預測，並對成功實施計劃和措施的可能性假設進行了審閱，旨在滿足本集團融資需求。在編製截至2025年6月30日止期間的簡明綜合財務報表時，董事基於該評估認為：(a) 本集團將能夠實施重組計劃，以減少經營活動現金流出；及(b) RNAimmune將能夠獲得新的外部融資來源，為自身的營運提供資金並清償自身的財務責任，以便有足夠財務資源為本集團的營運提供資金，並於該等簡明綜合財務報表獲批之日起計至少十二個月內，有足夠的財務資源償付本集團到期之財務責任。因此，簡明綜合財務報表乃按本集團將能夠持續經營之基準編製。

本集團管理層能否實施上述計劃及措施仍存在重大不確定性。倘上述計劃及措施未能按計劃成功實施，本集團將無法在日常業務過程中為其營運提供資金或清償本集團到期之財務責任。上述狀況表明存在重大不確定性，可能導致本集團能否持續經營嚴重成疑。

倘本集團未能達成上述計劃及措施，則可能無法繼續按持續經營基準營運，並可能須作出調整，將本集團資產之賬面值撇減至其可收回金額、考慮到合約條款將非流動負債重新分類為流動負債或為任何可能成為虧損性的合約承擔確認負債(如適用)。該等調整之影響尚未在簡明綜合財務報表內反映。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

3. 重大會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量（如適用）除外。

除因應用國際財務報告準則會計準則的修訂而產生的額外會計政策外，截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈報者相同。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本期間，本集團於編製本集團之簡明綜合財務報表時，首次應用由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，包括國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則（「國際會計準則」）以及詮釋，該等修訂於本集團2025年1月1日開始的會計期間強制生效。

本集團尚未提早應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響，但尚未能夠說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

4. 收益及分部資料

收益

本集團於期內並無產生任何收益。

分部資料

就資源分配及表現評估而言，本公司執行董事（即主要經營決策者）專注於審閱本集團的整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有單一經營分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

地理資料

本集團的業務及非流動資產主要位於美利堅合眾國(「美國」)及中華人民共和國(「中國」)內地。有關本集團非流動資產的資料乃按資產的地理位置呈列。

	非流動資產(不包括金融工具)	
	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
美國	4,006	5,089
中國	2,860	3,228
香港	21	34
	6,887	8,351

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
政府補助(附註)	64	227
租金收入	14	—
銀行結餘的利息收入	8	36
諮詢收入	3	683
其他	35	38
	124	984

附註：於此兩個期間，政府補助包括研發活動專項現金獎勵，於符合相關條件(倘適用)時予以確認。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

6. 其他收益及虧損

截至6月30日止六個月		
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
匯兌虧損淨額	(3)	(1)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	18	(63)
終止租賃產生的收益	—	41
租賃修訂產生的收益	746	—
其他	7	—
	<u>768</u>	<u>(23)</u>

7. 財務成本

截至6月30日止六個月		
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
租賃負債利息	392	539
銀行借款利息	10	—
	<u>402</u>	<u>539</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

8. 所得稅開支

本公司於開曼群島註冊成立，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

聖諾(香港)有限公司(「**香港 Sirnaomics**」)的首2百萬港元(「**港元**」)的估計應課稅溢利按8.25%的稅率繳稅，而2百萬港元以上的估計應課稅溢利則按16.5%的稅率繳稅。

根據美國減稅與就業法案，於呈列的兩個期間，美國企業所得稅稅率已按統一稅率21%徵稅。另外，根據美國佛羅里達州、弗吉尼亞州、加州、馬薩諸塞州及馬里蘭州州稅的相關規定，期內按介乎5.5%至8.84%的州稅稅率繳稅(截至2024年6月30日止六個月：5.5%至8.84%)。

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，於兩個報告期間，本公司中國附屬公司的基本稅率為25%。

聖諾生物醫藥技術(廣州)有限公司(「**廣州 Sirnaomics**」)分別於2017年6月、2020年12月及2023年12月獲廣州市科學技術局及相關部門認定為「高新技術企業」，並已於當地稅務部門登記，於2017年至2026年的財政年度期間內享有15%的企業所得稅(「**企業所得稅**」)優惠稅率。

蘇州 Sirnaomics 於2022年10月獲蘇州市科學技術局及相關部門認定為「高新技術企業」，並已於當地稅務部門登記，於三年期間內享有15%的優惠企業所得稅稅率。蘇州 Sirnaomics 已於2022年10月獲得2022年、2023年及2024年財政年度的稅收優惠。

由於集團實體於兩個期間並無應課稅溢利，故並無計提香港利得稅、美國企業所得稅及州稅以及企業所得稅。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

9. 期內虧損

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
年內虧損乃經扣除以下各項後達致：		
計入研發開支的外包服務費	270	3,565
無形資產攤銷	42	42
物業、廠房及設備折舊	825	3,173
使用權資產折舊	81	621
	948	3,836
分析為：		
— 於行政開支扣除	220	873
— 於研發開支扣除	728	2,963
	948	3,836
員工成本(包括董事薪酬)		
— 薪金及其他津貼	2,248	6,402
— 退休福利計劃供款	147	458
— 以股份為基礎的付款開支	315	1,599
	2,710	8,459
分析為：		
— 於行政開支扣除	1,252	3,083
— 於研發開支扣除	1,458	5,376
	2,710	8,459

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

10. 股息

於本中期期間，概無派付或建議派付本公司普通股股東任何股息。本公司董事決定將不就本中期期間派付股息。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

截至6月30日止六個月		
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	<u>(3,698)</u>	<u>(41,065)</u>
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>93,694,108</u>	<u>76,018,628</u>

上述截至2025年及2024年6月30日止期間用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數，乃在扣除本公司為購股權計劃及股份獎勵計劃持有的股份受託人持有的股份以及本公司持有的庫存股份後得出。每股攤薄虧損乃通過調整已發行普通股的加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股均已轉換計算。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，計算每股攤薄虧損並無納入RNAimmune發行的不同系列的優先股以及本公司、RNAimmune及EDIRNA已發行的尚未行使的購股權，因為若納入該等項目可能會產生反攤薄影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

12. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 千美元	傢俬及裝置 千美元	實驗室設備 千美元	汽車 千美元	設備及電腦 千美元	在建資產 千美元	總計 千美元
成本							
於2023年12月31日(經審核)	14,795	988	12,056	276	547	72	28,734
添置	-	-	131	-	1	-	132
出售/撤銷	(316)	(92)	(99)	-	(34)	-	(541)
匯兌調整	(55)	(3)	(38)	(1)	(1)	-	(98)
於2024年6月30日(未經審核)	14,424	893	12,050	275	513	72	28,227
折舊及減值虧損							
於2023年12月31日(經審核)	8,801	314	5,683	151	257	-	15,206
期內計提撥備	1,315	55	1,722	23	58	-	3,173
出售/撤銷時對銷	(221)	(33)	(100)	-	(34)	-	(388)
匯兌調整	(46)	(1)	(1)	-	-	-	(48)
於2024年6月30日(未經審核)	9,849	335	7,304	174	281	-	17,943
賬面值							
於2024年6月30日(未經審核)	4,575	558	4,746	101	232	72	10,284
成本							
於2024年12月31日(經審核)	14,416	894	11,892	251	483	72	28,008
添置	-	-	24	-	-	-	24
出售/撤銷	-	-	(7)	(105)	-	-	(112)
匯兌調整	5	1	26	-	1	-	33
於2025年6月30日(未經審核)	14,421	895	11,935	146	484	72	27,953
折舊及減值虧損							
於2024年12月31日(經審核)	11,473	388	8,755	176	323	-	21,115
期內計提撥備	218	51	508	13	35	-	825
出售/撤銷時對銷	-	-	(5)	(78)	-	-	(83)
匯兌調整	4	1	15	-	1	-	21
於2025年6月30日(未經審核)	11,695	440	9,273	111	359	-	21,878
賬面值							
於2025年6月30日(未經審核)	2,726	455	2,662	35	125	72	6,075

截至2025年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備約24,000美元，主要包括實驗室設備。

於2025年6月30日，本集團就租賃負債持有作抵押的物業、廠房及設備的賬面值為756,000美元(2024年12月31日：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

13. 使用權資產

	租賃 物業 千美元
於2025年1月1日(經審核) 賬面值	728
於2025年6月30日(未經審核) 賬面值	122

截至2025年6月30日止六個月，本集團租賃多項辦公室及設備供其營運之用。租賃合約按一至十年(截至2024年6月30日止六個月：一至十年)的固定租期訂立。租賃條款均按個別基準磋商，包括各類不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限的長度時，本集團應用合約定義並釐定合約可執行的年期。

14. 按公平值計入損益的金融資產

於2022年，本公司全資附屬公司香港Sirnaomics認購TradArt Flagship Investment SPC(「該基金」)獨立投資組合的B類無投票權、參與、不可贖回股份(「獨立投資組合股份」)，總認購金額為15,000,000美元。於截至2023年12月31日止年度，香港Sirnaomics進一步認購該基金的獨立投資組合股份，認購金額為5,000,000美元。認購費用150,000美元已於認購時支付予該基金，並於截至2023年12月31日止年度的損益中確認。該基金已委任本集團獨立第三方好贊資產管理有限公司為其投資經理。

獨立投資組合之主要投資策略為投資於多個國家(包括但不限於香港、美國及中國)之首次公開發售候選公司、二級市場股票及債務工具。

該投資基金的公平值乃採用資產淨值法釐定。投資經理使用基於相關可資比較數據的方法釐定投資基金的資產淨值，以量化成本或最新交易價格的調整(如適用)，或證明該成本或最新交易價格與投資基金所持相關投資的公平值相若。

14. 按公平值計入損益的金融資產(續)

本公司董事會於2024年獲該基金的投資經理知會，由於該基金所投資的私募債的發行人(「**私募債發行人**」)可能違約，預計該基金的資產淨值將發生重大不利變化(「**該事件**」)。董事會獲投資經理進一步知會，已就該事件採取相應措施，包括委任核數師對私募債發行人的財務資料進行審計。本公司正要求投資經理提交一份有關該基金最新資產淨值的詳細報告，包括私募債發行人的經審計財務信息。投資經理報告該基金出現重大虧損。董事會已成立調查委員會(「**調查委員會**」)以調查該事件(「**該調查**」)。

調查委員會已委聘一間獨立法證調查公司安邁法證會計顧問有限公司(「**調查公司**」)以協助其調查該事件之相關情況，並已就此發出中期調查報告。有關調查公司的主要發現及其他相關資料，請參閱本公司日期為2025年1月14日的公告。

於2024年4月10日，本公司要求全面贖回該投資的剩餘價值。直至2024年11月11日，及香港Sirnaomics於2024年8月23日在香港國際仲裁中心展開對投資經理的仲裁程序後，投資經理及／或該基金方稱已對香港Sirnaomics轉賬金額合共1,865,000美元，即據稱的贖回。針對投資經理及TradArt Flagship Investment SPC就違約損害賠償提起仲裁程序。仲裁庭已於2024年11月8日成立，審理程序正在進行中。本集團管理層認為，仲裁程序仍處於抗辯階段，申索的可能性並不十分確定，因此認為毋須就仲裁程序計提撥備。

根據本集團會計政策，按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損計入損益。因此，截至2024年12月31日止年度，本集團於贖回後錄得按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損18,178,000美元。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

14. 按公平值計入損益的金融資產(續)

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無按公平值計入損益的金融資產。

	按公平值 計入損益的 金融資產 千美元
於2024年1月1日(經審核)	20,043
未變現的公平值變動	(18,108)
於2024年6月30日(未經審核)	1,935

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於 2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於 2024年 12月31日 千美元 (經審核)
預付外包服務供應商款項	6,072	6,676
就法律及其他專業服務預付款項	54	69
租賃按金	607	737
其他應收款項，扣除信貸虧損撥備	812	727
	7,545	8,209
分析為：		
流動	7,019	7,690
非流動	526	519
	7,545	8,209

16. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括為滿足本集團短期現金承擔而按介乎0.001%至3.8%(2024年12月31日：0.001%至3.8%)的市場利率計息的短期存款。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

17. 貿易及其他應付款項

	於 2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於 2024年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	3,779	4,599
應計外包研發費	2,958	3,010
其他經營開支的應計費用	2,976	3,451
應計員工成本	437	492
收購物業、廠房及設備的應付款項	24	51
	6,395	7,004
	10,174	11,603

研發活動採購材料或接收服務的信貸期通常在90天(2024年12月31日：90天)內。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於 2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於 2024年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30天	42	475
31至60天	25	403
61至90天	22	180
90天以上	3,690	3,541
	3,779	4,599

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

18. 合約負債

於2021年，本集團與雲南沃森生物技術股份有限公司(「沃森」)訂立許可協議(「該協議」)，以共同開發針對流感病毒的小分子干擾核糖核酸藥物。根據該協議，本集團將向沃森授予涵蓋中國內地、香港、澳門及台灣領域的目標藥物許可專有權及研發服務。許可及研發服務尚不明確且隨時間使用輸入法入賬為已履行的履約義務。該協議的代價包括預付費用人民幣5,000,000元(約698,000美元(2024年12月31日：696,000美元))、臨床前研發服務的服務款項人民幣36,500,000元、里程碑款項等可變代價合共金額人民幣100,000,000元以及基於銷售的特許權使用費。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團已收取人民幣5,000,000元(約698,000美元(2024年12月31日：696,000美元))的預付費用，已確認為一項合約負債，直至該等服務已交付予客戶。

本公司的董事預計合約負債將於正常營運週期內結算。因此，該等金額分類為流動負債。

19. 按公平值計入損益的金融負債

(i) 優先股

RNAimmune獲授權發行50,000,000股每股面值為0.00001美元的優先股，其中7,936,509股及15,000,000股法定優先股分別獲指定為種子系列優先股(「種子系列優先股」)及A系列優先股(「A系列優先股」)。餘下27,063,491股法定優先股於2025年6月30日尚未指定。

優先股	發行年份	投資者人數	已發行優先股 總數	每股優先股 認購價 美元	總代價 千美元
種子系列優先股	2021年	7	7,936,509	1.26	10,000
A系列優先股	2022年	8	7,553,390	3.09	23,340
			15,489,899		33,340

19. 按公平值計入損益的金融負債(續)

(ii) RNAimmune 發行的種子系列優先股及A系列優先股

於2021年3月29日，RNAimmune與美國Sirnaomics及獨立投資者訂立種子系列優先股的股份購買協議，以發行1,587,302股及6,349,207股種子系列優先股，代價分別為2,000,000美元及8,000,000美元。於2025年6月30日及2024年12月31日，7,936,509股種子系列優先股已發行及流通在外。

於2022年3月10日，RNAimmune與美國Sirnaomics及獨立投資者訂立A系列優先股的股份購買協議，以發行2,588,997股及6,258,891股A系列優先股，代價分別為8,000,000美元及19,340,000美元。於2022年12月31日，獨立投資者同意購買的6,258,891股A系列優先股中，4,964,393股A系列優先股已發行及流通在外，總代價為15,340,000美元。於截至2023年12月31日止年度，本公司與一名投資者就餘下1,294,498股未發行A系列優先股訂立終止協議。於2025年6月30日及2024年12月31日，7,553,390股A系列優先股已發行及流通在外。

種子系列優先股及A系列優先股持有人並無持有贖回權，RNAimmune種子系列優先股及A系列優先股的其他主要條款如下：

(a) 投票權

普通股的投票權、股息權及清算權須受種子系列優先股及A系列優先股的權利、權力及優先權的規限及限制。於所有股東會議上每股普通股享有一票表決權，且不存在累積投票。就提呈予RNAimmune股東以供其於任何股東會議表決或考慮的任何事項而言，流通在外的種子系列優先股及A系列優先股的每名持有人有權投下的票數相等於種子系列優先股及A系列優先股可轉換為普通股的整數股數。種子系列優先股及A系列優先股持有人須與普通股持有人一同作為一個單一類別投票。作為一個單獨類別進行獨家投票的普通股持有人有權委任RNAimmune的四名董事。一同作為一個單一類別投票的普通股、種子系列優先股及A系列優先股持有人有權委任RNAimmune董事總數的剩餘席位。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

19. 按公平值計入損益的金融負債(續)

(ii) RNAimmune 發行的種子系列優先股及 A 系列優先股(續)

(b) 股息

除非種子系列優先股及 A 系列優先股持有人首先獲得至少等於以下金額的股息，否則 RNAimmune 不得就任何其他類別或系列股本的股份宣派、派付或預留任何股息：(A) 應付股息(猶如所有股份均已轉換為普通股)及(B)於轉換一股優先股後可發行普通股的股份數目(於記錄日期計算以確定持有人有權收取相關股息)之積。

應付優先股持有人之股息須按將可產生最高金額股息之類別或系列股份之股息計算，首先支付予 A 系列優先股持有人，其次支付予種子系列優先股持有人。

因此，僅於資金合法可用時支付股息，且僅於及如果 RNAimmune 董事會宣派時方會支付。RNAimmune 並無支付股息的義務。於截至2025年及2024年6月30日止六個月，RNAimmune 董事會並無宣派任何股息。

(c) 清算優先權

在 RNAimmune 遭受任何清盤、解散或結業之情況或發生於 RNAimmune 經修訂及重列之註冊證書所定義的視作清盤事件之情況下，流通在外種子系列優先股及 A 系列優先股有權於支付普通股之前，從 RNAimmune 可供分派資產按以下順序支付：(i) 支付 A 系列優先股，(I) 3.09 美元，及 (II) 任何應計或宣派但未支付股息之總和，及 (ii) 支付種子系列優先股，(I) 1.26 美元，及 (II) 任何應計或宣派但未支付股息之總和。倘 RNAimmune 可供分派資產不足以支付一系列流通在外優先股的全數金額，則相關系列優先股須於可供分派資產的任何分派中按比例支付。

於支付流通在外優先股的所有優先金額後，RNAimmune 剩餘的資產在優先股及普通股之間基於各持有人持有的股份數目按比例分配，猶如該等股份於緊接 RNAimmune 的相關清盤、解散或結業或視作清盤事件之前均轉換為普通股。

19. 按公平值計入損益的金融負債(續)

(ii) RNAimmune 發行的種子系列優先股及A系列優先股(續)

(d) 可選擇轉換權

種子系列優先股及A系列優先股持有人擁有轉換權。持有人可選擇將各系列優先股轉換為RNAimmune已繳足普通股而毋須支付額外代價，數目按初始發行價除以於轉換時有效之各系列的轉換價(如下文披露)釐定。

為將優先股轉換為普通股，優先股持有人須向RNAimmune發出其選擇轉換全部或任何部分優先股的書面通知。通常，放棄轉換的優先股不再被視為流通在外，且相關優先股附帶的所有權利於轉換時即告失效及終止。任何經轉換的優先股將被收回及註銷，並不再重新發行。

(e) 轉換價／反攤薄保護

倘RNAimmune以低於適用轉換價的購買價發行額外普通股或普通股等價物(為授出購股權及其他慣常例外情況除外)，則各種子系列優先股及A系列優先股的轉換價按加權平均基準予以調整，並須於註冊證書進行適當調整。初始「種子系列轉換價」及「A系列轉換價」為每股1.26美元及每股3.09美元，亦分別為種子系列優先股及A系列優先股的初始發行價。

倘RNAimmune於初始發行日期後就系列優先股無代價或以每股代價低於緊接發行前相關系列生效的轉換價，發行額外的普通股或普通股等價物，則相關系列的轉換價於相關發行之時降低至根據經重述註冊證書所載公式釐定的價格。

倘RNAimmune接獲當時流通在外相關系列優先股大多數持有人的書面通知，同意不因應發行或視作發行額外普通股或普通股等價物而對系列優先股的轉換價作出調整，則不得作出相關調整。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

19. 按公平值計入損益的金融負債(續)

(ii) RNAimmune 發行的種子系列優先股及 A 系列優先股(續)

(f) 強制轉換權

於(i)以獲包銷商承諾包銷的公開發售方式向公眾出售RNAimmune普通股產生至少50,000,000美元的總收益(扣除包銷折扣及佣金)完成，RNAimmune普通股在納斯達克股票市場全國市場、香港聯交所或RNAimmune董事會批准的其他證券交易所上市買賣時或(ii)必要持有人投票或書面同意指定的日期及時間，或事件時，RNAimmune當時所有流通在外的種子系列優先股及A系列優先股按有效的轉換價自動轉換為RNAimmune普通股，且RNAimmune不再重新發行相關股份。

就RNAimmune各系列優先股而言，相關系列優先股的所有持有人均接收有關強制轉換所有相關系列優先股指定的強制轉換時間及地點的書面通知。一般而言，RNAimmune已轉換系列優先股附帶的所有權利(包括接收通知及投票的權利(如有))(作為RNAimmune普通股持有人除外))均於相關系列強制轉換時終止。相關系列優先股的相關轉換股份須收回及註銷，且不再作為相關系列的股份重新發行。

呈列及分類

本公司董事認為，RNAimmune發行的種子系列優先股及A系列優先股均入賬列作按公平值計入損益的金融負債。

本公司董事亦認為歸因於金融負債的信貨風險變動的種子系列優先股及A系列優先股的公平值變動甚微。並非歸因於金融負債信貨風險變動的種子系列優先股及A系列優先股的公平值變動計入損益，並呈列為「按公平值計入損益的金融負債的公平值變動」。

種子系列優先股及A系列優先股由本公司董事參考獨立合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪評估」)出具的估值報告進行估值，艾華迪評估於類似工具估值方面具備適當的資質及經驗。艾華迪評估的地址位於香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室。

19. 按公平值計入損益的金融負債(續)

呈列及分類(續)

於2025年6月30日及2024年12月31日，本公司董事採用倒推法釐定RNAimmune相關股份價值，並根據柏力克－舒爾斯期權定價模式(「**期權定價模式**」)實行股權分配，以達致種子系列優先股及A系列優先股的公平值。

除根據倒推法釐定的RNAimmune相關股份價值外，期權定價模式中用於釐定種子系列優先股及A系列優先股的公平值的其他關鍵估值假設如下：

種子系列優先股及A系列優先股

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
清償時間	4.46年	4.48年
無風險利率	3.77%	4.35%
預期波動值	67.70%	69.40%
股息收益率	0%	0%
清償下的可能性	80%	80%
首次公開發售下的可能性	20%	20%

本公司董事基於到期年期與各自的估值日期至預期清盤日期期間相同的美國政府債券的收益率估計無風險利率。於各估值日期的預期波動值乃根據於各自的估值日期至預期清盤日期期間同行業可資比較公司的平均過往波幅而估計。股息收益率、不同情況下的可能性及清盤時間之估計乃基於估值日期管理層的估計。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

20. 股本

於報告期內，本公司法定及已發行普通股的變動詳情如下：

	股份數目	股本 美元
--	------	----------

每股0.001美元的普通股

法定

於2024年1月1日(經審核)、2024年6月30日(未經審核)、
2025年1月1日(經審核)及2025年6月30日(未經審核)

230,000,000	230,000
-------------	---------

	股份數目	股本 美元
--	------	----------

已發行及繳足

於2024年1月1日(經審核)及2024年6月30日(未經審核)

87,638,480	87,638
------------	--------

於2025年1月1日(經審核)及2025年6月30日(未經審核)

105,166,176	105,166
-------------	---------

21. 以股份為基礎的付款交易

(a) 購股權計劃

美國 *Sirnaomics* 以股權結算的購股權計劃

2016年股份激勵計劃

美國 *Sirnaomics* 於2016年6月10日起採納「2016年股份激勵計劃」，據此，美國 *Sirnaomics* 獲授權向美國 *Sirnaomics* 的董事、高級職員、僱員、諮詢人及其他非僱員個人授出購股權、股份增值權及受限制股份。根據2016年股份激勵計劃，合共預留12.7百萬股普通股以供發行。購股權可作為激勵性購股權或無條件購股權授出。購股權將以不低於美國 *Sirnaomics* 普通股於授出日期的公平市值的行使價授出，行使期限最長10年，歸屬期由美國 *Sirnaomics* 董事會酌情釐定，且通常須保持持續服務關係。

本集團於2021年1月21日起終止2016年股份激勵計劃，意味著儘管不得根據計劃額外授出購股權獎勵、股份增值權或受限制股份，惟所有未兌現的獎勵繼續受其現有條款規限。

根據2016年股份激勵計劃將美國 *Sirnaomics* 普通股置換為本公司普通股

作為與本公司股份在香港聯交所上市有關的集團重組之一部分，美國 *Sirnaomics* 將i) 2016年股份激勵計劃項下美國 *Sirnaomics* 的1股普通股置換為1股本公司普通股及ii) 按與2016年股份激勵計劃相同的條款及條件，根據2021年股份激勵計劃(定義及詳述見下文)發行購股權、股份增值權及受限制股份。本公司董事認為，修訂2016年股份激勵計劃的條款不會導致修訂日期購股權的公平值發生重大變化。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

美國 *Sirnaomics* 以股權結算的購股權計劃 (續)

根據2016年股份激勵計劃將美國 *Sirnaomics* 普通股置換為本公司普通股 (續)

下表披露截至2025年6月30日止六個月根據2016年股份激勵計劃的購股權變動：

購股權	歸屬年份	屆滿年份	行使價 美元	購股權數目 (千份)							
				於2024年	期內失效／		於2024年	於2025年	期內失效／		於2025年
				1月1日	期內行使	沒收	6月30日	1月1日	期內行使	沒收	6月30日
2016年第1批	2020年	2025年	1.36	547	-	-	547	547	-	-	547
2016年第2批	2018年	2025年	1.36	535	-	-	535	535	-	-	535
2017年第2批	2021年	2025年	1.36	421	-	-	421	421	-	-	421
2017年第3批	2019年	2025年	1.36	698	-	-	698	698	-	-	698
2017年第4批	2020年	2025年	1.36	100	-	-	100	100	-	-	100
2018年第2批	2022年(附註(ii))	2027年	1.45	1,480	-	-	1,480	1,480	-	-	1,480
2018年第3批	2022年(附註(ii))	2027年	1.60	216	-	-	216	216	-	-	216
2019年第2批	2023年(附註(ii))	2028年	1.75	179	-	-	179	179	-	-	179
2020年第1批	2020年	2029年	1.75	472	(1)	-	471	471	-	-	471
2020年第1批	2024年(附註(ii))	2029年	2.35	675	-	-	675	675	-	-	675
2020年第2批	里程碑(附註(i))	2029年	1.75	1,450	-	-	1,450	1,450	-	-	1,450
2020年第3批	2024年(附註(ii))	2029年	1.75	100	-	-	100	100	-	-	100
2020年第4批	2021年	2029年	2.35	75	-	-	75	75	-	-	75
2020年第5批	2024年(附註(ii))	2029年	2.35	510	-	-	510	510	-	-	510
				<u>7,458</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>7,457</u>	<u>7,457</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,457</u>
於報告期末可行使							<u>7,457</u>	<u>7,457</u>			<u>7,457</u>
加權平均行使價				<u>1.67</u>	<u>1.75</u>	<u>不適用</u>	<u>1.67</u>	<u>1.67</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>1.67</u>

附註：

- (i) 基於里程碑的購股權乃於實現指定業績目標 (包括但不限於完成本公司首次公開發售、2020年第四季度前完成D系列融資) 或實現藥物項目相關里程碑後方可有條件歸屬。
- (ii) 原歸屬年度為2022年或之後的購股權的未歸屬部分於2021年12月30日完成本公司首次公開發售的里程碑後即時歸屬。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

本公司以股權結算的購股權計劃

2021年股份激勵計劃

本公司於2021年1月21日起採納「2021年股份激勵計劃」，據此，本公司獲授權向董事、高級職員、僱員、諮詢人、顧問及向本公司及其聯屬公司提供服務的個人授出購股權、股份增值權及受限制股份。根據2021年股份激勵計劃，本公司合共預留13.3百萬股普通股以供發行。購股權可作為激勵性購股權或無條件購股權授出。購股權將以不低於本公司普通股於授出日期的公平市值的行使價授出，行使期限最長10年，歸屬期由本公司董事會酌情釐定，且通常須保持持續服務關係。

下表披露截至2025年6月30日止六個月根據2021年股份激勵計劃的本公司購股權變動：

購股權	歸屬年份	屆滿年份	行使價 美元	購股權數目 (千份)							
				於2024年 1月1日	期內行使	期內失效/ 沒收	於2024年 6月30日	於2025年 1月1日	期內行使	期內失效/ 沒收	於2025年 6月30日
2021年第2批	里程碑(附註(i))	2030年	2.35	8	-	-	8	8	-	-	8
2021年第3批	里程碑(附註(i))	2030年	2.35	8	-	-	8	8	-	-	8
2021年第4批	2025年(附註(ii))	2030年	2.35	155	-	-	155	155	-	-	155
2021年第5批	2025年(附註(ii))	2030年	3.5	2,933	-	-	2,933	2,933	-	-	2,933
2021年第6批	2025年(附註(ii))	2030年	3.55	262	-	-	262	262	-	-	262
				<u>3,366</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,366</u>	<u>3,366</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,366</u>
於報告期末可行使							<u>3,366</u>	<u>3,366</u>			<u>3,366</u>
加權平均行使價				<u>3.45</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>3.45</u>	<u>3.45</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>3.45</u>

附註：

- (i) 基於里程碑的購股權乃於完成指定業績目標(包括但不限於簽署合作、開發、合資或合夥協議)或實現藥物項目相關里程碑後方可有條件歸屬。
- (ii) 原歸屬年度為2022年或之後的購股權的未歸屬部分於2021年12月30日完成本公司首次公開發售的里程碑後即時歸屬。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

本公司以股權結算的購股權計劃 (續)

2022年首次公開發售後計劃

本公司於2022年4月22日採納了受限制股份單位計劃(「**受限制股份單位計劃**」)，並於2022年6月28日採納了首次公開發售後購股權計劃(「**2022年首次公開發售後計劃**」)(統稱「**2022年首次公開發售後激勵計劃**」)。2022年首次公開發售後激勵計劃的目的為(i)認可合資格參與者(「**參與者**」)的貢獻，提供獲得本公司專有權益的機會；(ii)為本集團的持續運營和發展服務鼓勵及挽留該等人士；(iii)為實現表現目標提供額外的激勵；(iv)為本集團的進一步發展吸引合適的人才及(v)激勵參與者為參與者及本公司雙方的利益而將本公司的價值最大化，以實現提升本集團價值的目標，並通過擁有本公司股份使參與者的利益直接與股東保持一致。

根據2022年首次公開發售後激勵計劃，本公司董事可向本集團任何成員公司或控股公司及本公司同系附屬公司的合資格僱員、行政人員、高級職員、董事、諮詢顧問、顧問或代理授出購股權以認購本公司股份或獎勵本公司普通股。

根據2022年首次公開發售後計劃，本公司董事邀請參與者以董事會或行政總裁(本公司董事長及行政總裁)釐定的價格認購期權，但不得低於以下最高者：(a)本公司向承授人提呈要約當日(須為營業日，「**授出日期**」)於香港聯交所每日報價表所報的股份收市價；(b)緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及(c)授出日期的本公司每股股份面值。

於2025年6月30日，根據2022年首次公開發售後計劃已授出但尚未行使的購股權所涉及的股份數目為789,000股，相當於本公司於該日已發行股份的0.8%。因行使根據2022年首次公開發售後計劃及本公司任何其他計劃可能授出的所有購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過截至2022年6月28日(即購股權計劃採納日期)已發行股份的10%，除非本公司獲得股東批准更新上限。

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

本公司以股權結算的購股權計劃 (續)

2022年首次公開發售後計劃 (續)

除非本公司股東於股東大會另行批准，否則任何一名參與者的最高配額為於任何12個月期間已發行及將發行予每名參與者的股份總數（不包括任何已失效購股權）不得超過已發行股份的1%。倘授予主要股東或獨立非執行董事的購股權超過本公司股本的0.1%或價值超過5,000,000港元，則須經本公司股東事先批准。

本公司於載有授出購股權要約的函件所指明的期間內接獲由承授人正式簽署的接納購股權函件，連同以本公司為受益人的1.00港元匯款（作為獲授購股權的代價）。

購股權可根據2022年首次公開發售後計劃的條款行使，行使期最長為10年，歸屬期由董事會於作出要約時釐定及知會承授人。

2022年首次公開發售後計劃自2022年6月28日起生效，有效期為10年。

於2022年11月24日，本公司向本公司及本集團若干選定董事及僱員授出1,293,000份購股權，並有條件向最高行政人員授出219,000份購股權，賦予彼等權利按行使價每股58.9港元（相當於每股約7.55美元）認購合共1,512,000股股份。本公司股份於緊接購股權授出日期前之收市價為每股57.8港元。有條件授予最高行政人員的219,000份購股權已於2023年2月3日舉行的股東大會上獲批准。

於截至2023年12月31日止年度，本公司已授出409,400份購股權，行使價為每股47港元（相當於每股約6.03美元）。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

本公司以股權結算的購股權計劃 (續)

2022年首次公開發售後計劃 (續)

下表披露截至2025年6月30日止六個月根據2022年首次公開發售後計劃的本公司購股權的變動：

購股權數目 (千份)												
購股權	授出日期	歸屬年份	屆滿 年份	行使價 美元	於2024年	期內失效／		於2024年	於2025年	期內失效／		於2025年
					1月1日	期內授出	沒收	6月30日	1月1日	期內授出	沒收	6月30日
2022年第1批	2022年11月4日	2024年(附註(ii))	2032年	7.55	319	–	(2)	317	258	–	–	258
2022年第2批	2022年11月4日	2026年(附註(ii))	2032年	7.55	717	–	(98)	619	403	–	(32)	371
2022年第1批	2023年2月3日	2024年(附註(ii))	2032年	7.55	101	–	–	101	101	–	–	101
2022年第2批	2023年2月3日	2026年(附註(ii))	2032年	7.55	118	–	–	118	118	–	(59)	59
2023年第1批	2023年11月30日	2027年(附註(ii))	2033年	6.03	409	–	(409)	–	–	–	–	–
					<u>1,664</u>	<u>–</u>	<u>(509)</u>	<u>1,155</u>	<u>880</u>	<u>–</u>	<u>(91)</u>	<u>789</u>
於報告期末可行使								<u>419</u>	<u>684</u>			<u>684</u>
加權平均行使價					<u>7.18</u>	<u>不適用</u>	<u>6.33</u>	<u>7.55</u>	<u>7.55</u>	<u>不適用</u>	<u>7.55</u>	<u>7.55</u>

附註：

- (i) 50% 的已授出購股權分別於授出日期的第一及第二週年歸屬。
- (ii) 已授出購股權的25% 分別於授出日期的第一、第二、第三及第四週年歸屬。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

RNAimmune 以股權結算的購股權計劃

2020年股份激勵計劃

RNAimmune 於2020年3月8日起採納「2020年股份激勵計劃」，據此，RNAimmune 獲授權向董事、高級職員、僱員、諮詢人、顧問及向RNAimmune 及其聯屬公司提供服務的個人授出購股權、股份增值權及受限制股份。根據2020年股份激勵計劃，RNAimmune 合共預留七百萬股普通股以供發行。購股權可作為激勵性購股權或無條件購股權授出。購股權將以不低於RNAimmune 普通股於授出日期的公平市值的行使價授出，行使期限最長10年，歸屬期由RNAimmune 董事會酌情釐定，且通常須保持持續服務關係。

截至2023年12月31日止年度，已授出3,550,000份期權，行使價為每股1.39美元。

下表披露截至2025年6月30日止六個月根據2020年股份激勵計劃的RNAimmune 購股權變動：

購股權	歸屬年份	屆滿年份	行使價 美元	購股權數目 (千份)							
				於2024年 1月1日	期內授出	期內失效/ 沒收	於2024年 6月30日	於2025年 1月1日	期內授出	期內失效/ 沒收	於2025年 6月30日
2020年第一批	里程碑(附註(i))	2029年	0.11	2,100	-	-	2,100	2,100	-	-	2,100
2020年第二批	里程碑(附註(i))	2029年	0.1	962	-	-	962	962	-	(332)	630
2021年第一批	里程碑(附註(i))	2030年	0.51(附註(ii))	200	-	-	200	200	-	-	200
2022年第二批	里程碑(附註(i))	2031年	0.51	25	-	-	25	25	-	-	25
2023年第一批	里程碑(附註(i))	2032年	1.39	1,304	-	-	1,304	1,304	-	-	1,304
2021年第二批	2024年	2030年	0.51(附註(ii))	25	-	-	25	25	-	-	25
2021年第三批	2025年	2030年	0.51(附註(ii))	75	-	-	75	75	-	(2)	73
2022年第二批	2026年	2031年	0.51	50	-	-	50	50	-	(8)	42
2023年第一批	2027年	2032年	1.39	2,246	-	(132)	2,114	1,627	-	(496)	1,131
				<u>6,987</u>	<u>-</u>	<u>(132)</u>	<u>6,855</u>	<u>6,368</u>	<u>-</u>	<u>(838)</u>	<u>5,530</u>
於報告期末可行使							<u>3,585</u>	<u>4,598</u>			<u>4,409</u>
加權平均行使價				<u>0.78</u>	<u>不適用</u>	<u>1.39</u>	<u>0.77</u>	<u>0.72</u>	<u>不適用</u>	<u>0.87</u>	<u>0.70</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

RNAimmune 以股權結算的購股權計劃 (續)

2020年股份激勵計劃 (續)

附註：

- (i) 基於里程碑的購股權乃於完成指定業績目標 (包括但不限於完成種子輪融資、獲得非攤薄政府或基金會融資批准、簽署合作、開發、合資或合夥協議) 或實現藥物項目相關里程碑後方可有條件歸屬。
- (ii) 截至2022年12月31日止年度，RNAimmune已將該等購股權的行使價由每股1.26美元重新定價為每股0.51美元。公平值增加約23,000美元將於餘下歸屬期內支銷。

EDIRNA 以股權結算的購股權計劃

2023年股份激勵計劃

EDIRNA於2023年1月15日起採納「2023年股份激勵計劃」，據此，EDIRNA獲授權向董事、高級職員、僱員、諮詢人、顧問及向EDIRNA及其聯屬公司提供服務的個人授出購股權、股份增值權及受限制股份。根據2023年股份激勵計劃，EDIRNA合共預留170,000股普通股以供發行。購股權可作為激勵性購股權或無條件購股權授出。購股權將以不低於EDIRNA普通股於授出日期的公平市值的行使價授出，行使期限最長10年，歸屬期由EDIRNA董事會酌情釐定，且通常須保持持續服務關係。

截至2023年12月31日止年度，已授出100,000份購股權，行使價為每股1.49美元。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

EDIRNA 以股權結算的購股權計劃 (續)

2023年股份激勵計劃 (續)

下表披露截至2025年6月30日止六個月根據2023年股份激勵計劃的EDIRNA購股權變動：

購股權	歸屬年份	屆滿年份	行使價 美元	購股權數目 (千份)							
				於2024年 1月1日	期內授出	期內失效/ 沒收	於2024年 6月30日	於2025年 1月1日	期內授出	期內失效/ 沒收	於2025年 6月30日
2023年第1批	2027年(附註(i))	2032年	1.49 (附註(ii))	85	-	-	85	85	-	(85)	-
2023年第2批	2027年(附註(i))	2032年	1.49	15	-	-	15	15	-	(9)	6
				<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>(94)</u>	<u>6</u>
於報告期末可行使							<u>25</u>	<u>40</u>			<u>6</u>
加權平均行使價				<u>1.49</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>1.49</u>	<u>1.49</u>	<u>不適用</u>	<u>1.49</u>	<u>1.49</u>

附註：

- 12/48的購股權於當月最後一個營業日(包括授出日期首個週年日)歸屬，此後1/48的購股權於每月最後一個營業日歸屬，直至購股權全數歸屬。
- 截至2023年12月31日止年度，EDIRNA已將該等購股權的行使價由每股4.50美元重新定價為每股1.49美元。公平值增加約20,000美元將於餘下歸屬期內支銷。

為換取RNAimmune 2020年股份激勵計劃、本公司2022年首次公開發售後計劃及EDIRNA 2023年股份激勵計劃項下購股權的已獲得服務的公平值乃經參考授出購股權的公平值計量。根據2020年股份激勵計劃及2023年股份激勵計劃授出的購股權採用倒推法釐定RNAimmune及EDIRNA於授出日期的股權公平值，已授出購股權的估計公平值乃基於二項式期權定價模式計量。用於計算購股權公平值的變量及假設乃基於董事參考艾華迪評估出具的估值報告作出的最佳估計。購股權的價值因若干主觀假設的不同變量而有所變化。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

EDIRNA 以股權結算的購股權計劃 (續)

2023年股份激勵計劃 (續)

於授出日期及修改日期之模型主要輸入數據如下：

	RNAimmune 的 2020年股份 激勵計劃	本公司2022年 首次公開 發售後計劃	EDIRNA 的 2023年股份 激勵計劃
股價	0.03美元至1.38美元	5.90美元至7.50美元	1.49美元至2.21美元
行使價	0.1美元至1.39美元	5.90美元至7.55美元	1.49美元
預期波幅	68%至75%	74%至77%	54%至76%
無風險利率	0.48%至4.94%	3.11%至3.72%	3.55%至4.36%
預期股息收益率	0%	0%	0%
到期時間	4.8年至8.8年	10年	9.3年至9.7年

本公司董事乃基於到期期限分別與RNAimmune 2020年股份激勵計劃、本公司2022年首次公開發售後計劃及EDIRNA 2023年股份激勵計劃項下授出購股權期限相同的美國政府債券及香港金融管理局的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期基於期限與購股權到期時間相同的可資比較公司的平均歷史波幅估計。股息收益率乃基於授出日期管理層的估計。模式中所用的到期時間已基於管理層的最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素的影響作出調整。

截至2025年6月30日止六個月，本集團就本公司、RNAimmune及EDIRNA授出的有關購股權確認開支總額274,000美元(截至2024年6月30日止六個月：1,058,000美元)。

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(b) 本公司的受限制股份單位計劃

受限制股份單位計劃自2022年4月22日起生效，有效期為10年。根據受限制股份單位計劃的規則，本集團於獎勵股份歸屬前持有該等股份。

根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位數目不得超過於2022年4月22日(即受限制股份單位計劃採納日期)已發行股份的10%。除非本公司股東另行批准，否則授出受限制股份單位獎勵亦須受於受限制股份單位計劃採納日期已發行股份總數3%的年度上限所規限。根據受限制股份單位計劃可授予任何一名參與者的最高股份數目不得超過於受限制股份單位計劃採納日期已發行股份的1%。

於2022年11月24日，本公司根據受限制股份單位計劃向本公司若干選定僱員獎勵564,200份受限制股份單位及有條件向本公司若干董事及本公司一間附屬公司的一名高級職員(「**關連人士**」)獎勵339,000份受限制股份單位。本公司股份於緊接授出獎勵股份前的收市價為每股57.8港元。有條件向關連人士授出的339,000份受限制股份單位已於2023年2月3日舉行的股東大會上獲批准。

根據股份的市場成交價，受限制股份單位相關的獎勵股份的估計公平值於授出日期為每股58.9港元。截至2025年6月30日止六個月，本集團就本公司授出的受限制股份單位確認總開支41,000美元(截至2024年6月30日止六個月：541,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

21. 以股份為基礎的付款交易 (續)

(b) 本公司的受限制股份單位計劃 (續)

下表披露截至2025年6月30日止六個月本公司受限制股份單位的變動：

			受限制股份單位數目(千份)							
受限制股份單位	授出/批准日期	歸屬年份	於2024年	期內授出	期內失效/ 沒收	於2024年	於2025年	期內授出	期內失效/ 沒收	於2025年
			1月1日			6月30日	1月1日			6月30日
2022年第1批	2022年11月24日	2024年(附註(i))	63	-	(2)	61	-	-	-	-
2022年第2批	2022年11月24日	2026年(附註(ii))	178	-	(53)	125	40	-	(5)	35
2022年第1批	2023年2月3日	2024年(附註(i))	147	-	-	147	-	-	-	-
2022年第2批	2023年2月3日	2026年(附註(ii))	34	-	-	34	16	-	(12)	4
			422	-	(55)	367	56	-	(17)	39

附註：

- (i) 50% 的已授出受限制股份單位分別於授出日期的第一及第二週年歸屬。
- (ii) 25% 的已授出受限制股份單位分別於授出日期的第一、第二、第三及第四週年歸屬。

22. 金融工具的公平值計量

本附註提供有關本集團如何釐定各類金融資產及金融負債公平值的資料。

公平值計量及估值過程

就財務報告目的，本集團的部分金融工具按公平值計量。本公司董事負責就公平值計量釐定適當的估值技術及輸入數據。

於估計公平值時，本集團採用可用的市場觀察數據。對於第三級具有重要但非可觀察輸入值的工具，本集團聘請第三方合資格估值師進行估值。本集團與合資格估值師緊密合作，以確定合適的估值技術及模式輸入數據。

該等金融資產及金融負債之公平值(尤其是所用估值技術及輸入數據)，以及公平值計量的公平值層級(第一至第三級)乃分別根據公平值計量輸入數據的可觀察程度釐定及分類。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

公平值計量及估值過程(續)

- 第一級公平值計量源自相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級公平值計量源自第一級所報價以外之資產或負債可觀察的輸入數據(不論為直接觀察(即價格)或間接觀察得出(即自價格衍生)；及
- 第三級公平值計量源自估值技術，而估值技術包括不以可觀察市場數據為基礎之資產或負債的輸入數據(不可觀察輸入數據)。

本集團按經常基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本集團的部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。下表載列如何釐定該等金融資產及金融負債公平值的資料(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)。截至2025年6月30日止六個月，概無自第三級轉出。

	於2025年 6月30日 的公平值 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 的公平值 千美元 (經審核)	公平值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據與公平值的關係
金融負債						
按公平值計入損益的 金融負債－優先股	22,024	23,748	第三級	倒推法及期權定價模式 清盤時間、無風險利率、預期波動 值、股息收益率及清盤情況下及 首次公開發售情況下的可能性	預期波動值	視乎股權價值與優先股 優先清算權之間的 相對差距而定 (附註)

附註：

預期波幅值增加(減少)5%，而所有其他變量保持不變，本集團於2025年6月30日發行的種子系列優先股與A系列優先股的賬面值將分別增加(減少)142,000美元及(188,000)美元(2024年12月31日：286,000美元及(42,000)美元)以及(70,000)美元及254,000美元(2024年12月31日：(247,000)美元及86,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

本集團按經常基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值(續)

金融資產及金融負債第三級公平值計量的對賬

	按公平值 計入損益的 金融資產 千美元	RNAimmune 發行的優先股 千美元
於2024年1月1日(經審核)	20,043	30,651
未變現的公平值變動	(18,108)	1,389
於2024年6月30日(未經審核)	1,935	32,040
於2025年1月1日(經審核)	—	23,748
未變現的公平值變動	—	(1,724)
於2025年6月30日(未經審核)	—	22,024

本集團並非按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值(惟須披露公平值)

本集團管理層認為於簡明綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

23. 關聯方交易

除簡明綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於截至2025年6月30日止六個月內亦與其關聯方訂立以下重大交易。

主要管理層人員薪酬

本公司董事及本集團主要管理層人員於截至2025年6月30日止六個月內的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
薪金及其他津貼	385	913
退休福利計劃供款	—	30
以股份為基礎的付款開支	11	696
	<u>396</u>	<u>1,639</u>

24. 主要非現金交易

除簡明綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於期內進行以下主要非現金交易：

租賃安排

截至2025年6月30日止六個月，本集團就使用租賃物業三年(截至2024年6月30日止六個月：兩年)訂立新租賃協議。於截至2025年6月30日止六個月租賃開始時，本集團確認使用權資產53,000美元(截至2024年6月30日止六個月：68,000美元)及租賃負債52,000美元(截至2024年6月30日止六個月：68,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

25. 未決訴訟

於2025年1月9日，Mike Ghias及Asghar Ghias（為本公司兩名登記股東）（「呈請人」）向本公司及前董事陸陽博士提出申索，其中包括(i)本公司於彼等各自的股份上施加限制性圖例；(ii)本公司拒絕將彼等的股份由本公司於開曼群島的股東名冊總冊過戶至香港的股東名冊分冊；及(iii)陸陽博士促成上述行為（統稱「申索」）。呈請人聲稱，由於在該等限制下，彼等無法透過香港聯交所出售其股份，因此蒙受虧損及損害。然而，呈請人概無列出其呈請所要求的確切損害賠償金額。

法院訴訟仍處於早期階段，呈請人的律師告知法院，呈請人計劃修改彼等的呈請書。呈請人於2025年4月11日提交經修訂呈請書後，相關方並無提交實質性確認證據以支持或反對有關呈請，而本公司與陸陽博士已分別繼續申請中止法院訴訟以轉向仲裁。法院於2025年8月20日就申請聆訊及並未當庭宣判。

本集團管理層認為，現階段評估本公司在法院訴訟中的勝訴機率或估計本公司將產生的責任程度尚為時過早，因此認為截至2025年6月30日止期間無需就申索計提撥備。

釋義

於本中報內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下文所載的涵義。

「管理委員會」	指	由董事會不時指定的本公司任何一名執行董事及任何其他兩名高級人員組成的委員會
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「授權代表」	指	上市規則第 3.05 條項下的本公司授權代表
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	指香港銀行一般開門營業及香港聯交所開放進行證券買賣業務的日子
「企業管治守則」	指	上市規則附錄 C1 所載的企業管治守則
「最高行政人員」	指	(i) 董事會主席；及 (ii) 本公司行政總裁，或僅就購股權計劃及受限制股份單位計劃而言，指其不時指定的任何人士。為免生疑問，任何由最高行政人員根據購股權計劃或受限制股份單位計劃（視情況而定）作出的決定須由上述 (i) 及 (ii) 的兩名人士共同作出。
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，惟僅就本中報及地區參考而言，除文義另有所指外，本中報所述之「中國」或「中國內地」並不包括香港、澳門及台灣地區
「本公司」	指	Sirnaomics Ltd.，一家於 2020 年 10 月 15 日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「核心產品」	指	STP705，上市規則第 18A 章定義的指定「核心產品」
「董事」	指	本公司董事

釋義

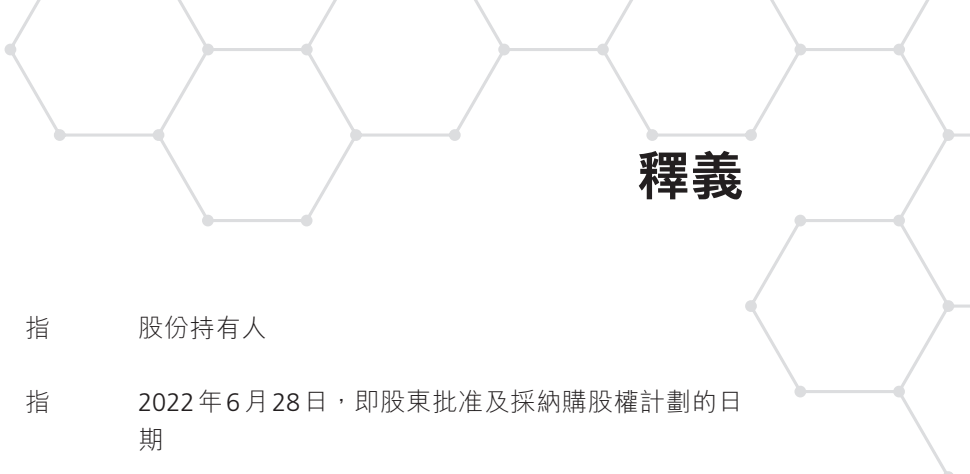
「EDIRNA」	指	EDIRNA Inc.，一家於2022年2月18日根據美國特拉華州法律註冊成立的公司，為本公司的非全資附屬公司
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「基金」	指	TradArt Flagship Investment SPC，一家於2021年8月6日根據開曼群島法律註冊成立為獨立投資組合公司的獲豁免有限公司
「FVTPL」	指	按公平值計入損益
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」、「我們」或「我們的」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，指該等附屬公司(猶如其於有關時間為本公司的附屬公司)
「廣州 Sirnaomics」	指	聖諾生物醫藥技術(廣州)有限公司，一家於2012年5月8日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港 Sirnaomics」	指	聖諾(香港)有限公司，一家於2019年3月8日根據香港法例註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則

釋義

「獨立第三方」	指	並非為本公司關連人士(定義見上市規則)的個人或公司
「投資經理」	指	好贊資產管理有限公司，一家於2021年7月14日根據香港法例註冊成立的有限公司，根據證券及期貨條例獲發第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動牌照
「知識產權」	指	知識產權
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「初級承授人」	指	任何承授人(高級承授人除外)
「上市」	指	股份以全球發售方式於主板上市
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由香港聯交所運作的證券市場(不包括期權市場)，並獨立於香港聯交所GEM且與之並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「首次公開發售前股權激勵計劃」	指	本公司於2021年1月21日採納的首次公開發售前股權激勵計劃
「研發」	指	研究與開發
「相關實體」	指	本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會

釋義

「報告期間」	指	截至2025年6月30日止六個月
「RNAimmune」	指	RNAimmune, Inc.，一家於2016年5月5日根據美國特拉華州法律註冊成立的公司，為本公司的控股附屬公司
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2022年4月22日採納的受限制股份單位計劃
「受限制股份單位計劃採納日期」	指	2022年4月22日，即董事會首次採納受限制股份單位計劃的日期
「受限制股份單位計劃限額」	指	具有本中報「企業管治及其他資料 — 首次公開發售前股權激勵計劃、受限制股份單位計劃及購股權計劃 — 受限制股份單位計劃 — (5)可供獎勵的最高股份數目」一段「(I)受限制股份單位計劃限額」分段所述的涵義
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出及／或有條件授出（視情況而定）的受限制股份單位
「未來股權簡單協議」	指	未來股權簡單協議
「獨立投資組合」	指	TradArt Flagship Investment SPC的SP1，該基金的獨立投資組合
「獨立投資組合股份」	指	透過獨立投資組合發行基金股本中每股面值0.001美元之無投票權、參與性及不可贖回股份
「高級承授人」	指	緊接授出日期前，購股權計劃或受限制股份單位計劃（視情況而定）項下身為(i)董事或(ii)本公司於香港聯交所網站刊發的最新年報所載本公司高級管理層成員的承授人
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.001美元的普通股



釋義

「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃採納日期」	指	2022年6月28日，即股東批准及採納購股權計劃的日期
「購股權計劃限額」	指	具有本中報「企業管治及其他資料 — 首次公開發售前股權激勵計劃、受限制股份單位計劃及購股權計劃 — 購股權計劃 — (5)可供認購的最高股份數目」一段「(I)購股權計劃限額」分段所述的涵義
「購股權計劃」	指	本公司於2022年6月28日採納的購股權計劃
「蘇州 Sirnaomics」	指	聖諾生物醫藥技術(蘇州)有限公司，一家於2008年3月10日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「美國 Sirnaomics」	指	Sirnaomics, Inc.，一家於2007年2月12日根據美國特拉華州法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「沃森」	指	雲南沃森生物技術股份有限公司，一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：300142)，為我們其中一名合作方且屬於獨立第三方
「%」	指	百分比

技術詞彙表

本詞彙表載有所用與本公司及其業務有關的若干技術詞彙的解釋。

「AE」	指	不良事件(可分為輕度、中度或重度)，在臨床試驗期間服用藥物或其他藥品的患者出現的任何不良醫療事件，且未必與治療有因果關係
「ApoC3」	指	載脂蛋白 C3
「ASGPR」	指	脫唾液酸糖蛋白受體
「BCC」	指	基底細胞癌，一種非黑色素瘤皮膚癌
「CDMO」	指	合約開發及生產組織，一家按合約基準為其他製藥公司開發及生產藥物的製藥公司
「CMC」	指	醫藥產品的開發、許可、製造及持續營銷的化學、製造和控制流程
「隊列」	指	作為臨床試驗的一部分的一組患者，其在限定的時期內具有共同的特徵或經歷並且隨時間被監測
「COX-2」	指	環氧合酶-2，一種膜結合、壽命短及限速的酶
「CRO」	指	合約研究組織，一家按合約基準為其他製藥公司開展研究的製藥公司
「遞送平台」	指	用於將藥物遞送至藥理作用的靶點的平台
「十一因子」	指	一種血漿糖蛋白，主要於肝臟中合成，是凝血級聯的一部分，在凝塊穩定和擴張中發揮作用
「GalAhead」	指	我們將 GalNAc 基團與 RNAi 觸發器偶聯的 GalNAc RNAi 遞送平台

技術詞彙表

「GalNAc」	指	N-乙酰半乳糖胺，是一種可識別及結合細胞表面蛋白脫唾液酸糖蛋白受體的糖分子
「全球權利」	指	開發或商業化產品的商業權，可包括專業知識權利及專利及專利申請權利(任何權利均針對藥品、藥物成分及／或其使用方法或針對藥物遞送平台)
「GMP」	指	優良製造規範，確保產品持續按品質標準生產及管控的體系，旨在盡量降低無法通過測試最終產品而消除任何藥品生產所涉及的風險。這也是為遵守由控制藥品生產和銷售的授權及許可的機構所推薦的指引規定的規範
「IND」	指	研究用新藥或研究用新藥申請，亦被稱為臨床試驗申請
「isSCC」	指	鱗狀細胞原位癌
「mRNA」	指	信使核糖核酸，一大類RNA分子，與DNA分子互補，從DNA傳遞遺傳信息後由核糖體翻譯成蛋白質
「muRNA」	指	多單位RNAi觸發器，RNAi觸發器由多條單鏈寡核苷酸(兩條或多條)組成，允許同時下調兩個或多個基因目標
「mxRNA」	指	小型化RNAi觸發器，RNAi觸發器由長度約為30nt的單鏈寡核苷酸組成，旨在下調單類基因目標
「NMSC」	指	非黑色素瘤皮膚癌
「I期臨床試驗」或「I期」	指	在該研究中，對健康人體試驗對象或患有靶向疾病或狀況的患者給藥及測試安全性、劑量耐受性、吸收、代謝、分佈、排泄，並在可能情況下了解其早期藥效

技術詞彙表

「Ⅶ期臨床試驗」或 「Ⅶ期」	指	將Ⅰ期及Ⅱ期合併為一項試驗的Ⅶ期臨床試驗。臨床試驗設計可適應性地使用所有先前患者的數據來作出決定並為每個新隊列選擇最佳劑量
「Ⅱ期臨床試驗」或 「Ⅱ期」	指	研究一種在有限的患者群體中使用的藥物，以確定可能的不良反應及安全風險，初步評價該產品對特定靶向疾病的療效，並確定劑量耐受性及最佳劑量
「Ⅱa期臨床試驗」或 「Ⅱa期」	指	Ⅱa期臨床試驗通常指為證明臨床療效或生物活性的試點研究
「Ⅱb期臨床試驗」或 「Ⅱb期」	指	Ⅱb期臨床試驗確定藥物展現生物活性且副作用最小的最佳劑量
「Ⅱ/Ⅲ期臨床試驗」或 「Ⅱ/Ⅲ期」	指	一項測試新療法對某種類型癌症或其他疾病的療效並將新療法與標準療法進行比較的研究。Ⅱ/Ⅲ期臨床試驗亦提供更多關於新療法安全性和副作用的信息。結合Ⅱ期和Ⅲ期可以更快地或者用更少的患者回答研究問題
「Ⅲ期臨床試驗」或 「Ⅲ期」	指	在該研究中，在良好對照的臨床試驗中對擴大患者群體進行給藥，一般在地域分散的臨床試驗機構開展，以生成充足數據在統計學上評估該產品的療效及安全性以獲批准，並為該產品的標籤提供充分信息
「PNP」	指	多肽納米顆粒由支鏈組氨酸賴氨酸聚合物形成
「PNP-ID」	指	用於皮內給藥而配製的PNP平台
「PNP-IT」	指	用於瘤內給藥而配製的PNP平台
「PNP-IV」	指	用於靜脈內給藥而配製的PNP平台
「臨床前研究」	指	在非人類受試對象上測試藥物的研究或項目，以收集療效、毒性、藥代動力學及安全性資料，並確定藥物是否準備好用於臨床試驗

技術詞彙表

「RNA」	指	核糖核酸，一種在基因編碼、解碼、調控及表達中發揮重要的多種生物學作用的聚合物分子
「RNAi」	指	RNA干擾，指RNA分子通過翻譯或轉錄抑制參與雙鏈RNA對基因表達的序列特異性抑制的生物學過程
「SAE」	指	嚴重AE，任何劑量的人類藥物試驗中的任何醫療事件：導致死亡；威脅生命；需要住院治療或導致延長現有住院時間；導致持續或嚴重殘疾、喪失工作能力；可能導致先天性異常／出生缺陷，或需要干預以防止永久性損傷或傷害
「siRNA」	指	小分子干擾RNA為雙鏈RNA分子，由兩個長約20個核苷酸的前導鏈（反義鏈）及隨從鏈（正義鏈）的寡核苷酸組成；RNA誘導沉默複合物(RISC)結合前導鏈，附著mRNA靶分子以產生切割或抑制蛋白翻譯
「實體瘤」	指	組織的異常腫塊，通常不包含囊腫或液性區。實體瘤可能是良性的（不是癌症）或惡性的（癌症）。不同類型的實體瘤以形成該等實體瘤的細胞類型命名
「SCC」	指	鱗狀細胞癌，由表皮（皮膚最外層）中的鱗狀細胞引發的異常細胞增殖失控
「TGF- β 1」	指	轉化生長因子 β 1或TGF- β 1，為細胞因子轉化生長因子 β 超家族的多肽成員，可激活Smad與非Smad信號通路